

Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,482.14	-1.00	-5.35	-11.18
SET50	909.88	-1.07	-4.94	-9.49
Dow Jones 30	33,666.34	0.35	-3.04	1.57
S&P 500	4,299.70	0.59	-4.61	11.99
NASDAQ Comp	13,201.28	0.83	-5.94	26.13
FTSE 100	7,601.85	0.11	2.19	2.01
Hang Seng	17,373.03	-1.36	-5.49	-12.17
Nikkei 225	31,782.94	-1.54	-2.56	21.80
Shanghai Comp	3,110.48	0.10	-0.30	0.69
MSCI AC World	656.72	0.43	-1.69	15.67

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	22.63	16.80	14.62
China	14.15	11.46	9.84
Hong Kong	9.97	8.81	7.98
Indonesia	16.13	2.40	12.87
Korea	17.44	13.64	9.37
Philippines	12.99	12.15	10.84
Taiwan	18.46	18.18	14.55
S&P500	21.06	19.51	17.52

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-263.08	-413.38	-1,927.80	15,103.90
Indonesia	-14.67	-133.94	-213.42	-260.38
Philippines	3.42	-273.45	-561.31	-826.11
Korea	-26.13	-309.91	-1,693.86	6,308.40
Taiwan	-309.50	-1,310.10	-5,885.19	-2,180.12
Thailand	-73.87	-113.10	-644.82	-4,555.91
Vietnam	-20.45	47.78	-163.50	-322.71
Total	-704.28	-2,506.10	-11,089.9	13,267.07

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,988.25	32,690.12	-2,701.87
Proprietary (Bt mn)	4,969.42	5,722.78	-753.36
Local Institution (Bt mn)	5,038.94	4,287.84	751.10
Retail (Bt mn)	19,092.59	16,388.45	2,704.14

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	57,152	47,129	10,023
Foreign	148,060	161,043	-12,983
Local	182,513	179,553	2,960

Top 5 Short sell Turnover THBmn /SET	28 Sep	27 Sep	26 Sep	25 Sep	22 Sep
AOT-R	336.93	214.04	171.32	234.21	140.54
KBANK-R	310.83	106.23	399.83	111.04	169.97
PTTEP	309.81	80.94	157.12	79.75	99.84
BDMS	216.71	108.39	57.59	140.75	166.70
PTT	206.56	277.41	210.62	229.86	306.11

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
5 ต.ค.	ไทย: เงินเฟ้อ (ก.ย.)

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตลอดวันก่อนที่ช่วง 15 นาทีสุดท้าย จะมีแรงขายออกมาหนาแน่น กดดัชนีให้ปิดลบแรงถึง 15.01 จุด ณ สิ้นวัน โดยคาดว่า เป็นผลจากการซื้อขายวันสุดท้ายของ S50U23 ที่มีค่า Basis เป็นลบในช่วงก่อนหน้า สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 751 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนาแน่น 2.7 พันลบ. (และยัง Short Index Futures อีก 1.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways โดยปัจจัยกดดันคือ DELTA ที่มี Big Lot ราคา 94 บาทต่ำกว่ากระดานราว 10% อย่างไรก็ตามคาดชดเชยได้จากหุ้นกลุ่มอื่นๆที่มีโอกาสฟื้นตัวระยะสั้นจากบรรยากาศการลงหุ้นที่ผ่อนคลายมากขึ้น อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือนิวคือตัวเลขเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯ เดือน ส.ค. ตลาดคาด Core PCE +0.2% m-m, +3.9% y-y ชะลอจากเดือนก่อนหน้า หากออกมาไม่สูงกว่าคาด เราเชื่อว่าจะช่วยทำให้ความกังวลเรื่องอัตราดอกเบี้ยระยะยาวคลายตัวลงบ้าง ส่วนปัจจัยในประเทศติดตามตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ก.ย. สัปดาห์หน้า หากยังทรงตัวในระดับต่ำและอยู่ในกรอบล่างของเป้าหมาย 1-3% ของ ธปท. เราคิดว่าจะช่วยช่วยบรรยากาศการลงหุ้นเช่นกัน หุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะยังแข็งแกร่งต่อเนื่อง ได้แก่ พลังงานต้นน้ำ การแพทย์ สื่อสารฯ ธนาคาร จากแนวโน้มกำไร 3Q23 ที่แข็งแกร่ง ขณะที่กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคที่มีโอกาสฟื้นตัวในระยะถัดไปจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะทยอยออกมาใน 4Q23-2024 ทั้งการช่วยเหลือภาครัฐ ชักจูงให้เกษตรกร การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ และเงินดิจิทัล 1 หมื่นบาท

