

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,630.40	-0.73	-1.64	-1.64
SET50	981.42	-0.77	-0.94	-0.94
Dow Jones 30	30,822.42	-0.45	-15.18	-15.75
S&P 500	3,873.33	-0.72	-18.73	-19.25
NASDAQ Comp	11,448.40	-0.90	-26.82	-27.69
FTSE 100	7,236.68	-0.62	-2.00	-2.00
Hang Seng	18,761.69	-0.89	-19.81	-19.39
Nikkei 225	27,567.65	-1.11	-4.25	-4.25
Shanghai Comp	3,126.40	-2.30	-14.10	-14.10
MSCI AC World	597.59	-0.95	-20.07	-21.05

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	16.60	15.68	14.85
China	13.70	11.00	9.66
Hong Kong	6.94	10.10	8.84
Indonesia	15.90	15.77	14.13
Korea	10.06	10.11	9.51
Philippines	16.91	15.82	13.63
Taiwan	10.52	10.20	10.88
S&P500	18.90	17.12	15.86

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-85.38	533.28	984.87	-19,944.2
Indonesia	129.52	23.94	430.18	5,056.9
Philippines	4.80	19.65	43.55	-964.6
Korea	-99.52	-121.58	-1,266.98	-12,978.9
Taiwan	-611.57	-686.24	-3,147.40	-41,966.8
Thailand	-22.10	-134.67	-425.23	4,747.7
Vietnam	-17.87	-37.93	-75.56	28.3
Total	-702.13	-403.55	-3,456.57	-66,021.6

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	55,997.72	56,813.29	-815.57
Proprietary (Bt mn)	6,228.15	6,493.08	-264.93
Local Institution (Bt mn)	5,375.35	6,468.31	-1,092.96
Retail (Bt mn)	28,306.05	26,132.59	2,173.46

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	51,917	54,327	-2,410
Foreign	124,875	123,850	1,025
Local	110,257	108,872	1,385

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16 Sep	15 Sep	14 Sep	13 Sep	12 Sep
PTTEP-R	417.65	271.44	308.83	139.27	308.77
CPALL-R	299.76	221.09	107.21	43.48	39.49
PTTEP	270.49	121.86	78.36	176.85	82.18
PTT	243.04	198.56	285.28	371.15	97.98
BH-R	234.10	105.60	79.24	73.00	15.58

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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
22 ก.ย.	ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ อังกฤษ: ประชุม BoE
23 ก.ย.	อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) ยูโรโซน: S&P Manufacturing and Services PMI (ก.ย.)

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 ปรับตัวลงตามตลาดหุ้นภูมิภาค จากแรงกดดันจากความกังวลเงินเฟ้อและการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED สัปดาห์นี้ ส่งผลให้ดัชนีปิดลบ 11.93 จุด รวมถึงมีปริมาณการซื้อขายหนาแน่นในช่วงปิดตลาดจาก FTSE Rebalance ซึ่งไทยถูกลดน้ำหนักสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.1 พันลบ. และ 816 ลบ. ตามลำดับ (สถานะใน Index Futures ไม่มีนัยยะนักหลังจากต่างชาติ Short หนาแน่นสัปดาห์ก่อน)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,620-1,640 จุด โดยไร้ปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น สัปดาห์นี้มีการประชุมธนาคารกลางหลายแห่งทั้ง BoJ BoE และโดยเฉพาะทุกสายตาดำเนินการประชุม FED วันที่ 21 ก.ย. นี้ โดยตลาดคาดปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% เพื่อสกัดเงินเฟ้อที่ยังสูงกว่าเป้าหมายมากให้ชะลอลง Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐยังคงยืนสูง กดดันสินทรัพย์เสี่ยงให้ฟื้นตัวได้จำกัด และส่งผลให้กระแสเงินทุนต่างชาติอยู่ในทิศทางไหลออกจากไทยระยะสั้นหลังจากซื้อค่อนข้างเร็ว YTD กว่า 1.6 แสนลบ. อย่างไรก็ตามจากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่อยู่ในทิศทางขาขึ้นคาดยังคงช่วยหนุนให้ SET Index แกว่งตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นโลก โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่ม Domestic และ Reopening Play เชื่อว่าค่าตัวยังสามารถ Outperform ตลาดได้โดยเฉพาะที่ราคาอย่าง Laggard และ Valuation ต่ำ ส่วนจุดเข้าสะสมระยะกลาง-ยาวยังมองที่ระดับดัชนี 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 : CPN

