



Set Index Data

Open	1,407.39		
High	1,410.83		
Low	1,395.83		
Closed	1,397.43		
Chg.	-9.18		
%Chg.	-0.65		
Value (mn)	32,807.18		
P/E(x)	18.19	Up	124
P/BV(x)	1.36	Unchanged	164
Yield (%)	3.34	Down	353
Market Cap (mn)	17,180.84		

SET 50 -100 - MAI - Futures Index

	Closed	Chg	(%)
SET 50	862.82	-4.82	-0.56
SET 100	1,911.18	-11.49	-0.60
S50_CON	871.50	3.90	0.45
MAI Index	400.18	-5.42	-1.34

Trading Breakdown : Daily

(Bt,m)	Buy	Sell	Net
Institution	1,812.15	1,722.44	89.71
Broker Port	2,589.77	2,834.34	-244.57
Foreign	16,994.00	18,147.46	-1,153.46
Customer	11,410.46	10,102.14	1,308.32

Trading Breakdown : Month to Date

(Bt,m)	Buy	Sell	Net
Institution	70,756.97	62,906.46	7,850.51
Broker Port	59,449.07	58,519.87	929.20
Foreign	403,205.21	416,938.37	-13,733.16
Customer	245,058.86	240,105.44	4,953.42

World Markets Index

	Closed	Chg.	(%)
Dow Jones	35,390.15	117.12	0.33
NASDAQ	14,250.85	-15.01	-0.11
FTSE100	7,488.20	4.62	0.06
Nikkei	33,625.53	173.70	0.52
Hang Seng	17,559.42	-351.42	-1.96

Commodities

	Closed	Chg.	(%)
Oil: Brent	80.59	0.49	0.61
Oil: Nymex	75.64	0.51	0.68
Gold	2,001.41	-0.69	-0.03
ZINC	2,524.00	17.00	0.68
BDIY Index	2,102.00	247.00	13.32

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

Market Wrap-Up

- SET วันที่ 24 พ.ย.66 ปิด -9.18 จุด อยู่ที่ 1,397.43 จุด มูลค่าการซื้อขาย 32,806 ลบ. ต่างชาติขาย 1,153 ลบ. สถาบันซื้อ 89 ลบ. พอร์ตโบรกเกอร์ 244 ลบ. NVDR มียอดขายสุทธิอยู่ที่ 619 ลบ. มียอดซื้อสุทธิในหุ้น PTT,GPSC,PTTGC,BCH,BH และ ะมี ยอดขายสุทธิ PTTEP,BDMS,ADVANC,AOT,CPALL มูลค่า Short Sales อยู่ที่ระดับ 4,107 ลบ. หุ้นที่มีปริมาณ Short สูงคือ TPIPL,EKH,BKI โดยนักลงทุนต่างประเทศมีสถานะ Short ใน Index Futures จำนวน 7,220 สัญญา ยอดสะสมตั้งแต่ต้นปีต่างชาติ Short สุทธิรวม 307,426 สัญญา นักลงทุนต่างชาติขายพันธบัตรจำนวน 5,869 ลบ.
- ตลาดหุ้นสหรัฐ DJIA +0.33%, S&P500 +0.06%, Nasdaq -0.11% ได้แรงหนุนจากกลุ่มบริการสุขภาพ ขณะที่กลุ่มเทคโนโลยี & บริการสื่อสารปรับลดลง หลัง Nvidia -1.9% รับข่าวเลื่อนเปิดตัวชิป AI ไปในช่วง Q1/67 ตลาดหุ้นยุโรป Stoxx600 +0.33% ได้แรงหนุนจากกลุ่มสื่อสาร & ค้าปลีก ขณะที่กลุ่มอสังหาฯ ปรับลดลง ยังกังวลเศรษฐกิจเยอรมันชะลอตัว

Market View

- สัปดาห์ที่ผ่านมา DJIA +1.3%, S&P500 +1.0%, Nasdaq +0.9% WoW ได้แรงหนุนจากคาดการณ์วงจรรายขึ้นดอกเบี้ยของเฟดใกล้ยุติ หลังรายงาน US CPI ต.ค. ลดลงอยู่ที่ 3.2% & ก.ย. 3.7% YoY ส่งผลให้ US Bond Yield 10 ปี ลดลงอยู่ที่ 4.472% แม้ว่า Fed Minutes พ.ย. คณะกรรมการเฟดส่วนใหญ่จะหนุนให้ตรึงดอกเบี้ยสูงนานกว่าคาด โดย CME Fed Watch คาดเฟดจะคงดอกเบี้ยในการประชุม 5.ค./ ม.ค. มี.ค. 67 และคาดมีโอกาส 43% จะลดดอกเบี้ย 0.25% ในมี.ย. ปีหน้า สัปดาห์นี้วันพฤหัสบดีตาม US GDP Q3/66 ครั้งที่ 2 คาด +5.0% QoQ และวันพฤหัสบดี US PCE ต.ค. คาด 3.1% & ก.ย. 3.4% YoY ซึ่งส่งผลต่อนโยบายดอกเบี้ยสหรัฐ ส่วน Stoxx600 ยุโรป +0.9% WoW ได้แรงหนุนจากคาดหวัง ECB จะลดดอกเบี้ยถึง 1% ในปีหน้า จากความกังวลเศรษฐกิจยูโรโซน Q4/66 อาจเข้าสู่ภาวะถดถอย หลัง GDP เยอรมัน Q3/66 หดตัว -0.1% & Q2/66 ที่ 0% QoQ จากการใช้จ่ายภาคเอกชนเยอรมันคิดเป็น 2/3 ของ GDP หดตัว -0.3% QoQ จากผลกระทบเงินเฟ้อสูงในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่ PMI รวมยูโรโซน เบื้องต้น พ.ย. ปรับดีขึ้นอยู่ที่ 47.1 & ต.ค. 46.5 แต่ยังคงอยู่ในโซนถดถอย สัปดาห์นี้วันพฤหัสบดี ติดตาม CPI ยูโรโซน เบื้องต้น พ.ย. คาด 2.7% & ต.ค. 2.9% YoY ฝั่งเอเชีย สัปดาห์ที่ผ่านมาทรงตัว ในช่วงวันหยุดสหรัฐ Thanksgiving ขณะที่ Core CPI ญี่ปุ่น ต.ค. ปรับขึ้นอยู่ที่ 2.9% & ก.ย. 2.8% YoY สูงกว่าเป้าหมาย 2% เป็นเดือนที่ 19 เดือน อาจส่งผลให้ BOJ เริ่มพิจารณาลด ม.ผ่อนคลายการเงิน ขณะที่ตลาดอสังหาฯ จีนได้แรงหนุน หลังรัฐบาลเตรียม ม.ช่วยเหลือด้านการเงินต่อบริษัทอสังหาฯ จีน 50 แห่ง สัปดาห์นี้ติดตาม PMI ภาคผลิตจีน พ.ย.สำหรับดัชนี SET -1.3% WoW ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย/วัน 3.66 หมื่น ลบ. -25.6% WoW ต่างชาติขาย 6.2 พัน ลบ. รายย่อยซื้อ 5.7 พัน ลบ. สถาบันซื้อ 114 ลบ. ดัชนีถูกกดคืนหลัง GDP ไทย Q3/66 +5.0% ต่ำกว่าคาดที่ +2.0% YoY โดยกลุ่มขนส่ง -6.9% หลัง AOT -9.4% WoW หลังคาดการณ์ที่เกี่ยวข้องจากเงินลดลงในช่วง 5.ค. - ม.ค. ส่วนกลุ่มค้าปลีก -2.5% ชะลอตัวตามกำลังซื้อในประเทศ และกลุ่มโรงไฟฟ้าถูกกดดันจากค่า FT ในช่วง Q4/66 ลดลง QoQ ขณะที่นักลงทุนร.ม.ของ ตลท.ในการควบคุมธุรกรรม Naked Short Sell ประเด็นสำคัญวันนี้ติดตามส่งออกไทย ต.ค. คาด +9% & ก.ย. +2% YoY และวันพุธ การประชุม กนง. คาดคงดอกเบี้ยที่ 2.5%

Daily Strategy

- ประเมินดัชนี SET เคลื่อนไหวในกรอบแนวรับ 1,380 - 1,390 แนวต้าน 1,410 - 1,415 คาดทรงตัวประเมินปัจจัย +/- ใหม่ แนะนำทยอยซื้อกลุ่มค้าปลีก CPALL,DQHOME,CPN ได้แรงหนุน ม.กระตุ้นกำลังซื้อ/ซื้อเชิงกำไร RBF,TU,SFLEX,MAJOR คาดกำไรเริ่มฟื้นตัว
- SISB (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 38.75 บาท) แนวโน้มผลประกอบการ Q4Q6 จะกลับมาฟื้นตัวได้ดี QoQ, YoY จากการรับรู้จำนวนนักเรียนใหม่เพิ่มขึ้น (ปัจจุบันนักเรียนรวม 4,125 คน ไทย 73% ต่างชาติ 27%) และผลของการปรับขึ้นค่าธรรมเนียมการศึกษาเต็มไตรมาส (ขึ้นไปตอนเดือน ส.ค.) ประกอบกับไม่มีต้นทุนส่วนเพิ่มของการเปิดโรงเรียนใหม่ 2 สาขา (นนทบุรีและระยอง) ในช่วงแรก ซึ่งเป็นค่าใช้จ่าย one time เหมือนไตรมาสก่อน ส่งผลให้ไตรมาสที่ 4 น่าจะเป็นจุดที่ดีสุดของปี ส่วนแนวโน้มปี 67 เด็บโตได้ต่อเนื่องตามจำนวนนักเรียน โดยมีแผนเพิ่มในสาขาเชียงใหม่ ประชาอุทิศ ธนบุรี และดำเนินการปรับเพิ่มค่าเทอมโดยเฉลี่ยราว +5% ต่อปี ทั้งนี้ตลาดคาดกำไรปี 66-67 ที่ 621 ล้านบาท (+68%YoY) และ 842 ล้านบาท (36%YoY) ตามลำดับ
- GLOBAL* (ซื้อ/เก็งกำไร / ราคาเป้าหมาย Bloomberg Consensus 18.20 บาท) กำไรสุทธิงวด 3Q66 อยู่ที่ 525 ลบ.-32%YoY, -25%QoQ หดตัวจากกำลังซื้อลูกค้าที่อ่อนแอ และราคาหุ้นหลักที่ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม สำหรับกำไรดำเนินงานในช่วงถัดไป คาดว่าจะเห็นการทยอยฟื้นตัวได้ YoY QoQ จาก 1.กำลังซื้อฝั่งเกษตรที่มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นตามราคาข้าว/น้ำตาล 2.ราคาเหล็กที่เห็นการปรับตัวขึ้นมาจาก 2Q66 และ 3.การขยายสาขาในไทยเพิ่มอีกราว 2 สาขาใน 4Q66 ขณะที่ปี67 คาดจะเห็นสาขาในตปท.มากขึ้น(4Q66 1สาขาที่พระตะบอง, 1Q67 1สาขาที่เวียงจันทน์, ปี67 1สาขาที่ย่างกุ้ง) ปัจจุบัน ตลาดคาดกำไรสุทธิปี66 และ ปี67 ของ GLOBAL* ที่ 2,873 ลบ.(-17.61%YoY) และ 3,313ลบ.(+15.34%YoY)

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะไม่เกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการพิจารณาของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือของคิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด



Daily Key Factors

Oil Update(-) WTI ม.ค. -\$1.56 อยู่ที่ \$75.54/บาร์เรล Brent ม.ค. -\$0.84 อยู่ที่ \$80.58/บาร์เรล สัปดาห์ที่ผ่านมา WTI -1.0%, Brent -0.47% WoW รอกการประชุม Opec วันที่ 30 พ.ย. และกังวลรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐปรับขึ้น รวมถึงอุปสงค์จีนชะลอตัว จากปัญหาน้ำมันภาคอสังหาฯ ขณะที่ปัจจัยเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ลดลง หลังอิสราเอล & ฮามาสหยุดยิงชั่วคราว และเริ่มปล่อยตัวประกัน

Gold Update(+) Comex Gold ธ.ค. +\$10.20 อยู่ที่ \$2,003 /อ.อน.ช. สัปดาห์ที่ผ่านมา +0.96% WoW ได้แรงหนุนจาก Dollar Index อ่อนค่า -0.38% อยู่ที่ 103.375 จากคาดการณ์วงจรขาขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้

Fund Flow(-) Fund Flow ต่างชาติในตลาด TIP สัปดาห์ที่ผ่านมา ขายสุทธิ -80.33 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขายหุ้นไทย -178.40 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซื้อหุ้นอินโดฯ +17.97 ขายหุ้นฟิลิปปินส์ +80.09 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้อ่อนค่าอยู่ที่ 35.336 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (0) ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับขึ้นอยู่ที่ 4.513 %
- (+) ดัชนี BDI วานนี้ +247 จุด อยู่ที่ 2,102
- (-) BitCoin เข้านี้ -0.63% อยู่ที่ 37,511 ดอลลาร์สหรัฐ

Economic Calendar

ในประเทศ

- 29 พ.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 6/2566
- 31 พ.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย สัปดาห์ที่ 5 สศค. แฉลงดัชนีอุตสาหกรรม สศค. รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง, ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค, ดัชนีความเชื่อมั่นอนาคตเศรษฐกิจภูมิภาค

ต่างประเทศ

- 27 พ.ย. US รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง US ยอดขายบ้านใหม่ (ต.ค.)
- 28 พ.ย. US รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี (พ.ย.)
- 29 พ.ย. US ดัชนีจีดีพี (ไตรมาสต่อไตรมาส) (ไตรมาส 3) US สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ
- 30 พ.ย. CN ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน (พ.ย.) EU ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (พ.ย.) US จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก US ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index (ต.ค.)
- 01 ธ.ค. US ดัชนี PMI ภาคการผลิตจากสถาบันไอเอสเอ็ม (ISM) (พ.ย.) US คำกล่าวของนายพาวเวลล์ (Powell) ประธานธนาคารกลางสหรัฐ

Theme Strategy

- Theme หนุนเด่นปี 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*, YGG*