

# รอบด้าน ตลาดหุ้น

4 สิงหาคม 2566

สรุปภาวะตลาด 3 สิงหาคม 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,529.01	-21.27	-1.37%	-8.93%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		51,342.55	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)			
	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	3,388.5	4,431.3	-1,042.81
	7%	9%	
ProprietaryTrading	4,783.8	4,907.6	-123.88
	9%	10%	
Foreign	24,915.4	27,846.2	-2,930.81
	49%	54%	
Retail	18,255.0	14,157.5	4,097.50
	36%	28%	

5 อันดับหลักทรัพย์ที่มียอดซื้อขายสูงสุด			
หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
KBANK	123.00	-2.50	5,060
PTT	34.75	-0.50	1,700
CPALL	61.25	-1.75	1,680
KCG	8.30	-0.20	1,480
PTTEP	159.50	-3.00	1,480

การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม		
กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Packaging	3,993.86	-0.53
Auto	468.69	-0.61
Food	11,068.29	-0.65
Property	239.50	-0.82
Finance&Sec.	3,479.94	-1.29
SET	1,529.01	-1.37
Bank	395.87	-1.56
Petro	832.21	-1.64
Energy	22,073.09	-1.72
ICT	157.87	-1.73
Electronics	13,317.92	-1.78
Media	36.17	-1.85
Commerce	34,146.12	-1.92

ดัชนีต่างประเทศ			
	ปิด	1 วัน	YTD
DJIA	35,215.89	-0.19	6.28
NASDAQ	13,959.71	-0.10	34.40
FTSE	7,529.16	-0.43	-0.33
NIKKEI	32,159.28	-1.68	25.05
HSKI	19,420.87	-0.49	-3.60
PCOMP (PH)	6,576.76	1.44	-0.14
JCI (IN)	6,898.08	0.64	0.14
FBKMLCI (MY)	1,441.85	-0.19	-2.18
FSSTI (SP)	3,304.06	-0.63	1.79
Dubai (\$bbl)	83.92	-2.93	4.48
THB/USD	34.65	0.47	0.76
MLR (BBL)%	6.85		
BOT 1DRP%	2.00		
CPI (June)%	0.23		

## What's in store ?

ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิกิจ ธีรธรรมรัตน์

### รอบนี้ จะมีอีกกี่ Dips เราก็ออยู่ฝั่งซื้อ

เรายังคงมุมมองเดิม...การพักฐาน ไม่น่ากังวล และ การพักฐานยังเป็นโอกาสของการสะสมหุ้น ซึ่งระยะสั้น แรงขายทำกำไรอาจเกิดขึ้นได้ และเรากะไว้อยู่แล้ว เพราะ ดัชนีฯริบาวด์ ขึ้นมาจาก โชน 1,470 จุด นักเล่นสั้นอาจฉวยโอกาสทำกำไรกันไปบ้าง เป็นเรื่องปกติ

และคงคาดหวังตลาดจะเริ่มฟื้นกลับมาอีกครั้งหลัง ซิมซัปรับข่าว (1) พิทช์ เรทติ้งส์ ปรับลดอันดับเครดิตสากลระยะยาวสกุลเงิน ตปท. ของสหรัฐฯ ลงจาก AAA เป็น AA+ (2) การเมืองในประเทศ: สภาฯเลือกการเลือกนายกไปเป็นหลัง 16 ส.ค.เพื่อรอ ศาล รธน.นัด 16 ส.ค.ประเด็น รับ-ไม่รับ คำร้องปมมติสภาเมื่อการประชุม 19 ก.ค.ที่ผ่านมา,

ดังนั้น นักลงทุนที่ซื้อหุ้นรายตัว ตามที่เราแนะนำจากข้างล่าง เราคงแนะนำ ถือลุ้นต่อ (อ่านต่อหน้า 2)

หุ้นแนะนำวันนี้ : SFLEX TPAC

วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

แผนแก้มเกมส์ เมื่อดัชนีปรับลงมากกว่าคาด! (อ่านต่อหน้า 10)

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- ประชุม กนง. ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 2.25% ตามคาดพร้อมส่งสัญญาณตะเบรกรการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป
- ฤดูกาลประกาศงบการเงิน สัปดาห์นี้ วันจันทร์ PTTEP พุธ TFM และศุกร์ TU ADVANC CPAXT
- การเมืองในประเทศ: ศาล รธน.นัด 16 ส.ค. รับ-ไม่รับ คำร้องปมมติสภาเมื่อ 19 ก.ค.ที่ผ่านมา, สภานัดประชุมเลือกนายกออกไปเป็นหลัง 16 ส.ค.
- ดัชนี ISM ภาคการผลิตสหรัฐฯ วันอังคาร เริ่มปรับตัวดีขึ้นจาก 46 เป็น 46.4 แม้ยังแย่กว่าตลาดคาด แต่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯและโลกเริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวก

รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- Fundamental Portfolio - เพิ่ม BH
- Residential Property (NEUTRAL) - ราคาบ้านเพิ่มขึ้นในเดือนมิถุนายน
- Media (NEUTRAL) - ถึงจุดแยกเลือกทาง
- Energy (NEUTRAL) - ก๊าซ 2Q23 ไม่น่าตื่นเต้น แต่กลุ่มโรงกลั่นจะเด่นใน 3Q23
- บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์: BAM (ถือ) - คาดว่ายังอ่อนแอต่ออีกไตรมาส

### สรุปประเด็นจาก Quick take

- ธนาคารกสิกรไทย: KBANK - ปรับโครงสร้างธุรกิจการเงินรายย่อย
- กลุ่มยานยนต์: Auto - จีอีกรูปเตรียมลงทุน 10,000 ล้านบาท สร้างโรงงานผลิตรถยนต์ในไทย

ปฏิทินหุ้น (XD, XR, XW) (อ่านต่อหน้า 17)

Earnings Announcement 2Q23, Analyst Meeting

Market Statistics Daily

(รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์, Short Sell, Warrants)

ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook

สรุปภาพตลาดวานนี้

วานนี้ตลาดดีง โคนโรคเลื่อนการเมือง ทำให้เสีย Sentiment หุ้นใหญ่ลงหนักยกแผง เช่น KBANK CPALL PTT PTTEP SIRI ADVANC BANPU แต่หันมาดูหุ้นบวกรวมก็พอมือ รพ. BH BCH RAM อื่นๆ FORTH SKY DOHOME

แนวโน้มตลาดวันนี้

รอบนี้ จะมีอีกที่ Dips เราก็อยู่ฝั่งซื้อ

เรายังคงมุมมองเดิม...การพักฐาน ไม่น่ากังวล และ การพักฐานยังเป็นโอกาสของการสะสมหุ้น ซึ่งระยะสั้นแรงขายทำกำไรอาจเกิดขึ้นได้ และเราจะไว้อยู่แล้ว เพราะ ดัชนีปรับตัว ชึ้นมาจาก โชน 1,470 จุด นักเล่นสั้นอาจฉวยโอกาสทำกำไรกันไปบ้าง เป็นเรื่องปกติ

และคงคาดตลาดจะเริ่มฟื้นกลับมาอีกครั้งหลัง ซิมซ์รับข่าว (1) ฟิทซ์ เรทติ้งส์ ปรับลดอันดับเครดิตสากลระยะยาวสกุลเงิน ตปท. ของสหรัฐฯ ลงจาก AAA เป็น AA+ (2) การเมืองในประเทศ: สภาเลื่อนการเลือกนายไปเป็นหลัง 16 สค.เพื่อรอ ศาล รธน. นัด 16 ส.ค.ประเด็น รับ-ไม่รับ คำร้องปมมติสภาเมื่อการประชุม 19 ก.ค. ที่ผ่านมา,

ดังนั้น นักลงทุนที่ซื้อหุ้นรายตัว ตามที่เราแนะนำจากข้างล่าง เราคงแนะนำ ถือลุ้นต่อ

กลยุทธ์การลงทุน





เราแนะนำ Buy on dips เน้นทั้งหุ้นที่รายงานงบดี และ หุ้นปันผลสูง

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SET Index ร่วง! ปรับลงมากกว่าคาด ชุมกราฟ 120 นาทีชี้ว่า ดัชนีกำลังทดสอบแนวรับสำคัญที่ 1,530 จุด ขณะที่ RSI<50 บ่งชี้ ภาวะความอ่อนแรงด้านราคา ดังนั้นไฟท์บังคับ ดัชนีจะต้องฟื้นตัวให้ได้โดยเร็ว ในแง่ของตลาดหุ้นตปท. โครงสร้างดูไม่สวยเช่นกัน ปรับลงถ่วงหน้า แนะนำจับตาเงินไหลกลับเข้าสู่ US dollar แต่คาดว่าในอนาคตค่าเงินดอลลาร์จะปรับตัวไม่ไกล (ดังรูปหน้า 11) Fund flow น่าจะยังชอบตลาดหุ้นรวมทั้งตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ เช่นเดิม สรุปตลาดปรับฐาน ยังดูไม่น่ากังวล

(อ่านต่อหน้า 10)

### What to watch

-  ประชุม กนง. ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 2.25% ตามคาดพร้อมส่งสัญญาณแนะเบรกการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป
-  ฤดูกาลประกาศงบการเงิน สัปดาห์นี้ วันจันทร์ PTTEP พุธ TFM และศุกร์ TU ADVANC CPAXT
-  การเมืองในประเทศ: ศาล รธน.นัด 16 ส.ค. รับ-ไม่รับ คำร้องปมมติสภาเมื่อ 19 ก.ค.ที่ผ่านมา, สภานัดประชุมเลือกนายกออกไปเป็นหลัง 16 ส.ค.
-  ดัชนี ISM ภาคการผลิตสหรัฐฯ วันอังคาร เริ่มปรับตัวขึ้นจาก 46 เป็น 46.4 แม้ยังแย่กว่าตลาดคาด แต่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐและโลกเริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวก

### หุ้นแนะนำวันนี้

SFLEX

คาดงบ 2Q66 ที่ 43 ล้านบาท เดบิต 12 เท่า y-y และฟื้นตัว 6% q-q ส่วนกำไร 3Q-4Q คาด เดบิต Q-Q ต่อเนื่อง  
(S 4.26 R 4.5 SL 4.1)

TPAC

BLS Research คาดกำไรปีนี้ 522 ล้านบาท เดบิตขึ้นจากปี 2565 ที่ 319 ล้านบาท  
(S 17.8 R 19 SL 17)

### Fundamental Portfolio

พอร์ตจำลองการลงทุน เชิงปัจจัยพื้นฐาน

#### เพิ่ม BH

เราเลือกกำไร ถอด AMATA ออก (หลังราคาปรับตัวขึ้นมาเยอะแล้ว) และปรับเพิ่มเข้า BH เข้าไปแทน มอง 5 ประเด็นหนุน 1) ค่ากำไร 2Q23 จะเป็น low season ที่แข็งแกร่งที่สุดในรอบหลายปี 2) กำไร 3Q23 เติบโตต่อเนื่องตามฤดูกาล 3) Valuations ดึงดูด PER ที่ 26 เท่า เทียบค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 34 เท่า 4) ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางการเมืองต่ำ 5) เมื่อวานราคาบวกสวนตลาด และเริ่มเห็น Rotation flow เข้ากลุ่ม Defensive คาดจะเป็นจุดเริ่มต้นของขาขึ้นรอบใหม่ หนุนให้ BH outperform ตลาด

สรุปผลตอบแทน YTD ของพอร์ตฯ อยู่ที่ -1.0% ดีกว่า SET ที่ -8.4%

### Residential Property Sector

กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

#### ราคาบ้านเพิ่มขึ้นในเดือนมิถุนายน

อภท. รายงานดัชนีราคาอสังหาริมทรัพย์ใน 2Q23 ที่ 176.1 จุด เพิ่มขึ้น 2.5% YoY, 0.4% QoQ หลักๆ มาจากบ้านแนวราบและที่ดิน แต่คอนโดมีการปรับตัวลดลง โดยดัชนีราคาบ้านเดี่ยวและทาวโฮม ปรับตัวสูงขึ้นทำสถิติสูงสุดต่อเนื่อง จากการเปิดตัวโครงการบ้านระดับบนที่สูงขึ้น สำหรับแนวโน้ม 2H23 ของกลุ่มอสังหาฯ ผู้ประกอบการยังมีมุมมองเชิงบวกต่อ Demand ที่อยู่อาศัย ทั้งแนวราบ และคอนโด โดยบ้านแนวราบ ผู้นำยังคงเป็นบ้านระดับบน ส่วนคอนโดจะมาจาก กลุ่มที่เน้นชาวต่างชาติกลับเข้ามาซื้อเพื่อการอยู่อาศัยมากขึ้น

**Fundamental View:** Valuation ของกลุ่มอสังหาฯ ยังถูกมาก PER เฉลี่ยเพียง 8.5 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว -1SD เราเลือก AP และ LH เป็น Top Picks

### Media Sector

กลุ่มสื่อมีเดีย

#### ถึงจุดแยกเลือกทาง

เราประเมินกำไร 2Q23 สำหรับกลุ่ม โดยคาดกลุ่มผู้นำการเติบโต YoY และ QoQ จะประกอบด้วย RS, WORK, PLANB และ MAJOR โดยเม็ดเงินโฆษณาเริ่มฟื้นตัวขึ้นมาจาก 1Q23 แต่ก็ยังอยู่ในโหมดระมัดระวังจากภาพการเมืองที่ยังกดดัน นอกจากนี้ยังมีหนังใหญ่หลายเรื่องทำเงินหนุน MAJOR ให้กำไรเติบโตได้ค่อนข้างดี สำหรับภาพ 3Q23 หากสถานการณ์การเมืองยังไม่จบคาดเม็ดเงินจะทรงตัว QoQ และจะกลับมาเติบโตเด่นใน 4Q23 แต่หากสถานการณ์การเมืองจบด้วยดีคาดจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวชัดเจนตั้งแต่ 3Q23 เราประเมินผู้นำการเติบโต 3Q23 ประกอบด้วย PLANB RS และ WORK

**Fundamental View:** เราชอบ PLANB RS และ WORK มากสุดในกลุ่ม

### Energy Sector

กลุ่มพลังงาน

#### กำไร 2Q23 ไม่น่าตื่นเต้น แต่กลุ่มโรงกลั่นจะเด่นใน 3Q23

เราคาดการณ์กำไรหลักรวมกลุ่มพลังงาน (BANPU BCP IRPC OR PTT PTTEP SPRC TOP) ที่ 4.8 หมื่นล้านบาท ลดลง 73% YoY และ 48% QoQ โดยเป็นการลดลง YoY, QoQ จากแทบทุกบริษัท กำไรสุทธิจะได้รับผลกระทบจาก Inventory loss เพิ่มอีก ซึ่งปัจจัยกดดันผลกระทบครั้งนี้ด้วย โดยจะมีเพียง PTTEP ที่เห็นกำไรทรงตัวได้ อย่างไรก็ตาม ใน 3Q23 คาดว่ากำไรหลักส่วนใหญ่จะฟื้นตัว QoQ (แต่ยังลดลง YoY) หนุนโดยกลุ่มโรงกลั่น ตามมาด้วยกลุ่มถ่านหิน BANPU โดยมีค่าการกลั่นที่ปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะจากอุปสงค์การใช้ Gasoline ตามฤดูกาล รวมทั้งการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนช่วยหนุนความต้องการ

**Fundamental View:** เราชอบ PTTEP และ TOP มากสุดในกลุ่ม และแนะนำแก๊งกำไร SPRC ตามฤดูกาล

### BAM

บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์

#### คาดว่ายังอ่อนแอต่ออีกไตรมาส

เราคาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 564 ล้านบาท ลดลง 32% YoY (แต่เพิ่มขึ้น 112% QoQ) จากกำไรจากการขาย NPL ลดลง เนื่องจากเศรษฐกิจฟื้นตัวล่าช้า ทำให้ลูกค้าชะลอการตัดสินใจซื้อ NPL ออกไปก่อน โดยแนวโน้มกำไร 2Q23 จะออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้เดิมเป็นไตรมาสที่ 4 ติดต่อกัน ทำให้เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2023 ลง 14% มาที่ 2.4 พันล้านบาท (ลดลง 10% YoY) สำหรับแนวโน้มกำไร 3Q23 จะทรงตัว YoY แต่เติบโต QoQ โดยปัจจุบัน BAM กำลังเจรจากราย

NPL ขนาดกลางและใหญ่อยู่ ซึ่งคาดว่าน่าจะขายได้ใน 2H23 ในด้าน Valuation ปัจจุบันซื้อขายที่ PBV 0.8 เท่า ถึงแม้เราประเมินว่าค่อนข้างถูกแล้ว แต่เราคาดว่าตลาดยังไม่มั่นใจเรื่องกำไรที่ออกมาต่ำกว่าตลาดคาดในช่วงก่อนหน้านี้ ทำให้เรามองว่าจะต้องรอสัญญาณการฟื้นตัวของกำไรที่ชัดเจนก่อน ถึงจะหนุนราคาหุ้นได้

Fundamental View: เราจึงยังคงให้แนะนำถือ (ในลักษณะ Wait-and-see รอจังหวะลงทุน)

## สรุปประเด็นจาก Quick take

KBANK

ธนาคารกสิกรไทย

ปรับโครงสร้างธุรกิจการเงินรายย่อย

**ประเด็นหลัก:** บจ. กสิกร อินเวสเจอร์ หรือ KIV เป็น Holding company ภายใต้กลุ่มธุรกิจการเงินของธนาคารกสิกรไทย เพื่อลงทุนในบริษัทร่วมกับพันธมิตร ปัจจุบันถือหุ้นใน 14 บริษัท ที่ประกอบธุรกิจให้บริการด้านการเงินแก่รายย่อย

**คำแนะนำพื้นฐาน:** เรามีมุมมองเป็นบวกต่อประเด็นดังกล่าวในระยะยาว จากการที่ KBANK จะเน้นไปเติบโตในธุรกิจที่มีศักยภาพการเติบโตสูงและให้ผลตอบแทนสูง หนุนแนวโน้ม ROE สูงขึ้นในระยะยาว โดยเรายังแนะนำ "ซื้อ"

Auto

กลุ่มยานยนต์

จีลี้กรุ๊ปเตรียมลงทุน 10,000 ล้านบาท สร้างโรงงานผลิตรถยนต์ในไทย

**ประเด็นหลัก:** แหล่งข่าวระดับสูงจากกระทรวงอุตสาหกรรมเปิดเผยว่า จีลี้กรุ๊ป มีแผนที่จะลงทุนผลิตรถยนต์ในประเทศไทย มูลค่าลงทุน 10,000 ล้านบาท และโดยคาดว่าจะมีการผลิตที่ 100,000 คันต่อปี (คิดเป็น 5.26% ของยอดเป้าหมายกำลังการผลิตรถยนต์ของไทยรวมทั้งรวมสำหรับปี 2023 ที่ 1.9 ล้านคัน)

**คำแนะนำพื้นฐาน:** เรามองผลกระทบเชิงบวกต่อกลุ่มผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ในประเทศไทยโดยสำหรับ AH เดิมมีการไปลงทุน JV ใน Appico AVEE ในมาเลเซียกับบริษัทในกลุ่มของ Proton ซึ่งมีความเกี่ยวข้องกับ บริษัท Geely อยู่แล้ว เราคาดประเด็นนี้เป็นโอกาสสำหรับ AH ที่จะได้ออเดอร์เพิ่มในอนาคต ในด้านของ NEX ระยะสั้น 1-2 ปี ไม่น่าจะมีผลกระทบใดๆ โดยใน 1-2 ปีนี้ NEX ยังมีความได้เปรียบในการเริ่มทำการตลาดสำหรับรถกระบะ EV ก่อนที่แบรนด์อื่นจะเข้ามาทำตลาด เรายังคงแนะนำซื้อ NEX กับ AH

## หุ้นมีข่าว

OR, PTG, BCP

"พลังงาน" ซึ่สัปดาห์เดียว หลัง "คลัง" ไม่ต่อลดภาษีดีเซล ครัวเรือนอุดหนุนไปแล้ว 696 ล้าน จากเดิมเคยเก็บเงินเข้าได้เดือนละ หมื่นล้าน หวัง ส.ค.นี้ ได้รับความใหม่ขับเคลื่อนนโยบาย ย้ำ ราคาน้ำมันยัง ผันผวน ล่าสุดดีเซลตลาดโลกทะลุ 115 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ห่วงต้องครัวเรือนอุดหนุน 4-5 บาทต่อลิตร กังวลอาจอุมที่ลิตรละ 32 บาท ได้ไม่เกิน 1-2 เดือน (หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ)

CBG

0	บีก CBG "เสถียร เสถียรธรรมะ" รับตั้งรัฐบาลชั่วคราวกำลังซื้อ เศรษฐกิจโลกไม่ดี ดอกเบี้ยสูงกดดันการบริหารภายในรับมือ ล้นพยายามตีแตกเป่ารายได้โต 20% ด้านร้าน CJ Express คงแผนเข้าตลาดหุ้น แต่เลือกช่วงเวลา ภาวะตลาด เร่งขยายสาขากว่า 250 แห่ง คลังสินค้าเสร็จต้นปี 2567 (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
BLA-TLI	นักคณิตศาสตร์ประกันภัยซื้อตั้ง ชูหุ้นประกันเด่นรับยึดดัชนีอัตรขึ้น ชี้ได้ 3 ด้าน มูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น-อัตราผลตอบแทนสูงขึ้น-ง่ายต่อการออกกรมธรรมใหม่
+	ปลายปี ดันประกันชีวิตบูม รับมูลค่าหุ้นประกันชีวิตในตลาดหุ้นไทยยังถูก (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
ANAN	ANAN เปิด 5 แนวทางแก้ปัญหา "แอชตัน โอคก" เตรียมขอใบอนุญาตก่อสร้างใหม่ จนถึงร้องศาลปกครอง พร้อมประสานสถาบันการเงิน บรรเทาความเดือดร้อน
+/-	ในการผ่อนชำระสินเชื่อของเจ้าของร่วมยื่นเงินแจ้งสถานะเงินไหลลูกค้าทราบตลอด ด้านกทม.ยังไม่ต้องรื้อถอน แคปรับแก้-ขออนุญาตก่อสร้างใหม่ถูกต้อง (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
SISB	SISB เตรียมเปิดโรงเรียน 2 แห่งใหม่ที่นนทบุรี-ระยอง เดือนสิงหาคม 2566 นี้ คาดรับนักเรียนเพิ่มรวมกว่า 300-400 คน มุ่งทิศทางการบริหารโรงเรียน
+	นานาชาติยังเติบโตสูง มีผู้สนใจเข้าเรียนมากขึ้นในอนาคตทั้งชาวไทยและชาวจีน เตรียมเพิ่มห้องเรียนและสาขา ดันพอร์ตนักเรียนแตะ 8,000 คน ในระยะ 3 ปี (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
GPSC	GPSC ประกาศล้ม ปิดประตูเพิ่มทุน ได้เลย! หลังนักลงทุนกังวลใช้เงินลงทุนโซลาร์ฟาร์มอินเดีย ผ่านบริษัท Avaada อีกมาก บอร์ดย้ายชุด มีแผนระดมทุนผ่านการ
+/0	ออกหุ้นกู้ ที่ผู้ถือหุ้นได้อนุมัติกรอบวงเงินไว้แล้ว 63,000 ล้านบาท (ช่วงปี 65-69) ตั้งแต่ต้นปี'65 ล่าสุดเพิ่งออกหุ้นกู้ไปเพียง 1,000 ล้านบาท เหลือกรอบวงเงินอีก 62,000 ล้านบาท (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
OSP	โอสถสภา ยันฮี เบทฟอเวจ ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุน OSP กับ รพ.ยันฮี เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ ยันฮี แคลเซียม วอเตอร์ เขย่าตลาดน้ำดื่มเพื่อสุขภาพ เริ่มวางขายแล้ว
+/0	วันนี้ที่ 7-11 ขณะที่ครึ่งปีหลังจะเปิดเพิ่มอีก 2 ผลิตภัณฑ์ (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)

### ตัวเลขเศรษฐกิจ

		Previous	Consensus
MON	EU HICP	5.5% y-y	5.1% y-y
	EU GDP 2Q 1 <sup>st</sup>	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 ติรธรรมรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดหุ้น/ปัจจัยทางเทคนิค

นภนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดหุ้น

ภูวศล ภูสออดเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดหุ้น

### สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ.วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	10.88	-5.96%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	9.84	-12.06%	
BDMS	09/06/2023	28.50	29.25	28.25	-0.88%	ขายเมื่อ 3 ส.ค.
KBANK	12/06/2023	132.50	136.53	123.00	-7.17%	ถือ
SIRI	12/06/2023	1.90	2.10	1.85	-2.63%	ขายเมื่อ 3 ส.ค.
BTS	13/06/2023	7.50	8.10	7.75	3.33%	ขายเมื่อ 3 ส.ค.
AOT	16/06/2023	71.75	73.00	70.50	-1.74%	ขายเมื่อ 3 ส.ค.
BBL	26/06/2023	163.50	172.00	167.00	2.14%	ถือ
GULF	03/07/2023	46.75	50.25	48.75	4.28%	ถือ
LH	05/07/2023	8.45	8.60	8.40	-0.59%	ถือ
SJWD	05/07/2023	16.10	16.60	15.40	-4.35%	ถือ
PTT	06/07/2023	33.75	35.25	34.75	2.96%	ถือ
SCB	11/07/2023	109.50	113.50	111.00	1.37%	ถือ
SCGP	12/07/2023	36.50	40.50	39.50	8.22%	ถือ
SFLEX	12/07/2023	4.14	4.50	4.32	4.35%	ถือ
CBG	14/07/2023	68.25	73.75	70.75	3.66%	ถือ
STEC	18/07/2023	9.80	10.90	10.60	8.16%	ถือ



CHAYO	20/07/2023	7.05	7.50	7.20	2.13%	ถือ
SPALI	20/07/2023	21.60	21.80	20.90	-3.24%	ถือ
TPAC	26/07/2023	17.30	18.40	18.00	4.05%	ถือ
ADVANC	27/07/2023	223.00	228.00	222.00	-0.45%	ถือ
INTUCH	31/07/2023	77.00	77.25	75.00	-2.60%	ขายเมื่อ 3 ส.ค.
CK	03/08/2023	21.50	21.50	21.20	-1.40%	ถือ

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%  
 03 ส.ค. BDMS -0.88% SIRI -2.63% BTS +3.33% AOT -1.74% INTUCH -2.60%

## Trend Forecasting | 4 สิงหาคม 2566

SET Index ปิด 1,529.01 (-1.37%) มูลค่าการซื้อขาย 5.1 หมื่นล้านบาท

แผนแก้มือ เมื่อดัชนีปรับลงมากกว่าคาด!



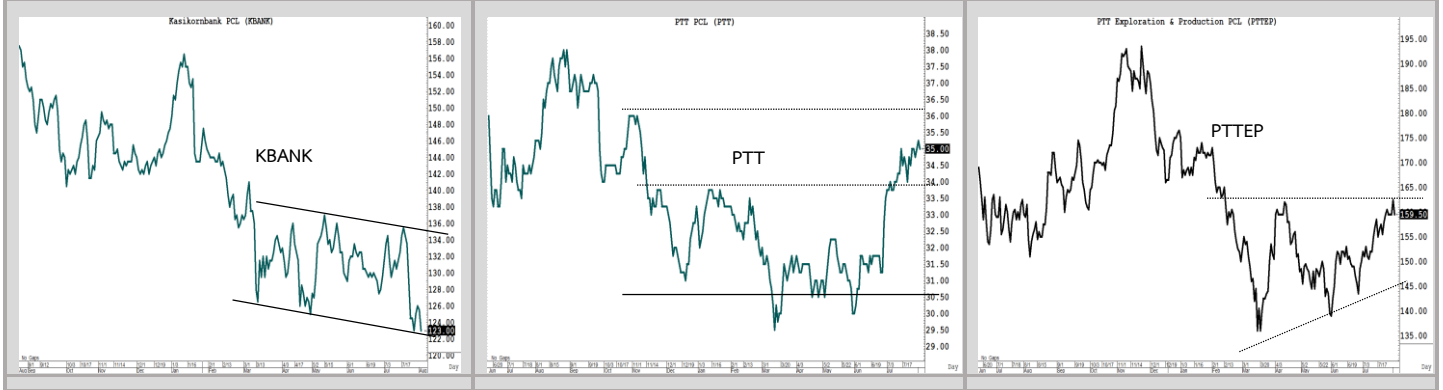
SET Index รับ 1,545 จุด ต้าน 1,555 จุด

แนวโน้ม SET ติดโซนต้าน...ย่อไม่ลึก



เล่าด้วยภาพ SET Index ว่าง! ปรับลงมากกว่าคาด ชุมกราฟ 120 นาทีชี้ว่า ดัชนีกำลังทดสอบแนวรับสำคัญที่ 1,530 จุด ขณะที่ RSI<50 บ่งชี้ภาวะความอ่อนแรงด้านราคา ดังนั้นโฟกัสกับดัชนีจะต้องฟื้นตัวให้ได้โดยเร็ว ในแง่ของตลาดหุ้นตปท. โครงสร้างดูไม่สวยเช่นกัน ปรับลงถ่วงหน้า และจับตาเงินไหลกลับเข้าสู่ US dollar แต่คาดว่าในอนาคตค่าเงินดอลลาร์จะปรับตัวไม่ไกล (ดังรูปหน้า 2) Fund flow น่าจะยังชอบตลาดหุ้นรวมทั้งตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ เช่นเดิม สรุปตลาดปรับฐาน ยังดูไม่น่ากังวลครับ

Stocks focus: KBANK เสี่ยงหลุดโซนรับ / PTT & PTTEP โครงสร้างแกร่ง ลุ้นทะลุ high ทะลุด้าน มืออยู่แนะถือต่อ



Technical follow up

Stock	Recommend	Comment
BGRIM	ซื้อไม่แรก 31 ก.ค.	ปรับฐานย่อย...ยังมีลูนทะลุ week high > 39
SPRC	หุ้นแนะนำประจำเดือน	ปรับลงภายหลังหุ้นขึ้นร้อนแรง...แผนแก้มรส ไม่หลุดโซนรับ 8.6 และถือต่อ
INTUCH	หุ้นแนะนำประจำเดือน	Sideway อยู่ในกรอบ 75-78 บ. (Note: คาด interim dividend 2%)
PTT	หุ้นแนะนำประจำเดือน	รอทะลุ week high 35...รอซื้อเพิ่ม! (Note: คาด interim dividend 2.8%)
PTTEP	หุ้นแนะนำประจำเดือน	โครงสร้างแข็งแกร่ง แนะนำถือต่อ! Note: interim 2.7% / XD 15 ส.ค.

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

Electronic...ติดโซนต้าน 3 ครั้ง ไม่ผ่าน!



## US dollar รัฐบาลเข้าใกล้โซนต้าน!



Track with Technical:

“แผนแก้มือ.....หุ้นพลังงาน”

แนะนำ “ถือต่อ”

มุมมอง ยังคงปิดเหนือเส้น 200 วัน

แนวรับ 157

แนวต้าน 165/168

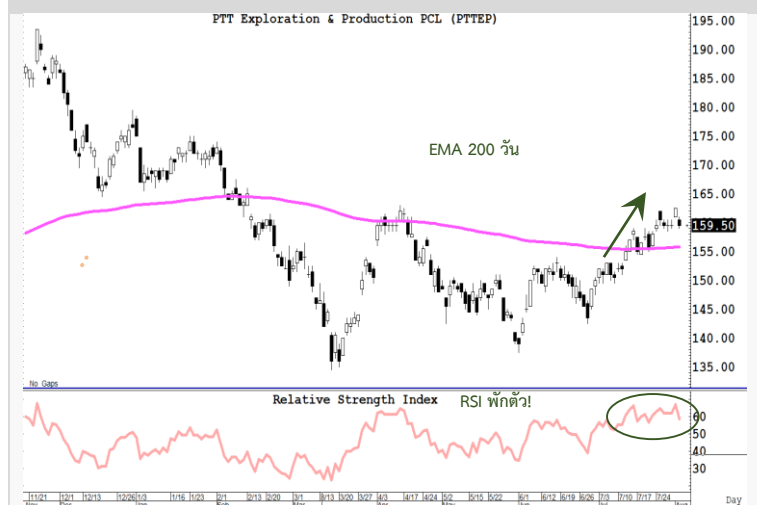
(Stop loss < 155)

คำแนะนำ

PTTEP ทะลุเส้น EMA 200 วันสำเร็จ! ล่าสุดพักตัว ย่อเล็กน้อย ขณะที่ RSI flat ออกข้าง ลดตึกความร้อนแรงของราคาลง แผนเทรดมีอยู่แนวถือต่อ คาดลงไม่ลึก! โซนรับ 157 สู้ได้ ต้าน 165 และ 168 เงื่อนไขปิดความเสี่ยง ไม่ควรลงต่ำกว่า low 155

Note: PTTEP หุ้นแนะนำเดือน ส.ค.

PTTEP (ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม)



แนะนำ “ถือต่อ”

มุมมอง พักตัวบนโครงสร้างขาขึ้น

แนวรับ 33

แนวต้าน 38/40

PTT (ปตท.)

(Stop loss < 31)

คำแนะนำ

PTT ทะลุเส้น EMA 200 วันสำเร็จ! ล่าสุดพักตัว ลงเล็กน้อย ขณะที่ RSI ส่งสัญญาณเตือน divergence เล็กๆ อาจส่งผลให้หุ้นอ่อนตัว ปรับฐาน พักตัวบนโครงสร้างขาขึ้น มีอยู่ระยะถือต่อ โซนรับ 33 ไม่หลุด ลุ้นติดกลับขึ้นไปที่โซนต้าน 38 และ 40 จุดขายปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่า low 31 Note: PTT หุ้นแนะนำเดือน ส.ค.



แนะนำ "ถือต่อ"

มุมมอง: ดิตโซนต้าน!

แนวรับ: 8.7

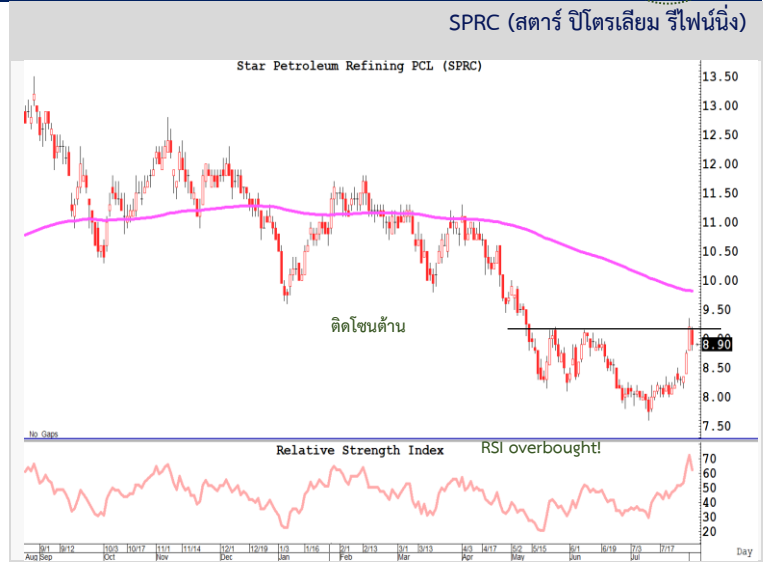
แนวต้าน: 9.5/10

(Stop loss < 8.5)

คำแนะนำ

SPRC ขึ้นมาติดโซนต้าน แล้วย่อปรับฐาน ขณะที่ RSI เข้าสู่เขตแดน overbought! บ่งชี้ภาวะความผันผวนของราคา มีโอกาสย่อ ปรับฐานลงมาที่โซนรับ 8.7 (ย่อไม่ลึก) ลุ้นติดกลับ โซนต้าน 9.5 และ 10 เดือนไขเปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่า low 8.5

Note: SPRC หุ้นแนะนำเดือน ส.ค.



รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญประจำสัปดาห์

United States

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
31/07/2023	MNI Chicago PMI	Jul	43.5	42.8	41.5	--	80.6202
31/07/2023	Dallas Fed Manf. Activity	Jul	-22.5	-20.0	-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	49.0	--	90
01/08/2023	Construction Spending MoM	Jun	0.6%	0.5%	0.9%	1.1%	78.2946
01/08/2023	JOLTS Job Openings	Jun	9600k	9582k	9824k	9616k	41.8605
01/08/2023	ISM Manufacturing	Jul	46.9	46.4	46.0	--	95.3488
01/08/2023	ISM Prices Paid	Jul	44.0	42.6	41.8	--	72.093
01/08/2023	ISM Employment	Jul	--	44.4	48.1	--	10.8527
01/08/2023	ISM New Orders	Jul	--	47.3	45.6	--	19.3798
01/08/2023	Dallas Fed Services Activity	Jul	--	-4.2	-8.2	--	2.32558
01/08/2023	Wards Total Vehicle Sales	Jul	15.80m	15.74m	15.68m	--	42.6357
02/08/2023	MBA Mortgage Applications	28-Jul	--	-0.03	-1.8%	--	90.6977
02/08/2023	ADP Employment Change	Jul	190k	324k	497k	455k	87.5969
03/08/2023	Challenger Job Cuts YoY	Jul	--	-8.2%	25.2%	--	35.6589
03/08/2023	Nonfarm Productivity	2Q P	2.2%	3.7%	-2.1%	-1.2%	43.4109
03/08/2023	Unit Labor Costs	2Q P	2.5%	1.6%	4.2%	3.3%	38.7597
03/08/2023	Initial Jobless Claims	29-Jul	225k	227k	221k	--	98.4496
03/08/2023	Continuing Claims	22-Jul	1705k	1700k	1690k	1679k	68.9147
03/08/2023	S&P Global US Services PMI	Jul F	52.4	52.3	52.4	--	70
03/08/2023	S&P Global US Composite PMI	Jul F	52.0	52.0	52.0	--	70
03/08/2023	Factory Orders	Jun	2.3%	2.3%	0.3%	0.4%	84.4961
03/08/2023	Factory Orders Ex Trans	Jun	0.2%	0.2%	-0.5%	-0.4%	12.4031
03/08/2023	Durable Goods Orders	Jun F	4.7%	4.6%	4.7%	--	91.4729
03/08/2023	Durables Ex Transportation	Jun F	0.6%	0.5%	0.6%	--	73.1783
03/08/2023	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Jun F	0.2%	0.1%	0.2%	--	55.814
03/08/2023	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Jun F	--	0.1%	0.0%	--	51.1628
03/08/2023	ISM Services Index	Jul	53.1	52.7	53.9	--	79.0698
03/08/2023	ISM Services Prices Paid	Jul	--	56.8	54.1	--	5.42636
03/08/2023	ISM Services Employment	Jul	--	50.7	53.1	--	58.116
03/08/2023	ISM Services New Orders	Jul	--	55	55.5	--	4.65116

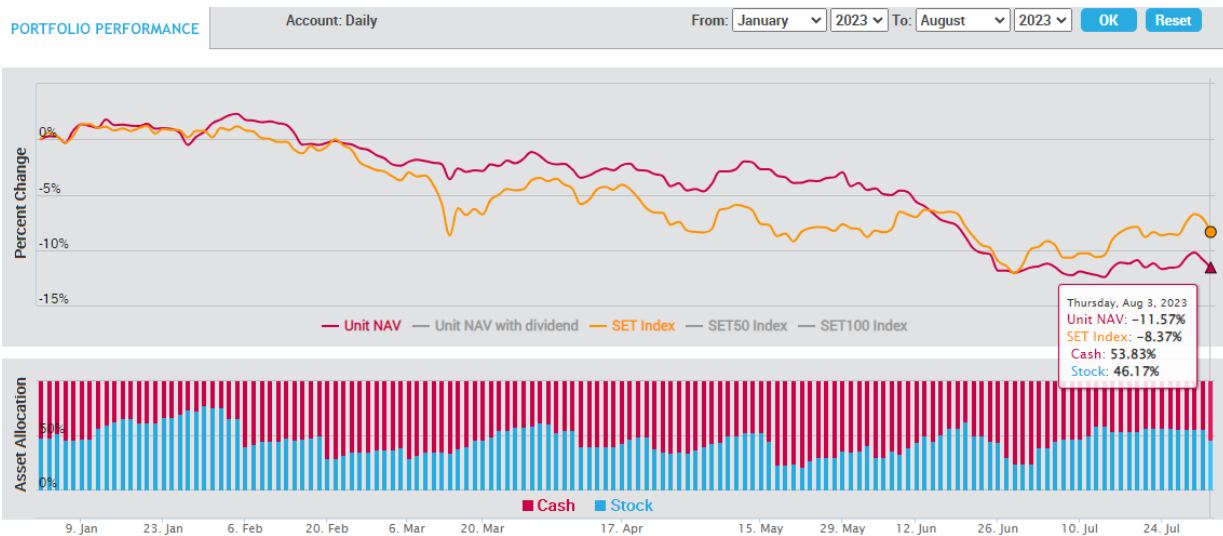
Japan								
Economic Releases								
Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance	
31/07/2023	Retail Sales YoY	Jun	5.4%	5.9%	5.7%	5.8%	71.2644	
31/07/2023	Retail Sales MoM	Jun	-0.7%	-0.4%	1.3%	1.4%	64.3678	
31/07/2023	Dept. Store, Supermarket Sales YoY	Jun	--	4.1%	3.4%	--	39.0805	
31/07/2023	Industrial Production MoM	Jun P	2.4%	2.0%	-2.2%	--	98.8506	
31/07/2023	Industrial Production YoY	Jun P	0.3%	-0.4%	4.2%	--	67.8161	
31/07/2023	Consumer Confidence Index	Jul	36.2	37.1	36.2	--	26.4368	
31/07/2023	Housing Starts YoY	Jun	-0.5%	-4.8%	3.5%	--	62.069	
31/07/2023	Annualized Housing Starts	Jun	0.846m	0.811m	0.862m	--	42.5287	
01/08/2023	Jobless Rate	Jun	2.6%	2.5%	2.6%	--	97.7011	
01/08/2023	Job-To-Applicant Ratio	Jun	1.32	1.30	1.31	--	87.931	
01/08/2023	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jul F	--	49.6	49.4	--	90	
02/08/2023	Monetary Base YoY	Jul	--	-1.3%	-1.0%	--	77.0115	
02/08/2023	Monetary Base End of period	Jul	--	¥668.9t	¥670.6t	--	17.2414	
03/08/2023	Foreign Buying Japan Bonds	28-Jul	--	¥166.1b	¥1204.2b	¥1203.9b	44.8276	
03/08/2023	Japan Buying Foreign Bonds	28-Jul	--	¥208.9b	¥973.8b	¥964.1b	55.1724	
03/08/2023	Japan Buying Foreign Stocks	28-Jul	--	¥12.2b	¥445.3b	¥417.7b	41.3793	
03/08/2023	Foreign Buying Japan Stocks	28-Jul	--	¥196.0b	¥101.0b	¥101.1b	50.5747	
03/08/2023	Jibun Bank Japan PMI Composite	Jul F	--	52.2	52.1	--	70	
03/08/2023	Jibun Bank Japan PMI Services	Jul F	--	53.8	53.9	--	70	

Thailand								
Economic Releases								
Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance	
31/07/2023	BoP Current Account Balance	Jun	\$1221m	\$1449m	-\$2766m	--	88.4615	
31/07/2023	Exports YoY	Jun	--	-5.9%	-5.9%	--	69.2308	
31/07/2023	Exports	Jun	--	\$24673m	\$24075m	--	34.6154	
31/07/2023	Imports YoY	Jun	--	-9.6%	-2.3%	--	46.1538	
31/07/2023	Imports	Jun	--	\$22656m	\$24020m	--	23.0769	
31/07/2023	Trade Balance	Jun	--	\$2018m	\$55m	--	61.5385	
31/07/2023	BoP Overall Balance	Jun	--	-\$2708m	\$1018m	--	26.9231	
02/08/2023	S&P Global Thailand PMI Mfg	Jul	--	50.7	53.2	--	0	
02/08/2023	BoT Benchmark Interest Rate	2-Aug	2.25%	2.25%	2.00%	--	96.1538	
02/08/2023	Business Sentiment Index	Jul	--	49.3	51.0	--	80.7692	
04/08/2023	Foreign Reserves	28-Jul	--	--	\$221.7b	--	80.7692	

Sources: Bloomberg

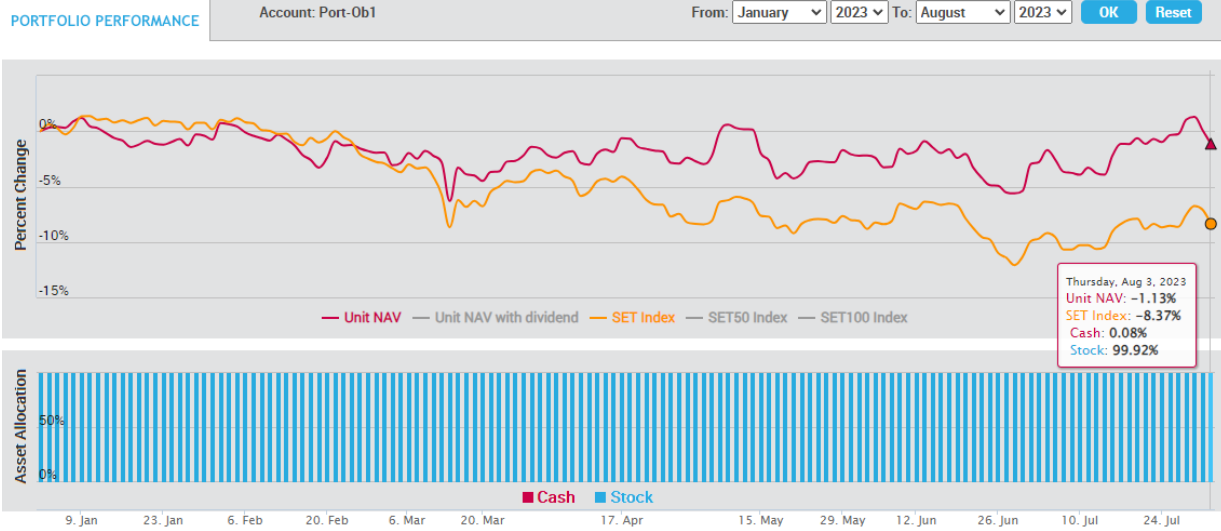
สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์สิน As of 3 August, 2022

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์สินที่แนะนำ (สำหรับ Daily - ระยะเวลาลงทุน 1-3 เดือน โดยคุณวิกิจ ธีรวรรณรัตน์)



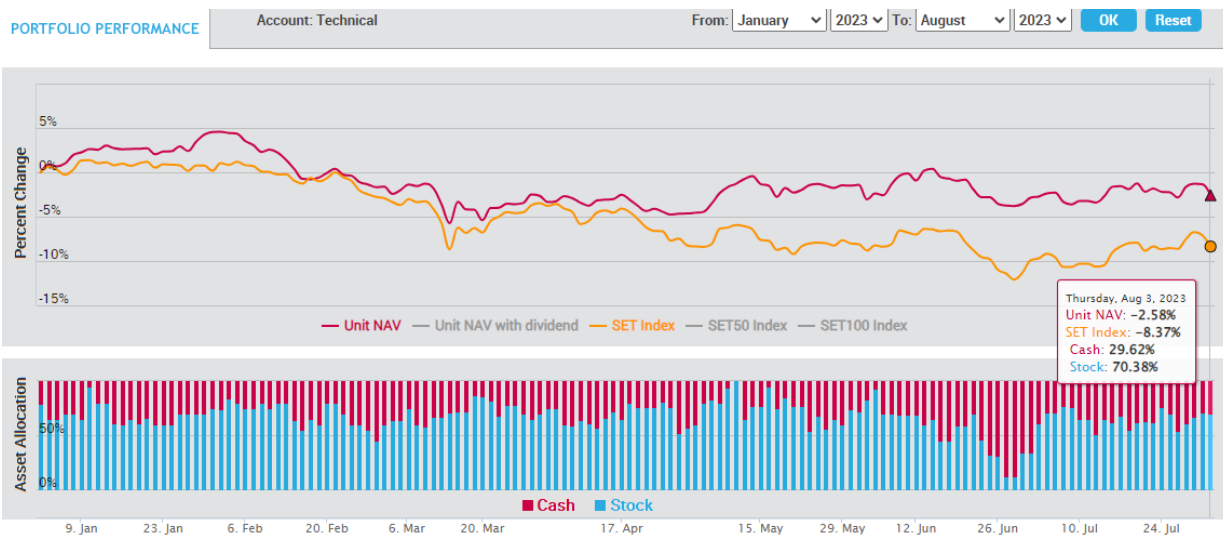
- เน้นการจับจังหวะ "Timing" ในการลงทุน โดยพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่ "กำลังจะ หรือ จะมี" อิทธิพลต่อราคาหุ้น
- สามารถเลือกหุ้นที่อยู่นอกเหนือจาก BLS Universe
- ผลตอบแทนวัดตาม "Direction" ของราคาหุ้นเป็นหลัก

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



เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุนหุ้น 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นผันแปรตามขนาดของหุ้น

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



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดในอดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรมราคาเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยหาจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

ปฏิทินหุ้น

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
31 Jul 23	1 Aug 23	2 Aug 23	3 Aug 23	4 Aug 23
XD EPG 0.14 Baht			XD LPF 0.2193 Baht XD KYE 4.1 Baht	
7 Aug 23	8 Aug 23	9 Aug 23	10 Aug 23	11 Aug 23
XD BTS 0.16 Baht XD PTL 0.27 Baht	XD SCGP 0.25 Baht XD 1DIV 0.2 Baht	XD SCC 2.5 Baht	XD ITC 0.25 Baht XD RAM 0.3 Baht	XR APEX 1 : 2@0.05Baht
14 Aug 23	15 Aug 23	16 Aug 23	17 Aug 23	18 Aug 23
		XD MSFT80X -		
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	
		d/m/y	Date	Time	Analyst View & Comments
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
CFN	HANA	HMPRO	IVL	OSP	SAWAD	BANFU	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.