

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,558.05	-1.98	-6.01	-6.01
SET50	937.55	-1.77	-5.37	-5.37
Dow Jones 30	29,490.89	2.66	-18.84	-19.39
S&P 500	3,678.43	2.59	-22.82	-23.31
NASDAQ Comp	10,815.43	2.27	-30.87	-31.69
FTSE 100	6,908.76	0.22	-6.44	-6.44
Hang Seng	17,079.51	-0.83	-27.00	-26.62
Nikkei 225	26,215.79	1.07	-6.88	-8.95
Shanghai Comp	3,024.39	na.	-16.91	-16.91
MSCI AC World	563.99	1.92	-27.00	-25.49

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.81	14.75	14.06
China	13.27	10.70	9.42
Hong Kong	6.45	9.45	8.23
Indonesia	15.54	15.55	15.53
Korea	9.33	9.59	9.22
Philippines	14.94	13.75	11.93
Taiwan	9.59	9.04	10.07
S&P500	18.04	16.43	15.21

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-186.69	-1,859.64	-1,624.11	-22,553.2
Indonesia	2.26	2.26	2.26	4,838.2
Philippines	-11.74	-11.74	-11.74	-1,236.1
Korea	181.17	183.59	-1,804.80	-13,516.7
Taiwan	-370.92	-370.92	-370.92	-44,938.2
Thailand	68.49	68.49	68.49	4,586.0
Vietnam	-22.33	-22.33	-22.33	-48.0
Total	-339.76	-2,010.29	-3,763.15	-72,868.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	40,400.23	37,805.33	2,594.90
Proprietary (Bt mn)	7,580.15	6,016.33	1,563.82
Local Institution (Bt mn)	5,037.63	18,449.66	-13,412.0
Retail (Bt mn)	29,430.40	20,177.09	9,253.31

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	54,532	56,888	-2,356
Foreign	98,061	136,519	-38,458
Local	161,289	120,475	40,814

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	03 Oct	30 Sep	29 Sep	28 Sep	27 Sep
KBANK-R	351.54	205.18	69.06	81.01	550.15
EA-R	340.37	74.95	260.58	353.72	120.79
PTT	304.63	245.66	477.71	142.54	99.52
PTTEP-R	296.27	137.09	217.91	553.42	328.86
DELTA-R	276.47	211.15	244.59	164.46	242.72

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
11 ต.ค.	อังกฤษ: Claimant Count Change (ก.ย.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ร่วงแรงกว่าที่เราและตลาดคาดมาก รวมถึงปรับลงแรงกว่าภูมิภาค ดัชนีปิดลบถึง 31.46 จุด นำโดยหุ้นขนาดใหญ่ทั้งธนาคาร ค่าปลีก พลังงาน เป็นต้น สถาบันในประเทศขายสุทธิหนาแน่นถึง 1.3 หมื่นลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 2.6 พันลบ. (แต่ยัง Short Index Futures อีก 3.8 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index พื้นตัวทดสอบระดับ 1,580+- จุด หลังปรับฐานแรงถึง -6.7% จาก High เดือน ก.ย. รวมถึง RSI ที่เข้าเขต Oversold บรรยากาศการลงทุนผ่อนคลายมากขึ้นหลัง Bond Yield ของสหรัฐฯชะลอตัวลงหลังตลาดเริ่มมีการปรับคาดการณ์ดอกเบี้ยช่วงต้นปี 2023 ของ FED ลดลงจากช่วงก่อนหน้าเล็กน้อย ส่งผลให้เม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น ส่วนปัจจัยในประเทศภาพรวมยังทยอยฟื้นตัว ประเด็นน้ำท่วมยังไม่ถึงขั้นน่ากังวล แต่ยังคงติดตามสถานการณ์อีกระยะว่าจะรุนแรงขึ้นหรือไม่ เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นกลุ่ม Domestic และ Reopening Play ได้แก่ ท่องเที่ยว อาหาร ค่าปลีก ธนาคาร เป็นต้น ซึ่งได้อานิสงส์จากเศรษฐกิจขาขึ้น ส่วนกลยุทธ์เน้นถือลงทุนระยะกลาง-ยาวหลังให้ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มช่วงตลาดพักฐาน

กลยุทธ์ : ลงทุนใน Domestic และ Selective Play // ถือลงทุนหลังสะสมหุ้นเพิ่ม
หุ้นเด่นเดือน ต.ค. : BBL, BDMS, CK, CPALL, 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 18-17.80 บาท แนวต้าน 18.80//19.30 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังไหลออกจากตลาดหุ้นภูมิภาค US\$334 ล้าน แต่เช่นเคยยังคงกระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$371 ล้าน ส่วนฝั่งอาเซียนเม็ดเงินยังผสมผสานไหลเข้าไทยและอินโดนีเซีย แต่ไหลออกจากเวียดนามและฟิลิปปินส์ แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าระยะสั้นหลัง Bond Yield สหรัฐฯเริ่มชะลอตัว หนุนเม็ดเงินกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (0) REIT Focus** ดัชนี PF&REIT เดือน ก.ย. -4% สอดคล้องกับ SET Index ที่พักฐานจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลก ทำให้ Flow ไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง และทำให้ความน่าสนใจของกลุ่ม REIT ลดลง อย่างไรก็ตามเรามองว่ากระแสเงินสดที่สม่ำเสมอและต่อเนื่องของกลุ่ม REIT ยังคงช่วยกระจายความเสี่ยงนอกเหนือจากการลงทุนในหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยยังคงเน้นกองทุนคลังสินค้าที่อัตราเช่าสูง และกองที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมือง โดยมี Dividend Yield เฉลี่ย 6.8% เราเลือก Top Pick 5 กองทุน ได้แก่ AIMIRT ALLY CPNREIT FTREIT WHART
- (+) กลุ่มธนาคาร** คาดกำไร 3Q22 ของกลุ่มฯ -1% Q-Q จากปัจจัยฤดูกาล แต่ +24% Y-Y แข็งแกร่งจากสินเชื่อที่คาดเติบโต +3.9% Y-Y การตั้งสำรองที่ลดลงอย่างมีนัยยะ คาดชดเชยรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่ชะลอและค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น เราประเมิน NIM จะขยับกว้างขึ้นในระยะถัดไปตามภาวะเศรษฐกิจและดอกเบี้ยขาขึ้น ส่วนคุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในระดับที่จัดการได้และมีการตั้งสำรองล่วงหน้าเพื่อไปแล้ว ยังคงน้ำหนักการลงทุน Overweight โดย Top Pick ยังคงเป็น BBL KTB
- (+) ASW** ยอด Presales 3Q22 อยู่ที่ 5.1 พันลบ. (+9% Q-Q, +202% Y-Y) หนุนจากยอดขายคอนโดเปิดใหม่ใน 9M22 ที่ 5 โครงการทำ Take-up rate เฉลี่ย 40-50% และอีก 1 แห่ง Sold out ทำให้ 9M22 ทำได้ 1.3 หมื่นลบ. เกินเป้าที่ตั้งไว้ 1 หมื่นลบ. และ 4Q22 มีแผนเปิดเพิ่ม 2 โครงการ เบื้องต้นคาดว่าไตรมาส 3Q22 ชะลอลงเนื่องจากโอนคอนโด JV ใหม่เพียง 1 แห่ง และเร่งรับรูแบรנד Kave ที่ขายดีไปมากในไตรมาสก่อน อย่างไรก็ตาม 4Q22 จะเร่งขึ้นทำจุดสูงสุดของปีจากคอนโดใหญ่สร้างเสร็จ 2 แห่ง คงราคาเป้าหมาย 10 บาท ราคาหุ้นเทรดบน PER 6 เท่าและให้ Dividend Yield 7% แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	37.87	37.80	-0.18
US\$/Euro	0.98	0.98	0.01
Yen/US	144.73	144.55	-0.12
Yuan/US\$	7.12	7.13	0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	83.86	83.63	0.28
Gold (COMEX)	1,708.00	1,702.00	0.35
BDI	1,788.00	1,760.00	1.59
ZINC	2,960.50	2,968.00	-0.25
CRB index	272.82	268.29	1.69

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-10-22	% change
PTTEP	522.86	164.50	2.49
BDMS	334.09	28.75	-2.54
PTT	314.58	34.00	0.00
GULF	292.07	50.50	-3.81
IVL	281.23	39.00	0.00
CPN	248.47	63.00	-3.45
TU	162.20	18.20	-2.67
PTTGC	140.98	41.50	0.00
TRUE	139.40	5.05	0.00
TOP	137.79	50.25	-1.95

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-10-22	% change
AOT	-390.92	71.75	-1.03
DELTA	-340.89	620.00	-5.20
BANPU	-226.10	12.10	-1.63
SCB	-215.32	102.00	-1.92
CBG	-104.83	83.00	-2.64
MAKRO	-56.28	32.00	-5.19
BYD	-56.03	13.50	-1.46
EA	-48.58	86.00	-2.55
KTB	-46.41	16.50	-1.20
BAM	-42.75	16.00	-1.23

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 29,490.89 จุด เพิ่มขึ้น 765.38 จุด หรือ +2.66% หลังตัวเลขดัชนีภาคการผลิตที่ลดลงอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบกว่า 2 ปี ทำให้ตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังข้อมูลกิจกรรมการผลิตทั่วยุโรป (PMI) ลดลงอีกในเดือนก.ย. ช่วยคลายความกังวลการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ ECB

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัว ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 37.87 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 4.14 ดอลลาร์ หรือ 5.2% ปิดที่ 83.63 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการคาดการณ์ว่ากลุ่มประเทศโอเปกพลัส จะปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันครั้งใหญ่ในการประชุมวันพุธนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 30 ดอลลาร์ หรือ 1.79% ปิดที่ 1,702 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้ปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 942.59 / +3.19

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 อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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				
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