

Chart of the Day

ลู่ข่าวดีจากผลประชุมกรม.

Figure 1: มาตรการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนของรปท.

มาตรการที่ผ่านมาและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อาจยังไม่เพียงพอให้ระดับหนี้ครัวเรือนลดลงต่ำกว่าระดับที่ต้องเฝ้าระวัง (80%)

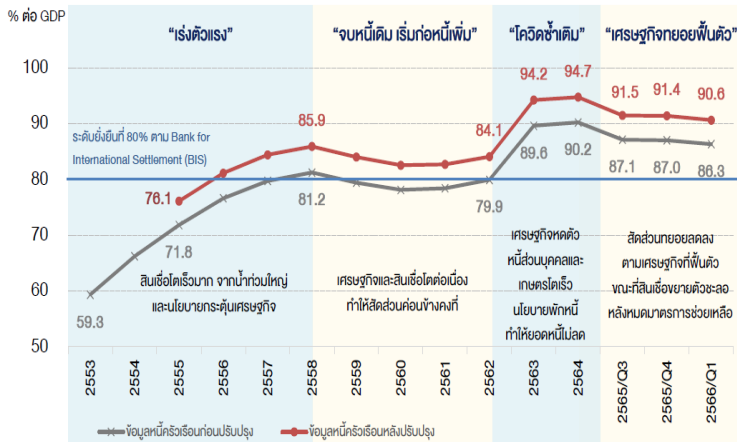
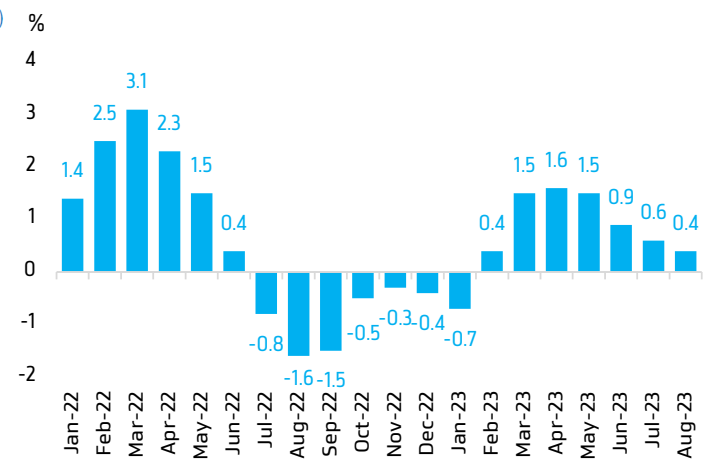


Figure 2: US ราคาบ้านรายเดือน เติบโตในอัตราที่ลดลง % MoM



Sources: NESDC, Tradingeconomics, KTX Research

Today's dominant ideas

**ทางเทคนิค** คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways Up แนวต้าน 1,405/1,412 จุด (EMA 10 วัน และ 25 วัน) แนวรับ 1,385/1,378 จุด ระยะสั้นดัชนีฯ ยังคงอยู่ในทิศทางขาลง โดยมีแนวรับสำคัญที่ 1,378 จุด และ 1,366 จุด (จุดต่ำสุดปีนี้) แต่เริ่มมีสัญญาณลู่รับยาวดี หลังจากวานนี้ฟอร์มตัวเป็นรูปแบบ Doji และหากดัชนีฯ ปิดเขียววันนี้)

ประเด็น Event สำคัญ วันนี้

- **+ผลประชุมกรม.:** ไฮไลต์สำคัญอยู่ที่ **1. การพิจารณาปัญหานี้บอกรระบบ** (ส่วนนี้ในระบบจะมีการพิจารณาในวันที่ 12 ธ.ค.) โดยให้นายอำเภอแต่ละท้องที่ และผู้กำกับการแต่ละโรงพัก (สภ.อ.) ของสำนักงานตำรวจแห่งชาติ เป็นผู้ประสานงานในการแก้ไขปัญหานี้ที่มีการเก็บดอกเบี้ยที่สูงกว่ากฎหมายกำหนด โดยจะเรียกให้ลูกหนี้ทั้งหมดมาแสดงตนขึ้นทะเบียน เพื่อแก้ไขปัญหานี้ ซึ่งหากประสบความสำเร็จคาดว่าจะช่วยเพิ่มภาระหนี้สิน และเพิ่มกำลังซื้อของการบริโภคในประเทศได้ดีขึ้น **2. การอนุมัติมาตรการ E-Refund** ลดหย่อนภาษีสูงสุดไม่เกิน 5 หมื่นบาท ในการซื้อสินค้าจากร้านค้าที่อยู่ในระบบภาษี เฉพาะที่ออกใบกำกับภาษีในรูปแบบ E-Electronics ช่วงวันที่ 1 ม.ค.-15 ก.พ. 2024 (รวม 46 วัน) โดยจะมีการเพิ่มรายการใช้จ่ายเพื่อการท่องเที่ยว “ตั๋วเครื่องบิน-ค่าโรงแรม-ค่ารถไฟ-ค่ารถนำเที่ยว” ได้สิทธิด้วย สำหรับมาตรการปีนี้ นายกรัฐมนตรีระบุว่าเป็นการให้กลุ่มผู้ที่ไม่ได้รับสิทธิเข้าร่วมโครงการดิจิทัลวอลเล็ต หรือเป็นผู้ที่มีรายได้เกิน 70,000 บาท หรือมีเงินฝากเกิน 500,000 บาท **3. มาตรการอื่น ๆ** เช่น การแจกโฉนด การช่วยเหลือเกษตรกร ฯลฯ รวมถึงการพิจารณาเรื่องปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำ โดยกระทรวงแรงงาน
- **-ไทย: ดุลการค้าเดือน ต.ค. พลิกกลับมาขาดดุลครั้งแรกรอบ 3 เดือน -USD832mn (ลดลงมาก เมื่อเทียบกับเดือน ก.ย. เกินดุล +USD2.1bn. และต่ำกว่าคาดการณ์ของ Consensus ที่ +USD0.53bn.)** ส่งผล 10M23 ขาดดุลการค้า -USD6.66bn. ส่งออก -2.7% YoY เป็น USD236,648mn นำเข้า -4.6% YoY เป็น USD243,313mn ทั้งนี้ การส่งออก 4Q23E มีแนวโน้มขยายตัวเป็นบวก ตามการทยอยฟื้นตัวของประเทศคู่ค้าที่ต่างออกมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจ และอุปสรรคด้านห่วงโซ่อุปทานคลี่คลายลงจากปีก่อนหน้าที่ต้องเผชิญกับ COVID-19 ทั้งปี 2023E รปท. คาดส่งออกเติบโต -1.7% YoY นำเข้า -0.1% YoY ขณะที่ดุลบัญชีเดินสะพัดคาดเกินดุล USD5bn. (ดีขึ้นมาจาก -USD14.7bn. ในปี 2022) เป็นผลจากภาคบริการที่ดีขึ้น ตามการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติจาก 11.2 ล้านคน เป็น 28-28.5 ล้านคน
- **+/-Opportunity Day:** จับตาสัญญาณ Earnings Guidance ของบจ. VL KLINIQ KISS BEM SHR MTW PTG ZIGA CNT TOA JKN K GFC CRC IND/Digital Online SCGP SCCC NRF SPRC TTA WHA คาดส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นรายตัว หากมีสัญญาณ Negative/Positive Guidance

## ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้

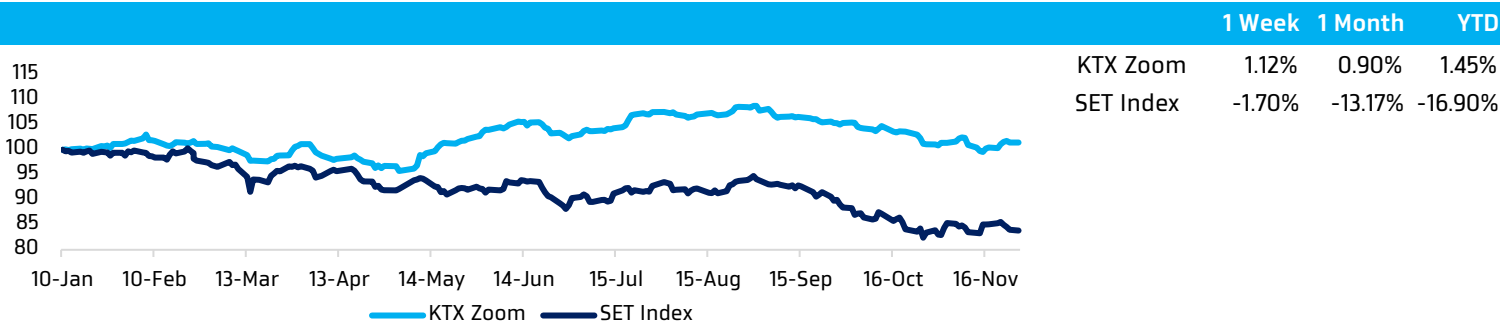
- **+/-US:** รายงาน CB Consumer Confidence เดือน พ.ย. Consensus คาดลดลงเป็น 101 (Vs เดือน ต.ค. 102.6) และตัวเลขราคาบ้าน S&P/Case-Shiller Home Price เดือน ก.ย. คาดเติบโตลดลงเล็กน้อยเป็น +0.3% MoM, +2.5% YoY (จาก +0.4% MoM, +2.2% YoY)

## กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ ICHI SABINA RBF คาดผลกำไรเติบโตต่อเนื่อง

### Strategic daily picks

- ICHI** ปิด 14.40 บาท/แนวรับ 13.80 บาท แนวต้าน 15.20 บาท  
9M23 ทำรายได้ 5.94 พันล้านบาท +26% และกำไรสุทธิ 805 ล้านบาท +80% พร้อมกันนี้บริษัทปรับเป้ารายได้ใหม่ที่ 7.8 พันล้านบาท (+23% YoY) สู่ระดับ 1 หมื่นล้านบาท ภายใน 3 ปี (ปี 2025) ขณะที่กำไรปีนี้จะได้รับแรงสนับสนุนจากยอดขายที่เติบโต การบริหาร Product Mix ที่ดี และการบริหารต้นทุนการผลิตที่มีประสิทธิภาพ Bloomberg Consensus ประมาณการทำกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.05 พันล้านบาท (+ 63.49% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 19.14 บาท
- SABINA** ปิด 26.75 บาท/แนวรับ 25.00 บาท แนวต้าน 27.75 บาท  
ปี 2023 คาดกำไรเติบโตสูงกว่า 10% ส่วน 9M23 มีรายได้จากการขาย 2.58 พันล้านบาท และกำไรสุทธิ 348.95 ล้านบาท ทั้งนี้ คาดว่าจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยจากการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเป็น 400 บาทในปี 2024 เพราะบริษัทได้สั่งซื้อเครื่องจักรระบบใหม่เข้ามาเพิ่มเติม ช่วยให้ลดต้นทุนแรงงานคนได้ เพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตได้มากขึ้น สามารถประหยัดต่อขนาด ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับดีขึ้นเช่นเดียวกัน Bloomberg Consensus ประมาณการทำกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 467 ล้านบาท (+ 11.94% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 30.92 บาท
- RBF** ปิด 13.10 บาท/แนวรับ 12.50 บาท แนวต้าน 14.10 บาท  
KTX ปรับประมาณการทำกำไรปี 2023-25E เพิ่มจากเดิม 6-12% เป็น 678/802/946 ล้านบาท ตามลำดับ เพื่อสะท้อนอัตรากำไรที่ต่ำกว่าคาด 190bps ใน 3Q23 นอกจากนี้ แนวโน้มอัตรากำไรที่คาดว่าจะแข็งแกร่งต่อใน 4Q23E และโมเมนตัมจะเพิ่มขึ้นได้อีก 2-3% ในปี 2024E แนวโน้มการเติบโตของกำไรราว 17% ต่อปี ใน 3 ปีข้างหน้า จึงคงคำแนะนำ "Outperform" ด้วยมูลค่าเหมาะสมใหม่ 13.72 บาท ด้วยวิธี Earning Yield และอัตราผลตอบแทนคาดหวัง 2.92%

### KTX Zoom Performance<sup>1</sup>



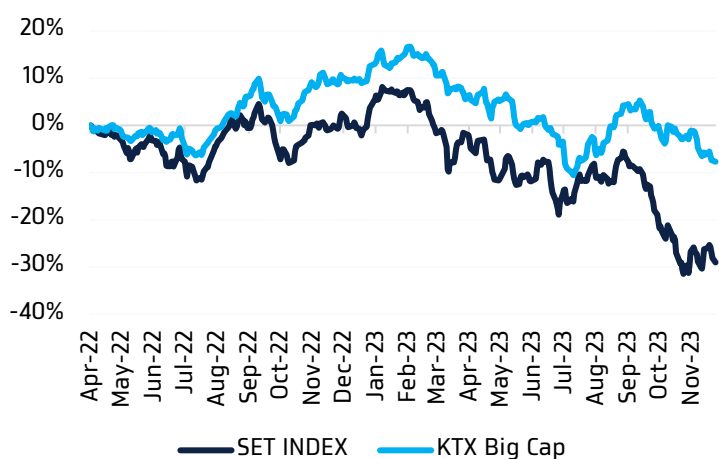
<sup>1</sup> หุ้นแนะนำรายวันใน KTX Zoom จำนวนอัตราผลตอบแทนสะสม (เฉพาะส่วนต่างราคาหุ้น) โดยกำหนดให้ราคาเปิดของหุ้นในวันคำแนะนำเป็นราคาต้นทุน และปิด position เมื่อครบ 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นแนะนำ เว้นแต่มีคำแนะนำใหม่ก่อนครบกำหนดลงทุน และ/หรือตัดขาดทุนทันที เมื่อผลตอบแทนติดลบ 5%

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
TOP	23-Nov-23	51.5	-0.96%	-
PTTGC	23-Nov-23	38.25	0.00%	-
PTTEP	23-Nov-23	155.5	-2.81%	-
SISB	24-Nov-23	32.5	-0.76%	-
KTB	24-Nov-23	18.3	1.10%	-
ERW	24-Nov-23	5.25	0.96%	-
SAWAD	27-Nov-23	43.75	-1.69%	-
SIRI	27-Nov-23	1.69	0.60%	-
BCP	27-Nov-23	44.25	-0.56%	-

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In

TU

Out

AAV

## Portfolio Performance

Gain/loss %	3.3%
Gain/loss relative to SET %	7.5%
YTD return	-11.0%

## Stocks in portfolio

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

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	House Price Index YoY Sep.	5.6%	5.3%
US	CB Consumer Confidence Nov.	102.6	101.0
DE	GfK Consumer Confidence Dec.	-28.1	-27

## World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,393.42	-4.01	-0.29%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย ปิดลบต่อเนื่องและในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นภูมิภาค ด้วยมูลค่าการซื้อขายเบาบาง 3.63 หมื่นล้านบาท นำลงโดยกลุ่มขนส่ง -1.78% กลุ่มท่องเที่ยวรับผลกระทบจากสายการบินจีน ยกเลิกเที่ยวบินเข้าไทยเกือบครึ่ง กลุ่มบรรจุกัญชา -1.04%</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบเล็กน้อย ขณะที่นักลงทุนจับตาตัวเลขการใช้จ่ายของผู้บริโภคในวันไซเบอร์แมนเดย์ (Cyber Monday) และข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ รวมถึงผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) และดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ หลังจากประธานาธิบดี Lagarde ส่งสัญญาณการต่อสู้ของ ECB เพื่อคุมเงินเฟ้อยังไม่จบ โดยหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ร่วงตลาด ขณะที่หุ้นกลุ่มสังหาริมทรัพย์ปรับตัวขึ้นได้ช่วยพยุงตลาด</li> <li>ราคาน้ำมัน ปิดลบ ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ในวันพฤหัสบดีนี้</li> <li>ราคาทองคำ ปิดบวก เนื่องจากการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ และการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ เป็นปัจจัยหนุนตลาด</li> </ul>
SET50 Index	860.75	-2.07	-0.24%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,550.43	-8.91	-0.20%	
NASDAQ	14,241.02	-9.83	-0.07%	
DJIA	35,333.47	-56.68	-0.16%	
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,460.70	-27.50	-0.37%	
CAC40	7,265.49	-27.31	-0.37%	
DAX	15,966.37	-63.12	-0.39%	
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	74.86	-0.68	-0.90%	
Brent (USD/bbl)	79.98	-0.60	-0.74%	
Gold (USD/Ounce)	2,012.40	+9.40	+0.47%	
BDI (Index)	2,259.00	+157.00	+7.47%	
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	103.20	-0.25	-0.24%	
USD/THB	35.10	-0.27	-0.77%	

## 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	613	-13,120	-186,027	-6,758	-18,333	-314,184	-1,555	8,735	21,667
สถาบัน	-456	7,394	69,598	-2,496	5,837	64,519	11,352	274,721	4,119,284
รายย่อย	192	5,145	119,037	9,254	12,496	249,665	-541	9,526	361,028
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-349	580	-2,608						

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

## หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และบมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณ์ในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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, CHEWA