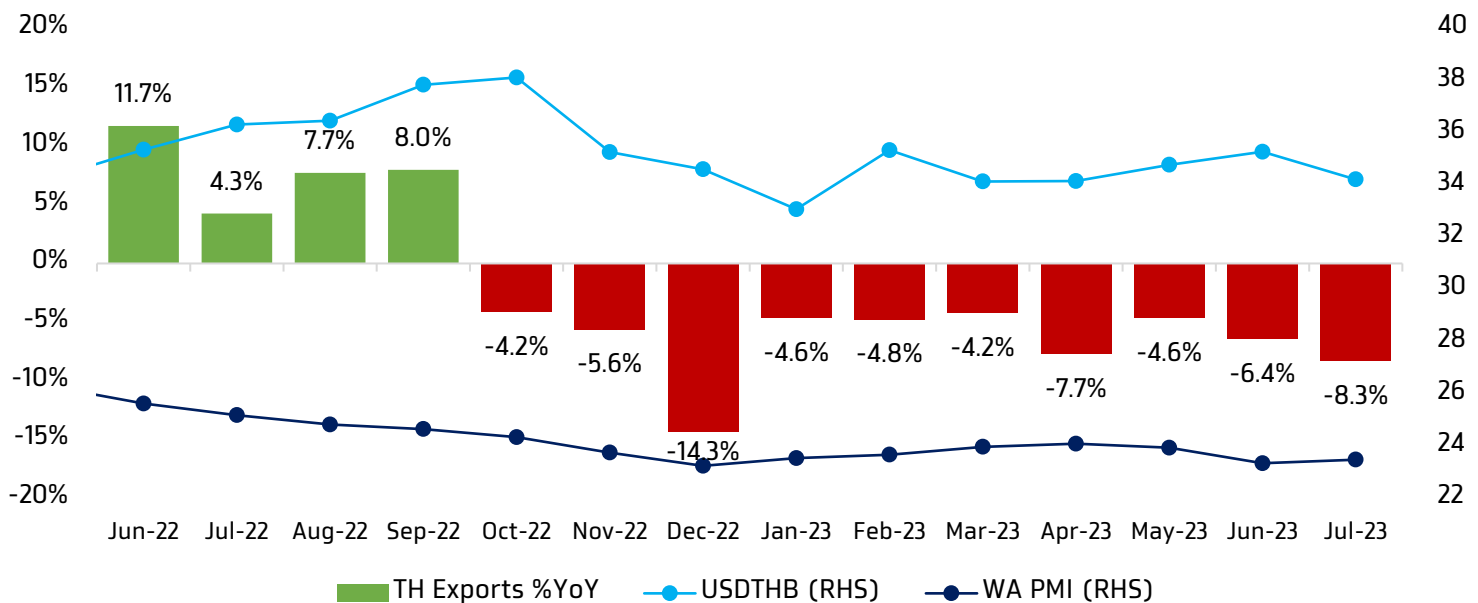


Chart of the Day

จับตา สุนทรพจน์ประธานเฟดและตัวเลขส่งออกไทยเดือน ก.ค.

Figure 1: KTX คาดส่งออกไทยเดือน ก.ค. -8.3% YoY



Sources: KTX Research

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways Up แนวต้าน 1,570 จุด แนวรับ 1,550/1,540 จุด โดยบริเวณแนวต้านสำคัญ 1,570 จุด (EMA 200 วัน) และ 1,580 จุด (แนวต้านของ Up Channel) จะเป็นจุดพิจารณาขายลือทำกำไรระยะสั้น หากดัชนี ระหว่างวัน เริ่มส่งสัญญาณเตือนการกลับตัว (จุดสูงสุด เริ่มต่ำลง ในการซื้อขายระหว่างวัน)

