

Chart of the Day

ลูน US 3Q23E GDP & ECB Meeting

Figure 1: US GDP Growth Quarterly (% QoQ, %YoY)

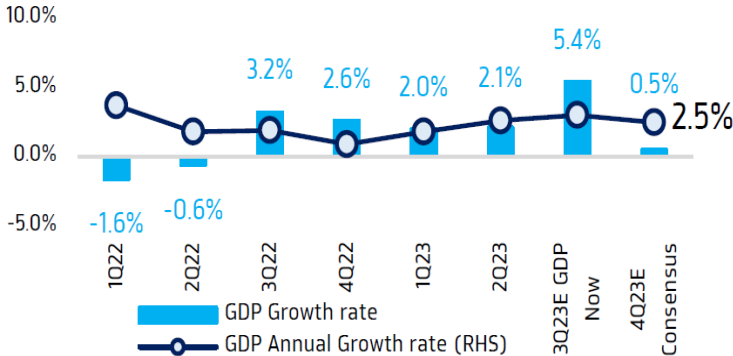
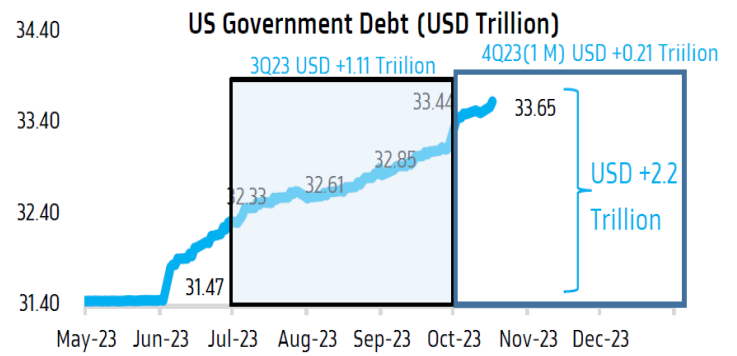


Figure 2: US Government Debt พุ่งแรง เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ



Sources: Tradingeconomics, KTX Research, FED Atlanta

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index อ่อนตัว แนวรับ 1,392/1,387 จุด แนวต้าน 1,411/1,426 จุด (EMA 5/10 วัน) โดยยังคงมองการปรับสูงขึ้นของดัชนี เป็นเพียงการฟื้นตัวระยะสั้น เพื่อลงต่อ ภายใต้อิทธิพลของรูปแบบขาลง Rounding Top (U คว่ำ-shape) รอบ 1,187-1,716 จุด ที่ทำไว้ตั้งแต่ช่วง เดือน ก.พ. 2020

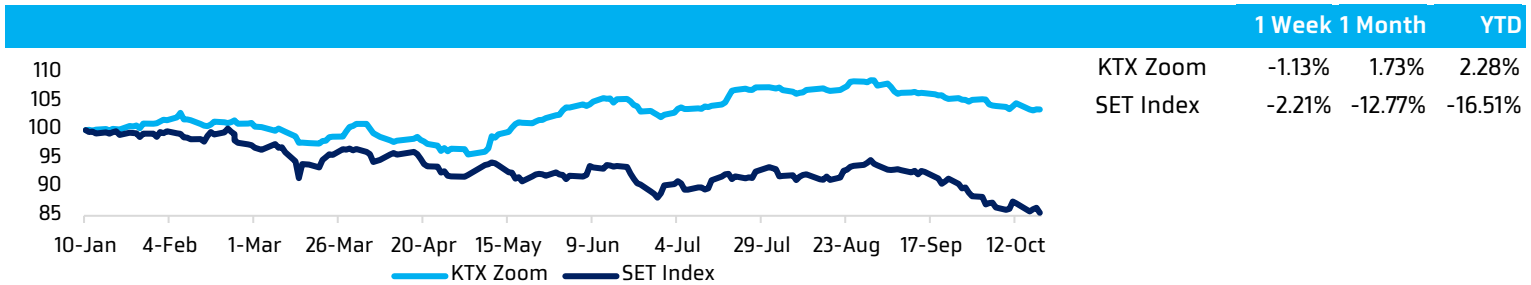
ประเด็นสำคัญวันนี้ มีหลายปัจจัยที่จะส่งผลกระทบต่อทิศทางตลาดหุ้นวันนี้ ได้แก่

- **+เศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจเติบโตสูงกว่าคาดการณ์ (Fed Atlanta คาดการณ์ US 3Q23E GDP เติบโตสูงถึง 5.4% YoY Vs Trading Economics คาดเติบโต +4.3% QoQ) และเพิ่มความเสี่ยงเพดคงดอกเบี้ยสูงยาวนาน** ความกังวลต่อภาวะอัตราดอกเบี้ยสูงยาวนานได้เร่งตัวขึ้น หลังจากภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีความแข็งแกร่ง อันเนื่องมาจากการใช้นโยบายการคลังแบบขยายตัวของรัฐบาลสหรัฐฯ ทำให้ Government debt เพิ่มขึ้น USD2.2Trillion (หลังผ่าน Debt ceiling) และหากนับเฉพาะไตรมาส 3 เพิ่มขึ้น +USD1.11Trillion (Figure 2) คิดเป็น 5.0% ของ 2Q23 Real GDP ที่ USD22.2Trillion มีนัยถึงรัฐบาลสหรัฐฯ ได้จัดฉีดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ ด้วยปัจจัยดังกล่าวทำให้ FED Atlanta (GDP Now) คาดการณ์ US 3Q23E GDP สูงถึง 5.4% QoQ (Vs Consensus +4.3% QoQ) (Figure 1) ซึ่งเป็นเหตุผลสำคัญที่ทำให้อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ยังคงเร่งตัวในระดับสูง (ณ เดือน ก.ย. อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ +0.4% MoM และ +3.7% YoY สูงกว่าคาดที่ +0.3% MoM และ +3.6% YoY) โดยผลสำรวจ FMS เดือน ต.ค. ล่าสุด พบว่า มีโอกาส 10% (จากเดิม 5%) ที่คาดว่าเฟดอาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงหลังจากปี 2024 ไปแล้ว
- **+/-3Q23E Earnings Results:** เราคาดว่ารายงานผลกำไรที่ดีหรือแย่กว่าคาด จะส่งผลกระทบต่อหุ้นรายตัว และส่งผลกระทบต่อเม็ดเงินลงทุนอื่น ๆ ที่อยู่ในกลุ่มเดียวกัน โดยวันนี้ จัปตารายงานกำไร **Amazon (คาด USD0.58 Vs USD0.17), Intel (คาด USD0.22 Vs USD0.59), Ford (คาด USD0.47 Vs USD0.30) Master Card (คาด USD3.21 Vs USD2.68) Caterpillar (คาด USD4.74 Vs USD3.95), UPS USD1.55 Vs USD2.99) UPS (คาด USD1.53 Vs USD2.99)** และหุ้นอื่น ๆ BNP (คาด USD2.17 Vs USD2.24) Mercedes-Benz (คาด USD3.15 Vs USD3.66) **ส่วนบจ.ไทย จัปตารายงานผลประกอบการของ SCC (Consensus ให้เป้าหมาย 2023E TP ที่ 346.29 บาท โดยมี 7 ไตรกเตอร์ แนะนำ Buy และ 6 ไตรกเตอร์ แนะนำ Hold) คาดรายงานกำไรเติบโต 3,275 ล้านบาท +34% YoY, -59.5% QoQ** โดยอาจมีโมเมนตัมเชิงลบต่อเนื่องไปยังหุ้นกลุ่มวัสดุก่อสร้าง และปิโตรเคมี หากผลกำไรอ่อนแอกว่าคาดการณ์
- **+ECB Meeting:** Consensus คาดว่า ECB มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 4.5% เป็นครั้งแรก หลังจากปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องกว่า 1 ปี จากระดับ 0% เป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่มีความเสี่ยงอ่อนแอ จากนโยบายคุมเข้มทางการเงินของ ECB ตลอด 1 ปีที่ผ่านมา (คาดเติบโต 0% QoQ ใน 3Q-4Q23E และปี 2023 คาดเติบโต +0.6% YoY Vs +3.5% YoY ในปี 2022) ขณะที่เงินเฟ้อคาดว่าจะมีแนวโน้มปรับลดลงมาอยู่ที่ 6.3% ในปี 2023E และ 3% ในปี 2024E ตามลำดับ ทั้งนี้ ความเสี่ยงของเศรษฐกิจ EU ที่จะเกิดภาวะ Stagflation ส่งผลต่อการปรับลดน้ำหนักลงทุนตลาดหุ้น EU ในเดือน ต.ค. ที่ผ่านมา

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำเก็งกำไรหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะรายงานกำไรเติบโตดี RBF EKH MAJOR

Strategic daily picks

- RBF ปิด 10.60 บาท/แนวรับ 10.10 บาท แนวต้าน 11.50 บาท**
บริษัทปรับลดเป้าการเติบโตยอดขายปี 2023E เป็น 10-15% (จากเดิม คาดโต 15-20%) เพื่อสะท้อนยอดขาย 1H23 ที่โต 8% YoY เป็น 2.1 พันล้านบาท ส่วนความคืบหน้าโรงงานที่อินโดนีเซียเฟส 2 จะเริ่มทดสอบการผลิตเดือน พ.ย. นี้ ตามแผน KTX คงประมาณการกำไรปีนี้โต 30% เป็น 629 ล้านบาท (1H23 กำไร 299 ล้านบาท +18%YoY) และคาดการณ์โตอีก 18% และ 15% เป็น 742 ล้านบาท และ 855 ล้านบาท ในปี 2024-25E ทำให้แนวโน้มกำไรใน 3 ปีข้างหน้าเติบโตสูงเฉลี่ย 21% ต่อปี
- EKH ปิด 7.70 บาท/แนวรับ 7.50 บาท แนวต้าน 8.20 บาท**
ธุรกิจศูนย์ผู้มีบุตรยาก (IVF) ได้รับความสนใจอย่างมากจากเอเจนซีต่างประเทศ โดยเฉพาะจีน โดยในเบื้องต้นอยู่ระหว่างการเจรจา กับเอเจนซีรายใหญ่ของกวางโจว 1 ราย (ฐานคนไข้เป็นกลุ่ม High-end) ซึ่งเอเจนซีจะขอเข้ามาตั้งสำนักงานภายใน EKI ประราม 9 คาดว่าจะเริ่มส่งคนไข้เข้ามาตั้งแต่ 4Q23 เป็นต้นไป ส่วนธุรกิจโรงพยาบาลในช่วง 3Q23 ยังมีอัตราการขยายตัวค่อนข้างโดดเด่น เนื่องจากเข้าสู่ช่วง high season ของธุรกิจ Health care ทั้งนี้ EKH คาดการเติบโตของรายได้รวมปี 2023 ดีกว่าเป้าหมายที่ 8-10% หรือแตะระดับมากกว่า 1 พันล้านบาท (ปี 2022 ที่ 1.49 พันล้านบาท) ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 254.75 ล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 9.59 บาท
- MAJOR ปิด 14.40 บาท/แนวรับ 13.40 บาท แนวต้าน 15.20 บาท**
MAJOR เผยภาพยนตร์ “สปีเธอร์” ที่เข้าฉายอยู่ในขณะนี้ ได้รับกระแสตอบรับดี สร้างรายได้อย่างมาก (ล่าสุดใกล้แตะ 500 ล้านบาท) โดยในส่วนของ MAJOR สามารถทำรายได้แล้วกว่า 220 ล้านบาท (ณ วันที่ 18 ต.ค. 2023) นับว่าเป็นภาพยนตร์ที่ทำรายได้มากที่สุดในปีนี้ และมากกว่า “Fast & Furious 10” ที่ทำรายได้มากสุดในปีก่อน (200 ล้านบาท) ซึ่งจะส่งผลบวกต่อผลการดำเนินงาน 4Q23 และต่อเนื่องไปถึงปี 2024 เนื่องจากยังมีภาพยนตร์ไทยและต่างประเทศ รอเข้าฉายเป็นจำนวนมาก ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 677.33 และมูลค่าเหมาะสมที่ 18.75 บาท

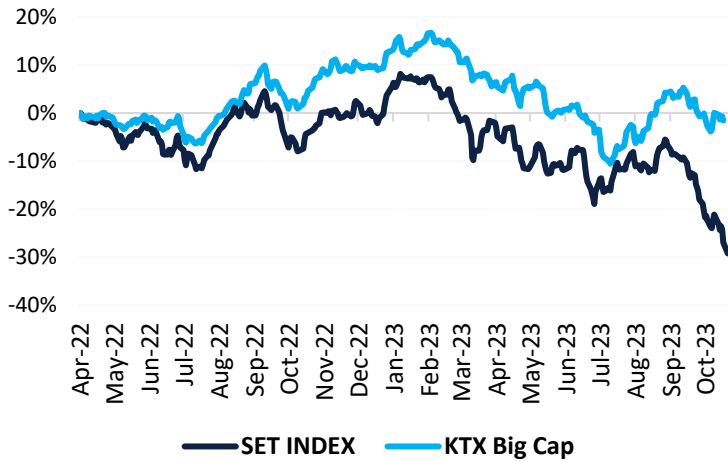
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
ERW	20-Oct-23	5.05	-0.98%	
SPRC	20-Oct-23	7.90	-3.07%	
ILM	20-Oct-23	23.50	-0.42%	
ADVANC	24-Oct-23	216.00	-1.82%	
CPN	24-Oct-23	62.50	0.00%	
BEM	24-Oct-23	8.00	0.00%	
PTT	25-Oct-23	32.75	0.00%	
TOP	25-Oct-23	49.00	-0.51%	
ROJNA	25-Oct-23	5.80	-2.52%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
AAV	-

Portfolio Performance

Gain/loss %	6.8%
Gain/loss relative to SET %	14.4%
YTD return	-8.7%

Stocks in portfolio

AAV, ADVANC, AMATA, AOT, BBL, BH, CK, ERW, HANA, KCE, MEGA, SJWD, TLI, WHA

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
EA	ECB Meeting (Interest rate decision) %	4.5%	4.5%
US	3Q23E GDP Growth (% QoQ)	2.1%	4.3%
US	3Q23E PCE Price (% QoQ)	2.5%	2.1%
US	3Q23E Core PCE Price (% QoQ)	3.7%	2.5%

¹ 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	1,401.70	+10.67	+0.77%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปรับขึ้น นำโดยกลุ่มปิโตรเคมี +3.70% กลุ่มวัสดุก่อสร้าง +2.37% ฯลฯ ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 4.43 หมื่นล้านบาท ตามทิศทางตลาดหุ้นภูมิภาคเอเชียที่ส่วนใหญ่ปรับตัวสูงขึ้น หลังจากผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับลดลง และสถานการณ์สู้รบระหว่างอิสราเอล-กลุ่มฮามาสไม่ได้ทวีความรุนแรง ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ดัดตัวขึ้นใกล้แตะระดับ 5% ซึ่งทำให้ตลาดวิตกกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจจะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานาน ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ดิ่งลงอย่างหนัก เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังผลประกอบการ นำโดย Alphabet ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกเล็กน้อย นำขึ้นโดยหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ +0.9% รับเงินออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจ และการรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัท แดชชอล์ก ซิสเทมส์ (ผู้ผลิตซอฟต์แวร์) และ ดอยช์แบงก์ ราคาหุ้น +8% และ +8.2% ตามลำดับ ราคาน้ำมัน กลับมาปิดบวก หลังจากนายทง อิศราเอลประกาศความพร้อมที่จะโจมตีภาคพื้นดินในฉนวนกาซา อย่างไรก็ดี ราคาน้ำมันถูกกดดันในระหว่างวัน หลังสหรัฐฯ เผยสต็อกน้ำมันดิบที่สูงเกินคาด รวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซาในยุโรป ราคาทองคำ ปิดบวก ด้วยแรงหนุนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อทองในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางสถานการณ์ในวันออกกลางที่มีแนวโน้มรุนแรง
SET50 Index	865.04	+7.05	+0.82%	
US Markets				
S&P500	4,186.77	-60.91	-1.43%	
NASDAQ	12,821.22	-318.65	-2.43%	
DJIA	33,035.93	-105.45	-0.32%	
European Markets				
FTSE 100	7,414.34	+24.64	+0.33%	
CAC40	6,915.07	+21.42	+0.31%	
DAX	14,892.18	+12.24	+0.08%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	85.39	+1.65	+1.97%	
Brent (USD/bbl)	90.13	+2.06	+2.34%	
Gold (USD/Ounce)	1,994.90	+8.80	+0.44%	
BDI (Index)	1,832.00	-117.00	-6.00%	
FX				
U.S. Dollar Index	106.53	+0.26	+0.24%	
USD/THB	36.20	-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	-924	-12,423	-169,593	11,087	23,698	-293,024	2,640	7,854	4,228
สถาบัน	2,871	8,853	59,741	-2,333	-1,255	55,000	10,186	313,564	3,770,862
รายย่อย	-1,375	7,935	112,493	-8,754	-22,443	238,024	-498	15,332	348,143
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-572	-4,365	-2,642						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกค้าโปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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, SUPER, TNL