



### Set Index Data

Open	1,393.02		
High	1,397.88		
Low	1,385.33		
Closed	1,393.42		
Chg.	-4.01		
%Chg.	-0.29		
Value (mn)	36,306.20		
P/E(x)	18.14	Up	167
P/BV(x)	1.43	Unchanged	198
Yield (%)	3.35	Down	268
Market Cap (mn)	17,131.24		

### SET 50 -100 - MAI - Futures Index

	Closed	Chg	(%)
SET 50	860.75	-2.07	-0.24
SET 100	1,907.17	-4.01	-0.21
S50_CON	858.00	-13.50	-1.55
MAI Index	400.06	-0.12	-0.03

### Trading Breakdown : Daily

(Bt,m)	Buy	Sell	Net
Institution	1,905.19	2,361.31	-456.12
Broker Port	3,085.74	3,434.87	-349.13
Foreign	21,425.68	20,812.41	613.27
Customer	9,886.27	9,694.29	191.98

### Trading Breakdown : Month to Date

(Bt,m)	Buy	Sell	Net
Institution	72,662.16	65,267.77	7,394.39
Broker Port	62,534.81	61,954.74	580.07
Foreign	424,630.89	437,750.78	-13,119.89
Customer	254,945.13	249,799.73	5,145.40

### World Markets Index

	Closed	Chg.	(%)
Dow Jones	35,333.47	-56.68	-0.16
NASDAQ	14,241.02	-9.83	-0.07
FTSE100	7,460.70	-27.50	-0.37
Nikkei	33,447.67	-177.86	-0.53
Hang Seng	17,525.06	-34.36	-0.20

### Commodities

	Closed	Chg.	(%)
Oil: Brent	79.96	0.00	0.00
Oil: Nymex	75.20	0.21	0.28
Gold	2,017.10	3.10	0.15
ZINC	2,547.00	23.00	0.91
BDIY Index	2,259.00	157.00	7.47

### Cash Balance

### Market Wrap-Up

- SET วันที่ 27 พ.ย.66 ปิด -4.01 จุด อยู่ที่ 1,393.42 จุด มูลค่าการซื้อขาย 36,306 ลบ. ต่างชาติขาย 1,613 ลบ. สถาบันขาย 456 ลบ. พอร์ตโบรกขาย 349 ลบ. NVDR มียอดซื้อสุทธิอยู่ที่ 969 ลบ. มี ยอดซื้อสุทธิในหุ้น AOT,BGRIM,PTT,CPALL และ มียอดซื้อสุทธิ KBANK,PTTEP,BH,BDMS,BBL มูลค่า Short Sales อยู่ที่ระดับ 4,151 ลบ. หุ้นที่มีปริมาณ Short สูงคือ HK01,EGCO-R,JR โดยนักลงทุนต่างประเทศมีสถานะ Short ใน Index Futures จำนวน 6,758 สัญญา ยอดสะสมตั้งแต่ต้นปีต่างชาติ Short สุทธิรวม 314,184 สัญญา นักลงทุนต่างชาติขายพันธบัตรจำนวน 1,554 ลบ.
- ตลาดหุ้นสหรัฐ DJIA -0.16%, S&P500 -0.20%, Nasdaq -0.07% ถูกแรงขายจากกลุ่มบริการสุขภาพ & อุตสาหกรรม ขณะที่กลุ่มอสังหาฯ & สินค้าฟุ่มเฟือยปรับขึ้น ส่วน Adobe Analytics คาดยอดซื้อสินค้าออนไลน์ในช่วง Cyber day สูงถึง \$1.2 หมื่น ล. ตลาดหุ้นยุโรป Stoxx600 -0.34% กลุ่มบริการสุขภาพ -0.6% หลังแอสตราเซนเนกา -2%, ไบเออร์ -3%

### Market View

- ตลาดหุ้นสหรัฐวานนี้ปิดลดลง โดยอยู่ระหว่างรอรายงานตัวเลขสำคัญในสัปดาห์นี้ วันพุธ US GDP Q3/66 ครั้งที่ 2 คาด 5.0% & ครั้งแรกที่ 4.9% QoQ และวันพฤหัสบดี US PCE ต.ค. คาดชะลอตัวอยู่ที่ 3.1% & ก.ย. 3.4% YoY รวมถึงวันศุกร์ ถ้อยแถลงของเจอโรม พาวเวล เพื่อจับสัญญาณการยุติการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟด และโอกาสเฟดจะลดดอกเบี้ยในปีหน้า ซึ่ง CME Fed Watch ที่โอกาส 43.3% เฟดจะลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุม 1 พ.ค. 67 ส่วนค่าวันนีติดตามดัชนีราคาบ้านสหรัฐ ก.ย. คาด 0.4% & ส.ค. 0.6% MoM และ CB รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐ พ.ย. คาด 101.0 & ต.ค. 102.6 ส่วนตลาดหุ้นยุโรปวานนี้ปรับลดลง หลังประธาน ECB คริสติน ลาการ์ด เผยแม้ว่าเงินเฟ้อยุโรปจะลดลง แต่ค่าแรงอยู่ระดับสูง กอปรกับมีความไม่แน่นอนสูง ดังนั้นจึงจำเป็นต้องตรึงดอกเบี้ยสูง เพื่อคุมเงินเฟ้อ สัปดาห์นี้วันพฤหัสบดีติดตาม CPI ยูโรโซน เบื้องต้น พ.ย. คาดชะลอตัวอยู่ที่ 2.8% & ต.ค. 2.9% YoY โดยนักลงทุนคาด ECB จะลดดอกเบี้ยในปีหน้า เนื่องจากเศรษฐกิจยูโรโซนมีความเสี่ยงเกิด Technical Recession ในช่วงปลายปีนี้ ฟังเอเซียวานนี้ดัชนีเซี่ยงไฮ้ -0.3% หลังรายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมจีน ต.ค. -7.8% YTD และการตรวจสอบ Zhongzhi Enterprice Group ไฟแนนซ์ทรัสต์จีน หลังพบหนี้สินสูงถึง \$6.4 หมื่น ล. ขณะที่ดัชนีฮั่งเส็ง -0.2% จากแรงขายบริษัทอสังหาฯ จีนจดทะเบียนในฮ่องกง สำหรับดัชนี SET วานนี้ -0.29% ปริมาณการซื้อขาย 3.63 หมื่น ลบ. สถาบันขาย 456 ลบ. พอร์ตโบรกขาย 349 ลบ. ต่างชาติซื้อ 613 ลบ. ถูกกดดันจากแรงขายกลุ่มขนส่ง & ทองเที่ยวหลังสายการบินจีนหลายแห่งปรับลดเที่ยวบินเข้าไทยในช่วง High Season ธ.ค. -ม.ค. 67 ส่วนกลุ่มพลังงานมีแรงขายจาก PTEP ก่อนทราบผลการประชุม Opec ในวันพฤหัสบดี โดยดัชนียังได้แรงหนุนจากเกษตร, อาหาร หลัง ก.พาณิชย์รายงานตัวเลขส่งออกไทย ต.ค. +8% YoY ต่ำกว่าค่าที่ +9% YoY แต่ตลาดส่งออกหลัก -รองพื้นด้วยดี รวมถึงสินค้าเกษตร & อุตสาหกรรมพื้นตัว ซึ่งคาดเป็นการดีต่อสินค้าก่อนเทศกาลวันหยุดปลายปี โดย ก.พาณิชย์คาดว่าจะหดตัว -1% YoY และปีหน้าคาด +2% YoY ส่วนการหารือของ ASCO กับ กลด. ในประเด็น Short Sell วันนี กลด. จะสรุปข้อหารือกับ ตลท. เพื่อดำเนินการ ม.ควบคุมต่อไป

### Daily Strategy

- ประเมินดัชนี SET เคลื่อนไหวในกรอบแนวรับ 1,380 - 1,390 แนวต้าน 1,400 - 1,405 คาดได้แรงหนุนจากค่าบาทแข็งค่า และน้ำหนักขายซื้อ TU,AAI ยอดส่งออกอาหารสัตว์ ต.ค. เพิ่มขึ้น/DOHOME,CRC (+ม.กระตุ้นกำลังซื้อ) และเก็งกำไร PSL,TTA ตาม BDI ปรับขึ้น
- CBG\* (ซื้อเก็งกำไร / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 88.25 บาท) บริษัทรายงานกำไรสุทธิงวด 3Q66 ที่ 530 ล้านบาท +10%QoQ, +11%YoY ด้วยปัจจัยหนุนจากภายใต้รับจ้างผลิต OEM ทั้งการผลิตบรรจุภัณฑ์กระป๋อง ขวดแก้ว ลังกระดาษ รวมถึงขนส่งสินค้าให้กับบริษัทในเครือของผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ เบียร์คาราบาว และเบียร์ตะวันแดง ช่วยชดเชยรายได้จากเครื่องดื่มชูกำลังที่ลดลงในตลาด CLMV และจีน ส่วนในประเทศยังไม่ได้จากการคงราคาขายไว้ที่ 10 บาท ส่วนแนวโน้มใน 4Q66 และปีหน้าคาดฟื้นตัวจากยอดคำสั่งซื้อ Packaging ของแบรนด์สินค้าเบียร์ที่เพิ่งเปิดตัวเข้ามาดูเต็มปี ซึ่งจาก U-Rate ที่ดีขึ้นได้ Economy of scale จะช่วยเรื่อง GPM แม้อัตราต้นทุนค่าขายขยับขึ้น ทั้งนี้ตลาดค่าใไร่ปี 66-67 อยู่ที่ 1.9 พันล้านบาท -16%YoY และ 2.6 พันล้านบาท +35%YoY
- STA\* (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย Bloomberg Consensus 18.50 บาท) ผู้บริหารวางเป้า Volume ขายยางธรรมชาติ(NR) ในช่วง 4Q66 ที่ 2.8-3 แสนตัน และปี 67 ที่ 1.5 ล้านตัน(จาก 9M66 ที่ 9.9 แสนตัน) ขณะที่ในด้าน Demand-Supply NR ในช่วงถัดไป แม้ว่าจะยังไม่มียอดขายเพิ่มของ Demand ที่ชัดเจนแต่ Supply อยู่ในภาวะที่เริ่มไม่ล้นตลาดแล้วจาก 1. Supply ฝั่งอินโดนีเซียลดลง (เปลี่ยนไปทำธุรกิจอื่น เช่น ถ่านหิน) และ 2.สภาพภูมิอากาศในปีเอลนีโญ(กระทุบ Supply ยางไทยราว -10% ในปี66) ส่วนธุรกิจจูงมืออย่างคาดว่าจะมีศักยภาพในการแข่งขันที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับผู้เล่นอื่นๆอย่าง Top Glove และ Hartalega ทั้งนี้ ทางฝ่ายวิเคราะห์คิดส์ฟอर्टคาดว่า ระยะเวลาสั้น STA\* จะมี Sentiment บวกจาก 1.ม.กระตุ้นเศรษฐกิจของจีน 2.ตัวเลขส่งออกยางแท่งเดือนต.ค. 66 ที่ +16.6%YoY +25.1%MoM 3.SICOM TSR20 Rubber Spot +6.8%QTD และ 4.ได้SET ESG Ratings AAA เข้าข่ายการลงทุนของกองทุน TESSG โดย ปัจจุบัน Consensus คาดกำไรสุทธิปี66 ปี67 ของ STA\* ที่ 1,957 ลบ.(-59.2%YoY) และ 2,789ลบ.(+42.5%YoY)

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์นี้ออกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะได้จากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือเป็นเหตุพัวพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด(มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด



## Daily Key Factors

**Oil Update(-)** WTI ม.ค. -\$0.68 อยู่ที่ \$74.86/บาร์เรล Brent ม.ค. -\$0.60 อยู่ที่ \$79.98/บาร์เรล รอคการประชุม Opec วันที่ 30 พ.ย. โดยซาอุดี & รัสเซียคาดจะลดกำลังการผลิตต่อปีหน้า ขณะที่ฮามาต - อิสรเอลขยายเวลาหยุดยิงต่ออีก 2 วัน พร้อมแลกตัวประกันเพิ่ม

**Gold Update(+)** Comex Gold ธ.ค. +\$9.40 อยู่ที่ \$2,012.40 /ออนซ์ ได้แรงหนุนจาก Dollar Index อ่อนค่า -0.16% อยู่ที่ 103.2078 จากคาดการณ์วงจรขาขึ้นดอกเบี้ยเป็นใกล้ยุติ

**Fund Flow(+)** Fund Flow ต่างชาติในตลาด TIP วานนี้ ชื้อสุทธิ +68.91 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ชื้อหุ้นไทย +17.48 ล.ดอลลาร์สหรัฐ ชื้อหุ้นอินโดฯ +53.65 ขายหุ้นฟิลิปปินส์ -2.22 ล.ดอลลาร์สหรัฐ

- (0) ค่าเงินบาทเข้านี้แข็งค่าอยู่ที่ 34.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (+) ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ลดลงอยู่ที่ 4.40 %
- (+) ดัชนี BDI วานนี้ +157 จุด อยู่ที่ 2,259
- (-) BitCoin เข้านี้ -0.73% อยู่ที่ 37,218 ดอลลาร์สหรัฐ

## Economic Calendar

### ในประเทศ

- 29 พ.ย. ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 6/2566
- 31 พ.ย. ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.)รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย สัปดาห์ที่ 5 สศค.แถลงดัชนีอุตสาหกรรม 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 หุ่นยนต์ปี 2566 ดันรับนักท่องเที่ยวต่างชาติคืนเศรษฐกิจไทยฟื้นตัว
- (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\*