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 85 บาท
- โมเมนต์กำไร 2H22 คาดฟื้นตัวต่อเนื่องตามการกลับมาใช้ชีวิตตามปกติ หนุน Traffic เข้าห้างฟื้นตัวเข้าใกล้ช่วงก่อน COVID-19 รวมถึงส่วนลดค่าเช่าที่เริ่มทยอยลดลงอย่างต่อเนื่อง
- เราคาดกำไรปี 2022-2023 +244% Y-Y และ +33% Y-Y ตามลำดับ หนุนจากทั้งการฟื้นตัวของค่าเช่าห้างเดิม การเข้าซื้อ SF และระยะยาวรองรับด้วยแผนการลงทุน 5 ปี 1.2 แสนลบ. ทั้งธุรกิจศูนย์การค้า ที่อยู่อาศัย อาคารสำนักงาน และโรงแรม
- แนวรับ 65-64 บาท แนวต้าน 68//70 บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$617 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$612 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลเข้าอินโดนีเซียหนาแน่น US\$130 ล้าน แต่ไหลออกจากไทยและเวียดนามประเทศละ US\$18-22 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดยังอยู่ในทิศทางไหลออกแต่ปริมาณคาดว่าจะเริ่มบางลงรอดผลการประชุม FED สัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สัปดาห์นี้จัดการประชุมธนาคารกลาง โดยมีทั้ง FED BoE และ BoJ สำหรับ BoJ ตลาดคาดยังคงคงดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อจากเงินเฟ้อที่ยังไม่กดดันและเศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ ส่วน BoE ตลาดคาดยังคงปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องอีก 0.5% เป็น 2.25% ตามเงินเฟ้อที่ยังยืนสูงราว 10% Y-Y ในเดือนล่าสุด ส่วน Highlight ยังคงอยู่ที่การประชุม FED ซึ่งตลาดคาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยค่อนข้างแนบอีก 0.75% ด้วยความน่าจะเป็น 82% ซึ่งจะทำให้ FED Fund Rate ปรับขึ้นเป็น 3-3.25% รวมถึงเหลือการประชุมอีก 2 ครั้งในปีนี้มีตลาดคาดว่าจะทะลุแตะ 4.25% ณ สิ้นปี ภาพรวมยังคงเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงอย่างต่อเนื่อง รวมถึงค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า เรามองหุ้นในกลุ่มส่งออกยังได้อานิสงส์เชิงบวก ส่วนหุ้น Domestic Play คาดยังคงปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นโลก

(-) บาทอ่อนแตะ 37 บาท/ดอลลาร์ ธปท.ประเมินเป็นผลจากแนวโน้ม FED ที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากกว่าคาดการณ์เดิมหลังเงินเฟ้อสหรัฐสูง ทำให้มีการประเมินความเสี่ยงต่อค่าเงินในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ที่ปรับลง นำโดยหยวนที่อ่อนค่าเหนือระดับ 7 หยวน/ดอลลาร์ รวมถึงราคาทองคำที่ปรับลงทำให้มีแรงซื้อดอลลาร์จากกลุ่มบริษัททองคำมากขึ้น ธปท.พร้อมเข้าดูแลเมื่อค่าเงินบาทเคลื่อนไหวผิดปกติ สอดคล้องกับมุมมองของเราที่คาดว่าเมื่อค่าเงินบาทอ่อนแตะ 37+- บาท/ดอลลาร์ จะเริ่มเห็นการเข้าแทรกแซงของธปท. เพราะเป็นบริเวณกรอบบนของการแกว่งตัวของค่าเงินบาทนับตั้งแต่วิกฤต Subprime หากปล่อยให้อ่อนค่าต่อจะเป็นลบต่อเศรษฐกิจโดยเฉพาะการนำเข้า และเสี่ยงที่จะเกิดการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดมากขึ้น อย่างไรก็ตามเราคาดว่าบาทอ่อนค่าของบาทจะเริ่มทยอยผ่อนคลายลงใน 4Q22 ที่จะเริ่มเข้า High Season ของการท่องเที่ยวซึ่งช่วยสร้างเม็ดเงินเข้าประเทศ ขณะที่การประชุมของธปท. 2 ครั้งที่เหลือคาดปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งละ 0.25% ช่วยลดแรงกดดันในด้าน Policy Gap

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.87	36.84	-0.08
US\$/Euro	1.00	1.00	-0.03
Yen/US	142.91	142.92	0.01
Yuan/US\$	6.99	6.99	0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	86.19	85.11	1.27
Gold (COMEX)	1,685.10	1,683.50	0.10
BDI	1,553.00	1,612.00	-3.66
ZINC	3,153.50	3,186.50	-1.04
CRB index	278.88	281.00	-0.76

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-09-22	% change
SCC	1,631.23	341.00	0.00
TLI	388.21	16.80	391.23
KTB	234.33	16.80	1.20
KBANK	229.48	148.00	-0.34
SCB	215.43	105.00	-1.41
CRC	204.18	38.75	-3.13
TEAMG	179.99	11.10	12.12
TRUE	172.30	4.90	-0.41
KKP	120.59	69.50	-0.36
IVL	117.23	40.50	-2.41

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-09-22	% change
BH	-874.26	219.00	-3.52
BYD	-870.44	14.80	-0.67
PTTEP	-760.31	166.50	-0.30
FORTH	-565.44	56.50	-10.67
RAM	-485.32	55.25	0.91
VIBHA	-458.16	2.72	-1.45
PTT	-397.17	36.75	0.00
BANPU	-316.20	13.70	-2.14
CPALL	-271.55	59.00	-0.84
AOT	-270.42	73.00	0.69

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 30,822.42 จุด ลดลง 139.40 จุด หรือ -0.45% จากความกังวลของภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว โดยนักลงทุนยังคงติดตามผลการประชุม FED ในสัปดาห์นี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากรายงาน IMF และธนาคารโลกเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย

(0) ตลาดหุ้นเอเชียแกว่งตัวผสม โดยนักลงทุนรอผลการประชุม FED ในสัปดาห์นี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 36.87 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1 เซนต์ หรือ 0.01% ปิดที่ 85.11 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่ลดลง 1.9% ในรอบสัปดาห์ก่อนหน้า จากความกังวลภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 6.2 ดอลลาร์ หรือ 0.37% ปิดที่ 1,683.5 ดอลลาร์/ออนซ์ จากดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ย. ปรับตัวสูงขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 960.85 / -1.16

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

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, 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

*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				
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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี