

Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,532.51	0.13	-1.51	-8.16
SET50	952.05	0.36	-1.46	-5.29
Dow Jones 30	35,473.13	1.16	-0.24	7.02
S&P 500	4,518.44	0.90	-1.54	17.68
NASDAQ Comp	13,994.40	0.61	-2.45	33.71
FTSE 100	7,554.49	-0.13	-1.88	1.38
Hang Seng	19,537.92	-0.01	-2.69	-1.23
Nikkei 225	32,489.78	0.19	-2.06	24.51
Shanghai Comp	3,268.83	-0.59	-0.67	5.81
MSCI AC World	692.42	0.50	-0.87	20.22

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	21.02	16.80	14.96
China	14.57	11.39	9.93
Hong Kong	10.00	9.81	8.87
Indonesia	15.13	2.41	12.75
Korea	17.49	15.40	9.86
Philippines	13.89	12.36	11.00
Taiwan	16.73	18.88	14.87
S&P500	22.02	20.63	18.64

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	8.02	-238.76	-144.63	15,160.90
Indonesia	53.17	53.17	345.28	1,617.00
Philippines	-7.11	-7.11	-37.44	-171.18
Korea	-59.58	5.25	-745.02	7,826.77
Taiwan	-111.40	-111.40	-1,107.78	7,145.97
Thailand	-11.30	-11.30	-243.01	-3,711.26
Vietnam	-16.59	-16.59	-18.01	-66.73
Total	-144.78	-326.74	-1,950.61	27,801.47

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,666.54	25,060.57	-394.03
Proprietary (Bt mn)	4,153.07	4,197.99	-44.92
Local Institution (Bt mn)	3,603.40	4,177.21	-573.81
Retail (Bt mn)	14,039.35	13,026.59	1,012.76

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	43,694	43,472	222
Foreign	97,510	109,937	-12,427
Local	159,860	147,655	12,205

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	7 Aug	4 Aug	3 Aug	2 Aug	31 Jul
Stock					
PTT	251.45	149.72	342.97	27.36	144.60
KBANK	174.42	241.53	190.06	155.66	143.56
SCB-R	160.16	38.53	42.64	85.59	55.90
CPALL	159.25	233.47	128.28	159.76	61.89
AOT	142.33	63.13	104.85	84.08	90.45

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 ก.ค.	จีน: ส่งออก/นำเข้า (ก.ค.)
9 ก.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (ก.ค.)
10 ก.ค.	สหรัฐ: เงินเฟ้อ CPI (ก.ค.) ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.)
11 ก.ค.	อังกฤษ: GDP growth (2Q23)
15 ก.ค.	ไทย: GDP 2Q23 สหรัฐ: ยอดค้าปลีก (ก.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัวผันผวน โดยภาคเข้ามีแรงขายค่อนข้างแรงกดดันให้ดัชนีปรับตัวลงราว 10 จุด ก่อนที่ชวบายจะมีแรงซื้อหนุนอย่างหนาแน่นเช่นกันหลังพรรคเพื่อไทยเตรียมแถลงจับมือภูมิโกลด์ตั้งรัฐบาลเวลา 16.30 น. ซึ่งถือเป็นพัฒนาการเชิงบวกสำหรับประเด็นการเมือง สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 574 ลบ. และ 394 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกกลับมา Short Index Futures อีกครั้ง 1.24 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีโอกาสฟื้นตัวได้ในกรอบ 1,525-1,540 จุดจากทั้งบรรยากาศการลงทุนทั่วโลกที่ค่อนข้างไปในทางบวก ขณะที่วานนี้มีแรงซื้อถล่มระยะสั้นจากแนวรับหลัก 1,520 จุด โดยได้แรงหนุนจากพัฒนาการเชิงบวกในการจัดตั้งรัฐบาลหลังพรรคเพื่อไทยและภูมิโกลด์แถลงจับมือวานนี้รวมกัน 212 เสียง ขณะที่ตลอดทั้งสัปดาห์คาดว่าจะเห็นพรรคการเมืองอื่นๆหรือกลุ่มสส. ของบางพรรคทยอยประกาศเข้าร่วมรัฐบาล ซึ่งคาดว่าจะทำให้ตลาดมีความเชื่อมั่นมากขึ้นต่อโอกาสการจัดตั้งรัฐบาลที่มีลุ้นได้ข้อสรุปภายในเดือนนี้ หนุนให้กระแสเงินทุนโดยเฉพาะต่างชาติมีโอกาสสลับพลิกกลับมาไหลเข้าอีกครั้ง ปัจจัยที่ต้องติดตามคือศาลรัฐธรรมนูญวันที่ 16 ส.ค. ว่าจะรับ/ไม่รับคำร้องกรณีเสนอชื่อให้ถอดคุณพิธาฯ และการนัดไต่สวนนายกรอบที่ 3 ของประธานรัฐสภา การประกาศประกอบการ 2Q23 ของบริษัทจดทะเบียน โดยรวมเรามองเป็นไตรมาสที่ไม่โดดเด่น แต่หากออกมาไม่ต่ำกว่าคาด เราเชื่อว่าตลาดมีโอกาสมองข้ามไปยังภาพ 2H23-2024 ที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ซึ่งมีโอกาสที่ดัชนีจะผ่านจุดต่ำสุดของรอบไปแล้วในเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่คาดกำไร 2Q23 แข็งแกร่ง//ยังมองระดับ 1,500+- จุดในการเข้าสะสมลงทุนระยะกลาง-ยาว

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

(กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบของ FINANSIA SYRUS ดำรงตำแหน่งกรรมการของ BA)

หุ้นเด่นวันนี้ : CK

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 26 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 2Q23 แข็งแกร่งที่ 430 ลบ. +98% q-q, +43% y-y หนุนจากธุรกิจรับเหมารายที่คาดการณ์ q-q แต่แรงตัวแรง y-y จากการรับรายได้โครงการโรงไฟฟ้าหนองพระบาง ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรและเงินปันผลจากบริษัททุกอย่างอย่าง BEM และ TTW ช่วยหนุน
- โมเมนต์ดีกำไร 3Q23 คาดยังแข็งแกร่งต่อเนื่องแม้งานรับเหมายังชะลอจากฤดูฝน แต่ภาพ y-y จะยังโตแข็งแกร่งจาก Backlog ปัจจุบันที่ 1.4 แสนลบ. ณ สิ้น 2Q23 ขณะที่บริษัททุกก็ยังช่วยหนุนกำไรต่อเนื่องทั้ง BEM และโดยเฉพาะ CKP ที่เข้า Peak Season ยังคาดกำไรปกติปี 2023-24 +62% y-y และ 68% y-y ตามลำดับ
- แนวรับ 21.20-21 บาท แนวต้าน 22//22.50 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนในภูมิภาคผสมผสานและไม่ได้น่าหนัก โดยสุทธิแล้วไหลออกบางๆเป็น US\$28 เม็ดเงินไหลออกกระจุกตัวที่ไต้หวันสูงสุด US\$111 ล้าน แต่ไหลเข้าเกาหลีใต้และอินโดนีเซีย US\$65 ล้านและ US\$53 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะดีต่อไปในทางทรงตัวเนื่องจากยังขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น ตลาดรอดูติดตามตัวเลขเศรษฐกิจทั้งนำเข้า-ส่งออกจีน รวมถึงเงินเฟ้อจีนและสหรัฐฯในสัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) เงินเฟ้อไทยเดือน ก.ค. ต่ำกว่าคาด เงินเฟ้อทั่วไป +0.38% y-y (ตลาดคาด +0.64% y-y) เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าเล็กน้อยที่ +0.23% ตามราคาพลังงานที่ปรับขึ้น เงินเฟ้อพื้นฐาน +0.86% y-y (ตลาดคาด +0.9% y-y) ชะลอตัวต่อเนื่องจากเดือนก่อนหน้าที่ +1.32% y-y เรามองตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาจะเป็นหนึ่งปัจจัยที่ช่วยลดแรงกดดันต่อกนง. และเพิ่มโอกาสที่จะกนง.จะคงดอกเบี้ยในการประชุมครั้งหน้าในเดือน ก.ย.

(O) CPAXT ประกาศกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 1.5 พันลบ. -30% q-q, -4% y-y และหากไม่รวมค่า upfront fee ที่ 185 ลบ. จะมีกำไรปกติที่ 1.7 พันลบ. -19% q-q, +8% y-y ตามที่เราและตลาดคาด แม้รายได้รวมเพิ่มขึ้น +2% q-q, +2% y-y จาก SSSG ของธุรกิจค้าส่งโต +6% y-y แต่ gross margin ปรับลงเล็กน้อย แนวโน้มกำไร 2H23 จะได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) การฟื้นตัวของภาคบริโภคภายในและการท่องเที่ยว 2) ไม่มีค่า Upfront fee และภาวะดอกเบี้ยจ่ายลดลงจากต้นทุนดอกเบี้ยที่ลดลง และ 3) ค่าไฟที่ลดลง เราเชื่อว่ากำไร 2Q23 น่าจะ bottom แล้ว คงประมาณกำไรปี 2023 ที่ 8.9 พันลบ. +16% y-y คงราคาเป้าหมาย 38 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ" (ประกาศปันผลงวด 1H23 ที่ 0.18 บาท/หุ้น Div. yield 0.56%)

(+) TU ประกาศกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 1.03 พันลบ. +1% q-q, -37% y-y หากไม่รวมขาดทุน FX 250 ลบ. จะมีกำไรปกติ 1.28 พันลบ. +59% q-q, -28% y-y ดีกว่าเราและตลาดคาด 28% จากรายได้รวมและ gross margin ที่สูงกว่าคาด เรายังมีมุมมองในเชิงบวกต่อแนวโน้มกำไร 2H23 คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2023-24 ที่ 4.1 พันลบ. -43% y-y และ 5.2 พันลบ. +28% y-y ตามลำดับ ราคาเป้าหมาย 18 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ" (ประกาศปันผลงวด 1H23 ที่ 0.3 บาท/หุ้น Div. yield 2.2%)

(+) MASTER คาดกำไร 2Q23 ที่ 85 ลบ. +18% q-q, +4% y-y ส่วนแนวโน้มกำไร 3Q23 เบื้องต้นคิดว่าจะยังโตต่อ q-q หลังเริ่มรับรายได้จากเตียงใหม่ครบ 17 เตียง แม้อันเดือน ก.ค. Traffic อาจอ่อนลงบ้าง แต่ยังคงคาดการณ์ฟื้นตัวใน ส.ค.-ก.ย. ส่วน 2 ดิลที่ประกาศไปก่อนหน้านี้ โดยรวมยังไม่ส่งผลบวกอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ยังอยู่ระหว่างพิจารณาอีก 2-3 ดิล คาดอาจเกิดขึ้นภายใน 2H23 คงราคาเป้าหมายปี 2024 ที่ 85 บาท ยังแนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.90	34.84	-0.17
US\$/Euro	1.10	1.10	-0.11
Yen/U	143.09	142.50	-0.41
Yuan/US\$	7.19	7.17	-0.28
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	82.24	81.94	0.37
Gold (COMEX)	1,970.10	1,970.00	0.01
BDI	1,145.00	1,136.00	0.79
ZINC	2,496.50	2,504.00	-0.30
CRB index	279.19	279.46	-0.10

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-08-23	% change
BBL	626.37	172.50	2.68
KBANK	440.92	123.00	0.82
KTB	200.43	20.20	1.00
TOP	141.61	52.00	0.48
RATCH	140.57	35.75	0.70
TTB	106.29	1.71	1.18
TU	93.12	13.60	2.26
PTTEP	75.59	163.00	0.62
TIDLOR	75.20	21.30	0.47
CRC	73.09	39.00	-1.27

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-08-23	% change
BH	-177.91	225.00	0.45
SCB	-140.27	111.50	0.90
SCC	-127.48	319.00	-0.31
SIRI	-122.36	1.83	0.55
CPN	-119.84	67.75	0.37
ADVANC	-89.18	224.00	0.00
PTT	-79.15	34.75	0.00
BANPU	-75.81	9.35	0.00
KTC	-59.43	46.50	1.64
AOT	-54.26	70.75	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 407.51 จุด หรือ +1.16% ปิดที่ 35,473.13 จุด นักลงทุนซื้อเชิงเก็งกำไรหลังจากตลาดร่วงลงอย่างหนักในสัปดาห์ที่แล้ว พร้อมกับจับตาการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐในวันพฤหัสบดีนี้

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย ขณะที่นักลงทุนรอการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของประเทศต่างๆ

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 34.85 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 88 เซนต์ หรือ 1.06% ปิดที่ 81.94 ดอลลาร์/บาร์เรล จากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะชะงักงันของอุปสงค์น้ำมันในจีนและสหรัฐซึ่งเป็นสองประเทศที่มีระบบเศรษฐกิจขนาดใหญ่ที่สุดของโลก ในขณะที่เข้าที่รับวานที่ระดับ 82.24 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.37%

(+) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 6.10 ดอลลาร์ หรือ 0.31% ปิดที่ 1,970.00 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐในวันพฤหัสบดีนี้ เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด ในขณะที่เข้าที่ทรงตัวที่ระดับ 1,970.10 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.01%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 903.69/-2.31

Daily Focus

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อ 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 อาจจัดทำทราดวาระของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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 และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกัน ปัจจัยพื้นฐาน 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