

Chart of the Day

ลุ่มผลโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 ของไทย

Figure 1: เสียงสนับสนุน 314 เสียง จาก 11 พรรคพันธมิตร

สูตรจัดตั้งรัฐบาล	314	ฝ่ายค้าน	186
พรรคเพื่อไทย	141	พรรคก้าวไกล	151
พรรคภูมิใจไทย	71	พรรคไทยสร้างไทย	6
พรรคชาติไทยพัฒนา	10	พรรคเป็นธรรม	1
พรรคประชาธิปัตย์	9	พรรคประชาธิปัตย์	25
พรรคพลังประชาชน	40	พรรคใหม่	1
พรรคชาติพัฒนา	2	พรรคครูไทยเพื่อประชาชน	1
พรรคเสรีรวมไทย	1	พรรคประชาธิปไตยใหม่	1
พรรคเพื่อไทยรวมพลัง	2		
พรรคสังคมใหม่	1		
พรรคท้องถิ่นไทย	1		
พรรครวมไทยสร้างชาติ	36		
รวม	314	รวม	186

Figure 2: SET Index กับเหตุการณ์การเมืองในอดีต

Political risk	SET Index Target	Market risk premium	Earnings yield	3Q23E
Best case	+2 S.D.	4.17%	6.69%	1638
	+1 S.D.	4.36%	6.88%	1594
Base case	0 S.D.	4.39%	6.91%	1586
Worst case	-2 S.D.	4.92%	7.44%	1474
Prolonged	-3 S.D.	5.10%	7.62%	1438
Protest	-4 S.D.	5.29%	7.81%	1404
Riots	-5 S.D.	5.47%	7.99%	1372

Sources: Bloomberg, KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways Up แนวต้าน 1,535/1,540 จุด แนวรับ 1,520/1,515 จุด โดยทางเทคนิคจะเกิดสัญญาณเชิงบวก หากสามารถทะลุแนวต้านสำคัญ 1,545 จุดขึ้นไปได้ โดยมีแนวต้านต่อไปที่ 1,575 จุด

ประเด็นสำคัญวันนี้ ไฮไลท์สำคัญที่สุดอยู่ที่ ผลโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 ของไทย (ประธานสภาฯ นัดโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี เวลา 15.00 น. และคาดว่าจะสิ้นสุดได้ภายในเวลา 17.30 น.) โดย 11 พรรคพันธมิตรใหม่ ที่มีพรรคเพื่อไทยเป็นแกนนำจะเสนอชื่อนายเศรษฐา ทวีสิน เป็นนายกรัฐมนตรี เราคาดว่าจำนวนเสียงสนับสนุนจากฝั่งสส. พันธมิตร จะมีอย่างน้อย 314 เสียง (ไม่รวมกลุ่มพรรคประชาธิปัตย์ 18-21 เสียง) (Figure 1) และคาดว่าจะได้เสียงสนับสนุนจากสว. อย่างน้อย 60 เสียง จากทั้งหมด 249 เสียง เพื่อให้ได้เสียงรับรองเกินกึ่งหนึ่งของสภา (374 เสียง จากทั้งหมด 749 เสียง) จึงความสัมพันธ์ที่ระหว่างพรรคพลังประชาชนและพรรครวมไทยสร้างชาติ ซึ่งเป็นพรรคที่มีความสัมพันธ์ที่ดีกับกลุ่มสว.

หากผลการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีเป็นไปอย่างคาดการณ์ เราคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อทิศทางดัชนีฯ ในระยะสั้น (ทางเทคนิคต้องทะลุแนวต้าน 1,545 จุดขึ้นไป ส่วนด้านปัจจัยพื้นฐานอิงสถิติในอดีต คาดว่าจะมีระดับเป้าหมายที่เหมาะสมที่ 1,586 จุด จึงความสัมพันธ์ระหว่าง SET Index กับเหตุการณ์การเมืองในอดีต ที่แกว่งตัวขึ้นลงอยู่ในกรอบ -2 S.D. ถึง +2 S.D. (Figure 2)) ในทางตรงกันข้ามความเสี่ยงเชิงลบคาดว่าจะมีจำกัด หากกรณีการโหวตคุณเศรษฐา ไม่ได้เสียงรับรองเกินกึ่งหนึ่งของสภา โดยคาดว่ากลุ่มพรรคพันธมิตรเดิมอาจมีการเพิ่มเติมพรรคพันธมิตรใหม่ พร้อมทั้งเปลี่ยนแปลงบุคคลที่เสนอเป็นนายกรัฐมนตรี เป็นคุณแพทองธาร (ลุงอี๋) ที่ไม่มีประวัติด้านลบทางการเมือง ทดแทน

เราคาดว่าสัญญาณการทางการเมืองที่ใกล้สิ้นสุดลง จะส่งผลกระทบต่อหุ้นอิงนโยบายของรัฐบาลฯ (กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง กลุ่มสาธารณูปโภคพื้นฐาน) กลุ่มอิงนโยบายพรรคเพื่อไทย (กลุ่มอาหาร กลุ่มค้าปลีก) กลุ่มอิงการเมือง (ตระกูลชินวัตร พรรคภูมิใจไทย) บนคาดการณ์ว่าคณะรัฐบาลชุดใหม่จะมีการเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เพื่อเรียกเสียงสนับสนุนจากประชาชน และลดกระแสการต่อต้านของมือต่าง ๆ อาทิ โครงการเงินดิจิทัล 1.5 แสนล้านบาท รวมถึงนโยบายกระตุ้นการท่องเที่ยว นโยบายแจกแก๊ป 1 ลิตร นโยบายปรับขึ้นอัตราค่าจ้างขั้นต่ำเป็น 600 บาท/วัน และเงินเดือนปริญญาตรีขั้นต่ำ 2.5 หมื่นบาท เป็นต้น

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ หุ้นอิงนโยบายรัฐ และหุ้นอิงพรรคการเมือง STEC CK ADVANC

Strategic daily picks

STEC ปิด 11.60 บาท/แนวรับ 10.70 บาท แนวต้าน 12.40 บาท

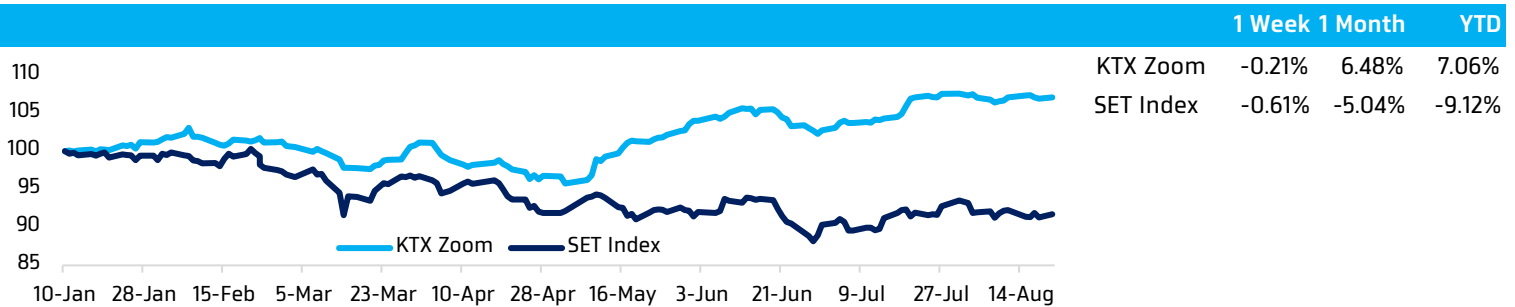
Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 253 ล้านบาท และ 797.88 ล้านบาท ตามลำดับ และประเมินราคาเป้าหมายที่ 13.13 บาท ทั้งนี้ ปัจจุบันมี Backlog รว 1.1 แสนล้านบาท คาดจะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2023 รว 3.2-3.3 หมื่นล้านบาท

CK ปิด 22.30 บาท/แนวรับ 21.80 บาท แนวต้าน 23.20 บาท

CK รายงานผลประกอบการ 1H23 ดีเป็นผลจากความคืบหน้าของโครงการทั้งในและต่างประเทศ พร้อมจ่ายเงินปันผล 0.15 บาท/หุ้น ขณะเดียวกันภาพรวมผลประกอบการ 3Q23 ยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่อง และสามารถเติบโตได้จาก Backlog ในปัจจุบันที่มีมูลค่าราว 1.4 แสนล้านบาท Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 767 ล้านบาท และ 1.61 พันล้านบาท ตามลำดับ และประเมินราคาเป้าหมายที่ 25.82 บาท

ADVANC ปิด 222.00 บาท/แนวรับ 218.00 บาท แนวต้าน 230.00 บาท

ADVANC คงเป้ารายได้รวมทั้งปี 2023 เติบโต 3-5% YoY, รายได้เฉลี่ยของผู้ให้บริการต่อลูกค้าหนึ่งคน (ARPU) เติบโตราว 10-15% และทำไรก่อนจะหักค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) โตราว 4-6% หนุนจากภาพรวมผลการดำเนินงาน 2H23 ที่เริ่มเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และ ปี 2023 ที่ 7.48 พันล้านบาท และ 2.86 หมื่นล้านบาท และประเมินราคาเป้าหมายที่ 248.89 บาท

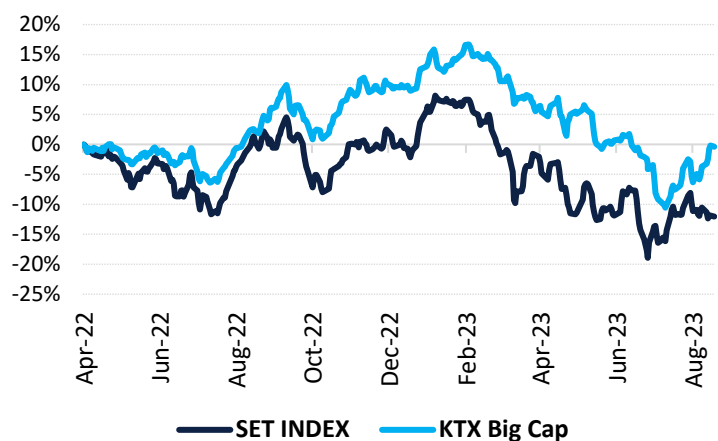
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
KCE	17-Aug-23	46.50	-1.59%	
SAPPE	17-Aug-23	91.00	4.60%	
SC	17-Aug-23	4.22	-2.31%	
BJC	18-Aug-23	34.50	-2.13%	
HMPRO	18-Aug-23	13.50	0.75%	
ICHI	18-Aug-23	15.80	0.00%	
AMATA	21-Aug-23	23.60	-1.26%	
CBG	21-Aug-23	77.50	1.97%	
GLOBAL	21-Aug-23	18.10	1.69%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

CK

Out

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	7.0%
Gain/loss relative to SET %	8.4%
YTD return	-7.6%

Stocks in portfolio

AAV, ADVANC, AMATA, AOT, AURA, BBL, BGRIM, BH, CK, ERW, HANA, INTUCH, MBK, MINT, PLANB, PTT, SCB, TCAP, TTB, WHA

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	Existing Home Sales July % MoM	-3.3%	-0.5%
US	Existing Home Sales July (mn. Units)	4.16	4.15
EU	Current Account June (EUR bn.)	-11.3	+22
TH	รัฐสภาพิจารณาโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี		

¹ หุ่นแนะนำรายวันใน KTX Zoom คำนวณอัตราผลตอบแทนสะสม (เฉพาะส่วนต่างราคาหุ้น) โดยกำหนดให้ราคาเปิดของหุ้นในวันที่แนะนำเป็นราคาต้นทุน และปิด position เมื่อครบ 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นแนะนำ เว้นแต่มีคำแนะนำใหม่ก่อนครบกำหนดลงทุน และ/หรือตัดขาดทุนทันที เมื่อผลตอบแทนติดลบ 5%

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,525.85	+6.73	+0.44%	- ตลาดหุ้นไทย ปรับขึ้น ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 4.6 หมื่นล้านบาท ขานรับการคาดว่าจะเป็นนายกรัฐมนตรี ในการโหวตเลือกนายกฯ วันอังคาร นำขึ้นโดยกลุ่มไฟแนนซ์ +2.08% กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ +1.35% กลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้าง +1.19% - ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน โดย DJIA ปิดตลาดอ่อนแรงลง หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี พุ่งขึ้นแตะ 4.34% (สูงสุดในรอบ 16 ปี) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะคงอัตราดอกเบี้ยระดับสูงนานกว่าคาด ขณะที่การพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มบริษัทผลิตชิป (NVIDIA +8.5% TESLA +7.3%) ช่วยหนุนการกลับมาปิดบวกของดัชนี S&P500, NASDAQ - ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน โดย CAC40, DAX ปิดบวก เพราะหุ้นกลุ่มพลังงานและเหมืองแร่ +0.6% และ +0.4% ตามลำดับ ตามการปรับขึ้นของราคาน้ำมันและโลหะ รวมถึงหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ +0.3% ขณะที่ FTSE ปิดลบ จากราคาหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ -2% ด้วยแรงกดดันจากผลสำรวจราคาบ้านของอังกฤษร่วงลงอย่างรุนแรงในเดือน ส.ค. - ราคาน้ำมัน ปิดลบ จากความกังวลว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนจะส่งผลให้อุปสงค์น้ำมันอ่อนแอลง รวมทั้งฟิรช เรกดิงส์ อาจจะทบทวนอันดับความน่าเชื่อถือของจีน ปัจจุบันอยู่ที่ A+ เนื่องจากอัตราส่วนหนี้สินต่อจีดีพีของจีนปรับเพิ่มขึ้น - ราคาทองคำ ปิดบวก เนื่องจากนักลงทุนช้อนซื้อเก็งกำไร หลังจากสัญญาทองคำร่วงลง 1.6% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา
SET50 Index	941.98	+5.30	+0.57%	
US Markets				
S&P500	4,399.77	+30.06	+0.69%	
NASDAQ	13,497.59	+206.81	+1.56%	
DJIA	34,463.69	-36.97	-0.11%	
European Markets				
FTSE 100	7,257.82	-4.61	-0.06%	
CAC40	7,198.06	+33.95	+0.47%	
DAX	15,603.28	+29.02	+0.19%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	80.72	-0.53	-0.65%	
Brent (USD/bbl)	84.46	-0.34	-0.40%	
Gold (USD/Ounce)	1,923.00	+6.50	+0.34%	
BDI (Index)	1,223.00	-14.00	-1.13%	
FX				
U.S. Dollar Index	103.30	-0.08	-0.07%	
USD/THB	35.19	-0.22	-0.62%	

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	345	-12,083	-131,831	-2,526	-114,057	-177,714	-2,301	-39,611	15,817
สถาบัน	502	810	46,462	-936	24,093	57,475	10,140	220,673	3,038,532
รายย่อย	-1,064	8,570	87,258	3,462	89,964	120,239	-389	13,319	258,400
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	216	2,703	-1,890						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และบมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกค้าโปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG

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

มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC

เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, MUD, NWR, PREB, MTC, PF