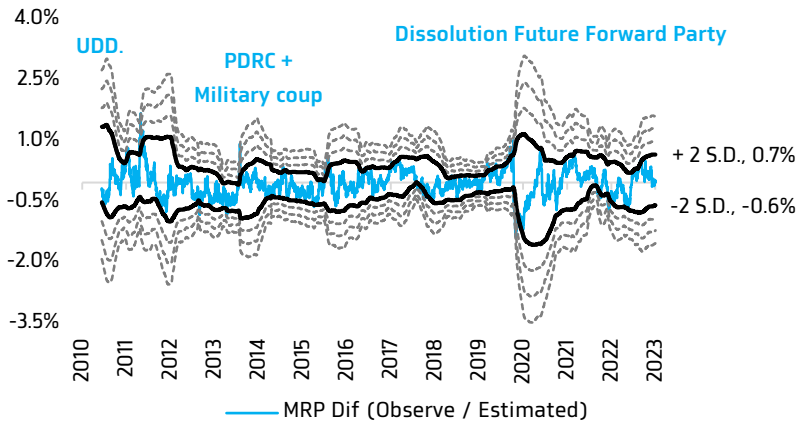


Chart of the Day

เตรียมพร้อมก่อนลุ้นผลโหวตนายกรัฐมนตรื

ความเสี่ยงการเมือง Vs ประมาณการดัชนีฯ กรณีต่าง ๆ

| Political risk premium | Market risk premium | Earnings yield | SET Target |
|------------------------|---------------------|----------------|------------|
| +2 S.D.                | 3.90%               | 6.42%          | 1,709      |
| +1 S.D.                | 4.19%               | 6.71%          | 1,636      |
| 0 S.D.                 | 4.39%               | 6.91%          | 1,589      |
| -2 S.D.                | 5.05%               | 7.57%          | 1,450      |
| -5 S.D.                | 5.91%               | 8.43%          | 1,302      |



Source: KTX Strategy Team

Today's dominant ideas

**ทางเทคนิค** คาด SET Index เคลื่อนไหวออกด้านข้าง เพื่อรอลุ้นผลโหวตนายกรัฐมนตรื แนวรับ 1,492/1,485 จุด แนวต้าน 1,505/1,520 จุด ทั้งนี้สัญญาณทางเทคนิคยังไม่ยืนยันว่าเป็นทิศทางขาขึ้น โดยสัญญาณ Buy Signal รอบใหม่จะเกิดขึ้นต่อเมื่อดัชนีฯ สามารถยืนเหนือระดับ 1,520 จุด เพื่อสร้างรูปแบบ Up Channel ไปทดสอบแนวต้าน 1,570 จุด

**ปัจจัยทางเศรษฐกิจวันนี้ มีจำนวนน้อยและไม่มีนัยมากนักต่อตลาด** โดยตัวเลขที่น่าสนใจ คือ ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของ EU ผ่าน ZEW Economic Sentiment Index เดือน ก.ค. (Consensus คาดแยกลงเป็น -17 เทียบกับเดือน มิ.ย. ที่ -10) สะท้อนความเสี่ยงของการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในอียู ยังคงมีความเป็นไปได้สูง (Consensus คาด EU 2Q23E GDP เติบโต -0.1% QoQ เท่ากับ 1Q22) เป็นผลลบต่อหุ้นท่องเที่ยวไทย อาทิ MINT SHR ฯลฯ ส่วนแนวโน้มดอกเบี้ยเฟดจะให้ความสนใจต่อสุนทรพจน์ Fed St.Louis Bullard ซึ่งมีแนวโน้มที่จะสนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง (Hawkish) แต่คาดว่าจะมีผลกระทบต่อตลาดจำกัด เนื่องจากไม่มีสิทธิโหวตในการประชุมปีนี้

**ส่วนปัจจัยสำคัญที่ตลาดให้ความสนใจสูงสุด คือ ปัจจัยการเมือง** โดย 8 พรรคร่วมจะมีการนัดหารือกันวันนี้ ที่รัฐสภา เวลา 9.30 น.โดยจะมีการสอบถามถึงจำนวนเสียงสนับสนุนของส.ว. ที่แกนนำพรรคก้าวไกลยืนยันยืนยันเสมอว่ามีจำนวนเพียงพอ (ปัจจัยบวก ซึ่งจะเป็น Positive Surprise คือ คุณพิธา จากพรรคก้าวไกล สามารถได้รับเสียงสนับสนุนเกินกึ่งหนึ่งในการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรื วันที่ 13 ก.ค. ส่วนปัจจัยลบ คือ การกึ่งวลต่อความรุนแรงที่อาจเกิดขึ้น โดยเฉพาะจากผู้สนับสนุนพรรคก้าวไกล เพื่อกดดัน ส.ว. และส.ส. อื่น ๆ ให้มาสนับสนุนคุณพิธา ให้เป็นนายกรัฐมนตรื ในการโหวตครั้งต่อไป) ทั้งนี้ เราคาดว่า ผลการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรื ที่จะเกิดขึ้นวันพฤหัสบดีที่ 13 ก.ค. จะมีการเสนอชื่อให้สภาฯ พิจารณาเพียงคนเดียว คือ นายพิธา ลิ้มเจริญกุล โดยมี 8 พรรคร่วม จำนวน 312 เสียงสนับสนุน ส่วนอดีตพรรคร่วมรัฐบาล คาดว่าจะไม่เสนอคู่แข่งในการโหวตครั้งนี้ ขณะที่ผลการโหวต (อิงจากกระแสตลาดในปัจจุบัน) มีแนวโน้มที่คุณพิธา จะไม่สามารถได้รับคะแนนสนับสนุนเกินกึ่งหนึ่งของรัฐสภา (>376 เสียง จากทั้งหมด 750 เสียง) ภายใต้กระแสสนับสนุนของส.ว. ที่คาดว่าจะมีจำนวนไม่ถึง 64 เสียง และการส่งสัญญาณจาก ส.ส. ต่างพรรค อาทิ พรรคภูมิใจไทย ฯลฯ ซึ่งส่วนใหญ่ประกาศไม่สนับสนุน นายทช. ที่มีการแก้ไขมาตรา 112 รวมถึง การกำหนดวาระการประชุมรัฐสภา เพื่อพิจารณาเลือกนายกรัฐมนตรื ไว้ล่วงหน้าอีก 2 ครั้ง คาดว่าจะเป็นวันที่ 19 ก.ค. และอีกครั้งหนึ่งในสัปดาห์ต่อไป ส่วนผลกระทบต่อดัชนีฯ เราประเมินดัชนีฯ เหมาะสมอยู่ที่ 1,589 จุด ส่วนกรณี Worst Case Scenario ดัชนีฯ จะมีขาลงไปที่ 1,450 จุด (ดูรูปที่ 1) โดยหุ้นอิงนโยบายรัฐ เช่น กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง กลุ่มสาธารณูปโภค ฯลฯ มีแนวโน้มได้รับผลกระทบสูงสุด หากมีการเปลี่ยนแปลงในเชิงบวกหรือลบ

**กลยุทธ์ลงทุน** แนะนำ หุ้นกลุ่มธนาคาร อาทิ TTB SCB บนคาดการณ์ผลการดำเนินงาน 2Q23E จะเติบโตดีขึ้น YoY, QoQ และแนะนำ WHA จากการเป็นหุ้นกลุ่มปลอดภัย ไม่มีความเสี่ยงเชิงลบต่อปัจจัยพื้นฐานมากนัก แม้จะมีความเสี่ยงด้านการเมือง

## Strategic daily picks

**WHA ปีถ 4.66 บาท/แนวรับ 4.54 บาท แนวต้าน 4.80 บาท**

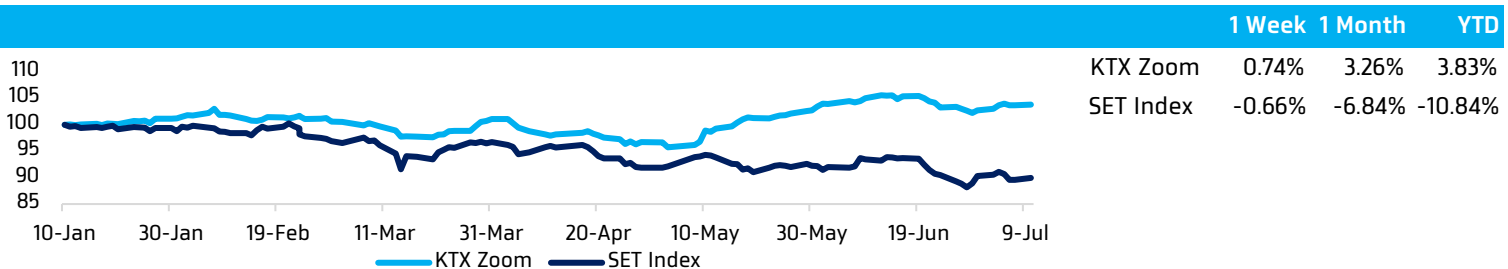
คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 981 ล้านบาท เติบโต YoY ตามการลงทุนที่มากขึ้น ผสานภาคการผลิตที่ขยายตัว โดยปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับลูกค้ารายหนึ่งที่มีความต้องการที่ดินในไทยขนาด 500-600 ไร่ โดยคาดว่าจะเห็นความชัดเจนในช่วง 2H23 ทั้งนี้ บริษัทวางเป้าหมายรายได้จากธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมปี 2023 ที่ 1.75 พันไร่ (ในประเทศ 1.2 พันไร่ และเวียดนาม 550 ไร่) และตั้งเป้าหมายรายได้รวมในช่วง 5 ปีข้างหน้า (ปี 2023-27) ที่ 1 แสนล้านบาท เติบโตกว่า 1.4 เท่าตัว และคงเป้ารักษาอัตรากำไร EBITDA ที่ 40% ขณะเดียวกัน Consensus ประมาณการกำไรปี 2023 ที่ 4.12 พันล้านบาท (+1.8% YoY)

**TTB ปีถ 1.54 บาท/แนวรับ 1.49 บาท แนวต้าน 1.64 บาท**

คาดการณ์กำไรสุทธิใน 2Q23 ที่ 4.31 พันล้านบาท (+25% YoY) และคาดการณ์ได้ดอกเบี้ยสุทธิเติบโตได้เล็กน้อย QoQ เป็นผลบวกจาก NIM ปรับตัวขึ้นตามดอกเบี้ยลอยตัว แต่อาจไม่มากเท่ากับธนาคารขนาดใหญ่ เนื่องจากธนาคารมีสัดส่วนสินเชื่อเข้าซื้อที่เป็นดอกเบี้ยคงที่ราว 30% ทั้งนี้ Consensus ยังคงคาดการณ์รายได้ดอกเบี้ยในปี 2023 จะปรับตัวดีขึ้น ตาม NIM ที่ได้รับผลบวกจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยและกลยุทธ์ที่เน้นสินเชื่อในกลุ่ม High Yield มากขึ้น ดังนั้น Consensus จึงประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.63 หมื่นล้านบาท

**SCB ปีถ 108.50 บาท/แนวรับ 106.00 บาท แนวต้าน 112.50 บาท**

คาดการณ์ดำเนินงานจะแข็งแกร่งขึ้นทั้ง QoQ, YoY ใน 2Q23 จากอานิสงส์ของแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น ช่วยผลักดันให้ NIM ดีขึ้น ทอปรกับ Credit Cost จะเสถียรภาพขึ้น หลังตั้งสำรองมากแล้วใน 1Q23 นอกจากนี้ สินเชื่อเดือน พ.ค. 2023 เพิ่มขึ้น 1.1% MoM สูงสุดในกลุ่ม และคาดจะเพิ่มขึ้นได้ต่อไปในเดือน มิ.ย. 2023 แต่คาด NPL ในไตรมาสนี้อาจจะเพิ่มสูงขึ้นได้ จากไตรมาสก่อนที่ลดลงเหลือ 3.3% ทั้งนี้ Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 4.3 หมื่นล้านบาท +13% YoY จากการตั้งสำรองฯ ที่ลดลง และเริ่มรับรู้รายได้แบบเต็มปีจากธุรกิจใหม่

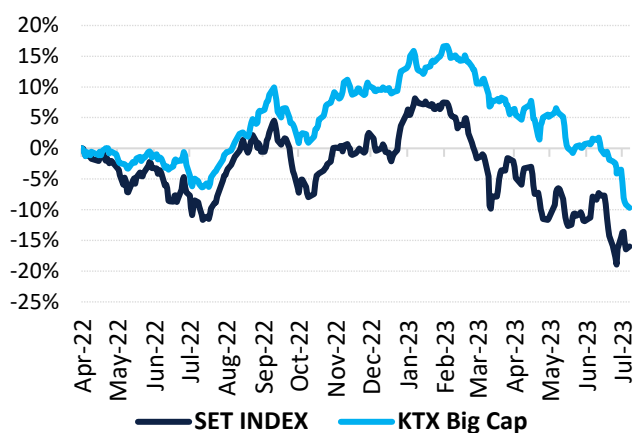
KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

| Stock  | Recommendation Date | Closing Price | Unrealized Gain/Loss | Recommendation |
|--------|---------------------|---------------|----------------------|----------------|
| KKP    | 6-Jul-23            | 59.25         | -1.66%               |                |
| TCAP   | 6-Jul-23            | 48.5          | 0.00%                |                |
| ADVANC | 7-Jul-23            | 214           | -0.47%               |                |
| INTUCH | 7-Jul-23            | 72.5          | 0.69%                |                |
| GULF   | 7-Jul-23            | 45.5          | 0.00%                |                |
| AOT    | 10-Jul-23           | 70.75         | -0.70%               |                |
| BTS    | 10-Jul-23           | 7.6           | 0.66%                |                |
| BEM    | 10-Jul-23           | 8.3           | -0.60%               |                |

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



| In   | Out |
|------|-----|
| TRUE | -   |

## Portfolio Performance

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Gain/loss %                 | 2.5%   |
| Gain/loss relative to SET % | 6.3%   |
| YTD return                  | -11.7% |

## Stocks in portfolio

AAV, ADVANC, AMATA, AOT, BBL, BH, BTS, CPALL, MINT, PLANB, SCB, SJWD, TRUE, TTB, WHA

## Economic Calendar

| Country | Indicator                         | Previous | Consensus |
|---------|-----------------------------------|----------|-----------|
| EU      | ZEW Economic Sentiment Index July | -10      | -17       |
| DE      | ZEW Economic Sentiment Index July | -8.5     | -10.0     |
| DE      | Inflation Rate % YoY Final June   | 6.1%     | 6.4%      |

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

## World Market Summary

| Market                  | Last      | Change  | % Change |  |
|-------------------------|-----------|---------|----------|--|
| SET Index               | 1,496.89  | +6.38   | +0.43%   | <ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย ผันผวน ก่อนปิดบวก ด้วยมูลค่าการซื้อขายเบาบาง 3.40 หมื่นล้านบาท นำขึ้นโดยกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์, Health Care ก่อตั้ง 4 จากแรงซื้อเก็งกำไรในหุ้นรายตัวที่คาดมีผลประกอบการ 2Q23 ดี ขณะที่ยังรอผลโหวตเลือกนายกรัฐมนตรียของไทยวันที่ 13 ก.ค.</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก โดยมี 7 จาก 11 กลุ่มอุตสาหกรรมที่คำนวณดัชนี S&amp;P500 Index ปิดบวก นำโดยกลุ่มอุตสาหกรรม +1.39% กลุ่ม Health Care +0.8% หลังจากเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) 3 ราย ส่งสัญญาณว่าเฟดใกล้ยุติวงจรการดำเนินนโยบายคุมเข้มด้านการเงินแล้ว และการคาดหวังเชิงบวกต่อรายงานผลประกอบการ 2Q23 ของบริษัทจดทะเบียน ที่จะเริ่มทยอยประกาศตั้งแต่สัปดาห์นี้เป็นต้นไป</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปรับขึ้น หลังปรับลงในสัปดาห์ที่แล้วรุนแรงที่สุดในรอบ 4 เดือน ด้วยแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเดินทางและบันเทิง +1.3% รับการคาดหมายจีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม หลังวานนี้รายงาน PPI ต่ำสุดรอบ 7 เดือน</li> <li>ราคาน้ำมัน ปิดลบ ถูกกดดันจากการเกยท่าทำไร หลัง WTI พุ่งขึ้นแรง +4.6% ในสัปดาห์ที่แล้ว รวมถึงกังวลการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด จะกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน</li> <li>ราคาทองคำ ปิดลบเล็กน้อย เนื่องจากรอตัวเลข US CPI, PPI ในเดือน มิ.ย. เพื่อประเมินแนวโน้มเงินเฟ้อและทิศทางอัตราดอกเบี้ย</li> </ul> |
| SET50 Index             | 919.81    | +5.44   | 0.59%    |  |
| <b>US Markets</b>       |           |         |          |  |
| S&P500                  | 4,409.53  | +10.58  | +0.24%   |  |
| NASDAQ                  | 13,685.48 | +24.76  | +0.18%   |  |
| DJIA                    | 33,944.40 | +209.52 | +0.62%   |  |
| <b>European Markets</b> |           |         |          |  |
| FTSE 100                | 7,273.79  | +16.85  | +0.23%   |  |
| CAC40                   | 7,143.69  | +31.81  | +0.45%   |  |
| DAX                     | 15,673.16 | +69.76  | +0.45%   |  |
| <b>Commodities</b>      |           |         |          |  |
| NYMEX (USD/bbl)         | 72.99     | -0.87   | -1.18%   |  |
| Brent (USD/bbl)         | 77.69     | -0.78   | -0.99%   |  |
| Gold (USD/Ounce)        | 1,931.00  | -1.50   | -0.08%   |  |
| BDI (Index)             | 1,024.00  | +15.00  | +1.49%   |  |
| <b>FX</b>               |           |         |          |  |
| U.S. Dollar Index       | 101.97    | -0.30   | -0.29%   |  |
| USD/THB                 | 35.13     | 0.00    | +0.01%   |  |

## Value by Investor type

| Net Value             | Equity Market (Btmn) |        |          | Futures Market (SET50 Index) (Contracts) |         |          | Bond Market (Btmn) |         |           |
|-----------------------|----------------------|--------|----------|--|---------|----------|--------------------|---------|-----------|
|                       | Daily                | MTD    | YTD      | Daily                                    | MTD     | YTD      | Daily              | MTD     | YTD       |
| ต่างประเทศ            | -193                 | -8,204 | -115,343 | 5,480                                    | 8,323   | -184,555 | -3,416             | 12,021  | 34,505    |
| สถาบัน                | 1,328                | 3,764  | 43,097   | 2,694                                    | 13,281  | 56,561   | 9,872              | 121,562 | 2,473,656 |
| รายย่อย               | -677                 | 4,004  | 79,180   | -8,174                                   | -21,604 | 127,994  | 1,856              | 10,040  | 217,181   |
| บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ | -458                 | 436    | -6,934   |  |         |          |                    |         |           |

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

## หมายเหตุ:

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