

รอด้านตลาดหุ้น

15 สิงหาคม 2566

สรุปภาวะตลาด 11 สิงหาคม 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง	YTD
1,535.16	1.75	0.11%		-8.57%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		61,828.06		

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)			
	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	6,778.5	5,281.7	1,496.75
	11%	9%	
Proprietary Trading	5,170.4	4,701.6	468.79
	8%	8%	
Foreign	29,496.1	29,845.6	-349.45
	48%	48%	
Retail	20,375.2	21,991.3	-1,616.09
	33%	36%	

5 อันดับหลักทรัพย์ที่มียอดซื้อขายสูงสุด			
หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
CPALL	61.50	1.75	4,790
KBANK	128.00	1.00	4,230
BANPU	9.35	-0.25	2,300
PTT	35.75	0.00	1,920
PTTEP	166.00	-0.50	1,800

การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม		
กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Food	11,270.75	1.43
Commerce	34,110.58	1.36
Auto	472.56	0.85
Electronics	12,701.60	0.62
Media	36.46	0.14
SET	1,535.16	0.11
Bank	406.59	0.05
Finance&Sec.	3,632.81	0.04
ICT	157.24	-0.17
Energy	22,330.22	-0.18
Petro	836.80	-0.25
Packaging	3,906.66	-0.86
Property	236.68	-1.73

ดัชนีต่างประเทศ			
	ปิด	1 วัน	YTD
DJIA	35,307.63	0.07	6.55
NASDAQ	13,788.33	1.05	32.75
FTSE	7,507.15	-0.23	-0.62
NIKKEI	32,473.65	0.84	26.27
HSKI	18,773.55	-1.58	-6.81
PCOMP (PH)	6,329.19	-1.20	-3.90
JCI (IN)	6,910.17	0.44	0.31
FBKMLCI (MY)	1,457.00	-0.01	-1.15
FSSTI (SP)	3,247.70	-1.41	0.06
Dubai (\$bb)	88.16	0.64	9.76
THB/USD	35.25	0.45	2.51
MLR (BBL)%	6.85		
BOT 1DRP%	2.25		
CPI (July)%	0.38		

What's in store ?

ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิกิจ ภิวรรณรัตน์

ได้เวลาเลือกข้าง

เข้าสู่สัปดาห์ที่ 3 เราคาด หดเวลาพัก โดยตลาด (ดัชนีฯ) ต้องเลือกข้าง และเราฟันธงไปในทางบวก คือ การขึ้นทดสอบ 1,550 และ 1,570 จุดตามลำดับ แนวรับรอบสัปดาห์ 1,520 จุด จะไม่ลงมาให้เห็น (ซึ่งตรงนี้ เราขอเผื่อใจไว้เป็นจุด เลิกเล่นรอบ สำหรับรอบนี้)

และเราคงเหตุผลที่เรามองเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นไทยให้ฟื้น คือ ความเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวของกำไรบริษัทจดทะเบียนเมื่อเทียบเป็นรายไตรมาส "2Q/66" ที่ดีขึ้น-ผ่านพ้นจุดต่ำสุด-มองต่อไปไตรมาสถัดไป 3Q/66 พร้อมจะส่งมอบกำไรที่เติบโต QoQ"

ซึ่งจากการประกาศผลการดำเนินงาน 2Q/66 ถึงวันศุกร์ที่ผ่านมา พบว่าจำนวน บจ.ไทยที่รายงานงบดีกว่าคาดมีจำนวน 36% (จากที่เราศึกษา) และ 41% รายงานงบตามคาด โดยพบเป็นส่วนน้อยเพียง 23% ที่รายงานงบแย่กว่าคาด ซึ่งเป็นสถิติที่ดีขึ้นเทียบกับ การรายงานงบการเงินตลอด 2 ไตรมาสที่ผ่านมา-พบแต่ความผิดหวังกว่า 30-40% (อ่านต่อหน้า 2)

หุ้นแนะนำวันนี้ : PTT NEX

วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

SET สร้างฐาน สู้โชนรับ เหนียวแน่น! (อ่านต่อหน้า 11)

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- ตัวเลขเศรษฐกิจโลก สัปดาห์นี้ คาดภาคส่งออกในหลายประเทศยังคงติดลบ แต่เริ่มลมน้อยลง
- ฤดูกาลประกาศงบการเงิน สัปดาห์สุดท้าย ที่สำคัญๆ เหลือ BCH CK SFLEX CPN CRC BGRIM BTS SJWD
- การเมืองในประเทศ: พรรคเพื่อไทย กำลังรวบรวมเสียงตั้งรัฐบาล
- การแทรกแซงค่าเงินเยน อาจส่งผลเยนแข็งค่าและลดบรรยากาศการเก็งกำไรหุ้นที่ได้านิสงค์จากเงินเยนที่กำลังอ่อนค่า (ความสามารถในการแข่งขันส่งออกของญี่ปุ่นลดลง ถ้าเงินแข็งค่า คาดส่งดีต่อหุ้นส่งออกไทย)

รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- Fundamental Portfolio** – เพิ่ม ERW
- Quantitative Strategy** – ดัชนี Composite Short-term ปรับตัวลงในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา

สรุปผลประกอบการที่ออกรายงานวันนี้

วันนี้เรามีรายงานผลประกอบการ 25 บริษัท แบ่งเป็น

(+) **Beat** หรือ กำไรหลักดีกว่าคาด 4 บริษัท ได้แก่ KCG BDMS NEX AAV

(0) **In line** หรือ กำไรหลักตามคาด 11 บริษัท ได้แก่ MINT CHG SIRI PSH IVL MEB HUMAN TBN IIG GUNKUL DITTO

(-) **Missed** หรือ กำไรหลักน้อยกว่าคาด 10 บริษัท ได้แก่ AOT CENTEL TPAC BTG CPF TVO BAM AH BEC AMATA

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

Earnings Announcement 2Q23, Analyst Meeting

Market Statistics Daily

(รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์, Short Sell, Warrants)

ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook

สรุปภาพตลาดวานนี้

สุดสัปดาห์ที่ผ่านมา SET Sideways แต่ไฮโลที่อยู่ที่หุ้นรายตัว ที่เล่นตามรายงานงบฯ โดยพบว่าหุ้นที่งบบฯ ออกมาดีกว่าคาด ตลาดกล้าเล่นต่อเช่นเคย อย่าง CPALL JMT CBG MGC WHAUP PLANB และหุ้นที่ผิดคาดมากๆ ก็โดนถล่มต่อ อย่าง AWC IP BANPU แต่ก็พบว่าบางกลุ่มที่งบบฯ แต่ตลาดมอง Bottom เล่นกลับสวนทางอย่างตระกูลเจ JMART SINGER SGC นอกจากนี้ บริษัทที่ยังไม่รายงานงบฯ แต่คาดว่ามีโอกาสดีกว่าคาดก็เล่นก่อนอย่าง DITTO NEX AAV

ในส่วนของหุ้นที่เคลื่อนไหวส่งอิทธิพลด้านบวกต่อ SET ได้แก่ CPALL DELTA MINT JMT CBG OSP M BEM JMART TTB ส่วนอิทธิพลด้านลบ เช่น AWC GULF BDMS TRUE

แนวโน้มตลาดวันนี้

ได้เวลาเลือกข้าง

ตลาดหุ้นไทย (ดัชนีฯ) เคลื่อนไหวในรอบที่เราคาดการณ์ มาตลอดช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา...

เข้าสู่สัปดาห์ที่ 3 เราคาด หมดเวลาพัก โดยตลาด (ดัชนีฯ) ต้องเลือกข้าง และเราฟันธงไปในทางบวก คือ การขึ้นทดสอบ 1,550 และ 1,570 จุดตามลำดับ แนวรับรอบสัปดาห์ 1,520 จุด จะไม่ลงมาให้เห็น (ซึ่งตรงนี้ เราขอเผื่อใจไว้ เป็นจุด เลิกเล่นรอบ สำหรับรอบนี้)

และเราคงเหตุผลที่เรามองเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นไทยให้ฟื้น คือ ความเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวของกำไรบริษัทจดทะเบียนเมื่อเทียบเป็นรายไตรมาส "2Q/66" ที่ดีขึ้นผ่านพ้นจุดต่ำสุด-มองต่อในไตรมาสถัดไป 3Q/66 พร้อมจะส่งมอบกำไรที่เติบโต QoQ"

ซึ่งจากการประกาศผลการดำเนินงาน 2Q/66 ถึงวันศุกร์ที่ผ่านมา พบว่าจำนวน บจ.ไทยที่รายงานงบดีกว่าคาด มีจำนวน 36% (จากที่เราศึกษา) และ 41% รายงานงบตามคาด โดยพบเป็นส่วนน้อยเพียง 23% ที่รายงานงบแย่กว่าคาด ซึ่งเป็นสถิติที่ดีขึ้นเทียบกับ การรายงานงบการเงินตลอด 2 ไตรมาสที่ผ่านมา-พบแต่ความผิดหวังกว่า 30-40%

และที่สำคัญ งบรอบนี้ เราเริ่มเห็นแรงซื้อหุ้นคืนหลังงบบออก ทั้งที่บางตัวงบแย่กว่าคาดมาก เช่น JMART SINGER ฯลฯ รวมถึงการปรับลดประมาณการและคำแนะนำลง เช่น MTC ซึ่งเป็นพฤติกรรมการเล่นที่แตกต่างจากการรายงานงบตลอด 2 ไตรมาสที่ผ่านมา นับว่าเป็นความหวังใหม่ และ หนุนความเป็นไปได้ของการฟื้นตัวของตลาด ตามที่เราประเมิน

กลยุทธ์การลงทุน






เราแนะนำ Buy on dips

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SET Index signal recovery พื้นตัวบริเวณแนวรับสำคัญ 1,520 จุด (week low) สำเร็จ! ขณะนี้ RSI จ่อทะลุเส้น signal line ส่วนเงื่อนไขสัญญาณปรับขึ้นของตลาด เริ่มเห็นภาพที่ชัดเจนมากขึ้น เช่น ดัชนีต้องฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง ไม่ควรปิดต่ำกว่าโซนรับ (low 1,515) ขอนี้ผ่าน สัปดาห์นี้แนะนำจับตารูปแบบ Convergence โมเมนต์ RSI cross signal line หากทะลุได้จะชี้จุดกลับตัวและโครงสร้างความแข็งแกร่งด้านราคา สรุป:แนวโน้มตลาดหุ้นฟื้นตัว! ส่วนแผนเทรดวันนี้ แนะนำกำไร EP2 ส่วน EP1 (ศุกร์ที่แล้ว) หุ้นบางตัวขึ้น บางตัวลง วางแผนแก้มืออย่างไร ติดตามรายละเอียด...

(อ่านต่อหน้า 11)

What to watch

-  ตัวเลขเศรษฐกิจโลก สัปดาห์นี้ คาดภาคส่งออกในหลายประเทศยังคงติดลบ แต่เริ่มลมน้อยลง
-  ฤดูกาลประกาศงบการเงิน สัปดาห์สุดท้าย ที่สำคัญๆ เหลือ BCH CK SFLEX CPN CRC BGRIM BTS DITTO SJWD
-  การเมืองในประเทศ: พรรคเพื่อไทย กำลังรวบรวมเสียงตั้งรัฐบาล
-  การแทรกแซงค่าเงินเยน อาจส่งผลเยนแข็งค่าและจุดบรยากาศการเก็งกำไรหุ้นที่ได้กำไรสูงจากเงินเยนที่กำลังอ่อนค่า (ความสามารถในการแข่งขันส่งออกของญี่ปุ่นลดลง ถ้าเงินแข็งค่า คาดส่งดีต่อหุ้นส่งออกไทย)
-  MSCI rebalancing (ใช้ราคาปิด 31 ส.ค., มีผล 1 ก.ย.)

MSCI Thailand: เข้า = TTB ออก = CBG, SAWAD

MSCI Thailand Small Cap: เข้า = CBG, COM7, ITC, PSG, SAWAD ออก = PTL, SINGER, S

หุ้นแนะนำวันนี้

PTT

กำไรออกมาดี และคาดเป็นหุ้นใหญ่ในตลาดขึ้นรอบนี้
(S 35.5 R 37 SL 34)

NEX

กำไรออกมาดีกว่าคาด แนวโน้มดีต่อใน 3Q23 และมี Upside การปรับประมาณการกำไร
(S 10 R 11.2 SL 9)

รายงานพื้นฐานวันนี้

Fundamental Portfolio

พอร์ตการลงทุน
เชิง
ปัจจัยพื้นฐาน

เพิ่ม ERW

เราลดค่าไร ถอด MINT ออก และลดค่าไร BH บางส่วน และปรับเพิ่ม ERW เข้าไปแทน โดยมองประเด็นบวกจาก 1) กำไร 2Q23 ออกมาดีแม้ Low season 2) แนวโน้ม 3Q23 แข็งแกร่งต่อเนื่องไปถึง 4Q23 ที่เป็น High season 3) เป็น Pure play ในกลุ่มท่องเที่ยว ที่ยังเห็นการเติบโตต่อเนื่อง 4) คาดเห็น Flow การปรับประมาณการกำไรจากตลาด 20%

สรุปผลตอบแทน YTD ของพอร์ตฯ อยู่ที่ +1.3% ดีกว่า SET ที่ -8.0% (ชนะตลาด 9.3%)

Quantitative Strategy

ดัชนี Composite Short-term ปรับตัวลงในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา

ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวผันผวนในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากความล่าช้าในการจัดตั้งรัฐบาลชุดบรรยากาการกองทุน เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยจะยังคงแกว่งตัวผันผวนในช่วงสองสัปดาห์ข้างหน้าเนื่องจากนักลงทุนยังคงจับตารอการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีถัดไป ดัชนี Composite Short-term ปรับตัวลงสู่ระดับ

ต่ำกว่า Mid-point เล็กน้อย เนื่องจากดัชนี Short-term Bull-to-Bear ที่ปรับตัวลงจากระดับกรอบบน ค่าความผันผวนของตลาดได้ปรับเพิ่มขึ้นจากระดับที่ 11% ในสองสัปดาห์ก่อนหน้า สู่ระดับ 13% ในปัจจุบัน และคาดว่าความผันผวนจะค่อย ๆ ปรับตัวขึ้นในช่วงสัปดาห์ข้างหน้า เนื่องจากดัชนี Composite Short-term ที่อ่อนแอลง เราประเมินกรอบการแกว่งตัวของดัชนี SET ระหว่างวันที่ 15-28 ส.ค. ในกรอบ 1490-1580 จุด

สรุปผลประกอบการที่ออกรายงานวันนี้

วันนี้เรามีรายงานผลประกอบการ 25 บริษัท แบ่งเป็น

(+) **Beat** หรือ กำไรหลักดีกว่าคาด 4 บริษัท ได้แก่ KCG BDMS NEX AAV

(0) **In line** หรือ กำไรหลักตามคาด 11 บริษัท ได้แก่ MINT CHG SIRI PSH IVL MEB HUMAN TBN IIG GUNKUL DITTO

(-) **Missed** หรือ กำไรหลักน้อยกว่าคาด 10 บริษัท ได้แก่ AOT CENTEL TPAC BTG CPF TVO BAM AH BEC AMATA

Beat:

(+) **KCG** รายงานกำไรสุทธิหลัก 2Q23 ที่ 51 ล้านบาท กำไรหลักเพิ่มขึ้น 129% YoY ทรงตัว QoQ ดีกว่าที่เราและตลาดคาดราว 10% จากต้นทุนขายที่ต่ำกว่าคาด แนวโน้ม 3Q23 กำไรหลักจะเติบโต YoY และ QoQ จากยอดขายและ GM เรากำหนดเป้าหมาย ราคาเป้าหมาย 12 บาท

(+) **BDMS** รายงานกำไรสุทธิหลัก 2Q23 ที่ 3 พันล้านบาท กำไรหลักเติบโต 13% YoY แต่ลดลง 13% QoQ (ฐานสูง) สูงกว่าที่เราคาด 7% จากรายได้และ GM ดีกว่าคาด (แต่เป็นไปตามตลาดคาด) แนวโน้ม 3Q23 ขยายตัว YoY และ QoQ เป็นไปตามฤดูกาล เรากำหนดเป้าหมาย ราคาเป้าหมาย 32 บาท

(+) **NEX** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 353 ล้านบาท พลิกจากขาดทุน YoY และเพิ่มขึ้น 132% QoQ สูงกว่าที่เราคาด 28% จาก GM สูงกว่าคาดมาก แนวโน้มกำไร 3Q23 เติบโต YoY และ QoQ เรากำหนดเป้าหมาย ราคาเป้าหมาย 13.50 บาท ทั้งนี้ หากปรับประมาณการให้สะท้อน GM ที่เกิดขึ้นจริง จะมี Upside กว่า 50% แต่เรายังรอดูความชัดเจนและต่อเนื่องของ GM ที่จะเป็นไปได้ก่อน

(+) **AAV** รายงานขาดทุนสุทธิ 2Q23 ที่ 1.1 พันล้านบาท แต่มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 458 ล้านบาท พลิกจากขาดทุน YoY และเพิ่มขึ้น 946% QoQ กำไรหลักออกมาสูงกว่า 170% (และตลาดคาดว่าขาดทุนหลัก) เกิดจากค่าตัวเฉลี่ยมากกว่าคาด แนวโน้ม 3Q23 คาดกำไรหลักเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ ต่อ เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรหลักปี 2023 ขึ้น 67% ยังคงกำหนดเป้าหมาย ราคาเป้าหมาย 3.80 บาท

In line:

(0) **MINT** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 3.3 พันล้านบาท และกำไรสุทธิอยู่ที่ 3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 148% YoY และ Turnaround QoQ กำไรที่ออกมาดี เป็นไปตามที่เราและตลาดคาด แนวโน้ม 3Q23 เพิ่มขึ้น YoY แต่ลดลง QoQ ตามฤดูกาลของยุโรป เรากำหนดเป้าหมาย ราคาเป้าหมาย 42 บาท

(0) **SIRI** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 1,621 ล้านบาท กำไรสุทธิอยู่ที่ 1,219 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40% YoY และ 12% QoQ เป็นไปตามที่เราและตลาดคาด พร้อมประกาศจ่ายปันผล 0.10 บาท คิดเป็น Div. yields สูงถึง 5.5% (XD 28 ส.ค.) แนวโน้ม 3Q23 กำไรหลักเติบโต YoY และ QoQ เรากำหนดเป้าหมาย ราคาเป้าหมาย 2.30 บาท

(0) **CHG** รายงานกำไรสุทธิหลัก 2Q23 ที่ 206 ล้านบาท ลดลง 77% YoY และ 14% QoQ เป็นไปตามที่เราคาด แต่ต่ำกว่าตลาดคาด 10% พร้อมทั้งประกาศจ่ายปันผล 0.02 บาท คิดเป็น Div. yields 0.7% (ขึ้น XD 24 ส.ค.) แนวโน้มกำไร 3Q23 เพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ แต่ด้วยผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุด และราคาย่อตัวลงมาพอสมควร เราปรับเพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อ (จากถือ) คงราคาเป้าหมาย 3.60 บาท

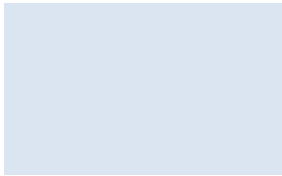
(0) **PSH** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 1,038 ล้านบาท หักรายการพิเศษส่วนใหญ่จากกำไร Share swap GEL กำไรหลักอยู่ที่ 524 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23% YoY แต่ลดลง 16% QoQ เป็นไปตามที่เราคาด แต่สูงกว่าตลาดคาด 5% พร้อมประกาศจ่ายปันผล 0.31 บาท คิดเป็น Div. yields สูงถึง 2.4% (XD 25 ส.ค.) แนวโน้ม 3Q23 คาดลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ เรายังคงแนะนำถือ

(0) **MEB** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 96 ล้านบาท เติบโต 18% YoY และ 11% QoQ ใกล้เคียงกับที่เราคาด แนวโน้มกำไร 3Q23 เพิ่มขึ้น YoY แต่ลดลง QoQ ตามฤดูกาล เรายังคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 37 บาท

- (0) **IVL** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 411 ล้านบาท และกำไรหลัก 1,959 ล้านบาท ลดลง 85% YoY และ 10% QoQ โกลด์เคียงกับที่เราคาด แนวโน้มกำไร 3Q23 ลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ เรายังคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 40 บาท
- (0) **HUMAN** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 92% YoY และ 14% QoQ กำไรที่ออกมาเติบโตแข็งแกร่งตามคาด เราประเมินว่ากำไรใน 3Q23 ของ HUMAN เติบโตทั้ง YoY และ QoQ ยังคงคำแนะนำซื้อ
- (0) **TBN** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% YoY แต่ลดลง 49% QoQ ตามปัจจัยด้านฤดูกาล กำไรที่ออกมาเป็นไปตามที่เราคาด เรามองว่ากำไรใน 2Q23 จะเป็นจุดต่ำสุดของปี โดยเราประเมินกำไร 3Q23 เติบโตแรงทั้ง YoY และ QoQ ยังคงคำแนะนำซื้อ
- (0) **IIG** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 54 ล้านบาท พลิกเป็นขาดทุน YoY และขาดทุนมากขึ้น 61% QoQ ขาดทุนที่ออกมาเป็นไปตามที่เราคาด เราประเมินผลประกอบการใน 3Q23 จะพลิกเป็นกำไร QoQ ยังคงคำแนะนำซื้อ กึ่งกำไร
- (0) **GUNKUL** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 452 ล้านบาท และกำไรหลักอยู่ที่ 396 ล้านบาท ลดลง 26% YoY และ 21% QoQ เป็นไปตามที่เราและตลาดคาด แนวโน้ม 3Q23 กำไรหลักลดลง YoY (หลังขายโรงไฟฟ้าลม) แต่เพิ่มขึ้น QoQ จากรายได้ เราคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.80 บาท
- (0) **DITTO** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47% และ 15% QoQ จากการเติบโตของทั้งรายได้และการขยายตัวของอัตรากำไรขั้นต้น โดยกำไรดีกว่าที่เราคาดเล็กน้อย เราเชื่อว่ากำไรใน 3Q23 จะเติบโตต่อเนื่อง YoY (ปรับตัวลง QoQ จากฐานที่สูงใน 2Q23) ยังคงคำแนะนำซื้อ

Missed:

- (-) **AOT** รายงานกำไรสุทธิงวด 3Q23 (เม.ย.-มิ.ย.) ที่ 3,156 ล้านบาท และกำไรหลักอยู่ที่ 3,253 ล้านบาท Turnaround YoY และเพิ่มขึ้น 69% QoQ ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด 11% และ 8% ตามลำดับ จากรายได้ต่ำกว่าคาด และค่าใช้จ่ายสูงกว่าคาด แนวโน้มกำไรงวด 4Q23 (ก.ค.-ก.ย.) เพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ ตามผู้โดยสารเพิ่ม เราปรับลดกำไรงวดปี 2023 ลง 11% สะท้อนกำไรที่ผิดคาด และราคาเป้าหมายลงเป็น 83 บาท ยังคงคำแนะนำซื้อ
- (-) **CENDEL** รายงานกำไรสุทธิ/หลัก 2Q23 ที่ 121 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 447% YoY แต่ลดลง 80% QoQ ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด 52% และ 50% ตามลำดับ เกิดจากต้นทุนค่าใช้จ่าย มากกว่าคาด (มีการขยายสัญญาเช่าระยะยาวที่เป็นข้อมูลใหม่สำหรับเรา) แนวโน้ม 3Q23 ดีขึ้น YoY และ ทรงตัว QoQ เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2023 ลง 14% และราคาเป้าหมายใหม่เป็น 56 บาท ยังคงคำแนะนำซื้อ (แต่ระยะสั้นราคาน่าจะสะท้อนด้านลบ จึงแนะนำ AOT MINT ERW มากกว่า)
- (-) **TPAC** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 114 ล้านบาท และกำไรหลักที่ 111 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 151% YoY แต่ลดลง 18% QoQ ต่ำกว่าที่เราคาด 21% จากยอดคาน้อยกว่าคาด แต่แนวโน้ม 3Q23 คาดกลับมาเติบโตทั้ง YoY และ QoQ จากอุปสงค์ทุกประเทศเพิ่มขึ้น เราคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 22 บาท
- (-) **BTG** รายงานขาดทุนสุทธิ 2Q23 ที่ 351 ล้านบาท และผลขาดทุนหลักที่ 268 ล้านบาท ผลขาดทุนหลักสูงกว่าที่คาด 7% จากเครดิตภาษีน้อยกว่าคาด แนวโน้ม 3Q23 ขาดทุนมากขึ้น QoQ (พลิกจากกำไร YoY) แม้ยังให้คำแนะนำซื้อ กึ่งกำไร แต่เรามองว่ายังไม่ต้องรีบ รอราคาหุ้นฟื้นตัวก่อน
- (-) **CPF** รายงานขาดทุนสุทธิ 2Q23 ที่ 792 ล้านบาท และผลขาดทุนหลักที่ 3.3 พันล้านบาท ผลขาดทุนหลักสูงกว่าที่คาด 19% จากค่าใช้จ่ายสูงกว่าที่คาด แนวโน้ม 3Q23 ขาดทุนมากขึ้น QoQ (พลิกจากกำไร YoY) แม้ยังให้คำแนะนำซื้อ กึ่งกำไร แต่เรามองว่ายังไม่ต้องรีบ รอราคาหุ้นฟื้นตัวก่อน
- (-) **TVO** รายงานขาดทุนสุทธิ 2Q23 ที่ 35 ล้านบาท และขาดทุนหลักที่ 73 ล้านบาท พลิกจากกำไร YoY แต่ขาดทุนน้อยลง 4% QoQ ผลขาดทุนสูงกว่าที่เราคาดที่กำไรหลัก 250 ล้านบาทมาก จาก GM ต่ำกว่าคาดมาก แนวโน้ม 3Q23 คาดเป็นกำไรหลัก (ดีขึ้น QoQ) แต่ลดลง YoY จากฐานสูง เราปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ลง 51% สะท้อน GM ใหม่ และราคาเป้าหมายใหม่เป็น 22.50 บาท ยังแนะนำถือ
- (-) **BAM** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 425 ล้านบาท ลดลง 49% YoY แต่เพิ่มขึ้น 60% QoQ ต่ำกว่าที่เราคาด 25% (แต่เป็นไปตามตลาดคาด) จากการตั้งสำรองที่มากกว่าคาด แนวโน้มกำไร 3Q23 คาดลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ ตามฤดูกาล เราปรับลดกำไร 2023 ลง 14% และราคาเป้าหมายใหม่เป็น 8 บาท พร้อมทั้งลดคำแนะนำเป็นขาย (เดิมถือ)
- (-) **AH** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 410 ล้านบาท และกำไรหลักที่ 299 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.5% YoY แต่ลดลง 50% QoQ ต่ำกว่าที่เราคาด 27% (แต่เป็นไปตามตลาดคาด) เกิดจากกำไร บ.ร่วม ต่ำคาด และภาษีเฉลี่ยสูงกว่าคาด แนวโน้ม 3Q23 กำไรเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ จากออเดอร์ใหม่ เรายังคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 45 บาท ทั้งนี้ บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผล 0.70 บาท คิดเป็น Div. yields 2.1% (ขึ้น XD 29 ส.ค.)
- (-) **BEC** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 75 ล้านบาท ลดลง 57% YoY แต่เพิ่มขึ้นจาก 4 ล้านบาทใน 1Q23 กำไรที่ออกมาต่ำกว่าที่เราและตลาดคาดเล็กน้อยจาก GM และ SG&A ที่แยกกว่าคาด เราประเมินกำไร 3Q23 ปรับตัวเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ ปรับคำแนะนำขึ้นจาก ถือ เป็น ซื้อ กึ่งกำไร ราคาเป้าหมาย 8.80
- (-) **AMATA** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 313 ล้านบาท และกำไรหลักอยู่ที่ 274 ล้านบาท ลดลง 54% YoY และ 47% QoQ ต่ำกว่าที่เราคาด 31% จากยอดโดนหักกว่าคาด (แต่เป็นไปตามตลาดคาด) ดังนั้น ใน 3Q23 คาดว่าจะเติบโตทั้ง YoY และ QoQ หนุนโดยยอดโอนที่เพิ่มขึ้นมาและเลื่อนจาก 1H23 เราคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 26.50 บาท



	หุ้นมีข่าว
JMART	นับตั้งแต่ไตรมาส 3/66 ทั้ง JMART และ SINGER จะพลิกกลับมามีกำไรแน่นอน เราได้ผ่านพ้นช่วงที่แย่สุดไปแล้ว บัดนี้กวาดเรียบร้อย ส่วนกำไรของ SINGER จะเป็นลักษณะค่อยๆ ฟื้นตัวขึ้นมา ไม่ได้กลับมามีกำไรแบบตาม เช่นเดียวกับ JMART เมื่อไม่มี SINGER เข้ามากดดันแล้ว จะกลับมามีกำไรแน่นอน โดยมี JMT, J-Mobile และ ทีน้อย เข้ามาหนุนรายได้และกำไรให้ JMART อย่างมีนัยสำคัญ ประธานเจ้าหน้าที่ JMART กล่าว (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
0	
JASIF	JAS สู้ทางตันจ่ายค่าเช่า JASIF ต่อไม่ไหว! หลังจบ Q2 ขาดทุน 794 ล้านบาท ขาดทุนต่อเนื่อง 5 ไตรมาส ล่าสุดกระแสเงินสดติดตัว ต้องกู้เงินเพิ่ม 300 ล้านบาท รายได้ 3BB ลดฮวบกว่า 8% ทำให้ไม่สามารถชำระค่าประกันรายได้และค่าเช่าหลักต่อไปได้ ลุ้น 23 ส.ค. ลงมติโหวตแก้ไขและต่ออายุสัญญา ค่าเช่าและยกเลิกค่าประกันรายได้กับ JASIF เพื่อผ่าทางตันและช่วยบริหารจัดการต้นทุนให้ JAS ส่วน JASIF จะมีกระแสสรายได้รวมตลอดสัญญาสูงกว่าเดิม 38.71% (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
0/-	
THCOM	พลอากาศโท ดร.ชนพันธ์ุ หรรษาเจริญ กรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) เปิดเผยว่า ตามที่กสทช. ชุดที่แล้วได้ออกประกาศหลักเกณฑ์และวิธีการอนุญาตให้ใช้ช่องสัญญาณดาวเทียมต่างชาติในการให้บริการในประเทศ หรือ Landing Right ดาวเทียมมาตั้งแต่วันที่ 19 ก.พ. 2563 และปัจจุบันเทคโนโลยีทางด้านดาวเทียมได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะการประยุกต์ใช้งานดาวเทียมวงโคจรต่ำ (Low Earth Orbit : LEO) และดาวเทียมวงโคจรไม่ประจำที่ (Non GEO) ที่ได้เข้ามามีบทบาทในกิจการสื่อสาร รวมทั้งรูปแบบการดำเนินธุรกิจด้านกิจการดาวเทียมได้เปลี่ยนไป (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
+/-	
SPP-Utilities	นักวิเคราะห์สายพลังงานเชื่อว่าโมเมนตัมขาขึ้นของราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปจะยังคงเห็นพัฒนาการเชิงบวกต่อไปอีกระยะหนึ่ง หลังจากที่ราคาล่วงหน้าของก๊าซธรรมชาติปรับตัวขึ้นแรงถึงเกือบ 40% เมื่อวันพุธที่ผ่านมา หลังจากรายงานข่าวเรื่องการนัดหยุดงานที่โรงผลิตก๊าซในออสเตรเลีย (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
-	
NEX	NEX ชูกำไร Q2/2566 โดด 352.50 ล้านบาท ทำสถิติสูงสุดรายไตรมาส ส่งมอบรถ 487 คัน แต่มาร์จินดีขึ้น ปรับไลน์การผลิตเป็นรถบรรทุกไฟฟ้าดีมานด์สูงสุดต้นทุน มั่นใจปีนี้รายได้ไม่ต่ำกว่า 2 หมื่นล้านบาท ลุยต่างประเทศ เวียดนาม สิงคโปร์ มาเลเซีย ตลาดอีวีเติบโตเร็ว ราคาน้ำมันแพง ค่าไฟถูกช่วยกระตุ้น ล้างขาดทุนสะสมเกลี้ยงแล้ว (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
CBG	CBG เล็งขายเบียร์ตุลาคม 2566 นี้ ซึ่งส่วนแบ่งการตลาดใหญ่ 2 แสนล้านบาท เริ่มรับรู้รายได้ผลิตขวด แพ็กเกจจิ้ง Q3 มั่นใจกระแสตอบรับดี หนุนงบครึ่งปีหลังเติบโต ด้านตลาดเวียดนามดีขึ้น คาดยอดขายทะลุ 20% ต้นทุนลด ดันมาร์จิ้น (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
BGRIM	BGRIM ประกาศรุกเทกโอเวอร์ต่อเนื่อง กำลังผลิตจะเพิ่มอีก 609 เมกะวัตต์ปีนี้ ขณะที่ผลงานไตรมาส 2 โดดเด่น กำไรฟื้นแรงแตะ 678 ล้านบาท เพิ่มพอร์ตลูกค้าอุตสาหกรรมอ้อ แจกปันผล 0.18 บาท (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	

ตัวเลขเศรษฐกิจ

		Previous	Consensus
MON	India Exports	-22% y-y	-7% y-y
	India CPI	4.8% y-y	6.5% y-y
TUE	US Retail sales	0.2% m-m	0.4% m-m
	Germany ZEW Exp	-14.7	NA
	Japan GDP 2Q	3.1% y-y	4.2% y-y
	Indonesia Exports	-21.2% y-y	-20.5% y-y
	China Industrial production	4.4% y-y	4.3% y-y
WED	US Housing starts	-8% m-m	0.4% m-m
	US Industrial production	-0.5% m-m	0.4% m-m
	EU GDP 2Q	0.3% q-q	NA
	New Zealand RBNZ policy meeting	5.5%	5.5%
THU	Japan Exports	1.5% y-y	-1.7% y-y
	Philippines BSP policy meeting	6.25%	6.25%
FRI	Japan CPI core	3.3% y-y	3.2% y-y
	Malaysia Exports	-14.1% y-y	-9.7% y-y
	Malaysia GDP	5.6% y-y	3.5% y-y

วิกิจ ธีรวรรณรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

มนต์ 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	10.90	-5.79%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	9.87	-11.80%	
KBANK	12/06/2023	132.50	136.53	128.00	-3.40%	ถือ
BBL	26/06/2023	163.50	175.00	173.50	6.12%	ถือ
GULF	03/07/2023	46.75	50.25	48.50	3.74%	ถือ
PTT	06/07/2023	33.75	35.75	35.75	5.93%	ถือ
SCB	11/07/2023	109.50	113.50	113.00	3.20%	ถือ
SCGP	12/07/2023	36.50	40.50	39.00	6.85%	ถือ
SFLEX	12/07/2023	4.14	4.50	3.72	-10.14%	ถือ
CBG	14/07/2023	68.25	76.00	74.75	9.52%	ถือ
STEC	18/07/2023	9.80	11.30	10.70	9.18%	ถือ
CHAYO	20/07/2023	7.05	7.50	7.45	5.67%	ถือ
TPAC	26/07/2023	17.30	18.40	18.00	4.05%	ถือ
ADVANC	27/07/2023	223.00	228.00	221.00	-0.90%	ถือ
CK	03/08/2023	21.50	22.20	22.00	2.33%	ถือ
SPRC	07/08/2023	9.05	9.65	9.40	3.87%	ถือ
CIVIL	08/08/2023	2.20	2.26	2.08	-5.45%	ถือ
BH	10/08/2023	239.00	250.00	245.00	2.51%	ถือ
PROUD	11/08/2023	2.08	2.12	2.02	-2.88%	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 | 15 สิงหาคม 2566

SET Index ปิด 1,535.16 (+0.11%) มูลค่าการซื้อขาย 6.1 หมื่นล้านบาท

SET สร้างฐาน สู้เซินรับ เหนียวแน่น!



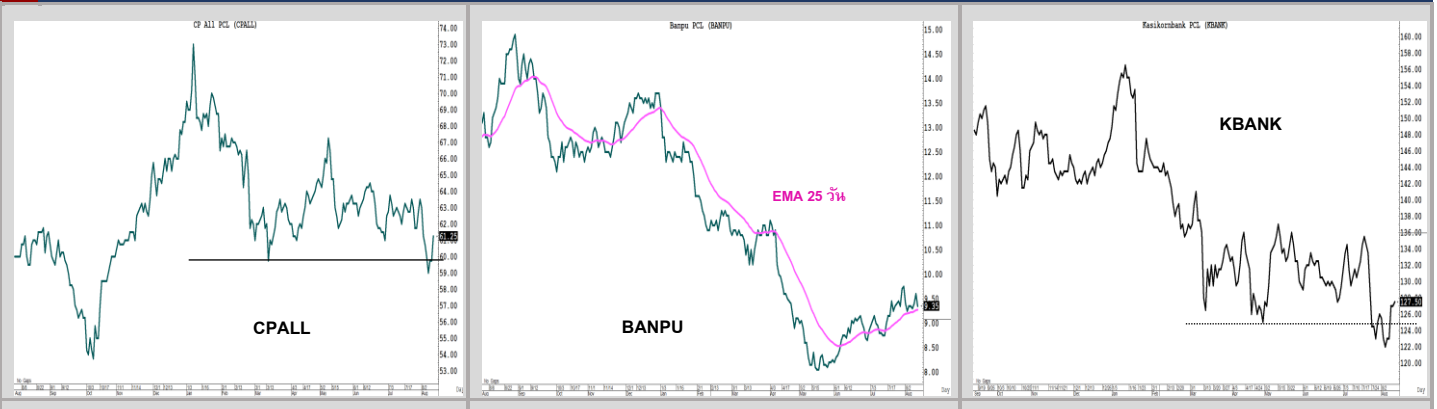
SET Index รับ 1,527 จุด ต้าน 1,540 จุด

แนวโน้ม SET ไชนรับ...สู้ได้!



เล่าด้วยภาพ SET Index signal recovery พื้นตัวบริเวณแนวรับสำคัญ 1,520 จุด (week low) สำเร็จ! ขณะที่ RSI จ่อทะลุเส้น signal line ส่วนเงื่อนไขสัญญาณปรับขึ้นของตลาด เริ่มเห็นภาพที่ชัดเจนมากขึ้น เช่น ดัชนีต้องฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง ไม่ควรปิดต่ำกว่าไชนรับ (low 1,515) ขอนี้ผ่าน สัปดาห์นี้แนะจับตารูปแบบ Convergence โมเมนต์ RSI cross signal line หากทะลุได้จะชี้จุดกลับตัวและโครงสร้างความแข็งแกร่งด้านราคา สรุป:แนวโน้มตลาดฟื้นตัวส่วนแผนเทรดวันนี้ แนะนำเก็งกำไร EP2 ส่วน EP1 (ศุกร์ที่แล้ว) หุ่นบางตัวขึ้น บางตัวลง วางแผนแก้มืออย่างไร ติดตามรายละเอียดด้านล่างครับ

Stocks focus: CPALL & KBANK หลุด low แล้วรีบาวด์กลับ / BANPU สถานการณ์ไค้ซับซ้อน...ห้ามหลุดเส้น EMA 25 วัน 9.1



Technical follow up

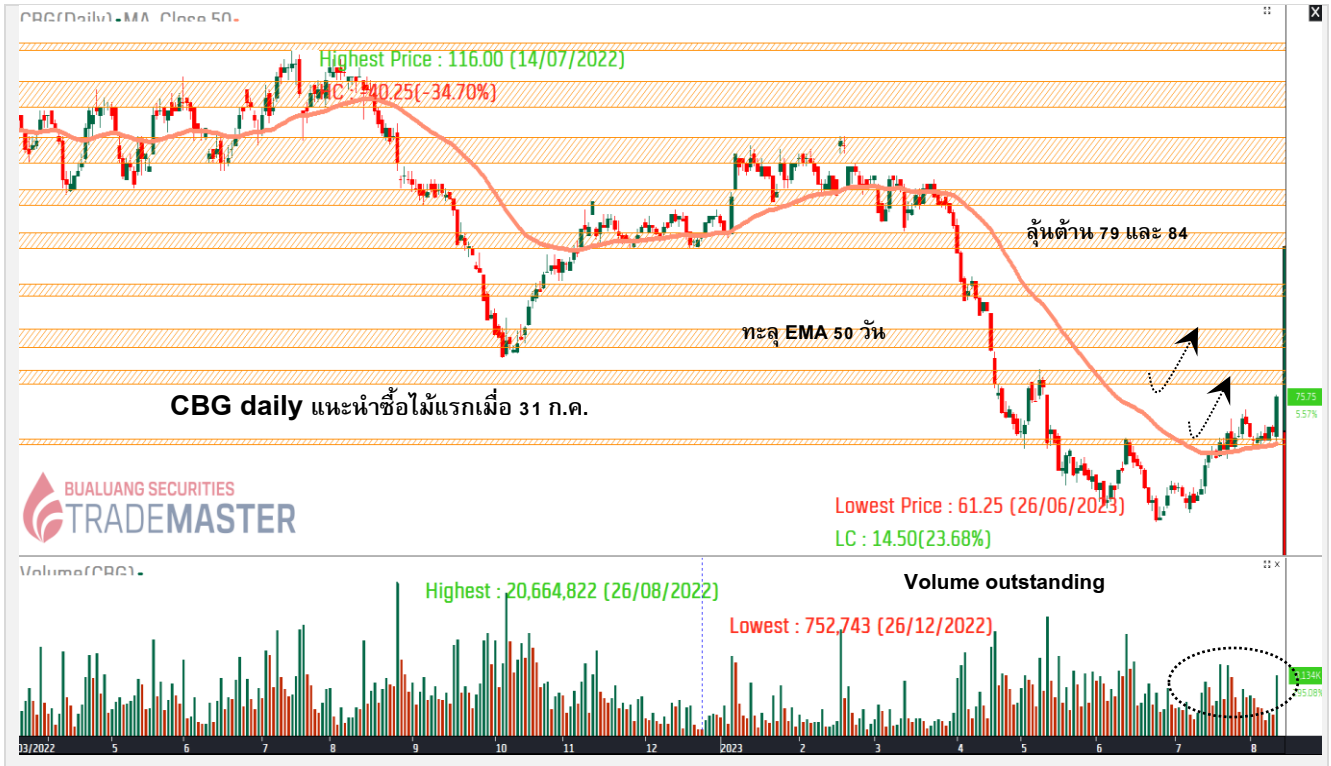
Stock	Recommend	Comment
CBG	ซื้อไม่แรก 31 ก.ย..	ทะลุ Week high & เส้น EMA 50 วัน หนุนด้วยวอลุ่มเพิ่มขึ้น.....และถือ run trend
GLOBAL	ซื้อไม่แรก 8 ส.ค.	ชนเส้น EMA 50 วัน 16.5 ลุ้นทะลุผ่าน แนะนำถือรอ
BANPU	แผนแก้มือ	ร่วง! ภายหลังจบ Q2/66 miss!....หากหลุดจุดคัท 9.1 แนะนำขายปิดความเสี่ยง
KCE	ซื้อไม่แรก 11 ส.ค.	Wind of change ลมเปลี่ยนเป็นทิศ...ทะลุ EMA 200 วัน...ขาขึ้นรอบใหม่
PTT	หุ้นแนะนำประจำเดือน	ทะลุweek high 35...สำเร็จ เข้าเงื่อนไขซื้อเพิ่ม (คาด interim dividend 2.8%)

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

แผนแก้มือ “BANPU”



CBG มาแรงแรงโค้ง ลุ้นด้านที่.....



Track with Technical:

“ค้นหาหุ้นซื้อเก็งกำไร....EP2”

แนะนำ “ซื้อเก็งกำไร”

มุมมอง

Divergence.....ทำงาน!

JMT (เจ เอ็ม ที เซ็กเวอร์ด)

แนวรับ 41-42

แนวต้าน 48/50

(Stop loss < 39)

คำแนะนำ

JMT ทะลุเส้น EMA 50 วัน ได้สำเร็จ! ขณะที่ RSI ส่งสัญญาณ Bullish divergence เดือดก่อน...แม้ยามาพร้อมมวลซื้อขยายเพิ่มขึ้นโดดเด่น แผนซื้อแก๊งกำไร โซนรับ 41-42 ต้าน 48 ถัดไป 50 เดือนไขปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่า low 39



แนะนำ "ซื้อแก๊งกำไร"

มุมมอง สามเหลี่ยมรอบเบรค.....ขึ้น

แนวรับ 26-27

แนวต้าน 34 และ 36

(Stop loss < 24.5)

คำแนะนำ

COM7 จ่อทะลุกรอบสามเหลี่ยม จับตาสัญญาณเปลี่ยนแนวโน้มเป็นขาขึ้นรอบใหญ่ ขณะที่ RSI & Volume หนุนภาวะกระทิง แผนซื้อแก๊งกำไร โซนรับ 26-27 ต้าน 34 และ 36 เดือนไขปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่าจุดคัทที่ 24.5



แนะนำ "ซื้อแก๊งกำไร"

มุมมอง Wind of change

แนวรับ 45

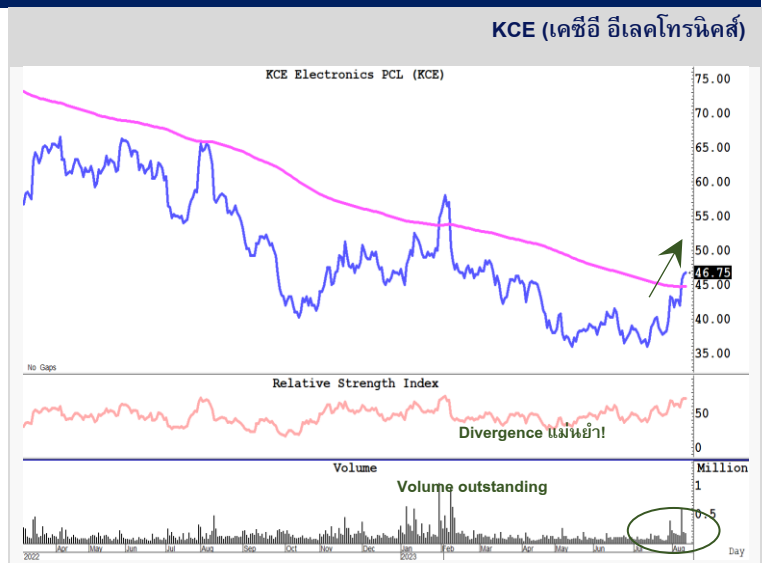
แนวต้าน 50/54

(Stop loss < 43)

คำแนะนำ

KCE wind of change ลมเปลี่ยนทิศเปลี่ยนเป็นขาขึ้นรอบใหม่ เดือนไขทะลุเส้น EMA 200 วัน พร้อมมวลซื้อเพิ่มสูงกว่าค่าเฉลี่ย ขณะที่ RSI divergence เดือดก่อน...แม้ยามา แผนแก๊งกำไร โซนรับ 45 ต้าน 50 และ 54 เดือนไขปิดความเสี่ยงห้ามลงต่ำกว่า low ที่ 43

Note: KCE แนะนำซื้อไม่แรกเมื่อ 11 ส.ค.



รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญประจำสัปดาห์

United States

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
15/08/2023	Retail Sales Advance MoM	Jul	0.4%	--	0.2%	--	93.0233
15/08/2023	Retail Sales Ex Auto MoM	Jul	0.4%	--	0.2%	--	65
15/08/2023	Retail Sales Ex Auto and Gas	Jul	0.4%	--	0.3%	--	รวมด้านตลาดหุ้น 12
15/08/2023	Retail Sales Control Group	Jul	0.5%	--	0.6%	--	23.2558

Japan									
Economic Releases									
Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance		
15/08/2023	GDP Annualized SA QoQ	2Q P	2.9%	--	2.7%	--	95.4023		
15/08/2023	GDP SA QoQ	2Q P	0.8%	--	0.7%	--	96.5517		
15/08/2023	GDP Nominal SA QoQ	2Q P	2.6%	--	2.0%	--	52.8736		
15/08/2023	GDP Deflator YoY	2Q P	3.8%	--	2.0%	--	86.2069		
15/08/2023	GDP Private Consumption QoQ	2Q P	0.0%	--	0.5%	--	11.4943		
15/08/2023	GDP Business Spending QoQ	2Q P	0.4%	--	1.4%	--	1.14943		
15/08/2023	Inventory Contribution % GDP	2Q P	-0.3%	--	0.4%	--	1.14943		

Sources: Bloomberg

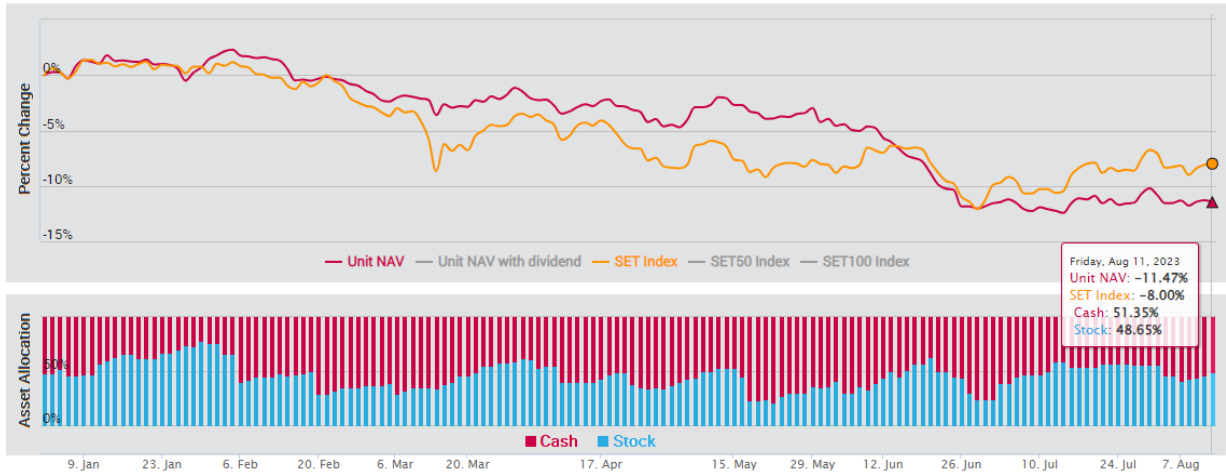
PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Daily

From: January 2023

To: August 2023

OK Reset



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

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์สินที่แนะนำ (สำหรับ Model Port - ระยะเวลาลงทุน 3-6 เดือน โดยคุณปรเมศร์ ทองบัว)

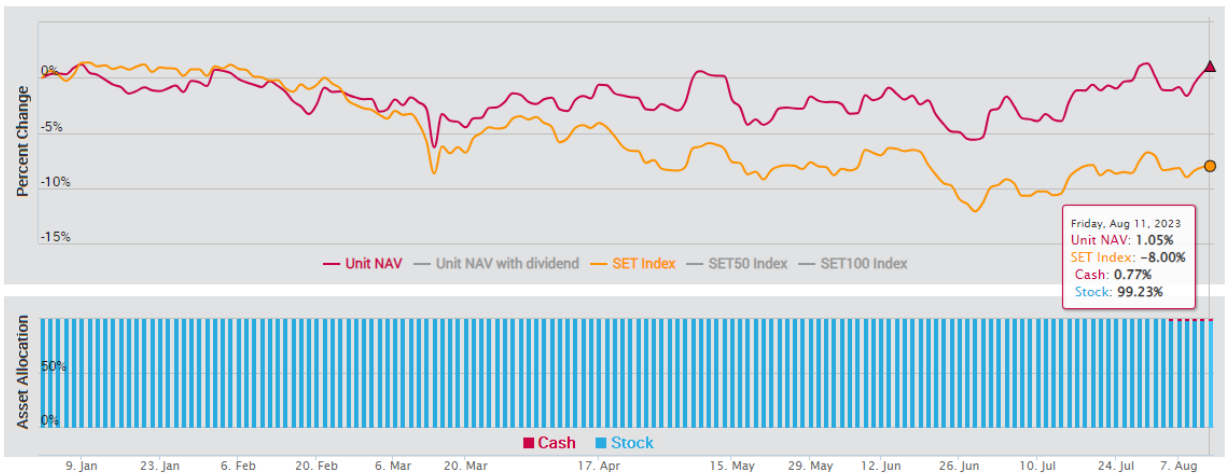
PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Port-Ob1

From: January 2023

To: August 2023

OK Reset



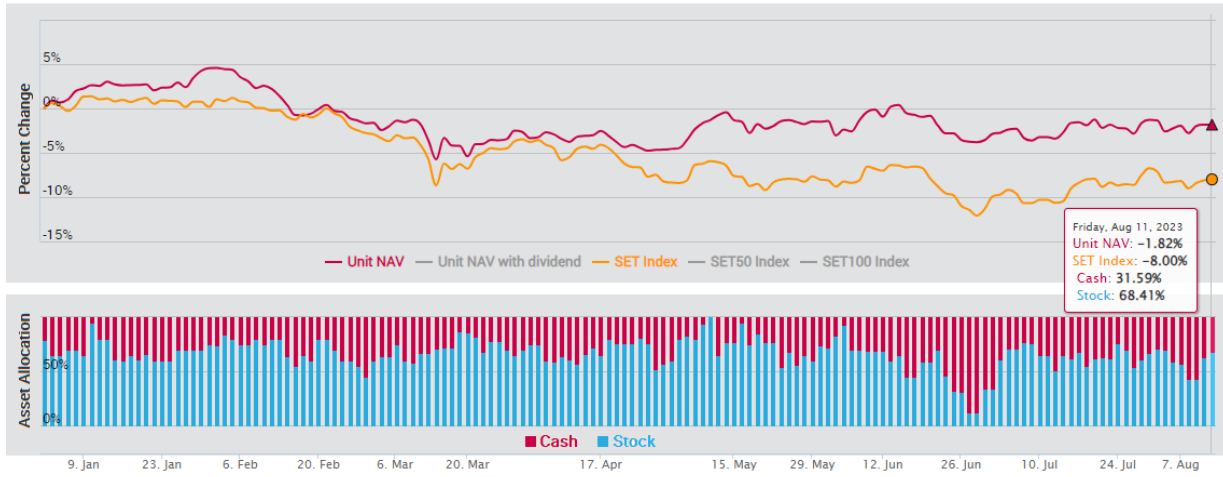
เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุนหุ้น 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้นำหนักของแต่ละหุ้นผันแปรตามขนาดของหุ้น

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 เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรม การเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยหาจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

ปฏิทินหุ้น

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
14 Aug 23	15 Aug 23	16 Aug 23	17 Aug 23	18 Aug 23
	XD CPNCG 0.1848 Baht	XD FTREIT 0.187 Baht	XD INETREIT 0.1831 Baht	XD SPRIME 0.148 Baht
	XD DIF 0.237 Baht	XD MSFT80X -	XD LPN 0.08 Baht	XD WHAIR 0.1369 Baht
	XD ERWBF 0.0895 Baht			XD ADVANC 4 Baht

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
4 Sep 23	5 Sep 23	6 Sep 23	7 Sep 23	8 Sep 23
				สอบด้านตลาดหุ้น 17

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

Company	Results Date	Analyst Meeting		Analyst View & Comments
	d/m/y	Date	Time	
ADVANC	7-Aug	8-Aug	8.30-9.30	Positive
TU	7-Aug	8-Aug	9.30-10.50	Slightly positive
CPAXT	7-Aug	10-Aug	10:00-12:00	Neutral
ITEL	8-Aug			
AP	8-Aug			
SPALI	8-Aug			
BOL	8-Aug			
KCE	8-Aug	9-Aug	14.00-16.00	
THCOM	8-Aug	10-Aug	10.00-12.00	Neutral
MTC	8-Aug	10-Aug	10.30-12.00	
SPRC	8-Aug	9-Aug	10:00-12:00	Positive
COM7	8-Aug	17-Aug	13.15-14.00	Positive
DOHOME	8-Aug	10-Aug	16:30-18:00	Negative
SC	9-Aug			
NETBAY	9-Aug			
TFG	9-Aug			Negative
KEX	9-Aug			
GPSC	9-Aug			
III	9-Aug			
OSP	9-Aug			
OR	9-Aug	16-Aug	10:00-12:00	Positive
IRPC	9-Aug	18-Aug	14:00-16:00	Cautious
TOP	9-Aug	17-Aug	10:00-12:00	Positive
BCP	9-Aug			
PTTGC	9-Aug	10-Aug	14:00-16:00	Cautious
BJC	9-Aug	16-Aug	15.30-17.00	Positive
SAT	10-Aug			
BH	10-Aug			
LH	10-Aug			
CIVIL	10-Aug			
YGG	10-Aug			
WORK	10-Aug			
MAJOR	10-Aug	11-Aug	10.00-12.00	
PLANB	10-Aug	11-Aug	11.00-12.00	
GFPT	10-Aug	10-Aug	13.30-14.30	Positive
INTUCH	10-Aug			
JASIF	10-Aug			
GULF	10-Aug	tbc		
WHA	10-Aug	17-Aug	15.00-16.00	
WHAUP	10-Aug	17-Aug	13.30-14.30	
BEM	10-Aug	17-Aug	14.00-15.00	
AWC	10-Aug			
CBG	10-Aug			
M	10-Aug			
JMT	10-Aug			

Company	Results Date	Analyst Meeting		Analyst View & Comments
	d/m/y	Date	Time	
TIDLOR	10-Aug			
PTT	10-Aug	21-Aug	14:00-16:00	Positive
BANPU	10-Aug	17-Aug	10:45-12:30	Neutral
CPALL	10-Aug	11-Aug	13.00-14.00	Positive
AH	11-Aug	29-Aug	14.00-15.00	
BDMS	11-Aug			
CHG	11-Aug			
PSH	11-Aug			
IP	11-Aug			
BEC	11-Aug	17-Aug	14.00-16.00	
HUMAN	11-Aug			
DITTO	11-Aug			
MGC	11-Aug			
CPF	11-Aug	15-Aug	10.00-12.00	Negative
TVO	11-Aug	15-Aug	14.00-15.30	Neutral
BTG	11-Aug	15-Aug	9.00-10.00	Negative
AAV	11-Aug	15-Aug		
AMATA	11-Aug			
AOT	11-Aug			
CENTEL	11-Aug			
MINT	11-Aug			
BAM	11-Aug			
IVL	11-Aug	1-Aug		Positive
TPAC	11-Aug			
MEB	11-Aug	NA		
NEX	15-Aug			
BCH	15-Aug			
SIRI	15-Aug			
SFLEX	15-Aug			
CK	15-Aug			
STEC	15-Aug			
VGI	15-Aug			
RS	15-Aug	16-Aug	10.30-12.00	
BGRIM	15-Aug	16-Aug	14.00-15.00	
SJWD	15-Aug	16-Aug		
BTS	15-Aug	18-Aug		
ERW	15-Aug			
SAWAD	15-Aug			
CPN	15-Aug	18-Aug	10:00-12:00	Neutral
CRC	15-Aug	16-Aug	13.00-15.00	Neutral
FORTH	16-Aug			
TFM		8-Aug	11.00-12.00	Positive
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	KTB	KKP	OR	BEM	GUNKUL	EA	RBF	STGT	JMART
BEC	KEX	RCL	SINGER	TIDLOR	FORTH	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.