

Selective Play//Let Profit Run

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,623.38	-0.85	-2.07	-2.07
SET50	992.15	-0.91	0.14	0.14
Dow Jones 30	33,536.70	-0.63	-7.71	-8.33
S&P 500	3,957.25	-0.89	-16.97	-17.50
NASDAQ Comp	11,196.22	-1.12	-28.44	-29.28
FTSE 100	7,385.17	0.92	0.01	0.01
Hang Seng	17,619.71	1.70	-24.69	-24.30
Nikkei 225	27,963.47	-1.06	-2.85	-2.88
Shanghai Comp	3,083.40	-0.13	-15.29	-15.29
MSCI AC World	614.79	-0.63	-22.20	-18.78

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.97	15.60	14.83
China	13.82	11.18	9.79
Hong Kong	6.67	9.73	8.52
Indonesia	13.90	15.02	15.14
Korea	11.63	11.48	11.74
Philippines	14.65	15.09	13.09
Taiwan	10.33	10.10	11.91
S&P500	19.13	17.83	16.73

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	857.57	1,113.43	2,317.96	-19,209.6
Indonesia	-66.05	-66.05	-136.08	5,429.9
Philippines	11.91	11.91	61.55	-1,174.4
Korea	90.37	90.37	2,214.55	-9,173.0
Taiwan	1,255.08	1,255.08	3,392.56	-44,205.8
Thailand	-64.81	-64.81	585.75	5,329.9
Vietnam	68.62	68.62	203.69	118.1
Total	2,152.69	2,408.55	8,639.98	-62,884.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	34,167.79	36,485.65	-2,317.86
Proprietary (Bt mn)	5,838.98	4,904.07	934.91
Local Institution (Bt mn)	2,942.65	4,191.19	-1,248.54
Retail (Bt mn)	21,927.05	19,295.56	2,631.49

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	50,665	47,090	3,575
Foreign	89,401	99,113	-9,712
Local	131,869	125,732	6,137

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	14 Nov	11 Nov	10 Nov	9 Nov	8 Nov
Stock					
PTT	397.62	245.80	135.78	329.86	73.06
CPALL	241.59	151.04	171.17	151.55	60.15
KBANK	199.69	115.36	147.17	95.13	94.39
PTT-R	195.98	90.00	62.90	27.28	na.
BANPU	178.70	240.60	192.92	169.38	223.22

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15 พ.ย.	ญี่ปุ่น: GDP 3Q22 จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ต.ค.) ยูโรโซน: GDP 3Q22 2nd Est เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (พ.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PPI (ต.ค.)
16 พ.ย.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ต.ค.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ต.ค.)
17 พ.ย.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ต.ค.) อังกฤษ: Autumn Statement

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงค่อนข้างแรงผัดผาด ปิดลบ 13.91 จุด โดยตลาดขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน รวมถึงมีแรงขายหนาแน่นช่วงหุ้นขนาดใหญ่ สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิเช่นกัน 2.3 พันลบ.หลังซื้อติดต่อกัน 16 วันก่อนหน้านี้ (และ Short Index Futures 9.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways รอบ 1,615-1,630 จุด โดยขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญคือตัวเลข GDP 3Q22 ของญี่ปุ่น -0.3% Q-Q, -1.2% Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาดที่ +0.3% Q-Q, +1.1% Y-Y ขณะที่ฝั่งสหรัฐฯ Consumer Inflation Expectation 1 ปีเดือน ต.ค. ออกมา +5.9% เร่งขึ้นจากเดือนก่อนกดดัน Sentiment อ่อนๆ ส่วนภาพรวมกำไรบริษัทจดทะเบียน 3Q22 ของไทยประกาศออกมาเกือบครบแล้ว ภาพรวมต่ำกว่าคาดโดยกระจุกตัวที่กลุ่มกลุ่มพลังงานและปีโตรเคมี ส่วนกลุ่ม Domestic/Reopening Play ไม่ได้ค่าคาดอย่างมีนัยยะ ขณะที่แนวโน้ม 4Q22 คาดเร่งตัวตามปัจจัยฤดูกาลและแนวโน้มเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้น ขณะที่ค่าเงินบาทยังอยู่ในทิศทางแข็งค่าจากแนวโน้มดอกเบี้ย FED ที่ใกล้ Peak ใน 1Q23 รวมถึงไทยที่มีแนวโน้มเกินดุลบัญชีเดินสะพัดได้ต่อเนื่องใน 4Q22-2023 ภาพรวมยังคงเอื้อให้กระแสเงินลงทุนยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าในระยะกลาง-ยาว

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมหุ้นเพิ่มไปแล้วช่วงปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CENTEL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 54 บาท
- เรามองข้ามกำไร 3Q22 ที่ต่ำกว่าคาดจากขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนและภาษีจ่าย โดยประเมิน 4Q22 จะกลับมากำไรไตรมาสอีกครั้งตาม High Season ของการท่องเที่ยว ขณะที่ฝั่งอาหารคาดยังเติบโตและมีกำไรได้ต่อเนื่อง
- เรายังคงคาดการณ์ดำเนินงานพลิกกำไรในปี 2022 และเร่งตัว +408% Y-Y ในปี 2023 ราคาหุ้นปรับฐานลงแรงวานนี้สะท้อนปัจจัยลบชั่วคราวไปแล้ว ทำให้ Upside กลับมาเปิดกว้าง
- แนวรับ 46.50-45.50 บาท แนวต้าน 48-49//51 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินยังคงไหลเข้าภูมิภาคตามคาดโดยบางลงเหลือ US\$1,295 ล้านดอลลาร์ก็ตามเม็ดเงินไหลเข้ากระจุกที่ไต้หวัน US\$1,255 ล้านดอลลาร์ที่เกาหลีใต้รวมถึงอาเซียนเม็ดเงินผสมผสาน โดยอินโดนีเซียและไทยเป็นฝั่งไหลออกประเทศละ US\$65-66 ล้านดอลลาร์ของกระแสเงินทุนคาดชะลอการไหลเข้าหลังขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน ขณะที่ GDP 3Q22 ของญี่ปุ่นออกมาต่ำกว่าคาดและหดตัว

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ภาพรวมผลการดำเนินงานบจ. 3Q22 ภายใต้ Coverage ของเราเท่าที่ประกาศออกมาแล้ว -34% Q-Q, +14% Y-Y ต่ำกว่า Bloomberg Consensus ราว 22% (แต่หากตัด PTT PTTGC ที่ผิดคาดอย่างมากออกจะต่ำกว่าตลาดคาดราว 5%) กลุ่มที่ถ่วงคือกลุ่มพลังงานปีโตรเคมี วัสดุก่อสร้าง ไฟแนนซ์ และสื่อสารฯ ส่วนกลุ่มที่ใกล้เคียงคาดและยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง ไก่แก ธนาคาร อสังหาฯ เกษตร-อาหาร การแพทย์ ท่องเที่ยว ซึ่งส่วนแต่เป็นฝั่ง Reopening/Domestic Play สอดคล้องกับที่ประเมิน อย่างไรก็ตามแนวโน้ม 4Q22 คาดว่าจะฟื้นตัวตามปัจจัยฤดูกาล การเปิดประเทศ และค่าเงินบาทที่แข็งซึ่งคาดทำให้บริษัทที่มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนพลิกกลับมากำไร

(+) BDMS ประกาศกำไรสุทธิ 3Q22 +27% Q-Q, +47% Y-Y ดีกว่าเราและตลาดคาด 14-21% จากรายได้ผู้ป่วยไทยและ EBITDA Margin ที่สูงกว่าคาด ล่าสุดรายได้ผู้ป่วยไทยสูงกว่าช่วงก่อน COVID-19 แล้ว ขณะที่รายได้ต่างชาติอยู่ที่ 94% เทียบกับก่อน COVID-19 แนวโน้มกำไร 4Q22 คาดยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง คงราคาเป้าหมาย 33 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) CK กำไรปกติ 3Q22 +79% Q-Q, +95% Y-Y ดีกว่าเราและตลาดคาด 12% จากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่เติบโตจากทั้ง BEM และ CKP ส่วนรายได้ธุรกิจก่อสร้างฟื้นตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y แนวโน้ม 4Q22 คาดชะลอ Q-Q ตามฤดูกาลเพราะไม่มีปีผลรับ แต่คาดทั้งปี 2022 กำไรจะเติบโต 4x Y-Y และเร่งตัว +64% Y-Y ในปี 2023 การเซ็นสัญญางานโรงไฟฟ้าหลวงพระบางและความชัดเจนของรถไฟฟ้าสายสีส้มเป็น Catalyst บวก คงราคาเป้าหมาย 29 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SISB กำไรปกติ 3Q22 +19% Q-Q, +101% Y-Y ทำ New High ตามคาด จากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นถึง 313 คนเป็น 3,044 คน สูงเป็นประวัติการณ์ กำไรงวด 9M22 +29% Y-Y แนวโน้ม 4Q22 คาดยังเร่งขึ้นต่อเนื่อง ทำให้กำไรทั้งปี 2022 +68% Y-Y และปี 2023 +42% จากการเปิด Campus ใหม่ที่นครพนมและระยอง และเปลี่ยนการตัดค่าเสื่อมของอาคารใหม่ ราคาเป้าหมาย 21.20 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) MEHA กำไรปกติ 3Q22 +23% Q-Q, +25% Y-Y ดีกว่าเราและตลาดคาด 27% และ 20% ตามลำดับ จากรายได้ที่ดีกว่าคาดและสูงกว่า 3Q21 ซึ่งเป็นไตรมาสที่ดีที่สุด จากการเติบโตของธุรกิจ Distribution ทั้งที่มีประเด็นในเมียนมาร์ รวมถึงได้อานิสงส์บางส่วนจากบาทอ่อน ส่วนธุรกิจ Brand ยังคงโตต่อเนื่อง กำไรปกติ 9M22 +35% Y-Y คิดเป็น 83% ของประมาณการทั้งปี กำไรที่เราคาดและราคาเป้าหมาย 67 บาท จึงมี Upside แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.67	35.70	0.10
US\$/Euro	1.03	1.03	-0.10
Yen/US	140.41	139.89	-0.37
Yuan/US\$	7.07	7.10	0.40
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	85.42	85.87	-0.52
Gold (COMEX)	1,772.00	1,776.90	-0.28
BDI	1,355.00	1,390.00	-2.52
ZINC	3,131.50	3,024.50	3.54
CRB index	282.16	285.79	-1.27

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 14-11-22	% change
PTTEP	516.36	188.50	-0.26
EA	230.91	97.75	-0.76
ADVANC	206.06	188.50	-0.26
PTTGC	159.28	48.00	0.52
CRC	148.06	41.50	1.22
IVL	142.86	43.00	0.00
SCC	141.24	348.00	1.16
SPALI	133.38	23.10	1.76
BEM	115.18	9.50	1.06
BH	94.55	229.00	-4.18

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-11-22	% change
PTT	-1,442.88	34.00	-2.16
CENTEL	-180.79	47.25	-5.97
GULF	-120.58	51.50	-2.37
TLI	-117.63	14.70	-0.68
KBANK	-116.71	144.50	-2.36
CBG	-108.04	94.50	-4.06
RCL	-79.79	31.50	0.00
SCGP	-68.66	57.25	0.44
ESSO	-64.69	12.80	-4.48
TU	-64.01	17.20	-1.15

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 33,536.70 จุด ลดลง 211.16 จุด หรือ -0.63% นำโดยหุ้นในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และกลุ่มการเงินดิ่งลงนำตลาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่สดใส

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม หลังนักลงทุนติดตาม Sentiment การประชุม G20 โดยเฉพาะผู้นำสหรัฐฯและจีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 35.65 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดลดลง 3.09 ดอลลาร์ หรือ 3.5% ปิดที่ 85.87 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลว่าจีนจะเข้ามาตรึงการล็อกดาวน์ หลังพบผู้ติดเชื้อ Covid-19 เพิ่มขึ้น ในขณะที่เข้านี้ปรับลดต่อที่ระดับ 85.42 ดอลลาร์/บาร์เรล 0.85%

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดเพิ่มขึ้น 7.5 ดอลลาร์ หรือ 0.42% ปิดที่ 1,776.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากคุณเลาเอล เมรนาร์ต รองประธาน FED ส่งสัญญาณว่า FED จะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในขณะที่เข้านี้ปรับลดเล็กน้อยที่ระดับ 1,772.0 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.28%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 910.41 / +0.29

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

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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)

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	07/11/2022	25/11/2022	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 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
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