

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,622.15	0.01	-2.14	-2.14
SET50	983.99	-0.06	-0.68	-0.68
Dow Jones 30	31,318.44	-1.07	-13.81	-14.40
S&P 500	3,924.26	-1.07	-17.66	-18.19
NASDAQ Comp	11,630.86	-1.31	-25.66	-26.54
FTSE 100	7,281.19	1.86	-1.40	-1.40
Hang Seng	19,452.09	-0.74	-17.52	-16.42
Nikkei 225	27,650.84	-0.04	-4.13	-3.96
Shanghai Comp	3,186.48	0.05	-12.45	-12.45
MSCI AC World	606.98	-0.22	-1.00	-19.81

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.60	14.77	13.70
China	11.08	9.73	8.59
Hong Kong	10.09	8.86	8.07
Indonesia	15.89	15.10	14.70
Korea	10.11	9.44	8.15
Philippines	15.97	13.46	11.83
Taiwan	10.24	10.69	10.62
S&P500	17.32	16.04	14.76

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-289.31	502.76	-289.31	-21,218.4
Indonesia	62.29	163.40	88.11	4,714.8
Philippines	1.46	-2.29	3.48	-1,004.7
Korea	-183.47	133.09	-496.54	-12,208.5
Taiwan	-460.14	-3,039.55	-1,617.80	-40,437.2
Thailand	-59.71	-7.75	-148.41	5,024.5
Vietnam	-7.77	-24.28	47.13	103.8
Total	-936.65	-2,274.62	-2,413.34	-65,025.6

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,898.83	31,088.05	-2,189.22
Proprietary (Bt mn)	6,436.69	6,081.14	355.55
Local Institution (Bt mn)	4,871.60	5,246.14	-374.54
Retail (Bt mn)	21,137.43	18,929.22	2,208.21

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	40,966	46,560	-5,594
Foreign	83,222	99,121	-15,899
Local	119,315	97,822	21,493

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	2 Sep	1 Sep	31 Aug	30 Aug	29 Aug
PTTEP-R	308.59	159.15	342.42	143.78	226.27
PTTGC-R	213.91	230.17	126.43	31.76	24.73
PTT	206.47	621.50	342.52	136.71	398.22
BDMS	195.73	305.08	281.18	43.91	32.32
IVL-R	194.20	171.81	266.16	210.83	185.33

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
8 ก.ย.	ญี่ปุ่น: GDP 2Q22 Final ออสเตรเลีย: นำเข้า-ส่งออก (ก.ค.) ยุโรป: ประชุม ECB

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ก่อนปิดทรงตัว โดยตลาดรอดูตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯที่ประกาศคืนวันศุกร์ สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 374 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายหนาแน่นติดต่อกันเป็นวันที่ 2 อีก 2.2 พันลบ. (และ Short Index Futures อีกเกือบ 1.6 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways กรอบ 1,610-1,630 จุด หลังตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานสหรัฐฯออกมาชะลอตัวใกล้เคียงคาด แต่ตลาดยังคงมอง FED ยังมีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% ปลายเดือนนี้ ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้คือตัวเลขเงินเฟ้อไทยเดือน ส.ค. ซึ่งจะประกาศวันนี้ ตลาดคาดเงินเฟ้อทั่วไปเร่งตัวขึ้น +7.8% Y-Y ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน +3.2% หากสูงกว่าคาดจะเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นเช่นกันและเพิ่มโอกาสที่กนง.จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% ปลายเดือน ส่วนช่วงปลายสัปดาห์จะมีการประชุม ECB ตลาดคาดปรับขึ้นดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามเรายังคงมุมมองว่า SET Index จะแกว่งตัวได้แข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่นจากอานิสงส์ของเศรษฐกิจที่อยู่ในทิศทางขาขึ้น เราคาดหุ้น Domestic และ Value Play ที่ PER ไม่สูงเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีตจะยัง Outperform ส่วนจังหวัดหลักตัวของดัชนีลงหา 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 : NSL

- แนะนำ "ซื้อ" อยู่ระหว่างปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 24 บาท
- แนวโน้ม 3Q22 ดุดีกว่าที่เคยคาด ล่าสุดรายได้ 3QTD ยังปรับขึ้นต่อ Q-Q และโตสูง Y-Y ได้แรงหนุนจาก Reopening ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบเริ่มทรงตัวถึงปรับลงทั้งแป้งสาลีและน้ำมันปาล์ม ลุ้นกำไร 3Q22 จะโตต่อ Q-Q และ Y-Y อาจทำ New high ส่วนทางฤดูกาล ที่มีก่อนลง Q-Q เพราะหน้าฝน
- กำไร 4Q22 จะปรับขึ้นต่อเพราะเป็น High Season และได้อานิสงส์จากนักท่องเที่ยวที่กลับมามากขึ้น ทำให้เราเริ่มเห็น Upside ต่อประมาณการกำไรปี 2022 จากปัจจุบันคาด +30% ส่วนปี 2023 คาดโตต่อเนื่องอีก +15%
- แนวรับ 18.50 บาท แนวต้าน 19.80-20 บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$640 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$460 ล้านและ US\$183 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินยังคงผสมผสาน ไหลเข้าอินโดนีเซียแต่ไหลออกจากไทยปริมาณใกล้เคียงกันราว US\$60-62 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไปในทิศทางไหลออกหลังไม่มีปัจจัยบวกใหม่ ตลาดรอดูการประชุม ECB สัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯใกล้เคียงคาด โดยเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 3.15 แสนตำแหน่ง ชะลอจากเดือนก่อนที่ 5.26 แสนตำแหน่ง แต่อัตราว่างงานสูงกว่าคาดเพิ่มขึ้นเป็น 3.7% ส่วนค่าจ้างแรงงานเพิ่มขึ้นใกล้เคียงคาด +0.3% M-M, +5.2% Y-Y ตลาดหุ้นสหรัฐฯตอบรับเชิงบวกระยะสั้นแต่ท้ายสุดอ่อนลงมาปิดลบต่อเนื่อง เราประเมินว่าปัจจัยดังกล่าวไม่ได้เปลี่ยนแปลงแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในเดือน ก.ย. นี้ที่ตลาดส่วนใหญ่ประเมินปรับขึ้นอีก 0.75% หุ้น Tech และ Growth คาดยังฟื้นตัวได้จำกัด ขณะที่หุ้น Domestic และ Value Play คาดยัง Outperform

(O) กลุมบันเทิง เราปรับลดเม็ดเงินประมาณการเม็ดเงินโฆษณาปีนี้ลงจาก +7.4% Y-Y เหลือ +4.7% Y-Y จากความไม่แน่นอนใน 2H22 จะเงินเฟ้อที่สูงและกำลังซื้อผู้บริโภคที่ลดลง โดยฝั่งทีวีคาดหดตัวเล็กน้อย แต่สื่อออนไลน์คาดยังโตแรง นอกจากนี้ตลาด OTT คาดเติบโตสูงสุดในปี 2022 และดีต่อเนื่องจาก Penetration Rate ที่จะเร่งตัว เราคาดแนวโน้มกำไร 2H22 จะเป็นตัวกำหนดทิศทางราคาหุ้นโดย 3Q22 คาดยังไม่โดดเด่นนัก ก่อนฟื้นตัวใน 4Q22 จาก High Season เราปรับลดน้ำหนักการลงทุนจาก Overweight เป็น Neutral ส่วน Top Pick คือ PLANB (ราคาเป้าหมาย 7.60 บาท) และ ONEE (ราคาเป้าหมาย 12 บาท)

(O) GLOCON ผู้บริหารปรับลดเป้ารายได้ปี 2022 ลงเป็น 2.9 พันลบ. จาก 3 พันลบ. หลัง 2Q22 สะดุด แต่ล่าสุด 3Q22 จะกลับมาฟื้นทั้ง Q-Q, Y-Y นำโดยธุรกิจ Ready to Eat ลูกชิ้นที่พ่ายที่คาดพลิกกำไร และเข้าฤดูผลไม้อีกครั้ง และคาดเร่งขึ้นต่อใน 4Q22 ส่วนเป้ารายได้ปี 2023 ยัง Aggressive ที่ 3.8 พันลบ. +31% Y-Y และมีแรงหนุนจากแผน M&A อย่างไรก็ตามเราปรับลดกำไรปี 2022 ลงเหลือ 62 ลบ. แต่ยังคงพลิกจากขาดทุนปีก่อน ส่วนปี 2023 คาดเร่งขึ้น +2.3x Y-Y ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 1 บาท โดยหากได้รับอนุมัติแผนล้างขาดทุนสะสมจากคู่ถือหุ้น 8 ก.ย. นี้ จะสามารถกลับมาจ่ายปันผลได้สำหรับผลการดำเนินงานงวดปี 2022 แนะนำ "เก็บกำไร"

(O) RT เราเห็นสัญญาณการฟื้นตัวใน 2H22 หลัง COVID ในแคมป์คลัสเตอร์และสามารถจัดหาแรงงานเพิ่มเติม รวมถึงเริ่มเข้างานหลักของงานอุโมงค์ระบายน้ำและรถไฟฟ้าคูเด้นชัยซึ่งเป็นโครงการใหญ่ที่มีมาร์จิ้นดี ส่วนการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำกระทบไม่มาก เนื่องจากจ่ายค่าแรงสูงกว่า ขณะที่ Backlog ปัจจุบันอยู่ที่ 7.2 พันลบ. และบริษัทคงเป้าสิ้นปีนี้ที่ 8.5 พันลบ. จากโอกาสได้รับงานเพิ่มโดยเฉพาะโรงไฟฟ้าหลวงพระบางและรถไฟฟ้าทางคูเด้นชัยสัญญาอื่น เรายังคาดผลการดำเนินงานปี 2022 ขาดทุน ก่อนพลิกกำไรปีหน้า ปรับปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 1.70 บาท ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "เก็บกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.75	36.68	-0.18
US\$/Euro	0.99	1.00	-0.32
Yen/US	140.17	140.20	0.02
Yuan/US\$	6.90	6.91	0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	88.15	86.87	1.47
Gold (COMEX)	1,722.70	1,722.60	0.01
BDI	1,086.00	1,002.00	8.38
ZINC	3,135.50	3,259.50	-3.80
CRB index	284.47	284.62	-0.05

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-09-22	% change
TOP	282.44	58.75	-0.42
JMT	192.16	77.75	-0.96
KCE	170.70	51.25	-3.30
BH	151.40	217.00	0.46
COM7	120.12	34.00	0.00
BBL	103.53	136.50	0.37
MINT	66.95	32.25	0.00
IVL	60.55	40.75	-2.40
BANPU-W4	56.87	8.10	-1.22
FORTH	54.74	59.25	3.95

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-09-22	% change
PTT	-329.98	36.75	0.00
SCC	-302.05	357.00	0.00
KBANK	-295.36	152.00	-0.33
GULF	-255.65	51.50	1.48
MTC	-186.48	43.25	2.37
ADVANC	-182.33	191.50	0.52
BLA	-179.79	34.00	-4.23
SCB	-173.57	109.00	-0.46
BDMS	-108.79	29.25	0.86
GUNKUL	-97.14	5.25	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ 31,318.44 จุด ลดลง 337.98 จุด หรือ -1.07% ถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตพลังงานในยุโรป

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก แต่ยังคงลดลง 2% ในรอบสัปดาห์นี้ โดยนักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับวิกฤตพลังงาน

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(0) ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวแคบ อยู่ที่บริเวณ 36.74 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 26 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 86.87 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยนักลงทุนรอการประชุมกำหนดนโยบายการผลิตน้ำมันของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 13.3 ดอลลาร์ หรือ 0.78% ปิดที่ 1,722.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 973.08 / -0.28

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

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

*Cash Balance (next page)

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
KCC	KCC-F	05/09/2022	23/09/2022	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 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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี