

## Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,592.37	-0.43	-3.94	-3.94
SET50	956.73	-0.73	-3.43	-3.43
Dow Jones 30	29,225.61	-1.54	-19.57	-20.12
S&P 500	3,640.47	-2.11	-23.62	-24.10
NASDAQ Comp	10,737.51	-2.84	-31.37	-32.18
FTSE 100	6,881.59	-1.77	-6.81	-6.81
Hang Seng	17,165.87	-0.49	-26.63	-26.25
Nikkei 225	26,422.05	0.95	-9.64	-8.23
Shanghai Comp	3,041.21	-0.13	-16.45	-16.45
MSCI AC World	557.88	-1.40	-25.71	-26.30

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	16.21	15.41	14.59
China	13.34	10.75	9.45
Hong Kong	6.48	9.49	8.27
Indonesia	15.59	15.38	15.16
Korea	9.08	9.23	8.87
Philippines	15.33	14.17	12.26
Taiwan	9.76	9.20	10.27
S&P500	17.85	16.33	15.02

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-255.93	-1,199.78	-964.25	-21,893.3
Indonesia	-40.89	-203.89	193.70	4,820.4
Philippines	-8.40	-211.77	-198.42	-1,206.6
Korea	16.16	18.58	-1,969.81	-13,681.7
Taiwan	30.98	-744.68	-5,603.57	-44,423.0
Thailand	-55.59	-151.84	-618.72	4,554.2
Vietnam	-6.78	-46.75	-137.18	-33.4
Total	-320.45	-2,540.13	-9,298.25	-71,863.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	39,751.74	41,857.10	-2,105.36
Proprietary (Bt mn)	7,063.11	7,864.32	-801.21
Local Institution (Bt mn)	5,425.51	5,045.86	379.65
Retail (Bt mn)	26,612.99	24,086.07	2,526.92

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	73,792	69,621	4,171
Foreign	146,254	152,442	-6,188
Local	180,611	178,594	2,017

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	29 Sep	28 Sep	27 Sep	26 Sep	23 Sep
Stock					
PTT	477.71	142.54	99.52	362.36	142.53
PTTEP	267.25	218.23	109.75	286.82	125.74
EA-R	260.58	353.72	120.79	99.48	116.91
DELTA-R	244.59	164.46	242.72	119.88	450.59
PTTEP-R	217.91	553.42	328.86	1109.05	235.55

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

30 ก.ย.	จีน: Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (ก.ย.) อินเดีย: ประชุม RBI ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) ยุโรป: เงินเฟ้อ (ก.ย.) สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (ส.ค.)
1 ต.ค.	เกาหลีใต้: นำเข้า-ส่งออก (ก.ย.)
3 ต.ค.	สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ก.ย.)
4 ต.ค.	ออสเตรเลีย: ประชุม RBA สหรัฐฯ: JOLTS Job Openings (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

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ปรับตัวบวกได้แข็งแกร่งในช่วงครึ่งเช้ารับแรงเก็งกำไร หลัง BoE ประกาศซื้อพันธบัตรรัฐบาลไม่จำกัด ก่อนที่จะมีแรงขายออกมาอย่างหนัก ในช่วงบ่าย กดให้ดัชนีย้อนลงมาปิดลบ 6.86 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 380 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิอีก 2.1 พันลบ. (และ Short Index Futures อีก 6.2 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** ราคา SET Index แกว่งตัว Sideways to Sideways Down กรอบ 1,580-1,600 จุด โดยภาพรวมยังขาดปัจจัยหนุน ตลาดยังกังวลเศรษฐกิจโลกที่ชะลอและเสี่ยงเกิด Recession ท่ามกลางเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่สูง ส่วนปัจจัยสำคัญในประเทศที่ต้องติดตามวันนี้คือการวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญปม 8 ปีนายก ในช่วงบ่าย โดยเราประเมินตลาดจะตอบรับเป็นกลางหรือค่อนข้างไปในทางบวกขึ้นอยู่กับคำวินิจฉัย เราประเมินดัชนียังอยู่ในช่วงการแกว่งพักตัวสร้างฐานและปรับพอร์ตตอบรับทิศทางอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกที่ตึงตัวมากขึ้นในปีก่อน อย่างไรก็ตามเชื่อดตลาดหุ้นไทยยังแข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่นๆจากอานิสงส์ของเศรษฐกิจที่ทยอยเร่งตัว หุ้น Domestic และ Reopening Play คาดยังคง Outperform ได้ต่อเนื่อง ได้แก่ ธนาคาร ท่องเที่ยว ค่าปลีก อาหาร ระดับดัชนีมีจวบจนยังอยู่ในโซนที่เราแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นบริเวณ 1,580-1,600+- จุด และถือระยะกลาง-ยาวรอการฟื้นตัวถึงปี 2023

**กลยุทธ์ :** ลงทุนใน Domestic และ Selective Play // สะสมหุ้นที่แนวรับหลัก 1,580 จุด

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : TU

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 24.50 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 3Q22 ทำจุดสูงสุดรอบ 5 ไตรมาส +32% Q-Q, +11% Y-Y จาก High Season บาทอ่อน โดยเติบโตทุกธุรกิจทั้ง Ambient Frozen และ Pet Food & Value Added รวมถึงมีการปรับเพิ่มราคาขายขึ้นโดยเฉพาะในยุโรปเพื่อชดเชยต้นทุนพลังงานที่สูง Red Lobster ยังขาดทุนแต่คาดไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษเหมือนไตรมาสก่อน
- แนวโน้ม 4Q22 จะอ่อนตัวลงตามฤดูกาล แต่ประเมินกำไรทั้งปีมีโอกาสสูงกว่าประมาณการปัจจุบันของเราถึง 15% ขณะที่ปี 2023 คาดยังมีทิศทางแข็งแกร่ง ราคาหุ้นปัจจุบันเทรด 2023PER ต่ำเพียง 12 เท่า
- แนวรับ 18 บาท แนวต้าน 19-19.30 บาท

