

Selective/Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,615.33	-0.22	-2.55	-2.55
SET50	981.97	-0.28	-0.89	-0.89
Dow Jones 30	34,098.10	1.18	-6.16	-6.80
S&P 500	4,003.58	1.36	-16.00	-16.53
NASDAQ Comp	11,174.41	1.36	-28.58	-29.42
FTSE 100	7,452.84	1.03	0.92	0.92
Hang Seng	17,424.41	-1.31	-25.53	-25.14
Nikkei 225	28,115.74	0.61	-2.35	-2.35
Shanghai Comp	3,088.94	0.13	-15.13	-15.13
MSCI AC World	618.36	1.14	-20.18	-18.31

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.15	15.57	14.83
China	13.88	11.29	9.87
Hong Kong	6.50	9.68	8.46
Indonesia	13.41	14.78	14.79
Korea	11.43	11.24	11.59
Philippines	14.93	15.32	12.95
Taiwan	10.61	10.47	12.39
S&P500	19.38	18.11	17.01

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-149.31	-149.31	2,753.69	-18,773.9
Indonesia	27.67	25.11	-184.59	5,381.4
Philippines	5.04	8.01	87.56	-1,148.4
Korea	7.49	-198.07	1,643.68	-9,743.8
Taiwan	-21.79	-61.61	4,796.87	-42,801.5
Thailand	-7.88	34.10	496.60	5,240.7
Vietnam	10.53	12.15	350.06	264.5
Total	-128.25	-329.62	9,943.87	-61,581.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,825.96	28,110.85	-284.89
Proprietary (Bt mn)	4,786.97	4,734.49	52.48
Local Institution (Bt mn)	5,394.28	5,547.65	-153.37
Retail (Bt mn)	19,222.57	18,836.79	385.78

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	49,607	50,262	-655
Foreign	81,810	75,253	6,557
Local	115,111	121,013	-5,902

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22 Nov	21 Nov	18 Nov	17 Nov	16 Nov
AOT-R	356.75	121.17	48.62	49.68	24.19
PTT	206.60	224.71	302.91	329.03	300.57
BANPU	178.68	92.55	162.12	156.74	118.13
CPALL-R	167.10	108.35	148.85	77.17	83.48
ADVANC-R	166.44	110.38	83.84	35.63	63.46

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.)

Contact person : Jitra Amorntum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาด ปิดลบเล็กน้อย 3.53 จุด ณ สิ้นวัน โดยรวมยังคงขาด Catalyst ใหม่ รวมถึงถูกกดดันจากแรงขายหุ้นในกลุ่มสื่อสาธารณะอย่าง TRUE-DTAC แต่กลุ่ม Domestic Play โดยรวมยังประคองได้ค่อนข้างแข็งแรง สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิบางๆในตลาดหุ้น 153 ลบ. และ 285 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Long Index Futures ราว 6.6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways Up โดยยังคงกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,610-1,630 จุด บรรยากาศการลงทุนค่อนข้างผ่อนคลายหลังตลาดคาดหวังว่า FED จะลดความเร็วในการขึ้นดอกเบี้ยในระยะถัดไป รวมถึงรอดูรายงานการประชุม FED ที่จะเปิดเผยคืนนี้ ส่วน Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯอ่อนตัวลงเล็กน้อยหลัง Rebound ขึ้นมาในช่วงสัปดาห์ล่าสุด ด้านสถานการณ์ COVID-19 ในจีนที่เร่งตัวยังคงเป็นแรงกดดันต่อความคาดหวังที่จีนจะกลับมาเริ่มทยอยเปิดประเทศซึ่งอาจช้ากว่าที่ตลาดคาด ทำให้การฟื้นตัวของสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกยังจำกัด อย่างไรก็ตามเรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจไทยที่แข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่นๆและอยู่ในทิศทางเร่งตัวขึ้น โดยเฉพาะใน 4Q22-2023 ที่เข้าสู่ช่วง High Season ของการท่องเที่ยวและการใช้จ่าย เราคาดว่ายังคงหนุนให้กระแสเงินทุนยังมีแนวโน้มทยอยไหลเข้าในระยะกลาง-ยาว เราประเมินแนวรับหลักที่ทำให้ SET Index ยังไม่เสียแนวโน้มที่บริเวณ 1,580+- จุด

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนหุ้น Domestic และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ยังถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมหุ้นเพิ่มไปแล้วช่วงปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BBL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 170 บาท
- แนวโน้มกำไร 4Q22 คาดว่าจะเติบโตทั้ง Q-Q และ Y-Y ในอัตราที่สูงขึ้น แม้สิ้นเชื่อกว่า จะทรงตัว Q-Q จากการชำระหนี้ของลูกค้านำขึ้น แต่ได้แรงหนุนจากทั้งส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่กว้างขึ้นและการตั้งสำรองที่มีแนวโน้มลดลง
- ราคาตัวไรปี 2022-2023 +15% Y-Y และ +12% Y-Y ตามลำดับ ตามทิศทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และคาดเป็นหนึ่งในธนาคารที่ได้อานิสงส์สูงสุดจากดอกเบี้ยขาขึ้น จากสินส่วนสินเชื่อกฎธุรกิจที่สูง ด้าน Valuation ยังค่อนข้างถูก เทด PBV เพียง 0.5 เท่า ต่ำกว่าช่วงก่อน COVID-19 ที่ราว 0.8 เท่า
- แนวรับ 142//140 บาท แนวต้าน 146.50-147//149 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังเบาบาง ไหลออกจากภูมิภาคเล็กน้อย US\$33 ล้าน เม็ดเงินไหลออกทั้งเกาหลีใต้และไต้หวัน ส่วนอาเซียนส่วนใหญ่ไหลเข้าอ่อนๆทั้งอินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ เวียดนาม มีเพียงไทยที่ไหลออก แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงเบาบางต่อเนื่องแต่อาจไหลเข้าได้บ้างหลัง Dollar Index และ Bond Yield เริ่มชะลอตัว อย่างไรก็ตามตลาดรอดูรายงานการประชุม FED คืนนี้เพื่อประเมินแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยในอนาคต

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) DTAC-TRUE ประกาศยกเลิกขั้นตอนการทำ Voluntary Tender Offer เนื่องจากเงื่อนไขบังคับก่อนทำข้อเสนอซื้อยังไม่แล้วเสร็จใน 1 ปีนับตั้งแต่ 20 พ.ย. 21 แต่ยังคงเดินหน้าขั้นตอนการควบรวมกิจการตามแผน ปัจจุบันดังกล่าวถือเป็น Sentiment ลบต่อ DTAC-TRUE จากเดิมที่ราคา Tender Offer ที่ 47.76 บาทและ 5.09 บาท ตามลำดับ ทำหน้าที่เป็นแนวรับหลักที่แข็งแกร่ง และเราประเมินว่ามีโอกาสที่จะไม่เกิดการ Tender Offer อีกแล้ว ขณะที่แนวโน้มการฟื้นตัวของผลการดำเนินงาน 4Q22 คาดยังไม่โดดเด่นนัก เราแนะนำให้ติดตามพัฒนาการการควบรวมอย่างต่อเนื่อง Top Pick ของกลุ่มยังคงเป็น ADVANC (ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 242 บาท)

(+) NOBLE ผู้บริหารมองตลาดค่อนข้างผันผวนแล้ว โดยทิศทางทยอยฟื้นตัวตั้ง โดยเฉพาะปี 2022-2023 จากทั้ง Pent Up Demand ท่ามกลาง Supply อยู่ระดับต่ำ รวมถึงคาดหวังแรงกระตุ้นหลักจากการกลับมาของลูกค้านำเข้าโดยเฉพาะชาวจีนหากผ่อนคลายการเดินทางระหว่างประเทศ แนวโน้มกำไร 4Q22 เมื่อต้นคาดเร่งตัวแรงสู่ระดับ 500-600 ลบ. (เทียบกับ 3Q22 ที่ 137 ลบ. และ 4Q21 ที่ขาดทุน -4 ลบ.) หนุนทั้งปี 2022 คาด -21% Y-Y และกลับมาโตสูง +85% Y-Y ในปี 2023 เรามองเป็นตัวเลือกของกลุ่มอสังหาฯที่น่าสนใจจากการ Turnaround ของผลการดำเนินงาน Valuation ที่ถูกรวมถึงปันผลที่สูง 6-9% ต่อปี คงราคาเป้าหมาย 5.60 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) ONEE ผู้บริหารใหม่มองเม็ดเงินโฆษณา 4Q22 ทรงถึงชะลอ Q-Q อ่อนแอกว่าที่เคยประเมินว่าจะเร่งตัวจาก High Season โดยยังคงกระทบจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน ขณะที่ไม่เม็ดเงินโฆษณาลงไปยัง 1Q23 เนื่องจากเข้า Low Season อย่างไรก็ตามเรามองว่า ONEE มี Downside ของประมาณการกำไรที่น้อยที่สุดในกลุ่มทีวีเนื่องจากกำไร 9M22 คิดเป็น 76% ของประมาณการทั้งปี ขณะที่ BEC อยู่ที่ 69% เรายังคงราคาเป้าหมาย 11.10 บาท แนะนำ "ซื้อ" แต่ขอเตือนก่อนบ้านและโรงพยาบาลตัวอย่าง PLANB และ MAJOR มากกว่า (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.07	36.12	0.13
US\$/Euro	1.03	1.03	0.06
Yen/US	141.14	141.23	0.06
Yuan/US\$	7.14	7.17	0.36
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	81.20	80.95	0.31
Gold (COMEX)	1,741.80	1,739.90	0.11
BDI	1,177.00	1,189.00	-1.01
ZINC	2,914.50	2,906.00	0.29
CRB index	279.24	276.52	0.99

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Valu (Bt m)	Close 22-11-22	% change
DELTA	229.23	652.00	1.88
TRUE	167.36	4.60	-7.63
PTTEP	134.89	185.00	-0.80
AWC	121.83	6.40	4.07
KBANK	120.73	143.50	0.70
BDMS	119.98	29.50	0.00
BANPU	114.05	12.80	1.59
TISCO	108.95	96.50	0.26
SCC	106.35	339.00	-1.74
CRC	88.65	42.75	0.59

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-11-22	% change
PTT	-250.67	33.25	0.00
AOT	-198.30	74.50	-0.33
ADVANC	-131.41	190.00	-0.26
PTTGC	-101.59	45.75	-1.61
THG	-84.26	70.25	0.00
BH	-83.34	220.00	1.38
BCH	-65.08	19.80	-0.50
MINT	-63.62	30.25	0.00
MEGA	-62.04	45.25	-3.21
BGRIM	-58.81	37.00	0.68

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดที่ 34,098.10 จุด เพิ่มขึ้น 397.82 จุด หรือ +1.18% หลังบริษัทเบสท์บาย (BBY:NYSE) เป็นบริษัทค้าปลีกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์รายใหญ่ของสหรัฐเปิดเผยผลประกอบการที่ดีเกินคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดขึ้น ได้แรงหนุนจากการทะยานขึ้นของหุ้นกลุ่มน้ำมัน

(0) ตลาดหุ้นเอเชียแกว่งตัวผสม โดยธนาคารกลางประเทศนิวซีแลนด์ปรับขึ้นดอกเบี้ยแรง 0.75% เป็น 4.25% ขณะที่นักลงทุนยังรอ Fed minites ในคืนนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 36.08 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 91 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 80.95 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังข่าวดีภาวะเบียร์ได้ออกมาปฏิเสธรายงานข่าวของหนังสือพิมพ์วอลล์สตรีท เจอร์นัล โดยยืนยันว่ากลุ่มประเทศโอเปกไม่ได้หารือกันเกี่ยวกับการเพิ่มกำลังการผลิต ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 81.20 ดอลลาร์/บาร์เรล 0.31%

(+) ราคาทองคำ COMEX ปิดเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 30 เซนต์ หรือ 0.02% ปิดที่ 1,739.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์และการปรับลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 1,741.8 ดอลลาร์/ออนซ์ 0.11%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 906.93 / 0.87

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
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