

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,631.71	-0.83	-1.56	-1.56
SET50	980.86	-0.84	-1.00	-1.00
Dow Jones 30	29,590.41	-1.62	-18.57	-19.12
S&P 500	3,693.23	-1.72	-22.51	-23.00
NASDAQ Comp	10,867.93	-1.80	-30.53	-31.36
FTSE 100	7,018.60	-1.97	-4.96	-4.96
Hang Seng	17,933.27	-1.18	-23.35	-22.95
Nikkei 225	27,153.83	na.	-7.67	-5.69
Shanghai Comp	3,088.37	-0.66	-15.15	-15.15
MSCI AC World	567.86	-2.02	-22.51	-24.98

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	16.60	15.71	14.90
China	13.56	10.90	9.59
Hong Kong	6.63	9.80	8.54
Indonesia	15.86	15.71	15.49
Korea	9.47	9.56	9.04
Philippines	16.17	15.02	13.06
Taiwan	10.16	9.45	10.55
S&P500	18.11	16.54	15.20

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-275.93	7.56	556.85	-20,372.2
Indonesia	-50.84	-32.60	397.59	5,024.3
Philippines	-11.11	-30.20	13.35	-994.8
Korea	-350.21	-721.41	-1,988.39	-13,700.3
Taiwan	-581.08	-1,711.50	-4,858.90	-43,678.3
Thailand	-72.82	-41.65	-466.88	4,706.1
Vietnam	-13.87	-14.86	-90.42	13.4
Total	-1,355.87	-2,544.66	-6,436.80	-69,001.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,521.20	31,257.93	-2,736.73
Proprietary (Bt mn)	5,744.57	5,033.58	710.99
Local Institution (Bt mn)	6,162.76	5,602.37	560.39
Retail (Bt mn)	23,321.54	21,856.19	1,465.35

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	47,122	40,813	6,309
Foreign	103,492	134,340	-30,848
Local	131,236	106,697	24,539

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Sep	22 Sep	21 Sep	20 Sep	19 Sep
DELTA-R	450.59	147.48	137.36	498.91	127.45
PTTEP-R	235.55	439.60	170.68	413.97	420.44
AOT	233.25	266.35	76.75	160.29	156.93
AOT-R	188.89	124.58	33.86	153.82	102.89
CPALL-R	187.08	263.13	80.34	114.46	81.27

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 ก.ย.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (ส.ค.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ก.ย.)
27 ก.ย.	สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน ยอดขายบ้านใหม่ (ก.ย.)
28 ก.ย.	ไทย: ประชุมกนง.
29 ก.ย.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ก.ย.)
30 ก.ย.	จีน: Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (ก.ย.) อินเดีย: ประชุม RBI ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ก.ย.) สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (ส.ค.)

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 ททยอยขึ้นตัวลงต่อเนื่องตลาดวันและปิดลบ 13.58 จุด เนื่องจากขาดปัจจัยหนุน และตลาดยังคงกังวลการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 560 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิหนาแน่น 2.7 พันลบ. (และ Short Index Futures สูงเกือบ 3.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index ยังอยู่ในช่วงพักฐานลงหาระดับ 1,620+- จุด จากแรงขายสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกที่กดดันบรรยากาศการลงทุน ตลาดยังคงกังวลทิศทางเงินเฟ้อที่ยังสูง รวมถึงอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกที่มีแนวโน้มปรับขึ้น กดดันให้เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวและอาจเกิด Recession ในปีหน้าโดยเฉพาะในฝั่งสหรัฐฯและยุโรป ส่วนเอเชียยังคงติดตามจีนที่ตัวเลขเศรษฐกิจระยะหลังมีแนวโน้มชะลอตัว ซึ่งอาจกระทบต่อไทยบ้างในฝั่งการส่งออก อย่างไรก็ตามเรายังคงมองว่า SET Index จะปรับลงจำกัดกว่าจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ทยอยเร่งตัวใน 2H22-2023 โดยเฉพาะการท่องเที่ยวที่กำลังจะเข้า High Season ใน 4Q22 คาดหนุนทั้งเศรษฐกิจและลดแรงกดดันบาทที่อ่อนค่าเร็วในระยะนี้ หุ้นในกลุ่ม Domestic และ Reopening Play คาดยังแกร่งตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด ขณะที่การประชุมกนง. 2 ครั้งที่เหลือของปีคาดปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งละ 0.25% หนุนกลุ่มธนาคารให้ Outperform ในระยะนี้ ส่วนจังหวะตลาดผันผวนและดัชนีพักตัวลงหาบริเวณ 1,600-1,610+- จุด เรามองเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นเพิ่ม

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : JWD

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 23 บาท
- แนวโน้มกำไร 3Q22-4Q22 จะดีขึ้นตามฤดูกาลและธุรกิจใหม่ที่เริ่มดำเนินการ ห้องเย็นโตดีมาก PACM Cold Storage เริ่มให้บริการ เม.ย. ปัจจุบันเต็ม 100% ห้องเย็นที่สระบุรีจะเริ่มให้บริการ ต.ค. นี้ ส่วน PACT ที่ร่วมกับ TU จะเปิด 1Q23 คลังสินค้ามี Occupancy Rate เต็มเกือบตลอดเวลา
- Self-Storage จะเปิดสาขาเพิ่มเติมละ 1 สาขาร่วมกับ CPN ตั้งเป้าพื้นที่ให้บริการ 1 แสนตร.ภายใน 5 ปี ผู้บริหาร ยังคงเป้ารายได้ 1 หมื่นลบ. Net margin 15% ภายในปี 2025-2026 เราเชื่อว่าเป็นไปได้ คงประมาณการกำไรปี 2022-2023 +32% Y-Y และ +15% Y-Y
- แนวรับ 17.50//17 บาท แนวต้าน 18.50-18.70 บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคและเร่งขึ้นเป็น US\$1,080 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$581 ล้านและ US\$350 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลกลับเข้ามาไหลออกทุกประเทศมาโดยไทยและอินโดนีเซียประเทศละ US\$51-73 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ที่ทิศทางไหลออกจาก Bond Yield สหรัฐฯและ Dollar Index ที่ยังพุ่งขึ้นสะท้อนแนวโน้มดอกเบี้ยที่ยังสูง ขณะที่เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัว

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สัปดาห์นี้ติดตามการประชุมกนง. ราคาคาดปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เป็น 1% ตามแนวโน้มเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัวและบาท.ประเมินว่าจะกลับใกล้เคียงช่วงก่อน COVID-19 ในช่วงปลายปีนี้ ขณะที่ช่วงที่เหลือของปีเหลือการประชุมอีก 1 ครั้ง เราประเมินว่ากนง.จะปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเดือนอีก 0.25% ขึ้นเป็น 1.25% และคาดปี 2023 จะปรับขึ้นอีก 2 ครั้งเป็น 1.75% เพื่อรักษาให้ Policy Gap กับธนาคารกลางอื่นไม่ให้ห่างมากเกินไปและอาจทำให้กระแสเงินทุนไหลออกและบาทอ่อน ภาพรวมเรามองบวกต่อกลุ่มธนาคาร และยังคงชอบธนาคารที่มีสัดส่วนรายได้จากภาครัฐและ Corporate ที่สูง ได้โอนสินทรัพย์ดอกเบี้ยขาขึ้นมากที่สุดและความเสี่ยง NPL ต่ำสุด เราชอบ BBL KTB

(+) ศบค.ยกเลิกพรก.ฉุกเฉินและยุบศบค. 30 ก.ย. นี้ โดยใช้พรบ.โรคติดต่อควบคุม รวมถึงปลด COVID-19 ออกจากโรคติดต่อร้ายแรงเป็นโรคเฝ้าระวัง รวมถึงมาตรการสนับสนุนการท่องเที่ยวทั้งการขยายวีซ่าจาก 30-45 วัน และขยาย Visa on Arrival จาก 15 เป็น 30 วัน หนุนต่างชาติฟื้นตัวและมีลุ้นแตะ 10 ล้านคนปีนี้และคาดเร่งขึ้นเป็น 20 ล้านคนปีหน้า เรายังคงมองบวกต่อกลุ่ม Reopening Play โดยคาดปรับฐานลงจำกัด เรามองบวกต่อ AOT AAV CPN CENTEL CPALL M AU เป็นต้น

(+) กลุ่มยานยนต์ เริ่มฟื้น โดยยอดผลิตรถเดือน ส.ค. มีจำนวน 171,731 คัน +20% M-M, +65% Y-Y (ส.ค. 2021 มี Lockdown) เป็นเดือนที่ผลิตรถสูงเป็นอันดับ 2 รองจาก มี.ค. ที่ผ่านมายอดขายในประเทศโตแรง +7% M-M, +62% Y-Y แต่ส่งออกยังฟื้นไม่ทันยก ยอดผลิตรถงวด 8M22 +11% Y-Y (7M22 ยังโตเพียง 5% Y-Y) โดยเฉพาะยอดขายในประเทศ 8M22 +22% Y-Y ขณะที่ต้นทุนน้ำมันและปีโตรเคมีเริ่มปรับลง แนะนำซื้อ STANLY (ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 240 บาท) ซื้ออ่อนตัว AH (ราคาเป้าหมาย 28 บาท)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	37.67	37.57	-0.29
US\$/Euro	0.96	0.97	-0.59
Yen/US	143.76	143.31	-0.31
Yuan/US\$	7.13	7.08	-0.71
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	79.08	78.74	0.43
Gold (COMEX)	1,643.20	1,655.60	-0.75
BDI	1,816.00	1,720.00	5.58
ZINC	3,008.00	3,106.50	-3.17
CRB index	268.47	277.85	-3.37

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-09-22	% change
AOT	504.84	73.75	1.03
BBL	478.04	140.50	2.18
CENDEL	284.27	48.50	3.74
KBANK	270.08	151.50	0.33
TLI	247.51	17.30	405.85
CRC	153.34	38.75	-1.90
COM7	141.40	31.00	-3.88
IVL	118.29	40.75	0.00
MORE	115.78	2.46	6.96
DTAC	100.39	45.00	-0.55

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-09-22	% change
DELTA	-636.08	620.00	-2.52
BDMS	-217.50	29.25	-0.85
DITTO	-138.46	73.25	-2.98
EA	-102.97	89.50	-1.38
PTT	-102.72	37.00	-0.67
JMT	-102.06	72.25	-2.69
BLA	-81.56	37.00	2.78
GULF	-70.96	53.25	-1.39
ADVANC	-64.81	193.00	-0.52
AWC	-60.33	5.85	-2.50

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิด 29,590.41 จุด ลดลง 486.27 จุด หรือ -1.62% จากความกังวลว่าเงินเฟ้อจะยังคงอยู่ในระดับสูง ทำให้ FED ต้องดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดต่อไป ซึ่งจะทำให้เกิดภาวะเศรษฐกิจชะงักงัน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปีดลง ถูกกดดันจากหุ้นในกลุ่มพลังงานและกลุ่มวัสดุ จากความกังวลภาวะเศรษฐกิจซบเซา ซึ่งเป็นผลจากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดของธนาคารกลางต่างๆ

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ จากความกังวลเกี่ยวกับการเร่งขึ้นดอกเบี้ยของ FED

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่อง อยู่ที่บริเวณ 37.53 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 4.75 ดอลลาร์ หรือ 5.7% ปิดที่ 78.74 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลภาวะเศรษฐกิจชะงักงัน ส่งผลให้ Demand น้ำมันโลกลดลง

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 25.5 ดอลลาร์ หรือ 1.52% ปิดที่ 1,655.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นสหรัฐฯพุ่งขึ้น และค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 947.23 / -2.90

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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 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
CHIC	CHIC-F	26/9/2022	12/10/2022	T1
CRANE	CRANE-F	12/9/2022	30/9/2022	T1
JDF	JDF-F	12/9/2022	30/9/2022	T1
MITSI	MITSI-F	21/9/2022	11/10/2022	T1
SENAJ	SENAJ-F	26/9/2022	12/10/2022	T1
SENAJ-W1		26/9/2022	12/10/2022	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	5/10/2022	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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี