

Domestic and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,638.93	-0.03	-1.13	-1.13
SET50	996.33	0.17	0.56	0.56
Dow Jones 30	31,510.43	-0.88	-13.29	-13.87
S&P 500	3,955.00	-0.78	-17.02	-17.55
NASDAQ Comp	11,816.20	-0.56	-24.47	-25.37
FTSE 100	7,284.15	-1.05	-1.36	-1.36
Hang Seng	19,954.39	0.03	-15.54	-14.27
Nikkei 225	28,091.53	-0.37	-3.95	-2.43
Shanghai Comp	3,202.14	-0.78	-12.02	-12.02
MSCI AC World	613.11	-0.59	-0.00	-19.00

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.74	14.91	13.83
China	11.19	9.84	8.70
Hong Kong	10.32	9.06	8.24
Indonesia	16.02	15.30	14.89
Korea	10.23	9.56	8.18
Philippines	15.74	13.23	11.69
Taiwan	10.33	10.78	10.68
S&P500	17.45	16.21	14.91

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	257.73	257.73	6,256.84	-21,463.4
Indonesia	-3.02	75.29	508.30	4,626.7
Philippines	-5.11	-5.78	-152.80	-1,008.2
Korea	-178.61	451.02	-178.61	-11,890.5
Taiwan	32.11	-1,421.74	-4,124.39	-38,819.4
Thailand	87.21	140.66	1,603.31	5,173.0
Vietnam	-7.77	-24.28	47.13	103.8
Total	182.53	-527.10	3,959.78	-63,278.0

Investors Summary SET	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	60,920.14	57,731.42	3,188.72	
Proprietary (Bt mn)	7,835.25	7,628.97	206.28	
Local Institution (Bt mn)	5,775.16	7,984.87	-2,209.71	
Retail (Bt mn)	25,186.11	26,371.41	-1,185.30	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	59,088	54,412	4,676	
Foreign	123,328	115,796	7,532	
Local	122,367	134,575	-12,208	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	31 Aug	30 Aug	29 Aug	26 Aug	25 Aug
	PTT-R	470.30	186.77	67.93	104.86	177.04
	PTT	342.52	136.71	398.22	261.63	259.62
	PTTEP-R	342.42	143.78	226.27	102.46	101.52
	BANPU	310.71	194.32	219.56	227.02	128.30
	KBANK	289.81	135.26	125.30	179.16	187.20

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1 ก.ย.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (ส.ค.) ยูโรโซน: อัตราว่างงาน (ก.ค.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ส.ค.)
2 ก.ย.	สหรัฐฯ: ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (ส.ค.)
5 ก.ย.	ไทย: เงินเฟ้อ (ส.ค.)
6 ก.ย.	ออสเตรเลีย: ประชุม RBA สหรัฐฯ: ISM Non-Manufacturing PMI (ส.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัวผันผวนระหว่างวันสลับในแดนบวกและลบกรอบ 1,630-1,645 จุด ก่อนที่จะปิดทรงตัว มูลค่าการซื้อขายหนาแน่นถึงเกือบ 1 แสนลบ. โดยมีแรงหนุนช่วงปิดตลาดจาก MSCI Rebalance ซึ่งไทยถูกเพิ่มน้ำหนัก ส่งผลให้สถานะของนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหนาแน่น 3.2 พันลบ. ขณะที่สถาบันในประเทศยังขายสุทธิ 2.2 พันลบ. (ต่างชาติยัง Long Index Futures อีก 7.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังอยู่ในช่วงแกว่งพักตัวโดยมีแนวรับที่ 1,625-1,630 จุด บรรยากาศการลงทุนทั่วโลกยังกดดันจากความกังวล Recession ในฝั่งตะวันตกและการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ทำให้เม็ดเงินยังไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง ราคาน้ำมันดิบยังปรับตัวลงต่ออีก 2% กดดันกลุ่มพลังงานระยะสั้นอย่างต่อเนื่อง ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนเดือน ส.ค. ของสหรัฐฯชะลอเหลือ 1.3 แสนตำแหน่งจากเดือนก่อนที่ 2.7 แสนตำแหน่ง และต้องติดตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรคืนวันศุกร์ซึ่งตลาดคาดหวังจะชะลอเช่นกัน ตัวเลขเงินเฟ้อยูโรโซนเดือน ส.ค. +9.1% Y-Y ยังคงทำ New High ส่วนสหรัฐฯจะประกาศเงินเฟ้อ CPI วันที่ 13 ก.ย. หากสูงกว่าคาดจะกดดันสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามเรายังคาดว่า SET Index จะพักไม่รุนแรงเท่าโดยยังมีปัจจัยผลักดันจากเศรษฐกิจขาขึ้นและกระแสเงินทุนไหลเข้าเรคาดหุ้น Domestic และ Value Play ที่ PER ไม่สูงเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีตจะยัง Outperform ส่วนจังหวะพักตัวของดัชนีลงหา 1,580-1,600+- จุด เรายอมรับจังหวะสะสม