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : OSP

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 33 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 3Q23 มีโอกาสสูงทรงตัวได้แม้เป็น Low Season โดยรายได้ในประเทศ คาดชะลอ q-q แต่คาดยังโตได้ y-y ขณะที่ฝั่ง Margin โอกาสฟื้นตัวจากต้นทุนพลังงาน โดยเฉพาะก๊าซที่ปรับลง
- เรายังคาดว่าไปปกติปี 2023-24 ที่ 2.5 พันลบ. +29% y-y และ 2.9 พันลบ. +19% y-y ตามลำดับ ราคาหุ้นปรับตัวลงแรงเกือบ 20% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ทำให้ 2024PER ลดเหลือเพียง 25 เท่า ขณะที่ทางเทคนิค RSI ส่งสัญญาณ Oversold อยู่มาก มีโอกาสเห็นการปรับตัว
- แนวรับ 24.40//24 บาท แนวต้าน 25//26//27 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$400 ล้าน ยังคงนำโดยไต้หวัน US\$310 ล้าน ส่วนเกาหลีใต้ปิดทำการ ขณะที่อาเซียนเม็ดเงินยังคงออกไปในทิศทางไหลออกนำโดยไทย US\$74 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงอยู่ในทิศทางไหลออกแต่บางลง จากบรรยากาศที่ผ่อนคลายขึ้นหลัง Bond Yield สหรัฐฯ Dollar Index และราคาน้ำมันดิบที่ย่อตัวระยะสั้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลยุทธ์ลงทุนเดือน ต.ค. เรายังคงมุ่งเน้นลงทุนในหุ้นในประเทศที่สอดคล้องกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจของหุ้นที่มีแนวโน้มกำไรในช่วง 2H23-2024 ที่สดใสและระดับราคาที่น่าสนใจ โดยเรายังคาดเศรษฐกิจไทยจะเร่งตัวขึ้นใน 4Q23-2024 จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ประกอบกับ ธปท. ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราการเติบโตของ GDP ปี 2024 เป็น +4.4% y-y นอกจากนี้เราคาดเงินบาทอาจแข็งตัวขึ้นในปี 2024 จากดุลบัญชีเดินสะพัดที่ดีขึ้นจาก 1) ฤดูกาลท่องเที่ยวที่ดีที่กำลังจะมาถึง; 2) การฟื้นตัวในด้านการส่งออก; และ 3) ช่องว่างที่ลดลงระหว่างอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed และ กนง. ซึ่งปัจจัยดังกล่าวอาจส่งเสริมให้กระแสเงินทุนต่างประเทศไหลกลับ คงเป้า SET ในช่วงกลางปี 2024 ที่ 1,650 หุ้นเด่น คือ AOT BBL BDMS CENTEL CPALL CPN NSL และ TU

(+) AAV จากมาตรการยกเว้นวีซ่าให้นักท่องเที่ยวจีน กทท. คาดว่าตัวเลขนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติจะกระโดดเพิ่มจาก 3.55 แสนคนในเดือน ส.ค. เป็น 5-7 แสนคนต่อเดือนใน 4Q23 (เท่ากับ 60-85% ของระดับก่อนโควิด) AAV น่าจะเป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์สูงสุดเนื่องจากมีสัดส่วนรายได้ 32% จากเส้นทางในจีน ณ. สิ้นปี 2019 เราคาดผลการดำเนินงานใน 3Q23 ปรับตัวดีขึ้นแต่จะได้รับผลกระทบจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน คาดว่าผลประกอบการ 4Q23 จะอยู่ในเกณฑ์ดีจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวชาวจีน คงราคาเป้าหมาย 3.70 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(O) ORN น้องใหม่ IPO...ผู้พัฒนาอสังหาฯ ชัยนาในเชียงใหม่ที่มีประสบการณ์กว่า 17 ปี ครอบคลุมโครงการแนวราบและแนวสูงที่เชียงใหม่ทั้งหมด ณ. สิ้น 1Q23 มีโครงการพัฒนาแล้วกว่า 20 โครงการ มูลค่า 1.65 หมื่นลบ. (ปิดขายแล้ว 2 โครงการ ที่เหลืออยู่ระหว่างก่อสร้างและพัฒนา) โดยสร้างจุดขายจากทำเลและความหลากหลายของสินค้า คาดกำไรปี 2023 จะลดลง ก่อนฟื้นตัวใน 2024-25 ตามแผนการพัฒนาโครงการ ประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธี PE เทียบกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มอสังหาฯ ปี 2024 ที่ 8 เท่า ภายใต้ประมาณการกำไรต่อหุ้นปี 2024 ที่ 0.22 บาท ได้ราคาเหมาะสม 1.80 บาท (Finansia อาจเป็นผู้ร่วมจัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt:US\$*	36.58	36.56	-0.03
US\$:Euro	1.06	1.06	0.05
Yen:U	149.38	149.31	-0.05
Yuan:US\$	7.30	7.31	0.19
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	91.69	91.71	-0.02
Gold (.COMEX)	1,881.40	1,878.60	0.15
BDI	1,716.00	1,752.00	-2.05
ZINC	2,620.50	2,476.50	5.81
CRB index	287.06	287.46	-0.14

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-09-23	% change
PTTEP	537.81	170.50	0.00
BANPU	272.49	7.90	1.94
SCB	229.08	101.00	-1.94
DELTA	209.86	104.00	0.97
KCE	175.42	55.00	4.76
MTC	131.08	35.00	-4.76
SPRC	99.51	9.25	0.54
TISCO	86.95	99.00	0.76
OSP	63.61	24.80	-3.69
GLOBAL	56.40	16.70	-2.91

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-09-23	% change
AOT	-659.90	69.25	-0.36
KBANK	-474.99	124.50	0.00
PTT	-377.56	33.50	-1.47
BH	-139.98	267.00	0.75
SCGP	-139.34	37.75	-4.43
CRC	-129.14	37.75	-1.95
GULF	-124.97	44.50	-1.11
KTB	-124.06	18.80	0.00
CPALL	-118.63	60.00	-1.23
ADVANC	-103.61	225.00	-0.44

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 116.07 จุด หรือ +0.35% ปิดที่ 33,666.34 จุด โดยได้แรงหนุนจากการชะลอตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในวันนี้ รวมทั้งติดตามความคืบหน้าในการผ่านร่างงบประมาณชั่วคราวของสภาองเกรส

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังหุ้นกลุ่มเหมืองแร่พุ่งขึ้น และบรรยากาศการซื้อขายยังได้แรงหนุนจากการที่เงินเฟ้อของเยอรมนีเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดในเดือนก.ย.

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 36.62 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.97 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 91.71 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากราคาน้ำมันพุ่งขึ้นแข็งแกร่ง นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากความกังวลว่า ภาวะอัตราดอกเบี้ยสูงจะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน ในขณะที่เข้านี้ปรับลงต่อที่ระดับ 91.69 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.02%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 12.30 ดอลลาร์ หรือ 0.65% ปิดที่ 1,878.60 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาด ในขณะที่เข้านี้รับบวกที่ระดับ 1,881.40 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.15%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 873.64/-

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเตอร์เนชั่นแนล 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 อาจจัดทำหนังสือชี้ชวนของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว 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	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