Event สำคัญวันนี้คือ

- สุนทรพจน์ของประธานเฟดในงานสัมมนาที่เมืองแจ๊คสันโฮล:** โดยตลาดคาดว่าจะมีรายละเอียดเพิ่มเติมต่อมุมมองเงินเฟ้อและวิธีการทำให้เงินเฟ้อชะลอลงมาที่กรอบเป้าหมาย รวมถึงทิศทางการปรับขึ้นหรือสิ้นสุดวงจรรดดอกเบี้ย ทั้งนี้ **เราคาดว่าสัญญาณเชิงลบต่อตลาดการเงินและตลาดหุ้นโลกจะเกิดขึ้น** หากเฟดส่งสัญญาณว่าดอกเบี้ยยังคงอยู่ในลักษณะ Higher For Longer เพื่อแก้ปัญหา Sticky Inflation (คาดว่าจะทำให้ยิลด์พันธบัตรสหรัฐฯ ระยะยาว ปรับขึ้นต่อเนื่อง และเป็นผลลบต่อตลาดหุ้นโลก โดยเฉพาะตลาดหุ้นเอเชีย เนื่องจากยิลด์พันธบัตรสหรัฐฯ ที่สูงขึ้นจะส่งผลกระทบต่อภาระต้นทุนการเงินบจ. ปรับสูงขึ้น รวมถึงการเติบโตของเศรษฐกิจจะชะลอตัวจากภาวะ Credit Crunch และส่งผลกระทบต่อ Valuation (De-Rate PER) ขณะที่การแข็งค่าของค่าเงิน USD จะส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodities) และตลาดหุ้นเอเชีย ที่มีความเสี่ยง FX Risks ปรับสูงขึ้น)
- ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ จับตาตัวเลขส่งออกไทยเดือน ก.ค.** ทั้งนี้ ภาคส่งออกไทยมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่อง: โดย 2Q23 ส่งออกไทย หดตัวมากขึ้นเป็น -6.2% YoY (Vs -4.5% YoY ใน 1Q23) ทำให้ใน 1H23 ส่งออกไทยหดตัวเฉลี่ย -5.3% YoY ซึ่งต่ำมากเมื่อเทียบกับประมาณการของรพท. ที่ -0.7% YoY ขณะที่คาดการณ์เดือน ก.ค. มีความเสี่ยงหดตัวต่อเนื่อง โดย KTX คาด -8.3% YoY (Vs -6.4% YoY ในเดือน มิ.ย.) ขณะที่ Consensus คาดว่าการส่งออกไทยเติบโต -0.75% YoY ส่วนนำเข้าหดตัวแรง -8.1% YoY ส่งผลดุลการค้าไทยเดือน ก.ค. คาดขาดดุล -USD1.3bn. ลดลงเมื่อเทียบกับเดือน มิ.ย. ที่เกินดุลเล็กน้อย +USD0.06bn. (Figure 1) **ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจอื่นๆ จับตา US** รายงานดัชนีวัดความเชื่อมั่น Michigan Consumer Sentiment เดือน ส.ค. Final คาดลดลงเป็น 71.2 (Vs เดือน ก.ค. 71.6) และ **Germany** รายงาน 2Q23E GDP Growth ครั้งสุดท้าย คาดเติบโต +0% QoQ, -0.2% YoY (Vs 1Q23 GDP -0.1% QoQ, -0.2% YoY)

กลยุทธ์ลงทุน เก็งกำไรหุ้นที่มีประเด็นบวก SPVI (Apple เปิดตัว iPhone 15 ในช่วงกลางเดือน ก.ย.) SNNP (โมเมนตัมบวกทางเทคนิคและผลการดำเนินงานเติบโต) KCE (กระแสซื้อหุ้นซิป)

Strategic daily picks

SPVI ปิด 5.25 บาท/แนวรับ 5.05 บาท แนวต้าน 5.65 บาท

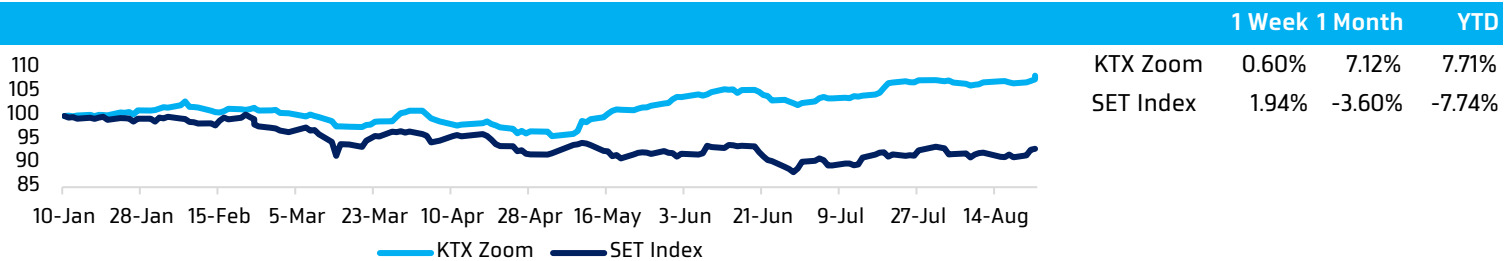
SPVI คาดแนวโน้มธุรกิจและผลประกอบการ 3Q23 จะเติบโตต่อเนื่อง เพราะไตรมาส 3 เป็นช่วงการเปิดเรียน ส่งผลให้ยอดขายในกลุ่มสถานศึกษาหรือมหาวิทยาลัยปรับตัวดีขึ้น โดยบริษัทคาดว่าใน 2H23 จะดีกว่า 1H23 เพราะใน 2H23 จะมีสินค้าออกใหม่ อาทิ iPhone 15 ที่จะช่วยผลักดันยอดขายในช่วงที่เหลือให้เติบโตเพิ่ม ซึ่งในปัจจุบันบริษัทมีสาขารวม 81 สาขา Bloomberg Consensus ประเมินการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 687 ล้านบาท พร้อมประเมินราคาเป้าหมาย 5.30 บาท

SNNP ปิด 22.20 บาท/แนวรับ 21.50 บาท แนวต้าน 23.10 บาท

SNNP ปรับลดยอดขายปี 2023 ลงเป็น 850-900 ล้านบาท ในปี 2023 (เดิมเป้าหมายปี 2023 ตั้งไว้ที่ 1 พันล้านบาท) เนื่องจากความล่าช้าของแผนการผลิตเบเนโทราว 1 เดือน KTX คงประมาณการกำไร 3 ปีข้างหน้าจะโตเฉลี่ย 22% ต่อปี จาก 516 ล้านบาท ในปี 2022 เป็น 944 ล้านบาท ในปี 2025 พร้อมประเมินราคาเป้าหมายที่ 26.25 บาท

KCE ปิด 50.75 บาท/แนวรับ 48.50 บาท แนวต้าน 53.00 บาท

KCE คาดอัตราทำไรขึ้นต้นใน 2H23 ปรับตัวดีขึ้น จากอัตราการใช้กำลังการผลิตที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ด้วยเป้าหมายที่ระดับ 22-24% รวมทั้งยังประเมินแนวโน้มอัตราทำไรขึ้นต้นจะดีต่อเนื่องไปจนถึงปี 2024 ตามยอดขายที่สูงขึ้น พร้อมตั้งเป้าอัตราทำไรขึ้นต้นปี 2024 ที่ 26-27% Bloomberg Consensus ประมาณการกำไรสุทธิ 3Q23 และปี 2023 ที่ 390 ล้านบาท และ 1.8 พันล้านบาท ตามลำดับ พร้อมประเมินราคาเป้าหมาย 49.29 บาท

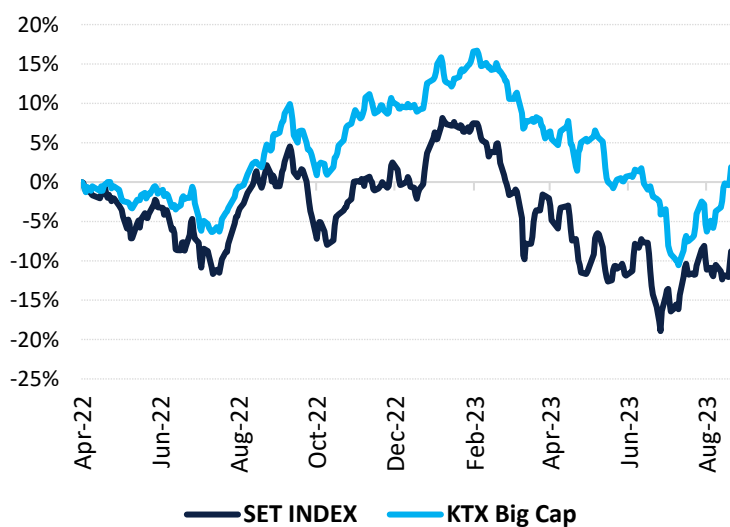
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
STEC	22-Aug-23	11.50	-2.54%	
CK	22-Aug-23	23.30	4.02%	
ADVANC	22-Aug-23	222.00	0.00%	
AOT	23-Aug-23	71.75	1.06%	
BDMS	23-Aug-23	28.25	0.00%	
SPA	23-Aug-23	13.00	0.78%	
WHA	24-Aug-23	5.20	0.00%	
HANA	24-Aug-23	62.75	-2.71%	
COM7	24-Aug-23	31.75	0.00%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

-

Out

AURA CPALL

Portfolio Performance

Gain/loss %	8.4%
Gain/loss relative to SET %	7.9%
YTD return	-6.3%

Stocks in portfolio

AAV, ADVANC, AMATA, AOT, AWC, BBL, BGRIM, BH, CENTEL, DELTA, ERW, HANA, INTUCH, MINT, PLANB, SCB, SJWD, TTB, WHA

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
TH	Trade Balance Aug (USD bn.)	0.06	-1.3
TH	Exports Aug. (% YoY)	-6.4%	+0.2%
TH	Imports Aug. (% YoY)	-10.3%	-8.1%
US	Fed Chairman Powell Speech (09:05 PM.)		

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

REFER TO DISCLOSURE SECTION AT END OF THE NOTE

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	<ul style="list-style-type: none">ตลาดหุ้นไทย ปิดบวกต่อเนื่องเป็นวันที่สี่ ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 6.85 หมื่นล้านบาท โดยได้แรงหนุนจากการกลับมาซื้อคืนของนักลงทุนต่างชาติ โดยซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทย +808.09 ล้านบาท และเปิด Long SET50 Index Future สูงถึง 48,923 สัญญา นำขึ้นโดยกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ขานรับผลการดำเนินงานที่ดีกว่าคาดของ Nvidiaตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ โดยหุ้นทั้ง 11 กลุ่มอุตสาหกรรมที่คำนวณดัชนี S&P500 ปิดในแดนลบ นำโดยดัชนีหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ -3.4% เนื่องจากนักลงทุนมีความกังวลต่อสุนทรพจน์ของประธานเฟด ในงานสัมมนาของเฟดที่เมืองแจ๊คสันโฮล วันศุกร์นี้ ซึ่งอาจทำให้ตลาดการเงินโลกเกิดความผันผวน ส่งผลให้นักลงทุนเลือกที่จะเทขายหุ้นทำกำไร แม้ Nvidia จะรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน โดย CAC40 และ DAX ปิดแดนลบ จากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี -2.4% และหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ -1%ราคาน้ำมัน ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย หลังจาก Insights Global (บริษัทให้คำปรึกษาจากเนเธอร์แลนด์) รายงานสต็อกน้ำมันดีเซลในโรงกลั่นและศูนย์จัดเก็บ ARA ปรับตัวลง 3% ในสัปดาห์ล่าสุด และการชะลอตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปีราคาทองคำ ปิดลบ หลังจากค่าเงิน USD พลิกกลับมาแข็งค่า
SET Index	1,557.41	+8.40	+0.54%	
SET50 Index	960.35	+5.64	+0.59%	
US Markets				
S&P500	4,376.31	-59.70	-1.35%	
NASDAQ	13,463.97	-257.06	-1.87%	
DJIA	34,099.42	-373.56	-1.08%	
European Markets				
FTSE 100	7,333.63	+13.10	+0.18%	
CAC40	7,214.46	-32.16	-0.44%	
DAX	15,621.49	-106.92	-0.68%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	79.05	+0.16	+0.20%	
Brent (USD/bbl)	83.36	+0.15	+0.20%	
Gold (USD/Ounce)	1,947.10	-1.00	-0.05%	
BDI (Index)	1,110.00	-41.00	-3.56%	
FX				
U.S. Dollar Index	103.98	+0.56	+0.54%	
USD/THB	34.97	-0.15	-0.42%	

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	808	-10,926	-130,675	48,923	-66,505	-130,162	942	-33,539	21,889
สถาบัน	-107	6,302	51,954	-7,154	30,915	64,297	8,972	280,118	3,097,978
รายย่อย	-11	1,893	80,581	-41,769	35,590	65,865	6,094	20,921	266,002
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-690	2,732	-1,861						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:	
Krungthai XSpring	มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณ์ในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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