

Earnings and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,592.73	0.25	-3.91	-3.91
SET50	961.71	0.92	-2.93	-2.93
Dow Jones 30	30,333.59	-0.30	-16.52	-17.09
S&P 500	3,665.78	-0.80	-23.09	-23.57
NASDAQ Comp	10,614.84	-0.61	-32.15	-32.96
FTSE 100	6,943.91	0.27	-5.97	-5.97
Hang Seng	16,280.22	-1.40	-30.42	-30.05
Nikkei 225	27,006.96	-0.92	-6.34	-6.20
Shanghai Comp	3,035.05	-0.31	-16.61	-16.61
MSCI AC World	563.06	-0.38	-28.94	-25.61

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.04	15.10	14.39
China	13.27	10.77	9.42
Hong Kong	6.16	9.17	7.97
Indonesia	14.89	15.15	15.04
Korea	9.39	9.89	9.68
Philippines	15.64	14.37	12.55
Taiwan	9.18	9.15	10.37
S&P500	17.99	16.40	15.21

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-46.21	35.81	-742.31	-23,295.5
Indonesia	56.16	169.74	319.19	5,155.1
Philippines	-6.16	8.04	1.71	-1,222.7
Korea	-117.80	218.54	1,155.67	-12,361.1
Taiwan	-417.86	-1,205.18	-2,725.76	-47,293.0
Thailand	66.77	13.71	-144.74	4,372.8
Vietnam	7.53	12.75	95.63	69.9
Total	-457.58	-746.59	-2,040.61	-74,574.4

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	38,116.01	35,569.12	2,546.89
Proprietary (Bt mn)	6,116.43	5,967.45	148.98
Local Institution (Bt mn)	3,625.74	4,087.35	-461.61
Retail (Bt mn)	18,570.96	20,805.20	-2,234.24

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	53,984	53,237	747
Foreign	105,993	94,112	11,881
Local	124,317	136,945	-12,628

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	20 Oct	19 Oct	18 Oct	17 Oct	12 Oct
Stock					
DELTA-R	814.96	234.96	172.46	165.58	394.39
PTTEP	235.87	100.83	190.55	100.10	55.89
BDMS	234.65	185.96	52.38	181.60	163.59
ADVANC-R	210.54	85.01	141.16	127.41	55.69
EA-R	198.14	130.53	231.54	338.89	67.33

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
25 ต.ค.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (ก.ย.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ต.ค.)

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 ปรับตัวลงระหว่างวันพอสมควรตามบรรยากาศการลงของตลาดโลกที่เริ่มกลับเป็นลบ แต่มีแรงซื้อหนุนให้ดัชนี Rebound ขึ้นมาปิดบวกได้เล็กน้อย 4.01 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 462 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหนาแน่น 2.6 พันลบ. (และ Long Index Futures ต่อเนื่องอีก 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคาคาด SET Index ยังอยู่ในช่วงแกว่ง Sideways ในกรอบ 1,580-1,600 จุด ปัจจัยภายนอกยังคงมีแรงกดดันหลัง Bond Yield สหรัฐฯยังคงไต่ระดับขึ้นต่อเนื่อง ฟุ้งซันต่อเนื่องโดยล่าสุดอายุ 10 ปีแตะระดับ 4.2% สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2008 ส่วนอายุ 2 ปีแตะ 4.6% สะท้อนมุมมองตลาดที่คาดดอกเบี้ย FED ยังเร่งตัวตึงตันทันหน้า ซึ่งทำให้สินทรัพย์เสี่ยงยังคงถูกกดดัน อย่างไรก็ตามเรายังคงมุมมองเชิงบวกสำหรับตลาดหุ้นไทยจากอานิสงส์ของเศรษฐกิจที่เป็นขาขึ้นและแรงตัว คาดหนุนให้ดัชนีปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่นๆ ระยะสั้นโฟกัสของตลาดจะอยู่ที่การประกาศกำไร 3Q22 กลุ่มธนาคารและการทยอยคาดการณ์ฝั่ง Real Sector ที่ทยอยหนาแน่นขึ้น เรายังคงชอบหุ้น Domestic และ Reopening Play ใน 4Q22-2023 และเชื่อว่า จะ Outperform ตลาดได้ต่อเนื่อง

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 3Q22 แข็งแกร่งและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว // ถือลงทุนหลังสะสมหุ้นเพิ่ม

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TU

- แนะนำ "ซื้อ" ราคเป้าหมาย 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 รวมถึงมี Catalyst จากการขึ้น XB วันที่ 31 ต.ค. สำหรับ Pre-emptive Right หุ้น IPO ITC
- แนวรับ 18 บาท แนวต้าน 19.30/19.70-20 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$411 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$418 ล้าน อย่างไรก็ตามฝั่งอาเซียนเม็ดเงินไหลเข้ามาได้ไทยและอินโดนีเซียประเทศละ US\$56-67 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไปในทิศทางไหลออกหลัง Bond Yield สหรัฐฯยังคงไต่ระดับขึ้นต่อเนื่องทำให้สินทรัพย์เสี่ยงยังคงถูกกดดัน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กสทช.มีมติเสียงข้างมากรับทราบความรวม TRUE-DTAC โดยมีการกำหนดเงื่อนไขให้ต้องปฏิบัติตามทั้งด้านการกำหนดเพดานราคาค่าบริการเฉลี่ย การคงทางเลือกของผู้บริโภคโดยยังให้คงแบนด์แยกกัน 3 ปี การคงคุณภาพและความครอบคลุมขอโครงข่าย เป็นต้น โดยรวมสอดคล้องกับที่เราประเมินว่ากสทช.จะอนุญาตแบบมีเงื่อนไข เรามองบวกต่ออุตสาหกรรมในระยะยาวในแง่การแข่งขันที่จะทยอยลดลง และเมื่อการทำการกำไรมากขึ้น ราคาค่า TRUE-DTAC มี Upside จำกัดเทียบกับราคา Tender Offer เราแนะนำ "เก็งกำไร" ส่วน ADVANC จะเป็นอีกหนึ่งคนที่ประโยชน์ทางอ้อม แนะนำ "ซื้อ"

(+) BBL กำไร 3Q22 +10% Q-Q, +11% Y-Y ใกล้เคียงคาด หนุนจาก NIM ที่ปรับขึ้น 27 bps และสินเชื่อที่เติบโตดี ด้านคุณภาพสินทรัพย์ยังจัดการได้ดี แต่มีการตั้งสำรอง ECL เพิ่มขึ้นอย่าง Conservative เราประเมินกำไร 4Q22 จะเติบโตต่อเนื่อง Q-Q และ Y-Y และยังคงได้ประโยชน์สูงสุดจากการทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ยของกนง. คงราคาเป้าหมาย 170 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) SC คาดกำไร 3Q22 +12% Q-Q, +19% Y-Y จากความสำเร็จของการเน้นขายและโอนแนวราบระดับบนที่รุกเปิดตัวใน 2Q22 ซึ่งมี Margin ดี แนวโน้ม 4Q22 เติบโตต่อเนื่องและทำจุดสูงสุดของปีจากการปรับ Backlog แนวราบระดับสูง การเปิดโครงการที่เร่งขึ้นและคอนโดสร้างเสร็จใหม่ 3 แห่ง ทำให้เชื่อว่ากำไรปี 2022 จะทำได้ตามที่เราคาด +15% Y-Y ทำ New High ปีที่ 2 ติดต่อกัน และคาดโตต่อ +6% Y-Y ในปี 2023 ราคาค่าหุ้นเทรด 2023PER ที่ 6.2 เท่าและให้ Dividend Yield 6-7% ต่อปี คงราคาเป้าหมาย 5 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) PRM กำไรดูดีกว่าที่เคยคาด บริษัทจะมีกำไรจากการขายเรือก่อนใหญ่กว่า 300 ลบ.ใน 3Q22 หักล้างผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทได้หมด ขณะที่ธุรกิจหลักดีขึ้นมากเพราะเรือทุกลำทำงานเต็มไตรมาส บวกกับอุปสงค์ของน้ำมันเจ็ทที่ตีมาก และต้นทุนน้ำมันดิบปรับลง ทำให้ราคาค่ากำไรสุทธิ 3Q22 +192% Q-Q, +36% Y-Y ส่วนกำไรปกติคาด +35% Q-Q, +82% Y-Y แนวโน้ม 4Q22 ดีต่อ เราปรับกำไรปกติปี 2022 ขึ้นเป็น +30% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายปี 2022 ขึ้นเป็น 9 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) SONIC คาดกำไรปกติ 3Q22 จะลดต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 โดย -11% Q-Q, +14% Y-Y เพราะ 3Q21 มีการระบาดของสายพันธุ์เดลต้า เกิดการล็อกดาวน์ในช่วง ส.ค. ทำให้ระบบโลจิสติกส์ทำไม่ได้เต็มที่ แนวโน้มผลประกอบการ 4Q22 จะลดลงตามอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นไปตามดัชนีค่าระวาง SCFI 4QTD ที่ -45% Q-Q, -61% Y-Y เราอยู่ระหว่างปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ซึ่งน่าจะต่ำกว่าเป้าหมายนี้ตามผลกำไร แนะนำเพียง "ถือ"

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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี