

Chart of the Day

ตัวเลขภาคการผลิตโลก

Figure 1: US ภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นเดือน ส.ค.

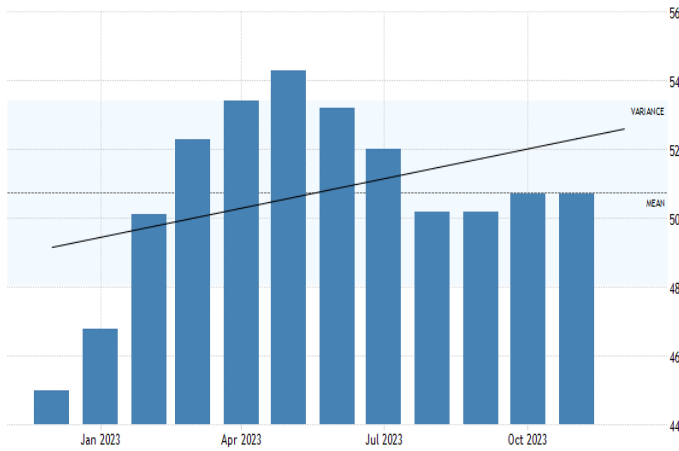
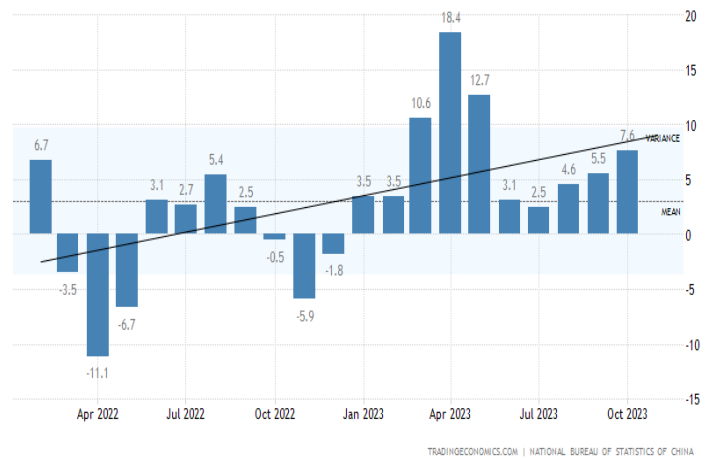


Figure 2: China ยอดค้าปลีกเดือน พ.ย.



Sources: Tradingeconomics, KTX Research

Today's dominant ideas

**ทางเทคนิค** คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways แนวรับ 1,370/1,366 จุด แนวต้าน 1,380/1,393 จุด (EMA 10/25 วัน) หลังจากวานนี้ ดัชนีสามารถเกิดสัญญาณ Reversal Pattern (พื้นตัวแบบ V-Shapeทันที หลังวันก่อนหน้า ร่วงลงไปทำระดับต่ำสุดกว่า 3 ปี ที่ 1,354.73 จุด) ทำให้ตลาดกลับมาอยู่ระหว่างทางเลือกอีกครั้ง โดยจะเปลี่ยนเป็นขาขึ้นได้ หากสามารถยืนเหนือระดับ 1,380 จุด และทะลุแนวต้าน EMA 25 วัน ที่ 1,393 จุด ในทางตรงกันข้ามจะกลายเป็นแนวโน้มขาลงไปที่ระดับต่ำกว่า 1,333 จุด หากดัชนี หลุดแนวรับเดิม 1,366/1,354 จุด ตามลำดับ

ประเด็น Event สำคัญ วันนี้

- **+/-Opportunity Day:** จัปตาสัญญาณ Earnings Guidance ของบจ. PQS TNP MENA PIN VCOM GABLE คาดส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นรายตัว หากมีสัญญาณ Negative/Positive Guidance
- **+/-SET50/SET100 Index:** ตลาดหลักทรัพย์ จะมีการประกาศรายชื่อหุ้นชุดใหม่สำหรับการคำนวณดัชนีฯ งวดวันที่ 1 ม.ค.-30 มิ.ย. 2024 โดยคาดว่าจะเพิ่มผลบวกต่อหุ้นที่ถูกรวม และเป็นผลลบต่อหุ้นที่ถูกลดออก (ตลาดคาดว่า KCE จะถูกเพิ่มจำนวน ขณะที่ TLI ถูกลดออกจากการคำนวณดัชนี SET50 Index ส่วนที่ยังรอความชัดเจนคือ DELTA INTUCH อาจคงหรือถูกลดออกจากการคำนวณ)
- **+/-FTSE Quarterly Review ครั้งใหม่:** ผลจากการรับบาลานซ์ดังกล่าว จะส่งผลต่อราคาปิดวันนี้เป็นวันแรก

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้

- **+รายงานรวมภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นเดือน ส.ค. ของ US EU Japan: Consensus คาดว่า Japan EU รายงานตัวเลขดีขึ้น ส่วน US รายงานตัวเลขลดลงเล็กน้อย สะท้อนเศรษฐกิจโลกมีสัญญาณดีขึ้น**
  - US คาดภาครวมการผลิตและบริการเดือน ส.ค. ลดลงเล็กน้อย แต่อยู่ในระดับขยายตัวที่ 50.5 (จาก 50.7) ภาคการผลิตอยู่ที่ 49.3 (จาก 49.4) ภาคบริการอยู่ที่ 50.6 (จาก 50.8)
  - EU คาดภาครวมการผลิตและบริการเดือน ส.ค. ดีขึ้นเล็กน้อย แต่ยังคงอยู่ในระดับหดตัว เป็น 48 (จาก 47.6) ภาคการผลิตอยู่ที่ 44.6 (ดีขึ้นจาก 44.2) ภาคบริการดีขึ้นเป็น 49 (จาก 48.7)
  - Japan คาดภาครวมการผลิตและบริการเดือน ส.ค. ดีขึ้น และอยู่ในระดับขยายตัว เป็น 50.8 (จาก 49.6) ภาคการผลิตอยู่ที่ 49.5 (จาก 48.3) ภาคบริการอยู่ที่ 52 (จาก 50.8)

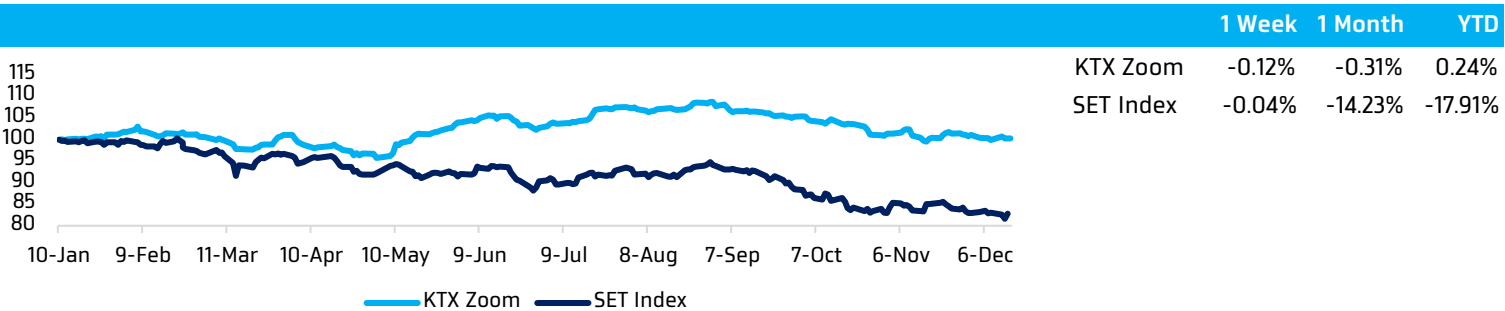
➤ **+China: คาดรายงานตัวเลขเศรษฐกิจฟื้นตัวดีขึ้นในเดือน พ.ย.** โดยยอดค้าปลีกคาด +12.5% YoY (จาก +7.6% YoY) ผลิตภาคอุตสาหกรรมเพิ่มเป็น +5.6% YoY (จาก +4.6% YoY) Fixed Asset Investment (YTD) ดีขึ้นเล็กน้อยเป็น +3% YoY (จาก +2.9% YoY) ส่วนอัตราว่างงานคาดการณ์ที่ 5% และราคาบ้าน House Price Index ยังคงเติบโตติดลบ -0.2% YoY (จาก -0.1% YoY) ทั้งนี้ การฟื้นตัวดังกล่าวเป็นผลจากการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ทั้งการผ่อนคลายมาตรการทางการเงิน และการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม เพื่อให้เศรษฐกิจจีนเติบโตได้ตามเป้าหมายที่ 5% ในปี 2023-24E

**กลยุทธ์ลงทุน** แนะนำ หลักทรัพย์ที่มีโอกาสถูกเพิ่มจำนวนในดัชนี SET100 Index ได้แก่ BA และหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี BCP ERW

**Strategic daily picks**

- BCP** **ปิด 42.50 บาท/แนวรับ 41 บาท แนวต้าน 45 บาท**  
ตั้งงบลงทุน 7 ปี (ปี 2024-30) ที่ 1.5 แสนล้านบาท แบ่งเป็นลงทุนในธุรกิจโรงกลั่นและลงทุนด้านมาร์เก็ตติ้ง 30% ธุรกิจ E&P, โอเกีย, Natural Resource 30%, ธุรกิจ Green power 30% และธุรกิจไอโอแก๊ส 10% ซึ่งในปี 2024 ตั้งงบลงทุนที่ 5 หมื่นล้านบาท และตั้งเป้ารายได้โตแตะ 5 แสนล้านบาท (ปี 2023 คาด 3.6 แสนล้านบาท) จากกำลังการกลั่นจะเพิ่มเป็น 2.78 แสนบาร์เรล/วัน (จาก 1.55 แสนบาร์เรล/วัน ในปี 2023) หลังควบรวมกิจการ BSRC (ESSO เดิม) Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.36 หมื่นล้านบาท (+7.94% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 47.57 บาท
- BA** **ปิด 14.30 บาท/แนวรับ 13.80 บาท แนวต้าน 14.90 บาท**  
คาดการณ์ปี 2023 อัตราการบรรทุกผู้โดยสารจะอยู่ในระดับเฉลี่ยใกล้เคียงกับเป้าหมายที่ 80% และเป้าหมายจำนวนผู้โดยสารไม่น้อยกว่า 4-4.4 ล้านราย (9M23=3 ล้านราย) นอกจากนี้ บริษัทวางแผนการเพิ่มความถี่ของเส้นทางการบินในเมืองท่องเที่ยวสำคัญ เช่น สมุทรปราการ เชียงใหม่ และภูเก็ต ในช่วง 4Q23 และปี 2024 ขณะที่การปรับขึ้นราคาค่าโดยสารใน 4Q23 จะอยู่ในระดับเฉลี่ยที่ใกล้เคียงกับ 3Q23 เพราะเป็นราคาที่สะท้อนต้นทุนที่เกิดขึ้นจริง Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 2.88 พันล้านบาท (พลิกจากขาดทุน 2.11 พันล้านบาท) และมูลค่าเหมาะสมที่ 19.69 บาท
- ERW** **ปิด 5.15 บาท/แนวรับ 4.90 บาท แนวต้าน 5.55 บาท**  
คาดการณ์ได้เฉลี่ยต่อห้อง (RevPar) ทั้งปี 2023 สูงกว่าช่วงปี 2019 มากกว่า 10% และยังมีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นได้ต่อเนื่องในปี 2024 จากความต้องการเดินทางท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวต่างชาติ พร้อมทั้งคงแผนลงทุนขยายโรงแรมมุ่งเน้นกลุ่มโรงแรมบัตเจ็ก (HOP INN) ราย 15 แห่ง, ฟลิปปินส์ 3 แห่ง และญี่ปุ่น 4 แห่ง ทั้งนี้ บริษัทตั้งเป้าจะมี HOP INN ทั้งในไทยและต่างประเทศราว 150 แห่ง จากปัจจุบัน 67 แห่ง Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 727 ล้านบาท (พลิกจากขาดทุน 224 ล้านบาท) และมูลค่าเหมาะสมที่ 6.23 บาท

**KTX Zoom Performance<sup>1</sup>**



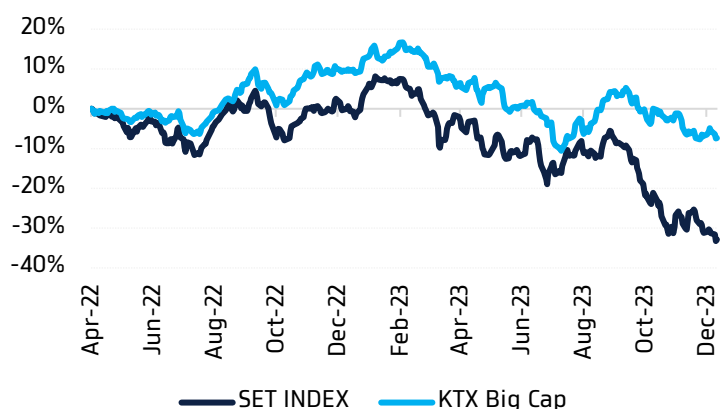
<sup>1</sup> หุ้นแนะนำรายวันใน KTX Zoom จำนวนอัตราผลตอบแทนสะสม (เฉพาะส่วนต่างราคาหุ้น) โดยกำหนดให้ราคาเปิดของหุ้นในวันคำแนะนำเป็นราคาต้นทุน และปิด position เมื่อครบ 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นแนะนำ เว้นแต่มีคำแนะนำใหม่ก่อนครบกำหนดลงทุน และ/หรือตัดขาดทุนทันที เมื่อผลตอบแทนติดลบ 5%

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

| Stock | Recommendation Date | Closing Price | Unrealized Gain/Loss | Recommendation |
|-------|---------------------|---------------|----------------------|----------------|
| SUSCO | 12-Dec-23           | 4.46          | 1.83%                | -              |
| KTB   | 12-Dec-23           | 18.50         | 1.65%                | -              |
| WHAUP | 13-Dec-23           | 3.90          | -1.52%               | -              |
| MTC   | 13-Dec-23           | 44.50         | 2.89%                | -              |
| LH    | 13-Dec-23           | 7.60          | 0.00%                | -              |
| KCE   | 14-Dec-23           | 55.50         | 1.37%                | -              |
| RBF   | 14-Dec-23           | 13.20         | 1.54%                | -              |
| ICHI  | 14-Dec-23           | 14.60         | 1.39%                | -              |

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



| In  | Out    |
|-----|--------|
| CBG | INTUCH |

## Portfolio Performance

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Gain/loss %                 | 4.0%   |
| Gain/loss relative to SET % | 7.3%   |
| YTD return                  | -10.4% |

## Stocks in portfolio

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

## Economic Calendar

| Country | Indicator                                    | Previous | Consensus |
|---------|--|----------|-----------|
| DE      | HCOB Manufacturing PMI Flash Dec.            | 42.6     | 43.2      |
| EA      | HCOB Manufacturing PMI Flash Dec.            | 44.2     | 44.6      |
| GB      | S&P Global/CIPS Manufacturing PMI Flash Dec. | 47.2     | 47.5      |
| US      | S&P Global Manufacturing PMI Flash Dec.      | 49.4     | 49.3      |
| US      | Capacity Utilization Nov.                    | 78.9%    | 79.1%     |

World Market Summary

| Market                  | Last      | Change  | % Change |
|-------------------------|-----------|---------|----------|
| SET Index               | 1,378.94  | +20.97  | +1.54%   |
| SET50 Index             | 854.81    | +13.61  | +1.62%   |
| <b>US Markets</b>       |           |         |          |
| S&P500                  | 4,719.55  | +12.46  | +0.26%   |
| NASDAQ                  | 14,761.56 | +27.59  | +0.19%   |
| DJIA                    | 37,248.35 | +158.11 | +0.43%   |
| <b>European Markets</b> |           |         |          |
| FTSE 100                | 7,648.98  | +100.54 | +1.33%   |
| CAC40                   | 7,575.85  | +44.63  | +0.59%   |
| DAX                     | 16,752.23 | -13.82  | -0.08%   |
| <b>Commodities</b>      |           |         |          |
| NYMEX (USD/bbl)         | 71.58     | +2.11   | +3.04%   |
| Brent (USD/bbl)         | 76.61     | +2.35   | +3.20%   |
| Gold (USD/Ounce)        | 2,044.90  | +47.60  | +2.38%   |
| BDI (Index)             | 2,411.00  | -27.00  | -1.11%   |
| <b>FX</b>               |           |         |          |
| U.S. Dollar Index       | 101.96    | -0.91   | -0.89%   |
| USD/THB                 | 35.02     | -0.75   | -2.09%   |

- ตลาดหุ้นไทย พลิกกลับมาปิดบวกแรง หลังร่วงลงทำจุดต่ำสุดรอบกว่า 3 ในวันก่อนหน้า ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 4.09 หมื่นล้านบาท เป็นผลจากแรงซื้อหุ้นคืนของนักลงทุนต่างชาติ +3.48 พันล้านบาท และเปิด Long SET50 Index Futures สูงถึง 41,005 สัญญา ขานรับ sentiment เชิงบวกจากเฟดส่งสัญญาณยุติขึ้นดอกเบี้ย และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับตัวลง เป็นปัจจัยหนุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกต่อเนื่อง และ DJIA ปิดที่ระดับสูงสุดติดต่อกันเป็นวันที่ 2 เนื่องจากนักลงทุนคาดหวังสูงขึ้นต่อเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วตั้งแต่เดือน มี.ค. 2024 (สวนทางกับแนวโน้มเศรษฐกิจที่ต่ำกว่าคาด อิงจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ต่ำกว่าคาด 2.02 แสนราย (Vs คาด 2.2 แสนราย) และยอดค้าปลีกเดือนพ.ย. สูงกว่าคาด +0.3% MoM (Vs คาด -0.1%) นำขึ้นโดยกลุ่มพลังงาน +2.94% กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ +2.62%
- ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน โดยนักลงทุนผิดหวังจาก ECB, BOE ที่แม้จะคงดอกเบี้ยนโยบายตามคาด แต่ส่งสัญญาณว่าจะคงดอกเบี้ยที่ระดับสูงต่อไป นำขึ้นโดยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ +5.7% กลุ่มเหมืองแร่ +3.3%
- ราคาน้ำมัน ปิดบวกกว่า 3% ด้วยแรงหนุนจากการอ่อนค่าของ USD และสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกปีหน้าสูงขึ้นจาก 1.3 แสน เป็น 1.1 ล้านบาร์เรล/วัน
- ราคาทองคำ ปิดพุ่งแรง ขานรับผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ซึ่งส่งสัญญาณยุติวัฏจักรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า

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            | 3,480                | -2,859 | -195,146 | 41,005                                   | 21,819  | -300,842 | -1,008             | -9,897  | 19,596    |
| สถาบัน                | -109                 | 3,656  | 74,329   | -19,858                                  | -9,627  | 55,655   | 19,369             | 147,219 | 4,336,592 |
| รายย่อย               | -2,945               | 208    | 124,645  | -21,147                                  | -12,192 | 245,187  | 2,805              | 15,567  | 378,984   |
| บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ | -426                 | -1,005 | -3,828   |  |         |          |                    |         |           |

\* 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