

Chart of the Day

ลุ่มผลกำไร

Figure 1: US Consumer Inflation Expectation (%)

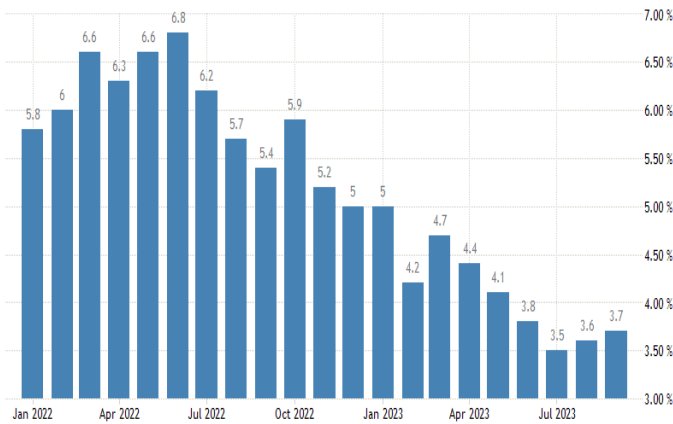


Figure 2: คาดการณ์ผลประกอบการบจ. ไทย

Ticker (SET100)	Consensus 3Q23E	Net Profit (Bt mn)				% Growth		Target Price
		2023	1Q23	4Q22	3Q22	QoQ	YoY (Bloomberg)	
BDMS	3,574	3,063	3,470	3,113	3,386	16.7%	5.6%	34.22
CPF	-2,566	-792	-2,725	1,812	5,108	-223.9%	-150.2%	22.88
CRC	1,223	1,567	2,168	3,311	1,173	-21.9%	4.2%	49.87
FORTH	-	204	225	156	235	-	-	30.00
PLANB	245	227	132	241	184	7.8%	33.0%	10.44
PTT	-	20,107	27,855	17,872	8,884	-	-	38.95
TASCO	450	744	1,128	1,054	509	-39.5%	-11.7%	21.34
TQM	-	197	209	206	206	-	-	37.33

Sources: Tradingeconomics, KTX Research, Bloomberg

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index อ่อนตัว แนวรับ 1,373/1,366 จุด แนวต้าน 1,404 จุด (EMA 10วัน) /1,414 จุด จึงแนวโน้มทางเทคนิค ที่เกิดรูปแบบ V ครึ่ง ครอบคลุม 1,366.19-1,431.51 จุด และดัชนี อยู่ระหว่างลงมา ทดสอบแนวรับที่เป็นจุดต่ำสุดเดิม เพื่อรอสัญญาณต่อไปว่า ดัชนี จะดิ่งลงไปทำจุดต่ำสุดใหม่ที่บริเวณ 1,350 จุด หรือสร้างรูปแบบ Reversal แบบ W-Shape เพื่อรับาวด์กลับไป 1,431 จุด อีกครั้ง

ประเด็นสำคัญวันนี้ ได้แก่

- **+/-3Q23 Earnings Results:** คาดส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นรายหลักทรัพย์หรือรายอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง หากออกมาดีหรือแย่กว่า **คาดการณ์** โดยไอโกล์วันนี้ บจ.ไทย จำนวนมากทยอยประกาศงบวันนี้ อาทิ BDMS CPF CRC FORTH PLANB PTT TASCO TQM ฯลฯ (Figure 2) ส่วนบจ.ในต่างประเทศ ได้แก่ Tyson Foods (คาด EPS USD0.29 Vs ครึ่งก่อนหน้า USD1.63), Mizuho Financials (Japan) คาด 55.90 เยน Vs เดิม 68.92 เยน ฯลฯ
- **+US: APEC Leader Meeting วันที่ 11-17 พ.ย. ที่ซานฟรานซิสโก หัวข้อ "Creating a Resilient and Sustainable Future for All"** คาดช่วยลดความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่าง US กับ China โดยประธานาธิบดีสีจิ้นผิง มีนัดหารือกับประธานาธิบดีไบเดน วันที่ 15 พย. เพื่อสร้างความสัมพันธ์ที่ดี รวมถึงการสร้างแรงจูงใจต่อการเชิญชวนนักลงทุนต่างชาติเข้าไปลงทุนในจีน ผ่านการพบปะกันระหว่างประธานาธิบดีสีจิ้นผิงกับผู้บริหารบริษัทฯ ผู้นำของสหรัฐฯ ส่วนนายทกฯ ไทย เศรษฐา จะเข้าร่วมงานวันที่ 12 พ.ย. โดยมีกิจกรรมหารือกับผู้นำของกลุ่มประเทศ APEC รวมถึงมีการนัดพบปะกับผู้บริหารบริษัทฯ ผู้นำในสหรัฐฯ แบบ Ono-on-One เพื่อจูงใจให้เข้ามาลงทุนในประเทศไทย
- **ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้** ได้แก่ US: Consumer Inflation Expectations ผลสำรวจทางอินเทอร์เน็ตจาก 1.3 พันครัวเรือน คาดค่าเฉลี่ยเงินเฟ้อในช่วง 12 เดือนข้างหน้า สำหรับเดือน ต.ค. คาดว่าปรับลดลงเล็กน้อยเป็น 3.6% YoY เทียบกับการสำรวจเมื่อเดือน ก.ย. ที่ 3.7% YoY สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อรายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ต.ค. ที่จะประกาศวันพรุ่งนี้
- **-Moody's ประกาศปรับลดแนวโน้มเครดิตตราสารหนี้รัฐบาลสหรัฐฯ ลงเป็น Negative (เดิม Stable) แต่ยังคงแนวโน้มเครดิตไว้ที่เดิม Aaa** เนื่องจากการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ จะยังคงอยู่ในระดับสูงมาก เนื่องจากปัญหาหนี้สาธารณะของรัฐบาลสหรัฐฯ และวิธีที่สภาครองเกรสและสภานิติบัญญัติจะใช้ในการจัดการด้านการคลัง ซึ่งจะทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ลดลงอย่างมาก ทั้งนี้ รัฐบาลสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะหลีกเลี่ยงการปิดหน่วยงานรัฐบาล US Government Shutdown ออกไป ด้วยการยืดเวลาเสียดายออกไปจากวันที่ 17 พ.ย. อีกครั้ง เนื่องจากทั้งสองสภายังไม่สามารถได้ข้อสรุปในการผ่านร่างงบประมาณปี 2024 (ส่งผลยิลด์พันธบัตรสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับสูงขึ้น จากความเสี่ยงของการปรับลดเครดิตตราสารหนี้สหรัฐฯ ในอนาคต)

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำหุ้นที่มีประเด็นบวก WHA (คาดถูกเพิ่มในการคำนวณดัชนี MSCI Thailand) TOP (แนวโน้มทำไรเดบิตดีต่อเนื่อง รับผลบวกจากการฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบ) KTB (รับผลดีจากเฟดมีแนวโน้มปรับขึ้นดอกเบี้ยรอบใหม่)

ณอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย, no. 14501 | 02-624-6244 | Thanomsaks@krungthaispring.com
 วัชรวิทย์ จันทนะจุลพงศ์, no. 049170 | 02-624-6270 | Natthawut@krungthaispring.com
 ปันณรุส ลือชาเกียรติศักดิ์, Assistant Strategist | 02-624-6243 | PannathonL@krungthaispring.com

Strategic daily picks

WHA ปิด 4.78 บาท/แนวรับ 4.58 บาท แนวต้าน 5.15 บาท

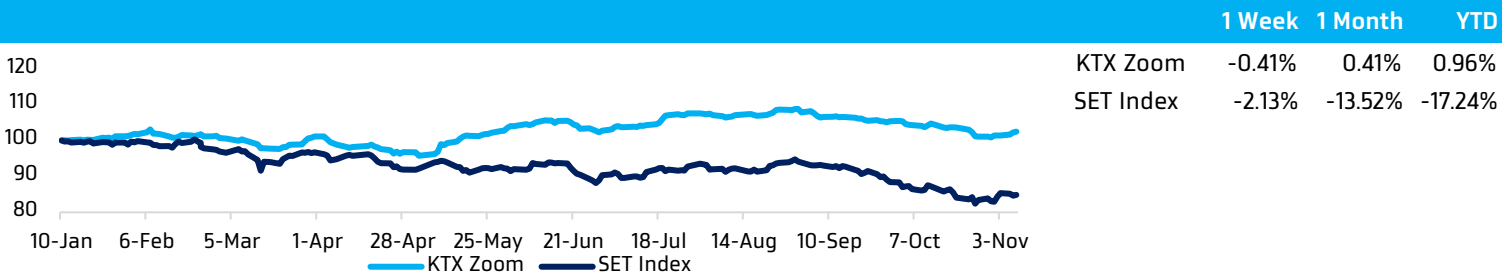
รายงานกำไรสุทธิ 622.77 ล้านบาท (+140.9% YoY) และ 2.01 พันล้านบาท (+67.0% YoY) ใน 3Q23 และ 9M23 ตามลำดับ หลัก ๆ มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจที่ดิน ธุรกิจสาธารณูปโภคและธุรกิจไฟฟ้า ขณะที่ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 4.32 พันล้านบาท (+6.77% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 5.81 บาท

TOP ปิด 47.25 บาท/แนวรับ 46.00 บาท แนวต้าน 49.50 บาท

KTX คาดประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E ปรับขึ้นเป็น 19.0 พันล้านบาท (จากเดิมที่ 15.1 พันล้านบาท) และยังคงกำไรสุทธิปี 2024-26E และคงคำแนะนำซื้อ (FV 61.7 บาท) จากแนวโน้มการเติบโตระยะยาวที่แข็งแกร่ง (2024-26E EPS growth 23% CAGR)

KTB ปิด 18.80 บาท/แนวรับ 18.20 บาท แนวต้าน 19.50 บาท

รายงานกำไรสุทธิ 3Q23 ที่ 1.03 หมื่นล้านบาท (+21.69% YoY, +1.24% QoQ) โดยมีรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิขยายตัว 6.8%QoQ หดุนจากสินเชื่อรวมที่ขยายตัว 2.1%QoQ จากผลของสินเชื่อโครงการภาครัฐที่กลับมาเพิ่มขึ้น บวกกับการเร่งขยายสินเชื่อในกลุ่มรายย่อย นอกจากนี้ รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 16.1% จาก 2Q23 เป็นผลจากรายได้ค่าธรรมเนียมขายประกันผ่านธนาคารสูงขึ้น และรายได้หนี้สูญรับคืนที่ฟื้นตัวได้ดี Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 3.95 หมื่นล้านบาท (+17.29% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 23.07 บาท

KTX Zoom Performance¹

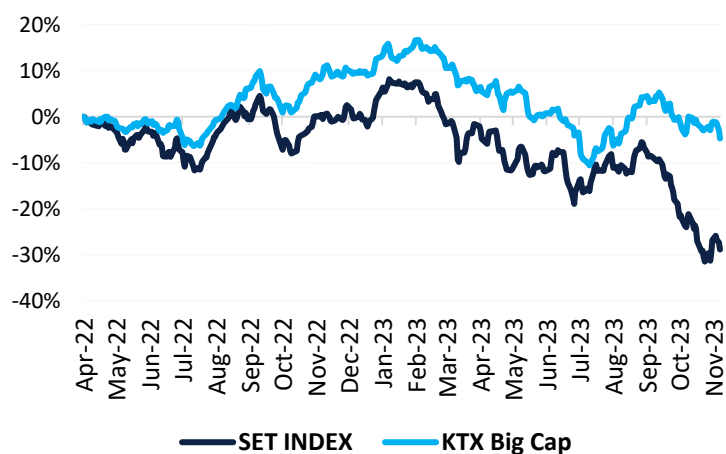
KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
BEM	8-Nov-23	7.90	-1.86%	
MOSHI	8-Nov-23	51.75	2.99%	
SISB	8-Nov-23	28.50	-5.00%	
AP	9-Nov-23	11.20	0.00%	
MAJOR	9-Nov-23	16.00	0.63%	
TASCO	9-Nov-23	19.10	-0.52%	
LH	10-Nov-23	7.55	0.00%	
AOT	10-Nov-23	67.50	0.63%	
RS	10-Nov-23	13.60	-0.52%	

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

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN

*In*

-

Out

TQM

Portfolio Performance

Gain/loss %	3.0%
Gain/loss relative to SET %	8.4%
YTD return	-10.2%

Stocks in portfolio

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

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
DE	Current Account Sep.	EURO16.6bn	EURO16.7bn
US	Consumer Inflation Expectations Oct.	3.7%	3.6%

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,389.57	-15.40	-1.10%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปรับลง มูลค่าการซื้อขาย 5.09 หมื่นล้านบาท สอดคล้องกับการปรับลดลงของตลาดหุ้นเอเชีย หลังจาก US Bond Yields กลับมาปรับสูงขึ้น เนื่องจากประธานเฟด พาวเวล ส่งสัญญาณพร้อมปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ส่วนภาคบ่ายลดช่วงลบได้เล็กน้อย หลังจาก นายกช เศรษฐา แดงเดินหน้าโครงการดิจิทัลวอลเล็ต แม้จะลดวงเงินลงเหลือ 5 แสนล้านบาท
SET50 Index	860.48	-9.75	-1.12%	
US Markets				<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมาปิดบวก โดยทั้ง 11 กลุ่มอุตสาหกรรมที่คำนวณดัชนี S&P500 ปรับสูงขึ้น นำขึ้นโดยกลุ่มเติบโตสูง หุ่นกลุ่มเทคโนโลยี จากคาดการณ์ว่าตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ต.ค. ที่จะประกาศต้นสัปดาห์หน้า จะเติบโตลดลงอย่างมีนัย ช่วยลดโอกาสที่เฟดปรับขึ้นดอกเบี้ย
S&P500	4,415.24	+67.89	+1.56%	
NASDAQ	13,798.11	+276.66	+2.05%	
DJIA	34,283.10	+391.16	+1.15%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ นำลงโดยกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม -3.1% สินค้าหรูหรา -2.6% ปัจจัยลบ คือ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่กลับมาปรับสูงขึ้น หลังจากประธานเฟด พาวเวล ส่งสัญญาณว่าเฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ
European Markets				
FTSE 100	7,360.55	-95.12	-1.28%	
CAC40	7,045.04	-68.62	-0.96%	<ul style="list-style-type: none"> ราคาน้ำมัน ปิดพุ่งขึ้น ด้วยแรงหนุนจากอิทธิพลสนับสนุนให้ซาอุดีอาระเบียปรับลดการผลิตน้ำมันลงอีก ก่อนการประชุมโอเปกพลัสในวันที่ 26 พ.ย. และนักเก็งกำไรได้เข้าซื้อสัญญาน้ำมันดิบ เพื่อชดเชยการทำชอร์ตเซลท่ามกลางความไม่แน่นอนของสถานการณ์ต่าง ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นในช่วงวันหยุดสุดสัปดาห์
DAX	15,234.39	-118.15	-0.77%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	77.17	+1.43	+1.90%	<ul style="list-style-type: none"> ราคาทองคำ ร่วงแรง โดยถูกกดดันจากการที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณว่า เฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ
Brent (USD/bbl)	81.43	+1.42	+1.80%	
Gold (USD/Ounce)	1,937.70	-32.10	-1.63%	
BDI (Index)	1,643.00	+45.00	+2.82%	
FX				
U.S. Dollar Index	105.86	-0.05	-0.05%	
USD/THB	35.99	+0.39	+1.10%	

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	-2,385	-9,429	-182,336	-6,471	987	-294,864	-3,749	12,469	25,401
สถาบัน	917	7,368	69,571	3,941	6,852	65,534	2,135	109,205	3,953,768
รายย่อย	1,289	2,316	116,208	2,530	-7,839	229,330	-25	6,093	357,595
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	179	-255	-3,443						

* 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, PF, SCAP, JMT