

รอบด้าน ตลาดหุ้น

26 กรกฎาคม 2566

สรุปภาวะตลาด 25 กรกฎาคม 2566

What's in store ?

ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิกิจ ธีรธรรมรัตน์

SET ต้องลงเสาชิม ก่อนจะสร้างตึกสูง

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

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

คำแนะนำ เดินหน้าเต็มกำลัง เลือกซื้อหุ้นเข้าพอร์ตต่อไป (อ่านต่อหน้า 2)

หุ้นแนะนำวันนี้ : TPAC

วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

เจาะลึก Price pattern.....การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างหลัก!

(อ่านต่อหน้า 11)

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
- เงินประกาศแผนกระตุ้นการลงทุนภาคเอกชน-เล็งตั้งเอกชนเข้าร่วมลงทุนโครงการรัฐ (รอดูตามรายละเอียด)
- ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น 27-28 ก.ค.
- ฤดูกาลประกาศงบการเงิน สัปดาห์นี้ วันพุธ SCC และพฤหัสบดี TRUE

รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- Home Construction (OVERWEIGHT): การฟื้นตัวถูกเลื่อนออกไปอีก
- Property (NEUTRAL): เลือกผู้ที่ได้เบียดแซงแกร่งใน 2Q23
- ไมเนอร์ อินเทอร์เน็ตชั้นนำ: MINT (ซื้อ) - กำไร 2Q23 มีโอกาสทะลุระดับก่อนโควิด
- ไทยยูเนี่ยน ฟีดมิลล์: TFM (ซื้อ) - ผ่านจุดต่ำสุดใน 1Q23

สรุปผลประกอบการที่ออกรายงานวันนี้

- เอสซีจี แพคเกจจิ้ง: SCGP (ซื้อ) - กำไรเป็นไปตามที่เราและตลาดคาด

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,526.30	2.49	0.16%	-9.09%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		42,460.61	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	4,209.7	4,383.1	-173.38
ProprietaryTrading	3,319.6	3,826.8	-507.29
Foreign	22,047.9	22,425.2	-377.33
Retail	12,883.5	11,825.5	1,057.99
	10%	10%	
	8%	9%	
	52%	53%	
	30%	28%	

หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
KBANK	124.50	0.00	4,790
CPALL	61.75	-1.25	1,760
BBL	168.50	0.50	1,350
PTTEP	160.50	1.00	1,350
TOP	49.50	1.00	1,320

กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Packaging	4,023.15	2.99
Petro	834.85	1.30
Electronics	12,942.22	0.48
Energy	22,021.37	0.37
Food	10,997.25	0.36
Finance&Sec.	3,508.08	0.24
Bank	395.75	0.18
Property	239.25	0.17
SET	1,526.30	0.16
ICT	157.16	-0.18
Auto	467.13	-0.20
Media	35.68	-0.34
Commerce	34,363.04	-1.03

ดัชนีต่างประเทศ	ปิด	1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
DJIA	35,438.07	0.08	6.95
NASDAQ	14,144.56	0.61	36.18
FTSE	7,691.80	0.17	1.82
NIKKEI	32,682.51	-0.06	27.09
HSKI	19,434.40	4.10	-3.53
PCOMP (PH)	6,661.11	0.45	1.14
JCI (IN)	6,917.71	0.27	0.42
FBKMLCI (MY)	1,436.79	0.85	-2.52
FSSTI (SP)	3,286.16	0.64	1.24
Dubai (\$bb)	83.64	1.34	4.13
THB/USD	34.48	-0.14	0.25
MLR (BBL)%	6.85		
BOT 1DRP%	2.00		
CPI (June)%	0.23		

สรุปประเด็นจาก Quick take

- เอสซีจี แพคเกจจิ้ง: SCGP - ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์
- ยานยนต์: AUTO - ยอดส่งออกรถยนต์ในเดือน มิถุนายน
- ธนาคารเกียรตินาคิน: KKP - ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

[ปฏิทินหุ้น](#) (XD, XR, XW) ([อ่านต่อหน้า 18](#))

[Earnings Announcement 2Q23, Analyst Meeting](#)

[Market Statistics Daily](#) (รายงานการถือหลักทรัพย์, Short Sell, Warrants)

ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook

สรุปภาพตลาดวันนี้

SET กลับมาบวกเล็กน้อยวันนี้ นำโดยหุ้นใหญ่กลุ่มพลังงาน PTT PTTEP PTTGC OR TOP และอื่นๆ MINT (งบนำจะออกมามี) SCGP (งบติดตามคาด) BEM THG BBL และหุ้นกลาง-เล็กกลับมาบวกแรง เช่น JTS EE IIG ส่วนหุ้นกตต้นดัชนี ได้แก่ คอมเมิร์ซ CPALL CPAXT โรงไฟฟ้า EGCO RATCH GULF

แนวโน้มตลาดวันนี้

SET ต้องลงเสาชิม ก่อนจะสร้างตีกสูง

“หลังจากดัชนีขึ้นมาทดสอบแนวต้าน บริเวณ 1,525-1,540 จุด ตามที่เราประเมินแล้ว ระยะสั้นอาจเห็นความผันผวน หรือ โอกาสพักฐาน เกิดขึ้นได้”

แต่การพักตัวของดัชนีรอบนี้ไม่น่ากังวล เพราะเราเห็นชัด ว่าการพักฐานเกิดจาก ประเด็นลบหุ้นรายกลุ่ม และรายตัว ไม่ได้เกิดจากความเสียหายในระดับมหภาค เหมือนรอบที่ดัชนีร่วงช่วงครึ่งหลังของเดือน มิย. คือลงจาก 1,570 จุด มาถึง 1,460 จุด หรือรอบก่อนๆ

