

Chart of the Day

ผลประชุม ครม. และ US JOLTs Job Report

Figure 1: Monthly US JOLTs Job Openings (mn)

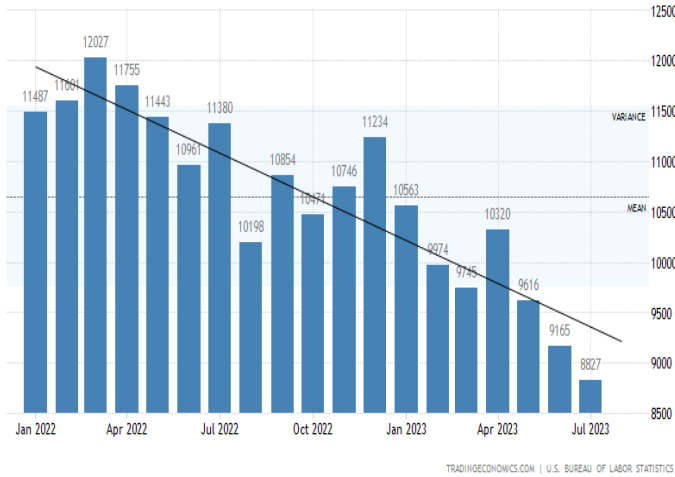
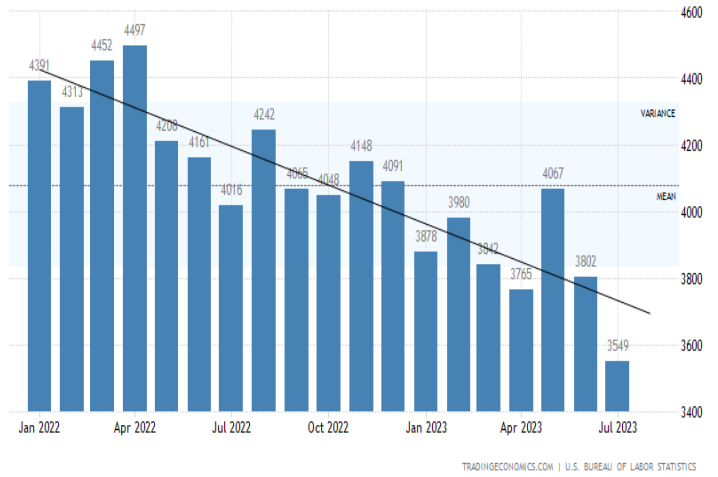


Figure 2: Monthly US JOLTs Job Quits (mn)



Sources: Tradingeconomics, KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index อ่อนตัว แนวต้าน 1,478/1,484 จุด แนวรับ 1,461 จุด (เป็นจุดต่ำสุดของปีนี้ ณ วันที่ 29 มิ.ย. และเป็นแนวรับที่ทำให้ดัชนีเกิดการรับาวด์วานนี้) และ 1,445 จุด โดยทิศทางดัชนี ยังคงอยู่ในทิศทางขาลง และมีความเสี่ยงเชิงลบลงไปได้ลึกถึง 1,420 จุด หากหลุดแนวรับสำคัญที่เป็นจุดต่ำสุดปีนี้ที่ 1,461.61 จุด แนะนำ Stop Loss หากดัชนี หลุดแนวรับสำคัญ 1,461 จุด

ประเด็นสำคัญวันนี้

1) ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

- US:** ตัวเลขจ้างงานเดือน ส.ค. ของ JOLTs (Figure 1 และ Figure 2) อาจส่งสัญญาณถึงตลาดแรงงานยังคงอยู่ในภาวะตึงตัว โดย Consensus คาดว่าจำนวนเปิดรับสมัครงาน (Job Openings) อยู่ที่ 8.83 ล้านคน ใกล้เคียงกับเมื่อเทียบกับเดือน ก.ค. ที่ 8.827 ล้านคน และจำนวนแรงงานผลงาน (Job Quits) ปรับลดลงเป็น 3.4 ล้านคน จาก 3.549 ล้านคน ในเดือน ก.ค. สะท้อนภาวะตึงตัวของตลาดแรงงานสหรัฐฯ และสอดคล้องกับมุมมองของเฟดที่เพิ่งปรับลด Unemployment Rate ปี 2023E ลงเหลือ 3.8% (เท่ากับเดือน ส.ค.) จากประมาณการเดิม 4.1% ก่อนที่จะปรับขึ้นเป็น 4.1% ในปี 2024E และเป็นหนึ่งในปัจจัยที่สนับสนุนให้ คณะกรรมการเฟดส่วนใหญ่ สนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 1 ครั้ง ในปีนี้
- * **Australia:** ผลประชุมธนาคารกลาง Consensus คาดว่าจะมีมติคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม 4.1% โดยเป็นการคงดอกเบี้ยต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 หลังจากส่งสัญญาณเดือนเศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตต่ำกว่าระดับศักยภาพ ทั้งนี้ คาดว่าเงินเฟ้อจะลดลงมาอยู่ที่ 3.25% ภายในสิ้นปี 2024 และเข้าสู่กรอบเป้าหมาย 2-3% ในช่วงปลายปี 2025
- US:** จัปตาสุนทรพจน์ของประธานเฟด สาขาแอตแลนต้า Bostic โดยจะเป็นลบต่อตลาด หากส่งสัญญาณชี้แนะว่า ทิศทางดอกเบี้ยเฟดในอนาคต จำเป็นต้องปรับสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ฝั่งตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ อาจมีจำกัด เนื่องจาก Bostic ไม่ได้เป็น Voter ในการประชุมเฟดปีนี้

2) Event Play ที่เป็นโมเมนตัมบวก

- **+ผลประโยชน์ภาครัฐ:** นอกจากจะมีการออกมาตรการช่วยเหลือระยะสั้นเพิ่มเติม เช่น การลดราคาสินค้าอาหารหรือสินค้าจำเป็นของกระทรวงพาณิชย์เพิ่มเติม เพื่อลดค่าใช้จ่ายประชาชน และลดภาระหนี้แล้ว เราคาดว่าจะมีการส่งสัญญาณความชัดเจนมากขึ้นเกี่ยวกับโครงการเงินดิจิทัล (คาดว่าจะเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 ก.พ. 2024) โดยจะแจกเงิน 10,000 บาท ให้กับประชาชนที่มีอายุตั้งแต่ 16 ปีขึ้นไป รวมเป็นเงิน 5.6 แสนล้านบาท โดยกำหนดเงื่อนไขให้ใช้จ่ายได้ในพื้นที่รอบภูมิภาคตามบัตรประชาชน ภายในระยะเวลา 6 เดือน ขณะที่ตัวทวีคูณ (Multiplier) จากการใช้จ่ายดังกล่าวจะส่งผลให้เศรษฐกิจไทยเติบโตได้มากกว่า 5% ในปี 2024
- สำหรับประเด็นสนใจเรื่องที่มาของแหล่งเงินทุนจะมาจาก 3 ส่วน ได้แก่ 1. รายได้ภาษีที่เศรษฐกิจขยายตัว 2.7 แสนล้านบาท 2. รายได้ภาษีที่จะเกิดขึ้นใหม่ 1 แสนล้านบาท และ 3. การยืมเงินจากธนาคารของรัฐ ประมาณ 2 แสนล้านบาท ผ่านมาตรา 28 วินัยทางการเงินภาคคลัง โดยอาจต้องมีการขยายเพดานจากปัจจุบัน 32% (ทั้งนี้ รัฐบาลจะมีการคืนเงินให้รัฐวิสาหกิจ ภายหลังจากงบประมาณปี 2024E เริ่มใช้ได้ โดยในงบประมาณจะมีการเปลี่ยนแปลงผ่านตัดงบที่ไม่จำเป็น เช่น งบดำเนินงาน งบฝึกอบรม ฯลฯ) ทั้งนี้ ประเด็นสำคัญ คือ รัฐบาลยืนยันว่าจะไม่มีการออก พ.ร.ก. เงินกู้ แต่อย่างไร และคาดว่าผลกระทบต่อเงินเฟ้อจะมีจำกัด โดยมีการหารือล่วงหน้ากับผู้ว่าฯ และ อิงภาวะเงินเฟ้อไทยที่ผ่านมาไม่เคยเจอปัญหาเงินเฟ้อสูงจากด้านอุปสงค์ (Demand Pull) ทั้งนี้ ปรก. ปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2024E ขึ้นไปที่ 4.4% บนสมมติฐานว่าตัวทวีคูณของมาตรการเงินดิจิทัลอยู่ที่ 0.6 เท่า ต่ำกว่ามากเมื่อเทียบกับคาดการณ์ของพรรคเพื่อไทยที่ 2.6 เท่า และเป็น Upside Risks ต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2024E

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนโยบายลดค่าครองชีพ เพิ่มการบริโภคภาคเอกชน ได้แก่ MOSHI, ILM, KLINIQ

Strategic daily picks

MOSHI ปิด 54.50 บาท/แนวรับ 52.00 บาท แนวต้าน 57.00 บาท

MOSHI คงเป้ายอดขายเติบโตไม่น้อยกว่า 15-20% จากปีก่อนที่มีรายได้รวมจากการขายอยู่ที่ 1.89 พันล้านบาท (1H23=1.16 พันล้านบาท) และมีแผนจะขยายสาขาแบรนด์ MOSHI เพิ่มเติมอีก 13 สาขา ใน 2H23 (1H23=7 สาขา) ส่งผลให้สิ้นปี 2023 มีสาขาเพิ่มเป็น 125 สาขา และตั้งเป้าเพิ่มสาขาในปี 2024-25 เป็น 145 และ 165 สาขา ตามลำดับ ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 379.25 ล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 59.57 บาท

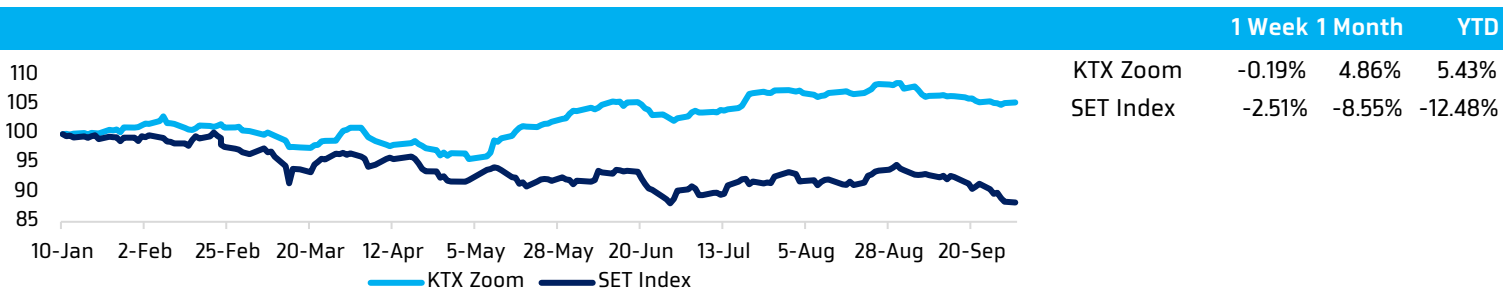
ILM ปิด 23.10 บาท/แนวรับ 22.40 บาท แนวต้าน 24.00 บาท

ILM เปิดศูนย์การค้าคอมมูนิตี้มอลล์ Little Walk ทรงเทพกรีธา เมื่อต้น 3Q23 โดยบริษัทจะมีพื้นที่เช่าเพิ่มขึ้น 5 พันตร.ม. ปัจจุบันอัตราการเช่าพื้นที่เต็ม 100% และมีแผนรีโนเวต Index Living Mall สาขาพญา คาดว่าจะแล้วเสร็จในเดือน พ.ย. 2023 และปี 2024 จะเปิดสาขาสระบุรีและรัตนนิคมฯ ทั้งนี้ บริษัทตั้งเป้าเติบโตของยอดขายปี 2023 ในระดับ Double-digit growth โดยในช่วง 6M23 ทำได้ 1.9% YoY ทั้งนี้ บริษัทมี Backlog ที่รอรับรายได้ราว 800 ล้านบาท คาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้ราว 50% ในปีนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 704.75 ล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 25.65 บาท

KLINIQ ปิด 38.50 บาท/แนวรับ 36.50 บาท แนวต้าน 40.50 บาท

KLINIQ ปรับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจใหม่ใน 2H23 ด้วยการขยายสาขาใหม่เพิ่มเป็น 8 สาขา (เป้าเดิม 5 สาขา) หลังจากใน 1H23 มีจำนวนลูกค้าเข้าใช้บริการเพิ่มขึ้น ทั้งลูกค้าในไทยและต่างประเทศทั่วโลก ทั้งนี้ บริษัทตั้งเป้าผลักดันรายได้การขายและการให้บริการรักษาพยาบาลเติบโต 2 หลัก ทุกปี ซึ่งจะช่วยให้ภาพรวมรายได้ทั้งปี 2023 เติบโตได้ดีกว่าปี 2022 ที่มีรายได้รวม 1.65 พันล้านบาท Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 290.50 ล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 48.05 บาท

KTX Zoom Performance¹

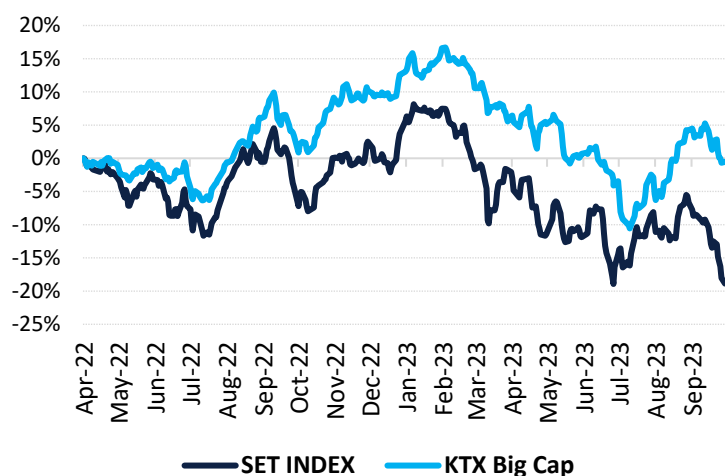


KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
ADVANC	28-Sep-23	228.00	0.88%	
INTUCH	28-Sep-23	73.50	0.68%	
ERW	29-Sep-23	5.60	1.82%	
SPA	29-Sep-23	12.80	-0.78%	
TKN	29-Sep-23	12.40	-4.62%	
BLA	2-Oct-23	26.75	-2.73%	
PTTEP	2-Oct-23	170.00	-0.87%	
JMT	2-Oct-23	47.50	-2.06%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
TISCO	BLA

Portfolio Performance

Gain/loss %	5.8%
Gain/loss relative to SET %	10.6%
YTD return	-7.3%

Stocks in portfolio

AAV, ADVANC, AMATA, AOT, AURA, BBL, BH, CENTEL, COM7, ERW, HANA, KCE, MBK, MINT, PLANB, TISCO, TLI, WHA

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
AU	RBA Interest Rate decision	4.1%	4.1%
US	JOLT's Job Openings Aug. (mn)	8.827	8.83
US	JOLT's Job Quits Aug. (mn)	3.549	3.43

¹ หุ้นแนะนำรายวันใน KTX Zoom จำนวนอัตราผลตอบแทนสะสม (เฉพาะส่วนต่างราคาหุ้น) โดยกำหนดให้ราคาเปิดของหุ้นในวันแนะนำเป็นราคาต้นทุน และปิด position เมื่อครบ 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นแนะนำ เว้นแต่มีคำแนะนำใหม่ก่อนครบกำหนดลงทุน และ/หรือตัดขาดทุนทันที เมื่อผลตอบแทนติดลบ 5%

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,469.46	-1.97	-0.13%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย อ่อนตัว ท่ามกลางความผันผวน ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 4.54 หมื่นล้านบาท นำลงโดยกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้าง ยานยนต์ ปีโตรเคมี และเคมีภัณฑ์ เป็นผลจากเงินบาทอ่อนค่า และมีแรงขายหุ้นกลุ่มพลังงานจากราคาน้ำมันปรับตัวลง แม้ว่ามีแรงหนุนจากหุ้น DELTA +4.25 บาท ช่วยพยุงดัชนีฯ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน ปัจจัยบวก คือ รายงานภาคการผลิตเดือน ก.ย. ที่ออกมาดีสุดรอบ 10 เดือน เป็น 49 (คาด 47.6 และเดือน ส.ค. 47.8) ส่วนปัจจัยลบ คือ ยิลด์พันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ทำสถิติสูงสุดใหม่รอบ 16 ปี และ 4.7% หลัง Bowman ส่งสัญญาณสนับสนุนเฟดปรับขึ้นดอกเบี้ย ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น และรายงานกิจกรรมการผลิตของยูโรโซนเดือน ก.ย. ยังคงอยู่ในภาวะหดตัว แม้จะดีขึ้นเป็น 44.3 (Vs เดือน ส.ค. 43) ราคาน้ำมัน ปิดลบ ถูกกดดันจากการแข็งค่าของ USD และแรงขายทำกำไร รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับอุปทานน้ำมันดิบที่สูงขึ้น และภาวะอัตราดอกเบี้ยสูงที่อาจส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน ราคาทองคำ ปิดร่วงลง ทำสถิติปิดในแดนลบติดต่อกันเป็นวันที่ 6 และต่ำสุดรอบ 10 เดือน เนื่องจากการแข็งค่าของ USD และความกังวลเกี่ยวกับภาวะอัตราดอกเบี้ยสูง
SET50 Index	901.06	+1.78	+0.20%	
US Markets				
S&P500	4,288.39	+0.34	+0.01%	
NASDAQ	13,307.77	+88.45	+0.67%	
DJIA	33,433.35	-74.15	-0.22%	
European Markets				
FTSE 100	7,510.72	-97.36	-1.28%	
CAC40	7,068.16	-66.90	-0.94%	
DAX	15,247.21	-139.37	-0.91%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	88.82	-1.97	-2.20%	
Brent (USD/bbl)	90.71	-1.49	-1.60%	
Gold (USD/Ounce)	1,847.20	-18.90	-1.01%	
BDI (Index)	1,737.00	+36.00	+2.12%	
FX				
US Dollar Index	106.90	+0.73	+0.69%	
USD/THB	36.96	+0.39	+1.06%	

Value by Investor type

Net Value	Equity Market (Btmn)			Futures Market (SET50 Index) (Contracts)			Bond Market (Btmn)		
	Daily	MTD	YTD	Daily	MTD	YTD	Daily	MTD	YTD
ต่างประเทศ	-670	-670	-157,840	5,451	5,451	-311,271	2,435	2,435	-1,191
สถาบัน	492	492	51,381	-1,854	-1,854	54,401	1,306	1,306	3,458,604
รายย่อย	288	288	104,846	-3,597	-3,597	256,870	4,104	4,104	336,915
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-110	-110	1,613						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และบมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิธีการอนุญาตในการตัดสินใจต่อการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG

มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI, HMPRO, SCAP

มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC

เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, MUD, NWR, PREB, AIMIRT, PRIN