

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,638.59	0.43	-1.15	-1.15
SET50	985.66	0.44	-0.51	-0.51
Dow Jones 30	30,706.23	-1.01	-15.50	-16.07
S&P 500	3,855.93	-1.13	-19.10	-19.61
NASDAQ Comp	11,425.05	-0.95	-26.97	-27.84
FTSE 100	7,192.66	-0.61	-2.60	-2.60
Hang Seng	18,781.42	1.16	-19.73	-19.31
Nikkei 225	27,688.42	0.44	-4.65	-3.83
Shanghai Comp	3,122.41	0.22	-14.21	-14.21
MSCI AC World	594.58	-0.83	-20.14	-21.45

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	16.70	15.78	14.93
China	13.70	11.01	9.65
Hong Kong	6.94	10.16	8.85
Indonesia	15.90	15.83	14.27
Korea	9.94	10.01	9.40
Philippines	16.66	15.54	13.41
Taiwan	10.45	9.79	10.86
S&P500	18.92	17.15	15.85

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	91.92	91.92	641.21	-20,287.9
Indonesia	16.06	23.34	453.52	5,080.2
Philippines	-3.33	-8.32	35.23	-972.9
Korea	-8.36	-44.10	-1,311.08	-13,023.0
Taiwan	96.53	-156.14	-3,303.54	-42,122.9
Thailand	13.74	-3.57	-428.80	4,744.2
Vietnam	17.95	24.22	-51.35	52.5
Total	224.51	-72.65	-3,964.81	-66,529.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit . Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,886.02	32,376.77	509.25
Proprietary (Bt mn)	5,602.43	6,077.67	-475.24
Local Institution (Bt mn)	5,111.59	3,871.95	1,239.64
Retail (Bt mn)	21,530.36	22,804.00	-1,273.64

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit . Contact			
Institution	52,330	54,104	-1,774
Foreign	89,073	80,215	8,858
Local	98,948	106,032	-7,084

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	20 Sep	19 Sep	16 Sep	15 Sep	14 Sep
Stock					
DELTA-R	498.91	127.45	198.09	257.22	286.10
PTTEP-R	413.97	420.44	417.65	271.44	308.83
PTT	254.76	123.67	243.04	198.56	285.28
EA-R	237.46	139.07	140.12	214.74	214.33
BDMS-R	175.86	67.35	60.79	78.22	184.15

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวบวกได้แรงกว่าที่ประเมินในช่วงเช้า ก่อนที่จะมีแรงขายออกมามากดันทันให้ปิดลบแคบลงเหลือ 7.02 จุด ณ สิ้นวัน โดยมูลค่าการซื้อขายยังไม่หนาแน่นนักที่ 6.5 หมื่นลบ. สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.2 พันลบ. และ 509 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติกลับมา Long Index Futures 8.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index แกว่ง Sideways to Sideways Down ครอบคลุม 1,630-1,640 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ยังเป็นลบหลังสินทรัพย์เสี่ยงเผชิญแรงขายอีกครั้งก่อนทราบผลการประชุม FED คืนนี้ ซึ่งค่อนข้างน่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% และที่สำคัญมากกว่าคือปริมาณการเศรษฐกิจใหม่รวมถึง Dot Plot โดยเฉพาะมุมมองปี 2023 ล่าสุด Bond Yield ยังคงยืนในระดับสูงและ Dollar Index ยังอยู่ในทิศทางแข็งค่ายังคงเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงและเป็นสัญญาณเตือนโอกาสเกิด Recession ในปีหน้า ส่วนหุ้นไทยคาดยังคงอยู่ในช่วงแกว่งตัวสร้างฐานหลังจากปรับขึ้นแรงในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา เรายังคงมุมมองบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่เป็นขาขึ้นจะหนุนให้ดัชนีปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นโลก รวมถึง Sentiment จากการเข้า High Season ของการท่องเที่ยวใน 4Q22 คาดหนุนหุ้นในกลุ่ม Domestic และ Reopening Play ให้ Outperform ระยะกลาง-ยาวยังมองกระแสเงินทุนคอนไปทิศทางไหลเข้า และประเมินระดับในการเข้าสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 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 : TACC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.70 บาท
- ราคา TACC จะได้ Sentiment บวกในฐานะ Supplier หลักของ 7-11 ที่เตรียมปรับราคาเครื่องดื่ม All Café ขึ้นจากราคาเดิม 5 บาททุกรายการ (ยกเว้นกลุ่มท้อปปี้ง) มีผลตั้งแต่วันที่ 24 ก.ย. 22 ซึ่งมีโอกาสได้ปรับขึ้นราคาขายตาม
- แนวโน้มกำไรคาดชะลอตัวเล็กน้อย Q-Q ตามปัจจัยฤดูกาล แต่จะกลับมาเร่งตัวใน 4Q22 จาก High Season ทั้งเครื่องดื่มและธุรกิจ Character เรายังคาดว่ากำไรปี 2022-2023 +9% Y-Y และ +15% Y-Y
- แนวรับ 7 บาท แนวต้าน 7.55 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคแต่ค่อนข้างบางเพียง US\$133 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$97 ล้าน ส่วนเกาหลีใต้และอาเซียนเม็ดเงินผสมผสานไหลเข้าสลับไหลออก แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดกลับมาไหลออกบ้างอีกครั้งและรอดติดตามผลการประชุม FED คืนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ดินนี้จับตาการประชุม FED ตลาดคาดว่าน่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยค่อนข้างอีก 0.75% ด้วยความน่าจะเป็น 80% ซึ่งจะทำให้ FED Fund Rate ปรับขึ้นเป็น 3-3.25% รวมถึงเหลือการประชุมอีก 2 ครั้งในปีนี้มีตลาดคาดว่าน่าจะทะลุและ 4.25% ณ สิ้นปี และที่สำคัญต้องติดตาม Dot Plot ที่สะท้อนมุมมองดอกเบี้ยในปี 2023 ของคณะกรรมการ โดยหากไม่เห็นการปรับลงของดอกเบี้ยในปี 2023 คาดว่าจะกดดันสินทรัพย์เสี่ยงให้ปรับลงอีกครั้งจากโอกาสเกิด Recession ที่มากขึ้น ส่งผลให้ Dollar Index ยังอยู่ในทิศทางแข็งค่า ราคาหุ้น Domestic และ Reopening Play จะยังปรับตัวได้ไม่แข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นโลก

(+) ความรวม TRUE-DTAC มี Sentiment บวกหลังความเห็นถูกฎีกาให้ยึดตามประกาศศทช.ปี 2561 ซึ่งหมายความว่าศทช.ไม่มีอำนาจในการอนุญาตหรือไม่อนุญาตการควมรวมทำได้เพียงรับทราบและออกเงื่อนไขเพื่อลดผลกระทบต่อผู้บริโภค จับตาศทช.นัดประชุมด่วนเพื่อพิจารณา คัดราคาหุ้น TRUE และ DTAC มีโอกาสปรับตัวขึ้นหาราคา Tender Offer ที่ 5.09 บาทและ 47.76 บาท เป็นจังหวะให้ "เก็งกำไร" (ประธานกรรมการ/กรรมการ (มีอำนาจลงนาม) ของ FINANSIA SYRUS เป็น กรรมการ ของ TRUE)

(+) กรม.มมตให้เลื่อนการขึ้นภาษีน้าตาล ระยะ 3 ออกไปอีก 6 เดือนเป็น 31 มี.ค. 23 จากเดิม 1 ต.ค.22 เพื่อช่วยบรรเทาภาระค่าครองชีพประชาชน และเวลาผู้ประกอบการปรับตัว เป็นบวกต่อกลุ่มเครื่องดื่ม แม้ผู้ประกอบการเครื่องดื่มจะมีการปรับตัวกันมาแล้ว แต่การเลื่อนขึ้นภาษีออกไป 6 เดือน ก็ยังเป็นบวกต่อสินค้าบางรายการที่ยังไม่สามารถปรับสูตรได้ เป็นบวกต่อ CBG OSP ICHI SAPPE TIPCO MALEE / ส่วน TACC ปรับสูตรเรียบร้อยแล้ว

(0) BRI ยอด Presales 3QTD คาด +46% Y-Y และ YTD คิดเป็น 64% ของเป้าหมายปี แนวโน้มจะเร่งขึ้นในช่วงที่เหลือของปีจากการเปิดโครงการใหม่มากขึ้นโดยเฉพาะ 4Q22 ภาพรวม Demand แนวรับยังไปได้ดี แต่ Rejection Rate มีแนวโน้มขยับขึ้นจากการปล่อยสินเชื่อของธนาคารที่เข้มงวดขึ้น ส่งผลให้ยอดโอนและบว 3Q22 มีโอกาสต่ำกว่าที่เคยมอง โดยประเมินว่าจะโต Y-Y แต่อ่อนลง Q-Q ก่อนเร่งขึ้นทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q22 เราปรับลดประมาณการกำไรปกติปีนี้ลงเป็น +71% Y-Y ส่วนปี 2023 คงคาด +42% Y-Y ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 14 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	37.07	37.02	-0.14
US\$/Euro	1.00	1.00	-0.08
Yen/US	143.71	143.75	0.03
Yuan/US\$	7.02	7.01	-0.19
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	83.71	83.94	-0.27
Gold (COMEX)	1,672.00	1,671.10	0.05
BDI	1,729.00	1,553.00	11.33
ZINC	3,128.50	3,140.50	-0.38
CRB index	279.54	279.78	-0.09

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-09-22	% change
TU	399.63	17.50	4.79
KBANK	290.81	150.50	0.67
TLI	231.41	17.60	414.62
BBL	149.74	136.50	0.37
ADVANC	97.72	191.00	0.00
EA	93.93	91.00	3.41
CPF	88.03	25.00	-0.99
CPALL	86.40	58.25	0.00
THCOM	84.54	10.90	-7.63
TRUE	80.24	4.86	0.41

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-09-22	% change
PTTEP	-414.83	169.50	0.89
PTT	-374.88	37.00	0.68
SCB	-358.77	107.50	1.42
MINT	-295.43	28.25	2.73
DELTA	-220.88	614.00	-0.65
BLA	-117.20	35.75	0.70
BEM	-115.32	9.50	0.00
CBG	-106.47	94.50	1.07
PTG	-88.17	16.00	0.63
SCGP	-85.85	55.25	0.45

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 30,706.23 จุด ลดลง 313.45 จุด หรือ -1.01% ตลาดยังกังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED โดยตลาดคาดว่า FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75%

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากการคาดการณ์ว่า FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% เป็นครั้งที่ 3

(-) ตลาดหุ้นปรับลง ตามทิศทางของตลาดหุ้นสหรัฐฯ จากความระมัดระวังของนักลงทุนก่อนการประชุม FED ในวันพุธนี้ตามเวลาสหรัฐฯ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 37.07 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.28 ดอลลาร์ หรือ -1.5% ปิดที่ 84.45 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยตลาดถูกกดดันจากแนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัว จากการทำนโยบายการเงินที่เข้มงวดของธนาคารกลางทั่วโลก

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 7.1 ดอลลาร์ หรือ -0.42% ปิดที่ 1,671.1 ดอลลาร์/ออนซ์ กดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถัดรองทองคำ 953.32 / -4.63

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, BGIM, 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 นักลงทุนควรพิจารณารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

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
mitsib	MITSIB-F	21/09/2022	11/10/2022	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