

Chart of the Day

รายงานภาคบริการ (วันอังคาร)

Figure 1: US ISM Service รายเดือน

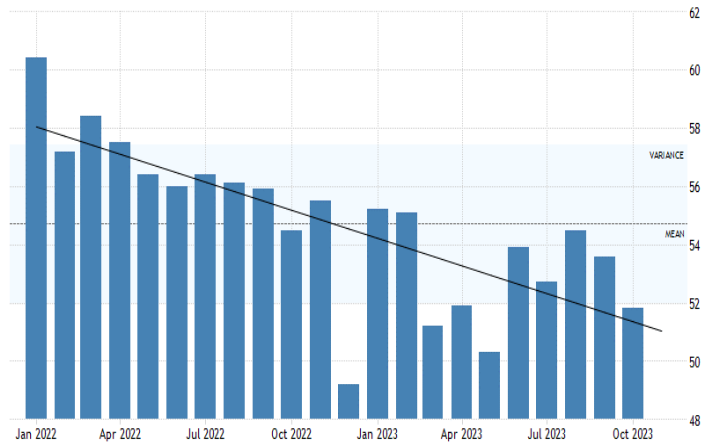
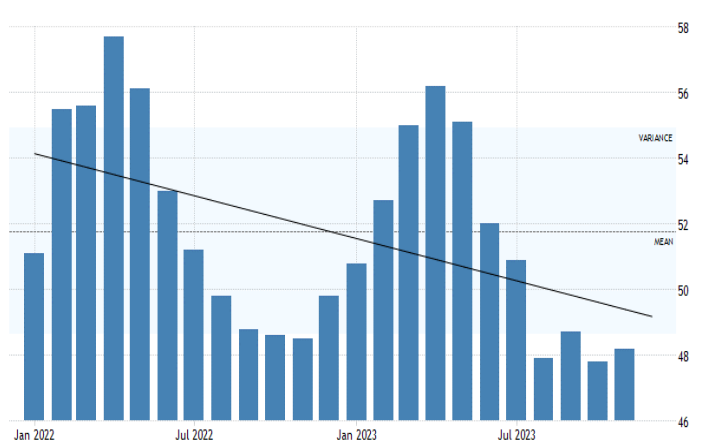


Figure 2: EU ภาคบริการ รายเดือน



Sources: Tradingeconomics, KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index รัฐบาลในกรอบแคบ แนวต้าน 1,385/1,390 จุด แนวรับ 1,373/1,366 จุด (ระดับต่ำสุดปีนี้) โดยดัชนี ระบุสั้น อยู่ระหว่างการเลือกว่าจะลงไปทดสอบ 1,350/1,340 จุด หากดัชนี หลุดแนวรับ 1,366 จุด ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดปีนี้ ในทางตรงกันข้าม สัญญาณรัฐบาลไปที่ 1,427 จุด มีโอกาสเกิดขึ้นเช่นกัน ผ่านการเกิด V-Shape ทะลุผ่าน 1,405 จุด

ประเด็น Event สำคัญ วันนี้

- **+/-Opportunity Day:** จัปตาสัญญาณ Earnings Guidance ของบจ. HFT PJW SEAFCO CH TPIPL PCC PRI คาดส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นรายตัว หากมีสัญญาณ Negative/Positive Guidance
- **+/-HK:** หากรือเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างหนี้ Evergrande โดยจะเป็นบวก หากการ Hearing ได้รับความเห็นชอบจากเจ้าหนี้

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้มีจำกัด ส่วนใหญ่จะให้ความสำคัญต่อตัวเลขภาคบริการ ที่จะประกาศวันอังคาร

- **+US: รายงานภาคบริการเดือน พ.ย.** มีสัญญาณสวนทางกันระหว่างสองสถาบันสำรวจ โดยสถาบัน ISM คาดว่าจะปรับลดลงเป็น 51.5 แต่อยู่ในระดับขยายตัว (>50) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 (Vs เดือน ต.ค. 51.8) แต่มีสัญญาณบวกจาก New Orders กลับมาเติบโตเร็วขึ้น เป็น 55.5 Vs เดือน ก.ย. 51.8 ส่วนสถาบัน S&P Global คาดอยู่ที่ 50.8 (Vs 50.6) อยู่ในระดับขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 อย่างไรก็ดี Sentiment เชิงบวกลดลงมาก จากการใช้จ่ายครัวเรือนที่ชะลอลง เนื่องจากกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจ เราคาดว่าภาคบริการที่ยังคงอยู่ในระดับขยายตัว ยังคงเป็นบวกต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ แม้จะชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับ 3Q23
- **-China: สถาบัน Caixin รายงานภาคบริการเดือน พ.ย.** โดย Consensus คาดปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยเป็น 51 (เทียบกับเดือน ต.ค. ที่ 50.4) อย่างไรก็ดี มีความเสี่ยงสูงที่จะออกมาต่ำกว่าคาดการณ์ อิงรายงานล่าสุดของ NBS พบว่า ภาคบริการเดือน พ.ย. ลดลงเป็น 50.2 (Vs เดือน ต.ค. 50.6) เป็นผลจาก New Orders ลดลง (47.2 Vs 46.7) Foreign Sales ลดลง (46.8 Vs 49.1)
- **+EU: สถาบัน HCOB รายงานดัชนีภาคบริการเดือน พ.ย.** คาดอยู่ที่ 48.2 ดีขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเดือน ต.ค. ที่ 47.8 แต่ยังคงอยู่ในสภาวะหดตัว (<50) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 สะท้อนการขยายตัวของเศรษฐกิจลดลงเมื่อเทียบกับ 3Q23 ที่ผ่านมา โดย Consensus คาด 4Q23E GDP เติบโต 0% QoQ, 0.1% YoY ใกล้เคียงกับ 3Q23 GDP ที่เติบโต -0.1% QoQ, 0.1% YoY

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ หุ้นบลูชิพที่ราคาหุ้นยังต่ำกว่ามูลค่าพื้นฐาน SABINA BCP MTC

Strategic daily picks

SABINA ปิด 26.50 บาท/แนวรับ 25.50 บาท แนวต้าน 28.50 บาท

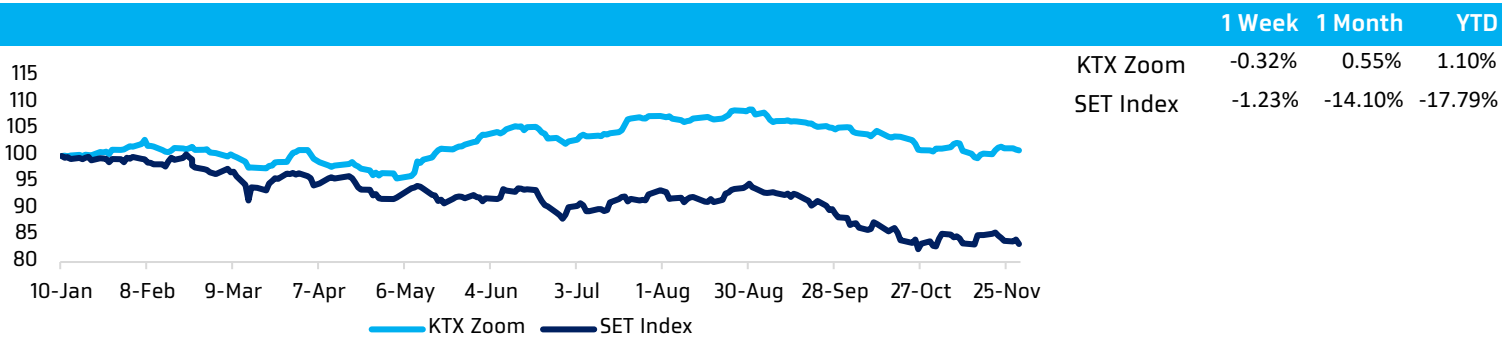
บริษัทเตรียมออกคอลเลคชันใหม่ปลายปีนี้ ซึ่งคาดว่าจะเป็สินค้าที่ตอบโจทยความต้องการของลูกค้า และเป็นปัจจัยหนุนสำคัญ ทั้งนี้ บริษัทตั้งเป้าหมายการเติบโตของรายได้ที่ 10-15% และ 16% ในปี 2023-24 และมีโอกาสที่จะเติบโตดีกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ และเป็นสิทธิรายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ เทียบจาก 3.3 พันล้านบาท ในปี 2019 Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 468.60 ล้านบาท (+12.32% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 30.92 บาท

BCP ปิด 43.75 บาท/แนวรับ 42.25 บาท แนวต้าน 45.25 บาท

ผู้บริหาร BCP คาดว่าจะเห็น Synergy หลังจากรวม ESSO ในเร็ว ๆ นี้ ไม่ว่าจะเป็น 1.ด้าน Logistics & Crude Supply ที่สามารถรวมปริมาณการส่งน้ำมันของทั้ง 2 โรงกลั่นและบริหาร Crude Sources เพื่อให้ต้นทุนลดลงได้ทันที 2.การเพิ่มกำลังกลั่นของ BSRC ขึ้นจากเดิม 130 KBD ไปได้ถึง 174 KBD (กำลังผลิตเต็มที่) 3. การเพิ่มกำไรของธุรกิจสถานีบริการน้ำมันผ่านการเพิ่มยอดขายต่อสถานี 4. การลดค่าใช้จ่ายดำเนินงานลง 1.5 พันล้านบาท Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.38 หมื่นล้านบาท (+9.68% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 47.37 บาท

MTC ปิด 43.75 บาท/แนวรับ 42.00 บาท แนวต้าน 46.00 บาท

บริษัทตั้งเป้าพอร์ตสินเชือปี 2024E เติบโตไม่เกิน 20% สอดคล้องกับประมาณการของ KTX โดยจะเน้นการเติบโตในกลุ่มสินเชือที่มีหลักประกัน และเข้มงวดในการปล่อยสินเชือที่ไม่มีหลักประกันโดยใช้กลยุทธ์ในการปล่อยลูกค้าเดิมที่มีประวัติการชำระสินเชือกับ MTC ทำให้สัดส่วนสินเชือมีหลักประกันมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอนาคต KTX ยังคงแนะนำ "Outperform" และมูลค่าเหมาะสมที่ 35.61 บาท (อิงวิธี Earnings Yield บนอัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง 8.0% โดย Valuation และแนวโน้มการเติบโตระยะยาวแข็งแกร่ง)

KTX Zoom Performance¹

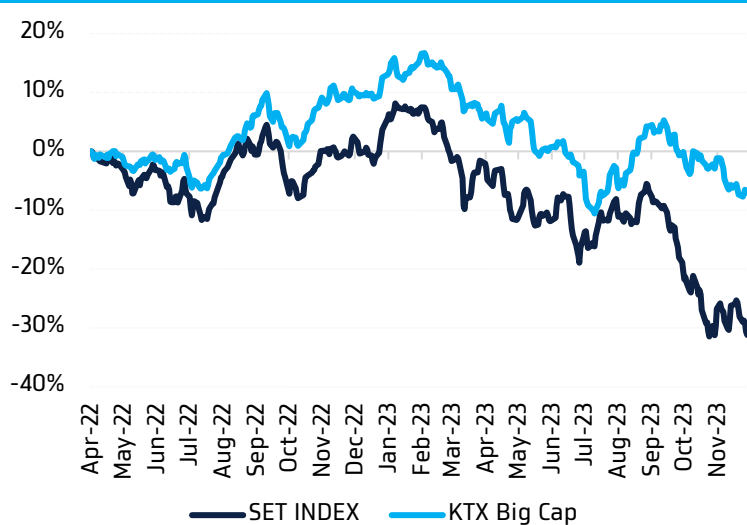
¹ หุ่นแนะนำรายวันใน KTX Zoom คำนวณอัตราผลตอบแทนสะสม (เฉพาะส่วนต่างราคาหุ้น) โดยกำหนดให้ราคาเปิดของหุ้นในวันคำแนะนำเป็นราคาต้นทุน และปิด position เมื่อครบ 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นแนะนำ เว้นแต่มีคำแนะนำใหม่ก่อนครบกำหนดลงทุน และ/หรือตัดขาดทุนทันที เมื่อผลตอบแทนติดลบ 5%

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
TIDLOR	29-Nov-23	22.6	-3.42%	
MTC	29-Nov-23	43.75	-1.69%	
AP	29-Nov-23	10.8	-4.42%	
CHG	30-Nov-23	4.24	-4.93%	
SJWD	30-Nov-23	16.3	-3.55%	
AMATA	30-Nov-23	25.75	4.25%	
CENTEL	1-Dec-23	42	-0.59%	
CPN	1-Dec-23	68	0.37%	
CBG	1-Dec-23	82	0.00%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

AWC

Out

AOT TIDLOR

Portfolio Performance

Gain/loss %	3.8%
Gain/loss relative to SET %	7.9%
YTD return	-10.2%

Stocks in portfolio

ADVANC, AMATA, AWC, BBL, BCH, CBG, CENTEL, CPN, ERW, GULF, KCE, MTC, PLANB, PTT, SJWD, TCAP, TU, WHA

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
DE	Exports MoM Oct.	-2.4%	-
DE	Imports MoM Oct.	-1.7%	-
US	Factory Orders MoM Oct.	2.8%	-2.3%

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,380.31	+0.13	+0.01%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปิดบวกเล็กน้อย ด้วยมูลค่าการซื้อขายเบาบางเพียง 3.76 หมื่นล้านบาท แม้มีปัจจัยหนุนจากตัวเลข US PCE ที่ออกมาชะลอตัวลง ทำให้ตลาดคาดว่าเฟดจะยุติการขึ้นดอกเบี้ย แต่ยังมีแรงกดดันจากหุ้นขนาดใหญ่ที่ได้รับแรงกดดันเฉพาะตัว อาทิ AOT, PTTEP, DELTA ฯลฯ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก และปรับขึ้นต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 5 หลังตลาดตีความสุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายแต่ละระดับสูงสุดแล้ว นำขึ้นโดยหุ้น 10 จาก 11 กลุ่มอุตสาหกรรมที่คำนวณดัชนี S&P500 ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรยูโรโซนลดลง ท่ามกลางความหวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ ECB ราคาน้ำมัน ปิดร่วงแรงกว่า 2% หลังปรับตัวผันผวนในรอบสัปดาห์นี้ เพราะวิตกเกี่ยวกับกิจกรรมการผลิตที่ซบเซาทั่วโลก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน และการลดอุปทานของกลุ่มโอเปกพลัส รอบใหม่ อาจไม่เพียงพอและไม่แน่นอน ราคาทองคำ ปิดพุ่งแรง เนื่องจากดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง หลังจากการแสดงความเห็นของประธานเฟด อาจยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
SET50 Index	852.94	0.00	0.00%	
US Markets				
S&P500	4,594.63	+26.83	+0.59%	
NASDAQ	14,305.03	+78.81	+0.55%	
DJIA	36,245.50	+294.61	+0.82%	
European Markets				
FTSE 100	7,529.35	+75.60	+1.01%	
CAC40	7,346.15	+35.38	+0.48%	
DAX	16,397.52	+182.09	+1.12%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	74.07	-1.89	-2.49%	
Brent (USD/bbl)	78.88	-1.98	-2.45%	
Gold (USD/Ounce)	2,089.70	+32.50	+1.58%	
BDI (Index)	3,192.00	+255.00	+8.68%	
FX				
U.S. Dollar Index	103.27	-0.23	-0.22%	
USD/THB	34.88	-0.37	-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	-266	-266	-192,553	2,413	2,413	-320,248	-10,799	-10,799	18,695
สถาบัน	985	985	71,657	-1,856	-1,856	63,426	8,766	8,766	4,198,140
รายย่อย	-502	-502	123,935	-557	-557	256,822	11	11	363,428
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-217	-217	-3,039						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และบมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณ์ในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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, CPF, ANI