

Chart of the Day

MSCI Rebalance วันนี้

Figure 1: US PCE ที่ลดลง เพิ่มโอกาสเฟดคงดอกเบี้ย

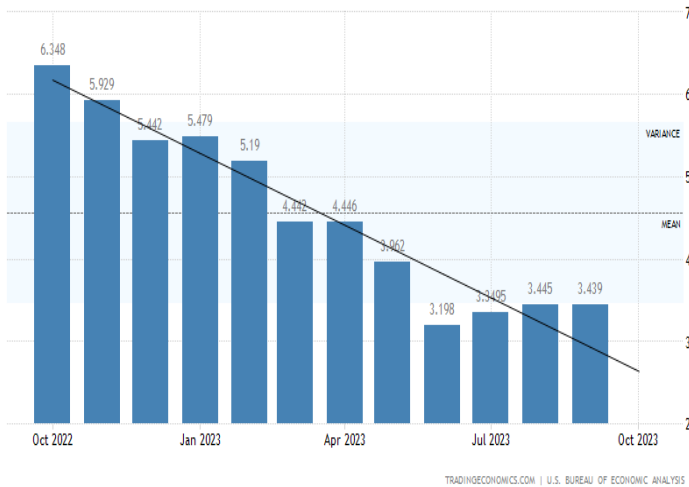
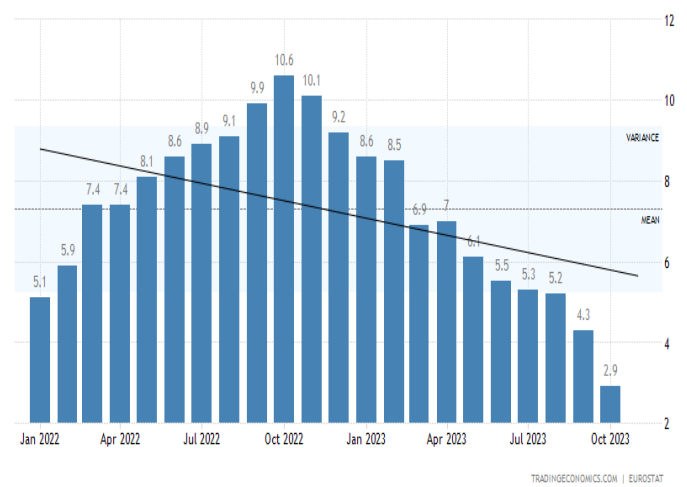


Figure 2: EU เงินเฟ้อรายเดือนลดลงต่อเนื่อง สนับสนุน ECB คงดอกเบี้ย



Sources: NESDC, Tradingeconomics, KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index อ่อนตัว แนวรับ 1,378 จุด/1,373 จุด แนวต้าน 1,402 จุด/1,410 จุด (EMA 10/25 วัน) ระบุสั้น ดัชนีฯ อยู่ระหว่างทดสอบแนวต้านของรูปแบบสามเหลี่ยม (Ascending Triangle) รอบ 1,385-1,424 จุด เพื่อรอสัญญาณ Break Out โดยหากหลุดแนวรับสำคัญ 1,385 จุด มีโอกาสลงไป 1,373/1,365 จุด

ประเด็น Event สำคัญ วันนี้

- **-MSCI Rebalance มีผลต่อราคาปิดวันนี้:** เราคาดว่า การทบทวนรายชื่อตราสารของดัชนี MSCI จะมีผลเชิงลบต่อราคาปิดวันนี้ อิงน้ำหนักของตลาดหุ้นไทยลดลงเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นภูมิภาค อันเป็นผลจากการร่วงลงของตลาดหุ้นไทยเทียบกับตลาดหุ้นภูมิภาค และการถูกถอดหุ้นออกจากการคำนวณดัชนี MSCI Global Standard Index (EGCO RATCH BGRIM) และดัชนี MSCI Small Cap Indexes (ACE ASK KEX ONEE RAM SABUY TTA TFG VIBHA)
- **+OPEC Plus Meeting:** คาดซาอุดีอาระเบียจะมีการส่งสัญญาณลดปริมาณการผลิตเพื่อส่งออกโดยสมัครใจเพิ่มเติม จากเดิม 1 ล้านบาร์เรล/วัน เพื่อช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบโลกที่ปรับลดลงกว่า 20% จากระดับสูงสุด เนื่องจากกังวลต่ออุปทานล้น (ผู้ผลิตนอกกลุ่มโอเปก เช่น สหรัฐฯ ผลิตน้ำมันดิบสูงกว่า 13 ล้านบาร์เรล/วัน ฯลฯ) และอุปสงค์ลดลง (กังวลเศรษฐกิจจีน ยังคงเติบโตชะลอตัว)
- **+/-Opportunity Day:** จัปตาสัญญาณ Earnings Guidance ของบจ. LOXLEY VRANDA MICRO TGE MOONG IRCP BTS PRINC SGP TMI SCM FORTH ONEE CPALL SRS/Digital Online ADVANC PTG INGRS TPAC คาดส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นรายตัว หากมีสัญญาณ Negative/Positive Guidance

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้

- **+China:** รายงานภาคการผลิตและบริการเดือน พ.ย. (โดยสำนักสถิติแห่งชาติ NBS) โดย Consensus คาดว่าปรับตัวดีขึ้น โดยภาคการผลิตอยู่ที่ 49.7 (Vs เดือน ต.ค. 49.5) ภาคบริการ 51.5 (Vs เดือน ต.ค. 50.6) และภาครวมผลิตและบริการเพิ่มขึ้นเป็น 51.7 (Vs เดือน ต.ค. 50.7) ซึ่งหากออกมาดีเกินกว่าคาดการณ์ จะเป็นโมเมนตัมบวกต่อหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ บนคาดการณ์เศรษฐกิจจีนเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว
- **+EU:** รายงานเงินเฟ้อเบื้องต้นเดือน พ.ย. คาดลดลงต่อเนื่อง โดย Consensus คาดลดลงต่อเนื่องเป็น -0.2% MoM, +2.7% YoY (จากเดือน ต.ค. +0.1% MoM, +2.9% YoY ซึ่งเป็นผลบวกต่อ ECB มีโอกาสสูงขึ้น ที่จะคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับเดิม 4.5% ในการประชุมวันที่ 14 ธ.ค. หลังจากได้ปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องมาตั้งแต่เดือน ก.ค. 2022 จากระดับ 0%

- **+US: รายงาน PCE/Core PCE เดือน ต.ค. คาดลดลงต่อเนื่อง** โดย Consensus คาดอยู่ที่ +0.1% MoM, +3% YoY (Vs เดือน ก.ย. +0.4% MoM, +3.4% YoY) และ +0.2% MoM, +3.5% YoY (Vs เดือน ก.ย. +0.3% MoM, +3.7%YoY) ตามลำดับ โดยสัญญาณการชะลอตัวต่อเนื่องของสัญญาณเงินเฟ้อ จะส่งผลให้ตลาดมีความเชื่อมั่นมากขึ้นว่า เฟดมีโอกาสสูงที่จะคงดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันที่ 13 ธ.ค. ซึ่งเป็นผลบวกต่อหุ้นอิงดอกเบี้ยโลก เช่น อสังหาริมทรัพย์ REITs ฯลฯ

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ หุ้นบลูชิพที่ราคาหุ้นยังต่ำกว่ามูลค่าพื้นฐาน CHG SJWD AMATA

Strategic daily picks

CHG ปิด 2.90 บาท/แนวรับ 2.78 บาท แนวต้าน 3.04 บาท

แนวโน้มผลการดำเนินงาน 4Q23 มีทิศทางสดใส จากการรับรู้รายได้จากการเบิกจ่ายประกันสังคมที่เข้ามาเพิ่มเติม การเปิดให้บริการโรงพยาบาลจุฬารัตน์แม่สอด อินเทอร์เน็ต อำเภอแม่สอด จังหวัดตาก มีขนาด 100 เตียง โดยเปิดให้บริการเฟสแรก 59 เตียง รวมถึงการเปิดให้บริการศูนย์การแพทย์ Chularat Medical Center ทั้งนี้ ภาพรวมทั้งปี 2023 จะมีรายได้ตามเป้าหมาย 8 พันล้านบาท (+20% YoY) Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.08 พันล้านบาท (-61.23% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 3.45 บาท

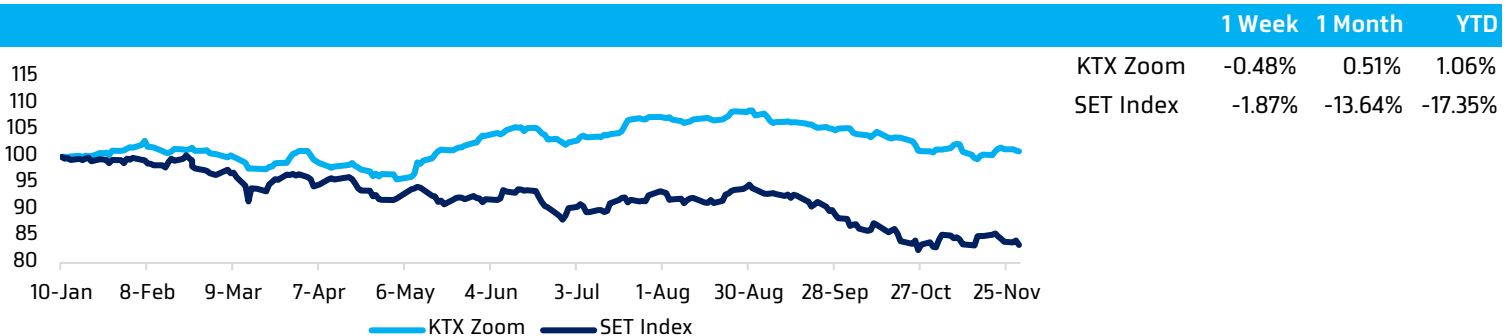
SJWD ปิด 14.60 บาท/แนวรับ 13.80 บาท แนวต้าน 15.30 บาท

แม้ผลกระทบของอุตสาหกรรมที่ชะลอตัว ส่งผลต่อการเติบโตของรายได้รวมปี 2023 ทำได้เพียง 2.5 หมื่นล้านบาท ต่ำกว่าเป้าหมายที่ 3 หมื่นล้านบาท โดย 9M23 ทำรายได้รวมที่ 1.76 หมื่นล้านบาท และกำไรสุทธิ 500.31 ล้านบาท อย่างไรก็ดี ภาพรวมธุรกิจ 4Q23 มีแนวโน้มดี และคาดว่าจะสร้างผลกำไรได้สูงสุดของปีนี้ ส่วนแนวโน้มผลการดำเนินงานปี 2024 คาดเติบโตขึ้น 12% YoY Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 793.50 ล้านบาท (+57.34% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 18.70 บาท

AMATA ปิด 24.70 บาท/แนวรับ 23.60 บาท แนวต้าน 26.00 บาท

แนวโน้มผลประกอบการ 2H23 ดีกว่า 1H23 ที่ทำได้ 682 ไร่ จากความต้องการลงทุนที่เร่งตัวใน 2H23 โดยเฉพาะการย้ายฐานการผลิตของจีนเข้าไทย และการผลิต EV และคาดมีโมเมนตัมบวกจากการเป็น 1 ใน SET ESG Ratings ที่ระดับ AAA โดย Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.96 พันล้านบาท (-16.10% YoY) และมูลค่าเหมาะสมที่ 29.84 บาท

KTX Zoom Performance¹



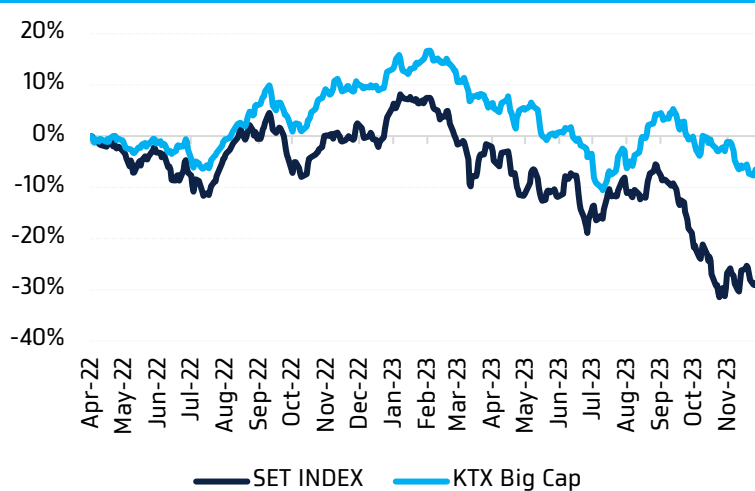
¹ หุ้นแนะนำรายวันใน KTX Zoom คำนวณอัตราผลตอบแทนสะสม (เฉพาะส่วนต่างราคาหุ้น) โดยกำหนดให้ราคาเปิดของหุ้นในวันแนะนำเป็นราคาต้นทุน และปิด position เมื่อครบ 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นแนะนำ เว้นแต่มีคำแนะนำใหม่ก่อนครบกำหนดลงทุน และ/หรือตัดขาดทุนทันที เมื่อผลตอบแทนติดลบ 5%

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
SAWAD	27-Nov-23	45.00	1.12%	-
SIRI	27-Nov-23	1.73	2.98%	-
BCP	27-Nov-23	44.25	-0.56%	-
ICHI	28-Nov-23	14.80	2.07%	-
SABINA	28-Nov-23	26.50	-1.85%	-
RBF	28-Nov-23	13.30	2.31%	-
TIDLOR	29-Nov-23	23.30	-0.43%	-
MTC	29-Nov-23	44.75	0.56%	-
AP	29-Nov-23	11.20	-0.88%	-

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

SJWD

Out

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	4.1%
Gain/loss relative to SET %	8.4%
YTD return	-10.4%

Stocks in portfolio

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

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
DE	Retail Sales YoY Oct.	-4.3%	-2.0%
DE	Unemployment Rate Nov.	5.8%	5.8%
EA	Inflation Rate YoY Flash Nov.	2.9%	2.7%
US	Core PCE Price Index YoY Oct.	3.7%	3.5%
US	PCE Price Index YoY Oct.	3.4%	3.0%

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,387.69	-13.73	-0.98%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย พลิกกลับมาปิดลบ และหลุด 1,400 จุด อีกครั้ง มูลค่าการซื้อขาย 5.15 หมื่นล้านบาท ด้วยแรงกดดันจากทงข. ปรับลดคาดการณ์ 23-24E GDP ลงเป็น 2.4% และ 3.2% ตามลำดับ ขณะเดียวกันมีแรงขายหุ้นบลูชิพขนาดใหญ่ AOT, CPALL, CPAXT, DELTA จากปัจจัยเฉพาะตัว ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน นำลงโดยกลุ่มเทคโนโลยี จากการส่งสัญญาณที่ไม่สอดคล้องกันของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) โดยเฟด ริชมอนด์ วานนี้ ส่งสัญญาณเฟดอาจปรับขึ้นดอกเบี้ย เพื่อควบคุมเงินเฟ้อตามเป้า ทำให้ตลาดไม่มั่นใจเกี่ยวกับความยาวนานในการใช้นโยบายคุมเข้มด้านการเงินของเฟด ตลาดหุ้นยุโรป ส่วนใหญ่ปิดบวก แรงหนุนจากความหวังที่ว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า หลังจากที่เยอรมนี ซึ่งมีเศรษฐกิจใหญ่สุดของยุโรป เปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อลดลงเกินคาดในเดือน พ.ย. และได้แรงหนุนจากตลาดหุ้นอิตาลีที่พุ่งขึ้นใกล้ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2008 จาก Moody ปรับเพิ่มแนวโน้มเป็น Stable ราคาน้ำมัน ปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 2 ด้วยแรงหนุนจากคาดการณ์กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตรหรือโอเปกพลัส จะปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันมากขึ้นในการประชุมวันนี้ ราคาทองคำ ปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 4 ด้วยแรงหนุนจากการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ
SET50 Index	857.90	-8.46	-0.98%	
US Markets				
S&P500	4,550.58	-4.31	-0.09%	
NASDAQ	14,258.49	-23.27	-0.16%	
DJIA	35,430.42	+13.44	+0.04%	
European Markets				
FTSE 100	7,423.46	-31.78	-0.43%	
CAC40	7,267.64	+17.51	+0.24%	
DAX	16,166.45	+173.78	+1.09%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	77.86	+1.45	+1.90%	
Brent (USD/bbl)	83.10	+1.42	+1.74%	
Gold (USD/Ounce)	2,067.10	+6.90	+0.33%	
BDI (Index)	2,696.00	+305.00	+12.76%	
FX				
U.S. Dollar Index	102.77	+0.02	+0.02%	
USD/THB	34.86	-0.08	-0.23%	

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	-3,328	-15,674	-188,581	-21,934	-20,173	-316,024	6,169	15,515	28,448
สถาบัน	695	8,200	70,404	6,743	6,266	64,948	4,958	334,288	4,178,850
รายย่อย	2,345	6,739	120,630	15,191	13,907	251,076	-883	11,415	362,916
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	288	736	-2,452						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

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