

Daily Focus

Earnings and Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,496.89	0.43	-0.41	-10.29
SET50	919.81	0.59	0.06	-8.50
Dow Jones 30	33,944.40	0.62	-1.35	2.40
S&P 500	4,409.53	0.24	-0.92	14.85
NASDAQ Comp	13,685.48	0.18	-0.74	30.76
FTSE 100	7,273.79	0.23	-3.42	-2.39
Hang Seng	18,479.72	0.62	-2.31	-6.58
Nikkei 225	32,374.18	-0.61	-2.46	24.07
Shanghai Comp	3,203.70	0.22	0.05	3.70
MSCI AC World	674.94	0.22	-1.55	17.79

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	20.53	16.03	14.29
China	14.39	11.19	9.82
Hong Kong	9.46	9.29	8.40
a.Indonesia	14.88	2.22	12.77
Korea	14.84	15.13	9.84
Philippines	13.64	12.32	10.85
Taiwan	16.39	18.07	14.55
S&P500	21.11	20.12	18.29

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	105.31	1,334.46	1,334.46	12,500.50
Indonesia	11.08	11.08	52.90	1,143.05
Philippines	-4.51	-4.51	-11.89	-479.23
Korea	-190.62	-190.62	1.05	7,945.38
Taiwan	-607.67	-607.67	-3,006.35	8,240.94
Thailand	-5.51	-5.51	-233.70	-3,340.50
Vietnam	-14.80	-14.80	-93.53	-106.45
Total	-706.72	522.43	-1,957.07	25,903.69

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,096.58	19,290.00	-193.42
Proprietary (Bt mn)	2,713.65	3,171.58	-457.93
Local Institution (Bt mn)	3,448.53	2,120.59	1,327.94
Retail (Bt mn)	8,787.10	9,463.68	-676.58

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	40,835	38,141	2,694
Foreign	101,801	96,321	5,480
Local	130,823	138,997	-8,174

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	10 Jul	7 Jul	6 Jul	5 Jul	4 Jul
BDMS	155.11	212.79	131.77	77.67	80.59
PTT	154.44	120.78	276.76	115.87	194.99
BANPU	141.71	96.66	60.90	67.54	50.56
CPALL-R	125.57	25.74	69.98	45.27	72.53
GULF	121.32	62.15	40.21	104.42	109.22

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 ก.ค.	สหรัฐ: เงินเฟ้อ (มิ.ย.), Beige Book จากเฟด
13 ก.ค.	ไทย: เลือกนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 จีน: ส่งออก/นำเข้า (มิ.ย.)
14 ก.ค.	สหรัฐ: ดัชนีความเชื่อมั่นขั้นต้น จากมหาสมุทรแปซิฟิก (มิ.ย.) EU: ดุลการค้า (พ.ค.)
15 ก.ค.	ประชุม G20 รัฐมนตรีคลังและธนาคารกลาง

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่ง Sideways ตามคาด โดยหุ้นตัวโตเล็กน้อย ปิดบวก 6.38 จุด อยู่ที่ 1,496.89 จุด หนุนโดยหุ้นขนาดใหญ่ทั้ง DELTA BDMS รวมถึงกลุ่มน้ำมันและธนาคาร อย่างไรก็ตาม มูลค่าการซื้อขายยังคงค่อนข้างเบาบางเพียง 3.4 หมื่นลบ. สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิรวมๆ 193 ลบ. (และ Long Index Futures อีก 5.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways to Sideways Up บริเวณ 1,500-1,510 จุด โดยปัจจัยสำคัญที่ตลาดจับตาดูคือการไหลเวียนของเงินในวันที่ 13 ก.ค. และเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน มิ.ย. คืนพุงนี้ ตลาดคาด Core CPI +0.3% m-m, +5% y-y เมื่อคืนที่ผ่านมาประธาน FED หลายคนยังคงกล่าวไว้ว่าอัตราดอกเบี้ยยังจำเป็นต้องขยับขึ้นอีกในครึ่งปีหลังเพื่อเงินเฟ้อลงมาที่ 2% อย่างไรก็ตาม Bond Yield สหรัฐฯทั้งอายุ 2 และ 10 ปี เริ่มขยับลง สะท้อนว่าตลาดกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจที่จะชะลอตัวใน 2H23 และอาจเห็นการดีดลบน้อยๆใน 4Q23 ทำให้เม็ดเงินเข้าถือครองพันธบัตรมากขึ้น โดยปัจจัยหลักที่ต้องติดตามคือตัวเลขเงินเฟ้อว่าจะขยับลงได้เร็วมากน้อยเพียงใด สำหรับการเมืองในประเทศหากการไหลเวียนของเงินสามารถคล่องตัวได้ เรามองว่าจะเป็น Sentiment บวกต่อตลาดระยะสั้นจากปัจจัยความไม่แน่นอนทางการเมืองที่ถูกปลดล็อก คาดช่วยหนุนหุ้นในกลุ่ม Domestic Play โดยเฉพาะการบริโภค ขณะที่การคาดการณ์และประกาศกำไร 2Q23 จะเป็นอีกปัจจัยกำหนดทิศทางดัชนีใน 1-2 เดือนนี้

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่คาดการณ์กำไร 2Q23 แข็งแกร่ง//ส่วนที่สะสมแล้วยังถือลงทุนต่อเนื่อง

หุ้นเด่นเดือน ก.ค. : CPALL, CPN, MINT, NSL, TOA

หุ้นเด่นวันนี้ : BBL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายเบื้องต้น 197 บาท
- ราคาประเมินกำไรสุทธิ 2Q23 ราว 1 หมื่นลบ. ทรงตัว q-q และ +44% y-y หนุนจาก NIM ที่คาดการณ์ปรับสูงขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายของกนง.ที่ปรับขึ้นตั้งแต่ 2H23 จาก 0.5% สู่ระดับ 2% ณ ปัจจุบัน
- ด้านคุณภาพสินทรัพย์คาดว่าจะแข็งแกร่งจากสัดส่วนฐานลูกค้า Corporate ที่สูง เราประเมินกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 3.8 หมื่นลบ. +29% y-y และ Valuation ยังถูกโดยปัจจุบันเทรด PBV เพียง 0.5 เท่า
- แนวรับ 155//150 บาท แนวต้าน 159-160//165 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$812 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$608 ล้าน ตามด้วยเกาหลีใต้ US\$191 ล้าน ส่วนอาเซียนส่วนใหญ่ไหลออกบางส่วนเช่นกัน มีเพียงอินโดนีเซียที่ไหลเข้าเล็กน้อย แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลออกโดยรอจับตาดัชนีเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯเดือน มิ.ย. คืนพุงนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) เปิดสมมติฐานค่าไฟฟ้างวด ก.ย. - ธ.ค. กพ.ตั้งค่าไฟฟ้างวด ก.ย. - ธ.ค. ถูกสุดที่ 4.45 บาท/หน่วยที่ 6.28 บาท/หน่วย แบ่งเป็น 3 กรณี คือ 1) จ่ายคืนภาระต้นทุนคงค้างทั้งหมด จะส่งผลให้ค่าไฟฟ้าเพิ่มเป็น 6.28 บาท/หน่วย 2) ตรึงค่า Ft เท่ากับงวด พ.ค.- ส.ค. ค่าไฟฟ้าจะคงเดิมที่ 4.70 บาท/หน่วย และ 3) จ่ายคืนภาระต้นทุนคงค้างใน 5 งวด ค่าไฟฟ้าจะปรับลดลงเป็น 4.45 บาท/หน่วย หากไม่มีการต้นทุนคงค้างมาคำนวณ ค่า Ft จะมีแนวโน้มปรับลดลงตามราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับลดลงในรอบ พ.ค.- ส.ค. ขณะนี้อยู่ในช่วงรั้งพุงความเห็น 7-21 ก.ค. นี้ก่อนจะจริงปลายเดือนนี้ ซึ่งมีความเป็นไปได้มากที่จะปรับใช้กรณีที่ 3 เพื่อช่วยเหลือผู้ใช้ไฟฟ้าหรือค่าไฟฟ้าจะปรับลงราว 25 สตางค์/หน่วย เนื่องด้วยการปรับลดลงของราคาก๊าซในตลาดจอร์เจียในอ่าวไทยที่มีราคาถูก มีปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้น จะยิ่งทำให้ราคาก๊าซรวม (gas pool) ปรับลดลงมากกว่าค่าไฟฟ้าที่ปรับลง ดังนั้นเรคาดว่าผู้ผลิตไฟฟ้า SPP จะยังได้ Margin ที่ดีต่อเนื่องจาก 2Q23 อย่าง GPSC BGRIM และ WHAUP

(+) TKN คาดกำไร 2Q23 ยังฟื้นต่อเนื่อง +6% q-q, +148% y-y อยู่ที่ 175 ลบ. น่าจะทำจุดสูงสุดในรอบ 26 ไตรมาส จากการฟื้นตัวของรายได้ส่งออกและรายได้ในประเทศขยับขึ้นได้ตามฤดูกาล แม้นักท่องเที่ยวจะฟื้นตัวเร็วขึ้นยังไม่กลับมาดี ส่วนภาพรวมต้นทุนยังทรงตัวได้ คาด gross margin 2Q23 ยังขยับขึ้นได้ คาดรายได้รวม 1H23 +31% y-y สูงกว่าเป้าหมายของผู้บริหารที่ 10%-15% โดยบริษัทอยู่ระหว่างเตรียมปรับเป้าทั้งปีขึ้น คาดกำไรสุทธิ 1H23 อยู่ที่ 341 ลบ. +154% y-y เบื้องต้นคาดการณ์กำไรทั้งปี 2023 อาจทำได้ 700 ลบ. +60% y-y (EPS 0.51 บาท) ถึง PE 25x จะได้ราคาเป้าหมายที่ 12 บาท แนะนำ "เฝ้ากำไร"

(0) TU คาดกำไร 2Q23 อยู่ที่ 1 พันลบ. -1.5% q-q, -33% y-y จากลูกค้าสหรัฐยังคง destocking ต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น และ Red lobster จะขาดทุนเพราะช่วง low season ขณะที่ต้นทุนปลานำปรับตัวสูงขึ้น จาก El Nino effect ทำให้คาดว่า gross margin จะลดลงเป็น 16% ใน 2Q23 จาก 16.9% ใน 1Q23 หากกำไรเป็นไปตามคาด 1H23 จะมีกำไรสุทธิ 2 พันลบ. -40% y-y ต่ำกว่าที่เราคาดไว้ก่อนหน้านี้ ดังนั้นจึงปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2023-24 ลงเหลือ 4.1 พันลบ. -43% y-y และ 5.2 พันลบ. +28% y-y ตามลำดับ ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 18 บาท แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.03	35.09	0.18
US\$/Euro	1.10	1.10	0.05
Yen/U	141.34	141.31	-0.02
Yuan/US\$	7.23	7.23	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	73.29	72.99	0.41
Gold (COMEX)	1,931.90	1,931.00	0.05
BDI	1,009.00	993.00	1.61
ZINC	2,353.00	2,362.00	-0.38
CRB index	264.38	264.46	-0.03

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10-07-23	change
SCB	270.40	108.50	0.00
KBANK	216.81	130.50	0.77
PTTEP	207.24	152.00	1.00
BDMS	94.34	27.75	3.74
THG	78.37	68.25	0.00
TIDLOR	71.01	22.90	0.00
WHA	67.72	4.66	-1.27
ESSO	47.99	9.15	2.81
ADVANC	46.60	214.00	0.00
SCGP	44.19	35.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10-07-23	change
DELTA	-230.94	101.00	2.28
BBL	-222.50	156.50	0.32
AOT	-203.48	70.75	-0.70
PTT	-109.60	34.00	0.74
CPALL	-107.93	63.00	0.40
PTTGC	-89.93	39.00	1.30
CRC	-86.77	39.00	0.65
TTB	-74.19	1.54	0.00
IVL	-72.07	33.25	0.00
RATCH	-67.43	35.25	0.00

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 209.52 จุด หรือ +0.62% ปิดที่ 33,944.40 จุด ตลาดได้รับแรงหนุนจากการที่เจ้าหน้าที่เฟดออกมาส่งสัญญาณใกล้ยุติวงจรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก โดยหุ้นกลุ่มเดินทางและนันทนาการนำตลาดปรับตัวขึ้น และช่วยลดผลกระทบจากข้อมูลเงินเฟ้อที่อ่อนแอของจีน

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.94 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 87 เซนต์ หรือ 1.18% ปิดที่ 72.99 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากราคาพุ่งขึ้น 4.6% ในสัปดาห์ที่แล้ว ขณะเดียวกันตลาดได้รับผลกระทบจากความกังวลว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะกดดันน้ำมันให้อ่อนแอลง ในขณะที่เข้านีริวานที่ระดับ 73.29 ดอลลาร์/บาร์เรล 0.41%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.5 ดอลลาร์ หรือ 0.08% ปิดที่ 1,931 ดอลลาร์/ออนซ์ นักลงทุนจับตาดัชนีราคา CPI/PPI เดือนมิ.ย.นี้ เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของเฟด ในขณะที่เข้านีริวานที่ระดับ 1,931.90 ดอลลาร์/ออนซ์ 0.05%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 915.26 / -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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				
MALEE	MALEE-F	26/6/2023	14/7/2023	T1
OTO	OTO-F	26/6/2023	14/7/2023	T1
OTO-W1		26/6/2023	14/7/2023	T1
TBN	TBN-F	10/07/2023	27/07/2023	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
NC	NC-F	23/6/2023	13/7/2023	T2
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	16/08/2018	-	C
AKS-W5	-	14/01/2022	-	C
DV8	DV8-F	17/05/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
EFORL-W6	-	10/06/2022	-	C
EMC	EMC-F	18/05/2022	-	C
EMC-W6	-	18/05/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	01/03/2019	-	C
JAS	JAS-F	12/05/2023	-	C
JCKH	JCKH-F	03/03/2022	-	C
JCKH-W1	-	03/03/2022	-	C
KC	KC-F	19/05/2022	-	C
KKC	KKC-F	17/05/2023	-	C
NATION	NATION-F	14/12/2018	-	C
NEP	NEP-F	14/08/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/08/2018	-	C
NEWS-W7	-	14/06/2022	-	C
PPPM	PPPM-F	04/03/2021	-	C
PPPM-W4	-	04/03/2021	-	C
SDC	SDC-F	27/02/2023	-	C
STOWER	STOWER-F	05/03/2020	-	C
STOWER-W4	-	05/07/2022	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/08/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/08/2018	-	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