

Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,529.01	-1.37	-1.74	-8.37
SET50	947.72	-1.59	-1.91	-5.72
Dow Jones 30	35,215.89	-0.19	-0.97	6.24
S&P 500	4,501.89	-0.25	-1.90	17.25
NASDAQ Comp	13,959.71	-0.10	-2.69	33.38
FTSE 100	7,529.16	-0.43	-2.21	1.04
Hang Seng	19,420.87	-0.49	-3.28	-1.82
Nikkei 225	32,230.22	-1.68	-2.84	23.51
Shanghai Comp	3,280.46	0.58	-0.32	6.19
MSCI AC World	689.58	-0.35	-1.47	19.49

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	20.97	16.79	14.94
China	14.62	11.39	9.96
Hong Kong	9.94	9.76	8.84
Indonesia	15.17	2.41	12.80
Korea	15.34	15.36	9.93
Philippines	14.03	12.61	11.17
Taiwan	16.63	18.76	14.80
S&P500	21.96	20.64	18.60

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-181.96	-272.97	-178.84	15,126.70
Indonesia	28.58	225.08	323.09	1,594.81
Philippines	-13.52	244.22	-25.92	-159.65
Korea	-151.72	-911.98	-647.23	7,924.56
Taiwan	-680.13	-812.38	-537.33	7,716.41
Thailand	-84.74	-150.90	-157.28	-3,625.54
Vietnam	-3.29	-5.04	-8.98	-57.70
Total	-1,086.78	-1,683.97	-1,232.49	28,519.59

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,915.35	27,846.16	-2,930.81
Proprietary (Bt mn)	4,783.76	4,907.64	-123.88
Local Institution (Bt mn)	3,388.48	4,431.29	-1,042.81
Retail (Bt mn)	18,254.96	14,157.46	4,097.50

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	56,402	43,715	12,687
Foreign	98,765	129,544	-30,779
Local	155,107	137,015	18,092

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	3 Aug	2 Aug	31 Jul	27 Jul	26 Jul
KBANK-R	390.60	22.18	45.59	92.26	427.04
PTT	342.97	27.36	144.60	127.76	223.81
BDMS	198.22	137.45	69.62	236.19	115.26
KBANK	190.06	155.66	143.56	244.42	285.03
PTTEP	149.61	83.11	88.30	102.88	42.66

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 ก.ค.	สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (ก.ค.)
7 ก.ค.	ไทย: เงินเฟ้อ (ก.ค.)
8 ก.ค.	จีน: ส่งออก/นำเข้า (ก.ค.)
9 ก.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (ก.ค.)
10 ก.ค.	สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ CPI (ก.ค.)

Contact person : Veeravat Virochpoka, FSSIA
Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงกว่าที่คาดมาก ปิดลบถึง 21.27 จุด ณ สิ้นวัน จากทั้งบรรยากาศการลงทุนต่างประเทศที่เป็นลบและเม็ดเงินออกจากสินทรัพย์เสี่ยง และโดยเฉพาะการเมืองในประเทศที่ยืดเยื้อหลังมีการเลื่อนโหวตนายฯ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นกว่า 1 พันลบ. และ 2.9 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Short Index Futures สูงเกือบ 3.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways to Sideways Down โดยมีแนวรับหลักที่ 1,520 จุด ภาพรวมบรรยากาศการลงทุนต่างประเทศยังไม่มีความชัดเจน ตลาดรอติดตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯคืนนี้ ส่วนภาพรวม Bond Yield ระยะยาวที่ปรับขึ้นต่อเนื่องยังคงกดดันสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามกลุ่มพลังงานต้น-กลางน่าจะคาดว่าจะช่วยประคองตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัวได้ดีหลังซาอุฯขยายเวลาลดกำลังการผลิต 1 ล้านบาร์เรลต่อวันต่อไปในเดือน ก.ย. ด้านการเมืองในประเทศคาดว่าจะยังเป็นปัจจัยหลักที่กดดันดัชนี หลังวานนี้ศาลรัฐธรรมนูญเลื่อนพิจารณารับ/ไม่รับคำร้องกรณีเสนอชื่อโหวตคุณพิธาฯออกไป เป็นวันที่ 16 ส.ค. ตามด้วยประธานรัฐสภาที่ประกาศยกเลิกการโหวตเลือกนายฯในวันนี้ออกไป เป็นหลังผลพิจารณาของศาลฯ ทำให้ตลาดถูก Overhang จากปัจจัยดังกล่าว ขณะที่ผลประกอบการ 2Q23 ของบริษัทจดทะเบียนที่จะทยอยประกาศออกมาในช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้า ภาพรวมไม่ได้เป็นไตรมาสที่โดดเด่น ดังนั้นจึงต้องเน้นกลยุทธ์ Selective กลุ่มฯหรือหุ้นที่มีกำไรแข็งแกร่งและแนวโน้มดีต่อใน 2H23

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่คาดกำไร 2Q23 แข็งแกร่ง//ส่วนที่สะสมแล้วบริเวณ 1,500+ จุดยังคงลงทุนต่อเนื่อง

หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : BA, BBL, NSL, RBF, TACC

(กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบของ FINANSIA SYRUS ดำรงตำแหน่งกรรมการของ BA)

หุ้นเด่นวันนี้ : BH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 280 บาท
- คาดกำไรปกติ 2Q23 ที่ 1.57 พันลบ. ทรงตัวได้ q-q และมีโอกาสดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 1.4 พันลบ. ทั้งที่เป็น Low Season เนื่องจากจำนวนนักท่องเที่ยวจากตะวันออกกลางเติบโตมากกว่า 70% ใน 2Q23 แม้มีช่วงรอมฎอนในเดือน เม.ย.
- แนวโน้มกำไรมีแนวโน้มทำจุดสูงสุดใหม่ใน 3Q23 จาก High Season และคาดนักท่องเที่ยวตะวันออกกลางที่คาดยิ่งเร่งขึ้นต่อเนื่อง ยังคาดการณ์ปี 2023 ที่ 6 พันลบ. +22% y-y
- แนวรับ 214//210 บาท แนวต้าน 220//225-228 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาค US\$238 นำโดยเกาหลีใต้ US\$165 ล้าน ส่วนไต้หวันปิดทำการเนื่องจากพายุ ขณะที่ฝั่งอาเซียนไหลออกนำโดยไทย US\$85 ล้าน แต่ยังมีไหลเข้าอินโดนีเซีย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไปในทิศทางไหลออกแต่บางลง ตลาดรอจับตาตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯคืนวันนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (O) **BCH** คาดกำไรปกติ 2Q23 จะโต 8% q-q มาอยู่ที่ 275 ลบ. จากทั้งรายได้ผู้ป่วยเงินสดและประกันสังคม (SSO) BCH จะจ่ายคืนหนี้สกุลเงินบาทของ KIH Vientiane เพื่อจัดผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนภายใน 3Q23 คาดโมเมนตัมกำไร 3Q ที่อยู่ในเกณฑ์ดีจากฤดูฝน ปรับลดประมาณการกำไรปี 2023 ลง 10-18% เพื่อสะท้อนกำไร 1H23 ที่อ่อนแอกว่าคาด และปรับราคาเป้าหมายลงมาอยู่ที่ 22.50 บาท คงแนะนำ "ซื้อ"
- (O) **CHG** คาดกำไรปกติ 2Q23 ที่ 230 ลบ. -5% q-q จากผลขาดทุนจากโรงพยาบาล CHG แม่สอดที่เปิดใหม่ แต่เรคาดว่าการดำเนินงานโดยรวมจะปรับตัวดีขึ้นใน 3Q23 เราปรับลดประมาณการกำไรปกติปี 2023-25 ลง 10-15% เพื่อสะท้อนผลประกอบการ 1H23 อ่อนแอและปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 3.90 บาท คงแนะนำ "ซื้อ"
- (O) **BRI** คาดกำไรปกติ 2Q23 ที่ 339 ลบ. +3% q-q, +19% y-y จากค่าธรรมเนียมบริหารที่เพิ่มขึ้นจาก 10 โครงการ JV ใหม่ ผลประกอบการคาดปรับตัวดีขึ้นในช่วง 2H23 จากโครงการเปิดใหม่ที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก มูลค่ารวม 17.5 พันลบ. +3.5x h-h Valuation อยู่ในเกณฑ์ราคาเป้าหมาย 14 บาท คงแนะนำ "ซื้อ"
- (O) **ORI** คาดกำไรปกติ 2Q23 ที่ 458 ลบ. -32% q-q, -16% y-y จากยอดโอนที่ลดลงและรับรู้รายได้จาก JV backlog ลดลง อย่างไรก็ตามคาด 2H23 จะกลับมาสดใส โดยเฉพาะ 4Q23 จากคาดการณ์กำไรที่ฟื้นตัว และมีปัจจัยหนุนจากการ spin-off ของ One Origin คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 3,309 ลบ. +26.6% y-y ราคาเป้าหมาย 13.90 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (O) **STANLY** รายงานกำไรปกติ 1Q24 ที่ 303 ลบ. -47% q-q, -0.2% y-y ตามคาด แต่ต่ำกว่าตลาดคาด 11% โดยไตรมาสนี้มีรายได้ลดลง -8% q-q จากช่วง low season ของธุรกิจ แต่ทรงตัว y-y อย่างไรก็ตามกำไร 1Q24 คิดเป็น 16% ของประมาณการกำไรทั้งปีทั้ง 2 พันลบ. +12% y-y ราคาเป้าหมาย 240 บาท คงแนะนำ "ซื้อ"
- (+) **SFLEX** คาดกำไรปกติ 2Q23 ที่ 44 ลบ. เพิ่มขึ้น +10% q-q และขึ้นแรง 12x y-y ทำสถิติสูงสุดในรอบ 21 ไตรมาส ส่วนมากมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่คาดว่าจะเพิ่มต่อเนื่อง นอกจากนี้ผลประกอบการที่ดีอีกไตรมาสอยู่ข้างหน้าจากการซื้อการลงทุนในเวียดนาม เราคงสมมติฐานการเติบโตของกำไรสุทธิปี 2023-25 ไว้ที่ 237%/24%/11% ตามลำดับ ซึ่งมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยเท่ากับ 17% CAGR ในช่วงปี 2023-25 ราคาเป้าหมาย 5.50 บาท คงแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.56	34.65	0.27
US\$/Euro	1.10	1.09	0.07
Yen/U	142.58	142.58	0.00
Yuan/US\$	7.17	7.19	0.31
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	81.98	81.55	0.53
Gold (COMEX)	1,972.80	1,968.80	0.20
BDI	1,128.00	1,123.00	0.45
ZINC	2,485.00	2,482.50	0.10
CRB index	278.48	276.50	0.71

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-08-23	% change
TOP	397.18	51.25	-0.97
EGCO	233.12	130.50	-1.88
SAWAD	166.65	46.00	0.00
KBANK	89.14	123.00	-1.99
GULF	62.41	48.75	-2.01
SCC	53.70	324.00	0.00
TRUE	48.11	6.90	-3.50
BGRIM	43.93	37.75	-1.95
ADVANC	39.09	222.00	-1.77
SKY	34.26	28.75	4.55

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-08-23	% change
PTT	-233.59	34.75	-1.42
PTTEP	-175.61	159.50	-1.85
KTB	-167.57	19.90	-1.97
AOT	-160.76	70.50	-1.40
DELTA	-147.69	112.50	-1.75
SIRI	-114.41	1.85	-6.57
PSL	-111.21	8.90	-4.81
CPALL	-108.74	61.25	-2.78
BBL	-100.03	167.00	-0.89
BH	-97.49	218.00	2.35

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 66.63 จุด หรือ -0.19% ปิดที่ 35,215.89 จุด ช้อขายผันผวนตลอดวัน โดยตลาดถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในวันนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่อ่อนแอกว่าที่คาด

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 34.58 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.06 ดอลลาร์ หรือ 2.6% ปิดที่ 81.55 ดอลลาร์/บาร์เรล ขานรับแนวโน้มอุปทานน้ำมันตึงตัว หลังจากซาอุดีอาระเบียขยายเวลาการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน และรัสเซียประกาศลดการส่งออกน้ำมัน ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 81.98 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.53%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 6.20 ดอลลาร์ หรือ 0.3% ปิดที่ 1,968.80 ดอลลาร์/ออนซ์ ถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐซึ่งเพิ่มต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำ ในขณะที่เข้านี้รับวามที่ระดับ 1,972.80 ดอลลาร์/ออนซ์ 0.20%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 906.00/ -3.18

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเทอร์เน็ตชั้นนำ จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทราดวารีเครสของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
READY	READY-F	24/07/2023	11/08/2023	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-
T3: หยุดพักการซื้อขายในวันทำการแรก, ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- T1** (Trading Alert Level 1) : Cash Balance
- T2** (Trading Alert Level 2) : ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance
- T3** (Trading Alert Level 3) : ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance

ทั้งนี้ ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Status
AKS	AKS-F	16/8/2018	-	C
AKS-W5	-	14/1/2022	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
DV8-W2	-	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
EFORL-W6	-	10/6/2022	-	C
EMC	EMC-F	18/5/2022	-	C
EMC-W6	-	18/5/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JAS	JAS-F	12/5/2023	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
KKC	KKC-F	17/5/2023	-	C
NATION	NATION-F	14/12/2018	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NEWS-W7	-	14/6/2022	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
SDC	SDC-F	27/2/2023	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W4	-	5/7/2022	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C
W	W-F	16/11/2022	-	C
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี