

## Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,562.68	-0.50	-5.73	-5.73
SET50	937.22	-0.36	-5.40	-5.40
Dow Jones 30	29,239.19	0.12	-19.54	-20.08
S&P 500	3,588.84	-0.65	-24.70	-25.18
NASDAQ Comp	10,426.19	-1.10	-33.36	-34.15
FTSE 100	6,885.23	-1.06	-6.76	-6.76
Hang Seng	16,832.36	-2.23	-28.06	-27.68
Nikkei 225	26,401.25	-2.64	-8.43	-8.30
Shanghai Comp	2,979.79	0.19	-18.13	-18.13
MSCI AC World	552.10	-0.97	-28.06	-27.06

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	14.69	14.73	14.06
China	13.07	10.52	9.26
Hong Kong	6.36	9.37	8.15
Indonesia	14.73	15.25	15.27
Korea	9.27	9.64	9.45
Philippines	15.10	13.83	12.07
Taiwan	9.55	9.09	10.08
S&P500	17.58	15.97	14.77

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-92.84	-92.84	-81.34	-22,634.5
Indonesia	1.87	-45.26	183.57	5,019.5
Philippines	-3.84	-7.91	-8.97	-1,233.3
Korea	-13.12	81.12	391.50	-13,125.2
Taiwan	-1,109.56	-1,109.56	-1,137.85	-45,705.1
Thailand	-9.58	-101.36	-133.91	4,383.6
Vietnam	6.64	30.88	3.54	-22.2
Total	-1,220.43	-1,244.93	-783.46	-73,317.2

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,094.95	27,458.93	-363.98
Proprietary (Bt mn)	4,078.85	4,392.39	-313.54
Local Institution (Bt mn)	3,198.41	3,679.52	-481.11
Retail (Bt mn)	17,504.40	16,345.77	1,158.63

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,380	35,449	-1,069
Foreign	76,994	87,985	-10,991
Local	92,190	80,130	12,060

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 Oct	10 Oct	07 Oct	06 Oct	05 Oct
Stock					
CPALL-R	328.66	435.30	40.56	174.28	216.18
DELTA-R	271.98	281.39	627.53	319.16	303.51
AOT	208.07	133.55	119.30	174.33	149.99
BANPU	190.78	129.55	113.09	57.32	106.40
PTTEP	153.23	105.41	108.29	153.18	252.49

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชิแกน (ต.ค.)
16 ต.ค.	จีน: ประชุมใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์

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 Down ตามคาด ปิดลบอีก 7.89 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้นและยังคงถูกกดดันจากดอลลาร์ที่แข็งและ Bond Yield สหรัฐฯที่ปรับขึ้น ส่งผลให้เม็ดเงินยังไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 481 ลบ. และ 364 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติยัง Short Index Futures อีก 1.1 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่ง Sideways โดยมีแนวรับหลักบริเวณ 1,556-1,560 จุด มูลค่าการซื้อขายคาดเบาบางโดยอยู่ในช่วงความเกี่ยวพันวันหยุดยาว รวมถึงมีตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่ต้องติดตามคือเงินเฟ้อ PPI และ CPI สหรัฐฯเดือน ก.ย. ซึ่งหากออกมาสูงกว่าคาดจะยิ่งกดดันให้ FED จำเป็นต้องเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยแรงต่อเนื่อง ล่าสุด Bond Yield อายุ 10 ปีของสหรัฐฯพุ่งขึ้นใกล้แตะ 4% อีกครั้ง ส่วนภาคเศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงมากขึ้นหลัง IMF ปรับลดประมาณการ GDP โลกปี 2023 ลงเหลือ +2.7% มีโอกาส 25% ที่จะต่ำกว่า +2% ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังไร้ปัจจัยใหม่เช่นกันและต้องติดตามสถานการณ์นำท่วมกรณีหากขยายวงกว้างและเข้าใกล้กรุงเทพฯจะเป็นความเสี่ยง ด้านกำไรจ. 3Q22 กลุ่มธนาคารจะเริ่มประกาศวันนี้และหนาแน่นในสัปดาห์หน้า รวมถึงเริ่มทยอย Preview กำไรฝั่ง Real Sector ออกมามากขึ้น ซึ่งโดยรวมไม่น่าตื่นเต้นนักเนื่องจากเป็นฤดูฝน ซึ่งเป็น Low Season อย่างไรก็ตาม เรายังมองบวกต่อกลุ่ม Domestic และ Reopening Play ใน 4Q22 ที่กลับเข้า High Season ของทั้งภาคการท่องเที่ยวและการจับจ่ายใช้สอย รวมถึงปี 2023 ที่ยังมีแนวโน้มแรงตัว

**กลยุทธ์ :** Selective Play // ถือลงทุนหลังสะสมหุ้นเพิ่ม

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : CBG

- แนะนำ "แก๊งกำไร" ราคาเป้าหมายจาก IAA Consensus 120.20 บาท
- คาดกำไร 3Q22 อยู่ที่ราว 680-700 ลบ. โต Y-Y จากฐานที่ต่ำในปีก่อน แต่คาดลด Q-Q ตามการอ่อนตัวของรายได้ต่างประเทศ ขณะที่ในประเทศยังเติบโตได้ตามมูลค่าตลาด Energy Drink ที่โตแรงตัว ส่วน Margin คาดทรงตัวเพราะยังมีสต็อกกลุ่มเบียร์ราคาสูง
- แนวโน้มกำไรน่าจะฟื้นตัวมากขึ้นใน 4Q22 หลังรับต้นทุนถั่วลิสงที่ถูกลง Consensus คาดกำไรปี 2022 Flat Y-Y และ +18% Y-Y ในปี 2023 ตามการฟื้นตัวของรายได้ในประเทศและการส่งออก รวมถึงต้นทุนถั่วลิสงถูกลง ปัจจุบันเทรดที่ PER2023 เพียง 23 เท่า ต่ำกว่าอดีตที่ 28-30 เท่า
- แนวรับ 80 บาท แนวต้าน 84-85 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,020 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$1,110 ล้าน แต่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$94 ล้าน ส่วนอาเซียนกระแสเงินทุนผสมผสานและเบาบาง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดค่อนข้างไปในทิศทางไหลออกแต่บางลง โดยคาดนักลงทุนต่างชาติจะดึงเงินเพื่อสหรัฐฯคืนวันนี้อย่างแน่นอน

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) จับดาเงินเฟ้อสหรัฐฯ** เดือน ก.ย. โดยคืนนี้เป็นเงินเฟ้อผู้ผลิต ตลาดคาด PPI +0.2% M-M, +8.4% Y-Y สะท้อนต้นทุนภาคการผลิตที่ยังคงแรงตัวและมีโอกาสส่งผ่านในระยะถัดไป ส่วนคืนวันพฤหัสบดีของเงินเฟ้อผู้บริโภค ตลาดคาด Core CPI +0.5% M-M, +6.5% Y-Y ยังแรงขึ้นจากเดือนก่อนหน้า หากออกมาสูงกว่าตลาดคาดจะเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงอย่างต่อเนื่องจากโอกาสที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยแรงต่อเนื่อง

**(0) TISCO ประกาศกำไรวันนี้** คาดกำไร 3Q22 -3% Q-Q, +16% Y-Y ยังเป็นระดับที่แข็งแกร่งจากทั้งสินเชื่อที่ขยายตัว NIM ที่ขยับขึ้นเล็กน้อย รวมถึง Credit Cost ที่ยังต่ำและการตั้งสำรองที่ลดลง ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมคาดชะลอลงตามภาวะตลาดหุ้นที่ไม่เอื้อ ราคาเป้าหมายจาก FSSIA อยู่ที่ 94 บาท แนะนำเพียง "ถือ" ส่วน Top Pick ยังคงเป็น BBL KTB ที่คาดได้กำไรสูงจากเศรษฐกิจที่ฟื้นรวมถึงดอกเบี้ยขาขึ้นสูงที่สุด

**(+) COM7** คาดกำไรผ่านจุดต่ำสุดของปีแล้วใน 2Q22 และคาดฟื้นตัวสุดใน 2H22 จากทั้งการขยายสาขาในห้างฯและ Stand alone รวมถึง iPhone14 ที่ขายได้เร็วขึ้นและขยายดีกว่ารุ่นก่อนๆ สำหรับดีล SWAP หุ้น SABUY 3.27% แลกกับการขายบริษัท ดับเบิลยูเชน จำกัด หรือ True Shop สัดส่วน 40% เมื่อต้นคาดว่าจะมีการบันทึกกำไรพิเศษใน 3Q22 ส่วนการเข้าซื้อบมจ.พุทธธรรมประกันภัยเป็น Synergy ระยะยาวในการขยายและต่อยอดในส่วนของธุรกิจประกันภัย คงราคาเป้าหมาย 40 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) STANLY** แนวโน้มผลประกอบการฟื้นตัวเร็วกว่ากลุ่มเพราะการบริหารจัดการวัตถุดิบที่ดี วัตถุดิบที่ต้องนำเข้าส่วนใหญ่ซื้อพร้อมกันกับกลุ่มสแตนเลย์ ทำให้มีอำนาจการต่อรอง และไม่มีสต็อกวัตถุดิบต้นทุนสูงเป็นภาระมากนัก ขณะที่เม็ดเงินสต็อกเรซิ่นปรับลงเร็วมาก ส่วนรายได้คาดฟื้น +6% Q-Q, +16% Y-Y และไตรมาสนี้มีเงินปันผลรับจากบริษัทในกลุ่ม เราจึงคาดกำไรสุทธิ +28% Q-Q, +52% Y-Y ทิศทางการไต่ราคาต่อเนื่อง ปัจจุบันเทรด PER 6.4 เท่า และให้ Dividend Yield 6% คงราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 240 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	38.15	38.12	-0.09
US\$/Euro	0.97	0.97	-0.05
Yen/US	146.10	145.86	-0.16
Yuan/US\$	7.17	7.16	-0.19
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	88.69	89.35	-0.74
Gold (COMEX)	1,672.20	1,686.00	-0.82
BDI	1,944.00	1,961.00	-0.87
ZINC	2,928.50	2,964.00	-1.20
CRB index	281.96	283.06	-0.39

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 11-10-22	% change
TRUE	344.51	5.10	0.99
BANPU	253.11	12.60	0.00
THG	225.95	68.75	2.61
BDMS	141.65	29.00	0.00
DELTA	122.54	666.00	0.60
CPF	100.71	25.00	1.63
CBG	100.44	82.00	0.92
BEM	93.88	8.90	0.00
COM7	91.40	30.75	1.65
SCC	80.65	312.00	-0.32

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-10-22	% change
CPALL	-307.40	55.00	-1.35
AOT	-270.66	71.50	-1.38
SCB	-140.41	103.50	-0.96
BBL	-136.30	136.00	-0.73
NINE	-134.44	8.00	14.29
OR	-73.48	25.50	0.00
STA	-67.29	18.40	-4.17
PTTGC	-66.10	40.50	0.62
SPRC	-58.04	11.20	-1.75
TISCO	-45.20	92.75	-0.27

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 29,239.19 จุด เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 36.31 จุด หรือ +0.12% ใต้แรงหนุนจากหุ้นแอมเจน (Amgen, Inc.) ซึ่งเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ของสหรัฐ พุ่งขึ้น 5.72% ขณะที่ถูกกดดันจาก IMF ลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลก

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลงเล็กน้อย จากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกชะลอ และกำไรบริษัทจดทะเบียนที่อาจจะถูกกดดันจากดอกเบี้ยที่ปรับขึ้น

(0) ตลาดหุ้นเอเชียแกว่งตัวผสม โดยตลาดยังคงกังวลกับแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ขณะที่นักลงทุนยังรอดตัวเลขเงินเฟ้อ PPI และ CPI สหรัฐที่จะประกาศในสัปดาห์นี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 38.13 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.78 ดอลลาร์ หรือ 2% ปิดที่ 89.35 ดอลลาร์/บาร์เรล จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ในจีน ทำให้ตลาดยังคงกังวล Demand น้ำมันลดลง

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 10.8 ดอลลาร์ หรือ 0.64% ปิดที่ 1,686 ดอลลาร์/ออนซ์ แรงหนุนจากดอลลาร์เริ่มชะลอการแข็งค่า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 944.31 / -

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, PTTGP, 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 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
SELIC	SELIC-F	12/10/2022	01/11/2022	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