

Chart of the Day

ลูน US Earnings Results & ยอดค้าปลีกเดือน ก.ย.

Figure 1: Monthly US Retail Sales (% MoM)

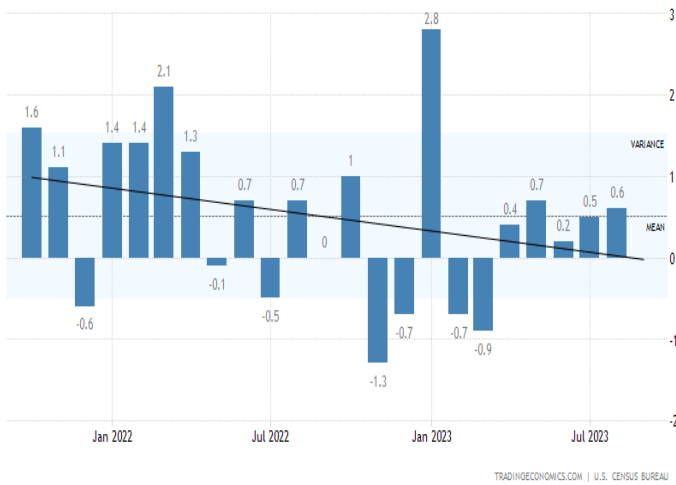
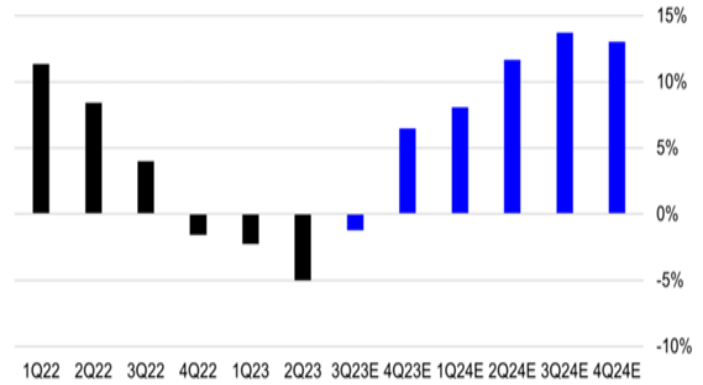


Figure 2: คาดการณ์ผลกำไร 3Q23E ของบจ.สหรัฐฯ

S&P 500 Quarterly EPS Growth YoY and Bloomberg Consensus Forecasts



Sources: Tradingeconomics, Bloomberg, KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index อ่อนตัว แนวรับ 1,416/1,410 จุด แนวต้าน 1,440/1,445 จุด หลังจากการดึงแรงของดัชนีฯ วานนี้ ยืนยันว่าทิศทางดัชนีฯ เลือกที่จะอยู่ในทิศทางขาลง พร้อมกับสร้างจุด New Low ใหม่ปีนี้ (ทางเทคนิคมีแนวรับแรกสำหรับการลื่นรืาวัดรอบใหม่ที่ 1,400 จุด ตามอิทธิพลของรูปแบบ Downtrend ใหญ่กรอบ 1,550-1,400 จุด)

ประเด็นสำคัญวันนี้

➤ ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

- **-US:** จับตาตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ก.ย. ซึ่งเป็นเดือนสุดท้ายของ 3Q23E และอาจส่งผลกระทบต่อการปรับลดประมาณการเติบโต 3Q23E GDP Growth (Fed Atlanta คาด 3Q23E GDP Growth เติบโตสูงถึง +5.1% QoQ Vs 2Q23 +2.1% QoQ) หากมีตัวเลขชี้ว่าเศรษฐกิจหลายตัว ส่งสัญญาณชะลอตัวกว่าคาดการณ์ นำโดย Retail Sales เดือน ก.ย. โดย Consensus คาดเติบโต +0.3% MoM +1.5% YoY (Vs เดือน ส.ค. +0.6% MoM, +2.5% YoY) Industrial Production เดือน ก.ย. คาด +0.0% MoM, -0.8% YoY (Vs เดือน ส.ค. +0.4% MoM, +0.2% YoY) Manufacturing Production เดือน ก.ย. คาด +0.2% MoM, -1% YoY (Vs เดือน ส.ค. +0.1% MoM, -0.6% YoY)
- **+US 3Q23E Earnings Results:** วันนี้ จับตารายงานผลกำไรของ **Bank of America, Goldman Sachs, J&J** ฯลฯ ซึ่ง Factset คาดกลุ่มการเงินจะรายงานกำไรเติบโต +8.7% YoY โดยกลุ่มประกันภัย คาดรายงานกำไรเติบโตสูงสุด +64% YoY ส่วนกลุ่มธนาคาร คาดรายงานกำไรเติบโตเพียง +4% YoY โดยธนาคารที่เป็น Diversified Banks คาดรายงานกำไรเติบโต +7% YoY แต่ธนาคารที่เป็น Regional Banks คาดกำไรลดลง -15% YoY
- **Factset คาดการณ์ 3Q23E EPS บจ. คำนวณดัชนี S&P500 Index อยู่ที่ USD55.74 เติบโต -0.3% YoY** ณ วันที่ 5 ต.ค. ดัชนีเมื่อเทียบกับ -0.4% YoY ณ สิ้นเดือน มิ.ย. (Figure 2) และคาดว่า 4Q23E EPS เริ่มกลับมารายงานกำไรเติบโตเป็นบวกครั้งแรก +8.2% YoY ส่วนทั้งปี 2023 คาด +1.1% YoY และปี 2024 EPS คาดเติบโต +12.2% YoY) ทั้งนี้ **นักกลยุทธ์ของ Bank of America คาดรายงานกำไรจะเติบโตสูงกว่าคาดการณ์ (Positive Surprise)** อิงรายงานผลกำไรบจ. รายไตรมาส ย้อนหลังไปตั้งแต่ปี 1950 พบว่าจะเติบโตสูงกว่าการเติบโตของเศรษฐกิจรายไตรมาส +1.5 ppt (Fed Atlanta คาด 3Q23E GDP Growth +5.1% YoY)

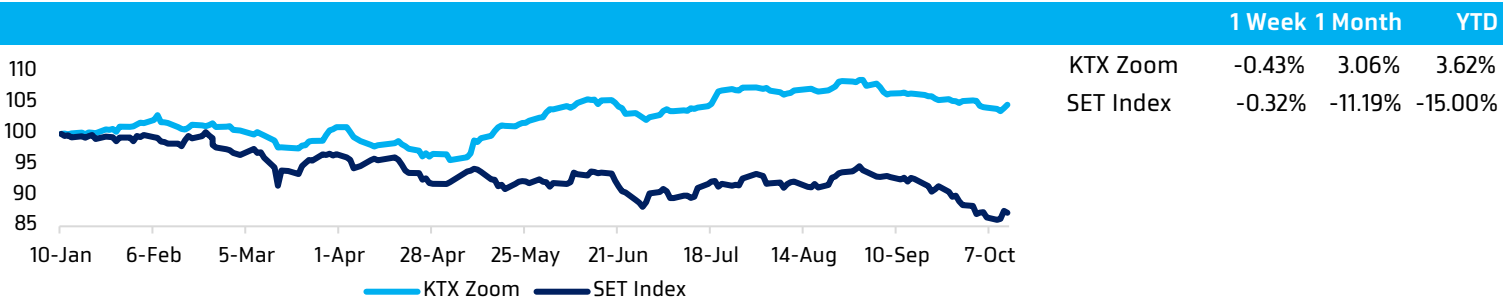
- +Thai 3Q23E Earnings Preview:** คาดกลุ่มโรงพยาบาล BH, BDMS จะรายงานกำไรเติบโตสูงขึ้น YoY, QoQ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเข้าสู่ช่วง High Season ของจำนวนผู้ติดเชื้อในประเทศ โดยเฉพาะจำนวนผู้ป่วยไข้หวัดใหญ่ 3Q23 พบว่ามีจำนวนผู้ป่วยสะสม 185,047 ราย เพิ่มขึ้น 412.6% YoY ส่วนจำนวนผู้ป่วยโรคไข้หวัดใหญ่วันที่ 1 ม.ค.-30 ก.ย. 2023 มีจำนวน 248,322 ราย เพิ่มขึ้น 531.7% YoY รวมถึงการระบาดของโรค RSV กลุ่มเด็ก ส่วนรายได้ผู้ป่วยต่างชาติ คาด +19% YoY, +16% QoQ เป็น 4.5 พันล้านบาท คิดเป็น 67% ของรายได้รวม จากจำนวนนักท่องเที่ยวตะวันออกกลางสูงสุดใน 3Q23

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะรายงานกำไร 3Q23 เติบโต YoY ได้แก่ BH BDMS BCP

Strategic daily picks

- BH ปิด 258.00 บาท/แนวรับ 250.00 บาท แนวต้าน 267.00 บาท**
 แนวโน้มผลการดำเนินงาน 3Q23 จะสูงกว่า 2Q23 เนื่องจากเป็นช่วง high season และมีโรคประจำฤดูหนาว รวมทั้งผู้ป่วยชาวต่างชาติที่กลับมาอยู่ในระดับสูงเกิน 65% โดยเฉพาะถือเป็นระดับที่ปกติแล้ว ทำให้ผู้ป่วยนอก (OPD) และผู้ป่วยใน (IPD) เข้ามาใช้งานทางการแพทย์ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 1.94 พันล้านบาท และ 6.75 พันล้านบาท ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 284.48 บาท
- BDMS ปิด 27.25 บาท/แนวรับ 26.00 บาท แนวต้าน 29.00 บาท**
 ภาพรวมทั้งปี 2023 ยังคงเป้าหมายรายได้เติบโตสูงกว่า 3% โดยคาด 3Q23 เป็นช่วง high season ของธุรกิจโรงพยาบาล และ 4Q23 จะยังเติบโตได้ดี สอดคล้องกับ OPD, IPD ที่เพิ่มขึ้น ทั้งผู้ป่วยชาวไทยและต่างชาติ ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 2023 มีสัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยต่างชาติและชาวไทยที่ 28% (ตั้งเป้าหมายกว่า 30% ในสิ้นปี 2023) และ 72% ตามลำดับ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 3.57 พันล้านบาท และ 1.35 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 35.50 บาท
- BCP ปิด 40.00 บาท/แนวรับ 38.00 บาท แนวต้าน 42.50 บาท**
 BCP เพิกการจำหน่ายเชื้อ Exxon เมื่อวันที่ 8 ก.ย.-12 ต.ค. 2023 มีผู้แสดงเจตนาขายหุ้นจำนวน 358 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วน 10.3% ในราคา 9.8986 บาท/หุ้น คิดเป็นมูลค่าประมาณ 3,543 ล้านบาท และชำระราคาหลักทรัพย์ในวันที่ 17 ต.ค. และเมื่อรวมหุ้น 65.99% ที่ซื้อจาก ExxonMobil Asia Holdings Pte. Ltd. ทำให้ BCP ถือทั้งหมดที่ 76.3% ทั้งนี้ ภายหลังจากควมรวบดังกล่าว คาดโรงกลั่นทั้ง 2 แห่ง จะสามารถรับรัฐผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากการทำงานร่วมกันได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 8.28 พันล้านบาท ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 44.21 บาท

KTX Zoom Performance¹

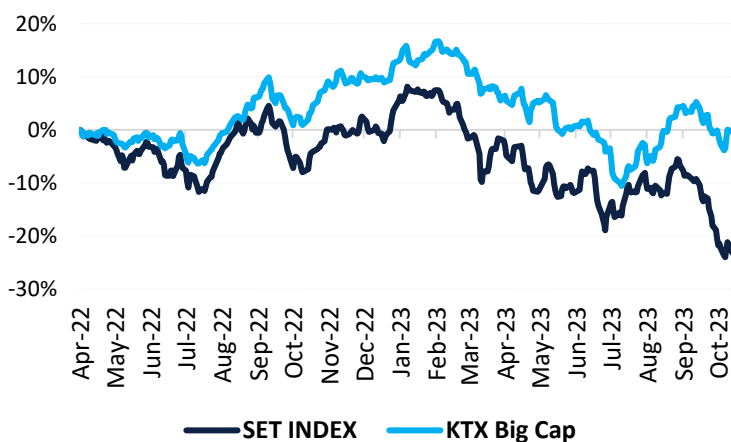


KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
TOP	11-Oct-23	49.5	-0.50%	
PTTEP	11-Oct-23	172	1.78%	
SPRC	11-Oct-23	8.1	-2.99%	
ADVANC	12-Oct-23	223	0.45%	
KTB	12-Oct-23	19.5	-0.51%	
TTB	12-Oct-23	1.72	1.18%	
SCB	16-Oct-23	103.5	-0.48%	
KBANK	16-Oct-23	126	-0.79%	
PTT	16-Oct-23	33.25	-2.21%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

-

Out

COM7

Portfolio Performance

Gain/loss %	6.3%
Gain/loss relative to SET %	12.6%
YTD return	-7.8%

Stocks in portfolio

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

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	Retail Sales Sep. % MoM	0.6%	0.3%
US	Retail Sales Sep. % YoY	2.5%	1.5%
US	MFG Production Sep. % MoM	0.1%	0.2%
US	Industrial Production Sep. % MoM	0.4%	0%

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,427.11	-23.64	-1.63%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปิดลบ พร้อมทำสถิติต่ำสุดใหม่รอบ 2 ปี 9 เดือน ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 5.62 หมื่นล้านบาท ตามการร่วงลงของตลาดหุ้นทั้งภูมิภาค เป็นผลจากความกังวลสงครามระหว่างอิสราเอลกับกลุ่มฮามาสมีโอกาสขยายวงกว้างออกไป ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก โดยหุ้นทั้ง 11 กลุ่มอุตสาหกรรมที่คำนวณดัชนี S&P500 ปรับสูงขึ้น ด้วยแรงหนุนจากมุมมองบวกเกี่ยวกับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน (Charles Schwab +4.7% หลังรายงาน EPS ต่ำกว่าคาด USD0.77 Vs คาด USD0.75) ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาสถานการณ์การสู้รบระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก ด้วยแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มการเงินและกลุ่มเหมืองแร่ที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่นักลงทุนยังคงวิตกเกี่ยวกับแนวโน้มการขยายตัวของความขัดแย้งในวันออกกลาง ราคาน้ำมัน ปิดลบ หลังสื่อเผยว่าสหรัฐฯ เตรียมผ่อนคลายมาตรการคว่ำบาตรต่ออุตสาหกรรมน้ำมันของเวเนซุเอลา และความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสอาจจะไม่ส่งผลต่ออุปทานน้ำมันในระยะสั้น ราคาทองคำ ปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไร หลังจากสัญญาทองคำทะยานขึ้นกว่า 3% เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา
SET50 Index	876.65	-13.61	-1.53%	
US Markets				
S&P500	4,373.63	+45.85	+1.06%	
NASDAQ	13,567.98	+160.75	+1.20%	
DJIA	33,984.54	+314.25	+0.93%	
European Markets				
FTSE 100	7,630.63	+31.03	+0.41%	
CAC40	7,022.19	+18.66	+0.27%	
DAX	15,237.99	+51.33	+0.34%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	86.66	-1.03	-1.20%	
Brent (USD/bbl)	89.65	-1.24	-1.40%	
Gold (USD/Ounce)	1,934.30	-7.20	-0.37%	
BDI (Index)	1,972.00	+27.00	+1.39%	
FX				
U.S. Dollar Index	106.24	-0.41	-0.38%	
USD/THB	36.26	+0.00	+0.01%	

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	-2,900	-8,901	-166,071	-7,787	-5,558	-322,280	-2,910	11,432	7,806
สถาบัน	662	6,622	57,511	2,821	-3,023	53,232	2,752	156,528	3,613,826
รายย่อย	3,227	4,999	109,557	4,966	8,581	269,048	1,237	9,910	342,720
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-989	-2,720	-997						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. 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, MBK