

# รอบด้าน ตลาดหุ้น

10 สิงหาคม 2566

สรุปภาวะตลาด 9 สิงหาคม 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,528.30	9.86	0.65%	-8.97%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		50,042.41	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	4,038.6	3,398.5	640.07
ProprietaryTrading	4,489.9	4,873.0	-383.11
Foreign	26,525.4	23,720.6	2,804.79
Retail	14,985.8	18,047.5	-3,061.74
	8%	7%	
	9%	10%	
	53%	47%	
	30%	36%	

หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
KBANK	127.00	4.00	3,863
KCE	45.75	3.75	2,658
CPALL	59.75	0.75	2,052
DELTA	108.00	-5.00	1,999
PTT	35.00	0.25	1,778

กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Finance&Sec.	3,575.92	3.86
Petro	843.84	2.48
Commerce	33,596.36	1.64
Bank	405.91	1.53
Energy	22,199.62	1.03
Food	11,098.00	0.93
ICT	157.63	0.93
SET	1,528.30	0.65
Property	238.84	0.55
Media	36.22	0.47
Auto	465.77	0.15
Packaging	3,955.97	-0.36
Electronics	12,891.08	-3.67

ดัชนีต่างประเทศ	ปิด	1 วัน	YTD
DJIA	35,123.36	-0.54	6.00
NASDAQ	13,722.02	-1.17	32.11
FTSE	7,587.30	0.80	0.44
NIKKEI	32,204.33	-0.53	25.23
HSKI	19,246.03	0.32	-4.46
PCOMP (PH)	6,530.45	0.89	-0.84
JCI (IN)	6,875.11	0.09	-0.20
FBKMLCI (MY)	1,462.03	0.76	-0.81
FSSTI (SP)	3,313.79	0.12	2.09
Dubai (\$bbl)	89.16	3.36	11.01
THB/USD	35.07	0.12	1.97
MLR (BBL)%	6.85		
BOT 1DRP%	2.25		
CPI (July)%	0.38		

## What's in store ?

### ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิกิจ ภิรตธรรมรัตน์

#### Buy On Fact

คงคาด SET ไม่หลุด แนวรับเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ EMA 25 วัน บริเวณ 1,520 จุด +/- 5จุด คงแนวต้าน 1,550 จุด โดยเรายังคงคาดแนวโน้มขึ้นทดสอบ แนวต้านสำคัญ 1,570 จุด ตามมุมมองเดิม

#### เรายังคงแนะนำให้ Buy on dips (เลือกซื้ออ่อนตัว)

เราเห็นว่างบที่ออกมาตอนนี้ ราคาหุ้นส่วนใหญ่ที่ราคายังคงอยู่ด้านล่าง พบว่าราคาหุ้นไม่ได้ตอบสนองเชิงลบต่องบที่แย่มากหลายตัวเริ่มเห็นงบที่เป็นตามคาด (นักวิเคราะห์ Conservative กับงบรอบนี้) และงบออกเริ่มมีแรงซื้อคืน เช่น MTC III TOP KCE ฯลฯ พร้อมทั้งส่งอิทธิพลบวกต่อกลุ่มเชื่อมโยง เช่น SAWAD SPRC (อ่านต่อหน้า 2)

#### หุ้นแนะนำวันนี้ : BH

### วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

#### SET สู้ที่โซนรับ (week low) (อ่านต่อหน้า 11)

#### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- ตัวเลขเศรษฐกิจโลก สัปดาห์นี้ คาดยังคงเห็นภาคการส่งออกติดลบในหลายประเทศหลักภูมิภาค, เงินเฟ้อสหรัฐฯ ดัชนีเงิน CPI PPI คาดทรงตัวเมื่อเทียบเดือนที่แล้ว (ดูตารางด้านในรายงาน)
- ฤดูกาลประกาศงบการเงิน สัปดาห์นี้ วันจันทร์ PTTEP พุธ TFM และศุกร์ TU ADVANC CPXAV
- การเมืองในประเทศ: พรรคเพื่อไทย กำลังรวบรวมเสียงตั้งรัฐบาล
- อสังหาญเกิดปัญหา ล่าสุด มีข่าวมิดนิตซ์ชำระหนี้ อีกแล้ว? (หวั่นตามรอย เฮอร์เบอแรนด์)
- มติสัปดาห์ปรับลดอันดับเครดิตแบงก์สหรัฐฯ ขนาดกลาง เล็ก 10 แห่ง ลง 1 ขั้น และเตรียมทบทวนอันดับเครดิตธนาคารใหญ่อีก 6 แห่ง ลง เช่น แบงก์ ออฟ นิวยอร์ก เมลลอน, ยูเอส แบงก์คอร์ป, สเตท สตรีท และทรูอิสต์ไฟแนนเชียล

#### รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- เคซีอี โลกโทรนิคส์: KCE (ซื้อแก๊งกำไร) – ลมเปลี่ยนทิศ

## สรุปผลประกอบการที่ออกรายงานวันนี้

วันนี้เรามีรายงานผลประกอบการ 15 บริษัท แบ่งเป็น

- (+) Beat หรือ กำไรหลักดีกว่าคาด 5 บริษัท ได้แก่ TOP III IRPC BCP OR
- (0) In line หรือ กำไรหลักตามคาด 5 บริษัท ได้แก่ PTTGC ILM OSP SC JASIF
- (-) Missed หรือ กำไรหลักน้อยกว่าคาด 5 บริษัท ได้แก่ GPSC BJC ITEL TFG SVI

## สรุปประเด็นจาก Quick take

- สตาร์ ปีโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง: SPRC - ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์
- ทริฟเพิล ไอ โลจิสติกส์: III - ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ปฏิทินหุ้น (XD, XR, XW) (อ่านต่อหน้า 18)

Earnings Announcement 2Q23, Analyst Meeting

Market Statistics Daily

(รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์, Short Sell, Warrants)

ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook

สรุปภาพตลาดวานนี้

SET กลับมาบวกได้วานนี้ จากหุ้นบลูชิป กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ KCE (แต่เพื่อนๆ และที่ DELTA ไม่ตามมา) พลังงาน-โรงกลั่น GULF PTT PTTEP SPRC คอมเมิร์ซ CRC CPALL HMPRO DOHOME ธนาคาร KBANK KTB SCB BBL การเงิน MTC (งบดีกว่าคาด)

SAWAD JMT หุ้น Swing ลงแรง แล้วรีบบาวน์ วานนี้ กลุ่มผลิตแพคเกจจิ้งพลาสติก (Anti-commodities) เช่น SFLEX TPAC EPG PJW PTL (มีทั้งกลับมาบวกได้และลบน้อยลง) ขณะที่หุ้นติดลบลงไปแรง NCAP (คาดว่ากำไรจะอ่อนแอกว่าตลาดคาด) KEX (ขาดทุนแบบ Record low)

หากมองเฉพาะที่รายงานงบฯ วานนี้ หลายตัวที่กำไรต่ำคาด หรือขาดทุน แต่แนวโน้มผ่านจุดต่ำสุด กลับบวกแรงสวนทาง เช่น DOHOME KCE SPRC THCOM COM7 SPALI

## แนวโน้มตลาดวันนี้

### Buy On Fact

“เรายังคงมุมมองเดิม...การพักฐาน ไม่น่ากังวล เพราะระยะสั้นดัชนีฯ รีบาวด์ ขึ้นมาจาก โชน 1,470 จุด นักเล่นสั้นอาจขยี้โอกาสทำกำไรกันบ้าง เป็นเรื่องปกติ”

และเรากอง SET ไม่หลุด แนวรับเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ EMA 25 วัน บริเวณ 1,520 จุด +/- 5จุด คงแนวต้าน 1,550 จุด โดยเรายังคงคาดแนวโน้มขึ้นทดสอบ แนวต้านสำคัญ 1,570 จุด ตามมุมมองเดิม

เรายังคงแนะนำให้ Buy on dips (เลือกซื้ออ่อนตัว)

เราเห็นว่างบที่ออกมาตอนนี้ ราคาหุ้นส่วนใหญ่ที่ราคายังคงอยู่ด้านล่าง **พบว่าราคาหุ้นไม่ได้ตอบสนองเชิงลบต่องบที่แย่** หลายตัวเริ่มเห็นงบที่เป็นตามคาด (นักวิเคราะห์ Conservative กับงบรอบนี้) และงบออกเริ่มมีแรงซื้อคืน เช่น MTC III TOP KCE ฯลฯ พร้อมทั้งส่งอิทธิพลบวกต่อกลุ่มเชื่อมโยง เช่น SAWAD SPRC

ด้านปัจจัยมหภาค (เงินเฟ้อโลก ดอกเบี้ย, ปัญหาของจีน, การลดเครดิตสหรัฐและเอกชน ฯลฯ) พบ เริ่มลดอิทธิพลต่อราคาสินทรัพย์เสี่ยงอื่น เช่น บิตคอยน์ ตลาดหุ้นเกิดใหม่ บอนด์ยีลด์สหรัฐ VIX index ทอง ตะกร้าเงินสหรัฐ ก็ได้ส่งสัญญาณที่จะต้องระวังการ Sell off...

## กลยุทธ์การลงทุน

เราแนะนำ Buy on dips (เลือกซื้ออ่อนตัว ไม่ไล่ราคา และไม่ไล่ซื้อหุ้นที่ลอยสูงอยู่ด้านบน)

## วิเคราะห์ทางเทคนิค

SET Index พื้นตัวบริเวณแนวรับสำคัญ 1,520 จุด (week low) ขณะที่ RSI ขึ้นเล็กน้อย แต่ยังคงเคลื่อนที่ต่ำกว่าเส้น signal line ดังนั้นภาวะตลาดแบบนี้ อาจต้องดูกันต่อไปอีกระยะ โดยมีเงื่อนไขดังนี้ เช่น ดัชนีต้องฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องและไม่ควรปิดต่ำกว่าโชนรับ นอกจากนี้หากบวกต่อเนื่องจะทำให้ไม่หมดเมืง RSI cross line ซึ่งจุดกลับตัวโครงสร้างความแข็งแกร่งด้านราคา สรุปแนวโน้มตลาด ลุ้นฟื้นตัวต่อเนื่อง...รีวิวหุ้นกระแสมวลชน CHG, ITC, MGC และ VGI ราคาส่งสร้างฐานได้แล้ว เหลือเพียงสภาพคล่องมาเมื่อไหร่ มีโอกาสปรับขึ้นได้ไม่ยาก

(อ่านต่อหน้า 10)

## What to watch

📰 ตัวเลขเศรษฐกิจโลก สัปดาห์นี้ คาดยังคงเห็นภาคการส่งออกติดลบในหลายประเทศหลากหลายภูมิภาค, เงินเฟ้อสหรัฐฯ ดัชนีเงินเฟ้อ CPI PPI คาดทรงตัวเมื่อเทียบเดือนที่แล้ว (ดูตารางด้านในรายงาน)

📰 ฤดูกาลประกาศงบการเงิน สัปดาห์นี้ที่สำคัญ เช่น วันจันทร์ CPAXT TU ADVANC อังคาร SPRC COM7 SPALI AP MTC พุธ TOP GPSC OR OSP BJC พฤหัสบดี WHA LH PTT GFPT BH BEM PLANB CPALL GULF CBG ศุกร์ AOT IML HANA MGC BDMS DITTO MINT CENTEL

📰 การเมืองในประเทศ: พรรคเพื่อไทย กำลังรวบรวมเสียงจัดตั้งรัฐบาล

📰 อสังหาริมทรัพย์ ปัญหา ล่าสุด มีข่าวมิดนิตซาร์ชนี่ อีกแล้ว? (หวั่นตามรอย เอเวอร์แกรนด์)

📰 มูตีสปรับลดอันดับเครดิตแบงก์สหรัฐฯ ขนาดกลาง เล็ก 10 แห่ง ลง 1 ชั้น และเตรียมทบทวนอันดับเครดิตธนาคารใหญ่อีก 6 แห่ง ลง เช่น แบงก์ ออฟ นิวยอร์ก เมลลอน, ยูเอส แบงก์คอร์ป, สเตท สตรีท และทรูอิสดี ฟินแนนเชียล

หุ้นแนะนำวันนี้

BH

กำไรดีเกินคาด ดูรายงาน Earnings Result วันนี้  
(S 224 R 235 SL 220)

รายงานพื้นฐานวันนี้

KCE

เคซีอี อีเล็คโทรนิคส์

ลมเปลี่ยนทิศ

หลังจากกำไรที่หดตัวมาหลายไตรมาส เราประเมินว่ากำไรของ KCE จะฟื้นตัว QoQ อย่างมีนัยยะสำคัญใน 3Q23 หลังจากคำสั่งซื้อเริ่มกลับเข้าสู่โหมดปกติ และคาดว่าจะกลับมาฟื้นตัว YoY ได้ครั้งแรกในรอบหลายไตรมาสตั้งแต่ 4Q23 หนุนจากทั้งยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้น หนุนโดยทั้งต้นทุนวัตถุดิบประสิทธิภาพการผลิต และค่าไฟที่ลดลง นอกจากนี้กำไรรายไตรมาสใน 1H24 น่าจะกลับมาเติบโตระดับ 80-90% YoY เรามีการปรับประมาณการกำไรปี 2024 ขึ้น 17% มาที่ 2.4 พันล้านบาท (เติบโต 50%)

Fundamental View: ดังนั้น เราปรับคำแนะนำขึ้นจาก ถือ เป็น **ซื้อ** กิ่งกำไร ราคาเป้าหมาย 52 บาท

สรุปผลประกอบการที่ออกรายงานวันนี้

วันนี้เรามีรายงานผลประกอบการ 15 บริษัท แบ่งเป็น

- (+) Beat หรือ กำไรหลักดีกว่าคาด 5 บริษัท ได้แก่ TOP III IRPC BCP OR
- (0) In line หรือ กำไรหลักตามคาด 5 บริษัท ได้แก่ PTTGC ILM OSP SC JASIF
- (-) Missed หรือ กำไรหลักน้อยกว่าคาด 5 บริษัท ได้แก่ GPSC BJC ITEL TFG SVI

Beat:

- (+) TOP รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 1,117 ล้านบาท หักรายการพิเศษ กำไรหลักอยู่ที่ 3,252 ล้านบาท ลดลง 80% YoY และ 50% QoQ สูงกว่าที่เราและตลาดคาดที่ราว 300 ล้านบาทอย่างมาก เนื่องจากอัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงงานอะโรเมติกส์และโรงงานน้ำมันหล่อลื่นสูงกว่าคาดและเครดิตภาษี แนวโน้ม 3Q23 กำไรอ่อนตัวลง YoY แต่ดีขึ้น QoQ เราปรับเพิ่มกำไรหลักปี 2023 ขึ้น 37% โดยปรับสมมติฐาน GIM ขึ้น คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 78 บาท
- (+) III รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 163 ล้านบาท หักรายการพิเศษกำไรหลักจะอยู่ที่ 164 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31% YoY และ 10% QoQ สูงกว่าที่เราและตลาดคาด 15% และ 5% ตามลำดับ เกิดจากต้นทุน/ค่าใช้จ่ายต่ำกว่าคาด และส่วนแบ่งกำไรมากกว่าคาด แนวโน้ม 3Q23 คาดกำไรหลักลดลง YoY และ QoQ เราปรับเพิ่มกำไรปี 2023 ขึ้น 16% และขยับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 12 บาท (เดิม 11.50 บาท) แต่ยังคงแนะนำถือ
- (+) IRPC รายงานขาดทุนสุทธิ 2Q23 ที่ 2,246 ล้านบาท หักรายการพิเศษ ขาดทุนหลักอยู่ที่ 1,537 ล้านบาท พลิกจากกำไร YoY, QoQ และออกมามากกว่าคาดคือ ขาดทุนน้อยกว่าเราและตลาดคาด 10% และ 12% ตามลำดับ จาก Tax credit เป็นหลัก แนวโน้ม 3Q23 คาดยังขาดทุนต่อ แต่จะน้อยลง YoY, QoQ ตาม GIM ขยายตัว เราคงคำแนะนำถือ
- (+) BCP รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 458 ล้านบาท หักรายการพิเศษกำไรหลักจะอยู่ที่ 1,622 ล้านบาท ลดลง 79% YoY และ 51% QoQ ดีกว่าที่เราและตลาดคาดที่ราว 350 ล้านบาทมาก เนื่องจากรายได้อื่นสูงกว่าคาด แนวโน้ม 3Q23 คาดผลประกอบการอ่อนตัว YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ เรายังคงแนะนำถือ
- (+) OR รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 2,756 ล้านบาท ลดลง 58% YoY และ 7% QoQ สูงกว่าที่เราและตลาดคาด 16% และ 10% ตามลำดับ เกิดจากกำไรธุรกิจด้าน Lifestyle (ส่วนใหญ่ยังเป็นคาเฟ่เมซอน) สูงกว่าคาด แนวโน้ม 3Q23 คาดกำไรเติบโต YoY แต่อ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาลขายน้ำมันลดลง เรายังคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 26 บาท

In line:

- (0) PTTGC รายงานขาดทุนสุทธิ 2Q23 ที่ 5,591 ล้านบาท หักรายการพิเศษ เป็นขาดทุนหลักที่ 2,600 ล้านบาท พลิกกลับจากกำไรหลักที่ YoY และขาดทุนเพิ่มขึ้น QoQ แต่ผลประกอบการเป็นไปตามที่เราคาด แต่ขาดทุนมากกว่าที่ตลาดคาด 9% แนวโน้ม 3Q23 คาดจะรายงานขาดทุนหลัก พลิกกลับจากกำไร YoY แต่ขาดทุนลดลง QoQ ตามแนวโน้มธุรกิจโรงกลั่น เรายังคงคำแนะนำถือ
- (0) SC รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 592 ล้านบาท เติบโต 2% YoY และ 11% QoQ หากหักรายการพิเศษจากการขายหุ้นบริษัทย่อย จำนวน 96 ล้านบาท กำไรหลักจะอยู่ที่ 496 ล้านบาท ลดลง 15% YoY และ 7% QoQ กำไรหลักเป็นไปตามที่เราคาด แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาด 9% พร้อมทั้งประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล

0.08 บาท คิดเป็น Dividend yield ที่ 1.9% ขึ้น XD 23 สิงหาคม แนวโน้ม 3Q23 คาดเติบโตทั้ง YoY และ QoQ จากโครงการเตรียมโอนและการเปิดตัวโครงการใหม่ คงค่านำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.20 บาท

(O) ILM รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 165 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% YoY แต่ลดลง 4% QoQ เป็นไปตามที่เราและตลาดคาด พร้อมจ่ายปันผล 0.25 บาท/หุ้น (Div. yields 2% ขึ้น XD 23 ส.ค.) แนวโน้ม 3Q23 คาดกำไรเติบโต YoY แต่ลดลง QoQ ตามฤดูกาล เรายังคงค่านำซื้อ

(O) OSP รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 549 ล้านบาท ลดลง 9% YoY และ 29% QoQ (แต่หากไม่รวมรายการปันผลส่วนเพิ่มใน 1Q23 จะเพิ่มขึ้น 15% QoQ) แนวโน้ม 3Q23 กำไรเติบโต YoY แต่ลดลง QoQ ตามฤดูกาล เราคงค่านำซื้อ

(O) JASIF รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 67 ล้านบาท แต่หากไม่รวมขาดทุนจากการปรับมูลค่า Fiber Optic กำไรหลักจะอยู่ที่ 2.27 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% YoY ทรงตัว QoQ เป็นไปตามที่เราคาด **พร้อมประกาศจ่ายปันผลสำหรับไตรมาสที่ 0.23 บาท/หน่วย (ตามคาด)** แนวโน้ม 3Q23 คาดกำไรเพิ่มขึ้น 3% YoY ทรงตัว QoQ เราคงประมาณการกำไรหลัก (แต่ปรับกำไรสุทธิเพื่อสะท้อนรายการพิเศษ) คงค่านำซื้อรับปันผล ราคาเป้าหมาย 6 บาท

Missed:

(-) GPSC รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 309 ล้านบาท หักรายการพิเศษกำไรหลักจะอยู่ที่ 277 ล้านบาท ลดลง 52% YoY และ 74% QoQ ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาดมาก แนวโน้ม 3Q23 คาดกำไรเพิ่มขึ้น YoY, QoQ **เราเห็นประมาณการกำไรปี 2023 ลง 33% และลดราคาเป้าหมายลงเป็น 80 บาท (เดิม 88 บาท) แต่ยังคงค่านำซื้อ**

(-) BJC รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 1,210 ล้านบาท หักรายการพิเศษกำไรหลักจะอยู่ที่ 1,224 ล้านบาท ลดลง 2% YoY ทรงตัว QoQ ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด 11% และ 4% **เกิดจากรายได้ค่าเช่าของ BigC ต่ำกว่าคาด** แนวโน้ม 3Q23 คาดเติบโต YoY แต่ลดลง QoQ ตามฤดูกาล เรายังคงค่านำซื้อ ราคาเป้าหมาย 43 บาท (แต่หากเปรียบเทียบชอบ CPALL มากกว่า BJC)

(-) ITEL รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 64 ล้านบาท ลดลง 3% YoY แต่เพิ่มขึ้น 11% QoQ ต่ำกว่าที่เราคาด 18% **จากรายได้ที่ออกมาน้อยกว่าคาด** แนวโน้ม 3Q23 เป็น High season คาดเติบโตทั้ง YoY, QoQ เรายังคงค่านำซื้อ

(-) TFG รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 69 ล้านบาท หักรายการพิเศษกำไรหลักจะอยู่ที่ 229 ล้านบาท ลดลง 85% YoY และ 55% QoQ ต่ำกว่าที่เราคาด 8% **จากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่สูงกว่าคาด** แนวโน้ม 3Q23 จะรายงานขาดทุนหลัก (แย่ง YoY, QoQ) ตามราคาหุ้นที่ลดลงมาก **แม้เรายังคงค่านำซื้อ** **เก่งกำไร แต่ไม่รีบ รอราคาหุ้นฟื้นตัวก่อน**

(-) SVI รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 281 ล้านบาท หักรายการพิเศษกำไรหลักจะอยู่ที่ 261 ล้านบาท ลดลง 10% YoY แต่เพิ่มขึ้น 33% QoQ ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด 15% และ 19% ตามลำดับ **เกิดจากรายได้น้อยกว่าคาด และ SG&A สูงกว่าคาด** แนวโน้ม 3Q23 คาดลดลง YoY แต่ฟื้นตัว QoQ เราปรับลดกำไรหลักปี 2023 ลง 12% ให้ค่านำขาย

สรุปประเด็นจาก Quick take

SPRC

สตาร์ บิโตรเลียม รีไฟน์นิง

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

**ประเด็นหลัก:** ประชุมนักวิเคราะห์ยืนยันมุมมองเชิงบวกของเราต่อแนวโน้มค่าการกลั่นและการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานใน 2H23 ค่าการกลั่นมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น QoQ ใน 3Q23 และทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องใน 4Q23 โครงการลงทุนใหม่ SPRC อยู่ระหว่างการศึกษาคำโครงการขนาดเล็กเพื่อเพิ่มมูลค่าผลิตภัณฑ์ในช่วงของการหยุดซ่อมบำรุงใหญ่ในปี 2025 รวมทั้งแสวงหาโอกาสในการลงทุนในโครงการที่เกี่ยวข้องกับ Energy Transition และ Sustainability

**คำแนะนำพื้นฐาน:** แนวโน้มค่าการกลั่นที่เพิ่มขึ้นและการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานใน 2H23 น่าจะเป็นปัจจัยหนุนราคาหุ้นได้ต่อไป นอกจากนี้มูลค่าหุ้นปัจจุบันยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยซื้อขายที่ PBV ณ สิ้นปี 2566 ที่ 1.0 เท่า (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 1.4 เท่าอยู่ 1SD) เรายังคงค่านำซื้อ "ซื้อเก่งกำไร" (ราคาเป้าหมาย 12 บาท)

III

ทริเพิล ไอ โลจิสติกส์

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

**ประเด็นหลัก:** เรามีมุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มผลประกอบการในช่วง 2H23 โดยบริษัทมองค่าระวางขนส่งทางอากาศน่าจะใกล้ bottom แล้ว โดยใน 2H23 อาจลดลงเล็กน้อย แต่ยังสามารถบริหารอัตรากำไรขั้นต้นให้อยู่ในระดับที่ดีได้ ส่วนแบ่งกำไรจาก SAL จะมากขึ้นใน 3Q23 ขณะที่การ IPO ของ ANI น่าจะเห็นใน 4Q23 โดยเงินที่ได้จะนำไปคืนหนี้บางส่วนและนำไปขยายธุรกิจต่อยอด

**คำแนะนำพื้นฐาน:** ราคาหุ้นที่ปรับตัวขึ้นแรงในช่วงที่ผ่านมา น่าจะสะท้อนภาพกำไรที่นำขึ้นต้นใน 2Q23 ไปแล้ว อย่างไรก็ตามเราเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีจากอุปสงค์ที่เริ่มกลับ นอกจากนี้มีข้อดีต่อประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายของเรา จากโอกาสการลงทุนในอนาคตหลังการ IPO รวมถึง synergy ที่จะเกิด (ระหว่าง III และ ANI) หลัง ANI ขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง เราจึงแนะนำ “ถือ”

หุ้นมีข่าว	
ADVANC	ADVANC มั่นใจผลงานครึ่งปีหลังต่อเนื่อง ค่าโทรศัพท์ที่ออกมือนี้อุ่นใหม่ ไตรมาส 3/2566 กระตุ้นลูกค้าเปลี่ยนมาใช้แพ็คเกจ 5G เตรียมปรับแพ็คเกจรองรับลิ้นเน้นบริการคุ้มค่าน่ามากกว่าราคา ขณะที่ไตรมาส 4/2566 เข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นการท่องเที่ยว ต้นทุนรายได้-อัตรากำไร 2566 ไตรมาสเป้า (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
0	
III	III บีทีเอส "ทิพย์ ดาตาล" มั่นใจโลจิสติกส์ครึ่งปีหลังโตต่อรับไฮซีซั่น ระบุส่งออกฟื้น-ค่าระวางปรับตัวลดลงเริ่มคงที่ ล่าสุดอวดงบไตรมาส 2/2566 เด่นกำไรสุทธิ 163.4 ล้านบาท โต 43.6% ส่วนทางค่าระวางรูป พร้อมจ่ายปันผล 0.20 บาท เดินตามแผนต้น ANI เข้าเทรดไตรมาส 4/2566 นี้ (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
BEM	กรมวาง ก.คมนาคมเปิดสถิติผู้โดยสารระบบรถไฟฟ้า MRT สายสีน้ำเงินเดือนกรกฎาคมเร่งตัวถึง 15.51% และสีม่วง เร่งตัวถึง 44.5% อานิสงส์การเชื่อมโยงโครงข่ายระบบรางครอบคลุมทั่วกรุงเทพฯ ปริมาณผล เสริมศักยภาพการส่งต่อผู้โดยสาร (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
SNNP	SNNP แย้มครึ่งปีหลังโตต่อ ชูยอดขายตลาดในประเทศโตตามเศรษฐกิจ-ท่องเที่ยวคึกคัก บัญชีรายได้สินค้าใหม่ พร้อมเดินหน้าออกสินค้าใหม่ต่อเนื่อง (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
0	
PSL	PSL รับแรงกดดันค่าระวางเรือขาดง ลุ้นความต้องการขนส่งสินค้าจีนหนุน อีกทั้งคำสั่งต่อเรือเทกองใหม่ค่อยๆ และกฎ IMO ที่ช่วยชะลอปริมาณเรือเทกองในตลาดโลกให้อยู่ในสัดส่วนที่เหมาะสมกับความต้องการขนส่งสินค้าเทกองทางทะเล (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+/0	

AWC	AWC ร่วมมือกับ Ant Group หลากหลายมิติใน 4 กลุ่มธุรกิจหลัก มุ่งยกระดับเทคโนโลยีดิจิทัลไอทีเพิ่มเติมสำหรับอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ของไทย (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
+/-0	
AAV, BA	การท่องเที่ยวที่เฟื่องฟูหลังจากวิกฤตโควิด-19 และราคาตัวเครื่องบินที่สูงขึ้นตาม ยังไม่มีสัญญาณของการชะลอตัวลงไปถึงปีหน้า แม้ว่าทั่วโลกจะเผชิญปัญหาความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ และเงินออมของครัวเรือนที่ร่อยหรอก็ตาม (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
+	

### ตัวเลขเศรษฐกิจ

		Previous	Consensus
MON	Thailand CPI (Jul)	0.2% y-y	0.5% y-y
	Indonesia GDP 2Q	5% y-y	5.2% y-y
TUE	US Trade balance	-69USbn	-65.2USbn
	China Exports	-12.4% y-y	-12.6% y-y
	Philippines Exports	1.9% y-y	-7.9% y-y
	Malaysia Industrial production	4.7% y-y	-0.4% y-y
	Taiwan Exports	-23.4% y-y	-19.6% y-y
	Taiwan CPI	1.8% y-y	1.8% y-y
WED	China CPI	0% y-y	-0.5% y-y
THU	US Core CPI	0.2% m-m	0.2% m-m
	Philippines GDP	6.4% y-y	6% y-y
	India RBI Repo rate	6.5%	6.5%
FRI	US PPI	0.1% m-m	0.2% m-m
	US PPI ex food and energy	0.1% m-m	0.2% m-m
	Singapore GDP 2Q	0.4% y-y	0.7% y-y
	India Industrial production	5.2% y-y	5% y-y

วิกิจ ธีรธรรมรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

นภนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ภูวดล ภูสออดเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน



### สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ.วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	10.82	-6.48%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	9.77	-12.69%	
KBANK	12/06/2023	132.50	136.53	127.00	-4.15%	ถือ
BBL	26/06/2023	163.50	173.50	173.00	5.81%	ถือ
GULF	03/07/2023	46.75	50.25	49.00	4.81%	ถือ
PTT	06/07/2023	33.75	35.25	35.00	3.70%	ถือ
SCB	11/07/2023	109.50	113.50	112.50	2.74%	ถือ
SCGP	12/07/2023	36.50	40.50	39.25	7.53%	ถือ
SFLEX	12/07/2023	4.14	4.50	3.90	-5.80%	ถือ
CBG	14/07/2023	68.25	73.75	72.25	5.86%	ถือ
STEC	18/07/2023	9.80	11.30	10.90	11.22%	ถือ
CHAYO	20/07/2023	7.05	7.50	7.25	2.84%	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
CK	03/08/2023	21.50	21.90	21.60	0.47%	ถือ
SPRC	07/08/2023	9.05	9.35	9.35	3.31%	ถือ
CIVIL	08/08/2023	2.20	2.26	2.16	-1.82%	ถือ

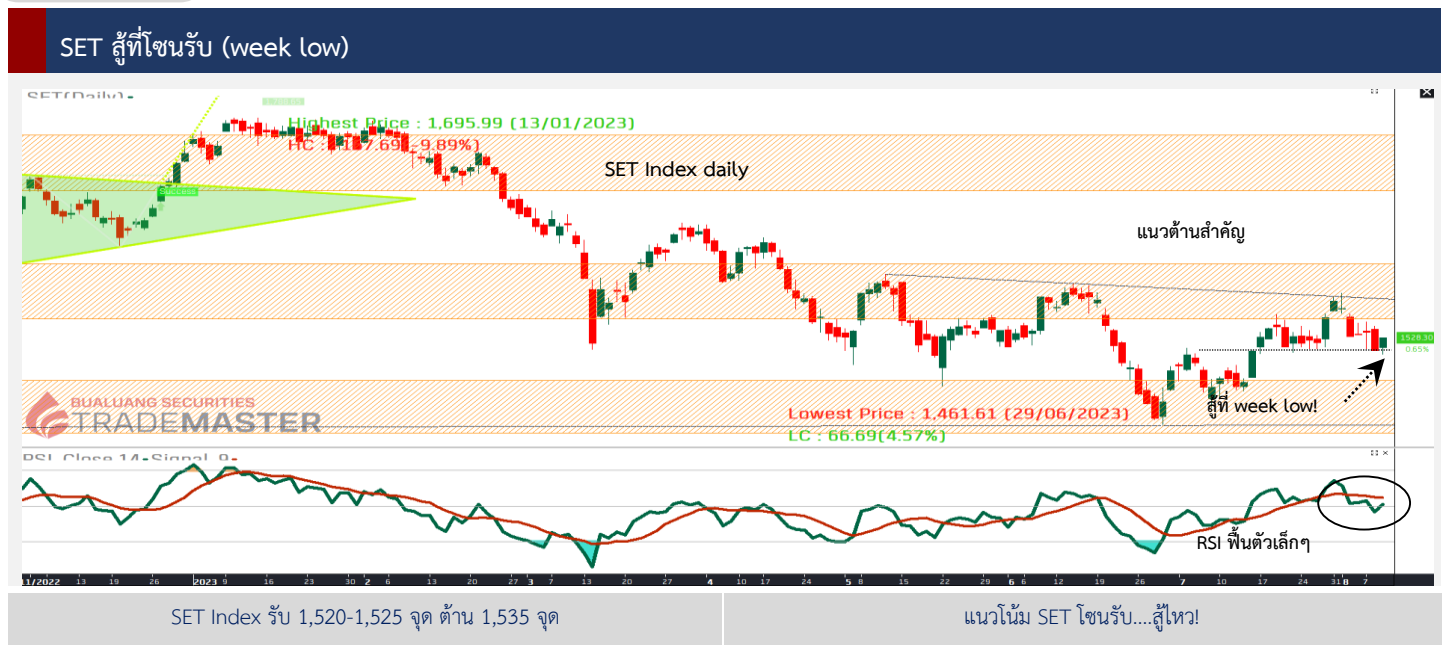
Source: ASPEN

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%  
07 ส.ค. LH -0.59% SJWD -3.11% SPALI -5.09%

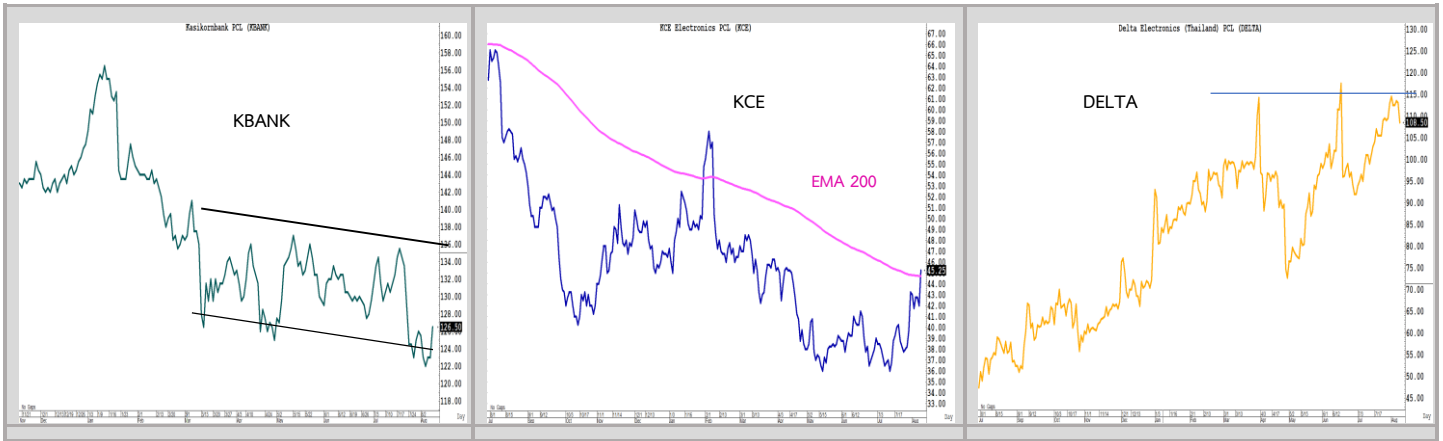
## Trend Forecasting | 10 สิงหาคม 2566

SET Index ปิด 1,528.30 (+0.65%) มูลค่าการซื้อขาย 5 หมื่นล้านบาท



เล่าด้วยภาพ SET Index พื้นตัวบริเวณแนวรับสำคัญ 1,520 จุด (week low) ขณะที่ RSI ขึ้นเล็กน้อย แต่ยังคงเคลื่อนที่ต่ำกว่าเส้น signal line ดังนั้นภาวะตลาดแบบนี้ อาจต้องดูกันต่อไปอีก  
ระยะ โดยมีเงื่อนไขดังนี้ เช่น ดัชนีต้องฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องและไม่ควรปิดต่ำกว่าโชนรับ นอกจากนี้หากบวกต่อเนื่องจะทำให้โมเมนตัม RSI cross line ซึ่งจุดกลับตัวโครงสร้างความแข็งแกร่ง  
ด้านราคา สรุป: แนวโน้มตลาด ลุ้นฟื้นตัวต่อเนื่อง...รีวิหุนกระแสมวลชน CHG, ITC, MGC และ VGI ราคาสร้างฐานได้แล้ว เหลือเพียงสภาพคล่องมาเมื่อไหร่ มีโอกาสปรับขึ้นได้ไม่ยาก

Stocks focus: KBANK ลงแรง ลุ้นรับवाद/ KCE กราฟสวยทะลุ EMA 200 วัน / DELTA ติดโชนด้านเป็นครั้งที่ 3 Alert!



Technical follow up

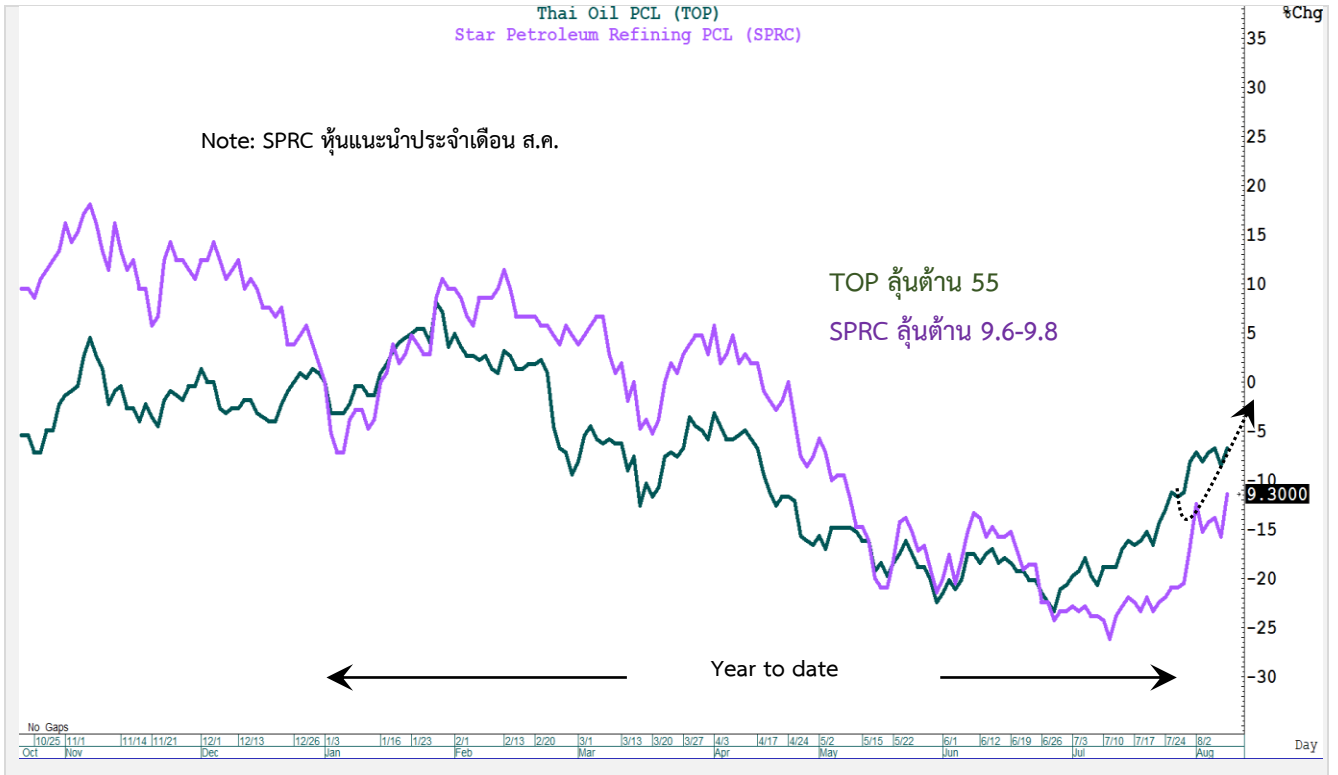
Stock	Recommend	Comment
CPN	ซื้อไม่แรก 31 ก.ค.	Throw back ปรับฐานย่อย โชนรับ 65 ไม่หลุดและถือต่อ
SPRC	เงื่อนไขซื้อเพิ่ม	Bullish flag ทะลุด้าน 9.2 สำเร็จยืนยันโครงสร้างขาขึ้น...ยังไม่จบ
GLOBAL	ซื้อไม่แรก 8 ส.ค.	ชนเส้น EMA 50 วัน 16.5 ลุ้นทะลุผ่าน
PTT	หุ้นแนะนำประจำเดือน	เงื่อนไขซื้อเพิ่ม รอทะลุweek high 35...ด้านถัดไป 38 (คาด interim dividend 2.8%)
PTTEP	หุ้นแนะนำประจำเดือน	ซึมขึ้น...ถูกทางและถือต่อ! (Interim 2.7% / XD 15 ส.ค.)

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

แผนเทรดหุ้น hot “KCE”



รีวิวหุ้นโรงกลั่น TOP & SPRC ยังไปได้สวย!



Track with Technical:

“แผนแก้มือ...ได้ผล”

แนะนำ “ถือ”

มุมมอง

สิ่งที่เฝ้าจับ

แนวรับ 65

แนวต้าน 70/72

(Stop loss < 63)

คำแนะนำ

CPN ลุ้นบริเวณโซนรับที่ให้ไว้บริเวณ 65 ขณะที่ RSI เริ่มปรับลง แต่ยังสูงกว่าระดับ 50 บ่งชี้ภาวะความแข็งแกร่ง แผนแก้มือได้ผล! หุ้นไม่หลุดโซนรับ แนะนำถือต่อ

Note: CPN คาค่าไร Q2/66 ที่ 3.3 พันล้านบาท ปรับตัวขึ้นทั้ง YoY & QoQ.....แนะนำซื้อไม่แรกเมื่อ 31 ก.ค.

CPN (เซ็นทรัลพัฒนา)



แนะนำ “ถือต่อ”

มุมมอง

Bull RSI & EMA

แนวรับ 70-71

แนวต้าน 77/80

(Stop loss < 68)

คำแนะนำ

CBG (คาราบาวกรุ๊ป)

CBG ทะลุเส้น EMA 50 วันสำเร็จ! นอกจากนี้ RSI > 50 บ่งชี้พลังความแข็งแกร่ง คาดว่าอยู่ในช่วงแรกเริ่มของการปรับตัวขึ้นรอบใหม่ มีอยู่และถือต่อโซนรับ 70-71 ลุ้นด้าน 77 และ 80...เงื่อนไขปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่าจุดคัทที่ 68 Note: CBG แนะนำซื้อไม่แรกเมื่อ 31 ก.ค.



แนะนำ "ถือ"

มุมมอง ทักตัวบนเส้น EMA 25

แนวรับ 16-16.3

แนวต้าน 17.5/18

(Stop loss < 15.8)

คำแนะนำ

GLOBAL ปรับฐานย่อย แล้วติดกลับทันที เงื่อนไขราคาไม่หลุดโซนรับ ขณะที่ RSI จ่อทะลุเส้นแนวโน้ม ผ่านได้! ระวังอยู่และมีถือต่อ โซนรับ 16-16.3 ด้าน 17.5 และ 18 เดือนไปปิดความเสี่ยงห้ามลงต่ำกว่า low ที่ 15.8

Note: GLOBAL แนะนำซื้อไม่แรกเมื่อวันที่ 8 ส.ค.



รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญประจำสัปดาห์

United States

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
08/08/2023	Consumer Credit	Jun	\$13.000b	\$17.847b	\$7.240b	\$9.457b	41.0853
08/08/2023	NFIB Small Business Optimism	Jul	91.3	91.9	91.0	--	60
08/08/2023	Trade Balance	Jun	-\$65.0b	-\$65.5b	-\$69.0b	-\$68.3b	84
08/08/2023	Wholesale Inventories MoM	Jun F	-0.3%	-0.5%	-0.3%	--	79.845
08/08/2023	Wholesale Trade Sales MoM	Jun	-0.2%	-0.7%	-0.2%	-0.5%	16.2791
09/08/2023	MBA Mortgage Applications	4-Aug	--	-3.1%	-3.0%	--	90.6977
10/08/2023	Initial Jobless Claims	5-Aug	230k	--	227k	--	98.4496
10/08/2023	Continuing Claims	29-Jul	1707k	--	1700k	--	68.9147
10/08/2023	CPI MoM	Jul	0.2%	--	0.2%	--	96.8992
10/08/2023	CPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.2%	--	0.2%	--	77.5194
10/08/2023	CPI YoY	Jul	3.3%	--	3.0%	--	93.7984
10/08/2023	CPI Ex Food and Energy YoY	Jul	4.7%	--	4.8%	--	65.8915
10/08/2023	CPI Index NSA	Jul	305.862	--	305.109	--	39.5349
10/08/2023	CPI Core Index SA	Jul	308.941	--	308.309	--	44.9612
10/08/2023	Real Avg Hourly Earning YoY	Jul	--	--	1.2%	1.3%	10.0775
10/08/2023	Real Avg Weekly Earnings YoY	Jul	--	--	0.6%	0.7%	14.7287
11/08/2023	Monthly Budget Statement	Jul	-\$135.0b	--	-\$211.1b	--	72.8682
11/08/2023	PPI Final Demand MoM	Jul	0.2%	--	0.1%	--	86.8217
11/08/2023	PPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.2%	--	0.1%	--	67.4419
11/08/2023	PPI Ex Food, Energy, Trade MoM	Jul	0.2%	--	0.1%	--	17.0543
11/08/2023	PPI Final Demand YoY	Jul	0.7%	--	0.1%	--	68.9922
11/08/2023	PPI Ex Food and Energy YoY	Jul	2.3%	--	2.4%	--	66.6667
11/08/2023	PPI Ex Food, Energy, Trade YoY	Jul	2.5%	--	2.6%	--	15.5039
11/08/2023	U. of Mich. Sentiment	Aug P	71.3	--	71.6	--	94.5736
11/08/2023	U. of Mich. Current Conditions	Aug P	76.9	--	76.6	--	18.6047
11/08/2023	U. of Mich. Expectations	Aug P	67.3	--	68.3	--	20.9302
11/08/2023	U. of Mich. 1 Yr Inflation	Aug P	3.5%	--	3.4%	--	24.031
11/08/2023	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	Aug P	3.0%	--	3.0%	--	22.4806

Japan

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
07/08/2023	Leading Index CI	Jun P	108.9	108.9	109.2	--	57.4713
07/08/2023	Coincident Index	Jun P	115.1	115.2	114.3	--	35.6322
08/08/2023	Household Spending YoY	Jun	-3.8%	-4.2%	-4.0%	--	54.023
08/08/2023	Labor Cash Earnings YoY	Jun	3.0%	2.3%	2.5%	2.9%	59.7701
08/08/2023	Real Cash Earnings YoY	Jun	-0.9%	-1.6%	-1.2%	-0.9%	14.9425
08/08/2023	BoP Current Account Balance	Jun	¥1500.0b	¥1508.8b	¥1862.4b	--	94.2529
08/08/2023	BoP Current Account Adjusted	Jun	¥2243.1b	¥2345.9b	¥1702.7b	--	40.2299
08/08/2023	Trade Balance BoP Basis	Jun	¥192.7b	¥328.7b	-¥1186.7b	--	65.977
08/08/2023	Bank Lending Incl Trusts YoY	Jul	--	2.9%	3.2%	3.1%	34.4828
08/08/2023	Bank Lending Ex-Trusts YoY	Jul	--	3.3%	3.5%	3.4%	33.3333
08/08/2023	Eco Watchers Survey Current SA	Jul	53.9	54.4	53.6	--	10.3448
08/08/2023	Eco Watchers Survey Outlook SA	Jul	52.7	54.1	52.8	--	9.1954
09/08/2023	Money Stock M2 YoY	Jul	--	2.4%	2.6%	--	75.8621
09/08/2023	Money Stock M3 YoY	Jul	--	1.9%	2.1%	--	74.7126
09/08/2023	Machine Tool Orders YoY	Jul P	--	-19.8%	-21.1%	--	66.6667
10/08/2023	Foreign Buying Japan Bonds	4-Aug	--	-¥1966.0b	-¥166.1b	--	44.8276
10/08/2023	Japan Buying Foreign Bonds	4-Aug	--	¥438.8b	¥208.9b	¥211.7b	55.1724
10/08/2023	Japan Buying Foreign Stocks	4-Aug	--	-¥352.2b	-¥12.2b	--	41.3793
10/08/2023	Foreign Buying Japan Stocks	4-Aug	--	-¥59.4b	¥196.0b	¥195.7b	50.5747
10/08/2023	PPI MoM	Jul	0.2%	0.1%	-0.2%	-0.1%	56.3218
10/08/2023	PPI YoY	Jul	3.5%	3.6%	4.1%	4.3%	93.1034
10/08/2023	Tokyo Avg Office Vacancies	Jul	--	--	6.48	--	25.2874

Thailand

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
07/08/2023	CPI Core YoY	Jul	0.90%	0.86%	1.32%	--	73.0769
07/08/2023	CPI NSA MoM	Jul	0.23%	-0.01%	0.60%	--	53.8462
07/08/2023	CPI YoY	Jul	0.60%	0.38%	0.23%	--	92.3077
11/08/2023	Consumer Confidence Economic	Jul	--	--	51.2	--	38.3077
11/08/2023	Consumer Confidence	Jul	--	--	56.7	--	3.84615
11/08/2023	Business Confidence	Jul	--	--	59.9	--	60.7500

Sources: Bloomberg

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์

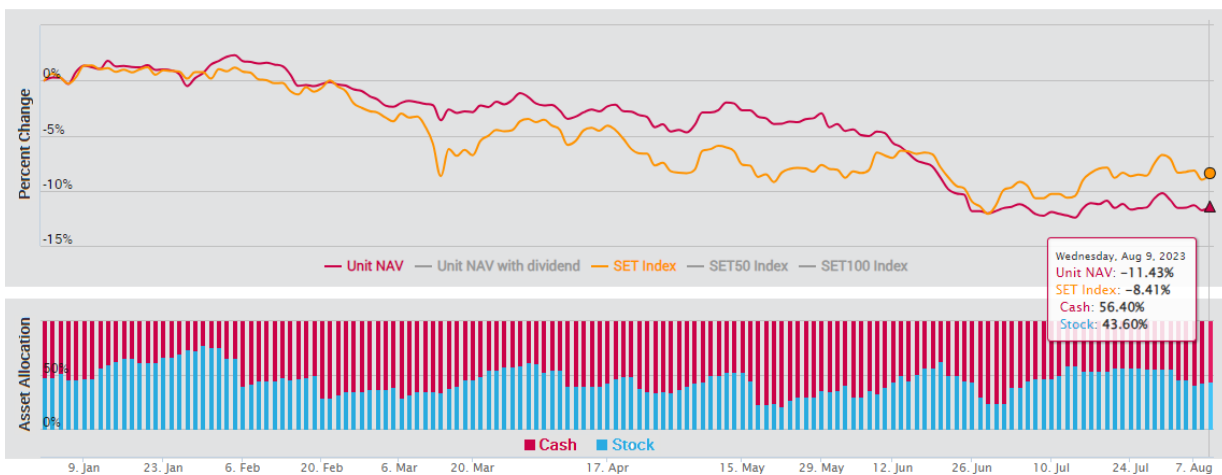
As of 9 August, 2022

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Daily - ระยะเวลาลงทุน 1-3 เดือน โดยคุณวิจิตร ธีรธรรมรัตน์)

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Daily

From: January 2023 To: August 2023 OK Reset



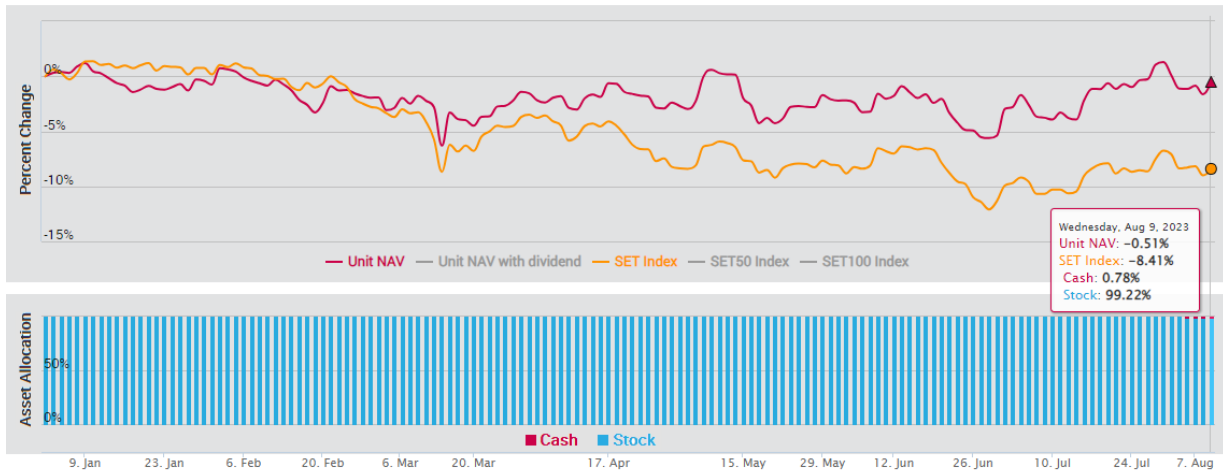
- เน้นการจับจังหวะ "Timing" ในการลงทุน โดยพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่ "กำลังจะ หรือ จะมี" อิทธิพลต่อราคาหุ้น
- สามารถเลือกหุ้นที่อยู่นอกเหนือจาก BLS Universe
- ผลตอบแทนวัดตาม "Direction" ของราคาหุ้นเป็นหลัก

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

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Port-Ob1

From: January 2023 To: August 2023 OK Reset



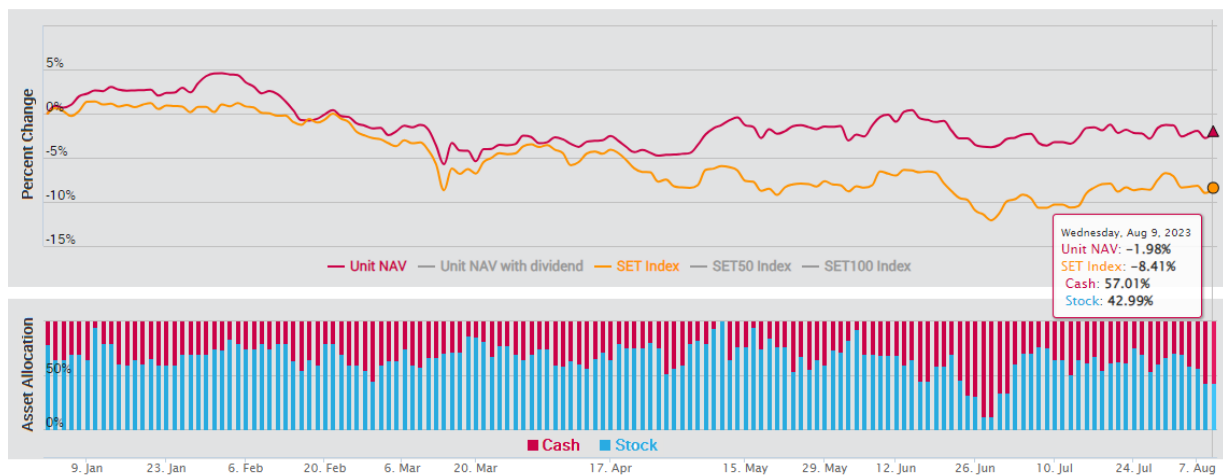
เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุนหุ้น 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นผันแปรตามขนาดของหุ้น

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

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Technical

From: January 2023 To: August 2023 OK Reset



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดในอดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรมของราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยหาจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม



ปฏิทินหุ้น

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
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 CPNCG 0.1848 Baht XD DIF 0.237 Baht XD ERWPF 0.0895 Baht XD PPF 0.1818 Baht XD SIRIP 0.055 Baht XD PTTEP 4.25 Baht XD POPF 0.0796 Baht	XD FTREIT 0.187 Baht XD MSFT80X -	XD LPN 0.08 Baht	
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
4 Sep 23	5 Sep 23	6 Sep 23	7 Sep 23	8 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
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			
Bev	OSP	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			
Technology	YGG	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	
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	
Tourism	AWC	10-Aug			

Group/Sector (by BLS)	Company	Results Date		Analyst Meeting		Analyst View & Comments
		d/m/y	Date	Time		
Bev	CBG	10-Aug				
Food	M	10-Aug				
Finance	JMT	10-Aug				
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				
Tourism	AOT	11-Aug				
Tourism	CENDEL	11-Aug				
Tourism	MINT	11-Aug				
Finance	BAM	11-Aug				
Petrochem.	IVL	11-Aug	1-Aug			Positive
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			
Tourism	ERW	15-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
Bank	BBL		4-Aug	14-15.30		
Finance	KTC		16-Aug	10.15-12.00		

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
CPN	HANA	HMPRO	IVL	OSP	SAWAD	BANPU	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.