

Chart of the Day

อัตราดอกเบี้ยขาขึ้นของไทยหนุน NII เพิ่มความน่าสนใจ หุ้นกลุ่มธนาคาร

Figure 1: อัตราดอกเบี้ยขาขึ้นหนุน NII ของธนาคารเติบโต

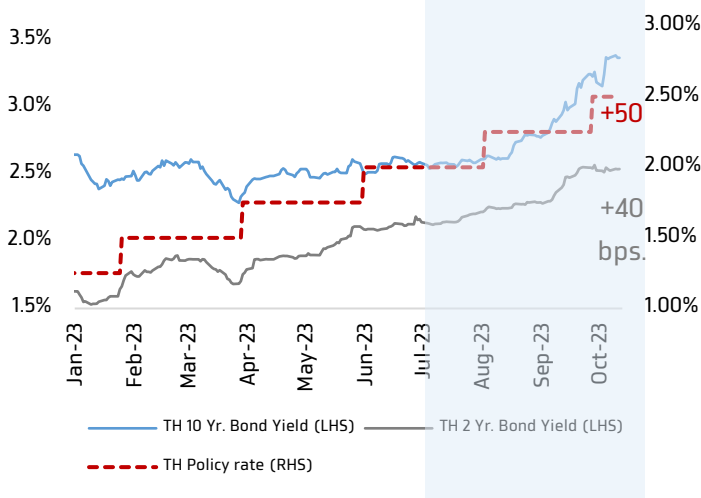
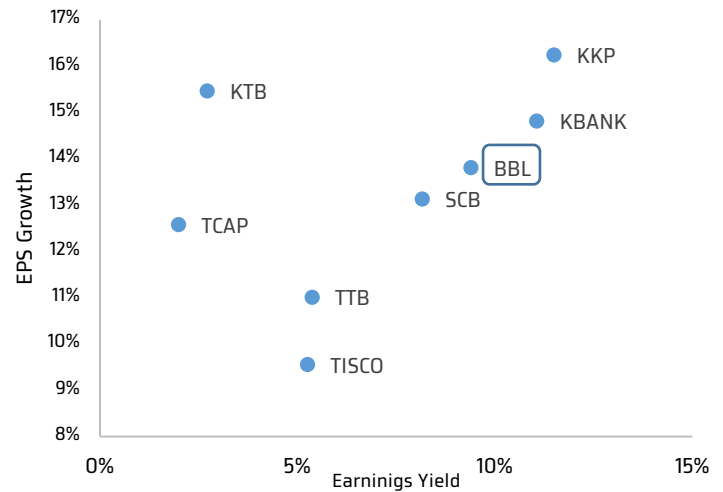


Figure 2: Earning Yield Vs. EPS growth



Sources: Bloomberg, KTX Research

Today's dominant ideas

**ทางเทคนิค** คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways Down แนวรับ 1,442/1,434 จุด แนวต้าน 1,456/1,461 จุด โดยการปรับตัวของดัชนีฯ ใน 1-2 วันนี้ จะเป็นการบ่งบอกถึงทางเลือกของตลาดว่าจะเลือกไปทางใดระหว่าง 1) ดัชนีฯ ปรับสูงขึ้นต่อเนื่องเพื่อไปทดสอบแนวต้านเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ 10 วัน ที่ 1,482 จุด หรือ 2) ดัชนีฯ เลือกอ่อนตัวลงมากทดสอบแนวรับเดิม 1,423 จุด พร้อมกับสร้างจุดต่ำสุดใหม่ ตามอิทธิพลของรูปแบบ Downtrend ใหญ่กรอบ 1,550-1,400 จุด

**ประเด็นสำคัญวันนี้** ปัจจัยลบต่อสินทรัพย์เสี่ยง มาจากประเด็นผลกระทบเชิงลบจากสงครามอิสราเอล ที่กังวลต่อการลุกลามบานปลายกลายเป็นสงครามในตะวันออกกลาง และการกลับมาปรับสูงขึ้นของอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ระยะยาว ส่วนปัจจัยผลการดำเนินงาน 3Q23E คาดว่าจะเป็นสาเหตุในการเก็งกำไรหลักทรัพย์รายตัว โดยเฉพาะธนาคารไทย ซึ่งคาดว่าจะรายงานกำไรเติบโตดีขึ้น YoY

- **+รายได้กลุ่มธนาคารไทยใน 3Q23 คาดว่าจะเพิ่มขึ้น จากฝั่งของ NII ที่ได้านิสงส์จากดอกเบี้ยขาขึ้น** ขณะที่ Loan growth ยังถูกกดดันจาก Household loans to GDP (%) ที่ยังอยู่ในระดับสูง 90% ต่อ GDP โดยธนาคารลูกค้าฐาน Corporate น่าสนใจมากกว่ากลุ่มลูกค้ารายย่อย เนื่องจากเศรษฐกิจและภาคส่งออกชะลอตัวกดดันสินเชื่อในกลุ่มลูกค้ารายย่อย และ SME
- **-ความเสี่ยงสงครามตะวันออกกลางอาจลุกลาม ทำให้เกิดภาวะ Risk-Off (ขายสินทรัพย์เสี่ยง และซื้อทองคำ พันธบัตรรัฐบาล ทดแทน)** ความขัดแย้งระหว่างกลุ่มฮามาสและอิสราเอล ยังคงมีความรุนแรงอย่างต่อเนื่อง หลังจากผ่านมาเกือบ 10 วันของสงครามสู้รบในกาซา มีผู้เสียชีวิตในฝั่งอิสราเอลไม่ต่ำกว่า 1,300 คน นอกจากนี้ กาซายังถูกปิดล้อมโดยสมบูรณ์ จากการตัดไฟ ตัดน้ำ และงดส่งอาหาร โดยทางอิสราเอลยืนยันจะไม่ยกเลิกรัฐประหารดังกล่าว ยกเว้นทางกลุ่มฮามาสจะยอมปล่อยตัวประกันทั้งหมด ส่งผลต่ออุปทานน้ำมันในตลาดโลกลดลง และทำให้ราคาน้ำมันดิบวันศุกร์ปิดพุ่งแรง WTI ปรับตัวสูงขึ้น 5.8% ปิดที่ 87.69 ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล ในส่วนของน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวสูงขึ้น 5.7% ปิดที่ 90.89 ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล
- **-อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ และค่าเงิน USD กลับมาแข็งค่า** หลังจากผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นของมหาวิทยาลัยมิชิแกนเดือน ต.ค. พบว่า แนวโน้มเงินเฟ้อสหรัฐฯ หนึ่งปีข้างหน้าปรับสูงขึ้นเป็น 3.8% (เทียบกับเมื่อเดือน ก.ย. ที่ 3.2%) สอดคล้องกับรายงานตัวเลขเงินเฟ้อและดัชนีผู้ผลิตเดือน ก.ย. สูงกว่าคาดการณ์ (CPI +0.4% MoM Vs คาด +0.3% MoM และ PPI +0.5% MoM Vs คาด +0.3% MoM) ส่วน Core CPI +0.3% MoM เท่ากับเดือน ส.ค., Core PPI +0.3% MoM สูงขึ้นเทียบกับเดือน ส.ค. Vs +0.2% MoM)

**กลยุทธ์ลงทุน** แนะนำเก็งกำไรหุ้นกลุ่มธนาคารที่มีลูกค้าฐาน Corporate SCB KBANK และ หุ้นน้ำมัน PTT

## Strategic daily picks

**SCB ปิด 104.00 บาท/แนวรับ 100.00 บาท แนวต้าน 108.00 บาท**

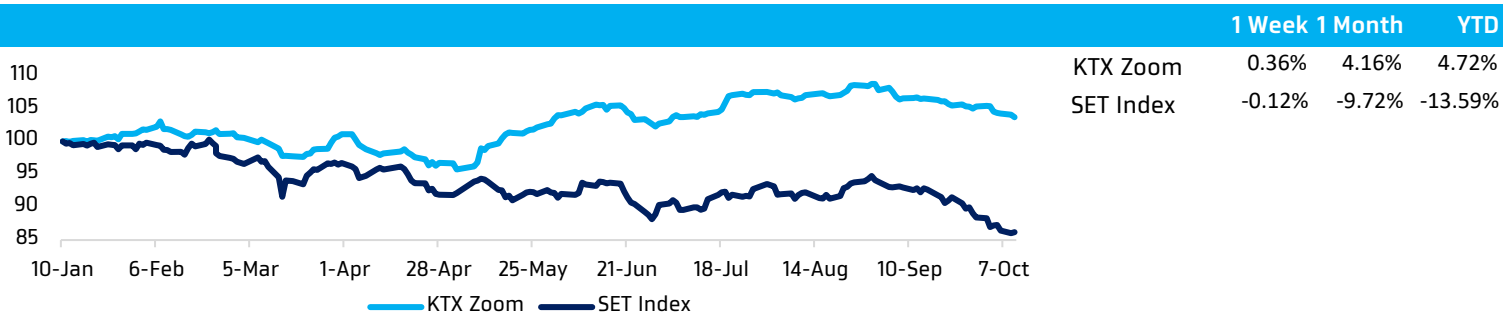
SCB เผยความคืบหน้าในการจัดตั้งธนาคารไร้สาขา (Virtual Bank) อยู่ระหว่างหารือร่วมพันธมิตรอีก 1 ราย หลังจากก่อนหน้านี้ร่วมมือกับ KakaoBank (ผู้นำด้านธนาคารดิจิทัลรายใหญ่ที่สุดในเกาหลีใต้) ซึ่งคาดว่าจะเปิดตัวในเดือน พ.ย. นี้ นอกจากนี้ ล่าสุดร่วมมือกับบริษัท ซาวิลส์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อให้คำแนะนำด้านการลงทุนอสังหาริมทรัพย์ในต่างประเทศแก่กลุ่มลูกค้า Wealth ทั้งนี้ IAA Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 4.34 หมื่นล้านบาท และมูลค่าที่เหมาะสม 129.12 บาท

**KBANK ปิด 127.50 บาท/แนวรับ 122.50 บาท แนวต้าน 132.00 บาท**

KBANK ปรับการทำงานของธนาคาร และสนับสนุนภาคธุรกิจ ด้วยเครื่องมือและโซลูชั่นตอบโจทย์แบบเจาะลึกรายธุรกิจ โดยใน 1H23 ผลักดันยอดสินเชื่อสีเขียวและเงินลงทุนด้านความยั่งยืนไปแล้วกว่า 1.94 หมื่นล้านบาท จากเป้าทั้งปี 2.5 หมื่นล้านบาท พร้อมเดินหน้าสู่เป้าหมายระยะยาวรวมกว่า 1-2 แสนล้านบาท ภายในปี 2030 IAA Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 4.07 หมื่นล้านบาท และมูลค่าที่เหมาะสม 149.78 บาท

**PTT ปิด 33.50 บาท/แนวรับ 32.00 บาท แนวต้าน 35.50 บาท**

PTT เผยสงครามในอิสราเอล ไม่น่าจะส่งผลกระทบต่อปริมาณน้ำมันดิบโลก เพราะไม่ได้เป็นแหล่งผลิตน้ำมัน ขณะที่ในส่วนของบริษัทเอง ก็มีการเตรียมความพร้อมในการดูแลโครงสร้างพื้นฐานในการสำรองพลังงานให้เพียงพอต่อการใช้ในประเทศทั้งน้ำมันและก๊าซ ดังนั้นไทยยังมีพลังงานใช้อย่างเพียงพอ IAA Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 9.79 หมื่นล้านบาท และมูลค่าที่เหมาะสม 39.20 บาท

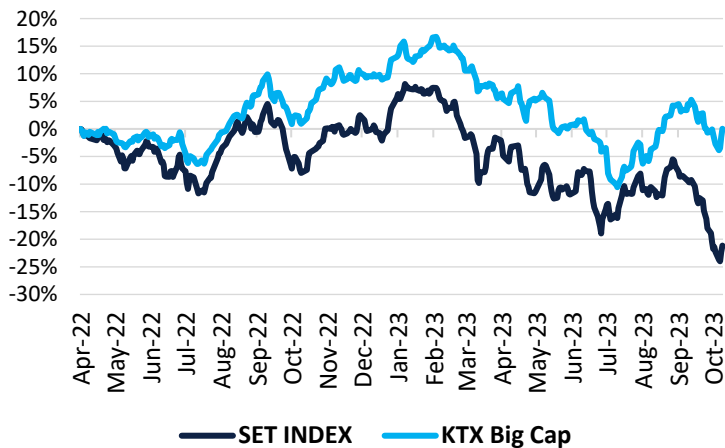
KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
ICHI	10-Oct-23	16.7	-4.57%	-
RBF	10-Oct-23	11.2	0.90%	-
CPAXT	10-Oct-23	30.25	-6.20%	Cut losses
TOP	11-Oct-23	49.75	0.00%	-
PTTEP	11-Oct-23	169	0.00%	-
SPRC	11-Oct-23	8.25	-1.20%	-
ADVANC	12-Oct-23	224	0.90%	-
KTB	12-Oct-23	19.6	0.00%	-
TTB	12-Oct-23	1.71	0.59%	-

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In

-

Out

-

## Portfolio Performance

Gain/loss %	8.2%
Gain/loss relative to SET %	12.9%
YTD return	-7.1%

## Stocks in portfolio

ADVANC, AMATA, AOT, AURA, BBL, BH, BTG, COM7, ERW, HANA, KCE, MBK, MEGA, TISCO, WHA

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
DE	Wholesale Price YoY Sep.	-2.7%	-4.2%
EA	Balance of Trade Aug.	-	-
US	NY Empire State Manufacturing Index Oct.	1.9	-7
US	Fed Harker Speech	-	-

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index *	1,450.75	-5.24	-0.36%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย อ่อนตัว มูลค่าการซื้อขาย 3.69 หมื่นล้านบาท ซึ่งสวนทางกับตลาดหุ้นภูมิภาค เนื่องจากนักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายหุ้น -1.76 พันล้านบาท และเปิดสัญญา Short SET50 Index Futures -23,865 สัญญา เพื่อลดความเสี่ยง เหตุสงครามอิสราเอลกับฮามาส รายงานเงินเพื่อสหรัฐฯ ช่วงวันหยุดยาว</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดดิ่ง โดยดัชนีดาวโจนส์ปิดบวก แต่ดัชนี S&amp;P500 และดัชนีแนสแด็กร่วงลง แม้จะมีปัจจัยบวกจากรายงานผลกำไรไบจ. ที่ดีกว่าคาดของกลุ่มการเงิน นำโดย JPM Wells Fargo และหุ้นบลูชิพ United Health แต่มีปัจจัยลบ จากเหตุสงครามอิสราเอลกับกลุ่มฮามาสที่อาจบานปลายไปทั่วตะวันออกกลาง การกลับมาปรับสูงขึ้นของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และยีลด์พันธบัตรสหรัฐฯ หลังจากคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อ 1 ปี และ 5 ปี เดือน ต.ค. สำรองโดยม.มิชแกน สูงกว่าคาดการณ์เป็น 3.8% (3.2%) และ 3% (2.8%) ตามลำดับ</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดร่วง จากการหันมาถือสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้น เพราะกังวลเหตุสงครามอิสราเอล อาจบานปลายไปสู่สงครามตะวันออกกลาง หลังการเตรียมโจมตีจนวนกาซา แม้จะมีพลเรือนอาศัยอยู่กว่า 1 ล้านคน</li> <li>ราคาน้ำมัน บวกแรง เพราะวิตกอุปทานน้ำมันขาดแคลน หากการโจมตีจนวนกาซาของอิสราเอล บานปลายและก่อให้เกิดสงครามตะวันออกกลางทดแทน และสหรัฐฯ ควบคุมน้ำมันดิบนำเข้าจากรัสเซียที่สูงกว่าเพดานกำหนด USD60/บาร์เรล</li> <li>ราคาทองคำ พุ่งแรง จากการซื้อทองคำในฐานะที่เป็นสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความตึงเครียดที่รุนแรงขึ้นในวันออกกลาง</li> </ul>
SET50 Index *	890.26	-3.31	-0.37%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,327.78	-21.83	-0.50%	
NASDAQ	13,407.23	-166.99	-1.23%	
DJIA	33,670.29	+39.15	+0.12%	
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,599.60	-45.18	-0.59%	
CAC40	7,003.53	-101.00	-1.42%	
DAX	5,186.66	-238.37	-1.55%	
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	87.69	+4.78	+5.80%	
Brent (USD/bbl)	90.89	+4.89	+5.70%	
Gold (USD/Ounce)	1,941.50	+58.50	+3.11%	
<b>BDI (Index)</b>				
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	106.65	+0.05	+0.05%	
USD/THB	36.26	+0.08	+0.23%	

\* as of October 12, 2023

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	-1,760	-6,000	-163,171	-23,865	2,229	-314,493	1,889	14,342	10,716
สถาบัน	1,895	5,960	56,849	3,357	-5,844	50,411	14,496	153,776	3,611,073
รายย่อย	-334	1,772	106,330	20,508	3,615	264,082	966	8,673	341,483
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	199	-1,732	-8						

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

**หมายเหตุ:**  
 Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณ์ฐานในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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, MBK