

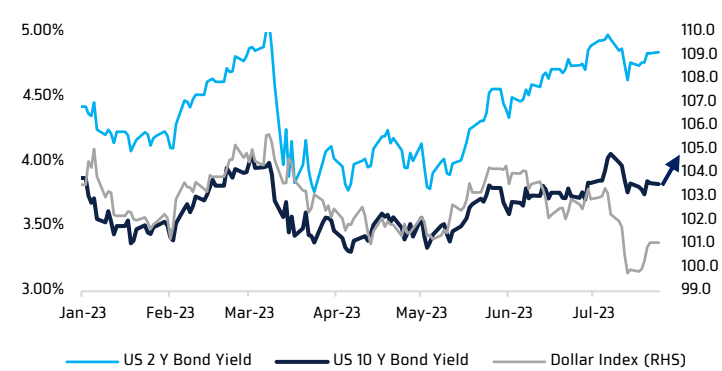
Chart of the Day

จับตา ผลกำไร บจ. และทิศทางค่าเงิน USD

Figure 1: บจ. สหรัฐฯ ที่จะทยอยประกาศงบวันนี้ (คาดการณ์ ณ 19 ก.ค. 2023)

Ticker	Company	Consensus Net Profit (M.US\$)			% Growth		Sector
		2023E	1Q23	2Q22	QoQ	YoY	
DOW US	DOW INC	508	-93	1,661	646.2%	-69.4%	Dow Jones Basic Materials
GE US	GENERAL ELECTRIC CO	705	7,506	-790	-90.6%	189.2%	S&P500 Industrial
GM US	GENERAL MOTORS CO	2,149	2,395	1,692	-10.3%	27.0%	S&P500 Consumer, Cyclical
GOOGL US	ALPHABET INC-CL A	16,778	18,051	16,002	11.5%	4.9%	S&P500 Communications
KMB US	KIMBERLY-CLARK CORP	494	566	437	-12.8%	13.0%	S&P500 Consumer, Non-cyclical
MMM US	3M CO	943	976	78	-3.4%	1108.5%	Dow Jones Industrial
MSCI US	MSCI INC	238	239	211	-0.3%	13.0%	S&P500 Technology
MSFT US	MICROSOFT CORP	19,103	18,299	16,740	4.4%	14.1%	Dow Jones Technology
RTX US	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	1,323	1,426	1,304	-7.2%	1.5%	S&P500 Industrial
SHW US	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	661	477	578	38.4%	14.3%	S&P500 Basic Materials
TXN US	TEXAS INSTRUMENTS INC	1,614	1,708	2,291	-5.5%	-29.5%	S&P500 Technology
V US	VISA INC-CLASS A SHARES	4,364	4,257	3,411	2.5%	27.9%	Dow Jones Financial
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS INC	4,849	4,909	5,199	-1.2%	-6.7%	Dow Jones Communications
WHR US	WHIRLPOOL CORP	208	-179	-371	216.0%	156.0%	S&P500 Consumer, Cyclical

Figure 2: ค่าเงิน USD มีแนวโน้มพลิกกลับมาเป็นเชิงค่า



Sources: Bloomberg consensus, KTX Research

Today's dominant ideas

**ทางเทคนิค** คาด SET Index อ่อนตัว แนวต้าน 1,540 จุด (EMA 75 วัน) แนวรับ 1,515/1,505 จุด (แนวรับเดิม) ดัชนี ยังคงเคลื่อนไหวในทิศทาง Zig-Zag Down ทดสอบแนวรับของกรอบขาขึ้น Up Channel 1,488-1,540 จุด โดยสัญญาณอ่อนตัวอีกครั้ง จะเกิดขึ้นหากดัชนี หลุดแนวรับสำคัญ 1,515 จุด ในทางตรงกันข้ามสัญญาณซื้อใหม่ จะเกิดขึ้นหากดัชนี ทะลุ 1,540 จุด

**เรามีมุมมองเชิงลบต่อทิศทางตลาดหุ้นไทย และยังคงแนะนำให้นักลงทุนปรับลดพอร์ต (ขายก่อน เพื่อซื้อคืนเมื่ออ่อนตัว) (รายงาน KTX Ahead)** โดยคาดว่านักลงทุนต่างชาติที่เป็นผู้หนุนตลาดหุ้นไทยตลอด 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา (ต่างชาติเปิดสัญญา Long SET50 Index Futures สะสมกว่า 1.2 แสนสัญญา ในเดือน ก.ค. MTD) จะพลิกกลับมาขายตลาดหุ้นไทย โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก

- ปัจจัยต่างประเทศ** เราคาดว่าตลาดหุ้นเอเชีย รวมถึงตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มอ่อนตัวลงในสัปดาห์นี้ อันเป็นผลจากค่าเงิน USD มีแนวโน้มพลิกมาเป็นเชิงค่าเทียบตะกร้าสกุลหลัก (ค่าเงิน USD ใน 6 ตะกร้าสกุลหลัก เริ่มแข็งค่าไปที่ 101 หลังจากดิ่งลงจาก 103.57 เมื่อวันที่ 6 ก.ค. ลงมาต่ำสุดที่ 99.589 เมื่อวันที่ 18 ก.ค. (Figure 2) อันเป็นผลจากสหรัฐฯ รายงาน US 2Q23E GDP Growth เติบโตสูง (ตลาดคาด +1.8% QoQ ถึง +2.4% QoQ) และหลังจากมีมติปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเฟดกลางสัปดาห์นี้ คาดว่าประธานเฟดยังคงส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง (Hawkish) ซึ่งสวนทางกับคาดการณ์ของตลาดที่คาดว่าวงจรรดอกเบี้ยขาขึ้นของเฟดสิ้นสุดลงแล้ว
- ปัจจัยในประเทศ** เราคาดว่าแนวโน้มค่าเงินบาท/USD สัปดาห์นี้ มีแนวโน้มอ่อนค่า เนื่องจากการผิดหวังต่อรายงานดุลการค้าไทยเดือน มิ.ย. (Consensus คาดขาดดุลจาก -USD1.8bn. เป็น -USD0.9bn. โดยการนำเข้าหดตัว -7.25% YoY Vs เดือน พ.ค. -3.4% YoY และส่งออกลดลง -7.3% YoY (แต่ KTX คาด -9% YoY) Vs -4.6% YoY ในเดือน พ.ค. ส่วนประเด็นโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีนวันพฤหัสบดีนี้ มีโอกาสถูกเลื่อนออกไป (และไม่ชัดเจนว่าจะเริ่มโหวตได้เมื่อไร) หลังจากล่าสุดผู้ตรวจการแผ่นดินมีความเห็นรับคำร้องของผู้ร้องและเตรียมยื่นศาลรัฐธรรมนูญวันนี้ เพื่อพิจารณารณัติเสนอชื่อ นายพิธาฯ เป็นนายกรัฐมนตรีซ้ำ เมื่อวันที่ 19 ก.ค. ขัดรัฐธรรมนูญหรือไม่ รวมถึงขอให้รัฐสภาเลื่อนโหวตนายกฯ จนกว่าจะมีคำวินิจฉัย (เพิ่มความเสี่ยงของการเกิดสุญญากาศการเมือง เนื่องจากขั้นตอนการพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญอาจใช้เวลานานถึง 60 วัน)

**ส่วนประเด็นวันนี้** จับตา 1. รายงานผลประกอบการ 2Q23E ของไทย (คาด SCGP รายงานกำไรสุทธิ 1,370 ล้านบาท -26.2% YoY, +12.2% QoQ) และของสหรัฐฯ ไชโยท์ อยู่ที่ Dow GM Alphabet Microsoft 3M TXN Visa Verizon (Figure 1) โดยเราคาดว่าจะ เป็นบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ และกระแสนักลงทุนเทคโนโลยี หากออกมาดีกว่าตลาดคาดการณ์ 2. รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ ไชโยท์อยู่ที่ สหรัฐฯ รายงาน CB Consumer Confidence เดือน ก.ค. (Consensus คาดดีขึ้นเป็น 111.5 Vs เดือน มิ.ย. 109.7) House Price Index เดือน พ.ค. Consensus คาด +2.6% YoY (Vs เดือน เม.ย. +3.1% YoY) และ Germany รายงาน Ifo Business Climate เดือน ก.ค. คาด ลดลงเป็น 88 (Vs เดือน มิ.ย. 88.4) Ifo Current Conditions เดือน ก.ค. คาดลดลงเป็น 93 (Vs เดือน มิ.ย. 93.7)

**กลยุทธ์ลงทุน** แนะนำ หุ้นกลุ่มปลอดภัย ได้แก่ WHA AMATA KTB บนคาดการณ์ว่าจะมีความเสี่ยงเชิงลบจากแรงขายต่างชาติจำกัด ท่ามกลางหลายปัจจัยเสี่ยงที่กำลังจะเกิดขึ้นในสัปดาห์นี้

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

REFER TO DISCLOSURE SECTION AT END OF THE NOTE

## Strategic daily picks

**WHA** ปิด 4.88 บาท/แนวรับ 4.74 บาท แนวต้าน 5.10 บาท

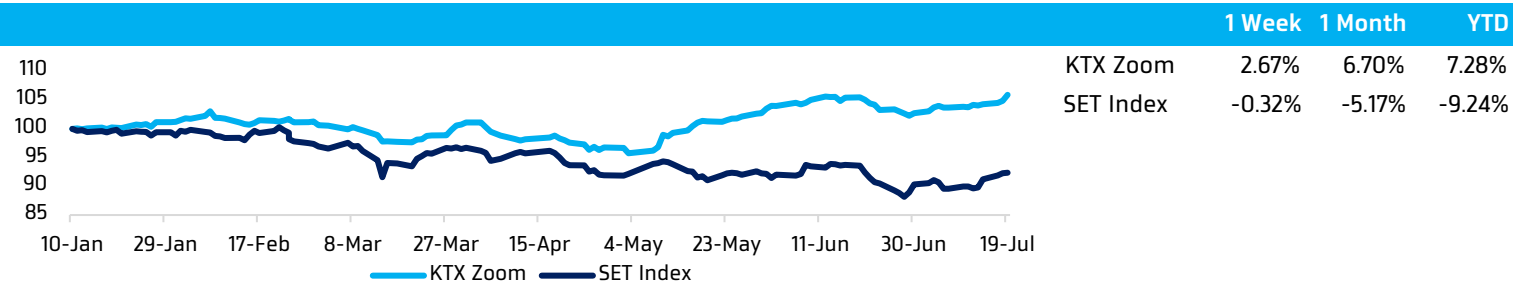
Consensus คาดนิคมอุตสาหกรรมในเวียดนามของ WHA จะได้ปัจจัยบวกจากธนาคารกลางเวียดนามปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.50% มาอยู่ที่ 4.50% และปรับลดภาษีมูลค่าเพิ่มลง 2% มาที่ 8% ทั้งนี้ Consensus คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 526 ล้านบาท จากธุรกิจนิคมอุตสาหกรรมพื้นผิว และรายได้จากธุรกิจบริการไฟฟ้า Solar Rooftop เดิมโต และคาดผลประกอบการ 2H23 จะเติบโต HoH จากการโอนที่ดินจะเร่งตัวขึ้นช่วงปลาย 3Q23 และรับรู้รายได้พิเศษจากการขายสินทรัพย์ใน 4Q23 และประเมินราคาเป้าหมายที่ 5.24 บาท

**AMATA** ปิด 24.00 บาท/แนวรับ 23.40 บาท แนวต้าน 25.00 บาท

AMATA ตั้งเป้าขายที่ดินปี 2023 ที่ 2.25 พันไร่ (ไทย 1.5 พันไร่ และเวียดนาม 750 ไร่) และคาดปี 2023 จะเริ่มมียอดขายที่ดินจากนิคมฯ ในสปป. ลาว รว 200-300 ไร่ นอกจากนี้ AMATA มีที่ดินรอเซ็นสัญญา 6.65 พันล้านบาท (เวียดนาม 1.8 พันล้านบาท) และคาดประมาณ 2.5 พันล้านบาท จะสามารถบันทึกรายได้ในปีนี้ ทั้งนี้ Consensus คาดยอดขายที่ดินใน 2Q23 จะเติบโตโดดเด่น และยังคงมุมมองเป็นบวกต่อแนวโน้มการลงทุนและ FDI ในไทย สำหรับพื้นที่ EEV พร้อมกันนี้ได้ประมาณการกำไร 2Q23 ที่ 434 ล้านบาท และราคาเป้าหมายที่ 27.79 บาท

**KTB** ปิด 20.20 บาท/แนวรับ 19.70 บาท แนวต้าน 21.00 บาท

KTB รายงานกำไรสุทธิ 1.02 หมื่นล้านบาท ใน 2Q23 (+22% YoY, +1% QoQ) โดยมี NIM ปรับสูงขึ้นมาอยู่ที่ 3.21% เพิ่มขึ้นจาก 2.97% ใน 1Q23 เนื่องจากได้อานิสงส์จากดอกเบี้ยขาขึ้น และเน้นการขายสินเชื่อรายย่อยในส่วนของสินเชื่อส่วนบุคคล, บ้าน และ KTB Leasing มากขึ้น ทั้งนี้ Consensus คาดแนวโน้มกำไรสุทธิใน 3Q23 จะเพิ่มขึ้นได้ทั้ง YoY, QoQ จากการไม่ต้องเร่งตั้งสำรองฯ และ NIM เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 คาดอยู่ที่ 3.83 หมื่นล้านบาท และราคาเป้าหมายที่ 21.92 บาท

KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

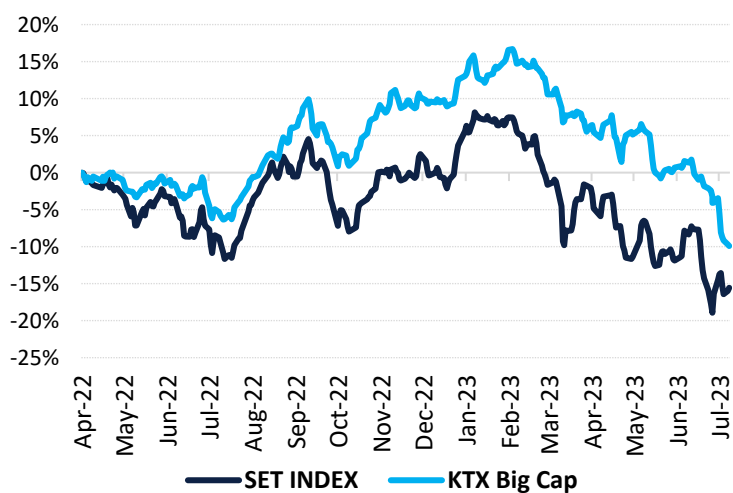
## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
KKP	20-Jul-23	55.75	-8.23%	
TCAP	20-Jul-23	49.50	-1.49%	
SCC	20-Jul-23	319.00	-2.15%	
BBL	21-Jul-23	168.00	0.60%	
SCB	21-Jul-23	107.50	-4.02%	
CPALL	21-Jul-23	63.00	0.40%	
BEM	24-Jul-23	8.80	-0.56%	
CRC	24-Jul-23	40.75	0.00%	
SAWAD	24-Jul-23	46.75	-1.58%	

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

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
AWC CPALL	-

## Portfolio Performance

Gain/loss %	4.7%
Gain/loss relative to SET %	5.8%
YTD return	-10.4%

## Stocks in portfolio

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

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	CB Consumer Confidence July	109.7	111.8
US	House Price Index %YoY May	3.1%	2.6%
DE	IFO Business Climate July	88.4	88.0

## World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,523.81	-5.44	-0.36%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย ผันผวน โดยภาคเข้าปรับตัวขึ้น แต่ช่วงบ่ายย่อตัวและปิดตลาดในแดนลบ มูลค่าการซื้อขาย 5.06 หมื่นล้านบาท เพราะกังวลต่อสัญญาณการเมืองอาจยาวนาน หลังจากผู้ตรวจราชการแผ่นดิน เสนอให้เลื่อนโหวตออกไปก่อน จนกว่าศาลรัฐธรรมนูญจะมีมติเรื่องการโหวตเลือกนายกฯ คุณพิธา ซ้ำสองไม่ได้ และลดความเสี่ยงช่วงรอผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก โดยเฉพาะ DJIA ปรับขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 11 และติดต่อกันนานสุดในรอบ 6 ปี โดยหุ้น 9 ใน 11 กลุ่มที่คำนวณใน S&amp;P500 ปิดแดนบวก นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มการเงิน +1.66% และ +1.01% ตามลำดับ ขณะที่ DJIA ได้แรงหนุนจากหุ้นเซฟรอนพุ่งขึ้นเกือบ 2% หลังรายงาน 2Q23 EPS USD3.08 (สูงกว่าคาด USD2.97) รวมถึงหุ้นอาลีบาบาและ JD.com +4.5% และ +3.5% ตามลำดับ</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน ด้วยแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มเทคโนโลยี แต่เป็นการปรับตัวขึ้นไม่มากนัก เนื่องจากกิจกรรมทางธุรกิจของยูโรโซนลดลงมากเกินคาดในเดือน ก.ค. (ตัวเลขภาคบริการและการผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลง) รวมถึงผลการเลือกตั้งสเปนที่ผ่านมา อาจเกิดภาวะชะงักงันทางการเมือง เพิ่มความกังวลให้นักลงทุน</li> <li>ราคาน้ำมัน พุ่งขึ้น เพราะคาดว่าภาวะอุปทานน้ำมันจะตึงตัว หลังซาอุดีอาระเบียและรัสเซียปรับลดอุปทานน้ำมันในตลาด ขณะที่อุปสงค์อาจเพิ่มขึ้น จากการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน</li> <li>ราคาทองคำ ปิดลบ เป็นผลจากการแข็งค่าของ USD และรอผลประชุมเฟดในสัปดาห์นี้</li> </ul>
SET50 Index	944.01	-1.21	-0.13%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,554.64	+18.30	+0.40%	
NASDAQ	14,058.87	+26.06	+0.19%	
DJIA	35,411.24	+183.55	+0.52%	
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,678.59	+14.86	+0.19%	
CAC40	7,427.31	-5.46	-0.07%	
DAX	16,190.95	+13.73	+0.09%	
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	78.74	+1.67	+2.10%	
Brent (USD/bbl)	82.74	+1.67	+2.10%	
Gold (USD/Ounce)	1,962.20	-4.40	-0.20%	
BDI (Index)	967.00	-11.00	-1.12%	
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	101.35	+0.28	+0.27%	
USD/THB	34.44	+0.01	+0.01%	

## 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	-4,344	-12,886	-120,026	-1,414	120,747	-72,131	-3,137	28,754	51,238
สถาบัน	-535	5,861	45,195	1,581	-1,351	41,929	6,723	328,522	2,680,616
รายย่อย	4,550	4,927	80,102	-167	-119,396	30,202	381	21,393	228,534
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	329	2,098	-5,271						

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

## หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และบมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณ์ฐานในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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, IZ