

Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,497.15	0.21	-4.39	-10.28
SET50	919.75	0.26	-3.91	-8.50
Dow Jones 30	33,550.27	-0.20	-3.37	1.22
S&P 500	4,274.51	0.02	-5.17	11.33
NASDAQ Comp	13,092.85	0.22	-6.71	25.09
FTSE 100	7,593.22	-0.43	2.07	1.90
Hang Seng	17,611.87	0.83	-4.19	-10.97
Nikkei 225	32,088.97	0.18	-1.63	22.97
Shanghai Comp	3,107.32	0.16	-0.40	0.58
MSCI AC World	653.93	-0.11	-1.95	15.37

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	22.86	16.97	14.77
China	13.86	11.46	9.83
Hong Kong	9.93	8.94	8.09
Indonesia	16.16	2.40	12.88
Korea	17.44	13.63	9.38
Philippines	12.97	12.15	10.83
Taiwan	18.41	18.14	14.49
S&P500	20.93	19.41	17.40

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	16.56	-150.30	-1,664.72	15,367.00
Indonesia	-14.67	-133.94	-213.42	-260.38
Philippines	-5.28	-276.87	-564.74	-829.53
Korea	-26.13	-309.91	-1,693.86	6,308.40
Taiwan	-93.20	-1,000.59	-5,575.69	-1,870.62
Thailand	56.03	-39.23	-570.95	-4,482.04
Vietnam	12.87	68.22	-143.05	-302.26
Total	-53.83	-1,842.62	-10,426.4	13,930.57

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	25,866.57	23,810.43	2,056.14
Proprietary (Bt mn)	3,277.39	3,979.31	-701.92
Local Institution (Bt mn)	3,558.32	4,820.21	-1,261.89
Retail (Bt mn)	13,933.74	14,026.07	-92.33

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	37,014	37,153	-139
Foreign	175,911	192,393	-16,482
Local	134,258	117,637	16,621

Top 5 Short sell Turnover THBmn /SET	27 Sep	26 Sep	25 Sep	22 Sep	21 Sep
Stock					
PTT	277.41	210.62	229.86	306.11	164.60
AOT-R	214.04	171.32	234.21	140.54	49.88
AOT	149.43	293.76	116.98	104.00	114.20
SCB-R	135.88	103.39	70.95	433.62	157.63
EA-R	128.54	175.64	258.44	29.55	31.71

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 ก.ย.	สหรัฐ: GDP 2Q23 final, Weekly Jobless Claim
29 ก.ย.	สหรัฐ: PCE (ส.ค.)
1 ต.ค.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (ก.ย.)
2 ต.ค.	สหรัฐ: ISM Manufacturing PMI (ก.ย.)

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัวในแดนลบในช่วงเช้า ก่อนที่ช่วงบ่ายจะมีแรงซื้อหนุนกลับบ้างหลังทราบผลการประชุมกนง. ทำให้ดัชนีปิดบวกได้เล็กน้อย 3.13 จุด ณ สิ้นวัน มูลค่าการซื้อขายอยู่ที่ 4.7 หมื่นลบ. กลุ่มที่ฟื้นตัวหุ้นตลาด ได้แก่ ธนาคารไฟแนนซ์ พลังงาน ประกัน เป็นต้น สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 2.1 พันลบ. (และ Short Index Futures 1.65 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,490-1,505 จุด โดยกลุ่มพลังงานต้นน้ำวันนี้คาดหุ้นตลาดตามราคาน้ำมันดิบเมื่อคืนที่ผ่านมาที่ปรับขึ้น 3% จากความกังวลเรื่อง Supply หลังสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯปรับตัวลงมากกว่าคาด ขณะที่ปัจจัยกดดันด้านภาพรวมยังคงเป็น Bond Yield และ Dollar Index ที่ยังขยับขึ้นจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่จะยืนในระดับสูงยาวนานกว่าที่คาด ซึ่งยังคงจำกัดการปรับขึ้นของสินทรัพย์เสี่ยง ส่วนการปรับขึ้นดอกเบี้ยของกนง.เป็น 2.5% วานนี้เชื่อว่าเป็นการปรับขึ้นครั้งสุดท้าย ขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจจะเร่งตัวขึ้นในปี 2024 เรามองเป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร ส่วนกลุ่มที่คาดว่าจะยังแข็งแกร่งต่อเนื่อง ได้แก่ พลังงานต้นน้ำ-กลางน้ำ การแพทย์ สื่อสารฯ จากแนวโน้มกำไร 3Q23 ที่แข็งแกร่ง ขณะที่กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคที่มีโอกาสฟื้นตัวได้ระยะถัดไปจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะทยอยออกมาใน 4Q23-2024 ทั้งการช่วยเหลือค่าครองชีพ พักหนี้เกษตรกร การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ และเงินดิจิทัล 1 หมื่นบาท

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BBL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 197 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 3Q23 ที่ 10.8 พันลบ. -4% q-q ส่วนมากมาจากกำไรที่มาจากกำไรดีมูลค่าดีธรรมผ่านกำไรขาดทุนที่ลดลง แต่ยังมี +41% y-y จากส่วนต่างดอกเบี้ย (NIM) ที่สูงขึ้น ด้าน NPLs และ Credit cost ไม่ใช่ประเด็นที่น่ากังวลใน 3Q23
- เราคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการเติบโตของธุรกิจในระยะยาวจากการดำเนินงานทั้งในและต่างประเทศ คาดกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 3.8 หมื่นลบ. +29% y-y และปี 2024 ที่ 4.1 หมื่นลบ. +8% y-y Valuation ยังน่าสนใจโดยเทรด 2024PBV เพียง 0.5 เท่า
- แนวรับ 162-160 บาท แนวต้าน 166-167//172-175 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคต่างๆ US\$70 ล้าน เม็ดเงินไหลออกสูงสุดที่ไต้หวัน US\$93 ล้านตามด้วยเกาหลีใต้ US\$26 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลออกจากอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ แต่พลิกไหลเข้าไทยสูงสุด US\$56 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงอยู่ในทิศทางไหลออกจาก Bond Yield ที่ยังพุ่งขึ้นจากความกังวลดอกเบี้ยสูงยาวนาน และมีแรงกดดันเพิ่มเติมต่อเงินเพื่อจากราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กนง.ขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 2.50% ผิดหวังที่เราคาดว่าจะคงดอกเบี้ยอย่างใดก็ตามคาดว่าจะเป็นการจบรอบขาขึ้น ส่วนประมาณการเศรษฐกิจมีการปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2023 ลงเหลือ +2.8% y-y ส่วนปี 2024 คาดโตเร่งตัวเป็น 4.4% y-y ขณะที่มองเงินเฟ้อทั่วไปปี 2023-2024 ที่ 1.6% และ 2.6% ตามลำดับ ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานคาดที่ 1.4% และ 2% ตามลำดับ ตลาดหุ้นฟื้นตัวได้เล็กน้อยจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่จะเร่งตัวขึ้นโดยเฉพาะการบริโภคในประเทศที่จะเป็นพระเอก ขณะที่การส่งออกคาดว่าจะพลิกกลับมาเป็นบวก

(+) กลุ่มธนาคาร/(-) กลุ่ม Finance เรามองว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยของกนง. ระยะสั้นจะเป็น sentiment บวกต่อกลุ่มธนาคาร แต่ลบต่อกลุ่ม finance และเชื่อว่ารอบนี้ น่าจะเห็นการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในเร็วนี้ หากเป็นเช่นนี้ จะส่งผลต่อเนื่องต่อ NIM ใน 4Q23 และต่อเนื่องไปจนถึงปี 2024 ซึ่งจะดีผลบวกเต็มที่ทั้งปี จากการศึกษาพบว่ากลุ่ม 0.25% ที่อัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น จะส่งผลบวกต่อ NIM 9 bps และกำไรสุทธิปี 2024 +6% จากคาดการณ์ปัจจุบันที่ +8% y-y Top picks ยังชอบ BBL และ KTB ส่วนกลุ่ม finance เลือก JMT เป็นหุ้น top pick

(+) ITC คงคาดการณ์ 3Q23 ที่ 485 ลบ. +9% q-q, -67% y-y จากรายได้ 3Q23 ที่คาดจะฟื้นตัว +8% q-q แต่ยังมี -43% y-y อยู่ที่ 3.5 พันลบ. ตามการส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยงไทยที่ฟื้นตัว แต่การ Destocking ในตลาด EU ยังไม่จบ หาก 3Q23 เป็นไปตามคาด นั้นหมายถึง 4Q23 จะต้องมียอด +43% q-q จากปัจจุบันมี secured orders แล้วราว 45% และคาดการณ์ต้นทุนปลาหน้าถูลง จึงคาดการณ์ 4Q23 จะเร่งขึ้นเป็นจุดสูงสุดของปีนี้ คงคาดการณ์ปี 2024 ที่ 3.5 พันลบ +76% y-y ราคาเป้าหมาย 30 บาท แนะนำ "ซื้อลงทุน"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt:US\$*	36.73	36.68	-0.14
US\$:Euro	1.05	1.05	0.10
Yen:U	149.53	149.63	0.07
Yuan:US\$	7.31	7.31	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	94.95	93.68	1.36
Gold (.COMEX)	1,894.10	1,890.90	0.17
BDI	1,752.00	1,694.00	3.42
ZINC	2,476.50	2,511.00	-1.37
CRB index	287.46	284.72	0.96

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-09-23	% change
PTTEP	802.24	170.50	1.19
SCB	755.65	103.00	0.98
GULF	355.34	45.00	2.27
BBL	327.60	164.00	0.92
BGRIM	271.36	30.00	0.00
OSP	125.01	25.75	-2.83
CPF	116.17	20.30	-1.46
RATCH	109.70	31.25	-0.79
EGCO	107.18	122.00	0.41
PTT	98.99	34.00	0.74

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-09-23	% change
AOT	-153.64	69.50	0.72
TRUE	-138.98	7.30	0.00
DELTA	-120.59	103.00	-0.96
TOP	-112.55	49.50	1.02
LH	-77.48	7.90	0.00
CRC	-72.80	38.50	-1.91
CPALL	-63.28	60.75	-0.41
BH	-60.20	265.00	-0.75
AWC	-55.57	3.84	-2.04
CENDEL	-50.24	48.00	1.05

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 68.61 จุด หรือ -0.20% ปิดที่ 33,550.27 จุด โดยตลาดถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ติดตัวขึ้นและระดับสูงสุดในรอบกว่า 15 ปี รวมทั้งความกังวลว่าการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันอาจทำให้เกิดเงินเฟ้อและส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) คงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานาน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปีดลบ ถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ของยุโรปร่วงหลังจากมีความเห็นเชิงลบเกี่ยวกับบริษัททอสงหาฯ ในอังกฤษ

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 36.66 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 3.29 ดอลลาร์ หรือ 3.6% ปิดที่ 93.68 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 29 ส.ค. 2566 หลังสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งจะยิ่งทำให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกเผชิญภาวะตึงตัว ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นต่อที่ระดับ 94.95 ดอลลาร์/บาร์เรล 1.36%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 28.90 ดอลลาร์ หรือ 1.51% ปิดที่ 1,890.90 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นที่ระดับ 1,894.10 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.17%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 873.64/ +0.87

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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 อาจจัดทำทราดวาระห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

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	11/09/2023	29/09/2023	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
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