

Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,491.14	-0.39	-0.80	-10.64
SET50	920.65	-0.07	0.15	-8.41
Dow Jones 30	34,347.43	0.25	-0.17	3.62
S&P 500	4,472.16	0.74	0.49	16.48
NASDAQ Comp	13,918.96	1.15	0.95	32.99
FTSE 100	7,416.11	1.83	-1.53	-0.48
Hang Seng	18,860.95	1.08	-0.29	-4.65
Nikkei 225	31,943.93	-0.81	-3.75	22.42
Shanghai Comp	3,196.13	-0.78	-0.19	3.46
MSCI AC World	688.22	1.14	0.27	19.98

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	20.45	15.98	14.26
China	14.35	11.19	9.81
Hong Kong	9.66	9.43	8.57
a.Indonesia	15.05	2.24	12.88
Korea	15.16	15.25	9.94
Philippines	13.82	12.52	11.04
Taiwan	16.70	18.56	14.52
S&P500	21.40	20.44	18.54

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	178.40	306.60	1,641.06	12,807.10
Indonesia	36.46	50.17	91.98	1,182.14
Philippines	24.13	20.51	13.12	-454.21
Korea	19.91	282.02	473.69	8,418.03
Taiwan	-199.60	-232.53	-2,631.20	8,616.09
Thailand	-43.77	-62.02	-290.22	-3,397.01
Vietnam	-18.67	-39.32	-118.05	-130.98
Total	-3.14	325.43	-819.62	27,041.16

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	25,015.10	26,531.74	-1,516.64
Proprietary (Bt mn)	5,227.19	5,153.43	73.76
Local Institution (Bt mn)	5,789.47	4,414.68	1,374.79
Retail (Bt mn)	16,256.38	16,188.30	68.08

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,302	34,314	-12
Foreign	91,821	83,192	8,629
Local	135,911	144,528	-8,617

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	12 Jul	11 Jul	10 Jul	7 Jul	6 Jul
Stock					
PTT	205.59	291.73	154.44	120.78	276.76
GULF	182.11	44.73	121.32	62.15	40.21
KTC	136.00	15.91	na.	15.77	47.47
AOT	134.91	117.94	108.34	55.82	146.69
CPALL-R	128.87	202.21	125.57	25.74	69.98

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ก.ค.	สหรัฐ: ดัชนีความเชื่อมั่นขึ้นต้น จากมหาลภัยมิชิแกน (มิ.ย.) EU: ดุลการค้า (พ.ค.)
15 ก.ค.	ประชุม G20 รัฐมนตรีคลังและธนาคารกลาง
17 ก.ค.	จีน: GDP growth (2Q23)
18 ก.ค.	สหรัฐ: ตัวเลขค่าปลีก (มิ.ย.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ผันผวนตามสถานการณ์การเมือง ดัชนีพลิกมาลบ 5.82 จุด ปิดที่ 920.65 จุด จากข่าว กคต. มีมติส่งเรื่องให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยว่าสมาชิกภาพ ส.ส. ของนายพิธาสิ้นสุดลงหรือไม่เหตุถือครองสื่อ ITV พร้อมขอสั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่ ประกอบกับข่าวนัดชุมนุมในช่วงเย็น มูลค่าการซื้อขายปรับสูงขึ้นเป็น 5 หมื่นลบ. สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1,375 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิมากขึ้นเป็น 1,517 ลบ. (แต่ยัง Long Index Futures ต่ออีก 8.6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index แกว่งตัว Sideways ถึง Sideways down กรอบ 1,482-1,500 จุด หลังจากนักลงทุนต่างชาติยังขายหุ้นต่อเนื่อง และรอผลโหวตวันนีเวลา 17.00 น. หากสามารถโหวตผ่านได้สำเร็จ เรามองเป็น Sentiment บวกต่อตลาดระยะสั้นจากปัจจัยความไม่แน่นอนทางการเมืองที่ถูกปลดล็อก ช่วยหนุนความเชื่อมั่นต่อนักลงทุนและคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้น เป็นบวกต่อ Domestic Play โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการใช้จ่าย แต่หากเลื่อน ดัชนีมีโอกาสซึมต่อ อย่างไรก็ตาม อีกหนึ่งโฟกัสหลักของตลาดคือการคาดการณ์และประกาศกำไร 2Q23 TISCO ดีกว่าคาด 5% น่าจะหนุนกลุ่มแบงก์โดยรวมได้

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่คาดการณ์กำไร 2Q23 แข็งแกร่ง//ส่วนที่สะสมแล้วยังถือลงทุนต่อเนื่อง

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SFLEX

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 5.50 บาท
- ราคากำไร 2Q23 +9% q-q, +13 เท่า y-y และกำไรปี 2023-2024 โดดเด่นแกร่งที่ 185 ลบ. +239% y-y และ 229 ลบ. +24% y-y ตามลำดับ หนุนจาก Gross margin ที่เร่งตัวขึ้นตามราคา Commodity ที่ปรับลงจากปีก่อน
- ผู้ถือหุ้นลงมติอนุมัติลดลงทุน 25% ใน Star Print Vietnam (SPV) แล้ว คาดรับรู้ส่วนแบ่งกำไรของ Star Print Vietnam (SPV) ใน 3Q23 น่าจะช่วยเพิ่มกำไรให้ SFLEX 10 ลบ.ในปีที่ 2 และ 34-36 ลบ.ต่อปีในปี 2024-25
- แนวรับ 4.10-4.20 บาท แนวต้าน 4.70-4.80 บาท

Fund Flow : วนนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกเบาบาง US\$182 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$200 ล้าน ไทย US\$44 ล้าน และเวียดนามเล็กน้อย ทิศทางเม็ดเงินลงทุนไม่ชัดเจน รอดตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐ แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าไหลเข้าจากความคาดหวัง FED ใกล้เคียงขึ้นดอกเบี้ย

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) TISCO รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 1.85 พันลบ. +3%q-q, 0.3%y-y ซึ่งดีกว่าราคา 5% จาก Net interest income, NIM และ Credit cost ที่ดีกว่าคาด ขณะที่ยอดสินเชื่อรวมเพิ่มขึ้น 5% q-q, 13% y-y ดีกว่าคาดเล็กน้อย หลักๆ มาจากสินเชื่อ corporate และ high yield loan (Auto cash) ส่วน NPLs เพิ่มขึ้นเป็น 2.20% ใน 2Q23 จาก 2.18%ใน 1Q23 ส่วนใหญ่มาจากสินเชื่อรถแลกเงิน และเช่าซื้อรถมือสอง ตามคาด สำหรับกำไร 1H23 คิดเป็น 49% ของประมาณการทั้งปีของเรา คงประมาณการกำไรปี 2023 ที่ 7.4 พันลบ. Div. Yield 8-9% ราคาเป้าหมาย 111 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) ERW ราคากำไรปกติ 2Q23 ที่ 93 ลบ. แม้อลดลง -61% q-q เพราะเป็น low season ของนักท่องเที่ยวไทย แต่ +167% y-y และยังคงสูงกว่าช่วง 11 ลบ. ใน 2Q19 โดยเรคาดว่ารายได้ต่อหุ้นเฉลี่ย (RevPAR) ที่เป็น Non-Hop inn ลดลง 9% q-q เพราะเป็น low season แต่อย่างไรก็ตาม RevPAR จะสูงเกินกว่าช่วง Pre-Covid ถึง 37%, มีอัตราเข้าพักสูงถึง 80% เทียบกับ 75% ใน 2019 และราคาห้องพักปรับขึ้นเกินช่วง pre-Covid เกือบ 30% แนวโน้ม 2H23 จะเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวจีนที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งราคาห้องพักมีโอกาสที่จะปรับขึ้นอีก เพื่อสะท้อนผลการดำเนินงาน 2Q23 ที่แข็งแกร่ง เราจึงปรับประมาณการกำไรปกติปี 2023 เพิ่มขึ้นอีก 17% เป็น 622 ลบ. ซึ่งสูงกว่ากำไรปี 2019 ถึง 34% และปรับกำไรปี 2024-25 ขึ้นอีก 4-7% ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายใหม่เป็น 5.7 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SNNP ราคากำไรสุทธิ 2Q23 ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 160 ลบ. (+4.1 q-q, +38.5% y-y) ซึ่งเป็นไปตามฤดูกาล ด้วยช่วงฤดูร้อนเรคาดรายได้จากการขายในประเทศจะเติบโตทั้ง q-q และ y-y จากยอดขายเครื่องดื่มที่สูงขึ้น ขณะที่รายได้จากเวียดนามจะโต 16% q-q และ 3% y-y เป็น 172 ลบ. จากการใช้จ่ายกำลังผลิตที่สูงขึ้น ส่วน gross margin ใน 2Q23 จะอยู่ที่ 28% ลดลงเล็กน้อยจาก 1Q23 จาก Product mix แต่เพิ่มขึ้นมาจาก 26.1% ใน 2Q22 จากการใช้จ่ายกำลังผลิตที่สูงขึ้นทั้งโรงงานในไทยและเวียดนาม เรายังคาดแนวโน้ม 2H23 จะดีขึ้นจากช่วง high season คงประมาณการกำไรปี 2023-24 ที่ 696 ลบ. +35% y-y และ 805 ลบ. +15.7% y-y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมายที่ 29 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.80	34.92	0.32
US\$/Euro	1.11	1.11	0.10
Yen/U	138.20	138.50	0.22
Yuan/US\$	7.17	7.21	0.62
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	75.80	75.75	0.07
Gold (COMEX)	1,962.50	1,961.70	0.04
BDI	1,032.00	1,024.00	0.78
ZINC	2,425.50	2,356.00	2.95
CRB index	268.30	267.60	0.26

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-07-23	% change
PTTEP	493.38	155.00	1.97
CPALL	227.11	62.50	-0.40
SCC	124.26	326.00	0.93
PTT	103.48	34.25	0.74
BCP	85.16	38.25	1.32
CPN	77.88	65.25	-0.38
SCGP	64.96	37.25	2.05
SPRC	64.68	8.00	3.23
DOHOME	52.19	8.75	-5.91
SAWAD	48.06	44.75	-2.72

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-07-23	% change
AOT	-551.31	71.25	0.71
KTC	-500.94	46.25	-1.07
TU	-294.59	12.50	-3.10
GULF	-255.61	47.25	3.85
SCB	-184.17	108.00	-1.37
JMT	-160.74	33.00	-7.04
ADVANC	-160.38	217.00	0.46
KBANK	-155.97	130.50	-0.76
HMPRO	-105.40	13.70	0.00
BBL	-100.88	157.00	-0.63

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 86.01 จุด หรือ +0.25% ปิดที่ 34,347.43 จุด หลังจากกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยดัชนี CPI/ Core CPI ปรับตัวขึ้น 3.0% และ 4.8% ในเดือนมิ.ย. ต่ำกว่าตลาดคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่ลดลง

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.59 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 92 เซนต์ หรือ 1.23% ปิดที่ 75.75 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้รับข่าวเชิงบวกจากเงินเฟ้อสหรัฐฯ ล่าสุดที่ต่ำกว่าคาด ขณะที่ IEA คาดว่าอุปสงค์น้ำมันจะคงตัวใน 2H23 จากความต้องการในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา และอุปทานที่ลดลง ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 75.80 ดอลลาร์/บาร์เรล 0.07%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 24.60 ดอลลาร์ หรือ 1.27% ปิดที่ 1,961.70 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้รับแรงหนุนจากเงินเฟ้อที่ลดลงและต่ำกว่าคาดสะท้อนแรงกดดันบนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเฟดที่ลดลง ในขณะที่เข้านี้ปรับเพิ่มขึ้นต่อที่ระดับ 1,962.50 ดอลลาร์/ออนซ์ 0.04%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 914.66 / -0.29

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง 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