

Chart of the Day

จับตา ผลประชุม ECB / ยอดค้าปลีกและดัชนีผู้ผลิตสหรัฐฯ

Figure 1: คาดการณ์ผลประชุม ECB Meeting หลังจาก EU CPI ปรับลดลงต่อเนื่อง แต่ยังคงสูงกว่าเป้าหมาย

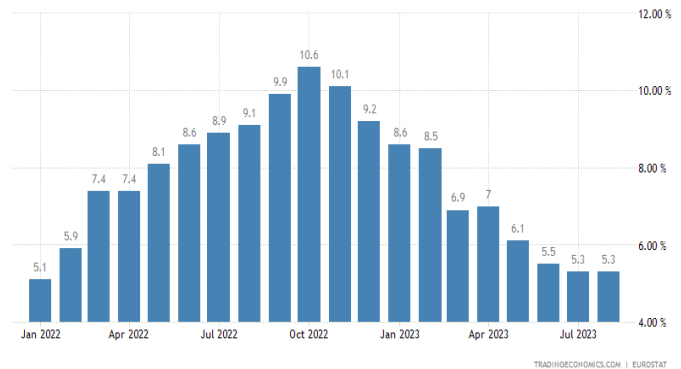
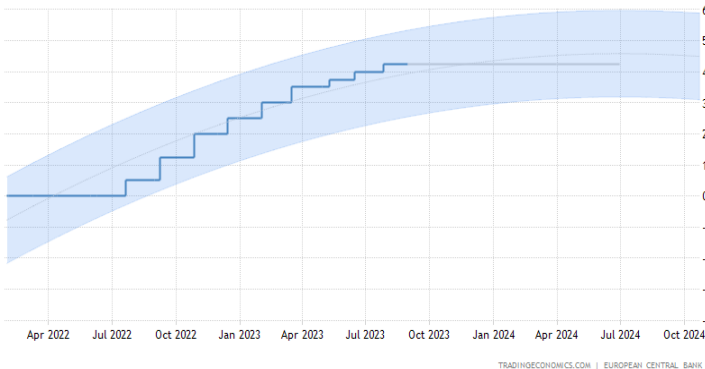
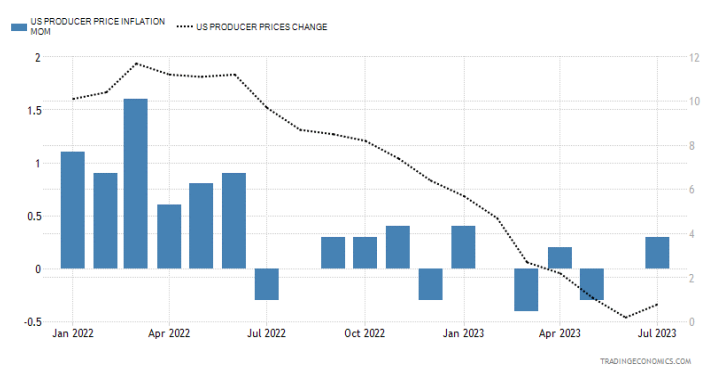
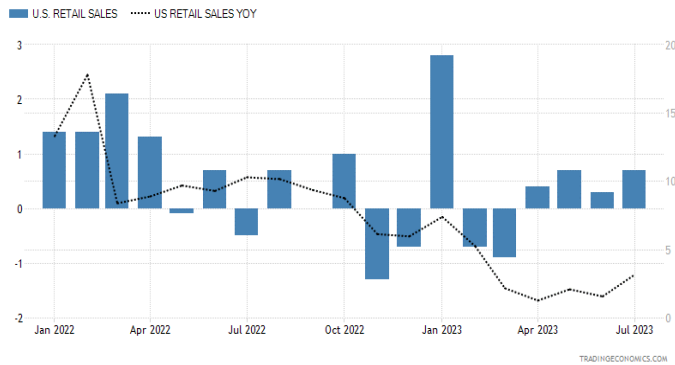


Figure 2: ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ (% Chg รายเดือน LHS)

Figure 3: ดัชนีผู้ผลิตสหรัฐฯ (% Chg รายเดือน LHS)



Sources: Trading Economics, KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index อ่อนตัว แนวรับ 1,529 จุด (เปิด Gap ไว้เมื่อวันที่ 22 ส.ค.)/1,515 จุด แนวต้าน 1,540/1,545 จุด อิงรูปแบบดัชนีฯ ที่ยังคงอยู่ในทิศทางขาลงไปที่แนวรับ 1,506 จุด และมีสัญญาณยืนยันจากดัชนีฯ วานนี้หลุดทะลุแนวรับสำคัญ 1,540 จุด ลงมา

ประเด็นวันนี้ ไฮไลต์อยู่ที่ **ผลประชุม ECB Meeting** แมตลาดคาดว่าคณะกรรมการ ECB อาจคงดอกเบี้ยนโยบายเป็นครั้งแรก หลังปรับขึ้นต่อเนื่อง 9 ครั้งติดต่อกัน (Figure 1) เนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ผ่านมา ส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจ EU มีความเสี่ยงเกิดภาวะ Stagflation (เศรษฐกิจเติบโตต่ำ แต่เงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง) และอัตราเงินเฟ้อกลับมาอยู่ในทิศทางขาลงแล้ว อย่างไรก็ตาม หลายสถาบัน อาทิ Bloomberg, Krungthai COMPASS คาดว่ามีความเป็นไปได้สูงที่ ECB Meeting ครั้งนี้อาจจะมีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง +0.25% (โอกาส 40%) เช่นกัน เนื่องจากระดับเงินเฟ้อ EU ปัจจุบัน 5.3% YoY ในเดือน ก.ค. ยังคงสูงกว่ามากเมื่อเทียบกับกรอบเป้าหมายของ EU ที่ 2% ทั้งนี้ ตลาดจะให้ความสนใจในรายงานหลังประชุม เพราะอาจมีการส่งสัญญาณชะลอปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งแรก

ส่วนปัจจัยอื่น ๆ จับตา **US รายงานดัชนีผู้ผลิตเดือน ส.ค.** (Figure 3) (Consensus คาด +0.4% MoM, +1.2% YoY สูงขึ้นเมื่อเทียบกับเดือน ก.ค. +0.3% MoM, +0.8% YoY) จากการปรับขึ้นของหมวดพลังงาน และ **รายงานยอดค้าปลีกเดือน ส.ค.** (Figure 2) (Consensus คาด +0.2% MoM, +2.9% YoY ลดลงเมื่อเทียบกับเดือน ก.ค. +0.7% MoM, +3.2% YoY) โดยเฉพาะยอดค้าปลีกเดือน ต.ค. มีแนวโน้มปรับลดลง เพราะคาดว่า 20% ของประชาชนสหรัฐฯ ต้องกลับมาจ่ายหนี้กู้ยืมเพื่อการศึกษาเป็นครั้งแรก หลังรัฐบาลช่วยสนับสนุนตลอดในช่วงที่ผ่านมา เราคาดว่าเม็ดเงินพุ่งแรงขึ้น แต่หากสัญญาณเศรษฐกิจเริ่มชะลอตัวชัดเจน จะทำให้เฟดมีโอกาสน้อยลงที่จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน พ.ค.

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ หุ้นที่มีประเด็นบวก ได้แก่ ADVANC (หุ้นปลอดภัยและปันผลต่อเนื่อง) AMATA (รับผลบวกจาก Tech War) EKH (รับผลบวกจากจำนวนนักท่องเที่ยวจีน)

ณอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย, no. 14501
02-624-6244
Thanomsaks@krungthaispring.com

ณัฐวุฒิ จันทนะจุลพงษ์, no. 049170
02-624-6270
Natthawut@krungthaispring.com

ปัทมรส ลือชาเกียรติศักดิ์, Assistant Strategist
02-624-6243
PannathonL@krungthaispring.com

Strategic daily picks

ADVANC ปิด 219.00 บาท/แนวรับ 212.00 บาท แนวต้าน 226.00 บาท

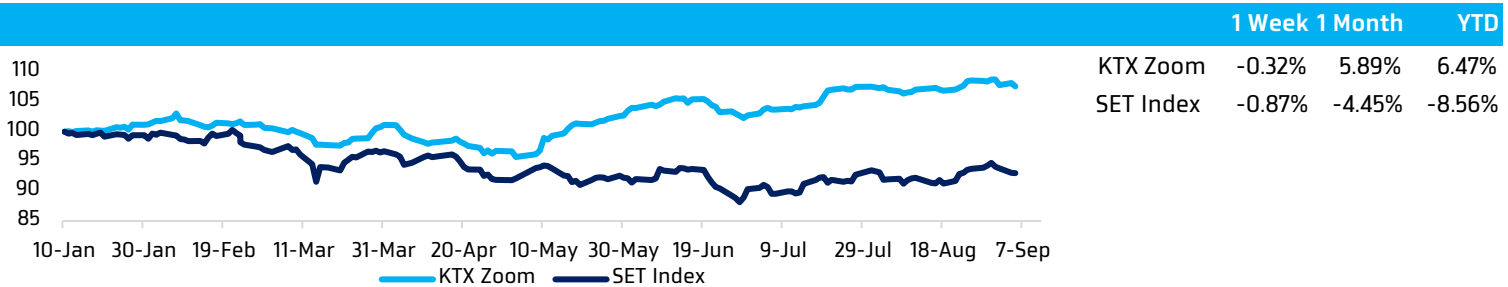
บริษัทย่อย AWN รับโอนใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่ 700MHz จาก NT แถบความกว้าง 2x5 MHz ไปจนถึงสิ้นสุดใบอนุญาต (31 มี.ค. 2036) โดยชำระค่าตอบแทน 14,866 ล้านบาท รวมถึงการชำระค่าใบอนุญาตรายปีส่วนที่เหลือแก่ กสทช. (ประมาณ 1.8 พันล้านบาท/ปี) ขณะที่ ADVANC จะได้รับค่าบริการโรมมิ่ง และค่าเช่าใช้อุปกรณ์ สำหรับการจัดสร้างโครงข่ายบนคลื่นความถี่ 700MHz จำนวน 13,500 สถานีให้ NT ทั้งนี้ KTX ประเมินมูลค่าพื้นฐาน 12 เดือนข้างหน้าที่ 236 บาท จึงอัตราผลตอบแทนคาดหวัง 4.4%

