

## Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,565.94	-0.68	0.00	-6.16
SET50	957.21	-0.98	0.00	-4.78
Dow Jones 30	34,721.91	-0.48	0.00	4.75
S&P 500	4,507.66	-0.16	0.00	17.40
NASDAQ Comp	14,034.97	0.11	0.00	34.09
FTSE 100	7,439.13	-0.46	0.00	-0.17
Hang Seng	18,382.06	-0.55	0.00	-7.07
Nikkei 225	32,744.71	0.88	0.38	25.49
Shanghai Comp	3,119.88	-0.55	0.00	0.99
MSCI AC World	686.15	-0.25	0.00	17.66

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	23.84	17.56	15.36
China	1.16	11.21	9.70
Hong Kong	10.33	9.21	8.42
Indonesia	15.88	2.42	12.83
Korea	18.08	14.07	9.66
Philippines	12.56	11.53	10.22
Taiwan	18.67	18.47	14.77
S&P500	22.06	20.36	18.41

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	1.19	396.82	1,573.97	16,879.50
Indonesia	-55.64	-138.46	-1,318.68	-46.96
Philippines	-32.56	-43.05	-131.06	-264.80
Korea	170.84	380.52	-569.53	8,002.25
Taiwan	-119.28	140.56	-4,548.67	3,705.07
Thailand	-175.01	-120.42	-442.83	-3,911.09
Vietnam	19.01	38.55	-110.49	-159.21
Total	-191.45	654.52	-5,547.29	24,204.76

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	48,698.40	54,825.24	-6,126.84
Proprietary (Bt mn)	6,062.73	4,645.91	1,416.82
Local Institution (Bt mn)	5,415.40	4,134.41	1,280.99
Retail (Bt mn)	26,168.19	22,739.15	3,429.04

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	36,084	33,026	3,058
Foreign	80,766	113,125	-32,359
Local	127,510	98,209	29,301

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 Aug	29 Aug	28 Aug	25 Aug	24 Aug
PTTEP-R	411.40	214.05	70.74	128.00	93.17
PTTEP	295.04	92.42	89.19	50.99	62.08
TTB-R	266.50	52.10	na.	na.	na.
PTT	248.40	166.92	333.92	148.81	291.43
BANPU-R	234.98	38.42	135.72	31.31	47.24

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
7 ก.ย.	จีน: ส่งออก (ส.ค.)

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

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ปรับตัวลงเป็นวันแรกในรอบ 9 วันทำการ ปิดลบ 10.73 จุด ณ สิ้นวัน ตัวงโดยกลุ่มพลังงานจากความกังวลนโยบายลดค่าไฟ-ราคาน้ำมัน ขณะที่กลุ่มค่าปลีกปรับตัวบวก มูลค่าการซื้อขายหนาแน่นเร่งตัวขึ้นเป็น 8.6 หมื่นลบ. สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิสูงถึง 6.1 พันลบ. ซึ่งมีผลกระทบจาก MSCI Rebalance ซึ่งไทยเป็นสุทธิไหลออก (ต่างชาติพลิกมา Short Index Futures 3.2 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะแกว่ง Sideways อยู่ในโซนแนวรับ 1,560-1,570 จุด โดยวันนี้คาดว่ากลุ่มพลังงานมีโอกาสฟื้นตัวขึ้นได้จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น คาดหวัง OPEC+ จะขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตออกไปในเดือน ต.ค. หรือถึงสิ้นปี ด้านตัวเลขเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯเดือน ก.ค. ออกมาตามคาด ส่วนคืนนี้ติดตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรฯ ซึ่งตลาดคาดชะลอตัวเหลือ 1.7 แสนตำแหน่งในเดือน ส.ค. จาก 1.87 แสนตำแหน่งในเดือนก่อน หากออกมาตามคาดเราเชื่อว่า FED จะคงดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ ก่อนพิจารณาอีกครั้งในเดือน พ.ย. จากข้อมูลเพิ่มเติมที่จะออกมา ส่วนปัจจัยในประเทศ โฟกัสหลักยังคงอยู่ที่การแถลงนโยบายของรัฐบาลใหม่ โดยเฉพาะการกระตุ้นกำลังซื้อและการใช้จ่ายในระยะสั้น หนุนเศรษฐกิจใน 4Q23 ให้ดีขึ้น และเร่งตัวต่อเนื่องในปี 2024 จากนโยบายหลักคือเงินดิจิทัล 1 หมื่นบาท โดยรวมทำให้เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่ม Domestic Play ที่จะได้านิสงส์โดยตรงและมีแนวโน้มกลับมา Outperform ในระยะกลาง-ยาว จากกลุ่ม Global Play ที่ปรับขึ้นดีในช่วงก่อนหน้าทั้งพลังงานและอิเล็กทรอนิกส์

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

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : JMT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 60 บาท
- เป็น Top Pick ในกลุ่มไฟแนนซ์จากความเป็นผู้นำในธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง แนวโน้มกำไร 2H23 คาดว่ายังโตต่อเนื่องและทำ New High ได้ต่อเนื่องหลังซื้อหนึ่งจำนวนมาก 1H23 คาดกำไรปี 2023 +28% y-y
- เรายังคาดว่ากำไรสุทธิปี 2024-25 +22% y-y และ +23% y-y ตามลำดับ ส่วนมากจากธุรกิจซื้อหนี้ นอกจากนี้ฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและสัดส่วนหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำของ JMT ยังสะท้อนศักยภาพในการซื้อหนี้ได้อีกเป็นจำนวนมาก
- แนวรับ 44//42 บาท แนวต้าน 48-50//55 บาท

### Fund Flow :

วานนี้กระแสเงินทุนในภูมิภาคผสมผสาน สุทธิแล้วไหลออก US\$193 ล้าน นำโดยไทย US\$175 ล้าน ตามด้วยไต้หวัน US\$119 ล้าน ส่วนเกาหลีใต้ไหลเข้า US\$171 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนวันนี้ภาพรวมคาดว่าจะยังทรงตัวหลังตัวเลขเงินเฟ้อ PCE เดือน ก.ค. สหรัฐฯออกมาตามคาด ส่วนวันนี้ต้องติดตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ส.ค. ของสหรัฐฯ

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) Core PCE สหรัฐฯเดือน ก.ค.** +0.2% m-m , +4.2% y-y ตามคาด แม้ตัวเลข y-y จะขยับขึ้นเล็กน้อย แต่ m-m ยังทรงตัวได้ โดยรวมแม้เงินเฟ้อจะยังสูงกว่าเป้าหมายของ FED แต่มองว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือน ก.ย. นี้ก่อนพิจารณาอีกครั้งในเดือน พ.ย. ซึ่งหากตัวเลขในเดือนถัดไปปรับตัวลงได้ต่อเนื่อง อาจไม่จำเป็นต้องคุมเข้มนโยบายการเงินมากขึ้นอีก เชื่อปัจจัยดังกล่าวจะเป็นบวกต่อตลาดทุน และ Bond Yield จะอ่อนตัวลงต่อเนื่องเม็ดเงินจะไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้น

**(+) ธปท.รายงานเศรษฐกิจเดือน ก.ค. ยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัว** ตามการใช้จ่ายในประเทศและภาคบริการที่ปรับตัวดีขึ้น ส่วนหนึ่งจากปัจจัยพิเศษวันหยุดยาว การผลิตภาคอุตสาหกรรมปรับตัวขึ้นในหลายหมวดหลังจากชะลอลงในช่วงก่อน ขณะที่มูลค่าการส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำลดลงตามอุปสงค์คู่ค้า อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้นจากหมวดพลังงานเป็นสำคัญ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานลดลงจากผลของฐานสูงราคาอาหารสำเร็จรูป กิจกรรมทางเศรษฐกิจในเดือน ส.ค. พึ่งพาการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวเป็นสำคัญ ขณะที่ภาคการส่งออกสินค้ายังมีความเสี่ยง ระยะต่อไป ต้องติดตาม 1) การชะลอตัวของเศรษฐกิจคู่ค้า 2) นโยบายของรัฐบาลใหม่ และ 3) ผลกระทบของเอเลี่ยนต่อผลผลิตและราคาสินค้าเกษตร

**(-) SAPPE แนวโน้มกำไร 3Q23 อาจต่ำกว่าที่เคยคาดว่าจะทำกำไรได้** เนื่องจากรายได้ส่งออกที่อาจลด q-q หลังทำไว้สูงใน 2Q23 และยังคงลุ้นรายได้ในประเทศว่าจะได้โตดีกว่าคาดหรือไม่ ขณะที่ gross margin ยังอยู่ในระดับดีจากต้นทุนพลาสติกลดลง แต่อาจไม่พอจะชดเชยรายได้ที่ลดลง q-q ได้ ส่วนแนวโน้มกำไร 4Q23 จะอ่อนตัวลงไปอีกเพราะเป็น low season และ 1Q24 จะกลับมาเติบโตอีกครั้งจากกำลังการผลิตใหม่ที่เพิ่มขึ้น 25% ราคาค่าหุ้น +265% ในช่วงเกือบ 2 ปีที่ผ่านมา จนชนราคาเป้าหมายปีที่ 96.5 บาท ดังนั้นระยะสั้นจึงลดคำแนะนำเป็น "ซื้อเมื่ออ่อนตัว"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.96	35.02	0.17
US\$/Euro	1.09	1.08	0.07
Yen/U	145.32	145.54	0.15
Yuan/US\$	7.26	7.29	0.39
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	83.70	83.63	0.08
Gold (COMEX)	1,969.20	1,965.90	0.17
BDI	1,086.00	1,094.00	-0.73
ZINC	2,430.50	2,435.00	-0.18
CRB index	281.91	281.15	0.27

Source: Bloomberg -onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31-08-23	% change
CBG	488.19	86.00	0.58
SAWAD	488.04	51.00	0.99
PTT	419.35	34.75	-2.11
ADVANC	278.54	216.00	-0.46
KBANK	236.42	130.50	-0.76
HANA	161.89	62.25	-1.58
SIRI	159.76	2.04	3.55
MINT	115.14	33.25	-0.75
AMATA	107.76	25.50	4.08
CPAXT	85.60	36.25	1.40

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31-08-23	% change
TTB	-414.92	1.71	-1.72
DELTA	-354.83	108.50	-0.91
BANPU	-248.13	8.60	-1.71
CRC	-236.61	41.25	1.23
EA	-200.51	63.25	-1.94
TOP	-191.60	51.50	-2.83
PTTEP	-181.73	158.50	-2.76
GULF	-165.58	48.00	-1.54
BBL	-161.96	169.50	-0.88
OR	-147.19	20.40	-2.39

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 168.33 จุด หรือ -0.48% ปิดที่ 34,721.91 จุด หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่สอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการคาดการณ์ที่ว่าเฟด จะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในวันนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย จากการลดลงของหุ้นกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค และกลุ่มสินค้าหรูหรา บดบังการฟื้นตัวของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการเงิน

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ ขณะที่ฮ่องกงหยุดการซื้อขายเข้านี้จากไต้ฝุ่นเซอาลา (Typhoon Saola)

(0) ค่าเงินบาททรงตัว อยู่ที่บริเวณ 34.99 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2 ดอลลาร์ หรือ 2.5% ปิดที่ 83.63 ดอลลาร์/บาร์เรล ขานรับการคาดการณ์ที่ว่ากลุ่มโอเปกพลัส จะปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันต่อไปจนถึงสิ้นปีนี้ ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 83.70 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.08%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 7.10 ดอลลาร์ หรือ 0.36% ปิดที่ 1,965.90 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และความกังวลเกี่ยวกับตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐที่ปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่เข้านี้รับวานที่ระดับ 1,969.20 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.17

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 890.10/-

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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 อาจจัดทำทริคเรสของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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 พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี