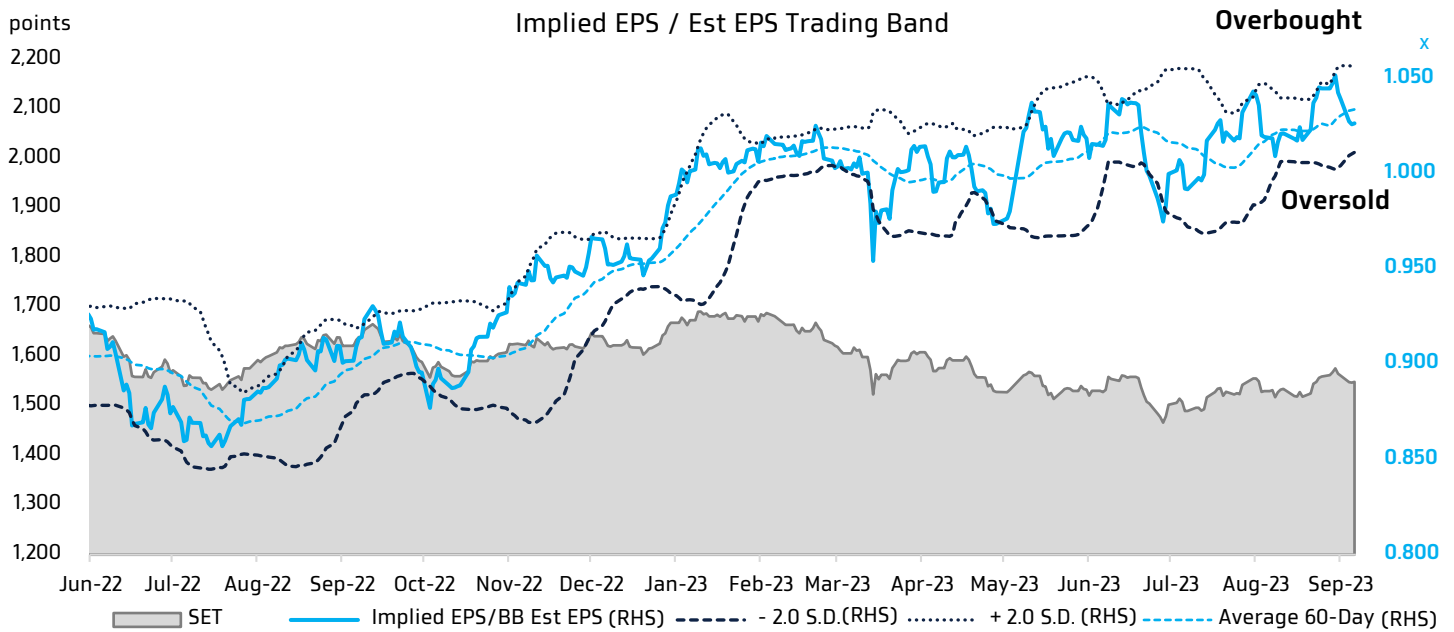


Chart of the Day

ดัชนี SET มีสัญญาณริบาวด์ระยะสั้น

Figure 1: มูลค่าของดัชนี SET เริ่มกลับเข้าสู่ระดับปกติ หลังดัชนีพักฐานลงมา



Source: KTX Research

Today's dominant ideas

เชิงมูลค่าและทางเทคนิค คาด SET Index ริบาวด์ แนวด้าน 1,555/1,560 จุด แนวรับ 1,540/1,529 จุด หลังจาก ปรับฐานลงมา 27 จุด (-1.7% MTD) และประมาณการ EPS ของดัชนี SET เริ่มฟื้นตัวกลับ ทำให้เครื่องมือ KTX Implied EPS / Est EPS Trading Band ลดระดับลงจากโซน Overbought เข้าสู่โซนค่าเฉลี่ย (Figure 1) มีนัยถึงมูลค่าของดัชนีเริ่มกลับเข้าสู่ระดับปกติ (ไม่แพง) ขณะที่รูปแบบแท่งเทียนของดัชนีฯ เริ่มเปลี่ยนจาก Downtrend มาเป็น Sideways ใน 2 วันทำการที่ผ่านมา และบริเวณ 1,540 จุด (EMA 50 วัน) ยังคงเป็นแนวรับสำคัญ ที่ยังไม่เกิดการ Break Down ทำให้โอกาสเกิด Technical Rebound มีสูงขึ้นใน 1-2 วันนี้

ประเด็นวันนี้ ปัจจัยต่างประเทศ จับตาดูอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ระยะสั้นและระยะยาว ซึ่งอาจกลับมาปรับสูงขึ้นรอบใหม่ และโอกาสที่เฟดปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือน พ.ย. สูงขึ้น (เป็นความเสี่ยงด้านลบต่อตลาดหุ้นโลก) หากสุนทรพจน์ของ Fed New York Williams (Voter) และ Fed Atlanta Bostic (Non-Voter) ยังคงสนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ยเฟด เพื่อให้เงินเฟ้อลดลงมายังกรอบเป้าหมาย 2% แม้ตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ เดือน ส.ค. เริ่มส่งสัญญาณผ่อนคลายการตึงตัว อัตราว่างงานปรับขึ้นไปที่ 3.8% (จาก 3.5%) และค่าจ้างเฉลี่ยรายชั่วโมง เพิ่มขึ้นเพียง +0.24% MoM (จาก +0.4% MoM) เนื่องจากการขยายตัวของเศรษฐกิจที่ยังคงเติบโตต่อเนื่อง

ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจที่ต้องติดตาม คือ 1. US ติดตามตัวเลข Weekly Initial Jobless Claims โดย Consensus คาดเพิ่มขึ้นเป็น 233k (Vs 228k ในสัปดาห์ก่อน) 2. China รายงานการค้าระหว่างประเทศเดือน ส.ค. โดย Consensus คาดดุลการค้าเกินดุล USD73.9bn. ส่งออกเติบโต -9.5% YoY นำเข้า -9.4% YoY (เทียบกับเดือน ก.ค. ที่รายงานเกินดุล USD80.6bn. ส่งออก -14.5% YoY นำเข้า -12.4% YoY) ทั้งนี้ สัญญาณการส่งออกและนำเข้าที่ยังคงเติบโตลดลง ยังคงเป็นปัจจัยลบต่อภาคการค้าระหว่างประเทศของโลกรวมถึงไทย 3. EU รายงาน 2Q23E GDP Growth ครั้งสุดท้าย Consensus คาดเติบโต +0.3% QoQ, +0.6% YoY (Vs 1Q23 GDP Growth +0% QoQ, +1.1% YoY) เราคาดว่าเศรษฐกิจอียูมีความเสี่ยงที่จะเกิดภาวะ Stagflation (เศรษฐกิจเติบโตลดลง แต่เงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง) และมีความเสี่ยงเกิดภาวะถดถอย เนื่องจาก ECB ยังคงส่งสัญญาณเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ย เพื่อสกัดเงินเฟ้อ

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ กลุ่มปลอดภัย หรือกลุ่มที่มีโมเมนตัมบวก SISB MEGA COM7

Strategic daily picks

SISB ปิด 35.75 บาท/แนวรับ 34.50 บาท แนวต้าน 38.00 บาท

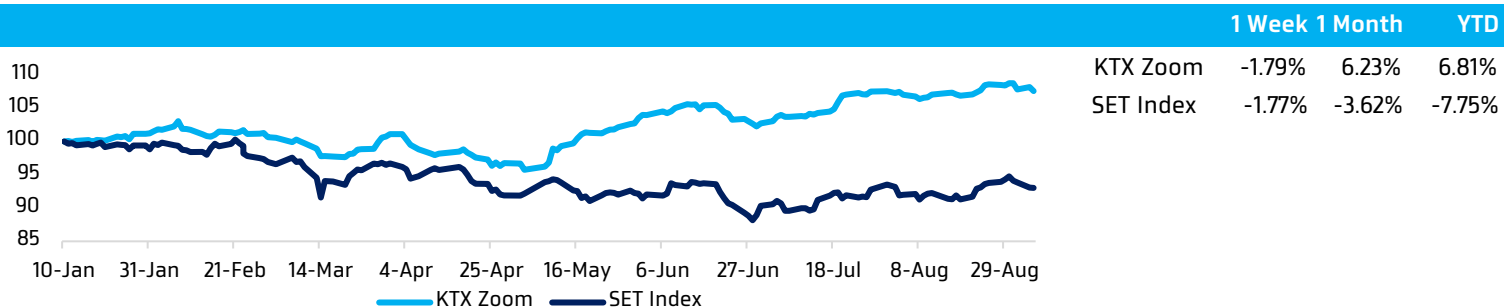
SISB รายงานกำไรสุทธิและรายได้จากการขายและบริการที่ 155.43 ล้านบาท (+98.53% YoY) และ 423.33 ล้านบาท (+39.74% YOY) ใน 2Q23 รายได้เพิ่มขึ้นเนื่องจากการเปิดดำเนินการเรียนการสอนที่โรงเรียน (On Site) ในปีการศึกษา 2022/2023 บวกกับจำนวนนักเรียนทั้งไทยและต่างชาติเพิ่มขึ้น อีกทั้งทางโรงเรียนมีการปรับขึ้นค่าธรรมเนียมทางการศึกษาในปีการศึกษา 2022/2023 ทั้งนี้ SISB คงเป้ารายได้ปี 2023 เดิมโต 30% YoY โดยคาดว่าจะมีจำนวนนักเรียนมากกว่า 3.7 พันคน และการปรับขึ้นค่าธรรมเนียมทางการศึกษาเฉลี่ยราว 5% ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 702.33 ล้านบาท และประเมินราคาเป้าหมายที่ 43.25 บาท

MEGA ปิด 42.00 บาท/แนวรับ 40.75 บาท แนวต้าน 44.00 บาท

MEGA เดินหน้าพัฒนาวิจัยสินค้าที่จะทยอยเปิดตัวอย่างต่อเนื่องกว่า 172 รายการ โดยสำหรับในปี 23 จะมีการเปิดตัวสินค้าใหม่ 22 รายการ (เปิดตัวแล้วกว่า 7 รายการ) ทั้งนี้ บริษัทยังคงเป้าหมายการเติบโตของธุรกิจเป็น 2 เท่า ภายในปี 25 จากปี 19 ที่มีรายได้ 1.11 หมื่นล้านบาท (ปี 22 มีรายได้ 1.5 หมื่นล้านบาทแล้ว) แม้ว่าปี 23 ผลประกอบการทรุดตัวจากปีก่อน เนื่องจากความต้องการยาและวิตามินลดลงจากช่วงการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 2.27 พันล้านบาท และประเมินราคาเป้าหมายที่ 52.46 บาท

COM7 ปิด 32.50 บาท/แนวรับ 31.00 บาท แนวต้าน 35.00 บาท

COM7 ประเมินภาพรวมธุรกิจ 3Q23 จะมีการขยายตัวดีกว่า 2Q23 เนื่องจากเข้าสู่ช่วง high season ของธุรกิจ โดยในช่วงเดือน ก.ย. 2023 คาดจะมีการเปิดตัว iPhone 15 ที่จะเข้ามากระตุ้นยอดขายใหม่ได้เพิ่มขึ้น อีกทั้งในช่วง 2H23 ไม่มีการปิดปรับปรุงร้าน ซึ่งจากช่วงที่ผ่านมามีการปิดปรับปรุงร้านกว่า 40 สาขา โดยกว่าครึ่งเป็นร้าน Studio7 ที่มีขนาดใหญ่และอยู่ในทำเลที่สำคัญ และจะทยอยกลับมาเปิดให้บริการได้ตามปกติทุกสาขาภายในสิ้น 3Q23 ทั้งนี้ COM7 คาดยอดขายร้านหลังรีโนเวตจะกลับมาดีขึ้นประมาณ 15% พร้อมทั้งเป้ารายได้ปี 2023 เดิมโต 20% Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 3.46 พันล้านบาท และประเมินราคาเป้าหมายที่ 37.33 บาท

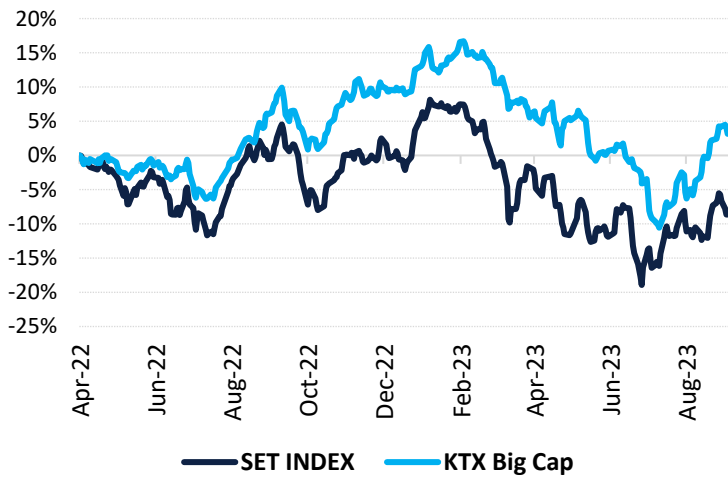
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
BEM	4-Sep-23	8.65	0.00%	
SNNP	4-Sep-23	21.20	-4.50%	
CKP	4-Sep-23	3.68	-1.08%	
CPALL	5-Sep-23	64.25	0.00%	
CPAXT	5-Sep-23	35.50	1.43%	
SPALI	5-Sep-23	21.40	-0.47%	
SPA	6-Sep-23	13.10	-0.76%	
TKN	6-Sep-23	13.50	-2.17%	
AAV	6-Sep-23	2.86	0.00%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

BH

Out

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	7.2%
Gain/loss relative to SET %	7.9%
YTD return	-5.9%

Stocks in portfolio

AAV, AMATA, AOT, AURA, BBL, BH, CENTEL, COM7, DELTA, ERW, HANA, KCE, MBK, MINT, PLANB, SCB, SJWD, STEC, TLI, TTB, WHA

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	Weekly Initial Jobless Claims (k)	228k	234k
EA	2Q23E GDP Growth ครั้งสุดท้าย (% QoQ)	0%	0.3%
CH	Exports Aug (% YoY)	-14.5%	-9.5%
CH	Imports Aug (% YoY)	-12.4%	-9.4%

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,548.78	+0.92	+0.06%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปิดบวกเล็กน้อย ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 5.39 หมื่นล้านบาท โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงาน +0.68% หลังราคาน้ำมันดิบโลกพุ่งขึ้นสูงสุดรอบปี เนื่องจากซาอุดีอาระเบียและรัสเซียขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันแบบสมัครใจไปจนถึงสิ้นปี 2023 รวมทั้งกลุ่มธนาคารพาณิชย์ +0.83% ขานรับนโยบายดิจิทัลวอลเลตของรัฐบาลมีแนวโน้มให้บริการเร็วขึ้น แต่ยังมีแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า จากประเด็นนโยบายการลดค่าไฟของรัฐบาล และหุ้นกลุ่มไฟแนนซ์ปรับลงแรง กังวลมาตรการพักชำระหนี้ของรัฐบาล ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ หลังจากเปิดเผยดัชนีภาคบริการเดือน ส.ค. ที่แข็งแกร่งเกินคาด 54.5 (Vs คาด 52.5 และเดือน ก.ค. 52.7) ทำให้ตลาดกังวลว่าสหรัฐฯ ยังคงเผชิญกับภาวะเงินเฟ้อและอาจทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ตรึงดอกเบี้ยที่ระดับสูงต่อไปอีกเป็นเวลานาน ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ ถูกกดดันจากข้อมูลยอดขายซื้อภาคอุตสาหกรรมของเยอรมนีร่วงลงมากเกินคาดในเดือน ก.ค. และการซื้อขายในตลาดยังอ่อนแอต่อเนื่องจากเดือน ส.ค. รวมทั้งหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มสินค้าหรูทร่วงลง 1.5% และ 3.0% ตามลำดับ ราคาน้ำมัน ปรับเพิ่มขึ้น และปิดสูงสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2022 ขานรับคาดการณ์สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ในสัปดาห์ก่อน ปรับลงสูงถึง 5.5 ล้านบาร์เรล รวมทั้งรัสเซียและซาอุดีอาระเบียขยายเวลาปรับลดอุปทานน้ำมันจนถึงสิ้นปีนี้ ราคาทองคำ ปิดร่วงลง จากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และเฟดอาจจะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงต่อไป
SET50 Index	948.79	+1.70	+0.18%	
US Markets				
S&P500	4,465.48	-31.35	-0.70%	
NASDAQ	13,872.47	-148.48	-1.06%	
DJIA	34,443.19	-198.78	-0.57%	
European Markets				
FTSE 100	7,426.14	-11.79	-0.16%	
CAC40	7,194.09	-60.63	-0.84%	
DAX	15,741.37	-30.34	-0.19%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	87.54	+0.85	+1.00%	
Brent (USD/bbl)	90.60	+0.56	+0.60%	
Gold (USD/Ounce)	1,944.20	-37.00	-1.55%	
BDI (Index)	1,081.00	+18.00	+1.69%	
FX				
U.S. Dollar Index	104.86	+0.05	+0.05%	
USD/THB	35.51	+0.02	+0.05%	

Value by Investor type

Net Value	Equity Market (Btmn)			Futures Market (SET50 Index) (Contracts)			Bond Market (Btmn)		
	Daily	MTD	YTD	Daily	MTD	YTD	Daily	MTD	YTD
ต่างประเทศ	-740	-3,738	-138,935	-6,092	-52,912	-183,375	1,238	-4,274	14,213
สถาบัน	978	-1,409	54,079	95	1,699	64,933	3,961	56,524	3,229,004
รายย่อย	-294	5,218	85,519	5,997	51,213	118,442	1,176	6,286	284,394
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	55	-71	-663						

* 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, AIMIRT