

DXY Index/USDTHB ratio เริ่มเร่งขึ้น และยอดซื้อขายสะสม เร่งตัวขึ้นสูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 วัน ทั้งตลาดหุ้นและพันธบัตร

## Flows ต่างชาติไหลเข้า

Figure 1: Positioning of Fund Flows (Equities & Bonds)

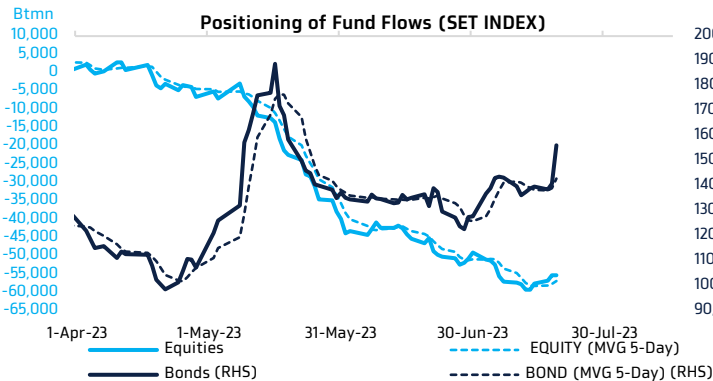


Figure 2: Dollar index

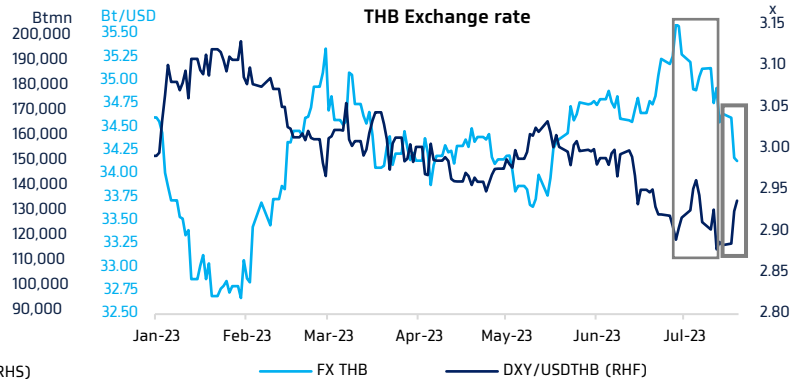
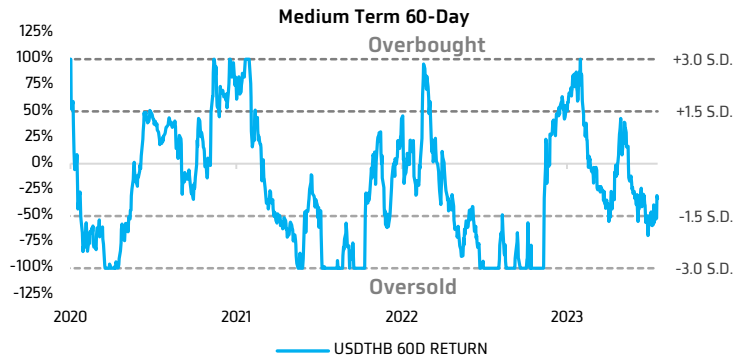


Figure 3: USDTHB Carry trade



Sources: Bloomberg consensus, KTX Research

## Today's dominant ideas

**ทางเทคนิค** คาด SET Index Sideways Down แนวต้าน 1,540 จุด (EMA 75 วัน) แนวรับ 1,517/1,515 จุด (EMA10/25 วัน) โดยดัชนีฯ อยู่ระหว่างการปรับลดลงมากทดสอบแนวรับสำคัญ 1,515 จุด ของรูปแบบขาขึ้น Up Channel กรอบ 1,488-1,540 จุด หลังจากไม่สามารถทะลุแนวต้านสำคัญ 1540 จุดขึ้นไปได้ ทั้งนี้ สัญญาณขาย (Sell Signal) จะเกิดขึ้นต่อเมื่อดัชนีฯ ร่วงต่ำกว่า 1,515 จุด โดยมีจุดซื้อคืนใหม่ที่ 1,488 จุด

**ประเด็นสำคัญวันนี้** KTX มีมุมมองเชิงบวกต่อเงินลงทุนของต่างชาติที่เริ่มไหลกลับเข้ามาทั้งในตลาดพันธบัตรและตลาดหุ้น จากปัจจัย 3 ส่วน ได้แก่ 1. ยอดซื้อขายสะสมเร่งตัวขึ้นสูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 วัน ทั้งตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตร (Figure 1) โดยเฉพาะในตลาดพันธบัตร ซึ่งมีมูลค่าการซื้อขายเมื่อวานนี้เพียงวันเดียวสูงถึง 1.54 หมื่นล้านบาท (Vs. 2.84 หมื่นล้านบาท MTD) 2. DXY Index/USDTHB (Figure 2) เป็นอีกเหตุผลหนึ่งที่ทำให้การสนับสนุน การไหลเข้าของเงินลงทุนต่างชาติ จากอัตราส่วนของค่าเงินที่แสดงให้เห็นถึงการแข็งค่าขึ้นของเงินบาทนั้นมาจากการที่มีกระแสเงินไหลเข้าไม่ได้เป็นเพียงการอ่อนค่าลงของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ 3. เครื่องมือ USDTHB Carry trade (Figure 3) ยังอยู่ในโซนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในระยะกลาง (ค่าเฉลี่ย 60 วัน) แต่เรามองว่า USDTHB Carry trade เข้าสู่จุดกลับตัวแล้ว (-1.5 S.D.)

**รายงานผลประกอบการ 2Q23E** ของหุ้นกลุ่มสถาบันการเงินไทย วานนี้ BBL รายงานกำไรสุทธิสูงกว่าคาดการณ์ +11% แต่ BAY รายงานกำไรสุทธิต่ำกว่าคาดการณ์เล็กน้อย ส่วนธนาคารพาณิชย์อื่น ๆ คาดประกาศงบการเงิน (วันนี้) โดย Bloomberg Consensus คาด KTB รายงานกำไรเติบโต +22.4% YoY ซึ่งจะเป็เป้าหมายของเงินลงทุนจากต่างชาติที่สนใจลงทุนในหุ้นไทย โดยกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่คาดว่าจะรายงานกำไรสูงขึ้น เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของ NIM (ดอกเบี้ยอยู่ในทิศทางขาขึ้นช่วยเพิ่ม Loan Yield)

**กลยุทธ์ลงทุน** แนะนำธนาคาร BBL SCB และหุ้นขนาดใหญ่อย่าง CPALL ซึ่งเป็นเป้าหมายการลงทุนของเงินลงทุนจากต่างชาติในช่วงที่ Flows ไหลกลับเข้ามาในตลาดหุ้นบ้านเรา

ณอมศักดิ์ สหรัถมัย, no. 14501  
02-624-6244  
Thanomsaks@krungthaixspring.com

ณัฐวุฒิ จันทะจุลพงศ์, no. 049170  
02-624-6270  
Natthawut@krungthaixspring.com

ปณณร ลือชาเกียรติศักดิ์, Assistant Strategist  
02-624-6243  
PannathonL@krungthaixspring.com

REFER TO DISCLOSURE SECTION AT END OF THE NOTE

## Strategic daily picks

**BBL ปีถ 164.00 บาท/แนวรับ 160.00 บาท แนวต้าน 166.50 บาท**

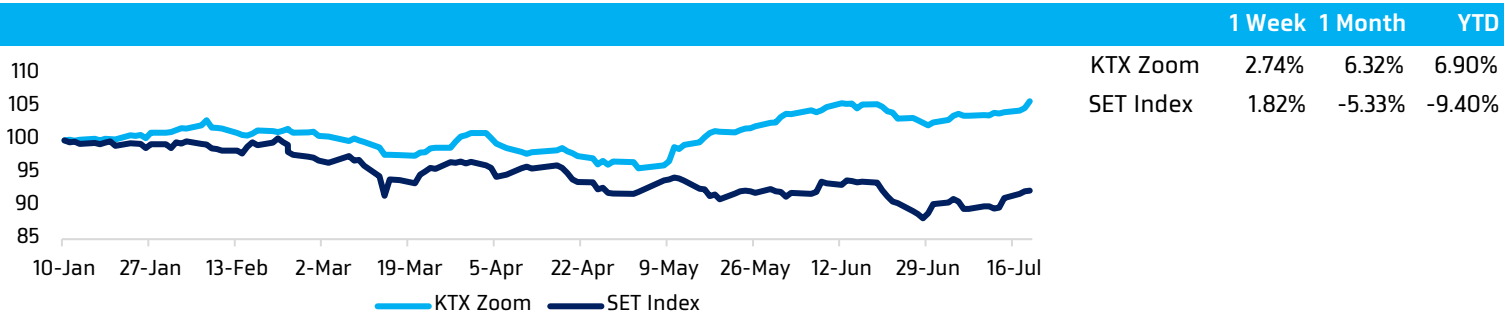
BBL รายงานกำไร 2Q23 อยู่ที่ 1.13 หมื่นล้านบาท (สูงกว่าคาดการณ์ของ Bloomberg Consensus 11%) เพิ่มขึ้น 62.2% YoY ส่งผลงวด 1H23 รายงานกำไร 2.14 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 52.2% YoY เป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้น 36% สอดคล้องกับภาวะอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น จากอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิเพิ่มขึ้น และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนเงินรับฝากและการปรับอัตราเงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงินเข้าสู่ระดับเดิมตั้งแต่ต้นปี 2023 ทั้งนี้ Consensus ให้ราคาเป้าหมายปีนี้อยู่ที่ 185.52 บาท

**SCB ปีถ 111.00 บาท/แนวรับ 108.50 บาท แนวต้าน 115.00 บาท**

คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2023 ที่ 4.3 หมื่นล้านบาท จากการตั้งสำรองฯ ที่ลดลง และเริ่มรับรู้รายได้แบบเต็มปีจากธุรกิจใหม่ คาดผลประกอบการแข็งแกร่งขึ้นทั้ง QoQ, YoY ใน 2Q23 จากอานิสงส์แนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น ช่วยผลักดัน NIM ดีขึ้น ทอปรกับคาด Credit Cost จะมีเสถียรภาพขึ้น หลังตั้งสำรองมากแล้วใน 1Q23

**CPALL ปีถ 62.75 บาท/แนวรับ 61.25 บาท แนวต้าน 64.75 บาท**

คาดการณ์กำไรสุทธิและรายได้ใน 2Q23 เพิ่มขึ้น QoQ, YoY เพราะธุรกิจร้านสะดวกซื้อ (CVS) ที่เติบโตแข็งแกร่ง รวมทั้งคาด SG&A/Sales เพิ่มขึ้น ตามค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าไฟที่สูงขึ้น Consensus มีมุมมองเป็นบวกต่อแนวโน้มกำไรสุทธิใน 2H23 และคาดโตเด่น YoY, HoH ด้วยแรงหนุนจาก 1) CVS โตแข็งแกร่ง 2) ค่าไฟลดลง และ 3) ส่วนแบ่งกำไรจาก CPAXT ดีขึ้น

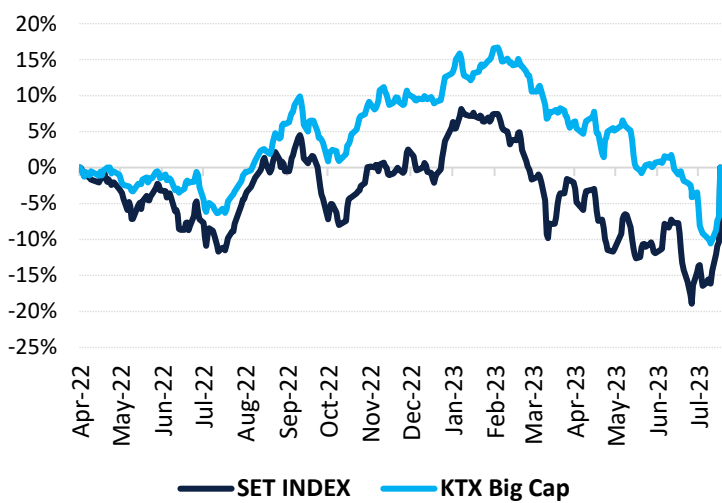
KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

| Stock  | Recommendation Date | Closing Price | Unrealized Gain/Loss | Recommendation |
|--------|---------------------|---------------|----------------------|----------------|
| GULF   | 18-Jul-23           | 48.50         | -0.51%               |                |
| BGRIM  | 18-Jul-23           | 36.25         | 1.40%                |                |
| GPSC   | 18-Jul-23           | 55.0          | -0.45%               |                |
| SC     | 19-Jul-23           | 4.54          | -2.99%               |                |
| ADVANC | 19-Jul-23           | 220.00        | -1.79%               |                |
| TTB    | 19-Jul-23           | 1.65          | 0.61%                |                |
| KKP    | 20-Jul-23           | 60.50         | -0.41%               |                |
| TCAP   | 20-Jul-23           | 50.00         | -0.50%               |                |
| SCC    | 20-Jul-23           | 319.00        | -2.15%               |                |

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In

Out

-

-

## Portfolio Performance

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Gain/loss %                 | 4.7%   |
| Gain/loss relative to SET % | 6.1%   |
| YTD return                  | -10.8% |

## Stocks in portfolio

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

## Economic Calendar

| Country | Indicator                   | Previous | Consensus |
|---------|-----------------------------|----------|-----------|
| GB      | Retail Sales YoY Jun.       | -2.1%    | -1.5%     |
| RU      | Interest Rate Decision      | 7.5%     | 8.0%      |
| CA      | New Housing Price Index YoY | -0.6%    | -0.7%     |

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

## World Market Summary

| Market            | Last      | Change  | % Change | <ul style="list-style-type: none"><li>ตลาดหุ้นไทย อ่อนตัวเป็นวันแรกรอบ 6 วันทำการ ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 4.53 หมื่นล้านบาท เนื่องจากสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางการเมือง โดยการโหวตนายกรัฐมนตรีครั้งถัดไปวันที่ 27 ก.ค. 2023 ทำให้เกิดความกังวลต่อสุญญากาศทางการเมือง ส่งผลให้มีแรงเทขายเกือบทุกกลุ่ม</li><li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ DJIA ปิดบวกต่อเนื่องเป็นวันที่ 9 (ทำสถิติขึ้นยาวนานสุดในรอบ 6 ปี หรือนับตั้งแต่ปี 2017) ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน (บจ.) อย่างไรก็ดี ผลประกอบการ 2Q23 ที่น่าผิดหวังของเทสลา (GM 18.2% ต่ำกว่าค่าที่ 18.8%) และเน็ตเฟล็กซ์ (รายได้ USD8.19bn ต่ำกว่าค่าที่ USD8.30bn) กดให้ S&amp;P500 และ Nasdaq ปิดแดนลบ</li><li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกเป็นวันที่สาม และปิดที่ระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือน โดยมีแรงหนุนจากคาดการณ์ผลประกอบการที่สดใสของบจ. และสัญญาณการชะลอตัวอย่างมากของเงินเฟ้อในอังกฤษ โดยหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และเฮลท์แคร์ +1.6% และกลุ่มธนาคาร +0.6 แม้หุ้นกลุ่มชิปถูกเทขายอย่างหนัก หลังจาก TSMC (บริษัทชิปของไต้หวัน) คาดการณ์ยอดขายซบเซา</li><li>ราคาน้ำมัน ปรับขึ้น ด้วยแรงหนุนจาก EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ลดลง 7 แสนบาร์เรล ในสัปดาห์ที่แล้ว และสต็อกน้ำมันเบนซิน ลดลง 1.1 ล้านบาร์เรล รวมทั้งจีนนำเข้าน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นในเดือน มิ.ย.</li><li>ราคาทองคำ ปิดลบ เนื่องจากการแข็งค่าของ USD และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ</li></ul> |
|-------------------|-----------|---------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| SET Index         | 1,521.18  | -15.46  | -1.01%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| SET50 Index       | 938.72    | -9.27   | -0.98%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| US Markets        |           |         |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| S&P500            | 4,534.87  | -30.85  | -0.68%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| NASDAQ            | 14,063.31 | -294.71 | -2.05%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| DJIA              | 35,225.18 | +163.97 | +0.47%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| European Markets  |           |         |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| FTSE 100          | 7,646.05  | +57.85  | +0.76%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| CAC40             | 7,384.91  | +57.97  | +0.79%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| DAX               | 16,204.22 | +95.29  | +0.59%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Commodities       |           |         |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| NYMEX (USD/bbl)   | 75.63     | +0.28   | +0.40%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Brent (USD/bbl)   | 79.64     | +0.18   | +0.20%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Gold (USD/Ounce)  | 1,970.90  | -9.90   | -0.50%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| BDI (Index)       | 977.00    | -27.00  | -2.69%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| FX                |           |         |          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| U.S. Dollar Index | 100.88    | +0.60   | +0.60%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| USD/THB           | 34.01     | -0.13   | -0.39%   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

## 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            | -1,703               | -7,957 | -115,097 | 4,219                                    | 102,781  | -90,097 | 2,862              | 31,294  | 53,778    |
| สถาบัน                | -1,028               | 7,259  | 46,592   | -817                                     | 3,000    | 46,280  | 22,065             | 307,042 | 2,659,136 |
| รายย่อย               | 2,552                | -777   | 74,398   | -3,402                                   | -105,781 | 43,817  | 1,870              | 20,951  | 228,092   |
| บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ | 179                  | 1,475  | -5,894   |                                          |          |         |                    |         |           |

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

## หมายเหตุ:

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

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

มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC

เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSEBTS, MUD, NWR, PREB, KCG