

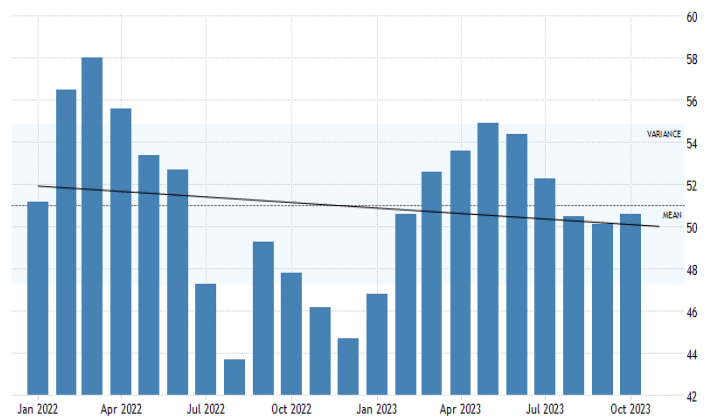
Chart of the Day

รายงานภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นสหรัฐฯ

Figure 1: ภาคการผลิตสหรัฐฯ มีสัญญาณฟื้นตัว



Figure 2: ภาคบริการสหรัฐฯ ทรงตัว



Sources: Tradingeconomics, KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways Down แนวรับ 1,393 จุด/1,388 จุด แนวต้าน 1,410/1,450 จุด (EMA 10/25 วัน) ระยะเวลาสั้นๆ ยังคงอยู่ในทิศทางขี้นกรอบ Down Channel 1,378-1,530 จุด ส่วนระยะสั้น ดัชนีฯ มีโอกาสย่อตัวลงต่อ ไปทดสอบแนวรับสำคัญ 1,393/1,383 จุด เพื่อลุ้นรับาวด์รอบใหญ่ ในทางตรงกันข้าม สัญญาณขายจะเกิดขึ้น หากดัชนีฯ หลุดแนวรับหลัก 1,378 จุด

