

Chart of the Day

ตลาดหุ้นสหรัฐฯและญี่ปุ่น หยุดทำการ เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า

Figure 1: EU PMI Mfg รายเดือน หดตัวต่อเนื่องตั้งแต่เดือน ก.ย. 2022

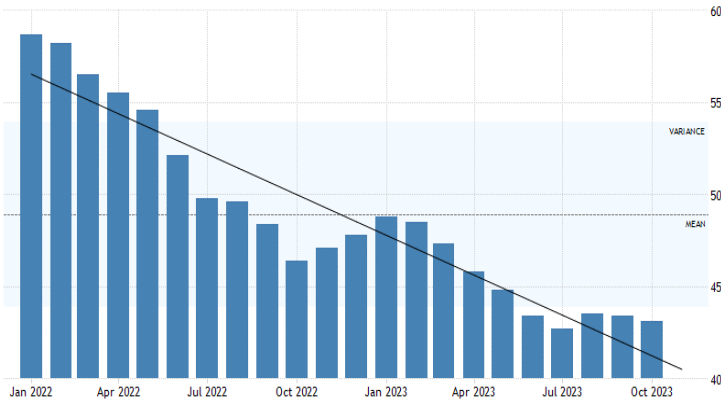
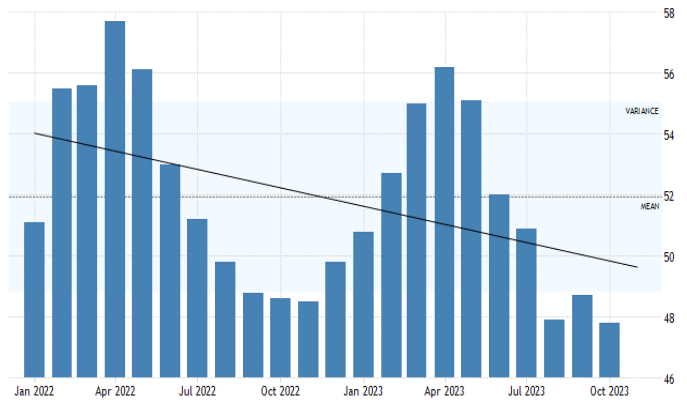


Figure 2: EU PMI Service รายเดือน หดตัวต่อเนื่อง 4 เดือน



Sources: BoFA, Tradingeconomics, KTX Research

Today's dominant ideas

**ทางเทคนิค** คาด SET Index อ่อนตัว แนวรับ 1,406 จุด/1,393 จุด แนวต้าน 1,420/1,431 จุด ระยะกลางดัชนีฯ ยังคงอยู่ในทิศทางขาขึ้นกรอบ Up Channel 1,383-1,443 จุด ส่วนระยะสั้น ดัชนีฯ อาจมีการผันผวน โดยอยู่ระหว่างเลือกว่าจะย่อตัวลงไปทดสอบแนวรับสำคัญ 1,393/1,383 จุด ก่อนรีบาวด์ขึ้นรอบใหญ่ หรือทะลุผ่านแนวต้าน 1,431 จุดขึ้นไปเลย เพื่อสร้างรูปแบบขาขึ้นรอบใหญ่

ประเด็น Event สำคัญ วันนี้

- **US/Japan:** ตลาดหุ้นญี่ปุ่นและตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการวันนี้ เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า (ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดต่อเนื่องไปถึงวันศุกร์ เป็นเวลาครึ่งวัน) คาดส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นโลกเคลื่อนไหวออกด้านข้าง ด้วยปริมาณซื้อขายลดลง โดยทั้งสองประเทศเป็นตลาดหุ้นที่ผลสำรวจผู้จัดการกองทุนโลกเดือน พ.ย. แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักลงทุน

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้ ส่วนใหญ่จะมาจากฝั่งยุโรป ได้แก่

- **+EU:** รายงานภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นเดือน พ.ย. **ปรับตัว** Consensus คาดเพิ่มขึ้น MoM แต่ยังคงอยู่ในระดับหดตัว โดยภาคการผลิตอยู่ที่ 43.4 (Vs เดือน ต.ค. 43.1) ภาคบริการอยู่ที่ 48.1 (Vs เดือน ต.ค. 47.8) และภาครวม อยู่ที่ 46.9 (Vs เดือน ต.ค. 46.5) เราคาดว่ารายงานดังกล่าวเป็นสัญญาณบวกเล็กน้อยต่อแนวโน้มเศรษฐกิจ 4Q23E ของ EU อย่างไรก็ดี เนื่องจากตัวเลขที่ยังต่ำกว่าระดับ 50 (อยู่ในภาวะหดตัวต่อเนื่อง) สะท้อนเศรษฐกิจอียู มีความเสี่ยงเกิดภาวะถดถอย โดย Bloomberg Consensus คาด 4Q23E GDP Growth เติบโต 0% QoQ, +0.1% YoY (Vs 3Q23 GDP Growth -0.1% QoQ, +0.1% YoY) ส่งผลทั้งปี 2023E เติบโต 0.5% (Vs ปี 2022 +3.4%)
- **-UK:** รายงานภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นเดือน พ.ย. Consensus คาดใกล้เคียงกับเดือนก่อนหน้า โดยภาคการผลิตอยู่ที่ 45 (Vs เดือน ต.ค. 44.81) ภาคบริการและภาครวม ทรงตัวที่ 49.5 และ 48.7 ตามลำดับ เราคาดว่าแนวโน้มเศรษฐกิจที่ยังคงมีสัญญาณเชิงลบ จะส่งผลให้ BOE มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งต่อไป เพื่อลดความเสี่ยงเกิดภาวะถดถอย โดย Bloomberg Consensus คาดว่า 4Q23E GDP Growth เติบโต 0% QoQ, +0.4% YoY (Vs 3Q23 GDP +0% QoQ, +0.6% YoY) ส่งผลทั้งปี 2023E เติบโต 0.5% (Vs ปี 2022 +4.5%)
- **+/-Opportunity Day:** จับตาสัญญาณ Earnings Guidance ของบจ. OR SPCG FPI MOSHI CHEWA JCKH EPG TIPH BYD SMD UAC ILM BCH S&P คาดส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นรายตัว หากมีสัญญาณ Negative/Positive Guidance

**กลยุทธ์ลงทุน** แนะนำเก็งกำไรหุ้นโภคภัณฑ์ TOP PTTGC PTTEP อาจมีข่าวดีจากการประชุมโอเปกพลัสในวันที่ 30 พ.ย.

## Strategic daily picks

**TOP ปิด 52.00 บาท/แนวรับ 49.00 บาท แนวต้าน 53.50 บาท**

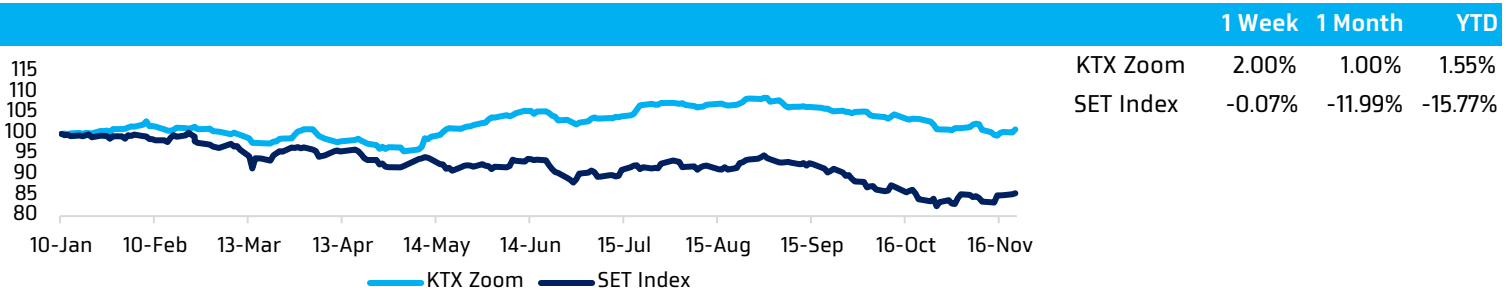
คาดการณ์การกลับ 4Q23E อ่อนตัวลง QoQ (จาก crack spread ที่ลดลง โดยเฉพาะ ULG95 หลังสิ้นสุดฤดูกาลขบขี้ และ crude premium ที่สูงขึ้น) ส่วนแนวโน้มค่าการกลั่นปี 2024E คาดจะกลับเข้าสู่ภาวะปกติ KTX คงคำแนะนำ ชื้อ (FV 61.7 บาท) จากแนวโน้มการเติบโตระยะยาวที่แข็งแกร่ง (คาด EPS growth โต 23% CAGR ในช่วงปี 2024-26E) หนุนจากค่าการกลั่นที่แข็งแกร่งจากการเพิ่มขึ้นของอุปทานการกลั่นใหม่ที่กำลังจะเกิดขึ้น และการรับรู้ผลบวกเต็มปีจากโครงการ CFP ในปี 2025E

**PTTGC ปิด 38.25 บาท/แนวรับ 36.00 บาท แนวต้าน 41.00 บาท**

คาด 4Q23E บันทึกรายได้จากการขายหุ้นสามัญ GCL บริษัทย่อยภายใต้ธุรกิจบริการและอื่น ๆ ให้กับ WHAVH บริษัทย่อยของ WHA เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นในธุรกิจโลจิสติกส์สำหรับธุรกิจโพลีเมอร์ของบริษัทในสัดส่วน 50% คิดเป็นมูลค่า 2.64 พันล้านบาท Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 467.78 ล้านบาท (พลิกจากขาดทุนสุทธิ 8.75 พันล้านบาท) และมูลค่าเหมาะสมที่ 39.30 บาท

**PTTEP ปิด 160.50 บาท/แนวรับ 157.00 บาท แนวต้าน 169.00 บาท**

คาดการณ์ปริมาณการขายปิโตรเลียมเฉลี่ย/วันจากโครงการปัจจุบันสำหรับปี 2023 อยู่ที่ 4.63 แสนบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ/วัน และปี 2024 ที่ 5.10 แสนบาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ/วัน โดยปริมาณขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นของปี 2024 เป็นเพราะโครงการจี 1/61 (เอราวัณ) จะผลิตเต็มกำลังการผลิตที่ 800 ล้านลูกบาศก์ฟุต/วัน ในเดือน เม.ย. 2024 และรับรู้เข้ามาเต็มปีด้วย ขณะที่ราคาก๊าซเฉลี่ยปี 2024 คาดจะลดลงมาอยู่ที่ 5.6-5.9 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ล้านบีทียู (ปีนี้เฉลี่ย 6 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ล้านบีทียู) Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 7.47 หมื่นล้านบาท (+5.35% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 181.50 บาท

KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

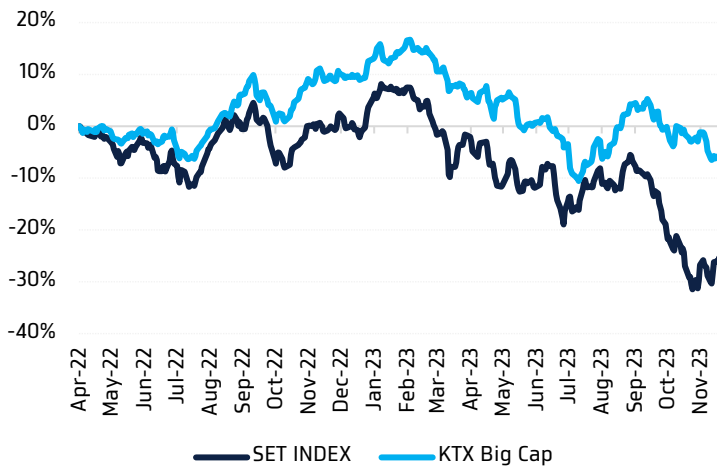
## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
AP	20-Nov-23	11	-1.79%	-
PTT	20-Nov-23	34.75	0.72%	-
AMATA	20-Nov-23	24.8	1.64%	-
TIDLOR	21-Nov-23	22.5	-1.75%	-
CPALL	21-Nov-23	56	0.00%	-
ILM	21-Nov-23	24.8	1.22%	-
BAREIT	22-Nov-23	9.75	0.52%	-
SIRI	22-Nov-23	1.69	0.60%	-
LH	22-Nov-23	7.8	0.00%	-

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

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
AAV INTUCH KBANK	-

## Portfolio Performance

Gain/loss %	3.9%
Gain/loss relative to SET %	6.7%
YTD return	-10.5%

## Stocks in portfolio

AAV, ADVANC, AMATA, AOT, BBL, BCH, CK, CPN, ERW, GULF, INTUCH, KBANK, KCE, MTC, PLANB, PTT, TCAP, WHA

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
DE	HCOB Manufacturing PMI Flash Nov.	40.8	41.2
EA	HCOB Manufacturing PMI Flash Nov.	43.1	43.4
GB	S&P Global/CIPS Manufacturing PMI Flash Nov.	44.8	45.0

## World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,414.15	-9.46	-0.66%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย ปิดลบ ด้วยวอลุ่มเบาบาง 3.46 หมื่นล้านบาท โดยดัชนีฯ อยู่ในแดนลบตลอดการซื้อขาย และร่วงไปต่ำสุด -16.24 จุด ก่อนฟื้นตัวภาคบ่าย นำลงโดยกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ -3.29% ซีโตรีเคมี -1.41% ตามการร่วงลงของตลาดหุ้นภูมิภาค หลังจากรายงานประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ครั้งล่าสุดระบุว่าควรดำเนินนโยบายการเงินในช่วงถัดไปอย่างระมัดระวัง และยังมีแรงกดดันจากกลุ่มพลังงานถูกหั่นประมาณการและราคาเป่าหมาย</li> </ul>
SET50 Index	874.59	-6.88	-0.78%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,556.62	+18.43	+0.41%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก ด้วยแรงหนุนจากนักลงทุนมีมุมมองบวกว่าเฟดได้ยุติวงจรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแล้ว และเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะสามารถหลีกเลี่ยงภาวะถดถอยได้ นำขึ้นโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี</li> </ul>
NASDAQ	14,265.86	+65.88	+0.46%	
DJIA	35,273.03	+184.74	+0.53%	
<b>European Markets</b>				<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน แต่ระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือน นำโดยการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย +1.5% และรายงานผลกำไรที่ดีกว่าคาดของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป SAGE, Hugo Boss ฯลฯ ช่วยหนุนบรรยากาศการซื้อขาย</li> </ul>
FTSE 100	7,469.51	12.48	-0.17%	
CAC40	7,260.73	+31.28	+0.43%	
DAX	15,957.82	+57.29	+0.36%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน แต่ระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือน นำโดยการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย +1.5% และรายงานผลกำไรที่ดีกว่าคาดของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป SAGE, Hugo Boss ฯลฯ ช่วยหนุนบรรยากาศการซื้อขาย</li> </ul>
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	77.10	-0.67	-0.80%	
Brent (USD/bbl)	81.96	-0.49	-0.60%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ราคาน้ำมัน ปิดลบหลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ประกาศเลื่อนการประชุมนโยบายการผลิตน้ำมันจากวันที่ 26 พ.ย. เป็น 30 พ.ย. ซึ่งทำให้ตลาดวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอุปทานน้ำมันดิบในตลาดโลก นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบที่สูงกว่าคาดของสหรัฐฯ</li> </ul>
Gold (USD/Ounce)	1,992.80	-8.80	-0.44%	
BDI (Index)	1,755.00	-41.00	-2.28%	
<b>FX</b>				<ul style="list-style-type: none"> <li>ราคาทองคำ ปิดลบ เนื่องจากการแข็งค่าของ USD</li> </ul>
U.S. Dollar Index	103.92	+0.36	+0.34%	
USD/THB	35.21	+0.02	+0.05%	

## 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	-1,410	-10,865	-183,772	-9,309	15,053	-280,798	9,925	17,855	22,181
สถาบัน	-580	8,309	70,513	4,690	5,634	64,316	10,650	258,231	4,022,032
รายย่อย	1,838	1,901	115,792	4,619	-20,687	216,482	-1,075	7,992	359,319
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	152	654	-2,534						

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

## หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรใช้วิจารณ์ฐานในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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, CPF