

Chart of the Day

จับตาพัฒนาการทางการเมืองไทย

Figure 1: โอกาสได้นายกรัฐมนตรีและพรรครัฐบาลมีสูงขึ้น

สูตรจัดตั้งรัฐบาล	278-314	ฝ่ายค้าน	186-222
พรรคเพื่อไทย	141	พรรคก้าวไกล	151
พรรคภูมิใจไทย	71	พรรครวมไทยสร้างชาติ	0
พรรคชาติไทยพัฒนา	10	พรรคไทยสร้างไทย	6
พรรคประชาธิปัตย์	9	พรรคเป็นธรรม	1
พรรคพลังประชาชน	40	พรรคใหม่	1
พรรคชาติพัฒนา	2	พรรคครูไทยเพื่อประชาชน	1
พรรคเสรีรวมไทย	1	พรรคประชาธิปไตยใหม่	1
พรรคเพื่อไทยรวมพลัง	2	พรรคปชป. จาก 25 เสียง	25
พรรคสังคมใหม่	1		
พรรคท้องถิ่นไทย	1		
พรรครวมไทยสร้างชาติ	36		
<b>รวม</b>	<b>314</b>	<b>รวม</b>	<b>186</b>

\*กรณีรวมเสียงพรรครวมไทยสร้างชาติ

Figure 2: ทิศทางของ Dollar Index ที่ยังไม่เจอ Last rate hike ช่วยหนุน Dollar รัฐบาล



Sources: Bloomberg consensus, KTX Research

Today's dominant ideas

**ทางเทคนิค** คาต SET Index เคลื่อนไหว Sideways Up แนวรับ 1,515/1,506 จุด แนวต้าน 1,526/1,535 จุด การสามารถลดช่วงลบแรงในระหว่างวัน และหนุนดัชนีฯ ให้กลับขึ้นมาขึ้นเหนือระดับ Neck-line ของรูปแบบ Headline & Shoulder บริเวณ 1,515 จุด ได้วานนี้ ถือว่าเป็นโมเมนตัมบวกต่อทิศทางดัชนีฯ วันนี้ อย่างไรก็ดี สัญญาณขายรอบใหม่จะมีการยืนยัน หากดัชนีฯ ปิดต่ำกว่าระดับ 1,515 จุด โดยมีเป้าหมายขาลงที่ 1,475 จุด

ประเด็นสำคัญวันนี้ ไฮไลท์อยู่ที่

- 1) +การเมืองไทย:** หลังจากศาลรัฐธรรมนูญ มีคำตัดสินวานนี้ ไม่รับคำร้องของผู้ตรวจราชการแผ่นดิน ทำให้กระบวนการเลือกตั้งนายกรัฐมนตรีของรัฐบาล กลับมาดำเนินการได้ต่อไป โดยประธานสภาผู้แทนราษฎร เลือกนายกรัฐมนตรี วันที่ 22 ส.ค. 2023 เราคาดว่าเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นไทย เพราะสัญญาณทางการเมืองที่ยาวนานกว่า 3 เดือน (วันเลือกตั้ง 14 พ.ค.) จะสิ้นสุดลง โดยคาดว่านายเศรษฐา ทวีสิน ซึ่งเสนอโดยพรรคเพื่อไทย จะได้รับการโหวตเลือกเป็นนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 จากการมีคะแนนเสียงสนับสนุนเกินกว่ากึ่งหนึ่งของสภา (374 เสียง) โดยจะมีเสียงสนับสนุน 314 เสียง จาก 11 พรรคพันธมิตรพิเศษ (รวมพรรครวมไทยสร้างชาติ) (Figure 1) และที่เหลือจะมาจาก การสนับสนุนของ สว. ซึ่งต้องการเพียง 60 เสียง จากทั้งหมด 250 เสียง  
ทั้งนี้ โทมัสต่อไป คือ กระบวนการจัดตั้งคณะรัฐบาล (35 รัฐมนตรี) ก่อนที่จะเข้าเฝ้าเพื่อรับตำแหน่ง และแถลงนโยบายต่อสภา ก่อนเริ่มนับหนึ่งบริหารประเทศต่อไป โดยคาดว่าจะใช้เวลาอีก 4 สัปดาห์ ซึ่งการแถลงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจหลังรับตำแหน่ง จะเป็นหนึ่งในปัจจัยบวกสำคัญต่อการขับเคลื่อนเศรษฐกิจและสร้างความเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวตลาดหุ้นไทยในระยะสั้น และช่วยหนุนดัชนีฯ ปรับขึ้นไปสู่ระดับศักยภาพ 1,588 จุด
- 2) -แนวโน้มแข็งค่าของค่าเงิน USD ยังคงเป็นลบต่อตลาดหุ้นเอเชีย และราคาสินค้าโภคภัณฑ์** (เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มมีรายได้ในรูป USD อาทิ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ส่งออก) โดยค่าเงิน USD ในตะกร้า 6 สกุลหลักล่าสุด แข็งค่าขึ้นมาใกล้ระดับสูงสุดรอบ 5 สัปดาห์ที่ 103 (Figure 2) เป็นผลจาก 1. ความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย (แรงซื้อสกุล USD เพิ่มขึ้น จากการเกิดภาวะ Risk-Off ในตลาดหุ้น และเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มเติบโตดีกว่าประเทศอื่น ๆ ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวในครึ่งหลังปีนี้) 2. การกังวลต่อ ความเสี่ยงทางการเงินเพิ่มเติม อาทิ Geopolitical Risk, วิกฤติฝืดคุดชำระหนี้ของบริษัทจีน Country Garden อาจคล้ายกับกรณี Evergrand ) 3. การปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยระยะยาวสหรัฐฯ เนื่องจากตลาดเพิ่มโอกาสเฟดปรับขึ้นดอกเบี้ย จากแนวโน้มเงินเฟ้อเป็น Sticky Inflation และการออกขายพันธบัตรระยะยาวจำนวนมากของรัฐบาลสหรัฐฯ ส่งผลกระทบต่อตลาด
- 3) ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ:** จับตา US รายงาน Weekly Initial Jobless Claims คาต +240k (Vs สัปดาห์ก่อนหน้า +248k) และ CB Leading Index เดือน ก.ค. คาต -0.4% MoM (Vs เดือน มิ.ย. -0.7% MoM) โดยตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ดีกว่าคาด จะส่งผลต่ออัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ และค่าเงิน USD แข็งค่าขึ้น (เป็นลบต่อตลาดหุ้นโลก ยกเว้นสหรัฐฯ)

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ หุ้นที่มีรายได้ในรูป USD ได้แก่ KCE SAPPE และหุ้นอสังหาริมทรัพย์ SC

## Strategic daily picks

**KCE ปิด 47.25 บาท/แนวรับ 44.75 บาท แนวต้าน 49.00 บาท**

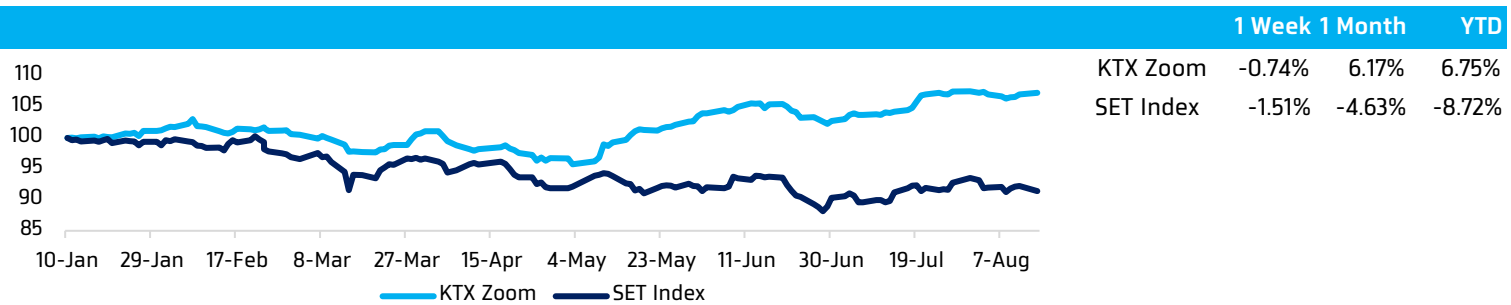
KCE รายงานยอดขายรวม 3.89 พันล้านบาท (-3.16% QoQ, -16.49% YoY) และกำไรสุทธิ 376.2 ล้านบาท (+8.89% QoQ, -34.22% YoY) เป็นผลจากความต้องการสินค้าของลูกค้าลดลง ตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว นอกจากนี้ บริษัทประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลที่ 0.60 บาท Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.76 พันล้านบาท

**SAPPE ปิด 87.75 บาท/แนวรับ 85.00 บาท แนวต้าน 92.25 บาท**

KTX คงคำแนะนำการลงทุน "Outperform" อิงแนวโน้มการเติบโตของกำไรโดดเด่นใน 3 ปีข้างหน้าเฉลี่ย 33% ต่อปี ขณะที่รายงาน 2Q23 กำไรสุทธิทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 312 ล้านบาท ดีกว่าคาด 7% จากอัตรากำไรดีที่คาด โดยเติบโต 87% YoY และ 14% QoQ จากการเติบโตของยอดขายทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงวางแผนการบริหาร ทำให้บริษัทมีอัตราการใช้กำลังผลิตเพิ่มขึ้น เพื่อลดต้นทุนคงที่ต่อหน่วย และหนุนอัตรากำไรเพิ่ม

**SC ปิด 4.34 บาท/แนวรับ 4.22 บาท แนวต้าน 4.50 บาท**

Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 2.65 พันล้านบาท ขณะที่รายงานผลการดำเนินงาน 1H23 มีรายได้จากการดำเนินงาน 1.01 หมื่นล้านบาท (+12% YoY) และกำไรสุทธิ 1.13 พันล้านบาท (+16% YoY) ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการโอน 2 โครงการระดับ Super Luxury (28Chidlom และ SCOPE Langsuan) พร้อมประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลปี 2023 ที่ 0.08 บาท ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือน มิ.ย. มียอดขายรอโอน (Backlog) รวม 1.30 หมื่นล้านบาท

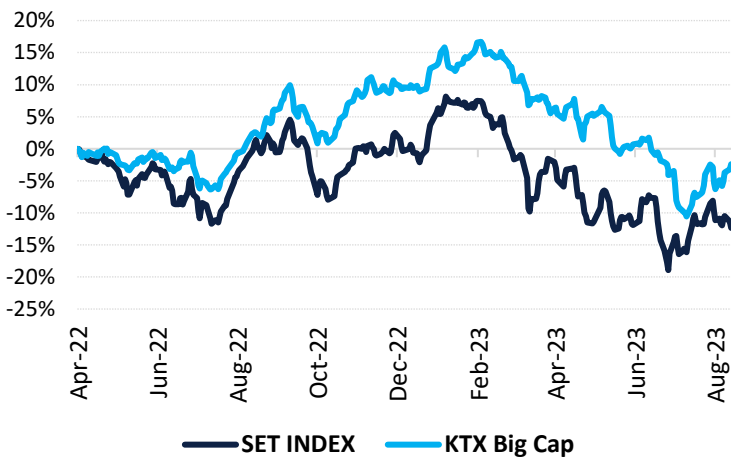
KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
ADVANC	3-Aug-23	224.00	-0.88%	
INTUCH	3-Aug-23	76.25	0.66%	
BEM	3-Aug-23	8.85	-1.12%	
HANA	4-Aug-23	49.00	0.51%	
MC	4-Aug-23	12.20	1.67%	
CBG	4-Aug-23	71.25	1.06%	
CPN	7-Aug-23	67.75	0.74%	
ERW	7-Aug-23	4.64	0.87%	
IVL	7-Aug-23	33.50	-0.74%	

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
KCE TCAP	CK SJWD

## Portfolio Performance

Gain/loss %	5.9%
Gain/loss relative to SET %	7.5%
YTD return	-7.7%

## Stocks in portfolio

AAV, ADVANC, AMATA, AOT, AURA, BBL, BGRIM, BH, DELTA, ERW, HANA, INTUCH, KCE, MINT, PLANB, SCB, TCAP, TTB, WHA

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	CB Leading Index July % MoM	-0.7%	-0.4%
US	Initial Jobless Claims Aug 12 (K)	248K	240K
EU	Trade Balance June EUR bn.	-0.3bn.	0.2bn.

<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	1,519.56	-1.17	-0.08%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย ปรับลง มูลค่าการซื้อขาย 5.94 ล้านบาท โดยดัชนี ในช่วงบ่ายพลิกกลับมาฟื้นตัว หลังร่วงไปต่ำสุดที่ 1,506 จุด -14.73 จุด รับข่าวดีศาลรัฐธรรมนูญมีมติไม่รับวินิจฉัยปมเสนอชื่อโหวตนายกรัฐมนตรืซ้ำสอง เพราะผู้ฟ้องไม่ใช่ผู้ได้รับความเสียหาย ทำให้การโหวตนายกรัฐมนตรืจะกลับมาดำเนินการต่อได้ในวันที่ 22 ส.ค.</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ หลังจากรายงานล่าสุดของการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) บ่งชี้ว่า กรรมการเฟดส่วนใหญ่ยังคงให้ความสำคัญกับการควบคุมเงินเฟ้อที่ยังคงสูงกว่าเป้าหมาย 2% เพิ่มโอกาสที่เฟดอาจปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในปี นี้ และหุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง หลังจากฟิทช์ เรตติ้งส์ ชูปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารหลายแห่ง</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน จากแรงขายหุ้นอิงเศรษฐกิจจีน อาทิ กลุ่มธนาคารร่วงลง 0.7% และระดับต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ (นำลงโดยหุ้น HSBC ร่วงลงเป็นวันที่ 5 และร่วงลง 1.7% สู่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 2 เดือน) และแรงขายหุ้นกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย</li> <li>ราคาน้ำมัน ร่วงลงเป็นวันที่สาม จากข้อมูลเศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอ โดยสถาบันการเงินหลายแห่ง ททยอยประกาศปรับลดคาดการณ์ 2023 GDP ของจีน อาทิ เจพี มอร์แกน, ธนาคารบาร์เคลย์ และธนาคารมิซูโฮไฟแนนเชียล ปรับลดสู่ระดับ 4.8%, 4.5% และ 5% ตามลำดับ ต่ำกว่าระดับค่าเฉลี่ย 5.2% ของ Bloomberg Consensus</li> <li>ราคาทองคำ ปิดลบ ติดต่อกันเป็นวันที่ 8 และทำสถิติปิดในแดนลบที่ยาวนานสุดในรอบกว่า 6 ปี เนื่องจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ</li> </ul>
SET50 Index	938.88	-0.90	-0.10%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,404.33	-33.53	-0.76%	
NASDAQ	13,474.63	-156.42	-1.15%	
DJIA	34,765.74	-180.65	-0.52%	
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,356.88	-32.76	-0.44%	
CAC40	7,260.25	-7.45	-0.10%	
DAX	15,789.45	+22.17	+0.14%	
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	79.38	-1.61	-2.00%	
Brent (USD/bbl)	83.45	-1.44	-1.70%	
Gold (USD/Ounce)	1,928.30	-6.90	-0.36%	
BDI (Index)	1,233.00	+67.00	+5.75%	
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	103.43	+0.22	+0.22%	
USD/THB	35.37	-0.02	-0.07%	

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	-884	-12,822	-132,571	-19,085	-106,999	-170,656	-1,377	-32,713	22,716
สถาบัน	-162	23	45,676	-2,820	20,259	53,641	11,167	183,499	3,001,359
รายย่อย	752	10,176	88,865	21,905	86,740	117,015	1,089	13,569	258,650
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	294	2,623	-1,970						

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

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