

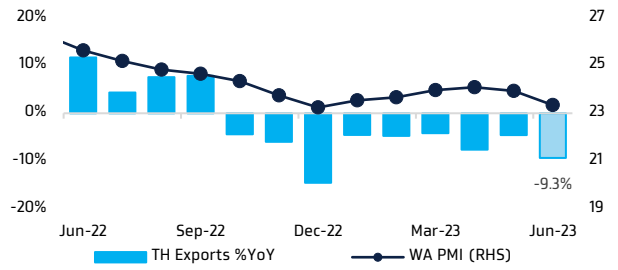
Chart of the Day

หลายปัจจัยเสี่ยง อาจต่งดัชนี สัปดาห์นี้ แนะนำ Sell First (Buy Back Later)

Figure 1: Preview consensus 2Q23 earning

Ticker	Expected Report Date	Consensus			% Growth		Market Cap (Btmn)	% Growth * Weight		Sector
		2023E	1Q23	2022	QoQ	YoY		QoQ	YoY	
SCGP	7/25/2023	1,370	1,220	1,856	12.2%	-26.2%	167,424	0.9%	-1.9%	PKG
SCC	7/26/2023	5,175	16,526	9,938	-68.7%	-47.9%	394,800	-11.7%	-8.1%	CONMAT
SCCC	7/26/2023	724	758	1,355	-4.5%	-46.5%	41,720	-0.1%	-0.8%	CONMAT
DELTA	7/26/2023	3,765	3,614	4,263	4.2%	-11.7%	1,328,461	2.4%	-6.7%	ETRON
GLOBAL	7/27/2023	817	883	1,028	-7.4%	-20.6%	78,528	-0.3%	-0.7%	COMM
ITC	7/27/2023	400	425	1,340	-5.9%	-70.1%	50,100	-0.1%	-1.5%	FOOD
TRUE	7/27/2023	-643	615	n.a.	-204.5%	-	240,137	-21.1%	-	ICT
AURA	7/28/2023	193	267	143	-27.8%	34.7%	21,878	-0.3%	0.3%	FASHION

Figure 2: TH Export (% YoY) Vs. PMI WA



Sources: Bloomberg consensus, KTX Research

Today's dominant ideas

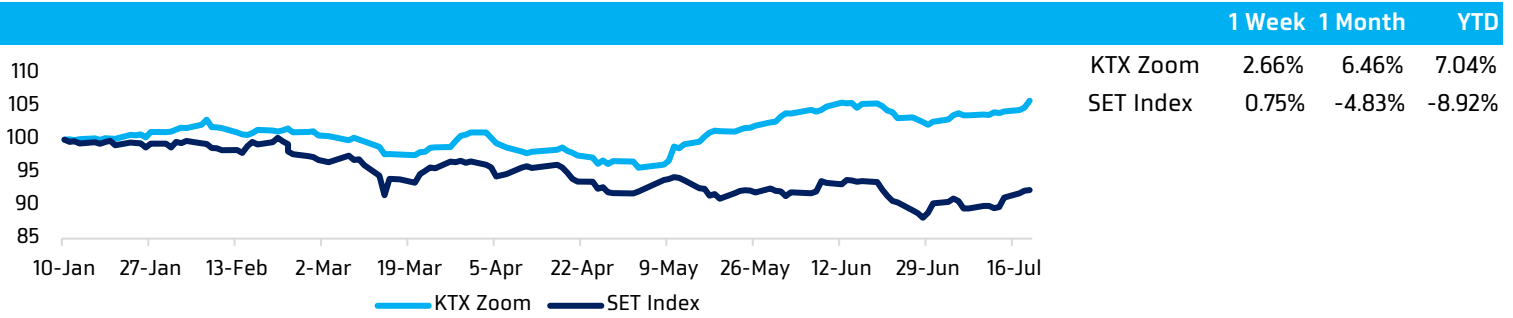
ทางเทคนิค คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways แนวต้าน 1,540/1,545 จุด (EMA 75 วัน) แนวรับ 1,519/1,515 จุด (EMA10/25 วัน) ดัชนียังคงเคลื่อนไหวในทิศทาง Zig-Zag Down ทดสอบแนวรับของกรอบขาขึ้น Up Channel 1,488-1,540 จุด โดยสัญญาณอ่อนตัวอีกครั้ง จะเกิดขึ้นหากดัชนี หลุดแนวรับสำคัญ 1,515 จุด ในทางตรงกันข้ามสัญญาณซื้อใหม่จะเกิดขึ้น หากดัชนี ทะลุ 1,540/1,545 จุด

ประเด็นสำคัญ: KTX มองปัจจัยที่มีผลต่อดัชนี SET ในสัปดาห์นี้ ส่วนใหญ่เป็น Negative Outlook และส่งผลกระทบต่อทิศทางดัชนี แบ่งเป็นปัจจัยภายในประเทศ 3 ปัจจัย และปัจจัยภายนอกประเทศ 1 ปัจจัย โดยในส่วนของปัจจัยในประเทศ ได้แก่ 1. การประกาศผลการดำเนินงาน 2Q23 ของบริษัทจดทะเบียนกลุ่มที่ไม่ใช่กลุ่มการเงิน โดยพบว่าโอกาสเกิด Downward Revision มีสูงขึ้น อิงประมาณการล่าสุดของ Bloomberg Consensus คิดเป็น 12.7% ของมูลค่าตามราคาตลาด คาดรายงานผลกำไรเติบโตลดลง -3.8% QoQ และ -2.5% YoY (Figure 1) 2. ตัวเลขการส่งออกของไทยประจำเดือน มิ.ย. 2023 คาดขาดดุลเพิ่มขึ้น MoM โดย KTX คาดตัวเลขส่งออกไทยประจำเดือน มิ.ย. หดตัวสูงขึ้นเป็น -9.3% YoY (Vs. -4.6% YoY) ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับลดของดัชนี PMI เฉลี่ยตามน้ำหนักประเทศคู่ค้า (Figure 2) 3. ผลการโหวตเลือกนายกฯ ยังคงยึดเหนี่ยวหากยังคงไม่มีการแตกขั้ว เพราะคาดว่ากลุ่ม 8 พรรคร่วมเดิม จะยังคงไม่ได้รับเสียงสนับสนุนเพียงพอ แม้จะมีการเปลี่ยนแกนนำเป็นตัวแทนจากพรรคเพื่อไทย หลังจากกลุ่มอดีตพรรครัฐบาล เช่น พรรคภูมิใจไทย พรรคพลังประชารัฐ พรรคชาติไทยพัฒนา ฯลฯ และกลุ่มสว. ต่างทยอยกันออกมาประกาศไม่ร่วมมือกับพรรคก้าวไกลที่ยังคงยืนยันทันแก๊ซ ม.112 4. การประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจส่งผลกระทบต่อค่าเงิน USD หากถ้อยแถลงของประธานเฟดหลังการประชุมเฟดปลายสัปดาห์นี้ ยังคงมีแนวโน้ม Hawkish ในการขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งจะเป็น Negative surprise ต่อสินทรัพย์เสี่ยงได้

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำใช้กลยุทธ์ Contrarian Investing (การลงทุนแบบสวนทางตลาด) โดยทยอยขายทำกำไรก่อน เพื่อรอซื้อคืนเมื่อดัชนี SET ย่อตัวลงมาต่ำกว่า 1,482 จุด (ค่าเฉลี่ย MRP 12M ที่ 4.15%) หุ้นแนะนำ BEM CRC SAWAD

Strategic daily picks

- BEM** ปิด 8.85 บาท/แนวรับ 8.50 บาท แนวต้าน 9.35 บาท
คาดการณ์กำไร 948 ล้านบาท ใน 2Q23 (+26.5% QoQ, +49.4% YoY) จากการเพิ่มขึ้น YoY ของผู้ใช้บริการทางด่วนและรถไฟฟ้า ขณะที่รายได้เงินปันผลจาก TTW, CKP ช่วยหนุนกำไร QoQ และอาจมีปัจจัยเสี่ยงเชิงบวกเพิ่ม หากคำพิพากษาศาลปกครองกลาง คดีประมูลรถไฟฟ้าสายสีส้ม (25 ก.ค. 2023) เป็นไปในแนวทางที่เป็นประโยชน์ต่อ BEM ในฐานะผู้เสนอผลตอบแทนในการประมูลสูงสุด
- CRC** ปิด 41.00 บาท/แนวรับ 39.00 บาท แนวต้าน 43.00 บาท
คาดการณ์กำไร 2Q23 เติบโต 34.0% YoY จากการเติบโตของยอดขายธุรกิจค้าปลีก และอัตรากำไรที่กว้างขึ้น (-8.2% QoQ จากปัจจัยฤดูกาล) ทั้งยังมีความน่าสนใจในเชิงประเมินมูลค่า โดยมีราคาเป้าหมายปีนี้ที่ 50.76 บาท
- SAWAD** ปิด 47.50 บาท/แนวรับ 45.00 บาท แนวต้าน 50.50 บาท
คาดการณ์กำไร 1.3 พันล้านบาท ใน 2Q23 (+7.4%QoQ, +23.8%YoY) ด้วยแรงหนุนจากการขยายตัวแข็งแกร่งของสินเชื่อ ช่วยลดผลกระทบการชะลอตัวของ NIM และการเพิ่มขึ้นของอัตราการจัดสำรอง โดยมีราคาเป้าหมายที่ 56.33 บาท

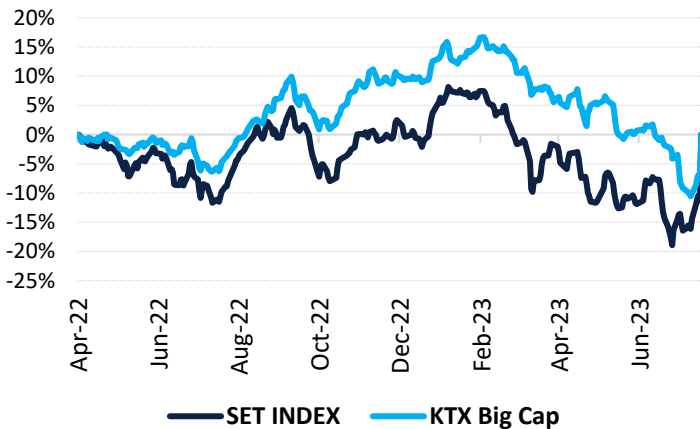
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
SC	19-Jul-23	4.54	-2.99%	
ADVANC	19-Jul-23	222	-0.89%	
TTB	19-Jul-23	1.69	3.05%	
KKP	20-Jul-23	60.50	-0.41%	
TCAP	20-Jul-23	49.75	-1.00%	
SCC	20-Jul-23	321.00	-1.53%	
BBL	21-Jul-23	164.50	-1.50%	
SCB	21-Jul-23	110.50	-1.34%	
CPALL	21-Jul-23	63.50	1.20%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
CRC	HANA

Portfolio Performance

Gain/loss %	4.9%
Gain/loss relative to SET %	5.7%
YTD return	-10.3%

Stocks in portfolio

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

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
SG	CPI Jun.	113	113.8
DE	HCOB Manufacturing PMI Flash Jul.	40.6	41.0
US	S&P Global Manufacturing PMI Flash	46.3	46.4
GB	S&P Global/CIPS Manufacturing PMI Flash Jul.	46.5	46.1

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,529.25	+8.07	+0.53%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย กลับมาปิดบวก ด้วยมูลค่าซื้อขาย 5.17 หมื่นล้านบาท หลังจากพรรคก้าวไกลแถลงว่าแกนนำรัฐบาลเปลี่ยนมาเป็นพรรคเพื่อไทย กลุ่มพลังงานช่วยหนุนตลาด จากระาคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้น ในทางตรงกันข้ามหุ้นกลุ่มธนาคารฯ ต่่วงตลาด รับการส่งสัญญาณแนวโน้มการตั้งสำรองเชิงรุกของ KBANK ส่งผลลบต่อประมาณการกำไรปีนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน โดย DJIA ปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 10 ด้วยแรงหนุนจากหุ้นพรอดเตอร์ แอนด์ แกมเบล และหุ้นเซพรอน ปรับขึ้นกว่า 1% และ S&P500 ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มสาธารณูปโภค +1.5% และหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ +1% ส่วน Nasdaq ร่วงจาก Netflix, Meta, Nvidia ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน เนื่องจากนักลงทุนปรับตัวรับการรายงานผลประกอบการรอบใหม่ของบริษัทจดทะเบียน (บจ.) รวมทั้งดอยช์แบงก์คาดว่า ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากอีก 0.25% สู่ระดับ 3.75% ในการประชุมวันที่ 27 ก.ค. นี้ ราคาน้ำมัน พุ่งขึ้น และปรับตัวขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 4 ติดต่อกัน ท่ามกลางคาดการณ์ว่าปริมาณน้ำมันดิบในตลาดโลกจะถึงตัวในช่วง 2H23 ผนวกกับทางการจีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมากขึ้น ราคาทองคำ ร่วงลง กดดันจากการแข็งค่าต่อเนื่องของ USD จากคาดว่าเฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป
SET50 Index	945.22	+6.50	+0.69%	
US Markets				
S&P500	4,536.34	+1.47	+0.03%	
NASDAQ	14,031.81	-30.50	-0.22%	
DJIA	35,227.69	+2.51	+0.01%	
European Markets				
FTSE 100	7,663.73	+17.68	+0.23%	
CAC40	7,432.77	+47.86	+0.65%	
DAX	16,177.22	-27.00	-0.17%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	77.07	+1.42	+1.90%	
Brent (USD/bbl)	81.07	+1.43	+1.80%	
Gold (USD/Ounce)	1,966.60	-4.30	-0.22%	
BDI (Index)	978.00	+1.00	+0.10%	
FX				
U.S. Dollar Index	101.07	+0.42	+1.24%	
USD/THB	34.43	+0.42	+1.24%	

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	-585	-8,542	-115,681	19,380	122,161	-70,717	597	31,891	54,374
สถาบัน	-863	6,396	45,729	-5,932	-2,932	40,348	14,757	321,799	2,673,893
รายย่อย	1,154	377	75,552	-13,448	-119,229	30,369	62	21,013	228,154
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	294	1,769	-5,600						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

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