

Daily Focus

Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,547.17	-0.21	-1.20	-7.28
SET50	946.00	-0.31	-1.17	-5.89
Dow Jones 30	34,576.59	0.22	-0.42	4.31
S&P 500	4,457.49	0.14	-1.11	16.10
NASDAQ Comp	13,761.53	0.09	-1.95	31.48
FTSE 100	7,478.19	0.49	0.53	0.35
Hang Seng	18,202.07	na.	-0.98	-7.98
Nikkei 225	32,591.67	-1.16	-0.08	24.90
Shanghai Comp	3,116.72	-0.18	-0.10	0.89
MSCI AC World	678.02	0.05	-0.35	17.25

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	23.61	17.41	15.16
China	13.98	11.37	9.78
Hong Kong	10.24	9.19	8.32
Indonesia	15.86	2.55	12.80
Korea	18.04	14.00	9.62
Philippines	12.66	11.60	10.28
Taiwan	18.69	18.30	14.80
S&P500	21.83	20.15	18.12

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-86.45	-872.65	-657.56	16,374.20
Indonesia	-72.20	-104.78	-71.68	-118.64
Philippines	-6.13	-63.23	-163.49	-428.28
Korea	-301.19	18.80	134.39	8,136.64
Taiwan	-498.01	-1,390.91	-1,585.25	2,119.82
Thailand	-61.28	-161.25	-190.81	-4,101.90
Vietnam	3.20	-54.05	-54.05	-213.26
Total	-1,022.06	-2,628.07	-2,588.45	21,768.58

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	15,451.34	17,633.92	-2,182.58
Proprietary (Bt mn)	3,402.85	2,463.58	939.27
Local Institution (Bt mn)	2,397.19	2,572.33	-175.14
Retail (Bt mn)	13,463.04	12,044.58	1,418.46

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	26,004	24,636	1,368
Foreign	58,567	77,638	-19,071
Local	84,034	66,331	17,703

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	8 Sep	7 Sep	6 Sep	5 Sep	4 Sep
PTT	249.36	195.51	259.07	109.97	250.75
BANPU-R	166.10	25.80	31.74	116.01	159.30
CPALL	118.04	61.18	89.24	75.00	168.35
PTTEP	112.69	163.58	173.59	111.96	59.30
CRC-R	98.70	40.85	113.14	26.22	58.11

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

11 ก.ย.	ไทย: รัฐบาลชุดใหม่แถลงนโยบายต่อสภา จีน: ยอดปล่อยกู้สกุลเงินหยวน (ส.ค.๗) สหรัฐฯ: ตัวเลขคาดการณ์เงินเฟ้อ (ส.ค.)
12 ก.ย.	ไทย: ประชุมกรม. นัดแรก
13 ก.ย.	สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ส.ค.)
14 ก.ย.	สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ส.ค.) สหรัฐฯ: PPI (ส.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways ต่อเนื่องตามคาดเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน โดยช่วงท้ายตลาดมีแรงขายออกมาเล็กน้อย กดัชขมีปิดลบ 3.19 จุด ณ สิ้นวัน ขณะที่มูลค่าการซื้อขายเบาบางเพียง 3.5 หมื่นลบ. กลุ่มที่ถ่วงตลาด ได้แก่ อิเล็กทรอนิกส์ ปิโตรเคมี ทองเที่ยว เป็นต้น ส่วนกลุ่มที่พองคือ ไฟแนนซ์ สื่อสารฯ บรรจภัณฑ์ สถาบันในประเทศสัปดาห์มาขายสุทธิสุทธิในตลาดหุ้นต่างๆ 175 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิหนาแน่นและแรงตัวขึ้นเป็น 2.2 พันลบ. (และ Short Index Futures อีก 1.9 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,540-1,555 จุด โดยปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้คือการแถลงนโยบายของกรม.ใหม่ต่อรัฐสภา รวมถึงการประชุมกรม.ที่คาดว่าจะมีความชัดเจนโดยเฉพาะประเด็นลดค่าไฟฟ้า-น้ำมัน รวมถึงมาตรการปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้ ส่วนปัจจัยต่างประเทศไฮไลท์คือตัวเลขเงินเฟ้อ CPI เดือน ส.ค. ของสหรัฐฯกลางสัปดาห์ ตลาดคาด Headline +0.6% m-m, +3.6% y-y จากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้น ส่วน Core คาด +0.2% m-m, +4.3% y-y ชะลอลดลงต่อเนื่อง โดยหากออกมาสูงกว่าคาด จะเป็นปัจจัยกดดันบรรยากศและเพิ่มโอกาสที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องอีก 0.25% ในการประชุมเดือน พ.ย. โดยปัจจุบันตลาดมองความน่าจะเป็นราว 50:50 เรายังมองปัจจัยหนุนในระยะสั้นยังคงค่อนข้างจำกัด แนวโน้ม GDP 3Q23 ของไทยคาดว่าจะยังไม่สดใสอีกไตรมาสจาก Low Season แต่คาดฟื้นใน 4Q23-2024 จากความคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะทยอยออกมา ทำให้ยังคงมุมมองว่าตลาดผ่าน Bottom ไปแล้ว และจะทยอยฟื้นตัว ส่วนระยะสั้น คาดหุ้นที่คาดมีกำไร 3Q23 เดิมโดดเด่นทั้ง q-q และ y-y คาดว่า จะเคลื่อนไหวได้แข็งแกว่าตลาด เช่น การแพทย์ สื่อสารฯ ธนาคาร เป็นต้น ส่วนพลังงานคาดยังขึ้นแข็งแรงแรงตามราคาน้ำมันดิบที่ยังทรงตัวสูง

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : OSP

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 33 บาท
- แนวโน้มผลการดำเนินงาน 3Q23 คาดยังดี แต่รายได้อาจอ่อนลงเล็กน้อย q-q จากปัจจัยฤดูกาล แต่คาดได้กำไรสูงจากต้นทุนโดยเฉพาะก๊าซที่ปรับลง หนุน Margin ฟื้นตัว ไรคาดกำไร 3Q23 จะกลับมาเติบโต y-y ได้เป็นครั้งแรกในรอบ 9 ไตรมาส
- ไรคาดกำไรปกติปี 2023 ที่ 2.5 พันลบ. +29% y-y และโตต่อเนื่องเป็น 2.9 พันลบ. +19% y-y ในปี 2024 และคาดว่า OSP จะเป็นอีกหนึ่งหุ้นที่ได้อานิสงส์เชิงบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะออกมาในช่วง 4Q23-1Q24
- แนวรับ 28//27 บาท แนวต้าน 30//31 บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่นต่อเนื่องอีก US\$936 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$498 ล้านและ US\$301 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนไหลออกจากอินโดนีเซียและไทยประเทศละ US\$61-72 ล้าน มีเพียงเวียดนามที่ไหลเข้าบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่ายังค่อนข้างไปในทิศทางไหลออกโดยสัปดาห์นี้ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือตัวเลขเงินเฟ้อ CPI เดือน ส.ค. ของสหรัฐฯที่จะมีผลต่อคาดการณ์การปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในช่วงปลายปี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) กลุ่มธนาคาร ไรคาดกำไรสุทธิรวม 3Q23 (7 ธนาคาร) ที่ 52.7 พัน ลบ. +18% y-y, +1% q-q โดยธนาคารที่กำไร+q-q ได้แก่ KKP, KTB, SCB, และ TTB; และ ธนาคารที่ +y-y ได้แก่ BBL, TTB, KTB และ SCB จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าค่าใช้จ่ายดำเนินงานและ ECL ที่สูงขึ้น โดยได้ปัจจัยหนุนจากอัตราดอกเบี้ย สิ้นเชื่อและ NIM ที่สูงขึ้น ส่งผลให้ไรคาดกำไรสุทธิ 9M23 +17% y-y และคิดเป็น 81% ของประมาณการกำไรทั้งปี 2023 อย่างไรก็ตามเรายังกังวลคุณภาพสินทรัพย์ใน 3Q23 ที่คาด NPL ใหม่จะปรับขึ้นจาก 2Q23 ขณะที่แนวโน้ม 4Q23 คาดกำไรสุทธิรวมอยู่ที่ 36.3 พันลบ. -31% q-q แต่ +10% y-y จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดำเนินงาน q-q (ผลของปัจจัยด้านฤดูกาล) และการจัดสรรสำรอง ECL ล่วงหน้าของแต่ละธนาคาร คงนำนักการลงทุนกลุ่มธนาคารเป็น "Neutral" Top picks คือ BBL และ KTB

(O) KSL ประการสม 3Q23 พลิกเป็นขาดทุนสุทธิ -165 ลบ. หากไม่รวม Hedging loss จะมีกำไรปกติ 530 ลบ. +26% q-q, +2.6% y-y จากมาร์จินที่ดีขึ้นเป็นหลัก ขณะที่รายได้รวมอยู่ที่ 5 พันลบ. -19.7% q-q, -7.7% y-y แม้ราคาขายน้ำตาลเฉลี่ย 3Q23 จะปรับขึ้น แต่ปริมาณขายน้ำตาลลดลงมากกว่าที่คาด เพราะส่งมอบน้ำตาลเร็วขึ้นในปีก่อน รวม 9M23 มีกำไรปกติที่ 1,507 ลบ. +24.5% y-y คิดเป็น 96% ของประมาณการทั้งปี แนวโน้มกำไร 4Q23 จะอ่อนตัวลงเป็นจุดต่ำสุดของปี เพราะปกติเป็น Low season คาดกำไรปี 2024 ดีขึ้นหลังราคาน้ำตาลโลกปรับขึ้นแรง แต่สิ่งที่ต้องติดตามคือ ปริมาณอ้อยเข้าหีบปี 2024 จะต่ำกว่าที่คาดหรือไม่ เพราะมีภาวะภัยแล้ง รวมถึงจะกระทบต่อมาร์จินของธุรกิจต่อเนื่องอย่าง โรงไฟฟ้า คงราคาเป้าหมาย 4.7 บาท แนะนำ "เก็งกำไรตามราคาน้ำตาล"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.57	35.52	-0.15
US\$/Euro	1.07	1.07	0.13
Yen/U	146.96	147.83	0.59
Yuan/US\$	7.34	7.33	-0.20
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	86.84	87.51	-0.77
Gold (COMEX)	1,942.80	1,942.70	0.01
BDI	1,186.00	1,141.00	3.94
ZINC	2,443.50	2,479.50	-1.45
CRB index	284.47	283.77	0.25

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 8-09-23	% change
PTTEP	201.01	167.50	0.30
ADVANC	180.22	216.00	0.00
SCB	76.92	116.00	0.00
JMT	44.37	46.50	1.09
KTC	41.13	47.50	2.15
OSP	36.02	29.25	0.86
COM7	35.05	32.75	1.55
HANA	34.10	60.00	0.00
BA	32.87	16.30	-2.98
PSP	30.96	10.60	-16.54

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 8-09-23	% change
KBANK	-332.18	129.50	-0.77
BANPU	-292.88	8.25	-2.37
AOT	-269.17	71.00	-1.05
TOP	-170.59	48.75	0.52
SCC	-142.63	311.00	0.00
BH	-142.30	255.00	-0.39
PTT	-130.00	35.00	0.00
DELTA	-96.79	105.50	-1.40
EGCO	-92.52	131.50	-0.38
EA	-72.84	60.75	0.00

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 75.86 จุด หรือ +0.22% ปิดที่ 34,576.59 จุด อยู่ต่ำกว่าระดับสูงสุดของวัน และติดลบในรอบสัปดาห์นี้ เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย และรอการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐในสัปดาห์นี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอลง ขณะที่นักลงทุนรอผลการประชุม ECB ในสัปดาห์นี้

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ก่อนที่ตัวเลขทางเศรษฐกิจจีนอย่างผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ดัชนียอดค้าปลีก และอัตราการว่างงาน จะประกาศในวันศุกร์นี้

(0) ค่าเงินบาททรงตัว อยู่ที่บริเวณ 35.55 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 64 เซนต์ หรือ 0.7% ปิดที่ 87.51 ดอลลาร์/บาร์เรล และปรับตัวขึ้น 2.3% ในรอบสัปดาห์ โดยได้แรงหนุนจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับปริมาณน้ำมันที่ตึงตัว ซึ่งได้ช่วยคลายความกังวลของตลาดเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลกและอุปสงค์ที่อ่อนแอของจีน ในขณะที่เข้านี้ยอดตัวลงที่ระดับ 86.84 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.77%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 20 เซนต์ หรือ 0.01% ปิดที่ 1,942.70 ดอลลาร์/ออนซ์ แต่ลดลง 1.2% ในรอบสัปดาห์ โดยถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นและดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น ขณะที่นักลงทุนรอการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐในสัปดาห์นี้ ในขณะที่เข้านี้ยอดตัวที่ระดับ 1,942.80 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.01%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 886.64/ -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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