



นำชัย เตชธรัตน์วิโรจน์
Head of Research
กฤต ธนรัตนานนท์
Assistant Analyst
เสาวณีย์ เจริญสุข
Information Support
โทร. 02 055 5100

THAILAND | MARKET STRATEGY

Trends & Turns

ทิศทางตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

SET INDEX	1,528.30	P/E	18.60x	MACD	2.99	%K	29.34	FTI	-0.06	DI+	20.53
CHANGE	+0.65%	P/B	1.49x	SIGNAL	4.78	%D	41.78	FTI SIGNAL	-0.42	DI-	22.49
TURNOVER	49,052m	D/P	3.07%	MACDH	-1.79	RSI	51.10	VOLATILITY	12.48	ADX	15.96

STOCK MARKETS

	Recent	Change	%Chg
DJIA	35,123.36	-191.13	-0.54%
NASDAQ	13,722.02	-162.30	-1.17%
S&P500	4,467.71	-31.67	-0.70%
Korea	2,599.33	-5.79	-0.22%
Singapore	3,305.20	-8.59	-0.26%
China	3,247.75	3.26	0.10%

WORLD COMMODITIES

	Recent	Change	%Chg
Brent Crude Futures	87.31	-0.24	-0.27%
Gold Spot (Comex)	1,918.35	4.15	0.22%
Bitcoin	29,745.00	235.00	0.80%

KEY CURRENCIES

	Recent	Change	%Chg
US Dollar Index	102.515	0.038	0.04%
USD/THB	35.0540	0.084	0.24%

STOCK TRADING (SET+mai)

unit Btm	Buy	Sell	Net
Local Institutions	4,069	3,419	650
Proprietary Trading	4,490	4,873	-383
Foreign Investors	26,694	23,857	2,838
Local Individuals	15,838	18,942	-3,104

SET50 INDEX FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	34,455	36,732	-2,277
Foreign Investors	104,121	90,514	13,607
Local Individuals	105,389	116,719	-11,330

SINGLE STOCK FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	48,188	77,694	-29,506
Foreign Investors	8,858	10,029	-1,171
Local Individuals	81,097	50,420	30,677

GOLD FUTURES

unit contracts	Buy	Sell	Net
Local Institutions	512	1,719	-1,207
Foreign Investors	16,322	19,552	-3,230
Local Individuals	15,821	11,384	4,437

TOP MARKET IMPACTS

	Close	%Chg	Impact
KBANK	127.00	3.25%	0.77
GULF	49.00	1.55%	0.71
BDMS	28.50	1.79%	0.64
PTTEP	163.00	1.24%	0.64
MTC	37.50	10.29%	0.60
	Close	%Chg	Impact
DELTA	108.00	-4.42%	-5.05
SCC	318.00	-0.31%	-0.10
KEX	7.95	-7.56%	-0.09
SCGP	39.25	-0.63%	-0.09
AAV	2.62	-2.96%	-0.08

Source: Aspen Graphics, Stock Exchange of Thailand

All data are updated to 08:45am Bangkok time approximately.

MARKET KINESICS

- พฤติกรรมตลาด: เมื่อวานนี้ SETI/SET50I แกว่งขึ้นเล็กน้อยหลังมีความคืบหน้าในการจัดตั้งรัฐบาล มีแรงซื้อต่างชาติ +2,837ลบ. สถาบัน +649ลบ. และแรงขายทำกำไรจากรายย่อย -3,104ลบ. บัญชี บล. -383ลบ.
- แนวโน้มตลาด: พิจารณาการกระจายตัวของหุ้นใน SET100I (ดู Quantamental Strategy Matrix, หน้า 2) พบว่าในด้านจำนวนมี Up=23%, Sw=31%, Dn=46% แสดงให้เห็นว่าตลาดมีลักษณะเล่นเป็นรายตัว (selective buy) แต่ถ้ามองด้าน Market Cap พบว่า Up=42%, Sw=23%, Dn=35% เป็นการเล่นหุ้นขนาดใหญ่ที่มีผลต่อดัชนี
- อุดหนุนซื้อขายของต่างชาติ: Thai BMA -1,997ลบ. SET+mai +2,837ลบ. SET50I Futures +13,607สัญญา Stock Futures -1,171สัญญา Gold Futures -3,230สัญญา

ASSET DYNAMICS

- ปัจจัยแวดล้อม: 1) พันธบัตร จับตาเงินเฟ้อ US วันพฤหัสบดีนี้ US1YT=5.36%, US2YT=4.81%, US10YT=4.01%; 2) หุ้นโลก DJ -191จุด (-0.5%), NASDAQ -162จุด (-1.2%), Nikkei +26จุด (+0.1%), HSI -121จุด (-0.6%), STI +2จุด (+0.1%); 3) โภคภัณฑ์ WTI=\$84, Brent=\$87, Coal=\$142.5, Gold=\$1,914; 4) ค่าเงิน อ่อนตัวอีกครั้ง THB/USD=35.0-35.1; 5) การเมือง พท. ประกาศสลายตัว รวมเสียงตั้งรัฐบาล คาดได้เกิน 250 เสียงในเร็วๆ นี้
- กลยุทธ์ของเรา: ตลาดปรับตัวขึ้นหลังมีความคืบหน้าในการตั้งรัฐบาล แต่ SETI/SET50I ยังเคลื่อนไหวได้ 1,531/952 จุด ทำให้ไม่เผลอตามตลาดคูเวิลบ ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำให้ผู้อ่าน Trends & Turns คงน้ำหนักหุ้น 70% รอซื้อที่บริเวณ 1,500-1,490/930-920 จุด จับตาดิ่งสุดท้ายผลการดำเนินงาน 2Q66 ช่วงนี้ให้เน้นหุ้นรายตัวมากกว่าดัชนี

STOCK LOGICS *

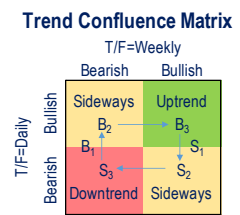
- BANPU | ซื้อ | แนวด้าน=11.1 แนวรับ=9.6 ตัดขาดทุน=8.9
 - 1Q66 รายงานกำไรสุทธิ 4,988พันลบ. -51%yoy เนื่องจากราคาก๊าซและถ่านหินปรับตัวลดลง
 - ราคาหุ้นลงค่อนข้างแรง ปัจจุบันซื้อขายราคาค่อนข้างถูก FY66F P/E=5x, P/B=0.6x, D/P=5%
 - มูลค่ายุติธรรม=11.25บ. (GGM: FV/BV=0.625x 66F BV=18บ. อิง ROE=8.5%, COE=10%, LTG=6%)
- BH | ซื้อ | แนวด้าน=256.- แนวรับ=225.- ตัดขาดทุน=210.-
 - 1Q66 รายได้ 6 พันลบ. โต +46%yoy +0.4%qoq กำไร 1.58 พันลบ. โต +118%yoy +2.4%qoq
 - ปัจจุบันซื้อขายกันที่ FY67F P/E=27x ถือว่าราคาค่อนข้างถูกเมื่อเปรียบเทียบกับอดีตซึ่งอยู่ที่ 34x
 - มูลค่ายุติธรรม=272บ. (GGM: FV/BV=8x 67F BV=34บ. อิง ROE=24%, COE=10%, LTG=8%)
- PTT | ซื้อ | แนวด้าน=36.- แนวรับ=34.25 ตัดขาดทุน=33.50
 - 1Q66 รายงานกำไรสุทธิ 2.8หมื่นลบ. เติบโต +49%qoq และ +12%yoy ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์
 - ปัจจุบันราคาหุ้นถือว่าอยู่ในระดับค่อนข้างถูก โดย FY66F P/E=9x, P/B=0.8x และ D/P=6% ต่อปี
 - มูลค่ายุติธรรม=39บ. (GGM: FV/BV=1x 66F BV=39บ. อิง ROE=8%, COE=8%, LTG=4%)
- PTTEP | ซื้อ | แนวด้าน=175.- แนวรับ=162.- ตัดขาดทุน=155.-
 - ราคาน้ำมันมีโอกาสปรับตัวขึ้นจากการที่ซาอุดีอาระเบียและรัสเซียจำกัดอุปทานโดยสมัครใจ
 - ปัจจุบันหุ้นซื้อขายกันในราคาที่ไม่แพง โดย FY66F P/E เพียง 9x และให้ D/P รว 6% ต่อปี
 - มูลค่ายุติธรรม=175บ. (GGM: FV/BV=1.4x 66F BV=125บ. อิง ROE=12%, COE=10%, LTG=5%)
- TOP | ซื้อ | แนวด้าน=58.- แนวรับ=51.5 ตัดขาดทุน=48.5
 - 3Q66F กำไรโดดเด่น ได้แรงหนุนจากทั้ง GRM ที่แข็งแกร่งและราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นทำให้มีกำไรดี
 - หุ้นยังซื้อขายกันในราคาถูก FY66F P/E=8x, P/B=0.6x, D/P=4% มองเป็นโอกาสซื้อสะสมเข้าพอร์ต
 - มูลค่ายุติธรรม=63บ. (GGM: FV/BV=0.875x 66F BV=72บ. อิง ROE=7.5%, COE=8%, LTG=4%)

* "มูลค่ายุติธรรม" (FAIR VALUE) ในที่นี้ อาจแตกต่างจาก "ราคาเป้าหมาย" (TARGET PRICE) ในบทวิเคราะห์ COMPANY UPDATE

CYCLOLOGY OF THE MARKET

เราเชื่อว่าการปรับพอร์ตตามสถานการณ์ (ADAPTIVE ASSET ALLOCATION) จะสามารถทำผลตอบแทนในการลงทุนได้ดีกว่าการลงทุนแบบ "ซื้อและถือ" (BUY & HOLD) จึงให้แบ่งเงินออกเป็น 2 ส่วน คือ 1) ส่วน "มุ่งชนะตลาด" (ALPHA HUNTING—"α") และนำให้วางน้ำหนัก 55% โดยสามารถพิจารณาคัดเลือกหุ้นในการเข้าลงทุนจาก STOCK LOGICS/SECTOR THEMATICS (หน้า 1 และ 3) หรือให้ใช้กลยุทธ์ LONG/SHORT EQUITY ด้วยการเปิด LONG ในหุ้น SBUY/BUY และเปิด SHORT หุ้น SSELL/SWITCH (น้ำหนักหุ้นเท่าเดิม+เปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ลงทุน) ใน QUANTAMENTAL STRATEGY MATRIX และ 2) ส่วน "เกาะตลาด" (BETA GRAZING—"β") คือการปรับน้ำหนักสินทรัพย์ตามสถานการณ์ โดยให้ซื้อ ETF ที่อิง SET50I ด้วยน้ำหนักไม่เกิน 45% โดยปรับเพิ่ม/ลดครั้งละ 15% ตาม TREND CONFLUENCE MATRIX (น้ำหนักหุ้นในพอร์ตเปลี่ยนแปลง+หลักทรัพย์ที่เข้าลงทุนตัวเดิม) นักลงทุนที่สนใจได้ใช้ลงทุนให้ถือเป็นเงินสด นักลงทุนอาจเพิ่มผลตอบแทนด้วยการลงทุนใน TFEX หรือ BLOCK TRADE (ซึ่งสามารถเปิดสถานะ SHORT ในตลาดขาลงได้)

"A bird sitting on a tree is never afraid of the branch breaking because its trust is not in the branch, but in its wings."



Equity	market trend					
	down trend	selling climax	sideways up	up trend	buying climax	sideways down
α	55%	70%	85%	100%	85%	70%
β	55%	55%	55%	55%	55%	55%
Cash	0%	15%	30%	45%	30%	15%
	45%	30%	15%	0%	15%	30%

B₁=Contrarian Buy (Oversold-Selling Climax) S₁=Contrarian Sell (Overbought-Buying Climax)
 B₂=Conviction Buy (Daily Bullish+Weekly Bearish) S₂=Conviction Sell (Daily Bearish+Weekly Bullish)
 B₃=Follow-through Buy (All Bullish) S₃=Follow-through Sell (All Bearish)

Market Critical/Flip Points

T/F	SET1	SET50I
Day	1,531	952
Week	1,558	946
Month	1,566	945

"It is not the strongest of the species that survive, nor the most intelligent, but the most responsive to change."
 --Charles Darwin

- **หลักคิดของเรา:** ในโลกนี้ไม่มี "หุ้นคงกระพัน" หรือ "สินทรัพย์คงกระพัน" ที่ให้ผลตอบแทนที่ดีในทุกสภาวะตลาด แต่นักลงทุนสามารถสร้าง "พอร์ตคงกระพัน" ได้ ด้วยการปรับเปลี่ยนหุ้นที่คาดว่าจะ "ชนะตลาด" (alpha hunting) และปรับน้ำหนักสินทรัพย์ให้เหมาะกับสถานการณ์ในแต่ละช่วง (beta grazing)
- **ระบบของเรา:** ออกแบบให้มีความยืดหยุ่นในการปรับเพิ่ม/ลดขนาดของพอร์ตลงทุน (scalability) ได้อย่างคล่องตัว
 - สามารถปรับส่วนผสมของหุ้นใน α และน้ำหนัก β โดยไม่ส่งผลกระทบต่อส่วนอื่นๆ ของพอร์ต (modularity)
 - ส่วน α นำหนักคงที่ แต่เปลี่ยนหุ้นตามสถานการณ์—เลือกจากหุ้นแถวบนใน Quantamental Strategy Matrix
 - ส่วน β ให้ปรับตามความแข็งแกร่งของแนวโน้ม โดยใช้ SET50I ETF/Futures—ดู Trend Confluence Matrix
- **ความเห็นของเรา:** สัปดาห์ที่แล้วตลาดหุ้นได้เผชิญกับปัจจัยลบใหม่ จากการปรับลดอันดับเครดิตสหรัฐอเมริกา และกระบวนการสรรหา นรม. ที่เกิดการสะดุดลงชั่วคราว ทำให้โมเมนตัมระยะสั้นดูอ่อนลง ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำให้ผู้อ่าน Trends & Turns ลดน้ำหนักหุ้นจาก 85% เหลือ 70% ก่อน รอซื้อเมื่ออ่อนตัว

Quantamental Strategy Matrix

All data updated to close of 9 Aug 2023



Source: LHSEC Research

STRATEGY PLAYBOOK

MARKET ECONOMICS (นำชัย #5141, กวี #5144, กฤต #5142)

- เมื่อวานตลาดหุ้นไทยปรับเพิ่มขึ้น หลังพรรคเพื่อไทยประกาศสลายขั้วเดินหน้าจัดตั้งรัฐบาล ขณะนี้รวบรวมเสียงได้ 228 ที่นั่งแล้ว หนุนโอกาสการจัดตั้งรัฐบาลสำเร็จสูงขึ้นในเร็ว ๆ นี้ อย่างไรก็ตาม SETI/SET50I ยังคงเคลื่อนไหวต่ำกว่า 1,531/952 จุด ทำให้โมเมนตัมของตลาดดูเป็นลบ เรายังแนะนำให้คงน้ำหนักการลงทุนที่ 70% ตามเดิม ในช่วงนี้เราแนะนำให้เน้นหุ้นรายตัวมากกว่าเลนดัชนี
- ในเชิงกลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้น 2 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) **หุ้นโรงพยาบาล** ถือเป็นกลุ่ม Defensive ที่เกี่ยวข้องการเมืองต่ำ และยังมีโอกาสสูงที่จะวิ่งจาก การกลับมาเข้ามารักษาของผู้ป่วยชาวต่างชาติ โดย BH ได้อานิสงส์มากที่สุด รองลงคือ BDMS ; 2) **หุ้นอสังหาริมทรัพย์** แม้ในระยะสั้นอาจถูกกดดันจากประเด็นทางการเมือง อย่างไรก็ตาม เรายังมองว่าจุดที่น่าสนใจ คือ 2Q66F กำไรมีโอกาสเติบโตเด่น ทั้งที่ปกติเป็นช่วง low season เนื่องด้วย pent-up demand ยังสูง เรายังชอบ ERW
- สำหรับวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาที่น่าสนใจติดตามหลายประเด็น ดังนี้
 - เมื่อวานนี้มีแรงซื้อเก็งกำไรตักหุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ปรับเพิ่มน้ำหนักขึ้นจากการคำนวณดัชนี SET100FF ในช่วงต้นปีหน้า เช่น กลุ่มธนาคาร เราพบว่าหุ้นที่ Free Float สูง และมีโอกาสถูกปรับเพิ่มน้ำหนัก เช่น BBL, SCB, BDMS, KBANK, CPALL ส่วนหุ้นที่มีโอกาสถูกลดน้ำหนักมากที่สุด คือ DELTA
 - เข้าหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการกลับมาของชาวต่างชาติ อย่าง BH รายงานผลกำไรไตรมาสโตเด่น โดยเราทยอยแนะนำมาต่อเนื่อง คาดวันนี้อาจปรับขึ้นราคาหุ้นปรับขึ้นเด่นรับประเด็นดังกล่าว ลำดับถัดไปจะสะสมหุ้นที่ยังไม่ประกาศผลการดำเนินงาน 2Q66 ที่คาดว่าจะออกมาเติบโตเด่น เช่น ERW
 - คาดหุ้นกลุ่มลิสซิงจะเริ่มปรับขึ้นได้ หลัง MTC รายงานกำไร 2Q66 ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด แนะนำทยอยสะสม SAWAD, TIDLOR ที่ยังปรับตัวขึ้นไม่มาก
 - ราคาน้ำมันดิบล่าสุดปรับขึ้นเด่น ล่าสุด WTI +1.8%DoD สูงสุดนับตั้งแต่ พ.ย. 65 เป็นอานิสงส์เชิงบวกต่อกลุ่มพลังงานต้นน้ำ เช่น PTTEP คาดหนุนค่าการกลั่นเพิ่มขึ้นต่อ บวกต่อกลุ่มโรงกลั่น เช่น BCP, SPRC, TOP
 - คืนนี้ให้ติดตามการรายงานอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐอเมริกา โดยตลาดคาดว่า +3.3%YoY หากออกมาต่ำหรือใกล้เคียงคาด จะหนุน Fed ให้หยุดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หนุนสินทรัพย์เสี่ยง เช่นตลาดหุ้นปรับขึ้น

STOCK THEMATICS

- ERW (TP=5.7x) “ซื้อ” เริ่มพลิกกลับมาทำกำไรได้ตั้งแต่ 4Q65 และติดต่อเนื่องใน 1Q66 ตามการกลับมาของ นทพ. ต่างชาติ +ภาคท่องเที่ยวในประเทศฟื้นตัว ส่วน 2Q66F แม้เป็น low season แต่คาดเติบโตเด่น YoY ทั้งนี้ มีโอกาสที่ทั้งอัตราการใช้พักรักษาและรายได้เฉลี่ยต่อห้องพักรักษาจะสูงกว่า 2Q19 (ก่อนโควิด) เนื่องด้วยความต้องการที่ยังสูงหลังปิดประเทศมาหลายปี เป็นผลให้หนักวิเคราะห์เริ่มทยอยปรับเพิ่มประมาณการกำไรของปีนี้
- SPRC (TP=11x) “ซื้อ” กำไร 2Q66 ขาดทุนตามที่ดีตลาดคาด อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรจะเริ่มฟื้นตัวใน 3Q66 ตามค่าการกลั่นเฉลี่ย 3Q66TD ที่ปรับเพิ่มขึ้นจาก 2Q66 อย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ปัจจุบันราคาหุ้นยังเทรดเพียง P/B=1.06x ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว
- TIDLOR (TP=29x) “ซื้อ” กำไร 1Q66 โตดี QoQ และเพิ่มขึ้นเล็กน้อย YoY โดยบริษัทยังคงเป็นหนึ่งในผู้นำในตลาด ส่วน FY66 คาดกำไรโต +8% แต่ EPS -4%YoY เนื่องจากมีการจ่ายหุ้นปันผล เราประเมินราคาหุ้นลงมาอยู่ในระดับ valuation ที่น่าสนใจ หลังรับรัฐบาลไปมาก ในเชิงกลยุทธ์ประเมินราคาหุ้นมีโอกาสปรับขึ้นได้ หลังกำไรของ MTC ดีกว่าคาด แนะนำทยอยสะสม

Market Trend Analytics | SET100I Constituents

August 9, 2023

Sector	Score	Trend (60%)			Momentum (40%)			Sectoral Top Picks Bullish Continuation/Bullish Reversal
		EMA10W (20%)	EMA25W (20%)	MACD (20%)	RSI (20%)	Stochastics (20%)		
ETRON	87%	20%	20%	20%	11%	16%	DELTA HANA KCE	
BANK	73%	20%	20%	20%	11%	2%	BBL KTB SCB TCAP TISCO TTB	
ENERG	65%	20%	0%	20%	10%	15%	BCP BCPG BGRIM ESSO PTT PTTEP SPRC TOP BANPU GULF IRPC	
HEALTH	55%	20%	0%	20%	10%	5%	BH BDMS	
CONS	53%	20%	0%	20%	9%	4%	CK STEC	
PROP	41%	0%	0%	20%	9%	12%	AP WHA	
PKG	40%	0%	0%	20%	9%	11%		
FASHION	38%	0%	0%	20%	10%	8%	AURA	
ICT	38%	0%	0%	20%	10%	8%	ADVANC INTUCH FORTH	
TRANS	35%	0%	0%	20%	9%	6%	BEM	
FOOD	34%	0%	0%	20%	9%	5%	CBG TU	
PETRO	34%	0%	0%	20%	9%	4%	PTTGC	
MEDIA	32%	0%	0%	20%	8%	4%	PLANB	
COMM	25%	0%	0%	0%	9%	16%	COM7 MEGA	
FIN	22%	0%	0%	0%	9%	13%	MTC	
INSUR	21%	0%	0%	0%	8%	13%		
TOURISM	14%	0%	0%	0%	9%	5%	ERW	
CONMAT	13%	0%	0%	0%	9%	5%		
AGRI	8%	0%	0%	0%	8%	0%		

Source: LHSEC Research

NEWS & VIEWS

ASK (HOLD, TP: under review)

- 2Q66 มีกำไรสุทธิ 337 ลบ.ลดลง 6.2% YoY และ 16.4% QoQ ทั้งนี้หากดูกำไรจากการดำเนินงานก่อนการตั้งสำรองและภาษียังคงเติบโต 10.8% YoY และ 2.8% QoQ โดยทั้งรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ค่าธรรมเนียมยังเติบโตได้ดีจากพอร์ตสินเชื่อที่เติบโตสูงและจากรูจิกขายหน้าประกันที่ยังคงทำได้ดีด้วยเช่นกัน แต่สาเหตุหลักมาจากการตั้งสำรอง ECL ที่ปรับเพิ่มขึ้นมากถึง 35.8% YoY และ 34% QoQ จากคุณภาพสินทรัพย์ที่ถดถอยลง ส่งผลให้กำไรลดลงทั้ง YoY และ QoQ
- 1H66 มีกำไรสุทธิ 739 ลบ. เพิ่มขึ้น 4.1% YoY โดย ASK ยังมีรายได้รวมที่ยังคงเติบโตสูง 12.7% YoY แต่จากค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ปรับเพิ่มขึ้น 16.2% และสำรอง ECL ที่เพิ่มขึ้น 22.2% อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นยังคงน้อยกว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้น จึงยังทำให้มีกำไรเพิ่มขึ้นเล็กน้อย
- ยอดสินเชื่อคงค้างรวม ณ สิ้น 2Q66 อยู่ที่ 7.3 หมื่นลบ.เพิ่มขึ้น 4.3% QoQ 8% YTD และ 16.6%YoY จากการรุกขยายสินเชื่อ โดยเติบโตเกือบทุกพอร์ต ทั้งสินเชื่อเช่าซื้อ สินเชื่อสัญญาเช่าทางการเงิน รวมถึงสินเชื่อเงินให้กู้ยืม
- ทางด้านคุณภาพสินทรัพย์ %NPL ณ สิ้น 2Q66 อยู่ที่ 4% เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 3.73% และจากสิ้นปีก่อนที่ 3.47%

Statements of Comprehensive Income

Quarterly Results (Btm)	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	% QoQ	% YoY	1H22	1H23	% YoY
Interest income	1,186	1,262	1,304	1,333	1,403	5.3%	18.3%	2,297	2,737	19.1%
Interest expense	(322)	(343)	(375)	(408)	(459)	12.5%	42.5%	(618)	(867)	40.4%
Net Interest Income	864	919	929	925	944	2.1%	9.3%	1,680	1,869	11.3%
Net fee & services	156	161	158	175	187	7.0%	19.8%	320	362	13.2%
Total Revenue	1,049	1,116	1,118	1,138	1,178	3.5%	12.3%	2,054	2,316	12.7%
Operating expenses	(290)	(292)	(269)	(320)	(337)	5.3%	16.2%	(566)	(657)	16.2%
Pre-provision profit	759	823	850	818	841	2.8%	10.8%	1,489	1,658	11.4%
Provision	(309)	(332)	(333)	(313)	(419)	34.0%	35.8%	(599)	(733)	22.2%
Corporate tax	(91)	(99)	(106)	(102)	(84)	-17.2%	-7.0%	(179)	(186)	4.0%
Net Profit	359	391	411	403	337	-16.4%	-6.2%	710	739	4.1%
EPS (Bt)	0.68	0.74	0.78	0.76	0.64	-16.4%	-6.2%	1.35	1.40	4.1%

ความเห็น (ศิริพร #5139)

- กำไร 2Q66 ที่ออกมาค่อนข้างน่าผิดหวัง โดยกำไร 1H66 คิดเป็น 43% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา มีโอกาสที่จะปรับประมาณการกำไรทั้งปี 66 ลง ทั้งนี้เรากำลังกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับคุณภาพของลูกหนี้ของ ASK ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการตั้งสำรอง ECL ที่เพิ่มขึ้นมากและกระทบต่อประมาณการกำไรทั้งปีของเรา นอกจากนี้เราประเมินผลกระทบจากกฎเกณฑ์ทางการที่มีผลต่อธุรกิจเช่าซื้อของบริษัท ยังคงรอปรับประมาณการอีกครั้งหลัง Analyst meeting แนะนำเพียงถือ

OR (BUY, TP: 26 บ.)

- 2Q66 กำไรที่ 2.8 พันลบ. (-7%QoQ, -58%YoY) ตามตลาดคาด และ EBITDA ที่ 5.2 พันลบ. (-12%QoQ, -49%YoY) การลดลง QoQ เกิดจาก EBITDA ของกลุ่ม Mobility ลดลงมาก -22%QoQ, -60%YoY โดยหลักจาก Marketing Margin ลดลงเป็น 0.96 บ./ลิตร (1Q66 : 1.01 บ., 2Q65 : 1.61 บ.) จากน้ำมันอากาศยานและน้ำมันดีเซลในกลุ่มธุรกิจพาณิชย์มีการแข่งขันสูง แต่กลุ่มลูกค้าเรือยังปรับขึ้น ปริมาณขายน้ำมัน 6.9 พันล้านลิตร (-1%QoQ, +1%YoY) เพิ่มขึ้นไม่มากเนื่องจากปริมาณขายน้ำมันเตาและน้ำมันดีเซลให้กลุ่มโรงไฟฟ้าลดลงตามราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับลดลง และธุรกิจค้าปลีกน้ำมันหดตัว -5.1%YoY จากฐานสูงในปีก่อนที่มีการตรึงราคาน้ำมัน ทางด้าน EBITDA ของธุรกิจ Lifestyle +16%QoQ, +3%YoY จากรายได้เพิ่มขึ้น +6%QoQ, +7%YoY ตามปริมาณขายของร้าน Amazon 93 ล้านแก้ว (+2%QoQ, +2%YoY) และธุรกิจค้าปลีกตามปัจจัยฤดูกาล ขณะที่ควบคุมต้นทุนได้ดีขึ้น ส่งผลให้ EBITDA Margin เพิ่มขึ้นจาก 24.2% ใน 1Q เป็น 26.6%

ความเห็น (ณัฐกร #5144)

- เราคาดว่าแนวโน้มกำไร 3Q66F อาจไม่โดดเด่นเมื่อเทียบกับ QoQ ตาม Marketing Margin ที่ยังได้รับแรงกดดันโดยเฉพาะจากน้ำมันอากาศยานที่มีทิศทางขาขึ้น โดยราคาขายอ้างอิงราคาของเดือนก่อนหน้า และค่าใช้จ่ายดำเนินงานจะเร่งตัวขึ้น QoQ แต่กำไรจะเติบโตสูง YoY จากฐานต่ำใน 3Q65A อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้น OR อยู่ในโซนต่ำ โดยลงมาใกล้เคียงราคา IPO 18 บ. ทำให้ Valuations ยังน่าสนใจ และคาดหุ้นจะได้รับความสนใจมากขึ้นหากมีดีล M&A ใหม่ ๆ เกิดขึ้น แนะนำ "ซื้อ"

NEWS & VIEWS

PTTGC (HOLD, TP: 45 บ.)

- PTTGC รายงานขาดทุน 2Q66 -5.6 พันลบ. (1Q66 : กำไร 82 ลบ., 2Q65 : กำไร 1.4 พันลบ.) ขาดทุนมากกว่าตลาดคาด โดย Adjusted EBITDA อยู่ที่ 6.8 พันลบ. (-28%QoQ, -68%YoY) การลดลง QoQ เกิดจากรูจิกโรงกลั่น อะโรเมติกส์ และโพลีเมอร์ โดยถูกชดเชยบางส่วนจากรูจิกโพลีเอทิลีนและรูจิกปิโตรเคมีชั้นกลาง การลดลง YoY เกิดจากรูจิกโรงกลั่นเป็นหลัก รวมถึงรูจิกโพลีเอทิลีน รูจิกปิโตรเคมีชั้นกลาง และรูจิก Performance Chemicals อ่อนแอลง ประเด็นสำคัญคือ 1) รูจิกอะโรเมติกส์ได้รับผลกระทบจากส่วนต่างราคาเบนซินและผลิตภัณฑ์พลอยได้ลดลงจากอุปสงค์ปลายทางโดยเฉพาะจากจีนไม่ฟื้นตัวตามที่คาดไว้; 2) รูจิกโพลีเอทิลีนจากความต้องการยังคงชะลอตัวประกอบกับมีอุปทานใหม่จีนและค่างำลังผลิตใหม่ในเวียดนาม รวมถึงมีขาดทุนส่วนเพิ่มจากการขายสินค้าที่ได้รับความเสียหายจากเหตุการณ์คลื่นสินค้าเมื่อปีก่อน; 3) รูจิกปิโตรเคมีชั้นกลาง ฟื้นตัว QoQ จากต้นทุนวัตถุดิบลดลง และอุปทานลดลงจากการหยุดซ่อมบำรุง ทำให้สเปอร์ดดีขึ้นแต่ลดลงมาก YoY จากรูจิกโรงกลั่นปีก่อน; และ 4) รูจิก Performance Chemicals จากผลขาดทุนของ Vencorex ผู้ผลิต HDI Derivatives ได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ของลูกค้าที่ชะลอตัวลงตามภาวะเศรษฐกิจ ขณะที่รูจิกของ allnex ยังทรงตัว QoQ ซึ่งยังต่ำกว่าช่วง 2-3 ปีก่อน ทั้งนี้ 1H66 PTTGC ขาดทุน -5.5 พันลบ. เทียบกับกำไร 4.0 พันลบ. ใน 1H65

ความเห็น (ถักรูจิก #5144)

- เราคาดว่าแนวโน้มผลการดำเนินงาน 3Q66F จะปรับตัวดีขึ้น QoQ ด้วยแรงหนุนจากรูจิกโรงกลั่นตามค่าการกลั่นที่พุ่งขึ้นแรง แต่ภาพรวมยังถูกถ่วงด้วยรูจิกปิโตรเคมีซึ่งราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นกดดันให้ราคาวัตถุดิบเพิ่มขึ้นตาม ขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์ยังถูกจำกัดการปรับขึ้นจากอุปสงค์ที่ฟื้นตัวช้าและอุปทานใหม่ ซึ่งกระทบสเปอร์ดปิโตรเคมี แม้ Valuations อยู่ในโซนต่ำมาก แต่ยังมีแนะนำเพียง "ถือ" โดยมองว่าหุ้นโรงกลั่นอย่าง SPRC และ TOP น่าสนใจมากกว่าตามทิศทางกำไรที่จะเพิ่มขึ้นได้โดดเด่นกว่า

PTTGC

Financial Highlights

Unit : Btm

Quarterly	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	%QoQ	% YoY
Sales	197,603	183,141	126,442	148,147	147,949	0%	-25%
Gross profit	26,351	3,667	2,532	9,199	5,297	-42%	-80%
SG&A	(9,388)	(9,621)	(10,432)	(8,471)	(8,482)	0%	10%
Net profit	1,388	(13,384)	(968)	82	(5,591)	-6882%	-503%
Extraordinary items							
Stock gain (loss)	3,085	(8,108)	(3,518)	(1,359)	(2,659)	-96%	-186%
Impairment (reversal)	-	(23)	1	-	-		
Other revenue	-	-	848	-	485		
Derivatives	(11,022)	(982)	(3,519)	555	1,706	208%	115%
FX	(4,378)	(4,426)	7,864	1,085	(2,427)	-324%	45%
Total extraordinary items	(12,315)	(13,539)	1,677	281	(2,894)	-1132%	76%
Core Profit (exc. Extra items and Tax)	13,379	54	(4,676)	(241)	(2,968)	-1133%	-122%
Adjusted EBITDA by business unit							
Upstream	11,558	3,559	1,658	6,632	3,835	-42%	-67%
Refinery	10,297	4,958	2,449	4,900	2,581	-47%	-75%
Aromatics	673	(8)	(409)	2,440	1,291	-47%	92%
Olefins	588	(1,391)	(382)	(708)	(37)	95%	-106%
Intermediates	1,625	707	96	(978)	189	119%	-88%
Polymers & Chemicals	3,148	2,769	53	1,704	780	-54%	-75%
Bio & Circularity	649	238	4	269	119	-56%	-82%
Performance Chemicals	3,665	2,330	2,240	1,660	1,599	-4%	-56%
Service and Others	384	770	1,183	243	312	28%	-19%
Total	21,029	10,373	5,234	9,530	6,834	-28%	-68%
Total (exc. Refinery)	10,732	5,415	2,785	4,630	4,253	-8%	-60%

NEWS & VIEWS

BH (BUY, TP : 280 บ.)

- กำไรสุทธิงวด 2Q66 อยู่ที่ 1,748 ล้านบาท ดีเกินคาด +10.4% QoQ แม้เป็นช่วง low season และ +49.9% YoY สาเหตุหลักมาจากรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลง 0.3% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 23% YoY โดยรายได้ผู้ป่วยต่างชาติเพิ่มขึ้น 28.6% YoY จากจำนวนผู้ป่วยต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องหลังเปิดประเทศ โดยเฉพาะผู้ป่วยจากประเทศแถบ CLMV ประเทศจีน และจากประเทศแถบตะวันออกกลาง และรายได้ผู้ป่วยไทยเพิ่มขึ้น 13.7% YoY ทำให้สัดส่วนรายได้ผู้ป่วยต่างชาติต่อผู้ป่วยไทยเพิ่มขึ้นจาก 62.3% ต่อ 37.7% ใน 2Q65 เป็น 65.2% ต่อ 34.8%
- ขณะอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก 46.2% ในงวด 2Q65 และ 47.9% ในงวด 1Q66 มาอยู่ที่ 49.6% จากผลบวกของค่าใช้จ่ายต่างชาติที่รักษาโรคที่มีความรุนแรงมาก และมีมารีจิ้นที่สูงกว่า เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ขณะควบคุมค่าใช้จ่าย SG&A ได้ดี โดยลดลง 2.7% QoQ แต่เพิ่มขึ้นเพียง 11.2% YoY ซึ่งส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายการตลาด และค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น

ความเห็น (กรร #5144)

- BH จัดเป็นรพ. ที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 มากสุดในช่วงปี 63-64 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากรายได้หลักมาจากลูกค้าต่างชาติที่ Fly-in มารับการรักษาโดยตรง ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนถึง 56% ของรายได้กิจการรพ. การเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติตั้งแต่ 1 พ.ย. 64 ส่งผลให้ ผู้ป่วยต่างชาติ Fly-in พื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่องอย่างชัดเจน ทำให้กำไรทั้งปี 2565 อยู่ที่ 4,938 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 306% YoY และผู้ป่วยต่างชาติยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จาก pending demand ที่ยังมีสูงมาก ทั้งผู้ป่วยจาก จีน CLMV และ ประเทศแถบตะวันออกกลาง ส่งผลให้รายได้จากกิจการรพ. 2Q66 เพิ่มขึ้น 40.9% เมื่อเทียบกับ 2Q62 ซึ่งเป็นช่วงก่อนโควิด แต่สัดส่วนรายได้ผู้ป่วยต่างชาติงวด 2Q66 อยู่ที่ 65.2% ยังต่ำกว่าช่วงก่อนโควิดใน 2Q62 ซึ่งอยู่ที่ 66.2% ทำให้เราเชื่อว่ารายได้จากผู้ป่วยต่างชาติยังมีโอกาสเติบโตต่อเนื่องใน 2H66 โดยเฉพาะ Pending Demand จากคนไข้จากประเทศจีนที่ยังมีสูงมาก บวกกับ 3Q66 ได้รับผลบวกจากภาคฤดูร้อนของชาวตะวันออกกลาง ที่นิยมเดินทางมารับรักษาหรือมาครอบครัวติดตามมาเที่ยวด้วย นอกจากนี้ผู้ป่วยจากประเทศซาอุดีอาระเบียมีแนวโน้มเพิ่มอย่างมีนัยสำคัญ หลังจากที่ไทยกลับมาเจริญสัมพันธ์ไมตรีกับประเทศซาอุดีอาระเบียในช่วงปีก่อน เราจึงมั่นใจว่ากำไรสุทธิใน 2H66 จะเติบโตจาก 1H66 ขณะที่กำไรสุทธิ 1H66 คิดเป็น 52% ของประมาณการกำไรปีนี้ ทำให้เรามีแนวโน้มทบทวนปรับเพิ่มประมาณการกำไรปีนี้หลังประชุมนักวิเคราะห์ นอกจากนี้ BH เตรียมแผนสร้างรพ.แห่งที่ 2 ที่ภูเก็ต เพื่อรองรับฐานผู้ป่วยต่างชาติที่นิยมเดินทางมาตั้งรกรากวัยเกษียณ หรือเดินทางมาพักผ่อนระยะยาวจำนวนมาก
- ภายใต้ประมาณการปัจจุบัน คาดกำไรสุทธิของ BH ในปีนี้จะเติบโต 29% โดยมีราคาเป้าหมายปีนี้ อิงวิธี DCF อยู่ที่ 280 บาท มี upside 22.3% บวกกับ BH จะจ่ายเงินปันผล 1H66 ที่ 1.35 บาท คิดเป็น Div Yield 0.5% XD 24 ส.ค. นี้ ยืนยัน "ซื้อ" และเลือกเป็น Top Pick ของกลุ่ม

Quarterly Results

(Btm)	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	%QoQ	%YoY	1H22	1H23	%YoY
Service Revenue	2,900	3,882	4,102	4,903	5,673	5,968	6,050	6,029	-0.3%	23.0%	9,005	12,079	34.1%
Cost of Sales & Services	(1,814)	(2,264)	(2,394)	(2,640)	(2,930)	(3,136)	(3,150)	(3,041)	-3.4%	15.2%	(5,033)	(6,191)	23.0%
SG&A Expenses	(813)	(836)	(865)	(887)	(999)	(1,046)	(1,013)	(986)	-2.7%	11.2%	(1,752)	(2,000)	14.1%
Depreciation & Amortization	(298)	(287)	(277)	(278)	(279)	(283)	(275)	(275)	0.0%	-1.2%	(555)	(550)	-0.9%
EBITDA	672	1,069	1,181	1,715	2,100	2,173	2,224	2,423	8.9%	41.3%	2,896	4,648	60.5%
Net Profit	296	612	725	1,166	1,501	1,546	1,583	1,748	10.4%	49.9%	1,891	3,331	76.2%
EPS	0.37	0.77	0.91	1.47	1.89	1.94	1.99	2.20	10.4%	49.9%	2.38	4.19	76.2%
Gross margin	37.5%	41.7%	41.6%	46.2%	48.4%	47.4%	47.9%	49.6%			44.1%	48.7%	
Net margin	10.2%	15.8%	17.7%	23.8%	26.5%	25.9%	26.2%	29.0%			21.0%	27.6%	
SG&A/Sales	28.0%	21.5%	21.1%	18.1%	17.6%	17.5%	16.8%	16.4%			19.5%	16.6%	

Source : Company

GPSC (BUY, TP : 74 บ.)

กำไร 2Q66 อ่อนแอกว่าคาด

- กำไร 2Q66 อ่อนแอกว่าคาดจากการหยุดซ่อมบำรุง มารีจิ้นของ SPP ลดลงตามการปรับลดค่า Ft แต่ต้นทุนก๊าซลดลงช้ากว่า OPEX เพิ่มขึ้น และปริมาณน้ำของไซยะบุรีลดลงมาก YoY
- คาดกำไรจะฟื้นตัวใน 3Q66F ตามต้นทุนก๊าซและถ่านหินลดลง ซึ่งช่วยให้มารีจิ้นดีขึ้นและปัจจัยฤดูกาลของไซยะบุรี
- ยังแนะนำ "ซื้อ" โดยคาดกำไรที่ฟื้นตัวใน 3Q66F จะเป็นแรงหนุนต่อราคาหุ้น (ณัฐกร #5144)

NEWS & VIEWS

TOP (BUY, TP : 72 บ.)

กำไร 2Q66 ลดลงมากจาก Market GRM ที่ลดลง

- กำไร 2Q66 ลดลงมากจาก Market GRM ของธุรกิจโรงกลั่นลดลง รวมถึงขาดทุนจากสต็อกและขาดทุนจาก FX
- คาดกำไร 3Q66F เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตามค่าการกลั่นที่พุ่งขึ้นจากความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้นตามฤดูกาลและอุปทานที่ตึงตัว
- คาดทิศทางการกลั่นที่เป็นขาขึ้น จะช่วยหนุนราคาหุ้น; แนะนำ “ซื้อ” ด้วยราคาเป้าหมายใหม่ 72 บ. (ณัฐกร #5144)

SPALI (BUY, TP : 24 บ.)

กำไร 2Q66 สูงกว่าคาด แม้ทั้งปีไม่สดใสแต่ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว

- แม้กำไร 2Q66 -1%YoY แต่เพิ่มขึ้น +57%QoQ ดีกว่าคาดเล็กน้อย หลักๆ มาจากรับรู้รายได้ยอดอินโดโครงการที่ฟื้นตัว QoQ โดดเด่น
- คาดกำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q66 และทยอยฟื้นตัว QoQ อย่างชัดเจนใน 2H66
- ปรับประมาณการ 66F -4.9% และ 67F +3.6% พร้อมปรับราคาเป้าหมายเป็น 24 บาท มี Upside 14.6% พร้อมจ่ายปันผล 1H66 ที่ 0.70 บาท ขึ้น XD 22 ส.ค. แนะนำ “ซื้อ” (กวี #5144, ณรภัทร #5137)

NEWS ROUNDUP

ADVANC	<p>ADVANC มั่นใจครึ่งปีหลังสดใส Q3-Q4 เข้าไฮซีชั่น จัดโปรเจกต์กระตุ้นตลาดร่วมกับ 5G ดัน ARPU เพิ่มขึ้น 10-15% ปลายปีนี้ ส่วนดีล 3BB รอคณะอนุกรรมการสรุปส่งบอร์ดคสทช.เร็วๆ นี้ พร้อมจับตา 23 ส.ค.ประชุมผู้ถือหุ้น JASIF เคาะปรับค่าเช่าใหม่ ลดต้นทุนก่อนเอไอเอสเข้าเสียบ ด้านเจพีเอ็มอร์แกน ปรับเพิ่มราคาเป้าหมาย ADVANC เป็น 258 บาท จากเดิม 235 บาท (ข่าวหุ้น)</p> <p>ADVANC มั่นใจผลงานครึ่งปีหลังโตต่อเนื่อง ค่ายโทรศัพท์แห่ออกมือถือรุ่นใหม่ ไตรมาส 3/2566 กระตุ้นลูกค้าเปลี่ยนมาใช้แพ็คเกจ 5G เตรียมปรับแพ็คเกจรองรับเน้นบริการคุ้มค่าน่ามากกว่าราคา ขณะที่ไตรมาส 4/2566 เข้าสู่ช่วงไฮซีชั่นการทองเที่ยวดัน ARPU ไตรมาสรายได้-อียิปต์ต่าทั้งปี 2566 โตตามเป้า (ทันหุ้น)</p>
AGE	<p>AGE เดินเกมรุกครึ่งปีหลัง ดันยอดขายถ่านหินทั้งในและต่างประเทศ ขณะที่ราคาขายถ่านหินไตรมาส 3/66 ทดสอบปรับตัวขึ้น ไชว์บครั้งแรกปี 66 รายได้แตะ 7.2 พันล้านบาท มั่นใจหลังซื้อหุ้น QTC สัดส่วน 23.45% หนุนพอร์ตเติบโตระยะยาว (ข่าวหุ้น)</p> <p>AGE ไชว์บครั้งแรกปี 2566 รายได้ 7,291.3 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 125.9 ล้านบาท แม้ยอดขายถ่านหิน-ราคาถ่านหินที่ปรับตัวลดลง มองไตรมาส 3/2566 ปรับตัวดีขึ้นจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นทั้งในและต่างประเทศ และราคาถ่านหินเริ่มปรับตัวในระดับที่ทรงตัว พร้อมปรับเป้าปริมาณยอดขายถ่านหินปีนี้อยู่ที่ 4 ล้านตัน จ่อเพิ่มรถบรรทุก 25 คัน หวังรองรับงานให้บริการขนส่งโลจิสติกส์ (ทันหุ้น)</p>
ALT	<p>ALT เดินหน้าขยายโครงข่ายรับทรัพย์ รับลูกค้าใหม่ๆ หนุน ไชว์งานในมือ 4,275.58 ล้านบาท ทดสอบรับรู้รายได้ปีนี้ ด้านธุรกิจรูปที่อุปโภคบริโภคต่อเนื่อง ปัจจุบันทุน PPA กว่า 16.5 เมกะวัตต์ ล่าสุดบริษัทลูกชิงงาน E-Meter มูลค่ากว่า 300 ล้านบาท พร้อมส่งมอบได้เร็วกว่าคาด (ทันหุ้น)</p>
ATP30	<p>ATP30 อดผลงานครึ่งปีแรกกว่ารายได้ 327.92 ล้านบาท กำไร 10.25 ล้านบาท ชี้ทิศทางธุรกิจไตรมาส 3/2566 โตต่อรับปัจจัยหนุนราคาน้ำมันลดลง กดปุ่มให้บริการ-รับรู้รายได้ เพิ่มลูกค้า 6 ราย (ทันหุ้น)</p>
AWC	<p>AWC ร่วมมือกับ Ant Group หลากหลายมิติใน 4 กลุ่มธุรกิจหลัก มุ่งยกระดับเทคโนโลยีดิจิทัลไอซิสเต็มสำหรับอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ของไทย (ข่าวหุ้น)</p>
BCH	<p>ซีอีโอ BCH แยมไตรมาส 2/66 เติบโตสวนโลว์ซีชั่น หลังผู้ขายปกติแน่น-บึกประกันสังคมเพิ่ม ส่วนครึ่งปีหลังเข้ารับไฮซีชั่น จ่อปิดดีลรพ.ใหม่ก.ย.นี้ ขณะที่ BH แจ้งบไตรมาส 2/66 วันนี้ ย้ำรายได้โต 2 หลัก โบรกเกอร์ชู BH-BCH เค้นสุดกลุ่มรพ. แนะนำ ซื้อขาด BH ไชว์กำไร 1,600 ล้านบาท โต 37% (ข่าวหุ้น)</p>
BCP	<p>BCP เผยกว่าครึ่งปีแรกปีนี้ 3.2 พันล้านบาท ลดลง 67% หลังรับผลกระทบราคาพลังงานหดตัวจากความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลก แต่ไม่กังวลหลังพอร์ต OKEA และการลงทุนโรงไฟฟ้าในสหรัฐฯ ช่วยหนุนรายได้เพิ่ม คาดครึ่งปีหลังค่าถ่านหินฟื้นตัว (ข่าวหุ้น)</p>
BCPG	<p>BCPG ส่งสัญญาณผลงานครึ่งปีหลังปีนี้ดีดตัวสูง หลังบึกเต็มจำนวนโรงไฟฟ้าพลังน้ำใน สปป.ลาว ธุรกิจคั่งน้ำมันในไทย และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าในสหรัฐฯ ขณะผลประกอบการไตรมาส 2/66 กำไรสุทธิ 201 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)</p> <p>BCPG บึกรายได้ธุรกิจคั่งน้ำมันในประเทศไทย รวมถึงมีรายได้เพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นและโรงไฟฟ้าพลังน้ำใน สปป.ลาว ต้นผลงานไตรมาส 2/2566 มีกำไรปกติ 183 ล้านบาท โต 14% ระบุครึ่งปีหลังรับรู้โรงไฟฟ้าพลังน้ำใน สปป.ลาว เต็มสูบ (ทันหุ้น)</p>
DRT	<p>DRT ไชว์ผลงานไตรมาส 2/2566 ทำรายได้รวม 1,519.43 ล้านบาท เติบโต 10.78% สูงกว่าเป้า หนุนอัตราการทำกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น ส่งผลครึ่งปีแรกทำกำไรสุทธิ 344.22 ล้านบาท เดินเกมรุกช่วงครึ่งหลังเร่งผลิตสินค้าใหม่รับดีมานด์และรักษาฐานมาร์จิ้นแตะ 25-27% มั่นใจทั้งปีเติบโตตามแผน (ทันหุ้น)</p>
GPSC	<p>GPSC ไชว์โรงไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์ม อวาค้า ในอินเดีย คาดปีนี้ AEPL มีกำไรราว 240 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เล็งบึกตามสัดส่วนการลงทุนที่ 42.93% พร้อมลุ้นกลุ่ม ปตท. เพิ่มเป้าพลังงานหมุนเวียนเป็น 15 GW จากเดิมตั้งไว้ 12 GW ในปี 73 เล็งขยายการลงทุนในต่างประเทศเพิ่ม (ข่าวหุ้น)</p>

NEWS ROUNDUP

HENG	HENG โชว์ผลงานครึ่งแรกปี 2566 พอร์ตสินเชื่อบริการเติบโต 13.4% ตามแผน รายได้รวม 1,335.2 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 181.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.3% หลังผลงานไตรมาส 2 ชั่วคราวด้วยรายได้รวม 694.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.6% และกำไรสุทธิ 80.5 ล้านบาท มั่นใจขับเคลื่อนพอร์ตสินเชื่อปีนี้เป็น 14,400 ล้านบาท ตามเป้า (ทันหุ้น)
III	III คงเป้ารายได้ปี 66 โตไม่ต่ำ 15% มั่นใจครึ่งปีหลังผลงานดีต่อเนื่อง เหตุขนส่งทางอากาศระหว่างประเทศฟื้นตัวดีขึ้น ล่าสุดบอร์ดไฟเขียวจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.20 บาท/หุ้น-ซื้อหุ้นคืน มูลค่ารวมกว่า 460 ล้านบาท (ข่าวหุ้น) III ปีกบอส "ทิพย์ ดาเลา" มั่นใจโลจิสติกส์ครึ่งปีหลังโตต่อรับไฮซีซั่น ระบุส่งออกฟื้น-ค่าระวางปรับตัวลดลงเริ่มคงที่ ล่าสุดอวดงบไตรมาส 2/2566 เด่นกำไรสุทธิ 163.4 ล้านบาท โต 43.6% สวนทางค่าระวางรวม พร้อมจ่ายปันผล 0.20 บาท เดินตามแผนต้น ANI เข้าเทรดไตรมาส 4/2566 นี้ (ทันหุ้น)
KCE	โบรคฯ แนะนำ KCE เป้าราคาปี 66 ที่ 38 บาท หลังผลประกอบการไตรมาส 2 กำไรสุทธิร่วงลง 34% แม้ครึ่งปีหลังมีแนวโน้มดีขึ้น แต่ไม่อาจช่วยพยุงทั้งปี เชื้อตลาดต้องมีการปรับลดคาดการณ์กำไรลงจากเดิมอีก (ข่าวหุ้น)
MTC	MTC มาตามนัด Q2/2566 พอร์ตสินเชื่อแตะ 132,851 ล้านบาท ส่วนรายได้เพิ่มขึ้น 25.20% และมีกำไร 1,200 ล้านบาท ขณะที่งวด 6 เดือนมีกำไร 2,270 ล้านบาท พร้อมออกหุ้นกู้ชุดใหม่ อัตราดอกเบี้ย 4.25-4.80% คาดเสนอขายวันที่ 21-23 สิงหาคมนี้ (ทันหุ้น)
OR	OR แจงงบไตรมาส 2/2566 มีกำไร 2,756 ล้านบาท ลดลง 58% ซึ่งธุรกิจ Mobility ถูกกดดัน ขณะที่ธุรกิจ Lifestyle ยังมียอดขายเติบโต คาดราคาน้ำมันเฉลี่ยทั้งปี 2566 ที่ 77-80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (ทันหุ้น)
PIMO	PIMO ส่งสัญญาณผลงานครึ่งปีหลังโตกว่าครึ่งปีแรกหลังราคาต้นทุนวัตถุดิบลดลง หนุนความสามารถทำกำไรสูงขึ้น บวกกับขอเดอริฟลูกค้าต่างประเทศมากขึ้นดันยอดขายเพิ่มขึ้น ส่วนงบครึ่งปีแรกมีกำไรสุทธิ 32.72 ล้าน ลดลง 48.27% (ข่าวหุ้น) PIMO มองไตรมาส 3/2566 ยอดส่งออกฟื้นตัว หนุนยอดผลิตพุ่งแตะ 7 หมื่นลูกต่อเดือน เดินหน้าขยายตลาดต่างประเทศเต็มที่ บั้มยอดขายใหม่เพิ่ม พร้อมยอมรับภาวะเศรษฐกิจถดถอย จุดกำลังซื้อลดลง หันเป้ารายได้ปีนี้อยู่ที่ 20% มั่นใจคงระดับมาร์จิ้น 10-15% หลังต้นทุนวัตถุดิบลดลง (ทันหุ้น)
PTT	PTT ประกาศงบ Q2/66 วันนี้ มีลุ้นกำไรทะลุ 2 หมื่นล้านบาท ปตท.สผ. เรือธงหนุนงบแม่ รวมทั้งไทยออยล์ โออาร์ และ จีพีเอสซี ไซท์กำไรทุกตัว ขณะที่กลุ่มปิโตรเคมีกดดัน นำโดย พีทีที โกลบอล เคมิคอล และ โออาร์พีซี งบยังติดลบ โบรคฯ ประเมินแนวโน้มงบ Q3/66 ของ TOP ดีขึ้นอย่างมาก กำไรแตะ 4 พันล้านบาท เพิ่ม 4 เท่า จาก Q2/66 หลังค่าการกลั่นพุ่ง 8 เหรียญฯ ต่อบาร์เรล (ข่าวหุ้น) PTT ประกาศกำไร Q2/2566 วันนี้ (10 ส.ค.) คาดทำได้ 2.06 หมื่นล้านบาท และจะอนุมัติเงินปันผลระหว่างกาล 0.80-1 บาทต่อหุ้น มองไตรมาส 3 ฟื้นเด่น ทั้งปีคาดกำไรที่ 9.7 หมื่นล้านบาท เเง่งเดินหน้าลงทุนในธุรกิจใหม่ โบรคฯ ให้ราคาเป้าหมาย 37-39.90 บาท (ทันหุ้น)
PTTGC	PTTGC เผย Q2/2566 พลิกเป็นขาดทุน 5,591.40 ล้านบาท รายได้ลดลง 25% เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ปรับลดลงในทุกกลุ่ม ผลิตภัณฑ์สะท้อนสภาวะเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว เล็งโครงการปรับปรุงโรงโหลกปิโตรเคมีหน่วยที่ 2 เพื่อเพิ่มขีดความสามารถการแข่งขันในระยะยาว พร้อมกดปุ่มเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ไตรมาส 3/2566 (ทันหุ้น)
QH	QH แจงงบไตรมาส 2/66 มีกำไร 669 ล้านบาท เติบโต 30% และมีรายได้รวมพุ่ง 11% แต่ 2,499 ล้านบาท ต้นครึ่งปีแรกมีกำไรสุทธิ 1,261 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% และมีรายได้รวม 4,465 ล้านบาท เติบโต 2% (ข่าวหุ้น)
RT	RT เผยแผนธุรกิจครึ่งปีหลัง 2566 โตต่อเนื่อง ลุยส่งมอบงานตามระยะเวลาสัญญา ควบคุมการบริหารแรงงาน ต้นทุนวัสดุ มุ่งเน้นความร่วมมือทางธุรกิจกับพันธมิตร และเพิ่มโอกาสการเข้ารับงานที่หลากหลาย หนุน Backlog 9,779.43 ล้านบาท รับรู้รายได้ถึงปี 2572 เชื้อมั่นผลประกอบการเทิร์นอะรवाद พลิกกลับมามีกำไร (ทันหุ้น)

NEWS ROUNDUP

SAF	SAF ส่งสัญญาณครึ่งปีหลังเข้าสู่ช่วงการพลิกฟื้น หลังภาคการผลิตในอุตสาหกรรมฟื้นตัว เล็งเปิดตัวผลิตภัณฑ์อลูมิเนียมเงาะ กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมอาหารและบรรจุภัณฑ์ เร่งโครงการคลังสินค้าและโรงงานแห่งใหม่ (ข่าวหุ้น)
SCC	SCC ดัชนีครึ่งหลังปี 2566 ผลงานโตต่อเนื่อง รับแรงหนุนไฮซีซีเอ็น ปีโตรเคมี แถมทุ่มงบ 2.32-3.32 หมื่นล้านบาทลุยเสริมแกร่งรอบด้าน ปูทางโกยเงินระยะยาว ส่วนเรื่องดันบริษัทย่อย SCGC เข้าเทรด SET ระดมทุนเสริมแกร่งระยะยาว คาดความชัดเจนไม่เกิน ตุลาคม 2566 (ทันหุ้น)
SNNP	SNNP โชว์งบไตรมาส 2/66 กำไรสุทธิเพิ่ม 34.3% ครึ่งปีแตะ 310.67 ล้านบาท รับอานิสงส์ยอดขายทั้งในและนอกพุง แคมบริหารจัดการต้นทุนได้ดี พร้อมจ่ายปันผล 0.232 บาท ขึ้น XD วันที่ 22 ส.ค.นี้ ส่งชีกครึ่งปีหลังเด่น จากการท่องเที่ยวกลับมาคึกคัก มั่นใจรายได้ทั้งปีแตะ 6,500 ล้านบาท โบกฯ แน่ ซื่อ เป้า 30 บาท คาดครึ่งหลังกำไรโตต่อ (ข่าวหุ้น) SNNP แย้มครึ่งปีหลังโตต่อ ชูยอดขายตลาดในประเทศโตตามเศรษฐกิจ-ท่องเที่ยวคึกคัก บุกรายได้สินค้าใหม่ พร้อมเดินหน้าออกสินค้าใหม่ต่อเนื่อง ส่วน Q2/2566 กวาดรายได้ 1,470.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.1% ดันกำไรสุทธิ 156.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.3% ส่วนงวด 6 เดือน มีรายได้ 2,890.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.7% และมีกำไรสุทธิ 310.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.5% แคมจ่ายปันผลระหว่างกาลที่ 0.232 บาทต่อหุ้น โบกมองครึ่งปีหลังโตต่อจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น เคาะเป้า 30 บาท (ทันหุ้น)
SPALI	บอร์ด SPALI อนุมัติปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 0.70 บาท ขึ้น XD วันที่ 22 ส.ค.นี้ และจ่ายวันที่ 6 ก.ย. 66 หลังแจ้งงบครึ่งปีแรกมีกำไรสุทธิ 2,781 ล้านบาท ทุนแบ็กล็อก 19,804 ล้านบาท ทอยบู๊ในปีนี้ 11,606 ล้านบาท โบกฯ แน่ ซื่อ เป้า 26.75 บาท คาดรายได้และกำไรครึ่งปีหลังโตกว่าครึ่งปีแรก (ข่าวหุ้น)
SPRC	SPRC มองราคาน้ำมันตลาดโลกครึ่งหลังปี 2566 ทรงตัวในระดับสูง 70-80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลต่อไป หลัง OPEX+ ยังคุมอัตราค่าลังการผลิต ค่าค่าการกลั่นตลาดในไตรมาส 3/66 ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนหน้า พร้อมมองแนวโน้มว่าความต้องการผลิตภัณฑ์น้ำมันในภูมิภาคเอเชียเพิ่มขึ้น โบกฯ แน่ "ซื่อ" เคาะเป้า 10.50 บาท (ทันหุ้น)
SPVI	SPVI ส่งสัญญาณครึ่งปีหลังสดใส จับตาสินค้าไอโฟนใหม่ ดันยอดขายทะยาน วางแผนจัดการตลาดเต็มที่ทุกช่องทาง โชว์ศักยภาพมี 81 สาขาพร้อมลุย เตรียมขยายเพิ่มอีก 2 แห่ง มั่นใจปีมียอดขายทั้งปีโต 10% โชว์กำไรครึ่งปีแรกที่ 57.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.2% (ทันหุ้น)
THANA	THANA วางแผนธุรกิจช่วงที่เหลือ เล็งเปิดโครงการใหม่ 1.5 พันล้านบาท พร้อมจับมือพันธมิตรลุยโปรเจกต์แนวราบ ด้านบอสใหญ่ "สุทธิรักษ์ เสถียรภาพยุทธ์" โชว์ยอดโอนในมือ 245 ล้านบาท เล็งบุกเข้าพอร์ตในไตรมาส 3/2566 นี้ราว 65% (ทันหุ้น)
TOP	TOP ครึ่งปีหลัง 2566 ผลงานฟื้นตัว ดีมานด์น้ำมันเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล สต็อกน้ำมันทั่วโลกต่ำ ธุรกิจโรงกลั่นดี น้ำมันอากาศยานหนุนค่าการกลั่นครึ่งปีหลัง เดินแผนลงทุนปี 2566-69 ที่ 1,077 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โบกมองมองบวก เห็นกำไร 1,117 ล้านบาท ไตรมาส 2 ซึ่งเป็นจุดต่ำสุดปีนี้ คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2566 ที่ 1.3 หมื่นล้านบาท เป้า 60 บาท (ทันหุ้น)

FLOW TRACKING

Equity | SET+mai

unit: Baht million

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Proprietary Trading		
	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net
2018	5,017,002	5,306,130	-289,128	1,591,629	1,404,329	187,300	5,843,496	5,720,379	123,117	1,732,331	1,747,457	-15,126
2019	5,348,299	5,393,091	-44,791	1,499,274	1,447,934	51,340	4,365,795	4,387,258	-21,463	1,765,485	1,750,571	14,914
2020	5,859,742	6,122,889	-263,147	1,660,786	1,620,202	40,584	7,361,328	7,152,850	208,479	1,796,637	1,779,546	17,091
2021	9,104,093	9,131,619	-27,526	1,554,291	1,820,773	-266,482	11,238,988	11,144,972	94,016	2,265,262	2,249,242	16,019.9
2022	8,487,497	8,290,785	196,711	1,301,939	1,456,359	-154,419	7,200,154	7,239,186	-39,033	1,471,907	1,475,340	-3,433.8
2023	4,499,317	4,634,978	-135,662	763,017	707,809	55,208	3,133,654	3,045,823	87,831	685,345	687,735	-2,389.5
Jan	719,383	700,386	18,997	128,137	151,976	-23,839	556,459	557,039	-581	134,517	129,123	5,394
Feb	621,922	665,484	-43,562	97,576	84,272	13,304	530,341	501,224	29,117	91,130	89,989	1,141
Mar	708,139	739,633	-31,494	95,705	79,727	15,978	450,414	424,892	25,522	92,962	102,968	-10,006
Apr	422,459	430,360	-7,901	60,626	60,008	618	256,377	248,554	7,822	56,022	56,562	-540
May	544,744	577,790	-33,047	124,316	94,292	30,024	352,385	347,701	4,685	74,866	76,528	-1662
June	496,636	505,253	-8,617	85,630	82,793	2,837	351,452	343,693	7,759	71,888	73,867	-1979
Jul	463,942	476,499	-12,558	83,236	77,133	6,103	295,893	292,215	3,678	76,824	74,047	2777
Aug	149,563	158,638	-9,075	21,498	22,929	-1,430	97,563	87,820	9,743	27,094	25,315	1779
02/08/23	27,686	30,256	-2,570	3,619	3,837	-218	19,755	17,496	2,259	5,383	3,837	-218
03/08/23	25,091	28,026	-2,935	3,429	4,471	-1,041	18,996	14,896	4,100	4,784	4,908	-124
04/08/23	23,502	26,124	-2,622	4,063	3,638	425	13,741	11,981	1,760	4,095	3,658	437
07/08/23	24,873	25,283	-410	3,626	4,252	-625	15,112	14,030	1,082	4,153	4,200	-47
08/08/23	21,716	25,092	-3,376	2,691	3,311	-620	14,120	10,474	3,646	4,189	3,839	350
09/08/23	26,694	23,857	2,838	4,069	3,419	650	15,838	18,942	-3,104	4,490	4,873	-383

Derivatives | SET50 Index Futures *

unit: number of contracts

Date	Foreign Investors			Local Institutions			Local Individuals			Total		SET50 Futures **
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Volume	O/I	
2018	8,779,093	8,824,494	-45,401	9,851,764	9,794,405	57,359	23,889,843	23,925,141	-35,298	42,544,040	241,787	1046.4
2019	12,572,686	12,551,763	20,923	8,574,923	8,599,819	-24,896	21,302,566	21,298,593	3,973	42,450,175	280,520	1070.3
2020	20,197,530	20,086,679	110,851	9,742,958	9,806,269	-63,311	27,525,341	27,580,054	-54,713	57,365,829	306,796	889.7
2021	20,405,407	20,268,446	136,961	8,779,176	8,777,479	1,697	22,349,344	22,488,002	-138,658	51,533,927	365,177	987.9
2022	21,416,977	21,353,362	-34,588	9,312,902	9,343,439	-26,243	23,233,938	23,916,464	48,348	54,748,061	568,783	1012.3
2023	16,552,541	16,592,765	-40,224	6,416,878	6,219,378	197,500	18,278,637	18,471,340	-192,703	41,518,086	591,096	941.7
Jan	1,346,543	1,446,322	-99,779	678,348	675,116	3,232	1,994,379	1,897,832	96,547	4,019,270	673,734	1013.6
Feb	1,468,424	1,592,263	-123,839	668,550	650,734	17,816	2,019,686	1,913,663	106,023	4,156,690	667,829	965.8
Mar	3,051,754	2,935,366	116,388	1,080,804	1,094,251	-13,447	2,675,691	2,808,632	-132,941	6,838,249	435,301	970.0
Apr	1,347,692	1,425,906	-78,214	617,464	617,425	39	1,616,874	1,538,699	78,175	3,582,030	500,644	920.5
May	1,783,391	1,798,407	1,832	810,468	798,909	8,254	2,652,501	2,649,139	-20,181	5,246,360	668,496	923.7
June	2,918,155	2,910,668	7,487	924,165	930,084	-5,919	2,574,302	2,575,870	-1,568	6,416,622	678,895	963.3
Jul	1,864,461	1,735,240	129,221	678,167	708,065	-29,898	2,116,335	2,335,658	-219,323	4,778,963	591,096	941.7
Aug	615,499	663,602	-48,103	253,907	234,668	19,239	703,466	764,602	-61,136	1,662,872	624,171	942.4
02/08/23	101,555	103,418	-1,863	36,459	33,643	2,816	114,193	115,146	-953	252,207	611,720	959.8
03/08/23	98,765	129,544	-30,779	56,402	43,715	12,687	155,107	137,015	18,092	310,274	633,712	946.5
04/08/23	128,452	105,650	22,802	31,972	33,224	-1,252	3,155	114,705	-21,550	253,579	617,255	948.0
07/08/23	97,510	109,937	-12,427	43,694	43,472	222	159,860	147,655	12,205	301,064	612,156	951.0
08/08/23	85,096	124,539	-39,443	50,925	43,882	7,043	165,762	133,362	32,400	301,783	629,740	941.0
09/08/23	104,121	90,514	13,607	34,455	36,732	-2,277	105,389	116,719	-11,330	243,965	624,171	942.4

Source: SET Smart and LHSEC calculation

* From 6 May 2014 onwards, the contract multiplier of SET50 Index Futures has been changed to Bt200 from Bt1,000 per unit of index point. Data shown above are recalculated in terms of current contract size equivalent, i.e. number of contracts prior to the date of change are adjusted by multiplying by five.

** Close of the nearest month contract.

RIGHTS & BENEFITS

Excluding Dividend

Stock	D/P (%)	Close	DPS	Unit	PD	XD	Type	Operation Period
PTTEP	2.61%	163.00	4.25	Baht	29/08/2023	15/08/2023	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
RJH	2.50%	28.00	0.7	Baht	31/08/2023	18/08/2023	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
SPRIME	2.49%	5.95	0.148	Baht	04/09/23	18/08/2023	Cash	01/04/2023 - 30/06/2023
DIF	2.38%	9.95	0.237	Baht	07/09/23	15/08/2023	Cash	01/04/2023 - 30/06/2023
CPNCG	2.05%	9.00	0.1848	Baht	04/09/23	15/08/2023	Cash	01/04/2023 - 30/06/2023
WHAIR	1.97%	6.95	0.1369	Baht	19/09/2023	18/08/2023	Cash	01/04/2023 - 30/06/2023
LPN	1.90%	4.20	0.08	Baht	31/08/2023	17/08/2023	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
INETREIT	1.85%	9.90	0.1831	Baht	01/09/23	17/08/2023	Cash	01/04/2023 - 30/06/2023
ADVANC	1.80%	222.00	4	Baht	05/09/23	18/08/2023	Cash	01/01/2023 - 30/06/2023
FTREIT	1.72%	10.90	0.187	Baht	31/08/2023	16/08/2023	Cash	01/04/2023 - 30/06/2023
ERWPF	1.67%	5.35	0.0895	Baht	04/09/23	15/08/2023	Cash	01/04/2023 - 30/06/2023
PPF	1.62%	11.20	0.1818	Baht	04/09/23	15/08/2023	Cash	01/04/2023 - 30/06/2023
POPF	0.96%	8.25	0.0796	Baht	04/09/23	15/08/2023	Cash	-
SIRIP	0.60%	9.15	0.055	Baht	04/09/23	15/08/2023	Cash	01/04/2023 - 30/06/2023

Excluding Right

Stock	Board Date	Rights for	Alloted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	XR	Subscription Period
APEX	22/06/2023	Common	8,068,998,702	1 : 2	0.05 Baht	11/8/2023	01/09/2023 - 08/09/2023

Excluding Exercise

Stock	XE	Notification Period	Exercise Period	Exercise Price	Unit	Ratio (Warrant : Common)
BYD-W6	16/08/2023	24/08/2023 - 07/09/2023	08/09/2023 - 08/09/2023	0.346	Baht	1 : 0.57705

Excluding Capital Return

Stock	Board Date	XN	Capital Return Per Share	Unit	Payment Date	Market / Industry / Sector
CPNCG	2/8/23	15/08/2023	0.0767	Baht	4/9/23	SET/PROPCON/PF&REIT
POPF	3/8/23	15/08/2023	0.1804	Baht	4/9/23	SET/PROPCON/PF&REIT
SHREIT	3/8/23	15/08/2023	3.6151	Baht	31/08/2023	SET/PROPCON/PF&REIT

SECURITIES MET MARKET SURVEILLANCE CRITERIA / C SIGN / TEMPORARY TRADING

	Securities Trading	Causes	Start Date	End Date
AKS	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
AKS-W5	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/01/2022	-
DV8	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/05/2021	-
DV8-W2	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/05/2021	-
EFORL	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/11/2021	-
EFORL-W6	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	06/10/22	-
EMC	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/05/2022	-
EMC-W6	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/05/2022	-
HYDRO	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/01/19	-
JAS	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	05/12/23	-
JAS13C2308A	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	05/12/23	-
JAS13C2309A	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/05/2023	-
JAS19C2310A	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/05/2023	-
JCKH	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/03/22	-
JCKH-W1	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/03/22	-
KC	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	19/05/2022	-
KKC	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/05/2023	-
NATION	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/12/2018	-
NEP	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/08/2018	-
NEWS	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	15/08/2018	-
NEWS-W7	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	14/06/2022	-
PPPM	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/04/21	-
PPPM-W4	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/04/21	-
READY	Excluded from credit limit and Cash Balance	Market Surveillance Measure List	24/07/2023	08/11/23
SDC	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	27/02/2023	-
STOWER	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	03/05/20	-
STOWER-W4	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	07/05/22	-
TRC	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	17/11/2020	-
TSI	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	18/08/2020	-
UMS	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/08/2018	-
W	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/11/2022	-
W-W5	Cash Balance	Shareholders' equity < 50% of paid-up capital.	16/11/2022	-

Source: The Stock Exchange of Thailand

SET may impose stricter trading regulations on certain stocks provided that they are excessively speculated and considered not commensurate to their fundamentals. Such requirements are as follows: (1) "Cash Balance" means that investors are required to pay the full amount in cash prior to place their buy order on the security; (2) "Excluded from Credit Limit" means that investors cannot use the security as collateral for calculation of credit line in all types of trading account; and (3) "Prohibit Net Settlement" means that investors cannot offset their bought amount with sold amount of the security on the same day.

DISCLOSURES & DISCLAIMERS

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้

บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“LHFG”) ข้อมูลใดๆ ที่อ้างถึง LHFG ในรายงานนี้ มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์อื่นๆ เท่านั้น

ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคำยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัทและ/หรือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของ LH Bank อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงาน/บทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาดัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรณี

RATINGS DEFINITION

ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เราจัดทำมีการให้คำแนะนำและใช้สัญลักษณ์เกี่ยวกับหลักทรัพย์หลายอย่าง ในส่วนนี้เราจะอธิบายถึงระบบต่างๆ ดังกล่าวโดยสังเขปเพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจหลักการ วิธิตัด และความหมายว่าคำแนะนำแต่ละระบบมีความแตกต่างกันอย่างไร

RATING คือ “คำแนะนำด้านปัจจัยพื้นฐาน” พิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในระยะ 12 เดือนข้างหน้า โดยอิงส่วนต่างของราคาหุ้นกับมูลค่ายุติธรรม (FAIR VALUE) แบ่งเป็น 5 ชั้น ได้แก่ (1) SBUY= STRONG BUY=ราคาหุ้นมีส่วนต่างจากมูลค่ายุติธรรมตั้งแต่ 15% ขึ้นไป, (2) BUY= ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่ามากกว่า 5% แต่ไม่ถึง 15%, (3) HOLD=ราคาหุ้นส่วนต่างจากมูลค่าน้อยกว่า 5%, (4) TBUY= TRADING BUY=ราคาหุ้นมูลค่าแล้ว แต่ยังมีปัจจัยหนุนให้ราคาปรับตัวขึ้นต่อ สามารถถือเพื่อเก็งกำไรระยะสั้นได้, (5) SELL=ราคาหุ้นขึ้นเกินมูลค่าแล้ว และขาดปัจจัยสนับสนุนอย่างเพียงพอที่จะทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นต่อ

ACTION คือ “คำแนะนำด้านกลยุทธ์” ตาม QUANTAMENTAL STRATEGY ของเรา ซึ่งได้มาจากการประเมิน 2 ด้าน คือ FUNDAMENTAL METRIC และ QUANTITATIVE METRIC

FUNDAMENTAL METRIC คือ “ความน่าสนใจ” (ATTRACTIVENESS) แบ่งเป็น 3 ระดับ คือ WEAK=อ่อนแอ, NEUTRAL=เป็นกลาง และ STRONG=แข็งแกร่ง เราใช้ RATING ที่ประเมินโดยนักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งเป็นตัวชี้วัดทางด้านความเห็น (OPINION-BASED METRIC)

ส่วน QUANTITATIVE METRIC คือ “ความแข็งแกร่งของราคาหุ้น” (ROBUSTNESS) หรือ “คุณภาพของแนวโน้ม” (TREND QUALITY) ซึ่งได้จากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (REALITY-BASED METRIC) พิจารณาจาก 3 กรอบเวลา (สั้น=HOURLY, กลาง=DAILY และยาว= WEEKLY) โดยแบ่งตัวชี้วัดออกเป็น 3 ระดับเช่นกัน คือ BULL=แนวโน้มขึ้น, BOAR=แนวโน้มทรงตัว/ค่อนข้างไร้ทิศทาง และ BEAR=แนวโน้มลง

เมื่อนำ QUANT และ FUNDAMENTAL มารวมกัน จะเป็น QUANTAMENTAL จะได้ ACTION เป็น 3x3=9 กลยุทธ์ ตาม MATRIX ดังนี้

		← FUNDAMENTAL →		
		WEAK	NEUTRAL	STRONG
↑ QUANTITATIVE ↓	BULL	TBUY	BUY	SBUY
	BOAR	REDUCE	HOLD	ADD
	BEAR	SWITCH	SELL	WBUY

ทั้งนี้ คำแนะนำ ACTION ทั้ง 9 กลยุทธ์ มีความหมายดังนี้ SBUY=STRONG BUY=ราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่ามาก และราคามีแนวโน้มขึ้น ควรเข้าซื้อทันที, BUY=ราคาใกล้เคียงมูลค่า แต่ยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ, TBUY= TRADING BUY=ราคาอยู่ในระดับแพง แต่มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อได้ แนะนำแค่ซื้อเก็งกำไร, ADD=ราคาอยู่ต่ำกว่ามูลค่ามาก แต่ยังมีแนวโน้มทรง สามารถทยอยซื้อสะสมได้, WBUY=WEAK BUY=ราคาอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าแล้ว แต่มีปัจจัยกดดันให้ปรับตัวลงอีก ควรรอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว, HOLD=ราคาใกล้เคียงมูลค่าแล้ว และมีแนวโน้มทรงตัว แนะนำถือ, REDUCE=ราคาอยู่ในระดับเกินมูลค่า และมีแนวโน้มทรงตัว ควรจับตาใกล้ชิด/เพิ่มความระมัดระวัง แนะนำให้ทยอยลดการลงทุน, SELL=ราคาใกล้เคียงมูลค่า และมีแนวโน้มลง แนะนำขาย, SWITCH=ราคาเกินมูลค่าและมีแนวโน้มลง แนะนำให้เปลี่ยนตัวเล่น

สำหรับคำแนะนำเชิงกลยุทธ์ในระดับ SECTOR พิจารณาจากผลตอบแทนเปรียบเทียบของกลุ่มธุรกิจ มี 3 ระดับ คือ OVERWEIGHT=ลงทุนสูงกว่าน้ำหนักดัชนี คาดให้ผลตอบแทนสูงกว่าตลาด (OUTPERFORM), NEUTRAL=แนะนำลงทุนเท่ากับน้ำหนักดัชนี คาดว่าให้ผลตอบแทนใกล้เคียงตลาด และ UNDERWEIGHT=ลงทุนน้อยกว่าน้ำหนักดัชนี คาดว่าจะให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาด (UNDERPERFORM)

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจถึงระดับความน่าสนใจของหุ้นต่างๆ อย่างง่าย เราได้ใช้สัญลักษณ์ความน่าสนใจของหุ้นเป็นจำนวนดาว (STAR RATING) ซึ่ง STAR RATING จะมีระดับความน่าสนใจสูงสุดเป็น ★★★★★ และระดับความน่าสนใจต่ำสุดเป็น ★

โดย STAR RATING นี้จะประมวลจากความเห็นนักวิเคราะห์ 3 ด้าน คือมาจาก RATING ทางด้านพื้นฐานสูงสุด 2 ดาว (SBUY/BUY=★★, TBUY/HOLD=★) ด้านเทคนิคสูงสุด 2 ดาว (BULL=★★, BOAR=★) และด้านกลยุทธ์ SECTOR สูงสุด 1 ดาว (OVERWEIGHT=★) เช่น หุ้น XYZ มีคำแนะนำด้านพื้นฐานเป็น BUY มีคำแนะนำด้านเทคนิคเป็น BOAR และมีคำแนะนำด้านกลยุทธ์ระดับ SECTOR เป็น NEUTRAL เราจะให้ STAR RATING ของหุ้น XYZ เท่ากับ ★★ ★ เป็นต้น

สำหรับเครื่องชี้สถานะตลาดต่างๆ ที่เราได้แสดงตัวเลขไว้ในหน้า 1 มีวิธีการอ่านค่าและแปลความหมายโดยสังเขป ดังนี้

Bullish	Bearish
MACD > SIGNAL	MACD < SIGNAL
% K > % D	% K < % D
FTI Signal > FTI	FTI Signal < FTI
DI* > DI*	DI* < DI*
Overbought	Oversold
% K > 80	% K < 20
RSI > 70	RSI < 30
Hist Vol < 10	Hist Vol > 20

ในรายงานนี้ยังได้เปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS-IOD) ในเรื่อง การกำกับดูแลกิจการ (CORPORATE GOVERNANCE RATING) และผลการประเมินของสถาบันไทยพัฒน์ทางด้านดัชนีชี้วัดความคืบหน้า การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR) ของบริษัทจดทะเบียนไว้ด้วย

ทั้งนี้ การประเมิน CG RATING และ ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR ดังกล่าว กำหนดสัญลักษณ์และความหมาย ดังนี้

CORPORATE GOVERNANCE RATING

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90-100		ดีเลิศ (EXCELLENT)
80-89		ดีมาก (VERY GOOD)
70-79		ดี (GOOD)
60-69		ดีพอใช้ (SATISFACTORY)
50-59		ผ่าน (PASS)
ต่ำกว่า 50	-	-

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

ระดับ	ความหมาย
ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)	บริษัทได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติในการต่อต้านทุจริต (COLLECTIVE ACTION COALITION) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
ประกาศเจตนารมณ์ (DECLARED)	บริษัทได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วม CAC
ไม่เปิดเผย (NON-DISCLOSURE) หรือ ไม่มั่นนโยบาย (NON-COMMITTED)	บริษัทไม่ได้ประกาศเจตนารมณ์เป็นแนวร่วม CAC หรือไม่มั่นนโยบายในเรื่องนี้

การจัดอันดับดังกล่าวเป็นผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏเท่านั้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง การเปิดเผยข้อมูลนี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด