



Set Index Data

Open	1,427.04		
High	1,427.13		
Low	1,418.42		
Closed	1,423.61		
Chg.	4.17		
%Chg.	0.29		
Value (mn)	37,778.79		
P/E(x)	18.53	Up	269
P/BV(x)	1.37	Unchanged	209
Yield (%)	3.28	Down	171
Market Cap (mn)	17,508.12		

SET 50 -100 - MAI - Futures Index

	Closed	Chg	(%)
SET 50	881.47	2.23	0.25
SET 100	1,950.83	5.60	0.29
S50_CON	877.50	-2.50	-0.28
MAI Index	405.48	5.25	1.31

Trading Breakdown : Daily

(Bt,m)	Buy	Sell	Net
Institution	3,342.99	2,643.77	699.22
Broker Port	2,807.14	2,866.59	-59.45
Foreign	20,034.14	20,638.59	-604.45
Customer	11,588.51	11,623.85	-35.34

Trading Breakdown : Month to Date

(Bt,m)	Buy	Sell	Net
Institution	64,571.26	55,682.16	8,889.10
Broker Port	50,537.06	50,035.06	502.00
Foreign	346,926.72	356,380.74	-9,454.02
Customer	208,593.73	208,530.84	62.89

World Markets Index

	Closed	Chg.	(%)
Dow Jones	35,088.29	-62.75	-0.18
NASDAQ	14,199.98	-84.55	-0.59
FTSE100	7,481.99	-14.37	-0.19
Nikkei	33,354.14	-33.89	-0.10
Hang Seng	17,733.89	-44.18	-0.25

Commodities

	Closed	Chg.	(%)
Oil: Brent	82.50	0.06	0.07
Oil: Nymex	77.83	0.05	0.06
Gold	1,996.96	-0.94	-0.05
ZINC	2,542.00	-22.00	-0.86
BDIY Index	1,796.00	-21.00	-1.16

Cash Balance

Analysts

Apichai Raomanachai
Fundamental and Technical Investment Analysis ID No. 002939
Tel 02-829-6999 Ext 2200
Email : apichai.ra@kfsec.co.th

Nopporn Chaykaew
Fundamental Analysis ID No. 043964
Tel 02-829-6999 Ext 2203
Email : noppoan.ch@kfsec.co.th

Nattawat Poothornsri
Fundamental Analysis ID No. 087077
Tel 02-829-6999 Ext 2204
Email : nattawat.po@kfsec.co.th

Market Wrap-Up

- SET วันที่ 21 พ.ย. 66 ปิด +4.17 จุด อยู่ที่ 1,423.61 จุด มูลค่าการซื้อขาย 37,772.79 ลบ. ต่างชาติขาย 604 ลบ. สถาบันซื้อ 699 ลบ. พอร์ตโบรกขาย 59 ลบ. NVDR มียอดขายสุทธิอยู่ที่ 173.79 ลบ. มียอดซื้อสุทธิในหุ้น PTT, ORR, SCC, TOP, DELTA และมียอดขายสุทธิ AOT, ADVANC, BH, EA, BBL มูลค่า Short Sales อยู่ที่ระดับ 4,284 ลบ. หุ้นที่มีปริมาณ Short สูงคือ AOT-R, BDMS, AOT โดยนักลงทุนต่างประเทศมีสถานะ Long ใน Index Futures จำนวน 1,224 สัญญา ยอดสะสมตั้งแต่ต้นปีต่างชาติ Short สุทธิรวม 271,489 สัญญา นักลงทุนต่างชาติขายพันธบัตรจำนวน 2,701 ลบ.
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ DJIA -0.18%, S&P500 -0.20%, Nasdaq -0.59% ปรับตัวลงหลัง Fed Minutes ยังไม่มีสัญญาณการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายด้านตลาดหุ้นยุโรป Stoxx600 -0.08% ทวงตัวระหว่างรอปัจจัยใหม่ๆ ขณะที่ประธาน ECB ได้มีการแถลงที่เบอร์ลินว่า ยังไม่ควรรีบด่วนสรุปนโยบายเงินไป และยังคงต้องเฝ้ากับการกดดันเพื่อให้ลงมายู่ที่ระดับเป้าหมายให้ได้

Market View

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ ถูกกดดันจากการปรับตัวลดลงของหุ้นกลุ่มค่าปลีก หลังจากบริษัทหลายมีผลประกอบการอ่อนแอ ส่วนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับลดลงเช่นกันรับ sentiment ลบจากรายงาน Fed Minute ระบุว่ามีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกหากการควบคุมเงินเฟ้อไม่เป็นที่พอใจตามเป้าหมาย สำหรับข้อมูลเศรษฐกิจที่มีการเปิดเผยวันนี้ ยอดขายบ้านมือสองเดือน ต.ค. ลดลง 4.1% MoM สู่ 3.79 ล้านยูนิต ซึ่งเป็นการปรับตัวลงติดต่อกันเดือนที่ 5 และต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 3.90 ล้านยูนิต ทั้งนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะปิดทำการในวันพฤหัสบดีที่ 23 พ.ย. เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า และจะเปิดการซื้อขายเพียงครึ่งวันในวันศุกร์ที่ 24 พ.ย. ด้านตลาดหุ้นยุโรปปิดลบจากหุ้นกลุ่มธนาคารของอิตาลี รวมถึงการแสดงความเห็นของกรรมการ ECB ที่ระบุว่าแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยไปอีกหลายไตรมาสหน้า นอกจากนี้นักลงทุนทะเลยังรอการเปิดเผยรายงานรายงาน Fed Minute เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ย ด้านตลาดหุ้นเอเชียเชี่ยงไฮ้คอมโพสิตตลาดหุ้นจีนปิดลบเล็กน้อย แม้มีปัจจัยบวกจากข่าวรัฐบาลจีนเตรียมออกมาตรการเพื่อฟื้นฟูภาคอสังหาฯ เพิ่มเติม หลังจากที่คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ถูกค้ำขึ้นดี (LPR) ขณะที่ตลาดอื่นๆ ปิดผสมผสานรอการรายงานการประชุม FOMC ที่ผ่านมาสำหรับดัชนี SET วันนั้น +0.29% ปริมาณการซื้อขาย 3.77 หมื่น ลบ. ต่างชาติขาย 604 ลบ. สถาบันซื้อ 699 ลบ. รายย่อยขาย 35 ลบ. ยังมีแรงหนุนจาก sentiment ต่างประเทศกรณีการคาดการณ์วงจรขาขึ้นดอกเบี้ยมีโอกาสผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ส่งผลให้กลุ่มอสังหาฯ +1.80% ขณะที่หุ้นหลายตัวที่เข้าขายจะเป็นเป้าหมายของกองทุน TESS ทะยอยปรับตัวขึ้นโดย วันนั้นผ่านการอนุมัติจากกรมแล้ว และ FETCO คัด บลจ. จะเริ่มขายกองทุนตั้งแต่ 1ธ.ค.66 นี้

Daily Strategy

- ประเมิน SET Index เคลื่อนไหวในทิศทาง sideways มีแนวรับ 1,410 แนวต้าน 1,430 มีแรงพยุงจากคาดการณ์ผู้ตรวจการบัญชีฯขึ้น แนะนำทยอยซื้อหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจ / เกือบผลประชุมโอเปก / กองทุน TESS ได้แก่ PTT, PTTEP, BCP, STA มาตรการกระตุ้นกำลังซื้อในประเทศเป็นบวกต่อค่าปลีก CPALL, CPAXT, CPN, CRC, ILM กลุ่มสัญญาณบวกจากทั้งผลประกอบการและเทคนิค AUCT, MENA, AAI, ITC
- AAI* (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 4.90 บาท) บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 3Q66 อยู่ที่ 118 ล้านบาท (-39% YoY, +350% QoQ) ทั้งนี้หากไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 130 ล้านบาท กำไรปกติจะฟื้นตัว +22% QoQ ขึ้นอยู่กับภาพผลประกอบการที่ผ่านจุดต่ำสุดของปีไปแล้ว สอดคล้องกับการส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยงที่เริ่มฟื้นตัวและต้นทุนปลาทุนาลลดลง แนวโน้ม 4Q66 คาดยอดขายดีขึ้นต่อเนื่อง QoQ จากสต็อกสินค้าเก่าของลูกค้าเริ่มหมด และมีคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายใหม่มากขึ้น ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นจะดีขึ้นจากราคาหน้าที่ลดลง และสัดส่วนธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่มีมาร์จิ้นดีกว่ามีรายได้มากขึ้น ขณะที่แนวโน้มในปี 67 จะกลับมาเติบโตทั้งรายได้และกำไรหลังจากชะลอตัวในปีนี้
- GLOBAL* (ซื้อ/เก็งกำไร / ราคาเป้าหมาย Bloomberg Consensus 18.20 บาท) กำไรสุทธิงวด 3Q66 อยู่ที่ 525 ลบ. -32% YoY, -25% QoQ หดตัวจากกำลังซื้อลูกค้าที่ย่อแคบและราคาเหล็กที่ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม สำหรับการดำเนินงานในช่วงถัดไป คาดว่าจะเห็นการทยอยฟื้นตัวได้ YoY QoQ จาก 1. กำลังซื้อฝั่งเกษตรกรรมที่มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นตามราคาข้าวหน้าตาล 2. ราคาเหล็กที่เห็นการปรับตัวขึ้นมาจาก 2Q66 และ 3. การขยายสาขาในไทยเพิ่มอีกราว 2 สาขาใน 4Q66 ขณะที่ปี 67 คาดจะเห็นสาขาในตปท. มากขึ้น (4Q66 1 สาขาที่พระตะบอง, 1Q67 1 สาขาที่เวียงจันทน์, ปี 67 สาขาที่ย่างกุ้ง) ปัจจุบัน ตลาดคาค่าไรสุทธิปี 66 และ ปี 67 ของ GLOBAL* ที่ 2,873 ลบ. (-17.61% YoY) และ 3,313 ลบ. (+15.34% YoY)



Daily Key Factors

Oil Update(+) WTI ธ.ค. -\$0.06 อยู่ที่ \$77.77/บาร์เรล Brent ม.ค. +\$0.13 อยู่ที่ \$82.45/บาร์เรลอยู่ระหว่างการรอการประชุม Opec+วันที่ 26 พ.ย. ว่าจะมีมติลดกำลังการผลิตเพิ่มหรือไม่

Gold Update(-) Comex Gold ธ.ค. +\$21.30 อยู่ที่ \$2,001.60 /ออนซ์หลัง US Bond Yield 10 ปี ปรับตัวลง

Fund Flow(-) Fund Flow ต่างชาติในตลาด TIPวานนี้ ขายสุทธิ -36.88ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขายหุ้นไทย -17.21 ล.ดอลลาร์สหรัฐ ขายหุ้นอินโดฯ -21.84ซื้อหุ้นฟิลิปปินส์ +2.17 ล.ดอลลาร์สหรัฐ

- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้ทรงตัวอยู่ที่ 35.138 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (+) ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ลดลงอยู่ที่ 4.4389 %
- (-) ดัชนี BDI วานนี้ -21จุด อยู่ที่ 1,796
- (+) BitCoinเข้านี้ -1.85% อยู่ที่ 36,920ดอลลาร์สหรัฐ

Economic Calendar

ในประเทศ

- 20 พ.ย. สภาพัฒน์ แถลงตัวเลข GDP ไตรมาส 3/66
- 29 พ.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 6/2566
- 31 พ.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.)รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- สัปดาห์ที่4 กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศ,การค้าชายแดน และการค้าผ่านแดน
- ส.อ.ท. แถลงยอดผลิตและส่งออกรถยนต์ รถจักรยานยนต์ และชิ้นส่วนยานยนต์
- สัปดาห์ที่5 สศค.แถลงดัชนีอุตสาหกรรม
- สศค.รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค,ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

ต่างประเทศ

- 21 พ.ย. US ยอดขายบ้านมือสอง (Existing Home Sales)
- 22 พ.ย. US รายงานการประชุมของ FOMC
- US สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ
- US จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก
- 23 พ.ย. EU ดัชนี PMI ภาคการผลิต (พ.ย.)
- EU ดัชนี PMI ภาคบริการ (พ.ย.)
- US วันหยุด - วันขอบคุณพระเจ้า
- 24 พ.ย. US วันขอบคุณพระเจ้า - ปิดทำการก่อนกำหนด ณ เวลา 13:00
- US ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต (พ.ย.)
- US ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ (พ.ย.)

Theme Strategy

- Theme หุ้นเด่นปี 2566 ต้อนรับนักท่องเที่ยวต่างชาติคืนเศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- (1) กลุ่มท่องเที่ยวและสินค้าการ ได้แก่ CENTEL*, ERW*, MINT*, SHR*, VRANDA*, SPA*
 - (2) กลุ่มขนส่งและบริการ ได้แก่ AOT, AAV, BA*, BAFS*, BEM*
 - (3) กลุ่มการอุปโภคบริโภค ได้แก่ CPALL, MAKRO*, GLOBAL*, HMPRO*, CPN*, CRC, COM7*, BEAUTY*, KAMART*, ICHI*, CBG*, SAPPE*, SNNP*
 - (4) กลุ่ม ร.พ.อิงผู้ป่วยต่างชาติ (นักท่องเที่ยวตะวันตก / จีน) ได้แก่ BDMS, BH*, EKH*, PR9*
 - (5) กลุ่มสื่อออนไลน์ (เพิ่มตามจำนวน Eyeball) ได้แก่ PLANB*
 - (6) กลุ่มธนาคารพาณิชย์ (ปรับขึ้นดอกเบี้ย สินเชื่อขยายตัว) ได้แก่ BBL, KTB*
 - (7) กลุ่มอสังหาฯ - นิคมอุตสาหกรรม (นักลงทุนจีน / ลงทุน EV ใน EEC) ได้แก่ ORI*, AMATA*, ROJNA*, WHA*, AP*, SC*

**หุ้นแนะนำเชิงกลยุทธ์ที่ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย

Asset Allocation: Equity 50% Fixed Income 30% Alternative Investment etc. Gold 10% Cash 10%

Today Fundamental Research: -

Monthly Portfolio November 2023: MAJOR*, CPALL, PLANB*, BH, RBF*