

Chart of the Day

ลุ่มกำไร บอ.ไทย และสหรัฐฯ

Figure 1: US Earnings Results (คาดการณ์ ณ วันที่ 19 ก.ค. 2023)

Company	Net Profit (USDmn)			% Growth	
	2Q23E	1Q23	2Q22	QoQ	YoY
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	1,079	10	476	10,689.2%	126.7%
ABBOTT LABORATORIES	1,353	1,318	2,018	2.6%	-33.0%
CSX CORP	1,003	987	1,178	1.6%	-14.9%
DR HORTON INC	955	942	1,648	1.3%	-42.1%
FREEMPORT-MCMORAN INC	510	663	840	-23.0%	-39.2%
FIFTH THIRD BANCORP	584	558	562	4.7%	3.9%
GENUINE PARTS CO	329	304	373	8.2%	-11.7%
INTUITIVE SURGICAL INC	391	355	308	10.2%	27.2%
JOHNSON & JOHNSON	5,380	-68	4,814	8,011.5%	11.8%
KEYCORP	296	312	533	-5.1%	-44.5%
MARKETAXESS HOLDINGS INC	61	74	67	-17.2%	-8.8%
MARSH & MCLENNAN COS	1,022	1,235	967	-17.3%	5.7%
NEWMONT CORP	367	351	387	4.4%	-5.3%
NETFLIX INC	1,291	1,305	1,441	-1.1%	-10.4%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,279	1,995	2,233	14.2%	2.1%
POOL CORP	241	102	307	136.9%	-21.6%
PPG INDUSTRIES INC	482	264	441	82.7%	9.4%
SNAP-ON INC	246	249	232	-1.1%	6.2%
TRUIST FINANCIAL CORP	1,346	1,513	1,531	-11.0%	-12.1%
TRAVELERS COS INC/THE	497	975	551	-49.1%	-9.9%
WR BERKLEY CORP	314	294	179	6.8%	75.2%

Figure 2: Thai Banks Results (คาดการณ์ ณ วันที่ 19 ก.ค. 2023)

Ticker	#	Net Profit (Bt mn)			% Growth		Target Price (Bloomberg)	% Upside
		2Q23E	1Q23	2Q22	QoQ	YoY		
BAY	1	8,461	8,676	7,834	-2.5%	8.0%	34.50	7%
BBL	11	10,166	10,129	6,961	0.4%	46.0%	185.35	14%
KTB	10	10,229	10,067	8,358	1.6%	22.4%	21.34	6%
KTC	1	1,808	1,872	1,894	-3.4%	-4.5%	59.79	28%

Sources: Bloomberg consensus, KTX Research

Today's dominant ideas

**ทางเทคนิค** คาด SET Index ปรับตัวสูงขึ้น แนวต้าน 1,540 จุด (EMA 75 วัน)/1,550 จุด แนวรับ 1,527/1,515 จุด (EMA25/10 วัน) โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มปรับสูงขึ้น จากอิทธิพลของการฟอร์มตัวเป็นรูปแบบ Up Channel ทรอบ 1,488-1,540 จุด และมีโอกาสขึ้นไปทดสอบแนวต้านเดิม 1,570 จุด ได้อีกครั้ง หากการปรับฐานของดัชนีฯ รอบใหม่ไม่ต่ำกว่า 1,520 จุด

ประเด็นวันนี้อยู่ที่

- รายงานผลประกอบการ 2Q23E ของ a) กลุ่มสถาบันการเงินไทย** BBL KTB BAY คาดประกาศงบการเงิน (วันนี้หรือพรุ่งนี้) โดย Bloomberg Consensus คาดว่า BBL KTB BAY จะรายงานกำไรเติบโต +46.0% YoY, +22.4% YoY และ +8% YoY ตามลำดับ ส่วนกลุ่มไฟแนนซ์ คาด KTC รายงานกำไรลดลง YoY, QoQ เป็นผลจากการตั้งสำรองที่สูงขึ้น ตาม NPL ที่เร่งตัวขึ้น (Figure 2) โดยกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่คาดว่าจะรายงานกำไรสูงขึ้น เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของ NIM (ดอกเบี้ยอยู่ในทิศทางขาขึ้นช่วยเพิ่ม Loan Yield) การเติบโตของสินเชื่อรวม (กิจกรรมเศรษฐกิจฟื้นตัว โดยเฉพาะสินเชื่อรายย่อย และสินเชื่อธุรกิจ) และกำไรจากการลงทุน (FVTPL) ช่วยลดการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายรวม และค่าใช้จ่ายตั้งสำรอง ECL **b) บจ.สหรัฐฯ** จับตารายงานผลกำไร J&J, Netflix, Phillip Morris, Travelers (Figure 1) โดยเราคาดว่าจะเป็ผลบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ หากออกมาดีกว่าตลาดคาดการณ์
- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯ** อาทิ US Conference Board Leading Index เดือน มิ.ย. โดย Consensus คาด -0.6% MoM (Vs เดือน พ.ค. -0.7% MoM), Weekly Initial Jobless Claims คาด 242k (Vs สัปดาห์ก่อนหน้า 237k) ทั้งนี้ สหรัฐฯ มีกำหนดการประชุมเฟดและรายงาน 2Q23E GDP Growth วันที่ 27 ก.ค.

ส่วนประเด็นบวก คือ หลังปิดตลาดหุ้นวานนี้ คือ รัฐสภามีมติ 395 เสียง หรือเกินกึ่งหนึ่งจากทั้งหมด 715 คนที่เข้าร่วมประชุม เห็นด้วยต่อการโหวตเสนอชื่อคุณพิธา เป็นนายกรัฐมนตรี ไม่สามารถทำซ้ำได้ในสมัยประชุมนี้ ซึ่งมติดังกล่าว ทำให้โอกาสของคุณพิธา จากพรรคก้าวไกล ที่จะได้เป็นนายกรัฐมนตรี และเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาลสิ้นสุดลง ในทางตรงกันข้ามจะเป็นการเปิดโอกาสต่อพรรคเพื่อไทยที่มีโอกาสถูกเสนอชื่อเป็นนายกรัฐมนตรี และเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาลต่อไป (Positive ต่อตลาดหุ้นไทย) อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงที่ต้องระวัง คือ มีอบนอกสภาอาจมีความรุนแรง และลุกลามจนกระทบต่อภาคท่องเที่ยวและการเติบโตของเศรษฐกิจไทย

**กลยุทธ์ลงทุน** แนะนำ KKP TCAP บนคาดการณ์ว่าจะเป็นธนาคารที่สามารถจ่ายปันผลระหว่างกาลด้วยยิลด์ที่สูง และ SCC คาดว่าจะประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลที่ดีขึ้น เทียบ 2H22

ณอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย, no. 14501 02-624-6244 Thanomsaks@krungthaispring.com	ณัฐวุฒิ จันทนะจุลพงษ์, no. 049170 02-624-6270 Natthawut@krungthaispring.com	ปัทมธรรส ลือชาเกียรติศักดิ์, Assistant Strategist 02-624-6243 PannathonL@krungthaispring.com
----------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------

REFER TO DISCLOSURE SECTION AT END OF THE NOTE

## Strategic daily picks

**KKP** ปิด 60.75 บาท/แนวรับ 59.00 บาท แนวต้าน 63.25 บาท

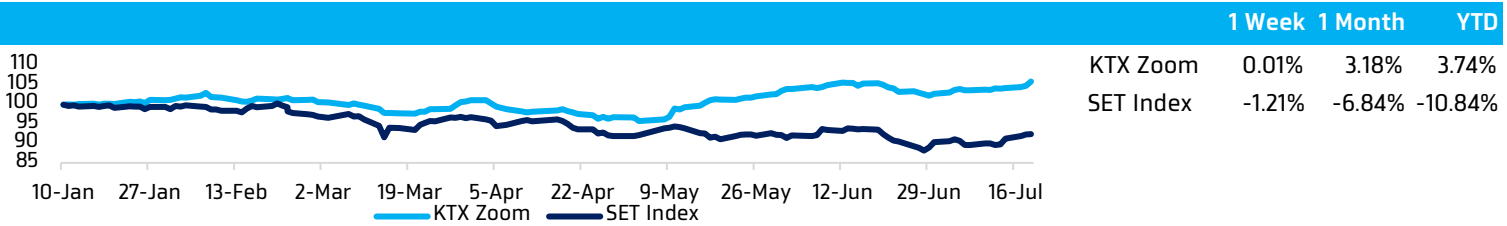
คาดการณ์ 2Q23 เติบโต YoY และ QoQ โดยมีรายได้ดอกเบี้ยจะเพิ่มขึ้นต่อจากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อและการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ขึ้น และยังมีประมาณการกำไรปี 2023 ที่ 7.76 พันล้านบาท

**TCAP** ปิด 50.25 บาท/แนวรับ 48.50 บาท แนวต้าน 52.00 บาท

คาดการณ์กำไรใน 2Q23 จะเพิ่มขึ้น YoY เพราะบริษัทลูกค้า มีการตั้งสำรองฯ ลดลง และประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 5.82 พันล้านบาท

**SCC** ปิด 324.00 บาท/แนวรับ 319.00 บาท แนวต้าน 337.00 บาท

คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 4.81 พันล้านบาท -51.6% YoY ทดดันจากภาวะเศรษฐกิจ รวมทั้งส่วนต่างปีไตรมาส HDPE PP PVC BD ถูกกดดันจากปัญหาอุปทานล้นตลาด ท่ามกลางอุปสงค์ได้รับผลกระทบปัจจัยมหภาค คาด 2H23 และปี 2024 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศคู่ค้า การฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศตามอุตสาหกรรมท่องเที่ยว และการย้ายฐานผลิตของจีน

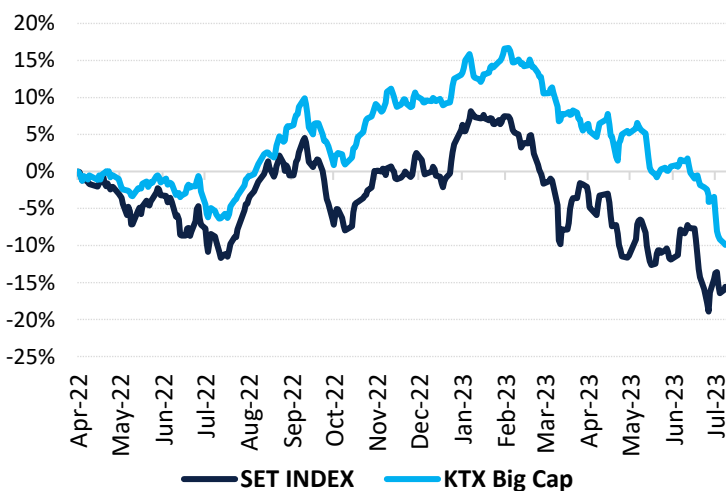
KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
KBANK	17-Jul-23	134.50	0.75%	
KTB	17-Jul-23	20.10	2.55%	
STEC	17-Jul-23	10.40	11.23%	
GULF	18-Jul-23	49.00	0.51%	
BGRIM	18-Jul-23	36.50	2.10%	
GPSC	18-Jul-23	55.25	0.00%	
SC	19-Jul-23	4.58	-2.14%	
ADVANC	19-Jul-23	221.00	-1.34%	
TTB	19-Jul-23	1.63	-0.61%	

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In

Out

-

-

## Portfolio Performance

Gain/loss %	5.6%
Gain/loss relative to SET %	5.9%
YTD return	-10.4%

## Stocks in portfolio

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

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

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
EA	Current Account May	€4.2bn	€9.1bn
US	Existing Home Sales Jun.	4.3mn	4.2mn
US	CB Leading Index MoM Jun.	-0.7%	-0.6%

## World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,536.64	+1.34	+0.09%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย ปิดบวกเป็นวันที่ 5 ท่ามกลางการผันผวน ด้วยมูลค่าซื้อขาย 5.18 หมื่นล้านบาท จากการรอความชัดเจนของสภาฯ ต่อการเสนอโหวต คุณพิธา เป็นนายกรัฐมนตรี ครั้งที่สอง และการกังวลต่อการชุมนุมนอกสภา หลังจากศาลรัฐธรรมนูญรับคำร้องวินิจฉัยสถานภาพของนายพิธา ลิ้มเจริญรัตน์ กรณีถือหุ้นสื่อไอทีวี และสั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่สส. ตั้งแต่วันที่ 19 ก.ค. จนกว่าจะมีคำวินิจฉัย</li> </ul>
SET50 Index	947.99	-0.77	-0.08%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,565.72	+10.74	+0.24%	
NASDAQ	14,358.02	+4.38	+0.03%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกต่อเนื่อง โดยเฉพาะ DJIA ปิดบวกต่อเนื่องเป็นวันที่ 8 ยาวนานสุดรอบ 4 ปี ขานรับรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบจ. โดยข้อมูลจาก FactSet ระบุว่า มี Upward Earnings Revision สูงถึง 78% ของบริษัทในดัชนี S&amp;P500 ที่ประกาศงบแล้ว</li> </ul>
DJIA	35,061.21	+109.29	+0.31%	
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,588.20	+134.51	+1.80%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน โดยตลาดหุ้นอังกฤษ ได้แรงหนุนจากเงินปอนด์อ่อนค่าลง หลังเงินเพื่อชะลอตัวเกินคาดในเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 7.9%YoY (ลดลงจาก 8.7%YoY ในเดือน พ.ค.) ช่วยหนุนดัชนีหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ +4.3%</li> </ul>
CAC40	7,326.94	+7.76	+0.11%	
DAX	16,108.93	-16.56	-0.10%	
<b>Commodities</b>				<ul style="list-style-type: none"> <li>ราคาน้ำมัน ปิดลบเล็กน้อย เป็นผลจากแรงขายทำกำไร หลังจากราคาน้ำมันพุ่งขึ้นแรงในช่วงที่ผ่านมา และการเริ่มกลับมาแข็งค่าของ USD</li> <li>ราคาทองคำ ปิดไม่เปลี่ยนแปลง และยังคงอยู่ระดับสูงสุดรอบ 6 สัปดาห์ นับตั้งแต่วันที่ 6 มิ.ย. 2023 โดยการเคลื่อนไหวผันผวนระหว่างวัน เนื่องจากถูกกดดันจากแรงขายทำกำไรและการแข็งค่าของ USD</li> </ul>
NYMEX (USD/bbl)	75.35	-0.40	-0.50%	
Brent (USD/bbl)	79.46	-0.17	-0.20%	
Gold (USD/Ounce)	1,980.80	0.00	0.00%	
BDI (Index)	1,004.00	-33.00	-3.18%	
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	100.28	+0.34	+0.34%	
USD/THB	34.14	-0.04	-0.10%	

## 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	3	-6,255	-113,394	7,028	98,562	-94,316	15,392	28,432	50,916
สถาบัน	752	8,288	47,621	-9,252	3,817	47,097	18,370	284,977	2,637,071
รายย่อย	-840	-3,329	71,846	2,224	-102,379	47,219	1,271	19,081	226,222
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	84	1,296	-6,073						

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

## หมายเหตุ:

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