

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,639.92	0.37	-1.07	-1.07
SET50	989.33	-0.17	-0.14	-0.14
Dow Jones 30	31,581.28	1.40	-13.09	-13.68
S&P 500	3,979.87	1.83	-16.50	-17.03
NASDAQ Comp	11,791.90	2.14	-24.63	-25.52
FTSE 100	7,237.83	-0.86	-1.99	-1.99
Hang Seng	19,044.30	-0.83	-18.61	-18.18
Nikkei 225	27,430.30	-0.71	-3.16	-4.73
Shanghai Comp	3,246.29	0.09	-10.81	-10.81
MSCI AC World	607.73	0.90	-0.88	-19.71

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.79	14.93	13.84
China	11.30	9.93	8.77
Hong Kong	10.10	8.89	8.09
Indonesia	15.90	15.04	14.63
Korea	10.07	9.42	8.04
Philippines	15.62	13.18	11.56
Taiwan	9.87	10.67	10.48
S&P500	17.57	16.27	14.97

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	213.40	246.40	-203.95	-21,133.0
Indonesia	45.15	183.85	271.96	4,898.7
Philippines	0.75	11.07	14.55	-993.6
Korea	-183.29	-637.95	-1,134.48	-12,846.4
Taiwan	-597.96	-760.35	-2,378.15	-41,197.5
Thailand	-70.74	-138.47	-286.87	4,886.1
Vietnam	-19.00	-48.27	-48.27	55.6
Total	-611.69	-1,143.72	-3,765.21	-66,330.2

Investors Summary SET			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	31,974.03	34,559.35	-2,585.32
Proprietary (Bt mn)	7,163.21	6,570.46	592.75
Local Institution (Bt mn)	5,200.39	5,409.61	-209.22
Retail (Bt mn)	26,867.19	24,665.40	2,201.79

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	53,024	54,103	-1,079
Foreign	110,781	121,213	-10,432
Local	129,525	118,014	11,511

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	7 Sep	6 Sep	5 Sep	2 Sep	1 Sep
PTTEP	257.38	104.31	109.88	125.77	153.80
AOT	218.23	94.18	124.48	80.58	138.97
ADVANC	213.36	85.16	128.33	56.25	98.99
BANPU	210.67	357.31	139.74	46.01	264.21
DELTA-R	197.81	79.02	145.09	76.31	61.41

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
13 ก.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ก.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ส.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าที่คาด ปิดบวกอีก 6.05 จุด ณ สิ้นวัน อย่างไรก็ตามแรงหนุนมาจาก DELTA และ MAKRO ที่บวกแรกจากปัจจัยเฉพาะตัวจากการเก็งกำไรโอกาสเข้าค่าวนในดัชนีสำคัญ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติต่างขายสุทธิในตลาดหุ้น 209 ลบ.และ 2.6 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Short Index Futures ราว 1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways to Sideways Up โดยมีแนวต้านสำคัญอยู่ที่ 1,645-1,650 จุด กลุ่มพลังงานแม้จะเผชิญแรงกดดันหลังราคาน้ำมันดิบร่วงแรง 4% จากความกังวลด้าน Demand ที่อาจชะลอจากจีน แต่คาดกลุ่มอื่น Anti-Commodity จะกลับมาฟื้นตัวดี รวมถึง Consumption Play จากแรงกดดันเงินเฟ้อในระยะถัดไปที่จะลดลง ปัจจัยดังกล่าวทำให้ Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯปรับลง เป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น อย่างไรก็ตามมีโอกาสที่จะเห็น OPEC+ มีการปรับระดับการผลิตในระยะถัดไปซึ่งยังเป็นตัวจำกัด Downside ของราคาน้ำมันดิบ ปัจจัยสำคัญวันนี้ต้องติดตาม ECB ว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ตามคาดหรือไม่ท่ามกลางเศรษฐกิจที่ชะลอและวิกฤตราคาลงงานที่สูง เรายังแนะนำให้ลงทุนในกลุ่ม Domestic และ Reopening Play ที่ Valuation ไม่สูงเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีตก่อน COVID-19 โดยจังหวะพักตัวของดัชนีเรานองกรอบ 1,600+- จุด เรายังเป็นจังหวะสะสมหุ้นกลุ่ม

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TFG

- แนะนำ "เก็งกำไร" ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท
- แนวโน้มกำไร 3Q22 คาดยังดีทั้ง Q-Q และ Y-Y หนุนจาก High Season ของการส่งออกและราคาเนื้อสัตว์ที่ยังสูง รวมถึงผลบวกจากการขยายสาขา Shop ทั้งรายได้และ Margin
- ราคาตัวในปี 2022 ได้แรง +7.5 เท่าตัว Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน ส่วนปี 2023 เรายังคาด Conservative โดยชะลอลง -17% Y-Y แต่ยังเป็นระดับที่สูงกว่าปีที่ดีในอดีตถึง 50% ราคาหุ้นเทรด 2023PER เพียง 12 เท่า
- แนวรับ 6.70-6.75 บาท แนวต้าน 7//7.20 บาท

Fund Flow : กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,033 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$598 ล้านและ US\$391 ล้าน ตามลำดับ ถูกกดดันด้วย Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯที่ปรับขึ้น อย่างไรก็ตามบรรยากาศเข้านี้ผ่อนคลายขึ้นหลัง Dollar กลับมาอ่อนค่าและราคาน้ำมันดิบลงแรง แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีโอกาสพลิกกลับมาไหลเข้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาประชุม ECB วันนี้ ล่าสุดตลาดคาดปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ขึ้นเป็น 1.25% เพื่อสกัดเงินเฟ้อเพื่อทำ New High ล่าสุดเดือน ส.ค. +9.1% Y-Y อย่างไรก็ตามการดำเนินนโยบายการเงินของ ECB ถือว่าไม่ง่ายเนื่องจากเศรษฐกิจในภูมิภาคได้รับผลกระทบจากสงครามรัสเซีย-ยูเครนบางส่วน รวมถึงวิกฤตราคาลงงานแพง เราประเมินยังเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงให้ยังมีโอกาสพักตัว ยังมองหุ้นเอเชียโดยเฉพาะอาเซียนแข็งแกร่งกว่า เรายังชอบ Domestic และ Reopening Play มากกว่า Global Play

(+) Apple เปิดตัว iPhone 14 และขยับไทยเป็น Tier 1 เปิดให้ Pre Order 9 ก.ย. นี้ และวางขาย 16 ก.ย. ถือว่า Surprise ตลาดและเป็น Sentiment บวกต่อกลุ่มขายสินค้า IT หากดูการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นช่วงเปิดตัว iPhone ใหม่ 2 ปีล่าสุดจะเห็นทิศทางไม่ชัดเนื่องจากมีผลกระทบจาก COVID-19 แต่หากถึงปี 2019 พบว่าราคาหุ้น COM7 และ SPVI ปรับตัวขึ้นดีเฉลี่ย +3% และ +18% หลังผ่านไประยะ 1 สัปดาห์และ 1 เดือน ตามลำดับ ส่วน SYNEX ปรับตัวลงแต่เป็นเหตุเฉพาะตัวจาก Huawei ที่ถูกแบน เรายังแนะนำ "ซื้อ" COM7 (ราคาเป้าหมาย 40 บาท) SYNEX (ราคาเป้าหมาย 24 บาท) และ SPVI (อยู่ระหว่างปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้น)

(+) CPALL เรายังมองเชิงบวกระยะยาวทั้งธุรกิจ 7-11 รวมถึง Synergy ในอนาคตระหว่าง MAKRO-Lotus's ปัจจัยหนุนการเติบโตยังคงมาจากการขยายสาขา การเพิ่มสัดส่วนสินค้า Margin สูง และ Synergy ภายใน Value Chain ที่ครอบคลุมทั้ง B2C B2B และ HoReCa ระยะสั้นแม้กำไร 3Q22 อาจมีแนวโน้มไม่สดใสแต่จากปัจจัยฤดูกาลและการขึ้นหุ้นกู้ช่วยปรับขึ้นเป็นหุ้นกลุ่มดี แต่จะเร่งขึ้นใน 4Q22 ซึ่งเป็น High Season และได้านิสงส์จากนักท่องเที่ยวที่กลับมา ประเมินการกำไรของ FSSIA ค่ายปี 2022 +47% Y-Y และ +30% Y-Y ในปี 2023 สูงกว่า IAA Consensus 17% และ 9% ตามลำดับ ราคาเป้าหมายของ FSSIA อยู่ที่ 82 บาท ส่วน IAA Consensus อยู่ที่ 73.65 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

(+) ZEN คาดกำไร 3Q22 หดตัวได้ Q-Q ส่วนทางฤดูกาล และพลิกจากขาดทุนในปีก่อนซึ่งมี Lockdown โดย Traffic ฟื้นตัวดีตามการ Reopening และคาดกำไรจะเร่งขึ้นทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q22 รวมถึงเริ่มรับรู้รายได้ค่าปลั๊กมากขึ้นจาก King Marine และ ZKC ผู้บริหารยังตั้งเป้ารายได้ปี 2022 กลับมาสูงกว่าช่วงก่อน COVID-19 และปัจจุบันแรงกดดันด้านต้นทุนเริ่มผ่อนคลายโดยเฉพาะราคาเชลลอน ส่วนกรณีปรับขึ้นค่าแรงขึ้นค่าค่ารถแท็กซี่จำกัด เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรโดยปี 2022 จะพลิกกำไรก่อนเร่งตัว +27% Y-Y ในปี 2023 และสูงกว่าช่วงก่อน COVID-19 ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายปี 2023 เป็น 15 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.49	36.43	-0.18
US\$/Euro	1.00	1.00	-0.19
Yen/US	144.25	143.74	-0.35
Yuan/US\$	6.97	6.95	-0.16
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	82.74	81.94	0.98
Gold (COMEX)	1,726.90	1,727.80	-0.05
BDI	1,133.00	1,114.00	1.71
ZINC	3,123.50	3,166.50	-1.36
CRB index	276.52	282.62	-2.16

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-09-22	% change
DELTA	333.16	572.00	10.42
COM7	305.12	34.00	0.74
DITTO	190.71	68.00	11.93
TRUE	120.52	4.70	2.17
TOP	101.99	57.25	-2.97
ESSO	97.62	14.10	1.44
CPN	95.78	68.25	-0.36
BCP	94.74	33.00	-4.35
BH	79.95	218.00	0.93
DTAC	68.07	44.00	0.57

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-09-22	% change
KBANK	-668.34	148.00	-1.99
PTTEP	-560.30	165.00	-0.30
BBL	-411.72	134.00	-2.19
SCB	-304.83	111.50	0.00
PTT	-248.18	37.00	-0.67
EA	-220.78	86.50	0.00
CPF	-203.61	26.00	0.97
KTB	-189.53	16.70	-1.18
BANPU	-121.20	14.20	-2.07
SCC	-114.48	355.00	-0.28

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 31,581.28 จุด เพิ่มขึ้น 435.98 จุด หรือ +1.40% จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวลง หุ้นหุ้นในกลุ่มเติบโต (Growth Stock)

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ นำโดยหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวลง หลังจากการเปิดเผยข้อมูลการค่าที่อ่อนแอของจีน และแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ ECB คาดปรับเพิ่ม 0.75%

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้น โดยปรับตัวขึ้นตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 36.46 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 4.94 ดอลลาร์ หรือ -5.7% ปิดที่ 81.94 ดอลลาร์/บาร์เรล จากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอ และแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ ECB ในการประชุมวันนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 14.9 ดอลลาร์ หรือ 0.87% ปิดที่ 1,727.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ ECB ทำให้นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 971.05 / -

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

ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, BGIM, 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)

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