

Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,542.03	-0.20	-1.53	-7.59
SET50	946.02	-0.14	-1.17	-5.89
Dow Jones 30	34,618.24	-0.83	-0.30	4.44
S&P 500	4,450.32	-1.22	-1.27	15.91
NASDAQ Comp	13,708.33	-1.56	-2.33	30.97
FTSE 100	7,711.38	0.50	3.66	3.48
Hang Seng	18,182.89	0.75	-1.08	-8.08
Nikkei 225	33,533.09	1.10	2.80	28.51
Shanghai Comp	3,117.74	-0.28	-0.07	0.92
MSCI AC World	681.34	-0.62	1.72	19.69

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	23.57	17.34	15.10
China	13.90	11.43	9.82
Hong Kong	10.23	9.17	8.31
Indonesia	15.94	1.86	4.03
Korea	18.42	14.21	9.83
Philippines	12.46	11.46	10.21
Taiwan	19.09	18.82	15.15
S&P500	21.80	20.12	18.10

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	83.01	-56.33	-725.57	16,306.20
Indonesia	-87.95	-118.33	-190.01	-236.97
Philippines	-43.66	-77.44	-240.93	-505.72
Korea	-31.49	-31.49	-625.82	7,376.44
Taiwan	277.43	631.86	-953.39	2,751.68
Thailand	-54.19	-156.51	-347.32	-4,258.41
Vietnam	5.04	-89.37	-143.41	-302.63
Total	148.19	102.39	-3,226.45	21,130.59

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,090.65	31,026.06	-1,935.41
Proprietary (Bt mn)	4,369.54	3,068.82	1,300.72
Local Institution (Bt mn)	3,968.89	3,669.18	299.71
Retail (Bt mn)	14,637.49	14,302.51	334.98

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	25,802	30,605	-4,803
Foreign	90,497	88,279	2,218
Local	93,894	91,309	2,585

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Sep	14 Sep	13 Sep	12 Sep	11 Sep
CRC-R	409.50	59.34	86.97	32.69	17.83
EA-R	206.22	153.04	387.58	143.52	127.06
CPALL-R	177.74	51.18	106.56	na.	48.33
BOMS	154.96	na.	48.12	78.61	138.08
AOT	146.92	73.27	82.12	41.69	96.06

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 ก.ย	สหรัฐ: ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัย (ก.ย.)
19 ก.ย	สหรัฐ: ประชุมเฟด (19-20 ก.ย) EU: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.)
20 ก.ย.	UK: เงินเฟ้อ (ส.ค.) ญี่ปุ่น: นำเข้า/ส่งออก (ส.ค.)
21 ก.ย	อังกฤษ: BoE ประชุม ยูโรโซน: Flash PMI (ส.ค.), จีน: ประชุมธนาคารกลางจีน

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways และปิดลบเล็กน้อย 3.11 จุด ณ สิ้นวัน ซึ่งอ่อนแอกว่าภูมิภาคที่ส่วนใหญ่ปรับตัวบวกได้ค่อนข้างแข็งแกร่ง ส่วนมูลค่าการซื้อขายหนาแน่นขึ้นเป็น 5.2 หมื่นลบ. โดยมีผลของ FTSE Rebalance สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 300 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิอีกครั้ง 1.9 พันลบ. (แต่ยัง Long Index Futures เล็กน้อย 2.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,535-1,545 จุด บรรยากาศการลงทุนค่อนข้างไปในทางลบหลัง Bond Yield สหรัฐฯยังขยับสูงขึ้น กังวล FED ยังเดินทางขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง หลังเงินเฟ้อยังคงต่ำกว่าเป้าหมายขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐฯยังแกร่ง กลุ่มเทคโนโลยีคาดถูกกดดันจากประเด็น TSMC ขอ Vendor จะลดจัดส่งอุปกรณ์ผลิตชิประดับ Hi-End ทำให้ตลาดกังวลทิศทาง Demand ในอนาคต ขณะที่กลุ่มพลังงานต้น-กลางน้ำคาดยังประคองตลาดหลังราคาน้ำมันดิบขยับขึ้นในระดับสูง โดย Brent ยังอยู่ที่ระดับ US\$94 ต่อบาร์เรล ปัจจัยสำคัญที่ตลาดจับตาดูวันนี้คือการประชุม FED คืนวันพุธ ซึ่งคาดว่าจะคงดอกเบี้ยที่ 5.25-5.5% แต่ที่ต้องติดตามคือมุมมองต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อในระยะถัดไปว่าชะลอตัวลงได้ตามที่ FED คาดหวังหรือไม่ ส่วนปัจจัยในประเทศยังคงต้องติดตามนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของครม.ใหม่ โดยเฉพาะความชัดเจนของแหล่งเงิน ส่วนแนวโน้ม GDP คาดว่าจะทยอยเร่งขึ้นใน 4Q23-2024 ทำให้เรายังคงชอบกลุ่ม Domestic Play ได้แก่ ค่าปลีก อาหารเครื่องดื่ม ธนาคาร การแพทย์ ส่วนระยะสั้นเรคาดหุ้นที่คาดมีกำไร 3Q23 เด็ดได้ดีทั้ง q-q และ y-y คาดว่าจะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 300 บาท
- ราคาต่ำกว่า 3Q23 สันท่า New High หนุนจากการเติบโตของผู้ป่วยต่างชาติที่เร่งขึ้น ขณะที่ผู้ป่วยไทยได้อานิสงส์จากโรครระบาด เบื้องต้นคาดการณ์ได้จะโตแรง 20-40% y-y
- ราคาต่ำกว่าปี 2023 ที่ 6.8 พันลบ. +37% y-y และเติบโตต่อเนื่องในปี 2024 ที่ 7.1 พันลบ. +5% y-y
- แนวรับ 255-252 บาท แนวต้าน 265-267 บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนในภูมิภาคทรงตัว โดยรวมไหลเข้าบางๆ US\$15 ล้าน เม็ดเงินยังไหลเข้ากระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$277 ล้าน แต่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$81 ล้าน ส่วนอาเซียนยังไหลออกจากรายชาติอินโดนีเซียและไทย US\$54-88 ล้าน ส่วนเวียดนามไหลเข้ามาบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะพลิกมาไหลออกหลัง Bond Yield สหรัฐฯปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ตลาดจับตาดูแถลงของประธาน FED หลังการประชุมสัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ มีข่าว TSMC บริษัทผลิตชิปรายใหญ่ที่สุดของโลก สั่งให้ Vendor จะลดการจัดส่งอุปกรณ์สำหรับผลิตชิประดับ High end หลังเริ่มกังวลต่อ Demand ของลูกค้า จากข่าวนี้ทำให้ราคาหุ้นเทคโนโลยี US เมื่อวันศุกร์ปรับลงกันถ้วนหน้า ซึ่งจะเห็น Sentiment ลบต่อหุ้นอิเล็กทรอนิกส์ไทย (DELTA HANA KCE) แม้อัตราส่วน AI จะยังน้อยมาก หรือบางบริษัทยังไม่มีเลย แต่ที่ผ่านมาราคาหุ้นที่ปรับตัวขึ้นลงตามกระแสหุ้น AI ในต่างประเทศ

(+) STANLY คาดว่ากำไรปกติ 2QFY24 ที่ 422 ลบ. +39% q-q แต่ -12% y-y โดยคาดการณ์รายได้จากการขายของ STANLY +1% y-y เป็น 3.6 พันลบ. ใน 2QFY24 และคาดการณ์ขาย +7% q-q ใน 2QFY24 ส่วนมากจากปัจจัยด้านฤดูกาล โดยปกติ เม.ย. จะเป็นเดือนที่การผลิตต่ำที่สุดในรอบปีของอุตสาหกรรมยานยนต์เนื่องจากเป็นช่วงวันหยุดสงกรานต์ อัตรากำไรขั้นต้นน่าจะฟื้นตัวจาก 15.3% ใน 1QFY24 เป็น 17% ใน 2QFY24 เท่ากับในปีที่แล้ว เราประมาณการกำไรปกติช่วง 1HFY24 อยู่ที่ 725 ลบ. +7% y-y และคิดเป็น 37% ของประมาณการกำไรปกติทั้งปี 2 พันลบ. +12% y-y ทำให้ประมาณการกำไร FY24 และราคาเป้าหมายปัจจุบันที่ 240 บาท อาจมี Downside แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

(+) KBANK CEO ตั้งเป้าหมายการสร้างผลกำไร ไม่เน้นขยายรายได้ และขยายธุรกิจไปต่างประเทศเพิ่มขึ้น ซึ่งเรามีมุมมองบวกต่อการขยายธุรกิจไปต่างประเทศอย่างเวียดนามและอินโดนีเซีย และหากเป็นธนาคารที่เน้นด้าน retail banking จะช่วยเพิ่มศักยภาพการทำกำไรของกลุ่มฯ ให้สูงขึ้นได้ตามที่คาดหวัง เนื่องจากให้ yield และ NIM ที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ ปัจจุบัน KBANK มีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจต่างประเทศต่ำเพียง 2.7% ของรายได้รวม อย่างไรก็ตามยังมีประเด็นที่ต้องติดตามอีกมาก เช่น มูลค่าของกิจการที่จะเข้าซื้อ และคุณภาพของสินทรัพย์ของกิจการที่จะเข้าไปลงทุน งบราคาเป้าหมาย 150 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.73	35.72	-0.03
US\$/Euro	1.07	1.07	0.14
Yen/U	147.73	147.85	0.08
Yuan/US\$	7.28	7.28	0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	90.96	90.77	0.21
Gold (COMEX)	1,946.10	1,946.20	-0.01
BDI	1,381.00	1,340.00	3.06
ZINC	2,520.50	2,570.00	-1.93
CRB index	289.61	290.29	-0.23

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-09-23	% change
PTTEP	954.80	167.50	0.30
KTB	161.34	19.00	-1.55
VIBHA	160.05	2.38	0.85
BEM	134.20	8.70	1.16
ADVANC	129.89	222.00	0.45
WHA	126.06	5.20	-2.80
BH	108.28	258.00	-1.15
BCP	108.22	40.75	2.52
INTUCH	99.29	72.50	-0.68
BANPU	98.52	7.90	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-09-23	% change
CRC	-408.23	39.25	-4.27
KBANK	-405.91	130.50	-0.38
AOT	-192.26	71.25	-0.35
MINT	-166.15	31.75	0.00
CPALL	-164.93	63.75	-0.39
BDMS	-152.44	26.75	-1.83
AWC	-83.46	4.06	-1.46
RATCH	-77.17	33.25	0.00
LH	-73.76	8.20	-0.61
PTT	-73.44	35.00	0.72

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 288.87 จุด หรือ -0.83% ปิดที่ 34,618.24 จุด
หุ้นทั้ง 11 กลุ่มของดัชนี S&P500 ปรับตัวลง นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี
สารสนเทศร่วง 1.95% และหุ้นกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยร่วง 1.88%

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจจีนที่ดีเกินคาด
ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มบริษัทสินค้าหรู และความคาดหวังว่า ECB จะใกล้ยุติ
การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ก่อนการประชุม FOMC ในสัปดาห์นี้

(0) ค่าเงินบาททรงตัว อยู่ที่บริเวณ 35.70 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 61 เซนต์ หรือ 0.7% ปิดที่ 90.77
ดอลลาร์/บาร์เรล ตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้นในวันศุกร์ (15 ก.ย.) และทำสถิติ
สูงสุดครั้งใหม่ในปีนี รวมถึงปรับตัวขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 3 ติดต่อกันท่ามกลาง
ความวิตกอย่างต่อเนื่องเกี่ยวกับปริมาณน้ำมันที่ดึงตัวจากซาอุดีอาระเบีย
ประกาศขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันจนถึงสิ้นปีนี ขณะที่รัสเซีย
ขยายเวลาปรับลดการส่งออกน้ำมันจนถึงสิ้นปีนีเช่นกัน ในขณะที่เข้านี้ปรับ
ขึ้นต่อที่ระดับ 90.96 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.21%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 13.40 ดอลลาร์ หรือ 0.7% ปิดที่
1,946.20 ดอลลาร์/ออนซ์ และปรับตัวขึ้น 0.2% ในรอบสัปดาห์นี้ เนื่องจาก
การอ่อนค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อสัญญาทองคำ ในขณะที่เข้านี้
ทรงตัวที่ระดับ 1,942.10 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.01%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 880.27/-0.57

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส
เอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบน
พื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าเป็นหรือควรเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง
อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่
ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่
ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อ
หรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทน
หรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความ
เสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม
ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน
บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำ
ข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดง
หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์
อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและ
พิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

*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
นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อน
ตัดสินใจลงทุน

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
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
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