

## Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,617.38	0.15	-2.43	-2.43
SET50	981.62	0.09	-0.92	-0.92
Dow Jones 30	33,745.69	0.59	-7.13	-7.76
S&P 500	3,965.34	0.48	-16.80	-17.33
NASDAQ Comp	11,146.06	0.01	-28.76	-29.60
FTSE 100	7,385.52	0.53	0.01	0.01
Hang Seng	17,992.54	-0.29	-23.10	-22.70
Nikkei 225	27,899.77	-0.11	-2.98	-3.10
Shanghai Comp	3,097.24	-0.58	-14.91	-14.91
MSCI AC World	616.04	0.57	-20.38	-18.61

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.22	15.56	14.80
China	13.90	11.28	9.85
Hong Kong	6.68	10.01	8.73
Indonesia	13.51	15.08	15.21
Korea	11.45	11.29	11.56
Philippines	14.94	15.30	13.22
Taiwan	10.65	10.40	12.30
S&P500	19.19	17.94	16.85

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	193.94	551.72	2,869.68	-18,657.9
Indonesia	42.62	-139.68	-209.71	5,356.2
Philippines	11.40	29.91	79.55	-1,156.4
Korea	87.83	-282.44	1,841.75	-9,545.8
Taiwan	-103.28	2,720.99	4,858.48	-42,739.9
Thailand	20.00	-188.05	462.50	5,206.6
Vietnam	-1.01	202.83	337.91	252.3
Total	251.50	2,895.29	10,240.17	-61,284.8

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	30,146.89	29,430.23	716.66
Proprietary (Bt mn)	4,231.73	4,205.56	26.17
Local Institution (Bt mn)	4,193.80	4,405.43	-211.63
Retail (Bt mn)	17,834.59	18,365.79	-531.20

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,162	27,822	1,340
Foreign	46,826	47,237	-411
Local	68,680	69,609	-929

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Nov	17 Nov	16 Nov	15 Nov	14 Nov
Stock					
PTT	302.91	329.03	300.57	319.20	397.62
AOT	184.31	192.12	142.24	60.78	141.52
CPALL	171.67	230.99	123.61	110.24	241.59
PTTEP-R	168.22	130.77	188.91	257.00	70.05
BANPU	162.12	156.74	118.13	171.10	178.70

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

21 พ.ย.	จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y ไทย: GDP 3Q22
23 พ.ย.	ยูโรโซน: S&P Flash Manufacturing PMI (พ.ย.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน ยอดขายบ้านใหม่ (ต.ค.) รายงานการประชุม FOMC
24 พ.ย.	เกาหลีใต้: ประชุมธนาคารกลาง เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (พ.ย.)
25 พ.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) GDP 3Q22 Final

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index แกว่งตัว Sideways ได้ตามคาด ปิดบวกเล็กน้อย 2.43 จุด โดยภาพรวมยังคงขาดปัจจัยใหม่เข้ามาหนุน อย่างไรก็ตามดัชนีก็ยังยืนเหนือแนวรับ 1,610 จุด ทำให้ภาพทางเทคนิคยังไม่เป็นลบ สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 212 ลม. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาซื้อสุทธิ 717 ลม. (สถานะใน Index Futures แต่ละกลุ่มยังเบาบาง)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,610-1,630 จุด โดยปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามเข้านี้คือตัวเลข GDP 3Q22 ของไทย ซึ่งหากออกมาตามคาดหรือสูงกว่าคาด เราประเมินว่าจะเป็นปัจจัยบวกและสร้างความเชื่อมั่นต่อทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยใน 4Q22-2023 ที่จะเร่งตัวขึ้น กลุ่มพลังงานอาจถ่วงตลาดบ้างตามทิศทางราคาน้ำมันดิบที่ร่วงแรงจากความกังวล Demand น้ำมันที่ชะลอตัวจากจีนเป็นหลัก แต่เรามองบวกต่อกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคจากกำลังซื้อที่เพิ่มขึ้นทางอ้อมและแนวโน้มเงินเฟ้อที่จะผ่อนคลายลง ด้าน Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯขยับขึ้นเล็กน้อย โดยตลาดรอดูรายงานการประชุม FOMC ในคืนวันพุธเพื่อประเมินทิศทางการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในระยะถัดไป ขณะที่ส่วนต่าง Bond Yield 10 ปีและ 2 ปีของสหรัฐฯยังขยับติดลบเพิ่มขึ้นเป็นกว่า -70 bps ซึ่งสะท้อนความเสี่ยง Recession ที่สูงขึ้น เราประเมินตลาดยังอยู่ในช่วงแกว่งพักตัว สร้างฐานระยะสั้น และยังคงมองบวกในระยะกลาง-ยาวตามทิศทางเศรษฐกิจที่เร่งตัว จังหวะพักตัวของดัชนีเป็นโอกาสในการทยอยสะสม โดยระยะกลาง-ยาวมองที่บริเวณ 1,580+- จุด

**กลยุทธ์ :** เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ยังถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมหุ้นเพิ่มไปแล้วช่วงปรับฐาน

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : BDMS

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 33 บาท
- โทนการประชุมนักวิเคราะห์หลังปิดตลาดก่อนเป็นบวก ผู้บริหารปรับเพิ่มเป้าหมายรายได้ปี 2022 ขึ้นเป็น +22% Y-Y (เดิมคาด +15-20% Y-Y) โดยคาดปีเมมต้น 4Q22 ยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่องจากสัญญาฉบับใหม่ในเดือน ต.ค. จำนวนผู้ขายไทยเหนือกว่าช่วงก่อน COVID-19 และขณะที่ผู้ขายต่างชาติกลับมาใกล้เคียงช่วงก่อน COVID-19
- เป้าหมายการเติบโตของรายได้ในปี 2023-2025 อยู่ที่ +6-8% CAGR ซึ่งใกล้เคียงกับกับในอดีตที่จะเติบโตราว 1.5-2 เท่าของการเติบโตของ GDP เราคาดว่าไปปกติปี 2022-2023 +47% Y-Y และ +14% Y-Y ทำ New High ต่อเนื่อง
- แนวรับ 28//27 บาท แนวต้าน 30//32 บาท

**Fund Flow :** เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคเบาบาง US\$58 ล้าน เม็ดเงินไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$88 ล้าน แต่ไหลออกจากไต้หวัน US\$103 ล้าน ส่วนฝั่งอาเซียนโดยรวมไหลเข้าเป็นส่วนใหญ่โดยอินโดนีเซียและไทย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงเบาบางต่อเนื่องโดยภาพรวมตลาดยังขาดปัจจัยใหม่ ตลาดรอดูรายงานการประชุม FED สัปดาห์นี้เพื่อประเมินแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยในอนาคต

### ประเด็นสำคัญวันนี้

- (0) จับตา GDP 3Q22 ของไทยวันนี้** ตัวเลขคาดการณ์จาก Bloomberg Consensus อยู่ที่ +0.8% Q-Q, +4.5% Y-Y ยังเห็นการเร่งตัว Q-Q แม้เป็นช่วงฤดูฝน โดยคาดเป็นผลจากการเปิดประเทศเต็มรูปแบบหลังยกเลิก Thailand Pass ตั้งแต่เดือน ก.ค. ที่ผ่านมา หากออกมาสูงกว่าคาดจะเป็นบวกต่อบรรยากาศการลงทุน โดยเรคาดหวังกลุ่ม Domestic Play จะสามารถ Outperform ได้ต่อเนื่องโดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคที่คาดได้อานิสงส์จาก Festive Season ใน 4Q22 และรอลุ้นมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายเพิ่มเติมช่วงสิ้นปีจากภาครัฐ
- (+) HANA** ผู้บริหารให้ภาพแนวโน้มกลุ่ม EV ยังเติบโตได้ดี ช่วยหนุนรายได้สินค้าใหม่ SiC ซึ่งได้รับการยอมรับที่ดีจากลูกค้าทั้งเกาหลีใต้และจีน ช่วยหักล้างการอ่อนตัวลงของกลุ่ม Mobile และ Computer ได้ทั้งหมด โดยยังคงเป้าหมายรายได้ SiC ในปี 2022-2023 ใกล้เคียงเดิม และคาดว่าจะทยอยขาดทุนน้อยลงในปี 2023 และคาดว่าจะถึงจุดคุ้มทุนในช่วงปลายปี 2024-1H25 ทั้งนี้ด้วยกำไร 3Q22 ที่ออกมาดีกว่าคาดมาก เราจึงปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติปี 2022-2023 ขึ้น 19-29% (ยังคงสมมติฐานค่าเงินบาทปี 2023 ที่ 33 บาท/USD) เป็นการเติบโต +5% Y-Y และ +4% Y-Y ตามลำดับ จากเดิมที่คาดหดตัวแรงในปี 2022 -19% Y-Y และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 62 บาท แนะนำ ซื้อ

**(+) RBF** ผู้บริหารใหม่มองเชิงบวกต่อแนวโน้มผลการดำเนินงาน 4Q22 ที่ได้จากหลังลูกค้าเริ่มออกสินค้าใหม่ อานิสงส์จากการ Reopening และกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงที่โดดเด่น (RBF ขายกลุ่ม Flavor) ส่วนตลาดต่างประเทศทั้งอินเดียและเวียดนาม รวมถึง CBD จะเห็นชัดเจนมากขึ้นในปี 2023 ส่วนฝั่งต้นทุนแป้งสาลีจะเริ่มผ่อนคลายลงใน 1H23 หลังสต็อกราคาสูงหมดไป เรามองกำไรผ่านจุดต่ำสุดในปี 2022 และคาดกลับมาโตแรง +40% Y-Y ในปี 2023 คงราคาเป้าหมาย 14 บาท แต่ Upside ยังไม่กว้างนัก จึงแนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.97	35.84	-0.38
US\$/Euro	1.03	1.03	-0.11
Yen/US	140.30	140.37	0.05
Yuan/US\$	7.12	7.16	0.53
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	80.00	80.08	-0.10
Gold (COMEX)	1,750.20	1,754.40	-0.24
BDI	1,189.00	1,228.00	-3.18
ZINC	3,031.00	2,987.00	1.47
CRB index	276.40	277.60	-0.43

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 18-11-22	% change
PTTEP	268.43	187.00	0.00
DELTA	263.78	660.00	3.45
AOT	228.74	74.00	-0.67
BH	173.45	212.00	-0.47
EA	133.74	94.00	-0.79
MTC	130.50	35.25	-0.70
MAKRO	89.83	38.00	4.11
CRC	83.06	42.00	0.00
SPALI	81.88	22.60	-1.74
TISCO	65.90	96.50	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-11-22	% change
CENDEL	-102.17	45.75	-3.17
DITTO	-94.16	72.00	-4.64
KBANK	-60.57	143.00	-0.35
PTTGC	-58.70	47.25	1.61
CHG	-54.18	3.44	-0.58
SNNP	-37.06	20.00	-4.31
KKP	-36.55	70.25	-0.71
SCC	-35.45	344.00	-0.29
DOHOME	-33.76	13.80	-1.43
CPF	-32.42	24.40	0.83

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 33,745.69 จุด เพิ่มขึ้น 199.37 จุด หรือ +0.59% นำโดยหุ้นกลุ่มปลอดภัยช่วยชดเชยการปรับลดของหุ้นกลุ่มพลังงาน ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก นำโดยหุ้นกลุ่มค่าสีและกลุ่มรถยนต์ ขณะที่ตลาดรอการเปิดเผยรายงานการประชุมของ ECB และข้อมูลทางเศรษฐกิจต่างๆในสัปดาห์นี้

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางหุ้นสหรัฐ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 35.96 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดลดลง 1.56 ดอลลาร์ หรือ 1.9% ปิดที่ 80.08 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวล Demand น้ำมันโลกลดลง ในขณะที่เข้านี้ปรับลดต่อที่ระดับ 80.00 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.10%

(-) ราคาทองคำ COMEX ปิดลดลง 8.6 ดอลลาร์ หรือ 0.49% ปิดที่ 1,754.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวขึ้น ในขณะที่เข้านี้ปรับลดต่อที่ระดับ 1,750.2 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.24%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 904.62 / -1.73

**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
CMO	CMO-F	21/11/2022	09/12/2022	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
W	W-F	16/11/2022	-	C
WAVE	WAVE-F	2/3/2022	-	C
WAVE-W2	-	2/3/2022	-	C
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี