



KTBST Weekly Strategy

7 Jul 2022



ประเมินดัชนีฯ ผันผวนต่อ



ความกังวลเศรษฐกิจโลกยังดุเดือด



รายงาน Fed วานนี้ ยังคงยืนยันนโยบายการเงินที่เข้มงวด



เงินบาทอ่อนค่า ไม่ได้ช่วยให้หุ้นส่งออกดีขึ้น



ลายแทงหุ้น : INTUCH



หุ้นแนะนำ : BH, CPALL

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

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



หุ้นที่มีผลต่อดัชนี บวก/ลบ วันที่ผ่านมา

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CPALL	+1.2950	62.00	+1.75	2.90	253021	1556244	MUD	+0.3250	2.48	+0.26	11.71	180486	48955
BDMS	+1.0050	26.50	+0.75	2.91	880233	2307770	FSMART	+0.2760	18.20	+0.30	1.68	65710	119343
MAKRO	+0.6600	35.00	+0.75	2.19	68188	236388	SELIC	+0.2242	4.16	+0.38	10.05	1078503	421139
MINT	+0.4300	33.50	+1.00	3.08	253166	843839	JP	+0.2160	4.70	+0.40	9.30	11153	4788
SCC	+0.4000	376.00	+4.00	1.08	21020	790431	BOL	+0.1940	10.60	+0.20	1.92	4303	4548
CPN	+0.3700	60.00	+1.00	1.69	61619	367606	ZIGA	+0.1640	5.50	+0.20	3.77	132334	71456
BGRIM	+0.3150	36.50	+1.50	4.29	282063	1033782	UPA	+0.1561	0.27	+0.01	3.85	1142918	31396
AOT	+0.2975	70.50	+0.25	0.36	237003	1662988	DITTO	+0.1550	50.25	+0.25	0.50	10111	50122
GPSC	+0.2875	65.75	+1.25	1.94	121012	798542	NCL	+0.1408	3.02	+0.22	7.86	57666	16671
GULF	+0.2425	46.75	+0.25	0.54	177575	830441	PICO	+0.0950	4.80	+0.38	8.60	11385	5409
MTC	+0.2125	42.00	+1.25	3.07	88983	370338	IIG	+0.0825	38.75	+0.75	1.97	6132	23723
KEX	+0.2100	24.00	+1.50	6.67	126908	299025	IP	+0.0720	17.50	+0.20	1.16	5278	9107
CPF	+0.1775	26.50	+0.25	0.95	306672	808023	D	+0.0700	5.55	+0.20	3.74	15697	8506
KTC	+0.1575	54.50	+0.75	1.40	67566	366816	OTO	+0.0660	14.30	+0.10	0.70	30232	42374
SAWAD	+0.1375	47.25	+1.25	2.72	59839	280609	ATP30	+0.0648	1.69	+0.08	4.97	112125	18919
TU	+0.1170	15.50	+0.30	1.97	256045	394073	IMI	+0.0567	1.68	+0.07	4.35	251481	39491
KTB	+0.1160	15.30	+0.10	0.66	312144	474210	TQR	+0.0540	13.40	+0.20	1.52	2868	3832
MEGA	+0.1050	49.25	+1.50	3.14	46471	227606	NBC	+0.0532	2.12	+0.04	1.92	53587	11124
LH	+0.1000	8.25	+0.10	1.23	353665	291037	XO	+0.0500	14.20	+0.10	0.71	10975	15379
EGCO	+0.1000	176.50	+2.50	1.44	17375	306007	BGT	+0.0440	3.08	+0.10	3.36	66562	20091
STARK	+0.1000	4.20	+0.10	2.44	92991	38429	ABICO	+0.0435	6.00	+0.15	2.56	9272	5339
KWI	+0.0952	2.48	+0.56	29.17	208387	48554	GLORY	+0.0384	3.36	+0.12	3.70	7735	2533
RATCH	+0.0900	37.75	+0.50	1.34	69817	260772	BIS	+0.0380	8.05	+0.10	1.26	11737	9368
BH	+0.0900	185.00	+1.50	0.82	35195	651141	TRT	+0.0360	3.18	+0.10	3.25	9058	2827
CBG	+0.0900	109.50	+1.00	0.92	64989	711601	YGG	+0.0355	7.05	+0.05	0.71	54235	37453
PLANB	+0.0720	6.35	+0.20	3.25	213888	135959	RP	+0.0336	2.48	+0.14	5.98	40655	10004
CKP	+0.0680	5.55	+0.10	1.83	221228	121679	PIMO	+0.0308	3.70	+0.04	1.09	98768	36074
JASIF	+0.0660	8.90	+0.10	1.14	666893	583907	KOOL	+0.0301	0.52	+0.01	1.96	74502	3848
PRINC	+0.0640	6.75	+0.20	3.05	54590	36107	CAZ	+0.0280	4.80	+0.08	1.69	50729	24177
SVI	+0.0630	6.85	+0.35	5.38	20396	13711	YUASA	+0.0260	16.40	+0.20	1.23	4651	7680

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value	mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTTEP	-2.4750	155.50	-7.50	-4.60	304264	4764548	PSG	-1.5460	1.01	-0.02	-1.94	129947	13091
PTT	-0.5950	34.00	-0.25	-0.73	602563	2041419	NEWS	-1.2567	0.03	-0.01	-25.00	427046	1325
EA	-0.5425	77.25	-1.75	-2.22	184790	1432591	MORE	-0.3880	1.83	-0.05	-2.66	552179	101943
DELTA	-0.4000	312.00	-4.00	-1.27	9593	302464	BE8	-0.3450	45.75	-1.50	-3.17	25583	118938
JAS	-0.2840	2.64	-0.40	-13.16	10443578	2800200	ADD	-0.3040	23.90	-1.60	-6.27	4022	9738
JMART	-0.1925	45.00	-1.75	-3.74	210918	960177	LEO	-0.2730	10.60	-0.70	-6.19	22252	24041
INTUCH	-0.1950	68.75	-0.75	-1.08	33321	230642	BROOK	-0.2216	0.51	-0.02	-3.77	416329	21340
BANPU	-0.1710	12.20	-0.30	-2.40	1819882	2228349	SPA	-0.2020	8.00	-0.20	-2.44	36114	29290
TTB	-0.1612	1.16	-0.02	-1.69	3850639	449047	UMS	-0.1946	2.50	-0.14	-5.30	928	240
KCE	-0.1350	54.75	-1.50	-2.67	176671	970842	TITLE	-0.1892	2.08	-0.22	-9.57	17681	3890
JMT	-0.1500	67.75	-1.25	-1.81	197808	1358866	SEAOL	-0.1848	3.82	-0.22	-5.45	75791	29358
SCB	-0.1400	100.00	-0.50	-0.50	146680	1468871	UKEM	-0.1833	1.64	-0.13	-7.34	39261	6569
BEM	-0.1290	8.60	-0.10	-1.15	460348	395625	NINE	-0.0430	6.10	-0.10	-1.61	1100	680
SINGER	-0.1200	37.00	-2.00	-5.13	101614	383015	A5	-0.1617	1.99	-0.11	-5.24	98132	19789
AEONT'S	-0.1200	157.50	-6.00	-3.67	6185	98311	SONIC	-0.1584	3.14	-0.18	-5.42	36644	11532
IVL	-0.1150	44.75	-0.25	-0.56	144615	643921	BBIK	-0.1375	62.25	-1.25	-1.97	7158	44742
ESSO	-0.1120	11.30	-0.40	-3.42	664554	742114	EFORL	-0.1431	0.54	-0.03	-5.26	114319	6280
BEC	-0.0960	12.90	-0.60	-4.44	105584	136717	KWM	-0.1368	2.28	-0.24	-9.52	15555	3630
PTTGC	-0.0925	44.25	-0.25	-0.56	98894	437491	IMH	-0.1250	14.90	-0.50	-3.25	21055	31526
DIF	-0.0890	13.10	-0.10	-0.76	169204	222784	TACC	-0.1110	6.40	-0.15	-2.29	11935	7707
SCGP	-0.0875	54.50	-0.25	-0.46	74418	406818	PROUD	-0.0988	1.45	-0.13	-8.23	45841	6871
TOP	-0.0850	51.25	-0.50	-0.97	151513	768012	ALPHAX	-0.0908	1.36	-0.04	-2.86	278820	37334
BYD	-0.0720	10.20	-0.30	-2.86	125685	127914	ETE	-0.0884	1.17	-0.13	-10.00	8345	1001
IRPC	-0.0688	3.14	-0.04	-1.26	763443	239123	PJW	-0.0828	3.40	-0.12	-3.41	14867	5078
WORK	-0.0660	19.00	-2.20	-10.38	49461	97394	SMD	-0.0780	10.60	-0.30	-2.75	4722	5049
VGI	-0.0558	4.90	-0.06	-1.21	278690	136477	TRV	-0.0750	2.78	-0.30	-9.74	871727	297803
JWD	-0.0560	13.20	-0.70	-5.04	59683	79843	KCC	-0.0730	6.10	-0.10	-1.61	27490	16652
NFC	-0.0540	5.10	-0.60	-10.53	52215	27559	FPI	-0.0716	2.72	-0.04	-1.45	29129	7831
WHA	-0.0504	2.88	-0.04	-1.37	877828	252170	PACO	-0.0714	2.34	-0.06	-2.50	19784	4693
COM7	-0.0500	27.25	-0.25	-0.91	235207	647951	BC	-0.0670	1.58	-0.10	-5.95	5730	912

ดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีผลต่อ SET Index มากที่สุด

06-Jul-22

ดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรม	% ที่ลดลงจาก วันก่อน	ผลกระทบต่อ ดัชนีฯ (จุด)
THAI COMMERCE INDEX	1.27	1.95
THAI HEALTH CARE SERVICE	1.43	1.16
THAI FOOD/BEVERAGE INDEX	0.99	0.95
THAI PROPERTY DEV INDEX	0.54	0.47
THAI CONSTR MATERIAL IDX	0.73	0.43
THAI FINANCE/SEC INDEX	0.54	0.34
THAI INSURANCE INDEX	1.05	0.19
THAI TRANS & LOGIST INDX	0.14	0.19
THAI INDU MAT & MACHINE	1.55	0.09
THAI AGRI-BUSINESS INDEX	0.44	0.03
THAI PROFESSIONAL SERVCS	1.44	0.02
THAI PAPER & PRINT MATER	1.90	0.02
THAI HOME & OFFC PRD IDX	-0.22	-0.00
THAI FASHION INDEX	-0.27	-0.01
THAI TOUR & LEISURE INDX	-0.14	-0.02
THAI AUTOMOTIVE INDEX	-0.30	-0.02
THAI CONSTR SERVICES	-0.33	-0.04
THAI PERS PRODC & PHARM	-0.59	-0.04
THAI PROP FUND & REITS	-0.33	-0.09
THAI STEEL INDEX	-2.15	-0.13
THAI MEDIA & PUBLISHING	-0.70	-0.13
THAI PACKAGING INDEX	-0.54	-0.14
THAI BANKING INDEX	-0.18	-0.26
THAI PETROCHEM & CHEM IX	-0.61	-0.27
THAI ELECTRNIC COMPONENTS	-1.04	-0.48
THAI INFO & COMM TECH IX	-0.53	-0.72
THAI ENERGY & UTILITIES	-0.87	-3.02
รวม		0.49



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
22-Jun-22	-0.9	-1.6	-0.9	-1.3	-0.1	-0.7	-0.6	-1.4	-0.8	-1.0	-0.3	-3.0
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



SET Index ไม่เหมือนเดิม น่าจะเล่นในรอบไปก่อน

As of 17-Jun-22





- ประเมินดัชนีฯ ผันผวนต่อ ความกังวลเศรษฐกิจโลกยังอุตสาหกรรม เงินบาทอ่อนไม่ได้ทำให้นักลงทุนต่างชาติขายหุ้นไทยเพิ่ม
- การรายงานประชุม FOMC วานนี้(6) ยังคงยืนยันนโยบายการเงินที่เข้มงวด ซึ่งตลาดรับรู้ไปพอสมควรแล้ว **และหุ้น Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นจาก 2.7% เป็น 2.9% ในคืนที่ผ่านมา**
- เราประเมินว่า นักลงทุนในตลาดหุ้นไทยกำลังซื้อขายหุ้น บนสมมติฐานที่จะเกิด Recession ของสหรัฐฯ ทำให้การอ่อนค่าของเงินบาทครั้งนี้(ล่าสุด 36.26 บาท/ดอลลาร์) **ไม่ได้ช่วยให้หุ้นส่งออกดีขึ้น (กลัวปริมาณขายลดลง)**
- การประชุมสภาฯ วานนี้(6) การคำนวณ ส.ส.ปาร์ตี้ลิสต์ จะมีการคำนวณ โดยใช้ตัวหาร 500 (เดิม จะใช้ 100) **ทำให้พรรคใหญ่ (เพื่อไทย) อาจได้ สส.บัญชีรายชื่อลดลง เรามองว่ายังไม่ได้เป็นลบต่อตลาดอย่างมีนัยยะสำคัญ**
- หุ้น BLESS เข้าเทรดในตลาด MAI วันนี้เป็นวันแรก ราคา IPO@1.40
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ ตัวเลขผู้รองรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ และตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภคของไทย

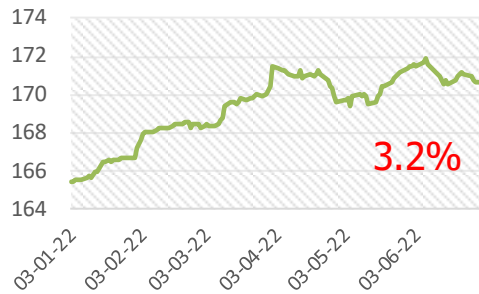
TOP NEWS วันนี้

- China Data Show Economy Shrinking in Challenge to Xi's Target
- Fed Saw 'More Restrictive' Rates Possible If Inflation Persists
- US, Allies Discuss Capping Russian Oil Price at \$40-\$60 a Barrel
- A 'Price Cap' on Russian Energy -- Could That Work-- QuickTake
- How Inflation Fears Drove a Historic Global Bond Rout-- QuickTake
- Ukraine Latest-- NATO Expansion; Kyiv Casts Doubts on Grain Deal

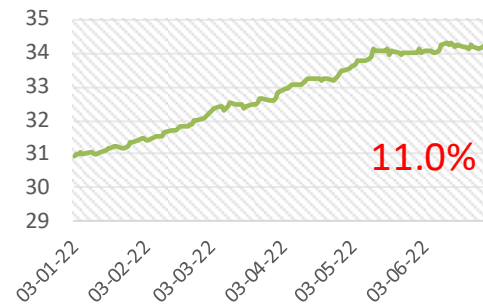


กำไรตลาดหุ้น เริ่มถูกปรับลด (Bloomberg Survey)

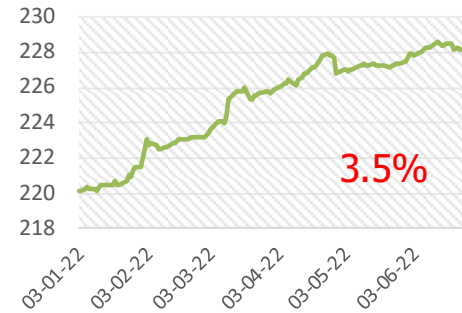
MSCI WORLD



STXE 600 (EUR) Pr

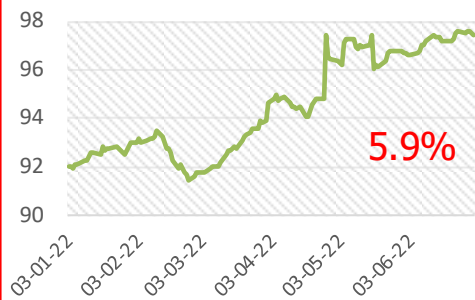


US (s&p-500)

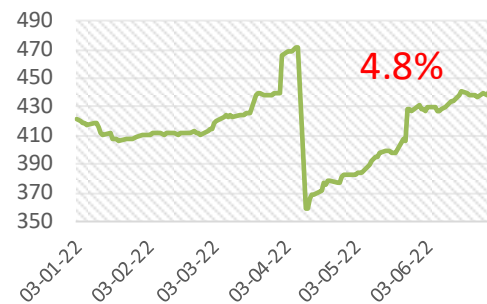


ตลาดหุ้นขนาดใหญ่ ยังไม่เห็นการ
ถูกปรับลดกำไรตลาดลง
แต่ตลาดเอเชีย เริ่มเห็นกันบ้างแล้ว

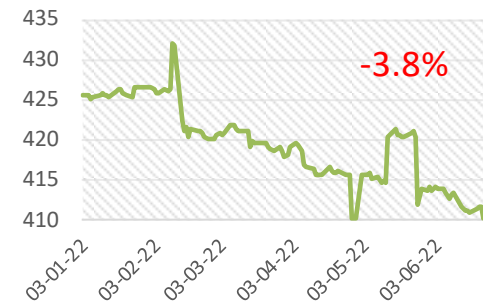
Thailand



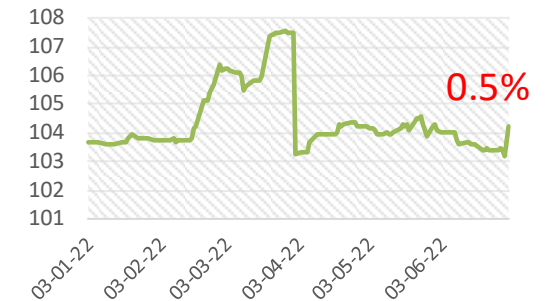
Indonesia



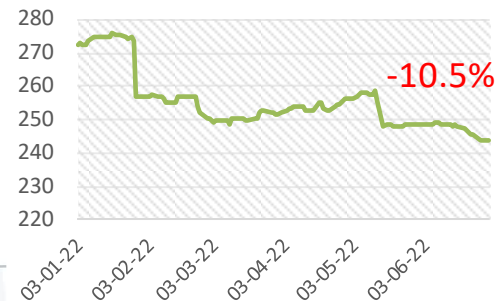
Philippine



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

				SET TARGET		SET INDEX			
				Worst	Base	Best	1614		
				Avg.P/E	+0.5 SD	+0.75 SD			
Scenario	Net Profit	Net Profit Growth **	EPS	16.9	18.34	19.0	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)

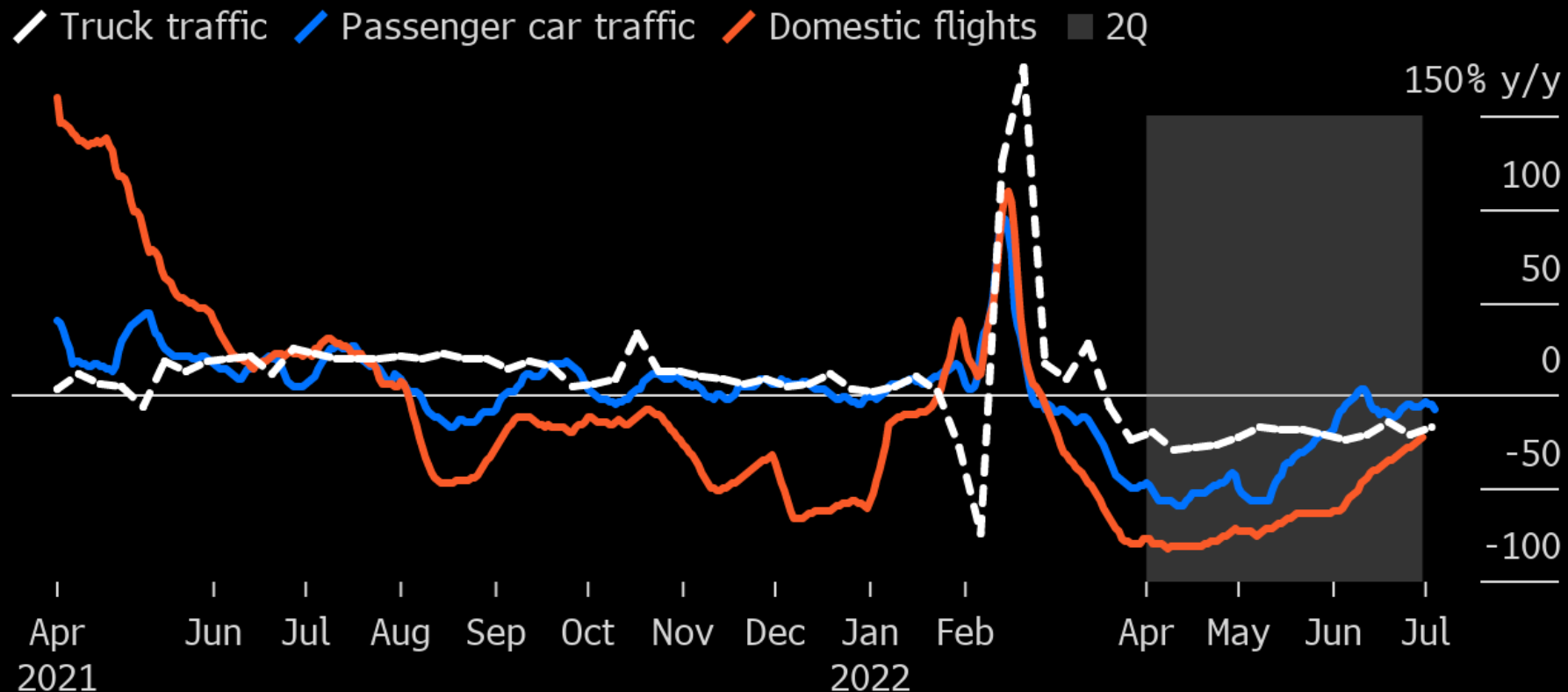
Remark : Year 2021-2024 Exclude "THAI"

ผลประกอบการของตลาดหุ้นไทยปีนี้ ครึ่งปีแรก มีปัญหาด้าน supply จากการระบาดของจีนและสงครามยูเครนที่เริ่มต้น (ปลาย เดือน ก.พ.) แต่ผลประกอบการครึ่งปีหลัง จะเจอปัญหาด้าน Demand จากเศรษฐกิจที่จะชะลอตัว จากการสูงขึ้นของราคา สินค้าและวัตถุดิบ แน่นอนว่า ถ้าไรตลาดมีโอกาสถูกปรับ ลดลงแน่ๆ



Travel Recession

Road freight and travel slumped in the 2nd quarter and still not recovered



Source: G7 Connect, TS Lombard estimates based on Gaode data, Variflight

Bloomberg



SET Index - ค่าเงินบาท

Thai GDP -SET Index - Thai Baht





Bond Yield 10 ปี สหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นแตะ 2.9% จาก 2.7%

US Gov. Bond Yield 2, 10, 30 Year

Bond Yield change to uptrend since mid of 2016



Source: KTBST Strategy (Research)

USGG2YR Index (US Generic Govt 2 Yr) US Bond Yield 2 - 30 yr. Daily 23OCT2021-06JUL2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

07-Jul-2022 07:23:15



Bloomberg

News Story

07/07/2022 03:02:49 [BN] Bloomberg News

Fed Saw 'More Restrictive' Rates Possible If Inflation Persists

- Raising rates could slow GDP growth over time, minutes show
- Return to 2% inflation 'critical' for employment mandate

By Jonnelle Marte

(Bloomberg) -- Federal Reserve officials solidified their resolve in June to keep raising interest rates for longer to prevent higher inflation from becoming entrenched, even if that slowed the US economy.

Policy makers increased interest rates by 75 basis points last month and backed hiking them at their next meeting in July by either 50 or 75 basis points, according to minutes of the Federal Open Market Committee's June 14-15 meeting released Wednesday. They viewed maintaining the central bank's credibility to control inflation as crucial.

"Many participants judged that a significant risk now facing the committee was that elevated inflation could become entrenched if the public began to question the resolve of the committee," the minutes showed. "They recognized the possibility that an even more restrictive stance could be appropriate if elevated inflation pressures were to persist."



Bloomberg

News Story

07/07/2022 06:29:40 [BN] Bloomberg News

Ukraine Latest: NATO Expansion; Kyiv Casts Doubts on Grain Deal

By Bloomberg News

(Bloomberg) -- Ukraine's top diplomat cast doubt on a near-term breakthrough in talks to unblock grain exports from the war-ravaged nation's Black Sea ports, as fears of a global hunger crisis intensify.

Foreign Minister Dmytro Kuleba said a number of logistical details need to be worked out in talks brokered by Turkey and the United Nations between Ukraine and Russia, though breaking the deadlock will be difficult.

The comments contrast with those of Turkish President Recep Tayyip Erdogan, who earlier echoed reports that a deal could be reached in a week to 10 days. Erdogan is due to deliver press remarks Wednesday in Ankara where he's hosting his Somali counterpart, President Hassan Sheikh Mohamud.

ที่มา : The Standard



รัฐสภาเดะแล้ว! กติกาเลือกตั้งใหม่



	☐ สูตร "÷ 100"	☒ สูตร "÷ 500"
การเลือกตั้ง ส.ส.เขต	"เลือกคนที่รัก" ผู้สมัครผู้ใดได้คะแนนมากที่สุดในแต่ละเขต ได้เป็น ส.ส.	
การเลือกตั้ง ส.ส.บัญชีรายชื่อ	"เลือกพรรคที่ชอบ" จำนวนที่นั่ง ส.ส. ตามสัดส่วนคะแนนที่พรรคได้รับ	
วิธีการคำนวณ ที่นั่ง ส.ส.	1 คะแนนรวมทุกพรรค จำนวน ส.ส. บัญชีรายชื่อ (100) = 'คะแนนเฉลี่ยต่อ ส.ส.หนึ่งคน'	1 คะแนนรวมทุกพรรค จำนวน ส.ส. ทั้งหมด (500) = 'คะแนนเฉลี่ยต่อ ส.ส.หนึ่งคน'
	2 คะแนนของแต่ละพรรค คะแนนเฉลี่ย ต่อ ส.ส.หนึ่งคน = จำนวน ส.ส. บัญชีรายชื่อ ของแต่ละพรรค	2 คะแนนของแต่ละพรรค คะแนนเฉลี่ย ต่อ ส.ส.หนึ่งคน = จำนวน ส.ส.พึงมี ของแต่ละพรรค
ตัวอย่าง การคำนวณ	1 คะแนนรวมทุกพรรค 40,000,000 เสียง คะแนนเฉลี่ยต่อ ส.ส.หนึ่งคน เท่ากับ $\frac{40,000,000}{100} = 400,000$ 2 ถ้าพรรคการเมือง A ได้คะแนนเสียง จำนวน 10,000,000 เสียง พรรค A จะมี ส.ส.แบบบัญชีรายชื่อ เท่ากับ $\frac{10,000,000}{400,000} = 25 \text{ คน}$ 3 ถ้าพรรคการเมือง A ได้จำนวน ส.ส. เขต จำนวน 200 คน เท่ากับว่า พรรค A จะได้รับ ส.ส.ทั้งหมด 200+25 = 225 คน	1 คะแนนรวมทุกพรรค 40,000,000 เสียง คะแนนเฉลี่ยต่อ ส.ส.หนึ่งคน เท่ากับ $\frac{40,000,000}{500} = 80,000$ 2 ถ้าพรรคการเมือง A ได้คะแนนเสียง จำนวน 10,000,000 เสียง พรรค A จะมี ส.ส.พึงมี เท่ากับ $\frac{10,000,000}{80,000} = 125 \text{ คน}$ 3 ถ้าพรรคการเมือง A ได้จำนวน ส.ส. เขต จำนวน 100 คน เท่ากับว่า พรรค A จะได้รับ ส.ส.บัญชีรายชื่อ 125-100 = 25 คน
จุดเด่น	- พรรคขนาดใหญ่ได้ประโยชน์ - มีพรรคเสียงข้างมากเด็ดขาดในสภา - สร้างรัฐบาลพรรคเดียว	- พรรคขนาดเล็กและกลางได้ประโยชน์ - มีพรรคการเมืองหลายพรรคในสภา - สร้างรัฐบาลผสม

ประชุมสภา: กติกาเลือกตั้งใหม่ ใช้สูตร "หาร 500" ได้ระบบเลือกตั้ง MMA ฉบับดัดแปลง

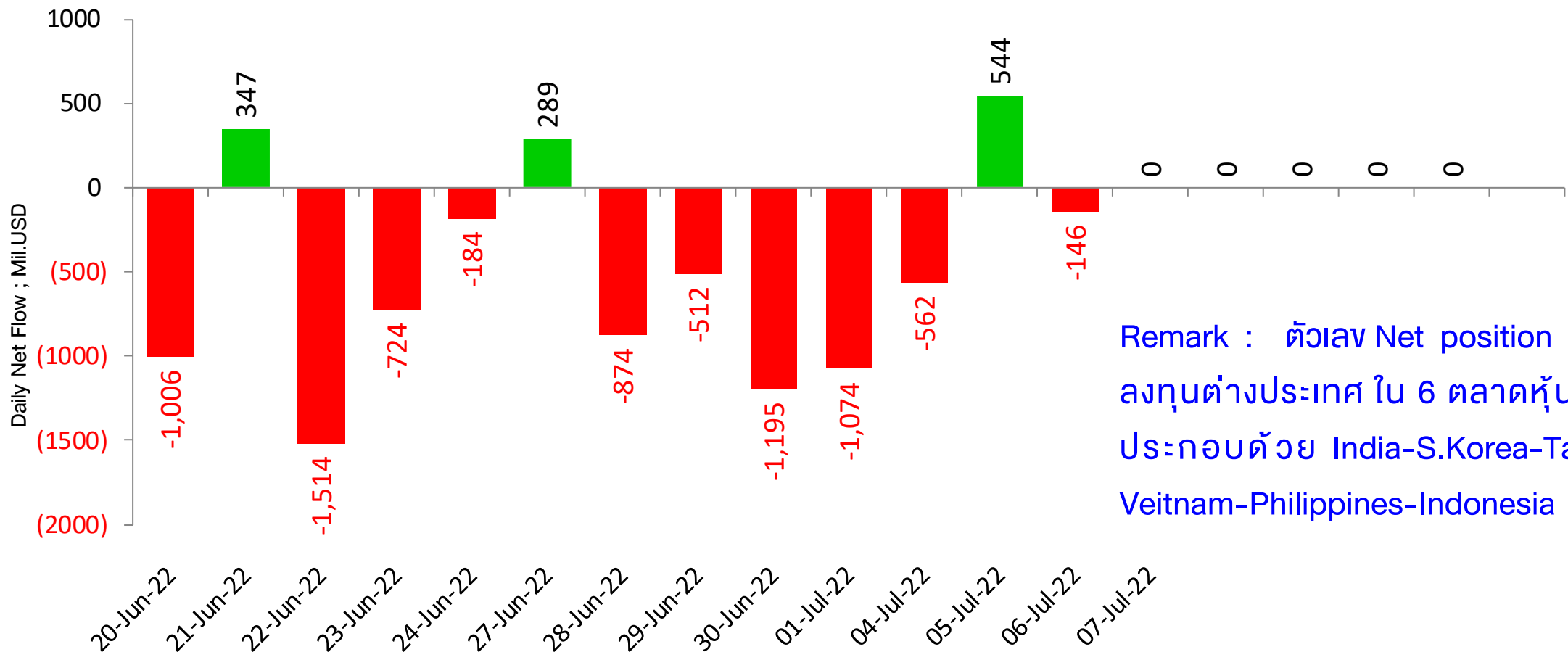
สำหรับผลการลงมติในมาตรา 23 ปรากฏว่า ที่ประชุมรัฐสภามีมติไม่เห็นชอบกับ กมร. วิสามัญ เสียงข้างมาก ด้วยคะแนนเสียง 392 ต่อ 160 เสียง ต่อมา ที่ประชุมรัฐสภาได้ลงมติเห็นชอบกับคำแปรญัตติของ นายแพทย์ระวี ระวี มาศอดมดล กมร.เสียงข้างน้อย ด้วยคะแนนเสียง 354 ต่อ 162 เสียง ส่งผลให้วิธีการคำนวณที่นั่ง ส.ส. เป็นแบบ "สูตรหาร 500" กล่าวคือให้นำคะแนนเสียงรวมของทุกพรรคการเมืองมาหารจำนวน ส.ส. ทั้งหมด (500 คน) แล้วถึงคำนวณที่นั่ง ส.ส.แบบบัญชีรายชื่อตามสัดส่วนคะแนน ดังนี้

- (1) คะแนนรวมทุกพรรค / จำนวน ส.ส.ทั้งหมด (500) = 'คะแนนเฉลี่ยต่อ ส.ส.หนึ่งคน'
- (2) คะแนนของแต่ละพรรค / คะแนนเฉลี่ยต่อ ส.ส.หนึ่งคน = จำนวน ส.ส.พึงมี ของแต่ละพรรค
- (3) จำนวน ส.ส.พึงมี - จำนวน ส.ส.เขต = ส.ส.บัญชีรายชื่อ

ทั้งนี้ ในกรณีที่พรรคการเมืองใดมีจำนวน ส.ส.เขต มากกว่า ส.ส.พึงมี ให้พรรคการเมืองนั้นไม่ได้รับการจัดสรร ส.ส.แบบบัญชีรายชื่อ จากนั้นให้จัดสรรที่นั่ง ส.ส.บัญชีรายชื่อตาม ส.ส.บัญชีรายชื่อ ที่แต่ละพรรคการเมืองพึงได้รับในเบื้องต้น โดยให้จัดสรรตามจำนวนเต็มก่อน ถ้าหากไม่ครบตามจำนวน 100 คน ให้จัดสรรให้พรรคการเมืองที่มีเศษจากการคำนวณมากที่สุดได้รับ ส.ส.แบบบัญชีรายชื่อเพิ่มอีกหนึ่งตามลำดับจนครบ



Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้น เอเชีย



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

unit : Million USD

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



Foreign Net Position in Asia Stock Market

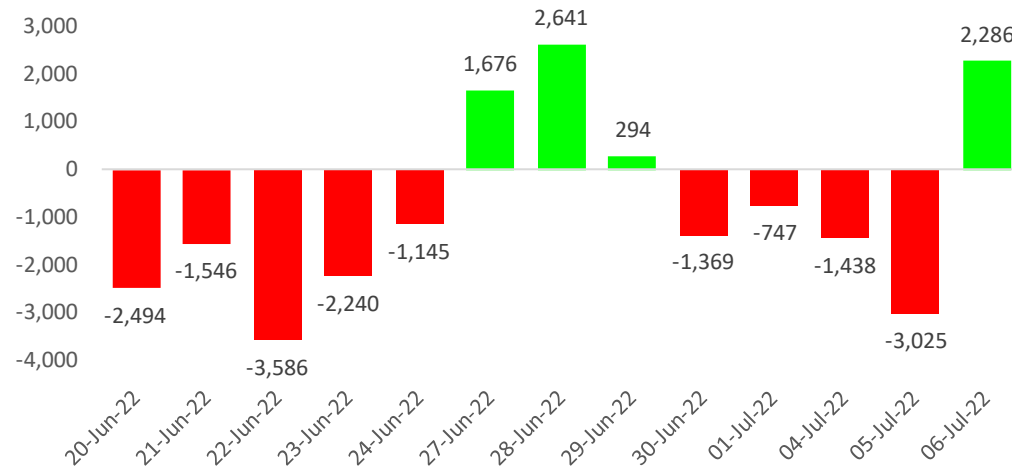
07-Jul-22

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
India	05-Jul-22	270	88	-273	(273)	(28,830)	(33,000)	(67,088)
Indonesia	06-Jul-22	-20	-133	-137	(137)	4,131	5,705	6,731
Japan	01-Jul-22		-3,627	-3,627	18,055	(3,054)	5,469	(19,679)
Malaysia	05-Jul-22	3	-15	-18	(18)	1,443	1,741	4,692
Philippines	06-Jul-22	2	-12	-16	(16)	(791)	820	3,693
South Korea	07-Jul-22	-25	77	-262	(262)	(16,348)	(21,132)	(5,763)
Sri Lanka	06-Jul-22	0	0	0	0	(9)	(134)	161
Taiwan	06-Jul-22	-293	-429	-787	(787)	(34,856)	(35,938)	(22,950)
Thailand	06-Jul-22	63	-61	-82	(82)	3,360	4,367	8,417
Vietnam	06-Jul-22	-23	-42	-54	(54)	(86)	(1,442)	695

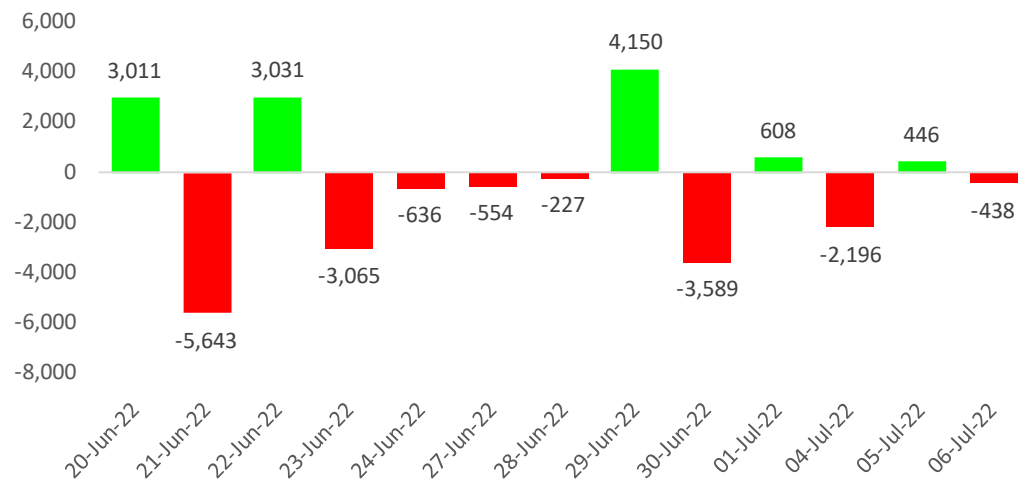


Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

06-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	-2,924	-1,231	-1,580	27,623
Aug 2022				
Sep 2022				
Oct 2022				
Nov 2022				
Dec 2022				
2022	105,480	-90,677	104,365	22,350



Net Buy/Sell นักลงทุนต่างประเทศ



หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศ ซื้อเพิ่ม / ขายออก มากที่สุด

06-Jul-22



ซื้อเพิ่ม

Symbol	Foreign	NVDR	ส่วน
TR	0.25%	0.00%	0.25%
MBK	0.19%	-0.33%	-0.14%
PR9	0.17%	-0.12%	0.05%
CGD	0.16%	0.17%	0.33%
BCH	0.13%	2.01%	2.14%
M	0.08%	0.04%	0.12%
SPRC	0.07%	-0.43%	-0.36%
SAPPE	0.07%	-1.29%	-1.22%
FORTH	0.06%	1.21%	1.27%
CBG	0.05%	1.72%	1.77%

ขายออก



Symbol	Foreign	NVDR	ส่วน
STA	-0.22%	-3.95%	-4.17%
GLOBAL	-0.17%	0.54%	0.37%
COM7	-0.14%	-0.28%	-0.42%
TISCO	-0.10%	-2.17%	-2.27%
MEGA	-0.10%	-1.66%	-1.76%
JAS	-0.09%	0.23%	0.14%
PPPM	-0.08%	-2.04%	-2.12%
MAJOR	-0.05%	0.87%	0.82%
ILM	-0.05%	-1.13%	-1.18%
BKI	-0.05%	0.39%	0.34%

หมายเหตุ : จัดเรียง ตาม % เปลี่ยนแปลงของการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ (Foreign)

source : Bloomberg, SETSMART, SET

Strategy Research



02 351 1800



www.ktbst.co.th



ktbst.th



หุ้นที่มีมูลค่าการถือครองหุ้นไทย ของนักลงทุนต่างประเทศ เพิ่ม/ลด วันต่อวัน

06-Jul-22 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)



เพิ่ม

Symbol	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน เพิ่ม/ลด (ลบ.)
CPALL	0.03%	166
AOT	0.01%	100
BCH	0.13%	66
MBK	0.19%	56
BTS	0.05%	56
CBG	0.05%	55
INTUCH	0.02%	44
BH	0.03%	44
M	0.08%	38
SPRC	0.07%	36

ลด



Symbol	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน เพิ่ม/ลด (ลบ.)
TU	-0.36%	-258
PTTEP	-0.03%	-187
GLOBAL	-0.17%	-143
COM7	-0.14%	-93
IVL	-0.03%	-75
KBANK	-0.02%	-70
TISCO	-0.10%	-69
STA	-0.22%	-69
ADVANC	-0.01%	-60
MEGA	-0.10%	-43

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



Net Buy/Sell นักลงทุนต่างประเทศ

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

30-Jun-22

เพิ่ม/ลด ล้านบาท			เพิ่ม/ลด ล้านบาท		
BH	1.3%	1,906	PTT	-0.5%	-4,759
JMT	0.7%	540	CPALL	-0.7%	-3,827
BTS	0.5%	529	PTTEP	-0.5%	-3,293
CPN	0.2%	436	SCB	-0.6%	-2,225
IVL	0.2%	422	ADVANC	-0.3%	-1,619
BEC	1.2%	339	BBL	-0.6%	-1,396
DOHOME	0.6%	315	CRC	-0.6%	-1,267
KTB	0.1%	303	TOP	-1.1%	-1,135
KTC	0.2%	294	HMPRO	-0.6%	-919
TISCO	0.4%	291	ESSO	-2.0%	-783
SCGP	0.1%	238	CPF	-0.3%	-744
GFPT	1.1%	232	TU	-0.8%	-637
AOT	0.0%	203	BDMS	-0.1%	-556
MINT	0.1%	177	MTC	-0.6%	-544
EA	0.0%	152	LH	-0.5%	-489

หุ้นที่นักลงทุน
ต่างประเทศขาย
มาก ในเดือน มิ.ย.



เล่าข่าว นอกกรอบ (ลายแทงหุ้น)

NEW

เปิดอาณาจักร Tech 'เสี่ยกลาง' 'ไล่ซื้อ-เทกโอเวอร์'

นับตั้งแต่การประกาศนำบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด(มหาชน) หรือ GULF อาณาจักรพลังงานของเสี่ยกลาง "สาริทธิ์ รัตนาวะดี" กลุ่มเงินกว่า 19,000 ล้านบาท เข้าเทกโอเวอร์ บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ INTUCH ในช่วงปลายเดือนสิงหาคมในปี 2563 และมีผลต่อเนื่องให้ต้องตั้งโต๊ะรับซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ ADVANC ไปด้วย มีผลให้อาณาจักร "เสี่ยกลาง" รุกคืบมายังธุรกิจที่เป็นบริษัทเทคโนโลยี(Tech Company)





TRADING DAY

บริษัท เบลิส แอสเสท กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
Bless Asset Group Public Company Limited

ชื่อย่อหลักทรัพย์
BLESS

ตลาดรอง : ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)

กลุ่มอุตสาหกรรม : อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

ลักษณะธุรกิจ : พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัยเพื่อขาย

ข้อมูลการเสนอขาย

มูลค่าเสนอขาย	มูลค่าระดมทุน	มูลค่าตลาด ณ IPO
280 ล้านบาท	280 ล้านบาท	1,120 ล้านบาท

ราคา IPO	จำนวนหุ้น IPO	ทุนชำระแล้วหลัง IPO	ราคา PAR
1.40 บาท	200 ล้านหุ้น	400 ล้านบาท	0.50 บาท

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

- ใช้เป็นเงินลงทุนในการซื้อที่ดินและพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ หรือ เพื่อย้ายธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย
- ใช้ชำระคืนหนี้เงินกู้ยืม
- ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

วันที่เริ่มซื้อขาย : วันพฤหัสบดีที่ 7 กรกฎาคม 2565

ที่ปรึกษาทางการเงิน : บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับปรึกษาการจัดจำหน่ายหุ้นสามัญ : บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

www.bagroup.co.th

รับหลักทรัพย์	: หุ้นสามัญ
ชื่อบริษัท	: บมจ.เบลิส แอสเสท กรุ๊ป (BLESS)
ชื่อย่อหลักทรัพย์	: BLESS
ตลาดรอง	: MAI
กลุ่มอุตสาหกรรม	: อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
วันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	: 07 ก.ค. 2565
วันที่เริ่มทำการซื้อขาย	: 07 ก.ค. 2565
จำนวนหุ้นจดทะเบียนกับตลท. (หุ้นสามัญ)(หุ้น)	: 800,000,000
จำนวนหุ้นชำระแล้ว (หุ้นสามัญ)(หุ้น)	: 800,000,000
ราคา Par (บาทต่อหุ้น)	: 0.50
ทุนชำระแล้ว (บาท)	: 400,000,000.00
จำนวนหุ้น IPO (หุ้น)	: 200,000,000
จัดสรรให้แก่	: ประชาชนทั่วไป จำนวน 180,000,000 หุ้น
กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงานของบริษัทหรือบริษัทย่อย (ESOP) จำนวน	20,000,000 หุ้น
ราคา IPO (บาท)	: 1.40
วันที่เสนอขาย IPO	: วันที่ 29 มิ.ย. 2565 ถึงวันที่ 01 ก.ค. 2565

Preview กำไรไตรมาสที่ 2/65





Preview กำไร 2Q-22

ข้อมูลยังอาจคลาดเคลื่อนเพราะเพิ่งปิดงบ



ประเมินกำไร 1Q-2022

05-Jul-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย KTBST Strategy

GROWTH

	2Q-22	1Q-22	2Q-21	YoY	QoQ
PTT	34,442	25,571	24,579	40.1%	34.7%
PTTEP	20,788	0	9,545	117.8%	n.m.
SCC	17,136	8,844	17,136	0.0%	93.8%
IVL	11,983	14,070	8,340	43.7%	14.8%
KBANK	11,203	11,211	8,894	26.0%	0.1%
SCB	10,405	10,193	8,815	18.0%	2.1%
TOP	9,420	7,183	2,123	343.8%	31.1%
BBL	7,332	7,118	6,357	15.3%	3.0%
BAY	7,125	7,418	14,543	51.0%	4.0%
ADVANC	7,092	6,311	7,041	0.7%	12.4%
KTB	6,483	8,780	6,011	7.8%	26.2%
SPRC	6,292	5,284	773	713.5%	19.1%
PTTGC	6,291	4,212	25,035	74.9%	49.4%
CPALL	4,547	3,453	2,190	107.6%	31.7%
CPF	3,957	2,842	4,737	16.5%	39.2%
TTB	3,102	3,195	2,534	22.4%	2.9%
BDMS	2,605	3,443	1,452	79.4%	24.3%
DELTA	2,548	2,780	1,655	53.9%	8.3%
GULF	2,192	3,395	1,407	55.8%	35.4%
KKP	1,852	2,055	1,354	36.8%	9.9%
MAKRO	1,848	2,050	1,287	43.6%	9.9%
KTC	1,828	1,747	1,680	8.8%	4.6%
CPN	1,781	2,328	1,269	40.4%	23.5%
TISCO	1,738	1,795	1,666	4.3%	3.2%
SCGP	1,570	1,658	2,263	30.6%	5.3%
HMPRO	1,516	1,511	1,433	5.8%	0.4%
MTC	1,421	1,376	1,270	11.9%	3.3%
TU	1,408	1,746	2,343	39.9%	19.3%
IRPC	1,294	1,501	4,574	71.7%	13.8%
MINT	1,250	-3,794	-3,924	n.m.	n.m.

ประเมินกำไร 1Q-2022

05-Jul-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย KTBST Strategy

GROWTH

	2Q-22	1Q-22	2Q-21	YoY	QoQ
BJC	1,238	1,246	822	50.5%	0.7%
SPALI	1,154	1,178	1,730	33.3%	2.0%
SAWAD	1,140	1,036	1,106	3.0%	10.0%
TIDLOR	1,010	940	777	29.9%	7.4%
BCH	1,008	2,028	1,146	12.0%	50.3%
GLOBAL	957	1,157	972	1.6%	17.3%
SCCC	952	802	1,445	34.1%	18.7%
OSP	912	750	820	11.2%	21.6%
GPSC	909	313	2,302	60.5%	190.2%
BTS	898	812	1,383	35.1%	10.5%
CRC	841	1,204	-471	n.m.	30.2%
COM7	787	783	587	34.1%	0.5%
DTAC	762	726	1,531	50.2%	4.9%
TVO	724	661	726	0.4%	9.4%
BH	707	725	216	226.6%	2.5%
KCE	700	590	618	13.3%	18.7%
CHG	590	1,356	576	2.4%	56.5%
MEGA	555	614	504	10.1%	9.6%
LHFG	472	512	478	1.2%	7.8%
TOA	454	410	544	16.6%	10.7%
HANA	445	365	737	39.6%	21.9%
GFPT	444	456	182	144.2%	2.6%
RJH	438	473	138	218.1%	7.3%
DOHOME	412	460	601	31.6%	10.5%
M	366	271	-99	n.m.	35.2%
BEM	357	336	200	78.1%	6.2%
CK	322	121	318	1.0%	164.9%
WHA	316	656	260	21.4%	51.8%
SMPC	298	290	174	71.2%	2.9%
VIBHA	276	455	272	1.7%	39.3%

ประเมินกำไร 1Q-2022

05-Jul-22

source : Bloomberg

รวบรวมโดย KTBST Strategy

GROWTH

	2Q-22	1Q-22	2Q-21	YoY	QoQ
PLANB	168	104	-71	n.m.	61.0%
SAPPE	165	153	127	29.7%	7.2%
PRM	145	274	407	64.4%	47.0%
MC	142	110	18	698.4%	29.5%
MAJOR	139	24	-218	n.m.	477.2%
BBGI	128	130	107	20.0%	1.8%
PR9	107	157	12	803.9%	32.2%
INETRET	83	83		n.m.	0.7%
PREB	75	88	61	22.1%	14.6%
UBE	73	116	-5	n.m.	36.9%
TKN	67	63	22	203.1%	7.3%
VGI	49	-45	10	382.7%	n.m.
PYLON	38	21	1	2,991.9%	79.5%
TEAMG	33	18	19	78.7%	80.9%
ZEN	33	8	-68	n.m.	306.4%
ADD	21	21	27	20.9%	1.1%
TFM	16	1	93	82.7%	1,110.3%
ECF	8	12	16	49.3%	34.7%
AWC	-17	645	-198	n.m.	n.m.
SHR	-25	-204	-571	n.m.	n.m.
SPA	-45	-57	-87	n.m.	n.m.
CENTEL	-74	-44	-606	n.m.	n.m.
BAFS	-140	-77	-175	n.m.	n.m.
ERW	-200	-313	-690	n.m.	n.m.
BGRIM	-372	23	1,022	n.m.	n.m.
KEX	-448	-494	336	n.m.	n.m.
AOT	-2,145	-3,276	-4,078	n.m.	n.m.
AAV	-2,911	-2,371	-1,692	n.m.	n.m.
OR	-5,448	3,845	3,225	n.m.	n.m.



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 เพราะค่าธรรมเนียมลดลง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
KBANK	11,453	8,894	28.8%	11,211	2.2%	21-Jul-22	+YoY เพราะค่าธรรมเนียมลดลง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
KKP	1,931	1,354	42.6%	2,055	-6.1%	20-Jul-22	+YoY เพราะค่าธรรมเนียมลดลง -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้น
KTB	7,205	6,011	19.9%	8,780	-17.9%	21-Jul-22	+YoY เพราะค่าธรรมเนียมลดลง +QoQ เพราะ OPEX ลดลงตามฤดูกาล
LHFG	472	478	-1.2%	512	-7.8%	20-Jul-22	-YoY เพราะค่าธรรมเนียมยังทรงตัวระดับสูง -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้น
SCB	10,729	8,815	21.7%	10,193	5.3%	21-Jul-22	+YoY เพราะค่าธรรมเนียมลดลง +QoQ เพราะรายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นได้ดี
TISCO	1,781	1,666	6.9%	1,795	-0.8%	14-Jul-22	+YoY เพราะค่าธรรมเนียมลดลง -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้น
TTB	3,428	2,534	35.3%	3,195	7.3%	20-Jul-22	+YoY เพราะ OPEX ลดลงจากไม่มี Integration cost แล้ว +QoQ เพราะค่าธรรมเนียมลดลง
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%
									49,228	49,812	เฉพาะที่มีคาดการณ์	
										-2%	: yoy	
										-5%	: QoQ	

หุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง

28-Jun-22





หุ้น big cap ที่ให้ผลตอบแทนด้านเงินปันผลสูง

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

28-Jun-22

Stock	Last Price	Last DPS	Est. DPS	Est. Div. Yield	Frequency	5 days avg. Volume	2021 Net Profit	2022(f) Net Profit	2020(f) Net Profit Growth
		Bt/shr.	Bt/shr.	%	(times)	MBt.	MBt.	MBt.	%
PTT	35.00	0.80	2.02	5.78	Semi-Anl	2,613.2	108,363	116,590	7.6%
PTTEP	162.50	3.00	8.32	5.12	Semi-Anl	2,954.9	38,864	69,976	80.1%
BANPU	12.50	0.25	1.19	9.48	Semi-Anl	2,051.5	9,852	29,980	204%
PTTGC	46.25	1.75	2.56	5.53	Semi-Anl	428.3	44,982	25,485	-43.3%
TOP	52.25	2.00	3.33	6.38	Semi-Anl	1,036.2	12,578	16,929	34.6%
DIF	13.50	0.26	1.05	7.81	Quarter	262.2	12,888	12,313	-4%
SPRC	12.20	0.18	1.00	8.16	Semi-Anl	422.4	4,746	11,150	135%
RATCH	38.00	1.28	2.20	5.78	Semi-Anl	371.4	7,772	9,326	20.0%
JASIF	9.95	0.23	0.95	9.50	Quarter	1,243.6	8,030	8,617	7.3%
LH	8.40	0.25	0.57	6.76	Semi-Anl	254.1	6,936	8,068	16.3%
ESSO	11.40	0.10	0.90	7.89	Irreg	554.7	4,443	7,312	64.6%
KKP	63.50	2.20	3.77	5.93	Semi-Anl	313.9	6,318	7,179	13.6%
SPALI	19.10	0.75	1.22	6.40	Semi-Anl	196.1	7,070	6,570	-7.1%
BCP	31.75	1.00	1.89	5.95	Semi-Anl	267.5	7,624	6,339	-17%
TCAP	38.75	1.80	3.13	8.08	Semi-Anl	92.7	5,287	5,331	0.8%
BPP	14.80	0.35	0.80	5.43	Semi-Anl	33.4	3,127	5,043	61%
PSL	19.00	0.50	1.84	9.70	Quarter	233.8	4,475	4,615	3.1%
ORI	10.20	0.42	0.64	6.31	Irreg	23.1	3,194	3,480	9%
PTL	23.10	0.34	1.46	6.32	Semi-Anl	12.2	3,550	3,283	-8%
TTW	10.60	0.30	0.61	5.72	Semi-Anl	14.0	3,104	3,038	-2%



REITs & Property Fund & Infra Fund ที่ให้ผลตอบแทนด้านเงินปันผลสูง

High Dividend : Property Fund & REIT

28-Jun-22

High Dividend : Property Fund & REIT

Stock	Last Price	Last DPS	Est. DPS	Div. Yield (Last Year)	Frequency	5 days avg. Volume	Type of Fund	Net Assets Per Share	Net Income/Net Profit (Losses) (กำไรสุทธิปีที่ผ่านมา)	Net Income estimate for the current fiscal year (คาดการณ์กำไรสุทธิปีปัจจุบัน)	Net Profit Growth for current year (การเติบโตของกำไรปีนี้)	Current P/E (ราคาหุ้น / 12M Trailing EPS)
		Bt/shr.	Bt/shr.	%	(time)	MBt.						
JASIF	9.95	0.23	0.95	9.45	Quarter	1,243.6	Freehold	11.1	8029.51	8,617	7.3%	10.12
WHAIR	7.30	0.16	0.61	9.27	Quarter	8.0	#N/A	#N/A	892.58	550	-38.3%	7.88
SPRIME	6.85	0.15	0.42	8.76	Quarter	1.5	Leasehold	10.2	441.78	251	-43.2%	7.07
GVREIT	9.00	0.19	0.79	8.44	Quarter	1.8	Leasehold	11.0	705.21	767	8.7%	10.92
DIF	13.50	0.26	1.04	7.73	Quarter	262.2	Freehold	16.6	12888.04	12,313	-4.5%	11.19
B-WORK	10.00	0.18	0.78	7.57	Quarter	1.9	Leasehold	10.7	367.84	343	-6.8%	9.94
WHART	10.20	0.19	0.76	7.43	Quarter	19.6	Leasehold	11.1	2060.28	2,280	10.6%	14.07
AIMIRT	12.10	0.22	0.88	7.30	Quarter	3.6	Freehold	12.1	487.78	557	14.2%	13.14
FTREIT	10.50	0.18	0.67	6.50	Quarter	10.3	#Leasehold	10.7	2152.29	2,426	12.7%	15.70
ALLY	6.90	0.16	0.00	5.57	3x a yr	8.9	#N/A	#N/A	354.11	570	60.8%	16.65
LPF	13.30	0.19	0.68	5.09	Quarter	5.3	#N/A	#N/A	1426.19	2,069	45.0%	21.80
TFFIF	7.85	0.09	0.00	3.93	Quarter	9.3	n.a.	11.6	1125.53	1,743	54.9%	31.87
CPNREIT	18.70	0.18	0.44	3.42	Quarter	10.5	Leasehold	13.2	865.89	2,295	165.0%	55.21
PROSPECT	9.45	0.03	0.29	1.82	Quarter	3.6	#N/A	9.8	209.29	254	21.4%	11.06
IMPACT	14.90	0.05	0.05	0.67	Irreg	4.4	Freehold	10.9	160.93	828	414.5%	137.26



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:

(+) NER (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) ผู้บริหารย้ำราคาขายพารายังอยู่ในระดับสูง ออเดอร์ยังแน่น

(0) Construction Services (Overweight), Ground Transport (Neutral) ศาลปกครองกลางนัดอ่านคำพิพากษาคดีล้มประมูลสายสีส้มวันนี้

#Company Update:

(+) Industrial Estate (Neutral) ยอด Presale ดีขึ้น, Global recession ไม่กระทบอย่างมีนัย

(0) BCH (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 23.00 บาท) คาดกำไร 2Q22E เติบโต YoY จากแรงหนุนของผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้น

#Key Events:

7 Jul: ศาลปกครองกลางนัดอ่านคำพิพากษาคดีล้มประมูลสายสีส้ม



สรุปข่าวเด่น (7 ก.ค.65) โดย KTBST Strategy

- ◆ ดาวโจนส์ปิดบวก 69.86 จุด นลท.ขึ้นชั้นรายงานประชุมเฟด
- ◆ น้ำมัน WTI ปิดลบ 97 เซนต์ วิตกก.ถอดถอนกระทบดีมานด์
- ◆ ททท.จอง 'ศบศ.' เว้น 'ค่าวีซ่า' ทวีริสต์ ดึงเม็ดเงิน 7 พันล้าน
- ◆ 'บาทดิ่ง' หวั่นเศรษฐกิจถดถอย ค่าเงินทะลุ 36 บาท ทำสถิติ 6 ปี - 'คลัง' กำชับ ธปท.จับตาใกล้ชิด
- ◆ NER ของจริงเงินหนุน ขวัญชัยสบช่องเก็บหุ้น
- ◆ JAS เหนือชั้นปราบเซียน JASIF ถูกบีบต่อรองยาก
- ◆ EKH โควิดสายพันธุ์ใหม่ดันยอดผู้ป่วยทะลัก 40%
- ◆ STP เร่งอัปกำลังผลิต แพ็กเกจอาหารสัตว์บวม

◆ AVT ลงทุน 2.5 หมื่นล. อัปผลิตโซดาไฟ-พีวีซี รุกเจาะตลาดอาเซียน

◆ ILINK สุนงานดันแบ็กล็อก โปรเจกต์ใหญ่หนุนธุรกิจ

◆ HMPRO เปิดเมืองหนุนซื้อ เงินเพื่อไม่กระทบดีมานด์

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 แต่ถ้าตลาด Sideway หรือปรับฐานต่อก็มี Down Side จำกัด (Win-Win Strategy)

Derivative In Trend

By Strategy Research



7 July 2022

S50U22

Short on Strength

แนวรับ : 932-935

แนวต้าน : 944-947

Cut : 949



SET50 Index Futures

	SET50	S50U22	S50Z22
Close	944.15	937.70	937.20
Chg	0.7	3.1	3.2
OI		378,857	48,794
Theoretical	-	944.45	944.79
Basis	-	-6.45	-6.95
Prem/Disc	-	-6.75	-7.59

Analyst : Piyatat Pasommanatsakul (Reg. no. 081741)

ทิศทางหลัก: Sideway ผันผวนสูง

Short-Term View

- **ผู้เล่น Long:** ตลาดอยู่โหมด Sideway วันนี้อาจมีการฟื้นตัวตามตลาดในภูมิภาค สำหรับคนเล่นเร็วได้เน้น Trading Long แต่ Gap การเล่นจะแคบ (เพราะตอนเช้าเปิดประโสด) สำหรับนักลงทุนคนที่ไม่ต้องการเล่นเร็วเราแนะนำให้ Wait & See
- **ผู้เล่น Short:** รอการทดสอบแนวต้านที่ 944-947 จุดของ S50U22 หากไม่ผ่านแนะนำให้ Short on strength ลงมาโดยเราประเมินเป้าหมายทำกำไรที่กรอบแนวรับ 932-935 จุด



7 July 2022

Gold Spot

Short on Strength

แนวรับ : 1700-1720

แนวต้าน : 1750-1767

Cut : 1770



ทิศทางหลัก: Sideway down

- ผู้เล่น Long: Wait & See การฟื้นตัวในระยะสั้น เป็นเพียง Rally in Bear Market (ฟื้นเพื่อลงต่อ)
- ผู้เล่น Short: หากมีการฟื้นตัวขึ้นในระยะสั้นเราแนะนำให้ดัก Short on strength โดยประเมินภาพระยะกลางเป็นขาลง เราขยับแนวรับถัดมาของ Gold Spot ที่ 1700-1720 และให้เป็นเป้าหมายในการเท็งกำไรขาลงในระยะสั้นด้วย

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



Sideway – Rebound

แนวรับ 1524-1533 จุด

แนวต้าน 1550-1555 จุด

BLA

แนวรับ

37.25-38.00

แนวต้าน

39.00-40.25

Cut Loss

< 36.50

WPH

แนวรับ

3.84-3.96

แนวต้าน

4.18-4.32

Cut Loss

< 3.70

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)



Cash Balance

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การคำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 01-06 ก.ค. 65

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	JAS	Negative PE	5,727	55%
	MONO	120.3	1,395	70%
MAI :	-	-	-	-

หมายเหตุ

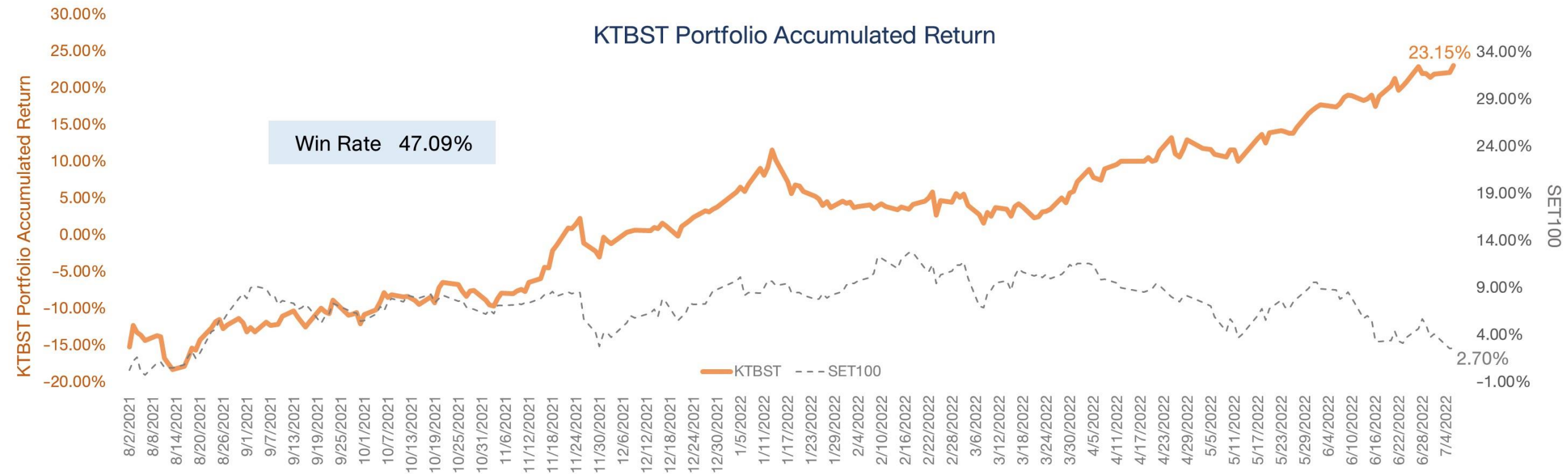
* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**

** 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



7/6/2022 16:47			Market Price						
KTBST Port	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	RECENT	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
BDMS	HEALTH	20%	25.00	9,600	240,000	26.50	254,400.00	14,400.00	6.00%
PSL	TRANS	10%	19.30	6,300	121,590	17.60	110,880.00	(10,710.00)	-8.81%
ADVANC	ICT	10%	201.00	600	120,600	203.00	121,800.00	1,200.00	1.00%
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	34.00	119,000.00	(875.00)	-0.73%
SET						1541.79			
Total		60%	722,777				728,688	5,911	0.82%
CASH		40%					502,807		
Total Portfolio							1,231,495		23.15%



กลยุทธ์การลงทุน

- ตลาดโลกและตลาดไทย ให้น้ำหนักกับ Recession ของสหรัฐฯ เห็นได้จากหุ้นส่งออก ธนาकार และ Commodity อยู่ในสภาพไม่ตึงเครียด เราจึงเสี่ยงหุ้นเหล่านี้ไปก่อน
- การอ่อนค่าของเงินบาท ต้องระวังหุ้นที่นักลงทุนต่างชาติซื้อไว้มาก (น้ำมัน-ธนาकार) ส่วนหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการอ่อนค่าของเงินบาทมีน้อย เพราะมีความเสี่ยงในเรื่องปริมาณขาย (ส่งออก) ที่อาจลดลง
- บนความเสี่ยงของตลาด ที่ยังมีอยู่ ควรเพิ่มการถือเงินสดในมือให้มากขึ้น และจะปรับพอร์ตอีกครั้ง ถ้าดัชนีลงต่ำกว่าระดับ 1530 จุด



พอร์ตหุ้น KTBST

- หุ้นในพอร์ตวันนี้เรานำ BDMS, PSL ออก และ เพิ่มหุ้น BH, CPALL เข้ามาแทน
- หุ้นในพอร์ตประกอบไปด้วย BH(10%), CPALL(20%), ADVANC(10%), CHG(10%), PTT*(10%)

* หุ้นที่ KTBST ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



Stock Picks (7 July 2022)

Stock	Weight	Price (Bt) 6 Jul 22	Daily Target Price (Bt)	Remark
Cash	40%			
CPALL	20%	62.00	64.00	คาด CPALL จะได้ประโยชน์จากส่วนแบ่งรายได้ที่เพิ่มขึ้น ตามการปรับราคาสินค้า ส่วนงบไตรมาส 2 คาดเติบโตทั้ง YoY และ QoQ รับการเปิดเมือง
ADVANC	10%	203.00	214.00	เข้าซื้อ 3BB พร้อมขึ้นเป็นเบอร์ 1 บรอดแบนด์ เพิ่มฐานลูกค้าพร้อมเกิด Economy of Scale ในการขยายโครงข่าย
BH	10%	185.00	192.00	โรงพยาบาลสายต่างชาติ (ฝรั่งชื่อ) รับประโยชน์จากผู้ป่วยต่างชาติที่ทยอยเข้าไทย ส่วนโควิดหากต่างชาติติดก็ต้องเข้ามารักษา
CHG	10%	3.88	4.10	ระยะสั้น Covid-19 New Wave หลังการเปิดเมืองหนุน Sentiment ระยะกลาง-ยาว เงินสดที่ได้มาจากกำไรปีก่อนพร้อมสำหรับการลงทุนใหม่
PTT	10%	34.00	36.00	วางหุ้นปันผลสูง รับความผันผวนของตลาด โดยนักวิเคราะห์ประเมินปันผลปี '22 และ '23 เฉลี่ยของ PTT ที่ 6% และ 6.34% ตามลำดับ
Portfolio	100%			
SET		1541.79		

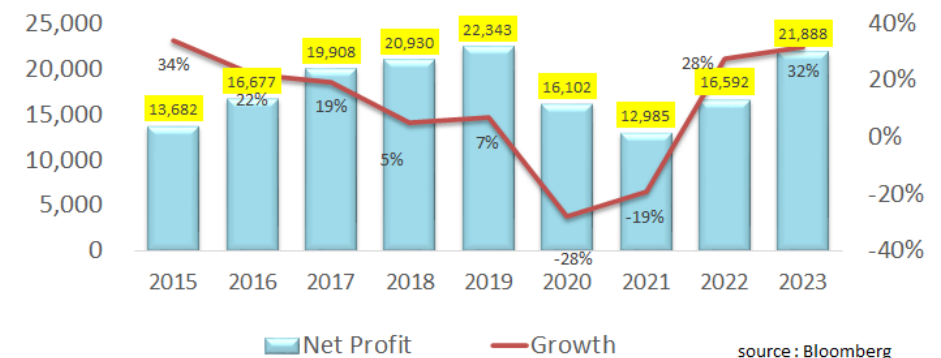
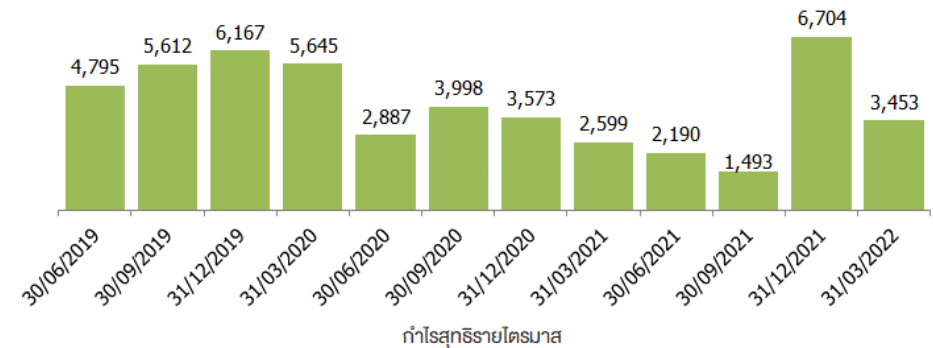


CPALL

“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



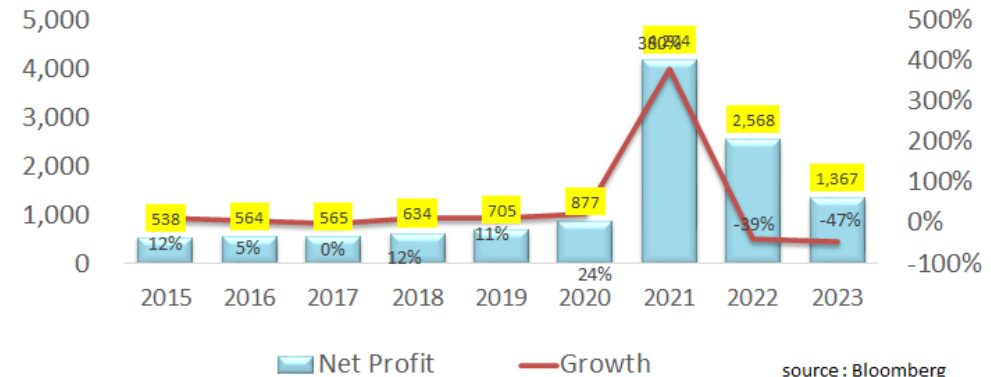
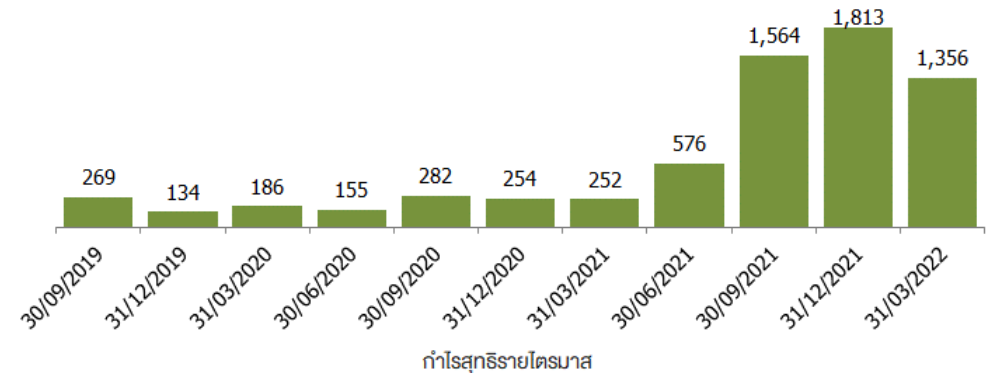


CHG

“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

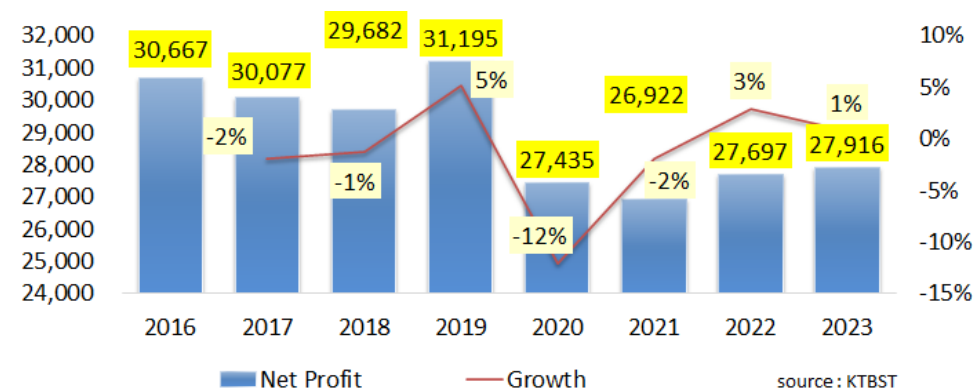
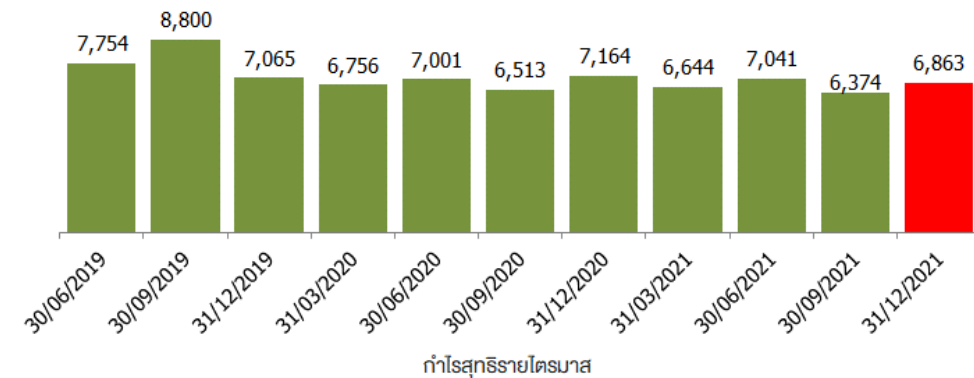


ADVANC

“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



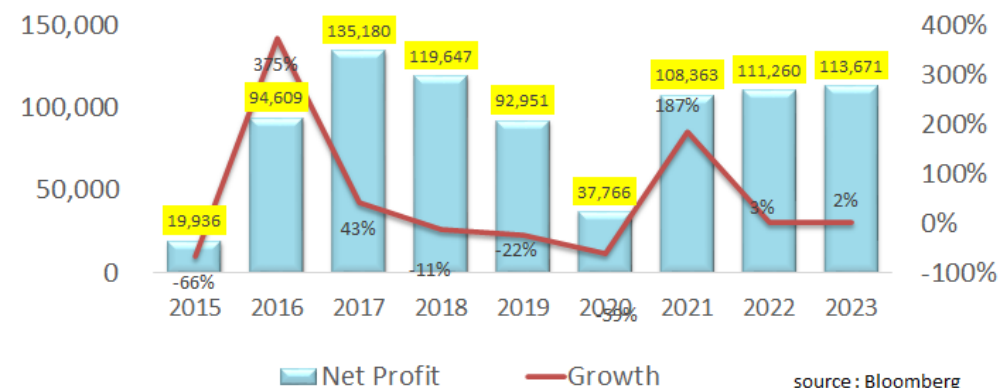
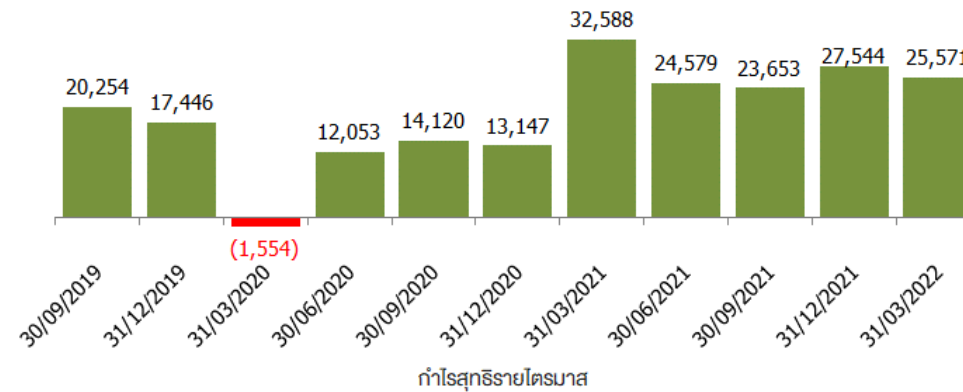


PTT*

“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

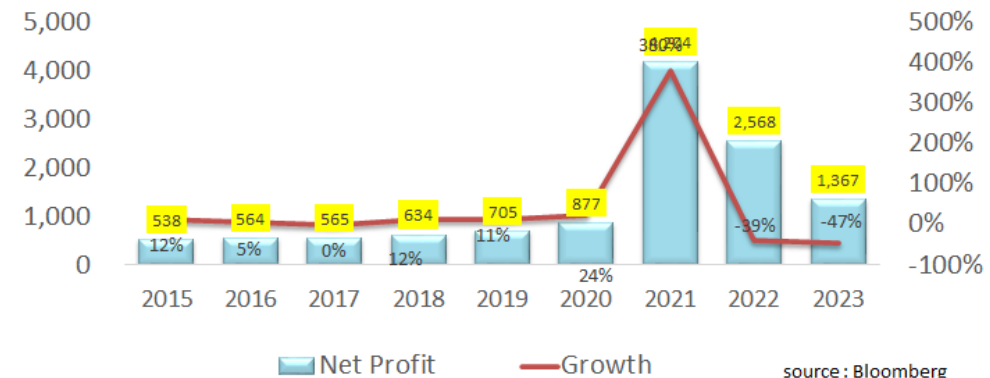
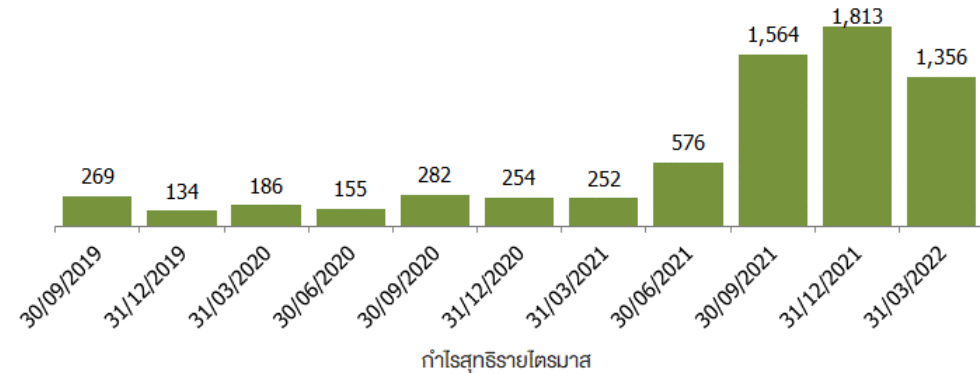


CHG

“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





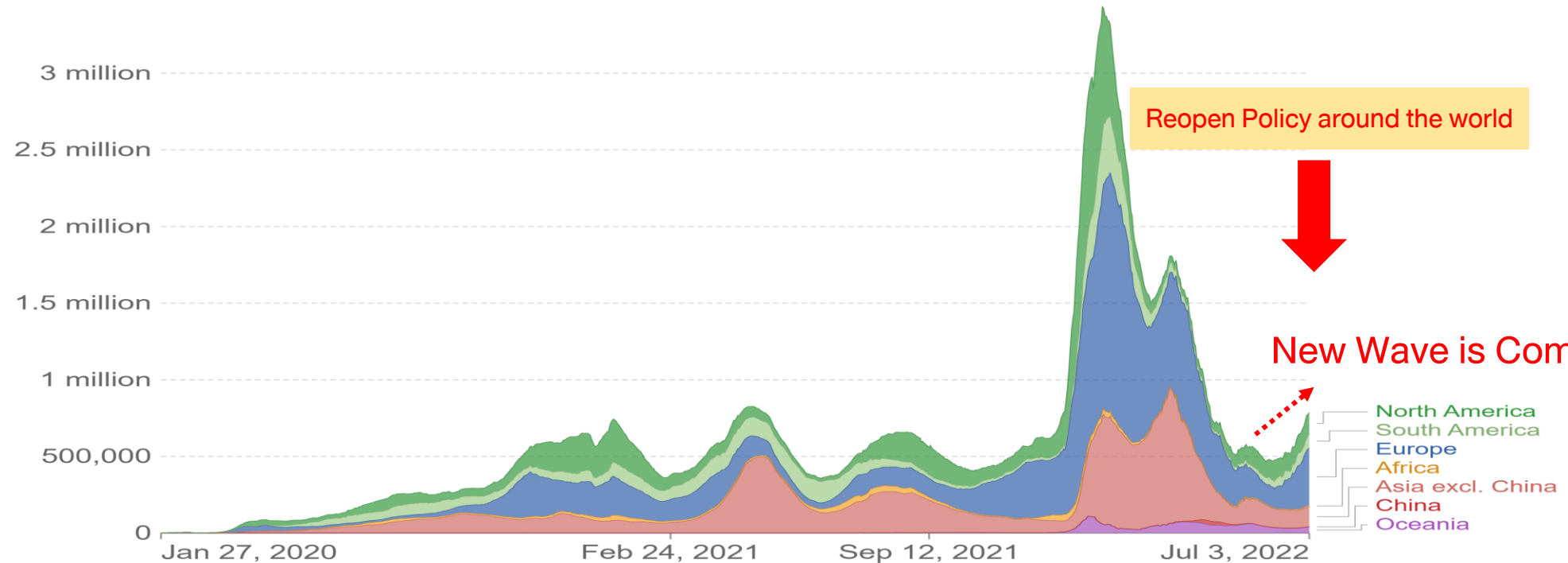
World Covid-19

“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

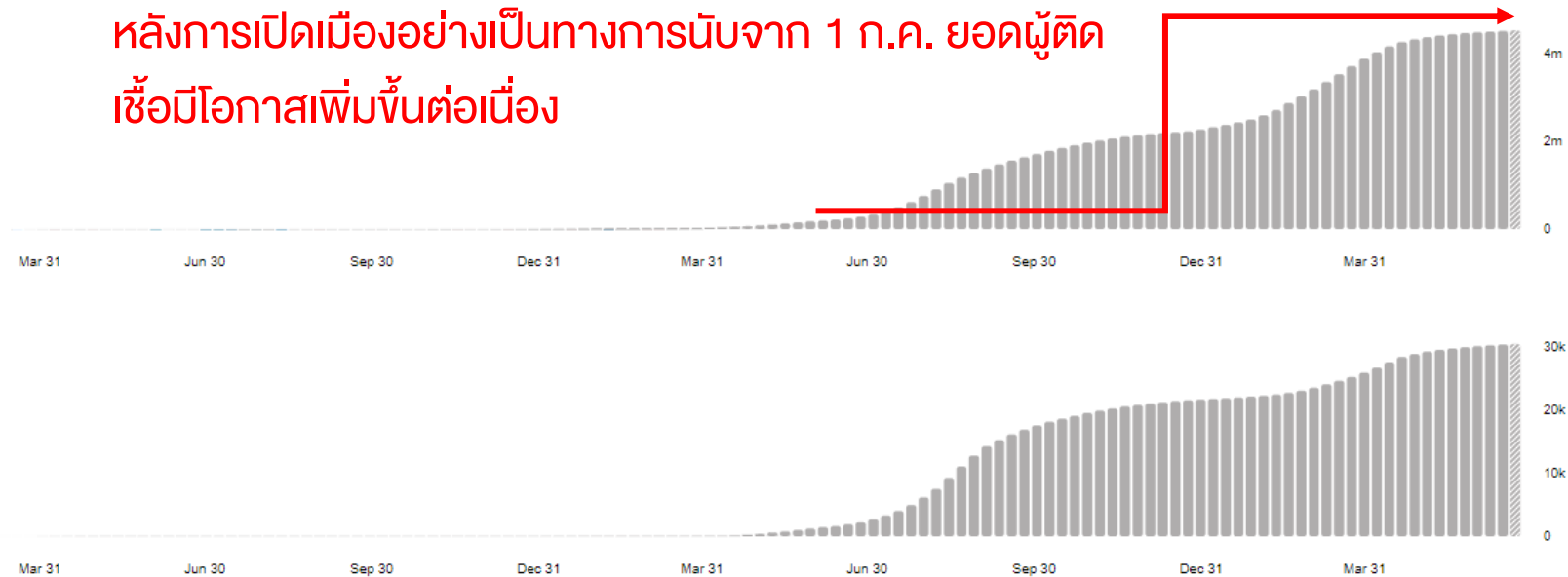
Source: World Health Organization

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

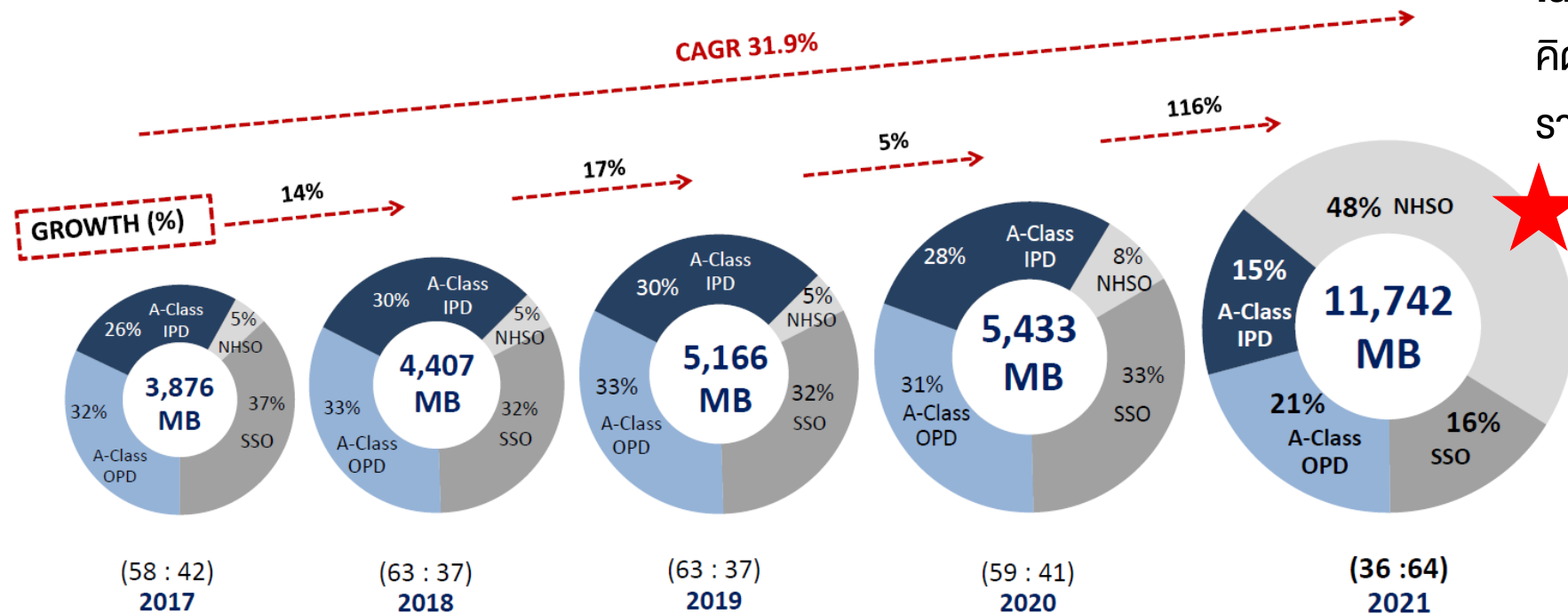




CHG

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

Revenue Breakdown 2017-2021



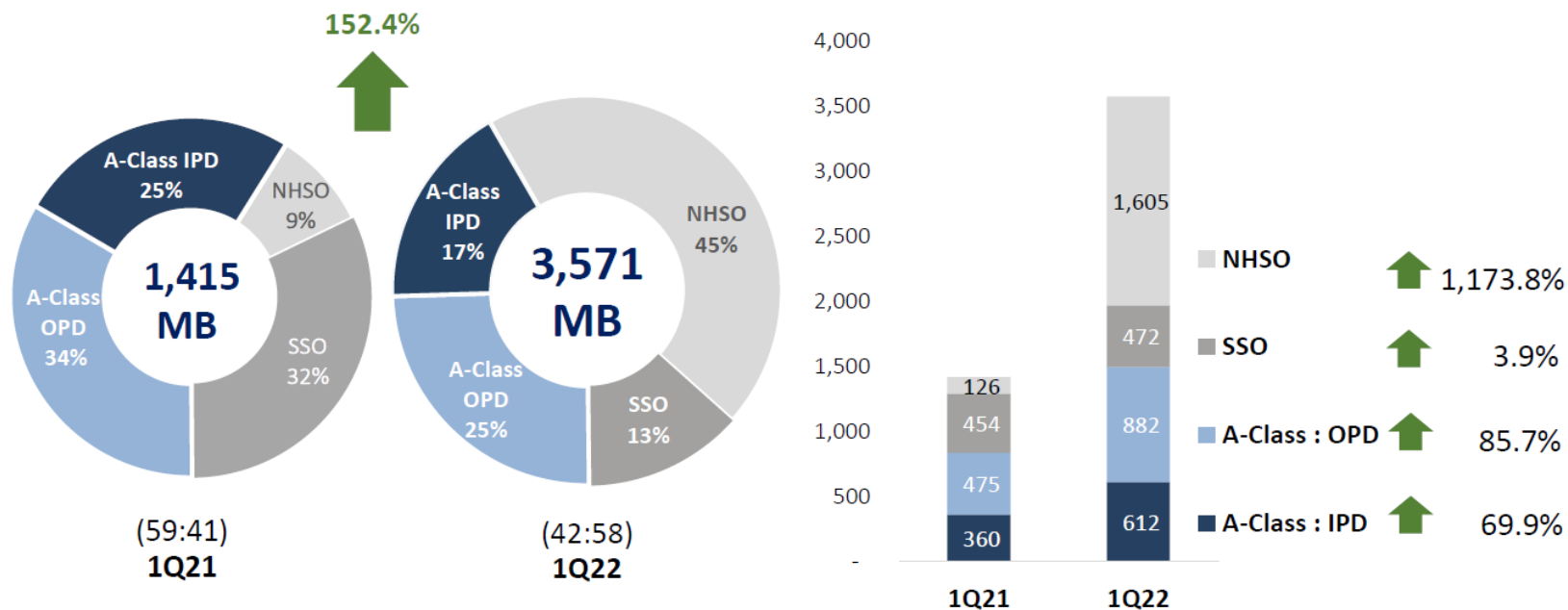
- ในปี 2021 ผู้ป่วยโควิด คิดเป็น 60% ของ รายได้ จากทุกช่องทาง



CHG

“รัฐอุดหนุนค่ารักษาโควิดน้อยลง แต่หากติดผู้ป่วยต้องจ่ายเอง”

Revenue Breakdown by Customer Group



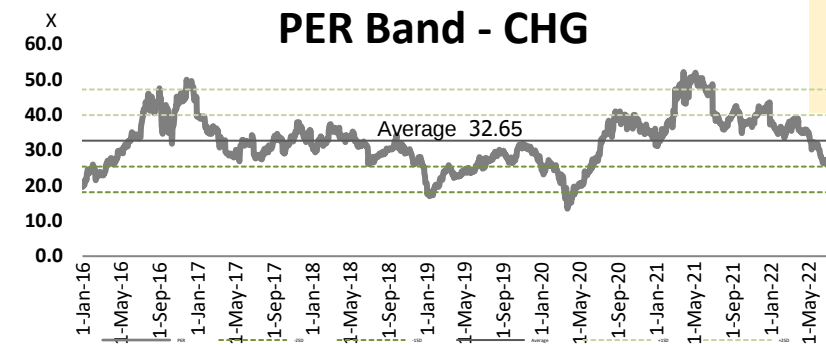
- นับตั้งแต่รัฐประกาศโควิด ประกาศให้โควิดเป็นโรคประจำถิ่น เงินอุดหนุนภาครัฐจะลดลง (กรณี ทำ RTPCR และค่ารักษา/หิ้ว จาก สปสช.)
- หากมีการระบาดใหม่หรือต้องรักษาผู้ป่วยต้องจ่ายเอง หรืออาจจะใช้ประกันสังคม



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	2023F	2022F	2023F	2022F	2023F	2022F	2023F	2022F	2023F
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, semi-transparent overlay of various financial market indicators. It includes a white line graph at the top, a series of teal-colored vertical bars in the center, and a candlestick chart with green and red boxes on the right. The entire composition is set against a gradient background that transitions from dark blue on the left to a warm orange on the right. A dark blue horizontal band runs across the middle of the image, serving as a backdrop for the title text.

Market Indicators



“BABA80”

06-Jul-22

ราคา BABA (Hong Kong) 117.00

(HKD/ หุ้น)

อัตราแลกเปลี่ยน บาท/HKD 4.62

ราคาหุ้น BABA 539.98

(บาท/หุ้น)

ราคาหุ้น BABA / 100 5.40

(ใช้อ้างอิงราคา BABA80)

ราคาหุ้น BABA80 ล่าสุด 5.30

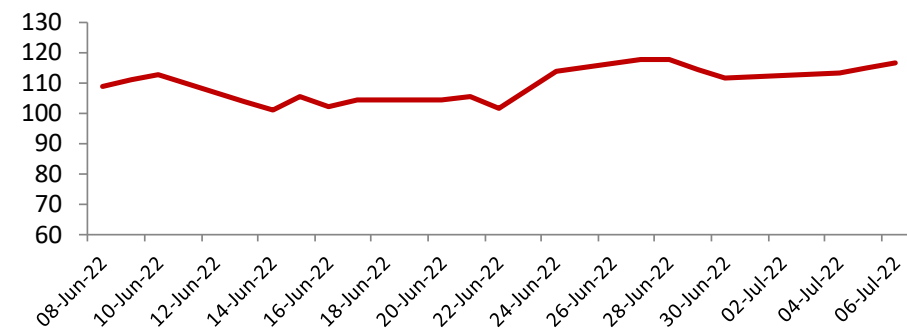
Premium / Discount จากระาคาหุ้น BABA -1.85%

ราคาหุ้น BABA ในตลาดหุ้นฮ่องกง :

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

ชื่อย่อ DR	: BABA80
ตลาดรอง	: 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	3,445.3	(62.7)		-1.8	0.1	-11.8	-16.1	-13.5	06-Jul-22	
	The Global Dow Euro	3,182.2	3.5		0.1	0.1	-7.3	-8.4	0.2	06-Jul-22	
	DJ Global	454.5	(0.7)		-0.2	0.1	-8.7	-16.0	-18.0	06-Jul-22	
	Bloomberg World Index	273.3	(0.1)		-0.0	0.1	-6.7	-14.1	-16.7	06-Jul-22	
	MSCI World	2,561.2	1.3		0.0	0.3	-8.7	-16.1	-16.0	06-Jul-22	
	MSCI Emergin Market	981.0	(11.8)		-1.2	-1.1	-7.5	-14.1	-26.8	06-Jul-22	
	MSCI Thailand	500.8	(4.6)		-0.9	0.4	-3.8	-5.7	0.0	06-Jul-22	
Americas	Dow Jones	31,037.7	262.3		0.9	0.2	-6.5	-10.5	-10.5	06-Jul-22	
	NASDAQ	11,361.9	333.1		3.0	0.3	-6.7	-20.1	-22.5	06-Jul-22	
	S&P 500	3,845.1	59.7		1.6	0.4	-7.6	-15.1	-11.8	06-Jul-22	
Europe	Stoxx Europe 600	407.3	0.2		0.1	1.7	-8.0	-10.6	-11.4	06-Jul-22	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	3,421.8	(26.5)		-0.8	1.8	-10.1	-12.3	-16.1	06-Jul-22	
France	CAC 40	5,912.4	(18.7)		-0.3	2.0	-9.0	-11.2	-9.4	06-Jul-22	
German	DAX	12,594.5	(218.5)		-1.7	1.6	-13.5	-12.6	-19.7	06-Jul-22	
UK	FTSE 100	7,107.8	(60.9)		-0.8	1.2	-6.5	-5.4	-0.6	06-Jul-22	
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	155.9	(0.6)		-0.4	-1.1	-7.1	-13.6	-23.9	06-Jul-22	
	Thailand	1,541.8	(30.9)		-2.0	0.0	-5.5	-9.1	-2.2	06-Jul-22	
	China	3,355.4	(32.3)		-1.0	-1.4	3.5	3.2	-5.6	06-Jul-22	
	China	4,424.0	(42.8)		-1.0	-1.5	5.9	4.8	-13.9	06-Jul-22	
	Hong Kong	Hang Seng	21,586.7	#VALUE!	#VALUE!	-1.2	0.3	-1.9	-22.8	06-Jul-22	
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,445.0	279.7		4.5	2.1	-4.6	-10.5	-7.2	06-Jul-22
	Indonesia	Jakarta SE Composite	6,646.4	(147.9)		-2.2	-0.8	-6.9	-6.0	10.0	06-Jul-22
	Japan	Nikkei	26,107.7	172.0		0.7	0.6	-6.0	-6.2	-7.4	06-Jul-22
	Singapore	Straits Times	3,103.7	8.1		0.3	-0.0	-4.0	-8.9	-1.2	06-Jul-22
	South Korea	Korea Stock Exchange	2,292.0	(13.4)		-0.6	1.3	-11.6	-16.9	-29.3	06-Jul-22
	Vietnam	Vietnam Ho Chi Minh	1,149.6	(49.3)		-4.1	-2.7	-11.0	-23.0	-17.2	06-Jul-22
	Taiwan	Taiwan Weighted	13,985.5	(357.6)		-2.5	-2.5	-15.3	-21.0	-21.7	06-Jul-22
Currency	USD Index Spot Rate	107.1	2.0		1.9	-0.0	4.6	8.9	15.5	06-Jul-22	
	USD-EUR	1.0	(0.0)		-2.2	0.1	-4.8	-8.0	-13.6	06-Jul-22	
	USD-GBP	1.2	(0.0)		-1.4	0.0	-5.3	-9.2	-13.6	06-Jul-22	
	YEN-USD	136.0	0.7		0.5	0.1	-2.4	11.7	-18.5	06-Jul-22	
	CNY-USD	6.7	0.0		0.1	0.2	-0.8	5.8	-3.4	06-Jul-22	
	THB-USD	36.2	0.6		1.8	-0.3	-5.2	8.8	-11.0	06-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		6.0	-0.95	1.6	28.6	1,288.7	06-Jul-22
	US: 5-Year Bond	3.0	0.1		3.6	-0.91	-1.9	21.1	279.1	06-Jul-22
	US: 10-Year Bond	2.9	0.0		1.7	-0.75	-2.8	25.2	120.8	06-Jul-22
	US: 30-Year Bond	3.1	0.0		0.5	-0.46	-2.0	27.4	60.2	06-Jul-22
	THAILAND: 2-Year Bond	1.7	(0.0)		-1.5	-0.80				06-Jul-22
	THAILAND: 5-Year Bond	2.3	(0.1)		-2.7	-1.89				06-Jul-22
	THAILAND: 10-Year Bond	2.9	(0.1)		-2.9	-1.61				06-Jul-22
	THAILAND: 30-Year Bond	4.1	(0.1)		-1.4	-1.48				06-Jul-22
Other	Bloomberg Commodity Index	110.8	(6.3)		-5.4	-1.0	-18.8	-11.0	19.8	06-Jul-22
	Crude Oil - WTI (spot month)	98.5	(13.2)		-11.8	-0.2	-17.7	-1.7	36.1	06-Jul-22
	Crude Oil - Brent	100.7	(10.9)		-9.8	-0.4	-16.8	-6.7	36.6	06-Jul-22
	Coal Newcatle (USD/Ton)	399.7	11.7		3.0	0.5	-3.7	54.3	184.0	06-Jul-22
	Baltic Dry Index	2,098.0	(116.0)		-5.2	-2.8	-16.5	-11.0	-35.3	05-Jul-22
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	253.0	(6.8)		-2.6	-2.9	-2.3	-1.6	12.9	06-Jul-22
	Sugar Futures (USD / lb.)	18.0	(0.5)		-2.8	1.1	-8.9	-7.0	11.1	06-Jul-22
	Copper (LME) USD/Ton	7,506.3	(534.0)		-6.6	-2.0	-23.0	-27.6	-19.1	06-Jul-22
	China Hot Rolled Steel	4,396.0			0.0	0.0	-10.2	-16.5	-20.3	06-Jul-22
	GOLD (spot)	1,738.9	(72.6)		-4.0	0.2	-6.0	-10.2	-3.4	06-Jul-22
	Soybean Meal Futures	462.6	(7.3)		-1.6	2.2	13.6	-1.0	30.3	06-Jul-22
	Crude Palm Oil	4,073.0	(813.0)		-16.6	-3.1	-41.6	-36.3	0.3	06-Jul-22
	Corn	744.3	0.5		0.1	0.8	-0.9	-0.6	14.9	06-Jul-22
	Bitcoin	20,380.0	973.3		5.0	0.7	8.8	-55.5	-40.6	06-Jul-22
	Ethereum	1,160.6	92.9		8.7	2.0	14.9	-64.8	-49.9	06-Jul-22
	ARKW Investments	52.9	3.9		7.9	-2.5	-8.7	-39.4	-63.4	06-Jul-22
	Global x Auto & Electric ETF	21.2	(0.3)		-1.4	-0.8	-15.2	-23.2	-23.9	06-Jul-22
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	117.0	5.1		4.6	1.6	18.4	4.4	-43.1	06-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



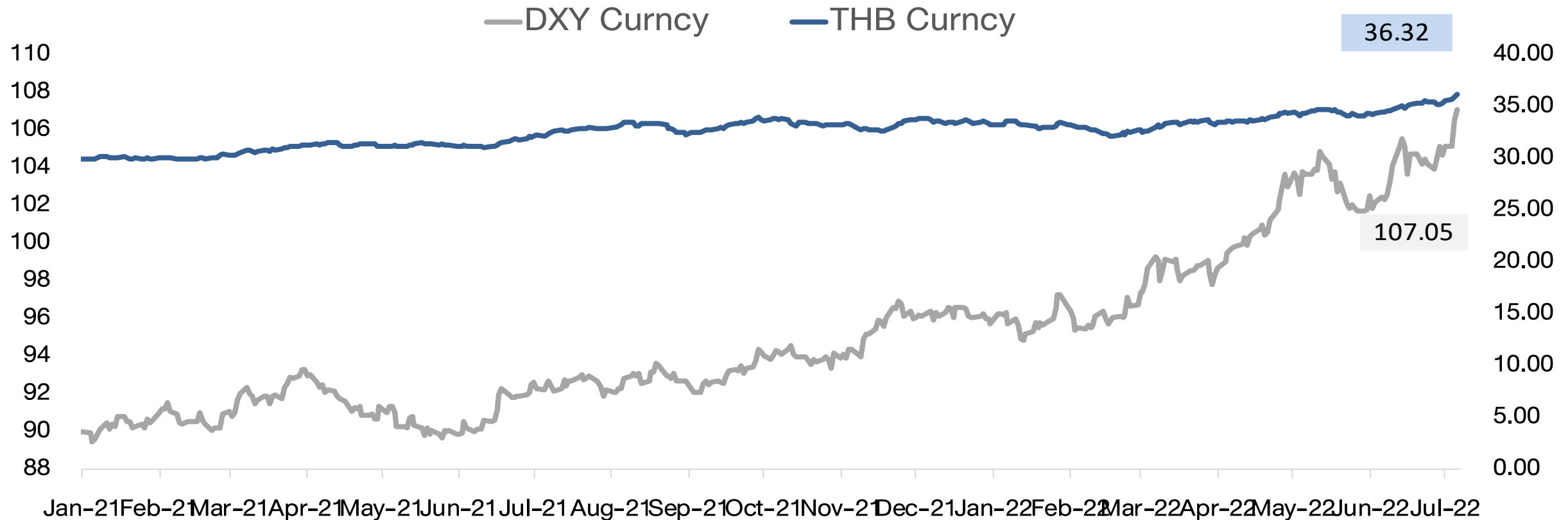
World Economic Indicators & Event

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

2.9059

4.0000

0.6380

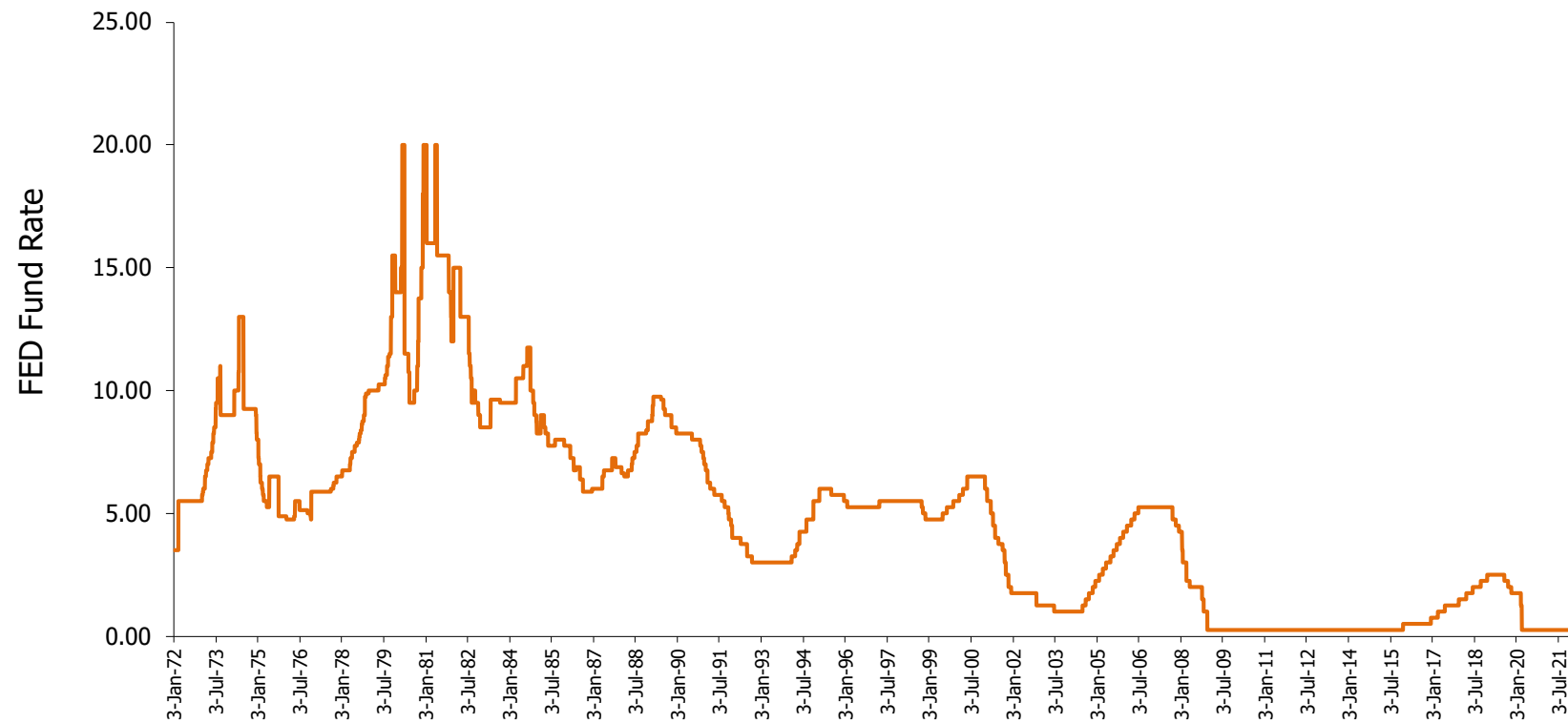
-2.0000

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)

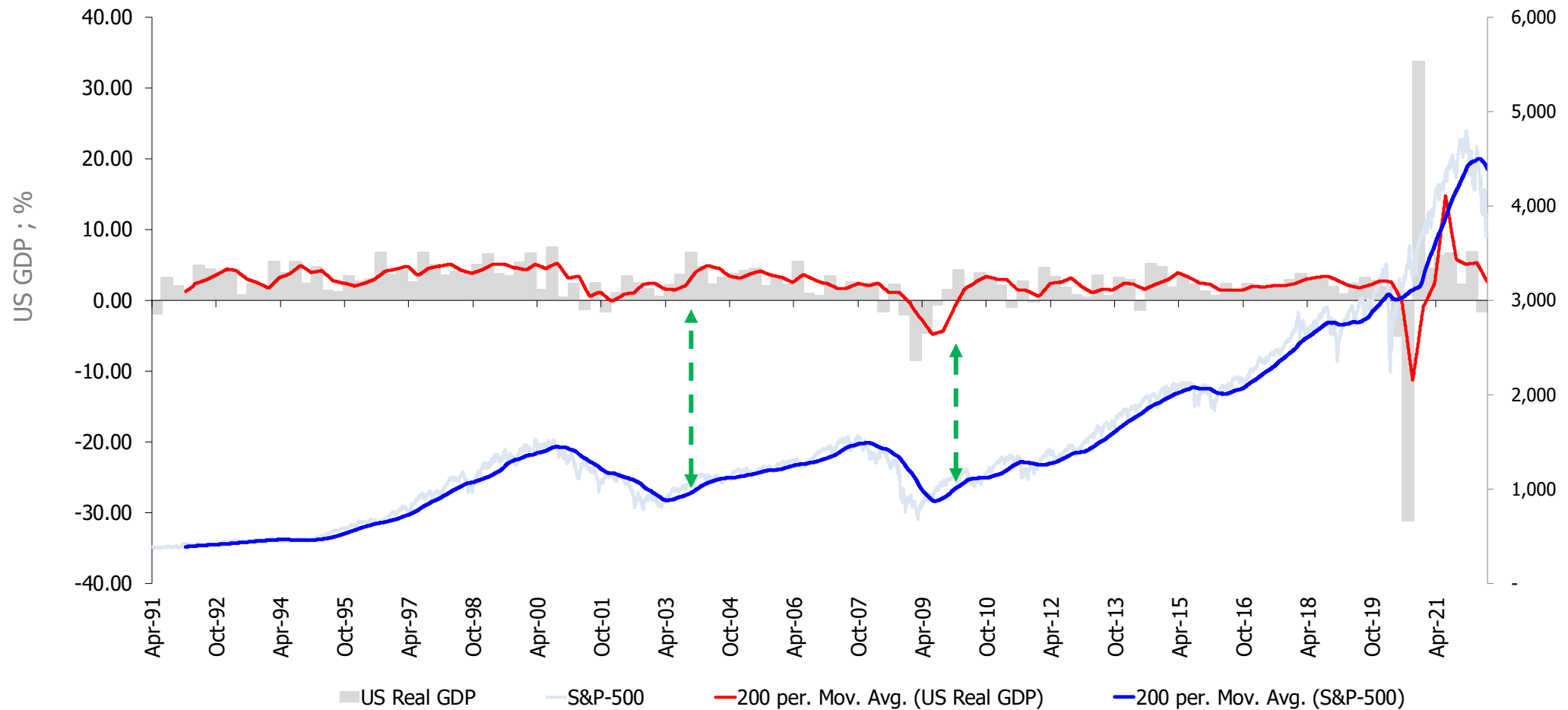
Federal Funds Target Rate US



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>



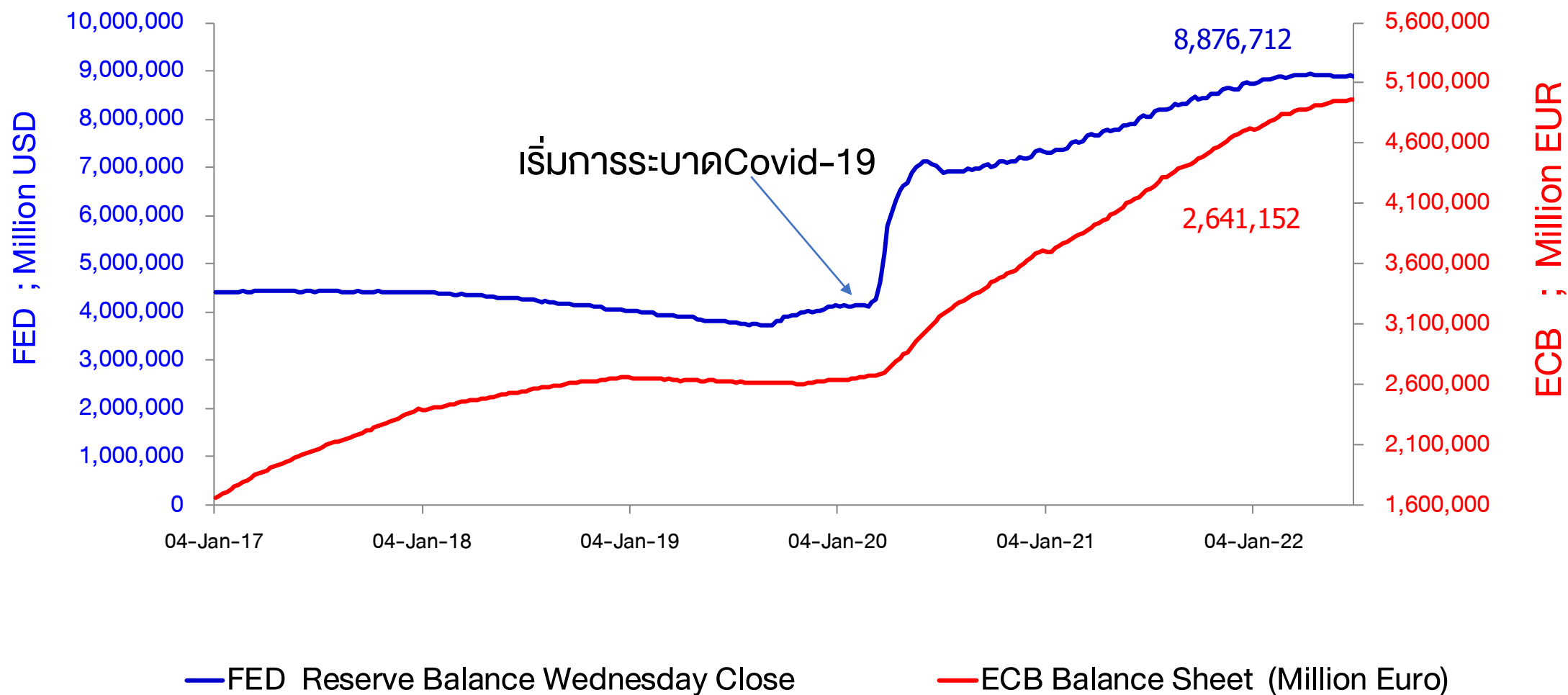
US Real GDP and S&P-500



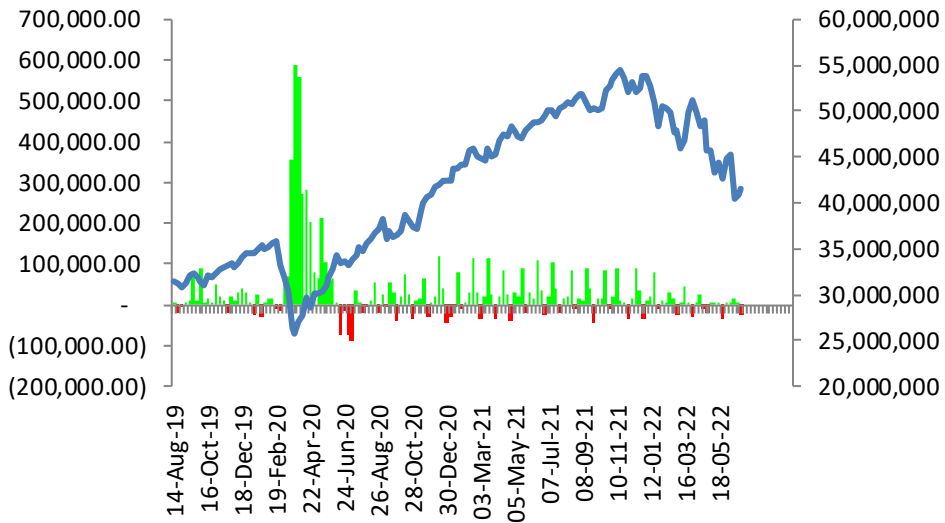
<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



<< update ข้อมูลทุกๆ วันแรกของสัปดาห์ >>

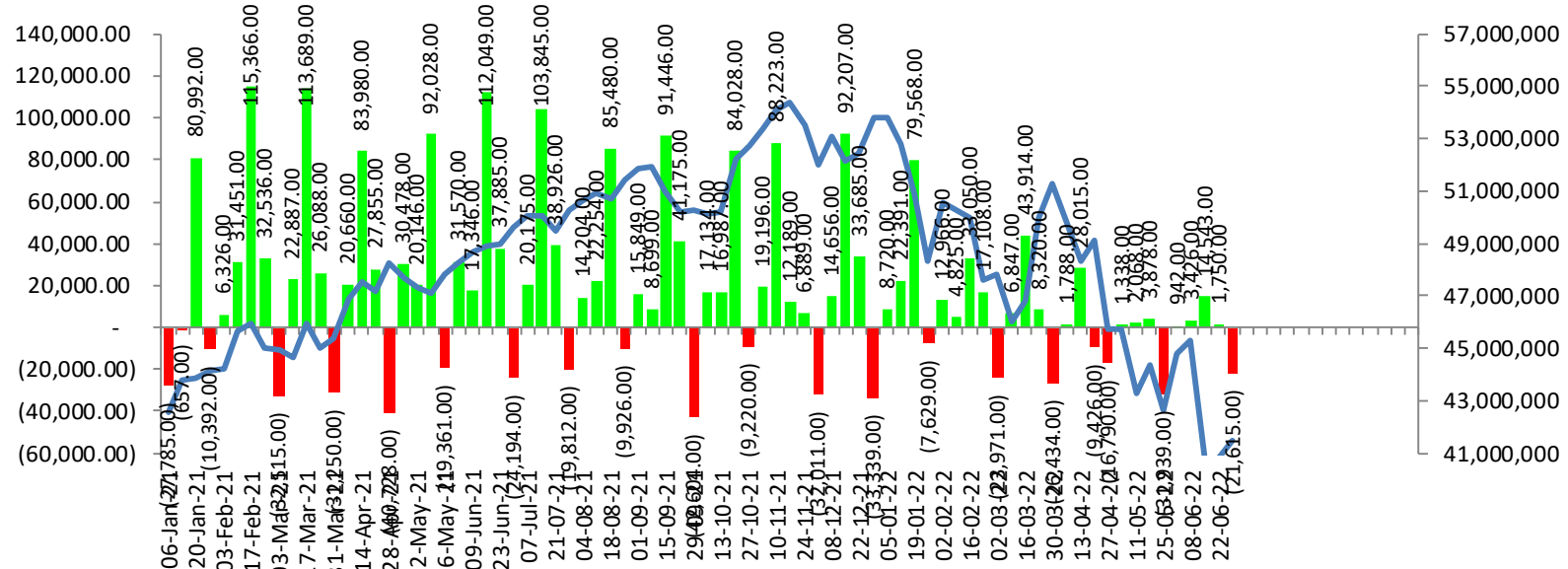


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

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)

06-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	1,420.85	15.43	13.65	12.32	4.68	6.48	06-Jul-22	4:05:00 PM	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,445.01	18.48	15.77	13.02	2.00	5.41	06-Jul-22	1:50:00 PM	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,103.66	13.17	12.42	10.80	3.88	7.59	06-Jul-22	4:20:00 PM	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,292.01	9.84	9.46	8.12	2.04	10.16	06-Jul-22	4:01:20 PM	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	13,985.51	10.16	9.63	9.83	4.41	9.84	06-Jul-22	12:49:00 PM	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,541.79	16.56	15.74	14.34	2.88	6.04	06-Jul-22	4:42:29 PM	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	944.15	17.86	16.04	14.48	2.65	5.60	06-Jul-22	4:42:29 PM	ไทย (SET50)
S&P BSE SENSEX INDEX	IN	53,708.45	21.74	19.26	16.52	1.28	4.60	06-Jul-22	4:28:05 PM	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,646.41	14.28	16.89	16.11	2.72	7.00	06-Jul-22	3:00:00 PM	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,149.61	12.51	11.17	9.34	1.60	7.99	06-Jul-22	3:02:09 PM	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,516.65	14.72	11.62	10.24	2.28	6.79	06-Jul-22	3:29:52 PM	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,355.35	13.66	11.59	10.22	2.29	7.32	06-Jul-22	3:29:52 PM	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	21,586.66	7.96	11.10	9.69	3.15	12.56	06-Jul-22	3:08:44 PM	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	30,967.82	16.75	16.22	14.67	2.14	5.97	06-Jul-22	05-Jul-22	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	3,831.39	19.19	16.71	15.36	1.68	5.21	06-Jul-22	05-Jul-22	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	11,322.24	37.89	23.61	20.00	0.89	2.64	06-Jul-22	05-Jul-22	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	5,871.29	13.24	10.21	10.20	3.27	7.55	06-Jul-22	4:28:00 PM	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	12,559.18	11.19	10.26	9.70	3.69	8.93	06-Jul-22	4:28:04 PM	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	26,107.65	18.61	14.58	13.67	2.13	5.37	06-Jul-22	1:15:02 PM	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	1,600.61	14.37	11.41	11.08	3.55	6.96	06-Jul-22	4:28:00 PM	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	3,403.90	12.83	10.74	10.36	3.67	7.79	06-Jul-22	4:28:00 PM	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	406.12	14.66	11.76	11.18	3.57	6.82	06-Jul-22	4:28:00 PM	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	2,553.95	16.53	14.95	13.96	2.21	6.05	06-Jul-22	05-Jul-22	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

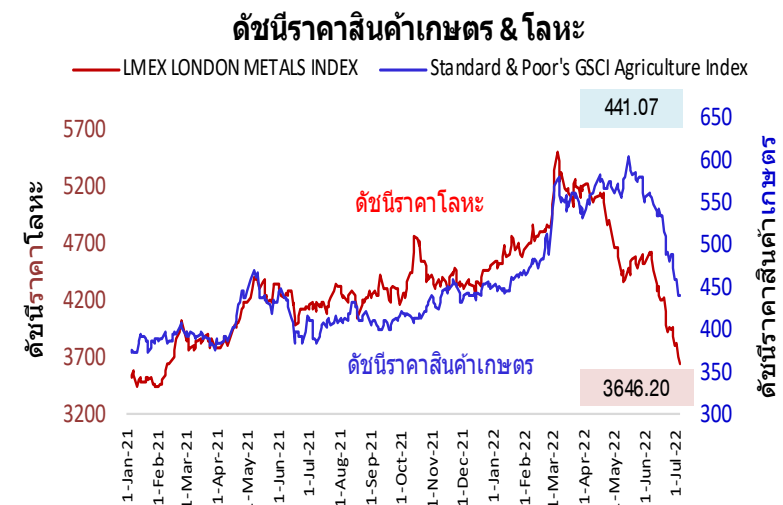
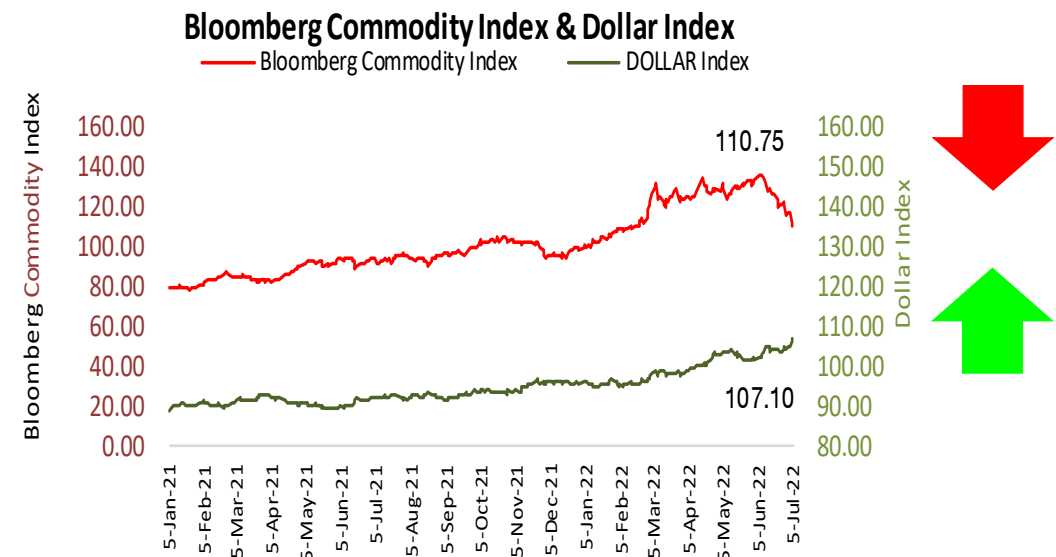
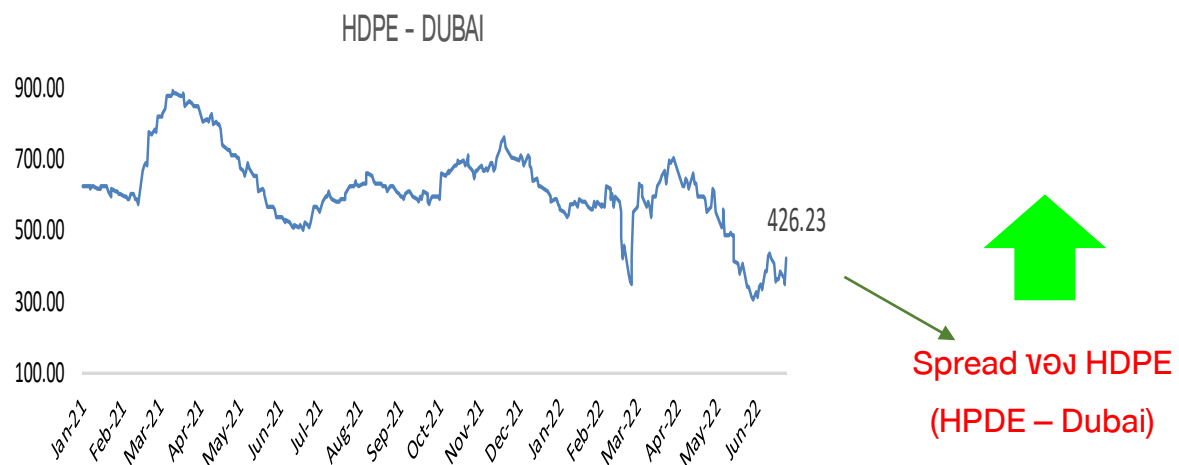
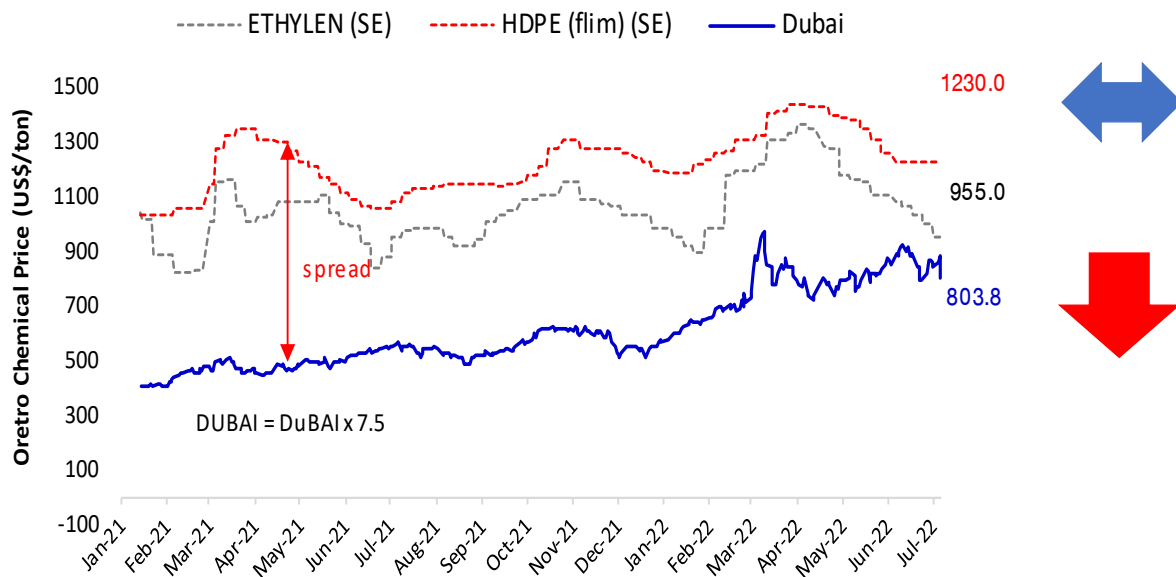


EPS & Growth Rate ตลาดหุ้นสำคัญๆ

06-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	408.6	495.2	5.4	15.8	13.0	534	-51.8%	59.8%	17.2%	21.2%
สิงคโปร์	258.3	75.4	235.6	249.9	287.3	7.6	12.4	10.8	#N/A N/A	-70.8%	212.4%	6.1%	14.9%
เกาหลีใต้	98.3	114.8	232.9	242.4	282.4	10.2	9.5	8.1	760,761	16.8%	102.9%	4.1%	16.5%
ไต้หวัน	614.1	754.8	1,375.9	1,452.9	1,422.5	9.8	9.6	9.8	3,082	22.9%	82.3%	5.6%	-2.1%
ไทย (SET)	87.9	38.7	93.1	98.0	107.5	6.0	15.7	14.3	11,893	-56.0%	140.8%	5.2%	9.7%
ไทย (SET50)	56.6	32.8	52.8	58.9	65.2	5.6	16.0	14.5	12,289	-42.0%	61.2%	11.4%	10.8%
อินเดีย	1,655.8	1,429.6	2,470.2	2,788.8	3,252.0	4.6	19.3	16.5	1,129	-13.7%	72.8%	12.9%	16.6%
อินโดนีเซีย	288.8	122.9	465.3	393.4	412.5	7.0	16.9	16.1	391,397	-57.5%	278.7%	-15.4%	4.8%
เวียดนาม	63.6	64.0	91.9	103.0	123.1	8.0	11.2	9.3	3,837,577	0.7%	43.6%	12.0%	19.5%
จีน (A-Shares)	223.5	208.3	238.8	302.7	343.5	6.8	11.6	10.2	13,006	-6.8%	14.7%	26.7%	13.5%
จีน (Composite)	213.8	196.0	245.6	289.4	328.4	7.3	11.6	10.2	13,663	-8.3%	25.3%	17.8%	13.5%
ฮ่องกง	2,429.6	1,905.5	2,710.8	1,944.9	2,227.9	12.6	11.1	9.7	578	-21.6%	42.3%	-28.3%	14.6%
สหรัฐฯ (Dow Jones)	1,467.9	1,254.6	1,848.4	1,909.0	2,110.6	6.0	16.2	14.7	0	-14.5%	47.3%	3.3%	10.6%
สหรัฐฯ (S&P-500)	155.1	123.8	199.7	229.3	249.5	5.2	16.7	15.4	#N/A N/A	-20.1%	61.3%	14.8%	8.8%
สหรัฐฯ (Nasdaq)	205.7	220.1	298.8	479.6	566.1	2.6	23.6	20.0	1,637	7.0%	35.8%	60.5%	18.0%
ฝรั่งเศส	274.7	107.0	443.5	575.3	575.8	7.6	10.2	10.2	232	-61.1%	314.6%	29.7%	0.1%
เยอรมัน	570.4	318.5	1,122.0	1,224.1	1,294.8	8.9	10.3	9.7	#N/A N/A	-44.2%	252.3%	9.1%	5.8%
ญี่ปุ่น (Nikkei)	1,130.9	874.4	1,402.9	1,790.3	1,910.4	5.4	14.6	13.7	28	-22.7%	60.4%	27.6%	6.7%
ยุโรป (300 บริษัท)	78.0	37.3	111.4	140.3	144.5	7.0	11.4	11.1	#N/A N/A	-52.1%	198.4%	25.9%	3.0%
ยุโรป (50 บริษัท)	187.6	67.2	265.3	316.9	328.5	7.8	10.7	10.4	#N/A N/A	-64.2%	294.5%	19.5%	3.7%
ยุโรป (600 บริษัท)	19.3	8.8	27.7	34.5	36.3	6.8	11.8	11.2	#N/A N/A	-54.5%	215.5%	24.7%	5.2%
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)	114.1	81.9	154.5	170.9	183.0	6.1	14.9	14.0	19,303	-28.3%	88.8%	10.6%	7.1%

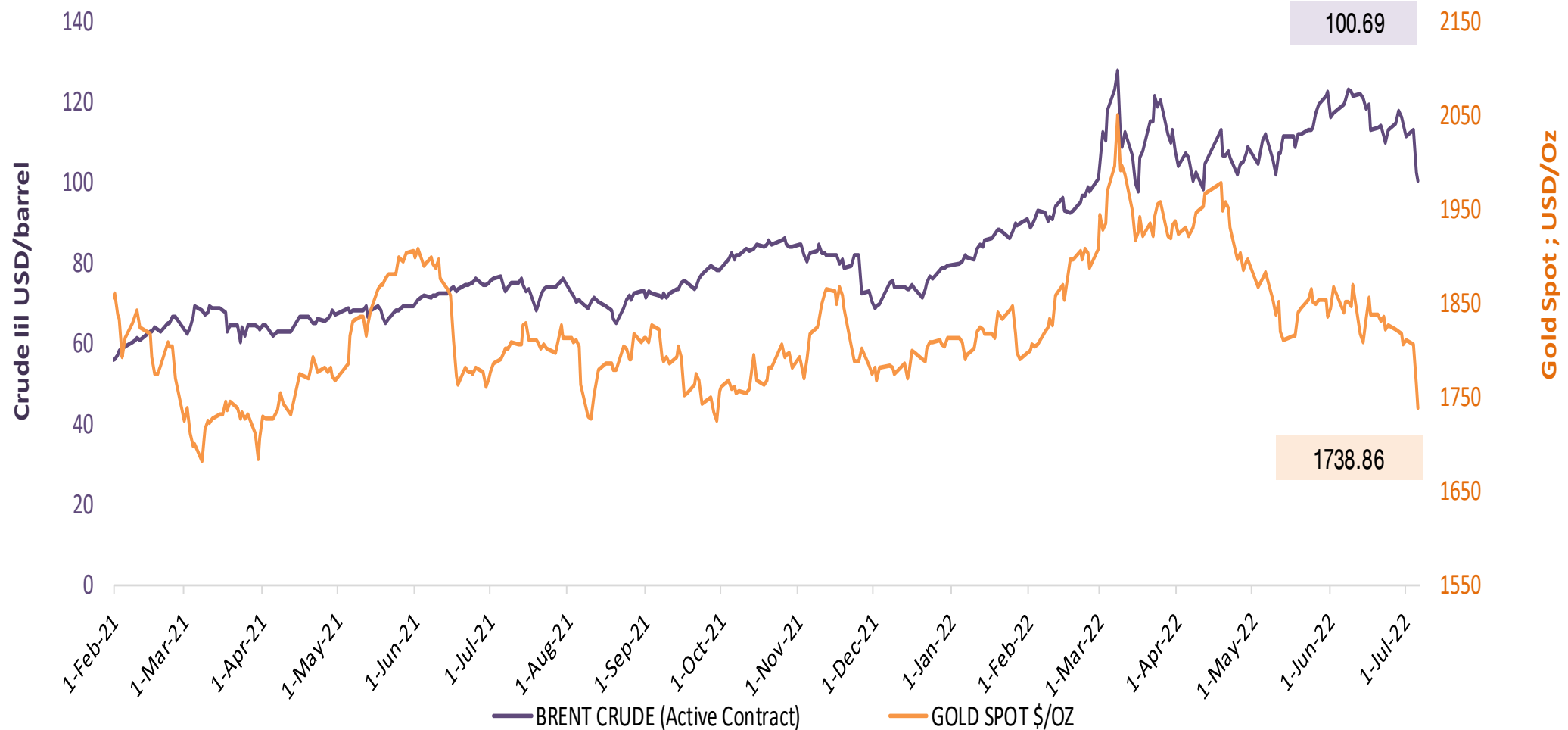


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



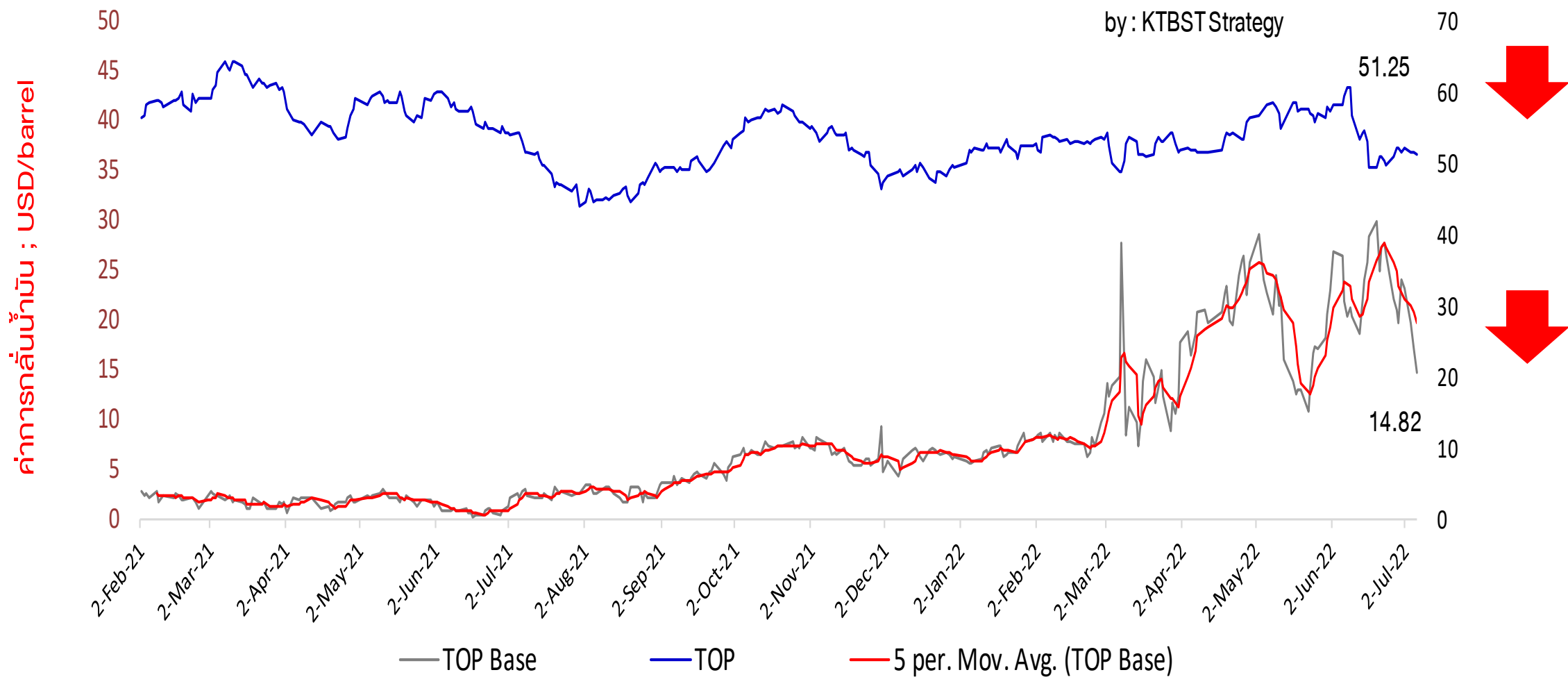


Brent Crude & Gold Price



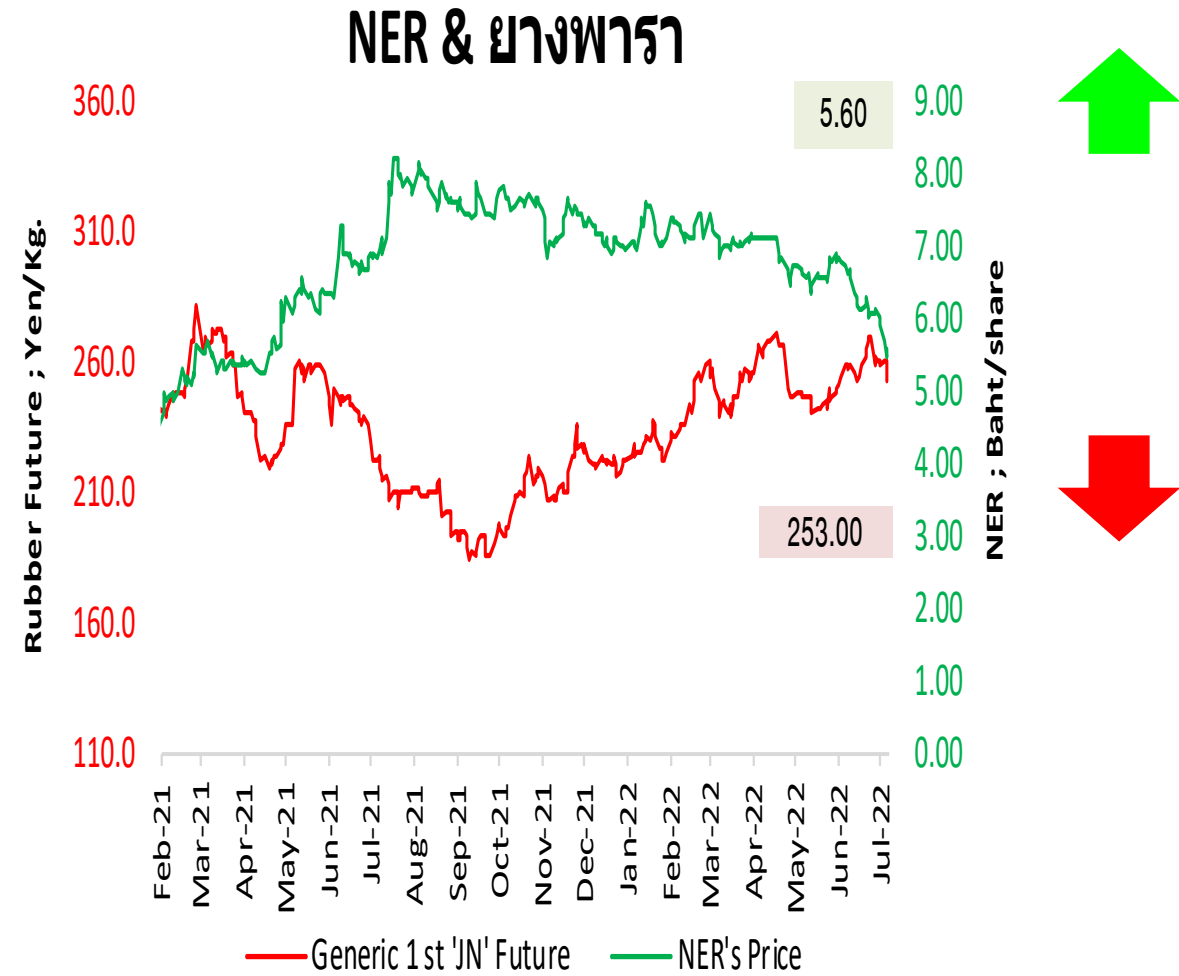
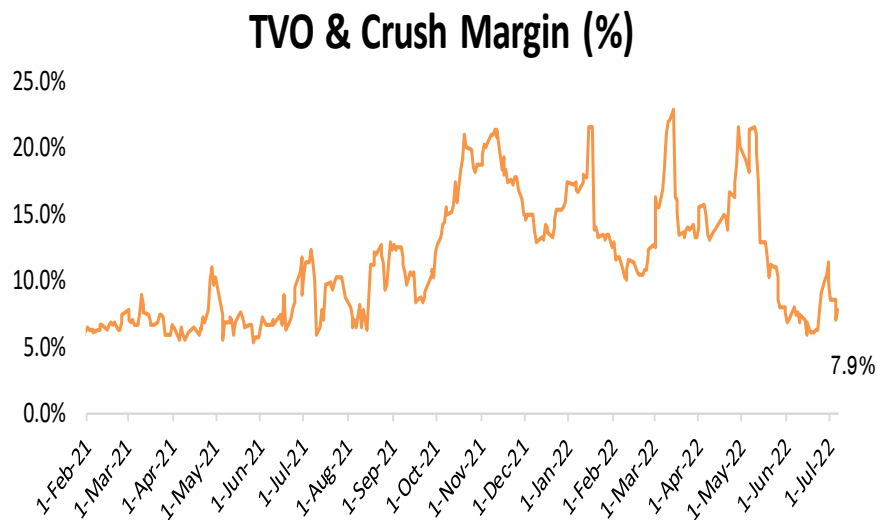
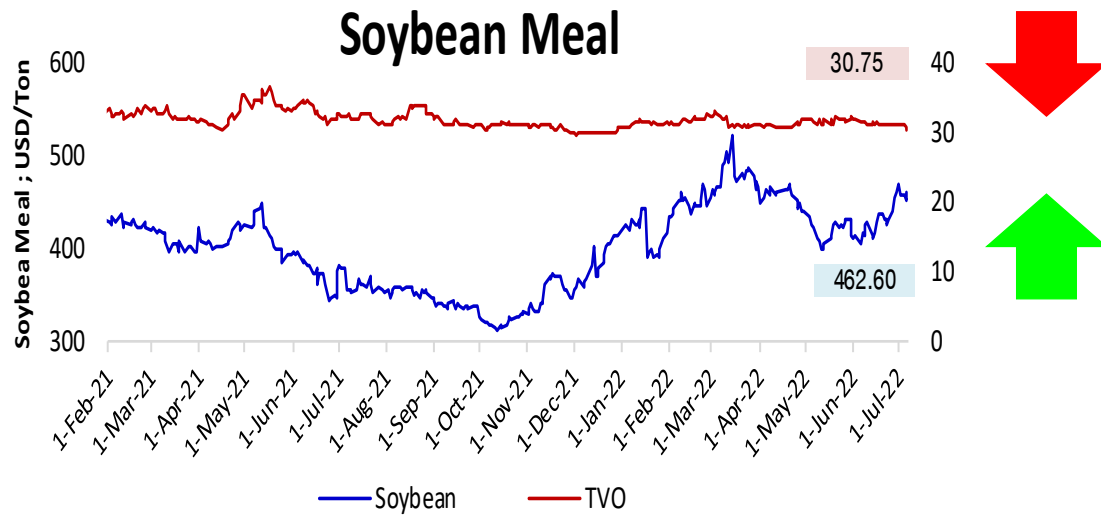


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน



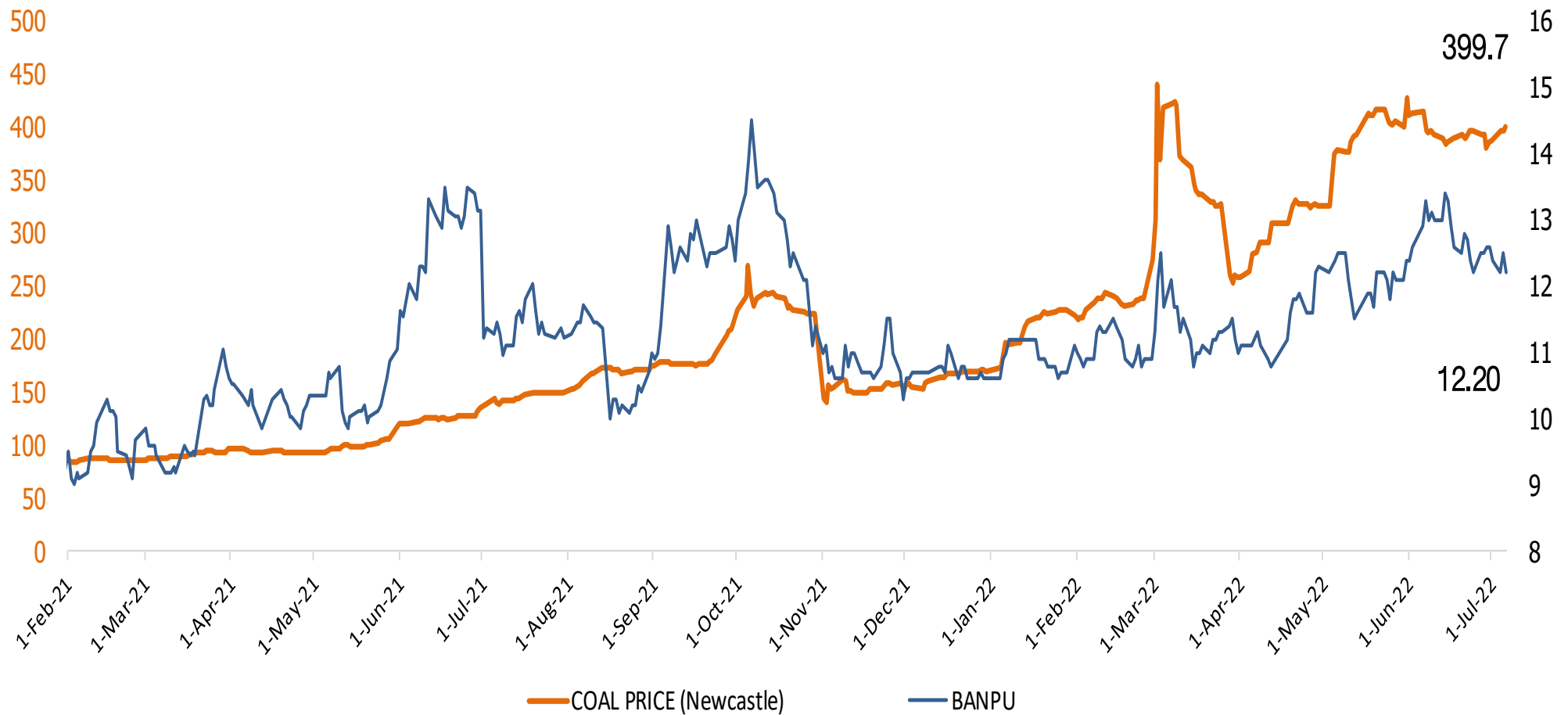


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



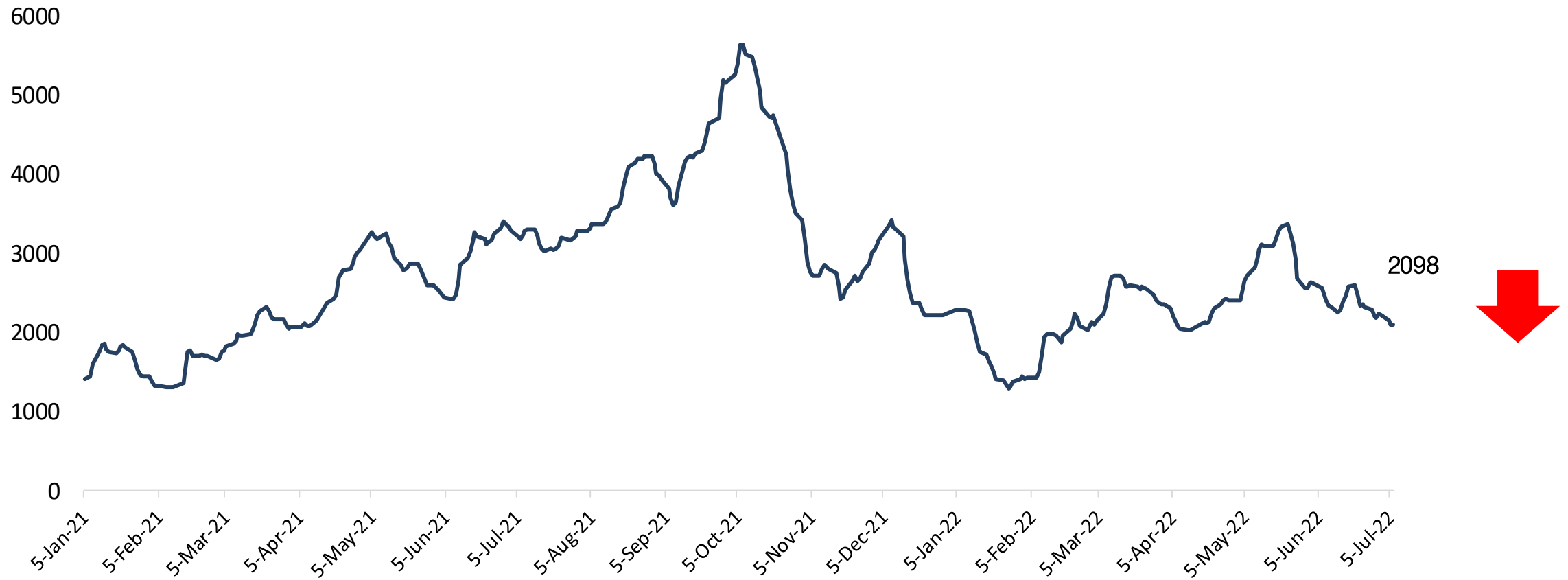


COAL PRICE (Newcastle) & BANPU





Baltic Dry Index





www.ktbst.co.th



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



02 351 1800



customerservice@ktbst.co.th