

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,621.25	-0.64	-2.19	-2.19
SET50	974.90	-0.61	-1.60	-1.60
Dow Jones 30	29,260.81	-1.11	-19.48	-20.02
S&P 500	3,655.04	-1.03	-23.31	-23.80
NASDAQ Comp	na.	na.	na.	na.
FTSE 100	na.	na.	na.	na.
Hang Seng	17,855.14	-0.44	-23.69	-23.29
Nikkei 225	26,431.55	-2.66	-7.86	-8.20
Shanghai Comp	3,051.23	-1.20	-16.17	-16.17
MSCI AC World	560.43	-1.31	-24.37	-25.96

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	16.49	15.63	14.81
China	13.39	10.79	9.48
Hong Kong	6.60	9.84	8.57
Indonesia	15.79	15.64	15.40
Korea	9.42	9.54	9.06
Philippines	16.17	15.02	13.06
Taiwan	9.91	9.29	10.33
S&P500	17.92	16.37	15.04

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-321.32	-313.76	235.53	-20,693.5
Indonesia	-89.83	-89.83	307.76	4,934.5
Philippines	-11.11	-30.20	13.35	-994.8
Korea	82.61	82.61	-1,905.78	-13,617.7
Taiwan	-165.48	-165.48	-5,024.37	-43,843.8
Thailand	-50.58	-50.58	-517.46	4,655.5
Vietnam	-23.47	-23.47	-113.89	-10.1
Total	-579.19	-590.71	-7,004.86	-69,569.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	35,455.41	37,374.37	-1,918.96
Proprietary (Bt mn)	5,662.59	5,549.36	113.23
Local Institution (Bt mn)	4,835.59	4,941.18	-105.59
Retail (Bt mn)	25,306.46	23,395.14	1,911.32

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	58,842	59,501	-659
Foreign	288,661	307,687	-19,026
Local	136,513	116,828	19,685

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26 Sep	23 Sep	22 Sep	21 Sep	20 Sep
PTTEP-R	1109.05	235.55	439.60	170.68	413.97
PTT-R	367.71	22.83	63.17	na.	106.75
PTT	362.36	142.53	434.75	146.78	254.76
PTTEP	286.82	125.74	109.70	348.40	147.13
CPALL	255.36	184.53	190.05	174.48	147.01

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงตามตลาดหุ้นทั่วโลกจากแรงขายสินทรัพย์เสี่ยงที่ออกมาต่อเนื่องจาก Bond Yield และ Dollar Index ที่ยังพุ่งขึ้น ดัชนีปิดลบ 10.46 จุด ณ สิ้นวัน โดยยังถือว่าไม่รุนแรงเท่าภูมิภาคอื่นๆ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 106 ลบ.และ 1.9 พันลบ. ตามลำดับ (และ Short Index Futures อีก 1.9 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังอยู่ในช่วงแกว่งพักฐานโดยแนวรับสำคัญอยู่ที่ 1,600-1,610 จุด ยังคงถูกกดดันจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบจากแรงขายสินทรัพย์เสี่ยง หลัง Bond Yield สหรัฐฯและ Dollar Index ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากแนวโน้มดอกเบี้ยที่ยังเร่งตัว ขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจจะชะลอและเสี่ยงเกิด Recession โดยเฉพาะในฝั่งสหรัฐฯและยุโรป ส่วนเอเชียตัวเลขเศรษฐกิจจีนระยะหลังเริ่มมีแนวโน้มชะลอตัวเช่นกัน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรงต่อเนื่องและกดดันกลุ่มพลังงาน รวมถึง Commodity อื่นๆ ซึ่งเรามองจะเป็นบวกต่อทิศทางเงินเฟ้อและต้นทุนการผลิตให้ผ่อนคลายขึ้นในระยะถัดไปและช่วยให้เงินเฟ้อชะลอตัว ภาคการส่งออกอาจได้รับผลกระทบบ้างแต่ค่าเงินบาทที่อ่อนยังช่วยประคอง ขณะที่การประชุมกนง.วันพรุ่งนี้เราคาดปรับขึ้นดอกเบี้ย ตามเศรษฐกิจที่ฟื้น เรายังมองหุ้นกลุ่ม Domestic และ Reopening Play ยังคงแกว่งตัวได้แข็งแรงกว่าตลาด ส่วนจังหวะดัชนีที่ฟื้นตัวลงหาบริเวณแนวรับหลัก เรามองเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นเพิ่มระยะกลาง-ยาว/

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
- โมเมนต์ดีกำไร 2H22 คาดฟื้นตัวต่อเนื่องตามการกลับมาใช้ชีวิตตามปกติ หนุน Traffic เข้าห้างฟื้นตัวเข้าใกล้ช่วงก่อน COVID-19 รวมถึงส่วนลดค่าเช่าที่เริ่มทยอยลดลงอย่างต่อเนื่อง และกระทบจำกัดต่อปัจจัยลบของต่างประเทศ
- ราคาค่ากำไรปี 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 : วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$247 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$165 ล้าน แต่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$83 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกทุกประเทศนำโดยอินโดนีเซีย US\$90 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนยังคงอยู่ในทิศทางไหลออกจาก Bond Yield สหรัฐฯและ Dollar Index ที่ยังพุ่งขึ้นและเม็ดเงินที่ยังออกจากสินทรัพย์เสี่ยงระยะนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ส่งออกไทยเดือน ส.ค. ใกล้เคียงคาด ออกมาที่ US\$2.36 หมื่นล้าน Flat M-M +7.5% Y-Y มีผลจากฐานต่ำปีก่อนจากการระบาดของเดลต้า ตลาดจีนยังคงหดตัวแรง -20% Y-Y จากการ Lockdown ส่วนตลาดหลักอื่นทั้งสหรัฐฯ ยุโรปและอาเซียนยังโตดี +16.3% Y-Y +19% Y-Y และ +19.1% Y-Y ตามลำดับ ขณะที่อินเดียยังโตดีต่อเนื่อง +18% Y-Y สินค้าที่เติบโตคืออาหารสดและแปรรูป เครื่องดื่ม อาหารสัตว์เลี้ยง รถยนต์ และส่วนประกอบ แผงวงจร เป็นต้น รวม 8M22 ส่งออกไทยอยู่ที่ US\$1.96 แสนล้าน +11% Y-Y ด้านการนำเข้าเดือน ส.ค. พุ่งแรงเป็น US\$2.78 หมื่นล้าน +21.3% Y-Y จากสินค้าเชื้อเพลิงที่พุ่งแรงตามราคาคาดโลกและผลของค่าเงินบาทที่อ่อน ส่งผลให้ขาดดุลการค้าแรงขึ้นโดย 8M22 ไทยขาดดุลการค้าเกือบ US\$1.41 หมื่นล้าน แนวโน้มการส่งออกช่วงที่เหลือของปีคาดชะลอตัวลง โดยเป้าทั้งปีของ NESDC คาดที่ +7.9% Y-Y

(+) SUSCO เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อทิศทางผลการดำเนินงานตามการ Reopening หนุนปริมาณขายน้ำมันในปั้มน้ำมันรวมทั้งน้ำมันเจ็ท ให้ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังเริ่มได้ประโยชน์จากการรุกธุรกิจค้าปลีกในปั้มน้ำมันจาก Susco Square เป็นบวกในระยะยาว นอกจากนี้การ Rebrand ปั้มน้ำมันจาก Susco เป็น Esso รว 30% ของสถานีบริการทั้งหมด 254 สถานี จากข้อมูลของผู้บริหารพบว่าเป็นบวกต่อปริมาณขายให้ปรับเพิ่มขึ้น 50-100% ซึ่งคาดเห็นการไหลกลับของธุรกิจดังกล่าวต่อเนื่อง เราปรับประมาณการกำไรปี 2022-2023 ขึ้นเป็น +56% Y-Y และ +25% Y-Y ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 6.70 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	37.86	37.95	0.25
US\$/Euro	0.96	0.96	0.27
Yen/US	144.42	144.75	0.23
Yuan/US\$	7.14	7.13	-0.12
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	77.00	76.71	0.38
Gold (COMEX)	1,637.80	1,633.40	0.27
BDI	1,813.00	1,816.00	-0.17
ZINC	2,924.00	3,008.00	-2.79
CRB index	264.30	268.47	-1.55

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-09-22	% change
ADVANC	372.68	198.50	2.85
TRUE	143.59	4.96	0.81
DELTA	139.12	628.00	1.29
TLI	121.08	17.50	411.70
TOA	98.00	34.00	0.74
DTAC	80.09	45.50	1.11
BE8	64.86	65.00	5.69
MTC	60.51	37.75	-3.21
ADVANC	372.68	198.50	2.85
TRUE	143.59	4.96	0.81

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-09-22	% change
BH	57.39	226.00	0.44
PTT	-488.44	37.00	0.00
KBANK	-423.84	149.50	-1.32
SCB	-346.53	107.00	-1.38
BANPU	-189.09	12.80	-4.48
MINT	-182.61	27.75	-1.77
GULF	-167.26	53.00	-0.47
BDMS	-120.02	29.25	0.00
TU	-118.18	17.20	-1.15
KTC	-106.94	58.25	-0.85

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 29,260.81 จุด ลดลง 329.60 จุด หรือ -1.11% จากความกังวลภาวะเศรษฐกิจถดถอย หลัง FED พร้อมจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลภาวะเศรษฐกิจถดถอย หลังธนาคารกลางหลายประเทศดำเนินนโยบายแบบเข้มงวด

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัว จากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นเพื่อเก็งกำไร หลังตลาดร่วงลงอย่างหนัก

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 37.88 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.03 ดอลลาร์ หรือ 2.6% ปิดที่ 76.71 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลภาวะเศรษฐกิจถดถอย ทำให้ Demand น้ำมันลดลง

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 22.2 ดอลลาร์ หรือ 1.34% ปิดที่ 1,633.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแข็งค่าของเงินดอลลาร์ และการพุ่งขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นสหรัฐฯ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 943.47 / -3.76

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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

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
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
mitsib	MITSIB-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
TMC	TMC-F	15/9/2022	5/10/2022	T1
TNDT	TNDT-F	27/9/2022	17/10/2022	T1
TNDT-W1		27/9/2022	17/10/2022	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