AMATA ปิด 26.25 บาท/แนวรับ 24.80 บาท แนวต้าน 28.00 บาท

AMATA อยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมที่จะนำบริษัท อมตะ สแตรกเทจิก โฮลดิ้ง 1 จำกัด (Spin Co.) เข้าจดทะเบียนใน SET ในปี 2024 โดยภายหลังจากการปรับโครงสร้างแล้วเสร็จ จะเสนอขายหุ้น IPO คิดเป็นสัดส่วนไม่เกิน 30% ของทุนชำระแล้วของ Spin Co ส่วนภาพรวมผลการดำเนินงาน 2H23 คาดว่าการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินจะดีขึ้น โดยบริษัทจะทยอยรับรู้รายได้จากยอดขายที่ดินรอโอนในมือ (Backlog) อย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้น 2Q23 มี Backlog รวมมูลค่า 7.99 พันล้านบาท ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 434 ล้านบาท และ 2.0 พันล้านบาท พร้อมประเมินมูลค่าเหมาะสมที่ 28.25 บาท

EKH ปิด 8.20 บาท/แนวรับ 7.95 บาท แนวต้าน 8.60 บาท

EKH เพชรธุรกิจศูนย์ผู้มีบุตรยาก (IVF) เติบโตขึ้นต่อเนื่อง โดยมีลูกค้าหลักจากจีน ที่เข้ามาใช้บริการและปัจจุบันมีคนใช้ต่างชาติให้ความสนใจเข้ามารับค่าปรึกษาแล้วกว่า 140 คู่ จากเป้าหมายถึงปี 300 คู่ ทำให้คาดว่าในช่วงที่เหลือของปี 2023 จะมีปริมาณเพิ่มขึ้น และคาดสัดส่วนรายได้จากรธุรกิจ IVF จะเพิ่มเป็น 13% จากก่อนหน้านี้ที่ 8% ส่วนเป่ารายได้รวมปี 23 คาดเติบโตไม่ต่ำกว่า 1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 8-10% จากปีก่อน และผลการดำเนินงาน 3Q23 คาดจะดีกว่าเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากการเข้าสู่ช่วง high season ของธุรกิจ Health Care ทำให้อัตราการเข้ารับรักษาและตรวจสุขภาพ รวมถึงอัตราการครองเตียงเกิน 100% จากการระบาดของหลายโรค ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 254.75 ล้านบาท และประเมินมูลค่าเหมาะสมที่ 9.59 บาท

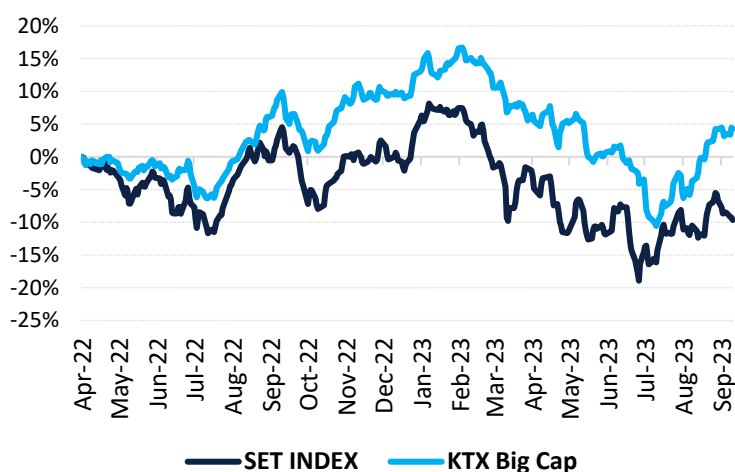
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
WHA	11-Sep-23	5.30	1.92%	
AOT	11-Sep-23	71.25	0.35%	
NER	11-Sep-23	4.76	-3.64%	
MC	12-Sep-23	13.60	-2.16%	
CPN	12-Sep-23	66.50	0.38%	
CPW	12-Sep-23	3.16	-5.95%	Cut losses
BDMS	13-Sep-23	27.25	0.00%	
ERW	13-Sep-23	5.50	-1.79%	
ICHI	13-Sep-23	16.10	-1.23%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

-

Out

STEC

Portfolio Performance

Gain/loss %	7.5%
Gain/loss relative to SET %	9.0%
YTD return	-5.5%

Stocks in portfolio

AAV, ADVANC, AMATA, AOT, AURA, BBL, BH, CENTEL, DELTA, ERW, HANA, KCE, MBK, MINT, PLANB, SCB, SJWD, TLI, TT, WHA

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
EA	ECB Interest rate decision (%)	4.25%	4.25%
US	PPI Aug (% MoM)	0.3%	0.4%
US	PPI Aug (% YoY)	0.8%	1.2%
US	Retail Sales Aug (% MoM)	0.7%	0.2%

¹ หุ้นแนะนำรายวันใน KTX Zoom จำนวนจำกัดผลตอบแทนสะสม (เฉพาะส่วนต่างราคาหุ้น) โดยกำหนดให้ราคาเปิดของหุ้นในวันคำแนะนำเป็นราคาต้นทุน และปิด position เมื่อครบ 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นแนะนำ เว้นแต่มีคำแนะนำใหม่ก่อนครบกำหนดลงทุน และ/หรือตัดขาดทุนทันที เมื่อผลตอบแทนติดลบ 5%

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,535.31	-10.19	-0.66%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปรับลง ตามตลาดหุ้นภูมิภาคเอเชีย ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 4.43 หมื่นล้านบาท นำลงโดยกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้าง -2.51% กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ -2.15% และกลุ่มบรรจุกินที่ -2.10% โดยนักลงทุนต่างชาติ เพื่อลดความเสี่ยงก่อนสหรัฐฯ รายงานตัวเลขเงินเฟ้อรวมถึงการร่วงลงของหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าและน้ำมัน จากมาตรการลดค่าไฟฟ้าและราคาน้ำมันดิบของรัฐบาลสหรัฐฯ ที่สูงกว่าคาด ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน โดย DJIA ปรับลดลง จากการร่วงลงของหุ้น 3M -5.7% และ Caterpillar -2% ส่วน S&P500 และ Nasdaq ปิดบวก จากแรงซื้อคืนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ราคาหุ้น Tesla Meta Microsoft Amazon ปรับขึ้นมากกว่า 1% หลังรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เพิ่มขึ้น 3.7% ในเดือน ส.ค. (สูงกว่าคาดเล็กน้อยที่ 3.6%) แต่ตลาดยังคงคาดหวังว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ย 5.25-5.50% ต่อไป ในการประชุมสัปดาห์หน้า ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ จากข้อมูลการผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซนเดือน ก.ค. ลดลง 1.1% (เทียบรายเดือน) และ 2.2% (เทียบรายปี) และกังวลต่อนโยบายดอกเบี้ยของ ECB Meeting (วันพฤหัสบดี) อาจกระทบต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ราคาน้ำมัน ปิดลบ จาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ สูงกว่าคาด โดยเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาร์เรล ในสัปดาห์ที่แล้ว (คาดลดลง 2 ล้านบาร์เรล) ราคาทองคำ ปิดลบ จาก US CPI เดือน ส.ค. ปรับเพิ่มขึ้น และการแข็งค่าของ USD
SET50 Index	941.24	-4.39	-0.46%	
US Markets				
S&P500	4,467.44	+5.54	+0.12%	
NASDAQ	13,813.59	+39.97	+0.29%	
DJIA	34,575.53	-70.46	-0.20%	
European Markets				
FTSE 100	7,525.99	-1.54	-0.02%	
CAC40	7,222.57	-30.31	-0.42%	
DAX	15,654.03	-61.50	-0.39%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	88.52	-0.32	-0.40%	
Brent (USD/bbl)	91.88	-0.18	-0.20%	
Gold (USD/Ounce)	1,932.50	-2.60	-0.13%	
BDI (Index)	1,290.00	+55.00	+4.45%	
FX				
U.S. Dollar Index	104.77	+0.06	+0.05%	
USD/THB	35.76	+0.09	+0.26%	

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	-1,510	-11,653	-146,851	-21,619	-79,311	-209,774	381	-10,305	8,182
สถาบัน	-0	-837	54,651	2,394	1,054	64,288	9,541	138,055	3,310,534
รายย่อย	1,220	10,649	90,950	19,225	78,257	145,486	292	18,274	296,382
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	290	1,842	1,250						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกค้าโปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG

มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI, HMPRO, SCAP

มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC

เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, MUD, NWR, PREB, AIMIRT, SAV, SAWAD