

## Earnings and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,608.76	0.17	-2.95	-2.95
SET50	979.45	0.29	-1.14	-1.14
Dow Jones 30	32,732.95	-0.39	-9.92	-10.53
S&P 500	3,871.98	-0.75	-18.76	-19.28
NASDAQ Comp	10,988.15	-1.03	-29.77	-30.60
FTSE 100	7,094.53	0.66	-3.93	-3.93
Hang Seng	14,687.02	-1.18	-37.23	-36.90
Nikkei 225	27,587.46	1.78	-4.23	-4.18
Shanghai Comp	2,893.48	-0.77	-20.50	-20.50
MSCI AC World	586.37	-0.44	-28.92	-22.53

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.16	15.33	14.54
China	12.99	10.33	9.02
Hong Kong	5.60	8.25	7.20
Indonesia	1.20	15.06	15.02
Korea	10.23	10.50	10.57
Philippines	15.73	14.64	12.78
Taiwan	9.30	9.18	10.50
S&P500	18.85	17.38	16.26

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	191.45	656.13	186.17	-22,367.0
Indonesia	61.57	61.57	730.01	5,565.9
Philippines	-0.72	-6.45	-11.59	-1,236.0
Korea	180.14	180.14	2,129.22	-11,387.5
Taiwan	160.43	160.43	-3,031.11	-47,598.4
Thailand	109.41	109.41	226.61	4,744.1
Vietnam	9.21	9.21	-59.91	-85.6
Total	711.49	1,170.44	169.40	-72,364.4

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	31,025.35	26,860.50	4,164.85
Proprietary (Bt mn)	4,539.35	4,778.57	-239.22
Local Institution (Bt mn)	4,525.88	4,517.89	7.99
Retail (Bt mn)	15,823.72	19,757.34	-3,933.62

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	42,198	42,095	103
Foreign	85,696	81,899	3,797
Local	80,136	84,036	-3,900

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	31 Oct	28 Oct	27 Oct	26 Oct	25 Oct
Stock					
PTT	285.61	264.92	107.81	240.32	142.05
PTTEP-R	268.03	123.23	127.32	151.38	168.27
EA-R	267.85	121.42	112.75	107.55	323.29
DELTA-R	262.68	426.66	1048.05	918.67	347.68
PTT-R	216.45	na.	35.27	75.10	91.21

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 : Finasia  
 www.fnsyrus.com

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ปรับตัวขึ้นดีในช่วงแรกทดสอบระดับ 1,620 จุด ก่อนที่จะมีแรงขายทำกำไรออกมาบ้าง ทำให้ดัชนีมีปิดบวกแคบลงเหลือ 2.69 จุด โดยรอดติดตามการประชุม FED สัปดาห์นี้ สถาบันในประเทศมีสถานะเป็นกลางหลังขายต่อเนื่องหลายวันก่อนหน้า ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิแรงขึ้นเป็น 4.2 พันลบ. (และ Long Index Futures อีกบาง 3.8 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index ยังแกว่ง Sideways ในกรอบ 1,600-1,620 จุด โดยขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น ตลาดยังคงรอจับตามผลการประชุม FED วันที่ 2-3 พ.ย. นี้ ซึ่งคาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยแรงอีก 0.75% เป็นครั้งสุดท้าย ก่อนชะลอความเร็วในการปรับขึ้นในการประชุมครั้งถัดไป โดยต้องติดตามถ้อยแถลงของประธาน FED ต่อมุมมองเงินเฟ้อและการส่งสัญญาณต่อนโยบายการเงิน ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจต่างประเทศดูไม่ตึงทึง GDP 3Q22 ของยูโรโซนที่ชะลอลงชัดเจน +0.2% Q-Q, +2.1% Y-Y ขณะที่เงินเฟ้อเดือน ต.ค. พุ่งขึ้นแตะ +10.7% Y-Y ส่วน GDP 3Q22 ของฮ่องกงหดตัวแรง -2.6% Q-Q, -4.5% Y-Y ด้านปัจจัยในประเทศไฟกัสนักลงทุนที่การทยอยประกาศค่าไ้ 3Q22 ของบริษัทจดทะเบียนและยังคงคาดหวังเชิงบวกต่อเศรษฐกิจที่คาดว่าจะสามารถ Outperform หุ่น Global Play และตลาดได้ต่อเนื่อง

