

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,622.00	-0.01	-2.15	-2.15
SET50	982.59	-0.14	-0.82	-0.82
Dow Jones 30	--	--	--	--
S&P 500	--	--	--	--
NASDAQ Comp	--	--	--	--
FTSE 100	7,287.43	0.09	-1.32	-1.32
Hang Seng	19,225.70	-1.16	-17.83	-17.40
Nikkei 225	27,619.61	-0.11	-3.53	-4.07
Shanghai Comp	3,199.91	0.42	-12.08	-12.09
MSCI AC World	604.93	-0.34	-1.33	-20.08

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.62	14.76	13.69
China	11.12	9.77	8.63
Hong Kong	10.17	8.96	8.15
Indonesia	16.06	15.19	14.78
Korea	10.18	9.52	8.13
Philippines	15.91	13.43	11.78
Taiwan	10.21	10.85	10.66
S&P500	17.33	16.05	14.76

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-161.04	341.72	-450.35	-21,379.4
Indonesia	101.74	101.74	189.85	4,816.6
Philippines	1.08	1.08	4.56	-1,003.6
Korea	-17.78	-71.90	-568.44	-12,280.4
Taiwan	-218.24	-218.24	-1,836.04	-40,655.4
Thailand	-60.66	-60.66	-209.07	4,963.9
Vietnam	-17.79	-17.79	-17.79	86.0
Total	-372.69	75.95	-2,887.28	-65,452.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	25,455.68	27,675.24	-2,219.56
Proprietary (Bt mn)	6,558.80	5,974.80	584.00
Local Institution (Bt mn)	3,978.93	4,190.59	-211.66
Retail (Bt mn)	19,642.01	17,794.79	1,847.22

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	32,947	35,563	-2,616
Foreign	71,248	69,214	2,034
Local	90,412	89,830	582

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	5 Sep	2 Sep	1 Sep	31 Aug	30 Aug
AOT-R	306.25	91.88	137.70	124.50	91.74
CPALL-R	305.64	156.45	251.18	45.43	154.00
ADVANC-R	289.26	67.54	167.96	71.68	65.70
PTT	215.94	206.47	621.50	342.52	136.71
CBG-R	172.86	61.30	155.06	108.28	144.15

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.) ยูโรโซน: ประชุม ECB
9 ก.ย.	จีน: เงินเฟ้อ (ส.ค.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงทดสอบแนวรับ 1,610 จุดระหว่างวันอีกครั้ง อย่างไรก็ตามยังมีแรงซื้อกลับและทำให้ดัชนี Rebound ขึ้นมาปิดทรงตัวได้ซึ่งถือว่ายังค่อนข้างแข็งแกร่ง สถานการณ์ในประเทศขยายสุทธิในตลาดหุ้นบางซึก 212 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายหนาแน่นติดต่อกันเป็นวันที่ 3 อีก 2.2 พันลบ. (สถานะใน Index Futures ของแต่ละกลุ่มไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index ยังอยู่ในช่วงแกว่งตัว Sideways สร้างฐานในกรอบ 1,610-1,630 จุด โดยวันนี้กลุ่มพลังงานคาดยังคงหนุนตลาดได้ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นหลัง OPEC+ มีมติลดกำลังการผลิตเล็กน้อยในเดือน ต.ค. อย่างไรก็ตามตลาดยังคงขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้นอย่างชัดเจน เงินเพื่อไทยเดือน ส.ค. ประกาศวานนี้ออกมาใกล้เคียงคาด Headline +7.86% Y-Y ส่วน Core +3.15% ยังปรับขึ้นจากเดือนก่อน ทำให้มีแนวโน้มที่ กนง.จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุมปลายเดือนนี้ ส่วนสัปดาห์นี้โฟกัสยังคงอยู่ที่การประชุม ECB ตลาดคาดปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.5% เป็น 1% ท่ามกลางเศรษฐกิจที่ชะลอและวิกฤตราคากำลังงานที่สูง ปัจจัยดังกล่าวยังคงกดดันและจำกัดการปรับขึ้นของสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะหุ้น Global Play อย่างไรก็ตามเรายังคงมอง SET Index จะแข็งแกร่งกว่าตามทิศทางเศรษฐกิจที่เร่งตัวและนักท่องเที่ยวที่จะกลับมาใน 4Q22 ทำให้เรายังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic และ Reopening Play ที่ Valuation ไม่สูงเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีตก่อน COVID-19 ส่วนจังหวัดหวัดของดัชนีเรามองกรอบ 1,580-1,600+- จุด เรามองเป็นจังหวะสะสมหุ้นกลับ

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TH

- แนะนำ "แก๊งกำไร" ราคาเป้าหมาย 7.20 บาท
- แนวโน้มกำไรครึ่งปีหลังคาดยังเป็นขาขึ้นตามหน้าที่ทยอยประมวลได้ 3 พันลบ. ใน 1H22 และมีโอกาสที่จะจัดตั้ง JV AMC กับธนาคารซึ่งคาดเห็นความคืบหน้าใน 2H22
- ราคาตัวกำไรปี 2022-2024 ของ TH โดสูง +49% CAGR ฐานะการเงินแข็งแกร่ง ปลอดภัยสูง ราคาหุ้นปรับตัวแรงทำให้ปัจจุบันเทรด 2022PER รว 17 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มฯที่เทรดอย่างต่ำ 25-30 เท่า
- แนวรับ 4.20//4 บาท แนวต้าน 4.50//4.70 บาท

Fund Flow : กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$248 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$218 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสาน ไหลเข้าอินโดนีเซียสูงสุดในภูมิภาค US\$102 ล้าน แต่ไหลออกจากไทย US\$61 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังคงไปในทิศทางไหลออกแต่ไม่หนาแน่นนัก ตลาดยังคงขาดปัจจัยใหม่และรอดูการประชุม ECB สัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) OPEC+ Surprise ตลาดโดยมีมติปรับลดกำลังการผลิตสำหรับเดือน ต.ค. เล็กน้อย 1 แสนบาร์เรลต่อวัน จากเดือน ก.ย. ที่เพิ่มกำลังการผลิต 1 แสนบาร์เรล ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นกว่า 2% วานนี้ ประเด็นราคากำลังงานที่สูงโดยเฉพาะความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยุโรปยังคงกดดันต่อเนื่อง รวมถึง Demand ที่จะเร่งขึ้นในอีก 2-3 เดือนข้างหน้าจากฤดูหนาว คาดทำให้การปรับลงของราคากำลังงานจำกัด ส่งผลให้เงินเฟ้อยั่งยืนสูงต่อเนื่องกดดันให้นโยบายการเงินยังคงต้องตึงตัวเร็วและกดดันสินทรัพย์เสี่ยง เรายังชอบ Domestic และ Reopening Play มากกว่า Global Play

(+) REIT Focus ดัชนี PF&REIT ขึ้นตัวดี +3% เดือน ส.ค. ใกล้เคียง SET Index ส่วนต่าง Bond Yield 10 ปีของไทยกับ Dividend Yield ของกองทุนที่เราแนะนำ คิดเป็น Yield Gap ที่ 3.7% เรามองว่าในช่วงที่เหลือของปีกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Reopening Play จะยังปรับตัวเด่นกว่ากลุ่มอื่น จึงยังคงเลือกกองทุนที่อยู่ในธุรกิจค้าปลีก รวมถึงคลังสินค้าที่มีผู้เช่าสูง เราเลือก Top Pick 5 กองทุน ได้แก่ AIMIRT ALLY CPNREIT FTREIT WHART

(O) JAS ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าผู้ถือหุ้น JAS ไม่ควรอนุมัติขายหุ้น TTTBB-JASIF ให้ ADVANC แม้มองว่ามีความเหมาะสมผลในแง่ราคาที่อยู่ในช่วงเหมาะสม แต่มองความเสี่ยงสำคัญ 2 ประเด็นคือ 1.ความไม่แน่นอนของงบการเงินธุรกิจในอนาคตเนื่องจากยังไม่มีแผนแน่ชัดในการนำเงินสดไปลงทุนต่อและ 2.ยังยืนยันความเหมาะสมผลได้ไม่เต็มที่เนื่องจากยังต้องรอการอนุมัติจากกสทช. เรามองยังเป็นปัจจัย Overhang ทั้ง JAS และ ADVANC โดยต้องจับตาการประชุมผู้ถือหุ้น JAS วันที่ 23 ก.ย. นี้

(+) TACC 7-11 แจ้งปรับราคาเครื่องดื่ม All Café ขึ้นจากราคาเดิม 5 บาททุกรายการ (ยกเว้นกลุ่มห่อป๊อปปิง) มีผลตั้งแต่วันที่ 24 ก.ย. 22 ซึ่งเรามองว่าเป็นไปตามต้นทุนที่ปรับขึ้น เรามองเป็น Sentiment บวกต่อ TACC ที่เป็น Supplier หลักให้ 7-11 ที่มีโอกาสได้ปรับขึ้นราคาขยายตาม ด้านแนวโน้มกำไรคาดชะลอตัวบ้าง Q-Q ตามปัจจัยฤดูกาล แต่จะกลับมาเร่งตัวใน 4Q22 จาก High Season ทั้งเครื่องดื่มและธุรกิจ Character เรายังคาดกำไรปี 2022-2023 +9% Y-Y และ +15% Y-Y งบราคาเป้าหมาย 8.70 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.39	36.58	0.52
US\$/Euro	1.00	0.99	0.38
Yen/US	140.33	140.60	0.19
Yuan/US\$	6.93	6.90	-0.49
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	89.24	86.87	2.73
Gold (COMEX)	--	--	--
BDI	1,133.00	1,086.00	4.33
ZINC	3,197.50	3,135.50	1.98
CRB index	284.47	284.62	-0.05

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-09-22	% change
SCB	398.35	111.50	2.29
DELTA	209.69	524.00	2.75
BBL	204.05	138.00	1.10
MINT	127.49	31.00	-3.88
TOP	122.09	59.00	0.43
BH	119.58	215.00	-0.92
BANPU-W4	105.62	8.40	3.70
TIPH	79.29	65.00	2.77
DITTO	59.49	59.25	4.41
KCE	49.26	50.25	-1.95

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-09-22	% change
ADVANC	-368.53	191.50	0.00
CPALL	-304.47	59.75	-0.42
AOT	-282.01	72.25	0.00
SCC	-193.83	356.00	-0.28
KBANK	-193.76	152.50	0.33
PTTEP	-189.39	167.00	0.30
CBG	-152.72	99.25	-0.75
GULF	-151.80	51.00	-0.97
BANPU	-138.67	14.30	2.88
GUNKUL	-101.76	5.45	3.81

- (0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการเนื่องในวันแรงงานสหรัฐฯ
- (-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากรัสเซียยุติการส่งก๊าซผ่านท่อนอร์ด สตรีม 1 ไปยังยุโรป เกิดความกังวลต่อวิกฤตพลังงานของยุโรป
- (0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม จากปัจจัยเฉพาะตัว
- (+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 36.42 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ
- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการเนื่องในวันแรงงานสหรัฐฯ
- (0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการเนื่องในวันแรงงานสหรัฐฯ
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 973.08 / -

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, 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 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	24/8/2022	13/9/2022	T1
KCC	KCC-F	5/9/2022	23/9/2022	T1
SICT	SICT-F	6/9/2022	26/9/2022	T1
TIGER	TIGER-F	6/9/2022	26/9/2022	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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี