

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,576.67	0.50	1.32	-5.51
SET50	966.69	0.34	0.05	-3.83
Dow Jones 30	34,890.24	0.11	-1.88	5.26
S&P 500	4,514.87	0.38	-1.61	17.59
NASDAQ Comp	14,019.31	0.54	-2.28	33.94
FTSE 100	7,473.67	0.12	-2.93	0.29
Hang Seng	18,482.86	-0.01	-7.95	-6.56
Nikkei 225	32,443.18	0.33	-2.20	24.33
Shanghai Comp	3,137.14	0.04	-4.68	1.55
MSCI AC World	687.86	0.49	-2.48	18.26

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	24.00	17.71	15.49
China	13.83	11.23	9.73
Hong Kong	10.18	9.29	8.48
Indonesia	15.94	2.43	12.89
Korea	18.12	14.05	9.68
Philippines	12.80	11.78	10.43
Taiwan	18.84	18.61	14.89
S&P500	22.10	20.38	18.43

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	95.92	395.63	1,572.78	16,878.30
Indonesia	-65.99	-82.82	-1,263.05	8.67
Philippines	-6.62	-10.49	-98.50	-232.24
Korea	2.83	212.50	-737.55	7,834.24
Taiwan	280.33	259.85	-4,429.39	3,824.35
Thailand	56.48	54.59	-267.82	-3,736.08
Vietnam	21.98	19.54	-129.50	-178.22
Total	384.93	848.80	-5,353.03	24,399.02

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,354.76	27,378.59	1,976.17
Proprietary (Bt mn)	4,057.96	4,212.22	-154.26
Local Institution (Bt mn)	7,804.01	5,700.45	2,103.56
Retail (Bt mn)	20,940.04	24,865.51	-3,925.47

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,264	31,927	-2,663
Foreign	83,385	74,658	8,727
Local	83,216	89,280	-6,064

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 Aug	29 Aug	28 Aug	25 Aug	24 Aug
Stock					
BDMS	328.37	154.00	116.07	na.	190.01
PTTEP-R	214.05	70.74	128.00	93.17	212.32
KBANK	187.73	62.79	60.11	71.08	116.14
ADVANC	174.33	239.36	119.17	205.13	147.41
PTT	166.92	333.92	148.81	291.43	229.65

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 ส.ค.	จีน: NBS Manufacturing PMI (ส.ค.) ไทย: ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย สหรัฐ: เงินเฟ้อ PCE (ก.ค.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ส.ค.)
1 ก.ย.	สหรัฐ: Non-Farm Payrolls (ส.ค.), ISM Manufacturing PMI (ส.ค.) จีน: Caixin Manufacturing PMI (ส.ค.)
5 ก.ย.	ไทย: เงินเฟ้อ (ส.ค.)
6 ก.ย.	สหรัฐ: ISM Services PMI (ส.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 8 อีก 7.86 จุด และสามารถปิดเหนือแนวต้าน 1,570 จุดได้เป็นครั้งแรก โดยได้แรงหนุนจากแรงซื้อหุ้นขนาดใหญ่ ได้แก่ BDMS PTTEP ADVANC KTB รวมถึงกลุ่ม JMART และอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นฝั่งละ 2-2.1 พันลบ. (ต่างชาติ Long Index Futures อีก 8.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up โดยยังคงได้ Sentiment บวกหลังผ่านแนวต้านหลัก 1,570 จุดขึ้นได้ ขณะที่บรรยากาศจากฝั่งต่างประเทศยังคงค่อนข้างผ่อนคลาย ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯออกมาต่ำกว่าคาดทั้ง GDP 2Q23 คาดการณ์ครั้งที่ 2 ที่ +2.1% q-q SAAR ขณะที่การจ้างงานภาคเอกชนเดือน ก.ค. ชะลอลงเหลือ 1.77 แสนตำแหน่ง แต่ตลาดมองบวกจากแรงกดดันเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยของ FED ที่จะลดลงในอนาคต ทำให้ Dollar Index และ Bond Yield อ่อนตัวลงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้คือ PMI จีน เงินเฟ้อยูโรโซน และโดยเฉพาะเงินเฟ้อ PCE เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ โดยหากออกมาตามคาดหรือต่ำกว่าคาดจะหนุนเป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง ส่วนด้านในประเทศ เรายังมองปัจจัยหนุน Sentiment หลักคือความคาดหวังว่ารัฐบาลใหม่จะเข้ามาเริ่มขับเคลื่อนนโยบายและกระตุ้นเศรษฐกิจใน 4Q23-2024 เรายังคงขอมกลุ่ม Domestic Play ขณะที่ระยะสั้นกลุ่มพลังงานและอิเล็กทรอนิกส์ยังมีแนวโน้มหุ้นตลาดต่อเนื่อง

กลยุทธ์ : เน้นกลุ่ม Domestic Play และหุ้นที่มีโมเมนตัมกำไร 2H23 แข็งแกร่ง/ถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมบริเวณ 1,500+- จุดไปแล้ว

หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : BA, BBL, NSL, RBF, TACC

(กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบของ FINANSIA SYRUS ดำรงตำแหน่งกรรมการของ BA)

หุ้นเด่นวันนี้ : BDMS

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 34.50 บาท
- โมเมนตัมกำไร 3Q23 คาดว่าจะเติบโตอย่างแข็งแกร่งต่อเนื่องทั้ง q-q และ y-y หนุนจาก high season ในไทยที่มีโรคระบาดมากขึ้น ขณะที่คนใช้ตะวันออกกลางจะเพิ่มขึ้นหลังเทศกาลรอมฎอน
- ราคาตัวไปกลับปี 2023 ที่ 1.35 หมื่นลบ. +7% y-y และเร่งตัวขึ้นในปี 2024 เป็น 1.53 หมื่นลบ. +14% y-y ราคาหุ้นยัง Laggard นับตั้งแต่การเลือกตั้งกลาง พ.ค. โดย SET ให้ผลตอบแทนเป็นบวกแล้ว ขณะที่ BDMS ยังติดลบอยู่ 4%
- แนวรับ 27.50-27 บาท แนวต้าน 29.25/30-30.50 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นขึ้นเป็น US\$446 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$280 ล้านและ US\$160 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนไหลเข้าสูงสุดที่ไทย US\$56 ล้าน แต่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$66 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าจาก Dollar Index และ Bond Yield ที่ยังขยับลง หนุนเม็ดเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามตลาดรอติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ PCE และการจ้างงานสหรัฐฯในคืนพฤหัสบดี-ศุกร์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลยุทธ์ลงทุนตลาดหุ้นไทย เรายังคงมองภาพรวมการลงทุนทั้งเศรษฐกิจและการเมืองได้ผ่านช่วงที่แย่สุดไปแล้ว หลังล่าสุดได้นายกคนที่ 30 ขณะที่คณะรัฐมนตรีใหม่คาดว่าจะถูกแต่งตั้งและเข้ารับตำแหน่งได้ภายในเดือน ก.ย. คาดว่าจะช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นของนักลงทุน รวมถึงมีโอกาที่กระแสเงินทุนจากต่างประเทศจะพลิกกลับมาไหลเข้า ส่วนด้านการเติบโตทางเศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียนน่าจะผ่านจุดต่ำสุดในช่วง 2Q23 และคาดเร่งตัวอย่างมีนัยยะใน 4Q23-2024 เรายังปรับใช้เป้า SET index เป็นกลางปี 2024 ที่ 1,650 จุด อ้างอิงประมาณการ EPS ของ SET ปี 2023-24 ที่ปรับลงเหลือ 88 บาท +5% y-y และ 100 บาท +14% ตามลำดับ กลยุทธ์เราแนะนำให้ลงทุนถือลงทุนต่อเนื่องหลังทยอยสะสมหุ้นที่ระดับ 1,500 จุดไปแล้ว โดยเรายังคงเน้นลงทุนหุ้น Domestic Plays ที่มีแนวโน้ม 2H23 เป็นบวก หุ้นที่เราชอบ ได้แก่ AOT, BBL, BDMS, CENTEL, CK, CPALL, CPN, NSL, TACC และ TIDLOR

(0) จับตา Core PCE สหรัฐเดือน ก.ค. คืนนี้ ตลาดคาดดัชนี Core PCE +0.2% m-m , +4.2% y-y เทียบกับ +0.2% m-m, +4.1% y-y เดือน มิ.ย. 2023 หากออกมาตามคาดหรือต่ำกว่าคาด เชื่อว่าจะแรงหนุนการคาดการณ์ว่าเฟดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือน ก.ย. นี้ ซึ่งจะส่งผลในเชิงบวกต่อตลาดหุ้น และ Bond Yield จะอ่อนตัวลงต่อเนื่อง เม็ดเงินจะไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง

(+) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ คาดแนวโน้มกำไรรายไตรมาสช่วง 2H23 เป็นบวกต่อเนื่อง โดย 3Q23 น่าจะปรับขึ้น q-q ก่อนแล้วแต่ระดับสูงสุดใน 4Q23 จากการเปิดโครงการใหม่ที่มีมูลค่ารวมสูงถึง 3.15 แสนลบ. +2.4x h-h หรือคิดเป็น 70% ของแผนการเปิดตัวโครงการใหม่รวมในปี 2023 ส่วนมากมาจากโครงการแนวราบ นอกจากนี้บริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ยังได้รับ Backlog จำนวน 6.9 หมื่นลบ. ที่ยกยอดไปในช่วง 2H23 ซึ่งมากพอสำหรับ 65% ของเป้าหมายในปี 2023 อย่างไรก็ตามกำไรของบริษัทอาจลดลง y-y จากฐานที่สูงในปีก่อน เราคาดว่ากำไรของกลุ่มบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จะได้อย่างช้าๆในปี 2023-24 และปัจจุบันมีเทรดกันเฉลี่ยที่ P/E 8.8 เท่า และ PBV 1.0 เท่า ซึ่งใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี และคาดให้ Dividend Yield ต่อปีที่ 6-7% คงนำหนักการลงทุนเป็น Neutral และเราชอบ AP และ ASW จากแนวโน้มกำไรที่ดีใน 3Q23 และ 2H23

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.95	35.05	0.28
US\$/Euro	1.09	1.09	0.10
Yen/U	145.99	146.24	0.17
Yuan/US\$	7.29	7.28	-0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	81.73	81.63	0.12
Gold (COMEX)	1,973.00	1,973.00	0.00
BDI	1,094.00	1,107.00	-1.17
ZINC	2,435.00	2,440.00	-0.20
CRB index	281.15	279.79	0.49

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-08-23	% change
BDMS	797.47	28.50	1.79
ADVANC	373.70	217.00	1.40
PTT	291.16	35.50	-0.70
TTB	231.38	1.74	-1.14
KBANK	200.10	131.50	-0.75
PTTGC	137.93	37.75	0.67
BCH	101.58	19.80	1.02
AWC	95.14	4.42	0.91
MINT	94.42	33.50	0.00
SAWAD	88.59	50.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-08-23	% change
LH	-297.77	8.35	0.00
TOP	-191.12	53.00	0.47
BBL	-166.59	171.00	0.29
AOT	-148.51	73.25	0.00
KTB	-124.97	19.60	1.03
PTTEP	-99.50	163.00	1.88
SPRC	-84.25	9.40	0.00
EA	-79.63	64.50	0.78
BAM	-67.16	12.10	1.68
TU	-65.00	14.50	1.40

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 37.57 จุด หรือ +0.11% ปิดที่ 34,890.24 จุด หลังจากข้อมูลล่าสุดแสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัวลง ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย.

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรยุโรปโซนที่ปรับตัวขึ้น จากการคาดการณ์ว่า ECB จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกในเดือนก.ย.นี้

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ก่อนตัวเลข PMI ของจีนจะประกาศในเช้านี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.96 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 47 เซนต์ หรือ 0.6% ปิดที่ระดับ 81.63 ดอลลาร์/บาร์เรล ตลาดยังได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า ชาติอ่าวจะขยายเวลาการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจไปจนถึงเดือนค.ค. ซึ่งจะช่วยให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกตึงตัว ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 81.73 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.12%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.90 ดอลลาร์ หรือ 0.40% ปิดที่ 1,973.00 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์และการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ในขณะที่เข้านี้ทรงตัวที่ระดับ 1,973.00 ดอลลาร์/ออนซ์ (ไม่เปลี่ยนแปลง)

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 890.10/ +0.87

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง 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 อาจจัดทำทริคเรทของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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				
CMO	CMO-F	21/08/2023	08/09/2023	T1
KGEN	KGEN-F	28/08/2023	15/09/2023	T1
KGEN-W2		28/08/2023	15/09/2023	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
AKS	AKS-F	16/8/2018	-	C
AKS-W5	-	14/1/2022	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
DV8-W2	-	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	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
JAS	JAS-F	12/5/2023	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
KKC	KKC-F	17/5/2023	-	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
SDC	SDC-F	27/2/2023	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	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
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C ที่พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี