

จับตา อัตราเงินเฟ้อไทยเดือน ก.ค.

Figure 1: อัตราเงินเฟ้อไทยเดือน ก.ค.

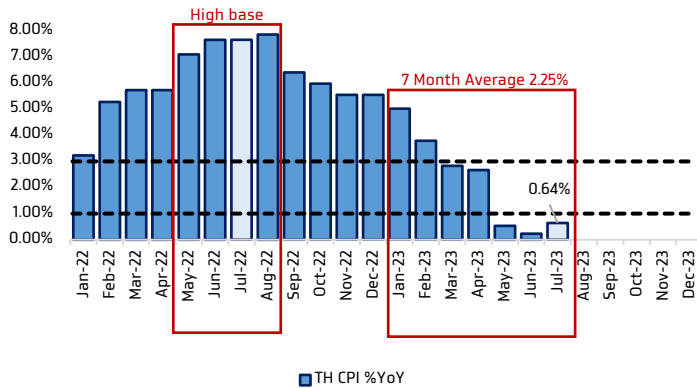
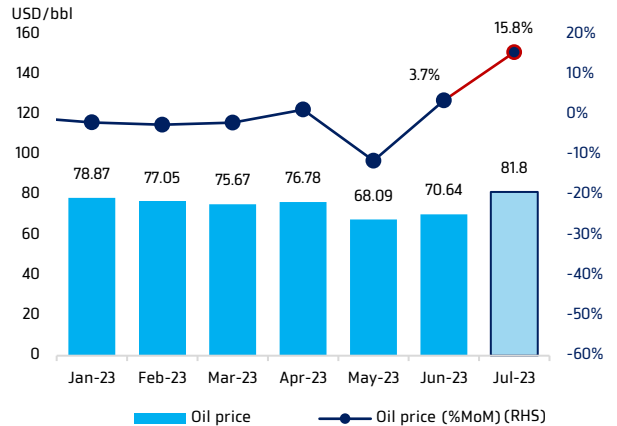


Figure 2: ราคาน้ำมัน



Sources: Bloomberg consensus, KTX Research

Today's dominant ideas

**ทางเทคนิค** คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways Up แนวรับ 1,520 /1,515 จุด แนวต้าน 1,540/1,545 จุด โดยสัญญาณขาย (Sell Signal) รอบใหม่ จะเกิดขึ้นหากดัชนี ร่วงต่ำกว่าระดับ 1,520 จุด โดยมีแนวรับต่อไปที่ 1,505/1488 จุด

**ประเด็นสำคัญวันนี้** มีโมเมนตัมบวก จากยอดฟื้นตัวเศรษฐกิจ ระยะยาว เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา เริ่มกลับมาอ่อนตัว เป็น 4.05% หลังจากปรับสูงขึ้นต่อเนื่องกว่า 2 สัปดาห์จากระดับ 3.75% ขึ้นไปทำจุดสูงสุดรอบ 9 เดือนที่ 4.19% หลังรายงานจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ เดือน ก.ค. ออกมาต่ำกว่าคาด +187k (Vs คาด +200k) อย่างไรก็ตาม ผลจากความไม่ชัดเจนของปัจจัยการเมือง ที่อาจเกิดสัญญาณการเมืองยาวนานกว่าที่เคย คาดการณ์ ยังคงเป็นปัจจัยกดดันให้ตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวผันตัวในรอบจำกัด โดยการลงทุนจะเน้นเลือกลงทุนรายหลักทรัพย์ ที่คาดว่าจะประกาศงบ 2Q23E ดีขึ้น (Good Earnings Play) หรือหลักทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน อาทิ กลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ ฯลฯ (China Play) ส่วนการเก็งกำไรวันนี้ คาดว่ามีโมเมนตัมบวกเพิ่มเติมต่อหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ค่าปลีก ไฟแนนซ์ อิงรายงานอัตราเงินเฟ้อไทยเดือน ก.ค. ที่จะประกาศวันนี้ ยังคงเติบโตต่ำกว่ามากเมื่อเทียบกับกรอบเป้าหมายของรพท. โดย Consensus คาดการณ์อัตราเงินเฟ้อทั่วไป Headline Inflation เติบโต +0.64% YoY (Vs. เดือน มิ.ย. +0.23% YoY) (Figure 1) และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน Core Inflation ขยายตัว +0.9% YoY (Vs. เดือน มิ.ย. +1.32% YoY) เพราะยังคงได้รับประโยชน์จากการเข้าสู่ช่วงฐานสูง (High Base Effect) แม้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับขึ้นแรงรายเดือน (+15.8% MoM) (Figure 2) แต่ด้วยนโยบายตรึงราคาน้ำมันดีเซลไว้ที่ระดับเดิม ทำให้เงินเฟ้อฝังต้นทุน (Cost push Inflation) จึงไม่สร้างแรงกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อทั่วไปมากนัก ซึ่งจะเป็ปัจจัยที่ช่วยลดแรงกดดันต่อการพิจารณาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของททท. ในการประชุมรอบถัดไป (27 ก.ย. 2023)

**กลยุทธ์ลงทุน** แนะนำ หุ้นที่มีโมเมนตัมบวก จากจีนทยอยออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ CPN ERW IVL

## Strategic daily picks

**CPN ปิด 67.50 บาท/แนวรับ 65.00 บาท แนวต้าน 69.75 บาท**

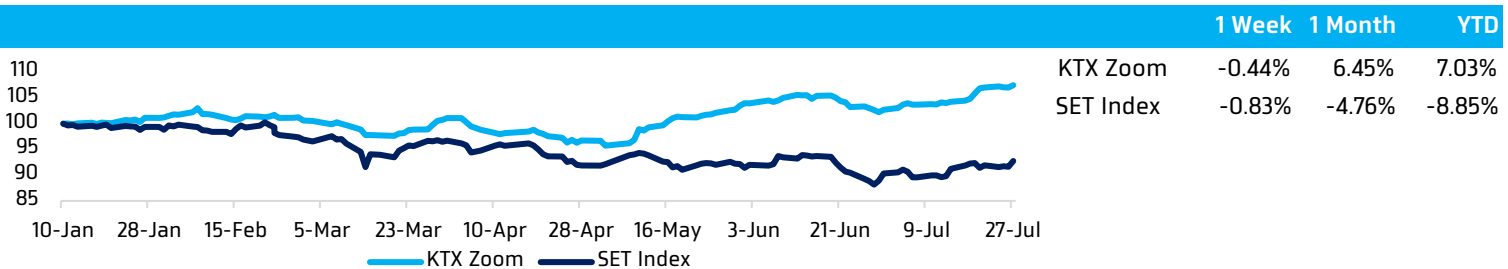
CPN มีแผนจะเปิด Central Westville ที่จ.ราชพฤกษ์ ใน 4Q23 และเปิดโครงการใหม่ ๆ เพิ่มอีกในปี 2024 รวมถึงบริษัทอนุมัติต่อสัญญาเช่า Central Pinklao กับ CPNREIT อีก 15 ปี ทั้งนี้ IAA Consensus คาดผลการดำเนินงานจะเติบโต YoY, QoQ ใน 2Q23 พร้อมประเมินราคาเป้าหมายที่ 80.86

**ERW ปิด 4.64 บาท/แนวรับ 4.46 บาท แนวต้าน 4.80 บาท**

ERW เผยยอดจองห้องพักใน 3Q23 ณ ปัจจุบัน ดีต่อเนื่องจาก 2Q23 หนุนให้คาดการณ์อัตราการใช้ห้องพัก (OCC rate) จะดีขึ้นใน 3Q23 ทรงตัวต่อเนื่องจาก 2Q23 แม้จะเข้าสู่ช่วง low season และ IAA Consensus คาดผลการดำเนินงานใน 2Q23 พ้นตัวจากขาดทุนใน 2Q22 และจะเติบโตได้ดีทั้ง YoY, QoQ ใน 3Q23 เพราะผ่านช่วง low season แล้ว พร้อมประเมินราคาเป้าหมายที่ 5.62 บาท

**IVL ปิด 33.50 บาท/แนวรับ 32.00 บาท แนวต้าน 35.25 บาท**

IVL คาดผลการดำเนินงาน 2Q23 ปรับตัวดีขึ้น จากภาพรวมทุกกลุ่มธุรกิจที่มีแนวโน้มดีขึ้น โดยเฉพาะธุรกิจ CPET, Fibers ทั้งนี้ IAA Consensus คาดผลการดำเนินงานใน 2Q23 จะเติบโต QoQ แต่จะลดลง YoY พร้อมประเมินราคาเป้าหมายที่ 39.74 บาท

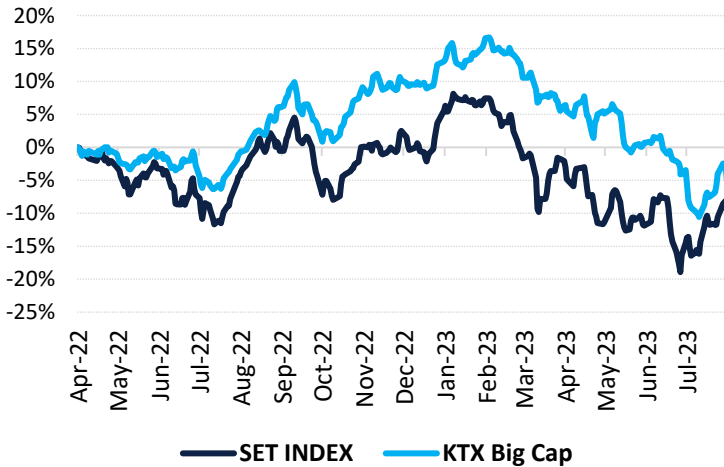
KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

| Stock  | Recommendation Date | Closing Price | Unrealized Gain/Loss | Recommendation |
|--------|---------------------|---------------|----------------------|----------------|
| AP     | 2-Aug-23            | 12.00         | -2.44%               |                |
| SC     | 2-Aug-23            | 4.28          | -6.55%               | Cut losses     |
| ADVANC | 3-Aug-23            | 224.00        | -0.88%               |                |
| INTUCH | 3-Aug-23            | 75.75         | 0.00%                |                |
| BEM    | 3-Aug-23            | 8.90          | -0.56%               |                |
| HANA   | 4-Aug-23            | 48.50         | -0.51%               |                |
| MC     | 4-Aug-23            | 12.00         | 0.00%                |                |
| CBG    | 4-Aug-23            | 71.00         | 0.71%                |                |

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



| In     | Out |
|--------|-----|
| BH ERW | -   |

## Portfolio Performance

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Gain/loss %                 | 4.4%  |
| Gain/loss relative to SET % | 5.4%  |
| YTD return                  | -9.8% |

## Stocks in portfolio

AAV, ADVANC, AMATA, AOT, AURA, AWC, BBL, BGRIM, BH, CENTEL, DELTA, ERW, HANA, INTUCH, MINT, PLANB, SCB, SJWD, TTB, WHA

## Economic Calendar

| Country | Indicator                          | Previous | Consensus |
|---------|------------------------------------|----------|-----------|
| JP      | Leading Economic Index Prel Jun.   | 109.2    | 109.5     |
| GB      | Halifax House Price Index YoY Jul. | -2.6%    | -3.1%     |
| DE      | Industrial Production MoM Jun.     | -0.2%    | -0.5%     |

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

## World Market Summary

| Market                  | Last      | Change  | % Change |  |
|-------------------------|-----------|---------|----------|--|
| SET Index               | 1,530.46  | +1.45   | +0.09%   | <ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย กลับมาปิดบวกเล็กน้อย ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 4.45 หมื่นล้านบาท นำขึ้นโดยกลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ การแพทย์ ขนส่ง โดยดัชนี เก่งงวดตัวในรอบแคบ 1,530.34-1,539.07 จุด เนื่องจากยังไร้ปัจจัยใหม่ พร้อมรอความคืบหน้าในการจัดตั้งรัฐบาล</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ หลังการซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวน โดยตลาดปรับตัวขึ้นในช่วงแรก หลังกระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เผยข้อมูลการจ้างงานเดือน ก.ค. ต่ำกว่าคาด +187k (Vs คาด +200k) ก่อนปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 สำหรับ DJIA และวันที่ 4 สำหรับตลาดหุ้น S&amp;P500 Nasdaq เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังต่อการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน (บจ.) นำโดยหุ้นแอปเปิลร่วง -4.8% หลังรายงานยอดขายรายไตรมาสลดลง</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกครั้งแรกในรอบ 4 วันทำการ รับโมเมนตัมบวกจากผลประกอบการที่สดใสของบจ. และการจ้างงานสหรัฐฯ สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ซึ่งช่วยบรรเทาความวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจยูโรโซน</li> <li>ราคาน้ำมัน ปิดบวก และระดับสูงสุดของปีนี้ และปรับตัวขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 6 ติดต่อกัน ขานรับผลการประชุมของคณะกรรมการร่วมด้านการตรวจสอบระดับรัฐมนตรี (JMCC) ของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตรหรือโอเปกพลัส เมื่อวันศุกร์ มีมติลดการผลิตน้ำมันดิบ 3.66 ล้านบาร์เรล/วัน จนถึงสิ้นปี 2024</li> <li>ราคาทองคำ ปรับตัวขึ้น หลังจากติดลบ 3 วันติดต่อกัน ด้วยแรงหนุนจากการกลับมาอ่อนค่าของค่าเงิน USD และการลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ หลังตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ ต่ำกว่าคาด ซึ่งเป็นปัจจัยชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)</li> </ul> |
| SET50 Index             | 948.68    | +0.96   | +0.10%   |  |
| <b>US Markets</b>       |           |         |          |  |
| S&P500                  | 4,478.03  | -23.86  | -0.53%   |  |
| NASDAQ                  | 13,909.24 | -50.48  | -0.36%   |  |
| DJIA                    | 35,065.62 | -150.27 | -0.43%   |  |
| <b>European Markets</b> |           |         |          |  |
| FTSE 100                | 7,564.37  | +35.21  | +0.47%   |  |
| CAC40                   | 7,315.07  | +54.54  | +0.75%   |  |
| DAX                     | 15,951.86 | +58.48  | +0.37%   |  |
| <b>Commodities</b>      |           |         |          |  |
| NYMEX (USD/bbl)         | 82.82     | +1.27   | +1.60%   |  |
| Brent (USD/bbl)         | 86.24     | +1.10   | +1.30%   |  |
| Gold (USD/Ounce)        | 1,976.10  | +7.30   | +0.40%   |  |
| BDI (Index)             | 1,136.00  | +8.00   | +0.71%   |  |
| <b>FX</b>               |           |         |          |  |
| U.S. Dollar Index       | 102.02    | -0.53   | -0.5%    |  |
| USD/THB                 | 34.72     | +0.03   | +0.08%   |  |

## Value by Investor type

| Net Value             | Equity Market<br>(Btmn) |        |          | Futures Market (SET50 Index)<br>(Contracts) |        |         | Bond Market<br>(Btmn) |         |           |
|-----------------------|-------------------------|--------|----------|---|--------|---------|-----------------------|---------|-----------|
|                       | Daily                   | MTD    | YTD      | Daily                                       | MTD    | YTD     | Daily                 | MTD     | YTD       |
| ต่างประเทศ            | -2,576                  | -8,007 | -127,756 | 22,802                                      | -9,840 | -73,497 | -7,016                | -17,263 | 38,166    |
| สถาบัน                | 418                     | -851   | 44,802   | -1,252                                      | 14,251 | 47,633  | 1,598                 | 35,659  | 2,853,519 |
| รายย่อย               | 1,720                   | 8,015  | 86,704   | -21,550                                     | -4,411 | 25,864  | 762                   | 2,153   | 247,234   |
| บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ | 438                     | 843    | -3,749   |   |        |         |                       |         |           |

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

## หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้จริยธรรมในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG  
 มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI, HMPRO, SCAP  
 มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC  
 เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, MUD, NWR, PREB, SCAP, SAK, JKN, SRIPANWA