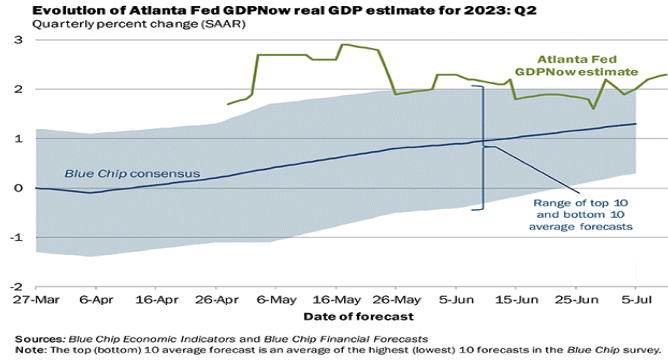


Chart of the Day

ลุ้นข่าวดีจาก US (รายงานงบ 2Q23 ของกลุ่มการเงิน และตัวเลขค่าปลีก)

Figure 1: Fed Atlanta คาด 2023E GDP Growth +2.3% QoQ



Source: GDPNOW

Figure 2: ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ มีแนวโน้มฟื้นตัว จาก Personal Spending ที่ยังคงขยายตัวตามการเติบโตของเศรษฐกิจ

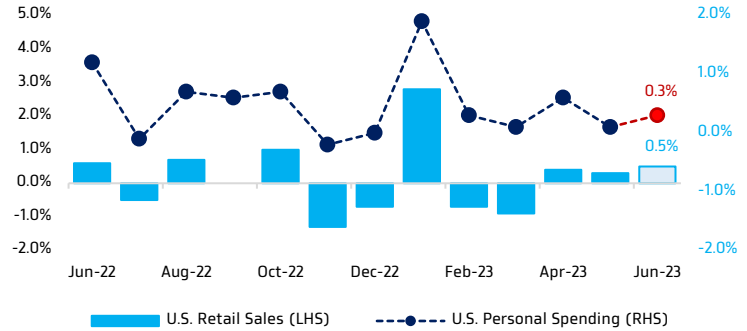


Figure 3: Price Performance ของราคาหุ้นกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้า

	Present	Last 3M	YTD	1Y	% Performance		
	17-Jul-23	17-Apr-23	30-Dec-22	15-Jul-22	Last 3M	YTD	1Y
SET	1,528.77	1,600.41	1,668.66	1,533.37	-4.48	-8.38	-0.30
ENERGY	21,801.01	23,129.15	25,113.10	23,677.23	-5.74	-13.19	-7.92
BPCG	9.60	10.40	10.20	10.20	-7.69	-5.88	-5.88
BGRIM	35.75	40.00	39.75	37.25	-10.63	-10.06	-4.03
BPP	14.60	14.80	16.40	14.40	-1.35	-10.98	1.39
CKP	3.56	4.12	4.56	5.45	-13.59	-21.93	-34.68
EGCO	137.00	162.50	172.50	186.00	-15.69	-20.58	-26.34
GPSC	55.25	68.00	73.00	66.75	-18.75	-24.32	-17.23
GULF	48.75	54.25	55.25	48.00	-10.14	-11.76	1.56
RATCH	36.00	39.25	42.75	38.75	-8.28	-15.79	-7.10
Average					-9.63	-14.29	-10.05

Source: KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index ปรับตัวสูงขึ้น แนวด้าน 1,540 จุด (EMA 75 วัน)/1,550 จุด แนวรับ 1,520/1,511 จุด (EMA 25 วัน) โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มปรับสูงขึ้นจากอิทธิพลของการฟอร์มตัวเป็นรูปแบบ Up Channel ทกรอบ 1,488-1,540 จุด และมีโอกาสขึ้นไปทดสอบแนวด้านเดิม 1,570 จุด ได้อีกครั้ง หากการปรับฐานของดัชนีฯ รอบใหม่ ไม่ต่ำกว่า 1,511 จุด

ประเด็นวันนี้ ปัจจัยต่างประเทศให้ความสนใจต่อ US ซึ่งจะมีรายงานทั้ง 1. การประกาศผลประกอบการ 2Q23E ของกลุ่มการเงิน นำโดย Bank of America, Morgan Stanley, Bank of NY Melon ฯลฯ (เรคาดว่าน่าจะมี Positive Momentum ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ อิง Factset พบว่า กลุ่ม Financials สัปดาห์ล่าสุด มี Earnings Surprise สูงถึง 12.7% ซึ่งสูงเป็นอันดับ 2 ของ 11 กลุ่มอุตสาหกรรม ที่คำนวณดัชนี S&P 500) 2. ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญเดือน มิ.ย. ได้แก่ Retail Sales เดือน มิ.ย. โดย Consensus คาด +0.5% MoM, +1.1% YoY (Vs เดือน พ.ค. +0.3% MoM, +1.6% YoY) (Figure 2) และตัวเลข Industrial Production เดือน มิ.ย. โดย Consensus คาด 0% MoM, -0.5% YoY (Vs เดือน พ.ค. -0.2% MoM, +0.2% YoY) ทั้งนี้ รายงานผลประกอบการและรายงานตัวเลขเศรษฐกิจมีแนวโน้มที่จะออกมาเติบโตสูงกว่าคาด อิงประมาณการ US 2Q23E GDP Growth โดยล่าสุดเฟด สาขาแอตแลนต้า คาดเติบโต +2.3% QoQ (Vs 1Q23 +2% QoQ) (Figure 1)

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

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

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

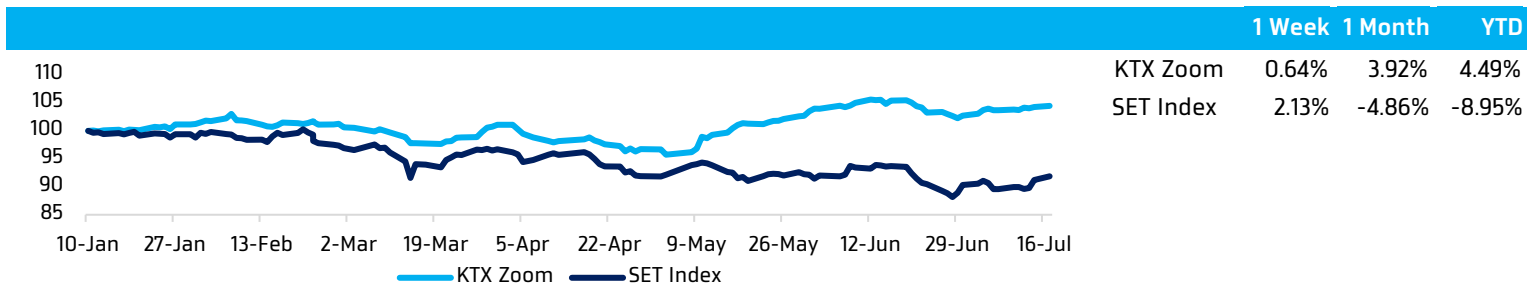
ส่วนปัจจัยในประเทศ โอลิมปิกสำคัญอยู่ที่แนวโน้มผลการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีครั้งที่ 2 (วันพรุ่งนี้) ของคุณพิธา ซึ่งอาจเป็นครั้งสุดท้ายของพรรคก้าวไกล เพราะคาดว่าจะได้รับเสียงสนับสนุนจาก ส.ว. ไม่เพียงพอต่อการได้รับเลือกเป็นนายกรัฐมนตรี (ครั้งแรก ได้คะแนนสนับสนุนเพียง 324 เสียง) ซึ่งทำให้อาจมีการสลับให้ทางพรรคเพื่อไทย ถูกเสนอชื่อเป็นนายกรัฐมนตรี ในลำดับต่อไป ทั้งนี้ เราคาดว่าจะเห็นผลบวกต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นไทย หากกลุ่มประชาธิปไตยสามารถได้รับการคัดเลือก ไม่ว่าจะเป็นตัวแทนของพรรคก้าวไกลหรือพรรคเพื่อไทย ได้เป็นนายกรัฐมนตรี ภายใต้กระแสสนับสนุนของคนในประเทศส่วนใหญ่ และเกิดการเปลี่ยนแปลงปฏิรูปหลายธุรกิจให้มีการแข่งขัน เพื่อส่งผลกระทบต่อผู้บริโภค ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อกระแสลงทุนต่างชาติไหลกลับเข้ามาลงทุนมากขึ้น ในทางตรงกันข้ามความเสี่ยงของการเกิดการชุมนุมออกสภาที่อาจรุนแรงเหมือนในอดีต จะเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นไทย แม้จะมีการฟื้นตัวชั่วคราว เนื่องจากกระแสการไม่ยอมรับรัฐบาลที่ไม่ใช่มาจากฝั่งประชาธิปไตย

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ หุ้นกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้า GULF BGRIM GPSC บนคาดการณ์โอกาสที่ผลการโหวตรอบสองคุณพิธา เป็นนายกรัฐมนตรี (ทราบผลวันพรุ่งนี้) มีโอกาสซักร้อยครั้งแรก และปิดโอกาสให้พรรคก้าวไกล ขึ้นมาเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล ทำให้การร่วงลงแรงของหุ้นกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าที่ผ่านมา (Figure 3) มีแนวโน้มฟื้นตัว รวมถึงการได้รับประโยชน์ หากค่า FT งวดเดือน ก.ย.-ธ.ค. 2023 ปรับลดลงเพียง 20 สตางค์/หน่วย

Strategic daily picks

- GULF** **ปิด 48.75 บาท/แนวรับ 46.50 บาท แนวต้าน 51.25 บาท**
 Consensus มีมุมมองเชิงบวกต่อ GULF โดยคาดการณ์กำไร Q2/23 จะยังเติบโตทั้ง QoQ, YoY ด้วยแรงหนุนจากการรับรู้รายได้ของโรงไฟฟ้าที่เริ่ม COD รวมทั้งอัตราค่าไฟที่ปรับสูงขึ้น จากการขายไฟในกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม สอดรับค่า Ft ที่ปรับสูงขึ้น ทั้งนี้ Consensus ประมาณการกำไรปี 2023 ที่ 1.53 หมื่นล้านบาท และราคาเป้าหมายที่ 60.40 บาท
- BGRIM** **ปิด 35.75 บาท/แนวรับ 34.00 บาท แนวต้าน 38.25 บาท**
 KTX คาดว่า ประมาณการกำไรปี 2023E ของ BGRIM มีความเสี่ยงเชิงบวกราว 6% หากแนวโน้มอัตราค่าไฟฟ้า-ค่า Ft เดือน ก.ย.-ธ.ค. 2023 ปรับขึ้นเพียง 20 สตางค์/หน่วย รวมถึงมาร์จิ้นของโรงไฟฟ้า SPP ส่วนที่ขายไฟฟ้าให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม (IUs) โดยเราได้ทำกรณีศึกษาการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนก๊าซฯ ทุก 20 บาท/ล้านบีทียู จาก base case ของเรา (ที่ 420-430 บาท/ล้านบีทียู) จะมีผลกระทบต่อกำไรปี 2023E ของ BGRIM ราว 19% ทั้งนี้ KTX ให้ราคาเป้าหมายปีนี้อยู่ที่ 42.70 บาท และคาดผลกำไรปีนี้ อยู่ที่ 1,916 ล้านบาท พลิกจากขาดทุนสุทธิ -1,244 ล้านบาท ในปี 2022
- GPSC** **ปิด 55.25 บาท/แนวรับ 53.00 บาท แนวต้าน 57.50 บาท**
 KTX คาดว่า ประมาณการกำไรปี 2023E ของ GPSC มีความเสี่ยงเชิงบวกราว 6% หากแนวโน้มอัตราค่าไฟฟ้า-ค่า Ft เดือน ก.ย.-ธ.ค. 2023 ปรับขึ้นเพียง 20 สตางค์/หน่วย รวมถึงมาร์จิ้นของโรงไฟฟ้า SPP ส่วนที่ขายไฟฟ้าให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม (IUs) โดยเราได้ทำกรณีศึกษาการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนก๊าซฯ ทุก 20 บาท/ล้านบีทียู จาก base case ของเรา (ที่ 420-430 บาท/ล้านบีทียู) จะมีผลกระทบต่อกำไรปี 2023E ของ GPSC ราว 12% และให้ราคาเป้าหมายปีนี้ อยู่ที่ 72.30 บาท และคาดผลกำไรปีนี้ อยู่ที่ 5,152 ล้านบาท เติบโต 478% จากปีก่อนที่รายงานกำไร 891 ล้านบาท

KTX Zoom Performance¹

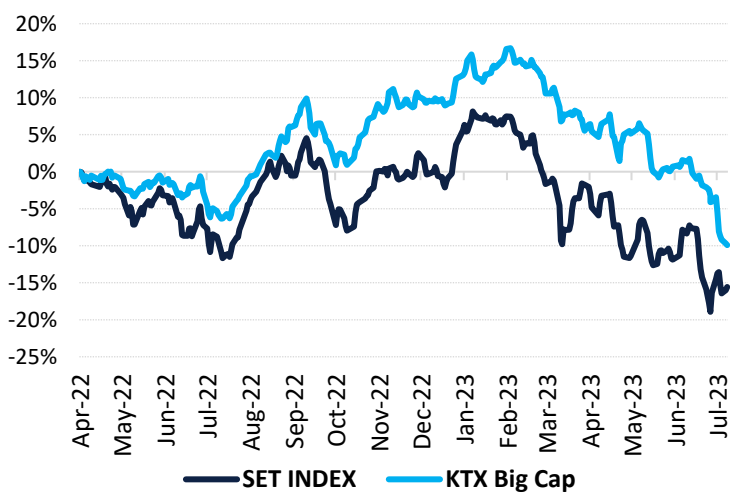


KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
KKP	13-Jul-23	60.50	2.11%	
LH	13-Jul-23	8.55	1.79%	
ADVANC	13-Jul-23	222.00	1.83%	
SIRI	14-Jul-23	2.04	7.94%	
TCAP	14-Jul-23	49.50	3.66%	
INTUCH	14-Jul-23	77.00	3.01%	
KBANK	17-Jul-23	134.50	0.75%	
KTB	17-Jul-23	19.70	0.51%	
STEC	17-Jul-23	9.80	4.81%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
DELTA AURA	CPALL

Portfolio Performance

Gain/loss %	4.6%
Gain/loss relative to SET %	5.8%
YTD return	-10.8%

Stocks in portfolio

ADVANC, AMATA, AOT, AURA, BBL, BGRIM, BH, CENTEL, DELTA, INTUCH, MINT, PLANB, SCB, SJWD, TRUE, TTB, WHA

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	Retail Sales % YoY Jun.	0.3%	0.5%
US	Retail Sales % MoM Jun.	1.6%	1.1%
US	Industrial Production % YoY Jun.	0.2%	-0.5%
US	Industrial Production % MoM Jun.	-0.2%	0%

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,528.77	+10.85	+0.71%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่สาม นำขึ้นโดยกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง กลุ่มไฟแนนซ์ กลุ่มค้าปลีก ฯลฯ ได้รับความคาดหวังการเลือกตั้งรัฐบาลจะได้ข้อสรุปภายในสัปดาห์นี้ และคาดจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลังรายงาน 2Q23 GDP เติบโตเพียง +6.3% YoY (ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ +7.3% YoY) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้น ติดต่อกันเป็นวันที่ 6 ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับสูงสุดในรอบ 15 เดือน โดยตลาดได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (+1.33%) และกลุ่มการเงิน (+1%) รวมทั้งมุมมองเชิงบวกต่อรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสัปดาห์นี้ ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง จากหุ้นริชมอนด์ร่วงลง 10.4% (รุนแรงที่สุดในรอบ 1 ปี) หลังรายงานยอดขายที่อ่อนแอเกินคาด ขณะเดียวกันก็มีแรงกดดันจากเศรษฐกิจจีนขยายตัวในอัตราที่อ่อนแอในไตรมาส 2 เนื่องจากอุปสงค์ซบเซา ราคาน้ำมัน ร่วงลง หลัง 2Q23 GDP ของจีน ขยายตัวต่ำกว่าคาดการณ์ และเจ็พมอร์แกนปรับลดคาดการณ์ 2023 GDP ของจีน ลงสู่ระดับ 5% (เดิม 5.5%) รวมทั้งลิเบียกลับมาผลิตน้ำมันจากบ่อ 2 ใน 3 แห่ง ที่ถูกปิดเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว เนื่องจากความไม่สงบภายในประเทศ ราคากองคำ ปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไร หลังจากสัญญาทองคำพุ่งขึ้นแข็งแกร่งในสัปดาห์ที่แล้ว และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ เริ่มปรับตัวสูงขึ้น
SET50 Index	942.50	+4.70	+0.50%	
US Markets				
S&P500	4,522.79	+17.37	+0.39%	
NASDAQ	14,244.95	+131.25	+0.93%	
DJIA	34,585.35	+76.32	+0.22%	
European Markets				
FTSE 100	7,406.42	-28.15	-0.38%	
CAC40	7,291.66	-82.88	-1.12%	
DAX	16,068.65	-36.42	-0.23%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	74.15	-1.27	-1.70%	
Brent (USD/bbl)	78.50	-1.37	-1.70%	
Gold (USD/Ounce)	1,956.40	-8.00	-0.41%	
BDI (Index)	1,073.00	-17.00	-1.56%	
FX				
U.S. Dollar Index	99.84	-0.07	-0.07%	
USD/THB	34.60	+0.05	-0.13%	

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	803	-7,722	-114,861	5,438	78,629	-114,249	-1,173	10,692	33,176
สถาบัน	841	7,257	46,590	-1,256	4,101	47,381	17,593	228,170	2,580,264
รายย่อย	-1,995	-641	74,534	-4,182	-82,730	66,868	330	16,764	223,905
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	351	1,106	-6,264						

* 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, TSEBTS, MUD, NWR, PREB, TFG, KCG