

Chart of the Day

คาดเดือน ส.ค. ขาดดุลการค้าต่อเนื่อง

Figure 1: คาดขาดดุลการค้าไทยเดือน ส.ค. เป็นเดือนที่ 6 ในรอบ 8 เดือน

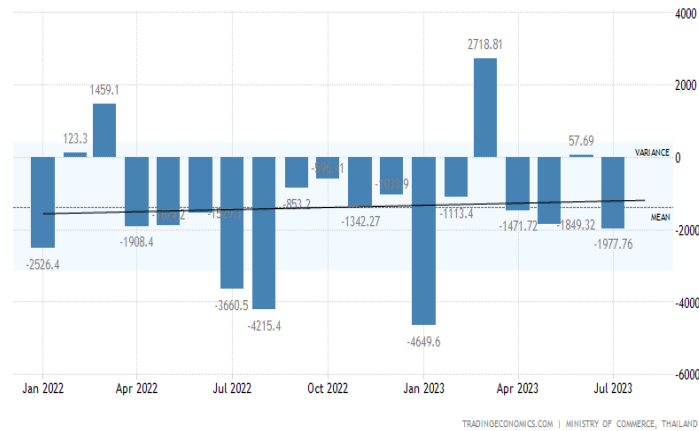
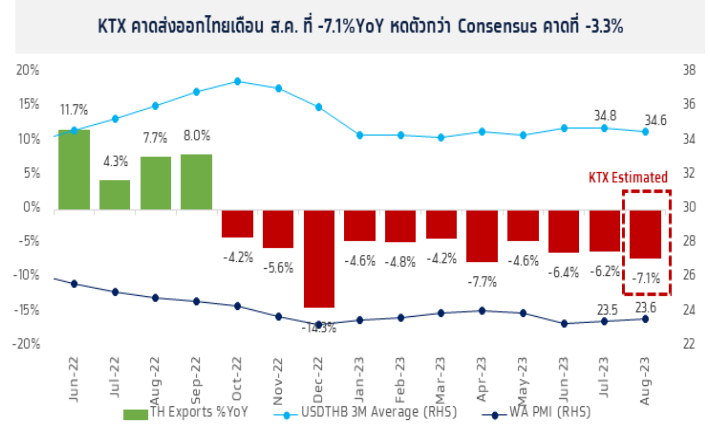


Figure 2: ส่งออกไทยคาดต่ำกว่าคาดการณ์ของ Consensus



Sources: Trading Economics, KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index อ่อนตัว แนวรับ 1,503/1,488 จุด แนวต้าน 1,520/1,525 จุด (EMA 10 วัน) จังหวะแบบดัชนิจ ระยะสั้น อยู่ในทิศทางขาลง โดยมีสัญญาณยืนยันจากการไม่สามารถทะลุผ่านเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ 10 วัน ที่ 1,525 จุด ขึ้นไปได้ ส่วนการรีบาวด์รอบใหญ่ไปที่บริเวณ 1,540/1,550 จุด จะต้องลุ้นเกิดรูปแบบขาขึ้น Double Bottom ที่บริเวณ 1,503 จุด มิฉะนั้นจะร่วงต่อเนื่องไปที่บริเวณจุดต่ำสุดเดิม 1,487/1,461 จุด

ประเด็นสำคัญวันนี้ ได้แก่

- ผลกระทบ.** คาดว่ารัฐบาลเศรษฐกิจยังคงพยายามสร้างภาพลักษณ์เชิงบวกระยะสั้นต่อความเชื่อมั่นของประชาชน ผ่านการส่งสัญญาณเตรียมปรับลดราคาสินค้าจำเป็น โดยให้บริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องเป็นผู้รับภาระช่วยเหลือ เหมือนกรณี PTT ที่ช่วยรับภาระบางส่วนเรื่องการลดค่าไฟฟ้าที่ผ่านมา (กระทรวงพาณิชย์มีแผนปรับลดราคาสินค้า อาทิ ข้าว ไข่ ฯลฯ เพื่อลดค่าครองชีพ) และการแสดงความคืบหน้าของมาตรการพักหนี้เกษตรกร 3 ปี (คาดว่าจะมีการพักหนี้ทั้งเงินต้นและดอกเบี้ยให้เกษตรกรที่มีมูลหนี้ไม่เกิน 3 แสนบาท/ราย ณ วันที่ 1 ต.ค. ทั่วประเทศ โดยใช้งบประมาณ 1.5 หมื่นล้านบาท/ปี)
- กระทรวงพาณิชย์รายงานดุลการค้าไทยเดือน ส.ค.** คาดรายงานขาดดุลปีนี้ ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 ในรอบ 8 เดือน โดย Consensus คาดว่าจะขาดดุล -USD1.75bn. (Vs เดือน ก.ค. -USD1.98bn.) เป็นผลจากส่งออกเติบโตลดลง -4% YoY (Vs เดือน ก.ค. -6.2% YoY) แต่ KTX คาดส่งออกติดลบ -7.1% YoY (Figure 2) แต่มีแรงหนุนจากการนำเข้าที่กลับมาเติบโตติดลบ -10% YoY (Vs เดือน ก.ค. +11.1% YoY) เราคาดว่ารายงานขาดดุลการค้าที่ต่ำกว่าคาด จะเป็นโมเมนตัมลบต่อความเสี่ยง FX Risks สูงขึ้น (ค่าเงินบาทเทียบกับ USD มีแนวโน้มอ่อนค่าต่อเนื่อง)
- US รายงานตัวเลขเศรษฐกิจเกี่ยวกับที่อยู่อาศัย** โดยส่วนใหญ่จะอยู่ในทิศทางชะลอตัว (เป็นบวกต่อแรงกดดันเงินเฟ้อสหรัฐฯ รายเดือน ชะลอตัวลงต่อเนื่อง โดยมีแรงสนับสนุนจากการปรับลดลงของ Shelter) อาทิ New Home Sales เดือน ส.ค. คาดลดลงเล็กน้อยเป็น 0.7 ล้านหน่วย (Vs เดือน ก.ค. 0.714 ล้านหน่วย) House Price Index เดือน ก.ค. คาดเติบโตชะลอตัว +0.2% MoM, +2.9%YoY (Vs เดือน มิ.ย. +0.3% MoM, +3.1% YoY)

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการอ่อนค่าของเงินบาท KCE ICHI MC

Strategic daily picks

KCE

ปิด 53.00 บาท/แนวรับ 50.00 บาท แนวต้าน 56.00 บาท

KCE คาดรายได้ใน 2H23 พ้นตัว จากระดับ 2Q23 ที่ประมาณ 125-129 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และคาดอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) พ้นตัวอย่างแข็งแกร่งจาก 19% เป็นประมาณ 22-24% ด้วยแรงหนุนจากอัตราการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น ส่วนผสมผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น จากกลุ่มธุรกิจที่มีอัตรากำไรสูง ทั้งนี้ KCE คาดรายได้ปี 23 ลดลง 5% ก่อนเติบโต 5-15% ในปี 2024 แต่ GPM จะปรับสูงขึ้นถึง 26% โดย Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.76 พันล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 50.34 บาท

ICHI

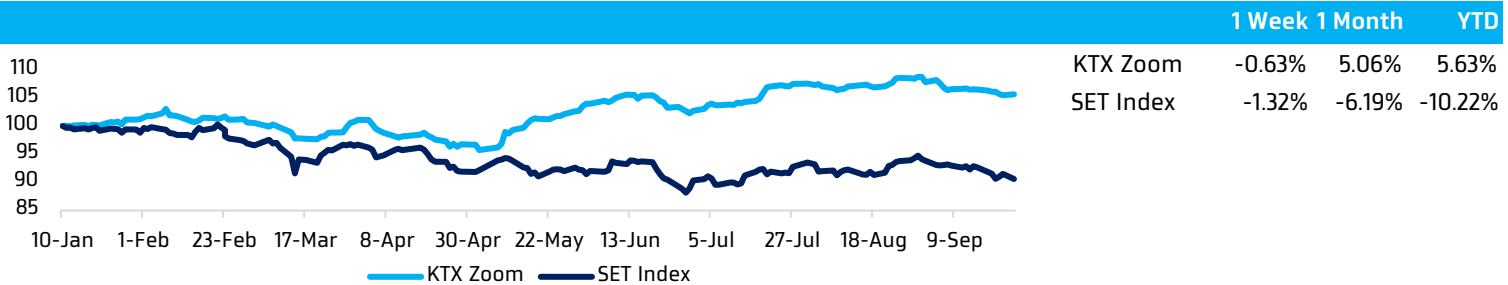
ปิด 16.60 บาท/แนวรับ 16.00 บาท แนวต้าน 17.50 บาท

ผลการดำเนินงาน 2H23 จะเติบโตต่อเนื่องจาก 1H23 และใน 3Q23 คาดยอดขายจะทำสถิติสูงสุดใหม่ จากยอดขายเดือน ส.ค.-ก.ย. 2023 เติบโตค่อนข้างมาก ส่งผล ICHI ปรับเพิ่มยอดขายปี 2023 เป็น 20% YoY หรือ 7.6 พันล้านบาท (เดิมคาดเติบโต 15.3% หรือ 7.3 พันล้านบาท) บริษัททุ่มงบลงทุนราว 460 ล้านบาท เพื่อซื้อเครื่องจักรใหม่ และคาดจะเริ่มผลิตได้ในต้นปี 2024 หนุนกำลังการผลิตเพิ่มอีก 200 ล้านขวด/ปี เป็น 1.6 พันล้านขวด/ปี (ปัจจุบัน 1.4 พันล้านขวด/ปี) ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 965.33 ล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 18.28 บาท

MC

ปิด 13.60 บาท/แนวรับ 13.20 บาท แนวต้าน 14.20 บาท

MC เล็งขยายตลาดไปกลุ่มประเทศ CLMV โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างหาพันธมิตร พร้อมตั้งเป้าหมายสัดส่วนออนไลน์มากขึ้น โดยตั้งเป้าปี 2024 จะมีสัดส่วนที่ 60% และวางงบการตลาดราว 100 ล้านบาท รวมทั้งในปี 2024 จะเพิ่มสาขา MC Outlet อีกกว่า 44 แห่ง ซึ่งเป้าหมายผลักดันการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ในปีงบการเงิน 2024 เป็นบวกแบบตัวเลข 2 หลัก ต่อเนื่องจากปี 2023 ส่งผล MC ตั้งเป้าหมายผลประกอบการปี 2024 เติบโต 10-17% โดย Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2024 ที่ 736.25 ล้านบาท และมูลค่าเหมาะสมที่ 14.95 บาท

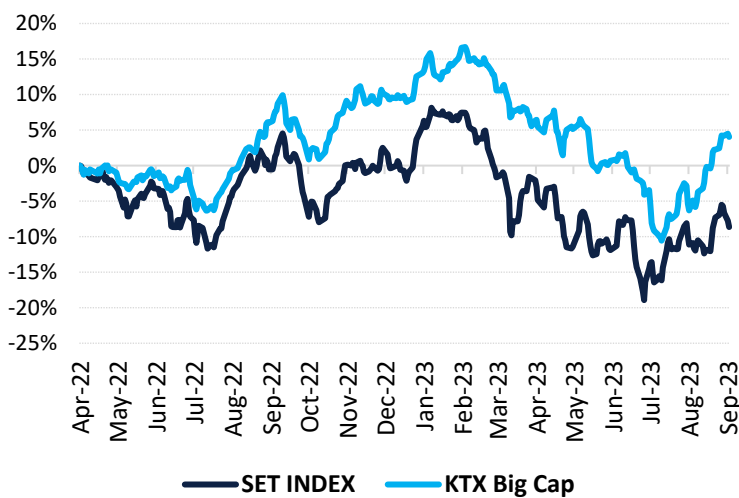
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
STA	21-Sep-23	16.8	1.82%	-
PSL	21-Sep-23	10	-0.99%	-
SISB	21-Sep-23	32.25	-6.52%	Cut losses
HMPRO	22-Sep-23	12.7	-0.78%	-
MOSHI	22-Sep-23	55.5	-1.33%	-
CPN	22-Sep-23	65.25	0.00%	-
SAWAD	25-Sep-23	44.25	-2.75%	-
SPRC	25-Sep-23	9.15	1.67%	-

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

Out

-

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	6.3%
Gain/loss relative to SET %	9.3%
YTD return	-6.3%

Stocks in portfolio

AAV, ADVANC, AMATA, AOT, AURA, BBL, BH, CENTEL, COM7, DELTA, ERW, HANA, KCE, MBK, MINT, PLANB, SJWD, TLI, TTB, WHA

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
TH	Trade Balance Aug. (USD bn)	-1.98	-1.75
TH	Exports Aug. (% YoY)	-6.2%	-3.65%
TH	Imports Aug. (% YoY)	11.1%	-10%
US	CB Consumer Confidence Sep.	106.1	105.6
US	New Home Sales Aug. (mn Units)	0.714	0.7

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,507.36	-15.23	-1.00%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย อ่อนตัว มูลค่าการซื้อขาย 4.22 หมื่นล้านบาท นำลงโดยกลุ่มไฟแนนซ์ รับเหมาฯ ขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ โดยเป็นการปรับตัวลงตามตลาดหุ้นภูมิภาคเอเชีย จากความกังวลภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน หลังจากบริษัท ไชน่า เอเวอร์แกรนด์ ไม่สามารถออกหุ้นกู้ใหม่ได้ และความเสียหาย Government Shutdown ของสหรัฐฯ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก โดยดาวโจนส์ฟื้นตัวหลังจากร่วงติดต่อกัน 4 วันทำการ นำขึ้นโดย 8/11 กลุ่มอุตสาหกรรมที่คำนวณดัชนี S&P500 นำโดยกลุ่มพลังงาน วัสดุฯ สินค้าอุปโภคบริโภค ขณะที่นักลงทุนจับตาค่าข้อมูลเศรษฐกิจและการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณที่ชัดเจนเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด ตลาดหุ้นยุโรป ลดลง จากนักลงทุนวิตกว่าอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับสูงเป็นเวลานาน และเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวลง ส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการซื้อขายด้วย ราคาน้ำมัน ปิดผสมผสาน หลังจากรัสเซียประกาศผ่อนคลายคำสั่งห้ามส่งออกน้ำมันเตาและดีเซลที่มีซัลเฟอร์สูง นอกจากนี้ ยังถูกกดดันจากการแข็งค่าของ USD และความกังวลว่าเฟดคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานาน จะส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน ราคาทองคำ ปิดลบ ถูกกดดันจากการแข็งค่าของ USD และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล อายุ 10 ปี พุ่งขึ้นสูงสุดในรอบ 16 ปี
SET50 Index	923.50	-10.19	-1.09%	
US Markets				
S&P500	4,337.44	+17.38	+0.40%	
NASDAQ	13,271.32	+59.51	+0.45%	
DJIA	34,006.88	+43.04	+0.13%	
European Markets				
FTSE 100	7,623.99	-59.92	-0.78%	
CAC40	7,123.88	-60.94	-0.85%	
DAX	15,405.49	-151.80	-0.98%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	89.68	-0.35	-0.39%	
Brent (USD/bbl)	93.29	+0.02	+0.00%	
Gold (USD/Ounce)	1,936.60	-9.00	-0.46%	
BDI (Index)	1,614.00	+21.00	+1.32%	
FX				
U.S. Dollar Index	105.99	+0.42	+0.39%	
USD/THB	36.10	+0.12	+0.33%	

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	-2,662	-21,610	-156,808	-33,748	-104,003	-234,466	-5,405	-20,650	-2,162
สถาบัน	340	-2,484	53,004	5,102	-11,937	51,297	25,815	219,700	3,392,180
รายย่อย	2,526	20,214	100,516	28,646	115,940	183,169	3,126	38,915	317,023
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-205	3,880	3,288						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และบมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณ์ในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG

มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI, HMPRO, SCAP

มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC

เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, MUD, NWR, PREB, AIMIRT, MJD