

Chart of the Day

สัญญาณเตือนภัยจากสุนทรพจน์ประธานเฟด

Figure 1: China's CPI, PPI รายเดือน (% YoY)

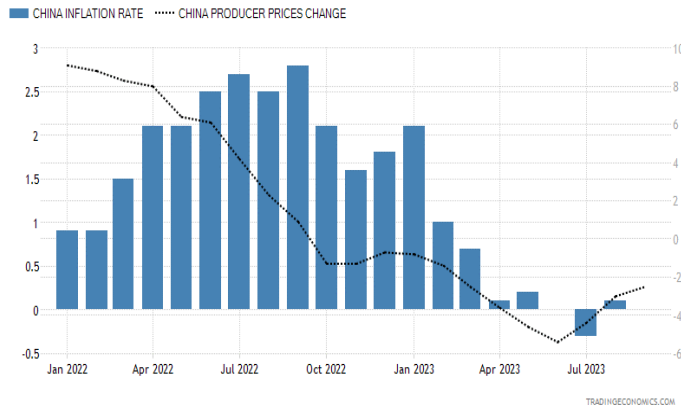


Figure 2: คาดการณ์ผลประกอบการบจ. ไทย

Ticker	Consensus	Net Profit (Bt mn)					% Growth	
		3Q23E	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	QoQ
BTG	-737	-351	393	1,796	2,303	1,869	-110.1%	-287.6%
CKP	924	2	-104	72	1,462	864	51,223.3%	986.3%
GULF	3,476	2,885	3,850	5,406	1,087	1,531	20.5%	-9.7%
MINT	2,349	3,255	-976	1,911	4,608	1,561	-27.8%	340.7%
OR	3,531	2,756	2,975	-744	701	6,568	28.1%	18.7%
TRUE	585	-2,320	615	-13,150	n.a.	n.a.	125.2%	-4.9%
WHA	858	866	523	2,842	259	290	-1.0%	64.1%

Sources: Tradingeconomics, KTX Research, Bloomberg

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways แนวต้าน 1,424 จุด (EMA 25 วัน) และ 1,431 จุด แนวรับ 1,407 จุด (EMA 10 วัน)/1,400 จุด โดยดัชนีฯ อยู่ในช่วงของการปรับฐาน เพื่อสร้างฐานใหม่ หลังดัชนีฯ ตีตกจากระดับต่ำสุด 1,366.19 จุด ไปทำจุดสูงสุดที่ 1,431.51 จุด และจะเกิดสัญญาณขายเพิ่มหากหลุดแนวรับสำคัญ 1,391 จุด

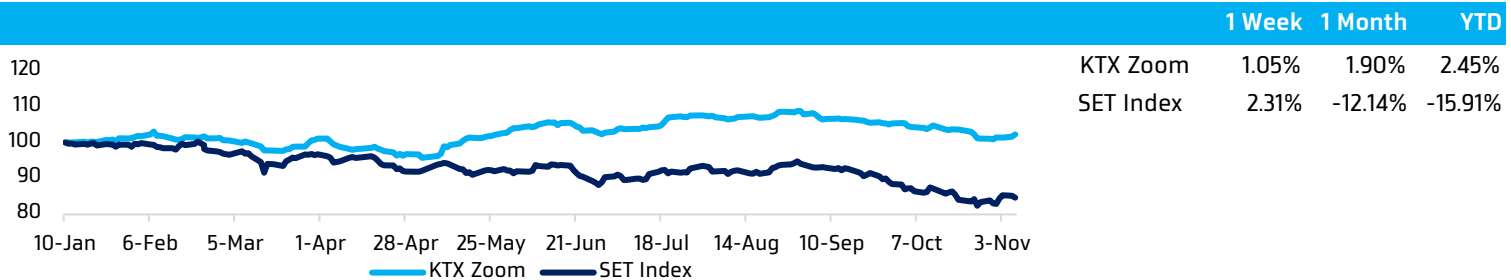
ประเด็นสำคัญวันนี้ ได้แก่

- +/-3Q23 Earnings Results: คาดส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นรายหลักทรัพย์หรือรายอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง หากออกมาดีหรือแย่กว่าคาดการณ์ โดยไฮไลต์วันนี้ ในต่างประเทศ ได้แก่ AstraZeneca, Deutsche Telekom, Softbank, Honda, Weibo ฯลฯ ส่วนบจ.ไทย จำนวนมากทยอยประกาศงบวันนี้ ได้แก่ ASK CKP GFPT GGC GULF MINT NETBAY OR SAT TRUE
- ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้ ได้แก่
- +/-US: Events สำคัญ คือ สัญญาณดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งต่อไป ผ่านสุนทรพจน์ของประธานเฟดสาขาต่าง ๆ อาทิ Fed Atlanta Bostic, Fed Richmond Baring (Non-Voters) แต่ที่สำคัญสุด คือ สุนทรพจน์ของประธานเฟด Powell ในงานเสวนาที่จัดโดยกองทุน IMF (ตรงกับเวลา 12 ของไทยคืนนี้) ในหัวข้อ ความท้าทายของนโยบายการเงินในเศรษฐกิจโลก (Monetary Policy challenges in a global economy) โดยจะเป็นลบต่อตลาด หากเฟดคงสัญญาณดอกเบี้ยสูงยาวนานกว่าที่ตลาดคาดการณ์
- +/-US: จับตาผลประมูลพันธบัตรรัฐบาล อายุ 30 ปี โดยจะเป็นลบต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ (กลุ่มสินเชื่อ Mortgage Loan) และตลาดหุ้นโลก หากผลประมูลพบว่ามีผู้สนใจประมูลน้อยกว่ามากเมื่อเทียบกับอุปทาน (Demand ต่ำ) เพราะจะเป็นปัจจัยผลักดันให้แนวโน้มยีลด์พันธบัตรสหรัฐฯ 30 ปี ที่จะออกประมูลในครั้งต่อ ๆ ไป ยิ่งปรับสูงขึ้น (ครั้งก่อนหน้าอยู่ที่ 4.84%)
- +/-US: รายงานตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ โดยจะเป็นลบต่อตลาด หากออกมาปริมาณลดลงและต่ำกว่าคาดการณ์ (Consensus คาด 218k Vs สัปดาห์ก่อน 217k)
- -China: รายงานเงินเฟ้อเดือน ต.ค. โดยคาดว่าสัญญาณฟื้นตัว จึง Consensus คาด +0% MoM, -0.1% YoY (ลดลงเมื่อเทียบกับเดือน ก.ย. ที่ +0.2% MoM, +0% YoY) เช่นเดียวกันกับ PPI เดือน ต.ค. คาดเติบโตลดลงเป็น -2.7% YoY (Vs เดือน ก.ย. -2.5% YoY) สะท้อนเศรษฐกิจจีนยังคงมีสัญญาณชะลอตัวต่อเนื่อง อิงราคาสินค้ายังคงไม่สามารถปรับเพิ่มขึ้นได้

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำเท็งท่าไรบจ. ที่มีประเด็นบวก แนะนำ AP (Presales สูงกว่าคาด) MAJOR (รายได้สูงกว่าคาด) TASC0 (ผลบวกจากราคาน้ำมันดิบลดลง)

Strategic daily picks

- AP ปิด 11.10 บาท/แนวรับ 10.70 บาท แนวต้าน 12.00 บาท**
 รายงานกำไรสุทธิ 3Q23 ที่ 1.69 พันล้านบาท (+19.58% YoY) และรายได้รวม 1.01 หมื่นล้านบาท (+10.83% YoY) และคาดยอดขายคอนโดมิเนียมปี 23 จะเติบโตมากกว่าเป้าหมายที่ 1.3 หมื่นล้านบาท หลัง 10M23 สามารถสร้างยอดขายสุทธิ (Net Presale) ได้มากถึง 1.07 หมื่นล้านบาท โดยในส่วนของปีนี้ จะเปิดตัวอีก 2 โครงการคอนโดมิเนียมใหม่ มูลค่ารวม 7.3 พันล้านบาท Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 1.64 พันล้านบาท (+15.36% YoY) และ 6.22 พันล้านบาท (+5.84% YoY) ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 14.72 บาท
- MAJOR ปิด 16.30 บาท/แนวรับ 15.60 บาท แนวต้าน 16.90 บาท**
 ด้วยกระแสความนิยมของภาพยนตร์ไทยสองขวัญ 2 เรื่องล่าสุด นำโดย “สับแหร่” ที่เดินหน้ากวาดรายได้สู่ 700 ล้านบาท ตามด้วย “ธีรยุทธ” ที่สามารถไทยรายได้ทะลุกว่า 300 ล้านบาท (ณ วันที่ 3 พ.ย. 2023) ประกอบกับยังมีภาพยนตร์ไทยและต่างประเทศรอเข้าฉายอีกหลายเรื่อง ซึ่งจะช่วยหนุนผลประกอบการ 4Q23 พุ่งตัวเด่นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 135 ล้านบาท (+553.75% YoY) และ 774.60 ล้านบาท (+207.20% YoY) ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 19.10 บาท
- TASCO ปิด 19.20 บาท/แนวรับ 18.70 บาท แนวต้าน 20.00 บาท**
 ธุรกิจยางมะตอยในปัจจุบันเริ่มกลับมาสู่ภาวะปกติ ขณะที่มีการเร่งลงทุนในโครงการต่าง ๆ โดยเฉพาะโครงการด้านสาธารณูปโภค เนื่องจากช่วงหลายปีที่ผ่านมาต้องชะลอการลงทุนจากการระบาดของ COVID-19 ดังนั้น TASCO ยังคงเป้าหมายยอดขายมะตอยปี 2023 ที่ระดับ 1.3 ล้านตัน จากความต้องการทั้งในประเทศและต่างประเทศ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 2.87 พันล้านบาท (+21.45% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 21.34 บาท

KTX Zoom Performance¹

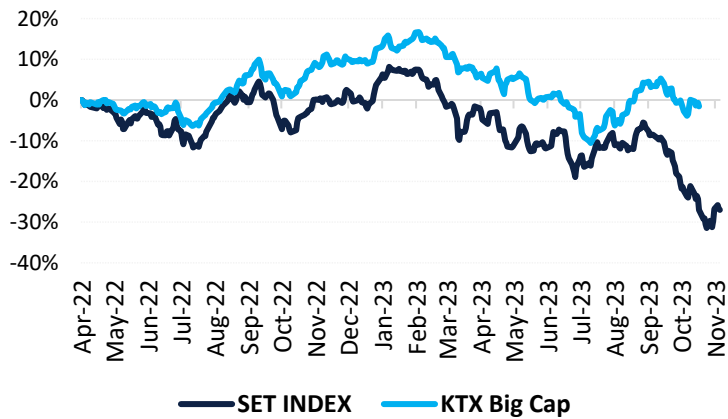
KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
CENTEL	6-Nov-23	46.25	0.00%	-
SAWAD	6-Nov-23	46.00	-2.65%	-
SIRI	6-Nov-23	1.61	-0.62%	-
KCE	7-Nov-23	53.00	-6.19%	Cut losses
JMT	7-Nov-23	34.50	4.55%	-
CK	7-Nov-23	21.90	-0.45%	-
AP	8-Nov-23	11.10	-0.89%	-
MAJOR	8-Nov-23	16.30	1.88%	-
TASCO	8-Nov-23	19.20	-1.03%	-

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

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN

*In*

SJWD

Out

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	5.1%
Gain/loss relative to SET %	9.0%
YTD return	-8.5%

Stocks in portfolio

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

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	Initial Jobless Claims Nov. 4	217k	218k
US	Fed Bostic Speech	-	-

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,411.77	+3.47	+0.25%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย กลับมาปิดบวก มูลค่าการซื้อขาย 3.81 หมื่นล้านบาท นำขึ้น โดยกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ +1.8%, วัสดุก่อสร้าง +1.46%, สื่อและสิ่งพิมพ์ +1.39% โดยได้ผลบวกจากรายงานผลประกอบการ 3Q23 ของบจ.ส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาดการณ์ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน โดยดัชนี Nasdaq และ S&P500 ยังคงปิดในแดนบวก แต่ DJIA ปรับลดลง เนื่องจากนักลงทุนประเมินการแสดงความเห็นของบรรดาเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ที่ออกมาส่งสัญญาณเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย และจับตาดูทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอย่างใกล้ชิด ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน ด้วยแรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของกลุ่มเฮลท์แคร์และผลประกอบการที่แข็งแกร่งของกลุ่มรถยนต์และค่าปลีก ขณะที่ความเสี่ยงเชิงลบมาจากการคาดการณ์เงินเฟ้อ 12 เดือนข้างหน้าปรับสูงขึ้นเป็น 4% เพิ่มความเสี่ยงต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ราคาน้ำมัน ปิดร่วงแตะระดับต่ำสุดรอบ 3 เดือน เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของอุปสงค์น้ำมันในสหรัฐฯ และจีน โดย EIA ปรับลดคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบปี 2024E ของ WTI และ Brent ลงจากเดิม -1.8% เป็น USD89.24 และ USD93.24 ตามลำดับ ราคาทองคำ ปิดร่วงลงติดต่อกันเป็นวันที่ 3 หลังเจ้าหน้าที่เฟดหลายรายสนับสนุนให้เฟดเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และสถานการณ์สงครามอิสราเอลไม่มีความรุนแรงเพิ่มเติม
SET50 Index	872.38	+0.84	+0.10%	
US Markets				
S&P500	4,382.78	+4.40	+0.10%	
NASDAQ	13,650.41	+10.56	+0.08%	
DJIA	34,112.27	-40.33	-0.12%	
European Markets				
FTSE 100	7,401.72	-8.32	-0.11%	
CAC40	7,034.16	+47.93	+0.69%	
DAX	15,229.60	+76.96	+0.51%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	75.33	-2.04	-2.60%	
Brent (USD/bbl)	79.54	-2.07	-2.50%	
Gold (USD/Ounce)	1,957.80	-15.70	-0.80%	
BDI (Index)	1,530.00	-29.00	-1.86%	
FX				
U.S. Dollar Index	105.59	+0.05	+0.05%	
USD/THB	35.58	+0.02	+0.06%	

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	-1,549	-3,932	-176,839	-1,496	27,399	-268,452	3,415	13,938	26,871
สถาบัน	985	6,764	68,968	-4,263	-3,505	55,177	2,542	74,716	3,919,279
รายย่อย	894	-2,503	111,388	5,759	-23,894	213,275	2,187	5,093	356,595
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	52	-840	-4,028						

*ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และบมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้จริยธรรมในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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, MJD, TPIPP