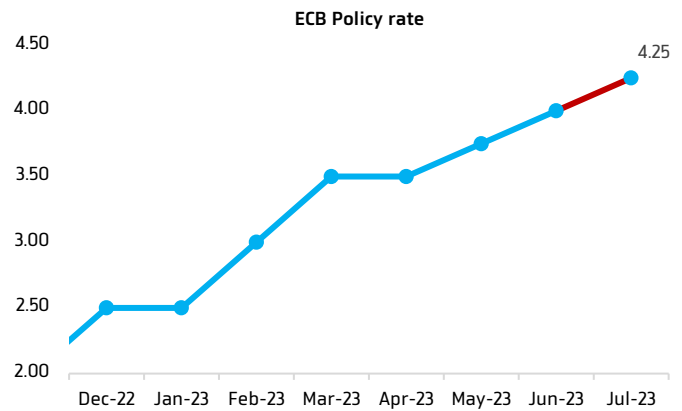
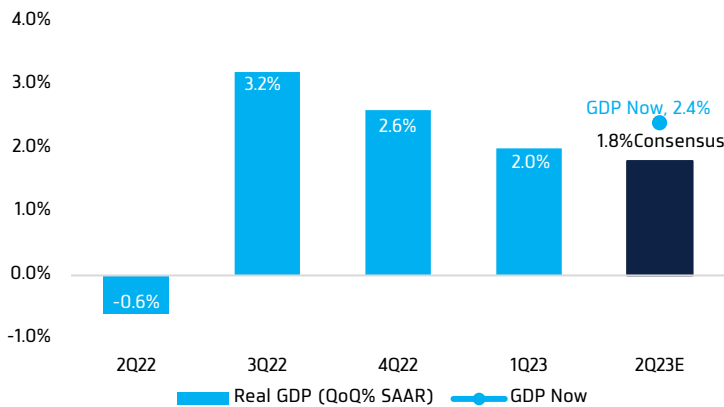


Chart of the Day

จับตา US 2Q23 GDP

Figure 1: US 2Q23 GDP Consensus คาด +1.8% QoQ Vs GDP Now +2.4% QoQ Figure 2: คาดประชุม ECB ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25%



Sources: Bloomberg consensus, KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways Down แนวต้าน 1,530/1,540 จุด (EMA 75 วัน) แนวรับ 1,515/1,500 จุด ดัชนีฯ ยังคงเคลื่อนไหวในทิศทาง Zig-Zag Down ทดสอบแนวรับของกรอบ Up Channel 1,488-1,540 จุด ต่อเนื่องเป็นวันที่ 4 โดยสัญญาณขาย จะเกิดขึ้นหากดัชนีฯ หลุดแนวรับสำคัญ 1,515 จุด ในทางตรงกันข้าม จะเกิดสัญญาณซื้อรอบใหม่ หากทะลุแนวต้านสำคัญ 1,540 จุด (เราให้น้ำหนักสูงต่อแนวโน้มอ่อนตัวมาที่บริเวณ 1,500 จุด หรือต่ำกว่า)

ประเด็นสำคัญวันนี้ ไฮไลท์อยู่ที่

- 1) US 2Q23E GDP Growth** มีแนวโน้มดีกว่าคาดการณ์ของตลาด (เฟดแอตแลนต้าคาดการณ์ +2.4% QoQ Vs คาดการณ์ของ Consensus ที่ +1.8% QoQ) และเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยคาดว่าจำนวนบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่รายงานผลกำไร 2Q23 สูงกว่าคาดการณ์ปรับตัวสูงขึ้น (ล่าสุดประกาศไปแล้ว 18% ของบริษัทฯ ที่คำนวณดัชนี S&P500 และพบว่า 75% รายงานกำไรดีกว่าคาดการณ์ของตลาด) และส่งผลต่อการแข็งค่าต่อเนื่องของค่าเงิน USD (เป็นลบต่อตลาดหุ้นเอเชีย)
- 2) ECB Meeting** คาดมีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% เป็น 4.25% (ดอกเบี้ยนโยบาย) และ 3.75% (Deposit Facility Rate) เพื่อสกัดเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูงกว่ากรอบเป้าหมาย 2% อยู่มาก อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี สัญญาณเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายคาดว่าจะชะลอตัวลง หลังจากเศรษฐกิจอียูเริ่มมีความเสี่ยงที่จะเข้าสู่ภาวะ Recession สูงขึ้น
- 3) รายงานผลกำไร** วันนี้จับตา ITC TRUE (ตลาดคาดการณ์กำไร YoY) ส่วนของสหรัฐฯ จับตา Comcast, Mastercard, Southwest Airlines ฯลฯ (Ford, Exxon วันศุกร์)

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ หุ้นที่คาดว่ารายงานกำไร 2Q23E เติบโตดี ได้แก่ BGRIM SABINA HANA

Strategic daily picks

BGRIM ปิด 36.75 บาท/แนวรับ 34.75 บาท แนวต้าน 38.25 บาท

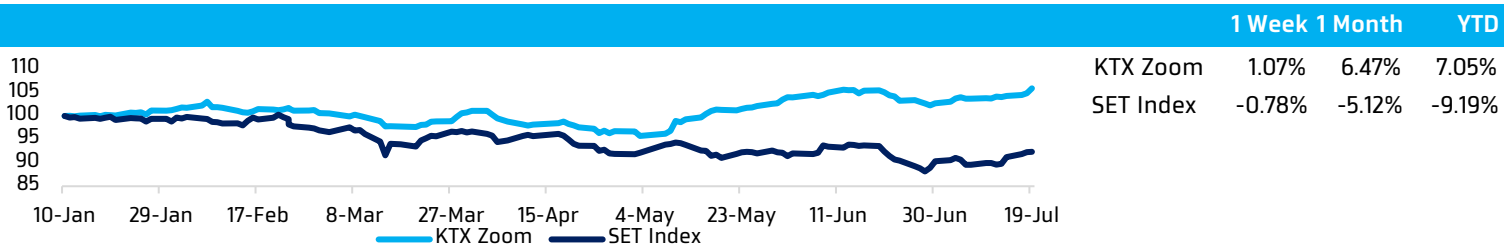
KTX คาด BGRIM จะรายงานกำไรสุทธิ 668 ล้านบาท ใน 2Q23E (พลิกจากขาดทุนสุทธิ 193 ล้านบาท ใน 2Q22, +68% QoQ) หนุนจาก 1) กำไรต่อหน่วยจากการขายไฟฟ้าให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม (IU) คาดจะฟื้นตัว YoY และ QoQ เป็น 1.5 บาท/หน่วย 2) ปริมาณขายไฟฟ้าให้กับ กฟผ. เพิ่มขึ้น 7% QoQ และ 3) ปริมาณการขายไอน้ำให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นเป็น 218 พันตัน (+13% YoY, +12% QoQ) และประเมินราคาเป้าหมายที่ 42.70 บาท

SABINA ปิด 24.60 บาท/แนวรับ 23.80 บาท แนวต้าน 26.00 บาท

คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 114 ล้านบาท (+4.3% YoY) หนุนจากการบริโภคในประเทศและ CLMV พร้อมคาดการณ์กำไรจะกลับมาเติบโตทั้ง QoQ, YoY ใน 3Q23 โดย SABINA คาดยอดขายใน 1H23 ยังคงเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ โดยยอดขายในช่องทางค้าปลีกผ่านเคาน์เตอร์ในห้างสรรพสินค้าและชาบีน่า ซีโอป เพิ่มมากขึ้นกว่าปกติในห้างค้าปลีก เช่นเดียวกับยอดขายในช่องทางออนไลน์ที่เพิ่มขึ้นในช่องทางขายผ่านทีวี ขณะเดียวกันบริษัทมีแผนจะออกสินค้าใหม่ในช่วง 2H23

HANA ปิด 47.25 บาท/แนวรับ 45.00 บาท แนวต้าน 50.00 บาท

คาดยอดขายจะฟื้นตัวในช่วง 2H23 จากการกลับมาดูสต็อก และอัตรากำไรขั้นต้นน่าจะฟื้นตัวขึ้น เพราะอัตราการใช้กำลังการผลิตดีขึ้นในส่วนของธุรกิจ IC และ PMS ทั้งนี้ Consensus ประเมินการกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 475.17 ล้านบาท

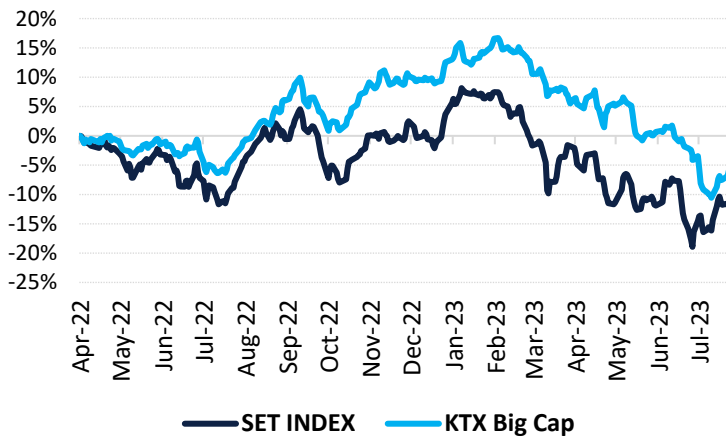
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
BEM	24-Jul-23	8.95	1.13%	
CRC	24-Jul-23	40.75	-0.61%	
SAWAD	24-Jul-23	46.25	-2.63%	
WHA	25-Jul-23	4.96	1.22%	
AMATA	25-Jul-23	24.00	0.00%	
KTB	25-Jul-23	20.40	0.99%	
MINT	26-Jul-23	32.50	0.00%	
ICHI	26-Jul-23	14.90	2.05%	
SAPPE	26-Jul-23	91.00	-0.82%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

-

Out

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	6.1%
Gain/loss relative to SET %	7.2%
YTD return	-9.5%

Stocks in portfolio

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

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
EA	ECB Interest Rate Decision	4%	4.25%
US	GDP Growth Rate QoQ Adv Q2	2%	1.8%
US	Initial Jobless Claims Jul/22	228k	235k

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,524.59	-1.71	-0.11%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ลดลง ด้วยมูลค่าซื้อขายเบาบาง 4.13 หมื่นล้านบาท วิกฤตการณ์ชะลอการลงทุน ประกอบกับมีแรงขายทำกำไรลดความเสี่ยงระหว่างรอผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ และปัจจัยการเมืองในประเทศยังไม่มีความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาล กลุ่มนำลงคือ Packaging -1.69% Health -1.1% Finance -1.09% ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน โดย DJIA ปิดบวกเป็นวันที่ 13 รัยรายงานผลประกอบการ บอ. ดีเกินคาด อาทิ บริษัท ไบอิง รายงานรายได้ 1.975 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ใน 2Q23 (สูงกว่าค่าที่ 1.845 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) บริษัท โคคา-โคล่า รายงาน 2Q23 EPS 78 เซนต์ (สูงกว่าค่าที่ 72 เซนต์) ขณะที่ S&P500 และ Nasdaq ปิดลบ หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 5.25-5.50% (เป็นระดับสูงสุดในรอบ 22 ปี และเป็นไปตามคาดการณ์) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ รับผิดชอบจากการที่ไม่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน นำลงโดย LVMH-5.2% และนักลงทุนระมัดระวังในการซื้อขายก่อนเฟด และธนาคารกลางยุโรป เผยผลการประชุมเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย ราคาน้ำมัน ปิดลบ จากเฟดปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% และส่งสัญญาณอาจปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกหากมีความจำเป็น รวมถึง EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลง 6 แสนบาร์เรล ในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 21 ก.ค. (น้อยกว่ามากเมื่อเทียบกับคาดว่าจะลดลง 2.3 ล้านบาร์เรล) ราคาทองคำ ปิดบวก จากแรงซื้อเก็งกำไร โดยเป็นการปรับขึ้นก่อนทราบผลประชุมเฟดสหรัฐฯ
SET50 Index	945.55	-0.55	-0.06%	
US Markets				
S&P500	4,566.75	-0.71	-0.02%	
NASDAQ	14,127.28	-17.27	-0.12%	
DJIA	35,520.12	+82.05	+0.23%	
European Markets				
FTSE 100	7,676.89	-14.91	-0.19%	
CAC40	7,315.07	-100.38	-1.35%	
DAX	16,131.46	-80.13	-0.49%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	78.78	-0.85	-1.10%	
Brent (USD/bbl)	82.02	-0.72	-0.90%	
Gold (USD/Ounce)	1,970.10	+6.40	+0.30%	
BDI (Index)	1,067.00	+105.00	+10.91%	
FX				
U.S. Dollar Index	100.89	-0.46	-0.46%	
USD/THB	34.27	-0.26	-0.74%	

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	-927	-14,190	-121,330	-19,072	119,339	-73,539	427	28,355	50,839
สถาบัน	-192	5,496	44,829	2,464	-404	42,876	-522	383,661	2,735,755
รายย่อย	1,318	7,303	82,478	16,608	-18,935	30,663	1,703	25,695	232,836
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-199	1,392	-5,977						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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, I2