

Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,614.95	-0.31	-2.57	-2.57
SET50	980.74	-0.39	-1.01	-1.01
Dow Jones 30	33,546.32	-0.02	-7.68	-8.31
S&P 500	3,946.56	-0.31	-17.20	-17.72
NASDAQ Comp	11,144.96	-0.35	-28.76	-29.61
FTSE 100	7,346.54	-0.06	-0.51	-0.51
Hang Seng	18,045.66	-1.15	-22.87	-22.47
Nikkei 225	27,930.57	-0.35	-2.94	-2.99
Shanghai Comp	3,115.44	-0.15	-14.41	-14.41
MSCI AC World	612.57	-0.65	-20.22	-19.07

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.39	15.54	14.77
China	13.98	11.33	9.90
Hong Kong	6.71	10.05	8.77
Indonesia	13.47	15.05	15.16
Korea	11.62	11.45	11.71
Philippines	14.86	15.27	13.14
Taiwan	10.66	10.41	12.32
S&P500	19.09	17.83	16.75

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	4.78	357.78	2,675.74	-18,851.8
Indonesia	-10.25	-182.29	-252.32	5,313.6
Philippines	-21.49	18.51	68.15	-1,167.8
Korea	-355.07	-370.26	1,753.92	-9,633.6
Taiwan	-69.91	2,824.27	4,961.76	-42,636.6
Thailand	-92.57	-208.06	442.50	5,186.6
Vietnam	60.77	203.85	338.92	253.3
Total	-483.73	2,643.80	9,988.67	-61,536.2

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit . Bt mn			
Foreign (Bt mn)	31,225.26	34,549.41	-3,324.15
Proprietary (Bt mn)	4,547.90	3,511.04	1,036.86
Local Institution (Bt mn)	4,631.49	5,019.12	-387.63
Retail (Bt mn)	18,749.74	16,074.82	2,674.92

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit . Contact			
Institution	28,824	29,838	-1,014
Foreign	62,608	62,064	544
Local	81,322	80,852	470

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Nov	16 Nov	15 Nov	14 Nov	11 Nov
Stock					
PTT	329.03	300.57	319.20	397.62	245.80
DELTA-R	234.95	139.92	116.39	89.33	298.01
CPALL	230.99	123.61	110.24	241.59	151.04
BDMS	201.91	205.15	221.85	172.76	101.14
AOT	192.12	142.24	60.78	141.52	127.37

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 พ.ย.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ด.ค.) อังกฤษ: ยอดค้าปลีก (ด.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (ด.ค.)
21 พ.ย.	จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y ไทย: GDP 3Q22
23 พ.ย.	ยุโรป: S&P Flash Manufacturing PMI (พ.ย.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน ยอดขายบ้านใหม่ (ด.ค.) รายงานการประชุม FOMC
24 พ.ย.	เกาหลีใต้: ประชามติการคลัง เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (พ.ย.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ยังคงแกว่ง Sideways Down และปิดลบอีกเล็กน้อย 5.03 จุด ณ สิ้นวัน โดยกลุ่มการแพทย์โดยเฉพาะ BDMS และ BH เติบโตอย่างแข็งแกร่ง ถ่วงดัชนี ขณะที่กลุ่มค้าปลีกอย่าง CPALL MAKRO มีแรงซื้อหนุน สถาบันในประเทศขายสุทธิในดาตหุ้นเล็กน้อย 388 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายแรงขึ้นเป็น 3.3 พันลบ. ตามลำดับ (สถานะใน Index Futures แต่ละกลุ่มเบาบางและไม่มียักษ์)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways to Sideways Down ต่อเนื่อง โดยประเมินแนวรับวันนี้ที่ 1,600-1,610 จุด ตลาดมีปัจจัยกดดันทั้งฝั่งต่างประเทศ หลังประธาน FED สาขาเซนต์หลุยส์ระบุว่ายังต้องเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยสู่ระดับ 5-5.25% เป็นอย่างน้อย ส่งผลให้ Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯเริ่มพลิกมาขยับขึ้นเล็กน้อย ส่วนภาพ Inverted Yield Curve ฝั่งสหรัฐฯยังคงกว้างถึง -68 bps เทียบสิ้น 3Q22 ที่ -44 bps สะท้อนความกังวลแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯที่เสี่ยงเกิด Recession มากขึ้น ขณะที่ปัจจัยในประเทศคาดได้รับผลกระทบด้านความเชื่อมั่นต่อเนื่องทั้งกรณีหุ้น MORE ช่วงก่อนหน้า รวมถึงกลด.สั่งระงับการประกอบธุรกิจชั่วคราวของบม.รายหนึ่งกรณียกออกเงินลูกค้า อย่างไรก็ตาม แม้ระยะสั้นตลาดอยู่ในช่วงพักฐาน แต่เรายังคงมุมมองเชิงบวกในระยะกลาง-ยาวตามทิศทางเศรษฐกิจที่ทยอยเร่งตัวขึ้น เช่นเดียวกับโมเมนตัมกำไรบว.ใน 4Q22-2023 ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง มองจังหวะพักตัวของดัชนีเป็นโอกาสในการทยอยสะสม โดยระยะกลาง-ยาวมองที่บริเวณ 1,580+- จุด

