

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,631.57	0.07	-1.57	-1.57
SET50	981.37	-0.01	-0.95	-0.95
Dow Jones 30	31,019.68	0.64	-14.64	-15.21
S&P 500	3,899.89	0.69	-18.18	-18.69
NASDAQ Comp	11,535.02	0.76	-26.27	-27.14
FTSE 100	7,236.68	-0.62	-2.00	-2.00
Hang Seng	18,565.97	-1.04	-20.65	-20.23
Nikkei 225	27,567.65	na.	-3.32	-4.25
Shanghai Comp	3,115.60	-0.35	-14.40	-14.40
MSCI AC World	599.53	0.32	-20.82	-20.80

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	16.62	15.69	14.87
China	13.67	10.99	9.64
Hong Kong	6.86	10.03	8.75
Indonesia	15.99	15.84	14.23
Korea	10.04	10.11	9.49
Philippines	16.62	15.50	13.38
Taiwan	10.36	9.68	10.76
S&P500	19.03	17.24	15.97

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-435.58	97.70	549.29	-20,379.8
Indonesia	7.28	7.28	437.46	5,064.2
Philippines	-4.99	-4.99	38.56	-969.6
Korea	-35.74	-35.74	-1,302.72	-13,014.6
Taiwan	-252.67	-252.67	-3,400.07	-42,219.4
Thailand	-17.31	-17.31	-442.54	4,730.4
Vietnam	6.27	6.27	-69.30	34.5
Total	-732.74	-199.46	-4,189.32	-66,754.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit . Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,905.57	27,544.99	-639.42
Proprietary (Bt mn)	4,671.91	5,014.88	-342.97
Local Institution (Bt mn)	4,367.23	5,254.90	-887.67
Retail (Bt mn)	24,214.37	22,344.32	1,870.05

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit . Contact			
Institution	37,893	35,791	2,102
Foreign	63,016	81,163	-18,147
Local	83,104	67,059	16,045

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Sep	16 Sep	15 Sep	14 Sep	13 Sep
Stock					
PTTEP-R	420.44	417.65	271.44	308.83	139.27
CPALL	283.62	220.48	146.81	106.76	55.95
PTTEP	235.99	270.49	121.86	78.36	176.85
BDM5	179.30	197.27	69.16	88.76	41.14
CBG-R	162.49	176.72	136.86	100.72	63.57

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
25 ก.ย.	อิตาลี: เลือกตั้งทั่วไป

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 ในกรอบแคบ ปิดบวกเล็กน้อย 1.17 จุด ณ สิ้นวันด้วยมูลค่าการซื้อขายที่บางลงเหลือ 6 หมื่นลบ. เนื่องจากขาดปัจจัยใหม่เข้ามาหนุน ส่วนหุ้นที่ประคองตลาดคือ DELTA และ PTTEP สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 888 ลบ. และ 639 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติกลับมา Short Index Futures หนาแน่นอีกครั้ง 1.8 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่ง Sideways กรอบ 1,625-1,640 จุด โดยมี Sentiment บวกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ฟื้นตัวดีพอสมควรเมื่อคืนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามเราประเมิน Upside ยังจำกัด และตลาดต่างประเทศการประชุม FED คืนวันพุธนี้ โดยตลาดคาดปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% เพื่อดึงเงินเพื่อให้ลงสู่กรอบเป้าหมายในระยะยาว ล่าสุด Bond Yield 2 ปีของสหรัฐฯพุ่งขึ้นต่อเนื่องเจียด 4% ขณะที่ 10 ปีและ 3.5% ยังคงเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงและยังเป็นสัญญาณเตือนเกิด Recession ในปีหน้า อย่างไรก็ตามเรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทยที่คาดยังแข็งแกร่งกว่าจากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่อยู่ในทิศทางขาขึ้น โดยเฉพาะใน 4Q22 ที่จะเข้า High Season ของการท่องเที่ยว คาดหนุนหุ้นในกลุ่ม Domestic และ Reopening Play รวมถึงทำให้ขาดดุลบัญชีเดินสะพัดลดลง ช่วยลดแรงกดดันต่อค่าเงินบาทที่อ่อนในขณะนี้ รวมถึงคาดทำให้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าในทิศทางไหลเข้าในระยะกลาง-ยาว เราประเมินระดับในการเข้าสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 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 : BBL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 170 บาท
- เรามีมุมมองเชิงบวกต่อ BBL ที่จะได้อานิสงส์จากอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นโดยคาดการณ์ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมสัปดาห์หน้า กลุ่ม Corporate ยังมีความต้องการสินเชื่ออยู่ในระดับสูง ขณะที่ความกังวลต่อคุณภาพหนี้จำกัดจากสำรวจที่เพียงพอในปัจจุบัน
- ราคาตัวเป้าปี 2022-2023 +15% Y-Y และ +12% Y-Y ตามลำดับ ปัจจุบันราคาหุ้นเทรด PBV เพียง 0.5 เท่า ทำให้ Downside จำกัดและมีโอกาส Outperform ตลาด รวมถึงเป็นหนึ่งใน Top Pick กลุ่มธนาคาร
- แนวรับ 134//131 บาท แนวต้าน 138-140 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$297 ล้าน นำโดยไต้หวันเช่นเคย US\$253 ล้าน ส่วนเกาหลีใต้และอาเซียนเม็ดเงินผสมผสานอย่างเบาบางโดยขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดยังคงเบาบางต่อเนื่องรอดผลการประชุม FED วันที่ 20-21 ก.ย. นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ตลาดยังคงจับตาการประชุมธนาคารกลางสัปดาห์นี้ โดยมีทั้ง FED BoE และ BoJ สำหรับ BoJ ตลาดคาดยังคงดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อจากเงินเฟ้อที่ยังไม่กดดันและเศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ ส่วน BoE ตลาดคาดยังคงปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องอีก 0.5% เป็น 2.25% ตามเงินเฟ้อที่ยังยืนสูงราว 10% Y-Y ในเดือนล่าสุด ส่วน Highlight ยังคงอยู่ที่การประชุม FED ซึ่งตลาดคาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยค่อนข้างแน่วอีก 0.75% ด้วยความน่าจะเป็น 82% ซึ่งจะทำให้ FED Fund Rate ปรับขึ้นเป็น 3-3.25% รวมถึงเหลือการประชุมอีก 2 ครั้งในปีนี้มีตลาดคาดว่าจะทะลุและ 4.25% ณ สิ้นปี ภาพรวมยังคงเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงอย่างต่อเนื่อง รวมถึงค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า เรามองหุ้นในกลุ่มส่งออกยังได้อานิสงส์เชิงบวกและสามารถเก็งกำไรระยะสั้น ส่วนหุ้น Domestic และ Reopening Play คาดยังคงปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นโลก

(+) KSL ยังมีปัจจัยบวกให้เก็งกำไรราคาหุ้น จากแนวโน้มราคาน้ำตาลที่อาจแกว่งตัวขึ้นในช่วง 2H22-2023 เมื่อต้นมองกรอบน้ำตาลปี 2023 ไว้ที่ 18-19.5 เซนต์ต่อปอนด์ ยังทรงตัวสูงขึ้นจากราคาเฉลี่ย 2022 YTD ที่ 18.8 เซนต์ต่อปอนด์ แม้ตลาดคาดว่าภาวะน้ำตาลโลกปี 2022/2023 จะเกินดุลเป็นปีที่ 2 แต่ระดับเกินดุลไม่มากนักเพียง 2.69 ล้านตัน ขณะที่ยังมีความเป็นไปได้ที่ผลผลิตน้ำตาลอาจต่ำกว่าคาด นอกจากความผันผวนของสภาพอากาศแล้วยังมีประเด็นเรื่องราคาพลังงานที่อาจปรับตัวสูงขึ้น และจะทำให้ถูกแย่งอ้อยไปใช้ผลิตเอทานอล แทนการผลิตน้ำตาล ขณะที่แนวโน้มกำไรปี 2022-2023 จะสดใสดังเดิม เพราะคาดปริมาณอ้อยไทยปี 2023 จะ +25% Y-Y และเริ่มลือกราคาขายส่งออกน้ำตาลปีหน้าที่ราคาสูงไปแล้ว 50% เราปรับเพิ่มกำไรปี 2022 ขึ้นเป็น +138% Y-Y และคาดกำไรปี 2023 +9% Y-Y ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 4.90 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.89	36.96	0.20
US\$/Euro	1.00	1.00	0.10
Yen/US	143.20	143.21	0.01
Yuan/US\$	7.01	6.99	-0.26
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	86.01	85.73	0.33
Gold (COMEX)	1,685.20	1,678.20	0.42
BDI	1,553.00	1,612.00	-3.66
ZINC	3,140.50	3,153.50	-0.41
CRB index	279.78	278.88	0.32

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-09-22	% change
KBANK	297.09	149.50	1.01
BDMS	280.64	29.25	2.63
SCB	157.73	106.00	0.95
AOT	154.77	73.00	0.00
DELTA	132.57	618.00	4.75
GULF	122.69	54.25	0.46
TRUE	118.01	4.84	-1.22
IVL	96.80	40.25	-0.62
KTB	81.78	17.00	1.19
TAKUNI	79.06	3.88	22.78

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-09-22	% change
PTT	-440.13	36.75	0.00
PTTEP	-411.93	168.00	0.90
BEM	-216.17	9.50	-1.04
DITTO	-154.49	75.00	-4.15
CPALL	-153.84	58.25	-1.27
SCC	-103.76	337.00	-1.17
MINT	-101.96	27.50	0.00
THG	-94.60	63.25	-1.94
CBG	-90.51	93.50	-4.10
MTC	-83.94	42.00	-1.18

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 31,019.68 จุด เพิ่มขึ้น 197.26 จุด หรือ + 0.64% โดยนักลงทุนจับตามผลการประชุม FED ในวันพุธตามเวลาสหรัฐ

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย โดยการซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวน ขณะที่นักลงทุนยังรอผลการประชุม FED

(+) ตลาดหุ้นปรับบวก ตามทิศทางของตลาดหุ้นสหรัฐ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 36.84 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 62 เซนต์ หรือ 0.7% ปิดที่ 85.73 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากภาวะน้ำมันตึงตัว พร้อมทั้งรอผลการประชุม FED ในสัปดาห์นี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 5.3 ดอลลาร์ หรือ 0.31% ปิดที่ 1,678.2 ดอลลาร์/ออนซ์ ถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 957.95 / -2.90

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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
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				
TEAMG	TEAMG-F	20/09/2022	10/10/2022	T2
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