



### Set Index Data

Open	1,548.75		
High	1,559.07		
Low	1,547.62		
Closed	1,556.06		
Chg.	12.79		
%Chg.	0.83		
Value (mn)	56,280.67		
P/E(x)	18.68	Up	305
P/BV(x)	1.51	Unchanged	171
Yield (%)	3.02	Down	165
Market Cap (mn)	19,079.00		

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

	Closed	Chg	(%)
SET 50	966.18	8.60	0.90
SET 100	2,134.63	19.00	0.90
S50_CON	963.30	4.88	0.51
MAI Index	466.71	0.68	0.15

### Trading Breakdown : Daily

(Bt,m)	Buy	Sell	Net
Institution	3,706.92	3,758.52	-51.60
Broker Port	4,652.11	4,223.81	428.30
Foreign	31,305.22	31,087.36	217.86
Customer	16,604.33	17,198.89	-594.56

### Trading Breakdown : Month to Date

(Bt,m)	Buy	Sell	Net
Institution	82,705.81	76,386.14	6,319.67
Broker Port	76,790.72	74,014.32	2,776.40
Foreign	459,482.22	472,091.50	-12,609.28
Customer	274,664.98	271,151.76	3,513.22

### World Markets Index

	Closed	Chg.	(%)
Dow Jones	35,630.68	71.15	0.20
NASDAQ	14,283.91	-62.11	-0.43
FTSE100	7,666.27	-33.14	-0.43
Nikkei	33,308.96	136.74	0.41
Hang Seng	20,078.94	162.38	0.82

### Commoditi

	Closed	Chg.	(%)
Oil: Brent	85.75	0.03	0.03
Oil: Nymex	82.19	0.24	0.29
Gold	1,948.89	5.47	0.28
ZINC	2,480.00	-5.00	-0.20
BDIY Index	1,150.00	23.00	2.04

### Cash Balance

24 ก.ค. - 11 ส.ค.2566 READY

### Market Wrap-Up

- SET วันที่ 31 ก.ค.66 ปิด +12.79 จุด อยู่ที่ 1,556.06 จุด มูลค่าการซื้อขาย 56,268 ลบ. ต่างชาติซื้อ 218 ลบ. สถาบันขาย 52 ลบ. พอร์ตโบรกซื้อ 428 ลบ. NVDR มียอดซื้อสุทธิอยู่ที่ 1,746 ลบ. มี ยอดซื้อสุทธิในหุ้น DELTA, KBANK, BBL, TOP, KTB และ มียอดขายสุทธิ BDMS, JMT, AOT, BCH, BH มูลค่า Short Sales อยู่ที่ระดับ 4,965 ลบ. หุ้นที่มีปริมาณ Short สูงคือ EA-R, DELTA-R, DELTA โดยนักลงทุนต่างชาติประเทศมีสถานะ Long ใน Index Futures จำนวน 9,459 สัญญา ยอดสะสมตั้งแต่ต้นปีต่างชาติ Short สุทธิรวม 63,657 สัญญา นักลงทุนต่างชาติซื้อพันธบัตรจำนวน 707 ลบ.
- ตลาดหุ้นสหรัฐวานนี้ DJIA +0.20%, S&P500 -0.27%, Nasdaq -0.43% ประคองตัวระหว่างรอผลประกอบการบจ.ที่เหลือในช่วง 2Q66 ด้านตลาดหุ้นยุโรป Stoxx600 -0.89% ปรับตัวลงหลังตัวเลข PMI ของหลายประเทศในโซน EU ออกมาน่าผิดหวัง ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่า 50 โดยเฉพาะ PMI ภาคการผลิตของเยอรมัน ก.ค.66 ที่อยู่ที่ 38.8 (จากม.ย.ที่ 40.6)

### Market View

- วานนี้ DJIA +0.20%, S&P500 -0.27%, Nasdaq -0.43% ปิดลบจากแรงขายทำกำไรหลังตลาดปรับขึ้นอย่างแข็งแกร่งในเดือน ก.ค. (DJIA +3.4%, S&P500 +3.1%, Nasdaq +4.1%) ส่วนใหญ่ได้แรงหนุนจากผลประกอบการของบจ.ที่ออกมาดีกว่าคาด และความหวังว่า FED ใกล้เคียงจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย รวมถึงคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปีนี้จะยังไม่เข้าสู่ภาวะถดถอยจากข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้มีนักลงทุนจับตาข้อมูลแรงงานของสหรัฐฯ และภัยแล้งของจีนท. FED เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด โดยในวันนี้จะมีการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือน ก.ค. จาก ADP วันพฤหัสบดีตัวเลขจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์และวันศุกร์ ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ก.ค. โดยนักวิเคราะห์คาดตัวเลขจ้างงานจะเพิ่มขึ้น 200,000 ตำแหน่งในเดือน ก.ค. เทียบเดือน มิ.ย. ที่เพิ่ม 209,000 ตำแหน่ง และคาดอัตราว่างงานจะทรงตัวที่ 3.6% ในเดือน ก.ค. ด้านตลาดหุ้นยุโรป ดัชนี STOXX 600 ปิดลบถูกกดดันจากการเปิดเผยข้อมูลกิจกรรมการผลิตหดตัวลงในยุโรปจากอุปสงค์ลดลง โดยเฉพาะประเทศที่มีเศรษฐกิจขนาดใหญ่อย่างเยอรมนี ขณะที่กิจกรรมการผลิตในจีนและสหรัฐฯ หดตัวลงต่อเนื่องในเดือน ก.ค. เนื่องจากอุปสงค์ที่ชะลอลงและต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้น เป็นปัจจัยกดดันหุ้นในกลุ่มยานยนต์ เหมืองแร่ และสินค้าฟุ่มเฟือย ส่วนการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ในวันพฤหัสบดี คาดว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ตาม ECB ตลาดหุ้นเอเชียได้รับแรงกดดันจากตัวเลข GDP ของฮ่องกงใน 2Q66 ที่ออกมาต่ำกว่านักวิเคราะห์คาด ทำให้มีการปรับลดเป้าหมายในปี 66 ลง อย่างไรก็ตามยังมีแรงพยุงจากความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนสำหรับดัชนี SET วันจันทร์ที่ผ่านมา +0.83% ปริมาณการซื้อขาย 5.6 หมื่น ลบ. ต่างชาติซื้อ 218 ลบ. สถาบันขาย 52 ลบ. มีแรงซื้อโดดเด่นในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ +3.3% ซึ่งเป็นกลุ่มที่คาดได้ประโยชน์จากเฟดใกล้เคียงจะปรับขึ้นขึ้น ขณะที่ภาพรวมตลาดหุ้นไทย Sentiment เป็นบวกจากสถานการณ์ทางการเมืองที่คืบหน้า โดยวันพฤหัสบดี ศาล รธน. จะวินิจฉัยคำร้องยุบมติเสนอโหวตคุณพิธารอบ 2 และวันศุกร์ จะมีการโหวตนายกฯ ส่วนประเด็นสำคัญวันนี้ติดตามการประชุม ก.ค. คาดปรับดอกเบี้ย +0.25% อยู่ที่ 2.25%

### Daily Strategy

- วางแผนรับดัชนี SET ที่ 1,540 - 1,545 แนวด้าน 1,560 - 1,565 แนะนำกลุ่มได้ประโยชน์ดอกเบี้ยขาขึ้น BBL, SCB, KBANK, KTB / กลุ่มอิงราคาน้ำมัน BCP, PTTEP, TOP / กลุ่มอิงการเมือง ADVANC, INTUCH, GULF, SC, SIRI, STEC, CK / กลุ่มที่ คาดว่าจบงวด 2 Q66 เติ้น BEM, MAJOR, SUN, SPA
- BBL (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 196.00 บาท) BBL รายงานกำไรสุทธิ 2Q66 ที่ 1.13 หมื่นล้านบาท +12% QoQ, +62% YoY มีปัจจัยหนุนจากการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ 3.14 หมื่นล้านบาท +5% QoQ, +34% YoY มีปัจจัยหนุนจาก NIM ที่ขยับขึ้น ส่วนรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยอยู่ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท +7% QoQ จากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน ส่วนค่าใช้จ่าย Cost to income และสำรอง ECL ปรับเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล แต่ NPL ลดลงจากการ Write-off แนวโน้ม 3Q66 คาดกำไรยังโต YoY จาก NIM ที่ดีขึ้น และรายได้เงินลงในพันธบัตรที่ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้น แต่ QoQ อาจชะลอตามปัจจัยฤดูกาลจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น ส่วนภาพรวมสินเชื่อยังได้ประโยชน์จากกลุ่มลูกค้าธุรกิจต่างประเทศที่เติบโต ทั้งนี้เรคาดกำไรปี 66 ที่ 3.93 หมื่นล้านบาท +34% YoY
- MAJOR\* (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 20.30 บาท) ตลาดคาดแนวโน้มการดำเนินงานปกติในช่วง 2Q66 จะ +QoQ YoY มีแรงหนุนหลักจากการฟื้นตัวธุรกิจโรงหนัง ขณะที่รายได้ค่าโฆษณาและรายได้จากการขายอาหารเครื่องดื่มโดยเฉพาะป๊อปคอร์น ก็คาดว่าจะดีขึ้นไปตามตามการปิดเมืองและการกลับเข้าโรงหนังของประชาชน นอกจากนี้ MAJOR\* ยังมีกำไรพิเศษจากการขายหุ้น MPIC\* ส่วนปัจจัยบวกในช่วงถัดไปยังมีจากภาพยนตร์ฟอร์มใหญ่หลายเรื่องที่จะเข้าฉาย เช่น Mission: Impossible - Dead Reckoning Part One, Barbie, Oppenheimer เป็นต้น ทั้งนี้ตลาดคาดว่าในปี 66 และ 67 กำไรสุทธิของ MAJOR\* จะอยู่ที่ระดับ 779 ลบ. (+209% YoY) และ 950 ลบ. (+22% YoY) ตามลำดับ

### Analysts

**Apichai Raomanachai**  
Fundamental and Technical Analysis ID No. 002939  
Tel 02-829-6999 Ext 2200  
Email : apichai.ra@kfsec.co.th

**Nopporn Chaykaew**  
Fundamental Analysis ID No. 043964  
Tel 02-829-6999 Ext 2203  
Email : noppoen.ch@kfsec.co.th

**Nattawat Poosunthornsri**  
Fundamental Analysis ID No. 087077  
Tel 02-829-6999 Ext 2204  
Email : nattawat.po@kfsec.co.th

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการพิจารณาของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือของคิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน) ไม่ว่ากรณีใด



## Daily Key Factors

**Oil Update(-)** WTI ก.ย. -\$0.43 อยู่ที่ \$81.37/บาร์เรล Brent ก.ย. -\$0.52 อยู่ที่ \$84.91/บาร์เรล ตลาดถูกกดดันจากดอลลาร์ที่แข็งค่าและตัวเลขPMI ภาคการผลิตที่ออกมาล่าช้าในหลายประเทศ

**Gold Update(-)** Comex Gold ส.ค. -\$30.40 อยู่ที่ \$1,978.80 /ออนซ์ ถูกกดดันจากดอลลาร์ที่แข็งค่าและผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ

**Fund Flow(-)** Fund Flow ต่างชาติในตลาด TIP วานนี้ ขายสุทธิ -27.98 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดย ตลาดหุ้นไทยปิดทำการ/ ขายหุ้นอินโด -25.57 ล. ดอลลาร์สหรัฐฯ/ ขายหุ้นฟิลิปปินส์ -2.41 ล.ดอลลาร์สหรัฐฯ

- (0) ค่าเงินบาทเข้าอยู่ที่ 34.319บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ
- (0) ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นอยู่ที่ 4.017 %
- (+) ดัชนี BDI วานนี้ +23 จุด อยู่ที่ 1,150
- (0) BitCoin เข้านี้ +0.53% อยู่ที่ 29,440 ดอลลาร์สหรัฐฯ

## Economic Calendar

### ในประเทศ

- 31 ก.ค. ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- 01 ส.ค. วันหยุด-วันอาสาฬหบูชา
- สัปดาห์ที่1 ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.)

### ต่างประเทศ

- 31 ก.ค. CN ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน ( ก.ค.)  
EU ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) ( ก.ค.)
- 01 ส.ค. US ดัชนี PMI ภาคการผลิตจากสถาบันไอเอสเอ็ม (ISM) ( ก.ค.)  
US ตำแหน่งงานว่างเปิดใหม่จาก JOLTS (มี.ย.)
- 02 ส.ค. US การเปลี่ยนแปลงการจ้างงานภาคนอกภาคเกษตรกรรม(ADP)(ก.ค.)  
US สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ
- 03 ส.ค. US ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการบริการ ( ก.ค.)  
US ดัชนี PMI ภาคการบริการจากสถาบันไอเอสเอ็ม (ISM) ( ก.ค.)  
US จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก
- 04 ส.ค. US อัตราการว่างงาน ( ก.ค.)  
US รายได้เฉลี่ยต่อชั่วโมง (เดือนต่อเดือน) ( ก.ค.)  
US การจ้างงานนอกภาคการเกษตร ( ก.ค.)

## 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\*
  - (8) กลุ่มโรงไฟฟ้า (SPP ปรับขึ้น Ft) ได้แก่ BGRIM\*, GPSC\*

\*\*หุ้นแนะนำเชิงกลยุทธ์ที่ยังไม่อยู่ใน Coverage ของฝ่ายวิจัย

Asset Allocation: Equity 50% Fixed Income 30% Alternative Investment etc. Gold 10% Cash 10%

Today Fundamental Research: -

Monthly Portfolio June 2023: AMATA, SFLEX\*, SUN\*, PLANB\*, BEM\*, TOP