

**Domestic and Selective Play**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,599.23	-0.70	-3.52	-3.52
SET50	963.75	-0.92	-2.73	-2.73
Dow Jones 30	29,683.74	1.88	-18.31	-18.86
S&P 500	3,719.04	1.97	-21.97	-22.46
NASDAQ Comp	11,051.64	2.05	-29.36	-30.20
FTSE 100	7,005.39	0.30	-5.13	-5.13
Hang Seng	17,250.88	-3.41	-26.27	-25.88
Nikkei 225	26,173.98	-1.50	-9.09	-9.09
Shanghai Comp	3,045.07	-1.58	-16.34	-16.34
MSCI AC World	565.81	1.09	-26.09	-25.25

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	16.27	15.42	14.62
China	13.37	10.77	9.47
Hong Kong	6.52	9.52	8.30
Indonesia	15.66	15.47	15.24
Korea	9.32	9.47	9.06
Philippines	15.19	14.06	12.17
Taiwan	9.69	9.13	10.18
S&P500	18.24	16.67	15.34

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-373.59	-943.85	-708.32	-21,637.4
Indonesia	-7.66	-163.00	234.59	4,861.3
Philippines	-10.02	-203.37	-190.02	-1,198.2
Korea	0.04	-247.97	-2,236.36	-13,948.3
Taiwan	-427.82	-775.66	-5,634.56	-44,453.9
Thailand	-5.49	-96.25	-563.13	4,609.8
Vietnam	-0.17	-39.97	-130.40	-26.6
Total	-824.71	-2,470.07	-9,228.21	-71,793.2

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	37,164.15	37,372.63	-208.48
Proprietary (Bt mn)	5,468.98	6,654.43	-1,185.45
Local Institution (Bt mn)	5,182.66	5,568.83	-386.17
Retail (Bt mn)	21,910.69	20,130.58	1,780.11

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	50,021	48,285	1,736
Foreign	215,293	237,058	-21,765
Local	139,449	119,420	20,029

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	28 Sep	27 Sep	26 Sep	23 Sep	22 Sep
Stock					
PTTEP-R	553.42	328.86	1109.05	235.55	439.60
EA-R	353.72	120.79	99.48	116.91	157.15
CPALL	307.34	112.03	255.36	184.53	190.05
PTTEP	218.23	109.75	286.82	125.74	109.70
CPALL-R	193.85	129.79	117.94	187.08	263.13

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

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.)
1 ต.ค.	เกาหลีใต้: นำเข้า-ส่งออก (ก.ย.)
2 ต.ค.	สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ก.ย.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ยังคงพักตัวลงต่อเนื่องปิดลบอีก 11.35 จุด ณ สิ้นวัน ลงระดับจิตวิทยา 1,600+- จุด ตาม Sentiment ลบของตลาดทั่วโลกที่เม็ดเงินยังไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง แรงขายหลังกมาจากบัญชีบล. 1.2 พันล. ขณะที่สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิบางๆ 386 ลม.และ 208 ลม. ตามลำดับ (แต่ต่างชาติยัง Short Index Futures สูง 2.2 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index มีโอกาสฟื้นตัวระยะสั้นหลังลงทดสอบแนวรับ 1,600+- จุด โดยได้ Sentiment บวกจากตลาดหุ้นต่างประเทศที่ฟื้นตัวได้ดีเมื่อคืนที่ผ่านมา หลัง BoE ประกาศเข้าซื้อพันธบัตรเพื่อลดความผันผวนของค่าเงิน ส่งผลให้ Bond Yield ปรับลง โดยเฉพาะอายุ 10 ปีของสหรัฐฯที่พุ่งแตะ 4% ในช่วงก่อนหน้าเหลือ 3.74% และ Dollar Index ที่พลิกอ่อนค่า หนุนเม็ดเงินกลับเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามเราประเมินการฟื้นตัวยังไม่กว้างและยาวนาน โดยต้องติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญทั่วโลกในระยะถัดไปอย่างต่อเนื่องว่าจะชะลอลงมากกว่าคาดหรือไม่ ส่วนปัจจัยในประเทศยังคงค่อนข้างแข็งแกร่ง โดยเฉพาะการบริโภคภายในและการท่องเที่ยวที่ฟื้น หนุนกนง.ขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามคาดและเริ่มมีธนาคารพาณิชย์ปรับขึ้นดอกเบี้ย สอดคล้องกับนโยบาย จึงยังมองหุ้นกลุ่ม Domestic และ Reopening Play จะยัง Outperform ตลาดได้ต่อเนื่อง เราแนะนำถือลงทุนหลังสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 1,600+- จุด ส่วนแนวรับหลักของรอบมองที่ 1,580+- จุด

**กลยุทธ์ :** ลงทุนใน Domestic และ Selective Play // ถือลงทุนหลังสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 1,600+- จุด

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : AAV**

- แนะนำ "เก็งกำไร" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 3.40 บาท
- โมเมนต์ดีกำไร 2H22 คาดฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญตามการทยอยเปิดประเทศต่อเนื่องในแถบเอเชีย คาดสามารถเพิ่มเที่ยวบินต่างประเทศได้เป็น 50% เทียบกับก่อน COVID-19 ได้ภายในสิ้นปีนี้
- FSSIA คาดผลการดำเนินงานปี 2022 จะขาดทุนเป็นปีสุดท้ายก่อนพลิกกำไรในปี 2023 ที่ 1.2 พันล. ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวอย่างมีนัยยะและเป็นอุตสาหกรรมที่ฟื้นตัวชัดเจนที่สุด คาดช่วยประคองราคาหุ้นปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดได้ต่อเนื่อง
- แนวรับ 2.80//2.68 บาท แนวต้าน 3-3.06 บาท

**Fund Flow :** วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$643 ล้าน แต่กลับมากระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$428 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลออกเพียงบางประเทศละ ๗๕-10 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าหลัง Bond Yield ปรับร่วงแรงจากการที่ BoE ประกาศเข้าซื้อพันธบัตรเพื่อลดความผันผวนของตลาดเงิน หนุนเม็ดเงินกลับเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยงในช่วงสั้น

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) กนง.ขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด** เป็น 1% ส่วนประมาณการเศรษฐกิจปี 2022 ยังคาด GDP +3.3% ไม่เปลี่ยนแปลง ส่วนปี 2023 ปรับลงจาก +4.2% เหลือ +3.8% โดยมีการปรับลงในทุกองค์ประกอบทั้ง การใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐ การลงทุนภาคเอกชน รวมถึงการส่งออก ปัจจัยหลักมาจากผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอลงและแรงส่งจากภาครัฐที่ลดลง ส่วนการบริโภคภาคเอกชนยังดูแข็งแกร่ง รวมถึงมีเพียงเครื่องยนต์เดียวที่ปรับขึ้นคือจำนวนนักท่องเที่ยว โดยปี 2022-2023 คาดอยู่ที่ 9.5 ล้านคนและ 21 ล้านคน ตามลำดับ โดยภาพรวมจึงยังสอดคล้องกับสิ่งที่เราประเมินว่าหุ้น Domestic และ Reopening Play จะยัง Outperform เราขอแนะนำ AOT AAV BDMS CPN CPALL CENTEL BEM M เป็นต้น

**(+) SMPC** คาดกำไร 3Q22 โตต่อจากสายเรือที่หาง่ายขึ้น ค่าระวางขยับลง บาทอ่อนค่า (บริษัทส่งออก 90%) และความต้องการกึ่งกลังที่ยังสูงโดยเฉพาะในสหรัฐฯและแอฟริกาซึ่งเป็นตลาดหลัก แม้ว่าสหรัฐฯจะเผชิญภาวะเศรษฐกิจถดถอยแต่กึ่งกลังยังเป็นสิ่งจำเป็น คาดกำไร +4% Q-Q, +51% Y-Y ปรับกำไรทั้งปีขึ้นเป็น +41% Y-Y แต่คาดกำไรปี 2023 -4% Y-Y จากบาทแข็ง ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 19 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

**(-) DOHOME** คาดกำไร 3Q22 -84% Q-Q, -85% Y-Y ต่ำสุดตั้งแต่เข้าตลาดและอ่อนแออย่างมาก แม้ SSSG ยังบวกได้ดี Y-Y แต่มาจากรายได้หลักที่เติบโตด้วยปริมาณแต่ราคาขายปรับลงแรง ทำให้ Margin หดตัวอย่างมีนัยยะ ขณะที่ค่าใช้จ่าย SG&A สูงขึ้นจากสาขาใหม่ ด้านฐานะการเงินดีตัวมากขึ้นคาด D/E Ratio ขยับขึ้นแตะ 2 เท่า แนวโน้มกำไรปี 2022 อาจ -44% Y-Y และคิดเป็น 62% ของคาดการณ์ทั้งปี เราอยู่ระหว่างปรับลดประมาณการและราคาเป้าหมาย แนะนำ รอซื้อหลังประกาศงบ 3Q22

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	37.86	37.72	-0.37
US\$/Euro	0.97	0.97	-0.33
Yen/US	144.40	144.16	-0.17
Yuan/US\$	7.20	7.18	-0.34
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	81.72	82.15	-0.52
Gold (COMEX)	1,664.10	1,670.00	-0.35
BDI	1,807.00	1,813.00	-0.33
ZINC	2,853.00	2,861.50	-0.30
CRB index	271.82	265.97	2.20

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-09-22	% change
CPALL	596.64	56.75	0.44
AOT	347.29	73.00	-0.68
COM7	233.35	30.00	-0.83
ADVANC	210.64	197.50	0.00
TRUE	187.22	4.96	-0.40
CRC	172.64	40.00	-0.62
SCB	136.09	103.50	-1.43
TU	118.76	18.70	6.86
DELTA	93.32	626.00	0.64
EA	82.09	89.00	0.85

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-09-22	% change
PTT	-477.45	35.00	-4.76
PTTEP	-371.47	162.00	-1.52
BBL	-209.63	136.00	0.00
TOP	-194.41	51.00	-2.39
GULF	-173.14	52.75	-0.47
PTTGC	-143.69	41.75	-2.91
KTB	-101.97	16.60	-1.19
KBANK	-95.61	143.50	-1.03
MTC	-81.84	37.25	0.68
MINT	-79.34	27.25	-1.80

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 29,683.74 จุด เพิ่มขึ้น 548.75 จุด หรือ +1.88% ได้ปัจจัยบวกจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลังจากธนาคารกลางอังกฤษประกาศรับซื้อพันธบัตรรัฐบาลโดยไม่จำกัดจำนวนเพื่อสร้างเสถียรภาพในตลาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากที่ธนาคารอังกฤษรับซื้อพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวเพื่อรักษาเสถียรภาพตลาดเงิน

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวบวก รัฐบาลตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ หลังธนาคารกลางอังกฤษประกาศรับซื้อพันธบัตรระยะยาว

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 37.88 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 3.65 ดอลลาร์ หรือ 4.7% ปิดที่ 82.15 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯลดลง

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 33.8 ดอลลาร์ หรือ 2.07% ปิดที่ 1,670 ดอลลาร์/ออนซ์ แรงหนุนจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 940.86 / -

**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 นักลงทุนควรพิจารณารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

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