

Earnings and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,625.73	1.05	-1.92	-1.92
SET50	989.52	1.03	-0.12	-0.12
Dow Jones 30	32,653.20	-0.24	-10.14	-10.75
S&P 500	3,856.10	-0.41	-19.09	-19.61
NASDAQ Comp	10,890.85	-0.89	-30.39	-31.21
FTSE 100	7,186.16	1.29	-2.69	-2.69
Hang Seng	15,455.27	5.23	-33.95	-33.60
Nikkei 225	27,678.92	0.33	-3.93	-3.86
Shanghai Comp	2,969.20	2.62	-18.42	-18.42
MSCI AC World	587.47	0.19	-28.44	-22.39

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.33	15.53	14.75
China	13.34	10.63	9.29
Hong Kong	5.90	8.68	7.57
Indonesia	1.19	14.98	14.92
Korea	10.35	10.66	10.78
Philippines	15.73	14.64	12.78
Taiwan	9.36	9.24	10.63
S&P500	18.77	17.35	16.23

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	839.44	839.44	1,025.61	-21,527.6
Indonesia	37.97	99.53	37.97	5,603.9
Philippines	-0.72	-6.45	-11.59	-1,236.0
Korea	389.88	570.02	389.88	-10,997.6
Taiwan	-23.92	136.51	-23.92	-47,622.3
Thailand	162.60	272.01	162.60	4,906.7
Vietnam	-30.67	-21.46	-30.67	-116.3
Total	1,374.58	1,889.60	1,549.88	-70,989.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	35,865.74	29,727.28	6,138.46
Proprietary (Bt mn)	5,615.34	5,848.68	-233.34
Local Institution (Bt mn)	5,566.51	5,613.35	-46.84
Retail (Bt mn)	21,400.38	27,258.66	-5,858.28

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	52,665	60,013	-7,348
Foreign	123,280	90,538	32,742
Local	106,879	132,273	-25,394

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	1 Nov	31 Oct	28 Oct	27 Oct	26 Oct
Stock					
PTT	344.15	285.61	264.92	107.81	240.32
PTTEP	264.14	161.20	341.47	153.31	163.68
SCC	193.76	86.14	63.06	79.30	92.71
AOT	154.79	21.42	177.13	112.96	100.94
DELTA-R	151.74	262.68	426.66	1048.05	918.67

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 พ.ย.	สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน (ต.ค.) ประชุม FED
3 พ.ย.	อังกฤษ: ประชุม BoE
4 พ.ย.	สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ต.ค.)
7 พ.ย.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (ต.ค.)
8 พ.ย.	สหรัฐฯ: เลือกตั้งกลางเทอม

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งกว่าที่คาด ปิดบวกได้ถึง 16.97 จุด จากหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวและกระแสข่าวที่คาดว่าจีนจะเริ่มทยอยผ่อนคลามาตรการคุม COVID-19 สถาบันในประเทศยังคงมีสถานะเป็นกลาง ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิเป็นวันที่ 8 ติดต่อกันและแรงขึ้นเป็น 6.1 พันลบ. (และ Long Index Futures ติดต่อกันเป็นวันที่ 10 อีก 3.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,615-1,635 จุด ลดความรุนแรงระยะสั้น โดยตลาดรอจับตามผลการประชุม FED คืบนี้ ตลาดคาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยแรง 0.75% เป็นครั้งสุดท้าย และต้องติดตามการส่งสัญญาณจากถ้อยแถลงของประธาน FED ต่อนโยบายการเงินในระยะถัดไป ล่าสุดตัวเลขเปิดรับสมัครงานเดือน ก.ย. ของสหรัฐฯเพิ่มขึ้นสูงกว่าคาด สะท้อนตลาดแรงงานที่ยังตึงตัวและกดดัน Sentiment อ่อนๆ อย่างไรก็ตามทิศทางกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าตลาดหุ้นไทยต่อเนื่องคดียังหนุน SET Index ให้ปรับตัวแกร่งกว่าภูมิภาคอื่นๆได้ โดยมีแรงหนุนจากเศรษฐกิจที่คดีย่อยฟื้นตัวใน 4Q22-2023 เรายังคงขอมหุ้น Domestic และ Reopening Play ส่วนระยะสั้นเลือกเก็งกำไร 3Q22 ที่จะออกมาโดดเด่น

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดจบ 3Q22 แข็งแกร่งและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว // ถือลงทุนหลังสะสมหุ้นเพิ่ม

