

Chart of the Day

ดุลการค้าสหรัฐ และจีน

Figure 1: China การนำเข้าและส่งออกรายเดือน (% YoY)

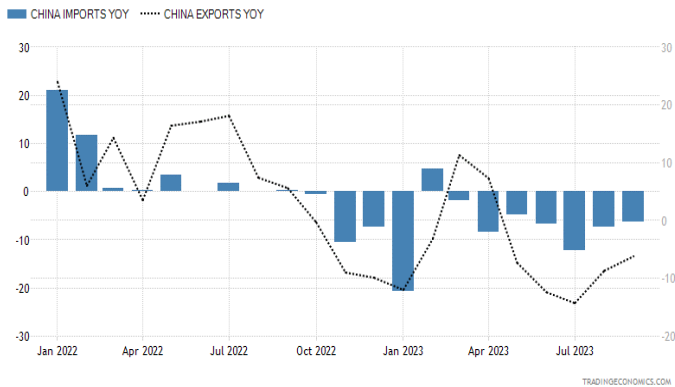
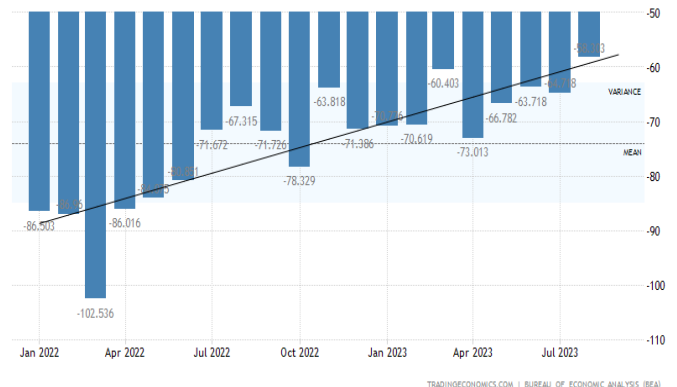


Figure 2: US ดุลการค้า (รายเดือน) ขาดดุลลดลงต่อเนื่อง



Sources: Tradingeconomics, KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index อ่อนตัว แนวต้าน 1,430/1,437 จุด (กรอบ 1/3 ของ Fibonacci) แนวรับ 1,414/1,406 จุด (EMA 10 วัน) อิงการเกิด Short-term correction เพื่อสร้างฐานใหม่ หลังดัชนีฯ ดัดแรงจากระดับต่ำสุด 1,366.19 จุด และสัญญาณเทคนิค RSI, Stochastic เปลี่ยนจาก Oversold เป็น Neutral

ประเด็นสำคัญวันนี้ ได้แก่

- **+/-3Q23 Earnings Results:** คาดส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นรายหลักทรัพย์หรือรายอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง หากออกมาดีหรือแย่กว่าคาดการณ์ โดยไฮไลต์วันนี้ ในต่างประเทศ ได้แก่ UBS (คาด EPS 0.06 Vs ครึ่งก่อนหน้า 0.52) UBER (คาด USD0.07 Vs -USD0.61) Gilead Science (คาด USD1.91 Vs USD1.90) DR Hoton (USD3.93 Vs USD4.67) Rivian Automatives (คาด EPS -USD1.34 Vs -USD1.57) ฯลฯ ส่วนบจ.ไทย จำนวนมากทยอยประกาศงบวันนี้ นำโดย DOHOME (คาดกำไรเติบโต 60% YoY, 105% QoQ เป็น 81 ล้านบาท) MTC (คาดกำไร -0.1% YoY, +0.3% QoQ เป็น 1,204 ล้านบาท) SNNP (คาดกำไรเติบโต 16% YoY, 5.2% QoQ เป็น 165 ล้านบาท) และอื่น ๆ AMATAV DCC ILM SVI ฯลฯ
- **ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้**
- **China:** รายงานดุลการค้าเดือน ต.ค. โดย Consensus คาดเกินดุลสูงขึ้นเป็น +USD81.95bn. ส่งออกและนำเข้าดีขึ้นเป็น -3.1% YoY และ -5.4% YoY (Vs เดือน ก.ย. เกินดุลการค้า +USD77.71bn. ส่งออก -6.2% YoY นำเข้า -6.2% YoY) โดยจะเป็นบวกต่อเศรษฐกิจเอเชีย หากจีนมีสัญญาณนำเข้าที่ปรับตัวสูงขึ้น สะท้อนโมเมนตัมบวกต่อการส่งออกเดือน ต.ค. ของไทยและประเทศในเอเชีย (+กลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์)
- **US:** ประเด็น Event สำคัญ จัปตการประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 3 ปี จำนวน USD48bn. (โดยจะเป็นลบต่อตลาด หากมีผู้ประมูลจำนวนน้อย และส่งผลยึดอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นเทียบกับครั้งล่าสุดที่เฉลี่ย 4.74%) และสุนทรพจน์ของ Fed Kansas City Schmid (non-voter) และ Fed Dallas Logan (voter) ซึ่งจะเป็นมุมมองครั้งแรกของประธานเฟด สาขาต่าง ๆ ต่อแนวโน้มดอกเบี้ยนโยบายครั้งต่อไป หลังจากประชุมเฟดสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจ จัปตารายงานดุลการค้าเดือน ก.ย. โดย Consensus คาดขาดดุลเพิ่มขึ้นเป็น -USD60bn. (เทียบกับเดือน ส.ค. ที่ขาดดุล -USD58.3bn.) อย่างไรก็ตาม ความเป็นไปได้ที่จะออกมาสูงกว่าคาดการณ์ หากอิงกับการประกาศตัวเลข 3Q23 GDP Growth ล่าสุดที่สูงถึง +4.9% QoQ
- **EA:** รายงานดัชนีผู้ผลิต PPI เดือน ก.ย. โดย Consensus คาดเติบโต +0.6% MoM, -12.5% YoY (Vs เดือน ส.ค. +0.6% MoM, -11.5% YoY) ซึ่งหากออกมาตามคาด คาดว่าจะเป็นปัจจัยลบต่อการเพิ่มแรงกดดันเงินเฟ้อของยุโรป ที่อาจต้องหันมาพิจารณาปรับขึ้นดอกเบี้ยในอนาคต เพื่อควบคุมเงินเฟ้อ

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำแก๊งทำไร บจ.ที่มีประเด็นบวก แนะนำ KCE JMT CK

ณอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย, no. 14501
02-624-6244
Thanomsaks@krungthaispring.com

ณัฐวุฒิ จันทนะจุลพงษ์, no. 049170
02-624-6270
Natthawut@krungthaispring.com

ปัทมธรรส ลือชาเกียรติศักดิ์, Assistant Strategist
02-624-6243
PannathonL@krungthaispring.com

Strategic daily picks

KCE ปิด 57.25 บาท/แนวรับ 55.00 บาท แนวต้าน 60.00 บาท

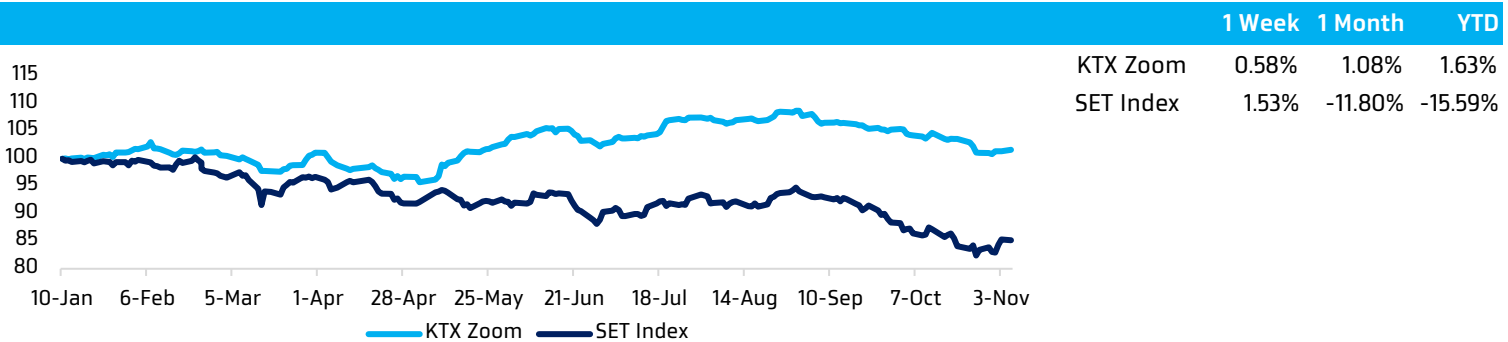
KCE คาดอุปสงค์ปรับเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนจากอุตสาหกรรมยานยนต์ หลังสิ้นสุดระยะเวลาการระบายสต็อกสินค้า ทำให้คาดการณ์รายได้ใน 2H23 พันตัวที่ประมาณ 125-129 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ/ไตรมาส และคาดอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) พันตัวแข็งแกร่งจาก 19% เป็น 22-24% ทั้งนี้ Consensus ประเมินว่า KCE อาจถูกเพิ่มจำนวนดัชนี SET50 Index งวด 1H24 ด้วย และประมาณการทำไรสุทธี 3Q23 และปี 2023 ที่ 500 ล้านบาท และ 1.79 พันล้านบาท ตามลำดับ มูลค่าเหมาะสมอยู่ที่ 53.96 บาท

JMT ปิด 33.75 บาท/แนวรับ 32.00 บาท แนวต้าน 36.50 บาท

คาดแนวโน้มผลประกอบการปี 2023 มีทิศทางที่สดใส โดยล่าสุดได้มีการซื้อหนี้สะสมเข้ามาแล้ว มูลค่า 1 แสนล้านบาท ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อบริษัทในปี 2023-24 อย่างต่อเนื่อง โดยใน 1H23 มีกระแสเงินสดเข้ามาแล้ว 4.24 พันล้านบาท และสิ้นปี 2023 ตั้งเป้ากระแสเงินสดแตะระดับ 9 พันล้านบาท และทำไรสุทธีเติบโต 30% จากปีก่อน ทั้งนี้ Consensus ประเมินว่า JMT อาจเป็นหนึ่งในหุ้นที่ถูกเข้าจำนวนดัชนี SET50 Index ใน 1H24 และประมาณการทำไรสุทธีปี 2023 ที่ 2.15 พันล้านบาท มูลค่าเหมาะสมที่ 51.43 บาท

CK ปิด 22.10 บาท/แนวรับ 21.70 บาท แนวต้าน 23.20 บาท

คาด 3Q23 เฉพาะรายได้จากรัฐกิจรับเหมาก่อสร้างมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง YoY และทรงตัว QoQ หนุนจาก รายได้ Backlog ที่ทรงตัวระดับสูง หนุนรายได้ทั้งปี 2023 เติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง ขณะที่ยังคงสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ได้ราว 7-8% ต่อปี ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการทำไรสุทธี 3Q23 และปี 2023 ที่ 697 ล้านบาท และ 1.62 พันล้านบาท ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 26.46 บาท

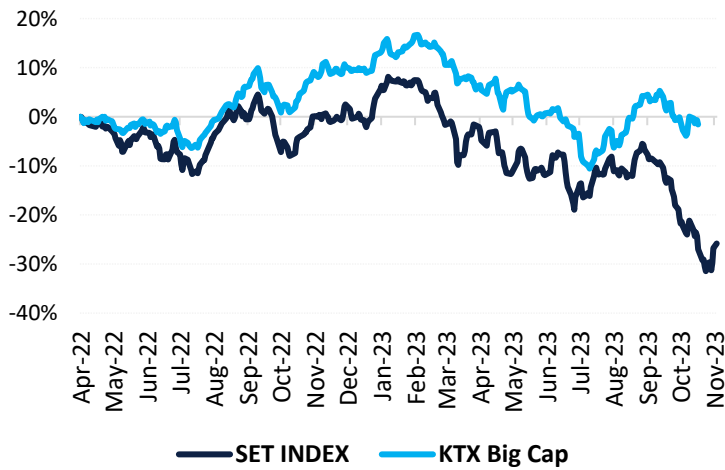
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
SUSCO	2-Nov-23	4.86	8.48%	
ERW	2-Nov-23	5.20	0.97%	
HANA	2-Nov-23	55.00	2.33%	
SPA	3-Nov-23	11.90	0.85%	
PTTGC	3-Nov-23	37.50	4.17%	
TOP	3-Nov-23	48.75	0.52%	
CENDEL	6-Nov-23	45.75	-1.08%	
SAWAD	6-Nov-23	46.00	-2.65%	
SIRI	6-Nov-23	1.64	1.23%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
MINT, TCAP	-

Portfolio Performance

Gain/loss %	5.4%
Gain/loss relative to SET %	9.0%
YTD return	-7.8%

Stocks in portfolio

ADVANC, AMATA, AOT, BBL, BCH, BH, CENTEL, CK, ERW, HANA, INTUCH, KBANK, KCE, MINT, MTC, PLANB, PTT, TCAP, WHA

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
EA	PPI YoY Sep.	-11.5%	-12.5%
US	Balance of Trade Sep.	-USD58.3bn	-USD60bn
US	Exports Sep.	USD256bn	USD261.2bn
US	Imports Sep.	USD314.3bn	USD320.7bn

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,417.21	-2.55	-0.18%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปิดลดลงใกล้ระดับต่ำสุดของวัน ซึ่งสวนทางกับตลาดหุ้นภูมิภาคที่ปรับตัวสูงขึ้น ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 4.29 หมื่นล้านบาท นำลงโดยกลุ่ม Health -1.45%, Energy -0.95% จากการขายทำกำไรหลังดัชนี ปรับขึ้นแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก โดย Nasdaq ปิดบวกเป็นวันที่ 7 ส่วน S&P500 และ DJIA ปิดบวกเป็นวันที่ 6 นำขึ้นโดยกลุ่มเทคโนโลยี (Apple +1.4% NVIDIA +0.8%) กลุ่ม Health Care อย่างไรก็ดี การปรับขึ้นมีจำกัด โดยที่นักลงทุนจับตาการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึงนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด พร้อมทั้งจับตาดูการประเมินพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ด้วย ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน จากแรงขายทำกำไร หลังพุ่งขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ร่วงลงนำตลาด ราคาน้ำมัน ปิดบวกเล็กน้อย หลังจากซาอุดีอาระเบียและรัสเซียยืนยันการปรับลดอุปทานน้ำมันโดยสมัครใจจนถึงสิ้นปี ราคาทองคำ ปิดลบ ถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนจับตาดูแถลงของประธานเฟด เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด
SET50 Index	876.34	-2.39	-0.27%	
US Markets				
S&P500	4,365.98	+7.64	+0.18%	
NASDAQ	13,518.78	+40.50	+0.30%	
DJIA	34,095.86	+34.54	+0.10%	
European Markets				
FTSE 100	7,417.76	+0.03	+0.00%	
CAC40	7,013.73	-33.77	-0.48%	
DAX	15,135.97	-53.28	-0.35%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	80.82	+0.31	+0.40%	
Brent (USD/bbl)	85.18	+0.29	+0.34%	
Gold (USD/Ounce)	1,988.60	-10.60	-0.53%	
BDI (Index)	1,523.00	+61.00	+4.17%	
FX				
U.S. Dollar Index	105.22	+0.19	+0.18%	
USD/THB	35.54	-0.02	-0.07%	

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	-861	-946	-173,854	-14,050	24,571	-271,280	8,620	7,615	20,548
สถาบัน	-190	5,387	67,591	3,084	-2,287	56,395	-2,228	19,448	3,864,010
รายย่อย	864	-3,398	110,494	10,966	-22,284	214,885	777	1,828	353,330
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	187	-1,043	-4,231						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้จรรยาบรรณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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, DUSIT, MJD