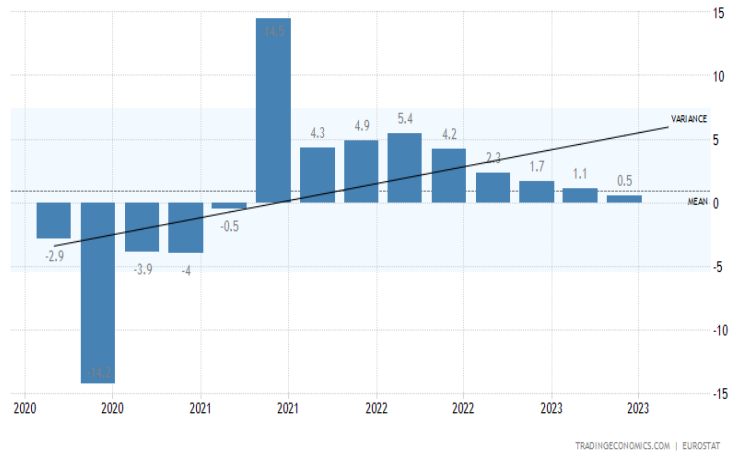
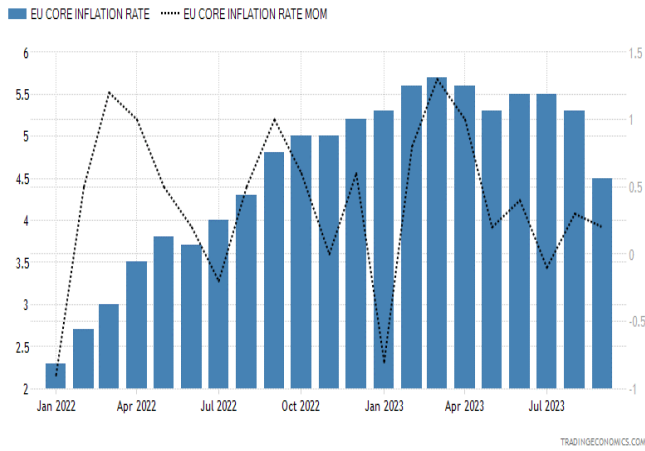


Chart of the Day

EU: Stagflation Fear

Figure 1: EU เงินเฟ้อพื้นฐาน รายเดือน (% MoM, % YoY)

Figure 2: EU GDP Growth (% YoY) รายไตรมาส



Sources: BofA Global Fund Manager Survey

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways Up แนวต้าน 1,406 จุด (EMA 10 วัน)/1,416 จุด แนวรับ 1,387/1,380 จุด ดัชนีฯ ระบุสั้นอยู่ระหว่างการพยายามสร้างฐานเพื่อรับาวด์ (สร้างจุด Higher High, Lower High) โดยมีการเข้าเขต Oversold Area ของเครื่องมือทางเทคนิค RSI, Stochastic เป็นปัจจัยหนุน อย่างไรก็ตาม แนวโน้มขึ้นทยอยขยาย จึงดัชนีฯ ยังมีความเสี่ยงอ่อนตัวลงไปทดสอบจุดต่ำสุดเดิม 1,366 จุด ได้อีกครั้ง

ประเด็นสำคัญวันนี้ ข่าวดีจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน จะเป็นโมเมนตัมบวกในช่วงเช้าของตลาดหุ้นเอเชีย รวมถึงไทย วันนี้ (กลุ่ม China plays) ในทางตรงกันข้ามตัวเลขเศรษฐกิจอียูที่แย่งลง จะเป็นปัจจัยลบต่อภาคค้าขายของตลาดหุ้นเอเชีย

- **+/-3Q23E Earnings Results: US** จับตา รายงานผลกำไรของ **Caterpillar** (คาด USD 4.78 Vs USD3.95) **Advanc Micro Device** (คาด USD0.68 Vs USD0.67) **Pfizer** (คาด -USD0.03 Vs USD1.78) **BP** (คาด USD0.23 Vs USD0.43) ส่วนบง.ไทย จับตารายงานผลกำไรของ **GLOBAL** คาดเติบโต -25.6% YoY, -18.1% QoQ เป็น 576 ล้านบาท **HMPRO** คาดเติบโต 1.1% YoY, -4.3% QoQ เป็น 1,550 ล้านบาท **INTUCH** โดยจะเป็นโมเมนตัมบวกต่อรายอุตสาหกรรม หากรายงานผลกำไรออกมาดีกว่าคาดการณ์
- **+/-ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ:** คาดเป็นลบต่ออียู (EU GDP Growth เติบโตต่ำ แม้เงินเฟ้อเดือน ต.ค. ลดลง แต่ยังคงห่างเป้าหมาย) เป็นบวกต่อจีน (รายงานภาคการผลิตและบริการเดือน ต.ค. ดีขึ้น) และสหรัฐฯ (ตัวเลขราคาบ้านอาจสูงกว่าคาดการณ์)
- **+China:** คาดมีโมเมนตัมบวก จากรายงานภาคการผลิตและบริการเดือน ต.ค. ของ NBS โดย Consensus คาดว่าปรับตัวดีขึ้นเทียบกับเดือนก่อนหน้าเป็น 50.4 และ 52 (Vs 50.2 และ 51.7) และมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง รัฐบาลจีนส่งสัญญาณอัดฉีดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม 1 ล้านล้านหยวน โดยวงเงิน 5 แสนล้านหยวน (0.4% ของ GDP) จะอัดฉีดในช่วง 4Q23E และที่เหลือใน 1H24E
- ***BOJ Meeting:** ตลาดคาดว่า BOJ ยังคงไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงิน รวมถึงคงนโยบาย Yield Curve Control โดยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.1% ยึดพันธบัตรรัฐบาลที่ 0% โดยมีกรอบเคลื่อนไหวได้ 50 bps. และบางช่วงอาจขึ้นได้ถึง +100 bps. (ปัจจุบันอยู่ที่ 0.869%) เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ตลาดจะจับตาสัญญาณการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงิน และมาตรการที่อาจเกิดขึ้น หลังจากค่าเงินเยนอ่อนค่าแตะระดับ 150เยน/USD แล้ว ทั้งนี้ ประธาน BOJ อุเอดะ เคยส่งสัญญาณว่าจะสิ้นสุดนโยบายดอกเบี้ยติดลบ หากเงินเฟ้อที่ เกิดจากการปรับขึ้นค่าจ้าง ไต่ขึ้นสู่ระดับเสถียรภาพที่ 2%

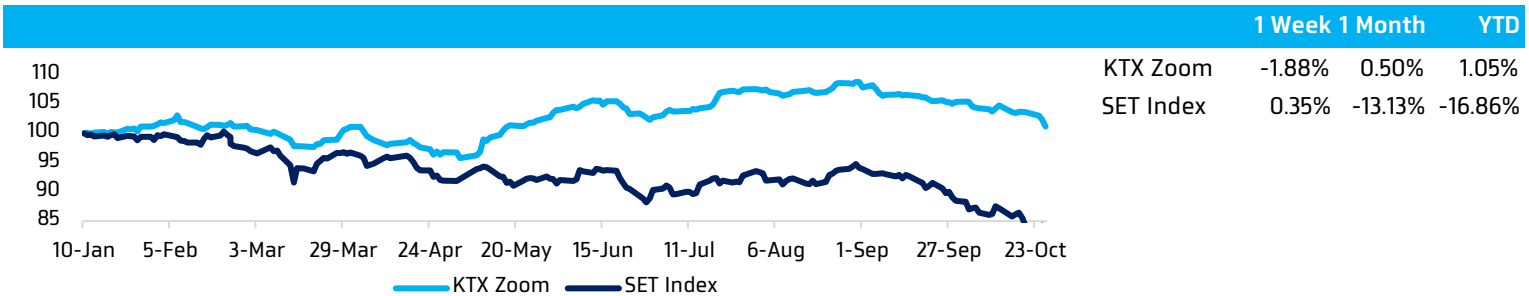
- **-EU เศรษฐกิจอียูมีความเสี่ยงเข้าสู่ภาวะ Stagflation ส่งผล Global Fund Manager ปรับลดน้ำหนักลงทุนเป็น Underweight ในการสำรวจเดือน ต.ค. ที่ผ่านมา:** Consensus คาดว่าเศรษฐกิจอียูเติบโตในระดับต่ำ (3Q23E GDP Growth คาด +0% QoQ, +0.2% YoY Vs 2Q23 +0.1% QoQ, +0.5% YoY -Figure 2) ส่วนทั้งปี 2023E คาดเติบโตลดลงเหลือ +0.6% YoY Vs 3.5% YoY ในปี 2022 ส่วนเงินเฟ้อเดือน ต.ค. แม้อยู่ในทิศทางชะลอตัว แต่ยังคงสูงกว่ามากเมื่อเทียบกับกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อของ ECB (คาดเงินเฟ้อ +0.5% MoM, +3.2% YoY Vs เดือน ก.ย. +0.3% MoM, +4.3% YoY และ Core Inflation Rate เดือน ต.ค. คาด 4.2% YoY Vs เดือน ก.ย. 4.5% YoY -Figure 1) ส่วนทั้งปี 2023E คาดเงินเฟ้อขยายตัว 6.3% ก่อนลดลงเหลือ 3% ในปี 2024E
- **+/-US อิงจากตัวเลข 3Q23 GDP ที่เติบโตสูงถึง +4.9% QoQ ส่งผลให้มีแนวโน้มสูงที่ตัวเลขบ้านวันนี้ มีโอกาสสูงกว่าคาดการณ์:** ดัชนีราคาบ้าน S&P/Case-Shiller Home Price เดือน ส.ค. (คาด +0.4% MoM, +1.6% YoY Vs เดือน ก.ค. +0.6% MoM, +0.1% YoY) House Price Index เดือน ส.ค. (คาด +0.5% MoM, +4.5% YoY Vs เดือน ก.ค. 0.8% MoM, +4.6% YoY) ในทางตรงกันข้ามสัญญาณเบื้องต้นต่อ 4Q23E GDP เริ่มมีความเสี่ยงเชิงลบ (Fed Atlanta ประเมินเบื้องต้น ณ วันที่ 27 ต.ค. คาดเติบโตลดลงเหลือ +2.3% QoQ) อิงดัชนีชี้นำเศรษฐกิจ CB Consumer Confidence เดือน ต.ค. (คาดลดลงเป็น 100 Vs 103 ในเดือน ก.ย.)

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำเก็งกำไรหลักทรัพย์ที่คาดว่ารายงานกำไรเติบโตดี BH PLANB ICHI

Strategic daily picks

- BH ปิด 259.00 บาท/แนวรับ 252.00 บาท แนวต้าน 267.00 บาท**
 คาดแนวโน้ม 3Q23 ดีกว่า 2Q23 เนื่องจากเป็นช่วง high season และมีโรคประจำฤดูกาล ผ่นวนกับผลบวกจากนโยบายรัฐบาลฟรีวีซ่าชาวจีน ซึ่งอาจผลักดันสัดส่วนต่างชาติเพิ่มขึ้น (ชาวจีนเข้ามารักษาทางการแพทย์กับ BH คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 2.5% ของผู้ป่วยต่างชาติทั้งหมดในช่วงที่ผ่านมา) ดังนั้น ภาพรวมผลการดำเนินงานปี 2023 จะเติบโตมากกว่าปี 2022 ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 1.97 พันล้านบาท และ 6.89 พันล้านบาท ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 286.28 บาท
- PLANB ปิด 8.30 บาท/แนวรับ 7.70 บาท แนวต้าน 9.00 บาท**
 คาดแนวโน้ม 3Q23 ออกมาดีมาก และดีต่อเนื่องใน 4Q23 เนื่องจากเป็นช่วงฤดูกาลและมีการใช้เม็ดเงินโฆษณาเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะสื่อโฆษณานอกบ้าน (OOH) ที่ค่อนข้างโดดเด่น ทั้งนี้ PLANB ปรับเป้าหมายการเติบโตของรายได้ปี 2023 เป็น 7.7-8 พันล้านบาท (เดิม 7.2-7.5 พันล้านบาท) โดย Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 246 ล้านบาท และ 873 ล้านบาท ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 10.42 บาท
- ICHI ปิด 15.30 บาท/แนวรับ 14.20 บาท แนวต้าน 16.20 บาท**
 คาดผลการดำเนินงาน 3Q23 เติบโตเป็น new high ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 30 ซึ่งปัจจุบันเริ่มเห็นทิศทางกำไรที่โดดเด่นมากขึ้น จากคำสั่งซื้อเข้ามาจำนวนมากใกล้เคียง 2Q23 ขณะที่อัตราการใช้กำลังการผลิตใน 2H23 จะเพิ่มเป็นมากกว่า 71% ใน 2Q23 ทั้งนี้ บริษัทปรับเพิ่มยอดขายเติบโตเป็น 20% หรือ 7.6 พันล้านบาท ในปี 2023 (เดิมคาด 15.3% หรือ 7.3 พันล้านบาท) Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 299 ล้านบาท และ 1 พันล้านบาท ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 19.06 บาท

KTX Zoom Performance¹

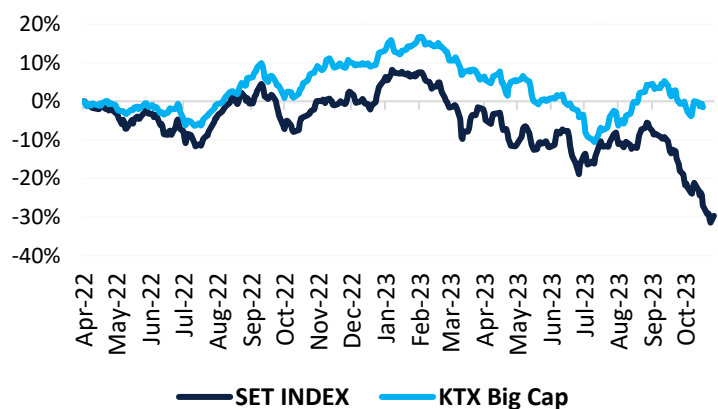


KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
EKH	26-Oct-23	7.85	1.95%	
MAJOR	26-Oct-23	15.20	5.56%	
BLA	27-Oct-23	23.10	1.32%	
BBL	27-Oct-23	159.00	0.63%	
KTB	27-Oct-23	19.00	0.53%	
BCP	30-Oct-23	40.75	2.52%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
BCH, PLANB	MTC

Portfolio Performance

Gain/loss %	5.2%
Gain/loss relative to SET %	10.8%
YTD return	-8.2%

Stocks in portfolio

ADVANC, AMATA, AOT, BBL, BCH, BH, CENTEL, CK, ERW, HANA, KBANK, KCE, PLANB, PTT, WHA

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
JP	BoJ Interest Rate Decision	-0.1%	-0.1%
DE	Retail Sales MoM Sep.	-1.2%	0.5%
EA	GDP Growth Rate YoY Flash Q3	0.5%	0.2%
US	House Price Index YoY Aug.	4.6%	4.5%
US	CB Consumer Confidence Oct.	103	100
US	Chicago PMI Oct.	44.1	45.0

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,395.85	+7.62	+0.55%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปิดบวก ด้วยวอลุ่มเบาบาง 3.68 หมื่นล้านบาท นำขึ้นโดยกลุ่ม Electronic +5.86% Health +0.97% Property +0.77% โดยเฉพาะการปรับขึ้นของ DELTA +5 บาท (มีผลต่อดัชนี +5 จุด) ส่วนปัจจัยบวก มาจากคาดการณ์ว่าบจ. จะรายงานผลประกอบการที่ดีขึ้นกว่าคาดการณ์ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดพุ่งขึ้น ด้วยแรงหนุนจากมุมมองบวกเกี่ยวกับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนและแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ และข่าวดีจากยอดสัมพันธบัตรสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัว หลังทางการประกาศออกพันธบัตรใน 4Q23 จำนวนน้อยกว่าคาดการณ์ ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก ด้วยแรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลง ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อ และการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ได้ช่วยหนุนตลาดด้วย ราคาน้ำมัน ปิดร่วงแรง หลังจากนักลงทุนประเมินสถานการณ์ล่าสุดว่า สงครามระหว่างอิสราเอลและกาซาอาจจะไม่ส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันในวันออกกลาง นอกจากนี้ นักลงทุนยังระมัดระวังการซื้อขายก่อนที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะประชุมนโยบายการเงินในสัปดาห์นี้ ราคาทองคำ ปิดบวก ด้วยปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของ USD และแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดในวันออกกลาง ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลายแห่งในสัปดาห์นี้
SET50 Index	865.78	+6.52	+0.76%	
US Markets				
S&P500	4,166.82	+49.45	+1.20%	
NASDAQ	12,789.48	+146.47	+1.16%	
DJIA	32,928.96	+511.37	+1.58%	
European Markets				
FTSE 100	7,327.39	+36.11	+0.50%	
CAC40	6,825.07	+29.69	+0.44%	
DAX	14,716.54	+29.13	+0.20%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	82.31	-3.23	-3.78%	
Brent (USD/bbl)	87.45	-3.03	-3.35%	
Gold (USD/Ounce)	2,005.60	+7.10	+0.36%	
BDI (Index)	1,502.00	-61.00	-3.90%	
FX				
U.S. Dollar Index	106.12	-0.44	-0.41%	
USD/THB	35.97	-0.13	-0.35%	

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	-751	-13,402	-170,573	12,892	55,515	-261,207	724	16,266	12,640
สถาบัน	931	10,824	61,712	-7,189	-7,885	48,370	9,406	334,167	3,791,465
รายย่อย	-93	7,677	112,235	-5,703	-47,630	212,837	-345	16,736	349,547
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-87	-5,098	-3,375						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

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