

Domestic Reopening and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,580.27	0.14	-4.67	-4.67
SET50	948.33	0.15	-4.28	-4.28
Dow Jones 30	30,273.87	-0.14	-16.69	-17.25
S&P 500	3,783.28	-0.20	-20.62	-21.13
NASDAQ Comp	11,148.64	-0.25	-28.74	-29.59
FTSE 100	7,052.62	-0.48	-4.49	-4.49
Hang Seng	18,087.97	5.90	-22.69	-22.29
Nikkei 225	27,120.53	0.48	-5.11	-5.80
Shanghai Comp	3,024.39	na.	-16.91	-16.91
MSCI AC World	580.85	-0.22	-24.25	-23.26

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	16.02	14.95	14.26
China	13.27	10.70	9.42
Hong Kong	6.83	10.04	8.74
Indonesia	15.68	15.69	15.73
Korea	9.48	9.75	9.42
Philippines	15.47	14.20	12.35
Taiwan	9.96	9.45	10.60
S&P500	18.54	16.79	15.53

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	156.30	156.30	156.30	-22,396.9
Indonesia	5.13	47.20	47.20	4,883.1
Philippines	3.20	-10.18	-10.18	-1,234.5
Korea	0.00	63.44	63.44	-13,453.3
Taiwan	80.47	-99.86	-99.86	-44,667.1
Thailand	6.03	39.44	39.44	4,557.0
Vietnam	9.47	-32.59	-32.59	-58.3
Total	260.60	163.75	163.75	-72,370.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,918.61	29,692.26	226.35
Proprietary (Bt mn)	4,781.71	6,339.54	-1,557.83
Local Institution (Bt mn)	5,770.76	6,064.47	-293.71
Retail (Bt mn)	18,923.94	17,298.76	1,625.18

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	40,104	39,223	881
Foreign	93,250	70,395	22,855
Local	91,214	114,950	-23,736

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	05 Oct	04 Oct	03 Oct	30 Sep	29 Sep
PTT	554.36	144.50	304.63	245.66	477.71
DELTA-R	303.51	240.09	276.47	211.15	244.59
TUPEP	252.49	129.81	236.15	59.79	267.25
GULF-R	247.28	74.14	223.83	79.97	173.91
ADVANC-R	226.25	261.06	195.83	92.92	189.92

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
12 ต.ค.	อังกฤษ: GDP M-M (ส.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PPI (ก.ย.) รายงานการประชุม FED
13 ต.ค.	สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ CPI (ก.ย.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ขึ้นตัวได้พอสมควรระหว่างวันต่อเนื่องจากวันก่อนหน้า ตาม Sentiment บวกจากเม็ดเงินที่กลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น อย่างไรก็ตามยังมีแรงขายออกมากกดดัน ทำให้ดัชนีปิดบวกได้เพียง 2.27 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นอ่อนๆ 294 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 226 ลบ. (และกลับมา Long Index Futures หนาแน่น 2.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,575-1,590 จุด ตามตลาดหุ้นทั่วโลกที่เริ่มชะลอความร้อนแรงหลัง Rebound ค่อนข้างดีในช่วง 2 วันก่อนหน้า อย่างไรก็ตามกลุ่มพลังงานคาดว่าจะยังนำตลาดได้ต่อเนื่องหลังราคาน้ำมันดิบยังปรับตัวขึ้นจากผลการประชุม OPEC+ ที่ตกลงลดกำลังการผลิตถึง 2 ล้านบาร์เรลต่อวันในเดือน พ.ย. สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2020 ซึ่งราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นทำให้ตลาดกังวลมากขึ้นต่อทิศทางเงินเฟ้อในระยะถัดไปที่อาจยังปรับตัวลงได้ซ้ำ ส่งผลให้ Dollar Index และ Bond Yield เริ่มพลิกกลับมาขยับขึ้นอีกครั้ง กดดันสินทรัพย์เสี่ยงให้ชะลอตัว ปัจจัยในประเทศยังไม่มีความชัดเจนใหม่ โฟกัสตลาดยังอยู่ที่ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน ก.ย. ที่จะประกาศสัปดาห์หน้า รวมถึงการเริ่มทยอย Preview ผลประกอบการ 3Q22 เรียงมองบวกต่อหุ้นกลุ่ม Domestic และ Reopening Play โดยเฉพาะใน 4Q22 ที่เข้า High Season ของทั้งภาคการท่องเที่ยวและการจับจ่ายใช้สอย กลยุทธ์แนะนำถือลงทุนระยะกลาง-ยาวหลังทยอยสะสมหุ้นเพิ่มช่วงตลาดพักฐานแล้ว

กลยุทธ์ : ลงทุนใน Domestic Reopening และ Selective Play // ถือลงทุนหลังสะสมหุ้นเพิ่ม

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

หุ้นเด่นวันนี้ : AAV

- แนะนำ "เก็งกำไร" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 3.40 บาท
- โมเมนตัมกำไร 2H22 คาดฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญตามการทยอยเปิดประเทศต่อเนื่องในแถบเอเชีย คาดสามารถเพิ่มเที่ยวบินต่างประเทศได้เป็น 50% เทียบกับก่อน COVID-19 ได้ภายในสิ้นปีนี้
- FSSIA คาดผลการดำเนินงานปี 2022 จะขาดทุนเป็นปีสุดท้ายก่อนพลิกกำไรในปี 2023 ที่ 1.2 พันลบ. ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่จะฟื้นตัวและได้อานิสงส์โดยตรงจากการทยอยเปิดประเทศของฝั่งเอเชียตะวันออก รวมถึงเงินหากเริ่มเปิดประเทศปีหน้า
- แนวรับ 2.90-2.80 บาท แนวต้าน 3.06//3.16-3.50 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนโดยรวมทรงตัว เม็ดเงินไหลเข้าได้วัน US\$80 ล้าน แต่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$133 ล้าน ส่วนฝั่งอาเซียนเม็ดเงินไหลเข้าบางๆ ประเทศรวมกันราว US\$23 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าพลิกมาไหลออกบ้าง หลัง Bond Yield สหรัฐฯเพิ่มพลิกกลับมาปรับขึ้นอีกครั้ง ขณะที่ราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้นสร้างความกังวลต่อเงินเฟ้อในระยะถัดไปมากขึ้นเช่นกัน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) เงินเฟ้อไทยเดือน ก.ย. ส่งสัญญาณผ่านจุดสูงสุด โดยเงินเฟ้อทั่วไป +6.41% Y-Y ชะลอจากเดือนก่อนหน้าที่ +7.89% Y-Y ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน +3.12% Y-Y ใกล้เคียงเดือนก่อนที่ +3.15% Y-Y แต่ทั้ง 2 ตัวเลขถือว่าต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ทำให้ไม่เป็นปัจจัยกดดันเพิ่มเติม แนวโน้มของเงินเฟ้อทั่วไปอาจมีจังหวะเร่งขึ้นบ้างตามราคาพลังงานที่เริ่มปรับขึ้นอีกครั้ง ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานคาดใช้เวลาอีกระยะก่อนปรับฐานสู่ระดับปกติราว 2%+- ในปี 2023 แนวโน้มการประชุม กนง. ครั้งสุดท้ายของปีคาดยังปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% เป็น 1.25% ส่วนปี 2023 คาดปรับขึ้นอีกอย่างน้อย 2 ครั้งเป็น 1.75%

(O) TACC คาดกำไร 3Q22 -18% Q-Q, +1% Y-Y แม้คาดการณ์ได้ฟื้นตัวดีตามการ Reopen แต่ถูกกระทบจากต้นทุนที่สูงขึ้นหลังใช้สดีอกราคาต่ำหมดไปในปี 2Q22 ส่งผลต่อ Margin ให้ชะลอลง อย่างไรก็ตามยังคงกำไร 4Q22 จะกลับมาฟื้นตัวตามฤดูกาล เรียงคาดการณ์สุทธิปี 2022-2023 +9% Y-Y และ +14% Y-Y ตามลำดับ แนวโน้มต้นทุนเริ่มปรับลดลง และคาดจะเป็นบวกต่อกำไรใน 1H23 กอปรกับการขยายธุรกิจในด้านต่างประเทศจะเป็น Catalyst ในปี 2023 คงราคาเป้าหมาย 8.70 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

(O) ORI ยอด Presales 3Q22 +21% Q-Q, +61% Y-Y ที่ 1.2 หมื่นลบ. ทำให้ 9M22 ทำได้ 84% ของเป้าทั้งปีที่ 3.5 หมื่นลบ. +16% Y-Y ซึ่งเชื่อว่าบรรลุได้จากแผนเปิดตัวอีก 13 โครงการใน 4Q22 อย่างไรก็ตาม คอนโด JV ใหญ่ Park Origin Ratchathewi (มูลค่า 3 พันลบ. Sold 96%) เลื่อนการโอนจากปลาย 3Q22 เป็นต้น 4Q22 ทำให้กำไร 3Q22 เมื่อต้นคาอยู่ที่ 800+- ลบ. -30% Q-Q, +10% Y-Y ก่อนเร่งขึ้นอีกครั้งใน 4Q22 ระยะยาวยังได้อานิสงส์จากการขยายไปยังธุรกิจเกี่ยวเนื่อง ซึ่งคาดเริ่มเก็บเกี่ยวรายได้ธุรกิจใหม่ตั้งแต่ 2H22 และมีแผน IPO Primo ใน 4Q22 คงราคาเป้าหมาย 13 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	37.39	37.47	0.20
US\$/Euro	0.99	0.99	0.30
Yen/US	144.62	144.64	0.01
Yuan/US\$	7.12	7.13	0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	88.24	87.76	0.55
Gold (COMEX)	1,729.90	1,720.80	0.53
BDI	1,996.00	1,865.00	7.02
ZINC	3,044.00	3,047.00	-0.10
CRB index	281.89	280.43	0.52

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-10-22	% change
KBANK	291.33	142.00	-0.35
SCGP	171.04	51.50	0.49
SCB	168.85	104.00	0.48
THG	139.50	66.00	1.93
BBL	139.31	136.50	1.11
PTT	136.48	34.50	0.00
GULF	101.48	50.00	-1.96
IVL	89.22	39.50	0.64
AOT	82.54	72.25	0.00
PTTEP	73.96	168.00	1.82

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-10-22	% change
ADVANC	-190.02	190.00	-1.55
BANPU	-155.13	12.40	0.00
MINT	-139.11	27.50	2.80
SPRC	-129.49	11.30	2.73
COM7	-128.34	30.00	4.35
TLI	-112.00	15.30	0.00
EGCO	-87.69	165.00	2.48
TOP	-72.84	52.25	1.46
INTUCH	-66.53	72.75	-0.68
DELTA	-50.21	666.00	-0.30

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 30,273.87 จุด ลดลง 42.45 จุด หรือ -0.14% หลังตัวเลขจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดในเดือนก.ย. ทำให้ตลาดกังวลว่า FED อาจเร่งขึ้นดอกเบี้ยได้โดยไม่กระทบกับตลาดแรงงานมากนัก

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น หลังธนาคารกลางนิวซีแลนด์ประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50%

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้น จากการเพิ่มขึ้นของหุ้นในกลุ่มพลังงานหลังโอเปกพลัสลดกำลังการผลิต

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 37.40 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.24 ดอลลาร์ หรือ 1.4% ปิดที่ 87.76 ดอลลาร์/บาร์เรล รับโอเปกพลัสลดกำลังการผลิต 2 ล้านบาร์เรล/วัน สำหรับเดือนพ.ย. ซึ่งเป็นการปรับลดครั้งใหญ่ นับตั้งแต่ปี 2563

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 9.7 ดอลลาร์ หรือ 0.56% ปิดที่ 1,720.8 ดอลลาร์/ออนซ์ ตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 946.34 / +1.71

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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				
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