

Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,548.68	-0.82	-1.10	-7.19
SET50	948.49	-0.89	-0.91	-5.65
Dow Jones 30	--	--	--	--
S&P 500	--	--	--	--
NASDAQ Comp	--	--	--	--
FTSE 100	7,452.76	-0.16	0.18	0.01
Hang Seng	18,844.16	2.51	2.51	-4.74
Nikkei 225	32,863.59	0.70	0.75	25.94
Shanghai Comp	3,177.06	1.40	1.83	2.84
MSCI AC World	688.12	0.13	0.93	18.76

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	23.64	17.41	15.18
China	14.23	11.48	9.93
Hong Kong	10.58	9.52	8.63
Indonesia	16.02	2.45	12.99
Korea	18.29	14.22	9.76
Philippines	12.64	11.60	10.25
Taiwan	18.85	18.65	14.88
S&P500	22.11	20.42	18.36

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	215.09	764.14	215.09	17,246.80
Indonesia	30.74	30.74	63.85	16.88
Philippines	-21.06	-21.06	-121.31	-386.11
Korea	309.11	309.11	424.69	8,426.95
Taiwan	-12.34	-12.34	-206.67	3,498.39
Thailand	-12.25	-12.25	-41.82	-3,952.91
Vietnam	19.01	38.55	-110.49	-159.21
Total	528.31	1,096.89	223.34	24,690.79

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,339.19	23,771.12	-431.93
Proprietary (Bt mn)	4,243.73	4,496.55	-252.82
Local Institution (Bt mn)	4,004.88	6,058.63	-2,053.75
Retail (Bt mn)	19,035.85	16,297.34	2,738.51

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	36,481	33,590	2,891
Foreign	74,137	108,986	-34,849
Local	125,546	93,588	31,958

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	4 Sep	1 Sep	31 Aug	30 Aug	29 Aug
PTT	250.75	265.36	248.40	166.92	333.92
BANPU	217.97	201.46	187.60	48.46	71.18
TTTEP-R	207.28	83.98	411.40	214.05	70.74
TOP	182.36	25.84	105.86	30.46	40.98
CPALL	168.35	65.46	132.62	97.41	118.62

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 ก.ย.	ไทย: เงินเฟ้อ (ส.ค.), ครม.ชุดใหม่เข้าถวายสัตย์
6 ก.ย.	สหรัฐ: ISM Services PMI (ส.ค.)
7 ก.ย.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (ส.ค.)
9 ก.ย.	จีน: เงินเฟ้อ (ส.ค.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงพอสมควร ปิดลบ 12.83 จุด ณ สิ้นวัน มูลค่าการซื้อขายขยับแรงตัวขึ้นเล็กน้อยเป็นกว่า 5 หมื่นลบ. ภาพรวมตลาดอ่อนแอกว่าที่เรคาดและสวนทางตลาดหุ้นภูมิภาคที่ส่วนใหญ่ปรับตัวในแดนบวกได้ และแรงขายกระจายตัวในหุ้นขนาดใหญ่และกลุ่มฯหลักทั้ง พลังงาน ค่าปลีก ไฟแนนซ์ เป็นต้น สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นกว่า 2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขาย 432 ลบ. (และ Short Index Futures 3.5 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เรคาด SET Index จะแกว่ง Sideways กรอบ 1,540-1,555 จุด โดยตลาดขาดปัจจัยใหม่เข้ามาหนุน ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามวันนี้คือการประกาศเงินเฟ้อเดือน ส.ค. ของไทย ซึ่งคาดว่าจะไม่เป็นแรงกดดันให้ทรง. ขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติมจากปัจจุบันที่ 2.25% ส่วนประเด็นการเมืองวันจันทร์. ชุดใหม่จะเข้าถวายสัตย์ปฏิญาณตนก่อนปฏิบัติหน้าที่ ซึ่งเรายังเชื่อว่ายังเป็นบวกต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งระยะสั้นและยาวที่จะทยอยออกมาใน 4Q23-2024 ระยะสั้นตลาดถูกขายทำกำไรหลังจากที่ปรับตัวขึ้นค่อนข้างดีในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมาหลังได้ตัวนายกฯ แม้โมเมนตัมบวกระยะสั้นอาจเสียไปบ้าง แต่หากยังไม่หลุดต่ำกว่าแนวรับ 1,540 จุด จะยังคงเป็นทิศทางขาขึ้นได้ เรายังคงมองว่าเศรษฐกิจไทยและค่าโรบจ.กำลังผ่านจุดที่แย่ที่สุดใน 2Q23-3Q23 ก่อนเร่งตัวขึ้นใน 4Q23-2023 เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่ม Domestic Play ที่จะได้อานิสงส์โดยตรงและคาดมีโอกา Outperform ในระยะกลาง-ยาวหากเทียบกับ Global Play ที่ปรับขึ้นดีในช่วงก่อนหน้าทั้งพลังงานและอิเล็กทรอนิกส์

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

หุ้นเด่นเดือน ก.ย. : AOT, CPALL, CPN, NSL, TIDLO

หุ้นเด่นวันนี้ : NSL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 26 บาท
- ราคาตัว 3Q23 มีลุ้นว่าจะไม่อ่อนตัวลง q-q ตามฤดูกาลเนื่องจากได้แรงหนุนจากการวางขายสินค้าใหม่แบรนด์รีไซเคิลช่วงไตรมาสก่อนใน 7-11 เมื่อต้น ส.ค. ที่ผ่านมามีนักลงทุนต่างชาติทยอยเข้ามาซื้อหุ้น NSL ในช่วงไตรมาสก่อนหน้าในช่วงที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้น
- เรายังคงประมาณการกำไรปี 2023-24 โต +15% y-y ต่อปี หนุนจากทั้งรายได้ที่เติบโตแข็งแกร่ง การรวม Bake a Wish ตั้งแต่ต้นปี และแผนออกสินค้าใหม่ ขณะที่ Margin คาดยังแกร่งจากราคาวัตถุดิบที่ลดลงจากปีก่อน
- แนวรับ 23 บาท แนวต้าน 24.50-25 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินไหลเข้าภูมิภาคสุทธิ US\$294 ล้าน แต่กระจุกตัวที่เกาหลีใต้ US\$309 ล้าน แต่ไหลออกจากไทย US\$12 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังผสมผสานและบางเนื่องจากขาดปัจจัยกระตุ้นใหม่เนื่องจากไม่ค่อยมีตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญรายงานในช่วงต้นสัปดาห์

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาเงินเฟ้อไทยเดือน ส.ค. วันนี้ ตลาดคาดเงินเฟ้อทั่วไป +0.61% y-y เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า +0.38% ตามราคาพลังงานที่ปรับขึ้น ขณะที่คาดเงินเฟ้อพื้นฐาน +0.82% y-y ชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้า +0.86% y-y หากออกมาตามคาดหรือต่ำกว่าคาด จะเป็นปัจจัยช่วยลดแรงกดดันดอกเบี้ย. และเพิ่มโอกาสที่จะคงดอกเบี้ยที่ 2.25% ในการประชุมครั้งหน้าในเดือน 27 ก.ย. นี้ ซึ่งจะส่งผลในเชิงบวกต่อตลาดหุ้นมากขึ้น และเป็นบวกต่อเศรษฐกิจในระยะถัดไป

(-) TOP เหตุการณ์รั่วไหลบริเวณหมู่เรือกลางทะเล (SMB-2) ชลบุรี เมื่อต้นบริษัทคาดมีปริมาณน้ำมันรั่วไหลราว 75,000 ลิตร แต่สามารถควบคุมที่จุดรั่วได้แล้ว เหตุการณ์รั่วครั้งนี้จะไม่กระทบต่อการเดินเรือของเรือกลั่น เรคาดความเสียหายอันเกิดจากสินทรัพย์เสียหายและการหยุดดำเนินธุรกิจและอื่นๆ ประมาณ 1,700 ลบ. ซึ่งมีประกันภัยคุ้มครองเกือบทั้งหมด แต่เนื่องจาก SMB-2 ยังต้องใช้เวลาซ่อมแซมนาน ดังนั้นจึงจำเป็นต้องใช้เรือขนถ่ายน้ำมันดิบเข้าสู่โรงกลั่นแทน ซึ่งจะทำให้ต้นทุนค่าขนส่งน้ำมันจะเพิ่มขึ้นราว US\$1 /บาร์เรล หรือคิดเป็น 940 ลบ. ที่จะเพิ่มขึ้นเป็นปี 2023 และปี 2024 อีกราว 3,000 ลบ. ค่าเฉลี่ยประกันสินค้าคาดจะได้คืนตั้งแต่ปลายปีหน้าเป็นต้นไป ดังนั้นเรจึงปรับลดประมาณการปี 2023-24 ลง 14% และปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 56.80 บาท แม้ระยะสั้นราคาหุ้นอาจยังถูกกดดันจากความเสียหายที่จะมีความเสียหายเพิ่มเติมและทำให้ราคาหุ้น Overhang แต่เนื่องจากค่าการกลั่นที่อยู่ในระดับสูงก็ จะช่วยชดเชยความเสียหายได้บางส่วนและราคาหุ้นปัจจุบันยังมี Upside เกิน 10% จากราคาเป้าหมาย เรา ระยะยาวยังแนะนำ "ซื้อ"

(+) STA/NER วานี้ราคาขาย SICOM +7% d-d เป็น US cent 141.4 ดอลลาร์. สูงสุดในรอบ 8 เดือน มาจาก 1. เริ่มปรับขึ้นตั้งแต่ครึ่งก่อนรับข่าวเงินมีแผนกระตุ้นเศรษฐกิจ 2. กังวล Supply ด้งตัวเพราะยางที่อาจออกสู่ตลาดน้อยกว่าคาดจากภาวะอากาศร้อน และ 3. ปรับขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ หากอิงข้อมูลจากการประชุมนักวิเคราะห์ล่าสุดของ STA และ NER โทษโดยรวมยังไม่สดใสเพราะค่าส่งซื้อยังขึ้นช้า ขณะที่ราคาขาย 3Q23 ยังไม่ฟื้น เพราะเป็นราคาขายที่ล็อกไว้ตั้งแต่ 2Q23 ส่วนราคาขาย SICOM ปัจจุบันที่ฟื้นแรง หากยังทรงสูงหรือปรับขึ้นได้ต่อ เรามองเป็นบวกต่อกำไร 4Q23-2024 ของ STA และ NER อย่างไรก็ตามราคาขายที่ขึ้นมา ส่วนหนึ่งมาจากแรงเก็งกำไรในตลาดล่วงหน้าเป็นหลัก ซึ่งยังมีปริมาณผันผวน สิ่งที่เราต้องติดตามเป็นหลักคือ คำสั่งซื้อของจากจีน ซึ่งเราจะเห็นผ่านตัวเลขส่งออกยางของไทย หากตัวเลขส่งออกฟื้นด้วย จะยิ่งตอกย้ำถึงรอบขาขึ้นของราคาขาย แนะนำ "เก็งกำไร" STA และ NER

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.30	35.22	-0.22
US\$/Euro	1.08	1.08	-0.04
Yen/U	146.56	146.47	-0.06
Yuan/US\$	7.27	7.27	-0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	85.86	85.55	0.36
Gold (COMEX)	1,963.60	1,967.10	-0.18
BDI	1,083.00	1,065.00	1.69
ZINC	2,479.50	2,485.50	-0.24
CRB index	284.36	281.91	0.87

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 4-09-23	% change
TOP	563.91	48.75	-5.34
KBANK	242.72	130.50	0.77
BDMS	118.12	27.25	-1.80
HANA	72.59	61.75	-0.40
INTUCH	61.68	72.00	-0.35
PTTGC	51.53	36.50	-1.35
KTB	50.33	19.00	-2.06
BGRIM	48.26	32.50	-2.26
SCB	46.94	118.50	0.42
JMT	44.73	45.75	-1.08

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 4-09-23	% change
ADVANC	-215.14	213.00	-0.93
DELTA	-166.94	109.00	-0.91
SCGP	-105.40	40.75	0.00
TTB	-83.25	1.70	0.00
BEM	-75.93	8.60	-1.15
BBL	-75.20	168.00	-0.59
SCC	-74.08	311.00	-0.32
GPSC	-65.49	51.50	-1.44
BANPU	-65.12	8.15	-1.81
SAWAD	-61.69	48.75	-2.50

(0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการเนื่องในวันแรงงานสหรัฐ

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย กกดตันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรยุโรปที่ปรับตัวขึ้น

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ก่อนที่ผลการประชุมธนาคารกลางออสเตรเลียจะประกาศในเช้านี้ตลาดคาดคงดอกเบี้ยที่ 4.1%

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 35.25 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการเนื่องในวันแรงงานสหรัฐ ในขณะที่เช้านี้ปรับขึ้นที่ระดับ 85.86 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.36%

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการเนื่องในวันแรงงานสหรัฐ ในขณะที่เช้านี้ปรับลดลงที่ระดับ 1,963.60 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.18%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 890.97/ -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ 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 อาจจัดทำทวีตราหของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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