

รอด้านตลาดหุ้น



3 สิงหาคม 2566

สรุปภาวะตลาด 2 สิงหาคม 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,550.28	-5.78	-0.37%	-7.66%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		54,929.45	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	3,573.5	3,800.0	-226.43
Proprietary Trading	5,382.1	4,853.0	529.13
Foreign	27,447.5	29,948.0	-2,500.46
Retail	18,521.3	16,323.5	2,197.77

อันดับหลักทรัพย์ที่มียอดซื้อขายสูงสุด	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
KBANK	125.50	-0.50	4,722
PTTEP	162.50	3.00	2,085
BBL	168.50	-3.00	1,969
BANPU	9.40	-0.35	1,902
DELTA	114.50	1.50	1,758

การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
กลุ่ม Electronics	13,559.75	1.10
Energy	22,459.29	0.27
Media	36.85	-0.03
Petro	846.12	-0.35
SET	1,550.28	-0.37
ICT	160.65	-0.41
Bank	402.16	-0.63
Commerce	34,813.46	-0.66
Food	11,140.56	-1.14
Property	241.48	-1.27
Packaging	4,015.25	-1.44
Finance&Sec.	3,525.50	-1.45
Auto	471.55	-2.03

ดัชนีต่างประเทศ	ปิด	1 วัน	YTD
DJIA	35,282.52	-0.98	6.48
NASDAQ	13,973.45	-2.17	34.53
FTSE	7,561.63	-1.36	0.10
NIKKEI	32,707.69	-2.30	27.18
HSKI	19,517.38	-2.47	-3.12
PCOMP (PH)	6,483.28	-1.68	-1.56
JCI (IN)	6,854.51	-0.46	-0.50
FBKMLCI (MY)	1,444.56	-0.46	-2.00
FSSTI (SP)	3,325.02	-1.45	2.44
Dubai (\$bbl)	86.45	0.79	7.63
THB/USD	34.49	0.47	0.29
MLR (BBL)%	6.85		
BOT 1DRP%	2.00		
CPI (June)%	0.23		

What's in store ?

ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิกิจ ภิวรธรรัตน์

แม้ดัชนีจะพัก แต่เราเดินทาง Buy on dips

การพักฐานยังเป็นโอกาสของการสะสมหุ้น ไม่ควรต้องรีบขายทำกำไร แม้อาชีพหุ้น และ ดัชนีจะปรับตัว ชั่วคราวจากโซน 1,470 จุด ซึ่งบางคนเริ่มเห็นกำไร และนักเล่นสั้นอาจฉวยโอกาสทำกำไรกันไปบ้าง (ซึ่งเรากะไว้อยู่แล้ว)

และสำหรับเรา (มุมมองกลยุทธ์) นักลงทุนที่ซื้อหุ้นรายตัว ตามที่เราแนะนำมาข้างล่าง เราคงแนะนำ ถือลุ้นต่อ (อ่านต่อหน้า 2)

หุ้นแนะนำวันนี้ : STEC CK

วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

เส้น EMA ชั่วตำแหน่งการเคลื่อนที่ของดัชนี SET.....แม่นยำ!

(อ่านต่อหน้า 10)

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- ประชุม กนง. ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 2.25% ตามคาดพร้อมส่งสัญญาณตะเบรกการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป
- ฤดูกาลประกาศงบการเงิน สัปดาห์นี้ วันจันทร์ PTTEP พุธ TFM และศุกร์ TU ADVANC CPAXT
- การเมืองในประเทศ: ศาล รธน. นัด 3 ส.ค. รับ-ไม่รับ คำร้องปมมติสภาเมื่อ 19 กค.ที่ผ่านมา, การเดินทางจัดตั้งรัฐบาลนัดประชุมสภาฯ 4 ส.ค.
- ดัชนี ISM ภาคการผลิตสหรัฐฯ วันอังคาร เริ่มปรับตัวดีขึ้นจาก 46 เป็น 46.4 แม้ยังแยกว่าตลาดคาด แต่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯและโลกเริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวก

รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- ECON – ผลการประชุม กนง.
- Thai Market Strategy – ประเมินผลกระทบต่อการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ
- Hotel (OVERWEIGH) – คาดผลประกอบการ 2Q23 ของ MINT และ ERW แข็งแกร่ง
- เคซีจี คอร์ปอเรชั่น: KCG (ซื้อ) – ผู้ผลิตเนยและชีสแบรนด์อันดับ #1 ของไทย
- โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์: BH (ซื้อ) – ตลาดตะวันออกกลาง เป็นตัวหนุนโอกาสทำกำไร New High ต่อ
- เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น: CRC (ซื้อ) – ประเมินกำไรย้อนตัวใน 2Q23

สรุปผลประกอบการที่ออกรายงานวันนี้

- ไทยยูเนียน ฟีดมิลล์: TFM (ซื้อเกินกว่า) – ทำไรสูงกว่าที่คาด

ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook

สรุปภาพตลาดวานนี้

วานนี้ดัชนีย่อตัวลง กดดันโดยหุ้นกลุ่มบริการ BDMS AWC CPALL CPN ธนาคาร KBANK BBL SCB อื่นๆ BANPU EA SCGP TRUE ส่วนหุ้นที่บวกได้ดีกว่าตลาดกลุ่มโรงกลั่น SPRC BCP IRPC TOP น้ำมัน PTTEP PTT

แนวโน้มตลาดวันนี้

แม้ดัชนีจะพัก แต่เราเดินหน้า Buy on dips

แม้ว่าเมื่อวานตลาดหุ้นโลก และไทย จะลงตามๆกัน ด้วยเหตุ พีทริช เรทติ้งส์ ปรับลดอันดับเครดิตสากลระยะยาวสกุลเงิน ตปท. ของสหรัฐฯ ลงจาก AAA เป็น AA+ ส่งผล นลท.กลัวผลกระทบต่อลูกกลม

แต่การปรับลดเครดิตครั้งนี้ ไม่น่ากระทบเท่าตอน S&P ทำ เมื่อปี 2554 ซึ่งในป็นั้น หุ้นไทย Outperform ภูมิภาค ส่วน ตลาดหุ้นสหรัฐพักไม่นาน สุดท้ายกลับมาทำสถิติสูงสุดใหม่...

"ด้านสินทรัพย์เสี่ยง และ ตัวแปรต่างๆ เช่น ผลตอบแทนพันธบัตรฯ, VIX Index, ดัชนีค่าเงินสหรัฐฯ ฯลฯ รอบนี้ก็ได้ผันผวนรุนแรงสะท้อน ต่อประเด็นการปรับลดเครดิตสหรัฐแต่อย่างใด" ดังนั้น

เรายังคงมุมมองที่ว่า...การพักฐาน ไม่น่ากังวล และ การพักฐานยังเป็นโอกาสของการสะสมหุ้น ไม่ควรต้องรีบขายทำกำไร แม้ราคาหุ้น และ ดัชนีจะรีบาวด์ ขึ้นมาจาก โซน 1,470 จุด ซึ่งบางคนเริ่มเห็นกำไร และหักเล่นสั้นอาจฉวยโอกาสทำกำไรกันไปบ้าง (ซึ่งเราจะไว้อยู่แล้ว)

และสำหรับเรา (มุมมองกลยุทธ์) นักลงทุนที่ซื้อหุ้นรายตัว ตามที่เราแนะนำจากข้างล่าง เราก็นแนะนำ ถือสั้นต่อ

เราก็คาดเมื่อผ่านการสร้างฐานจบ SET จะ ผ่าต้าน 1,540 จุด และเปลี่ยน เข้าสู่โหมดของการฟื้นตัว ทดสอบแนวต้านถัดไป 1,570 จุด

กลยุทธ์การลงทุน





เราแนะนำ Buy on dips เน้นทั้งหุ้นที่รายงานงบดี และ หุ้นปันผลสูง

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SET Index พยายามทะลุโซนต้าน 1,555 จุด แต่ไม่สำเร็จ ล่าสุดย่อลงเล็กน้อย หากวิเคราะห์จากเส้น EMA 25&200 วัน พบว่าดัชนีเคลื่อนไหวที่อยูระหว่างเส้นค่าเฉลี่ยรายเดือน&ปี บริเวณ 1,525-1,575 จุด ขณะที่ MACD > 0 บ่งชี้ภาวะความแข็งแกร่งด้านราคา ถึงแม้แนวโน้มระยะสั้นอาจผันผวนเมื่อเจอต้านสกัดแนวต้าน อย่างไรก็ตามคาดว่าดัชนีปรับฐานลงไม่ลึก (ไม่หลุดเส้น EMA) กรณีปรับขึ้นอาจยังไม่ผ่านโซนต้าน (เส้น EMA 200 วัน) เช่นกัน อาจต้องรอสัญญาณกลับตัวขาขึ้น...ไปอีกสักระยะหนึ่ง

(อ่านต่อหน้า 10)

What to watch

-  ประชุม กนง. ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 2.25% ตามคาดพร้อมส่งสัญญาณตะเบรกการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป
-  ฤดูกาลประกาศงบการเงิน สัปดาห์นี้ วันจันทร์ PTTEP พุช TFM และศุกร์ TU ADVANC CPAXT
-  การเมืองในประเทศ: ศาล รธน. นัด 3 ส.ค. รับ-ไม่รับ คำร้องปมมติสภาเมื่อ 19 ก.ค.ที่ผ่านมา, การเดินทางจัดตั้งรัฐบาล นัดประชุมสภาฯ 4 ส.ค.
-  ดัชนี ISM ภาคการผลิตสหรัฐฯ วันอังคาร เริ่มปรับตัวดีขึ้นจาก 46 เป็น 46.4 แม้ยังแย้งว่าตลาดขาด แต่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐและโลกเริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวก

หุ้นแนะนำวันนี้

STEC

อิงรายงานกลุ่มรับเหมาเมื่อ 31 กค. (Sector Upgrade) งบ 2Q66 มีแนวโน้มดีขึ้นมาก ส่วนงบ 3-4Q66 ยังมีสัญญาณใหม่ หลังได้รัฐบาล
(S 10.5 R 11.3 SL 10)

CK

อิงรายงานกลุ่มรับเหมาเมื่อ 31 กค. (Sector Upgrade) งบ 2Q66 มีแนวโน้มดีขึ้นมาก ส่วนงบ 3-4Q66 ยังมีสัญญาณใหม่ หลังได้รัฐบาล
(S 21.2 R 22 SL 20.9)

รายงานพื้นฐานวันนี้

ECON ผลการประชุม กนง.

ผลการประชุม กนง. เมื่อวานนี้ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย 25bps ไปเป็น 2.25% ซึ่งตรงกับที่ตลาดคาด แนวโน้มอิงจากตัวเลขเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวลงมาก เราคาดว่าดอกเบี้ยนโยบายระดับ 2.25% น่าจะเป็นจุดสูงสุดแล้ว เรายังมองการเติบโตของ GDP ใน 2023 ที่ 3.8% และ 2024 ที่ 4%

(รายละเอียดอื่น ๆ ติดตามได้ในรายงานวันนี้)

Thai Market Strategy

กลยุทธ์การลงทุนเชิงปัจจัยพื้นฐาน

ประเมินผลกระทบต่อการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ

เรามีการประเมินผลกระทบของการเบิกจ่ายงบล่าช้า หลังจากการจัดตั้งรัฐบาลยังมีความไม่แน่นอน โดยผลกระทบจะขึ้นอยู่กับการจัดตั้งรัฐบาลว่าจะช้าเพียงใด โดยปกติการอนุมัติงบประมาณจะใช้เวลาประมาณ 4.5 เดือน เริ่มตั้งแต่กลาง พ.ค. จนถึง ก.ย. ก่อนจะเริ่มเบิกจ่ายจริงใน ต.ค. ของทุกปี

ในช่วงที่มีการเบิกจ่ายงบล่าช้าช่วงปี 2563 (2020) งบประมาณผ่านกลางเดือน ม.ค (ช้าไป 4 เดือน) ช่วงที่ช้าออกไป ตัวเลขการเบิกจ่ายต่อเดือนที่ช้าส่วนใหญ่เป็นการลงทุนคิดเป็นแค่ 30-50% ของการเบิกจ่ายปกติ ในขณะที่งบส่วนอื่นกระทบน้อย

ในรอบนี้ เบื้องต้น เราประเมิน 3 Scenarios ที่เป็นไปได้

1) Best case (Delay จากปกติ เดือน ต.ค. แต่ประมาณ 4 เดือน): หากจัดตั้งรัฐบาลได้ในเดือน ส.ค. เร็วสุดถ้าเกิดไม่ได้มีการแก้แผนงบประมาณเลย เร็วสุดจะอนุมัติงบประมาณ และเริ่มเบิกจ่ายได้เดือน **ม.ค. 2024** คาดกระทบกับ GDP ปี 2024 แค่ 0.03%

2) Base case (Delay จากปกติประมาณ 6 เดือน): หากจัดตั้งรัฐบาลได้ ส.ค. มีการแก้ไขปรับงบเล็กน้อย คาดเริ่มเบิกจ่ายได้เดือน **มี.ค. 2024** คาดกระทบ GDP ปี 2024 ประมาณ 0.2%

3) Worst case (Delay จากปกติ 12 เดือน): เป็นกรณี รอ ส.ว. หมตวาระ ในพ.ค 2024 หรือประมาณ 10 เดือน คาดจะเริ่มเบิกจ่ายได้เดือน ก.ย. 2024 กระทบการเติบโต GDP ปี 2024 ราว 1.4% (มองว่ากรณีนี้เป็นไปได้น้อยสุด)

ทั้งนี้ กรณีที่มีโอกาสเกิดขึ้น คือ 1) และ 2) แต่คาดผลกระทบจำกัด ทำให้เรายังชอบหุ้น 8 ตัวใน 2 กลุ่มหลัก ได้แก่

หุ้นที่คาดกำไรโตเด่น GULF, PLANB, MINT, WHA, BEM, BH

หุ้นที่คาดกำไรผ่านจุดต่ำสุด CBG SCGP

และสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงมากขึ้น สามารถเก็งกำไรกลุ่มที่ได้ประโยชน์หลังจัดตั้งรัฐบาล ดักไว้ก่อน คือ กลุ่มรับเหมาก่อสร้างได้

Hotel Sector

กลุ่มโรงแรม

คาดผลประกอบการ 2Q23 ของ MINT และ ERW แข็งแกร่ง

ตัวเลขนักท่องเที่ยวเดือน ก.ค. คาดการณ์อยู่ที่ 2.4 ล้านคน เพิ่มขึ้น 7% MoM โดยจีนมาเป็นอันดับหนึ่งและมีการเติบโต 27% MoM และคิดเป็นการฟื้นตัว 40% เมื่อเทียบกับ ก.ค. 2019 (ก่อนโควิด) หากไม่รวมจีน นักท่องเที่ยวฟื้นตัวเป็น 86% เทียบ ก.ค. 2019 ทั้งนี้ ภาครัฐยังคงคาดการณ์การเติบโต MoM สำหรับ ส.ค. ซึ่งจะมาจากเอเชียตะวันออก ยุโรป และตะวันออกกลาง

ส่วนผลประกอบการ เราอัปเดตและสรุปคาดการณ์กำไร 2Q23 สำหรับกลุ่มโรงแรม ดังนี้

(+) MINT (ชอบมาสุดในกลุ่ม) จะออกมาแข็งแกร่งที่ 2.9 พันล้านบาท ซึ่งสูงกว่าที่เราและตลาดเคยคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ เราจึงได้ปรับเพิ่มกำไรทั้งปี 2023 และราคาเป้าหมายขึ้นไปแล้วเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ERW (เป็นอีกบริษัทที่เราชอบ) แม้ว่าจะเป็น low season ในไทย แต่กำไรที่คาดว่าจะออกมา 90 ล้านบาท ถือว่าสูงกว่าเราและตลาดเคยคาด และเห็น Upside ต่อประมาณการกำไรทั้งปีราว 30%

(0) CENTEL คาดกำไร 2Q23 จะอ่อนตัว QoQ ตามประเมินเดิม จาก low season ในไทยและมีดีฟิส

(-) AWC (เดือน) แนวโน้มกำไรมีโอกาสออกมาน้อยกว่าที่คาดไว้เดิม เพราะมีต้นทุนโรงแรมใหม่ที่ซื้อเข้ามาและต้นทุนการปรับปรุงเอเชียที่ค ที่เข้ามาใน 2Q23 ต่อเนื่องไปถึง 3Q23 จึงมองว่ามี Downside ต่อประมาณการกำไรปี 2023 ราวๆ 10%

KCG (Initiation)

เคซีจี คอร์ปอเรชั่น

ผู้ผลิตเนยและชีสแบรนด์อันดับ #1 ของไทย

KCG จะเข้าซื้อขายในตลาดฯ เป็นวันแรกในวันนี้ (1st Day trade) เราเริ่มต้นให้คำแนะนำซื้อ KCG ด้วยราคาเป้าหมาย 12 บาท โดยมีเหตุผลสนับสนุน ดังนี้

- 1) KCG เป็นผู้นำในอุตสาหกรรมกว่า 60 ปี ด้วยส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 1 ที่ทั้งทางเบอร์ 2 และสร้าง economies of scale พร้อมการได้เปรียบในการแข่งขันได้ดีกว่า ด้วยโครงสร้างธุรกิจ การกระจายสินค้า และตัวสินค้าที่เป็นผู้นำตลาด หลังฟื้นวิกฤติ กำไรกลับมาฟื้นเหนือ pre-COVID ได้อย่างรวดเร็ว
- 2) อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตสูง จากร้านอาหาร คาเฟ่ ร้านขนมต่างๆ และพร้อมโตไปกับ food megatrend คิดค้นสูตรกับลูกค้า ด้วยศูนย์นวัตกรรมและ R&D
- 3) กำไรเติบโตเฉลี่ย 20% สำหรับปี 2023-25 จาก organic growth, สินค้าใหม่, ขยายกำลังการผลิต, และการขยายตัวของ GPM จากราคาวัตถุดิบลดลงและประสิทธิภาพการผลิตดีขึ้น
- 4) Valuation ไม่แพง คิดจาก PEG โดยใช้ PER ปี 2024 เทียบการเติบโตของกำไร 20% CAGR ปี 2024-25 ได้ PEG ที่ 0.89 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PEG ของกลุ่มอาหารและวัตถุดิบด้านอาหาร ที่ 0.97 เท่า

ส่วนแผนการใช้จ่ายเงิน IPO หลักๆ ได้แก่ 1) KCG logistic park , 2) ขยายกำลังการผลิตเนยและชีส 28%, 3) เครื่องจักรระบบอัตโนมัติและไฮสปีด และ 4) ชำระคืนหนี้เล็กน้อย

เรคาดกำไร 2Q23 จะเติบโต 3% YoY แต่ลดลง 12% QoQ จาก SG&A ที่เพิ่มจากการออก event, สินค้าตัวใหม่ และคชจ.IPO ซึ่งกำไร 2Q23 น้อยในประมาณการของเราแล้ว (Note 4Q กำไร 1Q23 เติบโต 105% YoY) โดยทั้งนี้ แนวโน้ม Momentum กำไรรายไตรมาส ปกติจะทรงๆ ใน 1Q-3Q และไป Peak ใน 4Q ที่เป็น High season

BH (Idea)

โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์

ตลาดตะวันออกกลาง เป็นตัวหนุนโอกาสทำกำไร New High ต่อ

หลังจากเราออกรายงานปรับคำแนะนำ BH เป็นถือเมื่อ 3 เดือนก่อน ราคาหุ้นก็ได้มีการปรับตัวลงมาถึง 15% แล้ว แต่ตอนนี้เรามองว่าเป็นจังหวะที่ที่ดีที่จะกลับเข้าไปซื้อ BH อีกครั้ง โดยเรามี 4 ปัจจัยหลัก ได้แก่

- 1) กลุ่มผู้ป่วยจากตะวันออกกลางฟื้นตัวเร็วกว่าที่เราคาดไว้ ล่าสุดตัวเลขรวมใน 2Q23 อยู่ที่ 1.78 แสนคน เพิ่มขึ้น 22% QoQ ถึงแม้มีเดือนรอมฎอนในเดือน เม.ย. โดยพบว่า ซาอุดีอาระเบีย มีสัดส่วนสูงถึง 25% ของ นหน. ตะวันออกกลาง โดยเรามองว่าตลาดนี้เป็นตลาดใหม่ของ BH พอดี
- 2) จากตัวเลขดังกล่าว เรคาดปีนี้ BH จะแทบกระทบจาก low season ช่วงไตรมาส 2 เหมือนปกติ โดยคาดกำไร 2Q23 จะแตะจุดสูงสุดใหม่อีกครั้ง ราว 1.6 พันล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น 37% YoY และ 1% QoQ ซึ่งสูงกว่าประมาณการก่อนหน้า และมากกว่าของตลาดที่คาดไว้ 1.3 พันล้านบาท อยู่มาก 15-20% ทั้งนี้ ถ้ามีโอกาสทำ New High ต่อได้อีกใน 3Q-4Q23
- 3) เรามีการปรับประมาณการกำไรทั้งปี 2023 ขึ้น 17% และปี 2024 ขึ้น 15% และเห็นโอกาสทยอยปรับกำไรจากตลาดมากถึง 20% ใน 2023 และ 15% ในปี 2024
- 4) Valuation ยังดีกุด โดย PER ปี 2023-24 อยู่ที่ 26 และ 24 เท่าตามลำดับ ต่ำที่สุดในกลุ่มโรงพยาบาลขนาดใหญ่ และถูกกว่าโรงพยาบาลขนาดกลางบางโรงพยาบาลด้วย

Fundamental View: เราปรับคำแนะนำมาเป็น ซื้อ (จาก ถือ) พร้อมเลื่อนไปใช้ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2024 (คิดบนการปรับกำไรใหม่) ที่ 280 บาท

CRC

เซ็นทรัล รีเทล
คอร์ปอเรชั่น

ประเมินกำไรอ่อนตัวใน 2Q23

เราประเมินกำไรหลัก 2Q23 ใหม่ที่ 1.6 พันล้านบาท ลดลง 12% YoY และ 24% QoQ จากฐานที่สูงและค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการขยายสาขาในประเทศไทย และต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น อีกทั้งยังได้รับผลกระทบจากปัจจัยด้านฤดูกาล เราประเมินกำไรน่าจะกลับมาฟื้นตัวแข็งแกร่งใน 4Q23 และต่อเนื่องในปี 2024 จากการฟื้นตัวของธุรกิจเวียดนาม, ยอดขาย Fashion line และรายได้ค่าเช่ารวมถึงต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ลดลง

Fundamental View: ยังคงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 50 บาท

สรุปผลประกอบการที่ออกรายงานวันนี้

TFM
ไทยยูเนี่ยน ฟีดมิลล์

(+) **TFM** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 48 ล้านบาท หากไม่รวมกำไรพิเศษ กำไรหลักจะอยู่ที่ 60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 283% YoY จากฐานต่ำ และพลิกจากขาดทุนใน 1Q23 กำไรหลักที่ออกมาสูงกว่าที่เราคาด 9% จากการกลับมาขายค่าน้ำมัน 3Q23 คาดกำไรหลักเติบโต YoY และ QoQ จาก GM ราคาแนะนำซื้อเก็งกำไร ราคาเป้าหมาย 10 บาท

หุ้นสีขาว	
TKN	TKN ส่งซึกครึ่งปีหลัง 2566 โตต่อ ชูส่งออกจีน-สหรัฐฯ หนุนรับความต้องการบริโภคสูง ส่วนตลาดอินโดนีเซียมีอัตราการผลิตที่ดี เล็งเจาะตลาดตะวันออกกลางเพิ่ม หลังจากได้รับรองเครื่องขยายฮาลาล แยมยอดขายทั้งปี 2566 อาจทะลุเป้าที่ตั้งไว้ 15% มุ่งบริหารต้นทุนสาหร่าย (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
SUSCO	SUSCO คิวกันเพิ่มสัดส่วน เข้าลงทุนใน "สยามมงคลเดินเรือ" ขึ้นแท่นผู้ถือหุ้นใหญ่ทะเล 50% หวังต่อยอดธุรกิจเดินเรือรับทรัพย์ คาดเริ่มรับรู้รายได้เข้าพอร์ต Q3 นี้ แคมล่าสุดร่วมทุนพาร์ตเนอร์รุกขยายเรืออีวีไทยเงิน คาดรับรู้รายได้ครึ่งหลังปีนี้ ส่วนปีนี้ยังเป็นป่ารายได้เหนือ 3 หมื่นล้านบาท (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
0	
ITTHI	ITTHI จับตามผลงานไตรมาส 3 โตก้าวกระโดด หลังเซ็นสัญญาคว่ำบิกโปรเจกต์ต้นเดือนสิงหาคมแล้วกว่า 180 ล้านบาท เดินหน้าส่งมอบงานเทียบส่งชีกงานครึ่งปีหลังทยอยออก ไซร์กำลังผลิตแน่นอนเฉลี่ยเดือนละ 150 ล้านบาท (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
AUCT	AUCT ส่งแนวโน้ม NPL สูง เชื่อต้นยอดรถเข้าลานประมูลเทียบ คาดปริมาณโตจากปีก่อน 10-20% ด้านผู้บริหารชี้ธุรกิจครึ่งหลังสดใส จับตาโค้งท้ายปีดี ไอซีซีหนุนงบโต (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
PSTC	PSTC-EGCO เตรียมเปิดบริการท่อนส่งน้ำมันเส้นทางภาคตะวันออกเฉียงเหนือ สระบุรี-ขอนแก่น ขนาด 5,443 ล้านลิตรต่อปี ภายในเดือน ส.ค.นี้ ล่าสุดอยู่ระหว่างทดสอบนำน้ำมันเข้าระบบ บ่อนกลุ่มลูกค้าบริษัทค้าปลีกน้ำมันชั้นนำของประเทศ อย่าง OR-ESSO-TOP-BCP-IRPC-PTG บุกรายได้ทันที (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
+	
KBANK	

+

แมงกั๊กสิกรไทย (KBANK) ปรับโครงสร้างธุรกิจ ส่ง บริษัท กสิกร อินเวสเจอร์ จำกัด หรือ KIV ตั้งเป็นโฮลดิ้งมี 14 บริษัทด้านการเงินรายย่อย เช่น สินเชื่อบุคคล นาโนไฟแนนซ์ จำหน่ายเบียร์ บริหารสินทรัพย์ (AMC) เฝ้ามูลค่าลงทุนของทั้งกลุ่มกว่า 3 หมื่นล้านบาท ลั่น ปี 66 ต้องประเดิมกำไร 1 พันล้านบาท และเพิ่มเป็น 5 พันล้านบาทในปี 69 (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)

ตัวเลขเศรษฐกิจ

		Previous	Consensus
MON	EU HICP	5.5% y-y	5.1% y-y
	EU GDP 2Q 1 st	0% q-q	0% q-q
	Hong Kong GDP	2.7% y-y	3.6% y-y
	Thailand C/A Bal	-2.8USbn	1.3USbn
	Japan Industrial production	-2.2% m-m	1.8% m-m
TUE	US ISM Mfg.	46	46.9
	S.Korea exports	-6% y-y	-14.5% y-y
	Indonesia CPI	3.5% y-y	3.2% y-y
	Australia RBA policy meeting	4.1%	4.35%
WED	S.Korea CPI (Jul)	2.7% y-y	2.4% y-y
	Thailand BOT policy meeting	2%	2.25%
THU	US ISM service	53.9	53
	UK BOE	5%	5.25%
FRI	US Nonfarm payrolls	209k	190k
	US Unemployment rate	3.6%	3.6%
	Philippines CPI	5.4% y-y	4.9% y-y
	Singapore Retail sales	1.8% y-y	5.8% y-y

วิกิจ ภิรารณรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/วิจัยทางเทคนิค

มนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ภูวดล ภูสอตเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ.วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	11.01	-4.84%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	10.03	-10.37%	
BDMS	09/06/2023	28.50	29.25	28.25	-0.88%	ขาย
KBANK	12/06/2023	132.50	136.53	125.50	-5.28%	ถือ
SIRI	12/06/2023	1.90	2.10	1.98	4.21%	ขาย
BTS	13/06/2023	7.50	8.10	8.00	6.67%	ขาย
AOT	16/06/2023	71.75	73.00	71.50	-0.35%	ขาย
BBL	26/06/2023	163.50	172.00	168.50	3.06%	ถือ
GULF	03/07/2023	46.75	50.25	49.75	6.42%	ถือ
LH	05/07/2023	8.45	8.60	8.45	0.00%	ถือ
SJWD	05/07/2023	16.10	16.60	16.00	-0.62%	ถือ
PTT	06/07/2023	33.75	35.25	35.25	4.44%	ถือ
SCB	11/07/2023	109.50	113.50	112.00	2.28%	ถือ
SCGP	12/07/2023	36.50	40.50	39.75	8.90%	ถือ
SFLEX	12/07/2023	4.14	4.50	4.20	1.45%	ถือ
CBG	14/07/2023	68.25	73.75	71.25	4.40%	ถือ
STEC	18/07/2023	9.80	10.90	10.80	10.20%	ถือ
CHAYO	20/07/2023	7.05	7.50	7.35	4.26%	ถือ
SPALI	20/07/2023	21.60	21.80	21.00	-2.78%	ถือ
TPAC	26/07/2023	17.30	18.40	18.10	4.62%	ถือ
ADVANC	27/07/2023	223.00	228.00	226.00	1.35%	ถือ
INTUCH	31/07/2023	77.00	77.25	76.25	-0.97%	ขาย

Source: ASPEN

Deletion: 06 มี.ย. CPALL -1.94% CPN -2.58% MAKRO -4.43% SSP -6.11%
 08 มี.ย. GLOBAL -10.26%
 14 มี.ย. OTO -59.85% SOLAR 0% NCAP -6.25% BWG +1.45%
 19 มี.ย. WAVE -10.53% AAI -8.64%
 21 มี.ย. MGC -3.80% JMART -17.41% TTB +0.63% HANA +1.11% DELTA -5.64%
 23 มี.ย. CHAYO -24.38% CBG -9.57%
 26 มี.ย. ITC -14.98%
 27 มี.ย. DITTO -0% ECL -7.27% SPRC -9.44% SFLEX +4.71% PLUS -19.75%
 12 ก.ค. BA -11.80% CENTEL -9.50%
 14 ก.ค. ILM -2.29% CPN 0%
 18 ก.ค. GFPT -2.44%
 19 ก.ค. CPALL 0%

26 ก.ค. BEC -4.27%

Trend Forecasting | 3 สิงหาคม 2566

SET Index ปิด 1,550.28 (-0.37%) มูลค่าการซื้อขาย 5.4 หมื่นล้านบาท

เส้น EMA ชี้ตำแหน่งการเคลื่อนที่ของดัชนี SET.....แม่นยำ!



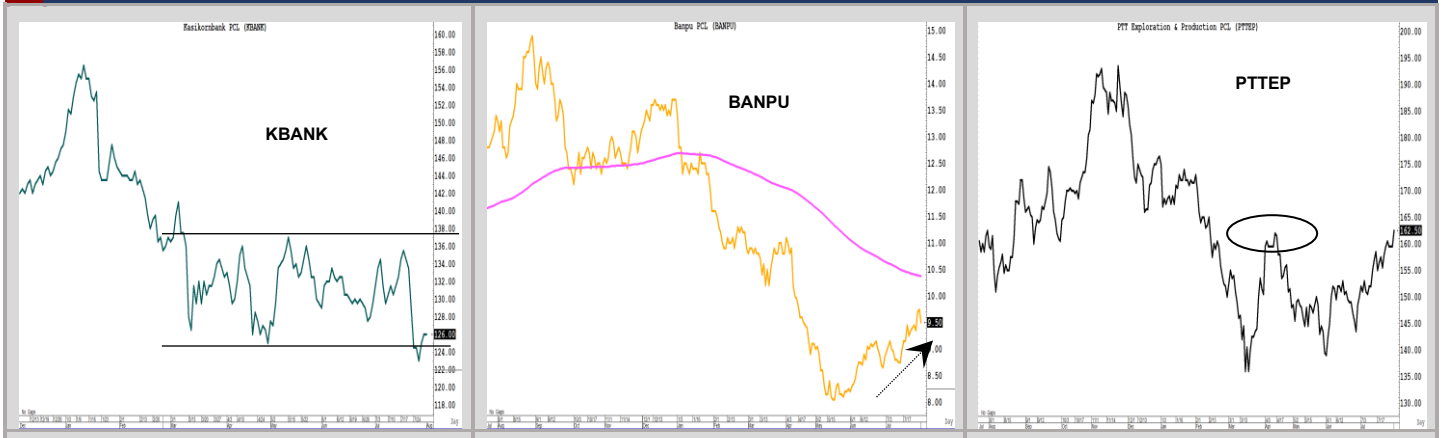
SET Index รับ 1,545 จุด ต้าน 1,555 จุด

แนวโน้ม SET ติดโซนต้าน...ย่อไม่ลึก



เล่าด้วยภาพ SET Index พยายามทะลุโซนต้าน 1,555 จุด แต่ไม่สำเร็จ ล่าสุดย่อลงเล็กน้อย หากวิเคราะห์จากเส้น EMA 25&200 วัน พบว่าดัชนีเคลื่อนที่อยู่ระหว่างเส้นค่าเฉลี่ยรายเดือน&ปี บริเวณ 1,525-1,575 จุด ขณะที่ MACD > 0 บ่งชี้ภาวะความแข็งแกร่งด้านราคา ถึงแม้แนวโน้มระยะสั้นอาจผันผวนเมื่อเจอต้านสกัดแนวต้าน อย่างไรก็ตามคาดว่าดัชนีปรับฐานลงไม่ลึก (ไม่หลุดเส้น EMA) กรณีปรับขึ้นอาจยังไม่ผ่านโซนต้าน (เส้น EMA 200 วัน) เช่นกัน อาจต้องรอสัญญาณกลับตัวขาขึ้น...ไปอีกสักระยะหนึ่ง

Stocks focus: KBANK ลุ้นรับวาทโซนรับ / BANPU signal recovery / PTTEP ลุ้นทดสอบ high เดือน 4 บริเวณ 165

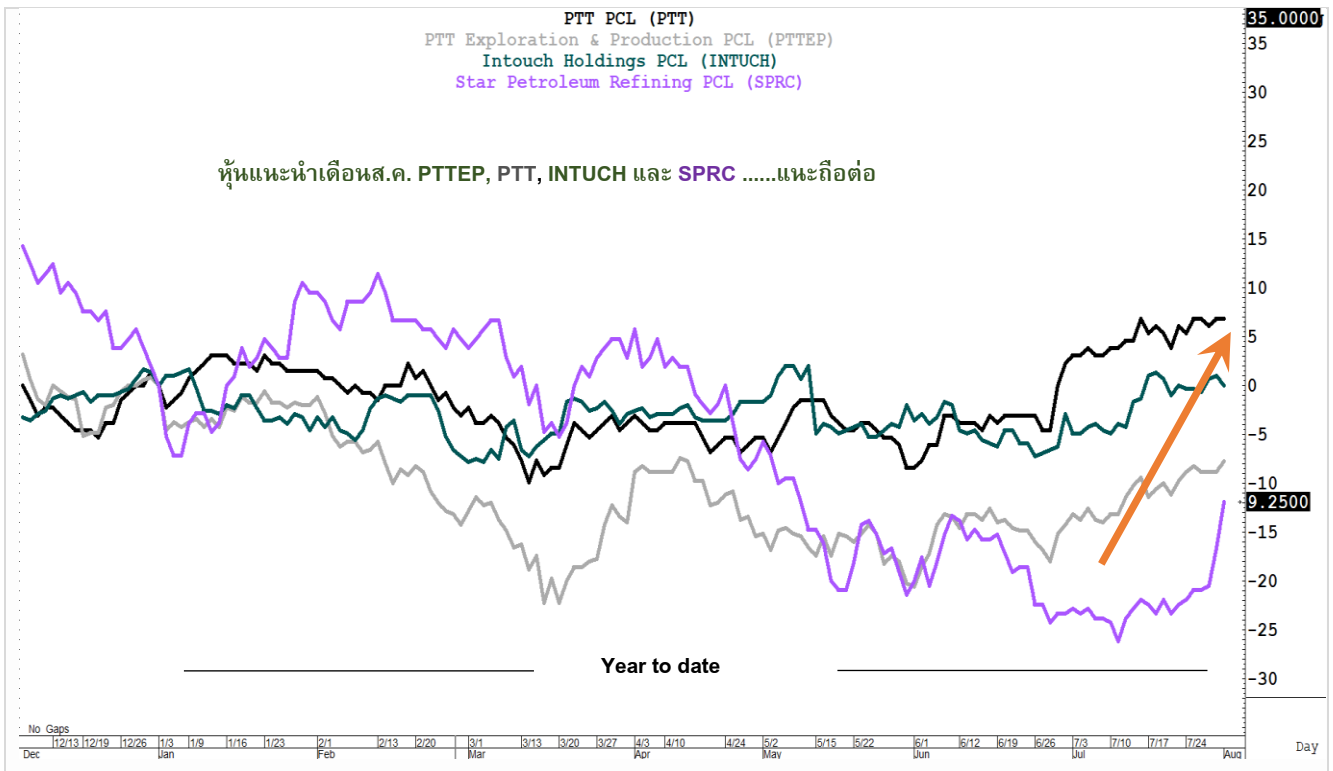


Technical follow up

Stock	Recommend	Comment
SPALI	Signal alert!	หลุดโซนรับเส้นค่าเฉลี่ยรายเดือนบริเวณ 21.... แนะนำขายคัท เปลี่ยนตัวเล่น
SPRC	หุ้นแนะนำประจำเดือน	หุ้นร้อนแรง Breakout ทะลุ week high... 9 สำเร็จ แนะนำ run trend
INTUCH	หุ้นแนะนำประจำเดือน	Sideway up ลุ้นทะลุกรอบบน 78 บ. (Note: คาด interim dividend 2%)
PTT	หุ้นแนะนำประจำเดือน	รอทะลุ week high 35...รอซื้อเพิ่ม! (Note: คาด interim dividend 2.8%)
PTTEP	หุ้นแนะนำประจำเดือน	โครงสร้างแกร่ง...ลุ้นขึ้นต่อ! (ล่าสุดผ่าน 160 ฉลุย) + interim 2.7% XD 15 ส.ค.

ธนรัตน์ อิศรกุล นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค
Thanarut@bualuang.co.th +662-618-1334

4 ทหารเสือ (หุ้นแนะนำประจำเดือน).....ไปได้สวย!



แผนเทรดเล่นรอบหุ้น hot!..... “TOP”



Track with Technical:

“สแกนหุ้นมวลชนเดือนส.ค. EP1”

แนะนำ “ย่อซื้อโซนรับ”

มุมมอง Breakout 200 วัน

แนวรับ 37.5

แนวต้าน 43/45

(Stop loss < 36)

คำแนะนำ

BGRIM ทะลุเส้น EMA 200 วันสำเร็จ! โมเมนตัมมาแรงขณะที่ Volume เพิ่มสูงกว่าค่าเฉลี่ย หนุนโครงสร้างแกร่งและสัญญาณกลับตัว แขนงเทรดเนื่องจากราคาหุ้นขึ้นมาแล้ว และรอยย่อซื้อโซนรับ 37.5 โซนด้าน 43 และ 45 เงื่อนไขปิดความเสี่ยงไม่ควรต่ำกว่า low 36

Note: BGRIM แนะนำซื้อไม้แรกเมื่อ 31 ก.ค.

BGRIM (บี.กริม เพาเวอร์)



แนะนำ “รอยย่อ”

มุมมอง ดิตโซนด้าน

แนวรับ 37-38

แนวต้าน 43/45

(Stop loss < 35)

คำแนะนำ

CRC (เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น)

CRC ทะลุเส้น EMA 200 วันได้แบบเดียว ยืนไม่ได้! ล่าสุดกลับลงมาปิดต่ำกว่า ขณะที่ RSI ชนเส้นด้านเช่นกัน อาจส่งผลให้หุ้นพักตัวสร้างฐานก่อนปรับตัวขึ้นรอบใหม่ แผนเทรด...ไม่รีบร้อน รอย่อโซนรับ 37-38 ต้าน 43 และ 45 จุดขายปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่า low 35



แนะนำ “แผนเทรด...รอซื้อ”

มุมมอง **MACD alert!**

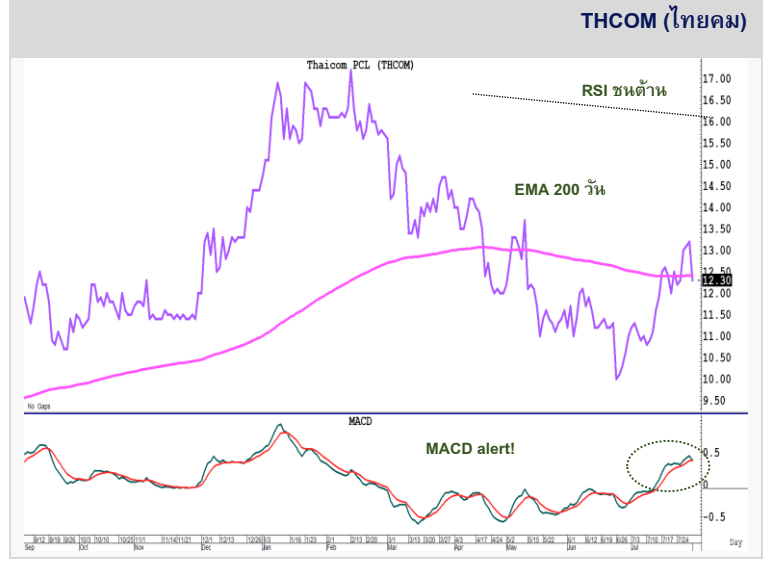
แนวรับ 11.5-12

แนวต้าน 13.5/14

(Stop loss < 11.3)

คำแนะนำ

THCOM ทะลุ EMA 200 วันแล้วย่อปรับฐาน ขณะที่ MACD alert! ส่งสัญญาณเตือนการอ่อนตัวหากตัดเส้น signal line ลง จะส่งผลให้หุ้นปรับลงมาที่โซนแนวรับ 11.5-12 ดังนั้น แผนเทรด และรอซื้อ...ไม่ต้องรีบ



รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญประจำสัปดาห์

United States Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
31/07/2023	MNI Chicago PMI	Jul	43.4	--	41.5	--	80.6202
31/07/2023	Dallas Fed Manf. Activity	Jul	-22.5	--	-23.2	--	65
01/08/2023	Senior Loan Officer Opinion Survey on Bank Lending Practices						0
01/08/2023	S&P Global US Manufacturing PMI	Jul F	49.0	--	49.0	--	90
01/08/2023	Construction Spending MoM	Jun	0.6%	--	0.9%	--	78.2946
01/08/2023	JOLTS Job Openings	Jun	9600k	--	9824k	--	41.8605
01/08/2023	ISM Manufacturing	Jul	46.9	--	46.0	--	95.3488
01/08/2023	ISM Prices Paid	Jul	43.0	--	41.8	--	72.093
01/08/2023	ISM Employment	Jul	--	--	48.1	--	10.8527
01/08/2023	ISM New Orders	Jul	--	--	45.6	--	19.3798
01/08/2023	Dallas Fed Services Activity	Jul	--	--	-8.2	--	2.32558
01/08/2023	Wards Total Vehicle Sales	Jul	15.70m	--	15.68m	--	42.6357
02/08/2023	MBA Mortgage Applications	28-Jul	--	--	-1.8%	--	90.6977
02/08/2023	ADP Employment Change	Jul	183k	--	497k	--	87.5969
03/08/2023	Challenger Job Cuts YoY	Jul	--	--	25.2%	--	35.6589
03/08/2023	Nonfarm Productivity	2Q P	2.2%	--	-2.1%	--	43.4109
03/08/2023	Unit Labor Costs	2Q P	2.5%	--	4.2%	--	38.7597
03/08/2023	Initial Jobless Claims	29-Jul	227k	--	221k	--	98.4496
03/08/2023	Continuing Claims	22-Jul	1723k	--	1690k	--	68.9147
03/08/2023	S&P Global US Services PMI	Jul F	52.4	--	52.4	--	70
03/08/2023	S&P Global US Composite PMI	Jul F	--	--	52.0	--	70
03/08/2023	Factory Orders	Jun	2.1%	--	0.3%	--	84.4961
03/08/2023	Factory Orders Ex Trans	Jun	--	--	-0.5%	--	12.4031
03/08/2023	Durable Goods Orders	Jun F	4.7%	--	4.7%	--	91.4729
03/08/2023	Durables Ex Transportation	Jun F	--	--	0.6%	--	73.1783
03/08/2023	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Jun F	--	--	0.2%	--	55.814
03/08/2023	ISM Services Index	Jul	53.0	--	53.9	--	79.0698
03/08/2023	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Jun F	--	--	0.0%	--	51.1628
03/08/2023	ISM Services Prices Paid	Jul	--	--	54.1	--	5.42636
03/08/2023	ISM Services Employment	Jul	--	--	53.1	--	3.87597
03/08/2023	ISM Services New Orders	Jul	--	--	55.5	--	4.65116
04/08/2023	Two-Month Payroll Net Revision	Jul	--	--	--	--	21.7054
04/08/2023	Change in Nonfarm Payrolls	Jul	200k	--	209k	--	3.2243
04/08/2023	Change in Private Payrolls	Jul	175k	--	149k	--	33.3333

Japan
Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
31/07/2023	Retail Sales YoY	Jun	5.4%	--	5.7%	5.8%	71.2644
31/07/2023	Retail Sales MoM	Jun	-0.7%	--	1.3%	1.4%	64.3678
31/07/2023	Dept. Store, Supermarket Sales YoY	Jun	--	--	3.4%	--	39.0805
31/07/2023	Industrial Production MoM	Jun P	2.4%	--	-2.2%	--	98.8506
31/07/2023	Industrial Production YoY	Jun P	0.3%	--	4.2%	--	67.8161
31/07/2023	Annualized Housing Starts	Jun	0.846m	--	0.862m	--	42.5287
31/07/2023	Consumer Confidence Index	Jul	36.2	--	36.2	--	26.4368
31/07/2023	Housing Starts YoY	Jun	-0.5%	--	3.5%	--	62.069
01/08/2023	Jobless Rate	Jun	2.6%	--	2.6%	--	97.7011
01/08/2023	Job-To-Applicant Ratio	Jun	1.32	--	1.31	--	87.931
01/08/2023	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jul F	--	--	49.40	--	90
02/08/2023	Monetary Base YoY	Jul	--	--	-1.0%	--	77.0115
02/08/2023	Monetary Base End of period	Jul	--	--	¥670.6t	--	17.2414
03/08/2023	Foreign Buying Japan Bonds	28-Jul	--	--	¥1204.2b	--	44.8276
03/08/2023	Japan Buying Foreign Bonds	28-Jul	--	--	¥973.8b	--	55.1724
03/08/2023	Japan Buying Foreign Stocks	28-Jul	--	--	¥445.3b	--	41.3793
03/08/2023	Foreign Buying Japan Stocks	28-Jul	--	--	¥101.0b	--	50.5747
03/08/2023	Jibun Bank Japan PMI Composite	Jul F	--	--	52.1	--	70
03/08/2023	Jibun Bank Japan PMI Services	Jul F	--	--	53.9	--	70

Thailand
Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
31/07/2023	BoP Current Account Balance	Jun	\$1236m	--	-\$2766m	--	88.4615
31/07/2023	Exports YoY	Jun	--	--	-5.9%	--	69.2308
31/07/2023	Exports	Jun	--	--	\$24075m	--	34.6154
31/07/2023	Imports YoY	Jun	--	--	-2.3%	--	46.1538
31/07/2023	Imports	Jun	--	--	\$24020m	--	23.0769
31/07/2023	Trade Balance	Jun	--	--	\$55m	--	61.5385
31/07/2023	BoP Overall Balance	Jun	--	--	\$1018m	--	26.9231
02/08/2023	S&P Global Thailand PMI Mfg	Jul	--	--	53.2	--	0
02/08/2023	BoT Benchmark Interest Rate	2-Aug	2.25%	--	2.00%	--	96.1538
02/08/2023	Business Sentiment Index	Jul	--	--	51.0	--	38.4615
04/08/2023	Foreign Reserves	28-Jul	--	--	\$221.7b	--	60.7692
04/08/2023	Forward Contracts	28-Jul	--	--	\$30.7b	--	19.2113

Sources: Bloomberg

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์

As of 2 August, 2022

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Daily - ระยะเวลาลงทุน 1-3 เดือน โดยคุณวิกิจ ภิรตวรรณรัตน์)

PORTFOLIO PERFORMANCE

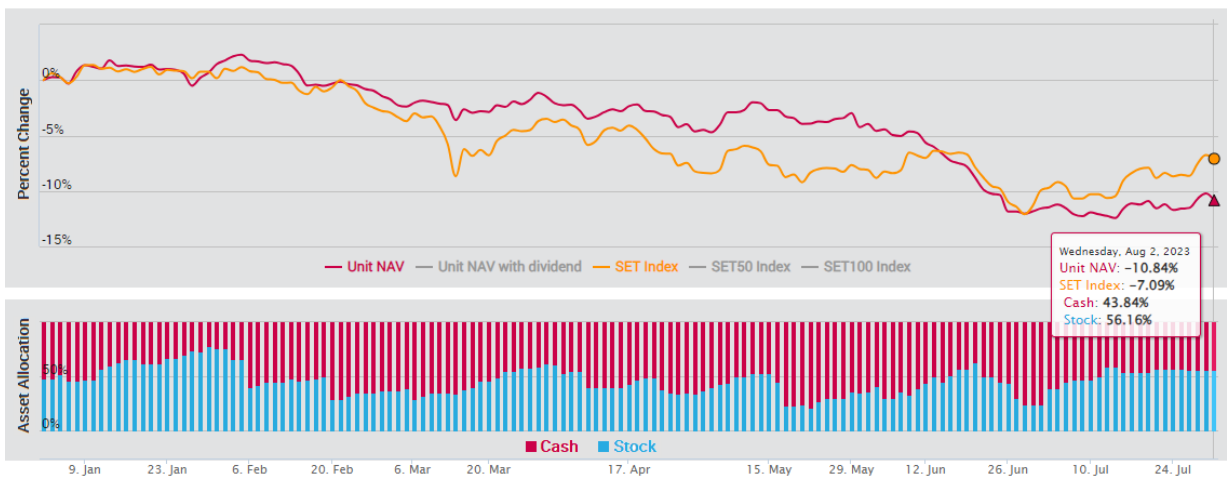
Account: Daily

From: January 2023

To: August 2023

OK

Reset



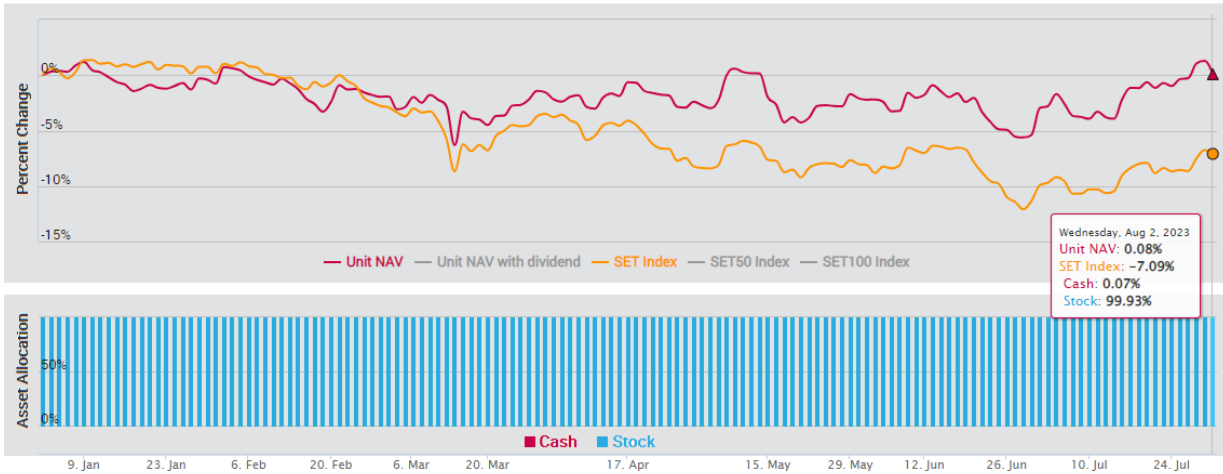
- เน้นการจับจังหวะ "Timing" ในการลงทุนหุ้น โดยพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่ "กำลังจะ หรือ จะมี" อิทธิพลต่อราคาหุ้น
- สามารถเลือกหุ้นที่อยู่นอกเหนือจาก BLS Universe
- ผลตอบแทนวัดตาม "Direction" ของราคาหุ้นเป็นหลัก

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Model Port - ระยะเวลาลงทุน 3-6 เดือน โดยคุณเปรมศรี ทองบัว)

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Port-Ob1

From: January 2023 To: August 2023



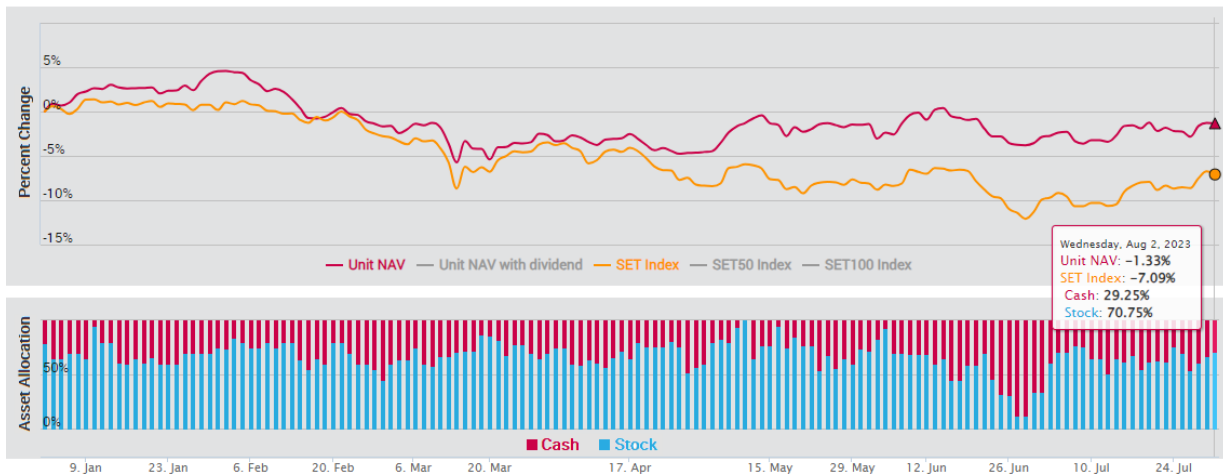
เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุนหุ้น 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นผันแปรตามขนาดของหุ้น

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Technical Port - ระยะเวลาลงทุน 1 เดือน โดยธนรัตน์ อิศรกุล)

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Technical

From: January 2023 To: August 2023



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดในอดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรม การเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยหาจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

ปฏิทินหุ้น

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
31 Jul 23 XD EPG 0.14 Baht	1 Aug 23	2 Aug 23	3 Aug 23 XD LPF 0.2193 Baht XD KYE 4.1 Baht	4 Aug 23
7 Aug 23 XD BTS 0.16 Baht XD PTL 0.27 Baht	8 Aug 23 XD SCGP 0.25 Baht XD 1DIV 0.2 Baht	9 Aug 23 XD SCC 2.5 Baht	10 Aug 23 XD ITC 0.25 Baht XD RAM 0.3 Baht	11 Aug 23 XR APEX 1 : 2@0.05Baht
14 Aug 23	15 Aug 23	16 Aug 23 XD MSFT80X	17 Aug 23	18 Aug 23
21 Aug 23	22 Aug 23	23 Aug 23	24 Aug 23	25 Aug 23
28 Aug 23	29 Aug 23	30 Aug 23	31 Aug 23	1 Sep 23

Note-XD Cash Dividend, XD (ST) Stock Dividend, PD Payment Date, XR- Right for Common
XW- Right for Warrant XM- Right for meeting
Sources: SET, Bualuang research

Earnings Announcement 2Q23, Analyst Meeting

Group/Sector (by BLS)	Company	Results Date		Analyst Meeting		Analyst View & Comments
		d/m/y	Date	Time		
Packaging	SCGP	25-Jul	25-Jul	15:30-17:00		Positive
Material	SCC	26-Jul	27-Jul	9:00-11:00		Positive
Consumer	HMPRO	26-Jul	3-Aug	10:00-12:00		Neutral
Electronic	DELTA	27-Jul	31-Jul	9.00-11.00		
ICT	TRUE	27-Jul	27-Jul	20.00-21.00		Positive
Consumer	GLOBAL	27-Jul	8-Aug	16:15-17:00		Neutral
Enegy	PTTEP	31-Jul	2-Aug	10:30-12:00		Neutral
Petrochem.	IVL	1-Aug	1-Aug			Positive
ICT	ADVANC	7-Aug	8-Aug	8.30-9.30		Positive
Agro&Food	TU	7-Aug	8-Aug	9.30-10.50		Slightly positive
Consumer	CPAXT	7-Aug	10-Aug	10:00-12:00		Neutral
SI	ITEL	8-Aug				
ResProp.	AP	8-Aug				
ResProp.	SPALI	8-Aug				
Technology	BOL	8-Aug				
Electronic	KCE	8-Aug	9-Aug	14.00-16.00		
ICT	THCOM	8-Aug	10-Aug	10.00-12.00		Neutral
Finance	MTC	8-Aug	10-Aug	10.30-12.00		
Enegy	SPRC	8-Aug	9-Aug	10:00-12:00		Positive
Consumer	COM7	8-Aug	17-Aug	13.15-14.00		Positive
Consumer	DOHOME	8-Aug	10-Aug	16:30-18:00		Negative
ResProp.	SC	9-Aug				
Technology	NETBAY	9-Aug				
Agro&Food	TFG	9-Aug				Negative
Utilities	GPSC	9-Aug				
Logistic	III	9-Aug				
Enegy	OR	9-Aug	16-Aug	10:00-12:00		Positive
Enegy	IRPC	9-Aug	18-Aug	14:00-16:00		Cautious
Enegy	TOP	9-Aug	17-Aug	10:00-12:00		Positive
Enegy	BCP	9-Aug				
Petrochem.	PTTGC	9-Aug	10-Aug	14:00-16:00		Cautious
Consumer	BJC	9-Aug	16-Aug	15.30-17.00		Positive
Auto	SAT	10-Aug				
Healthcare	BH	10-Aug				
ResProp.	LH	10-Aug				
Construction	CIVIL	10-Aug				
Media	WORK	10-Aug				
Media	MAJOR	10-Aug	11-Aug	10.00-12.00		
Media	PLANB	10-Aug	11-Aug	11.00-12.00		

Group/Sector (by BLS)	Company	Results Date			Analyst Meeting	
		d/m/y	Date	Time	Analyst View & Comments	
Agro&Food	GFPT	10-Aug	10-Aug	13.30-14.30	Positive	
ICT	INTUCH	10-Aug				
Utilities	GULF	10-Aug	tbc			
Industrial Estate	WHA	10-Aug	17-Aug	15.00-16.00		
Utilities	WHAUP	10-Aug	17-Aug	13.30-14.30		
Transportation	BEM	10-Aug	17-Aug	14.00-15.00		
Finance	TIDLOR	10-Aug				
Eney	PTT	10-Aug	21-Aug	14:00-16:00	Positive	
Eney	BANPU	10-Aug	17-Aug	10:45-12:30	Neutral	
Consumer	CPALL	10-Aug	11-Aug	13.00-14.00	Positive	
Auto	AH	11-Aug	29-Aug	14.00-15.00		
Healthcare	BDMS	11-Aug				
Healthcare	CHG	11-Aug				
ResProp.	PSH	11-Aug				
SMID Cap.	IP	11-Aug				
Media	BEC	11-Aug	17-Aug	14.00-16.00		
Technology	HUMAN	11-Aug				
Technology	DITTO	11-Aug				
Auto	MGC	11-Aug				
Agro&Food	CPF	11-Aug	15-Aug	10.00-12.00	Negative	
Agro&Food	TVO	11-Aug	15-Aug	14.00-15.30	Neutral	
Agro&Food	BTG	11-Aug	15-Aug	9.00-10.00	Negative	
Transportation	AAV	11-Aug	15-Aug			
Industrial Estate	AMATA	11-Aug				
Packaging	TPAC	11-Aug				
Consumer	MEB	11-Aug	NA			
Auto	NEX	15-Aug				
Healthcare	BCH	15-Aug				
ResProp.	SIRI	15-Aug				
Packaging	SFLEX	15-Aug				
Construction	CK	15-Aug				
Construction	STEC	15-Aug				
Media	VGI	15-Aug				
Media	RS	15-Aug	16-Aug	10.30-12.00		
Utilities	BGRIM	15-Aug	16-Aug	14.00-15.00		
Logistic	SJWD	15-Aug	16-Aug			
Transportation	BTS	15-Aug	18-Aug			
Finance	SAWAD	15-Aug				
Consumer	CPN	15-Aug	18-Aug	10:00-12:00	Neutral	
Consumer	CRC	15-Aug	16-Aug	13.00-15.00	Neutral	
Technology	FORTH	16-Aug				
Agro&Food	TFM		8-Aug	11.00-12.00	Positive	

Sources: SET, Bualuang research

Bualuang Securities Public Company Limited

DISCLAIMER

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED (BLS) is a subsidiary of BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED (BBL). This document is produced based upon sources believed to be reliable but their accuracy, completeness or correctness is not guaranteed. The statements or expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration to use as information for investment. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. This document is not, and should not be construed as, an offer or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. The use of any information shall be at the sole discretion and risk of the user.

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED MAY BE IN RELATIONSHIP WITH THE SECURITIES IN THIS REPORT. "Opinions, projections and other information contained in this report are based upon sources believed to be accurate including the draft prospectus, but no responsibility is accepted for any loss occasioned by reliance placed upon the contents hereof. Bualuang Securities Public Company Limited may from time to time perform investment, advisory or other services for companies mentioned in this report, as well as dealing (as principal or otherwise) in, or otherwise being interested in, any securities mentioned herein, This report does not constitute a solicitation to buy or sell any securities". Investors should carefully read details in the prospectus before making investment decision.

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED MAY ACT AS MARKET MAKER AND ISSUER OF DWs, AND ISSUER OF STRUCTURED NOTES ON THESE SECURITIES. The company may prepare the research reports on those underlying securities. Investors should carefully read the details of the derivative warrants and structured notes in the prospectus before making investment decisions.

ADVANC	AMATA	AOT	BDMS	BH	CBG	CENTEL	CPALL	GLOBAL	GPSC	IRPC	KBANK	KCE	KTC	MINT
PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	SCB	SPRC	TOP	WHA	STA	BGRIM	GULF	MTC	AWC	CRC	CPF
CPN	HANA	HMPRO	IVL	OSP	SAWAD	BANPU	BCH	BTS	SCC	TU	INTUCH	VGI	SCGP	COM7
DOHOME	JMT	CHG	TTB	BAM	BCP	AP	KTB	KKP	OR	BEM	GUNKUL	EA	RBF	STGT
JMART	BEC	KEX	RCL	SINGER	TIDLOR	FORTH	AAV	DELTA	SABUY	CKP	TRUE	PSL	SIRI	TQM
CK	ERW	MEGA	SNNP	TLI	STEC	EGCO								

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED IS OR MAY BE AN UNDERWRITER/CO-UNDERWRITER/JOINT LEAD IN RESPECT OF THE INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) OF SECURITIES.

Financial Advisor	Lead underwriter/ Underwriter/ Co-underwriter
	KCG, COCOCO

CG Rating

Score Range	Score Range	Description
90 – 100		Excellent
80 – 89		Very Good
70 – 79		Good
60 – 69		Satisfactory
50 – 00359		Pass
Below 50	No logo given	N/A

Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors

- companies that have **declared** their intention to join CAC, and
- companies **certified** by CAC.

CORPORATE GOVERNANCE REPORT DISCLAIMER

This research report was prepared by Bualuang Securities Public Company Limited and refers to research prepared by Morgan Stanley. Morgan Stanley does not warrant or guarantee the accuracy or completeness of its research reports. Morgan Stanley reserves copyright and other proprietary rights in the material reproduced in this report. Morgan Stanley is under no obligation to inform Bualuang Securities or you if the views or information referred to or reproduced in this research report change.

Corporate Governance Report disclaimer

The disclosure of the survey result of the Thai Institute of Directors Association (IOD) regarding corporate governance is made pursuant to the policy of the Office of the Securities and Exchange Commission. The IOD survey is based on the information of a company listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment disclosed to the public and able to be accessed by a general public investor. The result, therefore, is from the perspective of a third party. It is not an evaluation of operation and is not based on inside information.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. Bualuang Securities Public Company Limited neither confirms nor certifies the accuracy of such survey results.

"Disclaimer: The disclosure of the Anti-Corruption Progress Indicators of a listed company on the Stock Exchange of Thailand, which is assessed by the relevant institution as disclosed by the Office of the Securities and Exchange Commission, is made in order to comply with the policy and sustainable development plan for the listed companies. The relevant institution made this assessment based on the information received from the listed company, as stipulated in the form for the assessment of Anti-corruption which refers to the Annual Registration Statement (Form 56-1), Annual Report (Form 56-2), or other relevant documents or reports of such listed company. The assessment result is therefore made from the perspective of a third party. It is not an assessment of operation and is not based on any inside information. Since this assessment is only the assessment result as of the date appearing in the assessment result, it may be changed after that date or when there is any change to the relevant information. Nevertheless, Bualuang Securities Public Company Limited neither confirms, verifies, nor certifies the accuracy and completeness of the assessment result."

BUALUANG RESEARCH – RECOMMENDATION FRAMEWORK

STOCK RECOMMENDATIONS

BUY: Expected positive total returns of 15% or more over the next 12 months.

HOLD: Expected total returns of between -15% and +15% over the next 12 months.

SELL: Expected negative total returns of 15% or more over the next 12 months.

TRADING BUY: Expected positive total returns of 15% or more over the next 3 months.

SECTOR RECOMMENDATIONS

OVERWEIGHT: The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to outperform the relevant primary market index over the next 12 months.

NEUTRAL: The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to perform in line with the relevant primary market index over the next 12 months.

UNDERWEIGHT: The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to underperform the relevant primary market index over the next 12 months.

IMPORTANT DISCLOSURES FOR U.S. PERSONS

This research report was prepared by Bualuang Securities Public Company Limited (“BLS”). BLS is not a registered broker-dealer in the United States and, therefore, is not subject to U.S. rules regarding the preparation of research reports and the independence of research analysts. This research report is provided for distribution to “major U.S. institutional investors” in reliance on the exemption from registration provided by Rule 15a-6 of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the “Exchange Act”).

Under no circumstances should any recipient of this research report effect any transaction to buy or sell securities or related financial instruments through BLS. Rosenblatt Securities Inc. accepts responsibility for the contents of this research report, subject to the terms set out below, to the extent that it is delivered to a U.S. person other than a major U.S. institutional investor.

The analyst whose name appears in this research report is not registered or qualified as a research analyst with the Financial Industry Regulatory Authority (“FINRA”) and may not be an associated person of Rosenblatt Securities Inc. and, therefore, may not be subject to applicable restrictions under FINRA Rules on communications with a subject company, public appearances and trading securities held by a research analyst account.

Additional Disclosures

This research report is for distribution only under such circumstances as may be permitted by applicable law. This research report has no regard to the specific investment objectives, financial situation or particular needs of any specific recipient, even if sent only to a single recipient. This research report is not guaranteed to be a complete statement or summary of any securities, markets, reports or developments referred to in this research report. Neither BLS nor any of its directors, officers, employees or agents shall have any liability, however arising, for any error, inaccuracy or incompleteness of fact or opinion in this research report or lack of care in this research report’s preparation or publication, or any losses or damages which may arise from the use of this research report.

BLS may rely on information barriers, such as “Chinese Walls” to control the flow of information within the areas, units, divisions, groups, or affiliates of BLS.

Investing in any non-U.S. securities or related financial instruments (including ADRs) discussed in this research report may present certain risks. The securities of non-U.S. issuers may not be registered with, or be subject to the regulations of, the U.S. Securities and Exchange Commission. Information on such non-U.S. securities or related financial instruments may be limited. Foreign companies may not be subject to audit and reporting standards and regulatory requirements comparable to those in effect within the United States.

The value of any investment or income from any securities or related financial instruments discussed in this research report denominated in a currency other than U.S. dollars is subject to exchange rate fluctuations that may have a positive or adverse effect on the value of or income from such securities or related financial instruments.

Past performance is not necessarily a guide to future performance and no representation or warranty, express or implied, is made by BLS with respect to future performance. Income from investments may fluctuate. The price or value of the investments to which this research report relates, either directly or indirectly, may fall or rise against the interest of investors. Any recommendation or opinion contained in this research report may become outdated as a consequence of changes in the environment in which the issuer of the securities under analysis operates, in addition to changes in the estimates and forecasts, assumptions and valuation methodology used herein.

No part of the content of this research report may be copied, forwarded or duplicated in any form or by any means without the prior consent of BLS and BLS accepts no liability whatsoever for the actions of third parties in this respect.