

## Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,619.98	-0.58	-2.27	-2.27
SET50	984.61	-0.77	-0.62	-0.62
Dow Jones 30	33,553.83	-0.12	-7.66	-8.29
S&P 500	3,958.79	-0.83	-16.94	-17.47
NASDAQ Comp	11,183.66	-1.54	-28.52	-29.36
FTSE 100	7,351.19	-0.25	-0.45	-0.45
Hang Seng	18,256.48	-0.47	-21.97	-21.56
Nikkei 225	28,028.30	0.14	-2.65	-2.65
Shanghai Comp	3,119.98	-0.45	-14.28	-14.28
MSCI AC World	616.56	-0.76	-20.21	-18.55

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.64	15.59	14.81
China	14.00	11.33	9.90
Hong Kong	6.92	10.10	8.83
Indonesia	13.66	15.06	15.14
Korea	11.73	11.55	11.81
Philippines	14.83	15.24	13.13
Taiwan	10.59	10.42	12.31
S&P500	19.13	17.86	16.76

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-15.49	353.00	2,670.96	-18,856.6
Indonesia	-85.22	-172.04	-242.07	5,323.9
Philippines	18.95	40.00	89.64	-1,146.3
Korea	-47.86	-15.20	2,108.99	-9,278.5
Taiwan	496.87	2,894.19	5,031.67	-42,566.7
Thailand	-38.37	-115.49	535.06	5,279.2
Vietnam	26.53	143.08	278.15	192.6
Total	355.41	3,127.54	10,472.40	-61,052.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,342.51	33,714.25	-1,371.74
Proprietary (Bt mn)	5,544.33	4,907.10	637.23
Local Institution (Bt mn)	3,864.26	4,558.77	-694.51
Retail (Bt mn)	19,773.82	18,344.81	1,429.01

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	42,809	45,134	-2,325
Foreign	80,542	84,964	-4,422
Local	113,895	107,148	6,747

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16 Nov	15 Nov	14 Nov	11 Nov	10 Nov
GULF-R	404.69	105.66	76.05	100.65	na.
PTT	300.57	319.20	397.62	245.80	135.78
BDMS	205.15	221.85	172.76	101.14	241.82
PTTEP-R	188.91	257.00	70.05	407.59	280.07
PTTEP	152.50	140.31	164.45	117.35	116.28

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 พ.ย.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ต.ค.) อังกฤษ: Autumn Statement
18 พ.ย.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ต.ค.) อังกฤษ: ยอดค้าปลีก (ต.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (ต.ค.)
21 พ.ย.	จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y ไทย: GDP 3Q22
23 พ.ย.	สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน ยอดขายบ้านใหม่ (ต.ค.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ปรับตัวลงพอสมควรอ่อนแอกว่าที่คาด ปิดลบ 9.40 จุด ณ สิ้นวัน โดยถูกกดดันจากกลุ่มโรงไฟฟ้าที่มีความกังวลหลังมีกระแสกดดันขึ้นค่า Ft ใน 1Q23 รวมถึงแรงขายหุ้นขนาดใหญ่อื่นๆที่ปรับขึ้นแรงในช่วงก่อนหน้า สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 695 ลบ.และ 1.4 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures 4.4 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,610-1,630 จุด โดยตลาดขาด Catalyst ใหม่เข้ามาหนุนหลังผ่านช่วงประกาศกำไร 3Q22 ครบแล้ว ระยะสั้นดัชนีพักตัวลงเล็กน้อยหลังตอบรับเชิงบวกต่อเงินเฟ้อสหรัฐฯที่เริ่มชะลอลง รวมถึงความคาดหวังว่า FED จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยและคาดใกล้ Peak ที่ระดับ 5% ใน 1Q23 ล่าสุด Dollar Index และ Bond Yield 2 ปีของสหรัฐฯทรงตัวหลังปรับลงแรงในสัปดาห์ก่อน แต่ Bond Yield 10 ปียังคงปรับลงต่อ ทำให้ภาพ Inverted Yield กว้างขึ้นเป็น -67 bps เทียบสิ้น 3Q22 ที่ -44 bps สะท้อนความกังวลแนวโน้มเศรษฐกิจและความเสี่ยง Recession ที่มากขึ้น อย่างไรก็ตามเรามอง SET Index จะพักตัวจากที่ตลาดหุ้นต่างประเทศโดยยังคงมีแรงขับเคลื่อนจากเศรษฐกิจที่เร่งตัวโดยเฉพาะภาพการท่องเที่ยว ทำให้โมเมนตัมกำไรจูงใจใน 4Q22-2023 คาดฟื้นตัวแข็งแกร่ง รวมถึงการพลิกกลับมาเกินดุลบัญชีเดินสะพัดได้ในระยะยาว ยังหนุนค่าเงินบาทให้ยังคงอ่อนไปในทิศทางแข็งค่า แม้ระยะสั้นกระแสเงินทุนจะพลิกมาไหลออกเล็กน้อย แต่ภาพรวมยังเอื้อให้ไหลเข้าในระยะกลาง-ยาว

**กลยุทธ์ :** เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ยังถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมหุ้นเพิ่มไปแล้วช่วงปรับฐาน

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : ASK

- แนะนำ "เก็งกำไร" ราคาเป้าหมายจาก IAA Consensus 46.50 บาท
- โมเมนตัมกำไร 4Q22-2023 คาดยังแข็งแกร่งต่อเนื่องหนุนจากสินเชื่อที่คาดยังโตเด่นตามความต้องการใช้งานรถบรรทุกตลอดกับภาคอุตสาหกรรมและการขนส่งที่เติบโต และความเสี่ยงด้าน NPL จำกัดกว่าสินเชื่อรายย่อย
- Consensus คาดกำไรปี 2022-2023 เติบโตแข็งแกร่ง +24% Y-Y และ +20% Y-Y ตามลำดับ ขณะที่ Valuation ปัจจุบันยังค่อนข้างถูก เทเรต 2023PER เพียง 10 เท่าและให้ Dividend Yield กว่า 4-5% ต่อปี
- แนวรับ 34//32 บาท แนวต้าน 36-36.50 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินยังคงไหลเข้าภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$371 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ยังไหลเข้ากระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$497 ล้าน ส่วนเกาหลีใต้และอาเซียนภาพรวมผสมผสานและค่อนข้างไปในทิศทางไหลออก แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลเข้าหลังขาดปัจจัยใหม่เข้ามาหนุนและตลาดตอบรับเชิงบวกต่อทิศทางเงินเฟ้อสหรัฐฯที่เริ่มชะลอไปพอสมควรในช่วงก่อนหน้า

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) SC** ยืนยันบรรลุเป้าหมายยอดขาย Presales ปีนี้ที่ 2.2 หมื่นลบ. ซึ่ง YTD ทำได้แล้ว 91% ของเป้าหมายทั้งปี แนวโน้มกำไร 4Q22 คาดเร่งตัวขึ้นทั้ง Q-Q และ Y-Y เป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปีจาก Backlog แนวรับที่สูง รวมถึงการโอนคอนโดสร้างเสร็จใหม่ และมีแผนเปิดโครงการเพิ่มเติมเนื่องรวมถึงการขายการลงทุนธุรกิจ Recurring ทั้งโรงแรม คลังสินค้า และ Service Apartment ในสหรัฐฯ เพื่อสร้างเสถียรภาพของกำไรในระยะยาว เรายังคงประมาณการกำไรปี 2022-2023 +15% Y-Y และ +6% Y-Y) ตามลำดับ ทำ New High ติดต่อกันเป็นปีที่ 3 ยังคงราคาเป้าหมาย 5 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) SAPPE** ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2023 โตสูง +25% จากทั้งส่งออกและในประเทศกลับมาฟื้น โดยมองค่าเงินบาทอยู่ที่ 34-35 บาทและตั้งเป้า GPM ทรงตัวสูงจากปี 2022 ที่ 40-41% จากการใช้กำลังการผลิตสูงและต้นทุน Pet Resin ลดลง ปัจจุบันอยู่ระหว่างขยายกำลังการผลิตและจ้าง OEM รวมจะมีกำลังการผลิตเพิ่มในปี 2023 ราว 30% ตั้งแต่ 1Q23 เป็นต้นไป ระยะสั้นกำไร 4Q22 จะอ่อนลงตามฤดูกาล แต่ยังคงค้ำปี 2022 +53% Y-Y และโตต่ออีก +13% Y-Y ในปี 2023 คงราคาเป้าหมายที่ 52 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(-) TIDLO** แนวโน้มกำไร 4Q22 คาดยังชะลอลง Q-Q โดยยังคงถูกกดดันจาก Credit Cost และค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ยังเร่งขึ้นตามความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่ลดลง แนวโน้ม NPL คาดว่าเป็นขาขึ้นหลังหมดช่วงเวลาช่วยเหลือโดยคาด Peak ใน 2Q23 FSSIA คาดกำไรปี 2022-2023 +7% Y-Y และ +13% ตามลำดับ และคงราคาเป้าหมายที่ 32 บาท และแนะนำ "ซื้อ" แต่เชิงกลยุทธ์ยังไม่น่าสนใจและจำเป็นต้องรับเข้าลงทุน

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.81	35.76	-0.15
US\$/Euro	1.04	1.04	-0.02
Yen/US	139.33	139.50	0.12
Yuan/US\$	7.10	7.05	-0.74
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	85.24	85.59	-0.41
Gold (COMEX)	1,776.40	1,775.80	0.03
BDI	1,300.00	1,325.00	-1.89
ZINC	3,111.50	3,131.50	-0.64
CRB index	282.78	284.36	-0.56

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 16-11-22	% change
PTTEP	402.14	188.50	2.17
SCB	236.49	106.50	0.47
TISCO	232.79	97.50	0.52
CPALL	154.23	61.00	-0.81
KBANK	138.55	145.00	0.35
MINT	129.69	30.75	-0.81
ADVANC	121.56	187.50	0.00
SPALI	121.40	23.10	0.00
TTB	105.71	1.37	0.74
DELTA	101.33	634.00	0.32

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-11-22	% change
PTT	-689.78	33.50	0.00
GULF	-450.55	50.50	-2.88
AOT	-117.19	74.50	-1.65
THG	-103.88	75.00	0.00
ESSO	-85.51	12.70	-0.78
CENDEL	-77.17	47.50	-3.55
IVL	-72.31	42.50	-1.73
BCH	-71.96	20.20	1.00
RATCH	-71.57	40.75	-2.40
TOP	-67.54	54.25	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 33,553.83 จุด ลดลง 39.09 จุด หรือ -0.12% หลังบริษัทเกิด (TGT:NYSE) ซึ่งเป็นบริษัทค่าปลั๊กรายใหญ่ของสหรัฐรายงานกำไร 3Q22 ทดตัว ทำให้นักลงทุนกังวลต่อแนวโน้มผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และตลาดถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มผลิตชิปหลังบริษัทไมครอน (MU:NASDAQ) ประกาศแผนปรับลดการผลิตชิป

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ นำโดยหุ้นกลุ่มค่าปลั๊กของยุโรปจากความกังวลเกี่ยวกับการใช้จ่ายของยุโรป

(0) ตลาดหุ้นเอเชียแกว่งตัวผสม หลังตัวเลขทางเศรษฐกิจหลายประเทศรอประกาศเข้านี้ ขณะที่ญี่ปุ่นรายงานขาดดุลการค้าสูงกว่าที่คาด

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 35.77 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดลดลง 1.33 ดอลลาร์ หรือ 1.5% ปิดที่ 85.59 ดอลลาร์/บาร์เรล จากรายงานว่ารัสเซียเริ่มกลับมาส่งน้ำมันไปยังซังการ์ได้แล้ว และยังถูกกดดันจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ในจีน ในขณะที่เข้านี้ปรับลงต่อที่ระดับ 85.24 ดอลลาร์/บาร์เรล 0.20%

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดลดลงเล็กน้อย 1 ดอลลาร์ หรือ 0.06% ปิดที่ 1,775.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงเทขายทำกำไร ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นเล็กน้อยที่ระดับ 1,776.4 ดอลลาร์/ออนซ์ 0.03%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 906.35 / +1.73

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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

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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี