

## Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,528.30	0.65	-1.78	-8.41
SET50	948.05	0.63	-1.88	-5.69
Dow Jones 30	35,123.36	-0.54	-1.23	5.96
S&P 500	4,467.71	-0.70	-2.64	16.36
NASDAQ Comp	13,722.02	-1.17	-4.35	31.10
FTSE 100	7,587.30	0.80	-1.46	1.82
Hang Seng	19,246.03	0.32	-4.15	-2.71
Nikkei 225	32,191.25	-0.53	-2.96	23.36
Shanghai Comp	3,244.49	-0.49	-1.41	5.02
MSCI AC World	686.19	-0.30	-1.60	19.33

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	20.96	16.78	14.90
China	14.46	11.34	9.86
Hong Kong	9.86	9.67	8.75
Indonesia	na.	2.41	12.74
Korea	17.67	15.22	9.97
Philippines	13.94	12.36	10.99
Taiwan	16.61	18.72	14.76
S&P500	21.80	20.38	18.42

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-7.06	265.10	120.47	15,426.00
Indonesia	53.73	123.80	415.91	1,687.63
Philippines	3.81	-6.22	-36.56	-170.29
Korea	470.08	439.88	-310.38	8,261.40
Taiwan	78.36	-750.65	-1,747.02	6,506.72
Thailand	79.99	-26.87	-258.58	-3,726.84
Vietnam	13.84	-12.79	-14.21	-62.93
Total	692.75	32.25	-1,830.37	27,921.69

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,525.40	23,720.61	2,804.79
Proprietary (Bt mn)	4,489.91	4,873.02	-383.11
Local Institution (Bt mn)	4,038.56	3,398.49	640.07
Retail (Bt mn)	14,985.75	18,047.49	-3,061.74

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,455	36,732	-2,277
Foreign	104,121	90,514	13,607
Local	105,389	116,719	-11,330

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 Aug	8 Aug	7 Aug	4 Aug	3 Aug
DELTA-R	320.92	72.05	40.53	43.09	70.52
CPALL	188.02	298.26	159.25	233.47	128.28
PTT	186.94	212.98	251.45	149.72	342.97
KBANK	174.49	215.22	174.42	241.53	190.06
CPALL-R	158.64	215.98	122.13	190.43	131.26

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 ก.ค.	สหรัฐ: เงินเฟ้อ CPI (ก.ค.) ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.)
11 ก.ค.	อังกฤษ: GDP 2Q23
15 ก.ค.	ญี่ปุ่น GDP 2Q23 จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก (ก.ค.) ไทย: GDP 2Q23 สหรัฐ: ยอดค้าปลีก (ก.ค.)
16 ก.ค.	ไทย: ศาลรัฐธรรมนูญจะพิจารณารับ-ไม่รับคำร้องผู้ตรวจการแผ่นดินกรณีหัวหน้าฯ สหรัฐ: รายงานการประชุม FED

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index แกว่งตัว Sideways ก่อนที่ช่วงบ่ายจะมีแรงซื้อเข้ามาหนุนให้ดัชนีฟื้นตัวได้แรงกว่าคาด ปิดบวก 9.86 จุด ณ สิ้นวันและยืนเหนือระดับ 1,520 จุดได้อีกครั้ง หนุนจากแรงซื้อในกลุ่มไฟแนนซ์ บีโธรฯ ค่าปลีก ธนาคาร ขณะนี้ DELTA ปรับลงแรง สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 640 ลบ. และ 2.8 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures 1.36 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,520-1,540 จุด โดยกลุ่มพลังงานคาดยังหนุนตลาดได้ต่อเนื่องหลังราคาน้ำมันดิบและก๊าซปรับตัวขึ้นเมื่อคืนที่ผ่านมาจาก Supply Concern ส่วนปัจจัยหลักที่ตลาดรอติดตามคือเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน ก.ค. ตลาดคาด Core CPI +0.2% m-m, +4.8% y-y หากออกมาตามคาดหรือต่ำกว่าคาดจะเป็นปัจจัยบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงและเพิ่มโอกาสที่ FED จะลดดอกเบี้ยในการประชุมครั้งหน้า ส่วนปัจจัยการเมืองในประเทศยังคงเป็นโฟกัสหลักที่ต้องติดตามพัฒนาการจัดตั้งรัฐบาลของพรรคเพื่อไทยโดยวันนี้จะแถลงจับมือกับพรรคชาติไทยพัฒนาเพิ่มรวมเป็น 238 เสียง รวมถึงต้องติดตามท่าทีพรรคก้าวไกลว่าจะยกมือโหวตนายฯให้หรือไม่ หากมีแนวโน้มว่าจะได้เสียงโหวตครบ 375 เสียง เราเชื่อว่าตลาดจะตอบรับเชิงบวกและหนุนดัชนีให้ฟื้นตัวได้จากความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่เพิ่มขึ้น และสุนทรียภาพเงินลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาไหลเข้าอีกครั้งในระยะถัดไป ส่วนด้านผลประกอบการ 2Q23 ของบริษัทจดทะเบียนโดยรวมเรามองเป็นไตรมาสที่ไม่โดดเด่น เราเชื่อว่าตลาดมีโอกาสมองข้ามไปยังภาพ 2H23-2024 ที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ประกอบกับโอกาสได้รัฐบาลใหม่ภายใน 3Q23 นี้ ทำให้คาดว่าดัชนีได้จะผ่านจุดต่ำสุดของรอบไปแล้วในเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมาแล้วมีแนวโน้มฟื้นตัวในระยะถัดไป

**กลยุทธ์ :** เลือกลงทุนในหุ้นที่คาดกำไร 2Q23 แข็งแกร่ง//ยังมองระดับ 1,500+- จุดในการเข้าสะสมลงทุนระยะกลาง-ยาว

**หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : BA, BBL, NSL, RBF, TACC**

(กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบของ FINANSIA SYRUS ดำรงตำแหน่งกรรมการของ BA)

**หุ้นเด่นวันนี้ : BH**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 280 บาท
- กำไร 2Q23 ที่ 1.75 พันลบ. +10% q-q, +50% y-y ดีกว่าที่เราคาด 11% ทั้งที่เป็น Low Season เนื่องจากจำนวนนักท่องเที่ยวจากตะวันออกกลางเติบโตแข็งแกร่งกว่า 70% ใน 2Q23 แม้มีช่วงรอมฎอนในเดือน เม.ย.
- แนวโน้มกำไรมีแนวโน้มทำจุดสูงสุดใหม่ใน 3Q23 จาก High Season ของไทยและคาดนักท่องเที่ยวตะวันออกกลางที่คาดยังเร่งขึ้นต่อเนื่อง ประมาณการกำไรปี 2023 ที่ 6 พันลบ. +22% y-y มี Upside
- แนวรับ 225//220 บาท แนวต้าน 240//250 บาท

**Fund Flow :** วนนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$700 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$470 ล้าน รองลงมาคือไต้หวัน US\$78 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลเข้าทุกประเทศนำโดยไทย US\$80 ล้าน ส่วนอินโดนีเซียไหลเข้าต่อเนื่องอีก US\$54 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าชะลอการไหลเข้ารอติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯคืนนี้

### ประเด็นสำคัญวันนี้

- (O) **SNNP** รายงานกำไร 2Q23 ที่ 157 ลบ. +2% q-q, +35% y-y ทำ New High ตามคาด อย่างไรก็ตามต้องติดตามตลาดเวียดนามที่รายได้โตแผ่ว กำไรสุทธิ 1H23 คิดเป็น 45% ของประมาณการทั้งปี ด้วยโมเมนตัมของกำไรที่จะโตเป็นขยับขึ้นใน 3Q-4Q23 คงคาดกำไรปี 2023 ที่ 696 ลบ. +35% y-y ราคาเป้าหมายที่ 29 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"
- (+) **OSP** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 549 ลบ. -29% q-q, -9% y-y หากดัดปรับผล Unicharm กำไรปกติจะ +16% q-q, -9% y-y ตามคาด gross margin ปรับขึ้นอย่างน่าประหลาดใจที่ 34% จากประสิทธิภาพการผลิตและต้นทุนพลังงานที่ลดลง คงคาดกำไรปี 2023-24 เดิมโต +29% y-y และ +19% y-y ตามลำดับ ราคาเป้าหมาย 33 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"
- (+) **ICHI** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 255 ลบ. +15% q-q, +67% y-y ตามคาดและสูงสุดเป็นไตรมาสที่ 29 เราประหลาดใจ gross margin ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 23% จากการใช้กำลังผลิตที่เพิ่มสูงขึ้นและต้นทุน packaging ลดลง แต่ติดหวังกับส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมทุนในอินโดนีเซีย คงคาดกำไรปี 2023 ที่ 814 ลบ. +27% y-y ราคาเป้าหมาย 15.70 บาท แนะนำ "ถือ"
- (+) **SC** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 593 ลบ. +11% q-q, +2% y-y ดีกว่าเราและตลาดคาด 9-10% เพราะกำไรจากเงินลงทุนในโครงการ JV ใหม่สูงกว่าคาด ขณะที่กำไรปกติเป็นไปตามคาด แนวโน้มกำไร 2H23 จะดีกว่า 1H23 จากการเปิดโครงการใหม่เพิ่มขึ้น รวมมูลค่าโครงการที่ 2.1 หมื่นลบ. สูงกว่า 1 เท่าตัวจาก 1H23 คงคาดกำไรปี 2023 ที่ 2.6 พันลบ. (+3%y-y) ราคาเป้าหมาย 5 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (+) **TOP** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 1,117 ลบ. -75% q-q, -96%y-y ดีกว่าคาดเล็กน้อยจากการกลับรายการภาษี กำไรที่ลดลงมากทั้ง q-q และ y-y เป็นผลจากค่าการกลั่นที่ต่ำ ส่วนธุรกิจโรงแปดสีปรับลงเล็กน้อย q-q จาก Product to feed margin ที่ปรับลง แนวโน้ม 3Q23 จะฟื้นตัวตามค่าการกลั่นที่ดีขึ้นอย่างมีนัยยะ คงคาดกำไรปี 2023 ที่ 1.4 หมื่นลบ. ราคาเป้าหมาย 61.80 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (O) **BCP** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 458 ลบ. -83% q-q, -91% y-y ตามตลาดคาดจากการกลั่นที่ต่ำ ขณะที่ธุรกิจน้ำมันการค้าตลาดทรงตัว แนวโน้มกำไร 2H23 จะฟื้นตัว จากค่าการกลั่นที่ปรับขึ้นตั้งแต่ช่วงต้น 3Q23 รวมถึงราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นจะทำให้มีกำไรจากสต็อก คงคาดกำไรปี 2023 ที่ 7.6 พันลบ. ราคาเป้าหมาย 42.70 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"
- (O) **OR** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 2.8 พันลบ. -7% q-q, -58% y-y ตามตลาดคาด โดยธุรกิจน้ำมันการค้าการกลั่นที่ 0.93 บาท/ลิตร ลดลงจาก 1.01 บาท/ลิตร ใน 1Q23 ส่วนธุรกิจ non-oil มี EBIDA margin ที่สูงขึ้น จากยอดขายอาหารและเครื่องดื่มที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนค่าไฟและบริกาที่ลดลง แนวโน้ม 3Q23 คาดว่าน่าจะชะลอตัวตามฤดูกาล



หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
READY	READY-F	24/07/2023	11/08/2023	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-
T3: หยุดพักการซื้อขายในวันทำการแรก, ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- T1** (Trading Alert Level 1) : Cash Balance
- T2** (Trading Alert Level 2) : ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance
- T3** (Trading Alert Level 3) : ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance

ทั้งนี้ ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Status
AKS	AKS-F	16/8/2018	-	C
AKS-W5	-	14/1/2022	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
DV8-W2	-	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
EFORL-W6	-	10/6/2022	-	C
EMC	EMC-F	18/5/2022	-	C
EMC-W6	-	18/5/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JAS	JAS-F	12/5/2023	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
KKC	KKC-F	17/5/2023	-	C
NATION	NATION-F	14/12/2018	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NEWS-W7	-	14/6/2022	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
SDC	SDC-F	27/2/2023	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W4	-	5/7/2022	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C
W	W-F	16/11/2022	-	C
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C (Caution)** : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี