

Selective and Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,471.43	-0.72	0.00	-11.82
SET50	899.28	-1.16	0.00	-10.54
Dow Jones 30	33,507.50	-0.47	0.00	1.09
S&P 500	4,288.05	-0.27	0.00	11.68
NASDAQ Comp	13,219.32	0.14	0.00	26.30
FTSE 100	7,608.08	0.08	0.00	2.10
Hang Seng	17,809.66	-1.36	0.00	-9.97
Nikkei 225	32,337.52	-1.54	1.51	23.92
Shanghai Comp	3,110.48	0.10	0.00	0.69
MSCI AC World	656.82	0.01	0.00	15.67

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	22.46	16.68	14.49
China	14.15	11.46	9.86
Hong Kong	9.89	9.01	8.17
Indonesia	16.18	2.39	12.93
Korea	17.44	13.65	9.38
Philippines	12.86	12.01	10.75
Taiwan	18.46	18.18	14.54
S&P500	21.00	19.40	17.43

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-263.08	-413.38	-1,927.80	15,103.90
Indonesia	-49.28	-183.22	-262.70	-309.66
Philippines	96.96	-176.49	-464.35	-729.15
Korea	-26.13	-309.90	-1,693.86	6,308.40
Taiwan	-309.50	-1,310.10	-5,885.19	-2,180.12
Thailand	29.30	-83.80	-615.52	-4,526.61
Vietnam	-22.07	25.71	-185.57	-344.78
Total	-543.80	-2,451.18	-11,035.0	13,321.98

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	43,593.22	42,521.75	1,071.47
Proprietary (Bt mn)	5,495.38	4,732.17	763.21
Local Institution (Bt mn)	4,614.67	6,181.74	-1,567.07
Retail (Bt mn)	19,364.27	19,631.87	-267.60

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	43,895	50,076	-6,181
Foreign	116,261	170,261	-54,000
Local	209,375	149,194	60,181

Top 5 Short sell Turnover THBmn /SET	29 Sep	28 Sep	27 Sep	26 Sep	25 Sep
DELTA-R	1275.79	85.28	73.13	132.79	87.48
DELTA	239.47	56.42	53.06	52.14	67.27
PTT	176.46	206.56	277.41	210.62	229.86
AOT-R	164.08	336.93	214.04	171.32	234.21
PTTEP	134.16	309.81	80.94	157.12	79.75

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 ต.ค.	สหรัฐ: ISM Manufacturing PMI (ก.ย.)
3 ต.ค.	สหรัฐ: ตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน และอัตราการหมุนเวียนของงาน (ส.ค.) ออสเตรเลีย: ประชุมธนาคารกลาง
4 ต.ค.	EU: PMI (ก.ย.) เยอรมนี: PMI (ก.ย.) อังกฤษ: PMI (ก.ย.) สหรัฐ: ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชน (ก.ย.)
5 ต.ค.	ไทย: เงินเฟ้อ (ก.ย.) สหรัฐ: Jobless Claim รายสัปดาห์

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงต่อเนื่อง ปิดลบ 10.71 จุด ณ สิ้นวัน โดยถูกถ่วงจาก DELTA ที่ปรับตัวลง 20% อย่างไรก็ตามหากหักผลกระทบจาก DELTA ออก ตลาดปรับตัวขึ้นได้ราว 10 จุด โดยปรับตัวขึ้นค่อนข้างกระจายตัวในเกือบทุกกลุ่ม นำโดย สื่อสาร ธนาคาร บีโตร์เคมีฯ ไฟแนนซ์ ค่าปลีก เป็นต้น สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.6 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 1.1 พันลบ. (แต่ยัง Short Index Futures อีกสูงถึง 5.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีโอกาสเกิด Technical Rebound ได้หลังจากเข้าใกล้แนวรับ Low เดิม 1,460+- จุด หลังจากปรับตัวลงกว่า 100 จุด ในช่วงหนึ่งเดือนที่ผ่านมา ทำให้ RSI เริ่มส่งสัญญาณ Oversold ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศไม่ได้มีแรงกดดันเพิ่มเติมหลังเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯเดือน ส.ค. และเงินเฟ้อยูโรโซนเดือน ก.ย. ที่ออกมาชะลอตัวต่อเนื่องและต่ำกว่าคาดเล็กน้อย ส่วนสหรัฐฯรอดพ้นจาก Government Shutdown หลังผ่านร่างกฎหมายงบประมาณระยะสั้น ทำให้มีงบประมาณในช่วงถึง 17 พ.ย. 23 ซึ่งช่วยให้มีเวลาในการเจรจาเพิ่มเติม ส่วนปัจจัยในประเทศสัปดาห์นี้จะมีตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญคือเงินเฟ้อเดือน ก.ย. ที่จะประกาศในวันพฤหัสบดี หากยังทรงตัวในระดับต่ำและอยู่ในกรอบล่างของเป้าหมาย 1-3% ของธปท. เราคิดว่าจะตัวช่วยให้บรรยากาศการลงทุนผ่อนคลายลงเช่นกัน หุ่นกลุ่มที่คาดว่าจะยังแข็งแกร่งต่อเนื่อง ได้แก่ การแพทย์ สื่อสาร ธนาคาร พลังงานต้นน้ำ เป็นต้น จากแนวโน้มกำไร 3Q23 ที่แข็งแกร่ง ขณะที่กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคที่มีโอกาสฟื้นตัวได้ระยะถัดไปจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ทยอยออกมาใน 4Q23-2024 ทั้งการช่วยเหลือค่าครองชีพ พักหนี้เกษตรกร การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ และเงินดิจิทัล 1 หมื่นบาท

กลยุทธ์ : เลือกหุ้นที่มีโมเมนตัมกำไร 3Q23 แข็งแกร่ง//ถือลงทุนต่อเนื่องหลังและพิจารณาสะสมเพิ่มหากดัชนีปรับลงหา Low เดิม 1,460+- จุด

หุ้นเด่นเดือน ต.ค. : AAV, BBL, BDMS, JMT, KCE

หุ้นเด่นวันนี้ : JMT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 60 บาท
- แนวโน้มกำไร 2H23 คาดว่ายังมีแนวโน้มเชิงบวก โดยคาดกำไรปกติปี 2023 2.2 พันลบ. +28% y-y จากปริมาณหนี้ที่เข้ามาเป็นจำนวนมากในช่วง 1H23 ซึ่งจะส่งผลบวกมากขึ้นในช่วง 2H23 ส่วนธุรกิจประกันวินาศภัยคาดว่าจะฟื้นตัวในปี 2024
- เราคิดว่ากำไรปกติปี 2024-25 ที่ 2.7 พันลบ. +22% y-y และ 3.3 พันลบ. +23% y-y ตามลำดับ ด้านฐานะทางการเงินยังอยู่ในระดับที่ดีและสัดส่วนหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำยังสะท้อนศักยภาพในการซื้อหนี้ได้อีกเป็นจำนวนมาก
- แนวรับ 46//45 บาท แนวต้าน 48-48.50//50 บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนในภูมิภาคผสมผสาน สุทธิแล้วไหลเข้าบางๆ US\$55 ล้าน โดยได้วันและเกาหลีใต้ปิดทำการ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลเข้าฟิลิปปินส์และไทย US\$97 ล้านและ US\$29 ล้าน ตามลำดับ แต่ไหลออกจากอินโดนีเซียและเวียดนาม US\$49 ล้านและ US\$22 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงเบาบางต่อเนื่อง โดยตลาดหุ้นเอเชียอยู่ในช่วงคาบเกี่ยววันหยุดหลายประเทศ โดยเฉพาะ Golden Week ของจีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) เงินเฟ้อสหรัฐฯและยูโรโซนชะลอตัวลงต่อเนื่อง โดยสำหรับยูโรโซนเดือน ก.ย. ต่ำกว่าคาด Headline Inflation +4.3% y-y ต่ำกว่าคาดที่ +4.5% y-y และลดลงจากเดือนก่อนที่ +5.2% y-y Core Inflation +4.5% y-y ต่ำกว่าคาดที่ +4.8% y-y และลดลงจากเดือนก่อนที่ +5.3% y-y ส่วน Core PCE สหรัฐฯเดือน ส.ค. ออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย +0.1% m-m จากตลาดคาดที่ +0.2% m-m และลดลงจากเดือนก่อนที่ +0.2% m-m ส่วนในแง่ y-y +3.9% y-y ชะลอตัวลงจาก +4.3% y-y ในเดือน ก.ค. ทำให้บรรยากาศการลงทุนผ่อนคลายขึ้นได้บ้าง แม้ตัวเลขดังกล่าวจะยังสูงกว่าเป้าหมายของ FED ที่ +2% y-y และหากตัวเลขยังทยอยชะลอตัวต่อเนื่องในเดือนถัดไป คาดว่าจะช่วยลดแรงกดดันสำหรับการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯและยูโรโซน ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงมีโอกาสฟื้นตัวได้มากขึ้น

(+) AOT คาดกำไรปกติ 4QFY23 ที่ 3.6 พันลบ. +11% q-q จากตัวเลขผู้โดยสารต่างชาติที่เพิ่มขึ้น 7% q-q และรายได้สัมปทานที่สูงขึ้น 15-20% q-q เราคิดว่ากำไรปกติจะเร่งตัวขึ้นใน 1Q-2QFY24 ซึ่งเป็นฤดูท่องเที่ยวในประเทศไทย และคาดกำไรปกติปี FY24 ที่ 30.4 พันลบ. สูงกว่าระดับก่อนโควิดที่ 24.4 พันลบ. จากปริมาณผู้โดยสารซึ่งน่าจะฟื้นตัวและแตะระดับก่อนโควิดที่ 142 ล้าน (เทียบกับ 100 ล้านในปี FY23) และการรับประกันรายได้ขั้นต่ำรายปีจากสัญญาสัมปทานของ King Power นอกจากนี้ AOT จะได้รับประโยชน์จากการยกเว้นวีซ่าให้นักท่องเที่ยวจีนซึ่งน่าจะช่วยผลักดันตัวเลขนักท่องเที่ยวจีนเป็น 500-600k ในเดือน ต.ค. (จาก 355k ในเดือน ส.ค.) คงราคาเป้าหมาย 85 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt:US\$*	36.73	36.57	-0.43
US\$:Euro	1.06	1.06	-0.05
Yen:U	149.67	149.37	-0.20
Yuan:US\$	7.30	7.31	0.19
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	90.95	90.79	0.18
Gold (.COMEX)	1,861.00	1,866.10	-0.27
BDI	1,701.00	1,716.00	-0.87
ZINC	2,649.50	2,620.50	1.11
CRB index	284.53	287.06	-0.88

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-09-23	% change
AOT	551.10	69.75	0.72
PTTEP	427.61	171.00	0.29
CPALL	416.78	60.50	0.83
BDMS	301.47	26.75	0.94
CRC	280.15	38.75	2.65
KBANK	272.72	126.00	1.20
SCB	272.19	102.50	1.49
SCC	249.87	301.00	0.67
DELTA	245.83	82.75	-20.43
BBL	215.98	167.50	1.82

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-09-23	% change
HANA	-237.04	59.50	-3.25
KCE	-130.87	55.25	0.45
BH	-100.65	268.00	0.37
LH	-49.76	7.80	0.00
TOP	-43.88	50.50	0.00
TISCO	-37.01	98.75	-0.25
ICHI	-36.10	16.80	0.00
SPRC	-32.59	9.10	-1.62
SPALI	-20.69	20.10	-0.50
BA	-14.48	15.60	3.31

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 158.84 จุด หรือ -0.47% ปิดที่ 33,507.50 จุด ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการชดเชยการขาดดุลของรัฐบาลสหรัฐฯ ในวันที่ 1 ต.ค.นี้ ขณะที่นักลงทุนได้ปรับตัวรับการเปิดเผยข้อมูลดัชนี Core PCE ซึ่งอยู่ที่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังเงินเฟ้อของยูโรโซนที่ลดลงในเดือนก.ย. ทำให้เกิดความคาดหวังว่าธนาคารกลาง ECB จะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม ขณะที่ตัวเลขภาคการผลิตเดือนก.ย.ขยายตัวครั้งแรกตั้งแต่เดือนเม.ย. โดยตัวเลข PMI ของจีนอยู่ที่ 50.2 ในเดือนก.ย. ขยายตัวจาก 49.7 และสูงกว่าการคาดการณ์ของ Reuters ที่ 50.0

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 36.71 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 92 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 90.79 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยถูกกดดันจากการคาดการณ์ที่ว่า ชาติอ่าวจะกลับมาเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีกครั้ง ในขณะที่เขานี้รับาวนที่ระดับ 90.95 ดอลลาร์/บาร์เรล - 0.02%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 12.50 ดอลลาร์ หรือ 0.67% ปิดที่ 1,866.10 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนเทขายสัญญาทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังสหรัฐฯเปิดเผยดัชนี Core PCE ต่ำสุดในรอบ 2 ปี ในขณะที่เขานี้ปรับลดต่อที่ระดับ 1,861.00 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.27%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 873.64/ -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ 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 อาจจัดทำทราดวารีเครสของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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				
-	-	-	-	-
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