

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,589.51	-0.18	-4.11	-4.11
SET50	954.44	-0.24	-3.66	-3.66
Dow Jones 30	28,725.51	-1.71	-20.95	-21.48
S&P 500	3,585.62	-1.51	-24.77	-25.25
NASDAQ Comp	10,575.62	-1.51	-32.40	-33.20
FTSE 100	6,893.81	0.18	-6.65	-6.65
Hang Seng	17,222.83	0.33	-26.39	-26.00
Nikkei 225	25,937.21	-1.83	-10.89	-9.91
Shanghai Comp	3,024.39	-0.55	-16.91	-16.91
MSCI AC World	553.37	-0.81	-26.31	-26.89

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	16.12	15.34	14.54
China	13.27	10.70	9.42
Hong Kong	6.51	9.53	8.31
Indonesia	15.62	15.12	15.02
Korea	9.13	9.35	8.98
Philippines	14.83	13.64	11.85
Taiwan	9.68	9.12	10.17
S&P500	17.58	16.01	14.82

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-473.17	-1,672.95	-1,437.42	-22,366.5
Indonesia	15.54	-188.35	209.24	4,835.9
Philippines	-17.79	-229.56	-216.21	-1,224.4
Korea	181.17	183.59	-1,804.80	-13,516.7
Taiwan	-144.32	-888.99	-5,747.89	-44,567.3
Thailand	-36.71	-188.55	-655.43	4,517.5
Vietnam	7.67	-39.09	-129.51	-25.7
Total	-467.61	-3,023.90	-9,782.02	-72,347.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,945.86	34,334.81	-1,388.95
Proprietary (Bt mn)	5,113.55	4,760.85	352.70
Local Institution (Bt mn)	3,343.70	4,551.16	-1,207.46
Retail (Bt mn)	21,246.09	19,002.38	2,243.71

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	44,842	45,978	-1,136
Foreign	102,403	157,580	-55,177
Local	164,589	108,276	56,313

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 Sep	29 Sep	28 Sep	27 Sep	26 Sep
Stock					
PTT	245.66	477.71	142.54	99.52	362.36
DELTA-R	211.15	244.59	164.46	242.72	119.88
KBANK-R	205.18	69.06	81.01	550.15	154.27
BANPU	145.08	145.76	105.24	93.43	170.05
KBANK	143.12	167.29	75.58	204.29	133.75

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 ต.ค.	สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ก.ย.)
4 ต.ค.	ออสเตรเลีย: ประชุม RBA สหรัฐฯ: JOLTS Job Openings (ส.ค.)
5 ต.ค.	สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน นำเข้า-ส่งออก ISM Non-Manufacturing PMI (ก.ย.)
6 ต.ค.	ออสเตรเลีย: นำเข้า-ส่งออก (ส.ค.)
7 ต.ค.	สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (ก.ย.)

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 แกว่งตัว Sideways ด้วยความผันผวนที่ลดลง ตลาดรอจับตาการวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญปม 8 ปี นายกฯ โดยดัชนีปิดลบอีกเล็กน้อย 2.86 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1.2 พัน ลบ. และ 1.4 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures สูงถึง 5.5 หมื่นสัญญา ปิดสถานะ Long YTD แล้วทั้งหมด)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังอยู่ในช่วงพักตัวและแกว่ง Sideways to Sideways Down โดยมีแนวรับหลักที่ 1,580+- จุด ภาพรวมตลาดยังไร้ปัจจัยบวกเข้ามาหนุน ส่วนปัจจัยที่กดดันยังคงเป็นเงินเฟ้อที่ยังสูง กดดันให้ Bond Yield และอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกอยู่ในทิศทางขาขึ้นกดดันสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตาม SET Index พักฐานลงเกือบ 5% จากจุดสูงสุดในเดือน ก.ย. ซึ่งสะท้อนปัจจัยลบดังกล่าวไปพอสมควร ขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจที่ทยอยเร่งตัวคาดยังเป็นปัจจัยหนุนให้ตลาดหุ้นไทยแกว่ง แข็งแรงกว่าภูมิภาคอื่น ๆ และมีโอกาสฟื้นตัวในระยะถัดไปจากแรงหนุนจาก High Season ของภาคการท่องเที่ยวหนุนหุ้นกลุ่ม Domestic และ Reopening Play ได้แก่ ท่องเที่ยว อาหาร ค่าปลีก ธนาคาร เป็นต้น ระดับดัชนีปัจจุบันยังอยู่ในโซนที่เราแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นบริเวณ 1,580+- จุด และถือระยะกลาง-ยาวรอการฟื้นตัวถึงปี 2023

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

หุ้นเด่นเดือน ต.ค. : BBL, BDMS, CK, CPALL, TU

หุ้นเด่นวันนี้ : CK

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 25 บาท
- คาดกำไร 3Q22 เร่งตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y ตามการฟื้นตัวของธุรกิจรับเหมาฯ ล่าสดรับงานคลองระบายน้ำและปรับเดินบวจาก BEM เป็นผู้ชนะรถไฟฟ้ามหานคร สายสีส้ม ซึ่งมีงานโยธาและงานระบบรวมกว่า 1.2 แสนลบ. และงานโรงไฟฟ้าหลวงพระบางอีก 8 หมื่นลบ. คาดเซ็นในปลายปีนี้ ทำให้ Backlog จะทะลุระดับสูงสุดใหม่ที่ 2.6 แสนลบ. ทยอยรับรายได้เป็น S-Curve ตั้งแต่ปีหน้า
- ส่วนธุรกิจลูกอย่าง BEM ฟื้นตัวตามการ Reopening CKP อยู่ในช่วง High Season และมีปันผลรับจาก TTW เราคาดกำไรปี 2022 +8x Y-Y และเร่งตัว +64% Y-Y ในปี 2023
- แนวรับ 21.40 บาท แนวต้าน 22.50//23 บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนเมบาง ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$181 ล้าน แต่ไหลออกจากไต้หวัน US\$144 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสานไหลเข้าอินโดนีเซียและเวียดนาม แต่ไหลออกจากไทยและฟิลิปปินส์ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลออกแต่เมบางเนื่องจากหลายตลาดในเอเชียปิดทำการ

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (0) กลยุทธ์การลงทุนเดือน ต.ค. 22** เราประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,575-1,640 จุด โดยยังคงมีความผันผวน แต่คาด Downside แคบลงหลังปรับฐานแรงพอควรไปแล้วจากแนวโน้มเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่สูงและยาวนานกว่าที่เคยประเมินหลังทราบผลการประชุม FED ECB และกนง. เดิมนั้น ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามส่วนใหญ่มุ่งเป็นตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลก และผลประกอบการ 3Q22 ของกลุ่มธนาคาร เรายังคงให้คำแนะนำยังเป็นจังหวะทยอยสะสมหุ้นกลับบริเวณแนวรับหลัก 1,580+- จุดและยังให้นำหนักบวจากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่เป็นขาขึ้น โดยยังคงเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic//Reopening Play เลือก Top Pick เดือนนี้ คือ BBL BDMS CK CPALL TU
- (0) ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัย 8 ปี นายกฯ เริ่มนับ 6 เม.ย. 17** นับตั้งแต่รัฐธรรมนูญมีผลบังคับใช้ ทำให้สามารถกลับมาปฏิบัติหน้าที่ได้ต่อเนื่อง เรายังมองเป็นกลางเนื่องจากสถานการณ์ทุกอย่างยังคงเดิมเหมือนกันช่วงก่อนหน้า ทั้งกรม. นโยบายต่างๆ ขณะที่การเลือกตั้งทั่วไปจะเกิดขึ้นอย่างช้าที่สุด 7 พ.ค. 23 ตามที่กต.ประกาศกรณีไม่มีการยุบสภา ยังคงมองกลุ่ม Domestic Play แข็งแรงกว่า Global Play
- (+) IPO ใหม่ POLY** เป็นผู้ผลิต OEM ชิ้นส่วนยาง พลาสติก และซิลิโคนขึ้นรูปเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ อุปกรณ์การแพทย์และสินค้าอุปโภคบริโภค ด้วยประสบการณ์กว่า 20 ปีในอุตสาหกรรมยานยนต์ บริษัทมีจุดเด่นคือคุณภาพสินค้าและบริการ และความสามารถในการผลิตแบบครบวงจรตั้งแต่การออกแบบจนถึงการผลิตสินค้า และผลผลิตสินค้าจากวัตถุดิบได้หลายประเภททั้งยาง พลาสติก และซิลิโคน การกระจายแหล่งรายได้ช่วยลดผลกระทบจากการ Lockdown ใน 2Q20 และปัญหาห่วงโซ่อุปทานในปี 2021 แต่ต้นทุนน้ำมันที่สูงใน 1H22 กระทบอัตรากำไรขึ้นต้นอยู่บ้างแต่คาดว่ากำไรปี 2022 จะเติบโต +25% และเร่งตัวขึ้น +34% ในปี 2023 จากค่าซื้อที่เพิ่มขึ้น และคาดโตต่อ +15% ในปี 2024 คิดเป็นการเติบโตเฉลี่ย +24% CAGR (2022-2024) ประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 8.50 บาท (*Finansia อาจเป็นผู้จัดจำหน่าย*)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	37.84	37.85	0.01
US\$/Euro	0.98	0.98	0.12
Yen/US	144.80	144.74	-0.04
Yuan/US\$	7.12	7.13	0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	81.42	79.49	2.43
Gold (COMEX)	1,672.60	1,672.00	0.04
BDI	1,760.00	1,757.00	0.17
ZINC	2,968.00	2,929.50	1.31
CRB index	268.29	271.16	-1.06

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-09-22	% change
AOT	387.25	72.50	-0.68
MORE	186.04	2.74	5.38
TU	160.08	18.70	1.08
KCE	140.63	43.25	-0.57
TRUE	136.02	5.05	1.00
CBG	100.13	85.25	0.59
COM7	99.31	29.00	0.00
MINT	90.77	26.50	1.92
IVL	67.97	39.00	0.65
OSP	59.79	27.25	1.87

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-09-22	% change
BBL	-317.87	136.50	-1.09
PTT	-312.13	34.00	-0.73
CPALL	-280.76	56.25	0.00
DELTA	-203.82	654.00	-0.91
BANPU	-176.21	12.30	-0.81
KBANK	-144.53	144.00	-0.35
ADVANC	-118.04	195.00	-0.26
SCC	-106.75	326.00	0.00
PTTEP	-94.41	160.50	-0.31
GULF	-91.29	52.50	0.48

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 28,725.51 จุด ลดลง 500.10 จุด หรือ -1.71% หลังเงินเฟ้อสหรัฐฯ (Core PCE) ออกมาสูงกว่าคาด ซึ่งเป็นตัวเลขเงินเฟ้อที่สำคัญต่อการดำเนินนโยบายการเงินของ FED

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก รัฐบาลขึ้นหลังจากที่ลดลงอย่างรุนแรงในไตรมาส 3 ซึ่งถูกกดดันจากภาวะเงินเฟ้อ ความกังวลเกี่ยวกับการขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งอาจทำให้เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 37.87 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.74 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ราคาปิด ณ. วันศุกร์ที่ 79.49 ดอลลาร์/บาร์เรล จากแนวโน้มการใช้นโยบายการเงินแบบเข้มงวดของธนาคารกลางหลายประเทศ ซึ่งจะส่งผลให้ Demand น้ำมันโลก ลดลง

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 3.4 ดอลลาร์ หรือ 0.2% ราคาปิด ณ. วันศุกร์ที่ 1,672 ดอลลาร์/ออนซ์ แรงหนุนจากเงินดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 939.70 / -1.45

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 นักลงทุนควรพิจารณารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
CH	CH-F	3/10/2022	21/10/2022	T1
CHIC	CHIC-F	26/9/2022	12/10/2022	T1
DPAINT	DPAINT-F	3/10/2022	21/10/2022	T1
KCC	KCC-F	3/10/2022	21/10/2022	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