ปัจจัยมหภาค น่าจะมีความชัดเจน เช่น การเมืองในประเทศ เราฟันธง **จัดตั้งรัฐบาล ได้แน่ ตอนนี้อยู่แค่ข้อสรุป การประชุมจากพรรคแกนนำตั้งรัฐบาล (แกนเปลี่ยน มาที่ พรรคเพื่อไทย)**, ผลประชุมเฟด รวมถึงได้เห็นงบการเงินที่ทยอยประกาศตี เกินคาด และ เงินปันผลระหว่างกาล จะเป็นตัวช่วยเสริมแกร่งให้กับตลาดรอบนี้ เราจึงเห็นว่าหน้การปรับฐานไม่น่ากังวล พร้อมทั้งมองกรอบสัปดาห์นี้ 1,515-1,540 จุด เป็นการ ย้ำฐานเพื่อเตรียมฝ่าด่าน 1,540 จุด และเปลี่ยน เข้าสู่โหมดของการฟื้นตัว ทดสอบแนวต้านถัดไป 1,570

กลยุทธ์การลงทุน

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

วิเคราะห์ทางเทคนิค

เจาะลึก Price pattern ครั้งที่ 1 Bearish Megaphone เปลี่ยนเป็นลง ใช้เวลาฟอร์มตัวทั้งสิ้นนานกว่า 4 เดือน...ครั้งที่ 2 Symmetrical triangle สามเหลี่ยมขาขึ้น สร้างฐานนานกว่า 4 เดือน และล่าสุดครั้งที่ 3 Downtrend channel กินเวลากว่า 4 เดือน จุดกลับตัวจะต้องทะลุโซนต้านที่ 1550 จุดขึ้นไปให้ได้เลยก่อน! ดังนั้นการฟื้นตัวของตลาดรอบนี้ อาจจะยังอยู่ในรูปแบบรีบาวด์ (ลูกใหญ่) นั่นเอง เสร็จเอนไซท์หากทะลุต้านสำคัญขึ้นไปได้ ต้องลุย!

(อ่านต่อหน้า 11)

What to watch



ศาลปกครองกลางยกฟ้องคดี BTSC ฟ้อง กกก. คัดเลือก-รฟม. ปมเปิดประมูลรถไฟฟ้าสายสีส้มรอบ 2 (บวกต่อ BEM และ CK)



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 กำลังส่งสัญญาณยุติการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายนโยบายพิเศษ (ultraloose monetary policy)



จีนประกาศแผนกระตุ้นการลงทุนภาคเอกชน-เร่งดึงดูดเงินลงทุนเข้าโครงการรัฐ

คณะกรรมการการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติจีน (NDRC) ประกาศมาตรการเมื่อ 24 ก.ค. โดยมีเป้าหมายเพื่อส่งเสริม, ยกย่อง 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 ทุธ SCC และพธุหัสฯ TRUE



การเมืองในประเทศ: รอการจัดตั้งรัฐบาลใหม่

หุ้นแนะนำวันนี้

TPAC

BLS research ออกรายงานเริ่มต้นคำแนะนำ ชี้ เมื่อ 21 ก.ค. ราคาเหมาะสมพื้นฐาน 22 บาท (ดูจากรายงานงบ SCGP ผลิตภัณฑ์ Consumer Linked packaging พื้นตัวเร็วและมีความต่อเนื่อง) (S 16.8 R 18 SL 16.5)

Tactical port

ถอด BEC เพิ่ม TPAC

รายงานพื้นฐานวันนี้

Home Construction Sector

กลุ่มซ่อมแซมและปรับปรุงบ้าน

การฟื้นตัวถูกเลื่อนออกไปอีก

เราคาดการณ์กำไร 2Q23 ของ GLOBAL และ DOHOME ยังคงอ่อนแอจากราคาเหล็ก และกำลังซื้อในต่างจังหวัดยังไม่ฟื้นตัวดี โดย GLOBAL คาดกำไรหลังที่ 786 ล้านบาท ลดลง 25% YoY (ฐานสูงใน 2Q22) และ 11% QoQ โดย ยอดขายสาขาเดิม (SSS) ลดลง 9.5% YoY และ GM ลดลง YoY ตรงตัว QoQ ส่วน DOHOME คาดกำไรหลักเพียง 42 ล้านบาท ลดลง 87% YoY และ 84% QoQ กตตันโดย SSS ลดลง 10% YoY และ GM ลดลงทั้ง YoY, QoQ เกิดจากการลดราคา เคลียร์สต็อกสินค้า และตามราคาเหล็กที่ลดลง

เราปรับลดประมาณการกำไรหลักทั้งปี 2023 ของ GLOBAL ลง 7% และ DOHOME ลง 35% จากทั้งการปรับสมมติฐานรายได้และ GM ลงต่อ เราคาดว่ากำไรฟื้นตัว น่าจะเห็นได้ใน 4Q23 เป็นต้นไป (3Q23 เป็น Low season) และปรับลดราคาเป้าหมายสำหรับ GLOBAL ลงเป็น 19 บาท (เดิม 20 บาท) และ DOHOME ลงเป็น 9 บาท (เดิม 13.5 บาท)

Fundamental View: มีแนวโน้มยังไม่ฟื้นตัวเร็วๆ นี้ แต่เห็นว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมาสะท้อนภาพลบไปมากแล้ว ในเชิงพื้นฐาน เราได้ปรับเพิ่มคำแนะนำสำหรับ GLOBAL เป็นซื้อ (จากเดิมถือ) โดยมองการ ฟื้นตัวจะแข็งแกร่งกว่า DOHOME (ยังคงให้คำแนะนำถือ)

Property Sector

กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

เลือกผู้ที่เติบโตแข็งแกร่งใน 2Q23

เราคาดกำไรกลุ่มรวม 2Q23 ของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ให้ค่าแนะนำ 6.7 พันล้านบาท ลดลง 9% YoY แต่เพิ่มขึ้น 6% QoQ โดยการลดลง YoY มาจากการโอนลดลงและ SG&A ที่สูงขึ้นตามการเปิดตัวโครงการใหม่ แต่ การเติบโต QoQ มาจากยอดโอนโครงการที่สูงขึ้นจากฐานที่ต่ำตามฤดูกาล โดยผู้นำในการเติบโตได้แก่ SIRI, PSH และ AP โดย SIRI คาดกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 78% YoY และ 3% QoQ ตามมาด้วย PSH เพิ่มขึ้น 163% YoY และ 73% QoQ (จะมีกำไรพิเศษจากการทำ Share swap หุ้นของบริษัทย่อย Inno Precast Co Ltd กับ GEL) และ AP ทรงตัว YoY แต่เพิ่มขึ้น 4% QoQ ในทางตรงข้าม LH มีแนวโน้มที่กำไรหลัก จะลดลงทั้ง YoY และ QoQ และกำไรหลักของ SC และ SPALI มีแนวโน้มลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ

ครึ่งปีหลังจะมีการเปิดตัวโครงการใหม่ตามแผนกว่า 2 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ HoH โดยจะ หนักสุดใน 4Q23 และจะเป็นส่วนที่ผลักดันยอดขาย ยอดโอน และกำไรให้มาขึ้นเด่นมากขึ้น ทั้งนี้ เราเห็น Upside ประมาณการกำไรของตลาดสำหรับ SIRI และ AP ขณะที่ Downside อาจมีทั้ง LH PSH SPALI

Fundamental View: เรายังชอบ SIRI และ AP มากที่สุดในกลุ่ม

MINT

ไมเนอร์
อินเตอร์เนชั่นแนล

กำไร 2Q23 มีโอกาสทะลุระดับก่อนโควิด

เราคาดการณ์กำไร 2Q23 ของ MINT ใหม่ ที่ 2,896 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเดิมที่คาดการณ์ว่า 2,100 ล้านบาท และสูงกว่า 2Q22 ที่ 1,561 ล้านบาท และ 1Q19 (ก่อนโควิด) ที่ 1,786 ล้านบาท หนุนโดย RevPar ที่สูงกว่า 1Q19 ที่ 40% จาก NH Hotel +30% และออสเตรเลีย +45% ส่วนไทย +3% (ขณะที่มัลดีฟต่ำกว่าที่ 15%) ภาพรวมทำให้เห็นว่าการปรับเพิ่มค่าห้องที่ผ่านมา “ขึ้นเร็วกว่า” เงินเพื่อ ซึ่งหมายถึงนอกจากมีความสามารถในการส่งผ่านต้นทุนไปได้แล้ว ยังเห็นภาพอุปสงค์ที่แข็งแกร่งกว่าคาดด้วย ในส่วนธุรกิจอาหารคาดว่าจะได้ 2Q23 เติบโต 30% YoY จากจีนเป็นหลัก เราได้มีการปรับเพิ่มประมาณการกำไร ปี 2023-24 ขึ้น 13% และ 8% ตามลำดับ เพื่อสะท้อนภาพความแข็งแกร่งของ NH Hotel เข้าไปด้วย

Fundamental View: เรายังแนะนำซื้อ และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายใหม่เป็น 42 บาท (เดิม 39 บาท)

TFM

ไทยยูเนียน ฟีดมิลล์

ผ่านจุดต่ำสุดใน 1Q23

เราประเมินกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% YoY และพลิกเป็นกำไรสุทธิ QoQ หากตัดรายการพิเศษคาดการณ์กำไรหลักที่ 55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 250% YoY และพลิกเป็นกำไรหลัก QoQ ดีกว่าที่เราประเมินไว้ก่อนหน้านี้ที่ 16 ล้านบาท จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าคาดการณ์ก่อนหน้านี้หนุนโดยสัดส่วนสินค้าอาหารที่อัตรากำไรสูงที่มากขึ้น นอกจากนี้ยอดขายอาหารสัตว์ทั้งกุ้งและปลุสัตว์ยังสูงขึ้น เราประเมินกำไร 3Q23 เติบโตต่อเนื่อง YoY และ QoQ จากต้นทุนที่ลดลง

Fundamental View: ยังคงคำแนะนำซื้อ กุ้งกำไร ราคาเป้าหมาย 10 บาท

สรุปผลประกอบการที่ออกรายงานวันนี้

SCGP

เอสซีจี แพคเกจจิ้ง

(0) SCGP รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 1,485 ล้านบาท หักรายการพิเศษกำไรหลักจะอยู่ที่ 1,370 ล้านบาท ลดลง 10% YoY แต่เพิ่มขึ้น 28% QoQ ซึ่งเป็นไปตามที่เราและตลาดคาด บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 0.25 บาท/หุ้น (XD: 8 ส.ค.; จ่ายปันผล: 22 ส.ค.) แนวโน้มกำไร 3Q23 จะเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ แต่เราปรับกำไรปี 2023 ลง 10% เพื่อ Fine-tune ตัวเลขสมมติฐานราคาขายเฉลี่ย และ Extra items ที่เกิดช่วง 1H23 และราคาเป้าหมายลงเป็น 56 บาท (เดิม 62 บาท) แต่ยังมีแนวโน้มแรงขับเคลื่อนราคาหุ้นจากแนวโน้มกำไรฟื้นตัวแกร่งและมี Upside จึงคงคำแนะนำซื้อ

สรุปประเด็นจาก Quick take

SCGP

เอสซีจี แพคเกจจิ้ง

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: อุปสงค์บรรจุภัณฑ์ในภาพรวมทั้งในประเทศไทยและ ASEAN มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องใน 2H23 แม้ว่าต้นทุนวัตถุดิบ (เศษกระดาษ) มีแนวโน้มทรงตัว แต่ต้นทุนพลังงานและ ค่าขนส่งมีแนวโน้มปรับตัวลดลงต่อเนื่องใน 2H23 บริษัทจะยังคงดำเนินกลยุทธ์ขยายการเติบโตจากการ M&P (Merger & Partnership) โดยมุ่งเน้นการเพิ่ม integration ไปสู่ธุรกิจปลายน้ำมากขึ้น บริษัทมีแผนที่จะซื้อหุ้นใน Fajar (ธุรกิจผลิตกระดาษบรรจุภัณฑ์) เพิ่มอีก 44.48%

คำแนะนำพื้นฐาน: แนวโน้มผลการดำเนินงาน 3Q23 ของ SCGP ที่ดีขึ้นน่าจะเป็นปัจจัยหนุนราคาหุ้นได้ต่อไป นอกจากนี้ยังมีอัตราผลตอบแทนการกำไรและมูลค่าหุ้นจากการลงทุนและ/หรือการเข้าซื้อกิจการใหม่ เราจึงคงคำแนะนำ "ซื้อ" (ราคาเป้าหมาย 56 บาท)

AUTO

ยานยนต์

ยอดส่งออกรถยนต์ในเดือน มิถุนายน

ประเด็นหลัก: ยอดส่งออกรถยนต์เดือน มิถุนายนอยู่ที่ 88,826 คัน เพิ่มขึ้น 20.2% YoY และ 2.9% MoM ส.อ.ท. มีการปล้บลดเป้าผลิตรถยนต์ปี 2566 เหลือ 1.9 ล้านคัน จากเป้าเดิมที่ 1.95 ล้านคัน (ลจมา 2.56%) หลังจก EV เข้าไทยมาแย่งส่วนแบ่งตลาด

คำแนะนำพื้นฐาน: เรามีมุมมองออกมาเป็นกลางจกยอดส่งออกที่ยังโตขึ้น และ การปล้บลดเป้าผลิตรถยนต์เป็นแค่การปรับลงเล็กน้อย เรายังคาดว่า AH จะสามารถเติบโตได้มากกว่าอุตสาหกรรมจก ออเดอร์ใหม่ๆที่มีการเกี่ยวข้องกับ EV มากขึ้น และครั้งหลังจะได้แรงหนุนจกการเข้าซื้อ Avee แต่สำหรับ SAT ประเด็นการปรับลดกำลังการผลิตในประเทศอาจจะส่งผลกระทบต่อเชิงลบเล็กน้อย เรายังคงชอบ AH มากกว่า SAT

KKP

ธนาคารเกียรตินาคิน

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: แนวโน้ม credit cost และแนวโน้มขาดทุนระยะยาวจะยืดยาวต่อเนื่องใน 2H23 แนวโน้ม NPLs/loans ratio จะปรับเพิ่มขึ้นใน 2H23 และจะ peak ในปลาย 3Q23 หรือต้น 4Q23 แนวโน้มสินเชื่อจะเติบโตในอัตราที่ชะลอลงใน 2H23 จกการคัดกรองลูกค้ามากขึ้น

คำแนะนำพื้นฐาน: เราคาดกำไรสุทธิปี 2023 จะปรับลดลง 15% YoY และประเมินแนวโน้มกำไรสุทธิ 2H23 ยังฟื้นตัวช้าๆ จึงยังแนะนำถือ

	หุ้นมีข่าว
TKC, AIT, PLANB	บอร์ด TKC ไฟเขียวเข้าซื้อหุ้น AIT กว่า 24.95% มูลค่ารวม 2,420 ล้านบาท จกผู้ถือหุ้นเดิม 6 ราย ด้วยการแลกหุ้นและใช้เงินสด พบ "ปรินทร์" เจ้าของแพลนบี โผล่ถือหุ้น TKC ส่วน SKY ถือหุ้นใหญ่ AIT ทางอ้อม จับตาดการเชื่อมโยงเครือข่ายขนาดใหญ่กลุ่มธุรกิจ AIT-TKC-SABUY-SKY-AOT-PLANB ที่แข็งแกร่งมากขึ้น (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
+/-	
ANAN	จับตา "ศาลปกครองกลาง" นัดอ่านคำพิพากษา "ศาลปกครองสูงสุด" คดีพิพาทโครงการแอชตัน โอโศก ของ ANAN ในวันที่ 27 ก.ค.นี้ (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
+/-	
BEM, CK	BEM ลุ้น เชินสัญญาตไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตก 1.39 แสนล้านบาท หลังวานนี้ "ศาลปกครองกลาง" ยกฟ้องคดีที่ BTS ฟ้องประมุขรถไฟฟ้สายสีส้มรอบใหม่มีการแก้ไขหลักเกณฑ์กีดกันการแข่งขันอย่างเป็นทางการ ศาลฯ ชี้ รพม.ใช้ดุลพินิจเหมาะสม สอดคล้อง พ.ร.บ.ร่วมทุนปี 62 เพื่อประโยชน์ประเทศ (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
+	
Auto	
-/0	

Leasing -	สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) ปรับเป้าการผลิตรถยนต์ปี 66 คั่น จาก 1,950,000 คัน เหลือ 1,900,000 คัน จากปัจจัยการปรับยอดผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศลดลง เหตุสถาบันการเงินเข้มงวดปล่อยสินเชื่อรถยนต์ เหตุหนี้ครัวเรือนที่สูงถึง 90.6% ของ GDP ประกอบกับดอกเบี้ยขาขึ้น ราคาส่งซื้อรถยนต์ชะลอตัวลง ส่วนเดือน มิ.ย. 66 ผลิตรถยนต์ 145,557 คัน เพิ่มขึ้น 1.78% ขาย 64,440 คัน ลดลง 5.16% ส่งออก 88,826 คัน เพิ่มขึ้น 20.22% (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
GIFT +/-0	GIFT คว้ากับ 625 ล้านบาท เข้าถือหุ้น "อะลอตเท็ค" ระบุจำหน่ายอุปกรณ์ไอทีและธุรกิจอีคอมเมิร์ซ สร้างมูลค่าเพิ่มให้บริษัท ด้วยธุรกิจเทคโนโลยีอนาคตไกล มั่นใจสร้าง New S-Curve ดันรายได้ทะลุ 800 ล้านบาท ภายในสิ้นปี 2566 คาดแตะ 2,000 ล้านบาทในปี 2567 (หนังสือพิมพ์หุ้นหุ้น)
LDC +	LDC พลิกเทรนด์อะราวด์กลับมามีกำไรต่อเนื่อง 6 ไตรมาสติดต่อกัน พร้อมล้างขาดทุนสะสมเกลี้ยง หลังปรับโครงสร้างต้นทุนครั้งใหญ่ ยกระดับมาตรฐานห้องทำพื้น ชูโมเดลทำพื้นปลอดภัย จับกลุ่มกำลังซื้อสูง รับลูกค้าไทย-ต่างประเทศ (หนังสือพิมพ์หุ้นหุ้น)

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 ธีรธรรมรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดหุ้น/ปัจจัยทางเทคนิค

นภนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดหุ้น

ภูวศล ภูสออดเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดหุ้น

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ.วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	10.84	-6.31%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	9.81	-12.33%	
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	1.95	2.63%	ถือ
BTS	13/06/2023	7.50	7.80	7.75	3.33%	ถือ
AOT	16/06/2023	71.75	73.00	70.75	-1.39%	ถือ
BBL	26/06/2023	163.50	169.50	168.50	3.06%	ถือ
GULF	03/07/2023	46.75	49.50	48.50	3.74%	ถือ
LH	05/07/2023	8.45	8.60	8.55	1.18%	ถือ
SJWD	05/07/2023	16.10	16.60	16.20	0.62%	ถือ
PTT	06/07/2023	33.75	35.00	35.00	3.70%	ถือ
SCB	11/07/2023	109.50	112.00	107.00	-2.28%	ถือ
BEC	12/07/2023	8.20	8.50	7.90	-3.66%	ขาย
SCGP	12/07/2023	36.50	40.25	40.00	9.59%	ถือ
SFLEX	12/07/2023	4.14	4.50	4.24	2.42%	ถือ
CBG	14/07/2023	68.25	73.25	71.00	4.03%	ถือ
STEC	18/07/2023	9.80	10.70	10.40	6.12%	ถือ
CHAYO	20/07/2023	7.05	7.15	6.95	-1.42%	ถือ
SPALI	20/07/2023	21.60	21.80	20.80	-3.70%	ถือ

Source: ASPEN

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

08 มิ.ย. GLOBAL -10.26%

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

19 มิ.ย. WAVE -10.53% AAI -8.64%
 21 มิ.ย. MGC -3.80% JMART -17.41% TTB +0.63% HANA +1.11% DELTA -5.64%
 23 มิ.ย. CHAYO -24.38% CBG -9.57%
 26 มิ.ย. ITC -14.98%
 27 มิ.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 | 26 กรกฎาคม 2566

SET Index ปิด 1,526.30 (+0.16%) มูลค่าการซื้อขาย 4.2 หมื่นล้านบาท

เจาะลึก Price pattern.....การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างหลัก!



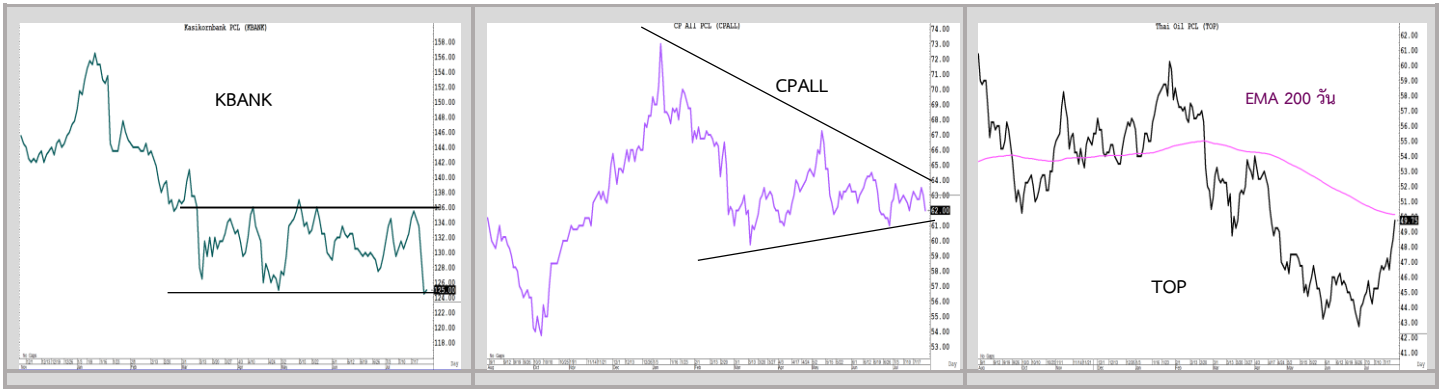
SET Index รับ 1,520 จุด ต้าน 1,530 จุด

แนวโน้ม SET ติดตัน....รอทะลุผ่าน!



เล่าด้วยภาพ เจาะลึก Price pattern ครั้งที่ 1 Bearish Megaphone เปลี่ยนเป็นลง ใช้เวลาฟอร์มตัวทั้งสิ้นนานกว่า 4 เดือน...ครั้งที่ 2 Symmetrical triangle สามเหลี่ยมขาขึ้น สร้างฐานนานกว่า 4 เดือน และล่าสุดครั้งที่ 3 Downtrend channel กินเวลากว่า 4 เดือน จุดกลับตัวจะต้องทะลุโซนต้านที่ 1550 จุดขึ้นไปให้ได้เสียก่อน ดังนั้นการฟื้นตัวของตลาดรอบนี้อาจจะยังอยู่ในรูปแบบรีบาวด์ (ลูกใหญ่) นั่นเอง เงื่อนไขทางเทคนิคสำคัญขึ้นไปได้ ต้องดู!

Stocks focus: KBANK รีบาวด์โซนรับ / CPALL อยู่ในกรอบสามเหลี่ยม รอทะลุ / TOP ลุ้น break out EMA 200 วัน



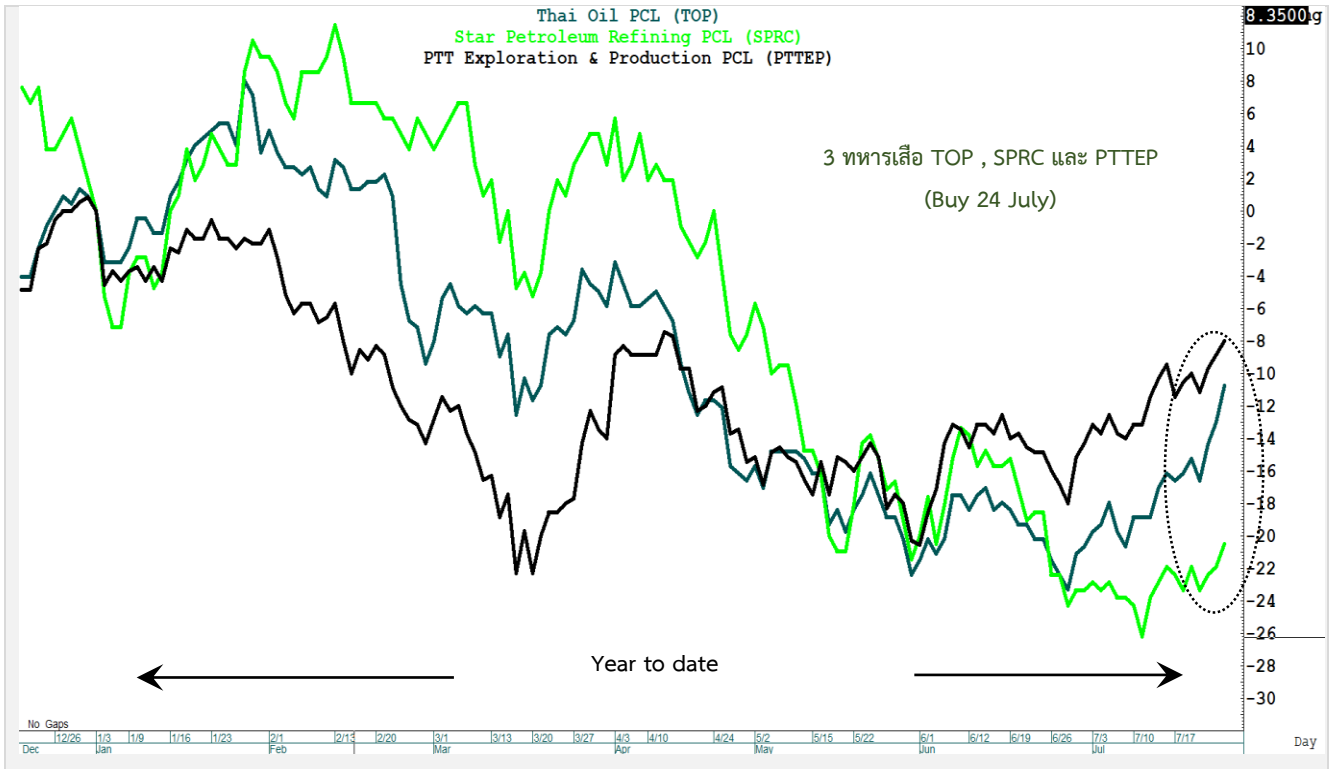
Technical follow up		
Stock	Recommend	Comment
PSL	ทยอยซื้อ 20 ก.ค.	แกว่งตัวสร้างฐานบริเวณ 9-9.5...แนะรอสัญญาณทะลุกรอบบน
SPALI	ซื้อ 21 ก.ค.	โซนรับเส้นค่าเฉลี่ยรายเดือนบริเวณ 21....ต้องยืนยันให้ได้ (หากหลุด แนะนำขายคัท)
RATCH	ขายคัท	หลุด low ลงต่ำกว่าจุด stop loss ที่ให้ไว้...แนะนำขายปิดความเสี่ยง
TOP	ถูกทาง ถือต่อ 25 ก.ค.	Breakout ทะลุ week high สำเร็จ.....ลุ้นอีกซีกต่อทะลุเส้น EMA 200 ที่ 50
SPRC	ถูกทาง ถือต่อ 25 ก.ค.	สร้างฐานสะสมพลัง ล่าสุดทะลุ week high > 8.35 สำเร็จ แนะนำถือต่อ
PTTEP	ถูกทาง ถือต่อ 25 ก.ค.	ทะลุเส้น EMA 200 วันสำเร็จ วิ่งฉิว!

ธนรัตน์ อัครกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค
 Thanarut@bualuang.co.th +662-618-1334

แผนแก้มเกส “KBANK”



3 ทหารเสือกลุ่มพลังงาน....ไปได้สวย!



Track with Technical:

“สแกนหุ้นมหาชน....EP5”

แนะนำ “รอ...ยังไม่รีบซื้อ”

มุมมอง Sideway สร้างฐานให้แน่น

แนวรับ 36

แนวต้าน 42

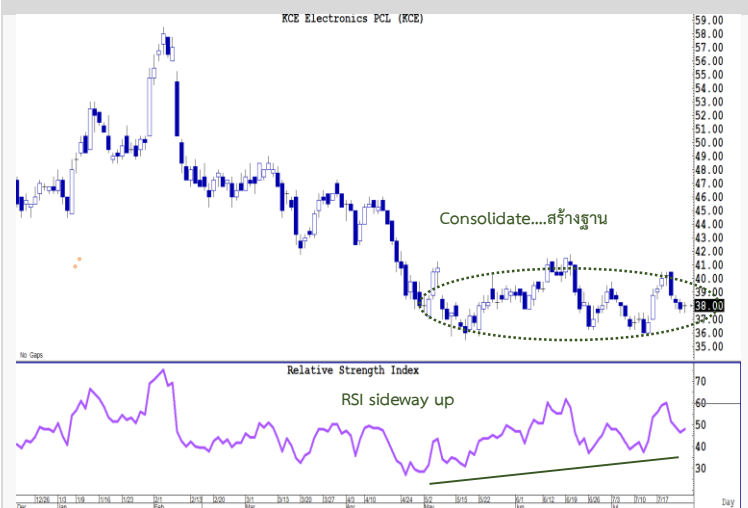
(Stop loss < 34)

คำแนะนำ

KCE consolidate.....สร้างฐานอยู่ในกรอบ 36-42 นานกว่า 3 เดือน ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลงมาแล้วทั้งสิ้น 35% (YoY) จับตา RSI ค่อยๆขึ้น sideway up

สรุป: หุ่นอาจใช้เวลาสร้างฐานไปอีกสักระยะ จุดกลับตัว ยังต้องรอต่อไป แนะนำ...ยังไม่รีบ!

KCE(เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์)



แนะนำ “Wait & See”

มุมมอง รอสัญญาณกลับตัว!

แนวรับ 13.5

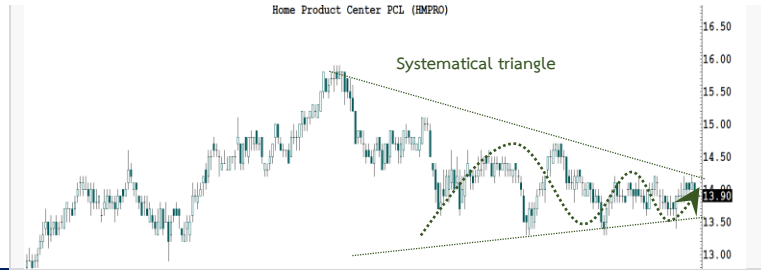
แนวต้าน 14.5

(Stop loss < 13)

คำแนะนำ

HMPRO (โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์)

HMPRO เคลื่อนที่อยู่ในกรอบสามเหลี่ยม Systematical triangle นอกจากนี้ Volume ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ บ่งชี้โครงสร้างหุ้นอยู่ในช่วงสร้างฐาน รอสัญญาณกลับตัวหรือรอเวลา จุดเปลี่ยน สัญญาณ breakout ด้านใดด้านหนึ่ง นะะ Wait & See ไม่ต้องรีบร้อน!



แนะนำ “ขายก่อนแล้วรอซื้อกลับ”

มุมมอง ติดโซนต้าน

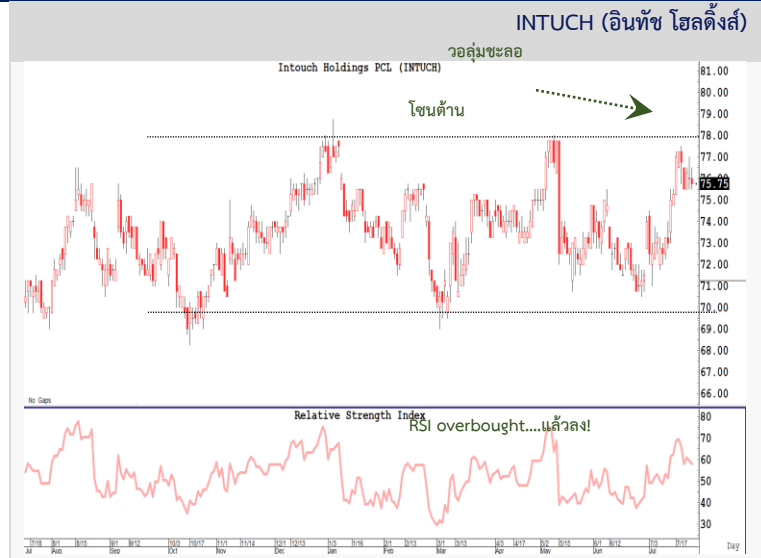
แนวรับ 74

แนวต้าน 78

(Stop loss < 72)

คำแนะนำ

INTUCH ขึ้นทดสอบโซนต้านแล้วย่อ...ไม่ผ่าน! ขณะที่โครงสร้างระยะกลาง “Sideway” อยู่ในกรอบบริเวณ 74-78 นอกจากนี้ RSI ขึ้นสูงเข้าสู่ภาวะ overbought แล้วกำลังปรับลง แผนเทรด ติดโซนต้าน...แนะนำขายก่อนแล้ว รอรับกลับ!



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	--	11.5279
27/07/2023	Wholesale Inventories MoM	Jun P	-0.1%	--	0.0%	--	79.845
27/07/2023	Durable Goods MoM	Jun	0.9%	--	0.2%	--	0.28222

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 CI	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

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์

As of 25 July, 2022

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Daily - ระยะเวลาลงทุน 1-3 เดือน โดยคุณวิกิจ ธีรวรรณรัตน์)

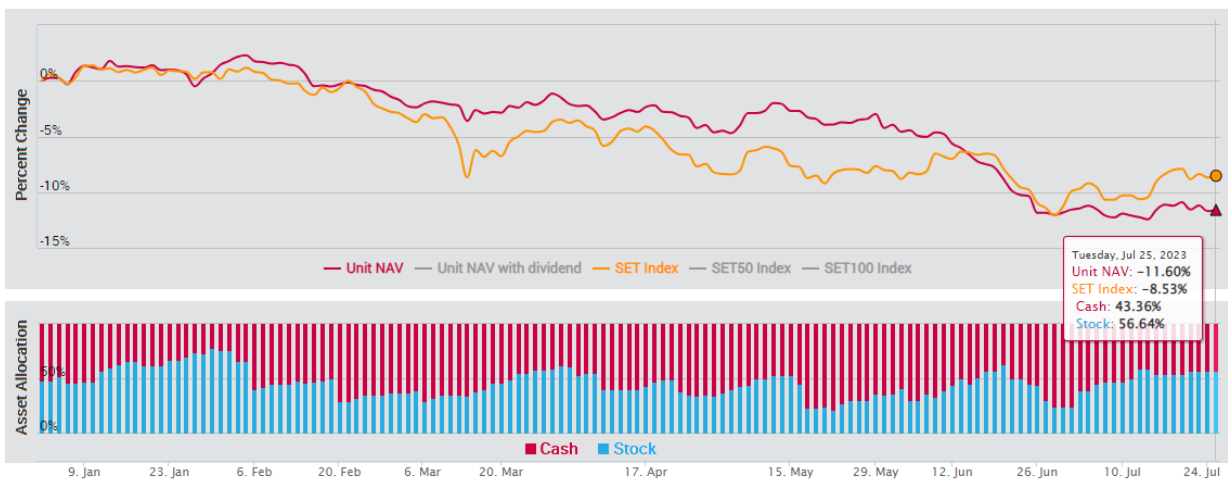
PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Daily

From: January 2023 To: July 2023

OK

Reset



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

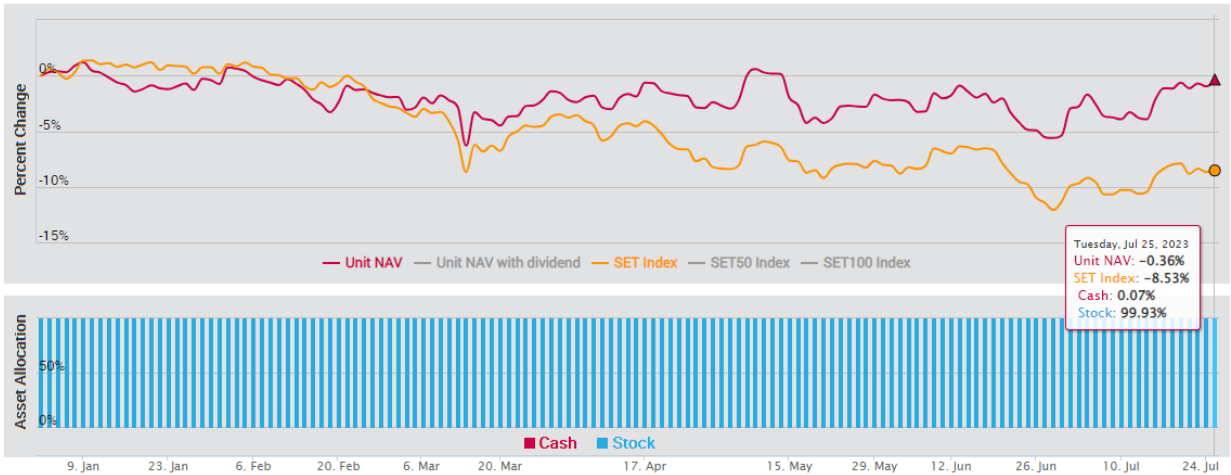
สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Model Port - ระยะเวลาลงทุน 3-6 เดือน โดยคุณปรมศร์ ทองบัว)

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Port-Ob1

From: January 2023 To: July 2023

OK Reset



เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุนหุ้น 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นผันแปรตามขนาดของหุ้น

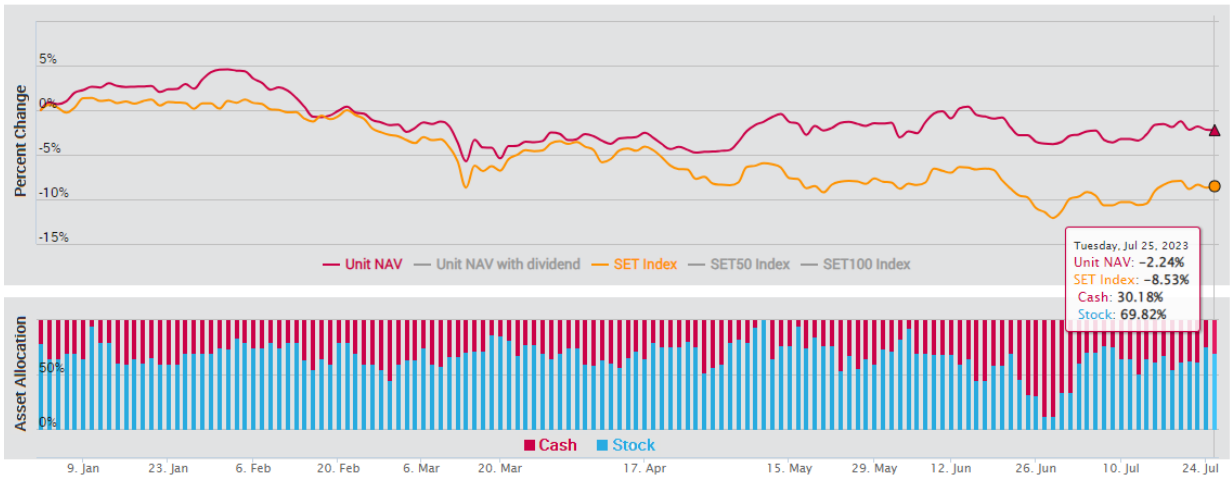
สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Technical Port - ระยะเวลาลงทุน 1 เดือน โดยธนรัตน์ อิศรกุล)

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Technical

From: January 2023 To: July 2023

OK Reset



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดในอดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรม การเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในอนาคต 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	10-Aug	10.30-12.00	
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
Utilities	GPSC	9-Aug			
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	

Group/Sector (by BLS)	Company	Results Date		Analyst Meeting	
		d/m/y	Date	Time	Analyst View & Comments
Agro&Food	GFPT	10-Aug	10-Aug	13.30-14.30	Positive
ICT	INTUCH	10-Aug			
Utilities	GULF	10-Aug	tbc		
Industrial Estate	WHA	10-Aug	17-Aug	15.00-16.00	
Utilities	WHAUP	10-Aug	17-Aug	13.30-14.30	
Transportation	BEM	10-Aug	17-Aug	14.00-15.00	
Finance	TIDLOR	10-Aug			
Eney	PTT	10-Aug	21-Aug	14:00-16:00	Positive
Eney	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
Transportation	AAV	11-Aug	15-Aug		
Industrial Estate	AMATA	11-Aug			
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	
Utilities	BGRIM	15-Aug	16-Aug	14.00-15.00	
Logistic	SJWD	15-Aug	16-Aug		
Transportation	BTS	15-Aug	18-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.





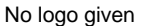
BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED MAY ACT AS MARKET MAKER AND ISSUER OF DWs, AND ISSUER OF STRUCTURED NOTES ON THESE SECURITIES. The company may prepare the research reports on those underlying securities. Investors should carefully read the details of the derivative warrants and structured 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
CFN	HANA	HMPRO	IVL	OSP	SAWAD	BANFU	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.