

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,621.95	-1.04	-2.15	-2.15
SET50	984.55	-1.18	-0.63	-0.63
Dow Jones 30	31,656.42	0.46	-12.88	-13.47
S&P 500	3,966.85	0.30	-16.77	-17.30
NASDAQ Comp	11,785.13	-0.26	-24.67	-25.57
FTSE 100	7,148.50	-1.86	-3.20	-3.20
Hang Seng	19,597.31	-1.79	-16.24	-15.80
Nikkei 225	27,661.47	-1.53	-4.10	-3.93
Shanghai Comp	3,184.98	-0.54	-12.50	-12.50
MSCI AC World	608.31	-0.78	-0.78	-19.64

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.57	14.75	13.68
China	11.13	9.78	8.65
Hong Kong	10.23	8.99	8.18
Indonesia	15.91	15.10	14.73
Korea	10.22	9.56	8.16
Philippines	15.82	13.30	11.69
Taiwan	10.28	10.73	10.62
S&P500	17.50	16.26	14.94

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	534.34	792.07	6,791.18	-20,929.1
Indonesia	25.82	101.11	25.82	4,652.5
Philippines	2.03	-3.75	2.03	-1,006.1
Korea	-36.54	280.02	-349.61	-12,061.5
Taiwan	-1,157.66	-2,579.41	-1,157.66	-39,977.0
Thailand	-88.70	51.96	-88.70	5,084.3
Vietnam	-7.77	-24.28	47.13	103.8
Total	-728.48	-1,382.28	5,270.19	-64,133.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit . Bt mn			
Foreign (Bt mn)	36,500.45	39,764.30	-3,263.85
Proprietary (Bt mn)	7,898.41	7,314.31	584.10
Local Institution (Bt mn)	4,937.35	7,171.34	-2,233.99
Retail (Bt mn)	30,075.63	25,161.88	4,913.75

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit . Contact			
Institution	59,854	58,071	1,783
Foreign	111,736	126,425	-14,689
Local	148,897	135,991	12,906

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	1 Sep	31 Aug	30 Aug	29 Aug	26 Aug
Stock					
PTT	621.50	342.52	136.71	398.22	261.63
BDMS-R	619.95	137.49	na.	25.74	103.46
KBANK-R	466.71	224.01	58.96	110.44	301.08
BDMS	305.08	281.18	43.91	32.32	161.82
CPALL	281.44	50.73	80.13	163.44	48.29

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
7 ก.ย.	ออสเตรเลีย: GDP 2Q22 จีน: นำเข้า-ส่งออก (ส.ค.) สหรัฐฯ: นำเข้า-ส่งออก (ส.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับฐานลงตามตลาดหุ้นโลกจากความกังวล FED ขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องและ Recession ดัชนีปีติดลบ 16.98 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 2.2 พันลบ. และ 3.3 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพิลึกมาก Short Index Futures เกือบ 1.5 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways รอบ 1,610-1,630 จุด หลังพักตัวแล้วพอสมควรเวลานี้ ขณะที่บรรยากาศการลงทุนไม่ได้เป็นลบมากขึ้นอย่างมีนัยยะ นักลงทุนรอจับตาดูตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญคืนนี้คือการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ส.ค. ของสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตัวสะท้อนแนวโน้มเศรษฐกิจว่าจะชะลอตัวเร็วหรือไม่นอกจากนี้ตลาดยังรอดูเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯ เดือน ส.ค. วันที่ 13 ก.ย. ซึ่งหากยังยืนสูง คาดยังคงกดดันสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่องจากโอกาสการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED อีก 0.75% ที่สูงขึ้นจากปัจจุบันที่ตลาดคาดความน่าจะเป็นราว 70% อย่างไรก็ตามเรายังคงมุมมองว่า SET Index จะพักไม่รุนแรงเท่าฝั่งตะวันตกโดยยังมีปัจจัยผลักดันจากเศรษฐกิจขาขึ้นตามการ Reopening และเปิดประเทศเต็มรูปแบบ เราคาดหุ้น Domestic และ Value Play ที่ PER ไม่สูงเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีตจะยัง Outperform ส่วนจังหวะพักตัวของดัชนีลงมา 1,580-1,600+- จุด เรามองเป็นจังหวะสะสมเพิ่ม

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SISB

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 16.50 บาท
- ธุรกิจอยู่ในช่วง Growth Stage เราคาดจะเห็นการเติบโตที่ดีขึ้นใน 2H22 +33% H-H, +159% Y-Y จากการปรับขึ้นค่าเทอมและจำนวนนักเรียนที่จะเพิ่มขึ้นอย่างมากจากนักเรียนไทยและจีน
- เราคาดกำไรปี 2022 +58% Y-Y และโตต่อเนื่องในปี 2023 อีก +30% Y-Y ทั้งจากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มใหม่จากการเปิด 2 campus ที่นครพนมและระยอง และสาขาหลักเดิมรวมเป็น 3,400 คนในปี 2023
- แนวรับ 14//13.40 บาท แนวต้าน 14.80-15 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,503 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$1,158 ล้าน และ US\$313 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสาน ไหลเข้าอินโดนีเซียแต่ไหลออกจากไทย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดชะลอการไหลออกและรอดูตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญคืนนี้คือการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาดัชนีการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯคืนนี้ ตลาดคาดเดือน ส.ค. จะลดลงเหลือ 3 แสนตำแหน่งจากเดือนก่อนที่ 5.3 แสนตำแหน่ง เป็นไปทิศทางเดียวกับการจ้างงานภาคเอกชนที่ประกาศออกมาก่อนหน้านี้ชะลอลง หากออกมาต่ำกว่าคาดเราประเมินตลาดจะกังวลต่อโอกาสในการเกิด Recession มากขึ้น ทำให้เรายังคงชอบหุ้น Domestic และ Defensive Play มากกว่า Global Play

(+) ภาวะตลาดผันผวนลงทุนกลุ่มไหนดี? เราประเมินภาพการลงทุนที่ผันผวนและตลาดหุ้นทั่วโลกมีแนวโน้มพักตัวคาดยังคงกดดันหุ้น Tech และ Growth และหุ้น PER สูงซึ่ง Outperform อย่างมากในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา แม้จะมีการพักฐานแล้วพอสมควร แต่คาดยังฟื้นตัวได้จำกัด กลุ่มที่เราชอบและยังสามารถปรับตัวได้แข็งแกร่งและยืนเด่นบวกได้ช่วงตลาดพักตัวแรงวานนี้คือ Reopening Play ที่อิงการบริโภคและท่องเที่ยวไทย เช่น CENTEL CPN SC SISB เป็นต้น สินค้าจำเป็นโดยเฉพาะอาหารอย่าง TFG M TU ที่ยังแข็งแกร่ง รวมถึงกลุ่มธนาคารที่เรามองมีโอกาส Outperform หากรพท.ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% ในการประชุมปลายเดือนนี้

(+) BA เราประเมิน BA ที่จะได้เงินจากการโอนสิทธิการเช่าสนามบินสมัยใหม่ BAREIT ราว 1.2 หมื่นลบ. ซึ่งใช้ชำระหนี้ 5 พันลบ. และอีก 6 พันลบ. ลงทุนในโครงการอู่เตาซึ่งจะทำให้ IBD/E ลดลงเหลือ 1.2 เท่า อย่างไรก็ตามกำไรปี 2023 จะพลิกกำไรได้ในรอบ 3 ปี ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 15 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA) (กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ ประธานคณะกรรมการสรรหา ค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล ของ FINANSIA SYRUS เป็น กรรมการ ของ BA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.73	36.77	0.10
US\$/Euro	1.00	0.99	0.13
Yen/US	140.12	140.21	0.06
Yuan/US\$	6.91	6.89	-0.24
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	87.53	86.61	1.06
Gold (COMEX)	1,709.30	1,709.30	0.00
BDI	1,002.00	965.00	3.83
ZINC	3,259.50	3,459.50	-5.78
CRB index	284.62	290.41	-1.99

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-09-22	% change
TOP	475.49	59.00	-2.88
COM7	167.84	34.00	-1.45
MINT	125.41	32.25	-1.53
BANPU	118.95	14.00	-3.45
SPRC	117.53	12.50	-3.10
ESSO	117.44	13.80	-2.13
LH	114.71	8.70	-2.25
BH	91.86	216.00	0.00
RATCH	89.95	43.75	-0.57
IVL	75.48	41.75	-3.47

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-09-22	% change
BDMS	-808.23	29.00	-0.85
PTT	-441.54	36.75	-2.00
CPALL	-314.57	60.75	-1.22
BBL	-286.63	136.00	-0.73
SCB	-284.31	109.50	-0.90
ADVANC	-204.06	190.50	-0.78
SCC	-195.90	357.00	-0.28
PTTGC	-172.27	46.50	-2.11
EA	-160.49	83.50	-2.05
AOT	-120.88	72.00	-1.03

(+) ตลาดดาวโจนส์ 31,656.42 จุด เพิ่มขึ้น 145.99 จุด หรือ +0.46% ได้แรงหนุนจากแรงหนุนซื้อในช่วงท้ายตลาดหลังเคลื่อนไหวแดนลบตลอดทั้งวัน ขณะที่นักลงทุนติดตามตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯในวันนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากความกังวลด้านการขยายตัวทางเศรษฐกิจ การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเชิงรุก และอัตราเงินเฟ้อที่สูงเป็นประวัติการณ์

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม นักลงทุนรอดติดตามตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันนี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 36.74 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.94 ดอลลาร์ หรือ -3.3% ปิดที่ 86.61 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลด้านอุปสงค์น้ำมัน กรณีเงินสั่งล็อกดาวน์เมืองใหญ่เพื่อสกัดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 16.9 ดอลลาร์ หรือ -0.98% ปิดที่ 1,709.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 973.36 / -

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, PTTGP, 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 อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรพิจารณารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
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
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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกัน ปัจจัยพื้นฐาน 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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี