

Chart of the Day

ลูน US Inflation อ่อนตัว

Figure 1: Consensus คาดอัตราเร่ง US Inflation -0.1% MoM

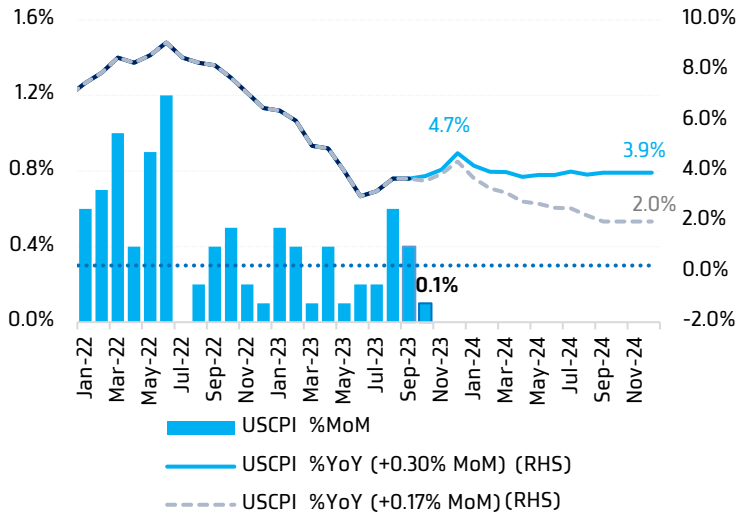
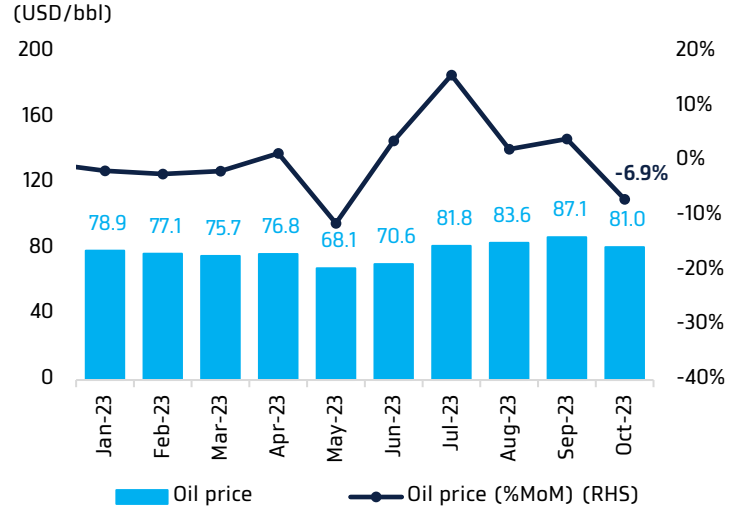


Figure 2: ราคาน้ำมันเดือน ต.ค. -6.9% MoM



Sources: KTX Research, Bloomberg

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index ปรับตัวสูงขึ้น แนวต้าน 1,395/1,404 จุด (EMA 10 วัน) แนวรับ 1,373/1,366 จุด โดยลูนข่าวดีจากผลประชุมกรม. และตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ลดลง ส่วนแนวโน้มทางเทคนิคที่เกิดขึ้นแบบ V คว่ำ ทรง 1,366.19-1,431.51 จุด ทำให้ดัชนีฯ อยู่ระหว่างเลือกข้างว่าจะลงมาทดสอบแนวรับที่เป็นจุดต่ำสุดเดิม เพื่อรอสัญญาณต่อไปว่า ดัชนีฯจะดึงลงไปทำจุดต่ำสุดใหม่ที่บริเวณ 1,350 จุด หรือสร้างรูปแบบ Reversal แบบ W-Shape เพื่อรีบาวด์กลับไปที่ 1,431 จุด อีกครั้ง

ประเด็นสำคัญวันนี้ ได้แก่

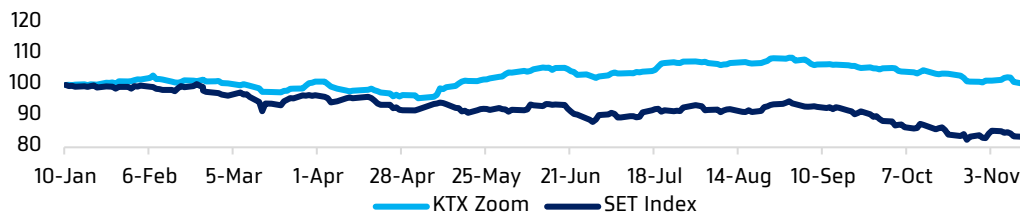
- **+/-3Q23 Earnings Results:** คาดส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นรายหลักทรัพย์หรือรายอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง หากออกมาดีหรือแย่กว่า **คาดการณ์** โดยไฮไลต์วันนี้ บจ.ไทย จำนวนมากทยอยประกาศงบวันนี้ อาทิ ERW STEC AMATA BTS EGCO IVL ORI SAWAD TLI ฯลฯ ส่วนบจ.ในต่างประเทศ ได้แก่ Home Depot (คาด EPS USD3.80 Vs ครึ่งก่อนหน้า USD4.24), Mitsubishi UFJ Financials (Japan) คาด 26.09 เยน Vs เดิม 9.47 เยน ฯลฯ
- **+ผลประชุมกรม.:** คาดว่าจะมีประเด็นเรื่องมาตรการแก้หนี้ของภาคประชาชน โดยทางรัฐบาลคาดว่าจะเป็นหนึ่งในมาตรการสำคัญช่วยเพิ่มกำลังซื้อให้กับประชาชน ส่วน **กระทรวงการคลังจะมีการหารือกับ FETCO และสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)** เพื่อหารือเกี่ยวกับเกณฑ์การจัดตั้งกองทุนระยะยาวใหม่ เพื่อทดแทนกองทุน SSF ที่จะครบกำหนดในปี 2024 โดยคาดว่าจะเป็กองทุน LTF ที่ลงทุนหุ้น ESG (คาดส่งผลดีต่อดัชนี ESG Index ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีขนาด Market Cap ประมาณ 72% ของตลาดรวม และมีจำนวนหุ้นที่คำนวณอยู่ในดัชนี 193 บริษัท)
- **+/-MSCI ทบทวนรายชื่อตราสาร** คาดส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นรายตัว: การทบทวนรายชื่อตราสารจะประกาศคืนนี้ (ตรงกับเวลาเช้าวันพุธที่ 15 พ.ย. ของไทย) โดยตลาดคาดว่าจะมี 3 บจ. ที่ได้ถูกเพิ่มจำนวน โดยจะมีผลต่อราคาปิด ณ สิ้นวันที่ 30 พ.ย. ได้แก่ WHA TU CENTEL ในทางตรงกันข้ามจะมี 4 บจ. ที่ถูกถอดออกจากการคำนวณ ได้แก่ EGCO RATCH MTC BGRIM

- **ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้ ได้แก่**
- **+US:** ตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ต.ค. Consensus คาด อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ต.ค. มีแนวโน้มอ่อนลงชั่วคราว (แต่ตลาด Price-in ล่วงหน้าไปบ้างแล้ว) โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากราคาน้ำมันดิบโลกที่หดตัว -6.9% MoM มาที่ 81 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล ในเดือน ต.ค. 2023 (Figure 2) คาดว่าจะกดดันให้ Cost push inflation (สัดส่วน 40% ของตะกร้าเงินเฟ้อ) ชะลอลง ขณะที่ Demand pull inflation (สัดส่วน 60% ของตะกร้าเงินเฟ้อ) มีแนวโน้มปรับตัวลดลงเช่นกัน หลังตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในเดือน ต.ค. ปรับลดลงจากเดือนก่อน อาทิ ISM Manufacturing PMI 46.7 (Vs เดือนก่อนหน้า 49), ISM Service PMI 51.8 (53.6), Non-farm payroll 150k (297k), Unemployment rate 3.9% (3.8%) และ Wages +0.2% MoM (0.3% MoM) ปัจจัยดังกล่าวทำให้ **Consensus คาดอัตราเร่งของเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือน ต.ค. 2023 จะเร่งในอัตราลดลงมาที่ 0.1% MoM (Vs 0.4% MoM) และ 3.3% YoY (Vs 3.7% YoY) (Figure 1)**
- KTX มองว่า ปัจจัยดังกล่าวอยู่ในการรับรู้ของตลาด (Price-in) อยู่แล้ว สะท้อนจากการปรับลดลงก่อนหน้าของ US 10Y Bond Yield ลงมาที่ 4.47% (จากจุดสูงสุดที่ 5% ในเดือน ต.ค.) ดังนั้น หากอัตราเงินเฟ้อเป็นไปตามคาด จะไม่ทำให้เกิด Positive surprise แต่ในทางกลับกันหากผิดคาดจะก่อให้เกิด Negative surprise ต่อสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก
- **-EU:** รายงาน 3Q23E GDP Growth ครั้งที่ 2 คาดเติบโต -0.1% QoQ, +0.1% YoY (Vs 2Q23 GDP Growth +0.2% QoQ, +0.5% YoY) เราคาดว่าแนวโน้มเศรษฐกิจอียู มีความเสี่ยงเกิดภาวะ Stagflation (เศรษฐกิจเติบโตต่ำ ขณะที่เงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง) โดยทั้งปี 2023E คาดเติบโตลดลงเหลือ +0.6% YoY Vs 3.5% YoY ในปี 2022 ส่วนเงินเฟ้อปี 2023 คาดขยายตัว 6.3% ก่อนลดลงเหลือ 3% ในปี 2024E ทั้งนี้ ผลจากนโยบายดอกเบี้ยสูงและเศรษฐกิจเติบโตต่ำ ส่งผลต่อแนวโน้มผลกำไรอียู ปี 2024E มีความเสี่ยงเชิงลบ

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำเก็งกำไรบจ. ที่มีประเด็นบวก ได้แก่ BCP (ธุรกิจมี Diversified ทั้งต้นน้ำและปลายน้ำ และคาดการณ์กำไรปี 2024E เติบโตดี) CENTEL TU (แนวโน้มกำไรดีขึ้น และอาจได้ถูกเพิ่มจำนวนในดัชนี MSCI)

Strategic daily picks

- BCP** **ปิด 42.00 บาท/แนวรับ 40.00 บาท แนวต้าน 44.00 บาท**
 รายงานกำไรสุทธิ 3Q23 ที่ 1.10 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 346% YoY และ EBITDA 1.38 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่า 20% YoY จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน ปรับขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ ปริมาณการจำหน่ายของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติเพิ่มขึ้น ธุรกิจพลังงานไฟฟ้ามีการรับรู้การผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป.ลาว เดิมไตรมาส และรับรู้ปริมาณการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 2 โครงการ และรับรู้ผลการดำเนินงานของ ESSO ในสัดส่วน 76.34% Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.26 หมื่นล้านบาท (-0.91% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 46.41 บาท
- CENTEL** **ปิด 44.00 บาท/แนวรับ 42.00 บาท แนวต้าน 46.50 บาท**
 รายงาน 3Q23 มีรายได้รวม 5.42 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% YoY โดยสัดส่วนของรายได้จากธุรกิจโรงแรมต่อรายได้จากธุรกิจอาหาร อยู่ที่ 43% : 57% (3Q22=34% : 66%) และกำไรสุทธิ 73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 194% YoY ขณะที่ต้นทุนการเงินอยู่ที่ 280 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 96 ล้านบาท เทียบกับปีก่อน เนื่องจากผลกระทบทางการเงินจากสัญญาเช่าโรงแรมเชนิทรา แกรนด์ โอซาก้า และการต่อสัญญาเช่าโรงแรมเชนิทรา แกรนด์ บีช รีสอร์ท หัวหิน จำนวน 67 ล้านบาท และอัตราดอกเบี้ยที่ปรับสูงขึ้น Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.43 พันล้านบาท (+259.73% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 50.84 บาท
- TU** **ปิด 13.80 บาท/แนวรับ 13.20 บาท แนวต้าน 14.50 บาท**
 คาดว่า อัตรากำไรใน 2H23E ดีขึ้นจาก 1H23 ตามราคาวัตถุดิบที่ลด รวมทั้งแนวโน้มกำไรที่คาดผ่านจุดต่ำสุดในปี 2023E และกำลังจะฟื้นตัวในปี 2024-25E ผนวกกับการลดต้นทุนจากการตัดหุ้นซื้อคืน ทำให้แนวโน้มกำไร 2 ปีข้างหน้าเติบโต 11% ต่อปี นอกจากนี้ คาด TU ให้อัตราปันผลตอบแทน 4.7-5.8% ต่อปี ในปี 2023-25E โดดเด่นสุดในกลุ่มโปรตีน KTX คงคำแนะนำ Outperform ด้วยมูลค่าเหมาะสม 14.30 บาท (วิธี Earning yield ด้วยอัตราผลตอบแทนคาดหวัง 8.7%)

KTX Zoom Performance¹

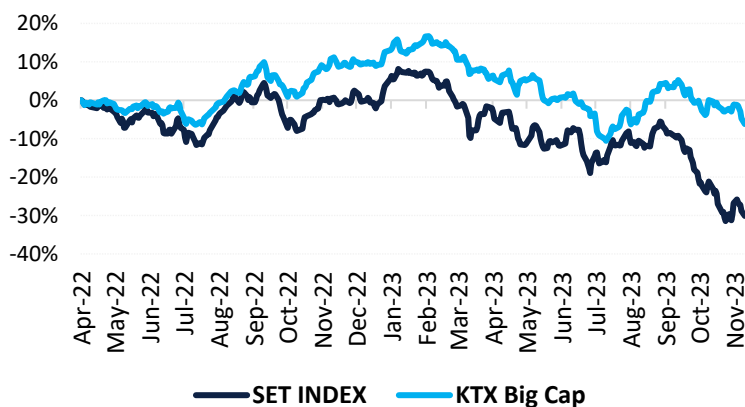
	1 Week	1 Month	YTD
KTX Zoom	-1.21%	-0.14%	0.40%
SET Index	-2.12%	-13.68%	-17.38%

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
AP	9-Nov-23	11.20	0.90%	
MAJOR	9-Nov-23	15.60	-4.29%	
TASCO	9-Nov-23	19.00	-1.04%	
LH	10-Nov-23	7.60	0.00%	
AOT	10-Nov-23	67.75	-1.81%	
RS	10-Nov-23	13.50	-2.88%	
WHA	13-Nov-23	4.74	-1.25%	
TOP	13-Nov-23	47.50	0.53%	
KTB	13-Nov-23	18.60	-1.06%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
AAV KBANK	CK SJWD WHA
Portfolio Performance	
Gain/loss %	2.9%
Gain/loss relative to SET %	8.0%
YTD return	-10.1%
Stocks in portfolio	
AAV, ADVANC, AMATA, AOT, BBL, BCH, CENTEL, ERW, HANA, KBANK, KCE, MTC, PLANB, PTT, TCAP	

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
GB	Unemployment Rate Sep.	4.3%	4.4%
EA	GDP Growth Rate YoY 2 nd Est. Q3	0.5%	0.1%
US	Core Inflation Rate YoY Oct.	4.1%	4.1%
US	Inflation Rate YoY Oct.	3.7%	3.3%
US	CPI Oct.	307.789	307.811

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,387.13	-2.44	-0.18%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปิดลบเล็กน้อย มูลค่าการซื้อขาย 4.62 หมื่นล้านบาท ด้วยแรงกดดันจากแรงขายหุ้นที่ประกาศงบ 3Q23 ออกมาต่ำกว่าคาด อาทิ COM7 และ JMT นอกจากนี้ กระทรวงการคลังเตรียมหารือกับสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) ถึงแนวทางในการกระตุ้นตลาดทุน ซึ่งคาดว่าจะออก ESG Fund ในรูปแบบการลงทุนระยะยาวคล้ายกับ LTF ซึ่งยังต้องติดตามรายละเอียดต่อไป ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน โดย DJIA ปิดบวกเล็กน้อย ขณะที่ดัชนี S&P500 และดัชนี Nasdaq ปิดในแดนลบ นำขึ้นโดยกลุ่มพลังงาน +0.7% และนำลงโดยกลุ่มสาธารณูปโภค -1.3% ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขาย ก่อนที่สหรัฐฯ จะเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) ในวันนี้ เพื่อประเมินว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานเท่าใด ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก นำขึ้นโดยกลุ่มพลังงาน +1.3% ขณะที่นักลงทุนรอดูการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจในสัปดาห์นี้ เพื่อป้องกันแนวโน้มเศรษฐกิจและนโยบายการเงินของธนาคารกลางรายใหญ่ ราคาน้ำมัน ปิดบวก หลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ระบุว่าปัจจัยพื้นฐานของตลาดน้ำมันยังคงมีความแข็งแกร่ง พร้อมกับปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันโลกในปีสูงขึ้นไป 2 หมื่นบาร์เรล เป็น 2.46 ล้านบาร์เรล/วัน ราคาทองคำ ปิดบวก ด้วยแรงหนุนจากการอ่อนค่าของ USD ขณะที่นักลงทุนจับตา US CPI เพื่อประเมินแนวโน้มเงินเฟ้อและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด
SET50 Index	861.39	+0.91	+0.11%	
US Markets				
S&P500	4,411.55	-3.69	-0.08%	
NASDAQ	13,767.74	-30.36	-0.22%	
DJIA	34,337.87	+54.77	+0.16%	
European Markets				
FTSE 100	7,425.83	+65.28	+0.89%	
CAC40	7,087.06	+42.02	+0.60%	
DAX	15,345.00	+110.61	+0.73%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	78.26	+1.09	+1.40%	
Brent (USD/bbl)	82.52	+1.09	+1.30%	
Gold (USD/Ounce)	1,950.20	+12.50	+0.65%	
+BDI (Index)	1,655.00	+12.00	+0.73%	
FX				
U.S. Dollar Index	105.63	-0.23	-0.22%	
USD/THB	35.97	-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	-61	-9,490	-182,397	13,905	14,892	-280,959	-4,766	7,703	20,636
สถาบัน	-814	6,554	68,757	-6,178	674	59,356	-2,128	107,077	3,951,639
รายย่อย	610	2,926	116,818	-7,727	-15,566	221,603	-50	6,043	357,545
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	265	10	-3,178						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกค้าโปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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