

Earnings and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,596.46	-0.26	-3.69	-3.69
SET50	967.34	0.00	-2.36	-2.36
Dow Jones 30	31,839.11	0.01	-12.38	-12.97
S&P 500	3,830.60	-0.74	-19.63	-20.14
NASDAQ Comp	10,970.99	-2.04	-29.88	-30.71
FTSE 100	7,056.07	0.61	-4.45	-4.45
Hang Seng	15,317.67	1.00	-34.53	-34.19
Nikkei 225	27,431.84	0.67	-4.84	-4.72
Shanghai Comp	2,999.50	0.78	-17.59	-17.59
MSCI AC World	584.14	0.02	-30.13	-22.83

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.03	15.20	14.41
China	13.10	10.65	9.32
Hong Kong	5.84	8.60	7.49
Indonesia	1.20	15.18	15.15
Korea	9.90	10.34	10.08
Philippines	15.82	14.69	12.69
Taiwan	9.08	9.00	10.23
S&P500	18.77	17.18	15.98

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	69.56	308.16	-469.96	-23,023.1
Indonesia	13.95	122.54	517.14	5,353.1
Philippines	-0.44	-9.10	-14.24	-1,238.6
Korea	17.59	567.73	1,717.27	-11,799.5
Taiwan	121.22	-162.84	-3,137.23	-47,704.5
Thailand	22.47	82.32	-23.72	4,493.8
Vietnam	-2.28	-2.76	75.08	49.4
Total	242.08	906.05	-1,335.66	-73,869.4

Investors Summary SET	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)		30,813.15	29,965.43	847.72
Proprietary (Bt mn)		5,821.99	5,226.61	595.38
Local Institution (Bt mn)		4,435.65	5,497.13	-1,061.48
Retail (Bt mn)		19,513.73	19,895.36	-381.63

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution		36,575	37,614	-1,039
Foreign		83,785	68,832	14,953
Local		65,029	78,943	-13,914

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	26 Oct	25 Oct	21 Oct	20 Oct	19 Oct
DELTA-R		918.67	347.68	215.24	814.96	234.96
CPALL-R		378.37	161.53	166.25	119.22	95.62
KBANK-R		244.97	513.38	152.74	67.22	71.99
PTT		240.32	142.05	107.81	66.66	na.
PTTEP		163.68	204.93	138.75	235.87	100.83

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 เงินเฟ้อ PCE (ก.ย.)
31 ต.ค.	จีน: NBS Manufacturing PMI (ต.ค.) ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ต.ค.) ยูโรโซน: GDP 3Q22 เงินเฟ้อ (ต.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงเล็กน้อย ปิดลบ 4.20 จุด ณ สิ้นวัน โดยหลักๆถูกถ่วงด้วย DELTA ที่ปรับลงแรงหลังกำไรออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย และภาพรวมตลาดยังขาดปัจจัยใหม่ที่ดีเด่น สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีกกว่า 1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 848 ลบ. (และ Long Index Futures อีก 1.5 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แนว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,590-1,605 จุด ภาพรวมยังคงมีแรงหนุนจากกระแสเงินทุนที่เริ่มกลับมาไหลเข้าทั้งในตลาดหุ้นและ Futures หลัง Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯทยอยปรับลงต่อเนื่องจากความคาดหวังว่า FED จะเริ่มชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยลงบ้างในปลายปีนี้ ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้คือการประชุม ECB โดยตลาดคาดปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% เป็น 2% รวมถึงตัวเลข GDP 3Q22 ของสหรัฐฯคืนนี้ หากออกมาต่ำกว่าคาดอาจทำให้ตลาดกังวลเรื่องแนวโน้มเศรษฐกิจและโอกาสเกิด Recession ปีหน้าต่อเนื่อง ส่วนในประเทศยังคงโฟกัสที่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยเฉพาะการบริโภคและการท่องเที่ยวที่กำลังจะเข้า High Season รวมถึงช่วงประกาศกำไร 3Q22 ของบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector ที่หนาแน่นมากขึ้น เรายังคงชอบหุ้น Domestic และ Reopening Play ใน 4Q22-2023 และเชื่อว่า จะ Outperform ตลาดได้ต่อเนื่อง ส่วนระยะสั้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 3Q22 โดดเด่น

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 3Q22 แข็งแกร่งและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว // ถือลงทุนหลังสะสมหุ้นเพิ่ม

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

หุ้นเด่นวันนี้ : JWD

- แนะนำ "ซื้อ" อยู่ระหว่างปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 24-26 บาท
- JWD และ SCGL (บ.ย่อยของ SCC) จะรวมกิจการกัน (เปลี่ยนชื่อเป็น SCGJWD) โดย JWD จะเพิ่มทุน 791 ล้านหุ้นละ 24.02 บาทให้กับผู้ถือหุ้นของ SCGL เพื่อแลกกับหุ้นทั้งหมดของ SCGL คาดแล้วเสร็จ 1Q23
- SCGJWD จะถือหุ้นโดยกลุ่ม SCC 42.9% และกลุ่มผล.เดิมของ JWD 31.8% และจะกลายเป็นผู้ให้บริการ Logistics และ Supply chain ใหญ่สุดใน ASEAN มีธุรกิจในกว่า 8 ประเทศ ธุรกิจไม่ซ้ำซ้อนกัน แต่ส่งเสริมกัน และได้ประโยชน์จากขนาดที่ใหญ่ขึ้น เราประเมินเบื้องต้นกำไรปีใหม่ของ SCGJWD จะมากกว่า JWD ราว 90% ชดเชย Dilution จากหุ้นเพิ่มทุนได้หมด
- แนวรับ 20.70-20.50 บาท แนวต้าน 21.60//22 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$538 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$384 ล้าน ส่วนอาเซียนยังคงไหลเข้าต่อเนื่องแต่บางลง เม็ดเงินยังงอกเข้าที่อินโดนีเซียและไทยประเทศละ US\$14-22 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าหลัง Bond Yield สหรัฐฯและ Dollar Index ทยอยปรับลงต่อเนื่อง เป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) สงออกไทยเดือน ก.ย. ดีกว่าคาด +11.7% ดีกว่าที่ตลาดคาด +4.2% Y-Y และเร่งขึ้นจากเดือน ส.ค. ที่ +7.5% ด้านการนำเข้า +15.6% Y-Y ต่ำกว่าคาดที่ +20% Y-Y และชะลอจากเดือนก่อนที่ +21.3% Y-Y ทำให้ขาดดุลการค้าลดลงอย่างมีนัยยะจากเดือนก่อนที่ US\$4,215 ล้านเหลือ US\$853 ล้าน และมีแนวโน้มจะเริ่มสมดุลมากขึ้นในระยะถัดไป ประกอบกับการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวคาดทำให้ปี 2023 ไทยจะพลิกเกินดุลบัญชีเดินสะพัด เป็นบวกต่อทิศทางค่าเงินบาทในระยะยาวให้ทยอยแข็งค่าขึ้น

(-) SCC ประกาศกำไร 3Q22 -75% Q-Q, -64% Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาด 25% จุด โดยธุรกิจปีไตรมาสทั้งจากฝั่ง Demand ที่แย่มากและ Supply ที่มากขึ้น ส่วนธุรกิจ CBM และ Packaging แม้จะทยอยฟื้นตัวแต่ชดเชยไม่ได้ FSSIA ยังให้ราคาเป้าหมาย 464 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(O) MEGA คาดกำไรปกติ 3Q22 -4% Q-Q, -2% Y-Y ซึ่งถือเป็นระดับกำไรที่ดี แม้มิสถานการณ์ในเมียนมาร์แต่เนื่องจากสินค้าของบริษัทไม่ว่าจะเป็นยาและสินค้าอุปโภคที่ใช้ในชีวิตประจำวันล้วนเป็นสินค้าจำเป็น จึงเชื่อว่ารายได้จากธุรกิจ Distribution จะถูกกระทบจำกัด ขณะที่สินค้า Branded ยังขยายตัวได้ต่อเนื่อง แนวโน้มกำไร 4Q22 ยังโดดเด่นตามฤดูกาล เราคงประมาณการและราคาเป้าหมาย 67 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) ILM คาดกำไรปกติ 3Q22 +168% Y-Y จากฐานต่ำใน 3Q21 เนื่องจากมาตรการ Lockdown และ Product mix ที่ดีขึ้น รวมถึง Rental Occupancy Rate ฟื้นตัว แต่ลดลงเล็กน้อย -8% Q-Q ตามปัจจัยฤดูกาล หากเป็นไปตามที่เราคาดกำไร 9M22 จะ +57% Y-Y คิดเป็น 74% ของประมาณการทั้งปี 2022 ที่คาด +40% Y-Y แนวโน้ม 4Q22 จะกลับมาเติบโตได้ทั้ง Q-Q และ Y-Y จาก Festive Season ส่วนปี 2023 คาดโตต่ออีก +9% Y-Y ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 23.80 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	37.73	37.80	0.20
US\$/Euro	1.01	1.01	0.00
Yen/US	146.06	146.37	0.21
Yuan/US\$	7.17	7.27	1.33
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	87.97	87.91	0.07
Gold (COMEX)	1,670.60	1,669.20	0.08
BDI	1,706.00	1,755.00	-2.79
ZINC	2,948.50	2,905.00	1.50
CRB index	277.35	273.99	1.22

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 26-10-22	% change
AOT	422.91	73.75	0.00
ADVANC	248.75	187.50	1.08
OR	226.44	24.70	-4.08
SPALI	193.81	21.00	3.45
AP	130.14	10.20	6.25
BDMS	114.98	29.25	0.00
BBL	78.09	143.50	-0.69
HMPRO	61.48	14.10	-0.70
MTC	59.94	35.00	-1.41
CENDEL	58.29	51.50	4.57

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-10-22	% change
DELTA	-1,427.92	604.00	-9.31
CPALL	-212.68	59.50	0.85
GULF	-164.32	50.75	1.00
PTT	-93.08	35.00	0.00
DTAC	-88.94	44.50	-1.66
CBG	-85.41	90.25	0.28
MINT	-80.62	28.25	4.63
PJW	-77.43	5.10	-5.56
MEGA	-65.07	44.75	1.13
SCGP	-53.02	52.25	-2.79

(0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 31,839.11 จุด เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2.37 จุด หรือ +0.01% ขณะที่หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีปรับลง หลังไมโครซอฟท์ (MSFT) และอัลฟาเบต (GOOGL) เปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังจากธนาคารกลางแคนาดา (BoC) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่าคาด ทำให้ตลาดคาดหวังธนาคารกลางอื่นๆ อาจชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยด้วย

(0) ตลาดหุ้นเอเชียแกว่งตัวผสม ในขณะที่เกาหลีรายงานตัวเลข GDP ไตรมาส 3 +0.3% สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ +0.1%

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 37.72 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดเพิ่มขึ้น 2.59 ดอลลาร์ หรือ 3% ปิดที่ 87.91 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และการลดลงของสต็อกน้ำมันเบนซินสหรัฐ ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 87.97 ดอลลาร์/บาร์เรล 0.07%

(+) ราคาทองคำ COMEX ปิดเพิ่มขึ้น 11.2 ดอลลาร์ หรือ 0.68% ปิดที่ 1,669.2 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้แรงหนุนจากอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 1,670.60 ดอลลาร์/ออนซ์ 0.08%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 928.39 / -

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 อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรพิจารณารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี