

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,654.62	0.89	-0.18	-0.18
SET50	993.48	0.61	0.28	0.28
Dow Jones 30	32,151.71	1.19	-11.52	-12.12
S&P 500	4,067.36	1.53	-14.66	-15.20
NASDAQ Comp	12,112.31	2.11	-22.58	-23.50
FTSE 100	7,351.07	1.23	-0.45	-0.45
Hang Seng	19,362.25	na.	-17.25	-16.81
Nikkei 225	28,214.75	na.	-0.75	-2.00
Shanghai Comp	3,262.05	na.	-10.38	-10.38
MSCI AC World	622.92	1.73	1.60	-17.71

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.94	15.07	13.98
China	11.40	10.02	8.87
Hong Kong	10.33	9.07	8.26
Indonesia	16.15	15.22	14.71
Korea	10.06	9.41	8.05
Philippines	15.73	13.30	11.73
Taiwan	10.02	10.98	10.61
S&P500	17.96	16.64	15.31

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	356.0	616.3	165.9	-20,763.1
Indonesia	67.2	318.1	406.2	5,032.9
Philippines	10.2	20.4	23.9	-984.3
Korea	-194.2	-648.9	-1,145.4	-12,857.3
Taiwan	-83.0	-843.4	-2,461.2	-41,280.5
Thailand	35.7	-142.2	-290.6	4,882.4
Vietnam	7.5	-37.6	-37.6	66.2
Total	199.3	-717.2	-3,338.7	-65,903.6

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	27,438.21	26,138.69	1,299.52
Proprietary (Bt mn)	6,056.44	5,831.82	224.62
Local Institution (Bt mn)	5,394.41	5,689.62	-295.21
Retail (Bt mn)	24,610.72	25,839.65	-1,228.93

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	40,321	42,621	-2,300
Foreign	88,614	68,386	20,228
Local	92,614	110,542	-17,928

Stock	9 Sep	8 Sep	7 Sep	6 Sep	5 Sep
PTTEP-R	429.86	269.86	148.90	176.63	84.26
DELTA-R	160.04	120.48	197.81	79.02	145.09
SCC-R	146.56	70.39	58.58	53.02	126.69
PTT	135.63	339.51	147.63	48.43	215.94
CPALL-R	134.09	207.48	na.	139.90	305.64

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 ก.ย.	อังกฤษ: GDP M-M (ก.ค.)
13 ก.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ก.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ส.ค.)
13 ก.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ก.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ส.ค.)
14 ก.ย.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ส.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PPI (ส.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งกว่าคาด สามารถปิดบวกได้ 14.62 จุด ทะลุผ่านจุดสูงสุดของรอบนี้ที่ 1,650 จุด หนุนจากหุ้นขนาดใหญ่ ทำให้ภาพทางเทคนิคเป็นบวก สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นเล็กน้อย 295 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 1.3 พันลบ. (และ Long Index Futures สูงถึงกว่า 2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แนวโน้ม Sideways Up ได้ต่อเนื่องและมีแนวต้านหลักที่ 1,665+- จุด ระยะสั้นยังคงได้ Sentiment บวกจากเม็ดเงินที่ไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น อย่างไรก็ตาม Upside ยังไม่กว้างและมีปัจจัยที่ต้องติดตามคือตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ส.ค. ของสหรัฐฯที่จะประกาศคืนพรุ่งนี้ ตลาดคาดเงินเฟ้อทั่วไป +8.1% Y-Y ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน +6.1% Y-Y ซึ่งหากออกมาสูงกว่าคาดจะกดดันตลาดให้มีโอกาสพลิกกลับอีกครั้ง รวมถึงยังตอกย้ำโอกาสที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% ในสัปดาห์หน้า (ความน่าจะเป็นปัจจุบันเพิ่มขึ้นเป็น 90%) ขณะที่ราคาน้ำมันเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้งจากความกังวลด้าน Supply และกำลังจะเข้าช่วงฤดูหนาวในช่วง 2 เดือนข้างหน้า เรายังคงเน้นลงทุนในกลุ่ม Value และ Domestic Play โดยเฉพาะที่ Valuation ยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต รวมถึงหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว ส่วนจุดในการเข้าสะสมระยะกลาง-ยาวยังอยู่ที่ 1,600-1,610+- จุด

กลยุทธ์ : ลงทุนใน Domestic และ Value Play // รอสะสมหุ้นช่วงปรับฐาน 1,600-1,610+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 3.35 บาท
- เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลไม้แช่แข็ง ปลากกระป๋อง และขนมเพื่อสุขภาพ ส่งออกกว่า 70% ของรายได้และส่วนใหญ่เป็น OEM ผลประกอบการในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาถูกกระทบจาก COVID-19 และการขาดแคลนสายเรือ
- ปัจจุบันสถานการณ์คลี่คลาย ประกอบกับการขยายฐานลูกค้าไปยุโรปบวกกับการเติบโตอย่างรวดเร็วของกลุ่มขนมเพื่อสุขภาพ เราคาดกำไรปี 2022-2024 +26% CAGR และเริ่มเห็น Upside
- Finansia เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายฯ

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$121 ล้าน ไหลเข้าอาเซียนทุกประเทศ หลังเม็ดเงินกลับเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น ส่วนเกาหลีใต้และไต้หวันปิดทำการ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังไหลเข้าต่อเนื่องระยะสั้นตามตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ยังฟื้นตัวดี อย่างไรก็ตามมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน ส.ค. คืนพรุ่งนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) MAKRO เรายังคงมุมมองบวกต่อแนวโน้มการเติบโตที่สดใสจากการขยายสาขาการรุดตลาดใหม่ และการปรับ Product Mix ไปยังฝั่งอาหารมากขึ้น รวมถึง Synergy ระยะยาวกับ Lotus's ส่วนระยะสั้นผลการดำเนินงานยังมีแรงกดดันจาก SG&A และค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สูงจากดีลควบรวม ทำให้เราปรับลดประมาณการกำไรปกติปี 2022 ลงเป็น -30% Y-Y อย่างไรก็ตามจะกลับมาโตแรง +35% Y-Y ในปี 2023 รวมถึงปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 42 บาท อย่างไรก็ตามยังมี Catalyst บวกหากสามารถเพิ่ม Free Float ขึ้นเหนือ 15% ในอนาคต จะมีโอกาสเข้าคำนวณใน SET50 และ DJSI ในอนาคต ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) ICHI คาดประชุม Opp Day วันนี้จะมีโทนบวกหลังมีแผนออกสินค้าใหม่ 5-6 รายการในเดือน ก.ย.-พ.ย. ล่าสุดรายได้ ก.ค.-ส.ค. ยังโตสูง 30%-35% Y-Y มาจากการขายในประเทศเป็นหลักและมีการใช้กำลังการผลิตสูงขึ้นเป็น 63% จาก 59% ใน Q22 ขณะที่ต้นทุนพลาสติกทรงตัว คาดกำไร Q322 จะเร่งขึ้นทั้ง Q-Q และ Y-Y ทำจุดสูงสุดของปี และมีโอกาสทำให้กำไรปี 2022 ทรงตัวจากปีก่อนได้หลัง 1H22 -10% Y-Y ส่วนปี 2023 คาดกำไรเร่งขึ้น +15% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 11 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) KSL กำไรสุทธิ Q322 +25% Q-Q, +827% Y-Y ดีกว่าคาดมากและสูงสุดในรอบ 17 ไตรมาส หนุนจากทั้งปริมาณขายน้ำตาลที่พุ่งแรงตามฤดูกาลส่งออกและฐานต่ำปีก่อนจาก COVID-19 ส่วนราคาขายสูงจากการลดราคาลงหน้า ส่งผลให้ Gross Margin เติบโตและ SG&A/Sales ปรับลดลง รวม 9M22 กำไรสุทธิ +171% Y-Y มากกว่าที่เราคาดทั้งปีไปแล้ว ขณะที่แนวโน้ม 4Q22 คาดอ่อนตัวลงตามฤดูกาล เราอยู่ระหว่างปรับเพิ่มประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายขึ้นจากปัจจุบันที่ 4.70 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$	36.43	36.39	-0.11
US\$/Euro	1.01	1.00	0.32
Yen/US	142.57	142.47	-0.07
Yuan/US\$	6.93	6.96	0.45
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	85.55	86.79	-1.43
Gold (COMEX)	1,727.20	1,728.60	-0.08
BDI	1,213.00	1,178.00	2.97
ZINC	3,167.50	3,127.50	1.28
CRB index	284.12	278.31	2.09

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-09-22	% change
BYD	187.84	12.40	8.77
CRC	101.75	40.75	0.62
GULF	98.42	56.50	1.80
COM7	96.90	33.75	-0.74
KTB	96.70	16.80	1.20
MINT	87.65	30.25	0.83
CENTEL	86.86	47.25	2.16
TRUE	86.43	4.74	0.00
JMT	84.77	77.50	1.31
WHA	78.24	3.58	0.56

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-09-22	% change
PTTEP	-532.57	163.00	1.88
DELTA	-173.23	668.00	10.60
PTT	-97.74	36.75	1.38
SCC	-80.23	354.00	-0.28
SCB	-78.56	111.50	0.00
INTUCH	-70.34	74.00	1.37
BGRIM	-66.83	37.75	0.00
PTG	-62.39	15.30	-1.29
BANPU	-54.67	14.30	2.14
SAWAD	-48.39	48.75	-0.51

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,151.71 จุด เพิ่มขึ้น 377.19 จุด หรือ +1.19% รัฐบาลขึ้นหลังนักลงทุนปรับตัวรับการขึ้นดอกเบี้ยของ FED

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร จากการคาดการณ์ว่า ECB จะมีแนวโน้มปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อไป

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(+) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 36.42 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+)ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 3.25 ดอลลาร์ หรือ 3.9% ปิดที่ 86.79 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากความกังวลเกี่ยวกับอุปทานน้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.4 ดอลลาร์ หรือ 0.49% ปิดที่ 1,728.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 966.64 / -1.51

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

ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มี ความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือ ความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจ อย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำ ข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือ เผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร จากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณา อย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจ จัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดใน หนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
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
BBIK	BBIK-F	9/9/2022	29/9/2022	T1
CRANE	CRANE-F	12/9/2022	30/9/2022	T1
JDF	JDF-F	12/9/2022	30/9/2022	T1
KCC	KCC-F	5/9/2022	23/9/2022	T1
SICT	SICT-F	6/9/2022	26/9/2022	T1
TEAMG	TEAMG-F	7/9/2022	27/9/2022	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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย 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