



KTBST Weekly Strategy

8 Jul 2022



- 🎯 คาคัดชนีฯ มีโอกาส Rebound
- 🎯 แรงซื้อเริ่มกลับเข้ามาในตลาดต่างประเทศ
- 🎯 กรรมการ Fed ยังย้ำกับการเร่งขึ้นดอกเบี้ย
- 🎯 การเคลื่อนไหวการเมือง ยังไม่ได้มีผลต่อตลาดหุ้น
- 🎯 ลายแทงหุ้น : IRPC
- 🎯 หุ้นแนะนำ : JMART, SPALI

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450), ปิยะทัศน์ พาโสมนิสสกุล (ต่อ 5453), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), สุนันท์ สุกทอง (ต่อ 5452)



หุ้นที่มีผลต่อดัชนี บวก/ลบ วันที่ผ่านมา

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	+1.9000	331.00	+19.00	6.09	18109	590309	PSG	+2.3190	1.04	+0.03	2.97	159919	16495
PTT	+1.7850	34.75	+0.75	2.21	735029	2530911	OTO	+0.7920	15.50	+1.20	8.39	78651	117049
CPALL	+1.5000	64.00	+2.00	3.23	476959	3033074	NINE	+0.1935	6.55	+0.45	7.38	1975	1244
CPN	+1.0175	62.75	+2.75	4.58	147293	917076	HL	+0.7040	23.70	+2.20	10.23	35793	82600
AOT	+0.8925	71.25	+0.75	1.06	225448	1597936	FSMART	+0.5520	18.80	+0.60	3.30	37893	70605
MAKRO	+0.6600	35.75	+0.75	2.14	52487	185975	PSTC	+0.4512	1.93	+0.16	9.04	105673	19896
CRC	+0.5000	35.25	+1.00	2.92	257264	905044	ARIN	+0.3550	6.25	+0.50	8.70	20610	12586
GULF	+0.4850	47.25	+0.50	1.07	131871	620606	DITTO	+0.3100	50.75	+0.50	1.00	8075	40634
ADVANC	+0.4800	205.00	+2.00	0.99	66583	1363324	MORE	+0.3104	1.87	+0.04	2.19	181220	33834
CPF	+0.3550	27.00	+0.50	1.89	391341	1048327	AIRA	+0.3012	2.20	+0.04	1.85	135	30
TRUE	+0.3336	4.70	+0.12	2.62	549287	256291	SPA	+0.2525	8.25	+0.25	3.13	26559	21820
BDM5	+0.3350	26.75	+0.25	0.94	438905	1167691	A5	+0.2499	2.16	+0.17	8.54	257982	56419
BJC	+0.3300	32.50	+1.00	3.17	24871	80028	BE8	+0.2300	46.75	+1.00	2.19	16766	77303
HMPRO	+0.3270	12.90	+0.30	2.38	456793	590980	THANA	+0.2280	3.30	+0.76	29.92	1482944	445890
PTTEP	+0.3300	156.50	+1.00	0.64	185949	2866741	BROOK	+0.2216	0.53	+0.02	3.92	211836	11108
INTUCH	+0.3250	70.00	+1.25	1.82	42932	300920	TITLE	+0.2064	2.32	+0.24	11.54	55916	12987
EA	+0.3100	78.25	+1.00	1.29	92535	717696	SAAM	+0.1925	7.55	+0.55	7.86	22071	16279
DTAC	+0.2850	45.25	+1.50	3.43	53598	240932	BBIK	+0.1925	64.00	+1.75	2.81	3806	24064
KEX	+0.2800	26.00	+2.00	8.33	289599	724325	UPA	+0.1561	0.28	+0.01	3.70	277846	7697
CBG	+0.2800	113.00	+3.50	3.20	140994	1580880	TNP	+0.1520	3.98	+0.16	4.19	9315	3672
OR	+0.2525	25.75	+0.25	0.98	180011	460446	IMH	+0.1500	15.50	+0.60	4.03	29920	46368
BLA	+0.2450	39.75	+1.75	4.61	108686	425094	TACC	+0.1480	6.60	+0.20	3.13	13398	8721
TOA	+0.2400	28.00	+1.50	5.66	9401	26010	FPI	+0.1432	2.80	+0.08	2.94	32193	8983
MINT	+0.2150	34.00	+0.50	1.49	92838	313385	YGG	+0.1420	7.25	+0.20	2.84	34820	24917
KTC	+0.2100	55.50	+1.00	1.83	40268	222279	NBC	+0.1330	2.22	+0.10	4.72	25161	5521
SCC	+0.2000	378.00	+2.00	0.53	14253	537846	CMO	+0.1320	6.80	+0.40	6.25	7188	4784
RAM	+0.2000	55.75	+2.00	3.72	28908	159639	AUCT	+0.1300	7.20	+0.20	2.86	10421	7325
TU	+0.1950	16.00	+0.50	3.23	315535	497566	ZIGA	+0.1230	5.65	+0.15	2.73	93120	52404
JMART	+0.1925	46.75	+1.75	3.89	108206	497806	NETBAY	+0.1150	24.10	+0.50	2.12	4640	11085
PTTGC	+0.1850	44.75	+0.50	1.13	108906	483753	KUMWEL	+0.1144	2.36	+0.22	10.28	4416	1012

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
KTB	-0.6960	14.70	-0.60	-3.92	1110115	1635983	UMS	-0.2780	2.30	-0.20	-8.00	1771	429
SCGP	-0.3500	53.50	-1.00	-1.83	125925	671769	MUD	-0.2000	2.32	-0.16	-6.45	32818	7677
KBANK	-0.2850	146.00	-1.50	-1.02	183724	2675498	SELIC	-0.1770	3.86	-0.30	-7.21	691779	279523
SCB	-0.2800	99.00	-1.00	-1.00	202703	2009520	JP	-0.1080	4.50	-0.20	-4.26	12083	5412
BBL	-0.2250	130.00	-1.50	-1.14	127389	1650761	TIGER	-0.0216	2.00	-0.04	-1.96	648	131
BEM	-0.1290	8.50	-0.10	-1.16	994463	847420	RP	-0.0144	2.42	-0.06	-2.42	13952	3463
SPRC	-0.1080	11.70	-0.30	-2.50	202557	238649	MTSIB	-0.0089	1.01	-0.01	-0.98	2388	242
GPSC	-0.0575	65.50	-0.25	-0.38	77545	508572	ASN	-0.0088	3.80	-0.04	-1.04	18	7
STGT	-0.0480	16.50	-0.20	-1.20	120356	197790	LDC	-0.0071	1.16	-0.01	-0.85	57050	6624
TOP	-0.0425	51.00	-0.25	-0.49	127976	647242	QLT	-0.0055	6.60	-0.05	-0.75	2343	1551
BCH	-0.0400	20.30	-0.20	-0.98	135404	276078							
FPT	-0.0380	14.80	-0.20	-1.33	13	19							
LPE	-0.0380	14.00	-0.20	-1.41	13695	19173							
CIMBT	-0.0293	0.81	-0.01	-1.22	35824	2891							
STA	-0.0240	20.30	-0.20	-0.98	67828	137431							
KKP	-0.0175	61.75	-0.25	-0.40	44233	272365							
KWI	-0.0170	2.38	-0.10	-4.03	224776	56156							
MPIC	-0.0160	2.04	-0.16	-7.27	284007	65725							
SIRI	-0.0124	1.01	-0.01	-0.98	439247	44178							
TSC	-0.0120	13.90	-0.60	-4.14	118	165							
MATCH	-0.0108	2.00	-0.18	-8.26	155702	34446							
SCCC	-0.0100	149.50	-0.50	-0.33	240	3585							
TFMAMA	-0.0100	199.50	-0.50	-0.25	43	860							
TPAC	-0.0080	13.90	-0.40	-2.80	1199	1676							
GRAND	-0.0077	0.19	-0.01	-5.00	202361	3999							
OISHI	-0.0075	47.00	-0.25	-0.53	71	335							
HUMAN	-0.0070	11.00	-0.10	-0.90	37640	41255							
MAJOR	-0.0070	20.80	-0.10	-0.48	134563	277456							
NOBLE	-0.0066	4.42	-0.06	-1.34	22222	9821							
NTV	-0.0050	36.25	-0.50	-1.36	570	2096							

ดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีผลต่อ SET Index มากที่สุด

07-Jul-22

ดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรม	% ที่ลดลงจาก วันก่อน	ผลกระทบต่อ ดัชนีฯ (จุด)
THAI COMMERCE INDEX	2.68	4.17
THAI ENERGY & UTILITIES	1.15	3.97
THAI INFO & COMM TECH IX	1.78	2.42
THAI ELECTRONIC COMPONENTS	4.63	2.13
THAI PROPERTY DEV INDEX	2.16	1.87
THAI FOOD/BEVERAGE INDEX	1.61	1.55
THAI TRANS & LOGIST INDX	1.14	1.49
THAI FINANCE/SEC INDEX	2.14	1.37
THAI HEALTH CARE SERVICE	1.15	0.95
THAI CONSTR MATERIAL IDX	1.16	0.68
THAI INSURANCE INDEX	2.06	0.38
THAI PETROCHEM & CHEM IX	0.86	0.37
THAI MEDIA & PUBLISHING	1.66	0.31
THAI CONSTR SERVICES	1.67	0.18
THAI TOUR & LEISURE INDX	0.81	0.09
THAI AGRI-BUSINESS INDEX	1.09	0.08
THAI AUTOMOTIVE INDEX	1.36	0.08
THAI STEEL INDEX	1.22	0.07
THAI FASHION INDEX	1.43	0.06
THAI PROP FUND & REITS	0.14	0.04
THAI PROFESSIONAL SERVCS	1.88	0.03
THAI INDU MAT & MACHINE	0.49	0.03
THAI HOME & OFFC PRD IDX	1.30	0.02
THAI PAPER & PRINT MATER	0.62	0.01
THAI PERS PRODC & PHARM	-0.46	-0.03
THAI PACKAGING INDEX	-1.19	-0.31
THAI BANKING INDEX	-0.99	-1.43
รวม		20.58



Sector Rotation

SECTOR ROTATION : Daily Change (%)

	set index SET	setcom index Commerce	setenerg index Energy	setbank index Bank	setpetro index Petro	setprop index Property	setcomun index ICT	setfin index Finance	sethelth index Health	sethelth index Hotel	sethelth index Food	sethot index Electron
23-Jun-22	-0.2	0.3	-1.2	-0.5	0.0	0.3	-0.4	1.0	0.8	0.3	0.3	2.2
24-Jun-22	0.7	0.7	0.4	0.6	-0.8	0.1	1.7	0.0	1.4	0.1	0.2	2.4
27-Jun-22	0.7	1.1	1.4	0.5	0.8	0.4	-0.6	1.1	-0.2	-0.9	0.5	3.6
28-Jun-22	0.9	0.8	1.6	0.4	0.8	0.7	0.8	0.1	0.1	2.0	0.2	0.8
29-Jun-22	-0.5	-0.4	-0.4	-0.5	-0.3	-0.2	-0.8	-0.7	0.4	-0.8	-0.2	-0.9
30-Jun-22	-1.1	-1.4	-1.8	0.1	-1.5	-0.4	-2.6	-2.1	0.6	0.3	-0.8	-1.5
1-Jul-22	0.3	0.7	0.6	0.4	-1.0	0.3	0.2	0.1	0.5	-0.9	-0.2	1.2
4-Jul-22	-0.8	-1.2	-0.4	-1.1	-1.0	-1.1	0.6	-2.0	0.3	-1.9	-0.9	-4.0
5-Jul-22	-1.2	-1.9	-0.4	-1.4	-1.4	-1.9	-1.3	-4.5	2.4	-2.7	-1.7	-2.9
6-Jul-22	0.0	1.3	-0.9	-0.2	-0.6	0.5	-0.5	0.5	1.4	-0.1	1.0	-1.0
7-Jul-22	1.3	2.7	1.2	-1.0	0.9	2.2	1.8	2.1	1.2	0.8	1.6	4.6



SET Index ไม่เหมือนเดิม น่าจะเล่นในกรอบไปก่อน

As of 17-Jun-22





- คาดดัชนีฯ มีโอกาส Rebound ต่อนักลงทุนต่างชาติซื้อหุ้นไทย 2 วันติดต่อกัน และจีนเตรียมกระตุ้นเศรษฐกิจ
- **แรงซื้อเริ่มกลับมาในตลาดต่างประเทศ นำโดยกลุ่มเทคโนโลยีของเอเชีย** และได้ข่าวการที่จีนเตรียมกระตุ้นเศรษฐกิจ จากข่าวที่ว่าเตรียมออกพันธบัตร \$2.2 แสนล้านเหรียญ หนุนราคาสินค้าโภคภัณฑ์
- Bullard กรรมการ Fed ออกมาพูดในวันนี้(7) ยังย้ำเกี่ยวกับการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed เพื่อสกัดเงินเฟ้อ โดยจะปรับขึ้น 0.75% ในการประชุม 27 ก.ค. และเดือน ก.ย.อีก 0.50% **ซึ่งเรามองว่าเรื่องนี้สะท้อนตลาดไปมากแล้ว**
- สถานการณ์ยูเครน-รัสเซีย ถึงแม้ว่าจะยังหาบทสรุปไม่ได้ เรายังมองว่ามีแนวโน้มที่ดูดีขึ้น **ติดตามการประชุมรัฐมนตรีต่างประเทศ G20 ที่จะมีการนำเรื่องนี้เข้ามาหารือ แต่คาดว่าไม่น่าจะมีผลกระทบมากนัก**
- การเมืองไทย จากการคำนวณ ส.ส. ปาร์ตี้ลิสต์ ที่จะมีการใช้ตัวหาร 500 ทำให้พรรคเพื่อไทย อาจจะมีการหากลุ่มพันธมิตร **ซึ่งบรรยากาศการเคลื่อนไหวทางการเมืองนี้ ยังไม่ได้มีผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทย**
- NCAP_W1, PPPM_W5 และ TH_W3 เริ่มทำการซื้อขายวันนี้เป็นวันแรก
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (คาด +250k) และอัตราว่างงานสหรัฐฯ

TOP NEWS วันนี้

- Morgan Stanley Says Inflation in Asia Set to Peak This Quarter
- China Mulls \$220 Billion Stimulus With Unprecedented Bond Sales
- China Starts to Pull Cash in Pivot From Crisis Policy Easing
- The Chip Supply Chain Is Getting Harder to Trade-Tech Watch
- Fed Hawks Back 75 Basis-Point July Hike, Still See Soft Landing



Foreign ETFs Price





ค่าเงินเยน กับราคาหุ้นของไทย

MCS and GFPT stock Price & Thai Baht / 100 Yen





Bloomberg

News Story

07/07/2022 17:07:33 [BN] Bloomberg News

China Mulls \$220 Billion Stimulus With Unprecedented Bond Sales

- Special bonds would be from the 2023 local government quota
- It would be first time bonds are sold before start of the year

By Bloomberg News

(Bloomberg) -- China's Ministry of Finance is considering allowing local governments to sell 1.5 trillion yuan (\$220 billion) of special bonds in the second half of this year, an unprecedented acceleration of infrastructure funding aimed at shoring up the country's beleaguered economy.

The bond sales would be brought forward from next year's quota, according to people familiar with the discussions, who asked not to be identified because they aren't authorized to speak publicly. It would mark the first time the issuance has been fast-tracked in this way, underscoring growing concerns in Beijing over the dire state of the world's second-largest economy.

Previously local governments didn't start selling the debt until Jan. 1, when the new budget year begins. The proposal to adjust that timeline would therefore need to be reviewed by the State Council and might also need approval from the country's legislative body, the National People's Congress.

07/07/2022 10:10:13 [BN] Bloomberg News

China Starts to Pull Cash in Pivot From Crisis Policy Easing (2)

- China's 1-year interest rate swap rises to highest since March
- PBOC move follows manufacturing activity expansion in May

By Bloomberg News

(Bloomberg) -- China's central bank looks set to withdraw cash from the financial system in a sign that it's moving toward normalizing monetary policy as major global peers are forcefully raising interest rates.

The People's Bank of China slashed its daily short-term liquidity operation to 3 billion yuan (\$447 million) this week, the smallest amount since January 2021. At this pace the central bank removed more cash in the first five sessions of this month than it injected toward end-June.

"The PBOC is shifting its monetary policy from a crisis mode to a normalization," Ming Ming, chief economist at Citic Securities, wrote in a note. The central bank tolerated the low money market rate levels in the second quarter when Covid outbreaks disturbed economic growth, but that might be coming to an end, he wrote.

The shift in PBOC's liquidity stance has already pushed up bonds yields and threatens to lift money-market rates that have anchored China's wide-ranging efforts to restore its Covid-hit economy. Analysts now see tighter financial conditions in the second half of the year as the central bank removes more cash while credit demand should pick up as data last week showed the first expansion in manufacturing activity in three months.



Bloomberg

News Story

07/08/2022 03:25:14 [BN] Bloomberg News

Fed Hawks Back 75 Basis-Point July Hike, Still See Soft Landing

- Waller, Bullard say restrictive policy needed to cool prices
- Half-point increase 'probably' warranted in September: Waller

By Craig Torres and Steve Matthews

(Bloomberg) -- Two of the Federal Reserve's most hawkish policy makers backed raising interest rates another 75 basis points this month to curb inflation, while playing down fears the US economy was headed for recession.

Governor Christopher Waller and James Bullard, president of the St. Louis Fed, both stressed the need to get policy into restrictive territory to confront the hottest price pressures in 40 years, even if this meant slowing growth. Both are voting members of the Federal Open Market Committee this year.

"We need to move to a much more restrictive setting in terms of interest rates and policy, and we need to do that as quickly as possible," Waller said Thursday during a webcast hosted by the National Association for Business Economics.

"So I am definitely in support of doing another 75 basis-point hike in July, probably 50 in September. And then after that we can debate about whether to go back down to 25s, or if inflation doesn't seem to be coming down we have to do more," he said.



เมดเวเดฟ/ เตือนสหรัฐฯ-ตะวันตก ที่พยายามใช้ศาลตัดสินการ กระทำของรัสเซียในยูเครน ซึ่งไม่มีประโยชน์



7 กรกฎาคม ดีมิทรี เมดเวเดฟ อดีตประธานาธิบดีรัสเซีย เตือน
สหรัฐอเมริกาและบรรดาชาติตะวันตกที่พยายามจะใช้ศาลหรือกระบวนการยุติธรรมมา
ตัดสินการกระทำของรัสเซียในยูเครน ซึ่งเป็นความพยายามที่ไร้ประโยชน์ พร้อมถามกลับ
สหรัฐฯ ก็เคยเปิกโซกไปด้วยสงครามนองเลือดไม่ใช่หรือ

เมดเวเดฟระบุว่า “ประวัติศาสตร์สหรัฐฯ ทั้งหมด ตั้งแต่การปราบปรามบรรดาชนพื้นเมืองก็นำไปสู่สงครามนอง
เลือดหลายต่อหลายครั้ง” นอกจากนี้สหรัฐฯ เองก็เคยทิ้งระเบิดนิวเคลียร์ใส่ทั้งญี่ปุ่นในช่วงสงครามโลกครั้งที่ 2
และในสงครามเวียดนาม

“มีใครแสดงความรับผิดชอบต่ออาชญากรรมเหล่านั้นแล้วหรือยัง มีศาลไหนที่ตัดสินทะเลเลือดที่เกิดขึ้นจาก
น้ำมือของสหรัฐฯ บ้างไหม”

ท่าทีดังกล่าวของอดีตผู้นำรัสเซียมีขึ้นหลังจากที่รัฐบาลสหรัฐฯ เรียกร้องให้หน่วยงานด้านยุติธรรมระหว่าง
ประเทศเร่งสืบสวนสอบสวนการก่ออาชญากรรมสงครามโดยกองทัพรัสเซียในยูเครน พร้อมชี้ว่า สิ่งที่สหรัฐฯ
พยายามทำคือ ให้ศาลตัดสินคนอื่น ในขณะที่ตัวเองก็ได้รับเอกสิทธิ์อะไรบางอย่างจากการถูกสืบสวนสอบสวน
เมดเวเดฟชี้ว่า ความพยายามดังกล่าวของสหรัฐฯ และชาติตะวันตกไร้ประโยชน์ และเป็นภัยต่อประชาคมโลก
โดยเน้นย้ำว่า “ความคิดที่จะลงโทษประเทศที่ถือเป็นหนึ่งในประเทศที่มีขีดความสามารถด้านอาวุธนิวเคลียร์ช่วง
เป็นเรื่องที่น่าขัน เพราะสิ่งนี้อาจบานปลายกลายเป็นภัยคุกคามต่อมนุษยชาติได้”

โดยทางการรัสเซียยังคงปฏิเสธทุกข้อกล่าวหา พร้อมระบุว่า กองทัพรัสเซียที่เข้าไปปฏิบัติการพิเศษทางทหาร
ไม่เคยลือกาไปไปที่ประชาชนพลเรือน และยังคงเดินหน้าพิชิตแคว้นโดเนตสก์ทางภาคตะวันออกต่อไป หลังยึด
ครองแคว้นลูฮันสก์ได้ทั้งหมด เพื่อปลดปล่อยให้ดอนบาส หรือภูมิภาคตะวันออกที่ทั้งสองแคว้นดังกล่าวตั้งอยู่
ปลดแอกจากยูเครนและกลายเป็นรัฐอิสระ หลังสงครามรุกรานยูเครนในครั้งนี้ดำเนินมานานกว่า 4 เดือนแล้ว

ที่มา : The Standard



แถลงการณ์ของ พท. ระบุตอนหนึ่งว่า 2 วันนี้มีข่าวมาตลอดว่าผู้มีอำนาจในรัฐบาลต้องการให้เปลี่ยนแปลงระบบการเลือกตั้งกลับไปเป็นระบบจัดสรรปันส่วนผสมเพื่อสืบทอดอำนาจของตนต่อไป โดยไม่คำนึงถึงกฎหมายและข้อบังคับของรัฐสภา คำนึงแต่ความอยู่รอดและผลประโยชน์ทางการเมืองของตน

พรรคอันดับหนึ่งในสภายังกล่าวหาสมาชิกรัฐสภาจำนวนหนึ่งซึ่งอยู่ในซีกรัฐบาลว่า ใช้เสียงข้างมากจงใจกระทำการฝ่าฝืนรัฐธรรมนูญ มาตรา 91 โดยลงมติแก้ไขมาตรา 128 ตามกรรมาธิการ (กมธ.) เสียงข้างน้อย เพื่อนำระบบจัดสรรปันส่วนผสมที่ถูกยกเลิกโดยรัฐธรรมนูญแก้ไขเพิ่มเติมปี 2564 กลับมาใช้ พร้อมระบุว่าเป็นการกระทำที่ขัดมาตรา 91 แห่งรัฐธรรมนูญฉบับแก้ไขเพิ่มเติมปี 2564 และข้อบังคับการประชุมรัฐสภาอย่างชัดเจน

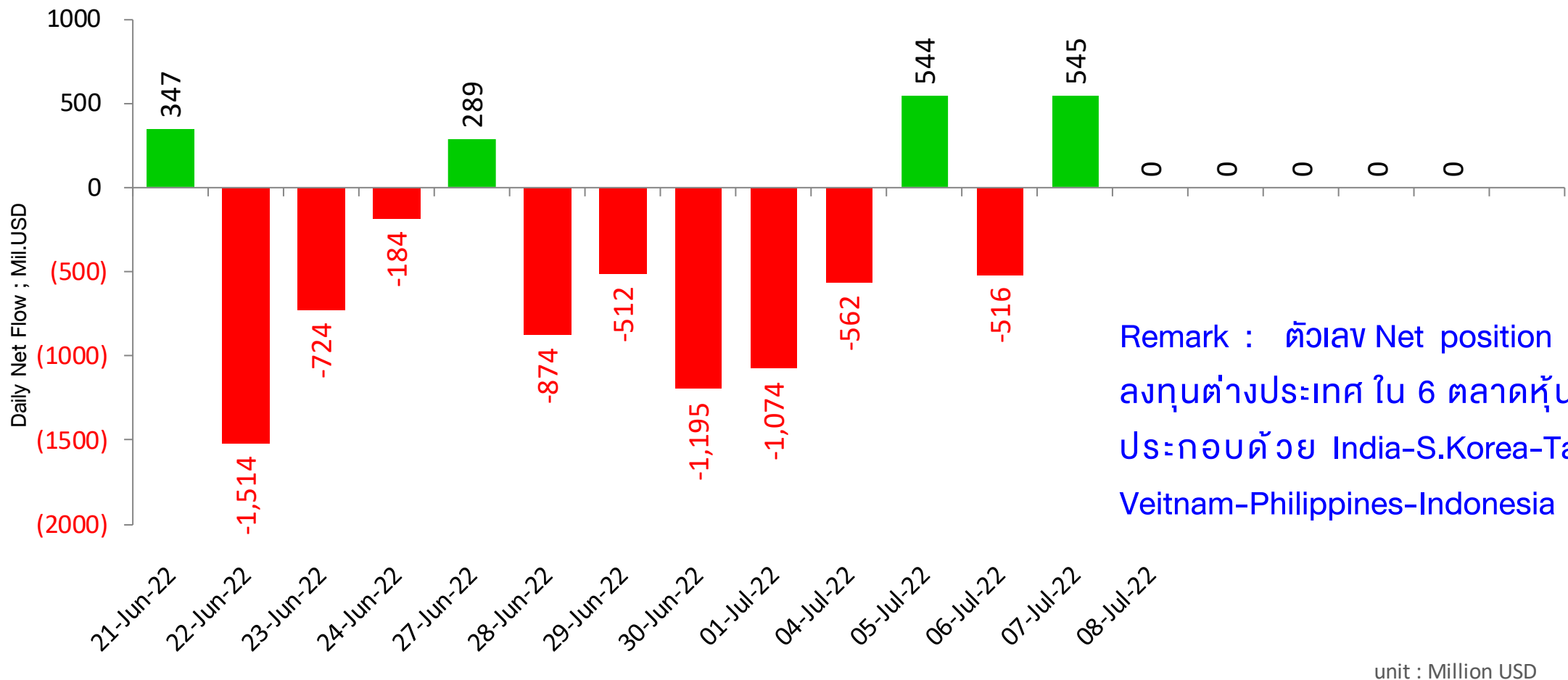
**พรรคเพื่อไทย (พท.) เตรียมยื่นเรื่องศาลรัฐธรรมนูญตีความ
สูตรคำนวณ ส.ส.บัญชีรายชื่อ หาร์ดด้วย 500 จัดต่อ
รัฐธรรมนูญหรือไม่ หลังพ่ายโหวตกลางรัฐสภา**



ที่มา : BBC News



Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย



Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia



Foreign Net Position in Asia Stock Market

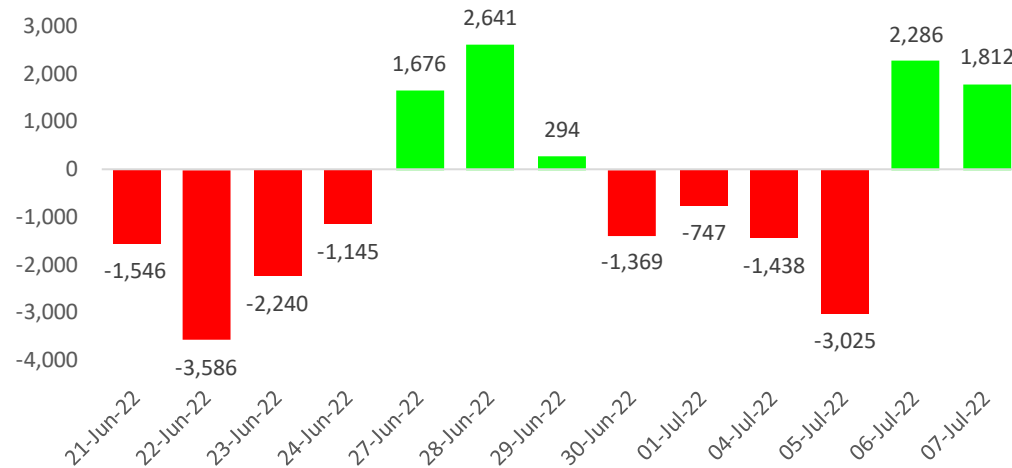
08-Jul-22

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	06-Jul-22	-100	-12	-373	(373)	(28,930)	(33,189)	(67,507)
Indonesia	07-Jul-22	-45	-177	-181	(181)	4,087	5,652	6,659
Japan	01-Jul-22		-3,627	-3,627	(3,627)	(3,054)	4,634	(18,438)
Malaysia	06-Jul-22	-14	-29	-32	(32)	1,429	1,753	4,782
Philippines	07-Jul-22	-12	-24	-28	(28)	(803)	825	3,702
South Korea	08-Jul-22	7	159	-180	(180)	(16,266)	(19,948)	(3,805)
Sri Lanka	07-Jul-22	1	1	1	1	(8)	(132)	162
Taiwan	07-Jul-22	631	201	-156	(156)	(34,226)	(35,125)	(22,209)
Thailand	07-Jul-22	50	-11	-32	(32)	3,410	4,417	8,508
Vietnam	07-Jul-22	21	-20	-32	(32)	(65)	(1,414)	723

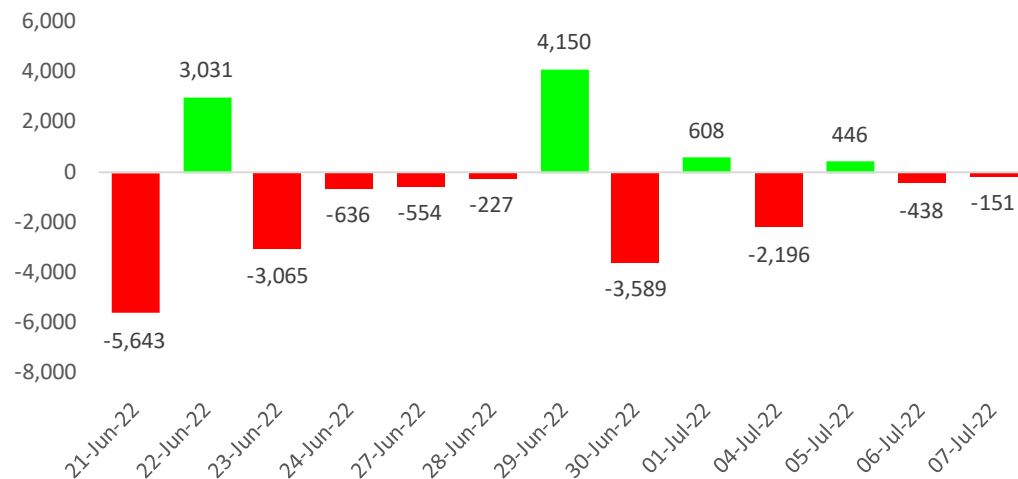


Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

07-Jul-22

unit : Million Baht	---- Stock Market ----		Bond Market	SET50 Futures
	Foreign	Local Institution	Foreign	Foreign
2015	-154,346	79,055	-23,965	-53,052
2016	77,909	-8,653	330,956	214,343
2017	-25,755	103,632	357,174	-168,539
2018	-287,459	184,264	286,238	-45,101
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
Jan 2021	-10,903	-16,025	115	-36,379
Feb 2021	-18,698	-14,044	-4,611	-9,401
Mar 2021	-68	7,303	8,509	30,145
Apr 2021	-3,359	-14,233	32,914	-6,182
May 2021	-33,186	362	126	48,638
Jun 2021	-10,048	-4,155	43,563	-50,039
Jul 2021	-17,020	-3,556	9,283	2,393
Aug 2021	5,440	18,730	47,491	68,441
Sep 2021	11,137	-15,325	-36,692	-64,602
Oct 2021	15,886	-18,063	10,134	11,874
Nov 2021	-10,982	-9,701	46,126	-77,281
Dec 2021	23,223	-8,630	54,264	109,677
Jan 2022	14,359	-25,183	80,673	-9,432
Feb 2022	62,975	-39,299	71,853	608
Mar 2022	33,530	-17,684	-66,967	39,723
Apr 2022	8,757	-17,678	6,783	-60,310
May 2022	18,699	8,827	27,812	134,749
Jun 2022	-29,916	1,571	-14,208	-110,611
Jul 2022	-1,112	-1,142	-1,731	37,404
Aug 2022				
Sep 2022				
Oct 2022				
Nov 2022				
Dec 2022				
2022	107,292	-90,588	104,214	32,131



Net Buy/Sell นักลงทุนต่างประเทศ



หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศ ซื้อเพิ่ม / ขายออก มากที่สุด

07-Jul-22



ซื้อเพิ่ม

Symbol	Foreign	NVDR	ส่วน
SPRC	0.17%	-0.43%	-0.26%
MBK	0.17%	-0.33%	-0.16%
SISB	0.16%	-0.22%	-0.06%
JKN	0.14%	-1.49%	-1.35%
LANNA	0.11%	3.11%	3.22%
BH	0.11%	0.49%	0.60%
BCT	0.08%	-0.43%	-0.35%
GJS	0.05%	0.07%	0.12%
CFRESH	0.05%	-0.02%	0.03%
BCH	0.05%	2.01%	2.06%

ขายออก



Symbol	Foreign	NVDR	ส่วน
PPPM	-0.16%	-2.04%	-2.20%
CRC	-0.15%	-0.23%	-0.38%
JMT	-0.13%	-1.75%	-1.88%
SINGER	-0.10%	-1.86%	-1.96%
CHG	-0.09%	0.20%	0.11%
COM7	-0.08%	-0.28%	-0.36%
RJH	-0.08%	1.19%	1.11%
DOHOME	-0.05%	-1.04%	-1.09%
CPALL	-0.05%	-0.38%	-0.43%
TNITY	-0.04%	0.04%	0.00%

หมายเหตุ : จัดเรียง ตาม % เปลี่ยนแปลงของการถือหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ (Foreign)

source : Bloomberg, SETSMART, SET

Strategy Research



02 351 1800



www.ktbst.co.th



ktbst.th



หุ้นที่มีมูลค่าการถือครองหุ้นไทย ของนักลงทุนต่างประเทศ เพิ่ม/ลด วันต่อวัน

07-Jul-22 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)



เพิ่ม

Symbol	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน เพิ่ม/ลด (ลบ.)
PTT	0.02%	197
BH	0.11%	164
CPN	0.05%	139
BEC	0.35%	91
SPRC	0.17%	87
ADVANC	0.01%	61
MBK	0.17%	51
SCB	0.01%	33
JASIF	0.04%	29
BCH	0.05%	25

ลด



Symbol	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน เพิ่ม/ลด (ลบ.)
INTUCH	-1.41%	-3,169
CRC	-0.15%	-318
CPALL	-0.05%	-286
JMT	-0.13%	-130
KBANK	-0.02%	-69
PTTEP	-0.01%	-61
COM7	-0.08%	-53
BBL	-0.02%	-49
SCC	-0.01%	-45
DELTA	-0.01%	-41

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg, SETSMART, SET

Strategy Research



02 351 1800



www.ktbst.co.th



ktbst.th



ข้อมูลหุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศ ซื้อ/ขายมากที่สุด ตั้งแต่ต้นปี – Jun 10, 22

ระวังหุ้นที่นัก
ลงทุน
ต่างประเทศซื้อ
ไว้มากๆ จะเป็น
กลุ่มที่จะถูก
เลือกขายก่อน

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

10-Jun-22

	เพิ่ม/ลด	ล้านบาท		เพิ่ม/ลด	ล้านบาท
PTTEP	3.8%	26,526	PTTGC	-3.0%	-6,583
KBANK	4.3%	15,160	GULF	-0.7%	-3,936
ADVANC	1.6%	9,960	OR	-1.1%	-3,661
PTT	0.7%	7,979	TQM	-10.1%	-3,036
BH	5.4%	7,694	SCC	-0.6%	-2,811
CPALL	1.1%	6,471	OSP	-2.0%	-2,002
BDMS	1.5%	5,801	HANA	-4.7%	-1,717
SCB	1.2%	4,604	MTC	-1.6%	-1,693
BBL	1.3%	3,209	TU	-1.9%	-1,498
AOT	0.3%	2,936	CBG	-1.4%	-1,480
CPN	1.0%	2,883	IRPC	-1.7%	-1,280
TOP	1.9%	2,392	IVL	-0.4%	-1,157
BCP	4.5%	2,124	COM7	-1.4%	-1,134
KTB	0.9%	1,965	KKP	-1.8%	-1,045
ESSO	4.6%	1,902	BCPG	-3.3%	-1,029



NEW IRPC เดินเกมจับเคสเลื่อนสตาร์กอล์ฟ สร้างนวัตกรรมตอบโจทย์ เร่งลดคาร์บอน

IRPC ตอกย้ำเป้าหมายก้าวสู่องค์กรปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ เดินเกมจับเคสเลื่อนสตาร์กอล์ฟ ร่วมสนับสนุนโครงการ "Decarbonize Thailand Startup Sandbox" หวังได้ไอเดียและนวัตกรรมใหม่ ๆ จากสตาร์กอล์ฟมาตอบโจทย์เรื่องลดคาร์บอน

NEW ส่งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนปี 65 ตั้งเป้าโต 5.5%

รัฐบาลจีนตั้งเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจในปี 2022 (2565) อยู่ที่ 5.5% ถึงแม้หลาย ๆ สำนักจะตั้งเป้า GDP โตน้อยกว่า 5.5% ก็ตาม 33 มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ จะมีเม็ดเงินราว 3.65 ล้านล้านหยวน (547 ล้านล้านดอลลาร์) ในโครงการสร้างโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ในประเทศจีน มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจะช่วยให้ GDP โต 5.5% เทียบกับ GDP ในปี 2021 หรือไม่คงต้องติดตามดูปัจจัยอื่นๆ ด้วย อย่างไรก็ตาม จากมาตรการภาครัฐที่ออกมา จะมีการปรับตัวหากมาตรการกระตุ้นไม่เป็นไปตามแผนที่ตั้งไว้

China Mulls \$220 Billion Stimulus With Unprecedented Bond Sales

- Special bonds would be from the 2023 local government quota
- It would be first time bonds are sold before start of the year

By Bloomberg News

(Bloomberg) -- China's Ministry of Finance is considering allowing local governments to sell 1.5 trillion yuan (\$220 billion) of special bonds in the second half of this year, an unprecedented acceleration of infrastructure funding aimed at shoring up the country's beleaguered economy.

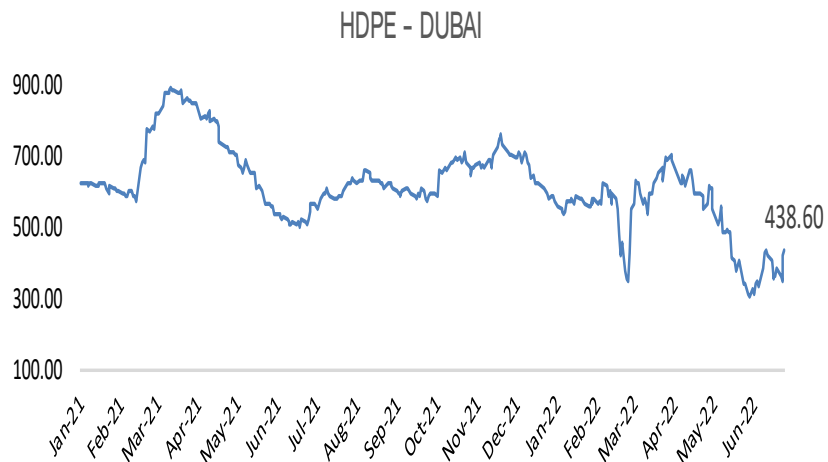
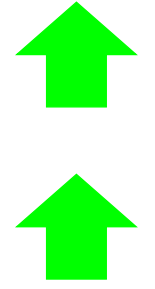
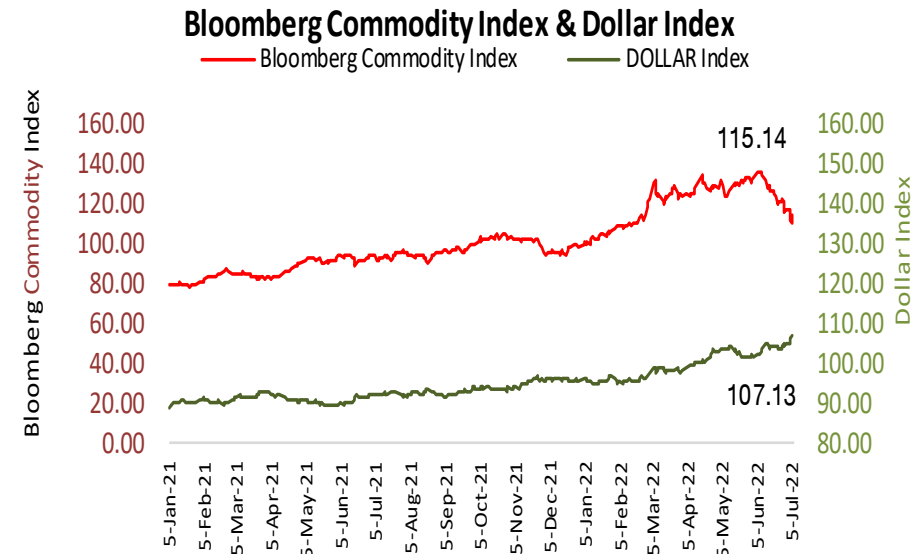
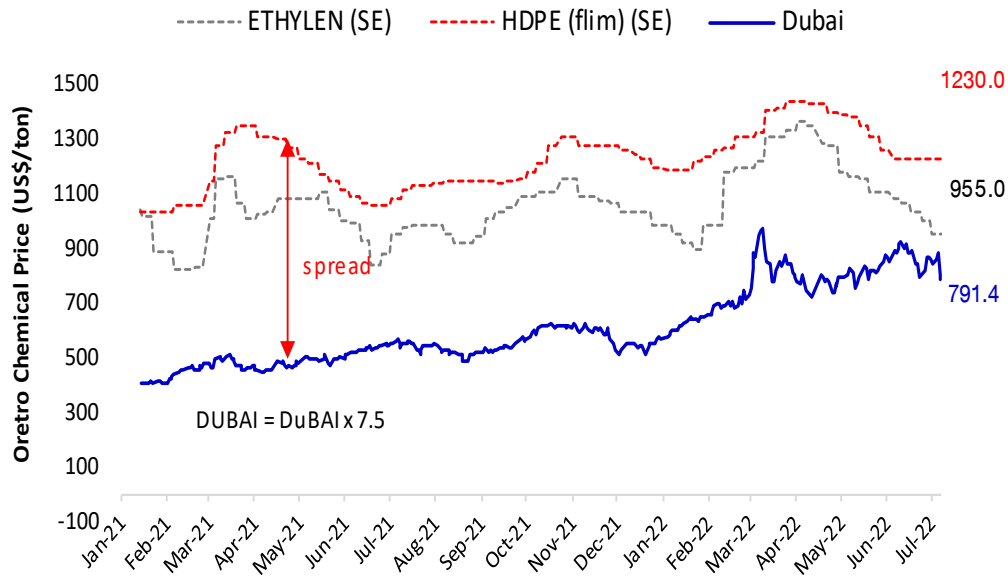
The bond sales would be brought forward from next year's quota, according to people familiar with the discussions, who asked not to be identified because they aren't authorized to speak publicly. It would mark the first time the issuance has been fast-tracked in this way, underscoring growing concerns in Beijing over the dire state of the world's second-largest economy.

Previously local governments didn't start selling the debt until Jan. 1, when the new budget year begins. The proposal to adjust that timeline would therefore need to be reviewed by the State Council and might also need approval from the country's legislative body, the National People's Congress.

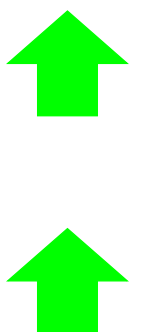
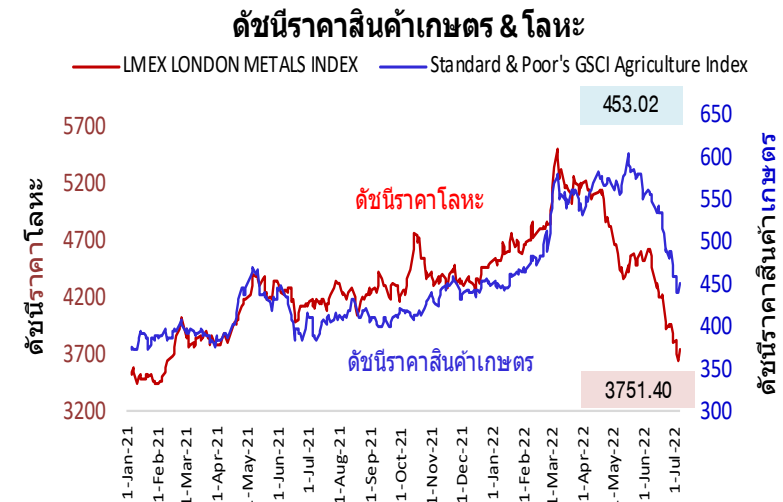




Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



Spread ของ HDPE
(HPDE – Dubai)



Preview กำไรไตรมาสที่ 2/65





Preview กำไร 2Q-22

ข้อมูลยังอาจคลาดเคลื่อนเพราะเพิ่งปิดงบ

ประเมินกำไร 1Q-2022

07-Jul-22

source : Bloomberg รวมรวมโดย KTBST Strategy

GROWTH

	2Q-22	1Q-22	2Q-21	YoY	QoQ
AAV	-2,911	-2,371	-1,692	n.m.	n.m.
ADD	21	21	27	20.9%	1.1%
ADVANC	6,751	6,311	7,041	4.1%	7.0%
AOT	-1,953	-3,276	-4,078	n.m.	n.m.
ASK	362	351	269	34.5%	3.1%
AWC	-17	645	-198	n.m.	n.m.
BAFS	-130	-77	-175	n.m.	n.m.
BAY	7,125	7,418	14,543	51.0%	4.0%
BBGI	128	130	107	20.0%	1.8%
BBL	7,323	7,118	6,357	15.2%	2.9%
BCH	1,189	2,028	1,146	3.7%	41.4%
BDMS	2,583	3,443	1,452	77.9%	25.0%
BEM	357	336	200	78.1%	6.2%
BGRIM	-372	23	1,022	n.m.	n.m.
BH	743	725	216	243.2%	2.5%
BJC	1,129	1,246	822	37.3%	9.4%
BTS	898	812	1,383	35.1%	10.5%
CENTEL	-74	-44	-606	n.m.	n.m.
CHG	590	1,356	576	2.4%	56.5%
CK	322	121	318	1.0%	164.9%
COM7	732	783	587	24.7%	6.5%
CPALL	3,853	3,453	2,190	75.9%	11.6%
CPF	3,957	2,842	4,737	16.5%	39.2%
CPN	1,781	2,328	1,269	40.4%	23.5%
CPW	6	18	7	13.6%	66.2%
CRC	841	1,204	-471	n.m.	30.2%
DELTA	2,548	2,780	1,655	53.9%	8.3%
DOHOME	412	460	601	31.6%	10.5%
DTAC	762	726	1,531	50.2%	4.9%
ECF	8	12	16	49.3%	34.7%

ประเมินกำไร 1Q-2022

07-Jul-22

source : Bloomberg รวมรวมโดย KTBST Strategy

GROWTH

	2Q-22	1Q-22	2Q-21	YoY	QoQ
ERW	-194	-313	-690	n.m.	n.m.
GFPT	444	456	182	144.2%	2.6%
GLOBAL	957	1,157	972	1.6%	17.3%
GPSC	909	313	2,302	60.5%	190.2%
GULF	2,192	3,395	1,407	55.8%	35.4%
HANA	445	365	737	39.6%	21.9%
HMPRO	1,516	1,511	1,433	5.8%	0.4%
INETRET	83	83		n.m.	0.7%
IRPC	1,294	1,501	4,574	71.7%	13.8%
IVL	11,983	14,070	8,340	43.7%	14.8%
KBANK	11,301	11,211	8,894	27.1%	0.8%
KCE	700	590	618	13.3%	18.7%
KEX	-448	-494	336	n.m.	n.m.
KKP	1,852	2,055	1,354	36.8%	9.9%
KTB	6,539	8,780	6,011	8.8%	25.5%
KTC	1,817	1,747	1,680	8.1%	4.0%
LHFG	472	512	478	1.2%	7.8%
M	366	271	-99	n.m.	35.2%
MAJOR	139	24	-218	n.m.	477.2%
MAKRO	1,287	2,050	1,287	0.0%	37.3%
MC	142	110	18	698.4%	29.5%
MEGA	555	614	504	10.1%	9.6%
MINT	1,250	-3,794	-3,924	n.m.	n.m.
MTC	1,421	1,376	1,270	11.9%	3.3%
OR	-5,448	3,845	3,225	n.m.	n.m.
OSP	912	750	820	11.2%	21.6%
PLANB	168	104	-71	n.m.	61.0%
PR9	107	157	12	803.9%	32.2%
PREB	75	88	61	22.1%	14.6%
PRM	145	274	407	64.4%	47.0%

ประเมินกำไร 1Q-2022

07-Jul-22

source : Bloomberg รวมรวมโดย KTBST Strategy

GROWTH

	2Q-22	1Q-22	2Q-21	YoY	QoQ
PTT	21,424	25,571	24,579	12.8%	16.2%
PTTEP	21,014	0	9,545	120.2%	n.m.
PTTGC	6,291	4,212	25,035	74.9%	49.4%
PYLON	38	21	1	2,991.9%	79.5%
RJH	438	473	138	218.1%	7.3%
SAPPE	169	153	127	33.2%	10.2%
SAWAD	1,140	1,036	1,106	3.0%	10.0%
SCB	10,428	10,193	8,815	18.3%	2.3%
SCC	17,136	8,844	17,136	0.0%	93.8%
SCCC	969	802	1,445	33.0%	20.7%
SCGP	1,570	1,658	2,263	30.6%	5.3%
SEAFCO	-40	-43	-2	n.m.	n.m.
SHR	-25	-204	-571	n.m.	n.m.
SMPC	298	290	174	71.2%	2.9%
SPA	-45	-57	-87	n.m.	n.m.
SPALI	1,154	1,178	1,730	33.3%	2.0%
SPRC	6,481	5,284	773	738.0%	22.6%
SPVI	22	28	17	30.6%	20.6%
SYNEX	177	222	211	16.2%	20.4%
TEAMG	33	18	19	78.7%	80.9%
TFM	16	1	93	82.7%	1,110.3%
TIDLOR	1,010	940	777	29.9%	7.4%
TISCO	1,733	1,795	1,666	4.0%	3.5%
TKN	67	63	22	203.1%	7.3%
TOA	454	410	544	16.6%	10.7%
TOP	9,420	7,183	2,123	343.8%	31.1%
TTB	3,082	3,195	2,534	21.6%	3.5%
TTW	844	613	856	1.5%	37.6%
TU	1,441	1,746	2,343	38.5%	17.5%
TVO	724	661	726	0.4%	9.4%



Preview กำไร 2Q-22

ข้อมูลยังอาจคลาดเคลื่อนเพราะเพิ่งปิดงบ



ประเมินกำไร 1Q-2022

07-Jul-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย KTBST Strategy

GROWTH

	<u>2Q-22</u>	<u>1Q-22</u>	<u>2Q-21</u>	<u>YoY</u>	<u>QoQ</u>
UBE	73	116	-5	n.m.	36.9%
VGI	49	-45	10	382.7%	n.m.
VIBHA	295	455	272	8.7%	35.1%
WHA	316	656	260	21.4%	51.8%
WICE	160	158	111	43.6%	1.4%
ZEN	33	8	-68	n.m.	306.4%



KTBST: Bank (Overweight) กำไร 2Q22E โต YoY จากสำรองฯแต่ทรงตัว QoQ เพราะ fee หด

เรายังคงน้ำหนักการลงทุนกลุ่มธนาคารเป็น “มากกว่าตลาด” โดยเราคาดกำไรสุทธิรวม 2Q22E ของกลุ่มธนาคารจะอยู่ที่ 4.4 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +23% YoY จากสำรองฯที่ลดลง แต่ทรงตัว QoQ จากรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลง โดยธนาคารที่จะเติบโตทั้งได้ YoY และ QoQ คือ TTB, SCB, BBL, และ KBANK ส่วน NPL รวมใน 2Q22E เพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปมาอยู่ที่ 3.15% จาก 1Q22 ที่ 3.06% เพราะยังมีมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ต่ออายุถึงเดือน ธ.ค. 2023

เราคาดว่ากำไรสุทธิของกลุ่มธนาคารในปี 2022E จะเติบโตที่ +15% YoY เพราะแนวโน้มสำรองฯที่ลดลงจากการที่ตั้งสำรองเพื่อฯมาเยอะแล้วในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ประกอบกับคาดจะมีการเปิดประเทศอย่างเต็มรูปแบบในช่วง 2H22E ซึ่งจะช่วยให้สินเชื่อและรายได้ค่าธรรมเนียมกลับมาฟื้นตัวได้ดี

ราคาหุ้นกลุ่มธนาคาร outperformed SET +2% ใน 1 เดือน จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นที่เร็วกว่าคาดซึ่งส่งผลดีต่อกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่โดยตรง ขณะที่ valuation ยังถูกเทรดที่ระดับเพียง 0.82x PBV (-1.0SD below 10-yr average PBV) โดยเราชอบ BBL (ซื้อ/เป้า 167.00 บาท) เพราะเป็นหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นมากที่สุด และมี Valuation ถูกสุดในกลุ่มฯ โดยเทรดที่ PBV เพียง 0.51x หรือที่ระดับ -1.75SD ย้อนหลัง 10 ปี และ KBANK (ซื้อ/เป้า 190.00 บาท) เพราะได้ประโยชน์จากสินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับภาคการท่องเที่ยวจะฟื้นตัวได้ดีใน 2H22E และเป็นธนาคารที่เน้น digital รายแรกและยังเดินหน้าสู่การเป็นผู้นำด้าน digital ต่อเนื่องซึ่งจะเห็นความชัดเจนได้ตั้งแต่ปี 2022E เป็นต้นไป



Preview กำไร 2Q-22 หุ้นกลุ่มธนาคาร

Fig 2: Net Profit in 2Q22E

29-Jun-22

Net profit (Bt mn)	2Q22E	1Q21	YoY	4Q21	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	7,418	6,357	16.7%	7,118	4.2%	21-Jul-22	+YoY เพราะกำไรลดลง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
KBANK	11,453	8,894	28.8%	11,211	2.2%	21-Jul-22	+YoY เพราะกำไรลดลง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
KKP	1,931	1,354	42.6%	2,055	-6.1%	20-Jul-22	+YoY เพราะกำไรลดลง -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้น
KTB	7,205	6,011	19.9%	8,780	-17.9%	21-Jul-22	+YoY เพราะกำไรลดลง +QoQ เพราะ OPEX ลดลงตามฤดูกาล
LHFG	472	478	-1.2%	512	-7.8%	20-Jul-22	-YoY เพราะกำไรยังทรงตัวระดับสูง -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้น
SCB	10,729	8,815	21.7%	10,193	5.3%	21-Jul-22	+YoY เพราะกำไรลดลง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
TISCO	1,781	1,666	6.9%	1,795	-0.8%	14-Jul-22	+YoY เพราะกำไรลดลง -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้น
TTB	3,428	2,534	35.3%	3,195	7.3%	20-Jul-22	+YoY เพราะ OPEX ลดลงจากไม่มี Integration cost แล้ว +QoQ เพราะกำไรลดลง
Total	44,416	36,109	23.0%	44,860	-1.0%		

Source: Company, KTBST



Preview กำไร 2Q-22 หุ้นกลุ่มธนาคาร



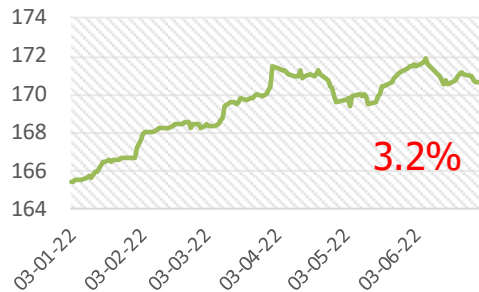
Source : Bloomberg

	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Lastest Period	BEST Net Income	BEST Net Income	7-Jul-22		
	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)						
	4Q-20	1Q-21	2Q-21	3Q-21	4Q-21	1Q-22			2Q-22(f)			
							Last Actual	Consensus	Estimate next Q	Forecast Period	คาด QoQ	คาด YoY
BBL	2,398	6,923	6,357	6,909	6,318	7,118	2022:Q1	7,715	7,323	06/22 Q2	3%	15%
KBANK	13,258	10,627	8,894	8,631	9,901	11,211	2022:Q1	11,281	11,258	06/22 Q2	0%	27%
KTB	3,452	5,578	6,011	5,055	4,944	8,780	2022:Q1	5,984	6,539	06/22 Q2	-26%	9%
BAY	3,385	6,505	14,543	6,362	6,385	7,418	2022:Q1	7,119	7,125	06/22 Q2	-4%	-51%
SCB	4,965	10,088	8,815	8,818	7,879	10,193	2022:Q1	10,826	10,428	06/22 Q2	2%	18%
TTB	1,235	2,782	2,534	2,359	2,799	3,195	2022:Q1	2,884	3,082	06/22 Q2	-4%	22%
TISCO	1,636	1,764	1,666	1,560	1,795	1,795	2022:Q1	1,762	1,733	06/22 Q2	-4%	4%
KKP	1,108	1,463	1,354	1,478	2,023	2,055	2022:Q1	1,657	1,852	06/22 Q2	-10%	37%
CIMBT	-177	341	613	753	732	1,061	2022:Q1	--	--	06/22 Q2	--	--
LHFG	727	560	478	719	-373	512	2022:Q1	--	472	06/22 Q2	-8%	-1%
	32,165	46,290	50,651	41,890	41,671	52,278		49,228	49,812	เฉพาะที่มีคาดการณ์		
									-2%	: yoy		
									-5%	: QoQ		

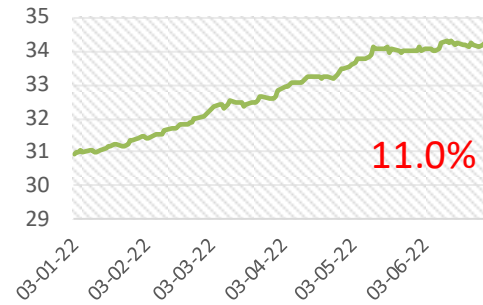


กำไรตลาดหุ้น เริ่มถูกปรับลด (Bloomberg Survey)

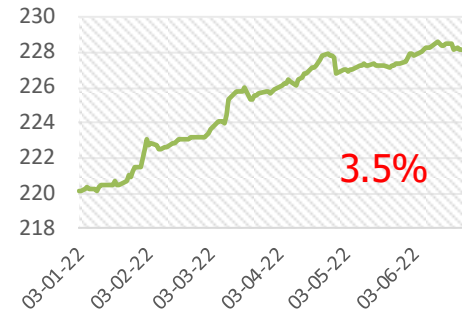
MSCI WORLD



STXE 600 (EUR) Pr

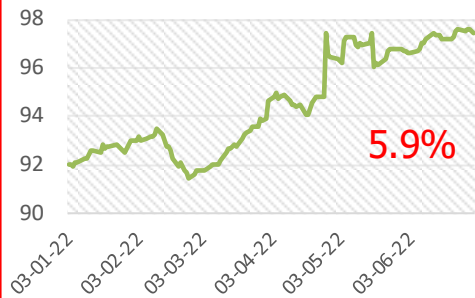


US (s&p-500)

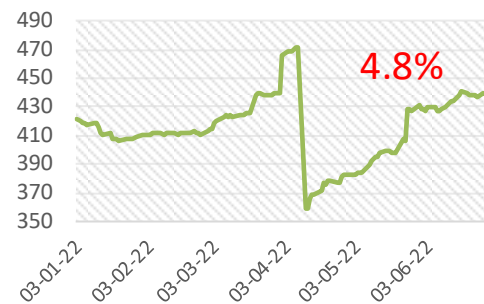


ตลาดหุ้นขนาดใหญ่ ยังไม่เห็นการ
ถูกปรับลดกำไรตลาดลง
แต่ตลาดเอเชีย เริ่มเห็นกันบ้างแล้ว

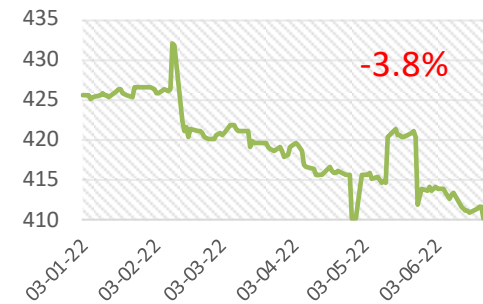
Thailand



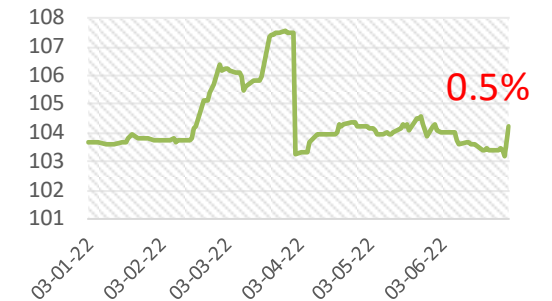
Indonesia



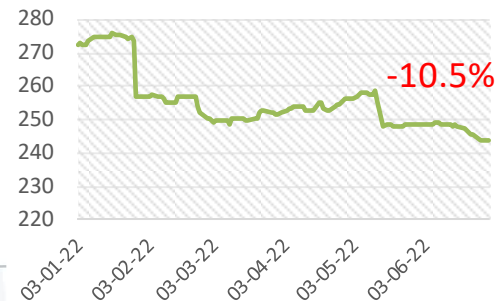
Philippine



Malaysia



South Korea



01-Jul-2022



SET Index Target for 2022

SET Index Target for 2022

17-May-22

SET Index Target for 2022

17-May-22

Worst

Base

Best

1614

Avg.P/E

+0.5 SD

+0.75 SD

Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS				Forward P/E	Shares	Share Dilute
Year 2020	430,450	-51%	39.7					10,840	
(Exclude THAI)	571,621	-35%	52.7						
Year 2021	1,003,363	133%	88.0				18.3	11,400	5.2%
Year 2022 *									
Best	1,141,333	14%	96.3				16.8		
Base	1,109,494	10.6%	93.6	1584	1716	1782	17.2	11,857	4.0%
Worst	953,195	-5%	80.4				20.1		
* SET Target for Year 2022 : Average P/E at 16.93 times ; 1. SD = 2.82 times ; Share Outstanding = 11,857 Mil. Shares									
Year 2023 **	1,210,788	9.1%	101.8				15.9	11,895	0.3%
Year 2024 ***	1,366,616	12.9%	114.9				14.0	11,895	0.0%

** SET Profit for Year 2024 : Estimate Net Profit Growth = 12.87% (Bloomberg Survey)

Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

หุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง

28-Jun-22





ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

High Dividend Yield Stock (หุ้นจ่าย Dividend มากกว่า 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
PSL	17.90	0.50	1.84	10.30	Quarter	230.45
BANPU	12.50	0.25	1.19	9.48	Semi-Anl	1,041.00
SNC	16.70	0.45	1.50	8.98	Semi-Anl	16.13
SAT	17.40	1.10	1.49	8.56	Semi-Anl	17.68
AIT	5.65	0.30	0.48	8.50	Semi-Anl	35.47
TCAP	37.00	1.80	3.13	8.46	Semi-Anl	107.05
DIF	13.20	0.26	1.05	7.98	Quarter	141.22
ESSO	11.70	0.10	0.90	7.69	Irreg	366.27
SPRC	12.10	0.18	0.92	7.56	Semi-Anl	212.67
DCC	2.74	0.06	0.19	7.01	Quarter	13.73
LH	8.15	0.25	0.57	6.97	Semi-Anl	226.60
BCP	31.00	1.00	2.11	6.79	Semi-Anl	169.53
TVO	31.00	0.90	2.10	6.78	Semi-Anl	33.01
SPALI	18.40	0.75	1.23	6.71	Semi-Anl	160.56
STA	20.40	0.65	1.36	6.67	Quarter	141.53
PTL	21.90	0.34	1.46	6.67	Semi-Anl	10.35

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	22(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
TISCO	87.00	7.15	7.46	8.57	Annual	257.1
ASW	7.70	0.40	0.55	7.14	Annual	9.7
IT	6.65	0.30	0.47	7.07	Annual	9.6
ILINK	7.15	0.24	0.45	6.29	Annual	21.2
SPVI	4.24	0.18	0.24	5.66	Annual	3.0
AP	9.80	0.50	0.55	5.60	Annual	137.2
TWPC	5.90	0.22	0.32	5.42	Annual	16.4
ASK	28.50	1.14	1.52	5.33	Annual	42.45
THANI	3.70	0.17	0.19	5.19	Annual	55.44
SIS	26.25	1.20	1.35	5.14	Annual	8.41
STANLY	178.50	8.50	9.05	5.07	Annual	14.98
ICHI	7.40	0.50	0.36	4.86	Annual	19.42
MFEC	8.85	0.40	0.43	4.86	Annual	16.18
CIVIL	3.50	0.02	0.15	4.29	Annual	6.42

High Dividend : Property Fund & REIT

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	7.75	0.15	0.12	14.69	Quarter	0.28	Leasehold
HPF	4.58	0.11	0.08	11.57	Quarter	0.24	Free&Leas
JASIF	8.80	0.23	0.95	10.68	Quarter	783.62	Freehold
WHAIR	7.35	0.16	0.61	9.21	Quarter	3.20	#N/A
POPF	11.40	0.25	1.05	8.93	Quarter	1.21	Free&Leas
SPRIME	6.80	0.15	0.42	8.82	Quarter	1.52	Leasehold
AMATAR	7.10	0.16	0.48	8.80	Quarter	0.27	Free&Leas
GVREIT	8.85	0.19	0.79	8.58	Quarter	1.58	Leasehold
BOFFICE	8.10	0.18	0.17	8.34	Quarter	0.22	Leasehold
TPRIME	7.80	0.12	0.44	8.33	Quarter	0.11	Leasehold
CPNCG	11.40	0.23	1.00	8.18	Quarter	2.53	Leasehold
EGATIF	8.00	0.21	0.08	8.16	Quarter	6.58	n.a.
ERWPF	4.34	0.09	0.00	7.93	3x a yr	0.17	Freehold
DIF	13.20	0.26	1.04	7.90	Quarter	141.22	Freehold
B-WORK	9.90	0.18	0.78	7.64	Quarter	0.89	Leasehold

05-Jul-22



ตาราง XD ตามวัน X-Date



ตาราง XD

24 Jun 2022



X-Date	Symbol	Operation Period	Dividend (baht)	Payment Date
04/07/2022	LHSC	01/03/2022 - 30/04/2022	0.12	20/07/2022
04/07/2022	QHPF	01/03/2022 - 30/04/2022	0.11	20/07/2022
11/07/2022	STANLY	01/04/2021 - 31/03/2022	8.50	27/07/2022
26/07/2022	VGI	01/10/2021 - 31/03/2022	0.02	19/08/2022
01/08/2022	EPG	01/04/2021 - 31/03/2022	0.19	19/08/2022
03/08/2022	BTS	01/04/2021 - 31/03/2022	0.16	23/08/2022
03/08/2022	KYE	01/04/2021 - 31/03/2022	8.55	22/08/2022
03/08/2022	TMW	01/04/2021 - 31/03/2022	0.90	22/08/2022
03/08/2022	BLAND	-	0.03	22/08/2022
05/08/2022	PTL	01/04/2021 - 31/03/2022	0.34	25/08/2022

Strategy Research 02 351 1800 www.ktbst.co.th ktbst.th



#News Comment:

- (-) Construction Services (Overweight), Ground Transport (Neutral) ศาลฯ ตัดสินคดีล้มประมูลสายสีส้มไม่ชอบด้วย กม. ด้าน รฟม. เตรียมอุทธรณ์และเดินหน้าประมูลต่อ
- (0) Bank (Overweight) ธปท.เปิดเฮียริงร่างเกณฑ์กำกับกลุ่มแบงก์ทำธุรกิจ-ธุรกรรมสินทรัพย์ดิจิทัล

#Thematic Report:

- (-) Healthcare (Overweight) เกณฑ์สปสช.ใหม่กระทบรายได้รพ.เอกชน แม้มีผู้ติดเชื้อเพิ่มจาก BA.4/.5

#Company Update:

- (+) CPF (ซื้อ/เป้า 30.00 บาท) คาด core profit 2Q22E พุ่งตัวเด่น จากราคาเนื้อสัตว์ปรับตัวขึ้น
- (+) BDMS (ซื้อ/เป้า 31.00 บาท) 2Q22E เติบโต YoY จากรายได้ Non-COVID ขยายตัว



สรุปข่าวเด่น (8 ก.ค.65) โดย KTBST Strategy

- ◆ ดาวโจนส์ปิดพุ่ง 346.87 จุด ตลาดจับตาตัวเลขจ้างงานสหรัฐ
- ◆ น้ำมัน WTI ปิดพุ่ง \$4.2 รับคาดการณ์อุปทานดิ่งตัว-สต็อกเบนซินร่วง
- ◆ ประมูลสายสีส้ม 'ติดหล่ม' ศาลชี้ล้มขิงไม่ชอบด้วยกฎหมาย - 'คมนาคม' เล็งยื่นอุทธรณ์ ใน 30 วัน
- ◆ 'ไอเอ็มเอฟ' เตือนรับศก.ถดถอย บาทอ่อนเสี่ยงหลุด '37 ดอลลาร์'
- ◆ NRF บาทอ่อนส่งสะดวงก โค้งหลังเด่นกำไรทุกธุรกิจ
- ◆ UTP ออเดอร์ไหลเข้าพรีม ลุยมาร์จิ้นสูง-ขยายผลิด
- ◆ เล็ง ADVANC-GULF-สิงเทล ผนึกกำลังรุกดาต้าเซ็นเตอร์

- ◆ AWC จองโรงแรมฟื้นขัด ท่องเที่ยว-สัมมนาหนุน
- ◆ JR ชิงงานพันล.เต็มพอร์ต บุกแบ็กล็อกดัน Q3 โต่อ
- ◆ STANLY ชูสินค้ามาร์จิ้นสูง รับทรัพย์ค่ายรถเร่งผลิด
- ◆ SAMCO ขยายพอร์ตบ้านหรู ปักหมุดรายได้ปีนี้ 2.5 พันล.
- ◆ EGCO ลงนามกู้แบงก์ 2.7 พันล.ขยายโรงไฟฟ้าพลังความร้อน

KTBST strategist

🎯 Stock Picks

KCE, CK, ADVANC, IRPC, CBG, WICE

ตลาดหุ้นกำลังข้ามผ่านความกังวลจากภายนอกและภายใน...พร้อมฟื้นตัว

ลำดับเหตุการณ์สำคัญของตลาดหุ้นไทยใน 1H22

นับจากต้นปี '22 SET Index ปรับฐานกว่า -4.23% YTD นักลงทุนลดความเสี่ยงการลงทุนตามสงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่ปะทุขึ้น..นำมาสู่การ Sanction ของนานาชาติจากนั้นทั่วโลกก็ต้องเผชิญกับการระบาดของโควิด-19 อีกครั้ง...จีนกลับมาใช้นโยบาย Lockdown การขนส่งระหว่างประเทศมีปัญหา เกิดภาวะ Supply Chain Shortage หลายประเทศขาดแคลนอาหาร วัตถุดิบ และพลังงาน ทำให้ราคาพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น เป็นตัวเร่งอัตราเงินเฟ้อทั่วโลกให้พุ่งสูง... FED จึงเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

5 ปัจจัยและสัญญาณการปลดล็อก...เพื่อ Confirm การฟื้นตัวของตลาดหุ้นไทย

- ✓ ราคาหุ้น หรือดัชนีลงมาลึก จนเกิดสภาวะ Deep Discount
- ✓ Dividend Yield ปรับตัวสูงขึ้นจนน่าสนใจ
- ✓ เงินบาทเริ่มแข็งค่า หรือหยุ่ดอ่อนค่า (ถนง. มีโอกาสประชุมเพื่อขึ้นดอกเบี้ย)
- ? สถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน มีพัฒนาการที่ดีขึ้น
- ? เงินเฟ้อทั่วโลกและไทย ถึงจุดพีค และกำลังปรับตัวลง

เลือกหุ้นที่เหมาะสมกับภาวะตลาดด้วยกลยุทธ์ “Bottom Fishing”

หากตลาดหุ้นขึ้น...ขึ้นตาม มี Upside มาก แต่ถ้ามืด Sideway หรือปรับฐานต่อก็มี Down Side จำกัด (Win-Win Strategy)

Derivative In Trend

By Strategy Research



8 July 2022

S50U22

Trading Long

แนวรับ : 939-944

แนวต้าน : 952-957

Cut : 937



SET50 Index Futures

	SET50	S50U22	S50Z22
Close	954.85	949.40	948.90
Chg	10.7	11.7	11.7
OI		379,990	51,516
Theoretical	-	955.17	955.54
Basis	-	-5.45	-5.95
Prem/Disc	-	-5.77	-6.64

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

ทิศทางหลัก: Sideway เริ่มสร้างฐานได้

Short-Term View

- **ผู้เล่นขา Long:** SET และ SET50 พยายามกลัวยืนในจุดที่เป็น Filter สำคัญของตัวเอง (SET เหนือ 1550-1560, SET50 950 จุด ถ้ายังรักษาระดับได้ต่อไปจะ Confirm reversal สำหรับ S50U22 แนะนำ Trading Long แต่รอจังหวะตลาดแกว่งตัวลงในช่วงสั้น (Buy on Weakness) เพื่อเปิดสถานะ Long
- **ผู้เล่นขา Short:** กลับมา Wait & See ถ้า S50U22 ยืนเหนือ 945 จุด ไม่ต้อง Action ทางฝั่ง Short



Short on Strength

แนวรับ : 1720-1734

แนวต้าน : 1756-1764

Cut : 1770



ทิศทางหลัก: Sideway down

- ผู้เล่นขา Long: Wait & See การฟื้นตัวในระยะสั้น เป็นเพียง Rally in Bear Market (ฟื้นเพื่อลงต่อ)
- ผู้เล่นขา Short: ยืนยันการดัก Short เช่นเคย โดยวันนี้ประเมินราคาทองคำ Gold Spot มีโอกาสฟื้นตัวขึ้นและทดสอบแนวต้านบริเวณ 1750 จุด บวกลบ และถ้าไม่ผ่านเราค่อยเปิด Short ลงมาจากด้านบน

Weekly Key Event

- 6 July 22: US FOMC Meeting Minutes
- 7 July 22: US Initial Jobless Claims
- 8 July 22: US Unemployment Rate
- 9 July 22: CH CPI YoY
- Pending Event: Russia-Ukraine Meeting



การปรับตัวที่น่าจะมีระยะไปต่อ

แนวรับ 1550-1555 จุด

แนวต้าน 1570-1575 จุด

KCE

แนวรับ

54.00-55.00

แนวต้าน

56.50-59.50

Cut Loss

< 53.50

IVL

แนวรับ

44.00-44.75

แนวต้าน

46.00-47.50

Cut Loss

< 43.50

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



Cash Balance

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การคำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 01-07 ก.ค. 65

No.	Stock	PE (เท)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	JAS	Negative PE	6,582	61%
	MONO	122.71	1,431	70%
MAI :	-	-	-	-

หมายเหตุ

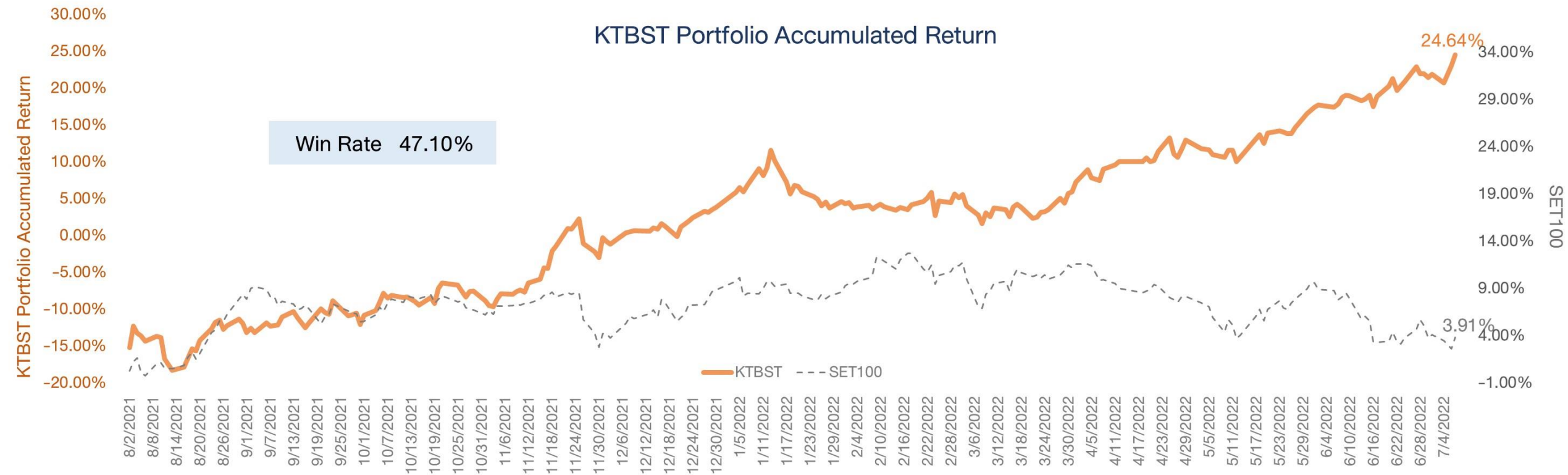
* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

*** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ



Portfolio Performance



*หมายเหตุ: มูลค่าเริ่มต้นของพอร์ต ณ วันที่ 30 ก.ค. 64 อิงจากมูลค่าพอร์ต Skynet จากนั้นปรับวิธีการซื้อขายโดยใช้ราคาเปิด (ATO) ของทั้งการซื้อและขายเพื่อให้การ Action เป็นไปตามกลยุทธ์ที่วางไว้มากที่สุด



Portfolio Performance

7/7/2022 16:42

Market Price

KTBST Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
BH	HEALTH	10%	186.50	600	111,900	188.00	112,800.00	900.00	0.80%
CPALL	COMM	20%	62.25	3,900	242,775	64.00	249,600.00	6,825.00	2.81%
ADVANC	ICT	10%	201.00	600	120,600	205.00	123,000.00	2,400.00	1.99%
CHG	HEALTH	10%	3.82	31,600	120,712	3.88	122,608.00	1,896.00	1.57%
PTT	ENERG	10%	34.25	3,500	119,875	34.75	121,625.00	1,750.00	1.46%
SET						1562.37			
Total		60%	715,862				729,633	13,771	1.92%
CASH		40%					516,798		
Total Portfolio							1,246,431		24.64%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดดีดตัวกลับแรง เชนี้อาจมีแรงขายทำกำไรเข้ามา แต่ นักลงทุนต่างประเทศกลับมาซื้อหุ้น 2 วันติดต่อกัน เราจึงเห็นว่าเป็นจังหวะในการเข้าซื้อเพื่อเก็งกำไรช่วงสั้น เป้าหมายการ rebound เล็งไว้ที่ระดับ 1570-80 จุด
- คาดจะมีแรงเก็งกำไรหุ้นที่ราคาลงไปมาก เราให้ความสนใจ ทั้งในกลุ่ม tech (JMART, BBIK, HANA, KCE) และหุ้น Commodity (IRPC, EPG)



พอร์ตหุ้น KTBST

- หุ้นในพอร์ตวันนี้เราเพิ่มหุ้น JMART*, SPALI เข้ามาใหม่
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย
JMART(10%), SPALI(10%), BH(10%),
CPALL(20%), ADVANC(10%),
CHG(10%), PTT*(10%)

* หุ้นที่ KTBST ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



Stock Picks (8 July 2022)

Stock	Weight	Price (Bt) 7 Jul 22	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	20%			
JMART	10%	46.75	49.00	เก็งตลาดหมุนกลับมาเล่นกลุ่ม Tech, ด้าน J-Venture (บ. ลูก สายเทค) เดินหน้าพัฒนาเทคโนโลยี Infran ของ J group ต่อดิจิทัลบริการใหม่ปลายปี
SPALI	10%	19.00	20.00	แนวโน้มกำไรไตรมาส 2 มีโอกาสเติบโต YoY และ QoQ ส่วนปันผลสูง (5-6%) ยังน่าดึงดูดสำหรับ Dividend Hunter ท่ามกลางตลาดที่ผันผวน
CPALL	20%	64.00	64.00	คาด CPALL จะได้ประโยชน์จากส่วนแบ่งรายได้ที่เพิ่มขึ้น ตามการปรับราคาสินค้า ส่วนงบไตรมาส 2 คาดเติบโตทั้ง YoY และ QoQ รับการเปิดเมือง
ADVANC	10%	205.00	214.00	เข้าซื้อ 3BB พร้อมขึ้นเป็นเบอร์ 1 บรอดแบนด์ เพิ่มฐานลูกค้าพร้อมเกิด Economy of Scale ในการขยายโครงข่าย
BH	10%	188.00	192.00	โรงพยาบาลสายต่างชาติ (ฝรั่งชื่อ) รับประโยชน์จากผู้ป่วยต่างชาติที่ทยอยเข้าไทย ส่วนโควิดหากต่างชาติติดก็ต้องเข้ามารักษา
CHG	10%	3.88	4.10	ระยะสั้น Covid-19 New Wave หลังการเปิดเมืองหนุน Sentiment ระยะกลาง-ยาว เงินสดที่ได้มาจากกำไรปีก่อนพร้อมสำหรับการลงทุนใหม่
PTT	10%	34.75	36.00	วางหุ้นปันผลสูง รับความผันผวนของตลาด โดยนักวิเคราะห์ประเมินปันผลปี '22 และ '23 เฉลี่ยของ PTT ที่ 6% และ 6.34% ตามลำดับ
Portfolio	100%			
SET		1562.37		

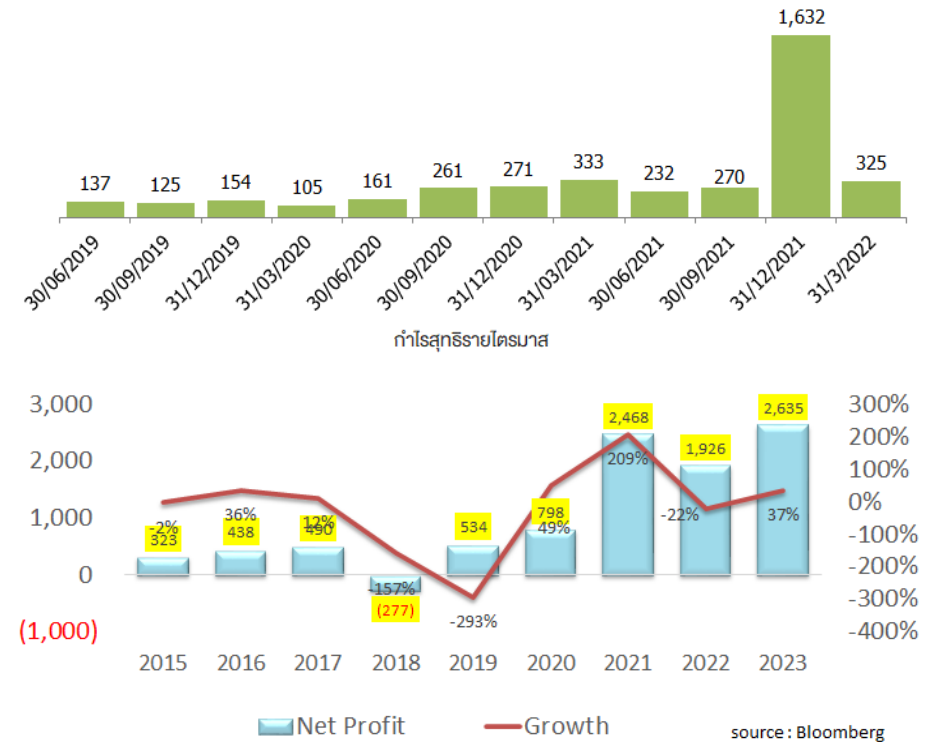


JMART*

“เก็งตลาดหมุนกลับมาเล่นกลุ่ม Tech”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 49.00 บาท)

- คาดหุ้น Growth Stock สายเทคโนโลยี จะกลับมาอยู่ในความสนใจของนักลงทุน หากตลาดทำจุดกลับตัว ราคา JMART ที่ลงลึกเกินไปมีโอกาสทำจุดกลับตัว ด้านผู้บริหารมีทยอยซื้อหุ้นกลับเช่นกัน
- การเข้ามาอยู่ใน SET50 มีข้อดีในด้าน Flow จากทั้งกองทุนและต่างชาติ, J Venture U. ลูกของ J Group ซึ่งเป็นหุ้นเทคโนโลยี ยังพัฒนา Tech Infran ต่อเนื่องติดตามบริการใหม่ช่วงปลายปี (ล่าสุดอัปเดต “Join Application”)
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 เติบโตที่ 1.92 พัน ลบ. และ 2.63 พัน ลบ. -22%YoY, +37%YoY ตามลำดับ



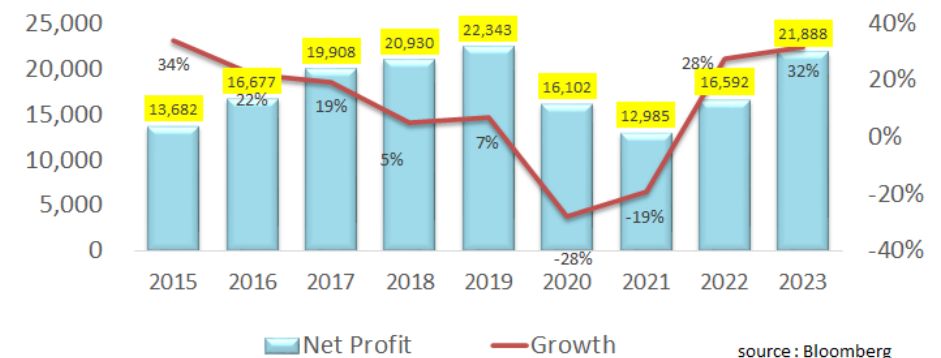
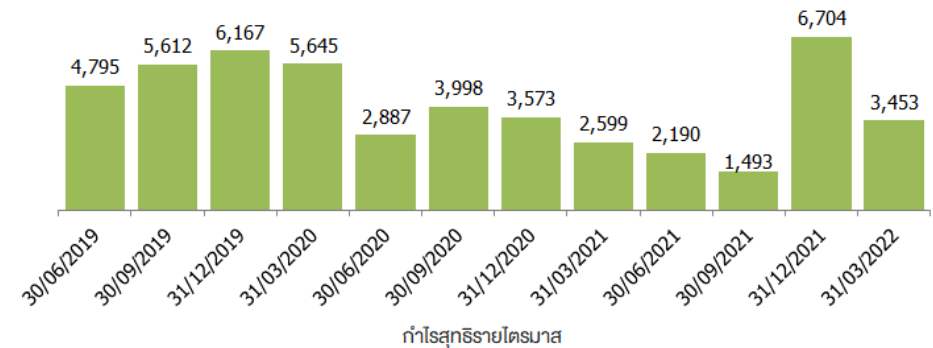


CPALL

“คาดส่วนแบ่งรายได้เพิ่มขึ้น ตามการปรับขึ้นราคาสินค้า”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 64.00 บาท)

- ได้ประโยชน์จากราคาสินค้าหลายประเภทที่จำหน่ายใน 7-11 กำลังทยอยปรับเพิ่มขึ้น ประเด็นนี้เรามอง CPALL ได้ประโยชน์จากส่วนแบ่งรายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยเราประเมินผลของการปรับราคายาสินค้าจะเห็นชัดเจนขึ้นนับตั้งแต่ 2H22 เป็นต้นไป
- SSSG ของสาขาดีขึ้นต่อเนื่อง รับการบริโภคที่ดีขึ้นของทั้ง ลค. ไทย และต่างชาติ (นักท่องเที่ยว) หลังการเปิดเมือง ตลาดประเมินกำไร 2Q22 ของ CPALL เฉลี่ยที่ 3.85 พัน ลบ. +76%YoY, +11%QoQ
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 1.65 หมื่น ลบ. และ 2.18 หมื่น ลบ. +27%YoY, +32%YoY ตามลำดับ



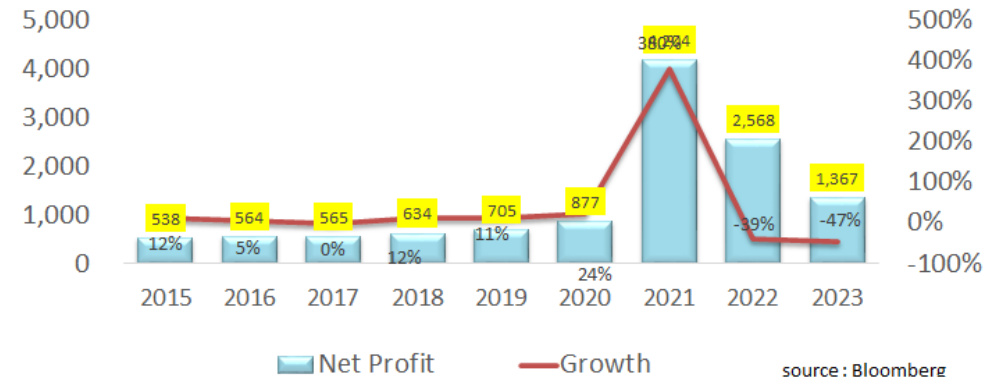
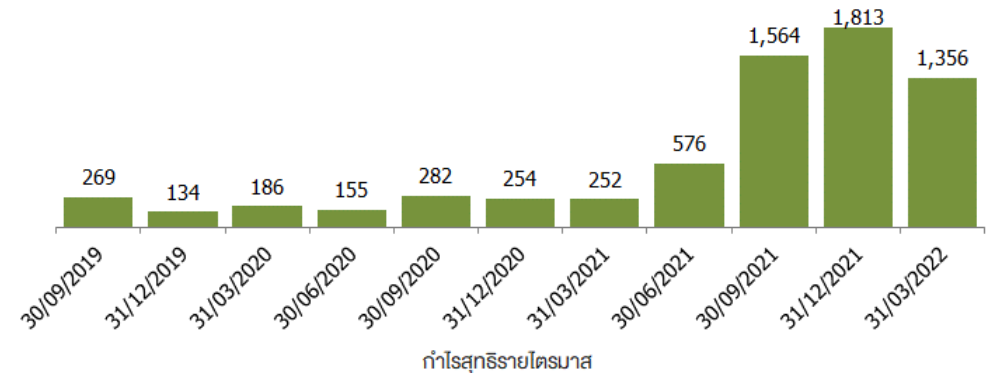


CHG

“โควิดระลอกใหม่ แม้ไม่รุนแรงแต่ahunรายได้ รพ. อีกไตรมาส”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 4.10 บาท)

- โควิด-19 ระลอกใหม่จะมาพร้อมกับการเปิดเมือง แม้อาการจะไม่รุนแรงแต่หากขยายในวงกว้างจะทำให้อัตราการเข้ารักษาที่โรงพยาบาลเพิ่มขึ้นอีกครั้ง หุ่นรายได้ รพ. อีก 1 ไตรมาส
- ลักษณะของรายได้ของกลุ่ม รพ. ใน 2H22 จะมาจากทั้งผู้ป่วยปกติ และโควิด-19 ในส่วนของโควิด เงินอุดหนุนจากรัฐ (สปสช.) จะน้อยลงแต่จะได้ค่ารักษาจากเงินสดและประกันสังคม
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 2.56 พัน ลบ. และ 1.36 พัน ลบ. -39%YoY, -47%YoY ตามลำดับ



source : Bloomberg

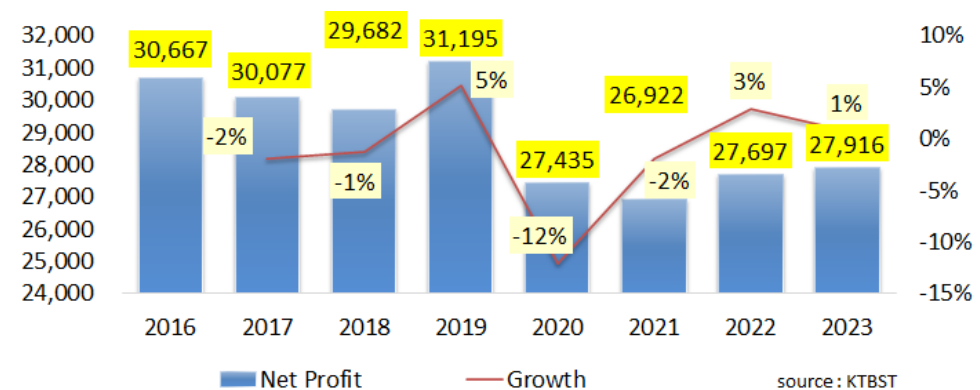
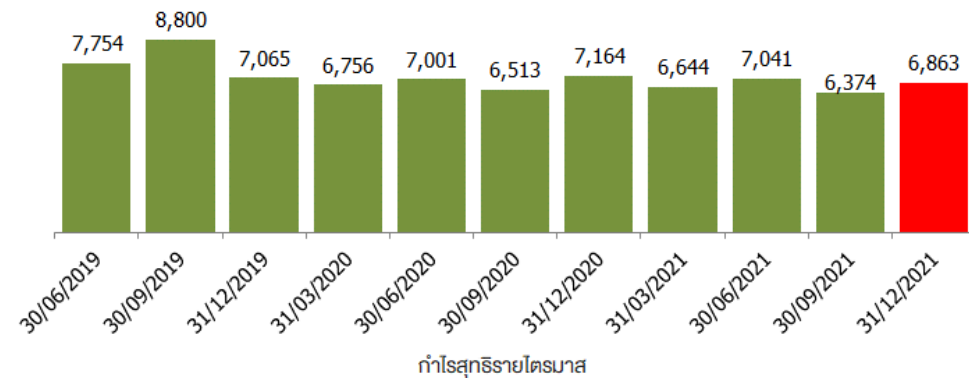


ADVANC

“เข้าซื้อ 3BB พร้อมขึ้นเป็นเบอร์ 1 บรอดแบนด์”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 214.00 บาท)

- การเข้าซื้อ 3BB และ JASIF ได้ประโยชน์ 2 ทาง ได้ลูกค้า (Market Share) ทั้งกรุงเทพและต่างจังหวัด เกิด Economy of Scale ในการขยายโครงข่าย และการ Re-structure ค่าเช่า
- รายได้/ปี นับจากปี '23 จะเพิ่มต่อปีราว 2 หมื่น ลบ. และได้ปันผล 1.1-1.2 พัน ลบ./ปี จาก JASIF ราคาที่ซื้อไม่แพง ระยะยาวการรวมบริการจะหนุนรายได้เฉลี่ยของ Household (ARPH)
- KTBST ประเมินกำไรสุทธิปี 2022-2023 ที่ 2.76 หมื่น ลบ. และ 2.79 หมื่น ลบ. +3%YoY, +1%YoY ตามลำดับ



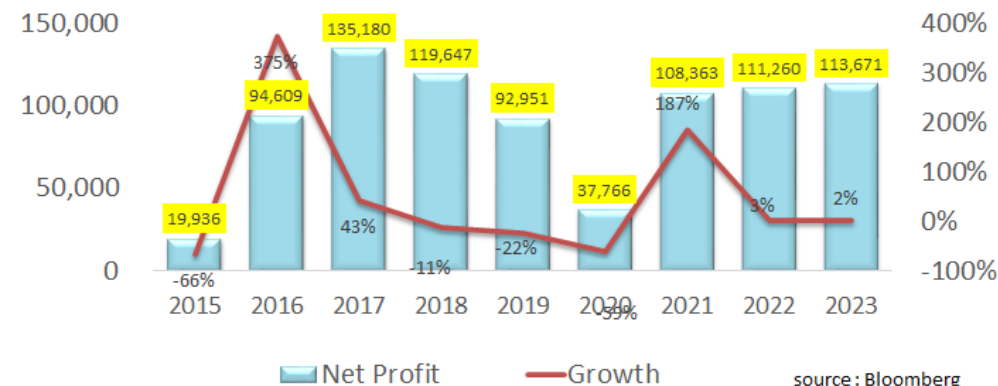
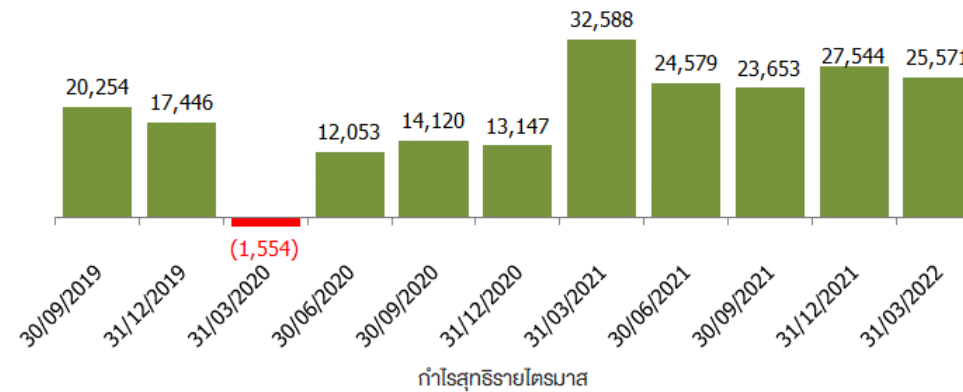


PTT*

“วางหุ้นปันผลมากกว่า 4% รับมือตลาดผันผวน”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 37.00 บาท)

- แนะนำปรับพอร์ตเสริมหุ้นปันผลสูง ตลาดประเมินปันผลเฉลี่ยในปีนี้และปีหน้าของ PTT ที่ 6% และ 6.34% ตามลำดับ คำนวณลงทุนกลุ่ม Dividend Hunter กทยอยซื้อสะสม
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี '22-'23 เติบโตที่ 1.13 แสน ลบ. และ 1.15 แสน ลบ. +1.8%YoY, +1.77%YoY ตามลำดับ





Stock insight

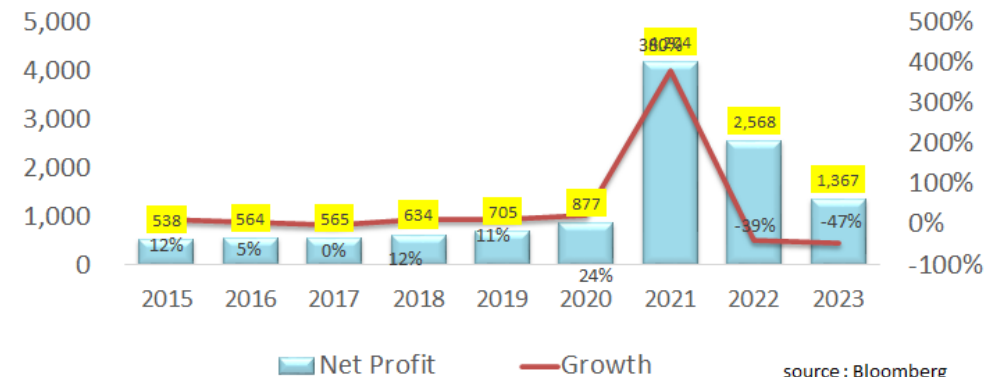
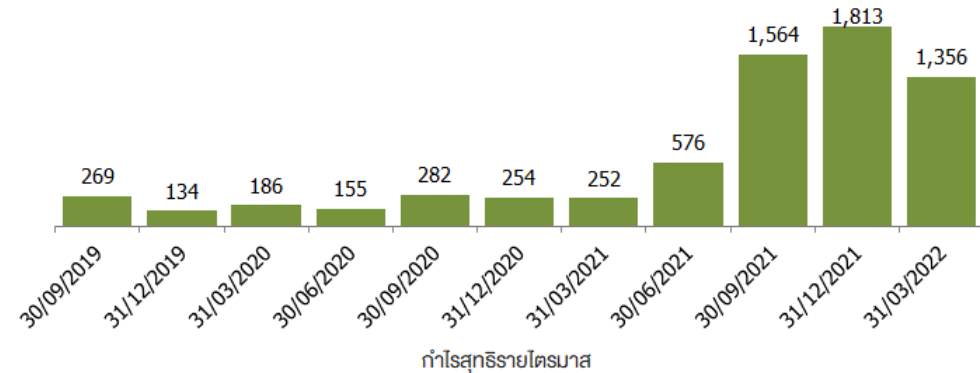


CHG

“โควิดระลอกใหม่ แม้ไม่รุนแรงแต่ahunรายได้ รพ. อีกไตรมาส”

(เป้าเชิงกลยุทธ์ 4.00 บาท)

- โควิด-19 ระลอกใหม่จะมาพร้อมกับการเปิดเมือง
แม้ว่าการจะไม่รุนแรงแต่หากขยายในวงกว้างจะทำ
ให้อัตราการเข้ารักษาที่โรงพยาบาลเพิ่มขึ้นอีกครั้ง
- หากโควิด-19 กลับมาอีกครั้ง รายได้จากการ
รักษาโควิดและอัตราการครองเตียงจะเพิ่มขึ้นในช่วง
ไตรมาส 3 ควบคู่กับการรักษาผู้ป่วยปกติที่จะ
เพิ่มขึ้นพร้อมกัน
- Bloomberg Consensus ประเมินกำไรสุทธิปี
2022-2023 ที่ 2.56 พัน ลบ. และ 1.36 พัน ลบ.
-39%YoY, -47%YoY ตามลำดับ





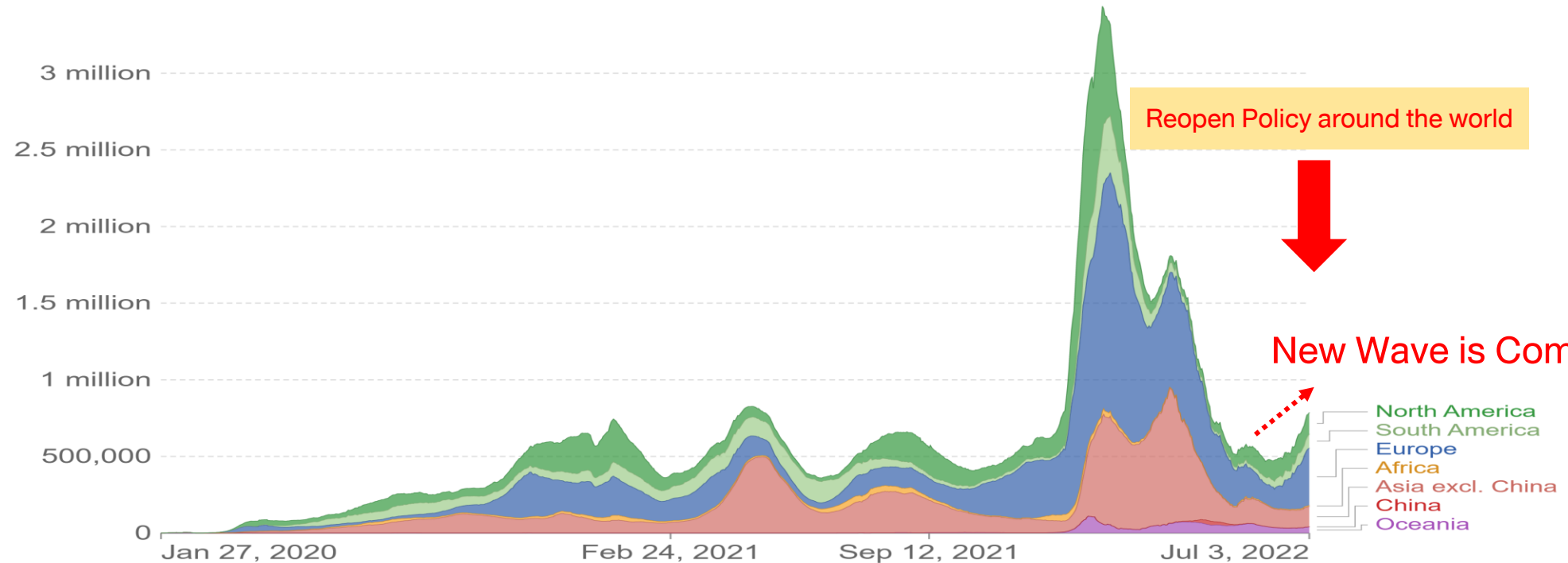
World Covid-19

“โควิด-19 ทัวโลกเริ่มกลับมาอีกครั้งหลังการเปิดเมือง”

Daily confirmed COVID-19 cases by world region

7-day rolling average. Due to limited testing, the number of confirmed cases is lower than the true number of infections.

Our World
in Data



Source: Johns Hopkins University CSSE COVID-19 Data

OurWorldInData.org/coronavirus • CC BY



Thailand Covid-19

“โควิด-19 กับมนุษย์จะอยู่คู่ไปกับการเปิดเมือง”

Thailand Situation

4,525,269
confirmed cases

30,664
deaths

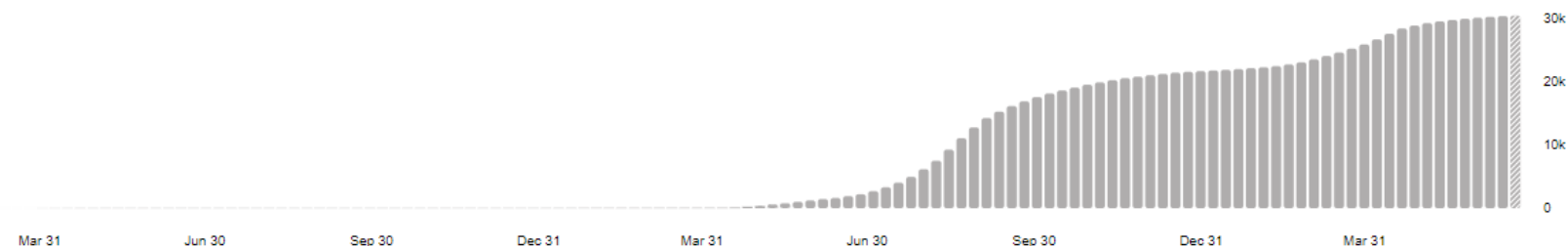
Source: World Health Organization

Data may be incomplete for the current day or Dec 31 week.

Source: covid19.who.int

- ล่าสุด Covid-19 รายใหม่ของไทยอยู่ในระดับ 2 พัน ราย/วัน หลังการเปิดเมืองอย่างเป็นทางการนับจาก 1 ก.ค. ยอดผู้ติดเชื้อมีโอกาสเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

Daily Weekly

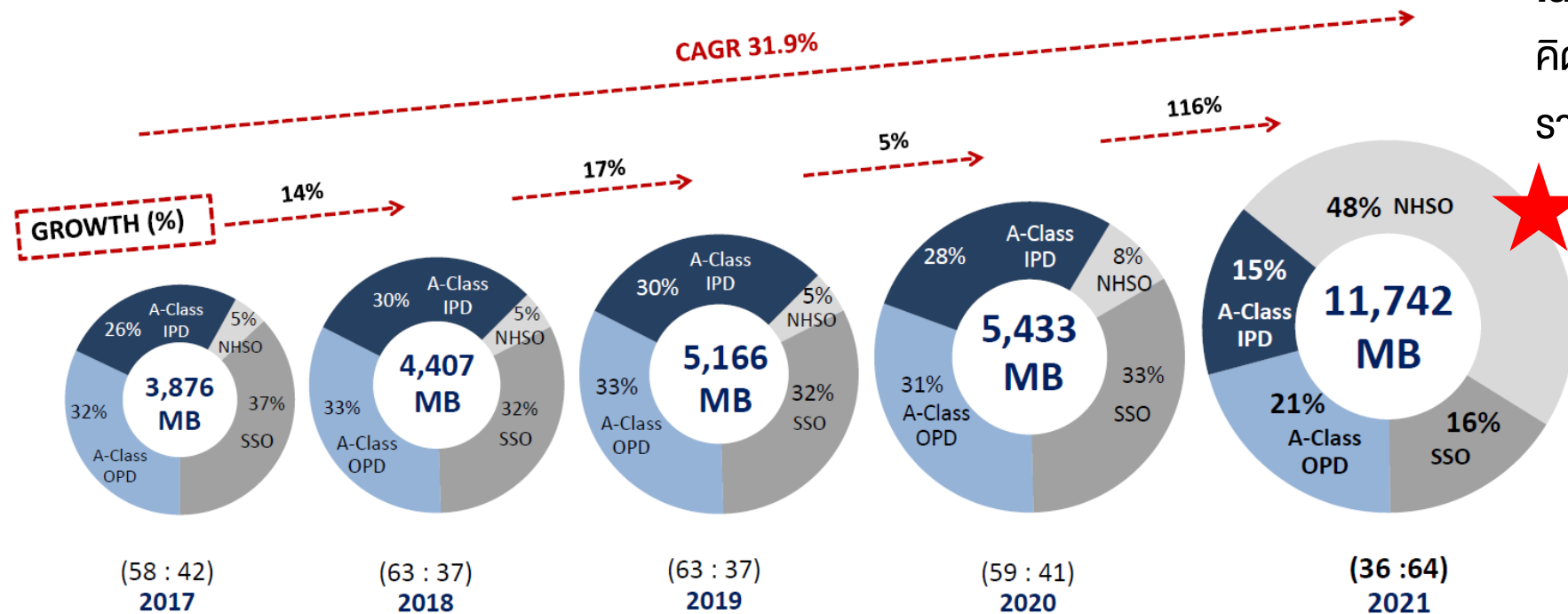




CHG

“ปี 9 sw.ในเครือ, เติบโต IPD 793 เติบโต และ OPD 169 ห้อง”

Revenue Breakdown 2017-2021



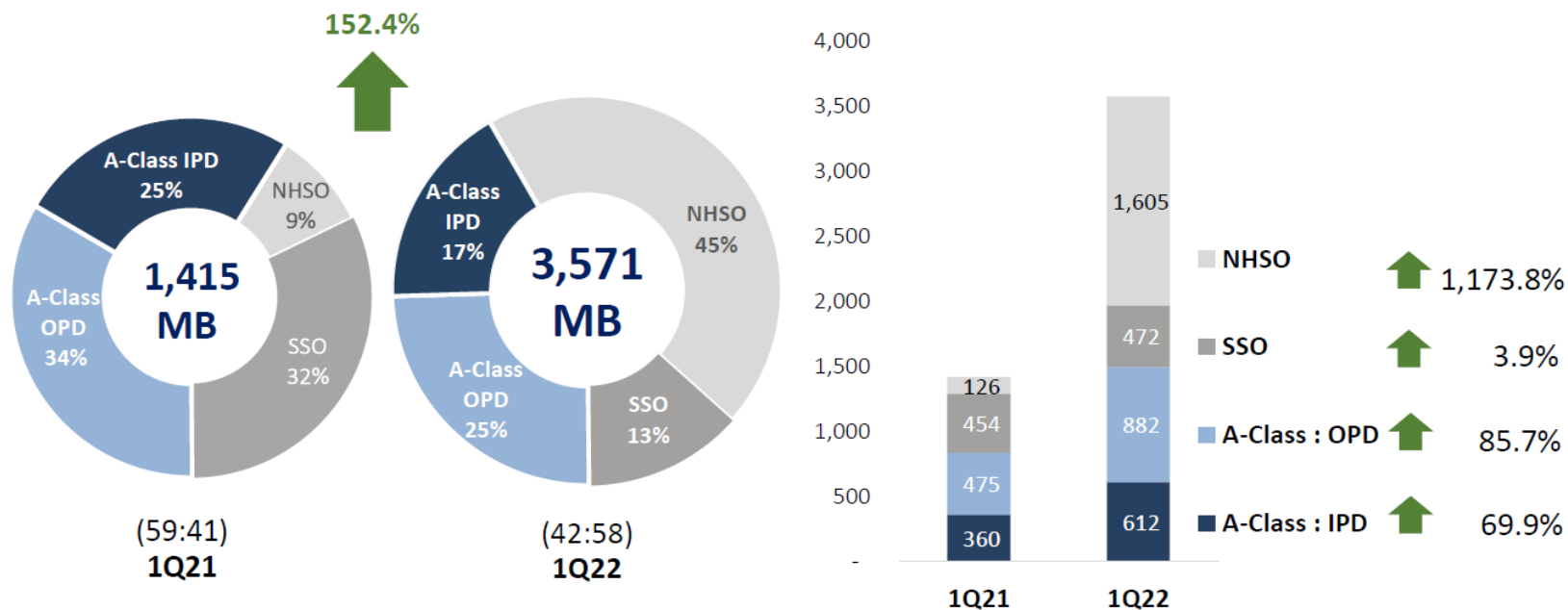
- ในปี 2021 ผู้ป่วยโควิด คิดเป็น 60% ของ รายได้ จากทุกช่องทาง



CHG

“รัฐอุดหนุนค่ารักษาโควิดน้อยลง แต่หากติดผู้ป่วยต้องจ่ายเอง”

Revenue Breakdown by Customer Group



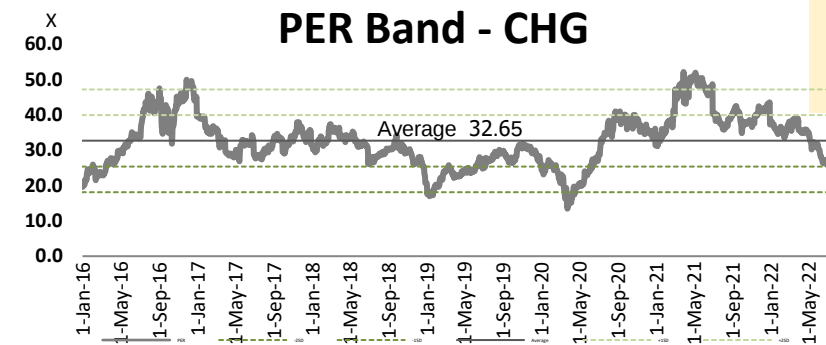
- นับตั้งแต่รัฐประกาศโควิด ประกาศให้โควิดเป็นโรคประจำถิ่น เงินอุดหนุนภาครัฐจะลดลง (กรณี ทำ RTPCR และค่ารักษา/หิ้ว จาก สปสช.)
- หากมีการระบาดใหม่หรือต้องรักษาผู้ป่วยต้องจ่ายเอง หรืออาจจะใช้ประกันสังคม



CHG

“นักลงทุนควรใช้ความสนใจกำไรปี '23 ในการประเมินมูลค่า”

P/E Band	2022	2023	2022	2023
	EPS		Upside	
	0.22	0.12		
(MAX)				
34.00	7.60	7.60	4.16	99.93%
Avg P/E itself (2016-2022)	32.65	7.30	7.30	3.99
Forward P/E itself '23	32.39	7.24	7.24	3.96
	28.00	6.26	6.26	3.42
Avg P/E 23 (Forward) Peer	25.83	5.77	5.77	3.16
Avg P/E 22 (Forward) Peer	23.31	5.21	5.21	2.85



P/E Trading กลับมา
Trade ในระดับปี 2019
ที่ 27.39X

Source: Bloomberg

- ช่วง P/E ที่เหมาะสมในระยะยาวของ CHG อยู่ในช่วง 28-33X ในการประเมินครั้งนี้เราจะใช้ Forward P/E ปี 23 มาประเมินเพื่อข้ามปีที่ไม่ปกติที่หุ้นในกลุ่ม sw. ได้ประโยชน์จากโควิดมากอย่างมีนัยสำคัญ
- กำไรสุทธิของ CHG หลังปีโควิด '23 เป็นต้นไปจะสะท้อนภาวะปกติของ CHG มากกว่าดังนั้นเราจึงประเมินมูลค่าของ CHG ด้วยกำไรปีนี้
- จากกำไรที่ได้มามากในปีโควิด 2021-2022 จะทำให้ กลุ่ม sw. มีกำไรสะสมและเงินสดในมือเพิ่มขึ้นมากดังนั้นการลงทุนในอนาคตในการขยายเตียง, สร้าง sw. ใหม่ และเปิดศูนย์เฉพาะทางจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นบวกกับผลประโยชน์ในระยะกลาง-ยาว



CHG

“แนะนำซื้อ TP@ 4.00 มี Upside +5%, ระยะสั้นอาจมี Premium”

- แนะนำ “ซื้อ” มีเป้าหมายในเชิงกลยุทธ์ที่ 4.00 บาท อิง P/E ปี '23 ที่ 32.4X เราใช้ Forward P/E ในปี Post Covid เพื่อสะท้อน Operation ปกติของกลุ่ม CHG
- ระยะสั้นจะได้ความสนใจจากนักลงทุนหลังการระบาดใหม่ที่มาพร้อมกับการเปิดเมือง หากตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันกลับสู่ระดับมากกว่า 3 พัน ราย/วัน
- แม้รัฐจะลดเงินอุดหนุนรพ. ที่รักษาโควิด แต่การรักษาปัจจุบันผู้ป่วยต้องจ่ายเอง หรืออาจจะใช้ประกันสังคม ซึ่ง BCH และ CHG มีจำนวนหัวที่มากกว่า รพ. อื่นๆ
- เงินสดในมือที่ CHG ได้มาจากกำไรปี 2021 เปิดโอกาสในการลงทุนในอนาคตของ CHG และธุรกิจ รพ. และลดภาระการกู้ยืมในอนาคตเมื่อต้องเปิด รพ. แห่งใหม่



Company Name	Ticker	Country	Market Cap (Million THB)	EPS Growth (%)		PE Ratio		PBV Ratio		ROE		Dividend Yield (%)	
				2022F	2033F	2022F	2033F	2022F	2033F	2022F	2033F	2022F	2033F
CHULARAT HOSPITAL PCL	CHG TB Equity	THAILAND	41,800.00	-41.88%	-45.05%	17.12	31.15	5.43	5.21	30.62	16.99	3.74%	2.32%
BANGKOK CHAIN HOSPITAL PCL	BCH TB Equity	THAILAND	48,129.34	-42.65%	-49.02%	12.24	24.00	3.34	3.27	26.79	13.34	3.76%	2.06%
VIBHAVADI MEDICAL CENTER PCL	VIBHA TB Equity	THAILAND	33,125.11	-37.59%	-3.61%	29.40	30.50	2.09	2.09	8.00	7.53	1.84%	1.43%
RAJTHANEE HOSPITAL PCL	RJH TB Equity	THAILAND	11,076.67	-10.68%	-43.39%	12.29	21.71	5.25	5.21	48.25	24.68	6.36%	3.62%
LADPRAO GENERAL HOSPITAL PCL	LPH TB Equity	THAILAND	4,284.00	-52.77%	5.21%	19.38	18.42	2.48	2.38	13.50	10.90	3.36%	3.36%
BANGKOK DUSIT MED SERVICE	BDMS TB Equity	THAILAND	401,273.05	26.80%	10.57%	39.83	36.02	4.59	4.33	11.75	12.48	1.56%	1.71%
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL	BH TB Equity	THAILAND	143,874.32	137.52%	30.16%	49.81	38.27	8.10	7.44	16.58	20.63	1.53%	1.70%
Average													
Overall				-1.64%	-12.18%	23.31	25.83	4.22	3.99			3.11%	1.94%
Domestic				-1.64%	-12.18%	23.31	25.83	4.22	3.99			3.11%	1.94%
International				0.00%	0.00%	-	-	-	-			0.00%	0.00%

Source: Bloomberg

The background of the image is a complex digital composition. It features a grid of light blue lines. Overlaid on this are several financial data visualizations: a white line graph at the top, a series of teal vertical bars of varying heights in the center, and a candlestick chart with green and red boxes on the right. A network of blue dots connected by thin lines is visible on the left side. The overall color palette is dominated by blues, teals, and oranges, with a dark blue horizontal band across the middle.

Market Indicators



“BABA80”

07-Jul-22

ราคา BABA (Hong Kong) 116.70

(HKD/ หุ้น)

อัตราแลกเปลี่ยน บาท/HKD 4.59

ราคาหุ้น BABA 535.90

(บาท/หุ้น)

ราคาหุ้น BABA / 100 5.36

(ใช้อ้างอิงราคา BABA80)

ราคาหุ้น BABA80 ล่าสุด 5.40

Premium / Discount จากระยะราคาหุ้น BABA 0.77%

ราคาหุ้น BABA ในตลาดหุ้นฮ่องกง :

https://www.hkex.com.hk/Market-Data/Securities-Prices/Equities/Equities-Quote?sym=9988&sc_lang=en

ชื่อย่อ DR

: BABA80ตลาดรอง

: SET

วันที่เริ่มทำการซื้อขาย

: 23 ก.พ. 2565

จำนวนหน่วย (หน่วย)

: 2,000,000,000

อัตราส่วน DR : หลักทรัพย์ต่างประเทศ

: 100 : 1

รูปแบบการเสนอขาย

: Public offering

ราคา DR (บาทต่อหน่วย)

: 5.116379

ข้อมูลหลักทรัพย์ต่างประเทศ

ประเภทหลักทรัพย์ต่างประเทศ

: หุ้นสามัญ

ชื่อย่อหลักทรัพย์ต่างประเทศ

: BABA-SW (9988)

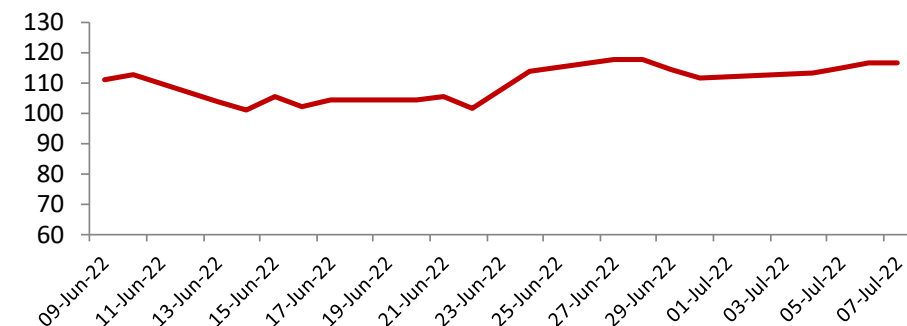
ชื่อเต็มหลักทรัพย์ต่างประเทศ

: Alibaba Group Holding Limited

ตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน

: The Stock Exchange of Hong Kong

9988 HK equity



		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
World	The Global Dow	3,506.0	(2.0)	-0.1	0.2	-9.6	-14.6	-10.9	07-Jul-22	
	The Global Dow Euro	3,246.1	67.4	2.1	0.1	-4.7	-6.6	3.7	07-Jul-22	
	DJ Global	461.7	6.5	1.4	0.2	-6.6	-14.6	-15.8	07-Jul-22	
	Bloomberg World Index	277.0	3.7	1.4	0.1	-5.1	-12.9	-14.6	07-Jul-22	
	MSCI World	2,602.0	42.1	1.6	1.6	-6.5	-14.8	-13.9	07-Jul-22	
	MSCI Emergin Market	994.3	1.5	0.2	1.4	-7.4	-12.9	-24.5	07-Jul-22	
	MSCI Thailand	508.0	2.6	0.5	1.4	-2.6	-4.3	3.1	07-Jul-22	
Americas	Dow Jones	31,384.6	287.3	0.9	1.1	-4.6	-9.5	-8.8	07-Jul-22	
	NASDAQ	11,621.4	493.5	4.4	2.3	-3.8	-18.3	-20.2	07-Jul-22	
	S&P 500	3,902.6	77.3	2.0	1.5	-5.2	-13.9	-9.7	07-Jul-22	
Europe	Stoxx Europe 600	415.0	7.9	1.9	1.9	-5.8	-9.0	-8.1	07-Jul-22	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	3,488.5	40.2	1.2	1.9	-7.9	-10.6	-12.6	07-Jul-22	
France	CAC 40	6,006.7	75.6	1.3	1.6	-6.9	-9.8	-6.1	07-Jul-22	
German	DAX	12,843.2	30.2	0.2	2.0	-11.1	-10.9	-16.7	07-Jul-22	
UK	FTSE 100	7,189.1	20.4	0.3	1.1	-5.3	-4.3	2.3	07-Jul-22	
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	158.0	1.4	0.9	1.3	-6.7	-12.5	-22.0	07-Jul-22	
	Thailand	SET Index	1,562.4	(10.3)	-0.7	1.3	-4.6	-7.8	1.2	07-Jul-22
	China	Shanghai SE Composit	3,364.4	(23.2)	-0.7	0.3	3.1	3.4	-4.6	07-Jul-22
	China	Shenzhen CSI 300	4,443.5	(23.3)	-0.5	0.4	5.3	5.2	-12.7	07-Jul-22
	Hong Kong	Hang Seng	21,643.6	(216.2)	-1.0	0.3	-1.7	-1.6	-20.3	07-Jul-22
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,352.3	187.0	3.0	-1.4	-6.2	-11.8	-8.3	07-Jul-22
	Indonesia	Jakarta SE Composite	6,652.6	(141.7)	-2.1	0.1	-7.5	-5.9	10.1	07-Jul-22
	Japan	Nikkei	26,490.5	554.9	2.1	0.8	-5.4	-4.8	-5.1	07-Jul-22
	Singapore	Straits Times	3,129.4	33.8	1.1	0.8	-3.0	-8.2	0.7	07-Jul-22
	South Korea	Korea Stock Exchange	2,334.3	28.8	1.3	1.4	-9.9	-15.4	-27.3	07-Jul-22
	Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,166.5	(32.4)	-2.7	1.5	-10.8	-21.8	-15.1	07-Jul-22
	Taiwan	Taiwan Weighted	14,336.3	(6.8)	-0.0	2.5	-14.0	-19.0	-19.8	07-Jul-22
	Currency	USD Index Spot Rate	107.1	2.0	1.9	-0.2	4.3	9.0	15.7	07-Jul-22
USD-EUR		1.0	(0.0)	-2.4	0.3	-4.9	-8.2	-14.0	07-Jul-22	
USD-GBP		1.2	(0.0)	-0.6	0.2	-3.9	-8.5	-12.6	07-Jul-22	
YEN-USD		136.0	0.8	0.6	0.0	-1.3	11.8	-19.3	07-Jul-22	
CNY-USD		6.7	(0.0)	-0.0	0.1	-0.5	5.7	-3.4	07-Jul-22	
THB-USD		36.0	0.5	1.3	0.2	-4.0	8.3	-9.5	07-Jul-22	

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.0	0.2	6.4	-0.07	2.1	29.1	1,449.4	07-Jul-22
	US: 5-Year Bond	3.0	0.2	5.4	-0.22	-0.2	23.3	307.7	07-Jul-22
	US: 10-Year Bond	3.0	0.1	4.0	0.00	-0.6	28.1	131.6	07-Jul-22
	US: 30-Year Bond	3.2	0.1	2.6	0.14	0.1	30.1	65.5	07-Jul-22
	THAILAND: 2-Year Bond	1.7	(0.0)	-2.7	-1.18				07-Jul-22
	THAILAND: 5-Year Bond	2.3	(0.1)	-4.4	-1.69				07-Jul-22
	THAILAND: 10-Year Bond	2.8	(0.1)	-4.3	-1.35				07-Jul-22
	THAILAND: 30-Year Bond	4.1	(0.1)	-2.1	-0.68				07-Jul-22
Other	Bloomberg Commodity Index	115.1	(2.0)	-1.7	4.0	-15.4	-7.5	24.4	07-Jul-22
	Crude Oil - WTI (spot month)	102.7	(9.0)	-8.1	-0.1	-15.9	2.4	40.7	07-Jul-22
	Crude Oil - Brent	104.7	(7.0)	-6.3	-0.1	-15.4	-3.0	41.1	07-Jul-22
	Coal Newcatle (USD/Ton)	410.0	22.0	5.7	2.6	3.3	58.3	193.8	07-Jul-22
	Baltic Dry Index	2,043.0	(171.0)	-7.7	-2.6	-15.2	-13.4	-37.7	06-Jul-22
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	254.0	(5.8)	-2.2	0.6	-1.0	-1.2	17.6	07-Jul-22
	Sugar Futures (USD / lb.)	18.5	0.0	0.1	2.9	-3.6	-4.2	15.5	07-Jul-22
	Copper (LME) USD/Ton	7,818.5	(221.8)	-2.8	4.2	-19.4	-24.6	-17.0	07-Jul-22
	China Hot Rolled Steel	4,396.0		0.0	0.0	-10.1	-16.5	-20.8	07-Jul-22
	GOLD (spot)	1,740.2	(71.3)	-3.9	0.3	-5.9	-10.2	-3.2	07-Jul-22
	Soybean Meal Futures	470.0	10.3	2.2	1.0	14.2	0.5	33.6	07-Jul-22
	Crude Palm Oil	4,129.0	(757.0)	-15.5	1.4	-38.9	-35.4	4.9	07-Jul-22
	Corn	747.0	(7.5)	-1.0	0.3	-2.0	-0.2	17.4	07-Jul-22
	Bitcoin	21,610.6	2203.9	11.4	0.5	15.4	-52.8	-33.8	07-Jul-22
	Ethereum	1,237.7	170.0	15.9	0.3	22.5	-62.5	-42.0	07-Jul-22
	ARKW Investments	55.9	5.6	11.1	5.8	-5.2	-35.9	-60.8	07-Jul-22
	Global x Auto & Electric ETF	22.1	0.7	3.1	4.2	-10.8	-20.0	-19.7	07-Jul-22
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	116.7	4.8	4.3	-0.3	7.3	4.1	-40.9	07-Jul-22



ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD	Total Return	SD
5 day	-2.5%	1.0%	-0.8%	1.2%	-0.7%	1.2%	-3.2%	1.7%	-0.0%	0.8%	-5.0%	2.3%
1 month	-8.4%	4.8%	-3.5%	5.7%	-1.1%	6.0%	-8.8%	7.9%	-5.1%	4.1%	-9.0%	11.0%
3 month	-16.8%	4.2%	-12.0%	5.6%	-9.8%	5.9%	-17.4%	7.0%	-7.0%	3.8%	-23.5%	10.1%
6 month	-20.2%	3.3%	-17.0%	4.5%	-15.6%	4.7%	-20.2%	4.3%	-3.8%	3.8%	-29.7%	7.1%
9 month	-14.9%	2.9%	-18.7%	5.1%	-17.3%	5.5%	-11.1%	4.6%	-0.5%	3.6%	-23.3%	6.3%
12 month	-15.8%	3.4%	-25.3%	3.8%	-25.0%	4.2%	-10.6%	4.1%	1.5%	3.6%	-23.4%	5.4%
Month to date	-8.4%	4.8%	-6.6%	5.7%	-4.5%	6.1%	-8.3%	7.8%	-5.7%	4.1%	-8.7%	10.9%
Quarter to date	-15.7%	7.4%	-11.4%	9.7%	-9.0%	10.2%	-16.1%	12.2%	-6.8%	6.7%	-22.3%	17.5%
Year to date	-20.2%		-17.6%		-16.3%		-20.0%		-3.8%		-29.2%	
2 ปี	8.3%	12.1%	2.6%	15.0%	2.3%	15.8%	12.2%	14.5%	11.1%	14.2%	5.5%	20.0%
3 ปี	6.2%	20.5%	0.6%	19.0%	2.1%	18.9%	10.6%	23.9%	-0.3%	19.9%	12.2%	26.2%
4 ปี	6.1%	18.1%	0.7%	17.6%	1.5%	17.7%	10.6%	21.9%	2.6%	18.1%	11.1%	24.6%
5 ปี	7.0%	16.3%	2.2%	16.4%	3.1%	16.6%	11.3%	20.2%	3.0%	16.7%	13.5%	22.9%
10 ปี	8.8%	13.6%	3.1%	15.1%	5.5%	14.8%	13.0%	16.6%	6.2%	15.7%	15.4%	18.9%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

2-Jul-2022

Source : Bloomberg



Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-Jul	CH	Caixin China PMI Composite	Jun	--	4220.0%
	TH	CPI YoY	Jun	7.5%	7.1%
6-Jul	EC	Retail Sales YoY	May	-0.2%	3.9%
	US	FOMC Meeting Minutes	Jun-22	--	--
7-Jul	US	Initial Jobless Claims	Jul-22	--	231k
	TH	Consumer Confidence	Jun	--	40.2
8-Jul	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jun	261.43k	390k
	US	Unemployment Rate	Jun	3.6%	3.6%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jun	0.0	0.3%
9-Jul	CH	CPI YoY	Jun	2.5%	2.1%
	CH	New Yuan Loans CNY	Jun	2266.67b	1890.0b
13-Jul	US	CPI YoY	Jun	--	8.6%
	CH	Exports YoY	Jun	--	16.9%
	CH	Exports YoY CNY	Jun	--	0.2
14-Jul	JN	Industrial Production YoY	May F	-- -	0.0
	US	PPI Final Demand MoM	Jun	--	0.8%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-22	--	--
15-Jul	CH	New Home Prices MoM	Jun	--	-0.2%
	CH	GDP YoY	2Q	0.1%	4.8%
	CH	Retail Sales YoY	Jun	-- -	0.1
	US	Empire Manufacturing	Jul	--	-120.0%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jun	0.90%	-0.3%
	US	Industrial Production MoM	Jun	0.1%	0.2%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jun	-- -	0.0
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul P	--	50



Calendar (Month)

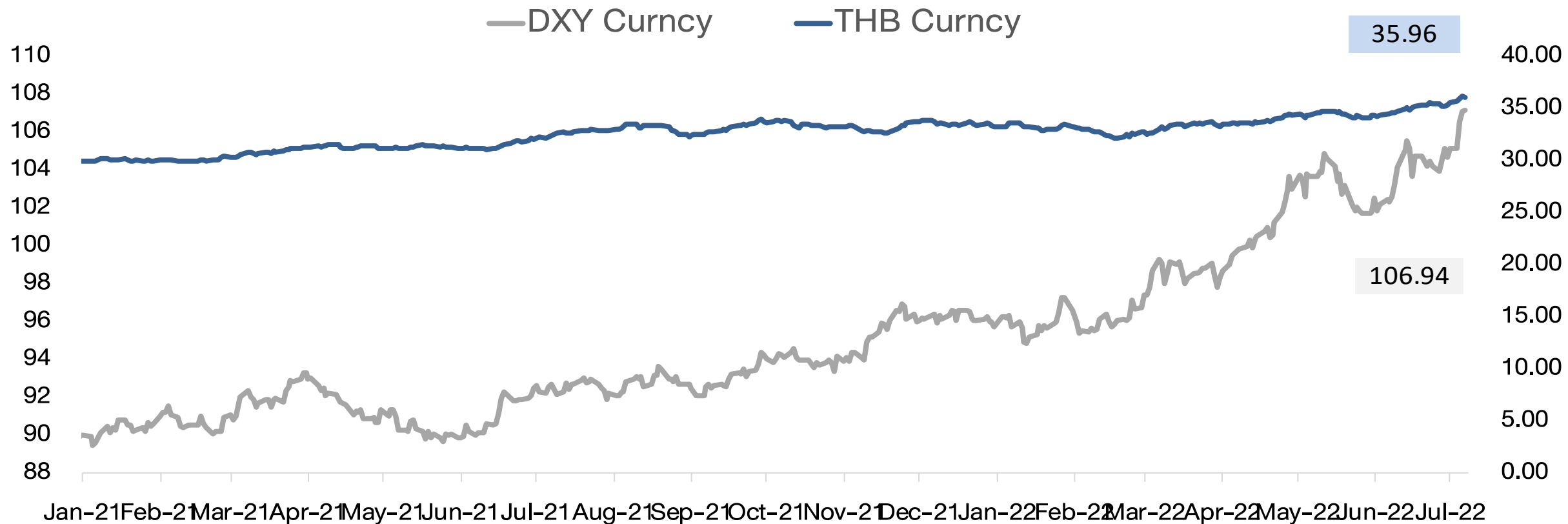
World Economic Indicators & Event

source : Bloomberg IIA: KTBST

Date	Country	Economic Indicators & Event	Date	Country	Economic Indicators & Event
5-Jul	CH	Caixin China PMI Composite	19-Jul	EC	CPI Core YoY
	TH	CPI YoY	21-Jul	US	Initial Jobless Claims
6-Jul	EC	Retail Sales YoY	22-Jul	TH	Customs Imports YoY
	US	FOMC Meeting Minutes	26-Jul	TH	Capacity Utilization ISIC
7-Jul	US	Initial Jobless Claims	27-Jul	US	Pending Home Sales MoM
	TH	Consumer Confidence	28-Jul	US	Initial Jobless Claims
8-Jul	US	Change in Nonfarm Payrolls	29-Jul	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report
9-Jul	CH	CPI YoY		EC	CPI Core YoY
	CH	New Yuan Loans CNY		EC	GDP SA QoQ
13-Jul	US	CPI YoY		US	U. of Mich. Sentiment
	CH	Exports YoY			
14-Jul	JN	Industrial Production YoY			
	US	PPI Final Demand MoM			
	US	Initial Jobless Claims			
15-Jul	CH	New Home Prices MoM			
	CH	GDP YoY			
	CH	Retail Sales YoY			
	US	Empire Manufacturing			
	US	Retail Sales Advance MoM			
	US	Industrial Production MoM			
	US	Manufacturing (SIC) Production			
	US	U. of Mich. Sentiment			



Dollar Index & Thai Index





Bond Yield

— GTII 10 Govt — USGG 10 YR Index

Bond Yield 10 ปี

Real Yield

2.9945

4.0000

0.6450

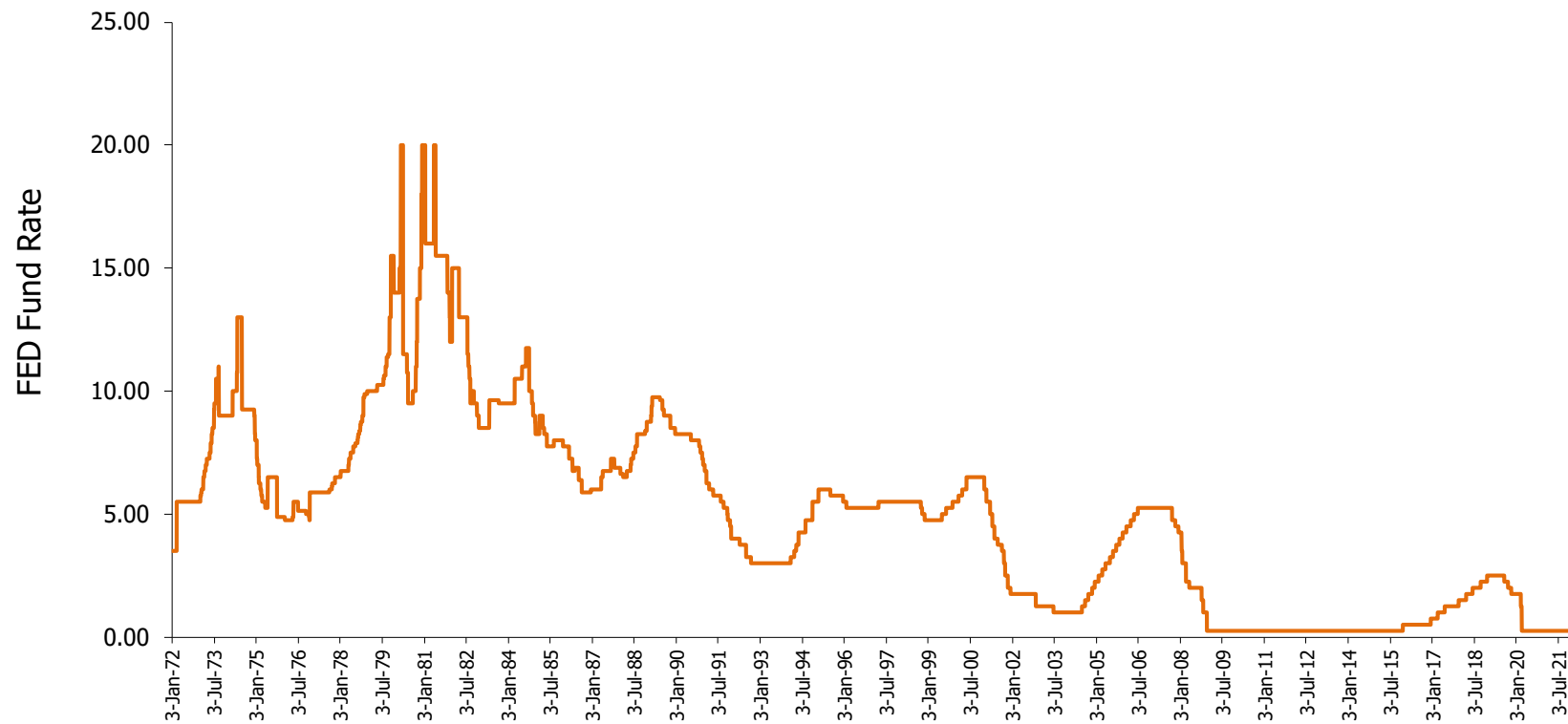
-2.0000

Jan-21 Feb-21 Mar-21 Apr-21 May-21 Jun-21 Jul-21 Aug-21 Sep-21 Oct-21 Nov-21 Dec-21 Jan-22 Feb-22 Mar-22 Apr-22 May-22 Jun-22 Jul-22



Fed Fund Rate (Policy Rate)

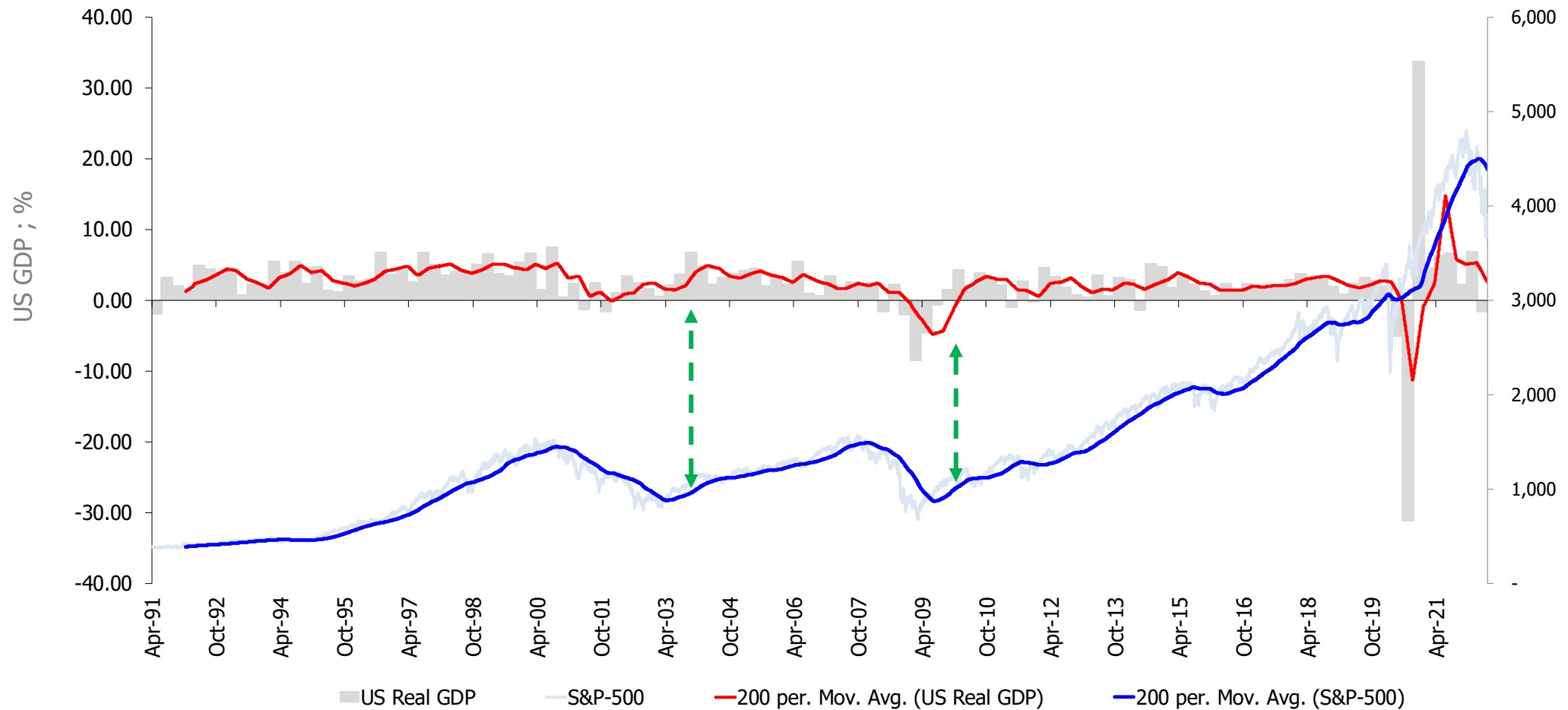
Federal Funds Target Rate US



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>



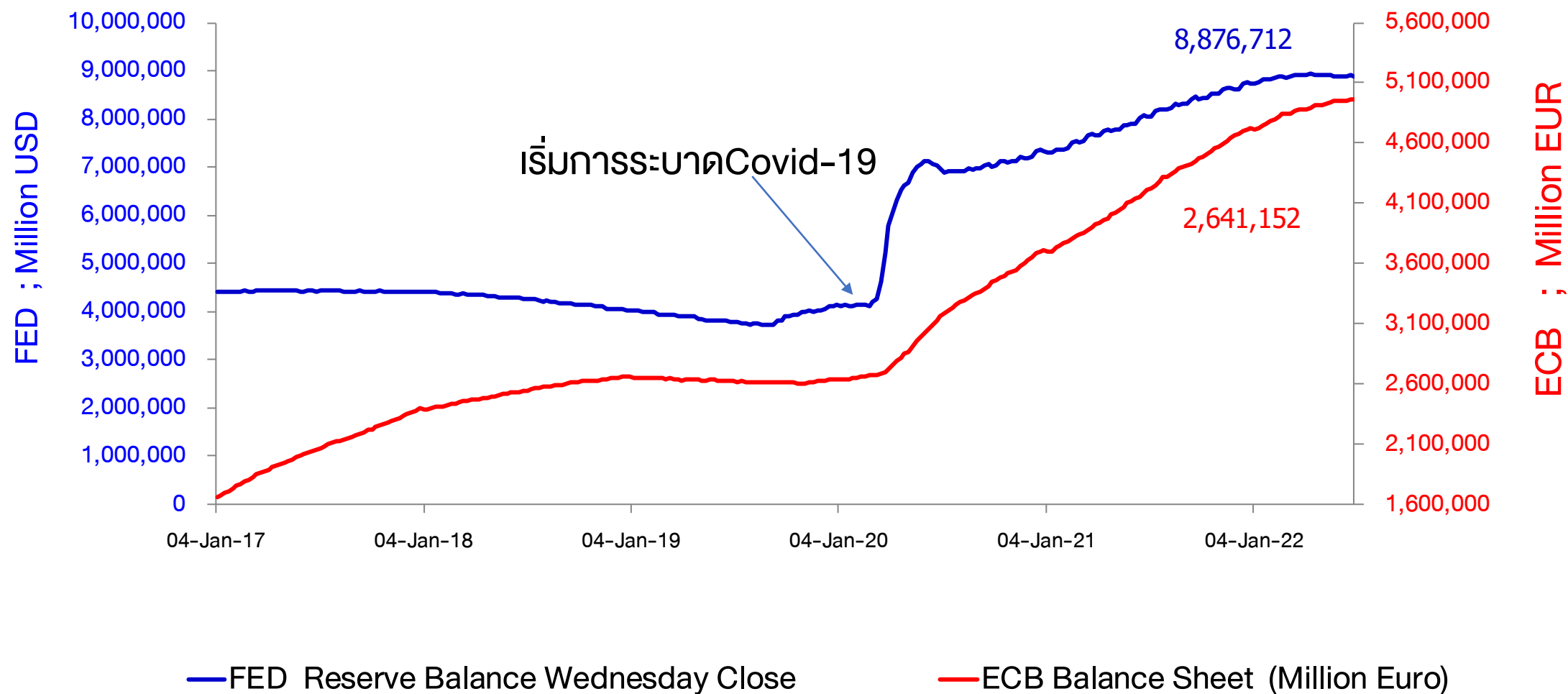
US Real GDP and S&P-500



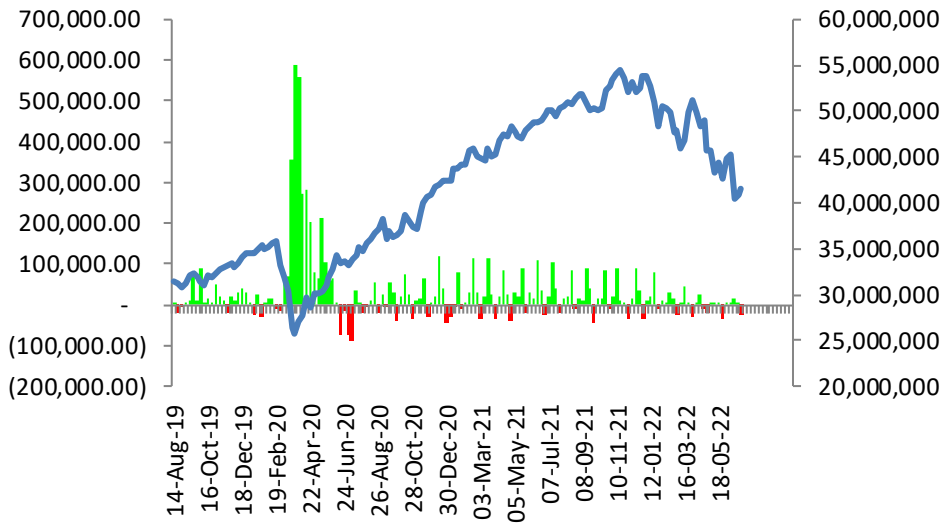
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

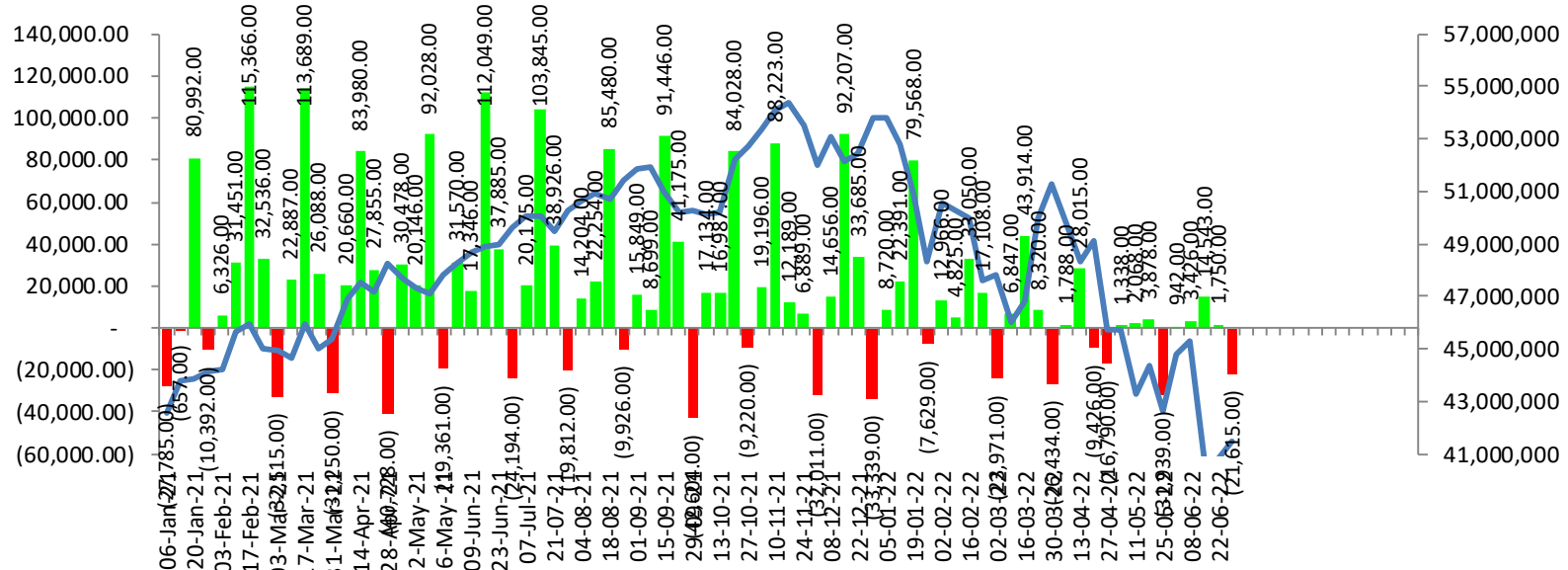


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

1,338.00	04-05-22	8,903,659.0
2,068.00	11-05-22	8,905,727.0
3,878.00	18-05-22	8,909,605.0
(31,939.00)	25-05-22	8,877,666.0
942.00	01-06-22	8,878,608.0
3,426.00	08-06-22	8,882,034.0
14,543.00	15-06-22	8,896,577.0
1,750.00	22-06-22	8,898,327.0
(21,615.00)	29-06-22	8,876,712.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>



P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

07-Jul-22

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	TIME	
			Trailing 12M	Forward ('22)	Forward ('23)					
			Current 12M	2565(f)	2566(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,418.69	15.41	13.62	12.30	4.69	6.49	07-Jul-22	4:05:00 PM	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,352.32	18.21	15.56	12.85	2.03	5.49	07-Jul-22	1:50:00 PM	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,129.40	13.28	12.52	10.89	3.85	7.53	07-Jul-22	4:20:00 PM	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,334.27	10.02	9.64	8.27	2.01	9.98	07-Jul-22	4:03:30 PM	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIE INDEX	TA	14,336.27	10.42	9.87	10.10	4.42	9.60	07-Jul-22	12:49:00 PM	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,562.37	16.78	15.99	14.53	2.84	5.96	07-Jul-22	4:45:19 PM	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	954.85	18.07	16.27	14.63	2.62	5.53	07-Jul-22	4:45:19 PM	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	54,219.96	21.94	19.41	16.68	1.27	4.56	07-Jul-22	4:37:55 PM	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,652.59	14.32	16.91	16.15	2.71	6.98	07-Jul-22	3:00:00 PM	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,166.48	12.70	11.28	9.47	1.57	7.87	07-Jul-22	3:02:08 PM	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,526.20	14.71	11.64	10.26	2.27	6.80	07-Jul-22	3:29:52 PM	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,364.40	13.66	11.61	10.24	2.27	7.32	07-Jul-22	3:29:52 PM	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	21,643.58	7.96	11.13	9.72	2.99	12.56	07-Jul-22	3:08:54 PM	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	31,037.68	16.79	16.27	14.70	2.13	5.96	07-Jul-22	06-Jul-22	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	3,845.08	19.25	16.77	15.41	1.67	5.19	07-Jul-22	06-Jul-22	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	11,361.85	38.52	23.71	20.10	0.89	2.60	07-Jul-22	06-Jul-22	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	6,005.30	13.54	10.35	10.38	3.20	7.38	07-Jul-22	4:37:45 PM	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	12,801.33	11.41	10.46	9.89	3.62	8.76	07-Jul-22	4:37:54 PM	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	26,490.53	18.88	14.80	13.87	2.10	5.30	07-Jul-22	1:15:03 PM	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,627.03	14.60	11.54	11.22	3.50	6.85	07-Jul-22	4:37:45 PM	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	3,478.29	13.11	10.91	10.55	3.60	7.63	07-Jul-22	4:37:45 PM	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	412.92	14.91	11.88	11.31	3.52	6.71	07-Jul-22	4:37:45 PM	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,561.20	16.58	15.00	14.01	2.20	6.03	07-Jul-22	06-Jul-22	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

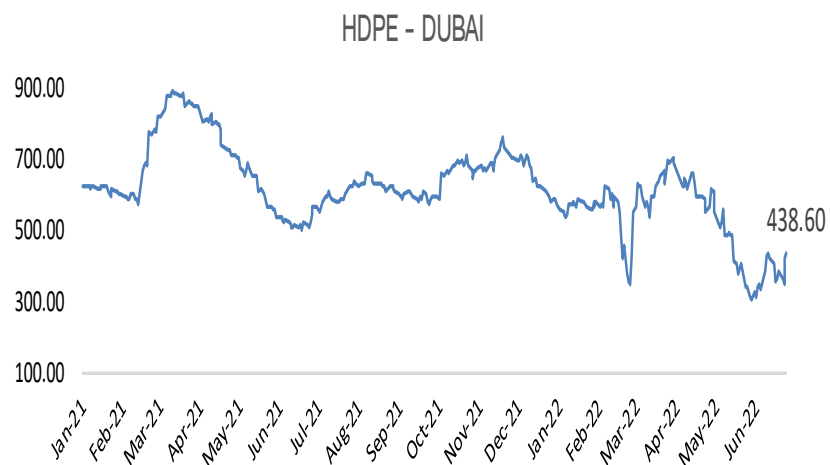
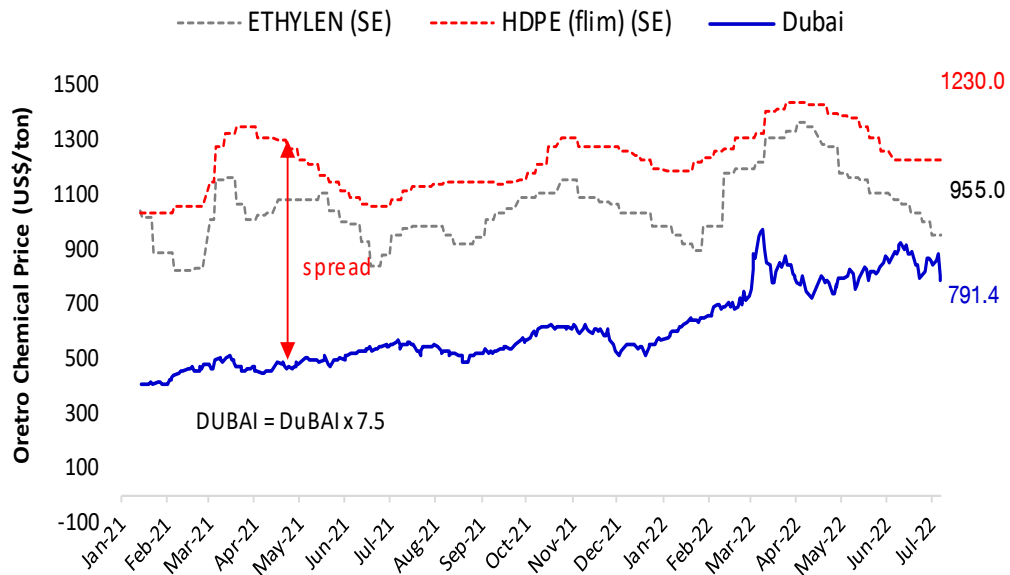


EPS & Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

07-Jul-22	Trailing 12M Earnings per Share		General Estimated Earnings			Current Earnings Yield	FWD P/E ('65)	FWD P/E ('66)		EPS Growth 2020	EPS Growth 2021	EPS Growth 2022	EPS Growth 2023
Market	EPS 2019	EPS 2020	Trailing 12M	2022(f)	2023(f)	historical yields	EPS 2022	EPS 2023	current				
มาเลเซีย	89.7	71.1	92.1	104.1	115.3	6.5	13.6	12.3	#N/A N/A	-20.7%	29.4%	13.1%	10.7%
ฟิลิปปินส์	452.8	218.3	348.8	408.2	494.4	5.5	15.6	12.8	534	-51.8%	59.8%	17.0%	21.1%
สิงคโปร์	258.3	75.4	235.6	249.9	287.4	7.5	12.5	10.9	#N/A N/A	-70.8%	212.4%	6.1%	15.0%
เกาหลีใต้	98.3	114.8	232.9	242.2	282.1	10.0	9.6	8.3	760,761	16.8%	102.9%	4.0%	16.5%
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,375.8	1,452.2	1,419.9	9.6	9.9	10.1	3,082	22.9%	82.3%	5.6%	-2.2%
ไทย (SET)	87.9	38.7	93.1	97.7	107.5	6.0	16.0	14.5	11,895	-56.0%	140.8%	4.9%	10.0%
ไทย (SET50)	56.6	32.8	52.8	58.7	65.2	5.5	16.3	14.6	12,289	-42.0%	61.2%	11.0%	11.2%
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,471.0	2,793.1	3,251.1	4.6	19.4	16.7	1,129	-13.7%	72.9%	13.0%	16.4%
อินโดนีเซีย	288.8	122.9	464.5	393.3	412.0	7.0	16.9	16.1	391,430	-57.5%	278.1%	-15.3%	4.8%
เวียดนาม	63.6	64.0	91.8	103.4	123.2	7.9	11.3	9.5	3,850,149	0.7%	43.5%	12.6%	19.1%
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	239.7	303.0	343.8	6.8	11.6	10.3	13,007	-6.8%	15.0%	26.4%	13.5%
จีน (Composite)	213.8	196.0	246.4	289.7	328.7	7.3	11.6	10.2	13,664	-8.3%	25.7%	17.6%	13.5%
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,717.9	1,944.6	2,226.6	12.6	11.1	9.7	578	-21.6%	42.6%	-28.5%	14.5%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,848.4	1,908.2	2,111.0	6.0	16.3	14.7	0	-14.5%	47.3%	3.2%	10.6%
สหรัฐฯ (S&P-500)	155.1	123.8	199.7	229.3	249.6	5.2	16.8	15.4	#N/A N/A	-20.1%	61.3%	14.8%	8.8%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	205.7	220.1	295.0	479.2	565.2	2.6	23.7	20.1	1,636	7.0%	34.0%	62.5%	17.9%
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	443.5	580.5	578.8	7.4	10.3	10.4	232	-61.1%	314.6%	30.9%	-0.3%
เยอรมัน	570.4	318.5	1,122.0	1,223.4	1,295.0	8.8	10.5	9.9	#N/A N/A	-44.2%	252.3%	9.0%	5.8%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	1,403.5	1,790.0	1,910.2	5.3	14.8	13.9	28	-22.7%	60.5%	27.5%	6.7%
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	111.4	141.0	145.0	6.8	11.5	11.2	#N/A N/A	-52.1%	198.4%	26.6%	2.8%
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.2	265.3	318.8	329.7	7.6	10.9	10.5	#N/A N/A	-64.2%	294.5%	20.2%	3.4%
ยุโรป (600 บริษัท)	19.3	8.8	27.7	34.8	36.5	6.7	11.9	11.3	#N/A N/A	-54.5%	215.5%	25.5%	5.1%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	114.1	81.9	154.4	170.7	182.8	6.0	15.0	14.0	19,288	-28.3%	88.7%	10.5%	7.1%



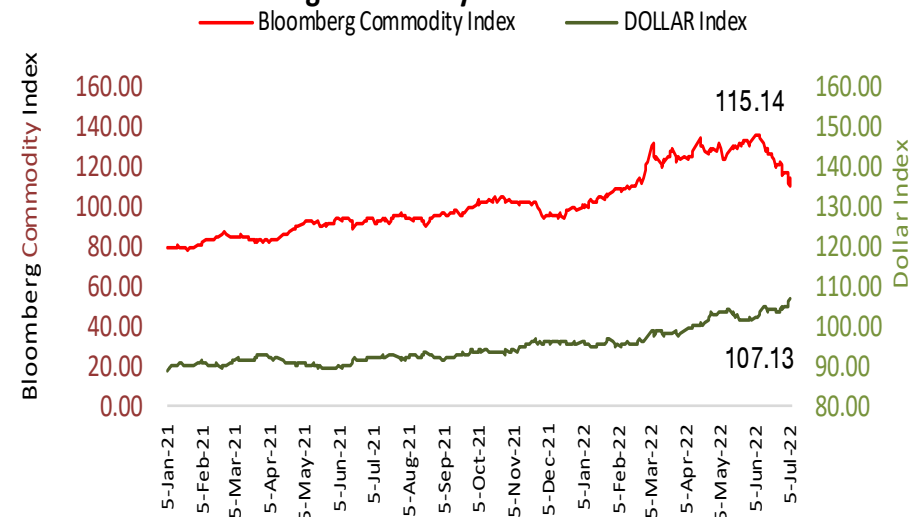
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



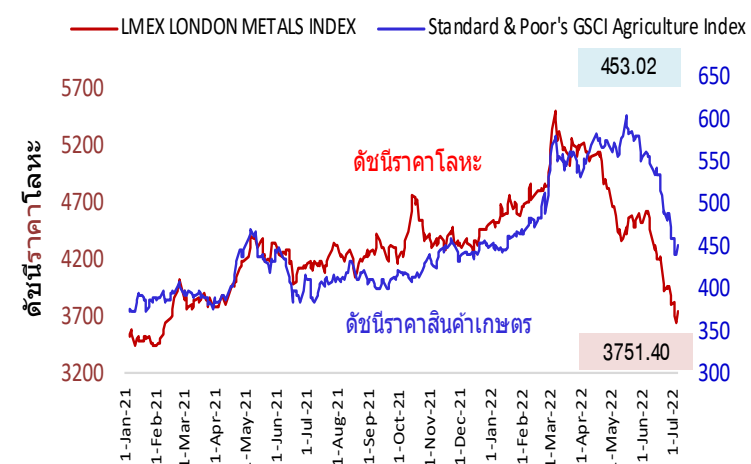
Spread ของ HDPE
(HDPE – Dubai)



Bloomberg Commodity Index & Dollar Index

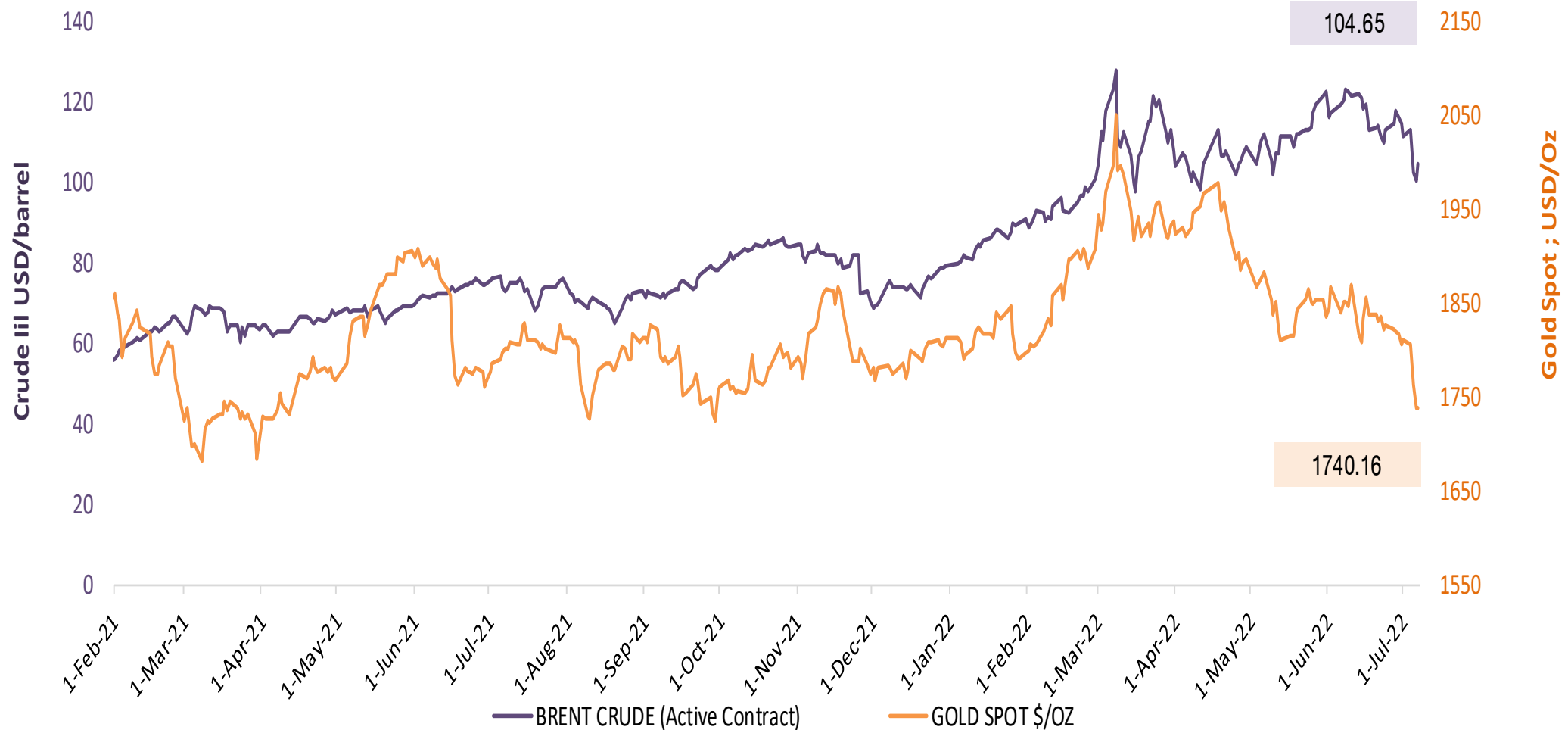


ดัชนีราคาสินค้าเกษตร & โลหะ



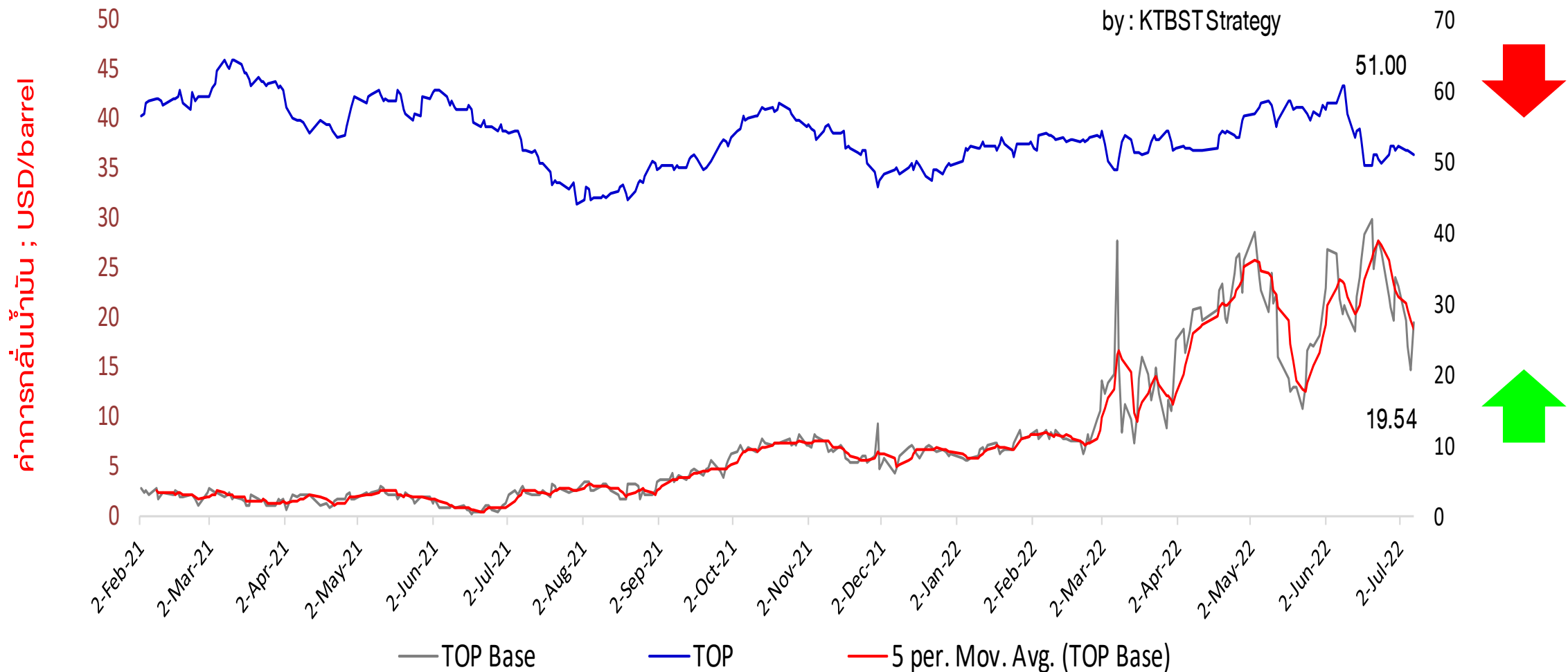


Brent Crude & Gold Price



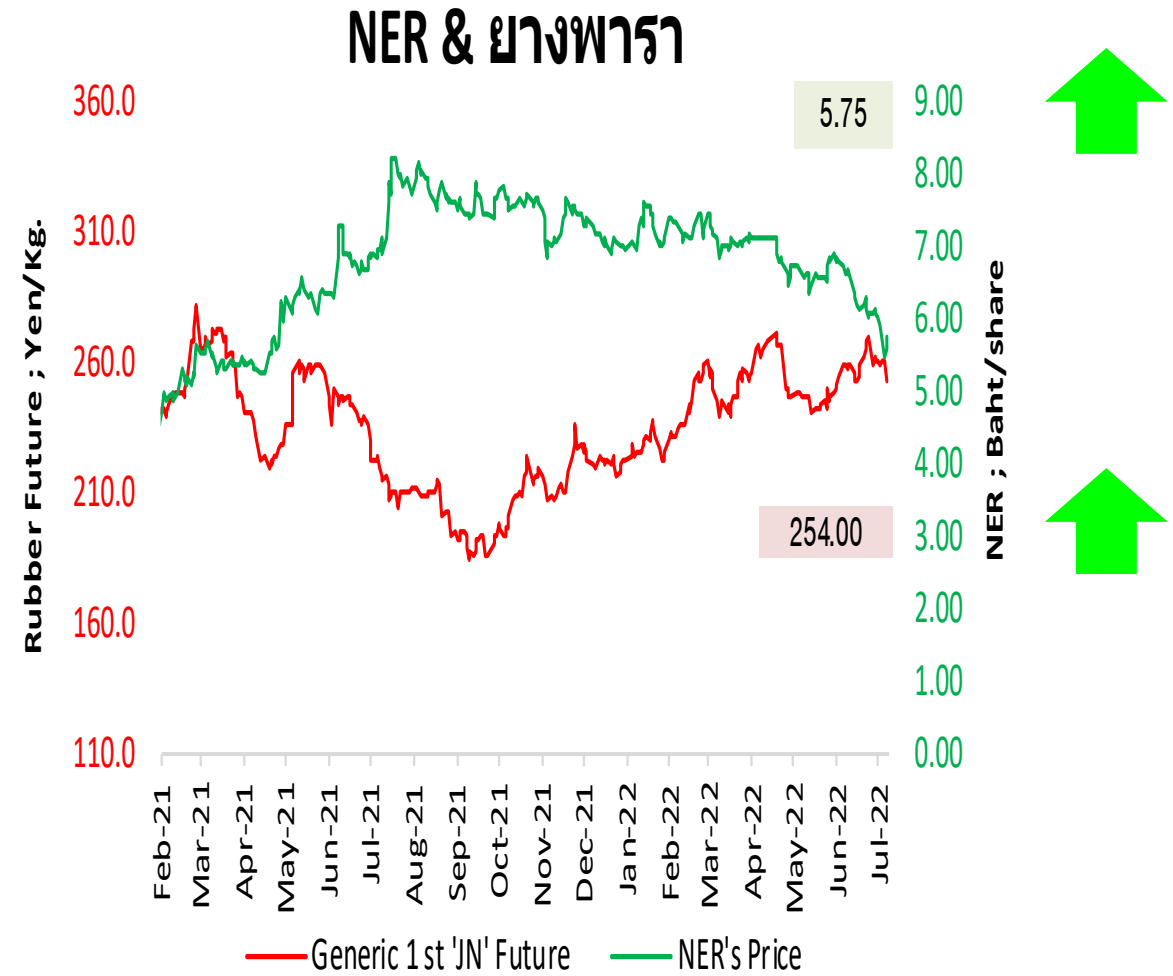
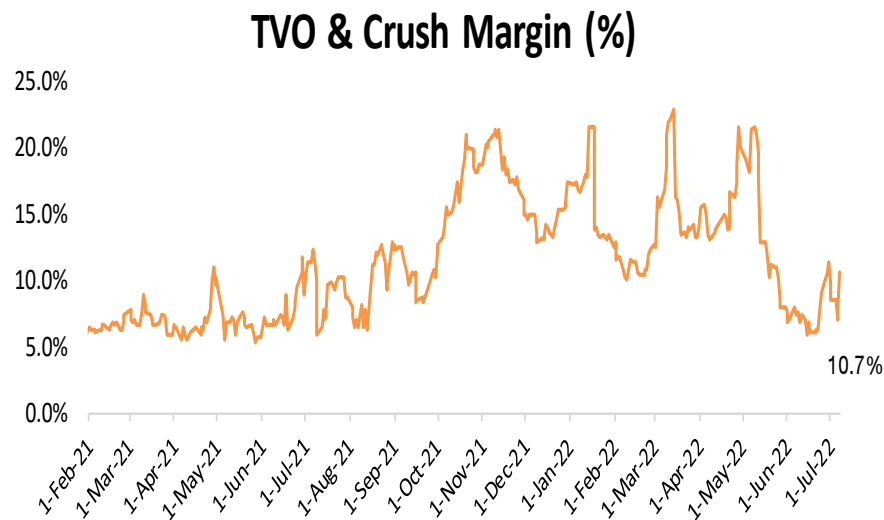
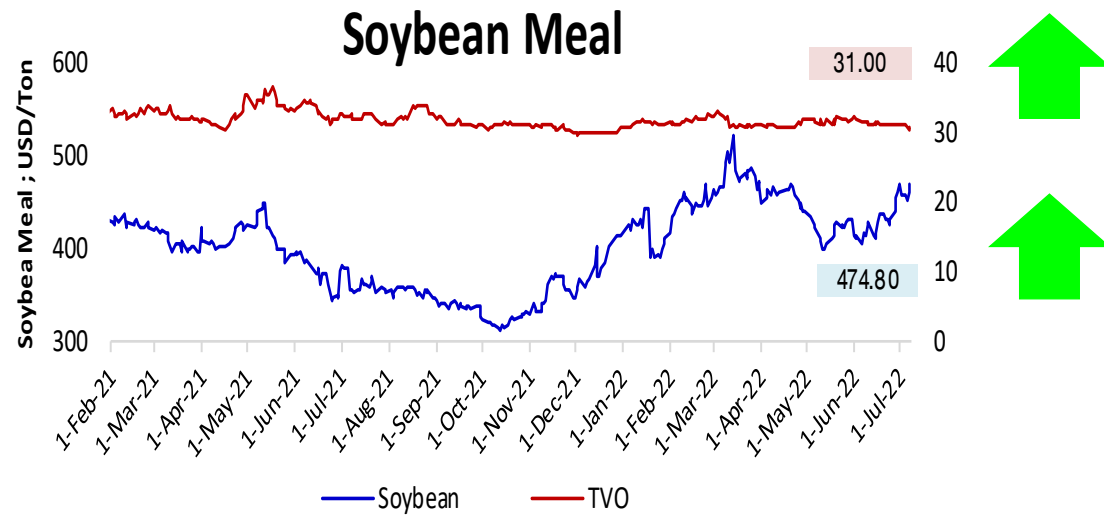


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



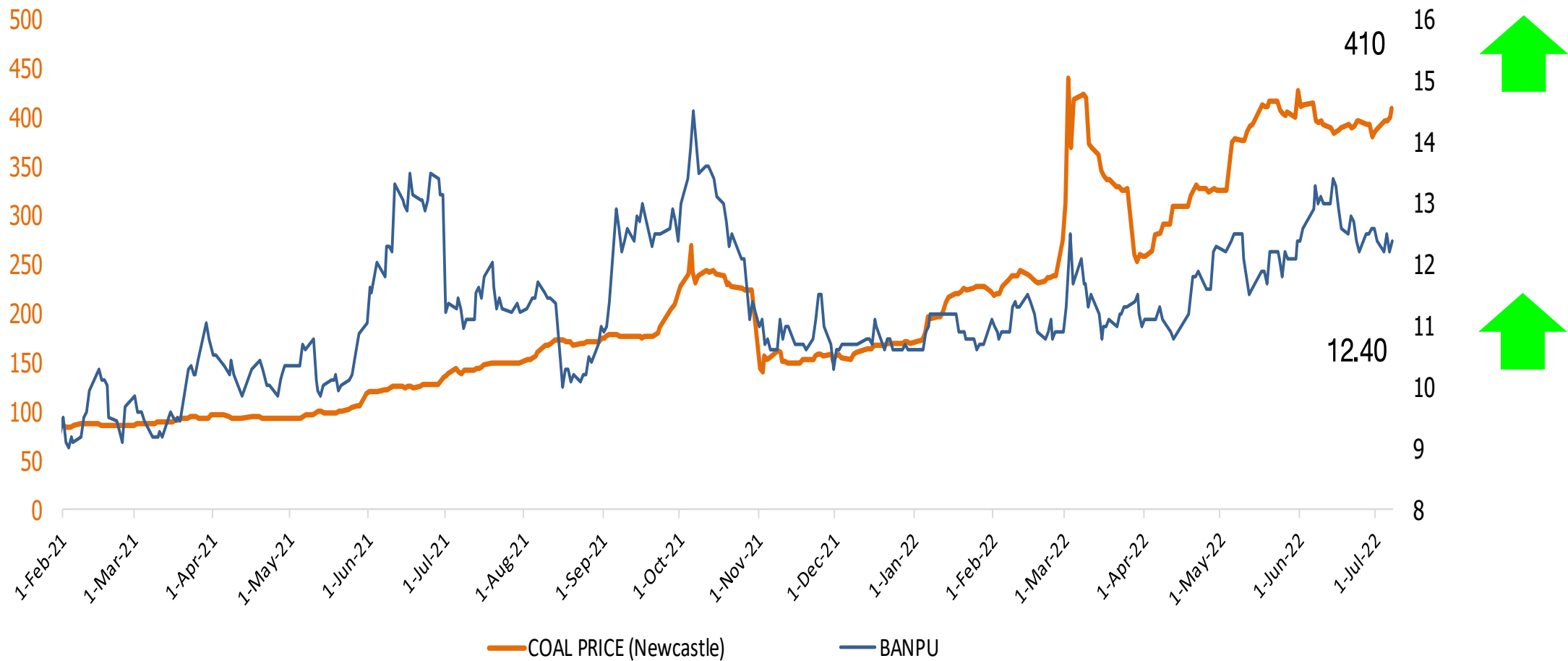


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



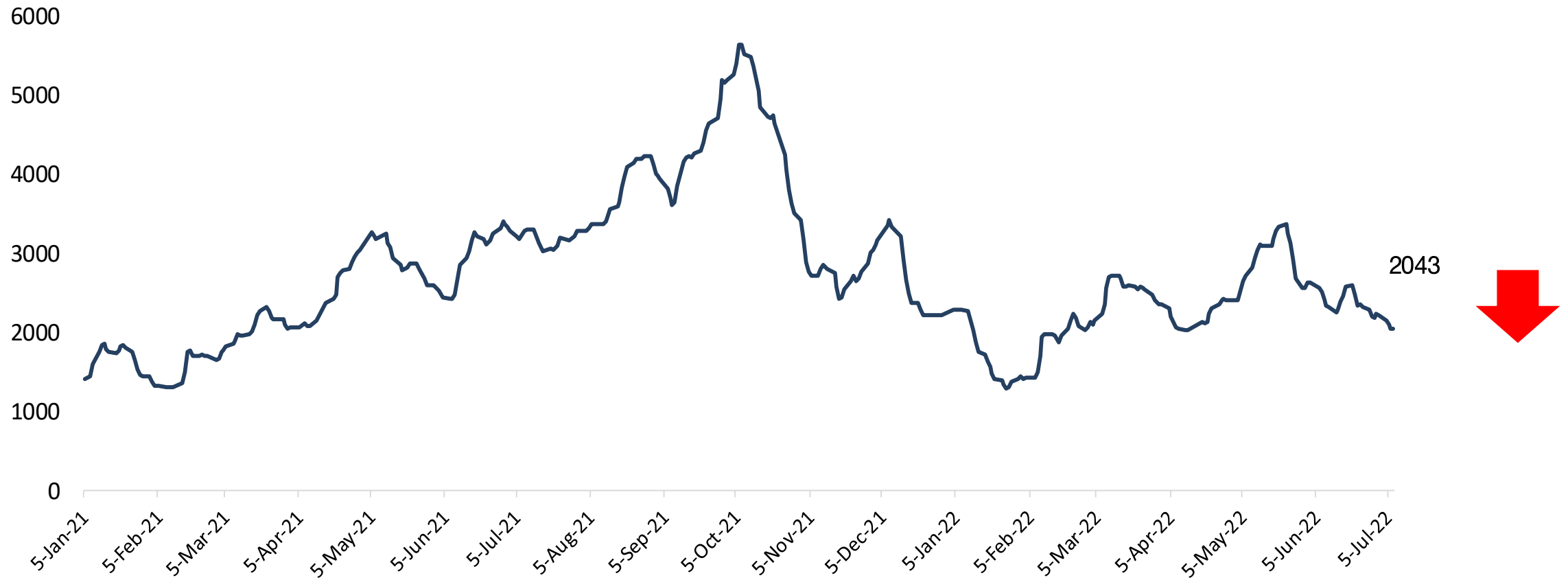


COAL PRICE (Newcastle) & BANPU





Baltic Dry Index





www.ktbst.co.th



[ktbst.th](https://www.facebook.com/ktbst.th)



02 351 1800



customerservice@ktbst.co.th