

Daily Trading Focus

DBS Group Research . Equity

24 July 2023

SET Index:	1529.25	8.07	P/E (x):	18.31	Volume (m. shares)	13,282	P/BV (x):	1.49
SET50:	945.22	6.50	Market Cap.(Bttrn)	18.75	Turnover (Btm):	52,808	Yield (%):	3.07

“เพื่อไทยทยอยเจรจาพรรคอื่น ๆ ร่วมรัฐบาล, DJ-น้ำมันขึ้นต่อเนื่อง”

Foreign Stock Market DJIA : 35,227.69 2.51 NASDAQ : 14,032.81 -30.50 S&P500 : 4,536.34 1.47 FTSE : 7,663.73 17.68 NIKEI : 32,304.25 -186.27 HSKI : 19,075.26 147.24 FTSTI : 3278.3 3.92 FBKLCI : 1413.52 6.83			Trading Activities (Btm) 21-Jul Buy Sell Net Institution 3,651 4,530 -879 Prop Trade 4,722 4,428 294 Foreign 26,649 27,128 -479 Customer 17,786 16,721 1,064 Jul-23 (MTD) Institution 63,423 57,172 6,251 Prop Trade 55,425 53,656 1,769 Foreign 329,864 338,575 -8,711 Customer 212,453 211,762 691 Jan-Current (YTD) Institution 655,413 610,240 45,173 Prop Trade 550,906 556,160 -5,255 Foreign 3,843,147 3,957,481 -114,334 Customer 2,709,281 2,634,865 74,415				Fundamental Picks (3Q66) AOT,AP,BH,CPN,KTB,BBL, TIDLOR,PTTEP											
Exchange Rate (PER US\$) 20-Jul 21-Jul Yen 140.07 141.78 Baht (On-Shore) 34.03 34.36 Euro 1.11 1.11 US Bond Yield 3.88 3.91 MR 4.54 4.56 SD 1.33 1.33			DCA Stocks AOT,ADVANC,BDMS,BBL,BEM, CK,CPALL															
Oil Market BRENT 79.64 81.07 NYMEX-Crude Light 75.63 77.07 Gold-Comex 1970.90 0.00 Silver-Comex 24.96 0.00 Baltic Dry Index 977.00 978.00			High Div Yield in Coverage KKP,TISCO,SIRI,SC,AP,LH,ORI, WHART,TFFIF,DIF															
Futures Trading Vol (Contacts) 21-Jul Long Short Net Institution 143,094 124,596 18,498 Foreign 153,821 138,703 15,118 Customer 278,825 312,441 -33,616			Top-5 Short Sell BGC 66%,WORK 26%,ONEE 25%, HMPRO 24%,DCC 24%															
Top Net Buy (Btm) 1 Symbol #VALUE! 2 KGI 748 3 JPM 682			Technical View ไม่บวก ไม่เล่นสั้น เว้นต่ำมากๆ															
Top Net Sell (Btm) 1 KSS -730 2 ASPS -405 3 AIRA -253			<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Support</th> <th>Resistance</th> <th>Stop Loss</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SET</td> <td>1510,1490</td> <td>1540-1550</td> <td>ต่ำกว่า 1520</td> </tr> <tr> <td>SET50</td> <td>930,920</td> <td>950-960</td> <td>ต่ำกว่า 935</td> </tr> </tbody> </table>					Support	Resistance	Stop Loss	SET	1510,1490	1540-1550	ต่ำกว่า 1520	SET50	930,920	950-960	ต่ำกว่า 935
	Support	Resistance	Stop Loss															
SET	1510,1490	1540-1550	ต่ำกว่า 1520															
SET50	930,920	950-960	ต่ำกว่า 935															
Top Active 1 KBANK 129.00 -3.37 2 BBL 164.50 0.30 3 SCB 110.50 -0.45			TechEnical Picks - Today TTB,AP,SKY,PTTEP,CBG,CPALL, MEB,AOT															

• **หุ้นที่เปลี่ยนคำแนะนำทางปัจจัยพื้นฐานวันนี้ : KBANK (จากซื้อเป็นถือ)**

ภาวะตลาดและปัจจัยก่อนหน้า: SET วันศุกร์ พลิกบวก +8.07 จุด ปิด 1529.25 จุด มูลค่า 5.2 หมื่นลบ. รับข่าวก้าวไกลให้เพื่อไทยเป็นแกนจัดตั้งรัฐบาล และเพื่อไทยติดต่อพรรคที่ 9 และ 10 ไม่เอาแก้มাত্রา 112 มีโอกาสจัดตั้งสำเร็จ อีกทั้งแก๊งก์ไปแบ่งกับประกาศงบดี ยกเว้น KKP ส่วนหลักทรัพย์ราคาสูงขึ้น TOP,TTB หลักทรัพย์ลงแรง JTS,LHFG รายย่อยซื้อ 1.2 พันลบ. ต่างชาติขาย 0.6 พันลบ. MTD/YTD ต่างชาติขาย -8.5/-115.7 พันลบ.

ปัจจัยบวก
 ➢ DJ ขึ้นมากกว่า 6% แล้วในป็นนี้ จากความเชื่อมั่นใน AI,เศรษฐกิจสหรัฐฟื้นตัว,เฟดใกล้หยุดขึ้นดอกเบี้ย และราคาน้ำมันขึ้นดีกับหุ้นพลังงาน
 ➢ ก้าวไกลเปิดทางให้เพื่อไทยตั้งรัฐบาล และหาพรรคใหม่หนุนเพิ่ม,พรรคเพื่อไทยเจรจาพรรคต่างๆเพื่อร่วมรัฐบาลเพิ่ม ส่วนใหญ่ไม่ร่วมหากมีก้าวไกล

ปัจจัยลบ
 ➢ แม้เพื่อไทยมีความคืบหน้าการทบทวนพรรคใหม่เดิมจาก 8 พรรค แต่ยังไม่ชัดเจนว่าหากยังมีก้าวไกล ต้องติดตามท่าทีของเพื่อไทย
 ➢ แม้ FedWatch 99.8% คาดแล้วที่เฟดขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ประชุม 25-26 ก.ค.นี้ แต่ระยะยาวยังไม่แน่นอน เรื่องเงินเฟ้อสูง,เศรษฐกิจจีนไม่สดใส

ปัจจัยที่น่าติดตาม: การกระตุ้นศก.ของจีน,งบการเงิน 2Q66 ไทย-สหรัฐ, โหวตนายฯครั้งต่อไป,ตัวเลขเงินเฟ้อ-แรงงานสหรัฐ,ความขัดแย้งจีน-สหรัฐ
#กลยุทธ์: เล่นรอบ ตามการเมือง SET วิ่งในกรอบ 1510-1540 ศุกร์ดาวโจนส์ไปต่อเพียง 2.51 จุด ฟิวเจอร์เข้าสั้นลบ,หุ้นเพื่อนบ้านบวก,ดัชนีกังวล Vix ลด 13.6 บาทก่อน 34.44 บาท และบอนด์ยีลด์ 10 ปี ทงๆเป็น 3.85% กลยุทธ์ระยะสั้น: เข้าไว ออกไว,เฟดดูดีขึ้น ติดตามเพื่อไทยตั้งนายกฯสำเร็จใหม่ 27 ก.ค.กลาง-ยาวทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเมื่อดัชนีอ่อนลง ดอกเบี้ยอาจขึ้นอีกเพียง 1 ครั้ง,การตั้งรัฐบาลจะจบได้เร็วไหม **ข่าวอุตสาหกรรมและข่าวหลักทรัพย์สำคัญ:** 1) หากมีแนวโน้มว่าเพื่อไทยจะจัดตั้งรัฐบาลสำเร็จ คาดว่า SET จะตอบรับทางบวก หุ้นกลุ่มที่เน้นธุรกิจในประเทศ (Domestic Play) จะได้รับความสนใจ เช่น ธนาคาร,ไฟแนนซ์,ค้าปลีก,สื่อสาร และขนส่ง 2) แก๊งก์ไรหุ้นโยงการเมือง และจัดตั้งรัฐบาล เช่น SC,SIRI,STEC,STPI 3) หุ้นธนาคารส่วนใหญ่ก้าวไร 2Q66 ดีกว่าคาด ยกเว้น KKP ส่วน KBANK ปรับลง กังวล Credit Cost กลับมาปกติซ้ำกว่าเดิมคือปี 68 จากเดิมปี 67 4) หุ้นการแพทย์ก้าวไรปีนี้คาด -11% มาจากรพ.ขนาดกลางที่โควิดคลี่คลาย แต่รพ.พรีเมียมยังดีจากคนใช้ต่างชาติ และ BDMS,EKH

Stock Pick Today: TTB ได้ประโยชน์จาก NIM ขยายตัวดี ถ้าไป 2Q23 ดีกว่าคาด เพราะรายได้และ credit cost ที่ออกมาแข็งแกร่ง คาดว่าจะได้ประโยชน์จากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (NIM) ขยายตัวดีต่อเนื่อง มาอยู่ตลอดปีแล้ว แม้ว่ามีโอกาสที่ credit cost จะเพิ่มขึ้นได้ในงวดครึ่งหลังปี (2H23F) เช่นกัน แต่ก็คิดว่าจะยังบริหารจัดการได้ดี ล่าสุดได้มีการปรับราคาพื้นฐานใหม่ขึ้นเป็น 1.86 บาท (P/BV ที่ 0.8 เท่า) หลังปรับประมาณการให้เพิ่ม

วิเคราะห์ทางเทคนิค: สัญญาณ Candlestick & Indicators เป็นบวก แต่ไม่มั่นคง อยู่เหนือ SMA10 วัน โครงสร้างขาลงกดดัน แต่“ค่าบวก”(มี SMA 10 วัน”หนุน) จะช่วย“รีบาวด์ฯ”ได้ แนวต้าน 1540 (หรือ 1550 – 1560) จุด (แนวตัดขาดทุน“ต่ำกว่า 1520” (แนวตั้งสั้น“1510 / 1490 – 1480”) จุด)

Thailand Research Team : research-th.dbs.com

Inside Story

Key Drivers TODAY :	ปัจจัยต่างประเทศ / ปัจจัยในประเทศ	
Industry Focus :	กลุ่มธนาคารพาณิชย์ - น้ำหนักลงทุน Overweight	
Company Update :	KBANK	(ถือ - ราคาพื้นฐาน 133.00)
	KKP	(ซื้อ - ราคาพื้นฐาน 23.30)
	KTB	(ซื้อ - ราคาพื้นฐาน 23.30)
	PTTGC	(ถือ - ราคาพื้นฐาน 41.00)
	SCB	(ซื้อ - ราคาพื้นฐาน 123.00)
Equity Explorer :	JAS	(ซื้อ - ราคาพื้นฐาน 1.74)
Turnover List Watch :	READY ติด Cash Balance ตามคาด	

Key Drivers TODAY

ปัจจัยต่างประเทศ

+ สหรัฐ: DJ ขึ้นมากกว่า 6% แล้วในปี นี้ จาก AI, เศรษฐกิจฟื้นตัว, เฟดใกล้หยุดขึ้นดอกเบี้ย

ดัชนีดาวโจนส์ปรับตัวขึ้นมากกว่า 6% แล้วในปี นี้ ขณะที่ดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้น 18% และดัชนี Nasdaq ทะยานขึ้นราว 34% โดยได้แรงหนุนจากความเชื่อมั่นเกี่ยวกับปัญญาประดิษฐ์ (AI), การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ และการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะยุติวงจรรอบปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเชิงรุกเร็ว ๆ นี้ แต่การซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวนในวันศุกร์นั้นยังเป็นผลมาจากการครบกำหนดส่งมอบออปชั่นหุ้นรายเดือนด้วย

• สหรัฐ: นักลงทุนมีมุมมองที่แตกต่างกันเกี่ยวกับนโยบายการเงินเฟดในระยะยาว

บรรดานักลงทุนยังคงมีมุมมองที่แตกต่างกันเกี่ยวกับแนวโน้มนโยบายการเงินของเฟดในระยะยาว แม้คาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุมวันที่ 25-26 ก.ค. นี้ก็ตาม

+ จีน: สำนักงานปริวรรตเงินตราแห่งรัฐจะใช้มาตรการเชิงนโยบายสร้างเสถียรภาพให้กับหยวน

สำนักงานปริวรรตเงินตราแห่งรัฐของจีน (SAFE) เปิดเผยในวันศุกร์ (21 ก.ค.) ว่า จะใช้มาตรการเชิงนโยบายอย่างครอบคลุมเพื่อสร้างเสถียรภาพให้กับการคาดการณ์ของตลาดในช่วงเวลาที่สกุลเงินหยวนเผชิญกับความเสียหายอีกครั้ง

+ อังกฤษ: ยอดค้าปลีกมี.ย.ของอังกฤษปรับตัวขึ้นมากกว่าคาดการณ์ หลังพ.ค.ลดลง

สำนักงานสถิติแห่งชาติอังกฤษ (ONS) รายงานยอดค้าปลีกเดือน มิ.ย.ของอังกฤษปรับตัวขึ้นมากกว่าคาดการณ์ โดยได้แรงหนุนจากปัจจัยสภาพอากาศและยอดขายอาหารที่ฟื้นตัว หลังจากยอดค้าปลีกปรับตัวลดลงในเดือน พ.ค. ซึ่งเป็นช่วงที่มีวันหยุดราชการหลายวันและทำให้การใช้จ่ายตามปกติหยุดชะงักลง

+ ตลาดหุ้นนิวยอร์ก: ดาวโจนส์ปิดบวก 2.51 จุด ต่อเนื่องเป็นวันที่ 10

ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 10 ในวันศุกร์ (21 ก.ค.) โดยทำสถิติขาขึ้นยาวนานที่สุดในรอบเกือบ 6 ปีนับตั้งแต่ปี 2560



Thailand Daily Trading Focus: 24 July 2023

+ ตลาดน้ำมัน: WTI ปิดพุ่ง \$1.42 คาดปริมาณตึงตัวครึ่งปีหลัง

สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันศุกร์ (21 ก.ค.) โดยสัญญาน้ำมันดิบสหรัฐและน้ำมันดิบโลกปรับตัวขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 4 ติดต่อกัน ท่ามกลางการคาดการณ์ที่ว่า ปริมาณน้ำมันดิบในตลาดโลกจะตึงตัวในช่วงครึ่งหลังของปีนี้

• ตลาดทองคำ: ปิดลบ \$4.30 เหตุดอลลาร์แข็งถ่วงราคาลง

สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันศุกร์ (21 ก.ค.) เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในสัปดาห์หน้า

ปัจจัยในประเทศและข่าวหลักทรัพย์สิน

+ ก้าวไกลเปิดทางให้เพื่อไทยตั้งรัฐบาล และหาพรรคใหม่หนุนเพิ่ม แต่ลดม.112 ดูเหตุผลก่อน

พรรคก้าวไกลแถลงเปิดทางให้พรรคเพื่อไทยเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล โดยสามารถเจรจาหาพรรคการเมืองเข้าสนับสนุนเพิ่มเติมได้ ส่วนข้อเสนอลดเพดานการแก้มาตรา 112 นั้นต้องขอรับฟังข้อมูลและเหตุผลก่อน

+ พรรคเพื่อไทยเจรจาพรรคต่างๆ เพื่อร่วมรัฐบาลเพิ่ม ส่วนใหญ่ไม่ร่วมหากมีก้าวไกล

เช่น พรรคภูมิใจไทย,รวมไทยสร้างชาติ และพัฒนากล้า แต่ยังไม่ได้เชิญประชาธิปัตย์ ส่วนพลังประชารัฐกำลังพิจารณา โดยรวมพรรคต่างๆจะไม่ร่วมหากมีก้าวไกล แม้จะลดเงื่อนไขการแก้ ม.112 ก็ตาม

+ รัฐบาลปฏิเสธข่าววงเงินงบประมาณกลางจะไม่เพียงพอให้รัฐบาลใหม่ดำเนินการ

รัฐบาลปฏิเสธข่าววงเงินงบประมาณกลางจะไม่เพียงพอให้รัฐบาลใหม่ดำเนินการ โดยยืนยันระบบการเงินการคลังของประเทศไทยมีเสถียรภาพเข้มแข็งเพียงพอต่อการดำเนินการใช้จ่ายกรณีเร่งด่วนที่มีความจำเป็นของรัฐบาลชุดใหม่ ซึ่งที่ผ่านมารัฐบาลได้บริหารจัดการงบประมาณอย่างเหมาะสมในทุกๆ ด้าน เพื่อให้เกิดประโยชน์กับประชาชนทุกช่วงวัย ทุกกลุ่ม อย่างครอบคลุม และเท่าเทียม

+/- วิเคราะห์ผลกระทบต่อปัจจัยการเมือง หลังยกเลิกการโหวตนายฯครั้งที่ 2

(-) กังวลว่าจะเกิดภาวะสุญญากาศเป็นเวลานาน หากการโหวตนายฯครั้งต่อไปยังไม่สำเร็จ และคำตัดสินจากศาลรัฐธรรมนูญกรณีการถือหุ้น ITV คุณพิธา เป็นระยะเวลายาวนาน โดยเฉพาะเลยเดือน ส.ค.66 ไปแล้ว จะกระทบต่องบประมาณปี 67 และภาวะเศรษฐกิจไทย แม้รับการฟ้องและให้คุณพิธา สิ้นสุดการเป็นสส.ไปก่อนจนกว่าผลจะออกมา

(-) เกิดการชุมนุมประท้วง ทำให้บรรยากาศการลงทุน-ท่องเที่ยวเสียหาย กระทบการลงทุนจากต่างประเทศ และนักท่องเที่ยวที่จะเดินทางมาในช่วงครึ่งหลังปีนี้ ลดน้อยลง

(+) พรรคเพื่อไทย กลับมาได้รับสิทธิ์ แต่งตั้งรัฐบาล แทนพรรคก้าวไกล เป็นบวก (แต่ได้รับสิทธิ์เสนอชื่อเดิมได้ครั้งเดียว) เพราะนโยบายเป็นมิตรกับตลาดทุนมากกว่า และไม่มียุทธศาสตร์การแก้ ม.112 จึงมีโอกาสได้รับการสนับสนุนจาก สว.มากกว่าพรรคก้าวไกล แต่อาจจะต้องให้ก้าวไกลไปเป็นฝ่ายค้าน และจับมือกับพรรคเสียงข้างน้อย เพื่อให้สว.โหวตผ่าน โดยเฉพาะหากทำได้เร็วคือได้นายฯ-ครม.ภายใน ส.ค.66 และทันกับการพิจารณางบประมาณปี 67 ที่เริ่มต้นราว ต้น ต.ค.66 อย่างไรก็ตามหากพรรคเพื่อไทยไม่จับมือกับก้าวไกลแล้ว และไปร่วมกับพรรคเสียงข้างน้อย คะแนนเสียงในอนาคตอาจจะลดลงได้ หากมีการเลือกตั้งในอนาคต



Thailand Daily Trading Focus: 24 July 2023

Industry Focus

กลุ่มธนาคารพาณิชย์

น้ำหนักลงทุน Overweight

งวด 2Q23 ได้รับแรงหนุนจาก NIM ที่เพิ่มขึ้น

- กำไรสุทธิ 7 ธนาคารที่เราวิเคราะห์มีกำไรสุทธิ 2Q23 เติบโต +19.9%YoY และ +4.1%QoQ เป็น 52.1 พันล้านบาท โดยหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) เพิ่มขึ้น เพราะส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (NIM) กว้างขึ้นในช่วงดอกเบี้ยขาขึ้น

BBL, KBANK, SCB และ TTB รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ดีกว่าคาด ส่วน KTB และ TISCO ออกมาตามคาด มีเพียง KKP ที่กำไรต่ำกว่าคาด

- คาด NIM ยังหนุนผลประกอบการ 3Q23F ต่อ แต่การเพิ่มขึ้นของ NIM จะน้อยลงจาก 2Q23 เพราะธนาคารเริ่มขยับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในปลาย 2Q23 ส่วนรายได้ค่าธรรมเนียม และรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (Non-NII) มีแนวโน้มดีขึ้นใน 3Q23F ด้าน C/I ratio มีแนวโน้มสูงขึ้นใน 2H23F ส่วนการตั้งสำรอง ECL ยังไม่แน่นอนขึ้นกับสภาวะเศรษฐกิจและสถานะการตั้งสำรองสะสมที่มีอยู่ของแต่ละแบงก์
- คองน้ำหนักลงทุน Overweight สำหรับกลุ่มแบงก์ โดยให้ BBL และ KTB เป็นหุ้น Top Picks ทั้งนี้ BBL มีฐานสินเชื่อที่อิงดอกเบี้ย MLR สูง มีสภาพคล่องทางการเงินมาก และมีการปล่อยสินเชื่อต่างประเทศ ส่วน KTB มีคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น มีฐานลูกค้าดิจิทัลแข็งแกร่ง (ผ่านแอปเปาตังส์) มีสภาพคล่องการเงินสูง ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้น รวมถึงสินเชื่ออิงอัตราดอกเบี้ยลอยตัวเป็นสัดส่วนสูง

Most banks posted strong 2Q23 results

Net profit (Bt m)			y-o-y		q-o-q
	2Q23	2Q22	(%)	1Q23	
BBL	11,294	6,961	62.2	10,129	11.5
KBANK	10,994	10,794	1.9	10,741	2.4
KTB	10,156	8,358	21.5	10,067	0.9
SCB	11,868	10,051	18.1	10,995	7.9
TISCO	1,854	1,848	0.3	1,793	3.4
KKP	1,408	2,033	(30.7)	2,085	(32.5)
TTB	4,566	3,438	32.8	4,295	6.3
Total	52,141	43,484	19.9	50,104	4.1

Source: Companies, DBSVTH

STOCKS

	Price Bt	Mkt Cap US\$m	12-mth Target		Performance (%)		Rating
			Bt	Bt	3 mth	12 mth	
Bangkok Bank	165	9,120	197	3.1	29.5	BUY	
KASIKORNBANK	129	8,877	133	0.4	(7.5)	HOLD	
Kiatnakin Phatra Bank	60.50	1,488	79.00	(7.3)	0.0	BUY	
Krung Thai Bank	20.20	8,199	23.30	11.0	37.4	BUY	
SCB X PCL	111	10,806	123	7.3	21.8	BUY	
TISCO Financial Group	97.75	2,273	108	6.5	13.0	BUY	
TMBThanachart Bank PCL	1.69	4,750	1.86	13.4	48.3	BUY	

Source: DBSVTH, Bloomberg Finance L.P.

Closing price as of 21 Jul 2023

นักวิเคราะห์ : ธนินี สกิริเวียงชัย : thaninees@th.dbs.com : Tel. 02 857 7837



Thailand Daily Trading Focus: 24 July 2023

Company Update

KBANK

คำแนะนำ ถือ (เดิมซื้อ)

ราคาปิด 129 บาท

ราคาพื้นฐาน 133 บาท

กังวลเรื่องคุณภาพสินทรัพย์

- กำไรสุทธิ 2Q23 ดีกว่าที่เราและ Bloomberg consensus คาดไว้ 5% เป็น 11.0 พันล้านบาท (+1.9%YoY,+2.4%QoQ) สาเหตุสำคัญคือ รายได้มากกว่าคาด และอัตราส่วน cost to income ratio ลดลง ซึ่งการเติบโต YoY มาจากรายได้ NII สูงขึ้น (หลักๆ มาจาก NIM ที่เพิ่มขึ้น) และรายได้ Non-NII สูงขึ้น จากกำไรประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนผ่านงบกำไรขาดทุน (FVTPL) ส่วนการเพิ่ม QoQ เพราะรายได้ NII สูงขึ้น แม้อินเชอร์จะลดลงก็ตาม ด้านกำไรดำเนินงานก่อนตั้งสำรองฯ (PPOP) เพิ่มขึ้น 17.9% YoY และ 2.5% QoQ
- **สินเชื่อหดตัวลง** -1.2%YoY, -0.7%QoQ, และ -1.7%YTD **ในสิ้น 2Q23** เป็นผลจากการบริหาร NPL เช่น การปรับโครงสร้างหนี้, การขาย NPL และการตัดหนี้สูญ เป็นต้น อย่างไรก็ตามการปล่อยกู้สินเชื่อใหม่ก็ยังเป็นไปตามแผน
- **NPL ratio เพิ่มขึ้น, Coverage ratio ลดลง** โดยใน 2Q23 มีการตัดหนี้สูญ 5 พันล้านบาท และขาย NPL 5 หมื่นล้านบาท (หลักๆขายให้กับ JKAMC) แต่ NPL ก็ยังเพิ่มขึ้น +6%QoQ และ NPL ratio สูงขึ้นเป็น 3.2% ในสิ้น 2Q23 (จาก 3.04% ในสิ้น 1Q23) ธนาคารตั้งสำรองสูง 12.8 พันล้านบาทใน 2Q23 (+30%YoY, +1%QoQ) แต่ Coverage ratio สิ้น 2Q23 ลดลงเป็น 138% (จาก 146% ในสิ้น 1Q23)
- **เงินกองทุนแข็งแกร่ง** โดยสิ้น 2Q23 มี CAR สูงที่ 19.01% เป็น Tier 1 ratio 17.04% เทียบกับขั้นต่ำที่ ธปท.กำหนดไว้คือ 12.00% และ 9.50% ตามลำดับ
- **ปรับลดคำแนะนำเป็นถือ** (เดิมซื้อ) ลดราคาพื้นฐานเป็น 133 บาท เทียบเท่ากับ P/BV ที่ 0.6 เท่า (Mean 5 ปี -1SD) เนื่องจากกังวลคุณภาพสินทรัพย์ และการตั้งสำรอง ECL ซึ่งจะมีความเสี่ยงต่อกำไรสุทธิบรรทัดสุดท้าย ที่ปัจจุบันคาดการณ์ไว้ว่าจะเพิ่ม +15.5% ในปี 23F และ +11% ในปี 24F

นักวิเคราะห์ : ธนินี สกิริเวียงชัย : thaninees@th.dbs.com : Tel. 02 857 7837



Thailand Daily Trading Focus: 24 July 2023

KKP

คำแนะนำ ซื้อ

ราคาปิด 60.50 บาท

ราคาพื้นฐาน 79 บาท

กำไรสุทธิ 2Q23 ต่ำกว่าคาด

- กำไรสุทธิ 2Q23 เท่ากับ 1.4 พันล้านบาท (-30.7%YoY, -32.5%QoQ) ต่ำกว่าที่เราคาดและ Bloomberg consensus ที่ 1.9 พันล้านบาท เพราะตั้งสำรอง ECL สูง
- ส่วนกำไรก่อนสำรอง (PPOP) เพิ่มขึ้น +9.5%YoY เพราะ NII สูงขึ้น (สินเชื่อเติบโตและ NIM เพิ่มขึ้น) แต่ -1.5%QoQ จากค่าใช้จ่ายดำเนินงานสูงขึ้น
- สินเชื่อเติบโตแข็งแกร่ง +17.4%YoY, +2.8%QoQ และ +5.8%YTD นำโดยการขยายตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ, สินเชื่อที่อยู่อาศัย, สินเชื่อส่วนบุคคล และสินเชื่อ SME ขนาดเล็กมาก นอกจากนี้สินเชื่อรายใหญ่และสินเชื่อ SME ก็เพิ่มขึ้นด้วย
- NPL เพิ่ม +9.8%QoQ เป็น 14.2 พันล้านบาทในสิ้น 2Q23 ส่งผลให้ NPL ratio เพิ่มเป็น 3.6% ในสิ้น 2Q23 (จาก 3.3% ในสิ้น 1Q23) โดย NPL ที่เพิ่มมาจากกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อและลูกค้ารายใหญ่
- ธนาคารตั้งสำรอง ECL เพิ่ม +131%YoY, +71.2%QoQ เป็น 1.9 พันล้านบาท สะท้อน NPL ที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม Coverage ratio ลดลงเป็น 143% ในสิ้น 2Q23 (จาก 151% ในสิ้น 1Q23)

นักวิเคราะห์ : ธนินี สกิริเรืองชัย : thaninees@th.dbs.com : Tel. 02 857 7837

KTB

คำแนะนำ ซื้อ

ราคาปิด 20.20 บาท

ราคาพื้นฐาน 23.30 บาท

ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้น

- กำไรสุทธิ 2Q23 ออกมา 10.2 พันล้านบาท เติบโต +21.5%YoY, +0.9%QoQ เป็นไปตามที่เราและ Bloomberg consensus คาดไว้ ทั้งนี้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) เติบโตดีกว่าคาด (หลักๆ มาจาก NIM ที่สูงขึ้น) แต่ก็ถูกชดเชยไปด้วยการตั้งสำรอง ECL ที่สูง
- กำไรก่อนสำรอง (PPOP) งวด 2Q23 เพิ่มขึ้นแกร่ง +29.3%YoY, +3.1%QoQ ซึ่งมาจากรายได้ NII และ Non-NII ที่เพิ่มขึ้น
- สินเชื่อ 2Q23 ทรงตัว QoQ แต่ลดลง -0.7%YTD โดยสินเชื่อส่วนบุคคลเติบโตดี สินเชื่อภาครัฐขยายตัวได้ QoQ แต่สินเชื่อรายใหญ่และ SME ลดลงทั้ง QoQ และ YTD
- NPL งวด 2Q23 ลดลง -3.6%QoQ และ NPL ratio ลดลงเป็น 3.11% ในสิ้น 2Q23 (จาก 3.22% ในสิ้น 1Q23) ธนาคารตั้งสำรองเพิ่มทำให้ Coverage ratio เพิ่มเป็น 177% ในสิ้น 2Q23
- เงินกองทุนแข็งแกร่ง โดยสิ้น 2Q23 มี CAR สูงที่ 20.00% เป็น Tier 1 ratio 16.86% เทียบกับขั้นต่ำที่ ธปท.กำหนดไว้คือ 12.00% และ 9.50% ตามลำดับ
- คงคำแนะนำซื้อ KTB ให้ราคาพื้นฐาน 23.30 บาท เทียบเท่า P/BV ปีนี้ 0.8 เท่า (Mean +1SD) ทั้งนี้คาดการณ์ว่ากำไรสุทธิปี 23F-24F จะขยายตัว +17% และ +10% ตามลำดับ

นักวิเคราะห์ : ธนินี สกิริเรืองชัย : thaninees@th.dbs.com : Tel. 02 857 7837



Thailand Daily Trading Focus: 24 July 2023

SCB	คำแนะนำ ซื้อ
ราคาปิด 110.50 บาท	ราคาพื้นฐาน 123 บาท

กำไรสุทธิ 2Q23 ดีกว่าคาด

- กำไรสุทธิ 2Q23 เท่ากับ 11.9 พันล้านบาท (+18.1% y-o-y; +7.9% q-o-q) สูงกว่า Bloomberg consensus ที่ 10.8 พันล้านบาท และที่เราคาดไว้ 11.3 พันล้านบาท เพราะรายได้ NII เพิ่มขึ้น (จากสินเชื่อเติบโตและ NIM สูงขึ้น), มีกำไรจากประเมินมูลค่ายุติธรรมสินทรัพย์ (FVTPL) และมีกำไรจากขาย NPL แม้ตั้งสำรอง ECL สูงกว่าที่คาดไว้ก็ตาม
- กำไรจากการดำเนินงานก่อนสำรองฯ (PPOP) เพิ่มขึ้นแข็งแกร่ง 19.8% y-o-y และ 13.5% q-o-q
- NPL ratio ลดลง, Coverage ratio สูงขึ้น โดย NPL ratio ลดเป็น 3.25% ในสิ้น 2Q23 (เทียบกับ 3.32% สิ้น 1Q23) อย่างไรก็ตาม SCB ตั้งสำรอง ECL สูงที่ 12.1 พันล้านบาท ใน 2Q23 รองรับปัจจัยไม่แน่นอนที่อาจทำให้คุณภาพสินทรัพย์ด้อยค่าลงในอนาคต ยังผลให้ Coverage ratio เพิ่มขึ้นเป็น 171% ณ ปลาย 2Q23 (เทียบกับ 164% ณ ปลาย 1Q23)
- คงคำแนะนำซื้อ SCB ให้ราคาพื้นฐาน 123 บาท อิงกับ P/BV ปีนี้ที่ 0.93 เท่า (Mean 5 ปี) ทั้งนี้คาดกำไรสุทธิปี 23F เติบโต +19% และขยายตัวต่อ +6% ในปี 25F

นักวิเคราะห์ : ธนิณี สกิริเวียงชัย : thaninees@th.dbs.com : Tel. 02 857 7837

PTTGC	คำแนะนำ ถือ
ราคาปิด 36.75 บาท	ราคาพื้นฐาน 41 บาท

คาดจะขาดทุนสุทธิใน 2Q23F

- คาด PTTGC จะขาดทุนสุทธิใน 3Q23F เท่ากับ 4.99 พันล้านบาท จากที่เป็นกำไรสุทธิใน 2Q22 และ 1Q23) ซึ่งเป็นผลจาก 1) ค่าการกลั่น (GRM) และสเปรดอะโรเมติกส์ลดลง, 2) ขาดทุนสต็อกและขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน, 3) ราคา PE อ่อนตัวลง ทั้งนี้คาดการณ์ค่าการกลั่น Market GRM ไร่ที่ 5.2 US\$/bbl ลดลง -75%YoY และ -50%QoQ และคาดการณ์ราคาอะโรเมติกส์ไร่ที่ 168 US\$/ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น +44%YoY แต่ลดลง -32%QoQ
- ประเมินว่าค่าการกลั่นผ่านจุดต่ำสุดของรอบนี้แล้วใน 2Q23F และจะดีขึ้นใน 3Q23F เพราะความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้นในช่วงฤดูกลางปีของสหรัฐและยุโรป รวมถึงในช่วงฤดูหนาว อัตราการใช้กำลังการผลิตโรงกลั่นในสหรัฐอยู่ในทิศทางเพิ่มขึ้น สำหรับค่าการกลั่น 3Q23-QTD ของน้ำมัน Jet, ดีเซล และเบนซิน ปรับตัว +13%, +20%, -6% QTD ตามลำดับ
- มาร์จิ้น PE มีสัญญาณว่าจะค่อยๆ ดีขึ้น หลังมีผู้ประกอบการบางรายปิดกิจการ/ลดการผลิต และกำลังการผลิตใหม่เข้ามาน้อยลงใน 2H23F
- แนะนำถือ PTTGC ให้ราคาพื้นฐาน 41 บาท เทียบเท่ากับ P/BV ปีนี้ที่ 0.63 เท่า (Mean-1SD) โดยปรับลดคาดการณ์กำไรสุทธิปี 23F ลง -61% เป็น 3.97 พันล้านบาท สะท้อนขาดทุนสต็อกและ FX รวมถึงส่วนแบ่งกำไรร่วมลดลงจากคาดการณ์เดิม

นักวิเคราะห์ : ดุลเดช บิค : duladethb@th.dbs.com : Tel. 02 857 7833



Thailand Daily Trading Focus: 24 July 2023

Equity Explorer

JAS

คำแนะนำ : **ซื้อ**

ราคาปิด 1.39 บาท

ราคาพื้นฐาน 1.74 บาท

เก็งกำไรข่าวหลุดจากเครื่องหมาย C-ปันผลพิเศษ



- ปัจจุบันติดเครื่องหมาย C เพราะส่วนผู้ถือหุ้นต่ำ ต้องซื้อด้วย Cash Balance เท่านั้น
- แต่หากขาย TTTBB และ JASIF สำเร็จ คาดจะบันทึกกำไรถึง 2.5 หมื่นลบ. มีโอกาสจะหลุด C ได้
- รอ กสทช.พิจารณาให้ซื้อได้ คาดราว ส.ค.66 และมีโอกาสจ่ายปันผลพิเศษสูง คาดยิลด์มากถึง 11%-32%
- สักรวและแนะนำ ซื้อ เก็งกำไรให้ราคาพื้นฐาน 1.74 บาท ประเมินด้วย P/BV ที่ 0.5 เท่า ยังมี Upside 25%

ติดเครื่องหมาย C หลังประกาศงบการเงิน 1Q66 เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่า 50% ของทุนชำระแล้ว ทั้งนี้การซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทต้องใช้บัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น ใช้มาร์จินไม่ได้ ส่วนสาเหตุที่ขาดทุนและส่วนผู้ถือหุ้นลดลงไปมากก็เพราะรายได้หลักจากธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตลดลง จากการแข่งขันด้านราคาพื้นฐานอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ค่าใช้จ่ายปรับเพิ่มสูงขึ้นจากการขึ้นอัตราค่าเช่าเส้นใยแก้วนำแสง(OFC) ของ JASIF อีกทั้งธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท ทริปเปิลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) หรือ TTTBB ให้แก่ บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด หรือ AWN ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม ADVANC เสร็จไม่ทันภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2566

หนึ่งในแนวทางการแก้ไขให้หลุดจากเครื่องหมาย C คือ การขาย JASIF และ TTTBB ในสัดส่วนที่ 19% และ 99.87% ตามลำดับให้กับ AWN ได้สำเร็จ ซึ่งปัจจุบันคาดว่าจะเป็น 3Q66 เป็นต้นไป ที่มูลค่าขายทั้งหมดที่ 32,420 ล้านบาท ทางบริษัทได้ประเมินว่าจะมีกำไรมากถึง 25,181 ล้านบาท ดังนั้นจากส่วนผู้ถือหุ้นในงบรวมงวด 1Q66 ที่ 1,577 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเพียง 37% เทียบกับทุนจดทะเบียนที่ 4,296 ล้านบาทซึ่งต่ำกว่าเกณฑ์ที่ 50% จึงติดเครื่องหมาย C แต่เมื่อนำกำไรพิเศษนี้ไปปรับปรุงส่วนผู้ถือหุ้นจะเพิ่มเป็น 29,974 ล้านบาท สัดส่วนดังกล่าวจะเพิ่มเป็น 698% ซึ่งสูงกว่า 50% ยังผลให้หลุดจากเครื่องหมาย C ได้สำเร็จ

JAS ขอแก้ไขสัญญาเข้ากับ JASIF หาก กสทช.อนุมัติให้ซื้อได้ ก็จะไม่ผ่านเลย เนื่องจาก บมจ.ทริปเปิลที บรอดแบนด์ (TTTBB) ซึ่งเป็นผู้เช่าประกอบปัญหาการขาดสภาพคล่องอย่างต่อเนื่อง จึงมักจะมีเหตุการณ์ที่จ่ายค่าเช่าได้ไม่ครบตามสัญญาเช่า แต่ในที่นี้จะไม่กล่าวถึงรายละเอียดของการแก้ไขสัญญาเช่า แต่ฐานะการเงินของบริษัทในกลุ่ม ADVANC นั้นแข็งแกร่งกว่า TTTBB ปัญหาเรื่องการจ่ายค่าเช่าไม่ครบจะลดลง และ AWN ก็จะเข้าไปปรับปรุง TTTBB ดังนั้นเมื่อ กสทช.อนุมัติให้ AWN เข้าซื้อสินทรัพย์ได้ ซึ่งจากข่าวคาดว่าจะประมาณ ส.ค.66 ดิสนี้ก็จะสำเร็จ และคาดว่า AWN จะยังมีแรงจูงใจที่อยากจะได้สินทรัพย์นี้เพิ่มขึ้น ตามการเปลี่ยนแปลงสัญญาเช่าใหม่ที่ดีขึ้น

ธุรกิจที่ JAS จะทำหลังจากขายสินทรัพย์ออกไปแล้ว JAS จะมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นอย่างมาก ส่งผลให้มีสภาพทางการเงินที่เข้มแข็ง และสามารถลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ ตาม Roadmap ที่วางไว้ได้ เช่น ธุรกิจพลังงานสะอาด (JASGREEN) ธุรกิจให้บริการดูแลสุขภาพแบบดิจิทัล (JAS Care) ตลอดจนธุรกิจต่างๆ ของ กลุ่มบริษัท จัสมิน



Thailand Daily Trading Focus: 24 July 2023

เทคโนโลยี โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ กลุ่ม JTS ซึ่งได้แก่ ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล และเทคโนโลยี โซลูชั่น ที่เน้นการดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับ เหมืองขุดบิตคอยน์

แนะนำ ชื่อเก็งกำไร นอกจากประเด็นการหลุดเครื่องหมาย C แล้ว คาดว่ามีโอกาสที่บริษัทจะจ่ายเงินปันผลพิเศษได้ เพราะหากสมมติให้บริษัทนำเงินบางส่วนจากกำไรของการขายสินทรัพย์มาจ่ายเงินปันผลพิเศษ ก็จะอยู่ในเกณฑ์ที่ยืดปันผลสูง จากการศึกษาหากให้อัตราการจ่ายจากกำไรพิเศษ (Payout Ratio) เพียง 5%-15% ยืดปันผลจะเป็น 11%-32% เทียบกับราคาปิด รายละเอียดตามตารางด้านล่าง นอกจากนี้ล่าสุด JAS มีข่าวดีคือ ได้เข้าคำนวณ sSET ในช่วง 2H66 ส่วนความเสี่ยงคือ การขายสินทรัพย์ให้ AWN มีความล่าช้า สำหรับราคาพื้นฐานประเมินได้ที่ 1.74 บาท หากกำหนดให้ P/BV ที่ 0.5 เท่า เทียบกับมูลค่าทางบัญชีหลังรวมกำไรพิเศษเป็น 3.49 บาท ราคาปิดมีส่วนเพิ่มได้อีก 25%

ตารางแสดง คาดการณ์ยืดปันผลและเงินปันผลพิเศษแปรตามอัตราการจ่าย			
อัตราการจ่าย (Payout Ratio)	5%	10%	15%
จำนวนเงินปันผลพิเศษ (ล้านบาท)	1,259	2,518	3,777
เงินปันผลต่อหุ้น (DPS)	0.15	0.29	0.44
ยืดเงินปันผลเทียบกับราคาปิด	11%	21%	32%
source: DBSVTH			

นักวิเคราะห์&กลยุทธ์ : สมบัติ เอกวรรณพัฒนา : sombata@th.dbs.com : Tel. 02 857 7835

Turnover List Watch

READY ติด Cash Balance ตามคาด

- วันศุกร์ตลาดประกาศให้ READY ติด Cash Balance ระดับ 1 คือ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance วันที่เริ่มมีผลคือ 24 ก.ค. 2566 และสิ้นสุด 11 ส.ค. 2566
- สำหรับคาดการณ์หลักทรัพย์ติด Cash Balance สำหรับสัปดาห์นี้ยังไม่มี
- ข้อเสียของการใช้ Cash Balance คือ สภาพคล่องเก็งกำไรลดลง แต่ไม่เกี่ยวกับปัจจัยพื้นฐาน
- ติดตามหลักทรัพย์หมดอายุใช้ Cash Balance สำหรับสัปดาห์นี้คือ TBN ถึง 27 ก.ค.66 ว่าจะขยายเวลาการใช้ Cash Balance ต่อไปหรือไม่
- สำหรับหลักทรัพย์ติดเครื่องหมาย C ต้องใช้ Cash Balance เท่านั้น ได้แก่ ACAP,AQ,B52,CIG,DIMET,DVB,EMC,HYDRO,JAS,JCKH,JUTHA,KC,KKC,NEP,NEWS,NMG,PPPM,SDC,SMK,SOLAR,STARK,STOWER,T,TRC,TSI,UMS,W,WAVE

นักวิเคราะห์&กลยุทธ์ : สมบัติ เอกวรรณพัฒนา : sombata@th.dbs.com : Tel. 02 857 7835

Key Events

วันที่		
29 พ.ค.-2 ส.ค.66	TCCC	: Sojitz Corporation และ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัดเสนอซื้อ TCCC @ 40.00
15 มิ.ย.-21 ส.ค.66	OISHI	: บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) เสนอซื้อ OISHI @ 59.00
6-31 ก.ค.66	MINT-W7	: ห้ามซื้อขาย 6-31 ก.ค.66เนื่องจากหมดอายุ&พันสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 1 ส.ค.66
19 ก.ค.-11 ส.ค.66	BRR-W1	: ห้ามซื้อขาย 19 ก.ค.66เนื่องจากหมดอายุ&พันสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 12 ส.ค.66
24 ก.ค.66	ญี่ปุ่น	: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นต้นเดือนก.ค.จาก Jibun Bank
	สิงคโปร์	: อัตราเงินเฟ้อเดือนมิ.ย.
	ฝรั่งเศส	: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นต้นเดือนก.ค.จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB)
		: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นต้นเดือนก.ค.จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB)
	เยอรมนี	: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นต้นเดือนก.ค.จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB)
		: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นต้นเดือนก.ค.จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB)
	อียู	: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นต้นเดือนก.ค.จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB)
		: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นต้นเดือนก.ค.จากฮัมบูร์ก คอมเมอร์เชียล แบงก์ (HCOB)
	อังกฤษ	: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นต้นเดือนก.ค.จากเอสแอนด์พี โกลบอล/ซีไอพีเอส
		: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นต้นเดือนก.ค.จากเอสแอนด์พี โกลบอล/ซีไอพีเอส
	สหรัฐฯ	: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นต้นเดือนก.ค.จากเอสแอนด์พี โกลบอล
		: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นต้นเดือนก.ค.จากเอสแอนด์พี โกลบอล
24 ก.ค.-16 ส.ค.66	B-W6	: ห้ามซื้อขาย 24 ก.ค.66เนื่องจากหมดอายุ&พันสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 17 ส.ค.66
25 ก.ค.66	เกาหลีใต้	: ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 2/2566
	อินโดนีเซีย	: ธนาคารกลางอินโดนีเซียประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย
	เยอรมนี	: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนก.ค.จากสถาบัน Ifo
	สหรัฐฯ	: ราคาบ้านเดือนพ.ค.จากเอสแอนด์พี/เคส-ซิลเลอร์
		: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ค.จาก Conference Board
25 ก.ค.-31 ส.ค.66	TITLE	: บริษัท 39 เอสเตท จำกัด บริษัทย่อยของบริษัทแอสแททไวส์ จำกัด (มหาชน) เสนอซื้อ TITLE @ 2.50
26 ก.ค.66	เกาหลีใต้	: ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ค.
	สหรัฐฯ	: ยอดขายบ้านใหม่เดือนมิ.ย.
		: สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA)
		: ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย (เข้าวันที่ 27 ก.ค.)



Thailand Daily Trading Focus: 24 July 2023

27 ก.ค.66	จีน	: กำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย.
	เยอรมนี	: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนส.ค.จากสถาบัน GfK
	อียู	: ธนาคารกลางยุโรป (ECB) แถลงมติอัตราดอกเบี้ย
	สหรัฐ	: จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
		: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนมิ.ย.
		: ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 2/2566 (ประมาณการเบื้องต้น)
		: ยอดทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือนมิ.ย.
28 ก.ค.66	เกาหลีใต้	: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ค.
		: การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย.
		: ยอดค้าปลีกเดือนมิ.ย.
	ออสเตรเลีย	: ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ไตรมาส 2/2566
		: ยอดค้าปลีกเดือนมิ.ย.
	ญี่ปุ่น	: ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย
	ฝรั่งเศส	: ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 2/2566 (ประมาณการเบื้องต้น)
	สหรัฐ	: ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนมิ.ย.
		: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขั้นสุดท้ายเดือนก.ค.จากมหาวิทยาลัยมิชิแกน
4-29 ส.ค.66	BC-W1	: ห้ามซื้อขาย 4-29 ส.ค.66 เนื่องจากหมดอายุ&ผันสภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 30 ส.ค.66
8-30 ส.ค.66	META-W6	: ห้ามซื้อขาย 8-30 ส.ค.66 เนื่องจากหมดอายุ&ผันสภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 31 ส.ค.66
9 ส.ค.-4 ก.ย.66	MACO-W4	: ห้ามซื้อขาย 9 ส.ค.-4 ก.ย.66 เนื่องจากหมดอายุ&ผันสภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 5 ก.ย.66
16 ส.ค.- 8 ก.ย.66	BYD-W3	: ห้ามซื้อขาย 16 ส.ค.- 8 ก.ย.66 เนื่องจากหมดอายุ&ผันสภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 9 ก.ย.66
6-29 ก.ย.66	DIMET-W4	: ห้ามซื้อขาย 6-29 ก.ย.66 เนื่องจากเลิกกองทุน&ผันสภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 30 ก.ย.66
6-29 ก.ย.66	CWT-W5	: ห้ามซื้อขาย 6-29 ก.ย.66 เนื่องจากเลิกกองทุน&ผันสภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 30 ก.ย.66
6-29 ก.ย.66	IP-W1	: ห้ามซื้อขาย 6-29 ก.ย.66 เนื่องจากเลิกกองทุน&ผันสภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 30 ก.ย.66

Source: SET, Aspen

Derivative Warrant New Listing

	Underlying	Trading Date	Last Trading Date	Expiration Date	Exercise Price	Exercise Ratio	Listed Shares
ADVANC11P2402A	ADVANC	21/07/2023	29/02/2024	06/03/2024	180	25 : 1	90,000,000
AOT11P2312A	AOT	21/07/2023	28/12/2023	05/01/2024	55	5.6 : 1	90,000,000
AWC13C2312A	AWC	21/07/2023	07/12/2023	14/12/2023	5.75	0.7 : 1	120,000,000
AWC19C2312B	AWC	21/07/2023	08/12/2023	15/12/2023	5.7	0.83 : 1	120,000,000
BANPU13P2312A	BANPU	21/07/2023	07/12/2023	14/12/2023	6.6	1 : 1	120,000,000
CPALL11P2402A	CPALL	21/07/2023	29/02/2024	06/03/2024	50	6 : 1	90,000,000
DOHOME13C2312A	DOHOME	21/07/2023	07/12/2023	14/12/2023	13	4.5 : 1	120,000,000
EA11C2401T	EA	21/07/2023	31/01/2024	06/02/2024	78	12 : 1	90,000,000
HSI28C2310C	HSI	21/07/2023	30/10/2023	03/11/2023	23,200.00	0.00026	193,000,000
HSI28C2311A	HSI	21/07/2023	29/11/2023	05/12/2023	22,600.00	0.00026	198,000,000
HSI28P2310B	HSI	21/07/2023	30/10/2023	03/11/2023	17,200.00	0.00026	173,000,000
HSI28P2311A	HSI	21/07/2023	29/11/2023	05/12/2023	15,600.00	0.00026	191,000,000
KCE13P2312A	KCE	21/07/2023	07/12/2023	14/12/2023	25.5	4.5 : 1	40,000,000
PTTGC11P2402A	PTTGC	21/07/2023	29/02/2024	06/03/2024	32	6.5 : 1	90,000,000
SET5028P2309D	SET50	21/07/2023	28/09/2023	04/10/2023	915	0.03125	59,000,000
SET5041P2309E	SET50	21/07/2023	28/09/2023	04/10/2023	850	0.07407	80,000,000
SJWD13C2312A	SJWD	21/07/2023	07/12/2023	14/12/2023	21	4 : 1	120,000,000
TRUE11P2401A	TRUE	21/07/2023	31/01/2024	06/02/2024	5.6	1.6 : 1	90,000,000
TRUE13P2312A	TRUE	21/07/2023	07/12/2023	14/12/2023	5.1	1 : 1	120,000,000



Thailand Daily Trading Focus: 24 July 2023

XR 2023 – sort by date

Symbol	X-Date	Rights for	Allotted Shares	Ratio (Holding : New)	Price	Subscription Period
SUTHA	3/01/2023	Common	75,000,000	4 : 1	4.00 Baht	06/02/2023 – 10/02/2023
TNL	16/02/2023	Common	92,309,898	2.3 : 1	33.06 Baht	07/03/2023 – 13/03/2023
PROSPECT	20/02/2023	Common	-	-	-	-
TRITN	22/02/2023	Warrant#6	1,440,000,000	1 หุ้นผู้ : Warrant6,000	-	จัดสรรผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหุ้นเปลี่ยนแปลงสภาพ
KUN	09/03/2023	Common	68,639,992	10 : 1	2.10 Baht	22/05/2023 – 29/05/2023
A5	13/03/2023	Warrant#2	120,938,461	10 : 1	-	-
A5	13/03/2023	Warrant#3	120,938,461	10 : 1	-	-
BM	13/03/2023	Warrant#3	172,819,586	3 : 1	-	-
BWG	14/03/2023	Warrant#5	825,186,484	6 : 1	-	-
JKN	22/02/2023	Common	510,043,387	2 : 1	3.00 Baht	11/04/2023 – 19/04/2023
CIG	24/03/2023	Warrant#9	289,030,750	6 : 1	-	-
KKP	27/04/2023	Warrant#5	70,562,592	12 : 1	-	-
KKP	27/04/2023	Warrant#6	70,562,592	12 : 1	-	-
CIG	28/04/2023	Common	867,092,251	2 : 1 +Warrant#10 (6 หุ้นเพิ่มทุน : 1W)	0.50 Baht	24/05/2023 – 07/06/2023
K	28/04/2023	Warrant#2	6 : 1	-	-	-
PROS	28/04/2023	Warrant#1	274,356,000	2 : 1	-	-
SKY	28/04/2023	Common	31,213,329	20 : 1	13.00 Baht	22/05/2023 – 26/05/2023
TMC	28/04/2023	Warrant#2	152,924,574	3 : 1	0.05 Baht	12/06/2023 – 16/06/2023
INET	02/05/2023	Warrant#2	100,008,315	5 : 1	-	-
KGEN	03/05/2023	Common	224,883,460	5 : 1	1.00 Baht	02/06/2023 – 09/06/2023
DEMCO	08/05/2023	Warrant	146,068,850	5 : 1	-	-
DV8	08/05/2023	Common	715,208,096	1 : 1 +Warrant#2 (2 หุ้นเพิ่มทุน : 1W)	0.60 Baht	12/06/2023 – 19/06/2023
IP	08/05/2023	Warrant#2	93,130,131	4 : 1	-	-
BIOTECH	09/05/2023	Warrant#2	1,017,750,762	3 : 1	-	-
BIOTECH-P	09/05/2023	Warrant#2	850,000	3 : 1	-	-
AKR	11/05/2023	Warrant#2	294,306,571	5 : 1	-	-
DCON	11/05/2023	Warrant#3	800,000,000	1 : 2,000	-	-
MILL	11/05/2023	Warrant	1,388,673,991	4 : 1	0.02 Baht	29/05/2023-02/06/2023
TEAMG	11/05/2023	Warrant#1	136,000,000	5 : 1	-	-
TMI	11/05/2023	Warrant#2	335,720,445	2 : 1	-	-
DOD	12/05/2023	Common	25,552,382	17 : 1	4.00 Baht	07/06/2023 – 13/06/2023
B	18/05/2023	Common	20,761,555,194	1 : 6	0.06 Baht	12/06/2023 – 16/06/2023
SCM	25/05/2023	Warrant	80,000,000	7.5 : 1	-	-
BE8	29/05/2023	Warrant	13,235,463	20 : 1	-	-
FNS	31/05/2023	Common	345,855,440	1 : 1	5.00 Baht	14/07/2023 – 20/07/2023
NUSA	14/06/2023	Warrant	2,761,893,722	5 : 1	-	-
PROUD	29/06/2023	Common	356,371,689	1.8 : 1	1.75 Baht	13/07/2023 - 19/07/2023
KUN	05/07/2023	Warrant	249,703,354	3 : 1	-	-
KC	07/07/2023	Common	6,143,011,274	1 : 1.7	0.12 Baht	31/07/2023 - 09/08/2023
KGEN	11/07/2023	Warrant#2	449,766,920	3 : 1	-	-
APEX	11/08/2023	Common	8,068,998,702	1 : 2	0.05 Baht	01/09/2023 - 08/09/2023
JCK	07/09/2023	Common	3,465,833,184	1 : 1	0.30 Baht	-
JCK	07/09/2023	Common	693,166,636	-	-	-
ALPHAX	30/10/2023	Common	4,646,406,094	1 : 1	0.25 Baht	-

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย (Cash Balance)

ระดับ 1 ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance

	Start date	End date		Start date	End date
TBN	10/07/2023	27/07/2023	READY	24/07/2023	11/08/2023

ระดับ 2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance

Start date	End date
------------	----------



Thailand Daily Trading Focus: 24 July 2023

Thailand : This report is being distributed in Thailand by DBS Vickers Securities (Thailand) Co Ltd. Research reports distributed are only intended for institutional clients only and no other person may act upon it.

DBSV recommendations are based on Absolute Total Return* Rating system, defined as follows:
STRONG BUY (>20% total return over the next 3 months, with identifiable share price catalysts within this time frame)
BUY (>15% total return over the next 12 months for small caps, >10% for large caps)
HOLD (-10 to +15% total return over the next 12 months for small caps, -10% to +10% for large caps)
FULLY VALUED (negative total return i.e. > -10% over the next 12 months)
SELL (negative total return of > -20% over the next 3 months, with identifiable catalysts within this time frame)

*Share price appreciation + dividends

- Noted :
1. as of 21 July 2023, DBSVTH does not hold any securities in portfolio.
 2. DBS Bank Ltd, DBS HK, DBS Vickers Securities (Singapore) Pte Ltd ("DBSVS") or their subsidiaries and/or other affiliates have a proprietary position in ADVANC AOT BBL BDMS CPALL CPN KBANK KTB LH PTTEP PTTGC SCB TISCO TTB recommended in this report as of 30 June 2023
 3. DBS Bank Ltd, DBS HK, DBSVS, their subsidiaries and/or other affiliates have a net long position exceeding 0.5% of the total issued share capital in TMBThanachart Bank PCL recommended in this report as of 30 June 2023

คำรับรองของนักวิเคราะห์

นักวิเคราะห์ขอรับรองว่าความคิดเห็นเกี่ยวกับบริษัทและหลักทรัพย์ในรายงานฉบับนี้ได้สะท้อนถึงความคิดเห็นส่วนตัว นักวิเคราะห์รับรองว่าไม่มีผลตอบแทนส่วนหนึ่งส่วนใดของตนมีความสัมพันธ์กับคำแนะนำหรือความคิดเห็นที่กล่าวไว้ในรายงานฉบับนี้ ทั้งในทางตรงและทางอ้อม

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดยฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด โดยอยู่บนพื้นฐานวิชาชีพการวิเคราะห์หลักทรัพย์ และอาศัยข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่รับประกันความครบถ้วน และความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว ความคิดเห็นที่ผู้จัดทำแสดงในเอกสารฉบับนี้สามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลโดยทั่วไปเท่านั้น คำแนะนำที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้เฉพาะเจาะจงสำหรับการลงทุน และมีได้ทำขึ้นเพื่อแทนการตัดสินใจการซื้อขายหลักทรัพย์ของท่าน หรือเพื่อสถานการณ์ทางการเงิน ตลอดจนการลงทุนที่ต้องการการแนะนำโดยเฉพาะเจาะจง ซึ่งท่านควรขอรับคำแนะนำจากที่ปรึกษาด้านกฎหมายหรือจากที่ปรึกษาด้านการเงินต่างหาก ผู้จัดทำไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น หรือที่เกิดขึ้นโดยตรง หรือเป็นผลต่อเนื่องที่อาจเกิดขึ้น หรือที่เกิดขึ้นจากการใช้เอกสารนี้ หรือจากการติดต่อสื่อสารภายหลังเกี่ยวกับเอกสารนี้ เอกสารฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อการเสนอขาย และ/หรือชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด กรรมการ เจ้าหน้าที่ และพนักงานของบริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด อาจดำรงตำแหน่ง หรือมีส่วนได้เสีย และอาจเข้าทำรายการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ รวมถึงอาจดำเนินการในลักษณะเป็นตัวแทนนายหน้า ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาการลงทุน ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และ/หรือบริการทางการเงินหรือการลงทุนอื่นๆเกี่ยวกับบริษัทดังกล่าว ทั้งนี้การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ไปว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมอย่างเป็นทางการจากบริษัทก่อนบริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

989 อาคารสยามพิพรรณหาวเวอร์ ชั้น 9, 14-15 ถนนพระราม 1 เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

Tel. 66 (0) 2857 7832, Fax: 66 (0) 2658 1269

Company Regn. No. 0105539127012

Securities and Exchange Commission, Thailand.