

Chart of the Day

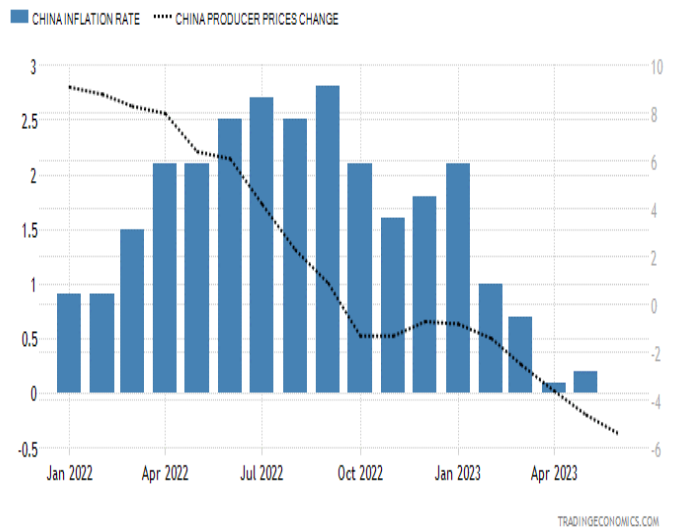
จับตา ผลประกอบการบจ.ไทย และเงินเฟ้อจีน

Figure 1: บจ.ไทย ที่คำนวณในดัชนี SET100 Index ประกาศงบ 2023

Ticker	Expected Report Date	#	Consensus		Net Profit (Bt mn)			% Growth	
			Est	2023E	% Surprise	2023	1Q23	2Q22	QoQ
GULF	8/10/2023	4	3,586	-	-	3,850	1,531	-6.9%	134.3%
WHA	8/10/2023	3	526	-	-	523	290	0.6%	81.6%
MINT	8/10/2023	3	2,690	-	-	-976	1,561	375.6%	72.3%
SJWD	8/10/2023	2	189	-	-	231	154	-18.3%	22.7%
CPALL	8/10/2023	10	3,850	-	-	4,123	3,004	-6.6%	28.2%
BH	8/10/2023	2	1,323	-	-	1,583	1,166	-16.4%	13.5%
CPN	8/10/2023	2	3,079	-	-	3,246	2,753	-5.2%	11.8%
INTUCH	8/10/2023	2	2,851	-	-	2,690	2,636	6.0%	8.1%
AP	8/9/2023	4	1,525	1.3%	1,544	1,478	1,574	4.5%	-1.9%
TIDLOR	8/10/2023	7	909	-	-	955	981	-4.9%	-7.4%
OSP	8/10/2023	2	547	-	-	778	604	-29.7%	-9.4%
MTC	8/9/2023	9	1,126	6.6%	1,200	1,070	1,381	12.1%	-13.1%
SPALI	8/9/2023	5	1,594	6.7%	1,701	1,080	2,075	57.4%	-18.0%
KCE	8/9/2023	2	413	-8.8%	377	345	572	9.0%	-34.1%
GUNKUL	8/10/2023	1	393	-	-	456	778	-13.8%	-49.5%
STA	8/10/2023	1	298	-	-	288	1,142	3.5%	-73.9%
IVL	8/10/2023	5	1,173	-	-	1,023	20,278	14.6%	-94.2%
TOP	8/9/2023	3	369	-	-	4,554	25,327	-91.9%	-98.5%
IRPC	8/9/2023	3	-2,546	-	-	301	3,833	-945.8%	-166.4%
PTTGC	8/10/2023	5	-4,902	-	-	82	1,388	-6,045.7%	-453.1%

Sources: Bloomberg consensus, KTX Research, Trading Economics

Figure 2: เงินเฟ้อจีน (รายเดือน % YoY-แท่ง) และ PPI (เส้น) ปรับลดลงต่อเนื่อง



TRADINGECONOMICS.COM

Today's dominant ideas

**ทางเทคนิค** คาด SET Index อ่อนตัว แนวรับ 1,505/1,500 จุด แนวต้าน 1,530/1,535 จุด หลังจากดัชนีฯ วานนี้ หลุดแนวรับสำคัญของกรอบ Up Channel ที่ 1,520 จุด ทำให้มีแนวโน้มลงต่อเนื่องไปที่ 1,500/1,488 จุด

**ประเด็นสำคัญวันนี้** คือ ตลาดหุ้นโลกและตลาดหุ้นไทยวันนี้มีแนวโน้มชะลอตัว เพื่อรอความชัดเจนของ 1. รายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ก.ค. (ประกาศวันพรุ่งนี้) โดยตลาดคาดว่ามีโอกาสสูงที่จะพลิกกลับมาเติบโตสูงขึ้น YoY นับตั้งแต่ทำจุดสูงสุดที่ 9.1% YoY เมื่อเดือน มิ.ย. 2022 เป็นต้นมา (คาด +3.2% YoY Vs เดือน มิ.ย. +3% YoY) จาก Cost Push Inflation (ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นกว่า 14% MoM) ส่งผลให้ โอกาสที่เฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งต่อไปปรับสูงขึ้น 2. ปัจจัยการเมือง การจัดตั้งขั้วพันธมิตรใหม่ ที่มีพรรคเพื่อไทยและพรรคภูมิใจไทยเป็นแกนนำ ด้วยจำนวนเสียงสส. จำนวน 212 เสียง คาดว่าจะเป็นเพียง Positive momentum ชั่วคราว จากการทยอยประกาศรายชื่อพรรคร่วมเพิ่มเติม แต่เราคาดว่าแนวโน้มชะลอตัวของตลาดหุ้นไทยยังมีความเสี่ยง จากการไม่ได้รับเสียงสนับสนุน เพียงพอจากสส. และสว. 3. ตลาดต่างประเทศมีแนวโน้มหันไปถือสินทรัพย์ปลอดภัย หลังจากรัฐบาลอิตาลีมีมติเรียกเก็บ Windfall Tax 40% จากกลุ่มธนาคารฯ และข่าวสถาบันจัดอันดับเครดิต Moodys ปรับลดอันดับเครดิต 10ธนาคารขนาดเล็กและกลาง รวมถึงส่งสัญญาณเตือนปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ 6 ธนาคารขนาดใหญ่ อาจส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นกลุ่มธนาคารอื่น ๆ ทั่วโลก ส่วนประเด็นอื่น ๆ ที่มีผลต่อตลาดหุ้นไทยวันนี้ ได้แก่

1) **ผลประกอบการบจ.** อิงจากประมาณการของ Bloomberg Consensus เราคาดว่าบจ. ที่คำนวณดัชนี SET100 Index จำนวนมากจะทยอยประกาศงบ 2Q23E ใน 1-2 วันนี้ โดยคาดว่าจะมีบวกหรือลบต่อราคาหุ้น หากผลกำไร Positive/Negative Surprise เทียบกับประมาณการโดยบจ. ที่คาดว่าจะมีโมเมนตัมบวกจากรายงานกำไรเติบโตสูงขึ้น YoY, QoQ ได้แก่ WHA MINT INTUCH ฯลฯ ในทางตรงกันข้ามบจ. ที่คาดว่าจะมีรายได้ลดลง YoY, QoQ ได้แก่ PTTGC IRPC TOP GUNKUL OSP TIDLOR (Figure 1) อย่างไรก็ตาม อาจเป็นจังหวะ Buy On Dips โดยเฉพาะ TOP IRPC อิงราคาน้ำมันดิบโลกในช่วง 2H23E พันตัวเทียบกับ 2Q23 โดยมีแรงหนุนจากการเข้าสู่ช่วงฤดูหนาว การเข้าสู่ฤดูมรสุมของสหรัฐฯ และคลังน้ำมันยุทธศาสตร์สหรัฐฯ ที่เริ่มซื้อน้ำมันคืนคลังสำรองเข้าสู่ฤดูหนาว หรือ SPALI AP ที่แนวโน้มยอดขายอสังหาริมทรัพย์คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นใน 2H23E ส่วนในต่างประเทศ จับตารายงานผลกำไรของ DISNEY

2) ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ จัปตา จีน-รายงานเงินเฟ้อและดัชนีผู้ผลิตเดือน ก.ค. (Figure 2) โดย Consensus คาดว่ายังคงชะลอตัวลดลงต่อเนื่อง เพิ่มความเสี่ยงต่อการเกิดภาวะเงินฝืด หากจีนไม่เร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเงินเฟ้อจีนเดือน ก.ค. คาด -0.3% YoY (Vs เดือน มิ.ย. 0% YoY) และ PPI เดือน ก.ค. คาด -5% YoY (Vs เดือน มิ.ย. -5.4% YoY)

**กลยุทธ์ลงทุน** แนะนำ เก็งกำไรหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะรายงานผลประกอบการเติบโตดี ได้แก่ **RBF WHA INTUCH**

### Strategic daily picks

**RBF ปิด 10.10 บาท/แนวรับ 9.60 บาท แนวต้าน 10.80 บาท**

KTX แนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 12.93 บาท โดยคาดว่าแนวโน้ม ทำไรปกติ 2H23E เติบโตแข็งแกร่ง 65% YoY และ 10% HoH เป็น 327 ล้านบาท จากฤดูกาลขายดีของธุรกิจ ต้นทุนวัตถุดิบลด การขยายตัวของตลาดอินเดีย และการเติบโตของตลาดต่างประเทศทั้งเวียดนาม และอินโดนีเซีย และคาดทั้งปีนี้ ยอดขายเติบโต 16.5% เป็น 4.6 พันล้านบาท และทำไรสุทธิเติบโต 30% เป็น 629 ล้านบาท

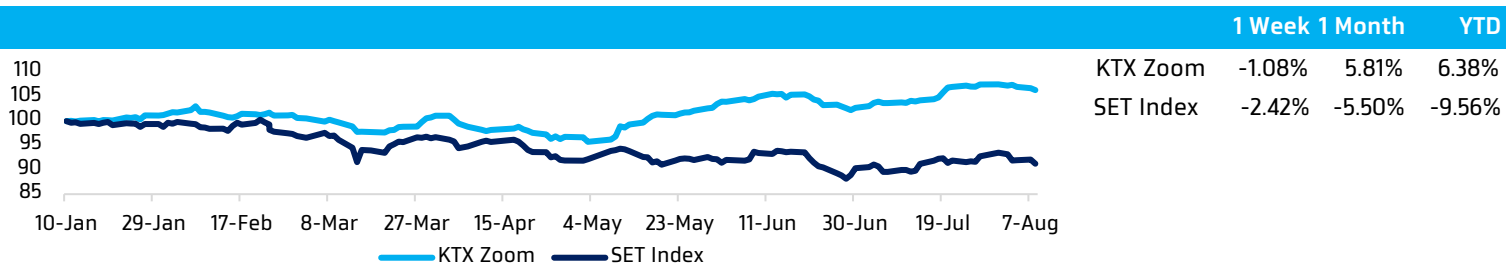
**WHA ปิด 4.88 บาท/แนวรับ 4.80 บาท แนวต้าน 5.05 บาท**

Bloomberg Consensus คาดประกาศงบวันที่ 10 ส.ค. โดยประเมินทำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 526 ล้านบาท เติบโต +81.6% YoY, +0.6% QoQ และให้ราคาเป้าหมายปีนี้ที่ 5.31 บาท มี % Upside อยู่ 9% จากคาดจะรายงานทำไรสุทธิปีนี้ที่ 4,160 ล้านบาท เติบโต 2.8% YoY

**INTUCH ปิด 75.25 บาท/แนวรับ 73.25 บาท แนวต้าน 77.50 บาท**

Bloomberg Consensus คาดประกาศงบวันที่ 10 ส.ค. โดยประเมินทำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 2,878 ล้านบาท เติบโต +9.2% YoY, +7% QoQ จากการรับรู้กำไรจาก ADVANC และให้ราคาเป้าหมายปีนี้ที่ 84.12 บาท มี % Upside อยู่ 10% จากคาดว่าจะรายงานทำไรสุทธิปีนี้ที่ 11,164 ล้านบาท เติบโต 6% YoY

### KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

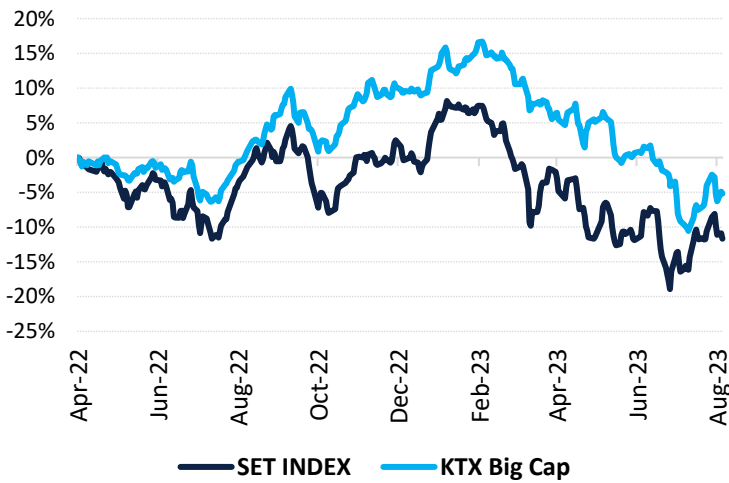


### KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
HANA	4-Aug-23	48.50	-0.51%	
MC	4-Aug-23	12.00	0.00%	
CBG	4-Aug-23	70.75	0.35%	
CPN	7-Aug-23	66.25	-1.49%	
ERW	7-Aug-23	4.68	1.74%	
IVL	7-Aug-23	33.00	-2.22%	
AOT	8-Aug-23	70.00	-1.06%	
CK	8-Aug-23	21.60	-0.46%	
MINT	8-Aug-23	31.50	-0.79%	

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In

-

Out

HANA

## Portfolio Performance

Gain/loss %	4.1%
Gain/loss relative to SET %	5.8%
YTD return	-10.0%

## Stocks in portfolio

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

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	EIA Crude Oil Stock (Weekly Chg) Aug.04	-17.049mn	-0.233mn
US	EIA Gasoline Stock (Weekly Chg) Aug.04	1.48mn	0.217mn
JP	Machine Tool Orders %YoY Jul.	-21.7%	-20.0%

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

REFER TO DISCLOSURE SECTION AT END OF THE NOTE

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,518.44	-14.07	-0.92%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย ปิดระดับต่ำสุดของวัน ด้วยมูลค่าซื้อขาย 4.1 หมื่นล้านบาท หลังจากปรับตัวลดลงแรงในช่วงบ่ายตามตลาดหุ้นภูมิภาคเอเชีย หลังจีนรายงานตัวเลขส่งออกและนำเข้าเดือน ก.ค. หดตัวแรง ค่าเงินบาทอ่อนค่า และข่าวอิตาลีมีมติเก็บภาษี Windfall Tax จากกลุ่มธนาคาร</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ นำลงโดยกลุ่มธนาคาร -2.5% รับข่าวผู้ดีส์อินเวสเตอร์ เซอร์วิส ประกาศ 1. ลดอันดับความน่าเชื่อถือ 1 ชั้น ของธนาคารสหรัฐฯ ขนาดเล็กและขนาดกลาง 10 แห่ง 2. Downgrade Possible สำหรับ ธนาคารขนาดใหญ่ 6 แห่ง 3. ปรับ Outlook แย่ลงสำหรับ 11 ธนาคาร</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรป อ่อนตัว โดยหุ้นกลุ่มธนาคารของอิตาลี -2.1% (ต่ำสุดในรอบ 4 สัปดาห์) และหุ้นกลุ่มธนาคารยูโรโซน -3.5% (ต่ำสุดตั้งแต่เดือนมี.ค.) รับผลกระทบจากคณะรัฐมนตรีอิตาลีมีมติอนุมัติเก็บภาษีลากลอย (windfall tax) 40% จากธนาคารพาณิชย์ ขณะที่หุ้นกลุ่มเหมืองแร่ -1.8% จากยอดการนำเข้าและส่งออกเดือน ก.ค. ของจีนลดมากกว่าคาด</li> <li>ราคาน้ำมัน ปิดบวก หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) ปรับเพิ่มคาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปี 2023 เป็น 1.9% (เดิมคาด 1.5%) และปรับเพิ่มคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบ Brent ครั้งหลังปีนี้ สูงขึ้นจากเดิม USD7 เป็น USD86/บาร์เรล</li> <li>ราคาทองคำ ปิดลบ ติดต่อกันเป็นวันที่ 2 จากการแข็งค่าของ USD</li> </ul>
SET50 Index	942.11	-9.94	-1.04%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,499.38	-19.06	-0.42%	
NASDAQ	13,884.32	-110.08	-0.79%	
DJIA	35,314.49	-158.64	-0.45%	
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,527.42	-27.07	-0.36%	
CAC40	7,269.47	-50.29	-0.69%	
DAX	15,774.93	-175.83	-1.10%	
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	82.92	+0.98	+1.20%	
Brent (USD/bbl)	86.17	+0.83	+1.00%	
Gold (USD/Ounce)	1,959.90	-10.10	-0.51%	
BDI (Index)	1,142	-3.00	-0.26%	
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	102.53	+0.48	+0.47%	
USD/THB	35.01	+0.16	+0.47%	

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	-3,348	-11,750	-131,498	-39,443	-61,710	-125,367	-2,344	-21,407	34,021
สถาบัน	-611	-2,036	43,617	7,043	21,516	54,898	51,632	97,255	2,915,114
รายย่อย	3,609	12,637	91,326	32,400	40,194	70,469	2,068	4,109	249,191
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	350	1,149	-3,444						

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

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