

# Daily Focus

## Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,514.26	0.42	-3.30	-9.25
SET50	927.52	0.36	-3.10	-7.73
Dow Jones 30	34,070.42	-1.08	-1.88	2.79
S&P 500	4,330.00	-1.64	-3.94	12.78
NASDAQ Comp	13,223.99	-1.82	-5.78	26.35
FTSE 100	7,678.62	-0.69	3.22	3.04
Hang Seng	17,655.41	-1.29	-3.95	-10.75
Nikkei 225	32,189.05	-1.37	-1.32	23.36
Shanghai Comp	3,084.70	-0.77	-1.13	-0.15
MSCI AC World	663.83	-1.69	-1.91	15.41

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	23.12	17.15	14.92
China	13.77	11.34	9.73
Hong Kong	9.95	9.03	8.08
Indonesia	16.04	0.05	12.98
Korea	17.79	13.85	9.53
Philippines	12.40	11.45	10.22
Taiwan	18.41	18.09	14.52
S&P500	21.21	19.63	17.59

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-369.45	-459.05	-1,148.40	15,883.40
Indonesia	-9.41	90.08	-99.93	-146.89
Philippines	-10.52	-45.93	-286.85	-551.65
Korea	28.52	-662.62	-1,256.95	6,745.31
Taiwan	-1,137.17	-3,137.09	-4,090.48	-385.42
Thailand	17.63	-148.12	-495.44	-4,406.53
Vietnam	-14.81	-59.74	-203.15	-362.36
Total	-1,495.21	-4,422.47	-7,581.20	16,775.86

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,648.70	22,011.37	637.33
Proprietary (Bt mn)	2,856.38	3,017.53	-161.15
Local Institution (Bt mn)	4,618.32	4,179.50	438.82
Retail (Bt mn)	12,244.20	13,159.20	-915.00

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	32,469	34,281	-1,812
Foreign	117,019	95,970	21,049
Local	91,966	111,203	-19,237

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 Sep	20 Sep	19 Sep	18 Sep	15 Sep
Stock					
DELTA-R	239.08	119.24	34.71	136.73	71.08
BDMS	203.09	300.00	250.96	35.65	154.96
PTT	164.60	261.24	287.91	360.59	108.79
SCB-R	157.63	125.43	124.84	161.50	44.80
ADVANC	141.09	182.39	136.36	58.75	104.69

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 ก.ย.	ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ
25 ก.ย.	ไทย: ยอดขายรถยนต์ในประเทศ (ส.ค.)
26 ก.ย.	ไทย: ส่งออก/นำเข้า (ส.ค.) สหรัฐ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ย. จาก Conference Board
27 ก.ย.	ไทย: ประชุมกนง. สหรัฐ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ส.ค.) ญี่ปุ่น: รายงานการประชุม BoJ

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ขึ้นตัวได้บ้างหลังจากปรับลดติดต่อกัน 4 วันก่อนหน้าเกือบ 40 จุด โดยดัชนีปิดบวกเล็กน้อย 6.36 จุด ณ สิ้นวัน โดยมีแรงซื้อในกลุ่มที่ปรับตัวลงแรงในช่วงก่อนหน้า เช่น บรรจักษ์พี พีโตรเคมี รับเหมาฯ อาหาร เป็นต้น ส่วนกลุ่มที่ถ่วงคืออิเล็กทรอนิกส์ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 439 ลบ.และ 637 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Long Index Futures 2.1 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,505-1,520 จุด โดยคาดการณ์ตัวค่าตัวยังจำกัด และยังคงถูกกดดันจากปัจจัยต่างประเทศ โดยเฉพาะ Bond Yield ที่ยังอยู่ในระดับสูงจากแนวโน้มดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มยืนสูงยาวนานกว่าคาด วานนี้ BoE คงดอกเบี้ย Surprise ตลาด แต่เสี่ยงค่อนข้างแตกและยังไม่เปิดโอกาสปรับขึ้นในอนาคตหากเงินเฟ้อยังลงช้า ส่วน BoJ วันนี้คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ -0.1% เช่นเดิม ส่วนปัจจัยในประเทศไฟฟ้ก็ส่ออยู่ที่สัปดาห์หน้า ซึ่งต้องติดตามว่า กนง.จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งจากปัจจุบันที่ 2.25% หรือไม่ รวมถึงตัวเลขส่งออกเดือน ส.ค. 23 ที่จะติดลบน้อยลงตามที่ประเมินหรือไม่ เราจึงยังคงคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของกรม.ที่จะทยอยออกมาในระยะถัดไป กลุ่มที่คาดว่าจะยังแกว่งตัวได้แข็งกว่าตลาด ได้แก่ ธนาคาร สื่อสารฯ การแพทย์ จากแนวโน้มกำไร 3Q23 ที่โดดเด่น ส่วนระยะยาวยังมองบวกต่อกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคที่มีโอกาสฟื้นตัวในระยะถัดไปจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะทยอยออกมาใน 4Q23-2024 ทั้งการลดค่าครองชีพและการแจกเงินดิจิทัล

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

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : TU

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 18 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 3Q23 ที่ 1.3 พันลบ. +27% q-q, -49% y-y ขณะที่คาดกำไรปกติ +2% q-q ไม่น่าตื่นเต้น เหตุผลสำคัญอยู่ที่ส่วนแบ่งของ Red Lobster ที่น่าจะพลิกเป็นขาดทุนมากขึ้น อย่างไรก็ตามก็ดีผลยังมีมุมมองเชิงบวกต่อกำไรของ TU ที่ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q23
- แนวโน้มกำไร 4Q23 คาดเติบโตต่อเนื่องทั้ง q-q, y-y ส่วนปัจจัยด้านฤดูกาล ลูกค้าในธุรกิจ Ambient และอาหารสัตว์เลี้ยงเริ่มกลับมา Restocking สินค้าอีกครั้งในช่วง 2H23 นอกจากนี้คาด Margin 4Q23 จะดีขึ้น q-q จากราคาปลาที่ลดลง เบื้องต้นเราเห็น Upside 10-15% ต่อประมาณการกำไรปกติปี 2023 ที่ 4.1 พันลบ. -38% y-y ส่วนปี 2024 ยังคาดที่ 5.2 พันลบ. +28% y-y
- แนวรับ 14 บาท แนวต้าน 14.60//15 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคต่อเนื่องและหนาแน่นขึ้นเป็น US\$1,281 ล้าน โดยกระจุยตัวที่ได้ในวัน US\$1,137 ล้าน ตามด้วยเกาหลีใต้ US\$126 ล้าน ส่วนอาเซียนส่วนใหญ่ยังคงออกไปในทางไหลออก แต่ประมาณบางเพียงประเทศละ US\$9-15 ล้าน ส่วนไทยเป็นประเทศเดียวที่ไหลเข้า US\$18 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลออกจาก Bond Yield ที่ยังปรับขึ้นหลังทิศทางดอกเบี้ยมีแนวโน้มสูงยาวนานกว่าคาด

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(-) BoE คงดอกเบี้ยครั้งแรก แต่ยังคงส่งสัญญาณ Hawkish** โดยประกาศคงอัตราดอกเบี้ยที่ 5.25% (ตลาดคาด 5.50%) เป็นครั้งแรกหลังปรับขึ้น 14 ครั้งติดต่อกัน อย่างไรก็ตามผลโหวดไม่เป็นเอกฉันท์ โดยมีคณะกรรมการ 5 ท่าน หนุนการดึงดอกเบี้ย ขณะที่เหลืออีก 4 ท่าน หนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ย บ่งชี้ BoE ยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดต่อไปจนกว่าเงินเฟ้อจะปรับลงตามเป้า คล้ายกับการส่งสัญญาณของเฟดที่ประชุมก่อนหน้านี้ ส่งผลให้นักลงทุนกังวลว่าอัตราดอกเบี้ยมีโอกาสที่จะอยู่ในระดับสูงนานกว่าคาด ซึ่งจะเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงในระยะสั้นนี้

**(+) IRC คาดกำไรปกติ 4QFY23 ที่ 42 ลบ. +43% q-q, +33% y-y จากอัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้น และต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับพลังงานที่ลดลงน่าจะช่วยหนุนอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มเป็น 9.3% จาก 8.9% ใน 3QFY23 และ 6.8% ใน 4QFY22 ขณะที่คาดรายได้เติบโต 17% q-q จากฤดูที่ขมเข้านในไตรมาสที่แล้ว แต่ลดลง -3% y-y จากความต้องการในประเทศที่ตกต่ำ อย่างไรก็ตามเราปรับลดประมาณการกำไรปกติปี FY23-FY25 ลง 8%/13%/15% เพื่อสะท้อนมุมมองที่ระมัดระวังมากขึ้นของเราต่อแนวโน้มการขยายในประเทศและรายได้เงินปันผลจากบริษัทย่อยในเวียดนามหายไป เนื่องจากบริษัททยอยกำลังเข้าสู่ระยะการลงทุนใหม่ กำไรปกติน่าจะโตในอัตราที่ลดลงเหลือ 17% ในปี FY24 และ 23% ในปี FY25 จาก 23% และ 26% ในประมาณการก่อนหน้า เราปรับใช้ราคาเป้าหมายเป็นปี 2024 ที่ 15 บาท และเพิ่มคำแนะนำเป็น "ซื้อ"**

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	36.15	36.06	-0.25
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.05
Yen/U	147.64	147.59	-0.03
Yuan/US\$	7.31	7.29	-0.28
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	89.59	89.63	-0.04
Gold (COMEX)	1,941.20	1,939.60	0.08
BDI	1,584.00	1,526.00	3.80
ZINC	2,514.00	2,555.50	-1.62
CRB index	285.93	288.48	-0.88

Source: Bloomberg -onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	21-09-23	change
BDMS	999.72	26.50	0.00
TRUE	226.72	7.65	1.32
IVL	203.14	26.75	1.90
ADVANC	111.73	222.00	0.45
OSP	86.93	26.75	-1.83
CPALL	83.52	61.75	1.65
TU	60.91	14.40	2.13
BEM	58.52	8.60	0.00
KTB	55.02	18.90	0.53
TIDLOR	51.78	21.60	0.93

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	21-09-23	change
DELTA	-279.88	104.50	-1.42
PTTEP	-228.31	165.50	0.00
BBL	-155.58	165.00	-0.90
CRC	-151.47	39.50	0.64
KBANK	-132.40	127.00	-0.78
BGRIM	-122.45	31.25	0.81
MINT	-119.78	31.25	1.63
TOP	-91.24	48.00	-0.52
BH	-72.20	258.00	0.39
MTC	-60.92	38.50	0.65

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 370.46 จุด ลดลง -1.08% ปิดที่ 34,070.42 จุด เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้นักลงทุนเทขายหุ้นออกมาเป็นวงกว้าง ซึ่งรวมถึงหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากเฟดที่ส่งสัญญาณว่าดอกเบี้ยจะยังคงสูงต่อไปเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ก่อนผลการประชุม BoJ จะประกาศในเช้าซึ่งตลาดคาดว่าน่าจะยังคงดอกเบี้ยที่ -0.1%

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 36.14 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 3 เซนต์ หรือประมาณ 0.1% ปิดที่ 89.63 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลว่าภาวะอัตราดอกเบี้ยสูงอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมัน WTI ปิดขยับลงเพียงเล็กน้อย เนื่องจากข่าวรัสเซียประกาศจะเพิ่มส่งออกน้ำมันทั่วโลกเป็นปัจจัยหนุนตลาดในระหว่างวัน ในขณะที่เข้านี้ปรับลงต่อที่ระดับ 89.59 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.04%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 27.50 ดอลลาร์ หรือ 1.40% ปิดที่ 1,939.60 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐเป็นปัจจัยกดดันตลาด ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นที่ระดับ 1,941.20 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.08%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 878.83/ +0.58

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง 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
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