**Fund Flow :** วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคบางๆ US\$170 ล้าน โดยกระจุกตัวที่เกาหลีใต้ US\$250 ล้าน ส่วนอาเซียนยังไหลออกนอกไทยและอินโดนีเซีย ประเทศละ US\$41-56 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลออกจากเม็ดเงินที่ยังขายสินทรัพย์เสี่ยง และรอจับตาตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯและยุโรปโซนเดืนนี้

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) จับตาศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัย 8 ปีนายกวันนี้** โดยจะประชุมเวลา 9.00 น.และนั่งบัลลังก์อ่านคำวินิจฉัย 15.00 น. กรณีวินิจฉัยว่ายังไม่ครบและนายกยังไม่พ้นจากตำแหน่งเรามองเป็นกลาง แต่หากวินิจฉัยว่าครบ 8 ปีและต้องพ้นจากตำแหน่ง เรามองว่ามีโอกาสที่จะเกิดการยุบสภามากขึ้นและการเลือกตั้งอาจเร็วกว่าที่กคต.กำหนดเดือน 7 พ.ค. 2023 ซึ่งเรามองค่อนข้างไปในทางบวกต่อกลุ่ม Domestic Play โดยเฉพาะการบริโภคจากเม็ดเงินที่สะพัดและจากสถิติในอดีตเป็นบวกต่อกลุ่ม ร้านอาหาร ค่าปลีก และ TKS

**(0) ADVANC** คาดกำไร 3Q22 ชะลอตัว -2% Q-Q, -8% Y-Y จากรายได้ที่คาดทำได้เพียง Flat Q-Q, +2% Y-Y จากกำลังซื้อที่ยังฟื้นไม่เร็วนัก ขณะที่ฝั่งต้นทุนยังปรับตัวขึ้นตามค่าไฟที่สูงขึ้น ค่าใช้จ่ายการตลาดและบริหารที่เร่งตัว ทำให้เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2022 ลงเป็น -3% Y-Y ขณะที่ปี 2023 คาดเติบโตได้เล็กน้อย +4% Y-Y ส่วนดีลเข้าซื้อ TTTBB และ JASIF ยังต้องรอการอนุญาตจากกสทช.รวมถึงการไหวตของผู้ถือหุ้น JASIF ในเดือน ต.ค. เราปรับลดราคาเป้าหมายปี 2023 ลงเหลือ 242 บาท แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

**(-) BEC** แนวโน้ม 3Q22 ไม่สดใสทั้งเม็ดเงินโฆษณาที่ชะลอตัวตามปัจจัยฤดูกาลและเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวช้า ก่อนฟื้นตัวใน 4Q22 ส่วนรายได้ Content และลิขสิทธิ์คาดลดลงจากปีก่อนโดยไม่สามารถปิดดีลกับ Streaming Platform ได้ ทำให้เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2022-2023 ลงเป็น -12% Y-Y และ +27% Y-Y ตามลำดับ และให้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 12 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ" แต่ชอบ ONEE มากกว่า (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	37.97	37.88	-0.23
US\$/Euro	0.98	0.98	0.07
Yen/US	144.65	144.46	-0.13
Yuan/US\$	7.13	7.20	1.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	81.44	81.23	0.26
Gold (COMEX)	1,673.00	1,668.60	0.26
BDI	1,757.00	1,799.00	-2.33
ZINC	2,929.50	2,853.00	2.68
CRB index	271.16	271.82	-0.24

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-09-22	% change
DELTA	488.66	660.00	5.43
CPALL	359.93	56.25	-0.88
MORE	321.55	2.60	15.04
MINT	314.21	26.00	-4.59
IVL	243.74	38.75	0.00
CBG	161.04	84.75	-2.59
SCB	146.98	104.50	0.97
KCE	140.03	43.50	-2.25
ESSO	104.34	12.80	2.40
CRC	101.88	39.75	-0.63

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-09-22	% change
GULF	-410.19	52.25	-0.95
PTT	-355.57	34.25	-2.14
BBL	-275.12	138.00	1.47
BANPU	-174.04	12.40	0.00
SCC	-141.25	326.00	-0.31
CPN	-104.98	66.00	0.00
ADVANC	-95.11	195.50	-1.01
BYD	-88.43	14.10	-1.40
KTC	-86.77	57.50	-1.29
OR	-86.48	25.75	-0.96

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 29,225.61 จุด ลดลง 458.13 จุด หรือ -1.54% จากความกังวลว่า FED จะเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ย และความผันผวนในตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกเป็นอีกปัจจัยที่กดดัน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังเยอรมนีเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่ระดับสูงสุดในรอบกว่า 25 ปีในเดือนก.ย. ทำให้ตลาดกังวลว่าธนาคารกลางจะเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 37.98 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลงเล็กน้อย 92 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 81.23 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยตลาดรอการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัส ในสัปดาห์หน้า

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.4 ดอลลาร์ หรือ 0.08% ปิดที่ 1,668.6 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯปรับสูงขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 941.15 / +0.29

**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

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 อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

\*Cash Balance (next page)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
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