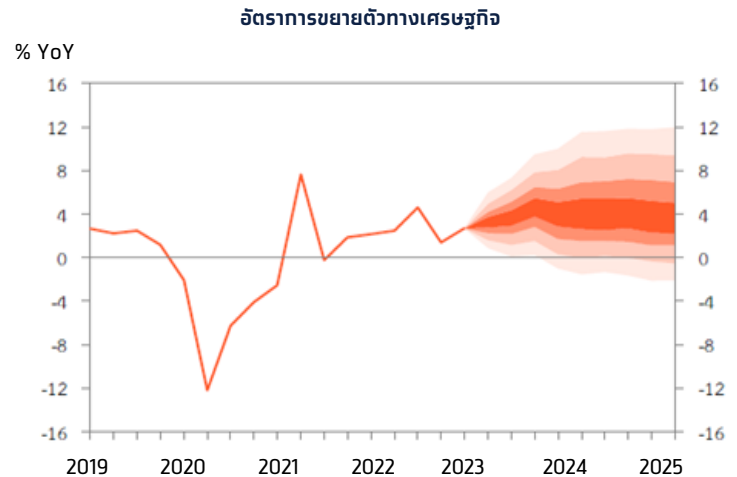


Chart of the Day

รอลุ้น รายงาน 2Q23E GDP ไทย ต้นสัปดาห์หน้า

Figure 1: ประมาณการเศรษฐกิจไทย และแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยโดย สปท.

ประมาณการเศรษฐกิจไทย			
ร้อยละต่อปี	2022*	2023	2024
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	2.6	3.6 (3.6)	3.8 (3.8)
อุปสงค์ในประเทศ	4.1	2.5 (2.5)	3.2 (3.3)
การบริโภคภาคเอกชน	6.3	4.4 (4.0)	2.9 (3.1)
การลงทุนภาคเอกชน	5.1	1.7 (2.1)	4.9 (4.8)
การอุปโภคภาครัฐ	0.2	-2.8 (-2.2)	1.1 (1.1)
การลงทุนภาครัฐ	-4.9	2.5 (3.7)	6.8 (7.8)
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	6.8	7.3 (6.8)	6.7 (7.4)
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	4.1	0.9 (1.4)	5.5 (5.5)
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พินล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)	-17.2	6.0 (4.0)	12.5 (12.5)
มูลค่าการส่งออกสินค้า (ร้อยละต่อปี)	5.5	-0.1 (-0.7)	3.6 (4.3)
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (ร้อยละต่อปี)	15.3	0.7 (1.2)	4.2 (4.2)
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)	11.2	29.0 (28.0)	35.5 (35.0)



หมายเหตุ * ข้อมูลจริงและตัวเลขใน () คือ ประมาณการเดิมในรายงานนโยบายการเงิน 1Q23

Sources: Bloomberg consensus, KTX Research, สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และประมาณการโดย สปท.

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways แนวด้าน 1,540/1,545 จุด แนวรับ 1,525/1,520 จุด โดยทางเทคนิคจะมีความเสี่ยงเชิงลบต่อเมื่อดัชนีฯ ปิดต่ำกว่า 1,515 จุด ซึ่งจะส่งผลต่อการเกิดรูปแบบขาลง Head & Shoulder โดยมีเป้าหมายที่ 1,475 จุด

ประเด็นสำคัญวันนี้ ไฮไลท์อยู่ที่

- 1) +การเมืองไทย: ผลการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี วันที่ 22 ส.ค.** คาดว่าจะมีมติเกินกึ่งหนึ่งของ 2 สภา (374 เสียง) รับรองคุณเศรษฐา ทวีสิน ที่เสนอโดยพรรคเพื่อไทยเป็นนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 โดยคาดว่า 314 เสียง จะมาจาก 11 พรรคพันธมิตรพิเศษ (รวมพรรครวมไทยสร้างชาติ) และที่เหลือจะมาจากการสนับสนุนของ สว. ซึ่งต้องการเพียง 60 เสียง จากทั้งหมด 250 เสียง โดยผลโหวตดังกล่าวจะเป็น Positive Momentum ต่อตลาดหุ้นไทย บนคาดการณ์ว่ารัฐบาลชุดใหม่จะเร่งออกนโยบายประชานิยม เพื่อสร้างความเชื่อมั่นต่อประชาชน และลดกระแสต่อต้านจากมือต่าง ๆ ซึ่งจะเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ (อาหาร ค่าปลีก)
- 2) ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ: EU รายงานตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ครึ่งสุดท้าย** (Consensus คาด ลดลงเหลือ +5.3% YoY, -0.1% MoM Vs เดือน มิ.ย. ที่ 5.5% YoY, +0.3% MoM) ซึ่งจะทำให้ออกาสสูงขึ้นที่ ECB ยุติวงจรถอดดอกเบี้ยขาขึ้นภายในปีนี้ ส่วนส่วนตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่อาจมีผลต่อตลาดหุ้นไทยต้นสัปดาห์ (ประกาศก่อนตลาดหุ้นไทยเปิดตลาดวันจันทร์) ได้แก่
 - **สภาพัฒน์จะรายงานตัวเลข 2Q23E GDP Growth ในช่วงเช้าของวันจันทร์ที่ 21 ส.ค. เวลา 9.30 น.** โดย Consensus คาดเติบโต +1.4% QoQ, +2.6% YoY (ลดลงเมื่อเทียบกับ 1Q23 GDP ที่เติบโต +1.9% QoQ, +2.7% YoY) แรงขับเคลื่อนสำคัญมาจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (ภาคบริการ) ที่ปรับสูงขึ้น ขณะที่ภาคการค้าระหว่างประเทศเป็นตัวจุด เนื่องจากเศรษฐกิจคู่ค้าที่เติบโตชะลอลง ส่งผลต่อการส่งออกต่ำกว่าระดับคาดการณ์ ส่วนแนวโน้ม 2H23E GDP Bloomberg Consensus คาดเติบโตชะลอลง QoQ (คาด +1.2% QoQ และ +0.9% QoQ ใน 3Q-4Q23E ตามลำดับ) และทั้งปี 2023E คาด +3.6% YoY เท่ากับประมาณการของ สปท. (Figure 1: ซ้าย) แต่สูงกว่าคาดการณ์ของสภาพัฒน์ฯ ที่ 3.2% (กรอบ 2.7-3.7%) ทั้งนี้ ความเสี่ยงเชิงลบต่อเศรษฐกิจไทยใน 2H23E มีสูงขึ้น (Figure 1: ขวา) จึงสุญญากาศการเมืองที่ล่าช้ายาวนาน ทำให้ไม่สามารถมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม รวมถึงการชะลอการลงทุนขนาดใหญ่เพื่อรอนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่ ส่วนแรงกดดันจากดอกเบี้ยขาขึ้น เป็นปัจจัยกดดันการบริโภคในประเทศชะลอลง
 - **จีน: มาตรการกลางจีนประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี ประเภท 1 ปี และ 5 ปี ลง 0.15% เป็น 3.4% และ 4.05% ตามลำดับ เวลา 8.15 น. วันจันทร์ 21 ส.ค.** เพื่อสนับสนุนการเติบโตของสินเชื่อ หลังจากประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ย MLF 1 ปี ลง 0.15% เป็น 2.5% เมื่อวันที่ 15 ส.ค. ที่ผ่านมา เพื่อกระตุ้นการขอสินเชื่อภาคธุรกิจให้ฟื้นตัว หลังรายงานสินเชื่อใหม่ New Bank Loans เดือน ก.ค. หดตัวถึง -89% YoY เป็น CYN345.9bn.

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ หุ้นอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ (ค่าปลีกและอาหาร) รับกระแสหุ้นอิงนโยบายพรรคเพื่อไทย หากได้รับการโหวตเลือกนายกฯ วันอังคารนี้ BJC HMPRO ICHI

Strategic daily picks

BJC ปิด 35.00 บาท/แนวรับ 33.50 บาท แนวต้าน 37.25 บาท

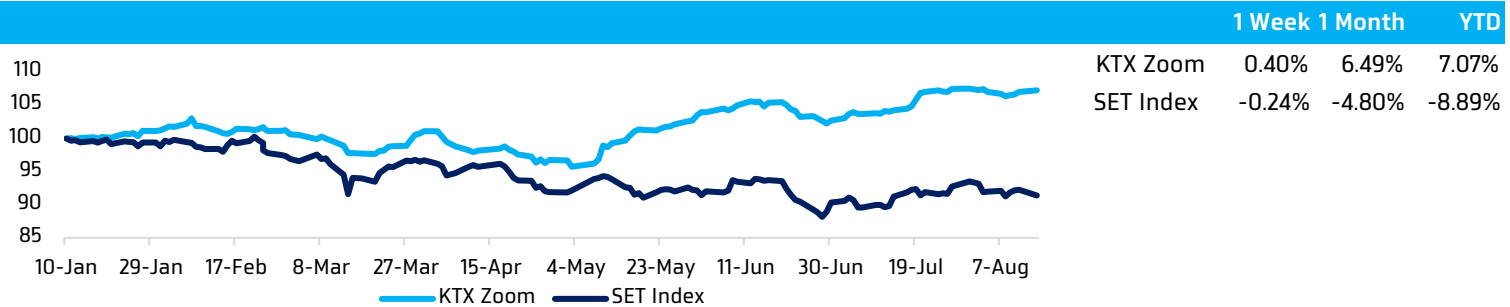
BJC รายงานผลการดำเนินงานใน 1H23 มีรายได้รวม 8.36 หมื่นล้านบาท (+3.5% YoY) หลัก ๆ มาจากกลุ่มสินค้าและบริการ ค่าปลีกสมัยใหม่ (+4.1%) และกลุ่มสินค้าและบริการทางบรรจุกภัณฑ์ (+3.2%) และมีกำไรสุทธิ 2.46 พันล้านบาท (+0.6% YoY) จากความสามารถในการทำกำไรดีขึ้นในกลุ่มสินค้าและบริการทางการค้าปลีกสมัยใหม่ นอกจากนี้ บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลที่ 0.15 บาท/หุ้น Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 5.89 พันล้านบาท และราคาเป้าหมายที่ 41.87 บาท

HMPRO ปิด 13.50 บาท/แนวรับ 13.00 บาท แนวต้าน 14.20 บาท

HMPRO เผยแนวโน้มรายได้ใน 2H23 สูงกว่า 1H23 ด้วยแรงหนุนจากปัจจัยฤดูกาล และการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย และยังคงเป่ายอดขายจากสาขาเดิมที่ 3-5% ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 6.84 พันล้านบาท และราคาเป้าหมายที่ 16.92 บาท

ICHI ปิด 15.90 บาท/แนวรับ 15.50 บาท แนวต้าน 16.60 บาท

ICHI รายงานรายได้ 2Q23 ที่ 2.03 พันล้านบาท (+25.6% YoY) และกำไรสุทธิ 255.6 ล้านบาท (+67.6% YoY) จากความสำเร็จธุรกิจเครื่องดื่มในประเทศ ยอดขายชาเขียวพร้อมดื่มสามารถเติบโต และขยายมาร์เก็ตแชร์ได้มากขึ้น พร้อมกันนี้บริษัทมีแนวโน้มที่จะสร้างกำไรทำสถิติสูงสุดรายไตรมาสอย่างต่อเนื่องใน 3Q-4Q23 Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 903.67 ล้านบาท และราคาเป้าหมายที่ 17.38 บาท

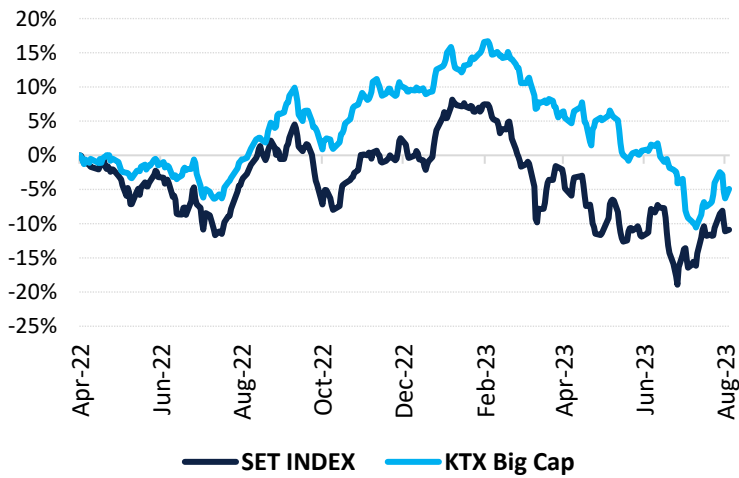
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
AOT	15-Aug-23	70.75	-1.05%	
BDMS	15-Aug-23	28.25	-1.74%	
CPN	15-Aug-23	67.75	2.26%	
BEM	16-Aug-23	8.85	0.00%	
SIRI	16-Aug-23	1.86	0.54%	
CPALL	16-Aug-23	62.50	1.21%	
KCE	17-Aug-23	47.25	0.00%	
SAPPE	17-Aug-23	87.00	0.00%	
SC	17-Aug-23	4.26	-1.39%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
MBK	-

Portfolio Performance

Gain/loss %	7.2%
Gain/loss relative to SET %	8.4%
YTD return	-7.4%

Stocks in portfolio

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

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
EU	Inflation Rate Final July % MoM	0.3%	-0.1%
EU	Inflation Rate Final July % YoY	5.5%	5.3%
TH (จันร์เช้า)	2Q23E GDP Growth % YoY	2.7%	2.6%
TH (จันร์เช้า)	2Q23E GDP Growth % QoQ	1.9%	1.4%

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,528.81	+9.25	+0.61%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปรับขึ้นสวนทางกับการลดลงของตลาดหุ้นภูมิภาค ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 5.3 หมื่นล้านบาท รับข่าวกระบวนการโหวตเลือก นายกรัฐมนตรีเดิหน้าต่อได้ โดยประธานรัฐสภากำหนดโหวตวันที่ 22 ส.ค. นี้ พร้อมแรงหนุนจากหุ้น BH ที่ปรับตัวขึ้นแรง จากผลประกอบการ 2Q23 ออกมาดีกว่าคาด และยังมีแนวโน้มเติบโตต่อใน 2H23 ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดร่วง ถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ที่ 4.31% (สูงสุดในรอบ 15 ปี) หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่ยังคงสูงกว่าเป้าหมายที่ระดับ 2% ทำให้เฟดจำเป็นต้องใช้นโยบายคุมเข้มทางการเงินต่อไป รวมถึงมีปัจจัยลบเพิ่มเติมจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเฮลธ์แคร์ ตลาดหุ้นยุโรป อ่อนตัว จากสัญญาณการขยายตัวของเศรษฐกิจที่ชะลอลงในจีน และ Refinitiv คาดแนวโน้มผลประกอบการ 2Q23 ของบริษัทจดทะเบียนในยุโรปเติบโต -4.6% YoY โดยหุ้นนำลง ได้แก่ กลุ่มอุตสาหกรรม -2.8% และหุ้นกลุ่มสินค้าหรู -1.9% ราคาน้ำมัน ปิดบวก ขานรับความหวังที่ว่ารัฐบาลจีนจะออกมาตรการฟื้นฟูตลาดอสังหาริมทรัพย์และกระตุ้นเศรษฐกิจเป็นวงกว้าง รวมถึงปริมาณน้ำมันดิบในคลังสำรองของจีน ลดลงเป็นครั้งแรกรอบ 33 เดือน เนื่องจากรัฐบาลได้นำน้ำมันออกมาใช้เพื่อรองรับอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น ราคาทองคำ ลดลง ติดต่อกัน 9 วันทำการ เป็นผลจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ พุ่งขึ้น
SET50 Index	944.29	+5.41	+0.58%	
US Markets				
S&P500	4,370.36	-33.97	-0.77%	
NASDAQ	13,316.93	-157.70	-1.17%	
DJIA	34,474.83	-290.91	-0.84%	
European Markets				
FTSE 100	7,310.21	-46.67	-0.63%	
CAC40	7,191.74	-68.51	-0.94%	
DAX	15,676.90	-112.55	-0.71%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	80.93	+1.01	+1.30%	
Brent (USD/bbl)	84.12	+0.67	+0.80%	
Gold (USD/Ounce)	1,915.20	-13.10	-0.68%	
BDI (Index)	1,247.00	+14.00	+1.14%	
FX				
U.S. Dollar Index	103.57	+0.14	+0.14%	
USD/THB	35.42	+0.05	+0.16%	

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	782	-12,040	-131,789	19,259	-87,740	-151,397	-3,011	-35,724	19,704
สถาบัน	-165	-141	45,511	-2,946	17,313	50,695	16,339	199,838	3,017,698
รายย่อย	-556	9,620	88,309	-16,313	70,427	100,702	47	13,617	258,698
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-62	2,561	-2,032						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

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