

Earnings and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,632.61	0.56	-1.51	-1.51
SET50	994.83	0.77	0.41	0.41
Dow Jones 30	33,160.83	1.02	-8.74	-9.36
S&P 500	3,828.11	0.56	-19.68	-20.19
NASDAQ Comp	10,616.20	0.49	-32.14	-32.95
FTSE 100	7,306.14	0.08	-1.06	-1.06
Hang Seng	16,557.31	-0.23	-29.24	-28.86
Nikkei 225	27,872.11	1.25	-3.27	-3.19
Shanghai Comp	3,064.49	-0.43	-15.81	-15.81
MSCI AC World	591.51	0.78	-26.74	-21.86

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.43	15.49	14.79
China	13.72	11.03	9.66
Hong Kong	6.31	9.26	8.12
Indonesia	14.12	15.04	15.21
Korea	10.89	11.23	11.42
Philippines	15.19	14.96	13.01
Taiwan	9.59	9.45	11.05
S&P500	18.53	17.22	16.15

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	193.71	2,043.97	1,204.53	-20,323.0
Indonesia	-12.40	28.67	8.05	5,574.0
Philippines	6.47	13.17	26.40	-1,209.6
Korea	270.21	412.63	1,272.16	-10,115.4
Taiwan	276.69	526.38	-287.11	-47,885.5
Thailand	91.52	154.86	420.12	5,164.3
Vietnam	21.57	42.56	11.61	-74.0
Total	847.78	3,222.24	2,655.76	-68,869.2

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,916.51	25,531.75	3,384.76
Proprietary (Bt mn)	4,447.69	10,293.97	-5,846.28
Local Institution (Bt mn)	3,915.76	8,343.71	-4,427.95
Retail (Bt mn)	26,033.23	19,143.76	6,889.47

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,743	37,953	-3,210
Foreign	88,570	63,695	24,875
Local	90,486	112,151	-21,665

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	8 Nov	7 Nov	4 Nov	3 Nov	2 Nov
BANPU	223.22	130.28	96.39	70.45	145.03
MINT-R	183.20	48.16	62.21	56.07	73.83
PTTGC	176.62	118.30	93.10	69.57	64.59
PTTEP-R	162.06	365.97	288.43	228.93	219.59
PTTEP	160.50	145.01	328.74	168.67	152.67

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

9 พ.ย.	จีน: เงินเฟ้อ (ต.ค.)
10 พ.ย.	สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ต.ค.)
11 พ.ย.	อังกฤษ: GDP 3Q22 สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชิแกน (พ.ย.)
15 พ.ย.	ญี่ปุ่น: GDP 3Q22 จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ต.ค.) ยูโรโซน: GDP 3Q22 2nd Est เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (พ.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PPI (ต.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ได้ระดับขึ้นได้ต่อเนื่อง ปิดบวกอีก 9.04 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยหุ้นขนาดใหญ่ รวมถึง GULF-INTUCH ที่ปรับขึ้นแรง ขณะที่กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาค สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 4.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหนาแน่น 3.4 พันลบ. (และ Long Index Futures อีก 2.5 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways to Sideways Up กรอบ 1,625-1,640 จุด รอดผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ เราประเมินหากพรรคเดโมแครตยังคงครองเสียงข้างมากทั้ง 2 สภาหรือแบ่งฝ่ายละ 1 สภา เราคาดว่าตลาดตอบรับเป็นกลาง ขณะที่หากพรรครีพับลิกันพลิกมาครองเสียงข้างมากทั้ง 2 สภา จะทำให้การเดินหน้านโยบายการคลังของไบเดนล่าช้ามากขึ้น ระยะสั้นตลาดอาจตอบรับเป็นบวกจากความคาดหวังว่าจะทำให้ FED ผ่อนคลายการปรับขึ้นดอกเบี้ย แต่เรามองเป็นลมระยะกลาง-ยาว ส่วนปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน ต.ค. ที่จะประกาศคืนพรุ่งนี้ หากออกมาต่ำกว่าคาดจะเป็นปัจจัยหนุนให้เม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงอย่างต่อเนื่อง ส่วนปัจจัยในประเทศโฟกัสหลักยังคงอยู่ที่การประกาศกำไร 3Q22 ของบริษัทจดทะเบียน เรายังคงเน้นเลือกเก็งกำไรเป็นราย ส่วนหุ้นขนาดใหญ่คาดยังมีแนวโน้มปรับตัวได้แข็งแกร่งจากแรงหนุนของกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดจบ 3Q22 แข็งแกร่งและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว // ถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมหุ้นเพิ่มไปแล้วช่วงปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : NSL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 26 บาท
- คาดกำไร 3Q22 -10% Q-Q เนื่องจากเป็นฤดูฝน แต่ +200% Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน ด้านรายได้คาดยังโตน่าประทับใจ แต่ต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น ทำให้ Margin ชะลอตัวเล็กน้อย
- แนวโน้มกำไร 4Q22 จะกลับมาฟื้นตัวดีขึ้นตามฤดูกาลและมีโอกาสทำ New High ตามการฟื้นตัวของ Traffic และการขยายสาขาใหม่ของ 7-11 ราคาตัวกำไรปี 2022 +59% Y-Y และโตต่อเนื่องในปี 2023 +19% Y-Y ราคาหุ้นปรับฐานแรงทำให้ Upside กลับมาเปิดกว้างอีกครั้ง
- แนวรับ 20//19 บาท แนวต้าน 20.50//21 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนยังไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นต่อเนื่องอีก US\$654 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวันประเทศละ US\$270-277 ล้าน ส่วนไทยยังคงไหลเข้าสูงสุดใอาเซียน US\$92 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังค่อนข้างไปในทิศทางไหลเข้า แต่ชะลอตัวลงรอบฤดูการเลือกตั้งสหรัฐฯ รวมถึงตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯวันพรุ่งนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง : คาดกำไร 3Q22 ของกลุ่ม +33% Q-Q, +76% Y-Y หลักๆมาจากกำไรของ CK ที่เร่งตัวแกร่งทั้ง Q-Q และ Y-Y ส่วน STEC PYLON SEAFCO ลดลง Q-Q แต่โตแรง Y-Y จากฐานต่ำ แนวโน้มกำไร 4Q22 ของกลุ่มคาดว่าจะยังไม่เด่น แต่คาดเห็นการทยอยฟื้นตัว Y-Y แต่คาดจะสดใสมากขึ้นในปี 2023 จากงานใหญ่หลายโครงการที่หนุนทั้งรถไฟฟ้ามหานคร รถไฟฟ้าทางคู่เด่นชัย เรายังเลือก CK ราคาเป้าหมาย 29 บาทเป็น Top Pick