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

**หุ้นเด่นเดือน พ.ย. :** BBL, DOHOME, EKH, MAKRO, NOBLE

### หุ้นเด่นวันนี้ : MAKRO

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 42 บาท
- คาดค่าไ้ 3Q22 จะเติบโตทั้ง Q-Q และ Y-Y ตามฤดูกาล ซึ่งเป็นไตรมาสดีของ MAKRO เชื่อว่าจะช่วยหักล้างผลขาดทุนของ Lotus's ได้ทั้งหมด ส่วนแนวโน้ม 4Q22 จะเร่งตัวขึ้นจาก High Season และคาดอานิสงส์ภาคธุรกิจมีมาตรการลดหย่อนภาษีในการซื้อสินค้าเพิ่มเติม
- เปรียบเทียบกำไรค่าเฉลี่ยผ่านช่วงแยกสุดในปี 2022 โดยคาด -42% Y-Y ก่อนกลับมาฟื้นแรง +55% Y-Y ในปี 2023 กลับมาเท่ากับปี 2019 และหาก Lotus's ทยอยฟื้นตัวได้ดีจะเป็น Upside ต่อประมาณการกำไรและราคาเป้าหมาย
- แนวรับ 35 บาท แนวต้าน 37 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคอีกครั้ง US\$521 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวันประเทศละ US\$160-180 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลเข้าทุกประเทศนำโดยไทย US\$109 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดชะลอการไหลเข้าหลัง Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯเริ่มพลิกขยับขึ้นอีกครั้ง โดยนักลงทุนรอจับตามผลการประชุมและการส่งสัญญาณของ FED ในสัปดาห์นี้

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) กลยุทธ์การลงทุนเดือน พ.ย. 22** เราประเมินกรอบการเคลื่อนไหวเดือน พ.ย. ที่ 1,580-1,650 จุด โดยปัจจัยที่ต้องติดตามอยู่ที่ต่างประเทศเป็นหลักทั้งประชุม FED และการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ ส่วนในประเทศไฟกัสนักลงทุนที่การทยอยประกาศค่าไ้ 3Q22 ของฝั่ง Real Sector โดยคาดชะลอ Q-Q เล็กน้อยจากปัจจัยฤดูกาล แต่โตแรง Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน ส่วน 4Q22 คาดเร่งตัวขึ้นจาก High Season ของการท่องเที่ยวและเศรษฐกิจในประเทศที่เร่งตัว ภาพรวมกระแสเงินทุนเริ่มพลิกมาไหลเข้าชัดเจนตั้งแต่ปลายเดือน ต.ค. ทำให้เราขมอมบวกต่อ SET Index ที่คาดยังคงทยอยไ้ระดับขึ้น แนะนำถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมบริเวณแนวรับ 1,580+- จุดเดือนก่อน ยังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic//Reopening Play เลือก Top Pick เดือนนี้ คือ BBL DOHOME EKH MAKRO NOBLE

**(-) สปท.ไม่ต่ออายุการผ่อนคลามาตรการ LTV** ทำให้ในปี 2023 กลับไปใช้เกณฑ์เดิมคือการซื้อที่อยู่อาศัยหลังที่ 2 ขึ้นไปในราคาต่ำกว่า 10 ล้านบาท ใ้ได้ 70-90% ส่วนราคาต่ำกว่า 10 ล้านบาทตั้งแต่หลังที่ 1 เป็นต้นไป ใ้ได้ 70-90% เป็น Sentiment ลบต่อการตัดสินใจซื้ออสังหาฯเพิ่มท่ามกลางแรงกดดันดอกเบี้ยขาขึ้นโดยเฉพาะกลุ่ม Mid-to-Low End ส่วนกลุ่ม High-End คาดไม่กระทบอย่างมีนัยยะ อย่างไรก็ตามเรามองว่าเป็นส่วนกระตุ้นการซื้อก่อนหมดมาตรการในช่วง 2 เดือนสุดท้ายของปีนี้ ซึ่งจะช่วยระบายสต็อกของกลุ่ม Mid-End ที่มีสินค้าพร้อมโอนมาก เช่น ORI ANAN

**(-) IIG** คาดค่าไ้ 3Q22 ไม่สดใส -16% Q-Q, -18% Y-Y แม้รายได้คาดยังเติบโตได้แรง +5% Q-Q, +41% Y-Y หลังได้งานใหญ่จากลูกค้าธนาคารในปี นี้ แต่ถูกกดดันจาก Gross Margin ที่หดตัวลงจากการต้อง Outsource งานบางส่วนและเป็นงานใหม่สำหรับบริษัท รวมถึงมีค่าใช้จ่าย SG&A เพิ่มขึ้นชั่วคราวจากดีลควมรวมกับ Lansing อย่างไรก็ตามเราประเมินทิศทางกำไรจะทยอยดีขึ้นใน 4Q22 เป็นต้นไป ปัจจุบันยังคงประมาณการกำไรปี 2022-2023 +44% Y-Y และ +42% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 52.25 บาท แนะนำรอ "ซื้อ" หลังประกาศงบ 3Q22

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	38.02	38.05	0.09
US\$/Euro	0.99	0.99	0.05
Yen/US	148.69	148.71	0.01
Yuan/US\$	7.31	7.25	-0.72
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	86.16	86.53	-0.43
Gold (COMEX)	1,637.00	1,640.70	-0.23
BDI	1,534.00	1,612.00	-4.84
ZINC	2,697.00	2,821.50	-4.41
CRB index	274.13	272.62	0.55

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 31-10-22	% change
CPALL	392.57	60.00	0.00
BBL	260.23	145.50	1.04
KTB	222.75	17.50	0.57
TU	182.63	18.00	-2.17
BDMS	159.72	29.50	-0.84
MORE	152.73	2.60	7.44
AOT	138.28	74.00	0.68
ADVANC	114.38	191.00	1.06
GULF	109.13	50.50	-0.49
TISCO	105.82	96.00	0.79

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31-10-22	% change
PTT	-165.07	36.00	0.00
BH	-133.85	227.00	0.89
CRC	-125.41	42.00	0.00
PJW	-64.99	5.10	-2.86
PTTEP	-61.89	181.50	0.55
RCL	-59.30	26.50	-6.19
COM7	-53.94	30.25	1.68
BGRIM	-53.72	33.75	-0.74
PSL	-46.55	13.10	-5.76
PTG	-43.73	13.90	2.21

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,732.95 จุด ลดลง 128.85 จุด หรือ -0.39% โดยนักลงทุนรอผลการประชุม FED ในวันที่ 1-2 พ.ย.นี้ ซึ่งตลาดคาดว่า จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ในการประชุมครั้งนี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวเล็กน้อย โดยนักลงทุนติดตามผลการประชุม FED ในสัปดาห์นี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 38.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดลดลง 1.37 ดอลลาร์ หรือ 1.6% ปิดที่ 86.53 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการรายงานว่าการผลิตน้ำมันในสหรัฐเดือนส.ค. เพิ่มขึ้นแตะระดับ 12 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่โรคโควิด-19 เริ่มแพร่ระบาด ในขณะที่เข้านี้ปรับลงต่อที่ระดับ 86.16 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.43%

(-) ราคาทองคำ COMEX ปิดลดลง 4.1 ดอลลาร์ หรือ 0.25% ปิดที่ 1,640.7 ดอลลาร์/ออนซ์ ถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์และการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ในขณะที่เข้านี้ปรับลงต่อที่ระดับ 1,637.00 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.23%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 920.57 / -2.02

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

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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 นักลงทุนควรพิจารณารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

\*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
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	01/11/2022	21/11/2022	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