

## Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,633.87	0.73	-1.43	-1.43
SET50	990.97	0.85	0.02	0.02
Dow Jones 30	31,145.30	-0.55	-14.29	-14.87
S&P 500	3,908.19	-0.41	-18.00	-18.52
NASDAQ Comp	11,544.91	-0.74	-26.21	-27.08
FTSE 100	7,300.44	0.18	-1.14	-1.14
Hang Seng	19,202.73	-0.12	-17.93	-17.50
Nikkei 225	27,626.51	0.02	-5.04	-4.05
Shanghai Comp	3,243.45	1.36	-10.89	-10.89
MSCI AC World	602.32	-0.43	-1.76	-20.43

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.73	14.87	13.79
China	11.28	9.91	8.75
Hong Kong	10.18	8.95	8.14
Indonesia	16.04	15.17	14.76
Korea	10.01	9.36	7.99
Philippines	15.99	13.50	11.84
Taiwan	10.24	10.88	10.70
S&P500	17.26	15.98	14.70

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	33.00	33.00	-417.35	-21,346.4
Indonesia	36.96	138.70	226.81	4,853.5
Philippines	9.24	10.32	13.80	-994.4
Korea	-150.94	-214.59	-711.13	-12,423.1
Taiwan	55.85	-162.39	-1,780.19	-40,599.6
Thailand	-7.07	-67.73	-216.13	4,956.8
Vietnam	-11.48	-29.27	-29.27	74.6
Total	-34.45	-291.96	-2,913.46	-65,478.6

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	30,548.54	30,807.68	-259.14
Proprietary (Bt mn)	7,102.21	7,097.46	4.75
Local Institution (Bt mn)	7,255.45	4,448.43	2,807.02
Retail (Bt mn)	25,154.13	27,706.77	-2,552.64

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	37,867	42,779	-4,912
Foreign	81,656	67,913	13,743
Local	100,238	109,069	-8,831

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	6 Sep	5 Sep	2 Sep	1 Sep	31 Aug
Stock					
BANPU	357.31	139.74	46.01	264.21	310.71
GULF-R	298.54	157.73	59.51	99.83	161.40
GULF	257.54	87.30	63.77	152.22	109.67
IVL-R	224.24	84.41	194.20	171.81	266.16
BANPU-R	209.89	129.44	131.55	104.78	168.63

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
12 ก.ย.	อังกฤษ: GDP M-M (ก.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 ปรับตัวขึ้นดีกว่าที่ประเมิน ปิดบวกได้ถึง 11.87 จุด นำโดยหุ้นขนาดใหญ่อย่าง GULF และ EA สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิหนาแน่น 2.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายชะลอเหลือเพียง 259 ลบ. (และเริ่มกลับมา Long Index Futures ราว 1.4 หมื่นสัญญาหลัง Short ไปพอสมควรสัปดาห์ก่อน)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่ง Sideways กรอบ 1,625-1,640 จุด ชะลอความร้อนแรงลงหลังจากปรับขึ้นค่อนข้างดีวานี้ โดยมีปัจจัยกดดันคือ Bond Yield สหรัฐฯและ Dollar Index ที่เร่งตัวขึ้นต่อเนื่องจากความกังวล FED จะเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% ในการประชุมเดือนนี้ โดยตลาดคาดการณ์น่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 75% เช่นเดียวกับ ECB ที่จะประชุมวันพรุ่งนี้ตลาดคาดการณ์ปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.5% ท่ามกลางเศรษฐกิจที่ชะลอและวิกฤตราคาลงงานที่สูง ปัจจัยดังกล่าวจึงจำกัดการปรับขึ้นของสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้น Global Play รวมถึงหุ้น Tech และ Growth อย่างไรก็ดีตามเรายังคงมุมมองเดิมไม่เปลี่ยนแปลงว่า SET Index จะยังเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่นตามแนวโน้มเศรษฐกิจที่ทยอยเร่งตัวขึ้นโดยเฉพาะใน 4Q22 จากภาคท่องเที่ยว เรายังคงแนะนำให้ลงทุนในกลุ่ม Domestic และ Reopening Play ที่ Valuation ไม่สูงเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีตก่อน COVID-19 โดยจังหวะพักตัวของดัชนีเรามองกรอบ 1,600+- จุด เรามองเป็นจังหวะสะสมหุ้นกลุ่ม

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

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : SC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 4.60 บาท
- โมเมนตัมกำไร 2H22 คาดยังแข็งแกร่งและเติบโตทั้ง Q-Q และ Y-Y ทุกไตรมาส เมื่อดัชนียอด Presales 3QTD ยังดีมาก การรับรู้อย่างดีหนุนจากทั้งโครงการแนวราบที่แข็งแกร่งและการโอนคอนโดใหม่ 3 โครงการใน 4Q22
- ราคาตัวกำไรปี 2022 +15% Y-Y ทำ New High ต่อเนื่องจากปีก่อน และยังมองบวกจากฐานลูกค้าที่เป็นระดับกลาง-บน ซึ่งมีกำลังซื้อดีและกระทบจำกัดจากประเด็นเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น
- แนวรับ 3.70-3.68 บาท แนวต้าน 3.80-3.86//4 บาท

**Fund Flow :** กระแสเงินทุนในภูมิภาคค่อนข้างเบาบาง ไหลเข้าเล็กน้อย US\$74 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$56 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินยังผสมผสานและยังไหลเข้าอินโดนีเซียสูงสุด US\$37 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะกลับมาไหลออกหลัง Dollar Index และ Bond Yield ปรับขึ้นอีกครั้ง ยังคงกังวล FED เดินหน้าเร่งขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% เดือนนี้

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) กลุ่มขายสินค้า IT** คืนนี้ใน Apple Event จะมีการเปิดตัว iPhone14 เรามองเป็น Sentiment บวก หากดูการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นช่วงเปิดตัว iPhone ใหม่ 2 ปีล่าสุด จะเห็นทิศทางไม่ชัดเจนเนื่องจากมีปัจจัยการระบาดของ COVID-19 เข้ามาเกี่ยวข้อง แต่หากถึงปี 2019 ที่เป็นปีปกติ พบว่าราคาหุ้น COM7 และ SPVI ปรับตัวขึ้นดีเฉลี่ย +3% และ +18% หลังผ่านไป 1 สัปดาห์และ 1 เดือน ตามลำดับ ส่วน SYNEX ปรับตัวลงแต่เป็นเหตุผลเฉพาะตัวจาก Huawei ที่ถูกแบน เราแนะนำ "ซื้อ" COM7 (ราคาเป้าหมาย 40 บาท) SYNEX (ราคาเป้าหมาย 24 บาท) และ SPVI (อยู่ระหว่างปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้น)

**(0) BTS** วันนี้ 11.00 น. ติดตามศาลปกครองกลางอ่านคำพิพากษาคดีที่ BTSC ยื่นฟ้อง กทม.และกรุงเทพมหานคร (KT) ในกรณีผิดสัญญา O&M ของรถไฟฟ้าสายสีเขียวส่วนต่อขยาย และติดตามเงินค่าจ้างเดินรถประมาณ 1.2 หมื่นลบ. (ยังไม่รวมหนี้ส่วนของ E&M อีก 2 หมื่นลบ.ที่ BTSC จะยื่นฟ้องต่อไป) เรามองหากชนะคดี กทม.และ KT คาดยังคงเดินหน้าอุทธรณ์ต่อไป ซึ่งยังคงเป็นปัจจัย Overhang ราคาหุ้นอีกนานพอสมควร เรายังมอง BEM น่าสนใจกว่า ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 9.90 บาท

**(+) CPN** หนึ่งในหุ้น Top 5 Momentum ของเดือน ก.ย. เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มกำไร 2H22 ที่เร่งตัวขึ้นตามการ Reopening หนุน Traffic พื้นตัวเข้าใกล้ก่อน COVID-19 ทำให้การให้ส่วนลดค่าเช่าทยอยปรับลงอย่างต่อเนื่อง ระยะยาวการเติบโตถูกรองรับด้วยแผนการลงทุน 1.2 แสนลบ.ในช่วง 5 ปีข้างหน้าในการพัฒนา 4 ธุรกิจหลัก ทั้งศูนย์การค้า ที่อยู่อาศัย อาคารสำนักงาน และโรงแรม และคาดมีโครงการรวมกันกว่า 180 โครงการในปี 2026 ประมาณการกำไรจาก FSSIA คัดปี 2022-2023 +244% Y-Y และ +33% Y-Y และ FSSIA ให้ราคาเป้าหมาย 85 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.78	36.67	-0.30
US\$/Euro	0.99	0.99	-0.21
Yen/US	143.13	142.80	-0.23
Yuan/US\$	6.95	6.93	-0.29
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	86.13	86.88	-0.86
Gold (COMEX)	1,706.10	1,712.90	-0.40
BDI	1,114.00	1,133.00	-1.68
ZINC	3,166.50	3,197.50	-0.97
CRB index	282.62	284.47	-0.65

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-09-22	% change
GULF	1,307.14	56.00	9.80
EA	260.92	86.50	4.53
BANPU-W4	214.80	8.75	4.17
CPN	208.81	68.50	-0.72
MINT	142.11	30.50	-1.61
INTUCH	125.89	75.00	4.53
COM7	84.25	33.75	-0.74
CK	74.63	21.70	5.34
NEX	70.07	18.30	2.23
CRC	69.46	40.00	0.63

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-09-22	% change
BANPU	-636.18	14.50	1.40
KBANK	-278.08	151.00	-0.98
PTTEP	-265.17	165.50	-0.90
BBL	-237.78	137.00	-0.72
OR	-217.05	26.75	0.94
KTB	-214.40	16.90	0.60
ADVANC	-201.79	193.50	1.04
IVL	-173.12	41.25	0.61
SCC	-138.42	356.00	0.00
CPF	-133.75	25.75	0.98

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 31,145.30 จุด ลดลง 173.14 จุด หรือ -0.55% จากนักลงทุนกลับมากังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED และผลกระทบจากที่เงินล็อกดาวน์เมืองสำคัญ

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย นำโดยหุ้นในกลุ่มรถยนต์ช่วยหนุนตลาด ขณะที่นักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับวิกฤตพลังงาน

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลง จากนักลงทุนกลับมากังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 36.73 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.91 ดอลลาร์ หรือ 3% ปิดที่ 92.83 ดอลลาร์/บาร์เรล จากนักลงทุนกังวลผลกระทบจากที่เงินล็อกดาวน์เมืองสำคัญ

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 9.7 ดอลลาร์ หรือ 0.56% ปิดที่ 1,712.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากนักลงทุนกลับมากังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 971.05 / -2.03

**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
TEAMG	TEAMG-F	7/09/2022	27/09/2022	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