

Earnings and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,600.66	0.59	-3.44	-3.44
SET50	967.32	0.59	-2.36	-2.36
Dow Jones 30	31,836.74	1.07	-12.39	-12.98
S&P 500	3,859.11	1.63	-19.03	-19.54
NASDAQ Comp	11,199.12	2.25	-28.42	-29.27
FTSE 100	7,013.48	-0.01	-5.02	-5.02
Hang Seng	15,165.59	-0.10	-35.18	-34.84
Nikkei 225	27,250.28	1.02	-4.53	-5.35
Shanghai Comp	2,976.28	-0.04	-18.23	-18.23
MSCI AC World	584.01	1.62	-30.48	-22.85

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.02	15.25	14.46
China	13.00	10.56	9.24
Hong Kong	5.78	8.50	7.40
Indonesia	14.97	15.20	15.15
Korea	9.60	10.07	9.87
Philippines	15.69	14.57	12.60
Taiwan	8.97	8.90	10.17
S&P500	18.96	17.31	16.10

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	69.56	308.16	-469.96	-23,023.1
Indonesia	19.13	108.58	503.18	5,339.1
Philippines	-4.90	-8.66	-13.80	-1,238.2
Korea	-24.51	142.13	1,291.67	-12,225.1
Taiwan	-317.18	-284.06	-3,258.45	-47,825.7
Thailand	59.85	59.85	-46.19	4,471.3
Vietnam	-3.43	-0.47	77.36	51.7
Total	-201.48	325.53	-1,916.19	-74,449.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	34,919.14	32,644.45	2,274.69
Proprietary (Bt mn)	5,634.90	5,680.15	-45.25
Local Institution (Bt mn)	3,421.06	5,447.58	-2,026.52
Retail (Bt mn)	20,647.41	20,850.33	-202.92

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,291	38,722	-3,431
Foreign	83,605	65,432	18,173
Local	72,350	87,092	-14,742

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 Oct	21 Oct	20 Oct	19 Oct	18 Oct
KBANK-R	513.38	152.74	67.22	71.99	63.94
DELTA-R	347.68	215.24	814.96	234.96	172.46
EA-R	323.29	293.01	198.14	130.53	231.54
PTTEP	204.93	138.75	235.87	100.83	190.55
KBANK	193.43	145.82	73.65	160.40	73.77

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 ต.ค.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (ก.ย.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.ย.)
27 ต.ค.	เกาหลีใต้: GDP 3Q22 เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) ยูโรโซน: ประชุม ECB สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ก.ย.) GDP 3Q22
28 ต.ค.	ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ เยอรมนี-ฝรั่งเศส: เงินเฟ้อ (ต.ค.) GDP 3Q22 สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล (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 ปรับตัวขึ้นได้ตามคาด ปิดบวก 9.34 จุด ณ สิ้นวันและยืนเหนือ 1,600 จุดได้ หลังนักลงทุนเริ่มคาดหวังว่า FED อาจเริ่มชะลอการขึ้นดอกเบี้ยช่วงปลายปีนี้-ต้นปีหน้าจากตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มชะลอตัว สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 2.3 พันลบ. (และ Long Index Futures อีกถึง 1.8 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แนว Sideways to Sideways Up หลังยืนเหนือ 1,600 จุดได้ รวมถึงคาดยังคงได้อานิสงส์จากกระแสเงินทุนที่เริ่มกลับมาไหลเข้าต่อเนื่องในระยะนี้ทั้งในตลาดหุ้นและ Futures ล่าสด Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯยังเห็นการชะลอตัวลงต่อโดยตลาดคาดหวังว่า FED จะเริ่มชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยลงบ้างในระยะถัดไป โดยปัจจุบันตลาดคาดหวังอัตราดอกเบี้ยของ FED จะอยู่ที่ 4.75-5% ในช่วงต้นปีหน้า โดยรวมตลาดยังไม่มีการซื้อขายที่ชัดเจนเข้ามาหนุน ตลาดยังคงโฟกัสที่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศโดยเฉพาะการบริโภคและการท่องเที่ยวที่กำลังจะเข้า High Season นอกจากนี้ตลาดกำลังจะเข้าสู่ช่วง Preview และประกาศกำไร 3Q22 ของบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector ที่หนาแน่นมากขึ้นซึ่งจะมีผลต่อราคาหุ้นเป็นรายตัว เรายังคงชอบหุ้น Domestic และ Reopening Play ใน 4Q22-2023 และเชื่อว่า Outperform ตลาดได้ต่อเนื่อง

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 3Q22 แข็งแกร่งและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว // ถือลงทุนหลังสะสมหุ้นเพิ่ม

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

หุ้นเด่นวันนี้ : EKH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 9.30 บาท
- คาดกำไร 3Q22 +34% Q-Q จาก High Season หนุนผู้ป่วย Non-COVID-19 โตเด่น แต่ -58% Y-Y จากฐานสูงปีก่อนเนื่องจากมีเดลดัชนีรายตัวหนัก ส่วนด้าน Margin คาดปรับตัวดีขึ้นจาก Operating Leverage หลังต่ำผิดปกติไตรมาสก่อน
- แนวโน้มกำไร 4Q22 เราคาดได้แรงหนุนจากการบันทึกกำไรของเงินลงทุนใน KLINIQ ที่ถือหุ้นอยู่สัดส่วน 10% ส่วนการดำเนินงานหลัก Utilization Rate ปัจจุบันยังคงค่อนข้างดี ทำให้เราประเมินว่ามีโอกาสเห็นการลงทุนขยาย Capacity ใน 1-2 ปีข้างหน้าเพื่อรองรับการเติบโตระยะยาว
- แนวรับ 7.60-7.50 บาท แนวต้าน 8//8.20 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$260 ล้าน แต่กระจายตัวที่ไต้หวัน US\$249 ล้าน แต่ฝั่งอาเซียนไหลเข้าต่อเนื่องนำโดยอินโดนีเซียและไทยประเทศละ US\$75 ล้านและ US\$39 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังผสมผสานโดยฝั่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เห็นการไหลออก แต่ยังคงมองไหลทยอยเข้าอาเซียน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาส่งออกไทยเดือน ก.ย. ตลาดคาด +4.2% Y-Y ชลจากเดือนก่อนที่ +7.5% Y-Y เพราะฐานปีที่แล้วค่อนข้างสูง รวมถึงคาดเริ่มทยอยเห็นผลกระทบจากฝั่งต่างประเทศที่เศรษฐกิจชะลอตัวทั้งฝั่งตะวันตกและจีน ส่วนค่าเงินบาทที่อ่อนค่าช่วยประคองการส่งออกได้บ้าง แต่เป็นลบกับการนำเข้า ตลาดคาดนำเข้าเดือน ก.ย. +20% Y-Y โดยหลักๆยังคงเกิดจากราคาพลังงานที่สูง ทำให้คาดยังคงขาดดุลการค้าต่อเนื่อง

(0) Property ครม.อนุมัติให้ต่างชาติศึกษาภาพสูง ถือครองที่ดินไม่เกิน 1 ไร่ หากลงทุนไม่ต่ำกว่า 40 ลบ. และค่าธรรมเนียมลงทุนไวไม่น้อยกว่า 3 ปี ระยะสั้นอาจเป็นบวกเชิงจิตวิทยาต่อหุ้นที่เน้นแนวระบระดับ High-End อาทิ SC LH SIRI อย่างไรก็ตาม เรายังมองเป็นกลางและไม่มีน้ำหนักภาพรวม เนื่องจากประเด็นข้างต้นเป็นเพียงการปรับปรุงรายละเอียดจากกฎหมายเดิมที่มีใช้ตั้งแต่ปี 2542 โดยมีการปรับระยะเวลาที่ให้การลงทุนไวจากเดิม 5 ปี เป็น 3 ปี (มีข้อมูลแสดงว่าตั้งแต่ปี 2542-ปัจจุบัน มีชาวต่างชาติเพียง 8 รายที่ครอบครองที่ดินได้ไม่เกิน 1 ไร่ตามกฎหมายเดิม)

(0) DELTA ประกาศกำไรปกติ 3Q22 -1% Q-Q, +179% Y-Y ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย 7% แม้รายได้จะเติบโตแข็งแกร่ง แต่ปัจจัยกดดันคือ Gross Margin ที่อ่อนตัวลงโดยคาดว่าเกิดจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้นและ Product Mix ที่เปลี่ยน อย่างไรก็ตามกำไร 9M22 +142% Y-Y และคิดเป็น 80% ของประมาณการทั้งปีที่คาด +96% Y-Y ส่วนปี 2023 คาด +25-30% Y-Y อยู่

ระหว่างปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 510 บาท ราคาหุ้นยังคงเดิมมูลค่า แนะนำ "ขาย"
(0) TH บริษัทยังไม่มีการซื้อหุ้นเพิ่มเติม ทำให้คาดการณ์กำไร 3Q22 +3% Q-Q แต่ +253% Y-Y เพราะ 3Q21 ยังไม่เริ่มธุรกิจ AMC ในปีนี้ THAM ซื้อหุ้นบริหาร 4 พันลบ. ต่ำกว่าเป้าที่บริษัทตั้งไว้ที่ 6 พันลบ. เราปรับกำไรปี 2023-2024 ลงเหลือ +28% CAGR ลดลงจากเดิมที่คาด +50% CAGR ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 5.60 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	38.04	38.01	-0.08
US\$/Euro	0.99	1.00	-0.19
Yen/US	148.18	147.93	-0.17
Yuan/US\$	7.27	7.26	-0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	84.53	85.32	-0.93
Gold (COMEX)	1,654.40	1,658.00	-0.22
BDI	1,755.00	1,797.00	-2.34
ZINC	2,905.00	2,958.00	-1.79
CRB index	273.99	271.82	0.80

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 25-10-22	% change
DELTA	1,007.21	666.00	6.39
BBL	921.99	144.50	1.76
KTB	433.69	17.70	2.91
EA	391.73	96.25	0.79
PTTEP	391.56	173.50	0.58
BDMS	205.10	29.25	1.74
ADVANC	182.91	185.50	-0.80
AOT	138.55	73.75	0.34
CPALL	127.07	59.00	0.85
CPF	109.09	25.25	1.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-10-22	% change
KBANK	-1,502.35	141.50	-3.08
PTT	-193.43	35.00	0.72
MINT	-191.52	27.00	0.93
THG	-114.33	66.75	-1.48
JWD	-71.18	21.50	4.37
SCC	-70.85	327.00	1.87
JMT	-42.89	66.75	2.30
GPSC	-42.05	61.25	1.24
BYD	-38.42	13.90	-1.42
CK	-34.05	22.50	0.00

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 31,836.74 จุด เพิ่มขึ้น 337.12 จุด หรือ +1.07% จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่อ่อนแอ คาดหวัง FED จะชะลอการเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ดีเกินคาด

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัว ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ ขณะที่ตัวเลข CPI ออสเตรเลียที่ 7.3% สูงสุดในรอบ 32 ปี (Dec, 1990)

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 38.01 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 74 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 85.32 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ในขณะที่เข้านี้ปรับลงที่ระดับ 84.53 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.93% จากความกังวลอุปสงค์ในจีน

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดเพิ่มขึ้น 3.9 ดอลลาร์ หรือ 0.24% ปิดที่ 1,658 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ในขณะที่เข้านี้ปรับลงที่ระดับ 1,654.40 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.22%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 928.39 / -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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

*Cash Balance (next page)

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