

# รอบด้าน ตลาดหุ้น

27 กรกฎาคม 2566

สรุปภาวะตลาด 26 กรกฎาคม 2566

## What's in store ?

### ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิภัง ธีรธรรมรัตน์

#### SET ต้องลงเสาชิม ก่อนจะสร้างตึกสูง

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

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

คำแนะนำ เดินหน้าเต็มกำลัง เลือกซื้อหุ้นเข้าพอร์ตต่อไป (อ่านต่อหน้า 2)

หุ้นแนะนำวันนี้ : ADVANC

### วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

SET Index...อยู่ในโหมดพักตัว สู้ที่แนวรับ! (อ่านต่อหน้า 10)

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- เมื่อวานเฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.25-5.50% ตามคาด และส่งสัญญาณอาจปรับขึ้นดอกเบี้ยได้อีกในไตรมาส 4 (คาดขึ้นในการประชุมนัดถัดไป กย. และต้องตามดูอัตราเงินเฟ้อว่าลงได้ตามที่เฟด ต้องการหรือไม่)
- การเมืองในประเทศ: รอคอยการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ คาดสัปดาห์หน้าได้เห็นแนวทางที่ชัดเจน
- จีนประกาศแผนกระตุ้นการลงทุนภาคเอกชน-สิ่งดึงดูดเอกชนเข้าร่วมลงทุนโครงการรัฐ (รอติดตามรายละเอียด)
- ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น 27-28 ก.ค.
- ฤดูกาลประกาศงบการเงิน วันนี้ TRUE

### รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- ECON (ตัวเลขเศรษฐกิจ) – รายงานตัวเลขส่งออก
- Agro & Food (NEUTRAL) – ถั่วเหลือง: ภัยแล้งแถบมิสซิสซิปปี เบาลงบ้างในเดือน ก.ค.
- TMT – เคาะชื่อ 5 แคนดิเดตชิงผู้นำการเติบโตใน 2Q-3Q23
- เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น: SC (ซื้อ) – Demand บ้านระดับบนที่ยังคงแข็งแกร่งมาก ท่ามกลางสภาวะตลาดอสังหาริมทรัพย์
- เงินติดล้อ: TIDLOR (ถือ) – มีความเสี่ยงที่ตลาดจะปรับลดประมาณการกำไร
- ไทย โคโคโก้: COCOCO (IPO) – มุ่งสู่ผู้นำธุรกิจน้ำมะพร้าวไทย ก้อนอนาคตอันสดใส ที่ไม่ใช่แค่ฟีน

### สรุปผลประกอบการที่ออกรายงานวันนี้

- ปูนซิเมนต์ไทย: SCC (ซื้อ) – กำไรไตรมาส 2/66 สูงกว่าคาด; คาดกำไรหลักกิโลเติบโตต่อเนื่องในไตรมาส 3/66

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,524.59	-1.71	-0.11%	-9.19%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		41,255.90	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)			
	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	3,870.9	4,063.3	-192.40
	9%	10%	
ProprietaryTrading	3,147.3	3,346.0	-198.64
	8%	8%	
Foreign	20,716.7	21,643.4	-926.77
	50%	52%	
Retail	13,521.0	12,203.2	1,317.81
	33%	30%	

5 อันดับหลักทรัพย์ที่มียอดซื้อขายสูงสุด			
หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
KBANK	123.00	-1.50	6,550
SCB	110.00	3.00	1,970
BBL	171.50	3.00	1,720
KTB	20.40	0.20	1,310
PTT	35.00	0.00	1,230

การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม		
กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Bank	400.30	1.15
Petro	842.17	0.88
ICT	157.69	0.34
Property	239.64	0.16
Food	11,006.75	0.09
Commerce	34,353.48	-0.03
SET	1,524.59	-0.11
Electronics	12,887.02	-0.43
Energy	21,918.95	-0.47
Auto	464.75	-0.51
Media	35.38	-0.84
Finance&Sec.	3,469.85	-1.09
Packaging	3,954.99	-1.69

ดัชนีต่างประเทศ			
	ปิด	1 วัน	YTD
DJIA	35,520.12	0.23	7.19
NASDAQ	14,127.28	-0.12	36.01
FTSE	7,676.89	-0.19	1.63
NIKKEI	32,668.34	-0.04	27.03
HSKI	19,365.14	-0.36	-3.87
PCOMP (PH)	6,679.13	0.27	1.41
JCI (IN)	6,948.28	0.44	0.86
FBKMLCI (MY)	1,449.29	0.87	-1.68
FSSTI (SP)	3,304.96	0.57	1.82
Dubai (\$bbt)	83.90	0.31	4.46
THB/USD	34.21	-0.77	-0.53
MLR (BBL)%	6.85		
BOT 1DRP%	2.00		
CPI (June)%	0.23		

ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook

สรุปภาพตลาดวานนี้

วานนี้ดัชนีย่อลงเล็กน้อยตามคาด สลับกลับมากดดันโดยกลุ่มพลังงาน PTTEP OR BANPU EA และแรงขายลือค้ำไโรหุ้นใหญ่ อื่นๆ เช่น SCGP BDMS ส่วนหุ้นบวกพยุงตลาดกลุ่มธนาคาร SCB BBL KTB TTB TCAP สื่อสาร TRUE ADVANC และหุ้นกลาง เล็กบวกแรง เช่น XPG SUN EE ETE PSG

แนวโน้มตลาดวันนี้

SET ต้องลงเสาเข็ม ก่อนจะสร้างตึกสูง

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

แต่การพักตัวของดัชนีรอบนี้ไม่น่ากังวล เพราะเราเห็นชัด ว่าการพักฐานเกิดจาก ประเด็นลบหุ้นรายกลุ่ม และรายตัว ไม่ได้เกิด จากความเสี่ยงในระดับมหภาค เหมือนรอบที่ดัชนีขาลงแรงช่วงครึ่งหลังของเดือน มิ.ย. คือลดลงจาก 1,570 จุด มาถึง 1,460 จุด หรือ รอบก่อนๆ

ปัจจัยมหภาค น่าจะมีความชัดเจน เช่น การเมืองในประเทศ เราฟันธง **จัดตั้งรัฐบาลได้แน่** ตอนนี้อยู่แค่ข้อสรุป การประชุมจาก พรรคแกนนำตั้งรัฐบาล (แกนเปลี่ยนมาที่ พรรคเพื่อไทย), ผลประชุมเฟด รวมถึงได้เห็นงบการเงินที่ทยอยประกาศตีเกินคาด และ เงินปันผลระหว่างกาล จะเป็นตัวช่วยเสริมแกร่งให้กับตลาดรอบนี้ เราจึงให้น้ำหนักการปรับฐานไม่น่ากังวล พร้อมทั้งมอง กรอบสัปดาห์นี้ 1,515-1,540 จุด เป็นการ ย้ำฐานเพื่อเตรียมฝ่าด่าน 1,540 จุด และเปลี่ยน เข้าสู่โหมดของการฟื้นตัว ทดสอบแนว ด้านถัดไป 1,570

กลยุทธ์การลงทุน


เราแนะนำ Buy on dips เน้นทั้งหุ้นที่รายงานงบดี และ หุ้นปันผลสูง


วิเคราะห์ทางเทคนิค

SET (120 นาที) พักตัว เคลื่อนที่อยู่ในกรอบแคบ ขณะที่โครงสร้างการนับคลื่น Elliot wave อยู่ในช่วงปรับฐานย่อย wave 4 อาจจะมีติดอกและใช้เวลาสร้างฐานไปอีกสักระยะหนึ่ง ในส่วนของโมเมนตัม MACD ลงแตะเส้น 0 ต้องพยายามยิบให้ได้ หากยืนได้ ตามเงื่อนไข โครงสร้างตลาดอาจเหมือนรูปแบบในอดีตเมื่อเดือนมิ.ย. สู้ที่แนวรับสำเร็จ หลังจากนั้นปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่อง Note: หุ้นแนะนำ...วางแผนแก้มรสหุ้นพลังงาน

(อ่านต่อหน้า 10)


What to watch

 เมื่อวาน Fed ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.25-5.50% ตามคาด และส่งสัญญาณอาจปรับขึ้นดอกเบี้ยได้อีกในไตรมาส 4 (คาดขึ้นในการประชุมนี้ถัดไป กย. และต้องตามดูอัตราเงินเฟ้อว่าลงได้ตามที่ Fed ต้องการหรือไม่)

 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 กำลังส่งสัญญาณยุติการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายนพิเศษ (ultra-loose monetary policy)


 จีนประกาศแผนกระตุ้นการลงทุนภาคเอกชน-เร่งดึงดูดเงินลงทุนเข้าโครงการรัฐ

คณะกรรมการการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติจีน (NDRC) ประกาศมาตรการเมื่อ 24 ก.ค. โดยมีเป้าหมายเพื่อส่งเสริมยกระดับ และกระตุ้นการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานของภาคเอกชน พร้อมยืนยันว่า NDRC จะเสริมเพิ่มการสนับสนุนด้านการเงินแก่โครงการต่าง ๆ ของเอกชนด้วย

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

 เดือนนี้ กกก.ถาวรประจำกรมการเมืองแห่งพรรคคอมมิวนิสต์จีน (โปลิตบูโร) จะจัดประชุมใหญ่ นักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่รอดู มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

 ฤดูกาลประกาศงบการเงิน สัปดาห์นี้ พกฯ TRUE

 การเมืองในประเทศ: ศาล รธน.นัด 3 สด. รับ-ไม่รับ คำร้องปมมติสภาเมื่อ 19 ก.ค.ที่ผ่านมา, การประชุมพรรคการเมืองระหว่างวันหยุดยาวเพื่อหาแนวทางจัดตั้งรัฐบาล...พันธธงสัปดาห์หน้าเห็นแนวทางจัดตั้งรัฐบาลหนุนตลาดหุ้นไทย

หุ้นแนะนำวันนี้

ADVANC

BLS research ออกรายงานแนะนำซื้อหุ้นปันผล เมื่อ 18 ก.ค. คาดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ADVANC ที่ 3.76 บาท ติดโผหุ้น ปันผลดีสม่ำเสมอ (S 222 R 230 SL 215)

รายงานพื้นฐานวันนี้

ECON รายงานตัวเลขส่งออก

ตัวเลขเศรษฐกิจ

ตัวเลขส่งออกของไทยเดือน มิ.ย. ยังคงหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 9 ออกมา -6.5% YoY แต่ดีกว่าที่ตลาดคาดที่ -7.3% หากไม่รวมทองและอาวุธยุทธโปกรณ์ตัวเลขจะอยู่ที่ -5.4% YoY โดยภาพรวมยังคงอ่อนแอต่อเนื่องจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ราคา commodities ปรับตัวลง และฐานสูงปีก่อน โดยส่งออกไป US กับเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ยังคงหดตัว ในขณะที่ส่งออกไปจีนกับญี่ปุ่นบวกเล็กน้อย

ถ้าดูรายสินค้า กลุ่มที่ยังแย่มากคือ กลุ่มพลังงาน ปิโตร และคอมพิวเตอร์ ในขณะที่กลุ่มที่ยังดีคือ ยานยนต์ (+7%) อุปกรณ์ไฟฟ้า (+5%) และผลไม้ (+14%)

Outlook ครึ่งปีหลัง เราคาดว่าตัวเลขรายเดือนช่วงที่เหลือของปีจะปรับตัวดีขึ้น YoY จากฐานที่ต่ำ โดยรวมเราก็มองว่าตัวเลขทั้งปี 2023 น่าจะทรงตัวจากปีก่อนหน้า สำหรับภาพการนำเข้าออกมาหดตัวมากกว่าส่งออก ทำให้ Trade balance ในเดือน มิ.ย. ออกมาเป็นเกินดุล (แต่ตัวเลขสำหรับ 6M23 ก็จะเป็นขาดดุลอยู่) และคาดว่าจะยังคงขาดดุลต่อไปในครึ่งหลัง

## Agro & Food Sector

กลุ่มเกษตรฯ และอาหาร

ถั่วเหลือง: ภัยแล้งแถบมิดเวสต์ เบาลงบ้างในเดือน ก.ค.

ภาพรวมเดือน ก.ค. สภาพภูมิอากาศในภูมิภาค Midwest ที่เผชิญภัยแล้ง ได้บรรเทาลงเล็กน้อย หลังจากมีฝนตก ซึ่งส่งผลให้ผลผลิตถั่วเหลืองดีขึ้น รายงาน USDA ล่าสุด (23 ก.ค.) ชี้ให้เห็นว่าการปลูกถั่วเหลืองในสหรัฐฯ เริ่มเข้าสู่ช่วงเก็บเกี่ยวสวนใหญ่ และดูเหมือนจะเร็วกว่าปีที่แล้ว และทำให้ Gap เริ่มดูแคบลงกว่าเดือนก่อน และในภาพรวมเรายังเชื่อว่าเอลนีโญ (ฝนตกหนักฝั่งสหรัฐฯ และอเมริกาใต้ ช่วง 3Q-4Q23) จะเป็นปัจจัยกดดันราคาถั่วเหลืองใน 2H23 แม้ระยะสั้นอาจมีสัญญาณบวกเล็กๆ จากการหันมาคาดการณ์สต็อกคลังบ้าง

Fundamental View: เรายังคงคำแนะนำถือ TVO

## TMT

กลุ่มTelecom, Technology และ Media

เคาะชื่อ 5 แคนดิเดตชิงผู้นำการเติบโตใน 2Q-3Q23

ในสถานะที่ตลาดหุ้นผันผวนรับความไม่แน่นอนทางการเมืองเราคัดหุ้ที่คาดว่าจะโตเด่นสวนกระแสทั้งใน 2Q23 ต่อเนื่องไป 3Q23 สำหรับกลุ่ม TMT (Telecom, Technology และ Media) โดยเราคัด 5 หุ้นการเติบโตเด่นประกอบด้วย

- 1) NEX 2Q23: Turnaround YoY +91% QoQ, 3Q23: +7,400% YoY +107% QoQ,
  - 2) DITTO 2Q23: +55% YoY +13% QoQ, 3Q23: +18% YoY -11% QoQ,
  - 3) PLANB 2Q23: +20% YoY + 59% QoQ, 3Q23: +44% YoY +19% QoQ,
  - 4) MGC 2Q23: +12% YoY +55% QoQ, 3Q23: +14% YoY +30% QoQ
- และ 5) RS 2Q23: +567% YoY Turnaround QoQ, 3Q23: +22% YoY +25% QoQ

## SC (Idea)

เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น

Demand บ้านระดับบนที่ยังคงแข็งแกร่งมาก ท่ามกลางสภาวะตลาดอสังหาริมทรัพย์ผันผวน

วันนี้เรามี IDEA call SC จากประเด็นเรื่อง demand ที่แข็งแกร่งมาก ของโครงการที่ SC เพิ่งเปิดตัวไป 1) 95E1 (Ultra-luxury) มูลค่าโครงการ 1.0 พันล้านบาท ทำยอดขายได้ดีกว่าที่บริษัทและเป็นโปรเจกต์ที่มี GM สูงถึง 35% โดยผู้ซื้อทั้งหมดเป็นคนไทยทั้งหมด แสดงถึงความต้องการบ้านระดับบนยังคงแข็งแกร่ง

2) COBE Ratchada - Rama 9 concept New brand for new generation เป็นคอนโดที่เจาะกลุ่ม Gen-Z โดยแบรนด์นี้เปิดตัวเมื่อเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา ยอดขายมากกว่า 50% ซึ่งสูงกว่าที่บริษัทคาดไว้มาก และเป็นชาวต่างชาติมากถึง 50% ของจำนวนยูนิตที่ขายได้ และโครงการคอนโดนี้ก็เป็นหนึ่งในโครงการคอนโดที่มี GM สูงกว่าค่าเฉลี่ยของ SC

3) SCOPE หลังสวน ที่เสร็จไปแล้วพร้อมโอน แต่พบว่ามูลค่าโครงการเพิ่มขึ้น 14% จาก demand ของคอนโดระดับบนที่แข็งแกร่ง และ 90% ของโครงการนี้เป็นผู้ซื้อชาวไทย

โดยสรุปแล้วโครงการและ brand ใหม่ที่ SC เปิดตัวไป ทำยอดขายได้ดีกว่าที่บริษัทคาดไว้มาก ทำให้เรามองว่าในส่วนนี้จะเข้ามาหนุนยอดโอนของบริษัทในทั้งปลายปีนี้และปีหน้า

ทั้งนี้ ราคาตัวหลัก 2Q23 ที่ 560 ล้านบาท ลดลง 4% YoY แต่เพิ่มขึ้น 5% QoQ แต่การเติบโตจะชัดเจนขึ้นใน 3Q-4Q23

**Fundamental View:** เราได้ปรับเป้าหมาย PER ของ SC จากเดิมที่ 6.5 เท่า มาเป็น 7.5 เท่า หรือตามค่าเฉลี่ยระยะยาว ทำให้ราคาเป้าหมายใหม่เป็น 5.20 บาท คงคำแนะนำซื้อ

## TIDLOR

เงินดิจิทัล

### มีความเสี่ยงที่ตลาดจะปรับลดประมาณการกำไร

ราคาตัวหลัก 2Q23 ของ TIDLOR จะลดลง 8% YoY และ 6% QoQ มาที่ 902 ล้านบาท ปัจจัยกดดันไตรมาสนี้มี 2 เรื่องด้วยกัน คือ credit cost และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น โดยคาด NPLs/loans ratio จะปรับเพิ่มขึ้นมาที่ 3.3% และ peak ใน 2Q23 แล้ว และจะทยอยลดลงในช่วงปลายปีนี้ ส่วนประเด็นบวกคือสินเชื่อที่เติบโตต่อเนื่อง มองไปข้างหน้า 3Q23 ราคาตัวหลักจะกลับมาเติบโตได้ 5% YoY และ QoQ จากสินเชื่อเติบโต และ credit cost ทยอยลดลงเล็กน้อย ส่วนภาพรวมกำไรปี 2023 เราทำไว้ที่ 3.7 พันล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าตลาดราว 4% ทำให้เรามองว่ามีโอกาสที่ตลาดจะปรับลดประมาณการกำไรลงได้อีก 3

**Fundamental View:** เราคงคำแนะนำถือ (ราคาเป้าหมาย 25 บาท)

## COCOCO (IPO)

ไทย โคโคนท์

### มุ่งสู่ผู้นำธุรกิจน้ำมะพร้าวไทย กับอนาคตอันสดใส ที่ไม่ใช่แค่ฝัน

COCOCO เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่แปรรูปจากมะพร้าว (ส่วนใหญ่เป็น OEM ให้แบรนด์และห้าง) โดยผลิตภัณฑ์หลักใน 1Q23 แบ่งตามสัดส่วนรายได้ ได้แก่ กะทิ (57.1%) น้ำมะพร้าว (31.1%) อาหารสัตว์เลี้ยง (7.9%) และอื่นๆ ที่เหลือ เรามองประเด็นบวกในการลงทุน 4 ประการ

ระยะเวลาห้ามเผยแพร่รายงานฉบับนี้  
(Black out period)  
6-23 สิงหาคม 2023

1) **อุตสาหกรรมมะพร้าวไทย ยังไปได้อีกไกล** ภายใต้มูลค่าตลาดโลกกว่า 2 แสนล้านบาท และเติบโตเฉลี่ยราว 14.8-16.5% ต่อปี ช่วง 5-10 ปีข้างหน้า และไทยมีจุดแข็งที่มะพร้าวน้ำหอม ซึ่งมีปลูกหลักๆ แคไทย ที่กำลังนิยมนำมาทดแทนเครื่องดื่มต่างๆ มากขึ้น

2) **COCOCO มาถูกที่ ถูกเวลา กับกระแสการเติบโต** โดยมีฐานลูกค้ากระจายอยู่กว่า 90 ประเทศทั่วโลก และกำลังจับตลาดส่งออกน้มนะพรวน้ำหอม (ซึ่ง GM สูงกว่าเฉลี่ย) โดยเฉพาะไปขายที่จีน ที่เป็นเบอร์ 1 ผู้ส่งออกแล้วในช่วง 5M23 ที่ผ่านมา โดยคนจีนนิยมมากขึ้น และมองว่าเป็น Perfect Pairing กับทุเรียน ทั้งนี้ การเสนอขาย IPO จะนำไปขยายสายการผลิตส่วนนี้เพิ่มราวเท่าตัว และมีฐานลูกค้าติดต่อมาแล้ว

3) **ขยายปึกธุรกิจด้านอาหารมีอนาคต** รองรับการผลิตแบบมี New S-Curve เพื่อไม่ให้พึ่งพาแค่มะพร้าว ประกอบด้วย อาหารสัตว์เลี้ยง, Plant based และชีสและเนยที่ทำจากพืช พูทางต่อยอดในอนาคต

4) **มีที่เด็ด-เคล็ดลับ ในการบริหารต้นทุนค่าใช้จ่าย** ตั้งแต่การจัดหาวัตถุดิบที่เป็นปัญหาหลัก แต่ COCOCO มีจุดเด่นทั้งด้านทำเล การวางแผนกับตัวกลางในการจัดหา และการนำเข้าวัตถุดิบมะพร้าวจากต่างประเทศ ช่วยเก็ยผลกระทบบด้านปริมาณและราคาจากฤดูกาล อีกทั้งยังได้คัดค้นกรรมวิธีลดความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบผ่านการเลือกใช้วัตถุดิบสำคัญที่มีอายุยาวกว่าเดิมด้วย นอกจากนี้ ยังได้รับ BOI ต่อเนื่อง ช่วยสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันในตลาดโลก

เรคาดการณ์กำไรหลักปี 2023 เติบโต 57% YoY สู 470 ล้านบาท หนุนโดยรายได้จากการขายน้ำมะพร้าวเติบโตแรงหลังเดินเครื่องจักรใหม่ต้นปี และ GM ขยายตัว และในปี 2024-26 เติบโตเฉลี่ย 25.2% ต่อปี CAGR ปี 2024-26 หนุนโดยรายได้ขยายตัว 22.3% ต่อปี CAGR

**Fundamental View:** เราประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2024 ของ COCOCO ที่ 17,052 ล้านบาท หรือเทียบเป็นราคา 11.6 บาท/หุ้น โดยอิงวิธีการประเมินมูลค่ากิจการแบบเป้าหมาย PER ที่ค่าเฉลี่ยระยะยาว (5 ปี) ของกลุ่มผู้ประกอบการเครื่องดื่มในไทยที่ 24.7 เท่า และ EPS ปี 2024 ที่ 0.47 บาท/หุ้น PER ที่ใช้ ถือว่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PER ของกลุ่มดังกล่าวบนราคาซื้อขายปัจจุบันที่ 27.2 เท่า อยู่ราว 9% และผู้ประกอบการเครื่องดื่มระดับโลกที่นำมาใช้เปรียบเทียบเฉลี่ยที่ 28.7 เท่า อยู่ 14%

**สรุปผลประกอบการที่ออกรายงานวันนี้**

SCC  
ปูนซิเมนต์ไทย

(+) SCC รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 8,082 ล้านบาท หักรายการพิเศษกำไรหลักจะอยู่ที่ 7,057 ล้านบาท ลดลง 29% YoY แต่เพิ่มขึ้น 53% QoQ สูงกว่าที่เราและตลาดคาดมากจากรายได้อื่นมากกว่าคาด และบริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 2.5 บาท/หุ้น (Div. yields 0.8%) ขึ้น XD 9 ส.ค. ส่วนแนวโน้ม 3Q23 คาดกำไรหลักเติบโตต่อทั้ง YoY, QoQ จากทุกธุรกิจ เราปรับกำไรปี 2023 และระยะยาวลงเล็กน้อย 3% เพื่อ Fine-tune ตัวเลขใหม่ของ SCGP ที่ปรับไปก่อนหน้า ราคาเป้าหมายใหม่อยู่ที่ 360 (เดิม 368 บาท) ยังคงแนะนำซื้อ จากแนวโน้มการฟื้นตัวที่โดดเด่นใน 3Q23

หุ้นมีข่าว	
AOT	AOT ดีดรับวันหยุดยาว 28 ก.ค.-2 ส.ค.นี้ ยอดผู้โดยสารพุ่ง 20% จากปกติ กิรติ ส่ง 6 ท่าอากาศยานพร้อมรับช่วงพัก เดินทางสรรหาผู้รับงานภาคพื้นรายที่ 3 ล่าสุดตั้งบอร์ดคัดเลือกแล้ว เปิดประมูล ต.ค.นี้ ส่ง AOTGA แข่ง เสนอ กพท.เก็บค่าธรรมเนียมแวะพักและเปลี่ยนเครื่องปลายปีนี้ 200-500 บาทต่อคน เปิดประมูลทางเลื่อนตอนเมืองใหม่ ไม่กั้วลรับ ทักฉิน กลับบ้าน 10 ส.ค.นี้ (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
+0	
DITTO	DITTO ปรับเป้าปลูกป่าชายเลนเพิ่มเป็น 2 แสนไร่ จากเดิม 1 แสนไร่ ภายใน 3 ปี ขยายโทเคนอิงคาร์บอนเครดิตปี 67 ผู้บริหารมั่นใจรายได้ปีนี้โต 20-30% หลังรับรู้รายได้จาก โสมภา ล่าสุด Backlog กว่า 5.5 พันล้านบาท รับรู้รายได้ภายในปีนี้ 1 พันล้าน ย้ายเข้า SET ปลายปีนี้ (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
+	
LEO	LEO ประกาศจับมือร่วมลงทุนกับ LogiCam ผู้ให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรระหว่างไทย-กัมพูชา พัฒนารูทีการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศไทย-กัมพูชา ต่อยอดธุรกิจโลจิสติกส์และคลังสินค้าแบบครบวงจร (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
+	

EA	EA ประกาศกรงหนักครบครันระบบนิเวศยานยนต์อีวี ทั้งผลิตรถอีวี แบตเตอรี่ พลังงานไฟฟ้า เดินหน้าขยายโรงงานแบตเตอรี่ตามแผน 4 กิกะวัตต์ รับผิดชอบต่อสังคม ชูเมกะเทรนอีวีลดต้นทุน ครึ่งปีหลังเดินหน้าส่งมอบรถอีวีให้ลูกค้า (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+/0	
SNNP	SNNP แดกไลน์โปรดักต์ "เอ็นเนอร์จี ครีจิก ผสมสารสกัดใบกระท่อม" อัญฐาน ป้ายยอดขายเพิ่ม ดีเดย์เปิดตัว 1 สิงหาคมนี้ วางเป้าโกยมาร์เก็ตแชร์ 5% ภายใน 3 ปี พร้อมส่งจิก Q3/2566 ฟอรัมแจ่ม อานิสงส์โปรดักต์ใหม่หนุน ส่วนปีนี้วางเป้าหมายยอดขายราว 6.5 พันล้านบาท แคมเปญล่าสุดผู้บริหาร "กิตติยา ชัยสถาพร" เก็บหุ้นเข้าพอร์ตเพิ่ม 5 แสนหุ้น (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
ILM	ILM เปิดคอมมูนิตี้ มอลล์ Little Walk กรุงเทพมหานคร เตรียมรับรายได้ใหม่ช่วงไตรมาส 3/2566 หนุนพื้นที่เช่าเพิ่มกว่า 5,000 ตารางเมตร ส่งจิกมีแผนเพิ่มพื้นที่เช่าต่อปี 5,000-8,000 ตารางเมตร หนุนการเติบโตระยะยาว ล่าสุดจับมือ แฟลช เอ็กซ์เพรส ตั้งบริษัทร่วมทุน JV ลุยธุรกิจให้บริการขนส่ง และประกอบติดตั้งสินค้า เพอร์นิเจอร์ เครื่องใช้ไฟฟ้า เริ่มให้บริการไตรมาส 3/2566 (หนังสือพิมพ์ ทันหุ้น)
+/0	

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

ภูวคณ ภูสออดเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดหุ้น

### สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ.วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	10.85	-6.22%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	9.76	-12.78%	
BDMS	09/06/2023	28.50	29.25	28.25	-0.88%	ถือ
KBANK	12/06/2023	132.50	136.53	123.00	-7.17%	ถือ
SIRI	12/06/2023	1.90	2.10	2.00	5.26%	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	171.50	171.50	4.89%	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	15.90	-1.24%	ถือ
PTT	06/07/2023	33.75	35.00	35.00	3.70%	ถือ
SCB	11/07/2023	109.50	112.00	110.00	0.46%	ถือ
BEC	12/07/2023	8.20	8.50	7.85	-4.27%	ขายเมื่อ 26 กค.
SCGP	12/07/2023	36.50	40.25	39.00	6.85%	ถือ
SFLEX	12/07/2023	4.14	4.50	4.26	2.90%	ถือ
CBG	14/07/2023	68.25	73.25	71.25	4.40%	ถือ
STEC	18/07/2023	9.80	10.70	10.30	5.10%	ถือ
CHAYO	20/07/2023	7.05	7.15	7.05	0.00%	ถือ
SPALI	20/07/2023	21.60	21.80	20.90	-3.24%	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 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%
- 26 ก.ค. BEC -4.27%

## Trend Forecasting | 27 กรกฎาคม 2566

SET Index ปิด 1,524.59 (-1.71%) มูลค่าการซื้อขาย 4.1 หมื่นล้านบาท

SET Index...อยู่ในโหมดพักตัว สู้ที่แนวรับ!



SET Index รับ 1,517 จุด ต้าน 1,527 จุด

แนวโน้ม SET ปรับฐาน...correction wave4



เล่าด้วยภาพ SET (120 นาที) พักตัว เคลื่อนที่อยู่ในกรอบแคบ ขณะที่โครงสร้างการนับคลื่น Elliot wave อยู่ในช่วงปรับฐานย่อย wave 4 อาจขยับออกและใช้เวลาสร้างฐานไปอีกสักระยะหนึ่ง ในส่วนของโมเมนตัม MACD ลงแตะเส้น 0 ต้องพยายามยืนยันให้ได้ หากยืนยันได้ตามเงื่อนไข โครงสร้างตลาดอาจเหมือนรูปแบบในอดีตเมื่อเดือนมิ.ย. สู้ที่แนวรับสำเร็จ หลังจากนั้นปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องๆ Note: หุ่นแนะนำ...วางแผนแก้มรสหุ้นพลังงาน ติดตามในหน้าถัดไปครับ

Stocks focus: KBANK รีบาวด์ใจรับ / SCB อยู่ในกรอบ sideways up / PTT break out ทะลุเส้น EMA 200 วัน

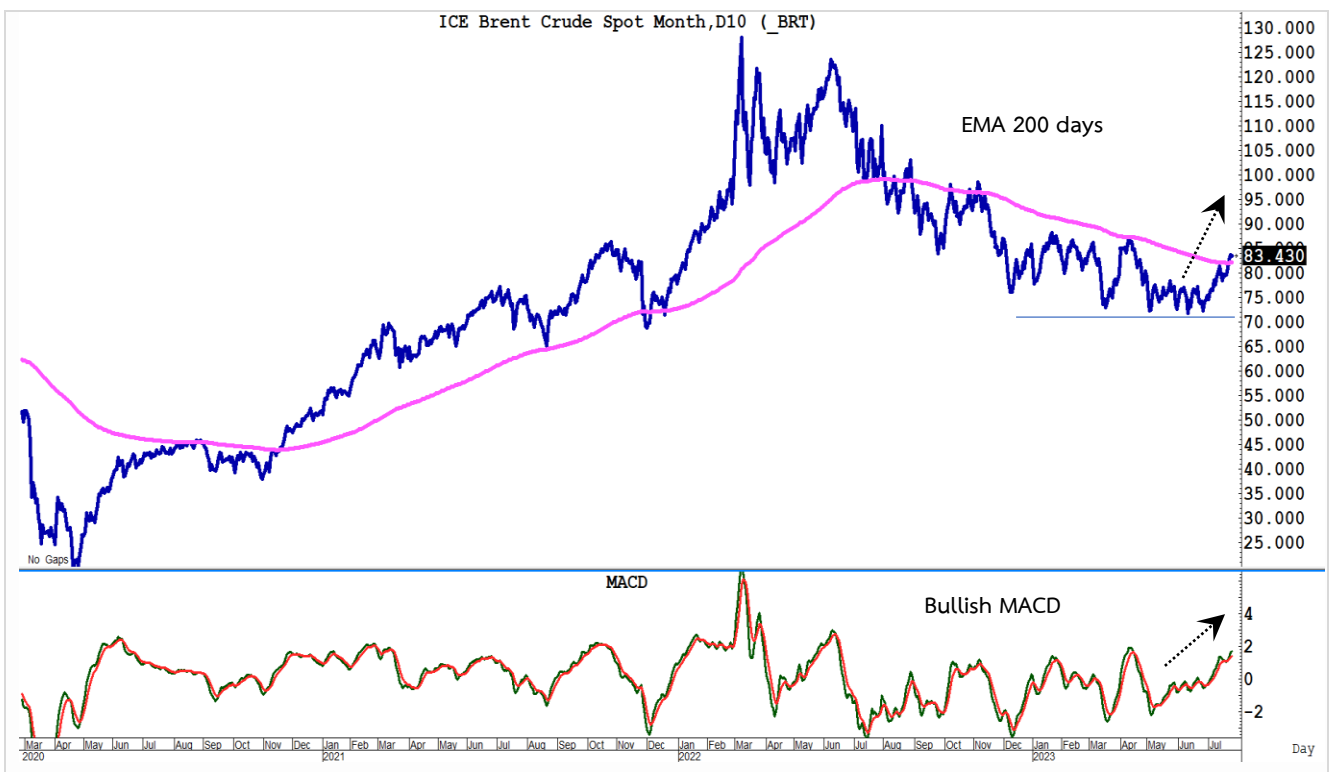


Technical follow up

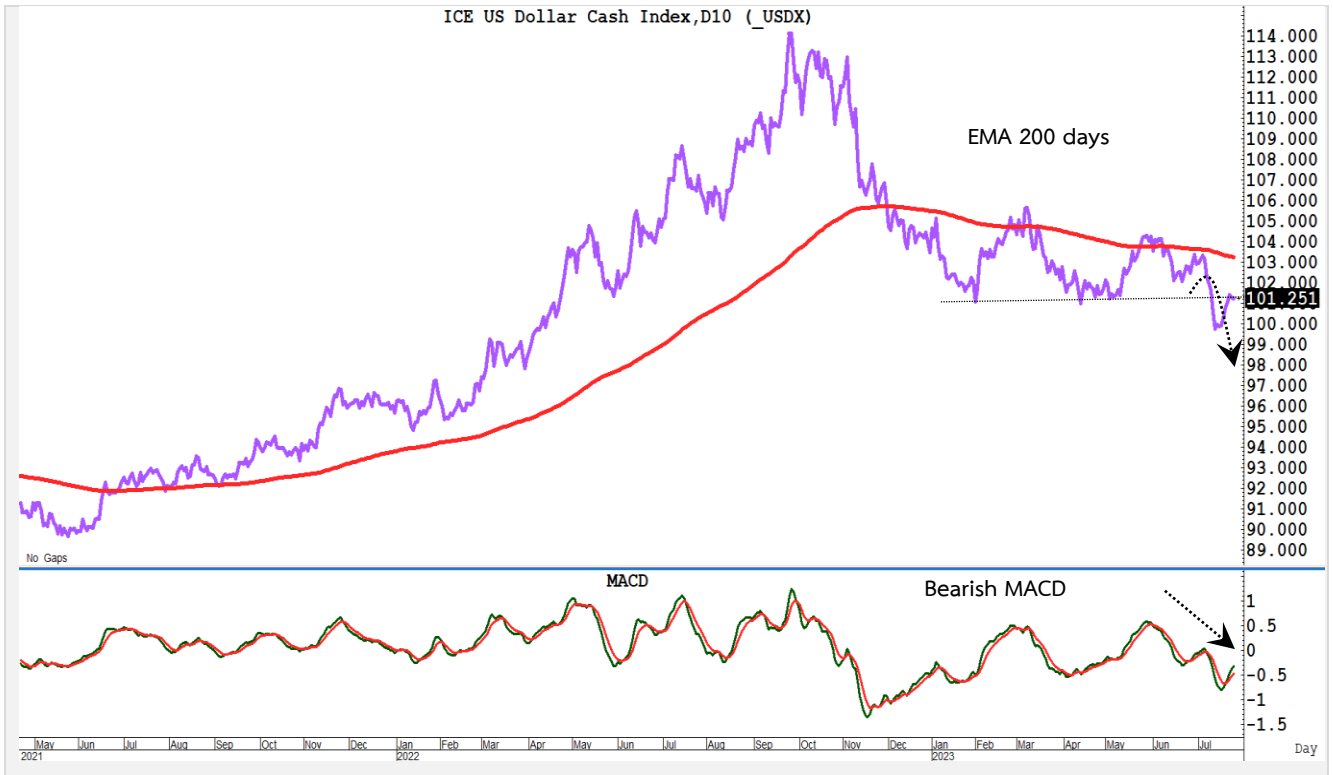
Stock	Recommend	Comment
SPALI	Signal alert!	โซนรับเส้นค่าเฉลี่ยรายเดือนบริเวณ 21.....ต้องยืนให้ได้ (หากหลุด แนะนำขายคัท)
RATCH	ขายคัท	หลุด low ลงต่ำกว่าจุด stop loss ที่ให้ไว้...แนะนำให้ปิดความเสี่ยง
TOP	ถือต่อ 25 ก.ค.	Breakout ทะลุ week high สำเร็จ.....ลุ้นอีกซีกต่อทะลุเส้น EMA 200 ที่ 50
SPRC	ถือต่อ 25 ก.ค.	Signal recovery ขึ้นจากฐาน...แนะนำให้ถือ
PTTEP	ถือต่อ 25 ก.ค.	ทะลุเส้น EMA 200 วันสำเร็จ ถือยังไม่รีบขาย....

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

ราคาน้ำมันดิบ Brent.....จ่อทะลุเส้น EMA 200 วัน



US Dollar weak!...หลุด low หลุดเส้น EMA 200 วัน !



Track with Technical:

“แผนแก้เกมส์...หุ้นพลังงาน”

แนะนำ “ถือต่อ”

มุมมอง Breakout & throw back

แนวรับ 157

แนวต้าน 165/168

(Stop loss < 155)

คำแนะนำ

PTTEP ทะลุเส้น EMA 200 วันสำเร็จ! แล้วย่อ ปรับฐานเล็กน้อยแต่ไม่หลุดโซนรับที่ไว้ไว้ ขณะที่วอลุ่มชะลอช่วงราคาย่อปรับฐาน มีอยู่แถมถือต่อ ลุ้นฟื้นตัวกลับ

Note: PTTEP แนะนำซื้อครั้งแรกเมื่อ 24 ก.ค.

PTTEP (ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม)



แนะนำ “ถือต่อ”

มุมมอง ขาขึ้น...ยังไม่จบ!

แนวรับ 48

แนวต้าน 53/55

(Stop loss < 46)

คำแนะนำ

TOP (ไทยออยล์)

TOP breakout major trend หนุนสัญญาณกลับตัวขาขึ้นรอบใหม่ ขณะที่ MACD > 0 บ่งชี้ภาวะกระทิง bull run ถูกทางแนะถือต่อ ขาขึ้นยังไม่จบ โซนรับ 48 ต้าน 53 และ 55 จุดขายปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่า low 46

Note: TOP แนะนำซื้อไม่แรกเมื่อ 24 ก.ค.



แนะนำ “ทยอยซื้อ”

มุมมอง Breakout major & minor trends

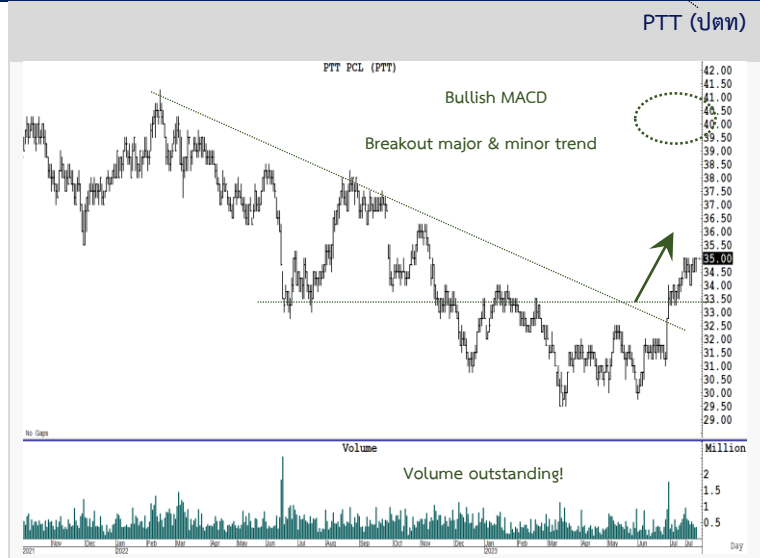
แนวรับ 33

แนวต้าน 40/42

(Stop loss < 31)

คำแนะนำ

PTT ทะลุโซนต้านย่อยและหลัก สำเร็จ! หนุนสัญญาณกลับตัว ขาขึ้น...ของจริง! ขณะที่ Volume outstanding ช่วยยืนยันภาวะกระทิง bull run! แต่เนื่องจากราคาหุ้นได้ปรับตัวขึ้นมาบ้างแล้ว แนะนำทยอยซื้อโซนรับ 33 ต้าน 40 และ 42 จุดขายปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่า low บริเวณ 31



รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญประจำสัปดาห์

United States

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
24/07/2023	Chicago Fed Nat Activity Index	Jun	-0.13	-0.32	-0.15	-0.28	62.0155
24/07/2023	S&P Global US Manufacturing PMI	Jul P	46.2	49.0	46.3	--	90
24/07/2023	S&P Global US Services PMI	Jul P	54.0	52.4	54.4	--	70
24/07/2023	S&P Global US Composite PMI	Jul P	53.0	52.0	53.2	--	70
25/07/2023	Philadelphia Fed Non-Manufacturing Activity	Jul	--	1.4	-16.6	--	3.10078
25/07/2023	FHFA House Price Index MoM	May	0.6%	0.7%	0.7%	--	68.2171
25/07/2023	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	May	0.7%	1.0%	0.9%	0.9%	27.907
25/07/2023	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	May	-2.4%	-1.7%	-1.7%	-1.7%	40.3101
25/07/2023	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	May	--	-0.5%	-0.2%	-0.1%	34.1085
25/07/2023	Conf. Board Consumer Confidence	Jul	112.0	117.0	109.7	110.1	92.2481
25/07/2023	Conf. Board Present Situation	Jul	--	160.0	155.3	--	6.97674
25/07/2023	Conf. Board Expectations	Jul	--	88.3	79.3	80	7.75194
25/07/2023	Richmond Fed Manufact. Index	Jul	-10.0	-9	-7.0	-8	70.5426
25/07/2023	Richmond Fed Business Conditions	Jul	--	-8	-12.0	-14	0
26/07/2023	MBA Mortgage Applications	21-Jul	--	-1.8%	1.1%	--	90.6977
26/07/2023	New Home Sales	Jun	725k	697k	763k	715k	89.1473
26/07/2023	New Home Sales MoM	Jun	-5.0%	-2.5%	12.2%	6.6%	44.9612
27/07/2023	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	26-Jul	5.50%	5.50%	5.25%	--	97.6744
27/07/2023	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	26-Jul	5.25%	5.25%	5.00%	--	58.9147
27/07/2023	Interest on Reserve Balances Rate	27-Jul	5.40%	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	3.0%	--	4.1%	--	76.8992
27/07/2023	Core PCE Price Index QoQ	2Q A	4.0%	--	4.9%	--	67.2868
27/07/2023	Durable Goods Orders	Jun P	1.3%	--	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	-0.1%	--	0.7%	--	55.814
27/07/2023	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Jun P	0.2%	--	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	-\$92.0b	--	-\$91.1b	--	11.6279
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	52.1	--	70
24/07/2023	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jul P	--	49.4	49.8	--	90
24/07/2023	Jibun Bank Japan PMI Services	Jul P	--	53.9	54.0	--	70
24/07/2023	Nationwide Dept Sales YoY	Jun	--	7.0%	6.3%	--	43.6782
24/07/2023	Tokyo Dept Store Sales YoY	Jun	--	10.0%	8.0%	--	36.7816
26/07/2023	PPI Services YoY	Jun	1.5%	1.2%	1.6%	1.7%	49.4253
26/07/2023	Leading Index CI	May F	--	109.2	109.5	--	57.4713
26/07/2023	Coincident Index	May F	--	114.3	113.8	--	34.4828
27/07/2023	Foreign Buying Japan Bonds	21-Jul	--	¥1204.2b	¥411.4b	¥416.0b	44.8276
27/07/2023	Japan Buying Foreign Bonds	21-Jul	--	¥973.8b	¥77.4b	¥76.6b	55.1724
27/07/2023	Japan Buying Foreign Stocks	21-Jul	--	¥445.3b	¥673.2b	¥673.4b	41.3793
27/07/2023	Foreign Buying Japan Stocks	21-Jul	--	¥101.0b	¥238.6b	¥238.5b	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

Sources: Bloomberg

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์

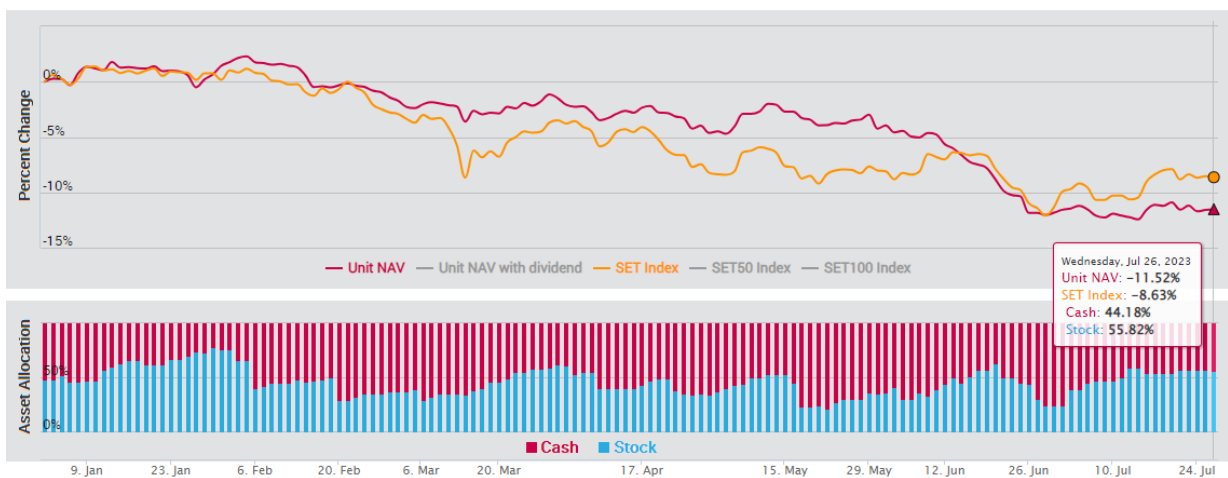
As of 26 July, 2022

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

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Daily

From: January 2023 To: July 2023



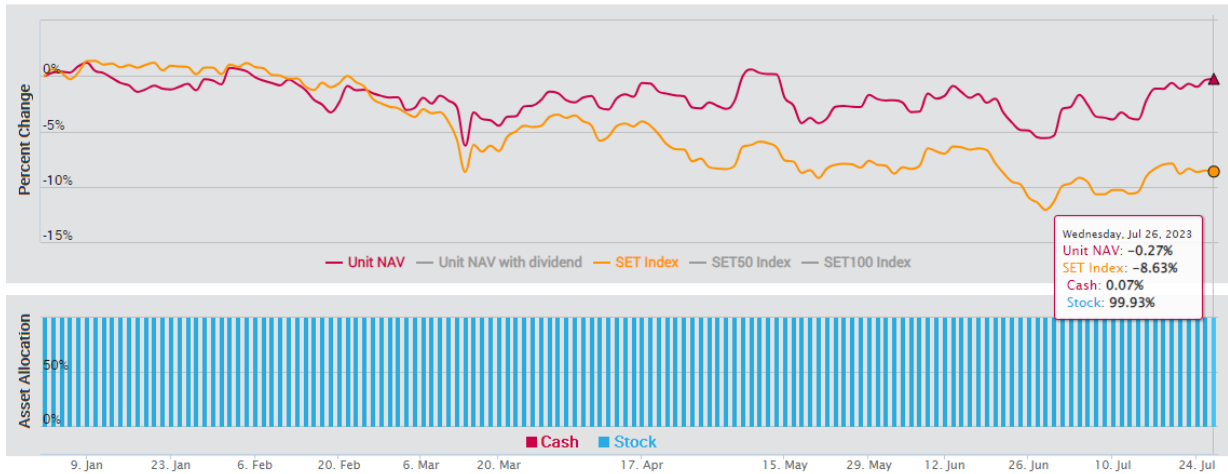
- เน้นการจับจังหวะ "Timing" ในการลงทุน โดยพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่ "กำลังจะ หรือ จะมี" อิทธิพลต่อราคาหุ้น
- สามารถเลือกหุ้นที่อยู่เหนือจาก BLS Universe
- ผลตอบแทนวัดตาม "Direction" ของราคาหุ้นเป็นหลัก

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

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Port-Ob1

From: January 2023 To: July 2023 OK Reset



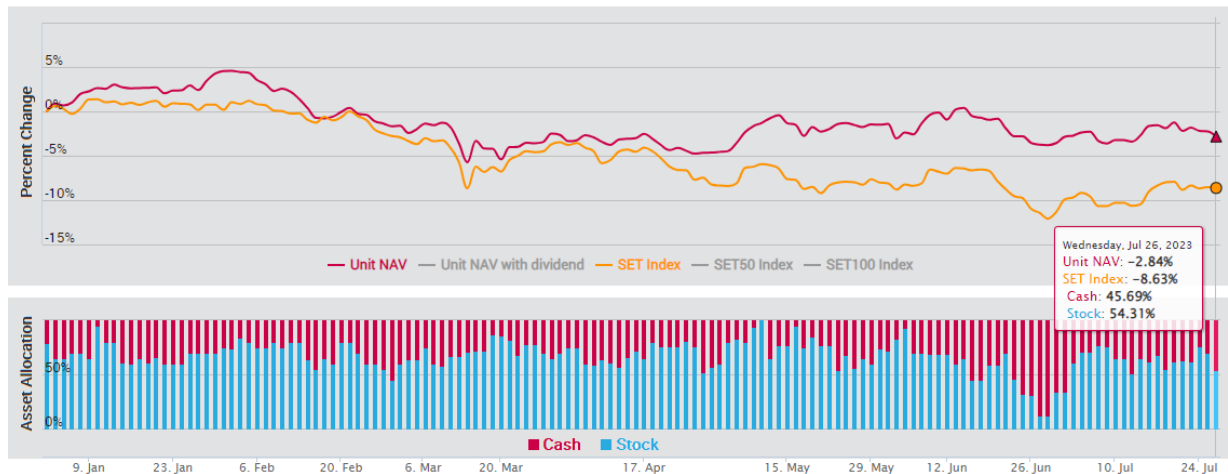
เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุนหุ้น 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นผันแปรตามขนาดของหุ้น

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์สินที่แนะนำ (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		Analyst View & Comments
		d/m/y	Date	Time		
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	MNT
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

90 – 100  
80 – 89  
70 – 79  
60 – 69  
50 – 00359  
Below 50

#### Score Range

  
  
  
  
  
No logo given

#### Description

Excellent  
Very Good  
Good  
Satisfactory  
Pass  
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.