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

หุ้นเด่นวันนี้ : EKH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 9.30 บาท
- คาดกำไร 3Q22 +34% Q-Q จาก High Season หนุนผู้ป่วย Non-COVID-19 โดเด่น แต่ -58% Y-Y จากฐานสูงปีก่อนเนื่องจากมีเดลดัชนีขาดทุน ส่วนด้าน Margin คาดปรับตัวดีขึ้นจาก Operating Leverage หลังค่าผิดปกติไตรมาสก่อน
- แนวโน้มกำไร 4Q22 เราคาดโตแรงหนุนจากการบันทึกกำไรของเงินลงทุนใน KLINIQ ที่ถือหุ้นอยู่สัดส่วน 10% ส่วนการดำเนินงานหลัก Utilization Rate ปัจจุบันยังคงค่อนข้างดีเมื่อนอกจากนี้จะมี Catalyst บวกหากจีนผ่อนปรนนโยบาย Zero COVID หรือการเดินทางระหว่างประเทศ เป็นบวกต่อธุรกิจ IVF
- แนวรับ 7.80//7.50 บาท แนวต้าน 8.20-8.30 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$536 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$390 ล้าน ส่วนไทยไหลเข้าสูงสุดในอาเซียน US\$163 ล้าน อย่างไรก็ตามแนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดชะลอการไหลเข้า โดยนักลงทุนรอจับตามผลการประชุมและการส่งสัญญาณของ FED คืบนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) AAV คาดผลการดำเนินงาน 3Q22 ขาดทุนปกติลดลงเหลือ 1.9 พันลบ. จาก 2.4 พันลบ. ใน 2Q22 ตามปริมาณผู้โดยสารที่ฟื้นตัวขึ้นแตะ 52% เทียบกับก่อน COVID-19 ขณะที่ 4Q22 คาดได้อานิสงส์จาก High Season ของการท่องเที่ยว รวมถึงเริ่มเก็บค่าธรรมเนียมเชื้อเพลิง หนุนราคาตั๋วเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 20-30% คาดทำให้ 4Q22 ขาดทุนลดลงอย่างมีนัยยะ เราคาด AAV จะพลิกกำไรในปี 2023 โดยเราปรับประมาณการขึ้น 4% เป็น 1.3 พันลบ. และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 3.70 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(0) ORI คาดกำไรปกติ 3Q22 +20% Q-Q, +9% Y-Y หนุนจากการเพิ่มขึ้นของรายได้บริหารโครงการ JV และรายได้โรงแรม iBis 3 แห่งเพิ่มไตรมาส ส่วนยอดโอนขาดชะลอจากการเลื่อนโอนโครงการใหม่ แนวโน้มกำไร 4Q22 คาดเร่งขึ้นจากการโอนที่จะเร่งขึ้น เราคาดกำไรปกติปี 2022 +20% Y-Y ส่วนปี 2023 คาดโตต่อเนื่องอีก +26% Y-Y โดยปัจจัยที่ต้องติดตามคือการส่งมอบคอนโดใหญ่ที่อาจล่าช้า คงราคาเป้าหมายที่ 13 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SMT คาดกำไร 3Q22 +9% Q-Q, +38% Y-Y ทำ New High จากรายได้ที่โตแรงตามคำสั่งซื้อที่ดีและปัญหาวัตถุดิบทยอยคลี่คลาย เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2022 ขึ้นเป็น +42% Y-Y ส่วนปี 2023 ส่วนปี 2023 คาดโตต่อเนื่องอีก +19% Y-Y เราปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 6.50 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(0) TOA คาด 3Q22 +35% Y-Y จากฐานต่ำปีก่อนและได้ผลบวกจากการปรับขึ้นราคาขายปีนี้ แต่ -22% Q-Q จากปัจจัยฤดูกาลและต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น เดือน ต.ค. ยังมีปัจจัยนำท่วมส่งผลให้คำสั่งซื้อสินค้าบางส่วนชะลอออกไป แต่ปัจจุบันสถานการณ์คลี่คลายและกลับมาร่งกิจกรรมก่อสร้างรวมถึงการซ่อมแซมหลังน้ำลด ขณะที่ราคาวัตถุดิบหลักทั้ง TiO2 และ Oil linked มีทิศทางชะลอลง ทำให้กำไร 4Q22 คาดฟื้นตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y เราคาดกำไรปี 2022 -6% Y-Y และพลิกกลับมาเติบโต +18% Y-Y ในปี 2023 คงราคาเป้าหมาย 36 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	37.67	37.76	0.23
US\$/Euro	0.99	0.99	0.08
Yen/US	147.25	148.27	0.69
Yuan/US\$	7.28	7.31	0.38
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	88.83	88.37	0.52
Gold (COMEX)	1,652.70	1,649.70	0.18
BDI	1,463.00	1,534.00	-4.63
ZINC	2,743.50	2,697.00	1.72
CRB index	276.34	274.13	0.81

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 01-11-22	% change
DELTA	498.38	604.00	4.14
PTT	410.61	36.00	0.00
KBANK	396.91	146.50	0.34
EA	375.98	98.00	1.55
BBL	353.44	145.50	0.00
PTTEP	349.89	187.00	3.03
BDMS	316.99	29.50	0.00
AOT	314.39	74.25	0.34
CPALL	268.69	60.50	0.83
MORE	214.76	2.76	6.15

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-11-22	% change
SABUY	-64.70	13.70	7.87
TOP	-61.50	55.00	0.92
MINT	-55.37	28.75	1.77
BANPU	-38.38	12.60	0.80
PTG	-33.83	14.20	2.16
THG	-28.40	67.00	-0.74
TTB	-27.66	1.37	0.74
BE8	-26.46	62.50	-0.40
PTTGC	-22.09	44.25	1.72
FORTH	-13.94	51.50	-2.83

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,653.20 จุด ลดลง 79.75 จุด หรือ -0.24% จากตัวเลขเปิดรับสมัครงานเพิ่มขึ้นในเดือนก.ย. สะท้อนตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่ง ทำให้ตลาดกลับมากังวลการเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม โดยนักลงทุนติดตามผลการประชุม FED ในสัปดาห์นี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 37.59 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดเพิ่มขึ้น 1.84 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 88.37 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความหวังว่าเงินอาจกลับมาเปิดประเทศ ในขณะที่เข้านปรับขึ้นต่อที่ระดับ 88.83 ดอลลาร์/บาร์เรล 0.52%

(+) ราคาทองคำ COMEX ปิดเพิ่มขึ้น 9 ดอลลาร์ หรือ 0.55% ปิดที่ 1,649.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และการปรับตัวลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ในขณะที่เข้านปรับขึ้นต่อที่ระดับ 1,652.70 ดอลลาร์/ออนซ์ 0.18%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 919.12 / -1.45

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

*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 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
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
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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี