

Domestic Reopening and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,570.57	-0.58	-5.25	-5.25
SET50	940.62	-0.62	-5.06	-5.06
Dow Jones 30	29,202.88	-0.32	-19.64	-20.18
S&P 500	3,612.39	-0.75	-24.21	-24.69
NASDAQ Comp	10,542.10	-1.04	-32.62	-33.42
FTSE 100	6,959.31	-0.45	-5.76	-5.76
Hang Seng	17,216.66	-2.95	-26.42	-26.03
Nikkei 225	-	-	-	-
Shanghai Comp	2,974.15	-1.66	-18.29	-18.29
MSCI AC World	557.51	-0.97	-24.79	-26.35

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	14.77	14.78	14.12
China	13.04	10.50	9.24
Hong Kong	6.50	9.56	8.32
Indonesia	14.78	15.37	15.40
Korea	9.23	9.56	9.35
Philippines	15.07	13.84	12.04
Taiwan	9.88	9.38	10.54
S&P500	17.70	16.07	14.87

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-474.28	11.50	11.50	-22,541.7
Indonesia	-47.13	-47.13	181.70	5,017.6
Philippines	-4.07	-4.07	-5.13	-1,229.5
Korea	-85.40	-85.40	224.98	-13,291.7
Taiwan	-346.66	-28.29	-28.29	-44,595.6
Thailand	-91.78	-91.78	-124.33	4,393.2
Vietnam	24.24	24.24	-3.10	-28.8
Total	-1,025.08	-220.93	257.33	-72,276.5

Investors Summary SET	Unit	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	25,035.94	28,523.72	-3,487.78	
Proprietary (Bt mn)	4,010.59	4,504.46	-493.87	
Local Institution (Bt mn)	5,328.15	4,145.80	1,182.35	
Retail (Bt mn)	18,948.89	16,149.60	2,799.29	

SET50 Index Future	Unit	Contact	Buy	Sell	Net
Institution	31,966		32,214	-248	
Foreign	70,930		93,163	-22,233	
Local	97,737		75,256	22,481	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	10 Oct	07 Oct	06 Oct	05 Oct	04 Oct
PTT	445.12	447.07	224.32	554.36	144.50	
CPALL-R	435.30	40.56	174.28	216.18	218.81	
CPALL	349.62	123.98	148.44	160.25	187.06	
DELTA-R	281.39	627.53	319.16	303.51	240.09	
PTTEP-R	245.00	180.81	67.69	127.79	164.08	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
14 ต.ค.	จีน: เงินเฟ้อ นำเข้า-ส่งออก (ก.ย.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ก.ย.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงต่อเนื่องตามตลาดหุ้นทั่วโลก ปิดลบอีก 9.09 จุด หลังตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานแข็งแกร่ง ทำให้ตลาดกังวล FED เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ย เม็ดเงินพลิกกลับมาไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องอีก 3.5 พันลบ. (และยัง Short Index Futures อีก 2.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังอยู่ในช่วงแกว่งตัว Sideways to Sideways Down พื้นฐานระยะสั้นในกรอบ 1,560-1,580+- จุด ทั้งจากการอยู่ในช่วงความเกี่ยวพันวันหยุดยาวปลายสัปดาห์ รวมถึงมีตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่ต้องติดตามคือเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯ เดือน ก.ย. ซึ่งหากออกมาสูงกว่าคาดจะยิ่งกดดันให้ FED จำเป็นต้องเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยแรงต่อเนื่อง ส่งผลให้ Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯ พุ่งขึ้นอีกครั้ง ประกอบกับแนวโน้มเศรษฐกิจโลกปีหน้าที่เสี่ยงเกิด Recession มากขึ้น กดดันให้เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น ส่วนปัจจัยภายในประเทศให้ติดตามสถานการณ์นำท่วมหากมีความรุนแรงและขยายวง โดยเฉพาะเข้าใกล้กรุงเทพฯ ถือเป็นความเสี่ยง ส่วนสัปดาห์หน้าคาดตลาดจะเริ่มโฟกัสที่การทยอยประกาศกำไร 3Q22 กลุ่มธนาคารและ Preview กำไรฝั่ง Real Sector ซึ่งโดยรวมไม่น่าตื่นเต้นนักเนื่องจากเป็นฤดูฝนซึ่งเป็น Low Season อย่างไรก็ตาม เรายังมองบวกต่อกลุ่ม Domestic และ Reopening Play ใน 4Q22 ที่กลับเข้า High Season ของทั้งภาคการท่องเที่ยวและการจับจ่ายใช้สอย รวมถึงปี 2023 ที่ยังมีแนวโน้มแรงตัว

กลยุทธ์ : ลงทุนใน Domestic Reopening และ Selective Play // ถือลงทุนหลังสะสมหุ้นเพิ่ม

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CK

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 25 บาท
- คาดกำไร 3Q22 เร่งตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y ตามการฟื้นตัวของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง และมีโอกาสรับงานใหญ่เพิ่มเติมทั้งรถไฟฟ้าสายสีส้มและงานโรงไฟฟ้าหลวงพระบาง หากเซ็นสัญญาปลายปีนี้จะหนุน Backlog และ 2.6 แสนลบ. ทยอยรับรัยรายได้เป็น S-Curve ตั้งแต่ปีหน้า
- ส่วนธุรกิจลูกอย่าง BEM ฟื้นตัวตามการ Reopening ทั้งจำนวนผู้ใช้รถไฟฟ้าและทางด่วน CKP อยู่ในช่วง High Season เราคาดกำไรปกติปี 2022 +8x Y-Y และเร่งตัว +64% Y-Y ในปี 2023
- แนวรับ 22 บาท แนวต้าน 23//23.5 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$118 ล้าน ตลาดหุ้นในเอเชียตะวันออกส่วนใหญ่ปิดทำการทั้งไต้หวัน เกาหลีใต้ แคนาดา เม็กซิโก และอินเดีย ในทิศทางไหลออกนำโดยไทยและอินโดนีเซีย US\$92 ล้าน และ US\$47 ล้าน ตามลำดับ มีเพียงเวียดนามที่ไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกจากทั้งความกังวลเศรษฐกิจชะลอตัว รวมถึงรอติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯ วันพฤหัสบดี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) CPALL-MAKRO มีรายงานจากการประชุมผู้บริหารระบุว่า MAKRO ไม่ได้เข้าร่วมดีลซื้อ Metro อินเดีย ซึ่งมีแนวโน้มว่า CPALL อาจไม่เข้าร่วมเช่นกัน ส่งผลให้ตลาดคลายกังวลด้านฐานะการเงินที่จะดีดตัวและผลการดำเนินงานที่อาจถูกกดดันจากดีลดังกล่าว ส่งผลให้ราคาหุ้นฟื้นตัวได้แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามความชัดเจนดีลดังกล่าวโดยเฉพาะ CP Groupว่าจะยังเดินหน้าดีลนี้หรือไม่และใช้บริษัทใดในกรณีเข้าลงทุน แนะนำ "ซื้อ" MAKRO CPALL

(+) M คาดกำไร 3Q22 Flat Q-Q และคาดพลิกจากขาดทุนในปีก่อน หลัง Traffic ฟื้นตัวได้ดีตามการ Reopen และสามารถปรับขึ้นราคาอาหารสะท้อนต้นทุนที่สูงขึ้นได้ทั้งหมด แนวโน้ม 4Q22 จะเร่งตัวต่อเนื่องจาก High Season และนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ทยอยกลับมาช่วยหนุนรายได้แหลมเจริญ ด้านค่าไฟที่ปรับขึ้น 17% คาดขาดเขตได้จากต้นทุนวัตถุดิบอาหารที่น่าจะคลี่คลายได้ในปี 2023 และ Traffic ที่คาดกลับมาใกล้เคียงช่วงก่อน COVID-19 อีกครั้ง เรายังคาดกำไรปี 2022 +11x Y-Y และปี 2023 +47% Y-Y คงราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 66 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) IRC ผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาสก่อนและทยอยฟื้นตัวช้าๆ เราคาดกำไร 4Q22 (ก.ค.-ก.ย.) พลิกเป็นกำไร 28 ลบ. จากขาดทุน 13 ลบ. ใน 3Q22 (เม.ย.-มิ.ย.) จากยอดขายที่เริ่มดีขึ้นและต้นทุนเคมีคอลขยับลง แต่กำไรยังต่ำกว่าสถานการณ์ปกติที่ 90-100 ลบ.ต่อไตรมาสอยู่มาก เพราะยังมีสต็อกวัตถุดิบราคาสูงอยู่ IRC จึงฟื้นช้ากว่ากลุ่ม เราคาดกำไรปี 2022 (สิ้นสุด ก.ย. 2022) -69% Y-Y ก่อนจะฟื้น +182% Y-Y ปีหน้า ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 17 บาท เพิ่มคำแนะนำเป็น "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	37.98	37.98	0.01
US\$/Euro	0.97	0.97	0.13
Yen/US	145.74	145.72	-0.01
Yuan/US\$	7.16	7.12	-0.55
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	90.79	91.13	-0.37
Gold (COMEX)	1,679.60	1,675.20	0.26
BDI	1,944.00	1,961.00	-0.87
ZINC	2,964.00	2,991.50	-0.92
CRB index	283.06	285.62	-0.90

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 10-10-22	% change
TRUE	181.76	5.05	1.41
PTT	117.42	34.50	0.00
ADVANC	96.86	184.50	-1.07
JMT	87.79	59.00	-4.84
BANPU	66.03	12.60	2.44
SCGP	61.33	51.25	-2.38
BDMS	61.33	29.00	-1.69
BGRIM	48.42	30.75	-2.38
PTG	45.11	15.10	-3.82
PJW	43.22	4.94	5.33

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-10-22	% change
TOP	-364.55	52.75	0.48
CPALL	-320.71	55.75	3.72
MINT	-218.02	26.00	-3.70
PTTEP	-201.85	170.50	0.29
SCC	-183.87	313.00	-1.57
CBG	-133.40	81.25	-0.91
DELTA	-129.38	662.00	0.61
KBANK	-129.28	142.00	-0.70
TIDLOR	-115.04	24.50	-6.67
DTAC	-96.31	45.75	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 29,202.88 จุด ลดลง 93.91 จุด หรือ -0.32% จากความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยของ FED และสหรัฐอเมริกาออกมาตรการจำกัดการส่งชิปให้จีนกดดันประเด็นเรื่องสงครามการค้าอีกครั้ง

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลงเล็กน้อย จากนักลงทุนซื้อขายระมัดระวังก่อนช่วงประกาศงบของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ในสัปดาห์นี้

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐจากความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยของ FED

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 37.94 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.51 ดอลลาร์ หรือ 1.6% ปิดที่ 91.13 ดอลลาร์/บาร์เรล จากตัวเลข PMI ภาคบริการเดือนก.ย. ของจีนที่ออกมา 49.3 (55.0 เดือนส.ค.) ทำให้ตลาดกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน ซึ่งเป็นประเทศที่ใช้น้ำมันอันดับ 2 รองจากสหรัฐ

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 34.1 ดอลลาร์ หรือ 1.99% ปิดที่ 1,675.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยของ FED และการแข็งค่าของเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 944.31 / -

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				
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
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