

Chart of the Day

ผลกำไรกลุ่มธนาคารไทย

Figure 1: คาดการณ์ผลกำไร 3Q23E ของกลุ่มธนาคารไทย

Bank	SET100	Expected Report Date	# Est	Consensus 3Q23E	Net Profit (Bt mn)				% Growth		Net Profit (Bt mn)		% Growth	Target Price (Bloomberg)	Price 4-Oct	% Upside
					2023	1Q23	4Q22	3Q22	QoQ	YoY	Y2023E	Y2022	YoY			
KKP	SET100	10/18/2023	6	1,405.17	1,408.29	2,084.86	1,430.05	2,083.41	-0.2%	-32.6%	7,230.71	7,602.10	-4.9%	62.59	54.75	14.32%
SCB	SET100	10/20/2023	8	10,681.00	11,868.13	10,995.38	7,142.60	10,308.62	-10.0%	3.6%	42,993.79	37,546.01	14.5%	124.81	103.50	20.59%
TCAP	SET100	11/10/2023	1	1,725.00	1,777.33	1,579.09	1,085.96	1,325.76	-2.9%	30.1%	6,412.25	5,219.84	22.8%	69.18	50.25	37.68%

Sources: Bloomberg, KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index อ่อนตัว แนวต้าน 1,432/1,440 จุด (EMA 10 วัน) แนวรับ 1,413/1,400 จุด ภาพใหญ่ของดัชนีฯ ยังคงอยู่ในทิศทางขาลง โดยมีเป้าหมายลงไปที่ทดสอบแนวรับ 1,400/1,390 จุด ซึ่งอาจเป็นจุดลื่นรับรางวัลสำหรับการซื้อเก็งกำไร อิงการเข้าเขต Oversold Area ของสัญญาณ RSI, Stochastic

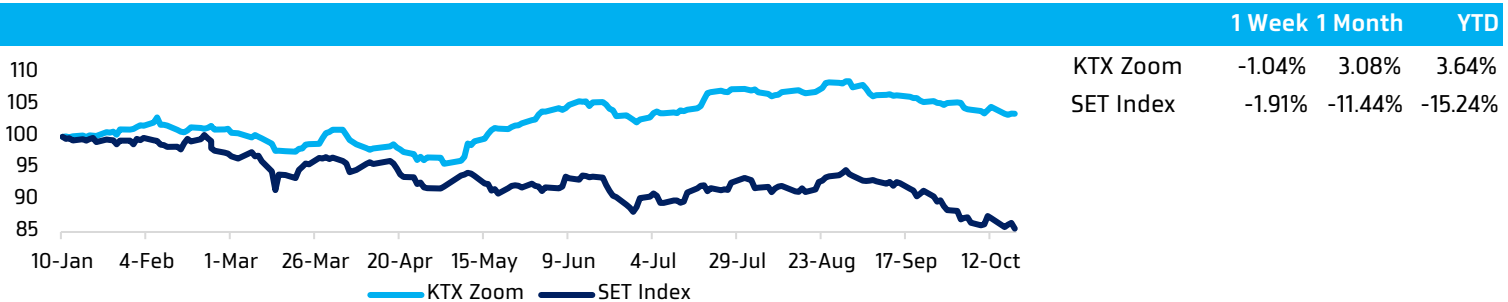
ประเด็นสำคัญวันนี้

- *ตัวเลขเศรษฐกิจที่น่าสนใจวันนี้: China Loan Prime Rate เดือน ต.ค. ประเภท 1 ปี และ 5 ปี คาดว่าจะคงเดิมที่ 3.45% และ 4.2% ตามลำดับ หลังจากธนาคารกลางจีน เน้นการใช้วิธีเพิ่มสภาพคล่องในตลาดการเงิน เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจแบบเฉพาะบางกลุ่มอุตสาหกรรม มากกว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี เพื่อทุกกลุ่มอุตสาหกรรม โดยเฉพาะกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่ยังคงประสบปัญหาฟองสบู่แตก
- -**ยึดดีพินบิตร์รัฐบาลสหรัฐฯ** คาดว่ายังคงอยู่ในทิศทางขาขึ้น จากสัญญาณ Higher For Longer ของประธานเฟด: วันนี้อาจมีสุนทรพจน์ของ Fed Philadelphia Harker (Voter) และ Fed Cleveland Mester (Non-Voter) ซึ่งที่ผ่านมาสัญญาณสนับสนุนการคงดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันที่ 1 พ.ย. 2023 ขณะที่โอกาสของการปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปในวันที่ 13 ธ.ค. ขึ้นอยู่กับ Data Dependent ทั้งนี้ ผลสำรวจล่าสุดของ CME FedWatch Tool พบว่า ตลาดคาดเฟดยังคงมีสัญญาณคงดอกเบี้ยที่ระดับเดิม โดยให้โอกาสเพียง 4.1% และ 36.2% สำหรับผลประชุมเฟดวันที่ 1 พ.ย. และ 13 ธ.ค. ที่จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25%
- +/-**ตัวเลขผลประกอบการ 3Q23**
 - +/-**US:** วันนี้ จัปตารายงานผลกำไร American Express (คาด 3Q23E EPS USD2.96 Vs 2Q23 USD2.47) Schlumberger ทำธุรกิจ Oil Service (คาด USD0.77 Vs 2Q22 USD0.63) Honeywell International (คาด USD2.23 Vs 2Q22 USD2.25) ทั้งนี้ นักกลยุทธ์ของ Bank of America คาดว่ารายงานกำไรของ.สหรัฐฯ 3Q23E จะเติบโตสูงกว่าคาดการณ์ (Positive Surprise) +3.9% YoY Vs -0.3% YoY ที่คาดการณ์โดย Factset (อิงรายงานผลกำไรของ. รายไตรมาส ย้อนหลังตั้งแต่ปี 1950 พบว่า บริษัทจดทะเบียนจะรายงานกำไรเติบโตสูงกว่าเศรษฐกิจรายไตรมาส +1.5 ppt (Bloomberg Consensus คาด 3Q23E GDP Growth +2.4% YoY)
 - +/-**Thai:** จัปตารายงานผลกำไร 3Q23 ของกลุ่มธนาคารไทย: ตลาดจะให้ความสนใจสูงสุดต่อ การประกาศงบการเงินของ KBANK และ SCB เนื่องจากเป็น 2 ธนาคารขนาดใหญ่ ที่อาจมีการเพิ่ม Credit Cost ในการตั้งสำรองหนี้ สูงขึ้นกว่าคาดการณ์ (คล้ายกับเหตุการณ์ประกาศงบช่วง 2Q23 ที่ผ่านมา) และกลายเป็นโมเมนตัมเชิงลบต่อราคาหุ้นกลุ่มธนาคาร (ในทางตรงกันข้าม อาจพลิกเป็นสัญญาณบวกหากความเสี่ยงหนี้เสียและสัญญาณต้องเร่งตั้งสำรองชะลอลง) และอาจเป็นโมเมนตัมต่อเนื่องมายังราคาหุ้นกลุ่ม Consumer Finance เนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูงกว่า ขณะที่ส่วนต่างดอกเบี้ยรับแคบลง (ต่างจากแบงก์ที่ส่วนใหญ่ NIM กว้างขึ้น) ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดว่า SCB รายงานกำไรสุทธิ 10,681 ล้านบาท +3.6% YoY, -10% QoQ และ KBANK กำไรสุทธิ 10,551.17 ล้านบาท -0.2% YoY, -4% QoQ

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะรายงานกำไร 3Q23 เติบโต YoY ได้แก่ ERW SPRC ILM

Strategic daily picks

- ERW** ปิด 5.10 บาท/แนวรับ 4.82 บาท แนวต้าน 5.70 บาท
 คาดผลการดำเนินงาน 3Q23 มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง QoQ และ YoY จากอัตราการจองห้องพัก (OCC) เฉลี่ย ตั้งแต่ต้นไตรมาส-ปัจจุบันทรงตัวที่ราว 80% และ 4Q23 เข้าสู่ช่วง high season ทำให้ทั้งปี 2023 คาดการณ์ OCC เฉลี่ยสูงกว่า 80%, รายได้เฉลี่ยต่อห้อง (RevPar) มากกว่า 10% และอัตราทำไรซ์ขึ้นต้นเร่งตัวขึ้นใกล้เคียงกับปี 2019 ที่ 54% Bloomberg Consensus ประเมินการทำไรซ์สุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 146.83 ล้านบาท และ 733.08 ล้านบาท ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 6.09 บาท
- SPRC** ปิด 8.15 บาท/แนวรับ 7.60 บาท แนวต้าน 9.00 บาท
 Bloomberg Consensus ประเมินการทำไรซ์สุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 4.37 พันล้านบาท และ 4.16 พันล้านบาท ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 10.88 บาท ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการซ่อมบำรุงหน่วยแตกโมเลกุล ด้วยตัวเร่งปฏิกิริยา (RFCCU) ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2023 เป็นเวลาประมาณ 15-20 วัน
- ILM** ปิด 23.60 บาท/แนวรับ 22.60 บาท แนวต้าน 25.25 บาท
 Bloomberg Consensus ประเมินการทำไรซ์สุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 166 ล้านบาท และ 705.25 ล้านบาท ตามลำดับ และมูลค่าเหมาะสมที่ 26.44 บาท ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าจะปี 2024 ขยายสาขา Index Living Mall อีก 2-3 แห่ง และขยายสาขาโครงการ Little Walk อีก 2 แห่ง พร้อมเพิ่มพื้นที่เช่าประมาณ 5-8 พันตารางเมตร นอกจากนี้ ยังให้ความสำคัญกับการหาพาร์ทเนอร์ใหม่ ๆ ในรูปแบบการขยายธุรกิจหรือสร้างธุรกิจโมเดลใหม่ ๆ ให้เข้าถึงและสอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภค

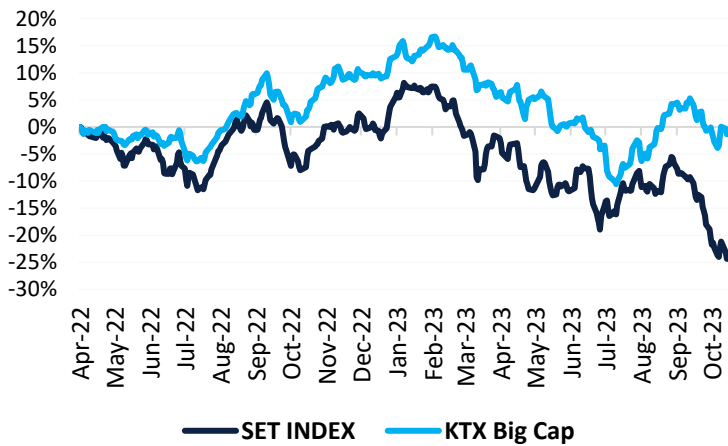
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
BH	17-Oct-23	262.00	1.16%	
BDMS	17-Oct-23	27.00	-0.92%	
BCP	17-Oct-23	40.75	1.88%	
SPA	18-Oct-23	12.40	2.48%	
TKN	18-Oct-23	11.10	-1.77%	
COCOCO	18-Oct-23	9.60	-4.00%	
KCE	19-Oct-23	54.25	0.00%	
AMATA	19-Oct-23	25.25	-1.94%	
WHA	19-Oct-23	5.40	-1.82%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN

*In*

TLI TQM

Out

AURA SCB

Portfolio Performance

Gain/loss %	6.3%
Gain/loss relative to SET %	12.2%
YTD return	-7.8%

Stocks in portfolio

ADVANC, AMATA, AOT, BBL, BH, ERW, HANA, KCE, MEGA, SJWD, TLI, TQM, WHA

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
GB	Retail Sales YoY Sep.	-1.4%	-0.1%
DE	PPI YoY Sep.	-12.6%	-14.2%
EA	ECB McCaul Speech	-	-
EU	New Car Registrations YoY Sep.	21.0%	12.5%

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,423.04	-14.81	-1.03%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปิดลบ ด้วยมูลค่าการซื้อขายเบาบาง 3.65 หมื่นล้านบาท โดยเป็นการปรับลงสอดคล้องกับตลาดภูมิภาค ด้วยแรงกดดันจากบอนด์ยีลด์ อายุ 10 ปี ปรับขึ้นใกล้แตะระดับ 5% และความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสที่มีโอกาสยืดเยื้อ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดร่วง หลังประธานเฟด นายเจอโรม พาวเวล ส่งสัญญาณว่าเฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก หากเศรษฐกิจยังคงแข็งแกร่งและตลาดแรงงานยังคงอยู่ในภาวะตึงตัว โดยทยอยแถลงดังกล่าวของนายพาวเวล ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 16 ปี ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลดลง เป็นผลจากการเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัทจดทะเบียน Nestle, Renault, Nokia นอกเหนือจากความวิตกเกี่ยวกับสงครามในวันออกกลาง และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย ราคาน้ำมัน ปิดบวก เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลว่าการสู้รบระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสจะยืดเยื้อและมีความเสี่ยงที่จะทำให้เกิดความขัดแย้งในวันออกกลางทวีความรุนแรงมากขึ้น ราคาทองคำ ปิดบวกต่อเนื่อง ด้วยแรงหนุนจากการอ่อนค่าของค่าเงิน USD และแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดในวันออกกลาง
SET50 Index	877.98	-10.35	-1.17%	
US Markets				
S&P500	4,278.00	-36.60	0.85%	
NASDAQ	13,186.18	-128.13	-0.96%	
DJIA	33,414.17	-250.91	-0.75%	
European Markets				
FTSE 100	7,499.53	-88.47	-1.17%	
CAC40	6,921.37	-44.62	-0.64%	
DAX	15,045.23	-49.68	-0.33%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	89.37	+1.05	+1.20%	
Brent (USD/bbl)	92.38	+0.88	+1.00%	
Gold (USD/Ounce)	1,980.50	+12.20	+0.62%	
BDI (Index)	2,071.00	-34.00	-1.62%	
FX				
U.S. Dollar Index	106.25	-0.31	-0.29%	
USD/THB	36.42	+0.10	+0.29%	

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	-1,897	-8,839	-166,009	-15,833	16,975	-299,747	-1,313	7,803	4,177
สถาบัน	-642	5,764	56,652	4,859	-9,999	46,256	19,876	246,645	3,703,943
รายย่อย	2,655	5,874	110,432	10,974	-6,976	253,491	698	12,985	345,795
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-116	-2,799	-1,076						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกค้าโปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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, MBK, MTC