

Chart of the Day

China 3Q23E GDP Vs เงินเฟ้อยุโรป

Figure 1: China GDP Growth % YoY (LHS) % QoQ (RHS)

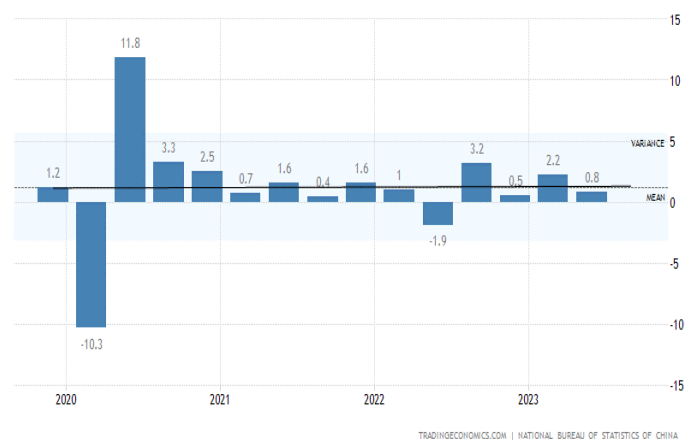
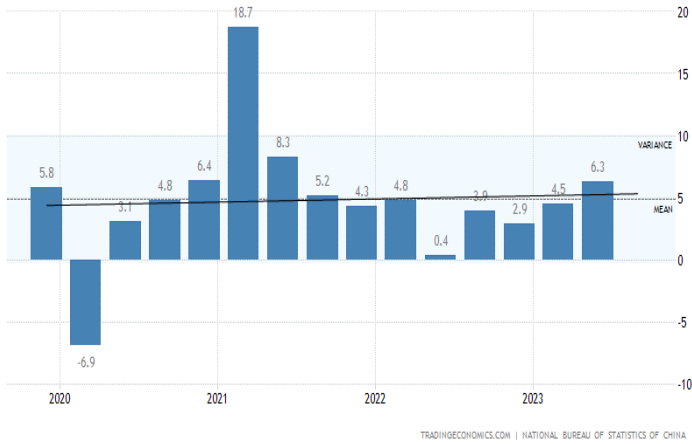


Figure 2: Monthly EU Core Inflation Rate (% YoY)

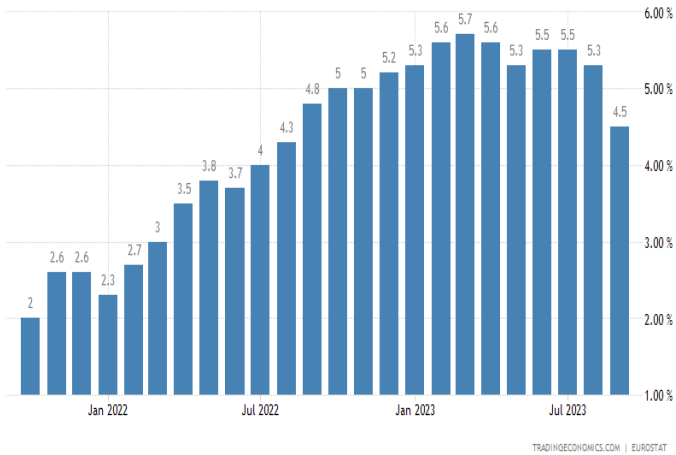
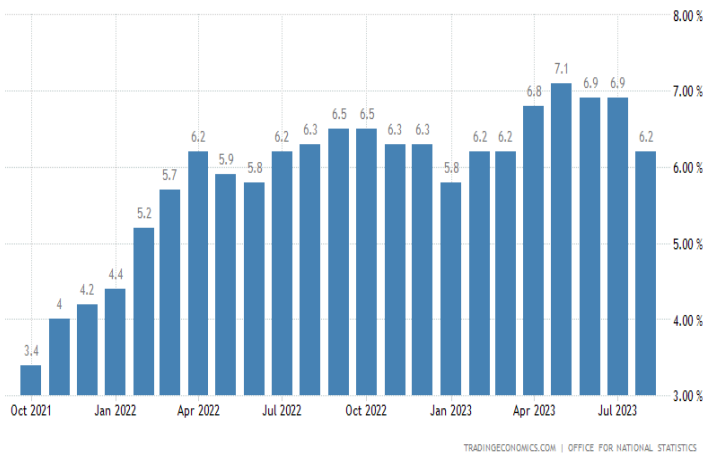


Figure 3: Monthly UK Core Inflation Rate (% YoY)



Sources: Tradingeconomics, KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index ขึ้นจำกัด แนวรับ 1,423/1,416 จุด แนวต้าน 1,448/1,457 จุด ทางเทคนิค การปรับขึ้นของดัชนี จะเป็นเพียง Technical Rebound โดยมีแนวต้านสำคัญที่ 1,448 จุด (EMA 10 วัน) ในทางตรงกันข้าม ดัชนี ยังคงมีความเสี่ยงสูงที่ดัชนี จะปรับลดลงมาทำ New Low ใหม่ปีนี้ ที่บริเวณ 1,400 จุด อิงอิทธิพลจากรูปแบบขาลง Downtrend ขนาดใหญ่ ทross 1,400-1,550 จุด

ประเด็นสำคัญวันนี้

➤ ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ

- China: รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญจำนวนมาก ส่วนใหญ่แสดงการชะลอตัว นำโดย 3Q23E GDP Growth โดย Consensus คาดเติบโต +1% QoQ, +4.4% YoY (Vs 2Q23 GDP Growth +0.8% QoQ, +6.3% YoY) ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจรายเดือน ก.ย. พบว่า Retail Sales คาด +4.9% YoY (Vs เดือน ส.ค. +4.6% YoY) Fixed Asset Investment (YTD) คาด +3.2% YoY ( Vs เดือน ส.ค. +3.2% YoY) Industrial Production คาด +4.3% YoY (Vs เดือน ส.ค. +4.5% YoY) Unemployment Rate คาด 5.2% (Vs เดือน ส.ค. 5.2%)

- แม้ตัวเลขเศรษฐกิจจีนจะมีการเติบโตที่ชะลอตัว แต่คาดว่าจะมีผลกระทบจำกัดต่อตลาดหุ้นจีน เนื่องจากรัฐบาลจีนได้ประกาศเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ 1 ล้านล้านหยวน หรือ 1.17 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เทียบเท่า 0.6% ของ GDP โดย Bloomberg Consensus จะช่วยหนุน China 2023E GDP เติบโตเพิ่มขึ้น 0.2 ppt และพยุ่งเศรษฐกิจจีนปีนี้เติบโตได้ตามเป้าหมาย 5% (+กลุ่ม China Play อาทิ ทองเที่ยว สินค้าโภคภัณฑ์)
- +EU/UK: เงินเฟ้อยุโรปและอังกฤษส่งสัญญาณชะลอตัวต่อเนื่อง เพิ่มโอกาสให้ ECB, BOE คงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับเดิมในการประชุมครั้งถัดไป แต่มีแนวโน้มคงดอกเบี้ยระดับสูงยาวนาน เนื่องจากเงินเฟ้อยังคงสูงกว่ามากเมื่อเทียบกับกรอบเป้าหมายของธนาคารกลาง โดย Core Inflation Rate เดือน ก.ย. ของ EU คาดลดลงเหลือ 4.5% YoY (Vs เดือน ส.ค. +5.3% YoY) และของ UK คาดลดลงเหลือ 6% YoY (Vs เดือน ส.ค. 6.2% YoY)
- +/-US: บจ.ที่จะรายงานผลกำไร 3Q23E วันนี้ จับตา Morgan Stanley (คาด 3Q23E EPS USD1.32 Vs 3Q22 USD1.47), P&G, Abbot Laboratories (Drug), Travelers และหลังปิดตลาดวันพุธ จับตา TESLA( คาด 3Q23 EPS ที่ USD0.73 Vs 3Q22 USD1.05), NETFLIX(คาด USD3.49 Vs 3Q22 USD3.10) โดยคาดว่าจะมี Positive Sentiment (หรือ Negative) หากผลกำไรหรือ Earnings Guidance สูงกว่า (หรือต่ำกว่า) คาดการณ์

**กลยุทธ์ลงทุน** แนะนำหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มได้ประโยชน์ หากเศรษฐกิจจีนเริ่มฟื้นตัว ได้แก่ SPA TKN COCOCO

### Strategic daily picks

#### SPA ปิด 12.10 บาท/แนวรับ 11.60 บาท แนวต้าน 13.00 บาท

ช่วงเดือน ต.ค. เป็นวันชาติจีนและพิธีสำหรับนักท่องเที่ยว คาดหนุนการใช้บริการเพิ่มขึ้นสูงจากภาวะปกติ เบื้องต้นคาดว่าจะมีจำนวนผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้นในช่วงวันชาติจีนราว 20-30% และคาดรายได้จะเติบโตต่อจากไตรมาสก่อนและทำ All Time High ในรอบปี ส่งผล SPA ปรับเป้ารายได้รวมปี 2023 เพิ่มขึ้นเป็น 1.4 พันล้านบาท (เป้าเดิม 1.1 พันล้านบาท และ 1H23=700 ล้านบาท) ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 66.88 ล้านบาท และ 235.57 ล้านบาท ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 14.21 บาท

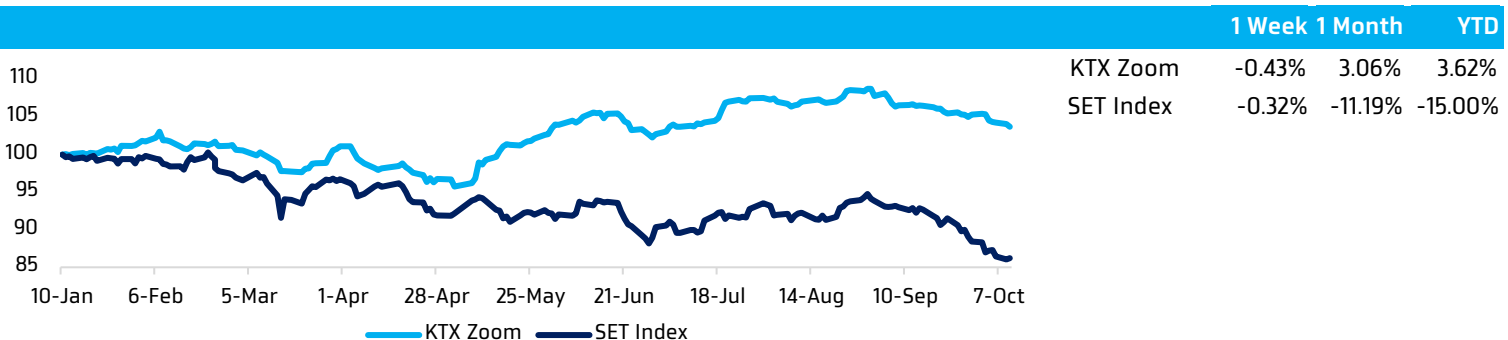
#### TKN ปิด 11.90 บาท/แนวรับ 11.20 บาท แนวต้าน 13.30 บาท

TKN ปรับเพิ่มการเติบโตของยอดขายปี 2023 เป็น 20% จากเดิม 15% โดยประเมินภาพรวมธุรกิจในช่วง 3Q23 มีแนวโน้มขยายตัวดีต่อเนื่องทั้ง YoY, QoQ เป็นผลจาก การเปิดประเทศและแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ประกอบกับมีการทำตลาดเชิงรุกทั้งในและต่างประเทศมากขึ้น Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 182 ล้านบาท และ 708.50 ล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 15.10 บาท

#### COCOCO ปิด 10.00 บาท/แนวรับ 9.60 บาท แนวต้าน 10.60 บาท

COCOCO ลงทุนโครงการขยายกำลังการผลิตน้ำมะพร้าวบรรจุเครื่อง UHT PRISMA มูลค่าลงทุน 384.70 ล้านบาท เพื่อรองรับปริมาณความต้องการผลิตภัณฑ์น้ำมะพร้าวที่สูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นจากเดิม 2.18 แสนตัน/ปี เป็น 3.10 แสนตัน/ปี และคาดมีรายได้เชิงพาณิชย์ภายใน 1Q24 ทั้งนี้ บริษัทฯ ตั้งเป้ารายได้ปี 2023 เติบโต 30% ตามทิศทางคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 492.50 และมูลค่าเหมาะสมที่ 12.10 บาท

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

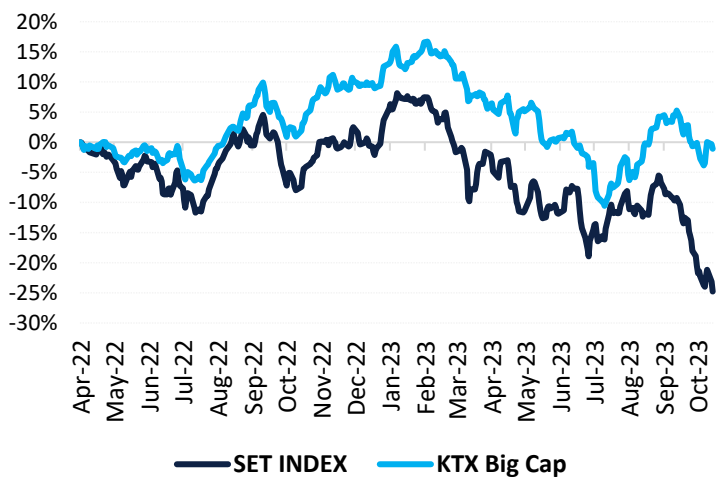


## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
ADVANC	12-Oct-23	222	0.00%	
KTB	12-Oct-23	19.2	-2.04%	
TTB	12-Oct-23	1.74	2.35%	
SCB	16-Oct-23	104	0.00%	
KBANK	16-Oct-23	127	0.40%	
PTT	16-Oct-23	33	-1.49%	
BH	17-Oct-23	259	0.00%	
BDMS	17-Oct-23	27.25	0.00%	
BCP	17-Oct-23	40.75	1.88%	

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
SCB SJWD	TISCO

## Portfolio Performance

Gain/loss %	6.3%
Gain/loss relative to SET %	11.7%
YTD return	-8.0%

## Stocks in portfolio

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

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
CH	3Q23E GDP Growth % QoQ	0.8%	1.0%
CH	3Q23E GDP Growth % YoY	6.3%	4.4%
CH	Retail Sales Sep. % YoY	4.6%	4.9%
CH	Industrial Production Sep. % YoY	4.5%	4.3%

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

## World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,433.40	+6.29	+0.44%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย ปรับขึ้น มูลค่าการซื้อขายเบาบาง 3.85 ล้านบาท ในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นเอเชียที่เคลื่อนไหวอยู่ในแดนบวก เนื่องจากนักลงทุนผ่อนคลายความกังวลต่อสถานการณ์อิสราเอลกับกลุ่มฮามาส หลังจากปรน.ไบเดนเตรียมเดินทางไปอิสราเอลวันพุธ เพื่อคลี่คลายสถานการณ์</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน โดยถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ หลังจากรายงานยอดค้าปลีกเดือน ก.ย. พุ่งขึ้นเกินคาด +0.7% MoM (Vs คาด +0.3% MoM) และราคาหุ้นบริษัทผลิตชิป NVIDIA -4% หลังจากรัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศแผนระงับการส่งออกชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่ทันสมัยให้กับจีน</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก ด้วยแรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงาน และตลาดคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกิดความขัดแย้งในตะวันออกกลาง</li> <li>ราคาน้ำมัน ปิดบวกเล็กน้อย ขณะที่นักลงทุนจับตาความพยายามทางการทูตของสหรัฐฯ โดยประธานาธิบดีโจ ไบเดน จะเดินทางเยือนอิสราเอลในวันพุธ เพื่อป้องกันไม่ให้ความขัดแย้งในตะวันออกกลางลุกลามเป็นวงกว้างหรือไม่</li> <li>ราคาทองคำ ปิดบวกเล็กน้อย ในฐานะที่เป็นสินทรัพย์ป้องกันเงินเฟ้อ หลังสหรัฐฯ รายงานยอดค้าปลีกพุ่งขึ้นเกินคาด</li> </ul>
SET50 Index	880.99	+4.34	+0.50%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,373.20	-0.43	-0.01%	
NASDAQ	13,533.75	-34.24	-0.25%	
DJIA	33,997.65	+13.11	+0.04%	
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,675.21	+44.58	+0.58%	
CAC40	7,029.70	+7.51	+0.11%	
DAX	15,251.69	+13.70	+0.09%	
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	86.66	+0.00	+0.00%	
Brent (USD/bbl)	89.90	+0.25	+0.28%	
Gold (USD/Ounce)	1,935.70	+1.40	+0.07%	
BDI (Index)	2,058.00	+86.00	+4.36%	
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	106.25	+0.01	+0.01%	
USD/THB	36.26	0.00	0.00%	

## 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	-841	-9,742	-166,912	19,800	14,242	-302,480	-1,474	9,957	6,332
สถาบัน	380	7,002	57,890	-4,242	-7,265	48,990	66,733	223,260	3,680,558
รายย่อย	376	5,374	109,932	-15,558	-6,977	253,490	1,980	11,890	344,700
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	86	-2,634	-910						

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

## หมายเหตุ:

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