

รอบด้าน ตลาดหุ้น

31 กรกฎาคม 2566

สรุปภาวะตลาด 27 กรกฎาคม 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,543.27	18.68	1.23%	-8.08%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	62,679.54		

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	4,803.7	3,927.9	875.76
Proprietary Trading	6,180.6	5,224.8	955.83
Foreign	33,775.9	32,412.6	1,363.33
Retail	17,919.4	21,114.3	-3,194.91
	29%	34%	

หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
KBANK	125.00	2.00	5,750
PTT	34.75	-0.25	3,110
BBL	170.00	-1.50	2,020
AOT	71.25	0.25	1,980
CPALL	62.75	1.00	1,740

กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Finance&Sec.	3,583.03	3.55
Auto	475.75	2.37
Packaging	4,033.90	2.00
Media	36.06	1.92
Commerce	34,992.51	1.86
Property	242.97	1.39
Energy	22,223.64	1.39
Petro	853.68	1.37
ICT	159.63	1.23
SET	1,543.27	1.23
Food	11,098.16	0.83
Electronics	12,982.02	0.74
Bank	400.85	0.14

ดัชนีต่างประเทศ	ปิด	1 วัน	YTD
DJIA	35,459.29	0.50	7.01
NASDAQ	14,316.66	1.90	37.83
FTSE	7,694.27	0.02	1.86
NIKKEI	32,759.23	-0.40	27.38
HSKI	19,916.56	1.41	-1.14
PCOMP (PH)	6,625.26	-0.79	0.60
JCI (IN)	6,900.23	0.05	0.17
FBKMLCI (MY)	1,450.35	-0.06	-1.60
FSSTI (SP)	3,371.17	1.01	3.86
Dubai (\$bbi)	84.74	0.49	5.50
THB/USD	34.24	-0.65	-0.43
MLR (BBL)%	6.85		
BOT 1DRP%	2.00		
CPI (June)%	0.23		

What's in store ?

ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิกิจ ภิวรรณรัตน์

พักไม่นานแล้ว พร้อมบวก

“หลังจากดัชนีพื้นฐานระยะสั้นไปตลอดสัปดาห์ที่แล้ว “ตามคาด”

เรายังคงมุมมองที่ว่า...การพักฐานรอบนี้ไม่น่ากังวล และ การพักฐานเป็นโอกาสของการสะสมหุ้น ไม่ควรต้องรีบขาย ทำกำไร แม้อาจหุ้น และ ดัชนีจะปรับวืด ขึ้นมาจาก โซน 1,470 จุด ซึ่งบางคนเริ่มเห็นกำไร และนักเล่นสั้นอาจฉวยโอกาสทำกำไรกันไปบ้าง

แต่สำหรับเรา (มุมมองกลยุทธ์) นักลงทุนที่ซื้อตามเราจากข้างล่าง เรคงแนะนำ ถือ เพื่อไปลุ้นการขึ้นทะลุผ่านด่านสำคัญ 1,540 จุด สำหรับรอบนี้...

เราคงคาดหวังว่าการสร้างฐานจบ SET จะ ผ่าด่าน 1,540 จุด และเปลี่ยน เข้าสู่โหมดของการฟื้นตัว ทดสอบแนวต้านถัดไป 1,570 จุด (อ่านต่อหน้า 2)

หุ้นแนะนำวันนี้ : ADVANC INTUCH

วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

SET Index รายเดือน.....ปิดแบบไหน! ขึ้นต่อ (อ่านต่อหน้า 9)

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- ประชุม กนง. นักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่คาดการณ์ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 2.25%
- ฤดูกาลประกาศงบการเงิน สัปดาห์นี้ วันจันทร์ PTTEP พุธ TFM และศุกร์ TU ADVANC CPAXT
- การเมืองในประเทศ: ศาล รธน.นัด 3 สด. รับไม่รับ คำร้องปมมติสภาเมื่อ 19 ก.ค.ที่ผ่านมา, การเดินทางจัดตั้งรัฐบาลนัดประชุมสภาฯ 4 สด.
- ดัชนี ISM ภาคการผลิตสหรัฐฯ วันอังคาร คาดเริ่มปรับตัวดีขึ้นจาก 46 เป็น 46.9)

รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- Agro & Food (NEUTRAL)** – เล่นตามธีมเอลนีโญ
- Construction (NEUTRAL)** – ผ่านด่านกำไร 2Q23...เคหะพิศวัตน์สู่ไฟเขียว หลังฟื้นช่วงการเมืองไม่แน่นอนไปได้
- เซ็นทรัลพัฒนา: CPN (ซื้อ)** – รายได้ที่แข็งแกร่ง และอัตรากำไรขยายตัว หนุนภาพรวมใน 2Q23

สรุปผลประกอบการที่ออกรายงานวันนี้

- เดลต้า อีเลคโทรนิคส์: DELTA (wait-and-see)** – กำไรดีกว่าที่คาด
- ทรู คอร์ปอเรชั่น: TRUE (ซื้อเชิงกำไร)** – ขาดทุนมากกว่าที่เราคาด
- สยามโกลบอลเฮ้าส์: GLOBAL (ซื้อ)** – กำไรต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด

ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook

สรุปภาพตลาดวานนี้

พ.ศ. ก่อนหยุดยาว ดัชนีพุ่งทะลุแนวต้านสำคัญ 1540 โดยปรับตัวขึ้นจากหุ้นทุกกลุ่ม นำโดย โรงไฟฟ้า EA GPSC GULF ถ่านหิน BANPU คอมพิวเตอร์ CPN CRC CPALL CPAXT ธนาคาร KBANK SCB ฯลฯ และหุ้น SMID cap. บวกแรงอื่นๆ JMART NEX BYD BBK DITTO BE8 CHASE ACE

แนวโน้มตลาดวันนี้

พักไม่นานแล้ว พร้อมบวก

"หลังจากดัชนีพื้นฐานระยะสั้นไปตลอดสัปดาห์ที่แล้ว "ตามคาด"

เรายังคงมุมมองที่ว่า...การพักฐานรอบนี้ไม่น่ากังวล และ การพักฐานเป็นโอกาสของการสะสมหุ้น ไม่ควรต้องรีบขายทำกำไร แม้ราคาหุ้น และ ดัชนีจะรีบาวด์ ขึ้นมาจาก โซน 1,470 จุด ซึ่งบางคนเริ่มเห็นกำไร และนักเล่นสั้นอาจฉวยโอกาสทำกำไรกันไปบ้าง

แต่สำหรับเรา (มุมมองกลยุทธ์) นักลงทุนที่ซื้อตามเราจากข้างล่าง เราคงแนะนำ ถือ เพื่อไปลุ้นการขึ้นทะลุผ่าน ด้านสำคัญ 1,540 จุด สำหรับรอบนี้...

เราคงคาดหวังเมื่อผ่านการสร้างฐานจบ SET จะ ผ่าด่าน 1,540 จุด และเปลี่ยน เข้าสู่โหมดของการฟื้นตัว ทดสอบแนวต้านถัดไป 1,570 จุด

กลยุทธ์การลงทุน





เราแนะนำ Buy on dips เน้นหุ้นที่รายงานงบดี และ หุ้นปันผลสูง

วิเคราะห์ทางเทคนิค

วางเงื่อนไข SET Index ปิดรายเดือนแบบไหน! มีโอกาสขึ้นต่อ.....pattern ในอดีต (หลายครั้ง) ซึ่งเมื่อใดก็ตามหากดัชนีปิดรายเดือนเขียว cover คลุม "Bullish Engulfing" จะส่งผลให้เดือนถัดไปมีโอกาสปรับขึ้น นอกจากนี้ RSI (month) recovery แต่ยังไม่สามารถตัดเส้น signal line ขึ้น แต่มีโอกาสไม่น้อยที่จะทำสัญญาณกลับตัว สรุป: SET ลุ้นบิตสวยๆ ส่งท้ายเดือนก.ค.

(อ่านต่อหน้า 9)

What to watch

-  ประชุม กนง. นักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่คาดปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 2.25%
-  ฤดูกาลประกาศงบการเงิน สัปดาห์นี้ วันจันทร์ PTTEP พุธ TFM และศุกร์ TU ADVANC CPAXT
-  การเมืองในประเทศ: ศาล รธน. นัด 3 ส.ค. รับ-ไม่รับ คำร้องปมมติสภาเมื่อ 19 ก.ค.ที่ผ่านมา, การเดินทางจัดตั้งรัฐบาล นัดประชุมสภาฯ 4 ส.ค.
-  ดัชนี ISM ภาคการผลิตสหรัฐฯ วันอังคาร คาดเริ่มปรับตัวดีขึ้นจาก 46 เป็น 46.9

หุ้นแนะนำวันนี้

ADVANC

BLS research ออกรายงานแนะนำซื้อหุ้นปันผล เมื่อ 18 กค. คาดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ADVANC ที่ 3.76 บาท ติดไฟหุ้นปันผลดีสม่ำเสมอ
(S 222 R 230 SL 215)

INTUCH

BLS research ออกรายงานแนะนำซื้อหุ้นปันผล เมื่อ 18 กค. คาดจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล INTUCH ที่ 1.44 บาท ติดไฟหุ้นปันผลดีสม่ำเสมอ
(S 76R 78 SL75)

รายงานพื้นฐานวันนี้

Agro & Food Sector

กลุ่มเกษตรฯ และอาหาร

เล่นตามธีมเอลนีโญ

ศูนย์พยากรณ์อากาศของสหรัฐฯ (CPC) อัปเดตเดือน ก.ค.2023 ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงมากนักจากรายงานเดือน มิ.ย. โดยคาดการณ์โอกาสของการเกิดเอลนีโญเพิ่มขึ้นอีก 2% เป็น 96% ใน 90% ถึง 1Q24 และ 85% สำหรับ เม.ย. 2024 (รุนแรงระดับปานกลาง สำหรับ 2H23 ต่อเนื่องไปใน 1H24) และเราสรุปผลกระทบต่อกลุ่มเกษตรฯ ให้อีกครั้ง ดังนี้

- 1) ราคาจากตัวเหลืองเริ่มลง และจะลงต่อไปหน้า ทำให้ต้นทุนเฉลี่ยหมูและไถ่ลดลง
- 2) ราคาข้าวโพดอาจจะขยับขึ้นบ้างสำหรับปีหน้า แต่คาดจะไม่กลับไปราคาสูงสุดในปีที่แล้ว โดยรวมต้นทุนอาหารสัตว์เลี้ยงควรรูกลงใน 1H24
- 3) สำหรับหมู (ต้นทุนของ TU) ราคาจะสูงขึ้นกว่าปกติ เพราะอุณหภูมิบนผิวน้ำทะเลที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย จะส่งผลให้ปลาย่างลงไปอีกมากขึ้น และการจับปลาทำได้ยากมากขึ้น (ราคาเฉลี่ย 2Q23 ขึ้นไปถึง \$2,000/ตัน คิดเป็นสูงกว่าค่าเฉลี่ยไตรมาส 2 ในรอบ 9 ปี ถึง 39%) แต่หากสูงระดับนี้เรื่อยๆ ลูกค่าน่าจะชะลอการสั่งซื้อ มองว่าราคาปลาจะค่อยๆ ลงมา

Fundamental View: กลุ่มปศุสัตว์เรายังชอบ GFPT มากกว่า BTG, CPF, TFG สำหรับ TU แนะนำรอจังหวะเข้าซื้อ เพื่อการฟื้นตัวใน 4Q23 ได้

Construction Sector

กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

ผ่านด่านกำไร 2Q23...เคาทีดาวนั้ไฟเขียว หลังพ้นช่วงการเมืองไม่แน่นอนไปได้

ราคาการดำเนินงานหลักของกลุ่มรับเหมา 3 บริษัท (CK STEC CIVIL) สำหรับ 2Q23 ที่ 772 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53% YoY และ 94% QoQ โดยภาพรวมรายได้หลักคาดที่ 1.7 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 46% YoY แต่ทรงตัว QoQ แต่กำไรที่เติบโตดีขึ้น QoQ เกิดจากรายได้ส่วนอื่นๆ เพิ่มขึ้นมาจากส่วนอื่นๆ ทั้งรายได้เงินปันผลรับของ CK (จาก TTW) และ STEC (จาก GULF) ทำให้ในเชิงเปรียบเทียบ CK และ STEC แนวโน้มไตรมาสดีกว่า CIVIL ที่กำไรอ่อนแอ โดย CK คาดการณ์กำไรหลักที่ 491 ล้านบาท เติบโต 64% YoY จากความคืบหน้าโรงไฟฟ้าหลวงพระบาง และ 175% QoQ STEC คาดกำไรหลักที่ 268 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55% YoY (จาก GM พื้นตัวจากฐานต่ำ) และ 57% QoQ ขณะที่ CIVIL คาดกำไรหลักที่ 12 ล้านบาท ลดลง 60% YoY (จากรายได้ที่ลดลงตาม Backlog) และ 75% QoQ (จากรายได้และ GM ลดลง) แต่แนวโน้มน่าจะเป็นจุดต่ำสุดของปี เพราะงานใหม่กำลังจะทยอยเข้ามาตั้งแต่ 3Q23

Fundamental View: เราปรับน้ำหนักการลงทุนกลุ่มรับเหมา ขึ้นมาจาก "น้อยกว่าตลาด" เป็น "เท่ากับตลาด" โดยมองว่าหลังจากนี้ หุ่นรับเหมา ที่ผ่านจุดแย่ในแง่แรงกดดัน Sentiment ลบ และผลประกอบการแล้ว จะกลับมาเกาะกลุ่มไปกับภาพตลาดได้ (แต่ยังไม่ถึงจุดที่เด่นกว่าตลาด) เรายังชอบ CK มากสุดในกลุ่ม และปรับเพิ่มคำแนะนำ STEC ขึ้นมาเป็น ชื้อ

CPN

เซ็นทรัลพัฒนา

รายได้ที่แข็งแกร่ง และอัตรากำไรขยายตัว หนุนภาพรวมใน 2Q23

ราคาการดำเนินงานหลักใน 2Q23 ของ CPN ที่ 3,373 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33% YoY และ 4% QoQ หนุนจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น 25% YoY (ส่วนลดค่าเช่าลดลง และยอดขายกลุ่มอาหาร-แฟชั่นแข็งแกร่ง) และ 7% QoQ ส่วน GM คาดที่ 51.8% เพิ่มขึ้นจาก 48.6% ใน 2Q22 แต่ลดลงจาก 52.4% ใน 1Q23 ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ ซึ่ง GM ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย เพิ่มขึ้น แต่หากนับแค่ธุรกิจหลัก GM ยังคงทรงตัว QoQ ในระดับที่ดี แม้ค่าไฟฟ้าจะเพิ่ม แต่บริหารจัดการได้ดี ส่วนภาพรวมใน 2H23 คาดว่าการเติบโตจะอยู่ระดับ 20% YoY แม้ฐานเดิมเริ่มสูง หนุนโดย Occupancy rate และการเปิดห้าง-โรงแรมใหม่ รวมทั้งการโอนของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นสูงใน 4Q23

Fundamental View: เรายังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 84 บาท ทั้งนี้ PER ปัจจุบันที่ 23.7 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ราว 29.8 เท่า แต่ปัจจุบันอยู่ในช่วงการเติบโตที่ดี

สรุปผลประกอบการที่ออกรายงานวันนี้

(+) **DELTA** รายงานกำไรสุทธิ 2Q23 ที่ 4.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% YoY และ 29% QoQ หากตัดรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนกำไรหลักจะอยู่ที่ 4.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% YoY และ 28% QoQ กำไรหลักดีกว่าที่เราคาด 8% ดีกว่าที่ตลาดคาด 18% จากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าคาด เราประเมินกำไรหลัก 3Q23 เติบโต YoY และ QoQ ในระดับ 15% โดยเรามีการประมาณการกำไรปี 2023 ขึ้น 8% (เติบโต 18% YoY) ปรับราคาเป้าหมายมาที่ 83 บาท ยังคงคำแนะนำ wait-and-see

(-) **TRUE** รายงานขาดทุนสุทธิ 2Q23 ที่ 2.32 พันล้านบาท หักรายการพิเศษ ขาดทุนหลักอยู่ที่ 2.59 พันล้านบาท พลิกจากกำไร 2.04 พันล้านบาท ใน 2Q22 และขาดทุนมากขึ้น 19% QoQ ขาดทุนมากกว่าที่เราคาด 158% เนื่องจากรายได้บริการต่ำกว่าคาด 2.5% และค่าเสื่อมราคา-ตัดจำหน่ายมากกว่าคาดไว้ 10% แนวโน้ม 3Q23 คาดผลขาดทุนจะลดลง QoQ (ยังไม่มีฐานเลข YoY ทางบัญชี แบบที่รวมกับ Diac แล้ว มาเปรียบเทียบ) หนุนโดยรายได้บริการเพิ่มขึ้น และ

การแข่งขันลดลง เราปรับลดประมาณการขาดทุนหลักทั้งปี 2023 ลงอีก 162% และราคาเป้าหมายอิง DCF ลง 4% เป็น 9.4 บาท แต่ยังคงแนะนำซื้อเก็งกำไร เนื่องจากมองว่าแนวโน้มต่างๆ จะดีขึ้นใน 2H23

(-) GLOBAL รายงานกำไรหลัก 2Q23 ที่ 703 ล้านบาท ลดลง 33% YoY และ 21% QoQ ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด 10% และ 13% ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสูงกว่าคาด (ค่าการตลาดเพิ่ม โดยเฉพาะจากการเปิดตัวบัตรเครดิต Global และเปิดสาขาใหม่) แนวโน้มกำไร 3Q23 คาดทรงตัว (หรือลดลงเล็กน้อย) YoY, QoQ แต่เราคาดหวังการเติบโตดีใน 4Q23 และ Valuation อยู่ในจุดน่าสนใจแล้ว จึงยังคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 19 บาท

หุ้นมีข่าว

ANAN

ANAN น้อมรับคำตัดสินของศาลปกครองสูงสุดให้เพิกถอนใบอนุญาตก่อสร้างโครงการ แอชตัน อโศก ยันขออนุญาตถูกต้อง พร้อมเรียกร้องความเป็นธรรมในฐานะผู้เสียหาย จากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เตรียมเจรจาผู้ว่า กทม.-รฟม. หาข้อสรุปภายใน 14 วัน เล็งตั้งสำรอง 250-300 ล้านบาท (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)

-

PTG

PTG รับอานิสงส์หยุดยาว หนุนน้ำมัน-กาแฟขายดี แคมเปญเคาะรัฐบาลชุดใหม่ หนุนครึ่งหลังปี 2566 ผลงานแจ่ม ผู้บริหาร "รังสรรค์ พวงปราง" ยืนยันปี 2566 อีพีทดาโต 8-12% จากปีก่อน ขานรับธุรกิจทุกไลน์สดใสต่อเนื่อง (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)

0/+

SCC

"รุ่งโรจน์ รังสิโยภาส" บิ๊ก SCC มั่นใจครึ่งหลังปี 2566 ดีกว่าครึ่งปีแรก ท่องเที่ยวคึกคักกลุ่มแพคเกจจิ้งคึกคัก ชงบอร์ดชี้ขาดคืน SCGC เข้าเทรดใน SET ในไตรมาส 3 นี้ เข้มงวดแผนลงทุน 1 หน้บลงทุนเหลือ 4 หมื่นล้านบาท ตุนเงินสดป้องกันความเสี่ยง (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)

+

BAY

BAY ซื้อกิจการต่อเนื่องในฟิลิปปินส์ Home Credit เดินหน้าต่อยอดธุรกิจสินเชื่อบุคคล ดอกเบี้ยผันแปรเคลื่อนสร้างการเติบโตในอาเซียน (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)

+

DITTO

+	DITTO ส่งสัญญาณครึ่งปีหลังธุรกิจดีดัดเครื่องวิ่งต่อ อวดแบ็กล็อกแน่น 5.5 พันล้านบาท จ่อบุกเข้าพอร์ตปีนีพันล้านบาท บิ๊กบอส "รัฐกร รัตนกมลพร" มั่นใจรายได้เข้าเป้าโต 20-30% ลั่นธุรกิจคาร์บอนเครดิตไปได้สวย ล่าสุดรับสิทธิ์ปลูกป่าทะเลลูเปาแสนไร่จลุลย (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
SPA	SPA ส่งสัญญาณธุรกิจครึ่งปีหลังสดใส ไอซีซีหนุนหนุนต่างชาติเข้าไทย จับตาจีนไหลเข้า ต้านบอสใหญ่ "วิบูลย์ อุตสาหจิต" ทางการยุทธ์ครึ่งหลัง จ่อผูกสาขาใหม่ 3 แห่ง พร้อมเจรจาบริหารสปาโรงแรม เล็งอัปเป่ารายได้ทะลุ 1.2 พันล้านบาท (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
IMH	IMH เตรียมเปิดกรูรับทรัพย์ครึ่งปีหลังจาก รพ. IMH สีลม และ รพ. IMH ธนบุรี กว่า 400 ล้านบาท พร้อมโกยรายได้ "รพ.อินเตอร์เมด" อีก 100 ล้านบาท พร้อมประกาศสู่การเป็น "IMH Medical Hub" ในอนาคต เล็งลงทุนซื้อกิจการ รพ.แห่งใหม่เพิ่ม คาดปิดดีดต้นปี 2567 นี้ (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+0	
RS	RS เดินหน้าสร้างความแข็งแกร่งธุรกิจ! แยมมีดีลเกี่ยวเนื่องใน Entertainmerce อยู่ระหว่างการเจรจาในมืออีก 1-2 ดีล คาดว่าในช่วงที่เหลือปี 2566 ได้ข้อสรุป ฉายภาพผลงานครึ่งปีหลังโดดเด่น รับทรัพย์จัดคอนเสิร์ตใหญ่หลายอีเวนต์ พร้อมบุกรายได้ RS Pet All เต็มไตรมาส 3/2566 มั่นใจรายได้ปีนี้แตะ 5-5.5 พันล้านบาท (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	

ตัวเลขเศรษฐกิจ

		Previous	Consensus
MON	EU HICP	5.5% y-y	5.1% y-y
	EU GDP 2Q 1 st	0% q-q	0% q-q
	Hong Kong GDP	2.7% y-y	3.6% y-y
	Thailand C/A Bal	-2.8USbn	1.3USbn
	Japan Industrial production	-2.2% m-m	1.8% m-m
TUE	US ISM Mfg.	46	46.9
	S.Korea exports	-6% y-y	-14.5% y-y
	Indonesia CPI	3.5% y-y	3.2% y-y
	Australia RBA policy meeting	4.1%	4.35%
WED	S.Korea CPI (Jul)	2.7% y-y	2.4% y-y
	Thailand BOT policy meeting	2%	2.25%
THU	US ISM service	53.9	53
	UK BOE	5%	5.25%
FRI	US Nonfarm payrolls	209k	190k
	US Unemployment rate	3.6%	3.6%
	Philippines CPI	5.4% y-y	4.9% y-y
	Singapore Retail sales	1.8% y-y	5.8% y-y

วิกิจ ภิรารณรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

แนนด์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

กวาดล กูสอดเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ.วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	10.94	-5.45%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	9.90	-11.53%	
BDMS	09/06/2023	28.50	29.25	28.75	0.88%	ถือ
KBANK	12/06/2023	132.50	136.53	125.00	-5.66%	ถือ
SIRI	12/06/2023	1.90	2.10	2.02	6.32%	ถือ
BTS	13/06/2023	7.50	7.80	7.80	4.00%	ถือ
AOT	16/06/2023	71.75	73.00	71.25	-0.70%	ถือ
BBL	26/06/2023	163.50	172.00	170.00	3.98%	ถือ
GULF	03/07/2023	46.75	50.00	50.00	6.95%	ถือ
LH	05/07/2023	8.45	8.60	8.50	0.59%	ถือ
SJWD	05/07/2023	16.10	16.60	16.30	1.24%	ถือ
PTT	06/07/2023	33.75	35.25	34.75	2.96%	ถือ
SCB	11/07/2023	109.50	112.00	111.00	1.37%	ถือ
SCGP	12/07/2023	36.50	40.50	40.00	9.59%	ถือ
SFLEX	12/07/2023	4.14	4.50	4.34	4.83%	ถือ
CBG	14/07/2023	68.25	73.75	73.25	7.33%	ถือ
STEC	18/07/2023	9.80	10.90	10.90	11.22%	ถือ
CHAYO	20/07/2023	7.05	7.30	7.25	2.84%	ถือ
SPALI	20/07/2023	21.60	21.80	21.00	-2.78%	ถือ
TPAC	26/07/2023	17.30	17.80	17.80	2.89%	ถือ
ADVANC	27/07/2023	223.00	225.00	224.00	0.45%	ถือ

Source: ASPEN

Deletion: 06 มี.ย. CPALL -1.94% CPN -2.58% MAKRO -4.43% SSP -6.11%
 08 มี.ย. GLOBAL -10.26%
 14 มี.ย. OTO -59.85% SOLAR 0% NCAP -6.25% BWG +1.45%
 19 มี.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 | 31 กรกฎาคม 2566

SET Index ปิด 1,543.27 (+1.23%) มูลค่าการซื้อขาย 6.2 หมื่นล้านบาท

SET Index รายเดือน.....ปิดแบบไหน! ขึ้นต่อ



SET Index รับ 1,535 จุด ต้าน 1,550 จุด

แนวโน้ม SET month...ลุ้น ปิด high



เล่าด้วยภาพ วางเงื่อนไข SET Index ปิดรายเดือนแบบไหน มีโอกาสขึ้นต่อ.....pattern ในอดีต (หลายครั้ง) ซึ่งว่าเมื่อใดก็ตามหากดัชนีปิดรายเดือนเขียว cover กลุ่ม "Bullish Engulfing" จะส่งผลให้เดือนถัดไปมีโอกาสปรับขึ้น นอกจากนี้ RSI (month) recovery แต่ยังไม่สามารถตัดสิน signal line ขึ้น แต่มีโอกาสไม่น้อยที่จะทำสัญญาณกลับตัว สรุป: SET ลุ้นปิดสวยๆ ส่งท้ายเดือนก.ค.

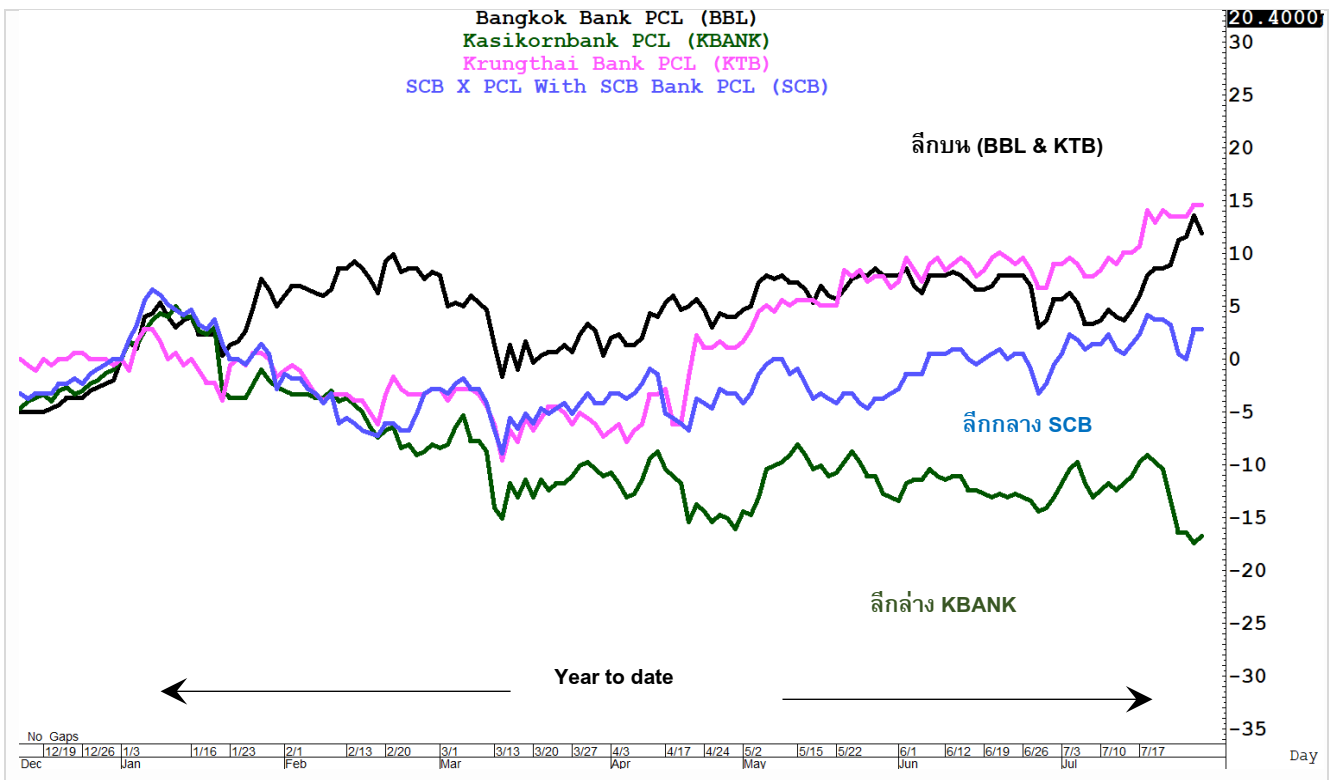
Stocks focus: KBANK ลงลึกแข็งแกร่ง / BBL sideways up ขาวขึ้น / PTT break out ทะลุเส้น EMA 200 วัน นะะถือต่อ



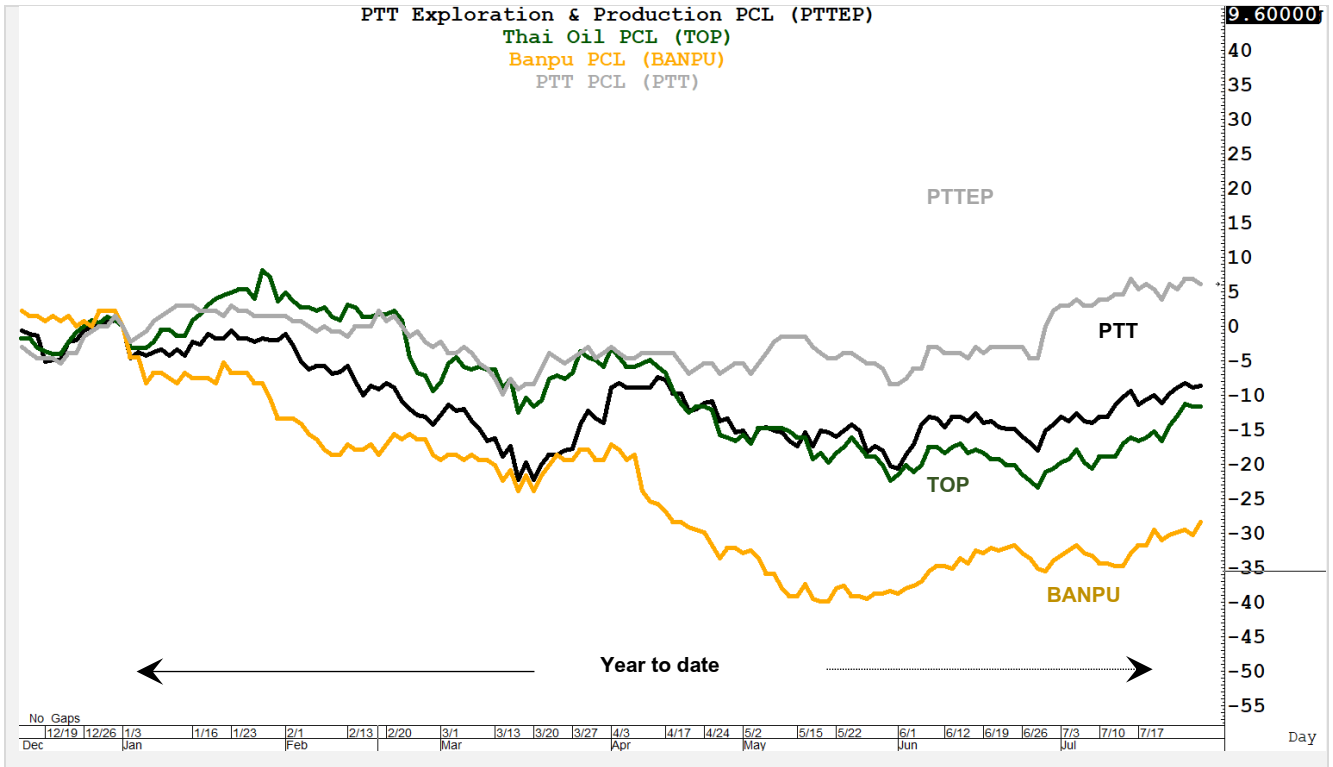
Technical follow up		
Stock	Recommend	Comment
SPALI	Signal alert!	โซนรับเส้นค่าเฉลี่ยรายเดือนบริเวณ 21.....ต้องยืนให้ได้ (หากหลุด แนะนำขายคัท)
SPRC	ถือต่อ 25 ก.ค.	Signal recovery ขึ้นจากฐาน....แนะนำถือต่อ
TOP	ถือต่อ 27 ก.ค.	ติดเส้น EMA 200 ที่ 50.....ลุ้นทะลุผ่าน
PTT	ซื้อ 27 ก.ค.	Breakout major & minor trends....โครงสร้างแกร่ง!
PTTEP	ถือต่อ 27 ก.ค.	ทะลุเส้น EMA 200 วันสำเร็จ ถือต่อยังไม่รีบขาย....

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

แบ่งประเภทหุ้นแบบค.....ลีก บน กลาง ล่าง



พลังงาน Signal recovery.....ขึ้นยกแผง!



Track with Technical:

“สแกนหุ้นมวลชน กราฟสวย!..... EP6”

แนะนำ “แก๊งกำไร”

มุมมอง Breakout 200 วัน

แนวรับ 37

แนวต้าน 43/45

(Stop loss < 35)

คำแนะนำ

BGRIM ทะลุเส้น EMA 200 วันสำเร็จ! ไม่เม้นตัมมาแรงสุดๆ ขณะที่ RSI & Volume หนุนโครงสร้างแกร่งและสัญญาณกลับตัว แพนดเทรตเนื่องจากราคาหุ้นขึ้นมาแล้ว แนะนำแก๊งกำไร รอยต่อซื้อโซนรับ 37 โซนต้าน 43 และ 45 เงื่อนไขปิดความเสี่ยงไม่ควรต่ำกว่า low 35

BGRIM (บี.กริม เพาเวอร์)



แนะนำ “แก๊งกำไร”

มุมมอง ทะลุ wave 1

แนวรับ 71-72

แนวต้าน 78/80

(Stop loss < 69)

คำแนะนำ

CBG (คาราบาวกรุ๊ป)

CBG breakout ทะลุ wave 1 ขาขึ้น wave 3 หนุนสัญญาณกลับตัวขาขึ้นรอบใหม่ ตามด้วย MACD > 0 และ Volume outstanding บ่งชี้ภาวะกระทิง bull run แผนแก๊งกำไร โชนรับ 71-72 ต้าน 78 และ 80 จุดขายปิดความเสี่ยง ไม่ควรลงต่ำกว่า low 69



แนะนำ "แก๊งกำไร"

มุมมอง

Breakout trend

แนวรับ 65

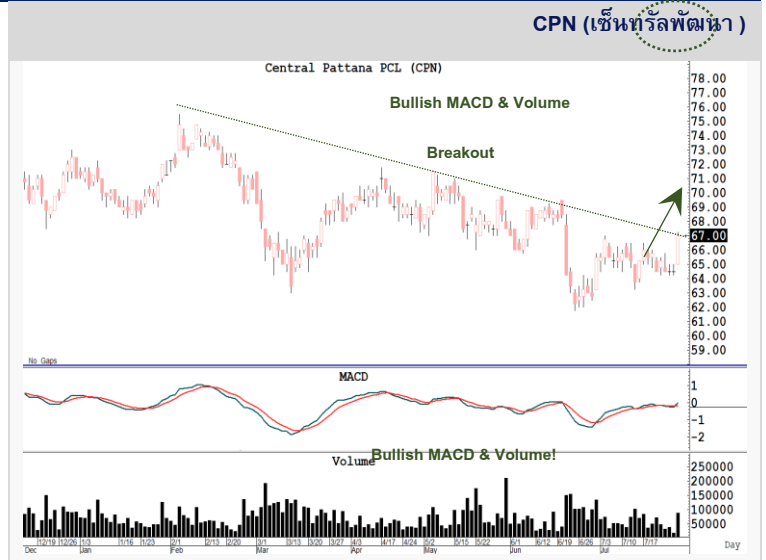
แนวต้าน 72/75

(Stop loss < 63)

คำแนะนำ

CPN ทะลุโชนต้าน สำเร็จ! หนุนสัญญาณกลับตัว ขาขึ้น...ของจริง! ขณะที่ Volume outstanding ช่วยยืนยันภาวะกระทิง bull run! แต่เนื่องจากราคาหุ้นได้ปรับตัวขึ้นแรง แนะนำทยอยซื้อโชนรับ 65 ต้าน 72 และ 75 จุดขายปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่า low บริเวณ 63

CPN (เซินทรัลพัฒนา)



รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญประจำสัปดาห์

United States

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
31/07/2023	MNI Chicago PMI	Jul	43.4	--	41.5	--	80.6202
31/07/2023	Dallas Fed Manf. Activity	Jul	-22.5	--	-23.2	--	65
01/08/2023	Senior Loan Officer Opinion Survey on Bank Lending Practices						0
01/08/2023	S&P Global US Manufacturing PMI	Jul F	49.0	--	49.0	--	90
01/08/2023	Construction Spending MoM	Jun	0.6%	--	0.9%	--	78.2946
01/08/2023	JOLTS Job Openings	Jun	9600k	--	9824k	--	41.8605
01/08/2023	ISM Manufacturing	Jul	46.9	--	46.0	--	95.3488
01/08/2023	ISM Prices Paid	Jul	43.0	--	41.8	--	72.093
01/08/2023	ISM Employment	Jul	--	--	48.1	--	10.8527
01/08/2023	ISM New Orders	Jul	--	--	45.6	--	19.3798
01/08/2023	Dallas Fed Services Activity	Jul	--	--	-8.2	--	2.32558
01/08/2023	Wards Total Vehicle Sales	Jul	15.70m	--	15.68m	--	42.6357
02/08/2023	MBA Mortgage Applications	28-Jul	--	--	-1.8%	--	90.6977
02/08/2023	ADP Employment Change	Jul	183k	--	497k	--	87.5969
03/08/2023	Challenger Job Cuts YoY	Jul	--	--	25.2%	--	35.6589
03/08/2023	Nonfarm Productivity	2Q P	2.2%	--	-2.1%	--	43.4109
03/08/2023	Unit Labor Costs	2Q P	2.5%	--	4.2%	--	38.7597
03/08/2023	Initial Jobless Claims	29-Jul	227k	--	221k	--	98.4496
03/08/2023	Continuing Claims	22-Jul	1723k	--	1690k	--	68.9147
03/08/2023	S&P Global US Services PMI	Jul F	52.4	--	52.4	--	70
03/08/2023	S&P Global US Composite PMI	Jul F	--	--	52.0	--	70
03/08/2023	Factory Orders	Jun	2.1%	--	0.3%	--	84.4961
03/08/2023	Factory Orders Ex Trans	Jun	--	--	-0.5%	--	12.4031
03/08/2023	Durable Goods Orders	Jun F	4.7%	--	4.7%	--	91.4729
03/08/2023	Durables Ex Transportation	Jun F	--	--	0.6%	--	73.1783
03/08/2023	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Jun F	--	--	0.2%	--	55.814
03/08/2023	ISM Services Index	Jul	53.0	--	53.9	--	79.0698
03/08/2023	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Jun F	--	--	0.0%	--	51.1628
03/08/2023	ISM Services Prices Paid	Jul	--	--	54.1	--	5.42636
03/08/2023	ISM Services Employment	Jul	--	--	53.1	--	3.87597
03/08/2023	ISM Services New Orders	Jul	--	--	55.5	--	4.65116
04/08/2023	Two-Month Payroll Net Revision	Jul	--	--	--	--	21.7054
04/08/2023	Change in Nonfarm Payrolls	Jul	200k	--	209k	--	99.2248
04/08/2023	Change in Private Payrolls	Jul	175k	--	149k	--	83.1
04/08/2023	Change in Manufact. Payrolls	Jul	5k	--	7k	--	69.4574

Japan

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
31/07/2023	Retail Sales YoY	Jun	5.4%	--	5.7%	5.8%	71.2644
31/07/2023	Retail Sales MoM	Jun	-0.7%	--	1.3%	1.4%	64.3678
31/07/2023	Dept. Store, Supermarket Sales YoY	Jun	--	--	3.4%	--	39.0805
31/07/2023	Industrial Production MoM	Jun P	2.4%	--	-2.2%	--	98.8506
31/07/2023	Industrial Production YoY	Jun P	0.3%	--	4.2%	--	67.8161
31/07/2023	Annualized Housing Starts	Jun	0.846m	--	0.862m	--	42.5287
31/07/2023	Consumer Confidence Index	Jul	36.2	--	36.2	--	26.4368
31/07/2023	Housing Starts YoY	Jun	-0.5%	--	3.5%	--	62.069
01/08/2023	Jobless Rate	Jun	2.6%	--	2.6%	--	97.7011
01/08/2023	Job-To-Applicant Ratio	Jun	1.32	--	1.31	--	87.931
01/08/2023	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jul F	--	--	49.40	--	90
02/08/2023	Monetary Base YoY	Jul	--	--	-1.0%	--	77.0115
02/08/2023	Monetary Base End of period	Jul	--	--	¥670.6t	--	17.2414
03/08/2023	Foreign Buying Japan Bonds	28-Jul	--	--	¥1204.2b	--	44.8276
03/08/2023	Japan Buying Foreign Bonds	28-Jul	--	--	¥973.8b	--	55.1724
03/08/2023	Japan Buying Foreign Stocks	28-Jul	--	--	¥445.3b	--	41.3793
03/08/2023	Foreign Buying Japan Stocks	28-Jul	--	--	¥101.0b	--	50.5747
03/08/2023	Jibun Bank Japan PMI Composite	Jul F	--	--	52.1	--	70
03/08/2023	Jibun Bank Japan PMI Services	Jul F	--	--	53.9	--	70

Thailand

Economic Releases

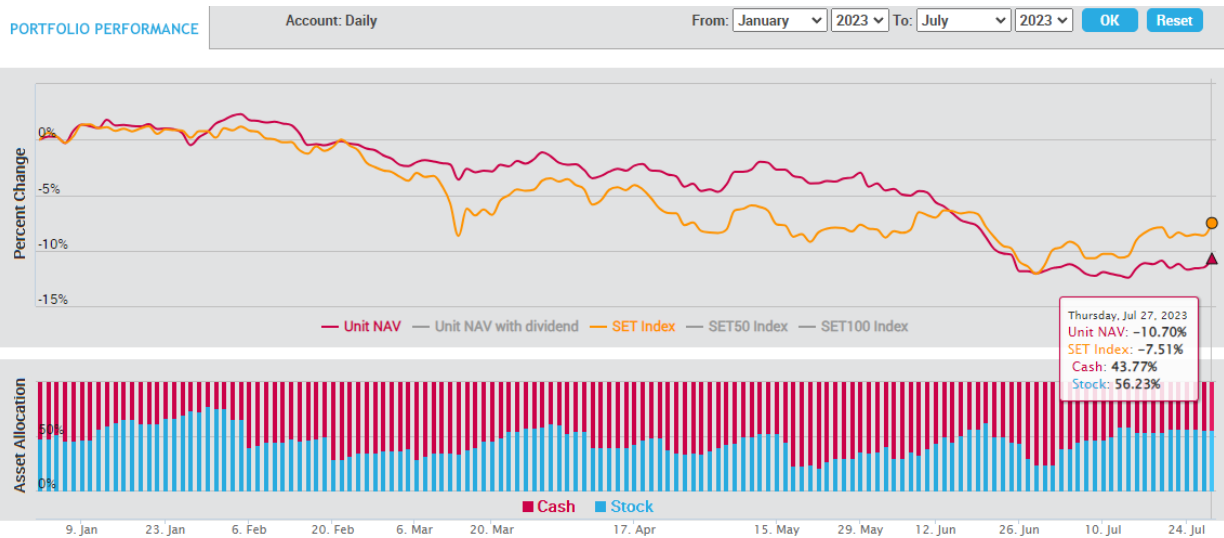
Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
31/07/2023	BoP Current Account Balance	Jun	\$1236m	--	-\$2766m	--	88.4615
31/07/2023	Exports YoY	Jun	--	--	-5.9%	--	69.2308
31/07/2023	Exports	Jun	--	--	\$24075m	--	34.6154
31/07/2023	Imports YoY	Jun	--	--	-2.3%	--	46.1538
31/07/2023	Imports	Jun	--	--	\$24020m	--	23.0769
31/07/2023	Trade Balance	Jun	--	--	\$55m	--	61.5385
31/07/2023	BoP Overall Balance	Jun	--	--	\$1018m	--	26.9231
02/08/2023	S&P Global Thailand PMI Mfg	Jul	--	--	53.2	--	0
02/08/2023	BoT Benchmark Interest Rate	2-Aug	2.25%	--	2.00%	--	96.1538
02/08/2023	Business Sentiment Index	Jul	--	--	51.0	--	38.4615
04/08/2023	Foreign Reserves	28-Jul	--	--	\$221.7b	--	80.7892
04/08/2023	Forward Contracts	28-Jul	--	--	\$30.7b	--	12

Sources: Bloomberg

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพ์

As of 27 July, 2022

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพ์ที่แนะนำ (สำหรับ Daily - ระยะเวลาลงทุน 1-3 เดือน โดยคุณวิกิจ ภิรารณรัตน์)



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

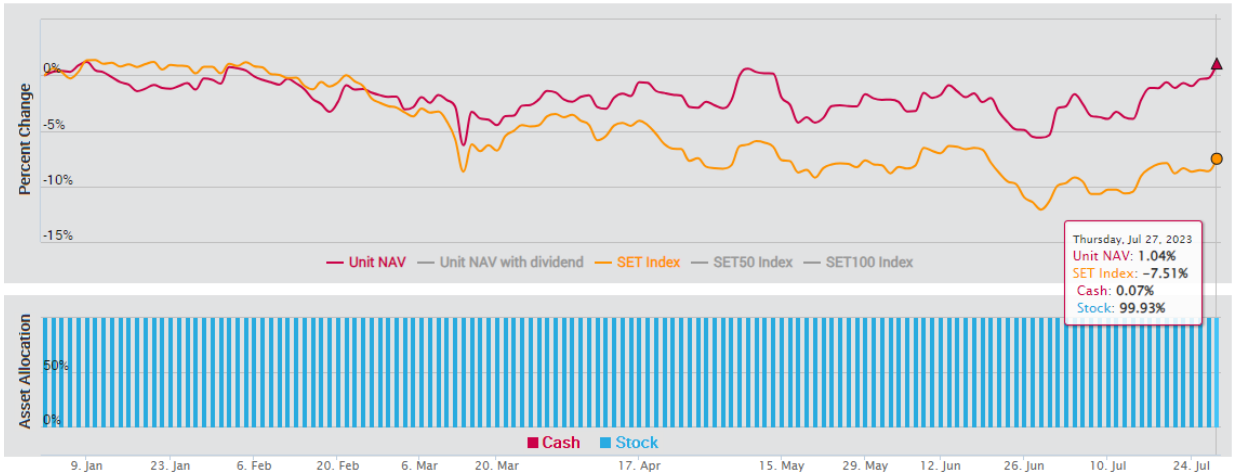
สรุปผลตอบแทนหลักทรัพ์ที่แนะนำ (สำหรับ Model Port - ระยะเวลาลงทุน 3-6 เดือน โดยคุณเปรมศรี ทองบัว)

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Port-Ob1

From: January 2023 To: July 2023

OK Reset



เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุนหุ้น 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นผันแปรตามขนาดของหุ้น

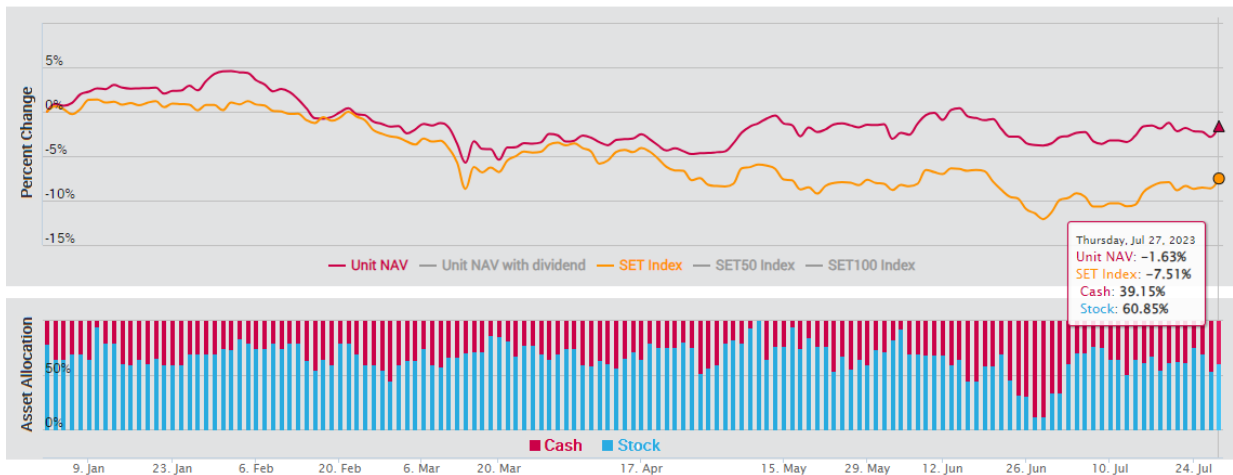
สรุปผลตอบแทนหลักที่รียกที่แนะนำ (สำหรับ Technical Port - ระยะเวลาลงทุน 1 เดือน โดยธนรัตน์ อิศรกุล)

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Technical

From: January 2023 To: July 2023

OK Reset



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดในอดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรมราคาเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยหาจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

ปฏิทินหุ้น

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
31 Jul 23 XD EPG 0.14 Baht	1 Aug 23	2 Aug 23	3 Aug 23 XD LPF 0.2193 Baht XD KYE 4.1 Baht	4 Aug 23
7 Aug 23 XD BTS 0.16 Baht XD PTL 0.27 Baht	8 Aug 23 XD SCGP 0.25 Baht XD 1DIV 0.2 Baht	9 Aug 23 XD SCC 2.5 Baht	10 Aug 23 XD ITC 0.25 Baht XD RAM 0.3 Baht	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
28 Aug 23	29 Aug 23	30 Aug 23	31 Aug 23	1 Sep 23
4 Sep 23	5 Sep 23	6 Sep 23	7 Sep 23	8 Sep 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
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	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.