กลยุทธ์ : ลงทุนใน Domestic และ Value Play // รอสะสมหุ้นช่วงปรับฐาน 1,580-1,600+- จุด

หุ้นเด่นเดือน ก.ย. : CPN, KTB, M, PRM, TU

หุ้นเด่นวันนี้ : CENTEL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 49 บาท
- แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3Q22 จากทั้ง Occ Rate และ ADR ของธุรกิจโรงแรมที่ปรับขึ้นนำโดยไทยหลังเปิดประเทศเต็มรูปแบบ ขณะที่ธุรกิจอาหารมี SSSG เป็นบวกต่อเนื่องจากการ Dine-In และวันหยุดที่มาก
- การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำคาดกระทบจำกัดและเชื่อว่าชดเชยได้จากการปรับราคาขาย เรายังคาดว่าปี 2022 จะพลิกมีกำไรในรอบ 3 ปีและเร่งตัวแรง +249% Y-Y ในปี 2023 กลับไปสูงกว่าปี 2019
- แนวรับ 42//40 บาท แนวต้าน 44-45 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$705 ล้าน แต่กระจุกลงที่เกาหลีใต้ US\$602 ล้าน ไต่หน้าพลิกมาไหลเข้าอย่างๆ ขณะที่อาเซียนเม็ดเงินไหลเข้าไทยเพียงประเทศเดียว US\$87 ล้านจาก MSCI Rebalance อย่างไรก็ตามแนวโน้มของกระแสเงินทุนมีโอกาสพลิกมาไหลออกอีกครั้งจากความกังวล Recession ในฝั่งสหรัฐฯ เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลยุทธ์การลงทุนเดือน ก.ย. เราประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,600-1,670 จุด แม้ตลาดหุ้นทั่วโลกจะถูกกดดันจากถ้อยแถลงของ FED ที่ Hawkish มากขึ้น แต่เรามองกระทบหุ้นไทยน้อยกว่าและยังคงให้น้ำหนักกับเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัว ขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นคาดว่าจะหนุนกลุ่มพลังงานซึ่งเป็น Sector ใหญ่ของตลาด ทำให้การพักตัวตลาดไม่รุนแรง กลยุทธ์เรายังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic และ Reopening Play โดยเฉพาะที่ Valuation ยัง Laggard จาก SET Index ที่ฟื้นเร็วในช่วงกว่า 1 เดือนที่ผ่านมา Top Pick เดือนนี้ คือ CPN KTB M PRM TU

(+) ธปท.รายงานเศรษฐกิจเดือน ก.ค. การฟื้นตัวชะลอลงบ้างหลังจากแรงหนุนในช่วง 2Q22 ในฝั่งการบริโภคและการส่งออก ส่วนการใช้จ่ายภาครัฐหดตัว อย่างไรก็ตามภาคบริการยังฟื้นต่อเนื่องตามจำนวนนักท่องเที่ยวหลังยกเลิก Thailand Pass เงินเฟ้อทั่วไปเริ่มทรงตัว M-M แต่เงินเฟ้อพื้นฐานยังเร่งตัว ตลาดแรงงานทยอยดีขึ้น ขณะที่ค่าเงินบาทยังอ่อนตัวจากดอลลาร์ที่แข็งค่าและการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดมากขึ้น ภาพรวมยังคงสอดคล้องกับที่เราประเมินและยังชอบกลุ่ม Domestic และ Reopening Play

(+) RBF คาดกำไร 2H22 จะทยอยฟื้นตัวจากคำสั่งซื้อที่ดีขึ้นทั้งกลุ่ม Food Coating และ Flavor & Fragrance ขณะที่ต้นทุนจะเริ่มปรับลงใน 4Q22 ส่วนปี 2023 บริษัทตั้งเป้าธุรกิจเดิมโต 15-20% แต่ยังไม่เปิดเผยเป้าหมายของธุรกิจใหม่ โดยเฉพาะอินเดียที่อยู่ระหว่างขยายตลาด และมีความเป็นไปได้ที่จะพิจารณาตั้งโรงงานในอินเดีย โดยตั้งเป้าสัดส่วนรายได้จากต่างประเทศเพิ่มเป็น 30% จากสิ้น 2Q22 ที่ 21% ส่วน CBD ลูกค้าเริ่มกล่าวออกสินค้ามากขึ้น คาดเริ่มเห็นรายได้เข้ามาใน 2H22 แต่ยังไม่มียะยะและต้องกระแสของตลาด เรายังคาดว่ากำไรปี 2022-2023 +48% Y-Y และ +25% Y-Y ยังไม่รวมธุรกิจใหม่ ซึ่งจะเป็น Upside ต่อราคาเป้าหมายที่ 14 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$	36.67	36.57	-0.26
US\$/Euro	1.00	1.01	-0.24
Yen/US	139.42	138.96	-0.33
Yuan/US\$	6.89	6.91	0.30
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	89.40	89.55	-0.17
Gold (COMEX)	1,716.00	1,726.20	-0.59
BDI	965.00	1,017.00	-5.11
ZINC	3,459.50	3,482.00	-0.65
CRB index	290.41	293.58	-1.08

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31-08-22	% change
KBANK	1,431.50	153.50	-1.29
DELTA	538.39	524.00	-2.24
EA	309.28	85.25	3.65
TOP	276.42	60.75	-3.57
GULF	155.51	51.25	1.49
IVL	153.12	43.25	-1.14
BANPU	114.23	14.50	-2.68
OSP	112.46	31.25	0.81
COM7	110.01	34.50	-1.43
JMT	108.14	78.00	0.97

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31-08-22	% change
BDMS	-896.93	29.25	3.54
PTT	-801.05	37.50	-1.32
PTTEP	-457.44	168.50	-2.03
SCB	-267.63	110.50	-0.45
BCH	-258.87	18.70	-1.06
KTB	-169.83	16.90	1.20
BBL	-122.91	137.00	-0.72
BEM	-113.98	8.75	0.57
AOT	-87.43	72.75	0.34
PTTGC	-65.53	47.50	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ 31,510.43 จุด ลดลง 280.44 จุด หรือ -0.88% นักลงทุนยังคงกังวลว่า FED จะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากตัวเลขเงินเฟ้อยุโรปโซนที่ระดับ 9.1% สูงสุดเป็นประวัติการณ์

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามตลาดหุ้นสหรัฐ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 36.66 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.09 ดอลลาร์ หรือ -2.3% ปิดที่ 89.55 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน จากมาตรการควบคุม Covid-19

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 10.1 ดอลลาร์ หรือ -0.58% ปิดที่ 1,726.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความกังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 973.36 / -2.90

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำหนังสือชี้แจงของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
ARIN	ARIN-F	24/08/2022	13/09/2022	T1
OTO	OTO-F	15/08/2022	01/09/2022	T1
OTO-W1	-	15/08/2022	01/09/2022	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
ACAP	ACAP-F	17/5/2022	-	C
ACAP	ACAP-F	2/3/2021	-	C
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	C
AQ-W5	-	14/1/2022	-	C
CIG	CIG-F	17/8/2022	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
EFORL-W5	-	10/6/2022	-	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
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
KKC	KKC-F	12/11/2021	-	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
PPPM-W5	-	8/7/2022	-	C
SMK	SMK-F	25/5/2022	-	C
SMK	SMK-F	20/5/2022	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W3	-	17/6/2021	-	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
WAVE	WAVE-F	2/3/2022	-	C
WAVE-W2	-	2/3/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

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