

Earnings and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,622.45	-0.62	-2.12	-2.12
SET50	989.39	-0.55	-0.14	-0.14
Dow Jones 30	32,513.94	-1.95	-10.52	-11.13
S&P 500	3,748.57	-2.08	-21.35	-21.85
NASDAQ Comp	10,353.17	-2.48	-33.82	-34.61
FTSE 100	7,296.25	-0.14	-1.20	-1.20
Hang Seng	16,358.52	-1.20	-30.08	-29.72
Nikkei 225	27,716.43	-0.56	-4.86	-3.73
Shanghai Comp	3,048.17	-0.53	-16.25	-16.25
MSCI AC World	582.21	-1.57	-25.14	-23.08

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.70	15.46	14.72
China	13.65	10.98	9.62
Hong Kong	6.20	9.17	8.02
Indonesia	14.14	15.09	15.27
Korea	10.95	11.26	11.45
Philippines	15.05	14.78	12.87
Taiwan	9.80	9.68	11.33
S&P500	18.13	16.86	15.81

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	236.22	236.22	1,440.75	-20,086.8
Indonesia	22.37	51.04	30.41	5,596.4
Philippines	8.78	21.95	35.18	-1,200.8
Korea	-17.17	708.51	1,568.04	-9,819.5
Taiwan	839.02	1,365.40	551.90	-47,046.5
Thailand	53.82	208.68	473.94	5,218.1
Vietnam	22.75	65.31	34.37	-51.2
Total	1,165.79	2,657.11	4,134.59	-67,390.4

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,213.00	31,231.06	1,981.94
Proprietary (Bt mn)	4,822.56	4,986.69	-164.13
Local Institution (Bt mn)	2,946.67	5,105.32	-2,158.65
Retail (Bt mn)	20,235.84	19,894.99	340.85

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	54,948	50,554	4,394
Foreign	83,683	103,955	-20,272
Local	134,003	118,125	15,878

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 Nov	8 Nov	7 Nov	4 Nov	3 Nov
Stock					
PTT	329.86	73.06	291.29	169.56	252.56
MTC-R	273.74	29.07	31.08	na.	27.48
PTTEP-R	228.39	162.06	365.97	288.43	228.93
OR-R	180.44	85.54	na.	29.96	17.77
BANPU	169.38	223.22	130.28	96.39	70.45

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงมากกว่าที่ประเมิน ปิดลบ 10.16 จุด ณ สิ้นวัน ถ่วงด้วยหุ้นขนาดใหญ่ที่กำไร 3Q22 ออกมาต่ำกว่าคาด ได้แก่ OR PTTGC IRPC MTC KCE เป็นต้น สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 2.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิต่อเนื่อง 2 พันลบ. (แต่เริ่มพลิกมา Short Index Futures สูงถึง 2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่ง Sideways Down พักตัวต่อเนื่องระยะสั้นในกรอบ 1,610-1,625 จุด จาก Sentiment ลบทั้งฝั่งสหรัฐฯที่ยังคงมีความไม่ชัดเจนของผลการเลือกตั้ง โดยเฉพาะในขั้นวุฒิสภาว่าใครจะครองเสียงข้างมาก ขณะที่สภาผู้แทนฯมีแนวโน้มที่พรรคปฏิวัติจะครองเสียงข้างมากแต่ด้วยคะแนนเสียงที่น้อยกว่าที่ตลาดประเมิน ส่วนอีกปัจจัยกดดันระยะสั้นคือความผันผวนของตลาดคริปโตฯ หลัง FTX ระเบิดขึ้นน่าอันดับ 2 ของโลกมีความเสี่ยงล้มละลาย ส่วนคืนนี้มีตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ของสหรัฐฯประกาศ ทำให้ตลาดคาดยังอยู่ในโหมดระมัดระวัง ด้านผลประกอบการบจ. 3Q22 ที่ทยอยประกาศออกมาโดยรวมยังไม่น่าตื่นเต้น โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ในกลุ่มพลังงานที่ส่วนใหญ่ออกมาต่ำกว่าคาด ทำให้การฟื้นตัวของดัชนียังเป็นไปได้จำกัด ยังคงเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่กำไร 3Q22 ดีกว่าคาดและแนวโน้ม 4Q22 ยังแข็งแกร่งต่อเนื่อง ส่วนหุ้นขนาดใหญ่คาดยังมีแนวโน้มปรับตัวได้แข็งแกร่งจากแรงหนุนของกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าโดยยังเน้น Reopening/Domestic Play

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดจบ 3Q22 แข็งแกร่งและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว // ถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมหุ้นเพิ่มไปแล้วช่วงปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ICHI

- แนะนำ "แก๊งกำไร" ราคาเป้าหมาย 12 บาท
- กำไร 3Q22 +26% Q-Q, +50% Y-Y ดีกว่าคาด 10% สูงสุดในรอบ 26 ไตรมาสจากรายได้ที่โตแรงจากการออกสินค้าใหม่ รวมถึง Gross Margin ที่ทำได้ดีกว่าคาด
- แนวโน้มกำไร 4Q22 คาดยังแข็งแกร่งต่อเนื่องและมีการออกสินค้าใหม่โดยเฉพาะ Soju ที่กระแสตอบรับดี ส่วนปี 2023 มี Catalyst จากการหลุมค่า OEM เพิ่มเพื่อหนุนกำลังการผลิตที่เหลืออยู่ เราเห็น Upside ต่อประมาณการกำไรปี 2022 ปัจจุบันที่คาด +3% Y-Y ส่วนปี 2023 คาด +13% Y-Y
- แนวรับ 10.20-10 บาท แนวต้าน 10.70//11 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนยังไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องและเร่งขึ้นเป็น US\$1,260 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$839 ล้าน ตามด้วยเกาหลีใต้ US\$313 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้าทุกประเทศนำโดยไทย US\$54 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าแต่ชะลอลงตาม Sentiment ลบจากฝั่งสหรัฐฯและตลาดคริปโตฯที่ร่วงแรง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนนี้ ตลาดคาดเงินเฟ้อทั่วไปเดือน ต.ค. +0.6% M-M, +8% Y-Y ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานคาด +0.5% M-M, +6.5% Y-Y ยังไม่เห็นสัญญาณพักตัวลงที่ชัดเจนนัก หากกรณีออกมาสูงกว่าตลาดคาด เราประเมินจะเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงจากโอกาสที่ตลาดจะกังวลและปรับคาดการณ์ดอกเบี้ยของ FED ในช่วง 1Q23 ที่สูงขึ้น

(+) NOBLE พลิกกำไรใน 3Q22 ที่ 137 ลบ. ดีกว่าคาดเล็กน้อยจากฝั่ง SG&A ที่ต่ำกว่าคาด ฝั่งรายได้มีแรงหนุนจากคอนโดสร้างเสร็จใหม่ 2 แห่งซึ่งเป็นโครงการขนาดใหญ่และ Margin สูง แนวโน้ม 4Q22 คาดเร่งขึ้นทั้ง Q-Q และ Y-Y จากการโอนคอนโดใหม่เพิ่มอีก 3 แห่ง เราคาดกำไรปี 2022 -21% Y-Y แต่จะกลับมา +85% Y-Y ในปี 2023 คงราคาเป้าหมาย 5.60 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SC กำไร 3Q22 +12% Q-Q, +20% Y-Y ตามคาดหนุนจากยอดโอนโครงการแนวราบที่แข็งแกร่ง แนวโน้มกำไร 4Q22 คาดเร่งขึ้นต่อเนื่องจากโดยมีแรงหนุนจากการโอนคอนโดใหม่ ยังคาดกำไรปี 2022-2023 +15% Y-Y และ +6% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 5 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SHR ประกาศกำไรปกติ 3Q22 146 ลบ. ดีกว่าตลาดคาดจาก Margin และรายได้ภาษีรายได้เติบโตแข็งแกร่งทั้ง Q-Q และ Y-Y จาก UK และ Outtrigger ส่วน Maldives ชะลอจากปัจจัยฤดูกาล แนวโน้ม 4Q22 คาดทยอยเร่งตัวต่อเนื่อง ยังคงราคาเป้าหมาย 5 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) TFG กำไรปกติ 3Q22 +21% Q-Q และพลิกจากขาดทุนปีก่อน ทำจุดสูงสุดใหม่และดีกว่าคาดมากจากทั้งธุรกิจไก่ หมู อาหารสัตว์ และค้าปลีก หนุนจากทั้งปริมาณและราคาขายที่ปรับขึ้น แนวโน้ม 4Q22 คาดชะลอลงตามฤดูกาลและราคาเนื้อสัตว์ที่เริ่มอ่อนลง ยังคงราคาเป้าหมาย 8.50 บาท แนะนำ "แก๊งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.80	36.89	0.23
US\$/Euro	1.00	1.00	0.12
Yen/US	146.22	146.47	0.17
Yuan/US\$	7.24	7.23	-0.14
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	85.80	85.83	-0.03
Gold (COMEX)	1,708.80	1,713.70	-0.29
BDI	1,356.00	1,337.00	1.42
ZINC	2,853.50	2,931.00	-2.64
CRB index	279.78	284.05	-1.50

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 09-11-22	% change
KBANK	399.93	147.50	-0.67
CPALL	250.40	61.00	0.00
PTTGC	249.64	47.00	-2.59
KTB	245.32	18.00	1.12
EA	168.89	97.00	-1.27
SPALI	166.82	22.00	1.38
BBL	157.18	145.50	0.00
SCC	125.09	339.00	-1.74
THG	117.48	75.75	2.36
PTTEP	111.60	193.00	0.52

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-11-22	% change
PTT	-297.47	35.00	-1.41
OR	-159.12	24.30	-2.41
STGT	-152.35	10.20	-11.30
ADVANC	-151.38	188.00	0.27
IRPC	-144.93	3.08	-4.94
MTC	-144.15	34.75	-7.95
SPRC	-118.38	11.90	-2.46
GULF	-86.21	51.25	-1.44
BANPU	-83.26	12.60	-2.33
COM7	-83.16	29.50	-2.48

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 32,513.94 จุด ลดลง 646.89 จุด หรือ -1.95% โดยนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯซึ่งยังไม่มีความชัดเจน

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลงเล็กน้อย จากความไม่แน่นอนของผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 36.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดลดลง 3.08 ดอลลาร์ หรือ 3.5% ปิดที่ 85.83 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐฯเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น สวนทางกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ว่าจะลดลง ในขณะที่เข้านี้ลงต่อที่ระดับ 85.80 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.03%

(-) ราคาทองคำ COMEX ปิดลดลง 2.3 ดอลลาร์ หรือ 0.13% ปิดที่ 1,713.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข่งขันค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ในขณะที่เข้านี้ปรับลงต่อที่ระดับ 1,708.8 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.29%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 908.38 / -

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 นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

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