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ยังถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมหุ้นเพิ่มไปแล้วช่วงปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : M

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 66 บาท
- โมเมนตัมกำไร 4Q22 คาดเร่งตัวขึ้น Q-Q และ Y-Y ตาม Festive Season หนุน Traffic ให้ปรับขึ้น ขณะที่ฝั่ง Margin คาดว่าดีและการขึ้นราคาในปีที่ผ่านมาชัดเจนหนุนที่เพิ่มได้ทั้งหมด
- ราคาต่อกำไรปี 2022 เดิมโต 11 เท่าตัว Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน และคาดเร่งตัวแรงอีก +47% Y-Y กลับมาเข้าใกล้ช่วงก่อน COVID-19 ได้ตามการ Reopening เดิมปี นอกจากนี้หากเงินทยอยเปิดประเทศในปีหน้าจะเป็น Catalyst บวกต่อผลการดำเนินงานของแหลมเจริญระยะถัดไป
- แนวรับ 57-56 บาท แนวต้าน 59-60 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$489 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$355 ล้าน ส่วนอาเซียนส่วนใหญ่เม็ดเงินไหลออกนำโดยไทย US\$93 ล้าน มีเพียงเวียดนามที่เม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลออกระยะสั้นหลัง Comment ของประธาน FED สาขาเซนต์หลุยส์ที่มองว่าอัตราดอกเบี้ยยังจำเป็นต้องปรับขึ้นสู่ระดับ 5-5.25% อย่างน้อย

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ILM แนวโน้มกำไร 4Q22 คาดโตขึ้นทั้ง Q-Q และ Y-Y ตามทิศทาง SSSG ที่ยังเป็นบวก Y-Y รวมถึง Q-Q คาดได้อานิสงส์จาก High Season ของการใช้จ่าย ขณะที่รายได้ค่าเช่าทยอยฟื้นตัวขึ้นได้ต่อเนื่องใกล้เคียงระดับก่อน COVID-19 ส่วนการเปิดสาขาใหม่ที่ลาดกระบังปัจจุบันมีผู้เช่าเต็มแล้ว และเตรียมเปิดเพิ่มอีก 2 สาขาในปี 2023 ภาพรวมยังสอดคล้องกับที่เคยประเมินก่อนหน้า คาดกำไรปี 2022-2023 +40% Y-Y และ +9% (Y-Y) ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 23.80 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) OR โมเมนตัมกำไร 4Q22 คาดว่าจะฟื้นตัวขึ้น โดยธุรกิจมีมน้ำมันได้อานิสงส์จากแนวโน้มค่าการตลาดที่ฟื้นตัวแรง Q-Q ส่วนธุรกิจ Non-Oil คาดฟื้นตัวต่อเนื่องตามการ Reopening หนุน Traffic ดีขึ้น และยังคงเน้นขนาดธุรกิจอาหาร (Non-Drink) อย่างต่อเนื่อง โดยตั้งเป้า 15% ของ EBITDA ในปี 2024-2025 เรายังคาดว่ากำไรปี 2022 Flat Y-Y และเร่งตัวแรง +20% Y-Y ในปี 2023 จากการ Reopening เดิมปี คงราคาเป้าหมาย 28 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) IPO ใหม่ WARRIX เป็นผู้ออกแบบและจัดจำหน่ายเสื้อผ้าและอุปกรณ์กีฬา รวมถึงศูนย์วิทยาศาสตร์การกีฬา โดยที่ผ่านมามีประสบความสำเร็จในการสร้าง Brand Awareness ผ่านการเป็นผู้สนับสนุนทีมกีฬาโดยเฉพาะฟุตบอลทั้งสโมสรและทีมชาติไทย ผลการดำเนินงานในปี 2019-2021 มีรายได้ลดลงเพียง -3% CAGR ขณะที่กำไรปกติเพิ่มขึ้น +3% CAGR ท่ามกลางวิกฤต COVID-19 แต่ราคาต่อกำไรปกติ 3 ปีข้างหน้าจะกลับมาเติบโตเร่งตัวเฉลี่ย +56% CAGR จากเทรนด์การดูแลสุขภาพและขยายสินค้าสู่กลุ่ม Lifestyle พร้อมทั้งการเติบโตในต่างประเทศ รวมถึงโอกาสเติบโตในกลุ่มสุขภาพ เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 8.60 บาท (Finansia อาจเป็นผู้จัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.81	35.85	0.11
US\$/Euro	1.04	1.04	0.10
Yen/US	140.18	140.20	0.01
Yuan/US\$	7.16	7.10	-0.83
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	82.13	81.64	0.60
Gold (COMEX)	1,762.8	1,763.36	-0.01
BDI	1,288.00	1,300.00	-0.92
ZINC	2,987.00	3,053.50	-2.18
CRB index	277.60	282.78	-1.83

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 17-11-22	% change
CPALL	404.27	62.50	2.46
EA	147.82	94.75	0.26
SCB	137.49	106.00	-0.47
BBL	101.23	143.00	0.35
DITTO	90.76	75.50	3.42
SPALI	87.94	23.00	-0.43
CPN	81.88	68.50	-0.72
DTAC	75.45	44.25	1.14
CBG	73.86	96.50	1.05
TISCO	64.76	96.50	-1.03

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-11-22	% change
AOT	-664.85	74.50	0.00
BH	-572.37	213.00	-6.99
PTT	-374.39	33.00	-1.49
THG	-286.51	70.00	-6.67
BDMS	-235.01	29.00	-4.13
SAWAD	-187.00	41.75	-3.47
DELTA	-179.30	638.00	0.63
KBANK	-161.49	143.50	-1.03
SCC	-141.37	345.00	0.29
INTUCH	-120.62	73.75	1.72

(0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 33,546.32 จุด ลดลงเล็กน้อย 7.51 จุด หรือ -0.02% จากการแสดงความเห็นของเจมส์ บูลลาร์ด ประธานเฟดสาขาเซนต์หลุยส์ ว่า อัตราดอกเบี้ยระดับนี้ไม่ได้อยู่ในกรอบคุมเข้มมากพอ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ นำโดยหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มเฮลท์แคร์

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น โดยเงินเฟ้อพื้นฐานญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.6% ในเดือนค.ค. สูงสุดในรอบ 40 ปี

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 35.83 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดลดลง 3.95 ดอลลาร์ หรือ 4.6% ปิดที่ 81.64 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลการแพร่ระบาดของ Covid ในจีน ในขณะที่เข้านี้ปรับรับาวที่ระดับ 82.13 ดอลลาร์/บาร์เรล 0.60%

(-) ราคาทองคำ COMEX ปิดลดลง 12.8 ดอลลาร์ หรือ 0.72% ปิดที่ 1,763 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของดอลลาร์และการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ในขณะที่เข้านี้ปรับลงต่อที่ระดับ 1,762.8 ดอลลาร์/ออนซ์ - 0.01%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 906.35 / -

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)

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 ที่พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี