

Earnings and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,591.32	-0.09	-4.00	-4.00
SET50	961.60	-0.01	-2.94	-2.94
Dow Jones 30	31,499.62	1.34	-13.32	-13.90
S&P 500	3,797.34	1.19	-20.33	-20.83
NASDAQ Comp	10,952.61	0.86	-29.99	-30.82
FTSE 100	7,013.99	0.64	-5.02	-5.02
Hang Seng	15,180.69	na.	-35.12	-34.78
Nikkei 225	26,974.90	na.	-5.56	-6.31
Shanghai Comp	2,977.56	na.	-18.19	-18.19
MSCI AC World	574.70	0.84	-29.43	-24.08

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	14.97	15.06	14.36
China	13.00	10.57	9.24
Hong Kong	5.74	8.49	7.39
Indonesia	15.00	15.21	15.17
Korea	9.65	10.05	9.86
Philippines	15.57	14.46	12.50
Taiwan	9.11	9.04	10.32
S&P500	18.66	17.02	15.82

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	202.79	238.60	-539.52	-23,092.7
Indonesia	89.45	89.45	484.06	5,320.0
Philippines	-3.76	-3.76	-8.90	-1,233.3
Korea	180.22	180.22	1,329.76	-12,187.0
Taiwan	33.12	33.12	-2,941.27	-47,508.5
Thailand	38.71	52.42	-106.04	4,411.5
Vietnam	2.95	2.95	80.79	55.1
Total	543.48	593.00	-1,701.13	-74,234.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,096.72	26,621.33	1,475.39
Proprietary (Bt mn)	4,407.25	4,572.27	-165.02
Local Institution (Bt mn)	3,085.14	2,905.56	179.58
Retail (Bt mn)	14,686.08	16,176.02	-1,489.94

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	41,163	37,073	4,090
Foreign	71,037	64,847	6,190
Local	82,439	92,719	-10,280

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 Oct	20 Oct	19 Oct	18 Oct	17 Oct
ADVANC-R	319.95	210.54	85.01	141.16	127.41
EA-R	293.01	198.14	130.53	231.54	338.89
ADVANC	250.27	150.69	39.65	77.49	71.11
DELTA-R	215.24	814.96	234.96	172.46	165.58
AOT	198.42	175.89	162.68	161.55	189.90

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

25 ต.ค.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (ก.ย.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ต.ค.)
26 ต.ค.	สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.ย.)
27 ต.ค.	เกาหลีใต้: GDP 3Q22 เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) ยูโรโซน: ประชุม ECB สหรัฐฯ: ยอดส่งซื้อสินค้าคงทน (ก.ย.) GDP 3Q22
28 ต.ค.	ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ เยอรมนี-ฝรั่งเศส: เงินเฟ้อ (ต.ค.) GDP 3Q22 สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล (ก.ย.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่ง Sideways ออกข้างก่อนช่วงวันหยุดยาว โดยดัชนีปิดลบเล็กน้อย 1.41 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่ไม่หนาแน่นเพียง 5 หมื่นลบ. อย่างไรก็ตามสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 180 ลบ. และ 1.5 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures ต่อเนื่องอีก 6.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways Up ทดสอบ 1,600 จุด จากเม็ดเงินที่ทยอยกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงในระยะนี้ หลังมีความคาดหวังว่า FED อาจมีแนวโน้มหรือเกี่ยวกับการปรับขึ้นดอกเบี้ยในอัตราที่ลดลงเดือน ธ.ค. ส่งผลให้ Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯชะลอตัวลงมาบ้างหลังพุ่งขึ้นทำจุดสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2008 ในสัปดาห์ก่อน ส่วนการขึ้นสี จีน ผิงเป็นประธานาธิบดีสมัยที่ 3 และยึดนโยบาย Zero COVID อาจยังมีผลกระทบอยู่บ้างต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกรวมถึงไทยโดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยว อย่างไรก็ตามเรายังคงมองบวกต่อพื้นฐานการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศที่ยังคงเป็นขาขึ้นและเร่งตัว คาดหนุนให้ดัชนีปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่นๆ ระยะสั้นโฟกัสของตลาดจะอยู่ที่การ Preview และประกาศกำไร 3Q22 ของบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector ที่ทยอยหนาแน่นขึ้น เรายังคงชอบหุ้น Domestic และ Reopening Play ใน 4Q22-2023 และเชื่อว่าจะ Outperform ตลาดได้ต่อเนื่อง

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 3Q22 แข็งแกร่งและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว // ถือลงทุนหลังสะสมหุ้นเพิ่ม

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SISB

- แนะนำ "ซื้อ" ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 21.20 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 3Q22 +16% Q-Q, +98% Y-Y ทำ New High แนวโน้ม 4Q22 จะยังดีขึ้นจากการรับราคาต่อมใหม่เต็มไตรมาส รวมถึงจำนวนนักเรียนที่เพิ่มต่อเนื่องและมากกว่าคาด
- เราปรับกำไรปี 2022 ขึ้น 6% เป็น +68% Y-Y และปรับปี 2023 ขึ้น 16% เป็น +42% Y-Y จากการเปลี่ยนการตัดค่าเสื่อมของอาคารเรียนใหม่ 2 แห่งจากเดิม 10-15 ปีเป็น 50 ปีเพื่อสะท้อนการดำเนินงานที่แท้จริง
- แนวรับ 18.60//18 บาท แนวต้าน 19//20 บาท

Fund Flow : กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาควันศุกร์แต่ไหลเข้าวันจันทร์ที่ผ่านมาสุทธิแล้วไหลเข้า US\$137 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และอินโดนีเซียประเทศละ US\$165-174 ล้าน แต่ไหลออกจากไต้หวัน US\$216 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าน่าจะยังคงไปในทิศทางไหลเข้า แต่คาดว่าจะอยู่ในฝั่งอาเซียนและเกาหลีใต้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) GDP 3Q22 จีนดีกว่าคาด +3.9% Q-Q, +3.9% Y-Y (ตลาดคาด +3.5% Q-Q, +3.4% Y-Y) ทำให้ 9M22 GDP เดิมโต +3% Y-Y และคาดยากที่จะบรรลุเป้าหมายนี้ที่ +5.5% Y-Y ส่วนตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงปรับลงแรง -2% และ -5% ตามลำดับ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Tech ที่ร่วงแรงเฉลี่ยเกือบ -10% หลังสี จีน ผิงเตรียมขึ้นเป็นประธานาธิบดีจีนสมัยที่ 3 จากนโยบายทั้ง COVID-19 และพึ่งพาตนเองที่ยังคงเหมือนเดิม

(+) KTB กำไร 3Q22 +1% Q-Q, +67% Y-Y ดีกว่าคาดราว 9% หนุนจาก NIM ที่ปรับขึ้น 13 bps และรายได้ค่าธรรมเนียมที่โตแข็งแกร่งจาก Bancassurance และส่วนที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อ ส่วน Credit Cost ปรับตัวลง ด้านคุณภาพสินทรัพย์ยังสามารถจัดการได้ดีจาก Portfolio ที่กระจายตัวในกลุ่ม Corporate และภาครัฐซึ่งกระทบต่ำสุดจาก COVID-19 และเงินเฟ้อ เราเห็น Upside 6-8% จากประมาณการปัจจุบันและราคาเป้าหมาย 20 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) SCB กำไร 3Q22 +3% Q-Q, +17% Y-Y ตามคาด โดยเราเห็นพัฒนาการเชิงบวกของการดำเนินงาน รวมถึง NIM และคุณภาพสินทรัพย์ ส่วนภาษีจ่ายสูงกว่าระดับปกติจากการปรับโครงสร้างองค์กรสำหรับการโอน 9 บริษัทย่อยมาอยู่ใต้ SCB และคาดยังมีกำไรบันทึกอีกใน 4Q22 ส่วนการขยายธุรกิจของ SCB X's Strategy ที่มีเป้าหมายเป็น "Regional Financial Technology" คงราคาเป้าหมาย 134 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) CH คาดกำไรปกติ 3Q22 -7% Q-Q ตามฤดูกาล เนื่องจาก 2Q เป็นช่วงที่มะม่วงออกสู่ตลาดมากที่สุด จึงมียอดขายสูงสุด แต่สถานการณ์ COVID-19 เรือและตู้คอนเทนเนอร์และอัตราค่าระวางที่ถูกลง รวมถึงบาทอ่อน ช่วยให้กำไรไม่ลดลงแรง Q-Q เราปรับกำไรปี 2022-2024 ขึ้น 30%, 25%, 10% และ Re-rate PER ขึ้นเป็น 33 เท่าตามกลุ่มอาหาร ราคาเป้าหมายปี 2023 จึงปรับขึ้นเป็น 5.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	38.11	38.24	0.34
US\$/Euro	0.99	0.99	0.22
Yen/US	148.96	148.91	-0.03
Yuan/US\$	7.26	7.23	-0.45
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	84.87	84.58	0.34
Gold (COMEX)	1,657.50	1,654.10	0.21
BDI	1,797.00	1,819.00	-1.21
ZINC	2,958.00	2,928.00	1.02
CRB index	271.82	272.36	-0.20

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 21-10-22	% change
PTTEP	327.32	172.50	0.58
DTAC	215.66	46.00	0.00
EA	170.03	95.50	2.14
DELTA	123.62	626.00	2.29
ADVANC	93.88	187.00	-1.06
BDMS	86.12	28.75	0.88
KBANK	77.92	146.00	-1.68
TTB	77.39	1.29	0.78
SCB	72.82	106.00	-1.40
KTB	67.27	17.20	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-10-22	% change
CPN	-189.68	66.50	0.00
CPALL	-118.65	58.50	0.00
BBL	-118.21	142.00	-0.70
PTTGC	-116.89	41.75	0.60
COM7	-109.85	31.50	-0.79
JMT	-94.42	65.25	0.00
MINT	-78.12	26.75	-0.93
SCC	-64.38	321.00	0.63
TLI	-55.26	15.30	0.66
EGCO	-47.48	163.00	0.00

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 31,499.62 จุด เพิ่มขึ้น 417.06 จุด หรือ +1.34% หลังดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการของสหรัฐฯ ปรับตัวลงสู่ระดับ 47.3 ในเดือนค.ค. จากระดับ 49.5 ในเดือนก.ย. ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลการเร่งขึ้นดอกเบี้ยของ FED

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังตัวเลข PMI สหรัฐอ่อนแอ โดยนักลงทุนคาดหวังว่า FED จะชะลอการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และรอผลการประชุม ECB ในวันพฤหัสบดีนี้ (27 ต.ค.)

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 38.08 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดลดลงเล็กน้อย 47 เซนต์ หรือ -0.6% ปิดที่ 84.58 ดอลลาร์/บาร์เรล ในขณะที่เข้านี้ยังแกว่งตัวแคบที่บริเวณ 84.87 ดอลลาร์/บาร์เรล 0.34% จากนักลงทุนคลายความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยของ FED หลังตัวเลข PMI อ่อนแอ

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดลดลง 2.2 ดอลลาร์ หรือ -0.13% ปิดที่ 1,654.1 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยตลาดถูกกดดันจากการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ในขณะที่เข้านี้รับขาขึ้นเล็กน้อยที่ระดับ 1,657.50 ดอลลาร์/ออนซ์ 0.21% โดยนักลงทุนรอดตัวเลข GDP ไตรมาส 3 ของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 928.39 / -2.60

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
ARIP	ARIP-F	25/10/2022	11/11/2022	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