

Chart of the Day

Greedy Vs Fear

Figure 1: Monthly US Existing Home Sales (% MoM)

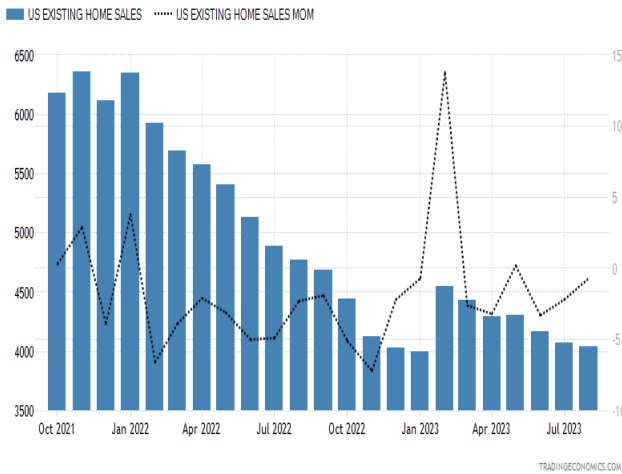
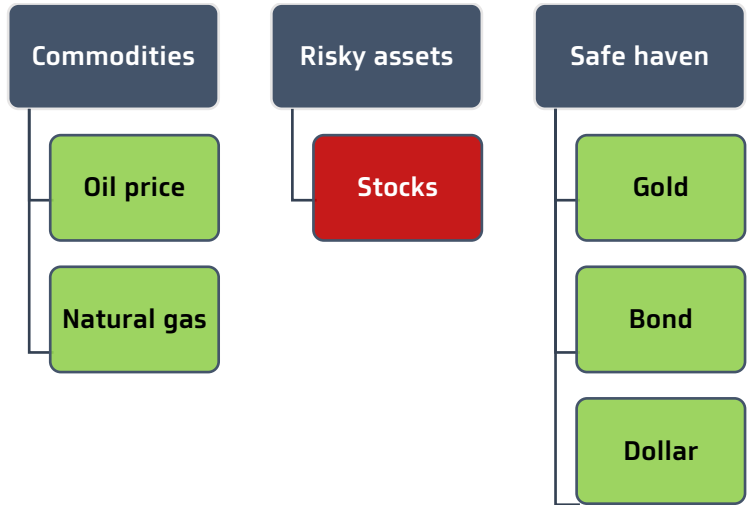


Figure 2: สงครามรุนแรงขึ้น หุนุมาร Risk-off เข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย



Sources: Tradingeconomics, KTX Research

Today's dominant ideas

**ทางเทคนิค** คาด SET Index ขึ้นจำกัด แนวต้าน 1,446/1,456 จุด แนวรับ 1,429/1,420 จุด ภาพใหญ่ของดัชนีฯ ยังคงอยู่ในทิศทางขาลงโดยมีเป้าหมายลงไปทดสอบแนวรับ 1,400 จุด ส่วนระยะสั้น แนวโน้ม Sideways รอบ 1,429-1,459 จุด เพื่อปรับฐานก่อนที่จะเลือกข้างว่าจะลงไปที่แนวรับ 1,400 จุด หรือลุนด์ตกกลับไป 1,470 จุด ทั้งนี้ สัญญาณซื้อเล่นสั้นจะเกิดขึ้น หากยืนเหนือระดับ 1,446 จุด ได้วันนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้ จับตา

- +/- **พัฒนาการของ Events สำคัญ** ได้แก่ 1. **สงครามอิสราเอล-ฮามาส** หากเกิดเหตุการณ์ลุกลามขยายวงไปยังประเทศตะวันออกกลางอื่น ๆ เพิ่มเติม หลังเกิดเหตุโจมตีโรงพยาบาล Al Ahli Arab Hospital ในเมืองกาซ่า มีผู้เสียชีวิตกว่า 500 คน จะเป็นลบต่อสินทรัพย์เสี่ยง แต่เป็นบวกต่อสินทรัพย์ปลอดภัย เช่น ทองคำ พันธบัตรฯ รวมถึงสินค้าโภคภัณฑ์ น้ำมัน (Figure 2) 2. **ทิศทางยิลด์พันธบัตรสหรัฐฯ และค่าเงิน USD** อาจอ่อนตัวและเป็นบวกต่อตลาดหุ้น หากสุนทรพจน์ของประธานเฟด Powell คืบนี้ มีสัญญาณสนับสนุนการไม่เร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟด 3. **การเข้าพบประธานาธิบดีสีจิ้นผิง ของนายกฯ เศรษฐา** อาจช่วยสร้างความสัมพันธ์ที่ดีและอาจต่อยอดสำหรับการดึงดูดนักลงทุนจีนให้เข้ามาลงทุนโครงการขนาดใหญ่เพิ่มเติม นอกเหนือจากรถ EV (เป็นผลบวกต่อหุ้นกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม)
- **+3Q23 Earnings Results:** บจ. สหรัฐฯ ที่จะรายงานผลกำไร 3Q23E วันนี้ จับตา **AT&T, Phillip Morris, Snap** ฯลฯ โดย Bank of America คาดว่าบจ.ส่วนใหญ่มีโอกาสสร้าง Positive Surprise จากแนวโน้มอัตราผลกำไรจากการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้น ส่วนอีกหนึ่งหุ้นที่ต้องจับตา คือ **บริษัท TSMC ซึ่งเป็นบริษัทชิปของไต้หวัน ที่จะประกาศงบวันนี้** โดย Consensus คาด 3Q23E EPS USD1.16 (ดีขึ้นเมื่อเทียบกับ 2Q23 ที่ USD1.13 แต่ลดลงมากเมื่อเทียบกับ 3Q22 USD1.70) และอาจมี Positive Earnings Guidance ต่อ 4Q23E รับผลบวกจากกระแส AI ต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ปรับลดลง และอุปสงค์ชิปเริ่มฟื้นตัว (หากออกมาดีกว่าคาด จะเป็นผลบวกต่อหุ้นกลุ่มผู้ผลิตชิปทั่วโลก รวมถึงไทย (DELTA HANA KCE SMT) ส่วน **ประเทศไทย** คาดว่าจะมีการประกาศงบกลุ่มธนาคารฯ เพิ่มเติม ได้แก่ BAY คาดรายงานผลกำไรสุทธิ 8,821 ล้านบาท เติบโต +9.3% YoY, +4.7% QoQ และ TTB คาดรายงานกำไรสุทธิ 4,424 ล้านบาท +19.1% YoY, -3.1% QoQ โดยจะเป็นสัญญาณบวกต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร หากรายงานกำไรดีกว่าคาดการณ์
- **-ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ:** จับตา ตัวเลขยอดขายบ้านเดิมของสหรัฐฯ (Existing Home Sales) เดือน ก.ย. (Figure 1) Consensus คาดอยู่ที่ 3.94 ล้านหน่วย ลดลงเมื่อเทียบกับเดือน ส.ค. ที่ 4.04 ล้านหน่วย และตัวเลข CB Leading Index เดือน ก.ย. (Consensus คาด -0.3% MoM Vs เดือน ส.ค. -0.4% MoM)

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะรับผลบวกจาก Event Plays วันนี้ แนะนำ KCE AMATA WHA

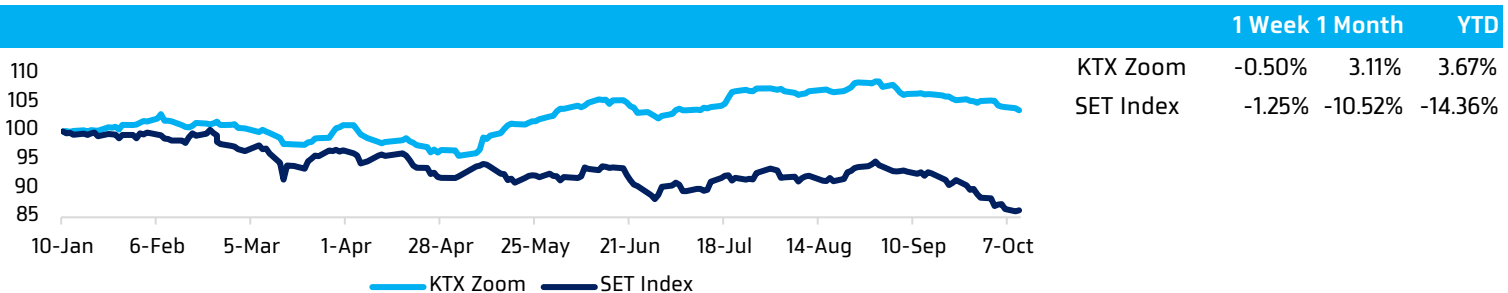
ณอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย, no. 14501  
02-624-6244  
Thanomsaks@krungthaispring.com

ณัฐวุฒิ จันทนะจุลพงษ์, no. 049170  
02-624-6270  
Natthawut@krungthaispring.com

ปัทมรส ลือชาเกียรติศักดิ์, Assistant Strategist  
02-624-6243  
PannathonL@krungthaispring.com

## Strategic daily picks

- KCE** ปิด 55.00 บาท/แนวรับ 52.50 บาท แนวต้าน 58.00 บาท  
แรงหนุนจากอัตราการใช้กำลังการผลิต และส่วนผสมผลิตภัณฑ์จากกลุ่มธุรกิจที่มีอัตรากำไรสูง ส่งผลให้รายได้และอัตรากำไรขึ้นต้นฟื้นตัวใน 2H23 โดย KCE คาดรายได้ปี 2023 อาจลดลงประมาณ 5% จากปี 2022 แต่ปี 2024 จะกลับมาเติบโต 5-15% Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 452.75 ล้านบาท และ 1.79 พันล้านบาท ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 53.96 บาท
- AMATA** ปิด 26.50 บาท/แนวรับ 24.80 บาท แนวต้าน 28.00 บาท  
AMATA ประเมินภาพรวมธุรกิจ 2H23 มีแนวโน้มขยายตัวดีกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน และคาดยอดขายที่ดินจะสามารถแตะระดับกว่า 700 ไร่ จาก 1H23 มียอดขายที่ดินรวม 682 ไร่ ขณะเดียวกันบริษัทมียอดขายที่ดินรอการส่งมอบ (Backlog) ในช่วงที่เหลือของปีนี้ อีกจำนวนมาก (Backlog ณ เดือน มิ.ย. 2023 อยู่ที่ 7.99 พันล้านบาท) Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 434 ล้านบาท และ 1.99 พันล้านบาท ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 28.11 บาท
- WHA** ปิด 5.40 บาท/แนวรับ 5.05 บาท แนวต้าน 5.70 บาท  
WHA เตรียมแผนการขายทรัพย์สินของบริษัทเข้า WHART ภายใน 4Q23 ขณะเดียวกันอยู่ระหว่างการเจรจากับลูกค้ายานยนต์รายใหญ่จากจีน ที่มีความต้องการซื้อที่ดินมากกว่า 600 ไร่ และมีความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงถึง 500 เมกะวัตต์/ปี ซึ่งเบื้องต้นจะเร่งดำเนินการเสร็จสิ้นภายในสิ้นปี 2023 และยังมียอดขายที่อยู่ระหว่างการเซ็นสัญญาในมือ (LOI) ทั้งในไทยและเวียดนามอีกมากกว่า 700-800 ไร่ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 857.50 ล้านบาท และ 4.3 พันล้านบาท ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 5.81 บาท

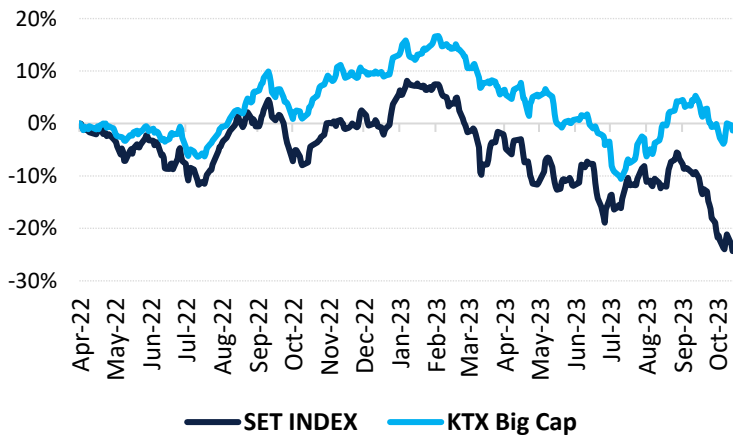
KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
SCB	16-Oct-23	104.5	0.48%	
KBANK	16-Oct-23	126.5	0.00%	
PTT	16-Oct-23	34	1.49%	
BH	17-Oct-23	264	1.93%	
BDMS	17-Oct-23	27.5	0.92%	
BCP	17-Oct-23	41	2.50%	
SPA	18-Oct-23	12.2	0.83%	
TKN	18-Oct-23	11.3	0.00%	
COCOCO	18-Oct-23	9.5	-5.00%	

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In

-

Out

BTG MBK

## Portfolio Performance

Gain/loss %	6.6%
Gain/loss relative to SET %	12.0%
YTD return	-7.4%

## Stocks in portfolio

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

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	Existing Home Sales Sep. (Mn.units)	4.04	3.89
US	Existing Home Sales Sep. (% MoM)	-0.7%	-3.5%
US	CB Leading Index Sep (% MoM)	-0.4%	-0.4%
US	Fed Chair Powell Speech 11.00 P.M.		

<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	1,437.85	+4.45	+0.31%
SET50 Index	888.33	+7.34	+0.83%
<b>US Markets</b>			
S&P500	4,314.60	-58.60	-1.34%
NASDAQ	13,314.30	-219.44	-1.62%
DJIA	33,665.08	-332.57	-0.98%
<b>European Markets</b>			
FTSE 100	7,588.00	-87.21	-1.14%
CAC40	6,965.99	-63.71	-0.91%
DAX	15,094.91	-156.78	-1.03%
<b>Commodities</b>			
NYMEX (USD/bbl)	88.32	+1.66	+1.90%
Brent (USD/bbl)	91.50	+1.60	+1.80%
Gold (USD/Ounce)	1,968.30	+32.60	+1.68%
BDI (Index)	2,105.00	+47.00	+2.28%
<b>FX</b>			
U.S. Dollar Index	106.57	+0.31	+0.30%
USD/THB	36.32	+0.05	+0.15%

- ตลาดหุ้นไทย ปรับขึ้น มูลค่าการซื้อขาย 5.29 หมื่นล้านบาท โดยมีแรงสนับสนุนจากการทำ Rebalance ETF Fund ของนักลงทุนต่างชาติ และรายงานเศรษฐกิจจีน 3Q23 GDP เติบโตสูงกว่าคาด อย่างไรก็ดี ตลาดลดช่วงบวกลง ตามตลาดหุ้นอื่นในภูมิภาคเอเชียและยุโรป เพราะกังวลต่อสถานการณ์สงครามอิสราเอล-กลุ่มฮามาส หลังเกิดเหตุระเบิดขึ้นที่โรงพยาบาล Al-Ahli Al-Arabi ในเมืองกาซาซิตีเมื่อวานนี้
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ โดยถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของยีลด์พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ทำระดับสูงสุดใหม่รอบ 16 ปี ที่ 4.94% หลังจากรายงานการอนุญาตก่อสร้างบ้านเดือน ก.ย. +1.8% เป็น 9.65 แสนยูนิต (สูงสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ค. 2022) และการดีดแรงของหุ้นกลุ่มสายการบิน จากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง และกลุ่มผู้ผลิตชิป การห้ามส่งออก Advanced Chips ของสหรัฐฯ
- ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลดลง นำลงโดยหุ้นกลุ่มชิป หุ้นกลุ่มทรัพยากร และกลุ่มเทคโนโลยี รวมถึงความวิตกกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับสถานการณ์ความขัดแย้งที่ขยายตัวในตะวันออกกลาง
- ราคาน้ำมัน ปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดรอบ 2 สัปดาห์ ด้วยแรงหนุนจาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว (4.5 ล้าน Vs คาด 3 แสนบาร์เรล) รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่าอุปทานน้ำมันในตลาดโลกอาจจะได้รับผลกระทบ หลังจากอิหร่านเรียกร้องให้มีการคว่ำบาตรน้ำมันต่ออิสราเอล
- ราคาทองคำ ปิดพุ่งแรง จากแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางที่มีแนวโน้มบานปลาย

## 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	2,800	-6,942	-164,112	18,566	32,808	-283,914	-842	9,116	5,490
สถาบัน	-596	6,406	57,295	-7,593	-14,858	41,397	3,509	226,769	3,684,067
รายย่อย	-2,155	3,219	107,777	-10,973	-17,950	242,517	396	12,286	345,097
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-49	-2,683	-960						

\* 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, MTC