

## Domestic and Defensive Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,661.09	-0.28	0.21	0.21
SET50	1,001.73	0.05	1.11	1.11
Dow Jones 30	31,104.97	-3.94	-14.40	-14.98
S&P 500	3,932.69	-4.32	-17.49	-18.01
NASDAQ Comp	11,633.57	-5.16	-25.64	-26.52
FTSE 100	7,385.86	-1.17	0.02	0.02
Hang Seng	19,326.86	-0.18	-17.40	-16.96
Nikkei 225	28,614.63	0.25	-3.17	-0.62
Shanghai Comp	3,263.80	0.05	-10.33	-10.33
MSCI AC World	610.49	-3.25	-0.43	-19.35

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	16.92	16.01	15.15
China	14.29	11.42	10.03
Hong Kong	7.15	10.32	9.04
Indonesia	16.14	16.11	15.28
Korea	10.17	10.21	9.55
Philippines	17.31	15.93	13.95
Taiwan	10.78	10.46	11.30
S&P500	19.19	17.37	16.08

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	212.91	212.91	664.50	-20,264.6
Indonesia	95.73	151.60	557.85	5,184.5
Philippines	7.67	14.85	38.76	-969.4
Korea	-94.81	268.84	-876.57	-12,588.5
Taiwan	314.77	667.53	-1,793.62	-40,613.0
Thailand	-15.50	41.51	-249.05	4,923.9
Vietnam	-11.26	-3.65	-41.28	62.5
Total	509.51	1,353.59	-1,699.41	-64,264.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,145.70	28,712.76	-567.06
Proprietary (Bt mn)	6,298.91	5,636.50	662.41
Local Institution (Bt mn)	6,176.49	5,646.73	529.76
Retail (Bt mn)	26,671.13	27,296.26	-625.13

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	39,844	36,559	3,285
Foreign	79,270	80,092	-822
Local	72,064	74,527	-2,463

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 Sep	12 Sep	9 Sep	8 Sep	7 Sep
PTT	371.15	97.98	135.63	339.51	147.63
EA-R	229.16	204.55	97.77	274.22	191.82
SCB-R	214.44	51.40	92.34	83.31	107.50
PTTEP	176.85	82.18	104.08	152.26	257.38
MINT-R	165.39	56.77	22.95	79.59	147.35

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ก.ย.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ส.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PPI (ส.ค.)
15 ก.ย.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ส.ค.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ส.ค.)
16 ก.ย.	จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก (ส.ค.) สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชแกน (ก.ย.)
20 ก.ย.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ส.ค.) จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตก่อสร้าง ยอดสร้างบ้านใหม่ (ส.ค.)

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 ลดความร้อนแรงตามคาด ปิดลบเล็กน้อย 4.65 จุด ณ สิ้นวัน โดยตลาด Wait & See รอดตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ รวมถึงมีแรงขายหุ้น DELTA บางส่วน สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเพิ่มอีก 530 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 567 ลบ. (สถานะ Index Futures รายการไม่มีนัยยะนัก)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index ปรับตัวลงหาแนวรับ 1,625-1,630+- จุด จากแรงเทขายสินทรัพย์เสี่ยงหลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน ส.ค. ออกมาสูงกว่าคาดและยังไม่เห็นท่าที่ทยอยปรับลงใกล้กรอบเป้าหมายของ FED ที่ 2% ส่งผลให้ Dollar Index แข็งค่าเร็วและกังวล FED เร่งขึ้นดอกเบี้ย โดยมุมมองของตลาดราว 33% เริ่มคาดว่า FED อาจขึ้นดอกเบี้ยในสัปดาห์หน้าเป็น 1% รวมถึงเริ่มปรับคาดการณ์การประชุมเดือน พ.ย. ที่อาจเห็นการขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าเดิมเช่นกัน ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับฐานแรง 4-5% อย่างไรก็ตาม เรายังคงประเมิน SET Index จะพักตัวเบาๆเนื่องจากแรงกดดันเงินเฟ้อยังไม่สูงเท่า รวมถึงแนวโน้มเศรษฐกิจยังทยอยเร่งตัวสวนทางโลกที่ชะลอ หุ้น Domestic และ Defensive Play คาดว่าจะ Outperform ในระยะนี้ ส่วนจุดในการเข้าสะสมระยะกลาง-ยาวยังคงมองอยู่ที่ 1,600-1,610+- จุด

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

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : ILINK

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 11 บาท
- งานก่อสร้างสายเคเบิลใต้น้ำไปเกาะเต่าที่นักลงทุนรอ คาดเซ็นสัญญาได้ภายในเดือน ก.ย.นี้ และคาดว่าจะรับรายได้บางส่วน 10-15% ใน 4Q22 ส่วนธุรกิจ Cable Distribution ยังแข็งแกร่ง
- เราคาดกำไร 2H22 ยังดีกว่า 1H22 อย่างไรก็ตามเราปรับลดประมาณการกำไรตาม ITEL ของ ITEL ที่ปรับลง แต่ยังคงคาดปี 2022-2024 +15% CAGR ปัจจุบันราคาหุ้นเทรต PER เพียง 11.7 เท่า ให้ Dividend Yield ไม่ต่ำกว่า 5% ต่อปี
- แนวรับ 7.85-7.80 บาท แนวต้าน 8.30//8.50 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินทุนยังไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$755 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวันประเทศละ US\$315-364 ล้าน โดยเกาหลีใต้เพิ่งกลับมาเปิดทำการหลังหยุด 2 วัน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลเข้าอินโดนีเซียสูงสุด US\$96 ล้าน แต่ไหลออกจากไทยและเวียดนามบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดพลิกมาไหลออกหลังเงินเฟ้อสหรัฐฯสูงกว่าคาด ทำให้ Dollar Index แข็งค่าเร็วและเม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(-) เงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน ส.ค. สูงกว่าคาด** โดยเงินเฟ้อทั่วไป +8.3% Y-Y แม้จะชะลอจากเดือนก่อนหน้าที่ +8.5% Y-Y แต่สูงกว่าตลาดคาดที่ +8.1% Y-Y ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน +6.3% Y-Y สูงขึ้นจากเดือนก่อนที่ +5.9% Y-Y และสูงกว่าตลาดคาดที่ +6.1% Y-Y และยังไม่เห็นท่าที่ปรับลงเข้าใกล้เป้าหมายของ FED ที่ 2% ทำให้ค่อนข้างแน่นอนว่า FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% ในการประชุมสัปดาห์หน้า และหากเงินเฟ้อในเดือนถัดไปยังปรับลงช้า เราคาดว่ามีโอกาสที่ตลาดจะปรับเพิ่มคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม 2 ครั้งที่เหลือของปี ภาพรวมเรายังมองเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามยังคงประเมินว่า SET Index จะปรับตัวลงจำกัดกว่า

**(0) กลุ่มเนื้อสัตว์** ราคาหุ้น TFG และ GFPT -7.4% และ -3.6% ตามลำดับ แต่เรายังไม่เห็นข่าวลบโดยราคาเนื้อสัตว์ทั้งหมดและไถ่ยังคงยืนสูง และยังไม่มีความเสี่ยงการคุมราคาขาย แต่หากจะมีปัจจัยด้าน Sentiment คือการเข้าใกล้ช่วงเทศกาลกินเจปลายเดือน ก.ย. และฝนที่ตกชุก รวมถึงหุ้นเบทาโกร (BTG) ที่กำลังจะเข้าตลาดฯ อาจทำให้มีการปรับพอร์ตระยะสั้น เรามองราคาหุ้นที่ปรับลงเราแนะนำเป็นจังหวะ "เก็งกำไร" โดยยังคงราคาเป้าหมาย TFG ที่ 8.50 บาทและ GFPT ที่ 17.50 บาท

**(-) ITEL** งานประมุขมีแนวโน้มล่าช้า บริษัทตั้งเป้าขึ้นงานเพิ่ม 2 พันลบ.ใน 2H22 ซึ่งรวมถึงงานขนาดใหญ่ คือคอร์สออนไลน์ที่ยื่นประมูลแล้วและอยู่ระหว่างรอผล และงาน USO TOT ซึ่ง Public hearing แล้วแต่ยังไม่ได้ประมูล เดิมคาดว่าทั้งสองโครงการจะประมูลใน 2Q22 และเซ็นสัญญาใน 3Q22 ปัจจุบันหากบริษัทชนะประมูลทั้งสองงานรายได้ก็อาจรับรู้ไม่ทันในปี 2022 เราจึงปรับกำไรปี 2022 ลงเหลือ +7% Y-Y และปรับกำไรปี 2023-2024 ลงเป็น +39% Y-Y และ +30% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายปีนี้ลงเป็น 5.50 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.72	36.65	-0.19
US\$/Euro	1.00	1.00	0.06
Yen/US	144.70	144.58	-0.08
Yuan/US\$	6.94	6.93	-0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	87.31	87.31	0.00
Gold (COMEX)	1,710.90	1,717.40	-0.38
BDI	1,408.00	1,256.00	12.10
ZINC	3,227.00	3,196.50	0.95
CRB index	285.77	287.62	-0.64

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-09-22	% change
AOT	283.04	73.25	0.69
BYD	257.97	13.80	8.66
GULF	248.91	56.00	0.45
TRUE	207.27	4.92	2.50
BBL	150.64	135.00	-0.37
TLI	126.62	15.90	1.27
CPF	121.13	25.75	-0.96
NEX	117.79	19.50	4.28
FSMART	95.39	26.25	13.64
EA	94.47	90.75	3.42

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-09-22	% change
PTTEP	-208.93	164.00	-0.30
ADVANC	-189.14	196.00	2.08
DELTA	-185.86	612.00	-7.83
SCB	-161.44	111.00	-0.45
CPALL	-123.53	60.25	0.00
KCE	-119.68	51.00	0.00
MINT	-97.46	30.25	-0.82
SCC	-95.51	354.00	-1.12
HMPRO	-84.45	14.20	-0.70
BANPU	-74.64	14.30	-0.69

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 31,104.97 จุด ร่วงลง 1,276.37 จุด หรือ -3.94% หลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ (CPI) พุ่งขึ้น 8.3% สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 8.1% โดยตลาดเริ่มกังวลว่า FED มีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยแรงที่ระดับ 1% ในการประชุมเดือนนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ออกมาสูงกว่าคาด ซึ่งทำให้ตลาดกังวลการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลบ ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 36.71 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลงเล็กน้อย 47 เซนต์ หรือ -0.5% ปิดที่ 87.31 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาดกดดันให้ FED ขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อให้เศรษฐกิจชะลอลง

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 23.2 ดอลลาร์ หรือ -1.33% ปิดที่ 1,717.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และความกังวลว่า FED จะเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 962.88 / -2.03

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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 นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
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 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