

Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,618.86	0.09	-2.34	-2.34
SET50	984.74	0.32	-0.61	-0.61
Dow Jones 30	33,700.28	-0.13	-7.26	-7.89
S&P 500	3,949.94	-0.39	-17.13	-17.65
NASDAQ Comp	11,024.51	-1.09	-29.53	-30.37
FTSE 100	7,376.85	-0.12	-0.10	-0.10
Hang Seng	17,655.91	-0.29	-24.54	-24.14
Nikkei 225	27,944.79	-0.11	-2.32	-2.94
Shanghai Comp	3,085.04	-0.58	-15.24	-15.24
MSCI AC World	611.38	-0.76	-20.69	-19.23

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.19	15.60	14.83
China	13.84	11.25	9.83
Hong Kong	6.55	9.82	8.58
Indonesia	13.43	14.90	14.99
Korea	11.39	11.25	11.55
Philippines	14.86	15.27	13.15
Taiwan	10.54	10.37	12.26
S&P500	19.12	18.01	16.78

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	33.32	585.04	2,903.00	-18,624.6
Indonesia	-2.55	-2.55	-212.26	5,353.7
Philippines	2.97	2.97	82.52	-1,153.4
Korea	-158.87	-158.87	1,682.88	-9,704.6
Taiwan	-39.82	-39.82	4,818.66	-42,779.7
Thailand	41.98	41.98	504.48	5,248.6
Vietnam	1.62	1.62	339.53	253.9
Total	-121.36	430.37	10,118.81	-61,406.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,074.02	24,550.02	1,524.00
Proprietary (Bt mn)	3,908.27	4,161.66	-253.39
Local Institution (Bt mn)	3,382.91	3,791.62	-408.71
Retail (Bt mn)	19,215.18	20,077.08	-861.90

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	38,854	38,727	127
Foreign	74,031	81,079	-7,048
Local	113,780	106,859	6,921

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 Nov	18 Nov	17 Nov	16 Nov	15 Nov
Stock					
KCE-R	232.53	115.91	108.21	68.97	70.99
PTT	224.71	302.91	329.03	300.57	319.20
DELTA-R	187.09	76.03	234.95	139.92	116.39
PTT-R	149.97	115.24	23.01	107.65	214.71
HANA-R	142.58	72.67	56.16	66.77	46.65

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 พ.ย.	ยุโรป: 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
29 พ.ย.	ญี่ปุ่น: ยอดค้าปลีก (ต.ค.) เยอรมนี: เงินเฟ้อ (พ.ย.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบตามคาด ปิดบวกเล็กน้อย 1.48 จุด ณ สิ้นวัน แต่ยังคงแรงกว่าตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่ที่ปิดตัว โดยได้แรงหนุนจาก GDP 3Q22 ของไทยที่ออกมาดีกว่าคาดเล็กน้อย สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 409 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 1.5 พันลบ. (แต่ Short Index Futures ราว 7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,610-1,630 จุด โดยตลาดยังคงขจัดปัจจัยใหม่เข้ามาหนุน ผังต่างประเทศตลาดยังรอดูรายงานการประชุม FED และ Comment ของประธาน FED สาขาต่างๆ ซึ่งภาพรวมส่วนใหญ่เริ่มมองการปรับขึ้นดอกเบี้ยในอัตราที่ชะลอ ขณะที่ฝั่งเงินดอลลาร์กังวลต่อสถานการณ์ COVID-19 มากขึ้นหลังมีผู้เสียชีวิตรายแรกนับตั้งแต่เดือน พ.ค. ทำให้ตลาดยังคงกังวลว่าเงินอาจเปิดประเทศได้ช้ากว่าที่ประเมิน อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ทำให้ตลาดหุ้นไทยคาดว่าจะยังเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าประเทศอื่นคือภาพเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง โดย GDP 3Q22 ออกมาดีกว่าคาดเล็กน้อยและช่วยสร้างความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มใน 4Q22-2023 ด้านกระแสเงินทุนปัจจุบันไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงบางส่วนและกลับเข้าถือเงินสดอีกครั้งเห็นได้จาก Dollar Index ที่ฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องเช่นเดียวกับ Bond Yield ที่ขยับขึ้น ขณะที่ส่วนต่าง Bond Yield 10 ปีและ 2 ปีของสหรัฐฯยังขยับติดลบกว้างถึง -71 bps ยังสะท้อนความเสี่ยงเกิด Recession ที่สูงในปีหน้า เราประเมินตลาดยังอยู่ในช่วงแกว่งตัวสร้างฐานระยะสั้น โดยยังคงมองบวกในระยะกลาง-ยาวตามทิศทางเศรษฐกิจที่เร่งตัว โดยมองแนวรับหลักระยะกลาง-ยาวที่แข็งแกร่งอยู่ที่บริเวณ 1,580+ จุด

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ยังถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมหุ้นเพิ่มไปแล้วช่วงปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CPN

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 85 บาท
- แนวโน้มกำไร 4Q22 คาดเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องตามการ Reopening หนุน Traffic เข้าห้างกลับมาปกติ ทำให้ส่วนลดค่าเช่าจะลดลงมากกว่า 3Q22 ซึ่งอยู่ที่ 11% ขณะที่ปี 2023 คาดว่ามีแนวโน้มที่ค่าเช่าจะกลับไปเท่าปี 2019 ได้
- ราคาตัวกำไรปี 2022-2023 +63% Y-Y และ +33% Y-Y ตามลำดับ การเติบโตระยะยาวรองรับด้วยแผนการเปิดห้างใหม่อีก 2-3 แห่งต่อปี รวมถึงโครงการคอนโดและ Mix-Used รวมถึงโรงแรม ด้วยเม็ดเงินลงทุน 5 ปี 1.2 แสนลบ.
- แนวรับ 68-67 บาท แนวต้าน 70//72 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังคงค่อนข้างเบาบาง ไหลออกจากภูมิภาค US\$155 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$159 ล้าน ใต้หุ้นไหลออกเล็กน้อย ขณะที่อาเซียนเม็ดเงินต่างชาติค่อนข้างนิ่ง มีเพียงไทยที่ไหลเข้าพอสมควร US\$42 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงเบาบางและค่อนข้างไปในทิศทางไหลออก ยังคงรอดูรายงานการประชุม FED สัปดาห์นี้เพื่อประเมินแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยในอนาคต รวมถึงกังวลมาตรการคุม COVID-19 จีนหลังสถานการณ์น่าเป็นห่วงมากขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) GDP 3Q22 ของไทยดีกว่าคาด +1.2% Q-Q, +4.5% Y-Y ดีกว่าที่ตลาดคาด +0.8% Q-Q โดยเครื่องยนต์หลักที่ขับเคลื่อนอยู่ที่ภาคเอกชนทั้งการบริโภคและการลงทุนที่เร่งตัวแรง +9% Y-Y และ +11% Y-Y ช่วยชดเชยการใช้จ่ายภาครัฐและการลงทุนที่ชะลอลงได้หมด ขณะที่ภาคบริการเร่งตัวขึ้นแรงหนุนจากการเปิดประเทศทำให้นักท่องเที่ยวกลับเข้ามาชัดเจนขึ้น แนวโน้ม GDP 4Q22 คาดเร่งตัวขึ้นทั้ง Q-Q และ Y-Y หนุนจาก Festive Season ของการบริโภคและ High Season ของภาคการท่องเที่ยว NESDB คาด GDP ปี 2022 +3.2% Y-Y และคาดปี 2023 ในกรอบ +3-4% Y-Y (สปท.คาด +3.8% Y-Y) ภาพรวมเรายังคงมองบวกต่อหุ้น Domestic/Reopening Play หุ้นที่เราขอมยังคงได้แก่ BBL CK CPALL CPN DOHOME JWD MAKRO NOBLE PRM

(+) AOT รายงานขาดทุนปกติ 4QFY22 1.1 พันลบ. ดีขึ้นจาก 3QFY22 ที่ 2.4 พันลบ. และดีกว่าที่เราคาดที่ขาดทุน 1.4 พันลบ. จาก EBITDA Margin ที่สูงกว่าคาดและรายได้ภาษี ด้าน Operation รายได้เติบโต +40% Q-Q จากทั้งปริมาณผู้โดยสารทั้งไทยและต่างชาติที่เร่งขึ้นอย่างมีนัยยะ เราคาดโมเมนตัม 1QFY23 ยังดีต่อเนื่องโดยล่าสุดเดือน พ.ย. จำนวนผู้โดยสารไทยและต่างชาติเพิ่มขึ้นเป็น 78% และ 53% เทียบกับก่อน COVID-19 ภาพรวมทั้งปี 2023 คาดพลิกกลับมามีกำไรได้ครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2019 คงราคาเป้าหมาย 85 บาทแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.25	36.30	0.15
US\$/Euro	1.03	1.02	0.17
Yen/US	141.89	142.14	0.18
Yuan/US\$	7.17	7.12	-0.64
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	80.29	80.04	0.31
Gold (COMEX)	1,742.10	1,739.60	0.14
BDI	1,189.00	1,228.00	-3.18
ZINC	2,906.00	3,031.00	-4.12
CRB index	276.52	276.40	0.04

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 21-11-22	% change
BANPU	194.75	12.60	1.61
MTC	176.98	35.75	1.42
CPALL	124.22	63.00	0.40
PTTEP	122.92	186.50	-0.27
AWC	122.64	6.15	5.13
SIRI	120.30	1.44	2.86
BEM	115.94	9.45	0.00
STARK	104.62	3.28	3.80
SCB	101.54	105.50	0.00
SPALI	90.10	22.70	0.44

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-11-22	% change
DELTA	-234.03	640.00	-3.03
PTT	-229.42	33.25	-0.75
KCE	-208.68	49.25	-3.90
HANA	-114.33	49.75	-1.49
BDMS	-109.62	29.50	0.85
TU	-103.61	17.40	1.16
IVL	-86.85	42.25	-0.59
PTTGC	-65.84	46.50	-1.59
KBANK	-53.21	142.50	-0.35
AOT	-49.77	74.75	1.01

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 33,700.28 จุด ลดลง 45.41 จุด หรือ -0.13% จากนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจ หลังจากจีนประกาศล็อกดาวน์เขตต่างๆ เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของ Covid-19

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลง นำโดยหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากมาตรการควบคุมจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในจีน

(0) ตลาดหุ้นเอเชียแกว่งตัวผสม จากปัจจัยเฉพาะประเทศ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 36.15 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดลดลงเล็กน้อย 7 เซนต์ หรือ 0.09% ปิดที่ 80.04 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากที่ลดลงแรงในระหว่างวันจากข่าวที่ว่าโอเปกหรือเกี่ยวกับการเพิ่มกำลังการผลิต ในขณะที่เข้านี้ปริมาณที่ระดับ 80.29 ดอลลาร์/บาร์เรล 0.31%

(-) ราคาทองคำ COMEX ปิดลดลง 14.8 ดอลลาร์ หรือ 0.84% ปิดที่ 1,739.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของดอลลาร์ ในขณะที่เข้านี้ปริมาณที่ระดับ 1,742.1 ดอลลาร์/ออนซ์ 0.14%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 906.06 / 1.44

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)

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
KLINIQ	KLINIQ-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				
-	-	-	-	-
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