

Daily Focus

Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,496.96	0.00	-0.41	-10.29
SET50	921.32	0.16	0.22	-8.35
Dow Jones 30	34,261.42	0.93	-0.42	3.36
S&P 500	4,439.26	0.67	-0.25	15.62
NASDAQ Comp	13,760.70	0.55	-0.20	31.47
FTSE 100	7,282.52	0.12	-3.31	-2.27
Hang Seng	18,659.83	0.97	-1.36	-5.67
Nikkei 225	32,203.57	0.04	-2.97	23.41
Shanghai Comp	3,221.37	0.55	0.60	4.28
MSCI AC World	680.43	0.81	-0.10	19.53

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	20.53	16.05	14.30
China	14.47	11.26	9.88
Hong Kong	9.55	9.35	8.48
a.Indonesia	15.03	2.23	12.89
Korea	15.09	15.18	9.90
Philippines	13.68	12.36	10.88
Taiwan	16.64	18.44	14.77
S&P500	21.25	20.27	18.40

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	128.20	128.20	1,462.66	12,628.70
Indonesia	2.62	13.70	55.52	1,145.68
Philippines	0.88	-3.63	-11.01	-478.35
Korea	452.74	262.12	453.79	8,398.12
Taiwan	574.75	-32.93	-2,431.60	8,815.69
Thailand	-12.75	-18.26	-246.45	-3,353.24
Vietnam	-5.85	-20.65	-99.38	-112.31
Total	1,140.59	328.55	-816.47	27,044.29

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	18,216.37	18,659.91	-443.54
Proprietary (Bt mn)	2,579.27	2,886.78	-307.51
Local Institution (Bt mn)	3,404.63	2,772.96	631.67
Retail (Bt mn)	9,988.31	9,868.92	119.39

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	23,187	22,203	984
Foreign	82,247	73,901	8,346
Local	87,239	96,569	-9,330

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 Jul	10 Jul	7 Jul	6 Jul	5 Jul
Stock					
PTT	291.73	154.44	120.78	276.76	115.87
CPALL-R	202.21	125.57	25.74	69.98	45.27
CPALL	173.06	80.73	85.67	57.35	67.32
BDM5	147.58	155.11	212.79	131.77	77.67
DELTA-R	146.57	116.73	61.16	26.63	46.02

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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
17 ก.ค.	จีน: GDP growth (2Q23)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways โดยระหว่างวันมีแรงซื้อหุ้นขนาดใหญ่เข้ามา โดย DELTA หนุนดัชนีปรับขึ้นเหนือ 1,500 จุด อย่างไรก็ตามมีแรงขายออกมาช่วงท้ายทำให้ดัชนีอ่อนตัวลงมาปิดทรงตัว +0.07 จุด ณ สิ้นวัน มูลค่าการซื้อขายยังคงค่อนข้างเบาบางเพียง 3.4 หมื่นลบ. สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 632 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 444 ลบ. (แต่ยัง Long Index Futures อีก 8.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways Up สักรอบ 1,500-1,510 จุด หนุนโดยกลุ่มพลังงานหลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นแข็งแรงเมื่อคืนที่ผ่านมาจากหลายปัจจัย หนุนทั้ง Dollar Index ที่อ่อน อุปทานที่ตึงตัวขึ้น และเงินเตรียมกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่ม อย่างไรก็ตาม ประเมิน Upside จะยังไม่กว้างนัก โดยตลาดรอจับตาตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน มิ.ย. ดัชนีนี้ หากชะลอตัวลงช้ากว่าคาดจะเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง ส่วนไฟฟ้สหลักสำหรับ SET Index ยังอยู่ที่การเมืองในประเทศซึ่งมีกำหนดลงมติเลือกนายกรัฐมนตรีในเวลา 17.00 น. หากสามารถโหวตผ่านได้สำเร็จ เรามองเป็น Sentiment บวกต่อตลาดระยะสั้นจากปัจจัยความไม่แน่นอนทางการเมืองที่ถูกปลดล็อก ช่วยหนุนความเชื่อมั่นต่อนักลงทุนและคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้น เป็นบวกต่อ Domestic Play โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการใช้จ่าย ขณะที่การคาดการณ์และประกาศค่าไ้ 2Q23 จะเป็นอีกปัจจัยกำหนดทิศทางดัชนีในช่วง 1 เดือนข้างหน้า โดยกลุ่มธนาคารเริ่มประกาศค่าไ้วันนี้

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่ค่าค่าไ้ 2Q23 แข็งแกร่ง//ส่วนที่สะสมแล้วยังถือลงทุนต่อเนื่อง

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ADVANC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 240 บาท
- Consensus ค่าค่าไ้ 2Q23 ที่ 7.2 พันลบ. +7% q-q, +10% y-y หนุนจากรายได้ที่เติบโตหลังจาก ARPU ที่ดีขึ้นตามการแข่งขันที่ลดความรุนแรงลง ขณะที่ค่าใช้จ่ายการตลาดชะลอตัว
- Consensus ค่าค่าไ้สุทธิปี 2023 ที่ราว 2.8-2.9 หมื่นลบ. +13% y-y เติบโตแข็งแกร่ง และกลับสู่โหมดการทำกำไรอีกครั้ง ส่วน Dividend Yield คาดจ่ายราว 4% ต่อปี
- แนวรับ 213-210 บาท แนวต้าน 219-222 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$1,012 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$575 ล้านและ US\$453 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่อาเซียนเม็ดเงินค่อนข้างน้อยไหลออกนอกๆ โดยทรงตัวที่อินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ แต่ไหลออกจากไทยและเวียดนาม แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ที่ทิศทางไหลเข้าจาก Dollar ที่อ่อนค่า แต่ปริมาณคาดบางลงโดยรอดตัวเลขเงินเฟ้อ CPI สหรัฐครั้งนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาเงินเฟ้อเดือนมิ.ย. สหรัฐครั้งนี้ ตลาดคาด Core CPI +0.3% m-m, +5% y-y ลดลงเมื่อเทียบกับ +0.4% m-m, +5.3% y-y ในเดือนพ.ค. 2023 หากเป็นไปตามคาดหรือลดลงมากกว่าคาด จะเป็นปัจจัยลดแรงกดดันให้เฟดปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม FOMC 25-26 ก.ค. นี้บ้าง และจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามเฟดหลายท่านยังคงให้ความเห็นว่า อัตราดอกเบี้ยยังจำเป็นต้องขยับขึ้นอีกครั้งเพื่อตั้งเงินเฟ้อลงมาที่ 2%

(+) TISCO เราคาดค่าไ้สุทธิ 2Q23 ที่ 1.76 พันลบ. -2% q-q และ -5% y-y จากรายได้ค่าธรรมเนียมที่ลดลงของธุรกิจค้าหลักทรัพย์และบริหารสินทรัพย์ตามภาวะตลาดหุ้นที่ซบเซารวมถึงธุรกิจ Bancassurance ที่อยู่ในช่วง low season ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยสุทธิจะโตได้จากยอดสินเชื่อสุทธิ 2Q23 ที่โต +5% q-q และ +14% y-y จากสินเชื่อบริษัทและสินเชื่อเพื่อโครงการสาธารณูปโภค ส่วน NIM แมงกาคาดจะอ่อนตัวลงเล็กน้อยจากต้นทุนดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ส่วน NPL มีแนวโน้มปรับขึ้นแต่ยังอยู่ในเป้าของธนาคารของปี 2023 ที่ 2.5% เทียบกับ 2.13% ใน 1Q23 และ credit cost น่าจะอยู่ในระดับที่จัดการได้ เรามั่นใจในแผนกลยุทธ์ธุรกิจที่เน้นการปล่อยสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูงอย่าง สินเชื่อรถแลกเงิน ราคาเป้าหมาย 111 บาท พร้อม Dividend yield 8-9% แนะนำ "ซื้อ"

(+) SAPPE เราคาดค่าไ้สุทธิ 2Q23 ที่ 300 ลบ. +9% q-q, +80% y-y ทำสถิติสูงสุดใหม่และดีกว่าที่เราคาดไว้ก่อนหน้านี้ จากรายได้ส่งออกที่เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก อีกทั้งคาด gross margin จะทำปรับขึ้นสูงสุดในรอบ 28 ไตรมาส ที่ 43.7% ใน 2Q23 จากรายได้ส่งออกที่เติบโตอย่างน่าประทับใจจากการขยายช่องทางทางการจัดจำหน่ายทั้ง modern และ traditional trade เราจึงปรับประมาณการค่าไ้สุทธิปี 2023-24 เพิ่มขึ้นเป็น 1.2 พันลบ. +82% y-y และ 1.3 พันลบ. +12% y-y ตามลำดับ ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 96.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SCGP เราคาดค่าไ้สุทธิ 2Q23 ที่ 1.4 พันลบ.+15% q-q จากต้นทุนวัตถุดิบ พลังงาน และค่าขนส่งลดลง แต่ -25% y-y เนื่องจากความตึงเครียดในจีนชะลอตัว และมีกำลังผลิตใหม่เข้าสู่ตลาดมากขึ้น อย่างไรก็ตาม EBITDA margin ปรับตัวดีขึ้นทั้ง q-q และ y-y โดยธุรกิจบรรจุภัณฑ์ต้นทุนลดลง แต่ยอดขายชะลอตัวจากราคาขายที่ปรับลง ส่วนธุรกิจเยื่อและกระดาษแม้ราคาเยื่อกระดาษแบบสั้นจะปรับลงแต่บริษัทได้เปลี่ยนไปใช้เยื่อชนิดอื่นมากขึ้นประกอบกับต้นทุนพลังงานที่ลดลงจึงทำให้ margin ดีขึ้น แนวโน้มค่าไ้ 2H23 น่าจะดีขึ้นแบบค่อยเป็นค่อยไปจากที่ยอดขายและต้นทุนการผลิตที่ลดลงจากอุปทานใหม่เข้าสู่ตลาดน้อยลงและต้นทุนพลังงาน วัตถุดิบที่เป็นเทรนด์ขาสูง

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.76	34.78	0.07
US\$/Euro	1.10	1.10	0.05
Yen/U	140.12	140.36	0.17
Yuan/US\$	7.21	7.23	0.22
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	74.81	74.83	-0.03
Gold (COMEX)	1,938.60	1,937.10	0.08
BDI	1,024.00	1,009.00	1.49
ZINC	2,356.00	2,353.00	0.13
CRB index	267.60	264.38	1.22

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-07-23	% change
PTTEP	113.51	152.00	0.00
HMPRO	93.31	13.70	-0.72
KBANK	77.28	131.50	0.77
ESSO	71.33	9.25	1.09
WHA	46.32	4.76	2.15
MTC	43.60	35.75	-1.38
DITTO	41.62	30.50	6.09
BTS	40.60	7.60	0.00
KAMART	39.42	14.00	6.06
TTB	38.81	1.54	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-07-23	% change
DELTA	-420.51	101.00	0.00
AOT	-126.30	70.75	0.00
CRC	-104.54	39.00	0.00
BDMS	-91.57	27.75	0.00
SIRI	-82.85	1.85	-0.54
PTT	-67.18	34.00	0.00
CPN	-55.86	65.50	-0.38
THG	-49.01	66.75	-2.20
PTTGC	-38.75	39.00	0.00
TOP	-37.64	45.25	0.00

- (+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 317.02 จุด หรือ +0.93% ปิดที่ 34,261.42 จุด นักลงทุนจับตามองประกาศตัวเลขเงินเฟ้อที่จะประกาศในสัปดาห์นี้
- (+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากนักลงทุนคาดการณ์ว่า FED ใกล้จะหยุดขึ้นดอกเบี้ย และเงินจะขยายมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อกระตุ้นภาคอสังหาที่อ่อนแอ
- (+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ
- (+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.68 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.84 ดอลลาร์ หรือ 2.52% ปิดที่ 74.83 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดัชนีดอลลาร์ที่ต่ำสุดในรอบ 2 เดือน ในขณะที่เข้านี้ปรับตัวลงที่ระดับ 74.81 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.03%
- (+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 6.10 ดอลลาร์ หรือ 0.32% ปิดที่ 1,937.1 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้รับแรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์เช่นกัน ขณะที่ การลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐช่วยลดต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำ ในขณะที่เข้านี้ปรับเพิ่มขึ้นต่อที่ระดับ 1,938.60 ดอลลาร์/ออนซ์ 0.08%
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 914.95 / -0.31

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 อาจจัดทำทริคเรสของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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