(0) KCE : กำไรปกติ 3Q22 +6% Q-Q, +6% Y-Y สั้นที่ดีคือ Margin ที่ฟื้นตัวจากราคาทองแดงที่ปรับลง แต่รายได้สกุล US\$ ปรับลงหลังลูกค้าเริ่มถูกกระทบจากเศรษฐกิจ แนวโน้มกำไร 4Q22 จะอ่อนตัวตามฤดูกาล เราเห็น Downside ของประมาณการกำไรปีนี้ราว 5-6% ราคาเป้าหมาย 62 บาท แนะนำเพียง "เก็งกำไร"

(-) MTC : กำไร 3Q22 -13% Q-Q, Flat Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาด 13% จากคุณภาพสินทรัพย์ที่แยจจากเงินเฟ้อที่สูงและหมดระยะเวลาช่วยเหลือหนี้ ส่งผลให้ NPL ปรับตัวขึ้น รวมถึง Credit Cost ที่ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ เราคาดว่ากำไรจะยังไม่สดใสในช่วง 2 ไตรมาสข้างหน้าเราและเห็น Downside ของประมาณการกำไรปี 2022-2024 ราว 10-15% รวมถึงราคาเป้าหมายปัจจุบันอยู่ที่ 60 บาท

(-) OR : กำไร 3Q22 -89% Q-Q, -63% Y-Y ถูกกดดันจากขาดทุนสต็อก ปริมาณขายที่ชะลอ Q-Q ตามฤดูกาล รวมถึงค่าการตลาดที่ปรับลงแรงเหลือ 0.68 บาท/ลิตรในไตรมาสนี้จาก 1.61 บาท/ลิตรใน 2Q22 อย่างไรก็ตามแนวโน้มกำไร 4Q22 คาดกลับมาฟื้นตัว ราคาเป้าหมาย 32 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.94	36.99	0.15
US\$/Euro	1.01	1.01	-0.06
Yen/US	145.69	145.68	-0.01
Yuan/US\$	7.23	7.23	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	88.98	88.91	0.08
Gold (COMEX)	1,711.00	1,716.00	-0.29
BDI	1,337.00	1,323.00	1.06
ZINC	2,931.00	2,886.00	1.56
CRB index	284.05	286.92	-1.00

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 08-11-22	% change
INTUCH	298.54	73.25	3.90
BDMS	293.71	30.25	1.68
PTTEP	270.27	192.00	0.26
KBANK	208.15	148.50	0.34
BBL	188.81	145.50	0.00
AOT	182.50	74.25	0.34
IVL	172.00	43.00	0.00
JMT	166.14	63.25	3.27
THG	156.58	74.00	4.59
CBG	147.65	95.25	2.97

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-11-22	% change
PTT	-333.09	35.50	-0.70
BANPU	-129.84	12.90	-0.77
TLI	-64.81	15.90	-0.62
TIDLOR	-50.46	26.25	-2.78
THCOM	-48.57	11.40	-7.32
MEGA	-48.51	44.00	-0.56
MINT	-45.08	29.25	1.74
BM	-40.35	4.62	-0.43
MORE	-30.15	2.76	-2.82
CENDEL	-28.55	49.00	1.03

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 33,160.83 จุด เพิ่มขึ้น 333.83 จุด หรือ +1.02% ปรับขึ้นต่อเนื่อง ก่อนจะรู้ผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ขณะที่ตัวเลข CPI ของสหรัฐฯจะประกาศวันพฤหัสบดีนี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 36.91 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดลดลง 2.88 ดอลลาร์ หรือ 3.1% ปิดที่ 88.91 ดอลลาร์/บาร์เรล ถูกกดดันจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ในจีน ในขณะที่เข้านี้ปริมาณเล็กน้อยที่ระดับ 88.98 ดอลลาร์/บาร์เรล 0.08%

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดเพิ่มขึ้น 35.5 ดอลลาร์ หรือ 2.11% ปิดที่ 1,716 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และความไม่แน่นอนทางการเมืองจากการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ในขณะที่เข้านี้ปริมาณเล็กน้อยที่ระดับ 1,711 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.29%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 908.38 / +2.90

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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
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	07/11/2022	25/11/2022	T1
ARIP	ARIP-F	25/10/2022	11/11/2022	T1
CMO	CMO-F	31/10/2022	18/11/2022	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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย 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
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