

**Earnings and Selective Play**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,602.33	0.37	-3.34	-3.34
SET50	974.96	0.79	-1.59	-1.59
Dow Jones 30	32,033.28	0.61	-11.85	-12.44
S&P 500	3,807.30	-0.61	-20.12	-20.62
NASDAQ Comp	10,792.67	-1.63	-31.02	-31.83
FTSE 100	7,073.69	0.25	-4.21	-4.21
Hang Seng	15,427.94	0.72	-34.06	-33.71
Nikkei 225	27,345.24	-0.32	-6.14	-5.02
Shanghai Comp	2,982.90	-0.55	-18.05	-18.05
MSCI AC World	582.18	-0.34	-29.05	-23.09

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.10	15.23	14.46
China	13.09	10.61	9.28
Hong Kong	5.89	8.63	7.52
Indonesia	1.19	15.16	15.12
Korea	10.10	10.45	10.28
Philippines	16.10	14.81	12.93
Taiwan	9.29	9.16	10.43
S&P500	18.71	17.07	15.91

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	40.00	40.00	-429.96	-22,983.1
Indonesia	57.66	180.20	574.80	5,410.7
Philippines	3.36	-5.74	-10.88	-1,235.2
Korea	-61.50	845.87	1,995.41	-11,521.3
Taiwan	385.65	222.81	-2,751.58	-47,318.8
Thailand	65.11	147.44	41.40	4,558.9
Vietnam	-6.79	-9.54	68.29	42.6
Total	483.49	1,421.04	-512.52	-73,046.2

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,053.14	30,591.63	2,461.51
Proprietary (Bt mn)	5,316.77	5,080.30	236.47
Local Institution (Bt mn)	5,518.00	6,992.36	-1,474.36
Retail (Bt mn)	20,536.26	21,759.88	-1,223.62

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	42,984	45,202	-2,218
Foreign	106,996	77,607	29,389
Local	85,472	112,643	-27,171

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	27 Oct	26 Oct	25 Oct	21 Oct	20 Oct
DELTA-R	1048.05	918.67	347.68	215.24	814.96
KBANK-R	289.20	244.97	513.38	152.74	67.22
CPALL-R	214.98	378.37	161.53	166.25	119.22
CPALL	181.88	163.48	131.66	157.35	137.62
TTB	166.24	163.64	117.51	67.28	83.08

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

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.)
1 พ.ย.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (ต.ค.) ออสเตรเลีย: ประชุม RBA สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ต.ค.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ปรับตัวขึ้นได้แม้จะยังถูกถ่วงโดย DELTA แต่มีแรงซื้อหนุนหุ้นขนาดใหญ่อื่นๆ หนุนดัชนีปิดบวก 5.87 จุด ณ สิ้นวัน และยังได้แรงหนุนจาก Bond Yield และ Dollar Index ที่ย่อตัว สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 2.5 พันลบ. (และ Long Index Futures อีกกว่า 2.9 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** ราคา SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,595-1,610 จุด บรรยากาศการลงทุนผสมผสาน แม้ตัวเลข GDP 3Q22 สหรัฐฯจะออกมาดีกว่าคาด แต่ตลาดตอบรับเชิงลบกับผลประกอบการและ Outlook หุ้น Tech ของสหรัฐฯอย่าง Amazon Apple Meta เป็นต้น ส่วนคืนนี้ยังมีปัจจัยที่ต้องติดตามคือเงินเฟ้อ PCE เดือน ก.ย. ของสหรัฐฯโดยหากยังไม่เห็นสัญญาณชะลอตัวที่ชัดเจน คาดยังคงเป็นปัจจัยจำกัดการฟื้นตัวของตลาด โดยเฉพาะฝั่งตะวันตก อย่างไรก็ตามสำหรับตลาดหุ้นไทยยังคงได้อานิสงส์จากกระแสเงินทุนที่เริ่มพลิกกลับมาไหลเข้าค่อนข้างชัดเจนในช่วงกว่าสัปดาห์ที่ผ่านมาสะท้อนมุมมองเชิงบวกของสายตานักลงทุนต่างชาติ ตามแนวโน้มเศรษฐกิจที่ทยอยเร่งตัวและกำลังเข้า High Season ของภาคการบริโภคและการท่องเที่ยว ส่วนแนวโน้มกำไร 3Q22 ของบริษัทจดทะเบียนเบี่ยนแม่ภาพรวมอาจไม่น่าตื่นเต้นเนื่องจากเป็นฤดูฝน แต่คาดเร่งตัวชัดเจนใน 4Q22-2023 โดยเรายังคงชอบหุ้น Domestic และ Reopening Play ซึ่งคาดว่าจะสามารถ Outperform ตลาดได้ต่อเนื่อง

**กลยุทธ์ :** เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 3Q22 แข็งแกร่งและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว // ถือลงทุนหลังสะสมหุ้นเพิ่ม

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : DOHOME**

- แนะนำ "เก็งกำไร" ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 15 บาท
- เรามองข้ามกำไร 2H22 ที่อ่อนแอจากทั้งราคาเหล็กที่กดดันทั้งยอดขายและ Margin รวมถึงผลกระทบจากน้ำท่วมในสาขาอบลราชธานี แต่มีประกัน All Risk Insurance คมครอง
- กำไรจะผ่านจุดต่ำสุดใน 2H22 โดยภาพทั้งปีเราประเมินกำไรจะลดลง -45% ตามปัจจัยที่กล่าวข้างต้น แต่คาดหวังการฟื้นตัวในปี 2023 อย่างมีนัยยะ +50% ในปี 2023 ราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยลบไปมากพอสมควร มีโอกาสฟื้นตัวระยะสั้น
- แนวรับ 12.50//12.20 บาท แนวต้าน 13.40//14 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคอย่างหนาแน่น US\$862 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ประเทศละ US\$357-386 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลเข้าไทยและอินโดนีเซียสูงสุดประเทศละ US\$58-65 ล้าน มีเพียงเวียดนามที่ไหลออกบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลเข้าแต่ชะลอตัวลงโดยมีปัจจัยต้องติดตามคือเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯเดือน ก.ย. คืนนี้

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) GDP 3Q22 ของสหรัฐฯดีกว่าคาด +2.6% Q-Q จากที่ตลาดคาด +2.4% Q-Q** เป็น Sentiment บวกและทำให้ตลาดคลายกังวลระยะสั้นต่อแนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและเสี่ยงเกิด Recession ในปีหน้า ส่วนคืนนี้ให้ติดตามเงินเฟ้อ Core PCE เดือน ก.ย. โดยตลาดคาด +0.5% M-M, +5.2% Y-Y หากยังสูงกว่าตลาดคาดเรามองยังคงเป็นปัจจัยการฟื้นตัวของสินทรัพย์เสี่ยงในระยะนี้

**(+) JWD** ตีลกรรวมกิจการกับ SCGL เป็นดีลที่ดี สามารถเกิด Synergy ได้ทันทีเพราะธุรกิจไม่ซ้ำซ้อนกัน มีฐานลูกค้าต่างกัน ธุรกิจของ SCGL เน้นกลุ่มจากการขนส่งเป็นหลัก จึงมีมาร์จิ้นต่ำ แต่ SCGL มีฐานลูกค้าขนาดใหญ่ มี SCC ช่วยหนุนเป็นอย่างดี และแข็งแกร่งในตลาดอาเซียน ขณะที่ JWD เน้นบริการที่มีมาร์จิ้นสูงเพราะทำตลาดที่อาศัยความชำนาญเฉพาะด้าน เช่น Cold chain, Smart warehouse, Self-storage เป็นต้น เราคาดว่า SCGJWD จะมีกำไรปี 2023 ที่ 1.17 พันลบ. ก้าวกระโดดจากปี 2022 ที่มีเฉพาะ JWD ที่ 599 ลบ. ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 26 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) MINT** คาดกำไรปกติ 3Q22 +51% Q-Q และพลิกจากขาดทุนปีก่อน ทำ New High และสูงกว่าก่อน COVID-19 ถึง 29% นำโดยกำไรของ NHH ที่โดดเด่น ส่วนโรงแรมและอาหารในส่วนอื่นทยอยฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามต้นทุนพลังงานในยุโรปที่สูงขึ้นคาดกระทบกำไรของ NHH ในระยะถัดไป ทำให้เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2023-2024 ลง 5-13% เป็น +41% Y-Y และ +28% Y-Y ตามลำดับ ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 40 บาท แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

**(0) BRI** คาดกำไรสุทธิ 3Q22 -14% Q-Q, +96% Y-Y หากไม่รวม Share Premium จาก การเซ็น JV กำไรปกติคาด +40% Y-Y, -19% Q-Q ตามยอดโอนที่ชะลอเนื่องมาจากโครงการที่เปิดใหม่โอนไม่ทันในไตรมาส รวมถึงภาวะเงินเฟ้อและดอกเบี้ยขาขึ้นกระทบกำลังซื้อและธนาคารเข้มงวดกับกลุ่ม Mid-to-Low แนวโน้มกำไรคาดฟื้นตัวขึ้นใน 4Q22 คงประมาณการกำไรปกติปีนี้ +71% Y-Y และ +40% Y-Y ในปี 2023 คงราคาเหมาะสม 14 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	37.82	37.84	0.04
US\$/Euro	1.00	1.00	0.06
Yen/US	146.69	146.29	-0.27
Yuan/US\$	7.23	7.17	-0.77
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	88.58	89.08	-0.56
Gold (COMEX)	1,666.10	1,665.60	0.03
BDI	1,612.00	1,706.00	-5.51
ZINC	2,942.00	2,948.50	-0.22
CRB index	276.81	277.35	-0.19

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 27-10-22	% change
PTTEP	386.06	176.00	1.44
EA	265.31	97.75	1.56
ADVANC	263.98	188.00	0.27
AOT	228.54	73.75	0.00
BBL	225.48	144.00	0.35
BDMS	206.94	29.50	0.85
KTB	159.62	17.40	-0.57
TU	133.07	18.70	1.08
GPSC	112.54	62.50	1.63
SCB	112.53	105.50	-0.47

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-10-22	% change
DELTA	-418.75	558.00	-7.62
KBANK	-169.89	143.00	1.06
MINT	-109.36	28.75	1.77
BGRIM	-90.03	33.75	3.85
IVL	-69.84	42.00	2.44
PTG	-54.40	13.60	-2.16
MEGA	-46.90	43.75	-2.23
TLI	-40.64	15.60	2.63
EGCO	-40.20	171.50	1.18
TTB	-39.47	1.36	-1.45

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,033.28 จุด เพิ่มขึ้น 194.17 จุด หรือ +0.61% จากตัวเลข GDP ไตรมาส 3 สหรัฐขยายตัว 2.6% สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 2.3%

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงเล็กน้อย หลังจากร่วงลงลึกก่อน ECB ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามคาด

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ในขณะที่เข้านักลงทุนรอผลการประชุมของ BOJ ท่ามกลางความกดดันจากการอ่อนค่าของเงินเยน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 37.81 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดเพิ่มขึ้น 1.17 ดอลลาร์ หรือ 1.3% ปิดที่ 89.08 ดอลลาร์/บาร์เรล จาก GDP สหรัฐขยายตัวสูงกว่าที่ตลาดคาด ลดความกังวลต่อ Demand น้ำมัน ในขณะที่เข้านักลงทุนที่ระดับ 88.58 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.56%

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดลดลง 3.6 ดอลลาร์ หรือ 0.22% ปิดที่ 1,665.6 ดอลลาร์/ออนซ์ ถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ ในขณะที่เข้านักลงทุนที่ระดับ 1,666.10 ดอลลาร์/ออนซ์ 0.03%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 925.20 / -3.19

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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 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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี