

Chart of the Day

จับตา การเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ

Figure 1: US 2Q23E GDP Growth คาดเติบโต +2.4% QoQ (Vs 1Q23 GDP +2% QoQ)

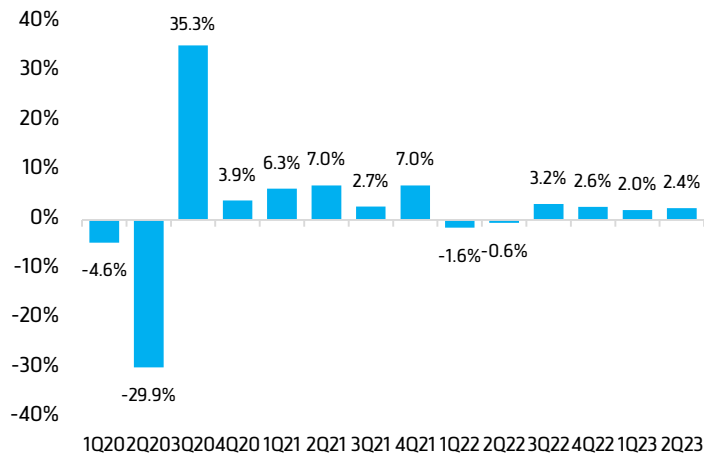
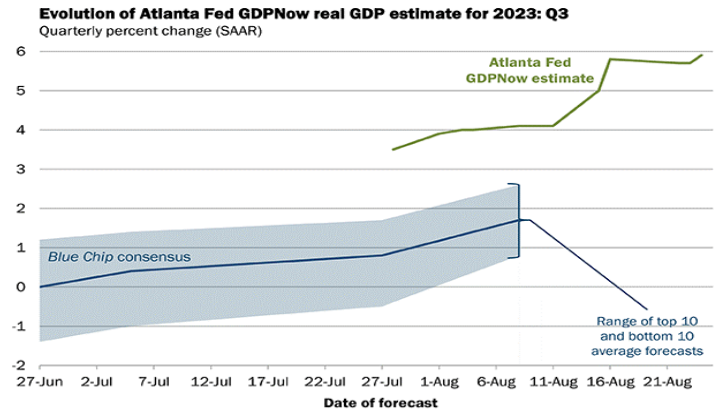


Figure 2: Fed Atlanta คาด US 3Q23E GDP Growth เติบโตเพิ่มขึ้นเป็น +5.9% QoQ (ณ วันที่ 24 ส.ค.)



Sources: Blue Chip Economic Indicators and Blue Chip Financial Forecasts  
 Note: The top (bottom) 10 average forecast is an average of the highest (lowest) 10 forecasts in the Blue Chip survey.

Sources: GDPNOW, KTX Research

Today's dominant ideas

**ทางเทคนิค** คาด SET Index ปรับตัวสูงขึ้น แนวต้าน 1,580/1,595 จุด แนวรับ 1,560/1,550 จุด โดยสัญญาณบวกแรงจะเกิดขึ้น ต่อเมื่อดัชนี ปิดเหนือแนวต้านสำคัญ 1,570 จุด ซึ่งเป็นเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ 200 วันขึ้นไปได้ ทั้งนี้ สัญญาณขายรอบใหม่ จะเกิดขึ้นหากดัชนี พลิกกลับมาต่ำกว่า 1,570 จุด (EMA 200 วัน) และยืนยันขาลง ด้วยการลงมาต่ำกว่า 1,550 จุด (EMA 10 วัน) ตามลำดับ

ประเด็นเศรษฐกิจวันนี้ที่ต้องติดตาม

- รายงานการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ** โดย Consensus คาดว่า 2Q23E GDP Growth (รายงานครั้งที่ 2) (Figure 1) เติบโต +2.4% QoQ ซึ่งดีกว่า 1Q23 GDP Growth ที่ +2.0% QoQ ขณะที่ปัจจัยเชิงบวก คือ Fed Atlanta ประเมินภาพรวมการเติบโต 3Q23E GDP Growth ณ วันที่ 24 ส.ค. สูงขึ้นเป็น +5.9% QoQ (Figure 2) ซึ่งสูงกว่ามากเมื่อเทียบกับคาดการณ์ของ Consensus ที่อยู่ระหว่าง 0.9-2.5% QoQ ซึ่งหากเป็นจริงจะเป็นสัญญาณบวกอย่างมากต่อการฟื้นตัวของตลาดหุ้นสหรัฐฯ (Upward US Earnings Revision) เราคาดว่ารายงานการเติบโตเศรษฐกิจที่สูงกว่าคาด ซึ่งสอดคล้องกับสุนทรพจน์ของประธานเฟด พาวเวล ในงานสัมมนาที่แจ็กสันโฮล ที่ส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจยังคงขยายตัวดี จะเป็นโมเมนตัมบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ (Upward Earnings Revision)
- รายงานจ้างงานภาคเอกชนเดือน ส.ค. ของสหรัฐฯ (ADP Employment Change)** Consensus คาด +195k Vs เดือน ก.ค. +324k ซึ่งโมเมนตัมการจ้างงานที่ลดลง คาดว่าจะเป็นข่าวดีต่อรายงานจ้างงานนอกภาคเกษตร (ประกาศวันศุกร์ คาด +170k Vs เดือน ก.ค. +187k) โดยหากออกมาลดลงตามคาด จะเป็นโมเมนตัมบวกต่อเฟดที่มีโอกาสสูงจะคงดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งต่อไปในวันที่ 20 ก.ย. (CME FedWatch Tool ให้โอกาสคงดอกเบี้ยสูงถึง 80%)
- Germany รายงานเงินเฟ้อเดือน ส.ค. คาดชะลอตัวลงต่อเนื่อง** โดย Consensus คาด +0.3% MoM, +6% YoY (Vs เดือน ก.ค. +0.3% MoM, +6.2% YoY) ซึ่งจะเป็นผลบวกต่อเงินเฟ้อ EU เดือน ส.ค. (ประกาศวันพฤหัสบดี นี้) และช่วยให้ ECB อาจไม่เร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือปีนี้ (แต่จะทำให้ค่าเงิน USD แข็งค่าขึ้น)

**กลยุทธ์ลงทุน** แนะนำ หุ้นที่มีประเด็นบวก AH AMATA (คาดมี Positive Guidance จากงาน Opp. Day วันนี้) PTTEP (รับผลบวกจากการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ)

## Strategic daily picks

**AH** ปิด 34.50 บาท/แนวรับ 33.25 บาท แนวต้าน 37.25 บาท

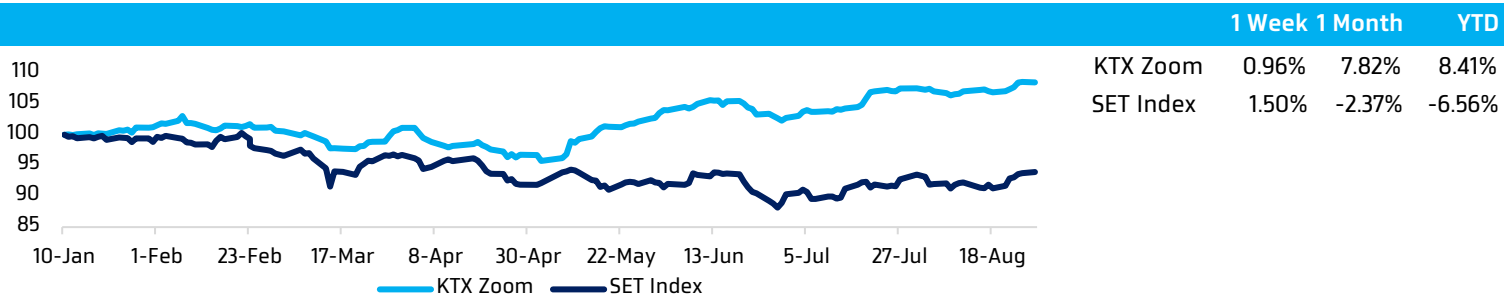
AH คาดแนวโน้มผลประกอบการใน 3Q23 และ 2H23 ยังสดใสต่อเนื่อง จากปริมาณความต้องการชิ้นส่วนยานยนต์ที่แข็งแกร่ง และการรับรู้รายได้เต็มปีของธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ ประกอบกับการเริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจผลิตชิ้นส่วนรถยนต์จาก Avee กลุ่มบริษัท โปรตอน ในมาเลเซีย ที่ AH เข้าลงทุนในสัดส่วน 60% เมื่อเดือน ก.ค. ที่ผ่านมา ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.86 พันล้านบาท พร้อมประเมินราคาเป้าหมายที่ 45.62 บาท

**AMATA** ปิด 24.50 บาท/แนวรับ 24.00 บาท แนวต้าน 25.50 บาท

AMATA ลงนามร่วมกับ EXIM Bank เพื่อสนับสนุนทางการเงิน จำนวน 150 ล้านบาท ในการพัฒนาโครงการอมตะ สมาร์ท แอนด์ ฮีโคโนยี หรือเมืองทันสมัยกับสิ่งแวดล้อมที่นาเตย แขวงหลวงน้ำทา และเมืองนาหมือ แขวงอุดมไซ ซึ่งอยู่ภาคเหนือของสปป.ลาว นอกจากนี้บริษัทปรับเพิ่มเป้าหมายยอดขายที่ดินในปี 2023 เป็น 2.5 พันไร่ (เดิม 1.75 พันไร่) หลังจาก 1H23 ขายแล้ว 1.05 พันไร่ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 434 ล้านบาท และ 1.99 พันล้านบาท ตามลำดับ พร้อมประเมินราคาเป้าหมายที่ 27.68 บาท

**PTTEP** ปิด 160.00 บาท/แนวรับ 154.50 บาท แนวต้าน 166.50 บาท

PTTEP Australasia (Ashmore Cartier) Pty Ltd (PTTEP AAA: บริษัทย่อยของ PTTEP) ลงนามขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดในแปลงสัมปทาน AC/RL7 จำนวน 100% ให้แก่บริษัท INPEX Cash Maple Pty Ltd และบริษัท TotalEnergies Exploration Australia Pty Ltd โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2023 ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 6.92 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ พร้อมประเมินราคาเป้าหมายที่ 174.17 บาท

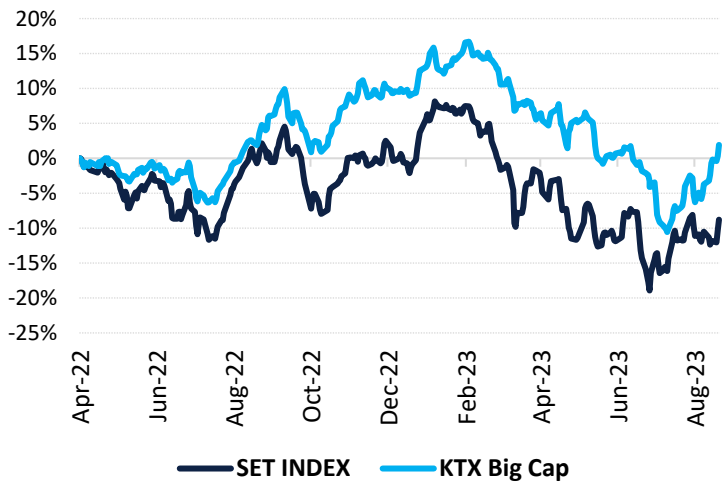
KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
SPVI	25-Aug-23	5.45	0.93%	
SNNP	25-Aug-23	22.10	0.45%	
KCE	25-Aug-23	49.75	-0.50%	
ERW	28-Aug-23	5.60	8.74%	
EA	28-Aug-23	64.00	-2.29%	
GULF	28-Aug-23	49.00	-2.49%	
TTB	29-Aug-23	1.76	0.00%	
PSG	29-Aug-23	1.03	0.00%	
BANPU	29-Aug-23	8.80	-3.30%	

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
CENDEL	ADVANC, CPALL

## Portfolio Performance

Gain/loss %	9.2%
Gain/loss relative to SET %	8.4%
YTD return	-5.3%

## Stocks in portfolio

AAV, AMATA, AOT, BBL, BGRIM, BH, CENDEL, DELTA, ERW, HANA, KCE, MBK, MINT, NEX, PLANB, SCB, TTB, WHA

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	2Q23E GDP Growth ครั้งที่ 2 (% QoQ)	2.0%	2.4%
US	ADP Employment Change Aug. (k)	342	195
US	2Q23E Core PCE Price ครั้งที่ 2 (% QoQ)	4.9%	3.8%
DE	Inflation Rate Prel Aug (% YoY)	6.2%	6.0%

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

## World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,568.81	+5.84	+0.37%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย ปิดบวกเล็กน้อย ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 5.55 หมื่นล้านบาท นำขึ้นโดยกลุ่มดัชนีส่วนอิเล็กทรอนิกส์ +2.2% ขนส่ง +1.4% ตามการปรับขึ้นของตลาดหุ้นภูมิภาค หลังจากจีนส่งสัญญาณทยอยประกาศมาตรการกระตุ้นตลาดหุ้นจีนและเศรษฐกิจจีนอย่างต่อเนื่อง และกรม. เศรษฐฯ 1 คาดว่าจะเริ่มทำงานได้เร็ว โดยเตรียมแถลงนโยบายต่อสภาในวันที่ 8 ก.ย.</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้น หลังจากยอดดัชนีพันธบัตรสหรัฐฯ และค่าเงิน USD อ่อนค่าอย่างมีนัย หลังจากตลาดแรงงานมีสัญญาณผ่อนคลายการดึงตัว โดยตัวเลขจ้างงานใหม่ของ JOLTs เดือน ก.ค. ต่ำสุดรอบ 28 เดือน (ลดลง 3.38 แสนตำแหน่ง สู่ระดับ 8.827 ล้านตำแหน่ง ซึ่งต่ำกว่าคาดที่ 9.465 ล้านตำแหน่ง) และการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี NVIDIA -4.16% หลังประกาศการเป็นพันธมิตรกับ Google ในการขายธุรกิจ Cloud</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก (สูงสุดในรอบ 2 สัปดาห์) นำโดยหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ +2.1% จากแรงซื้อของนักลงทุนที่ยังคงมีความเชื่อมั่น หลังจีนออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ</li> <li>ราคาน้ำมัน ปรับสูงขึ้น ด้วยแรงหนุนเชิงบวกจากการอ่อนค่าของ USD และคาดการณ์ว่าอุปทานพลังงานของสหรัฐฯ จะได้รับผลกระทบจากพายุเฮอริเคน "Idalia" ที่จะเข้าเขตกัลฟโคสต์ในรัฐฟลอริดาเข้าวันพุธ</li> <li>ราคาทองคำ ปิดบวก จากการอ่อนค่าของ USD และยอดดัชนีพันธบัตรสหรัฐฯ หลังจากตลาดแรงงานส่งสัญญาณผ่อนคลายการดึงตัว ซึ่งอาจทำให้เฟดยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ย</li> </ul>
SET50 Index	963.46	+2.71	+0.28%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,497.63	+64.32	+1.45%	
NASDAQ	13,943.76	+238.63	+1.74%	
DJIA	34,852.67	+292.68	+0.85%	
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,464.99	+126.41	+1.72%	
CAC40	7,373.43	+48.72	+0.67%	
DAX	15,930.88	+138.27	+0.88%	
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	81.86	+1.06	+1.30%	
Brent (USD/bbl)	85.49	+1.07	+1.30%	
Gold (USD/Ounce)	1,965.10	+18.30	+0.94%	
BDI (Index)	1,107.00	+27.00	+2.50%	
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	103.53	-0.53	-0.51%	
USD/THB	35.18	-0.10	-0.27%	

## 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	1,454	-11,298	-131,047	37,012	-43,174	43,992	-4,332	-37,487	17,942
สถาบัน	-496	6,451	52,104	-4,494	29,457	62,839	31,556	330,647	3,148,507
รายย่อย	-1,165	2,109	80,798	-32,518	13,717	-106,831	5,828	30,681	275,762
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	207	2,738	-1,855						

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

## หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้จริยธรรมในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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