

Earnings and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,606.07	0.23	-3.11	-3.11
SET50	976.57	0.17	-1.43	-1.43
Dow Jones 30	32,861.80	2.59	-9.57	-10.18
S&P 500	3,901.06	2.46	-18.15	-18.67
NASDAQ Comp	11,102.45	2.87	-29.04	-29.88
FTSE 100	7,047.67	-0.37	-4.56	-4.56
Hang Seng	14,863.06	-3.66	-36.48	-36.14
Nikkei 225	27,105.20	-0.88	-4.61	-5.86
Shanghai Comp	2,915.93	-2.25	-19.89	-19.89
MSCI AC World	588.95	1.16	-29.81	-22.19

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.14	15.25	14.47
China	12.97	10.41	9.09
Hong Kong	5.67	8.34	7.27
Indonesia	1.19	15.02	14.97
Korea	10.11	10.42	10.40
Philippines	15.73	14.63	12.78
Taiwan	9.19	9.06	10.31
S&P500	19.00	17.51	16.39

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	424.68	464.68	-5.28	-22,558.5
Indonesia	93.65	273.84	668.45	5,504.4
Philippines	-0.72	-6.45	-11.59	-1,236.0
Korea	-107.83	799.54	1,949.08	-11,567.7
Taiwan	-439.95	-217.14	-3,191.54	-47,758.8
Thailand	75.81	223.24	117.21	4,634.7
Vietnam	-137.41	-146.96	-69.12	-94.8
Total	-91.77	1,390.75	-542.80	-73,076.7

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,717.63	26,837.10	2,880.53
Proprietary (Bt mn)	4,910.60	4,572.22	338.38
Local Institution (Bt mn)	3,116.36	5,296.29	-2,179.93
Retail (Bt mn)	17,415.60	18,454.58	-1,038.98

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	45,567	41,028	4,539
Foreign	101,332	85,758	15,574
Local	81,123	101,236	-20,113

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	28 Oct	27 Oct	26 Oct	25 Oct	21 Oct
DELTA-R	426.66	1048.05	918.67	347.68	215.24
PTTEP	341.47	153.31	163.68	204.93	138.75
PTT	264.92	107.81	240.32	142.05	107.81
AOT	177.13	112.96	100.94	101.67	198.42
CPALL	145.57	181.88	163.48	131.66	157.35

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
2 พ.ย.	สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน (ต.ค.) ประชุม FED
3 พ.ย.	อังกฤษ: ประชุม BoE
4 พ.ย.	สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ต.ค.)

Contact person : Jitra Amorntum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาด โดยระหว่างวันมีจังหวะอ่อนตัวลงในแดนลบ ก่อนจะมีแรงซื้อหนุนดัชนีปิดบวกได้ 3.74 จุดและขึ้นเหนือ 1,600 จุดได้ทำให้ภาพทางเทคนิคยังดูดี สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องและแรงขึ้นเป็น 2.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิอีก 2.9 พันลบ. (และ Long Index Futures อีกกว่า 1.6 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways Up ในกรอบ 1,600-1,620 จุด ทั้งภาพทางเทคนิคที่ดูดี รวมถึงบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯฟื้นตัวค่อนข้างแรงคืนวันศุกร์ โดยตัวเลขเงินเฟ้อ PCE เดือน ก.ย. ที่ออกมาใกล้เคียงตลาดคาดและไม่ได้อ่อนตัวขึ้น อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นค่าตัวยังมี Upside ระยะสั้นจำกัดเนื่องจากนักลงทุนต่างรอดูผลการประชุม FED วันที่ 2-3 พ.ย. นี้ ซึ่งนอกเหนือจากคาดการณ์ปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.75% แล้ว ต้องติดตามถ้อยแถลงของประธาน FED ต่อมุมมองเงินเฟ้อและดูว่าจะเริ่มส่งสัญญาณชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยในระยะถัดไปหรือไม่ ส่วนในประเทศไฟฟ้ก็ยังคงอยู่กับการทยอยประกาศค่าไ้ 3Q22 ของบริษัทจดทะเบียน และยังคาดหวังเชิงบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจที่จะทยอยเร่งตัวใน 4Q22-2023 เรายังคงชอบหุ้น Domestic และ Reopening Play ซึ่งคาดว่าจะสามารถ Outperform หุ้น Global Play และตลาดได้ต่อเนื่อง

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 3Q22 แข็งแกร่งและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว // ถือลงทุนหลังสะสมหุ้นเพิ่ม

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CPN

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 85 บาท
- แนวโน้มกำไร 3Q22 คาดโตเด่นเต็มโตทั้ง Q-Q และ Y-Y ตามการ Reopening หนุน Traffic เข้าทางฟื้นตัวเข้าใกล้ช่วงก่อน COVID-19 รวมถึงส่วนลดค่าเช่าที่เริ่มทยอยลดลงอย่างต่อเนื่อง และกระทบจำกัดปัจจัยลบของต่างประเทศ
- ราคาตัวไ้ปี 2022-2023 +244% Y-Y และ +33% Y-Y ตามลำดับ หนุนจากทั้งการฟื้นตัวของค่าเช่าห้างเดิม การเข้าซื้อ SF และระยะยาวรองรับด้วยแผนการลงทุน 5 ปี 1.2 แสน ลบ. ทั้งธุรกิจศูนย์การค้า ที่อยู่อาศัย อาคารสำนักงาน และโรงแรม
- แนวรับ 65 บาท แนวต้าน 70-71 บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$516 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$440 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกจากเวียดนาม US\$137 ล้าน แต่ยังมีไหลเข้าไทยและอินโดนีเซียประเทศละ US\$76-94 ล้าน แนวโน้มของกระแสลงทุนคาดว่ามีโอกาสพลิกมาไหลเข้าหลังเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯเดือน ก.ย. ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย อย่างไรก็ตามตลาดจับตาการประชุม FED สัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) เงินเฟ้อ PCE เดือน ก.ย. สหรัฐฯไม่สูงกว่าคาด +0.3% M-M, +6.2% Y-Y ส่วน Core PCE +0.5% M-M, +5.1% Y-Y เริ่มเห็นสัญญาณเบวกลั่นแกล้งแนวโน้มเงินเฟ้อที่ไม่ได้เร่งตัวขึ้น ล่าสุดตลาดยังคงคาดการณ์ FED เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ย 0.75% สัปดาห์นี้เป็นครั้งสุดท้าย ก่อนทยอยปรับขึ้นในอัตราที่ช้าลงในเดือน ธ.ค. 22 - มี.ค. 23 ขึ้นแตะระดับ 4.75-5% และคาดเป็นพีค ทำให้แรงกดดันด้านนโยบายการเงินและสภาพคล่องต่อสินทรัพย์เสี่ยงคาดทยอยผ่อนคลายลง

(+) กลุ่มยานยนต์ ยอดผลิตรถยนต์เดือน ก.ย. แข็งแรงหนุน 3Q22 +27% Q-Q, +35% Y-Y ทำให้แนวโน้มผลการดำเนินงานของกลุ่มคาดเร่งตัวขึ้น Q-Q เห็นได้จาก STANLY ที่ประกาศกำไรออกมาดีกว่าคาดถึง 17% โดยกำไรปกติ +57% Q-Q, +80% Y-Y คาดว่ากำไร AH จะแข็งแกร่งเช่นกัน ส่วนแนวโน้ม 4Q22 คาดยอดผลิตรถยนต์ยังแข็งแกร่งต่อเนื่อง FSSIA คาดยอดผลิตรถยนต์ปี 2022 ที่ 1.8 ล้านคัน +6.8% Y-Y ส่วนปี 2023 คาดดีขึ้นอีกเล็กน้อยเป็น 1.86 ล้านคัน +3.4% Y-Y ยังคงแนะนำนักการลงทุน Neutral โดยเลือก Top Pick เป็น AH (ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 35.50 บาท) และ STANLY (ราคาเป้าหมาย 240 บาท)

(0) RBF คาดกำไร 3Q22 +2% Q-Q, -12% Y-Y ไม่สดใสเพราะ Margin ยังฟื้นช้า แต่ยังคงคาดหวังกำไรไทยขยับฟื้นตัวใน 4Q22 ตามฤดูกาลและลูกค้าทยอยเริ่มออกสินค้าใหม่ เราปรับลดกำไรปี 2022 ลงเหลือ +9% Y-Y และกลับมาเติบโตในปี 2023 โดยอยู่ระหว่างพัฒนา 2 ไพรเจกต์สำคัญคือ การขยายตลาดอินเดียร่วมกับพันธมิตรรายใหญ่ในอินเดีย และขยายลูกค้าใหม่กลุ่มรถแต่งกลิ่นและสีในต่างประเทศ ยังคาดกำไรปี 2023-2024 +49% Y-Y และ +20% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 14 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) IPO ใหม่ UBA เป็นผู้นำในงานบริหารจัดการโรงควบคุมคุณภาพน้ำเสียขนาดใหญ่ของกทม. มีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับ 1 ที่ 51% แนวโน้มผลการดำเนินงานปี 2022-2024 เราคาดรายได้และกำไรยังเติบโตในระดับสูงเฉลี่ย +42% และ +33% CAGR ตามลำดับ จากงานในมือกว่า 1.6 พันลบ.และโอกาสได้งานประมูลโรงควบคุมคุณภาพน้ำใหม่อีกมากจาก กทม. ประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 2.15 บาท (*Finansia อาจเป็นผู้จัดจำหน่าย*)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	38.06	37.95	-0.30
US\$/Euro	1.00	1.00	-0.03
Yen/US	148.19	147.60	-0.40
Yuan/US\$	7.25	7.23	-0.32
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	88.18	87.90	0.32
Gold (COMEX)	1,645.80	1,644.80	0.06
BDI	1,534.00	1,612.00	-4.84
ZINC	2,821.50	2,942.00	-4.10
CRB index	272.62	276.81	-1.51

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 28-10-22	% change
PTTEP	1,004.62	180.50	2.56
DELTA	499.85	594.00	6.45
KBANK	376.87	142.50	-0.35
BBL	334.55	144.00	0.00
AOT	324.30	73.50	-0.34
ADVANC	240.35	189.00	0.53
CPALL	216.80	60.00	0.00
PTT	157.75	36.00	1.41
BDMS	135.78	29.75	0.85
LH	89.77	9.25	-0.54

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-10-22	% change
MEGA	-98.36	43.75	0.00
WHA	-81.02	3.92	1.55
TIPH	-79.39	54.25	-3.13
BGRIM	-69.38	34.00	0.74
BANPU	-69.09	12.30	-1.60
DTAC	-60.87	44.25	0.00
GUNKUL	-57.71	5.30	-1.85
MINT	-47.11	28.50	-0.87
OSP	-46.62	26.75	-0.93
SINGER	-41.52	38.75	-1.27

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,861.80 จุด เพิ่มขึ้น 828.52 จุด หรือ +2.59% จากเงินเฟ้อ PCE เดือนก.ย. +0.3% M-M, +6.2% Y-Y ส่วน Core PCE +0.5% M-M, +5.1% Y-Y ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด สะท้อนแนวโน้มเงินเฟ้อที่ไม่ได้แรงตัวขึ้น ลดแรงกดดันการใช้แรงขึ้นดอกเบี้ยของ FED

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ตามทิศทางหุ้นสหรัฐจากตัวเลขเงินเฟ้อ PCE ที่สะท้อนแนวโน้มไม่ได้แรงตัวขึ้นแรง

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวบวก ตามทิศทางหุ้นสหรัฐ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 38.06 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(O) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดลดลง 1.18 ดอลลาร์ หรือ -1.3% ปิดที่ 87.9 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวล Demand น้ำมันชะลอในจีน ในขณะที่เข้านี้รับาวด์ที่ระดับ 88.18 ดอลลาร์/บาร์เรล 0.32%

(O) ราคาทองคำ COMEX ปิดลดลง 20.8 ดอลลาร์ หรือ 1.25% ปิดที่ 1,644.8 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังเงินดอลลาร์แข็งค่าและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐเพิ่มขึ้น ในขณะที่เข้านี้รับาวด์ที่ระดับ 1,645.80 ดอลลาร์/ออนซ์ 0.06%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 922.59 / -8.40

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 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
CMO	CMO-F	31/10/2022	18/11/2022	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