

Earnings and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,588.72	-0.10	-4.16	-4.16
SET50	952.96	0.01	-3.81	-3.81
Dow Jones 30	30,423.81	-0.33	-16.28	-16.84
S&P 500	3,695.16	-0.67	-22.47	-22.96
NASDAQ Comp	10,680.51	-0.85	-31.73	-32.54
FTSE 100	6,924.99	-0.17	-6.22	-6.22
Hang Seng	16,511.28	-2.38	-29.43	-29.06
Nikkei 225	27,257.38	0.37	-6.35	-5.33
Shanghai Comp	3,044.38	-1.19	-16.36	-16.36
MSCI AC World	565.21	-0.84	-28.77	-25.33

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.00	15.06	14.34
China	13.32	10.80	9.45
Hong Kong	6.24	9.29	8.08
Indonesia	14.68	14.85	14.74
Korea	9.39	9.88	9.67
Philippines	15.88	14.55	12.74
Taiwan	9.20	9.17	10.38
S&P500	18.15	16.52	15.31

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	104.35	82.02	-696.10	-23,249.3
Indonesia	6.02	113.59	263.04	5,099.0
Philippines	2.03	14.21	7.87	-1,216.5
Korea	139.53	336.35	1,273.48	-12,243.3
Taiwan	-389.34	-787.32	-2,307.90	-46,875.2
Thailand	-1.99	-53.05	-211.51	4,306.0
Vietnam	-3.30	5.22	88.10	62.4
Total	-142.70	-288.98	-1,583.02	-74,116.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	25,731.92	25,808.23	-76.31
Proprietary (Bt mn)	4,814.21	4,899.22	-85.01
Local Institution (Bt mn)	3,065.68	2,880.85	184.83
Retail (Bt mn)	15,378.23	15,401.76	-23.53

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	36,219	35,340	879
Foreign	87,144	53,172	33,972
Local	67,187	102,038	-34,851

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Oct	18 Oct	17 Oct	12 Oct	11 Oct
Stock					
DELTA-R	234.96	172.46	165.58	394.39	271.98
SCC	190.62	102.58	109.47	103.86	89.86
BDMS	185.96	52.38	181.60	163.59	81.62
CPALL	177.33	266.55	241.32	85.10	141.92
BANPU	162.72	146.65	210.70	150.56	190.78

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

20 ต.ค.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ก.ย.) จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y
21 ต.ค.	อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ต.ค.) ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ก.ย.)
24 ต.ค.	ยูโรโซน: S&P Flash Manufacturing PMI (ต.ค.) จีน: GDP 3Q22 เงินเฟ้อ (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 ชะลอความร่อนแรงระยะสั้นหลังจากปรับขึ้นดี 2 วันก่อนหน้า โดยดัชนีปิดย่อลงเล็กน้อย 1.64 จุด ณ สิ้นวัน ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางเพียง 4.9 หมื่น ลบ. สถานะของนักลงทุนรายกลุ่มเบาบาง โดยสถาบันในประเทศซื้อสุทธิเล็กน้อย 185 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 76 ลบ. (แต่ Long Index Futures ต่อเนื่องอีกสูงถึง 3.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways พักตัวระยะสั้น หลังทดสอบแนวต้านโซน 1,595-1,600 จุด แต่ยังไม่สามารถทะลุผ่านได้ ขณะที่บรรยากาศการลงทุนกลับมาเป็นลบมากขึ้นหลัง Bond Yield สหรัฐฯพุ่งขึ้นต่อเนื่องโดยล่าสุดอายุ 10 ปีแตะระดับ 4.13% สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2008 ส่วนอายุ 2 ปีแตะ 4.57% สะท้อนมุมมองดอกเบี้ย FED ที่ยังเร่งตัวใน 1-2 ไตรมาสข้างหน้า รวมถึงภาพ Inverted Yield Curve ที่ยังคงค้างอยู่ต่อเนื่องยังเป็นสัญญาณเตือนโอกาสเกิด Recession ในปี 2023 ซึ่งปัจจัยดังกล่าวยังคงสินทรัพย์เสี่ยงในระยะนี้ให้ฟื้นตัวได้จำกัดโดยเฉพาะฝั่งสหรัฐฯและยุโรป อย่างไรก็ตามสำหรับตลาดหุ้นไทย เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อทิศทางดัชนีที่คาดปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่เป็นขาขึ้น และเร่งตัว ขณะที่โฟกัสของตลาดระยะนี้อยู่ที่การประกาศกำไร 3Q22 กลุ่มธนาคารและการทยอยคาดการณ์ฝั่ง Real Sector ที่ทยอยหนาแน่นขึ้น เรายังคงขอมหุ้น Domestic และ Reopening Play ใน 4Q22-2023

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 3Q22 แข็งแกร่งและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว // ถือลงทุนหลังสะสมหุ้นเพิ่ม

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

หุ้นเด่นวันนี้ : PRM

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.90 บาท
- แนวโน้มกำไร 3Q22 สดใสเบื้องต้นคาด +3% Q-Q, +38% Y-Y เพราะเรือที่ทยอยเข้ามาใน 1H22 จะทำงานเต็มที่ตั้งตั้งแต่ 3Q22 และเริ่มเรือใหม่อีก 1 ลำใน 4Q22
- บาทอ่อนกระทบสุทธิเป็นบวกเล็กน้อย เพราะมีเงินคู่เป็น USD ราว \$40 กว่าล้าน ชดเชยได้จากรายได้ที่เป็น USD ประมาณ 60% ของรายได้ทั้งหมด เป็นหุ้นเปิดเมืองที่ยัง Laggard ปัจจุบันเทรด 2023PER เพียง 12 เท่า
- แนวรับ 6//5.60 บาท แนวต้าน 6.50-6.60//6.85 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินสดสุทธิไหลออกจากภูมิภาค US\$247 ล้าน โดยกระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$389 ล้าน แต่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$140 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสานและเบาบางมาก แนวโน้มของกระแสเงินสดคาดว่าจะยังค่อนข้างไปในทิศทางไหลออกหลัง Bond Yield สหรัฐฯพุ่งขึ้นและระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2008 กลับมากดดันสินทรัพย์เสี่ยง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ADVANC แจ้งตลาดขอทบทวนซื้อหุ้น TTTBB และ JASIF หลังเงื่อนไขบังคับไม่สมบูรณ์ FSSIA ประเมินโอกาส 50:50 ในการเดินหน้าซื้อกิจการตามสัญญาเข้าเดิม หรือล้มติด เนื่องจากทำให้ความน่าสนใจน้อยลงในแง่ประโยชน์หรือผลตอบแทนในอนาคต เนื่องจากเม็ดเงินรวมที่ต้องจ่ายสูงขึ้นจากที่เสนอ โดยประเมิน Upside จากดีลดังกล่าวเพียง 2-8 บาทจากราคาเป้าหมายปัจจุบันที่ 242 บาท อย่างไรก็ตามยังมี Catalyst บวกจากการแข่งขันที่จะลดความรุนแรงลงหากที่ประชุมกสทช.วันนี้มีมติอนุญาตให้ DTAC-TRUE ควบรวมกันได้ซึ่งจะทำให้การแข่งขันในระยะยาวลดลงและเอื้อต่อการทำกำไรมากขึ้น ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) EKH คาดกำไร 3Q22 +34% Q-Q จาก High Season หนุนผู้ป่วย Non-COVID-19 โตเด่น แต่ -58% Y-Y จากฐานสูงปีก่อนเนื่องจากมีผลดัดแปรขนาดหนัก ส่วนด้าน Margin คาดปรับตัวดีขึ้นจาก Operating Leverage หลังต่ำผิดปกติไตรมาสก่อน ระยะยาวเรามองบวกต่อการลงทุนทั้งใน KLINIQ โรงพยาบาลคุณ รวมถึง Utilization Rate ที่เกือบเต็มในปัจจุบันทำให้อาจเห็นแผนหรือโอกาสขยายหรือสร้างอาคารใหม่ใน 1-2 ปี ข้างหน้ารองรับการเติบโตระยะยาว เราปรับเพิ่มกำไรปกติปี 2022 ขึ้นเป็น -25% Y-Y หลังแนวโน้ม 9M22 ดุดีกว่าคาด ส่วนปี 2023 คาดชะลอเล็กน้อย -5% Y-Y ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 9.30 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) LEO คาดกำไร 3Q22 +8% Q-Q, +106% Y-Y ยังทำ New High ได้ต่อเนื่อง แม้ค่าระวางเรือตู้คอนเทนเนอร์จะปรับลงแรง แต่เป็นช่วงปลายไตรมาสทำให้กระทบไม่มาก อย่างไรก็ตามเรามองกำไรผ่านไปได้แล้วและจะชะลอตัวใน 4Q22 ชัดเจนตามทิศทางค่าระวาง และเป้าการเติบโตของรายได้ปีหน้าที่ไม่น้อยกว่า 20% Y-Y ค่อนข้างท้าทาย ส่วนการขยายธุรกิจ Logistic อันต้องติดตามว่าจะเข้ามาชดเชยหรือไม่ เรายังคงประมาณการกำไรปี 2022 +82% Y-Y ส่วนปี 2023 คาด -27% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 15 บาท แนะนำเพียง "ถือ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	38.40	38.32	-0.21
US\$/Euro	0.98	0.98	-0.11
Yen/US	149.94	149.90	-0.03
Yuan/US\$	7.23	7.20	-0.37
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	85.88	85.55	0.39
Gold (COMEX)	1,632.50	1,634.20	-0.10
BDI	1,871.00	1,875.00	-0.21
ZINC	2,899.00	2,863.50	1.24
CRB index	271.55	275.33	-1.37

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 19-10-22	% change
SCB	436.75	106.50	1.43
EA	308.26	93.00	-0.53
PTTEP	215.73	168.50	-0.88
KBANK	195.22	148.00	1.02
BBL	184.63	140.50	0.72
CPF	145.84	24.90	-0.40
IVL	124.51	40.25	1.26
TISCO	82.38	94.25	0.27
TIDLOR	76.89	25.00	-0.99
KKP	74.42	71.50	1.42

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-10-22	% change
DELTA	-292.25	670.00	-1.18
THG	-173.37	67.00	-2.19
MINT	-164.90	26.50	0.95
BH	-156.79	228.00	-2.15
BGRIM	-152.13	32.50	3.17
GPSC	-145.71	60.00	0.84
TLI	-97.87	15.40	4.05
COM7	-88.03	32.25	-0.77
CBG	-83.91	87.50	1.45
SCC	-76.40	320.00	0.63

- (-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 30,423.81 จุด ลดลง 99.99 จุด หรือ -0.33% จากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐ
- (-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลง โดยนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อระดับสูง ซึ่งกดดันธนาคารกลางต่างๆ ใช้นโยบายการเงินแบบเข้มงวดมากขึ้น
- (+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลง ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ
- (-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 38.43 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดเพิ่มขึ้น 2.73 ดอลลาร์ หรือ 3.3% ปิดที่ 85.55 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว ในขณะที่เข้านี้ยังปรับขึ้นต่อที่ระดับ 85.88 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.39%
- (-) ราคาทองคำ COMEX ปิดลดลง 21.6 ดอลลาร์ หรือ 1.3% ปิดที่ 1,634.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์และการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ในขณะที่เข้านี้ยังปรับลงต่อที่ระดับ 1,635.50 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.10%
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 932.73 / -5.37

FINANSIA Daily Focus

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, 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 นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
24CS	24CS-F	17/10/2022	2/11/2022	T1
CH	CH-F	3/10/2022	21/10/2022	T1
DPAINT	DPAINT-F	3/10/2022	21/10/2022	T1
KCC	KCC-F	3/10/2022	21/10/2022	T1
KWI	KWI-F	17/10/2022	2/11/2022	T1
PROEN	PROEN-F	17/10/2022	2/11/2022	T1
PROEN-W1		17/10/2022	2/11/2022	T1
SELIC	SELIC-F	12/10/2022	1/11/2022	T1
TKT	TKT-F	17/10/2022	2/11/2022	T1
TMC	TMC-F	17/10/2022	2/11/2022	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
TEAMG	TEAMG-F	11/10/2022	31/10/2022	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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี