

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,633.45	-0.31	-1.46	-1.46
SET50	983.43	-0.23	-0.74	-0.74
Dow Jones 30	30,183.78	-1.70	-16.94	-17.50
S&P 500	3,789.93	-1.71	-20.48	-20.99
NASDAQ Comp	11,220.19	-1.79	-28.28	-29.13
FTSE 100	7,237.64	0.63	-1.99	-1.99
Hang Seng	18,444.62	-1.79	-21.17	-20.75
Nikkei 225	27,313.13	-1.36	-6.19	-5.14
Shanghai Comp	3,117.18	-0.17	-14.36	-14.36
MSCI AC World	585.85	-1.47	-20.83	-22.60

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	16.63	15.73	14.92
China	13.69	10.98	9.66
Hong Kong	6.82	9.97	8.72
Indonesia	15.88	15.83	14.21
Korea	9.81	9.90	9.34
Philippines	16.38	15.28	13.17
Taiwan	10.36	9.70	10.78
S&P500	18.60	16.87	15.54

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	226.42	318.34	867.63	-20,061.4
Indonesia	-60.69	-37.36	392.83	5,019.5
Philippines	-7.27	-15.59	27.96	-980.2
Korea	-251.01	-295.11	-1,562.09	-13,274.0
Taiwan	-377.62	-533.76	-3,681.16	-42,500.5
Thailand	-26.97	-30.54	-455.77	4,717.2
Vietnam	-5.17	19.05	-56.52	47.3
Total	-502.31	-574.97	-4,467.12	-67,032.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,817.95	34,820.27	-1,002.32
Proprietary (Bt mn)	5,838.64	6,222.77	-384.13
Local Institution (Bt mn)	4,850.04	5,898.61	-1,048.57
Retail (Bt mn)	25,634.10	23,199.09	2,435.01

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	32,548	33,345	-797
Foreign	75,702	72,706	2,996
Local	71,639	73,838	-2,199

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 Sep	20 Sep	19 Sep	16 Sep	15 Sep
Stock					
EA-R	385.57	237.46	139.07	140.12	214.74
PTTEP	348.40	147.13	235.99	270.49	121.86
MTC-R	221.62	79.76	34.38	33.21	30.01
SCC	175.52	53.27	75.10	47.27	86.64
CPALL	174.48	147.01	283.62	220.48	146.81

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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
26 ก.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ก.ย.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่ง Sideways และมีแรงขายออกมามากขึ้นในช่วงบ่าย กดดัชนีปิดลง 5.14 จุด ณ สิ้นวัน ก่อนทราบผลการประชุม FED เมื่อคืนที่ผ่านมา สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้นฝ่ายละราว 1 พันลบ ส่วนรายย่อยเป็นฝ่ายซื้อสุทธิ 2.4 พันลบ. (สถานะใน Index Futures ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงอยู่ในช่วงพักตัวลงหารดับ 1620+- จุด จากบรรยากาศการลงหุ้นที่เป็นลบ หลังผลการประชุม FED วานนี้ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ตามคาด และมุมมองคณะกรรมการมองนโยบายการเงินตึงตัวเร็วและนานกว่าที่เคยประเมินจากเงินเฟ้อที่สูงยาวนานกว่าคาด ซึ่งกดดันเศรษฐกิจปี 2022-2023 ให้เติบโตชะลอตัวอย่างมีนัยยะ ส่งผลให้ Dollar Index พุ่งขึ้นแรงในฐานะ Safe Haven ส่วน Bond Yield สหรัฐอายุ 2 ปี ล่าสุดพุ่งแตะ 4.08% ทำให้ภาพ Inverted Yield Gap บัจจุบันกว้างขึ้นเป็น -0.54% กดดันสินทรัพย์เสี่ยงให้ยังเผชิญแรงเทขาย อย่างไรก็ตามเรายังเชื่อว่าตลาดหุ้นไทยยังคงปรับตัวลงจำกัดกว่าและมีแนวโน้ม Outperform ตลาดหุ้นโลกได้ต่อเนื่องจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ทยอยเร่งตัวสวนทางภูมิภาคอื่น ๆ รวมถึง Sentiment จากการท่องเที่ยวที่กำลังจะเข้า High Season ใน 4Q22 เราประเมินหุ้นในกลุ่ม Domestic และ Reopening Play จะยังคงปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด ส่วนจังหวะดัชนีพักตัวลงหาบริเวณ 1,600-1,610+- จุด เรายังมองเป็นจังหวะในการทยอยสะสมระยะกลาง-ยาว

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BDMS

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 31 บาท
- คาดแนวโน้มกำไร 3Q22 เติบโตต่อเนื่อง Q-Q จาก High Season ของกลุ่ม โรงพยาบาลผู้ป่วยต่างชาติโดยเฉพาะกลุ่มตะวันออกกลางฟื้นตัวรวมถึง Pent-Up Demand ของผู้ป่วยชาวไทย
- EBITDA margin เริ่มเป็นขาขึ้นอีกครั้ง โดยมีโอกาสสูงกว่าช่วง Pre-COVID-19 ซึ่งอยู่ที่ 22% มีแนวโน้มสูงกว่า 23% ในปีที่ หลังจากโรงพยาบาลใหม่เริ่มมี Utilization Rate ดีขึ้น เราคาดว่ากำไรปี 2022-2023 +31% Y-Y และ +24% Y-Y ตามลำดับ
- แนวรับ 28.50-28.25//27 บาท แนวต้าน 30-31 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$729 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$378 ล้านและ US\$251 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนไหลออกทุกประเทศนำโดยอินโดนีเซีย แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดยังคงไหลออกหนาแน่นต่อเนื่องหลังผลการประชุม FED สะท้อนนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้นและยาวนานกว่าที่เคยคาด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) FED ปรับขึ้นดอกเบี้ยตามคาดอีก 0.75% ขึ้นเป็น 3-3.25% แต่ปัจจัยที่กดดันตลาดเพิ่มเติมคือ Dot Plot ที่สะท้อนนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น คณะกรรมการส่วนใหญ่มองดอกเบี้ยปี 2022 จบที่ 4.25-4.5% ขณะที่ปี 2023 ยังคงขยับขึ้นอีกเล็กน้อยเป็น 4.50-4.75% ต่างจากรอบก่อนที่มองดอกเบี้ยขยับลงปีหน้า สะท้อนว่าเงินเฟ้อมีแนวโน้มที่อยู่ในระดับสูงยาวนานกว่าคาด รวมถึงมองดอกเบี้ยทยอยขยับลงต่ำกว่า 3% ในปี 2025 ขณะที่ประมาณการเศรษฐกิจปี 2022-2023 มีการเติบโตลดลงเหลือ +0.2% Y-Y และ +1.2% Y-Y อัตราว่างงานมีแนวโน้มสูงขึ้นเป็น 3.8% และ 4.4% และ Core PCE อยู่ที่ 4.5% และ 3.1% ตามลำดับ สะท้อนภาพเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากเงินเฟ้อและนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น ภาพรวมสินทรัพย์เสี่ยงยังคงถูกกดดันโดยเฉพาะ Global Play เรายังมองหุ้น Domestic Reopening และ Defensive Play จะยัง Outperform

(+) TU แนวโน้มกำไรปกติ 3Q22 คาดฟื้นตัวได้ต่อเนื่องเพราะเป็น High Season ต้นทุนเริ่มผ่อนคลายทั้งราคาปลา อลูมิเนียมและคาร์บอเนต รวมถึงคาดหวังไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษเหมือนใน 2Q22 ส่วนภาพทั้งปียังคงคาดกำไรปกติปี 2022 -17% Y-Y และจะกลับมาโตอีกครั้งในปี 2023 +19% Y-Y ขณะที่การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำของไทยราว 5-8% และค่าสาธารณูปโภคในยุโรปที่สูงขึ้น คาดกระทบจำกัดเพราะเตรียมปรับขึ้นราคาสินค้าแล้ว ราคาหุ้นปัจจุบันเทรด 2022PER เพียง 14 เท่า ยังคงราคาเป้าหมายที่ 24.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(-) BCH มีแผนบันทึกสำรองวัคซีน Moderna ล็อตที่ 2 ราว 1 ล้านโดสมูลค่า 1.1 พันลบ.ใน 3Q22-4Q22 จากนโยบายทางบัญชีที่ Conservative อย่างไรก็ตามหากสามารถจำหน่ายได้ในระยะถัดไปจะสามารถกลับรายการได้ เรายังมองปัจจัยดังกล่าวกระทบผลการดำเนินงานระยะสั้นแต่คาดว่าช่วยลดปัจจัยที่ตลาด Concern และ Overhang ราคาหุ้นได้ เรายังมองผลกระทบจากรายการนี้เพียง 0.44 บาท/หุ้น ราคาเป้าหมายยังอยู่ที่ 28.50 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	37.32	37.19	-0.37
US\$/Euro	0.98	0.98	-0.20
Yen/US	144.37	144.06	-0.21
Yuan/US\$	7.05	7.02	-0.45
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	82.58	82.94	-0.43
Gold (COMEX)	1,668.40	1,675.70	-0.44
BDI	1,746.00	1,729.00	0.98
ZINC	3,098.50	3,128.50	-0.96
CRB index	278.23	279.54	-0.47

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-09-22	% change
ADVANC	661.32	193.50	1.31
TRUE	559.28	4.96	2.06
PTTEP	415.15	174.50	2.95
TOP	147.35	56.25	2.27
BBL	131.20	136.00	-0.37
COM7	118.25	31.75	-2.31
IVL	85.38	40.50	-0.61
MORE	79.86	2.24	0.90
DELTA	72.76	616.00	0.33
TU	55.83	17.40	-0.57

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-09-22	% change
KBANK	-835.39	150.00	-0.33
SCC	-273.66	328.00	-2.67
PTT	-264.95	37.00	0.00
CPN	-222.39	68.25	0.00
MTC	-213.18	40.50	-2.99
CPALL	-165.52	58.00	-0.43
BDMS	-162.40	29.25	0.00
BYD	-160.61	14.70	-4.55
OR	-140.03	26.50	0.00
MINT	-97.87	28.00	-0.88

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 30,183.78 จุด ลดลง 522.45 จุด หรือ -1.70% หลังจาก FED ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.75% และส่งสัญญาณจะเดินหน้าปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อไปในปี 2566 เพื่อควบคุมเงินเฟ้อ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ก่อนการประชุม FED ขณะที่ตลาดยังเป็นกลางต่อการประกาศของรัสเซียที่จะทำการระดมทหารครั้งใหม่

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามทิศทางของตลาดหุ้นสหรัฐฯ หลังจาก FED ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% และส่งสัญญาณการเงินแบบเข้มงวดต่อไป เพื่อควบคุมเงินเฟ้อ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 37.31 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1 ดอลลาร์ หรือ 1.2% ปิดที่ 82.94 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง FED ประกาศขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ซึ่งทำให้ตลาดกังวลต่อ Demand น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 4.6 ดอลลาร์ หรือ 0.28% ปิดที่ 1,675.7 ดอลลาร์/ออนซ์ แรงหนุนในสินทรัพย์ปลอดภัยหลังจากผู้มาเลเซีย ประกาศระดมกำลังพลเพื่อหยุดยั้งการทำสงครามกับยูเครน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 952.16 / -1.16

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, 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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย 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