

## Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,522.59	0.55	-2.77	-8.75
SET50	933.69	0.67	-2.46	-7.12
Dow Jones 30	33,963.84	-0.31	-2.18	2.46
S&P 500	4,320.06	-0.23	-4.16	12.52
NASDAQ Comp	13,211.81	-0.09	-5.87	26.23
FTSE 100	7,683.91	0.07	3.29	3.12
Hang Seng	18,057.45	2.28	-1.77	-8.72
Nikkei 225	32,499.71	-0.52	-0.37	24.55
Shanghai Comp	3,132.43	1.55	0.40	1.40
MSCI AC World	663.14	-0.10	-1.74	15.61

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	23.24	17.26	15.02
China	13.97	11.52	9.88
Hong Kong	10.18	9.17	8.28
Indonesia	16.10	2.43	13.01
Korea	17.75	13.81	9.51
Philippines	12.49	11.54	10.31
Taiwan	18.45	18.19	14.53
S&P500	21.16	19.62	17.56

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-225.54	-684.59	-1,373.94	15,657.80
Indonesia	20.45	110.53	-79.48	-126.44
Philippines	-1.01	-46.94	-287.87	-552.66
Korea	-112.87	-112.87	-1,496.82	6,505.43
Taiwan	-484.61	-3,621.70	-4,575.09	-870.02
Thailand	-36.28	-184.40	-531.72	-4,442.81
Vietnam	-8.12	-67.86	-211.28	-370.49
Total	-847.99	-4,607.83	-8,556.20	15,800.81

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,391.08	30,695.91	-1,304.83
Proprietary (Bt mn)	3,706.23	4,077.15	-370.92
Local Institution (Bt mn)	4,253.42	3,905.56	347.86
Retail (Bt mn)	19,809.87	18,481.99	1,327.88

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	49,895	54,751	-4,856
Foreign	168,669	141,484	27,185
Local	115,323	137,652	-22,329

Top 5 Short sell Turnover THBmn /SET	22 Sep	21 Sep	20 Sep	19 Sep	18 Sep
SCB-R	433.62	157.63	125.43	124.84	161.50
PTT	306.11	164.60	261.24	287.91	360.59
KBANK	249.34	46.70	45.03	161.58	40.69
KBANK-R	169.97	37.53	36.22	126.48	105.23
BDMS	166.70	203.09	300.00	250.96	35.65

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 ก.ย.	ไทย: ส่งออก/นำเข้า (ส.ค.) สหรัฐ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ย. จาก Conference Board
27 ก.ย.	ไทย: ประชุมกกง. สหรัฐ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ส.ค.) ญี่ปุ่น: รายงานการประชุม BoJ
28 ก.ย.	สหรัฐ: GDP 2Q23 final, Weekly Jobless Claim
29 ก.ย.	สหรัฐ: PCE (ส.ค.)

Contact person : Veeravat Virochpoka, FSSIA  
Register : 047077  
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES  
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia  
www.fnsyrus.com

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index พุ่งตัวขึ้นระยะสั้นได้ต่อเนื่อง ดัชนีปิดบวกอีก 8.33 จุด ณ สิ้นวัน ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่หนาแน่นขึ้นจากช่วงก่อนหน้าเป็น 5.7 หมื่นลบ. ดัชนีปรับขึ้นหนุนโดยหุ้นขนาดใหญ่ค่อนข้างกระจายตัว โดยเฉพาะ DELTA ADVANC พลังงานและบีโตรเคมี เป็นต้น สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 348 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.3 พันลบ. (ต่างขาดพลิกมา Long Index Futures อีก 2.7 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,515-1,530 จุด โดยปัจจัยต่างประเทศตลาดยังคง Concern เกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยของ FED ที่จะอยู่ในระดับสูงยาวนานกว่าคาด กดดันให้สินทรัพย์เสี่ยงยังฟื้นตัวได้จำกัด ส่วนปัจจัยในประเทศสัปดาห์นี้คาดมีประเด็นบวกรออยู่ โดยการประชุมกรม.สัปดาห์นี้คาดมีความชัดเจนเกี่ยวกับมาตรการพักหนี้ (เป็นบวกต่อกลุ่มการบริโภคและไฟแนนซ์) รวมถึงที่มาของแหล่งเงินทุนสำหรับนโยบายเงินดิจิทัล 1 หมื่นบาท ซึ่งคาดว่าจะช่วยสร้างความชัดเจนและคลายกังวลแก่ตลาดได้บ้าง ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามคือการประชุมกกง.วันพุธซึ่งเสี่ยงค่อนข้างมากกว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งจากปัจจุบันที่ 2.25% หรือไม่ ขณะที่ตัวเลขส่งออกเดือน ส.ค. 23 จะประกาศสัปดาห์นี้ คาดดีดลบน้อยลงจากเดือนก่อน กลุ่มที่คาดว่าจะยังแกว่งตัวได้แข็งกว่าตลาดในระยะสั้น ได้แก่ พลังงานต้น-กลางน้ำ ธนาคาร สื่อสารฯ การแพทย์ จากแนวโน้มกำไร 3Q23 ที่โดดเด่น ส่วนกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคที่มีโอกาสฟื้นตัวได้ระยะถัดไปจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะทยอยออกมาใน 4Q23-2024 ทั้งการลดค่าครองชีพและการแจกเงินดิจิทัล

**กลยุทธ์ :** เลือกหุ้นที่มีโมเมนตัมกำไร 3Q23 แข็งแกร่ง//ถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมบริเวณ 1,500+- จุดไปแล้วในช่วงก่อนหน้า

**หุ้นเด่นเดือน ก.ย. :** AOT, CPALL, CPN, NSL, TIDLOR

### หุ้นเด่นวันนี้ : BBL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 197 บาท
- เราคาดกำไร 3Q23 เดิมโตแกร่ง y-y จากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ที่ยังอยู่ในระดับสูงอย่างมีเสถียรภาพ และสินเชื่อที่คาดเร่งตัวขึ้น ขณะที่คุณภาพหนี้ดูแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่ม
- นอกจากนี้คาดว่ายังได้แรงหนุนจากการเติบโตของธุรกิจเงินต่างประเทศระยะยาว เราคาดกำไรปี 2023-24 +29% y-y และ +8% y-y หากกกง.ปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องในการประชุมสัปดาห์นี้จะเป็นอีกหนึ่ง Sentiment บวก
- แนวรับ 165-164 บาท แนวต้าน 170//175 บาท

**Fund Flow :** เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$608 ล้านดอลลาร์นำโดยไต้หวัน US\$485 ล้านดอลลาร์ตามด้วยเกาหลีใต้ US\$98 ล้านดอลลาร์ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสาน ไหลออกนำโดยไทย US\$36 ล้านดอลลาร์ แต่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$20 ล้านดอลลาร์ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลออกแต่บางลง ตลาดยังคงให้น้ำหนักกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของ FED ที่สูงยาวนานกว่าคาด

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) กลุ่มธนาคาร** ยอดสินเชื่อสุทธิเดือน ส.ค. 2023 ที่ 10.84 ล้านล้านบาท +0.78% m-m แต่ -0.74% y-y และ +0.24% YTD ธนาคารส่วนมากรายงานการเติบโตของสินเชื่อเป็นบวกในเดือน ส.ค. ยกเว้น KBANK เราคาดกำไรก่อนสำรอง (PPOP) 3Q23 ดีต่อเนื่อง จาก NIM ที่จะปรับขึ้น ขณะที่การขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่กำลังจะเกิดขึ้นน่าจะช่วยหนุน NIM อย่างต่อเนื่องใน 4Q23 โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อฤดูสินเชื่อกำลังจะมาถึง โดยเฉพาะ BBL คาด PPOP 3Q23 แข็งแกร่ง จาก NIM ที่ปรับขึ้นหลังปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก เมื่อสิ้น 2Q23 อย่างไรก็ตามด้านคุณภาพสินทรัพย์ของกลุ่มธนาคารที่ตกต่ำจะขัดขวางการเพิ่มระดับการประเมินมูลค่าในระยะสั้น เราคงให้น้ำหนักการลงทุนเท่ากันตลาด Top picks BBL และ KTB

**(0) ยอดขายรถยนต์เดือน ส.ค. 2023** สภาอุตสาหกรรม (ส.อ.ท.) เผยยอดขายรถยนต์ในประเทศเดือน ส.ค. อยู่ที่ 60,234 คัน -3.6% m-m, -11.7% y-y จากยอดขายรถกระบะที่ลดลงถึง -36.3% และสถาบันการเงินยังคงเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อ ขณะที่ยอดขายรถไฟฟ้า (BEV) ปรับขึ้นอย่างมาก ภาพรวมช่วง 8 เดือนของปี 2023 มียอดขายรวม 524,784 คัน -6.2% y-y ส่วนส่งออกรถยนต์เดือน ส.ค. 2023 อยู่ที่ 88,661 คัน +19.4% y-y ภาพรวมยอดส่งออก 8 เดือนปี 2023 อยู่ที่ 705,868 คัน +19.5% y-y และคิดเป็น 57.8% ของยอดการผลิตทั้งหมด 1.22 ล้านคัน อย่างไรก็ตาม ส.อ.ท. ยังคาดยอดขายรถยนต์ทั้งปี 1.9 ล้านคัน เรายังมองเป็นบวกต่อกลุ่มยานยนต์

**(+) ADVANC** ศาลปกครองกลางพิพากษายกคำร้องของ TOT เรียกค่าเสียหายกรณีการโอนย้ายผู้ใช้บริการปี 2557 TOT ได้ยื่นต่ออนุญาโตตุลาการให้ ADVANC ชำระค่าเสียหาย 32,813 ลบ. ที่ผิดสัญญาโดยโอนย้ายผู้ใช้บริการระบบ 900MHz ไปใช้ระบบ 3G 2100MHz โดยวิธีคดี "988" ศาลปกครองกลางตัดสินยกคำร้อง ADVANC ไม่ต้องจ่าย 3.2 หมื่นกว่าลบ. ทั้งนี้ NT (เดิม TOT) มีสิทธิ์อุทธรณ์ภายใน 30 วัน เป็นบวกกับ ADVANC

Currency Markets	Current	Previous	%change
BtUS\$*	35.92	35.99	0.17
US\$Euro	1.07	1.07	-0.03
Yen/U	148.38	148.37	-0.01
Yuan/US\$	7.30	7.31	0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	90.42	90.03	0.43
Gold (COMEX)	1,944.40	1,945.60	-0.06
BDI	1,593.00	1,569.00	1.53
ZINC	2,562.00	2,514.00	1.91
CRB index	285.99	285.93	0.02

Source: Bloomberg onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-09-23	% change
ADVANC	574.48	228.00	2.70
DELTA	368.41	107.50	2.87
SCB	354.51	103.50	-4.61
PTTEP	227.36	166.50	0.60
BDMS	170.73	26.25	-0.94
PTT	155.35	33.50	0.75
BCP	139.24	41.25	3.13
SPRC	87.98	8.95	4.07
TIDLOR	80.95	21.50	-0.46
TOP	66.99	49.50	3.13

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-09-23	% change
KBANK	-974.83	126.00	-0.79
AOT	-293.75	70.25	0.36
BH	-174.63	265.00	2.71
WHA	-112.76	5.50	3.77
PSL	-77.74	9.70	-3.96
CPALL	-77.04	61.25	-0.81
CRC	-76.77	39.75	0.63
BBL	-64.84	166.00	0.61
SISB	-61.41	33.75	-4.26
SAWAD	-60.65	45.50	0.55

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 106.58 จุด หรือ -0.31% ปิดที่ 33,963.84 จุด เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับการที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระดับสูงสุดในรอบ 16 ปี และแนวโน้มที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในปี

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกจะยังอยู่ในระดับสูงต่อไป

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม ขณะที่นักลงทุนรอดูตัวเลขเงินเฟ้อในหลายๆประเทศที่จะประกาศในสัปดาห์นี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 35.93 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 40 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 90.03 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังรัสเซียประกาศระงับการส่งออกน้ำมันทั่วโลกเพื่อรักษาเสถียรภาพภายในประเทศ ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 90.42 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.43%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 6.00 ดอลลาร์ หรือ 0.31% ปิดที่ 1,945.60 ดอลลาร์/ออนซ์ แต่ลดลง 0.04% ในรอบสัปดาห์นี้ เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อเก็งกำไร หลังจากราคาดีดลงอย่างหนักในวันพฤหัสบดี (21 ก.ย.) ในขณะที่เข้านี้ปรับย่อตัวลงที่ระดับ 1,944.40 ดอลลาร์/ออนซ์ - 0.06%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 877.39/-1.44

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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 อาจจัดทำหนังสือชี้ชวนของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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	11/09/2023	29/09/2023	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 และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกัน ปัจจัยพื้นฐาน 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
ALL	ALL-F	17/8/2023	-	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
JAS19C2310A	-	18/5/2023	-	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
KWI	KWI-F	16/8/2023	-	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 พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี