

รอบด้าน ตลาดหุ้น

25 กรกฎาคม 2566

สรุปภาวะตลาด 24 กรกฎาคม 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง	YTD
1,523.81	-5.44	-0.36%		-8.77%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)			50,652.91	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)			
	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	3,085.2	3,619.9	-534.70
	6%	7%	
Proprietary Trading	4,094.0	3,764.8	329.17
	8%	7%	
Foreign	25,110.0	29,454.5	-4,344.49
	50%	58%	
Retail	18,363.8	13,813.7	4,550.02
	36%	27%	

5 อันดับหลักทรัพย์ที่มียอดซื้อขายสูงสุด			
หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
KBANK	124.50	-4.50	9,640
BBL	168.00	3.50	2,530
SCB	107.50	-3.00	2,510
KKP	55.75	-4.75	1,620
KTB	20.20	0.00	1,610

การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม		
กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Electronics	12,880.12	2.90
Petro	824.16	0.48
Energy	21,941.21	-0.08
SET	1,523.81	-0.36
Commerce	34,718.98	-0.53
ICT	157.44	-0.54
Packaging	3,906.53	-0.66
Media	35.80	-0.97
Property	238.84	-1.00
Food	10,958.21	-1.04
Auto	468.07	-1.09
Bank	395.05	-1.19
Finance&Sec.	3,499.82	-1.64

ดัชนีต่างประเทศ			
	ปิด	1 วัน	YTD
DJIA	35,411.24	0.52	6.87
NASDAQ	14,058.87	0.19	35.35
FTSE	7,678.59	0.19	1.65
NIKKEI	32,700.94	1.23	27.16
HSKI	18,668.15	-2.13	-4.67
PCOMP (PH)	6,631.25	-0.25	1.65
JCI (IN)	6,899.40	0.27	0.72
FBKMLCI (MY)	1,424.69	0.79	-2.77
FSSTI (SP)	3,265.14	-0.40	0.69
Dubai (\$bbl)	82.53	1.03	2.75
THB/USD	34.53	0.28	0.40
MLR (BBL)%		6.85	
BOT 1DRP%		2.00	
CPI (June)%		0.23	

What's in store ?

ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิจิตร ภิรวรรณรัตน์

คงจะรักมันก็รัก เหมือน SET ถ้าจะพักมันก็ต้องพัก (พักเพื่อ...ขึ้นต่อ)

หลังจากดัชนีขึ้นมาทดสอบแนวต้าน บริเวณ 1,525-1,540 จุด ตามที่เราประเมินแล้ว ระยะสั้นอาจเห็นความผันผวนหรือโอกาสพักฐาน เกิดขึ้นได้

แต่เราให้น้ำหนักการปรับฐานไม่น่ากังวล พร้อมทั้งมองกรอบสัปดาห์นี้ 1,515-1,540 จุด เป็นการ ย่ำฐานเพื่อเตรียมฝ่าด่าน 1,540 จุด และเปลี่ยน เข้าสู่โหมดของการฟื้นตัว ทดสอบแนวต้านถัดไป 1,570

คำแนะนำ เดินหน้าเต็มกำลัง เลือกซื้อหุ้นเข้าพอร์ตต่อไป (อ่านต่อหน้า 2)

หุ้นแนะนำวันนี้ : SCGP

วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

SET Index...minor correction ลงไม่ลึก! (อ่านต่อหน้า 9)

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 94.9% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุมวันที่ 25-26 ก.ค. และให้น้ำหนักเพียง 5.1% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.00-5.25%
- การเมืองในประเทศ: รอคอยการจัดตั้งรัฐบาลใหม่
- เมื่อวาน จีนประกาศแผนกระตุ้นการลงทุนภาคเอกชน-สิ่งดึงดูดเอกชนเข้าร่วมลงทุนโครงการรัฐ (รอดูตามรายละเอียด)
- ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น 27-28 ก.ค.
- ฤดูกาลประกาศงบการเงิน สัปดาห์นี้ วันอังคารคาด SCGP พุช SCC และพดัทส TRUE

รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- Commodities** – ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และส่วนต่างๆ โดยส่วนใหญ่ ปรับตัวดีขึ้น
- Bank (OVERWEIGHT)** – การเติบโตแกร่ง มูลค่าหุ้นถูก
- Utilities (OVERWEIGHT)** – กลุ่มโรงไฟฟ้า SPP ยังฟื้นตัวต่อเนื่อง
- ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป: TFG** (ชื่อเก็งกำไร) – ปรับกำไรจากราคามูลที่อ่อนตัว
- Quant Portfolio** – อัปเดตพอร์ตการลงทุน

สรุปรายงานผลประกอบการวันนี้

- โสม โปรดักส์ เซ็นเตอร์: HMPRO (ถือ) – กำไรหลักใกล้เคียงกับคาดการณ์

ปฏิทินหุ้น (XD, XR, XW) (อ่านต่อหน้า 16)

Earnings Announcement 2Q23, Analyst Meeting

Market Statistics Daily (รายงานการถือหลักทรัพย์, Short Sell, Warrants)

ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook

สรุปภาพตลาดวานนี้

วานนี้ SET ย่อตัวลงเล็กน้อย กดดันโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร KKP (งบข ต่ำคาดมาก) KBANK SCB (ถูก Sell-on-fact ไปด้วย) การเงิน MTC SAWAD AEONTS NCAP และหุ้นใหญ่อื่นๆ AOT SIRI CPALL EA TRUE ส่วนหุ้นบวกพุงตลาด DELTA และกลุ่มปิโตรฯ PTTGC IVL TOP

แนวโน้มตลาดวันนี้

SET ย่ำฐาน

"หลังจากดัชนีขึ้นมาทดสอบแนวต้าน บริเวณ 1,525-1,540 จุด ตามที่เราประเมินแล้ว ระยะสั้นอาจเห็นความผันผวน หรือโอกาสพักฐาน เกิดขึ้นได้"

แต่การพักตัวของดัชนีขยับไม่หนักกังวล เพราะเราเห็นชัด ว่าการพักฐานเกิดจาก ประเด็นลบหุ้นรายกลุ่ม และรายตัว ไม่ได้เกิดจากความเสียหายในระดับมหภาค เหมือนรอบที่ดัชนีขยับลงแรงช่วงครึ่งหลังของเดือน มิย. คือลงจาก 1,570 จุด มาถึง 1,460 จุด หรือรอบก่อนๆ

ปัจจัยมหภาค น่าจะมีความชัดเจน เช่น การเมืองในประเทศ รอลุ้นได้นายกฯ, ผลประชุมเฟด รวมถึงได้เห็นงบการเงินที่ทยอยประกาศต่อกินคาคด และ เงินปันผลระหว่างกาล จะเป็นตัวช่วยเสริมแกร่งให้กับตลาดรอบนี้ เราจึงให้ น้ำหนักการ ปรับฐานไม่หนักกังวล พร้อมทั้งมองกรอบสัปดาห์นี้ 1,515-1,540 จุด เป็นการ ย่ำฐานเพื่อ เตรียมฝ่าด่าน 1,540 จุด และเปลี่ยน เข้าสู่โหมดของการฟื้นตัว ทดสอบแนวต้านถัดไป 1,570

กลยุทธ์การลงทุน

เราแนะนำ Buy on dips เน้นทั้งหุ้นที่รายงานงบดี (เช่น ที่เรายกตัวอย่างหุ้นที่ได้ประโยชน์จาก เกณฑ์แก้หนี้ครัวเรือน, หุ้นปลายนํ้าปิโตรฯ) และ หุ้นปันผลสูง

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SET Index ขึ้นสลับพัก ดิตโซนต้าน 1,550 จุด นอกจากนี้ตัวเลขมหัศจรรย์ Fibonacci retracement ซึ่งจุดรับ-ต้าน ที่ 23.6%-38.2% บริเวณ 1,515-1,550 จุด ใกล้เคียงกัน ขณะที่โมเมนตัม RSI>50 แสดงภาวะความแข็งแกร่งด้านราคา สรุปโมเมนตัมยังดีอยู่ แรงไม่ตก! ส่วนแนวโน้มตลาด SET Index...คาดว่าพักตัวปรับฐานย่อย minor correction...ลงไม่ลึก โซนรับ 1,515 จุด (higher low) สู้ไหว! (อ่านต่อหน้า 9)

What to watch



FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 94.9% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุมวันที่ 25-26 ก.ค. และให้น้ำหนักเพียง 5.1% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.00-5.25%



คาด BOJ เพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อในการประชุมสัปดาห์นี้

BOJ จะจัดการประชุมนโยบายการเงินในวันที่ 27-28 ก.ค. นี้ ขณะที่ตลาดคาดการณ์ว่า BOJ อาจจะปรับนโยบายการเงินในการประชุมครั้งนี้ หลังจากญี่ปุ่นเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานพุ่งขึ้น 3.3% ในเดือนมิ.ย. เมื่อเทียบรายปี สูงกว่าเป้าหมายของ BOJ ที่ระดับ 2% เป็นเดือนที่ 15 ติดต่อกัน

BOJ เคยสร้างความประหลาดใจให้กับตลาดการเงิน ด้วยการขยายกรอบอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีของรัฐบาลญี่ปุ่นให้เคลื่อนไหวในช่วง -0.5% ถึง +0.5% จากเดิมที่ -0.25% ถึง +0.25% ในการประชุมเดือนธ.ค. 2565 ซึ่งสร้างความตื่นตระหนกให้กับตลาดเงินและถูกมองว่า BOJ กำลังส่งสัญญาณยุติการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายพิเศษ (ultraloose monetary policy)



จีนประกาศแผนกระตุ้นการลงทุนภาคเอกชน-เร่งดึงดูดเงินลงทุนเข้าโครงการรัฐ

คณะกรรมการการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติจีน (NDRC) ประกาศมาตรการเมื่อ 24 ก.ค. โดยมีเป้าหมายเพื่อส่งเสริม, ยกระดับ และกระตุ้นการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานของภาคเอกชน พร้อมยืนยันว่า NDRC จะเสริมเพิ่มการสนับสนุนด้านการเงินแก่โครงการต่าง ๆ ของเอกชนด้วย

NDRC ระบุผ่านแถลงการณ์ว่า NDRC ต้องการดึงดูดเงินทุนจากภาคเอกชนให้เข้ามามีส่วนในการก่อสร้างโครงการสำคัญระดับชาติมากขึ้น โดยเปิดโอกาสให้เอกชนเข้ามามีส่วนร่วมในภาคส่วนต่าง ๆ ตั้งแต่ การขนส่ง ประปา พลังงานสะอาด โครงสร้างพื้นฐานแบบใหม่สำหรับการผลิตขั้นสูง และเกษตรกรรมสมัยใหม่ ซึ่งจะมีการเปิดเผยรายละเอียดอีกครั้งในภายหลัง



เดือนนี้ กกก.ถาวรประจำกรมการเมืองแห่งพรรคคอมมิวนิสต์จีน (โปลิตบูโร) จะจัดประชุมใหญ่ นักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่รอดู มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ



ฤดูกาลประกาศงบการเงิน สัปดาห์นี้ วันอังคารคาด SCGP พุช SCC และพทหัทซ TRUE



การเมืองในประเทศ: รอการจัดตั้งรัฐบาลใหม่

หุ้นแนะนำวันนี้

SCGP

วันนี้ งบ ออก (38 40 37 คือรับด้านและจุดสตอป) แต่งบ 2Q66 เติงของจริงคือ 1,500 ล้านบาท ได้เวลาลุกขึ้นจากจุดต่ำสุดแล้วของจริง
(S 38 R 40 SL 37)

รายงานพื้นฐานวันนี้

Commodities

กลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และส่วนต่างๆ โดยส่วนใหญ่ปรับตัวดีขึ้น

ในสัปดาห์ที่แล้วราคาน้ำมันดิบดูไบ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย \$0.6 WoW เป็น \$80.6/บาร์เรล จากคาดการณ์การผลิตจากกลุ่ม Shale oil ลดลง ท่ามกลางความคาดหมายว่าเฟดจะยุติวงจรรดอกเบี้ยขึ้นในไม่ช้า

ส่วนค่าการกลั่น (อิงสิงคโปร์) ขยายตัวต่อ \$1.53 WoW เป็น \$6.82/บาร์เรล (สูงสุดในรอบ 4 เดือน) หนุนโดยกลุ่มน้ำมันเบนซิน น้ำมันเครื่องบินและดีเซล (อุปสงค์ในภูมิภาคแอฟริกาตะวันออก และสต็อกสิงคโปร์ลดลง) แต่กลุ่มน้ำมันเตาลดลง ตามต้นทุนที่สูงขึ้น

ส่วนต่างราคา (Spread) ส่วนใหญ่ขยายตัว ตามราคาสินค้าต้นทุนที่เพิ่มขึ้นข้างต้น (อาจจะมีการซื้อ MEG ที่ย่อตัวจากต้นทุน Ethylene เพิ่ม)

ราคาถ่านหินเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1% WoW เป็น \$130.1/ตัน หนุนโดยอุปสงค์จากจีน แต่ก็ยังมีความกังวลต่ออุปทานฝั่งอินเดีย-อินโดนีเซีย กัดดันราคาอยู่

สุดท้ายค่าระวางเรือเทกอง (BDI) ย่อตัวลง 5% WoW เป็น 1,014 จุด กัดดันโดยกลุ่ม Capesize และ Panamax แต่กลุ่ม Supramax (ตัวหลักของ TTA PSL) กลับมาปรับตัวขึ้น 2% WoW

Fundamental View: เราชอบ TOP มากสุดในกลุ่มโรงกลั่น และชอบ IVL มากที่สุดในกลุ่มเคมีภัณฑ์

Bank Sector

กลุ่มธนาคาร

การเติบโตแข็งแกร่ง มูลค่าหุ้นถูก

สรุปภาพรวมกำไรสุทธิกลุ่มธนาคาร 2Q23 อยู่ที่ 5.2 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% YoY และ 4% QoQ สูงกว่าที่เราคาด 8% และตลาดคาด 5% โดยกำไรของ SCB TTB KTB และ BBL สูงกว่าที่เราคาด กำไรสุทธิของ KBANK และ TISCO เป็นไปตามที่เราคาด มีเพียง KKP ที่กำไรต่ำกว่าคาด ภาพรวมคุณภาพสินทรัพย์ของกลุ่มแบงก์ยังแข็งแกร่ง

สำหรับแนวโน้มกำไร 3Q23 ของกลุ่มธนาคารจะเติบโต 11% YoY (แต่ลดลง 5% QoQ จากแนวโน้มกำไรจากโครงการการเงินลดลง) การเติบโตจะหนุนโดยส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) และสินเชื่อที่สูงขึ้น โดยธนาคารที่จะรายงานกำไรเติบโตโดดเด่น YoY ได้แก่ BBL KTB TTB และ SCB

Fundamental View: โดยรวม Valuations กลุ่มธนาคารส่วนใหญ่ยังถูก เราชอบ BBL และ SCB มากที่สุดในกลุ่มธนาคาร

Utilities Sector

กลุ่มโรงไฟฟ้า

กลุ่มโรงไฟฟ้า SPP ยังฟื้นตัวต่อเนื่อง

เราคาดกำไรสุทธิรวมของกลุ่มโรงไฟฟ้าให้คำแนะนำสำหรับ 2Q23 ที่ 6.73 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 46% YoY (ค่าไฟฟ้าเฉลี่ยสูงขึ้น และมีกำลังการผลิตใหม่เข้ามา) และ 15% QoQ (High season กลุ่ม IPP, กำลังการผลิตใหม่เข้ามา และกำไรกลุ่ม SPP เพิ่มขึ้นตามค่า Gas ที่ลดลง) โดยไตรมาสนี้ SPP (BGRIM GPSC WHAUP) เติบโตทั้งการเติบโต YoY จากฐานต่ำ และ QoQ ส่วนแนวโน้ม 3Q23 จากแนวโน้มราคา Gas ที่ยังลดลงระดับใกล้เคียงกัน คาดว่าผลประกอบการ SPP จะยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง QoQ อย่างไรก็ตาม หาก กพพ. มีมติเห็นค่าไฟฟ้ารอบ ก.ย.-ธ.ค. ลงไปจากระดับสมมติฐานปัจจุบัน 4.45 บาท/kWh และ/หรือราคา Gas ไม่ลดต่อ (หรือลดต่อช้า) จะมี Downside ต่อคาดการณ์กำไรงวด 2H23 แทน (ปัจจุบันเราประเมินว่า Pool gas จะลดลงจากการเพิ่มสัดส่วนการผลิตแหล่งเอราวัณที่เฉลี่ยต้นทุนต่ำกว่า)

Fundamental View: เราชอบ GULF มากที่สุดในกลุ่ม จากแนวโน้มกำไรที่จะปรับตัวขึ้นทำ New High ช่วง 4Q23 จากการรันกำลังการผลิตใหม่ และได้ประโยชน์จากต้นทุน Gas ลดลงด้วย

TFG

ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป

ปรับกำไรลงจากราคาหมูที่อ่อนตัว

เราประเมินกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 150 ล้านบาท ลดลง 88% YoY และ 65% QoQ หากตัดรายการพิเศษค่ากำไรหลักที่ 250 ล้านบาท ลดลง 84% YoY และ 51% QoQ โดยได้รับแรงกดดันจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากทั้งธุรกิจไก่และหมู โดยในส่วนของไก่เกิดขาดปริมาณขายที่จะลดลง 26% YoY และ 12% QoQ เกิดจากการส่งออกที่ลดลง (โดยเฉพาะไปญี่ปุ่น ยุโรป และจีน ซึ่งฐานสูงใน 1Q23) ส่วนหมูเกิดจากราคาหมูที่ปรับตัวลดลงมากช่วงที่ผ่านมาเฉลี่ย 28% YoY และ 11% QoQ

ทั้งนี้ เรามีการปรับประมาณกำไรปี 2023 ลง 76% มาที่ 689 ล้านบาท เพื่อสะท้อนสมมติฐานราคาหมูใหม่ที่ 80 บาท/กก. (เฉลี่ยทั้งปี) และอัตรากำไรขั้นต้นใหม่ที่ 9.5% (เดิม 13.9%)

Fundamental View: ปรับราคาเป้าหมายลงจาก 5.90 บาทเป็น 4.50 บาท ตามการปรับลดกำไร

Quant Portfolio

อัปเดตพอร์ตการลงทุน

พอร์ตการลงทุนของเราให้ผลตอบแทน -0.7% นับจากวันที่เราออกทวีตระหัดฉบับล่าสุดในวันที่ 21 ก.ค. ซึ่งต่ำกว่าผลตอบแทนของตลาดหุ้นไทยที่ -0.5% โบนัสทวีตฉบับนี้เรามีการปรับหุ้นในพอร์ต โดยถอดหุ้น KBANK และ KKP ออกจากพอร์ต และเพิ่มหุ้น CPALL และ SCGP เข้ามาในพอร์ตการลงทุนของเรา

สรุปผลประกอบการที่ออกรายงานวันนี้

HMPRO

โอม โปรดัคส์ เซ็นเตอร์

(0) HMPRO รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 1,620ลบ โตขึ้น 7% YoY ทรงตัว QoQ กำไรใกล้เคียงกับที่เราและตลาดคาด เรายังมองกำไร 3Q23 ของ HMPRO เติบโต YoY แต่ลดลง QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล เราแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมาย 16 บาท จากการเติบโตที่ค่อนข้างต่ำในปีนีเรามอง risk/reward ของ HMPRO ที่น่าสนใจน้อยกว่าค่าสีกตัวอื่นๆ

หุ้นมีข่าว

CBG

+0

เคลื่อนไหวกลยุทธ์ สปอร์ต มาร์เก็ตติ้ง (Sport Marketing) รุกหนักอย่างต่อเนื่องทั้งในและนอกบ้านสำหรับ "คาราบาว" ผงาดสู่แบรนด์เครื่องดื่มระดับโลก จากการแข่งขันฟุตบอลรายการ "คาราบาวคัพ" สร้างชื่อแบรนด์สัญชาติไทยให้เป็นที่รู้จัก และจดจำของคนทั่วโลก! กีฬาแห่งมวลมหาชนที่นำพาคาราบาวประสบความสำเร็จในเวทีนานาชาติ เป็นแพลตฟอร์มที่นำมาสานต่อ...ต่อยอด เชื่อมประสบการณ์ระหว่างกีฬาฟุตบอลและแบรนด์ดีโนหลายมิติ! (หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ)

JMT, CHAYO

+

JMT มั่นใจเอ็นพีแอลยังสูง ท่ามกลางแบงก์ชาติ เดินหน้ามาตรการแก้หนี้ยั่งยืน ลดการเป็นหนี้เกินตัว มองเอ็นพีแอลสถาบันการเงินยังสูงนับแสนล้าน นำออกขายยาวถึงปี 2567 เดินหน้าทยอยประมูลเข้าพอร์ต พร้อมนำโมเดลการปรับโครงสร้างหนี้ให้สอดคล้องกับความสามารถของลูกหนี้แต่ละบุคคลมาใช้ (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)

Construction

+

กรมการขนส่งทางราง โชว์ผลศึกษาพัฒนาแผนแม่บทรถไฟฟ้าฉบับใหม่ M-MAP 2 รวม 33 เส้นทาง ชู 4 เส้นทางที่มีความพร้อมทำทันที คือ รถไฟฟ้าสายสีแดง 3 ช่วง และสายสีน้ำตาล แครายบึงกุ่ม (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)

Utilities	ส.อ.ท.วอนภาครัฐพิจารณาปรับลดค่าไฟฟ้างวด 3/66 (เดือน ก.ย.-ธ.ค. 2566) ลงมาอยู่ที่ 4.25 บาท/หน่วย เพื่อช่วยลดต้นทุนการผลิตให้กับผู้ประกอบการ พร้อมปรับเพิ่มเที่ยวบินรับนักท่องเที่ยวรวม ส่วนดัชนีความเชื่อมั่นอุตสาหกรรมในเดือน มิ.ย.อยู่ที่ 94.1 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 92.5 ในเดือน พ.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
-/0	
CCP	CCP เผยแนวโน้มธุรกิจช่วงครึ่งปีหลัง 2566 ฟอรัมดี โตต่อเนื่อง คว้างานเมกะโปรเจกต์เพิ่ม โครงการ EEC เร่งก่อสร้าง บังคับหนุนนักลงทุนต่างชาติ ย้ายฐานการผลิต เดินหน้าประมูลงานรัฐ-เอกชนเพิ่ม เดิม Backlog ไม่ต่ำกว่า 1,600 ล้านบาท ดันรายได้โตตามเป้าประมาณ 2,600 ล้านบาท ส่วน ชาลี ท็อป โลจิสติกส์ โซลูชั่น คาดให้บริการ Q4/2566 (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	

ตัวเลขเศรษฐกิจ

		Previous	Consensus
MON	Malaysia CPI	2.8% y-y	2.4% y-y
	Singapore CPI	5.1% y-y	4.5% y-y
	Taiwan industrial production	-15.7% y-y	-15.7% y-y
TUE	US Consumer confidence	109.7	112
	Germany IFO current	93.7	88.7
	S.Korea GDP	0.3% q-q	0.6% q-q
	Indonesia BI 7D RRR	5.8%	5.8%
WED	US New home sales	12.2% m-m	-5.5% m-m
	US FOMC rate decision (Upper)	5.25%	5.5%
	Australia CPI	7% y-y	6% y-y
	Singapore Industrial production	-10.8% y-y	-5.9% y-y
THU	US GDP	2% q-q	1.8% q-q
	US durable goods orders	1.8% m-m	0.4% m-m
	EU ECB Depo rate	3.5%	3.8%
	Thailand Manufacturing Production	-3.1% y-y	-3.3% y-y
FRI	US Core PCE	0.3% m-m	0.2% m-m
	Germany HICP	6.8% y-y	6.7% y-y
	BOJ policy meeting		
	S.Korea Industrial production	-7.3% y-y	-5.5% y-y
	Taiwan GDP 2Q	-2.9% y-y	0.9% y-y

วิกิจ ทิววรรณรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

นภนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ภูวคณ ภูสออดเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	10.80	-6.66%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	9.85	-11.97%	
BDMS	09/06/2023	28.50	29.25	28.75	0.88%	ถือ
KBANK	12/06/2023	132.50	136.53	124.50	-6.04%	ถือ
SIRI	12/06/2023	1.90	2.10	1.94	2.11%	ถือ
BTS	13/06/2023	7.50	7.80	7.70	2.67%	ถือ
AOT	16/06/2023	71.75	73.00	71.00	-1.05%	ถือ
BBL	26/06/2023	163.50	168.00	168.00	2.75%	ถือ
GULF	03/07/2023	46.75	49.50	48.75	4.28%	ถือ
LH	05/07/2023	8.45	8.60	8.50	0.59%	ถือ
SJWD	05/07/2023	16.10	16.60	16.10	0.00%	ถือ
PTT	06/07/2023	33.75	35.00	34.50	2.22%	ถือ
SCB	11/07/2023	109.50	112.00	107.50	-1.83%	ถือ
BEC	12/07/2023	8.20	8.50	8.00	-2.44%	ถือ
SCGP	12/07/2023	36.50	40.00	38.50	5.48%	ถือ
SFLEX	12/07/2023	4.14	4.50	4.18	0.97%	ถือ
CBG	14/07/2023	68.25	73.25	70.00	2.56%	ถือ
STEC	18/07/2023	9.80	10.70	10.50	7.14%	ถือ
CHAYO	20/07/2023	7.05	7.15	6.95	-1.42%	ถือ
SPALI	20/07/2023	21.60	21.80	20.90	-3.24%	ถือ

Source: ASPEN

Deletion: 06 มี.ย. CPALL -1.94% CPN -2.58% MAKRO -4.43% SSP -6.11%

08 มี.ย. GLOBAL -10.26%

14 มี.ย. OTO -59.85% SOLAR 0% NCAP -6.25% BWG +1.45%

19 มี.ย. WAVE -10.53% AAI -8.64%

21 มี.ย. MGC -3.80% JMART -17.41% TTB +0.63% HANA +1.11% DELTA -5.64%

23 มี.ย. CHAYO -24.38% CBG -9.57%

- 26 มี.ย. ITC -14.98%
- 27 มี.ย. DITTO -0% ECL -7.27% SPRC -9.44% SFLEX +4.71% PLUS -19.75%
- 12 ก.ค. BA -11.80% CENTEL -9.50%
- 14 ก.ค. ILM -2.29% CPN 0%
- 18 ก.ค. GFPT -2.44%
- 19 ก.ค. CPALL 0%

Trend Forecasting | 25 กรกฎาคม 2566

SET Index ปิด 1,523.81 (-0.36%) มูลค่าการซื้อขาย 5 หมื่นล้านบาท

SET Index...minor correction ลงไม่ลึก!



SET Index รับ 1,516 จุด ต้าน 1,530 จุด

แนวโน้ม SET พักตัว...ปรับฐานย่อย!



เล่าด้วยภาพ SET Index ขึ้นสลับพัก ติดโซนต้าน 1,550 จุด นอกจากนี้ตัวเลขมหัศจรรย์ Fibonacci retracement ที่จุดรับ-ต้าน ที่ 23.6%-38.2% บริเวณ 1,515-1,550 จุด ใกล้เคียงกัน ขณะที่โมเมนตัม RSI>50 แสดงภาวะความแข็งแกร่งด้านราคา สรุปลมเมนตัมยังดีอยู่ แรงไม่ตก! ส่วนแนวโน้มตลาด SET Index...คาดว่าพักตัวปรับฐานย่อย minor correction...ลงไม่ลึก โชนรับ 1,515 จุด (higher low) สู้ไหว!

Stocks focus: KBANK ร่วงลงสู่แนวรับ / BBL breakout.....ทะลุต้าน / SCB ไม่ผ่านแนวต้านสำคัญ

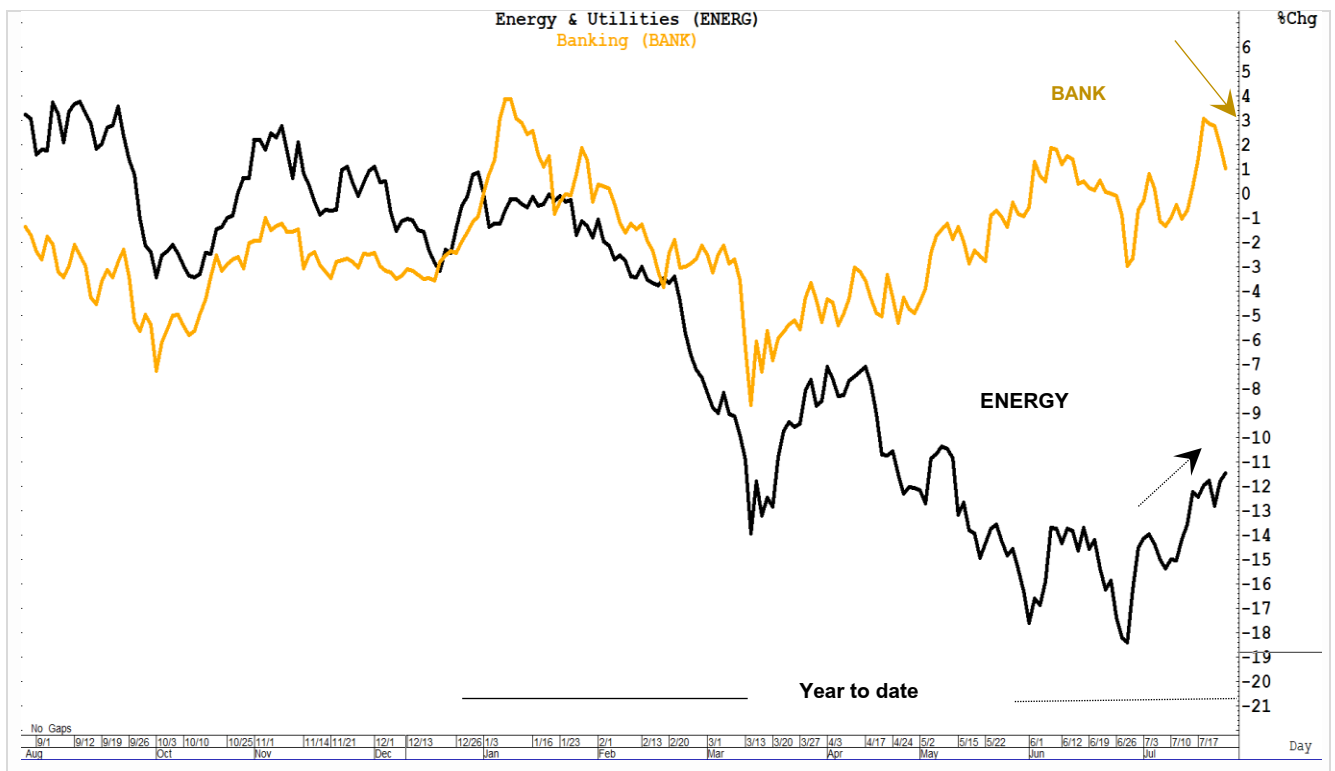


Technical follow up

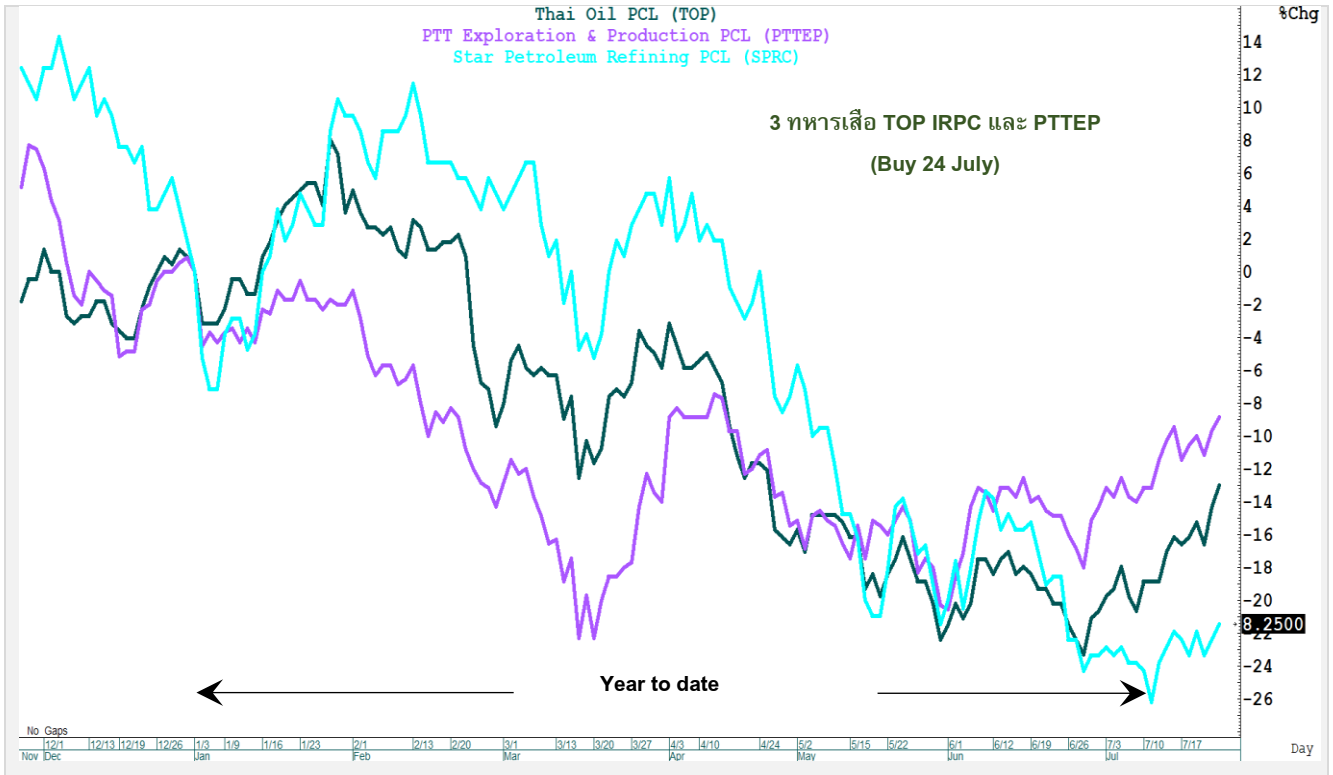
Stock	Recommend	Comment
PSL	ทยอยซื้อ 20 ก.ค.	Consolidate สร้างฐานบริเวณ 9-9.5...และรอสัญญาณทะลุกรอบบน
SPALI	ซื้อ 21 ก.ค.	เงื่อนไข...โซนรับเส้นค่าเฉลี่ยรายเดือนบริเวณ 21 ต้องยืนยันให้ได้
RATCH	ซื้อ 21 ก.ค.	breakout สัญญาณกลับตัวขาขึ้น...เฟสแรก ลุ้นทะลุต้าน 37.75
TOP	ซื้อเพิ่ม 24 ก.ค.	Breakout ทะลุ week high สำเร็จ ส่งสัญญาณเปลี่ยนเป็นขาขึ้นรอบใหม่
SPRC	ซื้อเพิ่ม 24 ก.ค.	สร้างฐานสะสมพลัง รอจุดกลับตัวทะลุ 8.5 และ follow buy
PTTEP	ซื้อ 24 ก.ค.	ทะลุเส้น EMA 200 วันสำเร็จ หนุนสัญญาณกลับตัวขาขึ้นระยะกลาง

ธนรัตน์ อิศรกุล นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค
Thanarut@bualuang.co.th +662-618-1334

กราฟ Energy สววกว่า Bank!



รีวิพอร์ตหุ้นพลังงาน...ไปได้สวย!



Track with Technical:

“แผนเทรด...ถูกทางนะถือต่อ”

แนะนำ “ถือต่อ”

มุมมอง ทะลุ week high...สำเร็จ!

แนวรับ 47

แนวต้าน 53-54

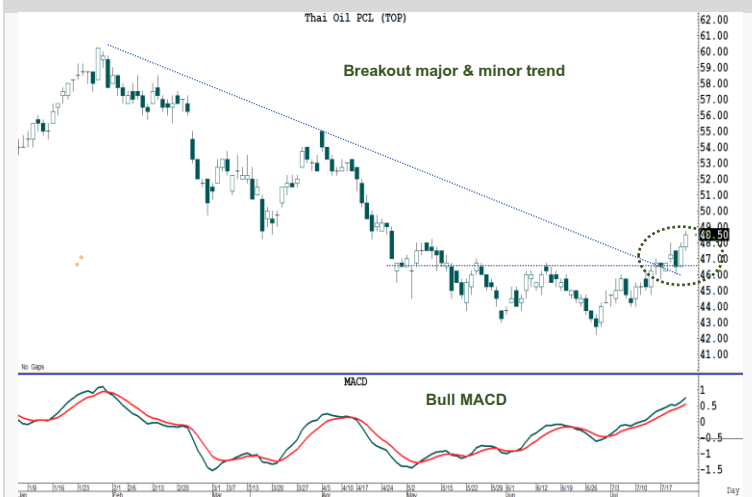
(Stop loss < 44)

คำแนะนำ

TOP breakout major & minor trend หนุนสัญญาณกลับตัวขาขึ้นรอบใหม่ ขณะที่ MACD > 0 บ่งชี้ภาวะกระทิง bull run ถูกทางนะถือต่อโซนรับ 47 ต้าน 53-54 จุดขายปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่า low บริเวณ 45

Note: TOP แนะนำซื้อไม่เพิ่มเมื่อวันที่ 24 ก.ค.

TOP (ไทยออยล์)



แนะนำ “ถือต่อ”

มุมมอง โครงสร้างแกร่ง!

แนวรับ 157

แนวต้าน 165/168

(Stop loss < 155)

คำแนะนำ

PTTEP (ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม)

PTTEP ค. ล่าสุดราคากลับขึ้นมายืนเหนือเส้น EMA 200 วันได้อย่างแข็งแกร่ง นอกจากนี้ Volume outstanding หนุนโครงสร้างแกร่ง "Bull run" มียู ยังไม่ขาย โชน รับ 157 ล้าน 165 และ 168 จุดปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่า low ที่ 155 Note: PTTEP แนะนำซื้อไม่แรกเมื่อวันที่ 24 ก.ค.



แนะนำ "ถือรอซื้อเพิ่ม"

มุมมอง รอทละโซนต้าน

แนวรับ 8.0

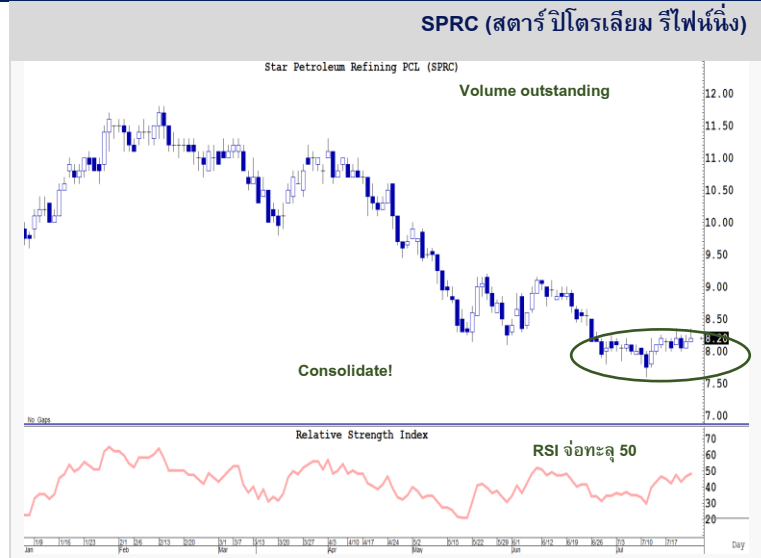
แนวต้าน 9.0

(Stop loss < 7.8)

คำแนะนำ

SPRC consolidate zone สร้างฐานได้สำเร็จ ขณะที่ RSI หากทะลุ 50 หนุนโครงสร้างความแข็งแกร่งด้านราคา จับตา มียูถือต่อ รอซื้อเพิ่มเมื่อทะลุต้านย่อย 8.5 แนะนำ follow buy ด้านถัดไป 9 จุดปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่า low 7.8

Note: SPRC แนะนำซื้อเพิ่มเมื่อวันที่ 24 ก.ค.



รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญประจำสัปดาห์

United States

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
24/07/2023	Chicago Fed Nat Activity Index	Jun	-0.16	--	-0.15	--	62.0155
24/07/2023	S&P Global US Manufacturing PMI	Jul P	46.2	--	46.3	--	90
24/07/2023	S&P Global US Services PMI	Jul P	54.0	--	54.4	--	70
24/07/2023	S&P Global US Composite PMI	Jul P	53.0	--	53.2	--	70
25/07/2023	Philadelphia Fed Non-Manufacturing Activity	Jul	--	--	-16.6	--	3.10078
25/07/2023	FHFA House Price Index MoM	May	0.6%	--	0.7%	--	68.2171
25/07/2023	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	May	0.7%	--	0.9%	--	27.907
25/07/2023	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	May	-2.1%	--	-1.7%	--	40.3101
25/07/2023	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	May	--	--	-0.2%	--	34.1085
25/07/2023	Conf. Board Consumer Confidence	Jul	112.0	--	109.7	--	92.2481
25/07/2023	Conf. Board Present Situation	Jul	--	--	155.3	--	6.97674
25/07/2023	Conf. Board Expectations	Jul	--	--	79.3	--	7.75194
25/07/2023	Richmond Fed Manufact. Index	Jul	-10.0	--	-7.0	--	70.5426
25/07/2023	Richmond Fed Business Conditions	Jul	--	--	-12.0	--	0
26/07/2023	MBA Mortgage Applications	21-Jul	--	--	1.1%	--	90.6977
26/07/2023	New Home Sales	Jun	725k	--	763k	--	89.1473
26/07/2023	New Home Sales MoM	Jun	-5.0%	--	12.2%	--	44.9612
27/07/2023	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	26-Jul	5.50%	--	5.25%	--	97.6744
27/07/2023	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	26-Jul	5.25%	--	5.00%	--	58.9147
27/07/2023	Interest on Reserve Balances Rate	27-Jul	5.40%	--	5.15%	--	8.52713
27/07/2023	GDP Annualized QoQ	2Q A	1.8%	--	2.0%	--	96.124
27/07/2023	Personal Consumption	2Q A	1.2%	--	4.2%	--	67.2868
27/07/2023	GDP Price Index	2Q A	3.1%	--	4.1%	--	76.8992
27/07/2023	Core PCE QoQ	2Q A	4.0%	--	4.9%	--	67.2868
27/07/2023	Durable Goods Orders	Jun P	1.0%	--	1.8%	--	91.4729
27/07/2023	Durables Ex Transportation	Jun P	0.1%	--	0.7%	--	73.1783
27/07/2023	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Jun P	-0.2%	--	0.7%	--	55.814
27/07/2023	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Jun P	0.1%	--	0.3%	--	51.938
27/07/2023	Initial Jobless Claims	22-Jul	235k	--	228k	--	98.4496
27/07/2023	Continuing Claims	15-Jul	1750k	--	1754k	--	68.9147
27/07/2023	Advance Goods Trade Balance	Jun	-\$91.9b	--	-\$91.1b	--	77.171
27/07/2023	Wholesale Inventories MoM	Jun P	-0.1%	--	0.0%	--	79.845

China

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
25/07/2023	Bloomberg July China Economic Survey						0
27/07/2023	Industrial Profits YoY	Jun	--	--	-12.6%	--	52
27/07/2023	Industrial Profits YTD YoY	Jun	--	--	-18.8%	--	48

Japan

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
24/07/2023	Jibun Bank Japan PMI Composite	Jul P	--	--	52.1	--	70
24/07/2023	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jul P	--	--	49.8	--	90
24/07/2023	Jibun Bank Japan PMI Services	Jul P	--	--	54.0	--	70
24/07/2023	Nationwide Dept Sales YoY	Jun	--	--	6.3%	--	43.6782
24/07/2023	Tokyo Dept Store Sales YoY	Jun	--	--	8.0%	--	36.7816
26/07/2023	PPI Services YoY	Jun	1.5%	--	1.6%	--	49.4253
26/07/2023	Leading Index Cl	May F	--	--	109.5	--	57.4713
26/07/2023	Coincident Index	May F	--	--	113.8	--	34.4828
27/07/2023	Foreign Buying Japan Bonds	21-Jul	--	--	¥411.4b	--	44.8276
27/07/2023	Japan Buying Foreign Bonds	21-Jul	--	--	¥77.4b	--	55.1724
27/07/2023	Japan Buying Foreign Stocks	21-Jul	--	--	¥673.2b	--	41.3793
27/07/2023	Foreign Buying Japan Stocks	21-Jul	--	--	¥238.6b	--	50.5747
28/07/2023	Tokyo CPI YoY	Jul	2.9%	--	3.1%	3.2%	72.6437
28/07/2023	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Jul	2.9%	--	3.2%	--	90.8046
28/07/2023	Tokyo CPI Ex-Fresh Food, Energy YoY	Jul	3.7%	--	3.8%	--	20.6897
28/07/2023	BOJ Policy Balance Rate	28-Jul	-0.100%	--	-0.100%	--	80.4598
28/07/2023	BOJ 10-Yr Yield Target	28-Jul	0.000%	--	0.000%	--	68.9655
28/07/2023	BOJ CPI Current Forecast	3Q	--	--	1.8%	--	5.74713
28/07/2023	BOJ CPI Current Forecast +1	3Q	--	--	2.0%	--	6.89655
28/07/2023	BOJ CPI Current Forecast +2	3Q	--	--	1.6%	--	2.29885
28/07/2023	BOJ GDP Current Forecast	3Q	--	--	1.4%	--	8.04598
28/07/2023	BOJ GDP Current Forecast +1	3Q	--	--	1.2%	--	4.5977
28/07/2023	BOJ GDP Current Forecast +2	3Q	--	--	1.0%	--	3.44828

Thailand

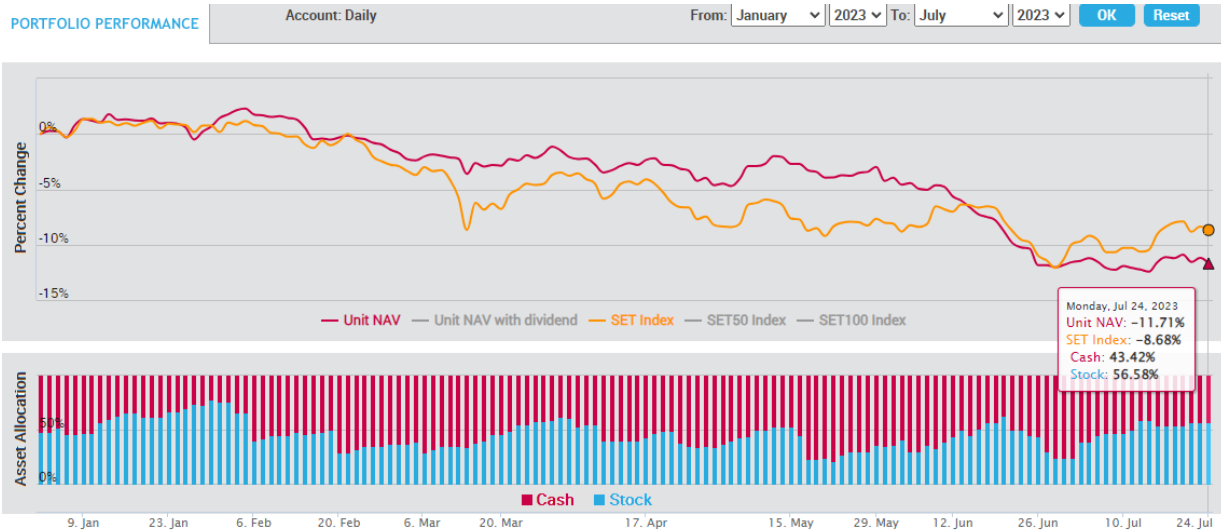
Economic Releases

Sources: Bloomberg

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพ์

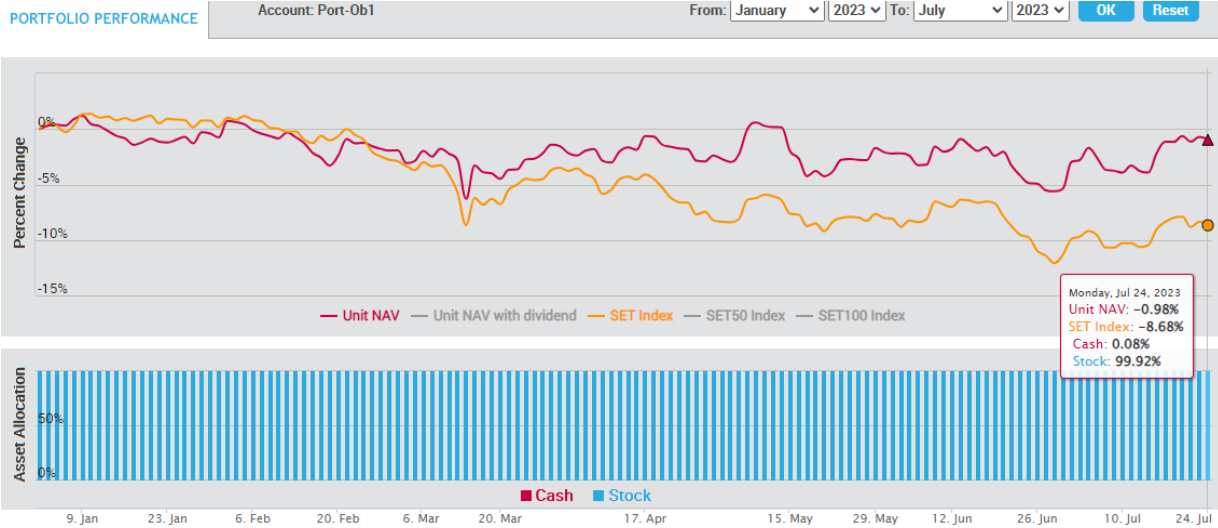
As of 24 July, 2022

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพ์ที่แนะนำ (สำหรับ Daily - ระยะเวลาลงทุน 1-3 เดือน โดยคุณวิกิจ ภิรตวรรณรัตน์)



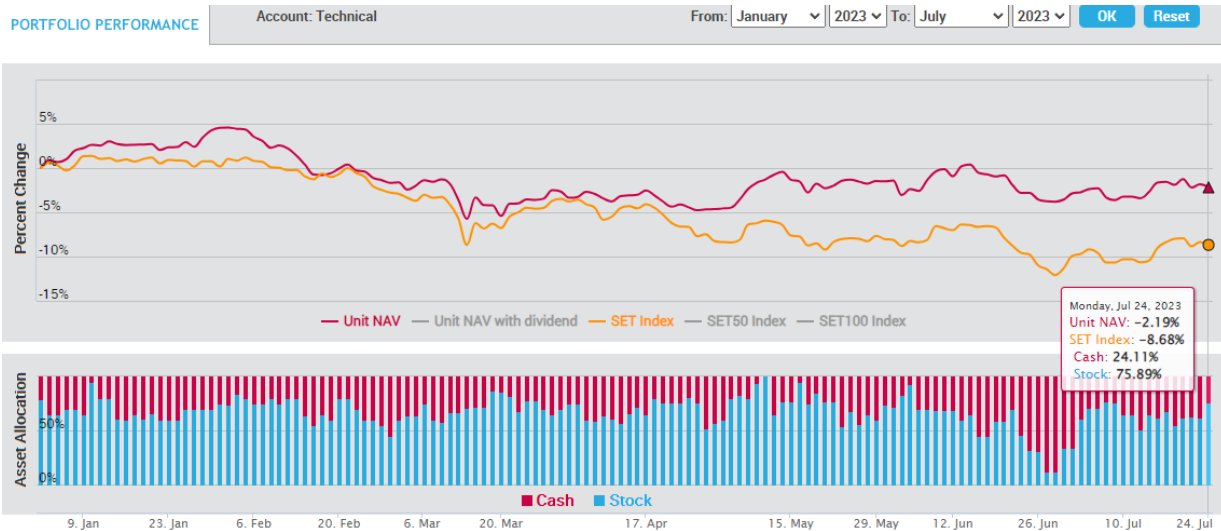
- เน้นการจับจังหวะ "Timing" ในการลงทุนหุ้น โดยพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่ "กำลังจะ หรือ จะมี" อิทธิพลต่อราคาหุ้น
- สามารถเลือกหุ้นที่อยู่นอกเหนือจาก BLS Universe
- ผลตอบแทนวัดตาม "Direction" ของราคาหุ้นเป็นหลัก

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพ์ที่แนะนำ (สำหรับ Model Port - ระยะเวลาลงทุน 3-6 เดือน โดยคุณเปรมศรี ทองบัว)



เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุนหุ้น 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นผันแปรตามขนาดของหุ้น

สรุปผลตอบแทนหลักที่ทรัพย์สินที่แนะนำ (สำหรับ Technical Port - ระยะเวลาลงทุน 1 เดือน โดยธนรัตน์ อิศรกุล)



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดในอดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรมและการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยหาจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

ปฏิทินหุ้น

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
24 Jul 23 XD CN01	25 Jul 23 XD VGI 0.04 Baht	26 Jul 23	27 Jul 23	28 Jul 23
31 Jul 23 XD EPG 0.14 Baht	1 Aug 23	2 Aug 23	3 Aug 23 XD KYE 4.1 Baht	4 Aug 23
7 Aug 23 XD BTS 0.16 Baht XD PTL 0.27 Baht	8 Aug 23	9 Aug 23	10 Aug 23	11 Aug 23 XR APEX 1 : 2@0.05Baht
14 Aug 23	15 Aug 23	16 Aug 23 XD MSFT80X	17 Aug 23	18 Aug 23
21 Aug 23	22 Aug 23	23 Aug 23	24 Aug 23	25 Aug 23

Note-XD Cash Dividend, XD (ST) Stock Dividend, PD Payment Date, XR- Right for Common
XW- Right for Warrant XM- Right for meeting
Sources: SET, Bualuang research

Earnings Announcement 2Q23, Analyst Meeting

Group/Sector (by BLS)	Company	Results Date		Analyst Meeting	
		d/m/y	Date	Time	Analyst View & Comments
Packaging	SCGP	25-Jul	25-Jul	15:30-17:00	Positive
Material	SCC	26-Jul	27-Jul	9:00-11:00	Positive
Consumer	HMPRO	26-Jul	3-Aug	10:00-12:00	Neutral
Electronic	DELTA	27-Jul	31-Jul	9.00-11.00	
ICT	TRUE	27-Jul	27-Jul	20.00-21.00	Positive
Consumer	GLOBAL	27-Jul	8-Aug	16:15-17:00	Neutral
Enegy	PTTEP	31-Jul	2-Aug	10:30-12:00	Neutral
Petrochem.	IVL	1-Aug	1-Aug		Positive
ICT	ADVANC	7-Aug	8-Aug	8.30-9.30	Positive
Agro&Food	TU	7-Aug	8-Aug	9.30-10.50	Slightly positive
Consumer	CPAXT	7-Aug	10-Aug	10:00-12:00	Neutral
SI	ITEL	8-Aug			
ResProp.	AP	8-Aug			
ResProp.	SPALI	8-Aug			
Technology	BOL	8-Aug			
Electronic	KCE	8-Aug	9-Aug	14.00-16.00	
ICT	THCOM	8-Aug	10-Aug	10.00-12.00	Neutral
Finance	MTC	8-Aug			
Enegy	SPRC	8-Aug	9-Aug	10:00-12:00	Positive
Consumer	COM7	8-Aug	17-Aug	13.15-14.00	Positive
Consumer	DOHOME	8-Aug	10-Aug	16:30-18:00	Negative
ResProp.	SC	9-Aug			
Technology	NETBAY	9-Aug			
Agro&Food	TFG	9-Aug			Negative
Logistic	III	9-Aug			
Enegy	OR	9-Aug	16-Aug	10:00-12:00	Positive
Enegy	IRPC	9-Aug	18-Aug	14:00-16:00	Cautious
Enegy	TOP	9-Aug	17-Aug	10:00-12:00	Positive
Enegy	BCP	9-Aug			
Petrochem.	PTTGC	9-Aug	10-Aug	14:00-16:00	Cautious
Consumer	BJC	9-Aug	16-Aug	15.30-17.00	Positive
Auto	SAT	10-Aug			
Healthcare	BH	10-Aug			
ResProp.	LH	10-Aug			
Construction	CIVIL	10-Aug			
Media	WORK	10-Aug			
Media	MAJOR	10-Aug	11-Aug	10.00-12.00	
Media	PLANB	10-Aug	11-Aug	11.00-12.00	
Agro&Food	GFPT	10-Aug	10-Aug	13.30-14.30	Positive
ICT	INTUCH	10-Aug			

Group/Sector (by BLS)	Company	Results Date d/m/y	Analyst Meeting		Analyst View & Comments
			Date	Time	
Finance	TIDLOR	10-Aug			
Enegy	PTT	10-Aug	21-Aug	14:00-16:00	Positive
Enegy	BANPU	10-Aug	17-Aug	10:45-12:30	Neutral
Consumer	CPALL	10-Aug	11-Aug	13.00-14.00	Positive
Auto	AH	11-Aug	29-Aug	14.00-15.00	
Healthcare	BDMS	11-Aug			
Healthcare	CHG	11-Aug			
ResProp.	PSH	11-Aug			
SMID Cap.	IP	11-Aug			
Media	BEC	11-Aug	17-Aug	14.00-16.00	
Technology	HUMAN	11-Aug			
Technology	DITTO	11-Aug			
Auto	MGC	11-Aug			
Agro&Food	CPF	11-Aug	15-Aug	10.00-12.00	Negative
Agro&Food	TVO	11-Aug	15-Aug	14.00-15.30	Neutral
Agro&Food	BTG	11-Aug	15-Aug	9.00-10.00	Negative
Packaging	TPAC	11-Aug			
Consumer	MEB	11-Aug	NA		
Auto	NEX	15-Aug			
Healthcare	BCH	15-Aug			
ResProp.	SIRI	15-Aug			
Packaging	SFLEX	15-Aug			
Construction	CK	15-Aug			
Construction	STEC	15-Aug			
Media	VGI	15-Aug			
Media	RS	15-Aug	16-Aug	10.30-12.00	
Logistic	SJWD	15-Aug	16-Aug		
Finance	SAWAD	15-Aug			
Consumer	CPN	15-Aug	18-Aug	10:00-12:00	Neutral
Consumer	CRC	15-Aug	16-Aug	13.00-15.00	Neutral
Technology	FORTH	16-Aug			
Agro&Food	TFM		8-Aug	11.00-12.00	Positive

Sources: SET, Bualuang research

Bualuang Securities Public Company Limited

DISCLAIMER

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED (BLS) is a subsidiary of BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED (BBL). This document is produced based upon sources believed to be reliable but their accuracy, completeness or correctness is not guaranteed. The statements or expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration to use as information for investment. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. This document is not, and should not be construed as, an offer or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. The use of any information shall be at the sole discretion and risk of the user.

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED MAY BE IN RELATIONSHIP WITH THE SECURITIES IN THIS REPORT. "Opinions, projections and other information contained in this report are based upon sources believed to be accurate including the draft prospectus, but no responsibility is accepted for any loss occasioned by reliance placed upon the contents hereof. Bualuang Securities Public Company Limited may from time to time perform investment, advisory or other services for companies mentioned in this report, as well as dealing (as principal or otherwise) in, or otherwise being interested in, any securities mentioned herein, This report does not constitute a solicitation to buy or sell any securities". Investors should carefully read details in the prospectus before making investment decision.





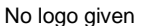
BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED MAY ACT AS MARKET MAKER AND ISSUER OF DWs, AND ISSUER OF STRUCTURED NOTES ON THESE SECURITIES. The company may prepare the research reports on those underlying securities. Investors should carefully read the details of the derivative warrants and structured notes in the prospectus before making investment decisions.

ADVANC	AMATA	AOT	BDMS	BH	CBG	CENTEL	CPALL	GLOBAL	GPSC	IRPC	KBANK	KCE	KTC	MINT
PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	SCB	SPRC	TOP	WHA	STA	BGRIM	GULF	MTC	AWC	CRC	CPF
CPN	HANA	HMPRO	IVL	OSP	SAWAD	BANPU	BCH	BTS	SCC	TU	INTUCH	VGI	SCGP	COM7
DOHOME	JMT	CHG	TTB	BAM	BCP	AP	KTB	KKP	OR	BEM	GUNKUL	EA	RBF	STGT
JMART	BEC	KEX	RCL	SINGER	TIDLOR	FORTH	AAV	DELTA	SABUY	CKP	TRUE	PSL	SIRI	TQM
CK	ERW	MEGA	SNNP	TLI	STEC									

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED IS OR MAY BE AN UNDERWRITER/CO-UNDERWRITER/JOINT LEAD IN RESPECT OF THE INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) OF SECURITIES.

Financial Advisor	Lead underwriter/ Underwriter/ Co-underwriter
	KCG

CG Rating

Score Range	Score Range	Description
90 – 100		Excellent
80 – 89		Very Good
70 – 79		Good
60 – 69		Satisfactory
50 – 00359		Pass
Below 50	No logo given	N/A

Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors

- companies that have **declared** their intention to join CAC, and
- companies **certified** by CAC.

CORPORATE GOVERNANCE REPORT DISCLAIMER

This research report was prepared by Bualuang Securities Public Company Limited and refers to research prepared by Morgan Stanley. Morgan Stanley does not warrant or guarantee the accuracy or completeness of its research reports. Morgan Stanley reserves copyright and other proprietary rights in the material reproduced in this report. Morgan Stanley is under no obligation to inform Bualuang Securities or you if the views or information referred to or reproduced in this research report change.

Corporate Governance Report disclaimer

The disclosure of the survey result of the Thai Institute of Directors Association (IOD) regarding corporate governance is made pursuant to the policy of the Office of the Securities and Exchange Commission. The IOD survey is based on the information of a company listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment disclosed to the public and able to be accessed by a general public investor. The result, therefore, is from the perspective of a third party. It is not an evaluation of operation and is not based on inside information.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. Bualuang Securities Public Company Limited neither confirms nor certifies the accuracy of such survey results.

"Disclaimer: The disclosure of the Anti-Corruption Progress Indicators of a listed company on the Stock Exchange of Thailand, which is assessed by the relevant institution as disclosed by the Office of the Securities and Exchange Commission, is made in order to comply with the policy and sustainable development plan for the listed companies. The relevant institution made this assessment based on the information received from the listed company, as stipulated in the form for the assessment of Anti-corruption which refers to the Annual Registration Statement (Form 56-1), Annual Report (Form 56-2), or other relevant documents or reports of such listed company. The assessment result is therefore made from the perspective of a third party. It is not an assessment of operation and is not based on any inside information. Since this assessment is only the assessment result as of the date appearing in the assessment result, it may be changed after that date or when there is any change to the relevant information. Nevertheless, Bualuang Securities Public Company Limited neither confirms, verifies, nor certifies the accuracy and completeness of the assessment result."

BUALUANG RESEARCH – RECOMMENDATION FRAMEWORK

STOCK RECOMMENDATIONS

BUY: Expected positive total returns of 15% or more over the next 12 months.

HOLD: Expected total returns of between -15% and +15% over the next 12 months.

SELL: Expected negative total returns of 15% or more over the next 12 months.

TRADING BUY: Expected positive total returns of 15% or more over the next 3 months.

SECTOR RECOMMENDATIONS

OVERWEIGHT: The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to outperform the relevant primary market index over the next 12 months.

NEUTRAL: The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to perform in line with the relevant primary market index over the next 12 months.

UNDERWEIGHT: The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to underperform the relevant primary market index over the next 12 months.

IMPORTANT DISCLOSURES FOR U.S. PERSONS

This research report was prepared by Bualuang Securities Public Company Limited (“BLS”). BLS is not a registered broker-dealer in the United States and, therefore, is not subject to U.S. rules regarding the preparation of research reports and the independence of research analysts. This research report is provided for distribution to “major U.S. institutional investors” in reliance on the exemption from registration provided by Rule 15a-6 of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the “Exchange Act”).

Under no circumstances should any recipient of this research report effect any transaction to buy or sell securities or related financial instruments through BLS. Rosenblatt Securities Inc. accepts responsibility for the contents of this research report, subject to the terms set out below, to the extent that it is delivered to a U.S. person other than a major U.S. institutional investor.

The analyst whose name appears in this research report is not registered or qualified as a research analyst with the Financial Industry Regulatory Authority (“FINRA”) and may not be an associated person of Rosenblatt Securities Inc. and, therefore, may not be subject to applicable restrictions under FINRA Rules on communications with a subject company, public appearances and trading securities held by a research analyst account.

Additional Disclosures

This research report is for distribution only under such circumstances as may be permitted by applicable law. This research report has no regard to the specific investment objectives, financial situation or particular needs of any specific recipient, even if sent only to a single recipient. This research report is not guaranteed to be a complete statement or summary of any securities, markets, reports or developments referred to in this research report. Neither BLS nor any of its directors, officers, employees or agents shall have any liability, however arising, for any error, inaccuracy or incompleteness of fact or opinion in this research report or lack of care in this research report’s preparation or publication, or any losses or damages which may arise from the use of this research report.

BLS may rely on information barriers, such as “Chinese Walls” to control the flow of information within the areas, units, divisions, groups, or affiliates of BLS.

Investing in any non-U.S. securities or related financial instruments (including ADRs) discussed in this research report may present certain risks. The securities of non-U.S. issuers may not be registered with, or be subject to the regulations of, the U.S. Securities and Exchange Commission. Information on such non-U.S. securities or related financial instruments may be limited. Foreign companies may not be subject to audit and reporting standards and regulatory requirements comparable to those in effect within the United States.

The value of any investment or income from any securities or related financial instruments discussed in this research report denominated in a currency other than U.S. dollars is subject to exchange rate fluctuations that may have a positive or adverse effect on the value of or income from such securities or related financial instruments.

Past performance is not necessarily a guide to future performance and no representation or warranty, express or implied, is made by BLS with respect to future performance. Income from investments may fluctuate. The price or value of the investments to which this research report relates, either directly or indirectly, may fall or rise against the interest of investors. Any recommendation or opinion contained in this research report may become outdated as a consequence of changes in the environment in which the issuer of the securities under analysis operates, in addition to changes in the estimates and forecasts, assumptions and valuation methodology used herein.

No part of the content of this research report may be copied, forwarded or duplicated in any form or by any means without the prior consent of BLS and BLS accepts no liability whatsoever for the actions of third parties in this respect.