

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,642.33	-0.86	-0.92	-0.92
SET50	989.04	-0.74	-0.17	-0.17
Dow Jones 30	30,961.82	-0.56	-14.80	-15.37
S&P 500	3,901.35	-1.13	-18.15	-18.66
NASDAQ Comp	11,552.36	-1.43	-26.16	-27.04
FTSE 100	7,282.07	0.07	-1.39	-1.39
Hang Seng	18,930.38	0.44	-19.09	-18.67
Nikkei 225	27,875.91	0.21	-4.16	-3.18
Shanghai Comp	3,199.92	-1.16	-12.08	-12.08
MSCI AC World	603.30	-0.92	-19.48	-20.30

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	16.71	15.79	14.97
China	14.00	11.25	9.87
Hong Kong	7.00	10.15	8.88
Indonesia	16.15	16.14	11.66
Korea	10.09	10.07	9.50
Philippines	16.99	15.90	13.72
Taiwan	10.59	10.29	10.95
S&P500	19.03	17.25	15.96

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-172.73	618.66	1,070.25	-19,858.8
Indonesia	-266.85	-105.57	300.67	4,927.4
Philippines	0.41	14.85	38.76	-969.4
Korea	-54.52	-76.57	-1,221.98	-12,933.9
Taiwan	-315.61	-74.68	-2,535.84	-41,355.2
Thailand	-120.65	-112.57	-403.13	4,769.8
Vietnam	-14.10	-20.07	-57.70	46.1
Total	-944.05	244.05	-2,808.97	-65,374.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	30,721.67	35,180.80	-4,459.13
Proprietary (Bt mn)	6,458.60	6,472.80	-14.20
Local Institution (Bt mn)	4,834.93	5,168.66	-333.73
Retail (Bt mn)	30,780.19	25,973.13	4,807.06

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	64,752	60,219	4,533
Foreign	89,982	120,768	-30,786
Local	160,196	133,943	26,253

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Sep	14 Sep	13 Sep	12 Sep	9 Sep
Stock					
AOT-R	286.26	145.13	117.38	74.12	51.55
PTTEP-R	271.44	308.83	139.27	308.77	429.86
DELTA-R	257.22	286.10	117.31	195.73	160.04
SCC-R	253.30	301.62	130.75	50.91	146.56
AOT	221.65	86.44	120.03	89.99	59.14

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 ก.ย.	จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก (ส.ค.) สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชิแกน (ก.ย.)
20 ก.ย.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ส.ค.) จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตก่อสร้าง ยอดสร้างบ้านใหม่ (ส.ค.)
21 ก.ย.	สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (ส.ค.) ประชุม FOMC

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 แกว่งตัว Sideways ใต้ในช่วงเช้าก่อนที่จะมีแรงขายออกมากดดันในช่วงบ่าย ส่งผลให้ดัชนีปิดลบ 14.25 จุด ณ สิ้นวัน จากแรงขายหนักขนาดใหญ่บางตัวอย่าง DELTA MINT SHR เป็นต้น รวมถึง FTSE Rebalance ที่มีผลเป็นวันที่ซึ่งไทยถูกลดน้ำหนัก สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นต่างๆ 334 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเกือบ 4.5 พันลบ. (และยังคง Short Index Futures อีก 3.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways Down พักตัวต่อเนื่องโดยมีแนวรับ 1,630+- จุด กลุ่มพลังงานคาดถ่วงตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่ร่วงแรงจากความกังวลด้าน Demand ยอดค้าปลีกสหรัฐฯเดือน ส.ค. +0.3% M-M ดีกว่าตลาดคาด แต่ยังไม่รวมยานยนต์จะ -0.3% M-M ต่ำกว่าตลาดคาด ภาพรวมตลาดกังวลทิศทางเศรษฐกิจที่ชะลอในขณะที่ยังเงินเฟ้อสูงส่งผลกระทบต่อ Dollar Index ยังทรงไปในทิศทางแข็งค่า และ FED มีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าที่คาด โดยสัปดาห์หน้าต้องติดตามว่าจะขึ้น 0.75% ตามคาดหรือไม่ ระยะสั้นเม็ดเงินต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นไทย อย่างไรก็ตามจากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่อยู่ในทิศทางขาขึ้น คาดยังช่วยหนุนให้ SET Index มีแนวโน้มแกว่งตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นโลกและกระแสเงินทุนคาดยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าในระยะกลาง หนักกลุ่ม Domestic และ Reopening Play โดยเฉพาะที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวคาดว่าจะยัง Outperform ส่วนจุดเข้าสะสมระยะกลาง-ยาวยังรอจังหวะพักฐานของดัชนีบริเวณ 1,600-1,610+- จุด

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : PRM

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.90 บาท
- แนวโน้ม 2H22 ดีกว่าครึ่งปีแรก ธุรกิจเรือขนส่งระหว่างประเทศซึ่งมี Margin สูงจะโตแรงจากการรับเรือใหม่เพิ่มเติมและมีเรือเพิ่มอีก 1 ลำใน 4Q22 เป็นเรือที่มีสัญญา 10 ปี รายได้คงที่ไม่มีความเสี่ยงเรื่องต้นทุนน้ำมัน
- ธุรกิจเรือขนส่งในประเทศดีขึ้นต่อเนื่องตามการเปิดเมือง ส่วนเรือ Offshore จะรับรายได้เต็มไตรมาสของ Crew boat ที่เข้ามาตั้งแต่ พ.ค. และมีลูกค้าเต็มแล้ว เรือ FSU มีการปรับราคาขึ้นหลังหมดสัญญาเก่าและจะเข้ามาเพิ่มอีก 1 ลำในสิ้นปี รายได้คงค่าไปปกติปี 2022-2023 +20% Y-Y ต่อปี
- แนวรับ 6.40//6.20 บาท แนวต้าน 6.80//7 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินไหลออกจากภูมิภาคเริ่มขึ้นเป็น US\$979 ล้าน นำโดยไต้หวัน เกาหลีใต้ และอินโดนีเซียประเทศละ US\$262-316 ล้าน ส่วนไทยไหลออกหนาแน่นเช่นกัน US\$121 ล้าน จาก Dollar Index ที่ยังคงขึ้นแข็งค่าและเม็ดเงินยังไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงกังวล FED ขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าคาด แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังอยู่ในทิศทางไหลออกต่อเนื่องรอดผลการประชุม FED สัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) **วิกฤตพลังงานยุโรป** บริษัทที่มีโรงงานผลิตใน EU ใต้แก่ TU มี 5 โรงงาน สัดส่วนรายได้ 28% ของรายได้รวม ปัจจุบันมีการสำรองพลังงานอย่างเพียงพอ ส่วนที่เยอรมนีที่พึ่งพิงก๊าซจากรัสเซียมากที่สุด TU มีการใช้เครื่องจักรใหม่เพื่อลดการใช้ก๊าซและมีการปรับขึ้นราคาสินค้าให้ครอบคลุมค่าพลังงานที่ขึ้นทั้งหมด คาดว่าผลกระทบจำกัด

□บริษัทที่มีการส่งออกยุโรปนำโดย XO 82% ของรายได้รวม รองมาคือ CFRESH 61%, KCE 45%, DELTA 26%, NRF 19%, TFG 15%, SAPPE 12%, HANA 10%, STA 8%, GFPT 7%, GLOCON 7%

เรามองเป็น Sentiment เชิงลบ ส่วนผลกระทบปัจจุบันยังคงจำกัดในหลายบริษัท อาทิ GFPT TFG SAPPE ค่าส่งซื้อยังดี / บริษัทที่เริ่มเห็นการชะลอตัวคือ XO และ KCE

(+) **กลุ่มท่องเที่ยว** เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อจำนวนนักท่องเที่ยวโดยคาดฟื้นตัวแตะ 34 ล้านคนในปี 2023 ตามการ Reopening ทั่วโลก หนุนทั้งธุรกิจสนามบิน สายการบิน และโรงแรม ส่วนปัญหาต้นทุนพลังงานในยุโรปที่สูงกดดัน MINT และ SHR แต่เราประเมินจะสามารถชดเชยได้จากราคาห้องพักที่ปรับตัวขึ้นสูงกว่าก่อน COVID-19 ระยะสั้นคาดว่าไตรมาส 3Q22-4Q22 จะเติบโต Q-Q ใต้ต่อเนื่อง คงน้ำหนักการลงทุน Overweight โดยเลือก Top Pick เป็น AOT BA และ DUSIT (Source: FSSIA) ส่วนเชิงกลยุทธ์ชอบ CENTEL แนะนำรอซื้ออ่อนตัว

(+) **SC** การเยี่ยมชม 3 โครงการใหม่ที่ผลตอบรับดีได้พิสูจน์ภาพอุปสงค์แนวราบที่แข็งแกร่งและการฟื้นตัวของคอนโดโดยเฉพาะระดับกลางถึงบน รวมถึงผลลัพธ์ของกลยุทธ์มุ่งพัฒนาสินค้าต่อเนื่อง โดยยอด Presales YTD คิดเป็น 73% ของเป้าทั้งปีที่ 2.2 หมื่นลบ. ซึ่งบรรลุได้ไม่ยากจากการรุกเปิดตัวใหม่ในช่วงที่เหลือของปี ขณะที่ทิศทางกำไร 2H22 เร่งขึ้น Q-Q, Y-Y ในทุกไตรมาส และมี Story เพิ่มพอร์ต Recurring Income ล่าสุดรุกเข้าสู่ธุรกิจคลังสินค้าผ่านการจับมือกับ Flash Group แม้ระยะสั้นคาดว่ายังไม่มียieldเต็มมเป็นบวกระยะยาว เราปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 5 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) **FTSE Rebalance** ไทยถูกลดน้ำหนักลงราว US\$73 ล้าน ไม่มีหุ้นเข้าออก Large Cap และ Mid Cap ส่วน Small Cap หุ่นเข้า BYD FORTH RAM VIBHA หุ่นออก IMPAC

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.97	36.96	-0.03
US\$/Euro	1.00	1.00	0.05
Yen/US	143.02	143.52	0.35
Yuan/US\$	6.99	6.96	-0.47
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	84.91	85.10	-0.22
Gold (COMEX)	1,674.30	1,677.30	-0.18
BDI	1,595.00	1,408.00	13.28
ZINC	3,186.50	3,229.50	-1.33
CRB index	281.00	286.33	-1.86

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-09-22	% change
BYD	206.31	14.90	7.97
CENDEL	138.63	48.00	3.23
KTB	115.73	16.60	-1.19
BDMS	97.93	29.25	-0.85
GULF	91.06	54.75	-0.90
TRUE	88.66	4.92	-1.60
IVL	70.87	41.50	-1.19
PSG	70.08	1.59	7.43
TLI	68.85	16.30	331.22
CPN	63.33	68.25	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-09-22	% change
SCB	-677.68	106.50	-3.18
DELTA	-673.87	584.00	-6.11
PTT	-394.96	36.75	0.00
AOT	-316.69	72.50	-1.02
CPALL	-197.75	59.50	-0.42
SCC	-174.53	341.00	-1.45
KCE	-154.62	52.00	0.00
SCGP	-149.01	56.25	0.00
CBG	-135.73	98.75	-0.50
BANPU	-128.07	14.00	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 30,961.82 จุด ลดลง 173.27 จุด หรือ -0.56% ถูกกดดันจากธนาคารกลางโลก และ IMF ออกรายงานเดือนเศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงที่จะเผชิญภาวะถดถอย

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลงมาก จากความกังวลด้านวิกฤตพลังงานและแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของ ECB

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยยังถูกกดดันจากแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ที่จะประชุมในสัปดาห์หน้า

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 36.97 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 3.38 ดอลลาร์ หรือ -3.8% ปิดที่ 85.10 ดอลลาร์/บาร์เรล ถูกกดดันจากแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกเพื่อลดความร้อนแรงของเศรษฐกิจกดดันต่อความต้องการใช้น้ำมัน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 31.8 ดอลลาร์ หรือ -1.86% ปิดที่ 1,677.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 962.01 / +1.45

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 อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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
TMC	TMC-F	15/9/2022	05/10/2022	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