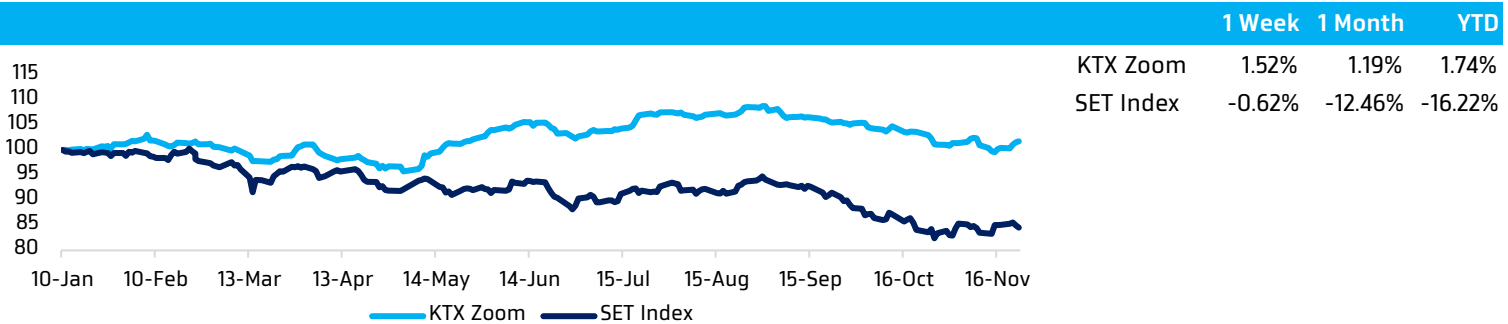
ประเด็นเศรษฐกิจสำคัญวันนี้ ได้แก่

- **-US รายงานภาคการผลิต ภาคบริการ และภาครวม เดือน พ.ย. (เบื้องต้น):** โดยสถาบัน S&P Global คาดว่าลดลงเล็กน้อย MoM โดยคาดว่าอยู่ที่ 49.8 (จาก 50) 50.4 (จาก 50.6) และ 50.6 (จาก 50.7) สะท้อนภาวะการจ้างงาน และภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ เติบโตดี แม้ว่าจะชะลอตัวเล็กน้อยเทียบกับเดือนที่ผ่านมา ทั้งนี้ Consensus คาดการณ์ 4Q23E GDP Growth จะเติบโตลดลงเหลือ +0.7% QoQ, +2.2% YoY (Vs 3Q23 GDP Growth สูงถึง +4.9% QoQ, +2.9% YoY) และทั้งปี 2023E เติบโต 2.3% ต่ำขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2022 ที่ขยายตัว 1.9%
- **-Germany:** รายงาน 3Q23 GDP Growth ครั้งที่สอง เติบโตชะลอตัว เป็น -0.1% QoQ, -0.3% YoY (Vs 2Q23 GDP +0.1% QoQ, +0% YoY) อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจ 4Q23E มีแนวโน้มดีขึ้นเล็กน้อย อิงรายงานดัชนีความเชื่อมั่น Ifo Business Climate เดือน พ.ย. คาดปรับตัวขึ้นเล็กน้อย โดย Business Climate คาด 87.5 (จาก 86.9) Ifo Expectations 85.7 (จาก 84.7)
- **-ECB:** ตลาดจะให้ความสนใจต่อสุนทรพจน์ของประธานอีซีบี Lagarde เพื่อชี้แจงเกี่ยวกับทิศทางดอกเบี้ยนโยบายของ ECB ในอนาคต โดยจะเป็นลบต่อตลาดหุ้นยุโรป หากมีความเห็นที่สอดคล้องกับกรรมการอีซีบี 2 ราย ที่ให้สัมภาษณ์ช่วงต้นสัปดาห์ ได้แก่ นายฟรอนซ์ วิลล์เรอเย เดอ กัลเฮา ส่งสัญญาณว่าอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มไม่เปลี่ยนแปลงในหลายไตรมาสหน้า และนายปาโบล เฮอนันเดซ เด คอส ผู้ว่าการธนาคารกลางสเปน ส่งสัญญาณว่าเร็วเกินไปที่จะพูดถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ Consensus คาดการณ์เศรษฐกิจอียู 4Q23E เติบโตทรงตัว +0% QoQ, +0.1% YoY และทั้งปี 2023E เติบโต 0.5% ลดลงจากปี 2022 ที่ขยายตัว +3.4%
- **-Holidays:** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เปิดซื้อขายเพียงครึ่งวันทำการ เนื่องจากเทศกาลวันขอบคุณพระเจ้า Thanksgiving day อาจส่งผลกระทบต่อปริมาณการซื้อขายของตลาดหุ้นโลกชะลอตัว
- **+/-Opportunity Day:** จับตาสัญญาณ Earnings Guidance ของ บจ. COLOR SIRI TOP LHK PTTGC NVD WPH STOWER GGC GUNKUL PYLON HANA LALIN JKN GPSC คาดส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นรายตัว หากมีสัญญาณ Negative/Positive Guidance

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำเก็งกำไรหุ้นที่มีสัญญาณเชิงบวกต่อผลประกอบการ SISB KTB ERW

Strategic daily picks

- SISB ปิด 32.50 บาท/แนวรับ 31.50 บาท แนวต้าน 35.75 บาท**
 คาดผลการดำเนินงาน 4Q23 มีทิศทางดีต่อเนื่อง หลังเปิดปีการศึกษาใหม่ในเดือน ส.ค. ที่ผ่านมา ซึ่ง ณ 3Q23 มีจำนวนนักเรียน 4,125 คน มากกว่าเป้าหมายที่ 4,100 คน รวมถึงใน 4Q23 จะรับรู้รายได้จากปีการศึกษาใหม่เต็มถึงไตรมาส ทั้งนี้ SISB คาดจะมีจำนวนนักเรียนใหม่เพิ่มต่อเนื่อง ทั้งจากการเปิดเพิ่ม 2 สาขาใหม่ (นนทบุรี และระยอง) และการขยายจำนวนที่นั่งในสาขาเดิม Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 645 ล้านบาท (+74.67% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 4046 บาท
- KTB ปิด 18.20 บาท/แนวรับ 17.80 บาท แนวต้าน 18.90 บาท**
 ผลการดำเนินงาน 9M23 มีกำไรจากการดำเนินงาน 6.55 หมื่นล้านบาท (+26.7% YoY) จากการดำเนินงานตามยุทธศาสตร์ เพื่อสร้างมูลค่าอย่างยั่งยืน ขณะที่สิ้นเดือน ก.ย. 2023 มี NPL ที่ 9.83 หมื่นล้านบาท และ NPL ratio ที่ร้อยละ 3.10 ลดลงจากปี 2022 Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 3.95 หมื่นล้านบาท (+17.29% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 24.34 บาท
- ERW ปิด 5.35 บาท/แนวรับ 5.00 บาท แนวต้าน 5.70 บาท**
 คาดอัตราการจองห้องพัก (OCC) เฉลี่ยใน 4Q23 ที่ 81-82% โดยรายได้เฉลี่ยต่อห้อง (RevPar) ยังคงทยอยปรับขึ้นตั้งแต่เดือน ต.ค.-ธ.ค. 2023 ซึ่งเบื้องต้นคาดว่าค่าห้องพักเฉลี่ย (ADR) ใน 4Q23 จะเพิ่มขึ้นได้ราว 5-6% QoQ ทั้งนี้ คาดอัตราการเข้าพักเฉลี่ยทั้งปี 2023 อยู่ที่ราว 78-80% และ ARR เพิ่มขึ้น 20% YoY ตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ นอกจากนี้ บริษัทยังคงหาโอกาสเติบโตอย่างต่อเนื่องทั้งในและต่างประเทศ โดยการขยายพอร์ตโรงแรมกลุ่มมิดเจ็ท Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 726 ล้านบาท (พลิกจากขาดทุนสุทธิ 224 ล้านบาท) และมูลค่าเหมาะสมที่ 6.23 บาท

KTX Zoom Performance¹

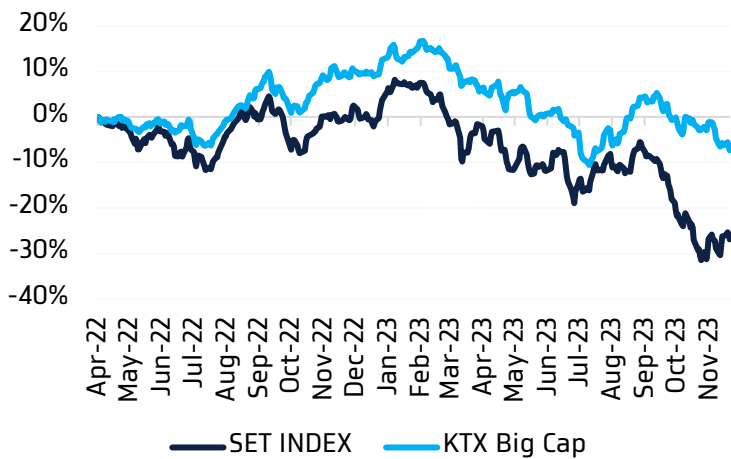
KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
TIDLOR	21-Nov-23	22.90	0.00%	-
CPALL	21-Nov-23	55.50	-0.89%	-
ILM	21-Nov-23	25.00	2.04%	-
BAREIT	22-Nov-23	9.80	1.03%	-
SIRI	22-Nov-23	1.68	0.00%	-
LH	22-Nov-23	7.80	0.00%	-
TOP	23-Nov-23	51.75	-0.48%	-
PTTGC	23-Nov-23	38.25	0.00%	-
PTTEP	23-Nov-23	160.00	0.00%	-

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

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

-

Out

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	3.7%
Gain/loss relative to SET %	7.0%
YTD return	-10.8%

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	Ifo Expectations Nov.	84.7	85.7
DE	GDP Growth Rate YoY Final Q3	0.0%	-0.3%
US	S&P Global Manufacturing PMI Flash Nov.	50.0	49.8
US	S&P Global Services PMI Flash Nov.	50.6	50.4

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,406.61	-7.54	-0.53%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปิดลบ มูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้นเป็น 4.04 หมื่นล้านบาท เป็นผลจากการดึงลงแรงของหุ้น AOT จากความกังวลต่อแนวโน้มผลกำไรแย่งลงกว่าคาด หลังจากนักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัวช้ากว่าคาด และการขยายเวลาชำระค่าผลตอบแทนให้กับกลุ่ม King Power ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการ เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า (Thanksgiving Day) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงาน ขณะที่นักลงทุนขาบริการเปิดเผยรายงานการประชุมของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ที่บ่งชี้ว่า ผู้กำหนดนโยบายมีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับการลดลงของอัตราเงินเฟ้อในยูโรโซน ราคาน้ำมัน ปิดทำการ เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า (Thanksgiving Day) ราคาทองคำ ปิดทำการ เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า (Thanksgiving Day)
SET50 Index	867.64	-6.95	-0.79%	
US Markets				
S&P500	Closed	Closed	Closed	
NASDAQ	Closed	Closed	Closed	
DJIA	Closed	Closed	Closed	
European Markets				
FTSE 100	7,483.58	+14.07	+0.19%	
CAC40	7,277.93	+17.20	+0.24%	
DAX	15,994.73	+36.91	+0.23%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	Closed	Closed	Closed	
Brent (USD/bbl)	Closed	Closed	Closed	
Gold (USD/Ounce)	Closed	Closed	Closed	
BDI (Index)	1,855.00	+100.00	+5.70%	
FX				
U.S. Dollar Index	103.92	0.00	0.00%	
USD/THB	35.27	+0.06	+0.18%	

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	-1,715	-12,580	-185,487	-19,408	-4,355	-300,206	-1,696	16,159	29,092
สถาบัน	-548	7,761	69,965	4,529	10,163	68,845	4,567	262,797	4,107,360
รายย่อย	1,744	3,645	117,537	14,879	-5,808	231,361	726	8,718	360,220
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	519	1,174	-2,014						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

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