

## SET ย่อพอยัง

## TOP PICK MTC / BCH / BEM

### EXTERNAL FACTOR

- วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ย่อตัวลงมา เฉพาะอย่างยิ่งหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยดัชนี NASDAQ ร่วงลงราว -1.5% จากแรงเทขายทำกำไร ส่วนทองคำกับเงิน DOLLAR INDEX ยับขึ้นยืนเหนือ 98 จุด สะท้อนเม็ดเงินที่ไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางการ WAIT & SEE การส่งสัญญาณทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ
- ผนวกเดียวกัน ความคาดหวังดอกเบี้ยขาลงยังไม่ได้หมดไป สะท้อนจาก BOND YIELD สหรัฐฯ วานนี้ปรับตัวลดลงมาเช่นกันราว -0.4% ถึง -0.6% อีกทั้งราคาน้ำมันดิบ WTI เติบโตในสัปดาห์ ส.ค. 68 ชะลอตัวลง

### INTERNAL FACTOR

- 4 วันที่ผ่านมา SET เริ่มทยอยเห็นการปรับฐานลงมาบ้างตามการ TAKE PROFIT ของแต่ละนักลงทุน โดยหุ้นใน SET100 ที่ปรับตัวลงแรงมากที่สุด คือ IVL -8.6% PR9 -8.2% STGT -7.2% OSP -7.2% BCH -7.1% CHG -6.7% DOHOME -6.6% เป็นต้น
- ซึ่ง 4 วันดังกล่าว กองทุนขายสุทธิหนัก 8.5 พันล้านบาท (ไม่ได้เกิดจากการ REDEEM LTF) เพราะพบว่า การ REDEEM LTF ในช่วงเวลานั้น 339 ล้านบาท เท่านั้น ซึ่งคิดเป็น 4% ของแรงขายทั้งหมดของกองทุนเท่านั้น

### GLOBAL INDICES



### MOST ACTIVE VALUE MOST IMPACT

| Active Value | KBBANK<br>169.00<br>0.60 (+0.30%)<br>Vol. 3,119.06 MB.     | THAI<br>14.00<br>-0.30 (-2.10%)<br>Vol. 2,672.26 MB.    | ADVANC<br>290.00<br>-4.00 (-1.36%)<br>Vol. 2,536.24 MB.     |
|--------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Impact       | TRUE<br>11.00<br>0.20 (+1.85%)<br>Impact : 0.8550 pts.     | CPAXT<br>18.40<br>0.40 (+2.22%)<br>Impact : 0.3350 pts. | AOT<br>38.00<br>0.25 (+0.66%)<br>Impact : 0.2988 pts.       |
|              | DELTA<br>146.00<br>-1.50 (-1.02%)<br>Impact : -1.8029 pts. | PTT<br>31.75<br>-0.50 (-1.58%)<br>Impact : -1.1489 pts. | PTTPEP<br>110.00<br>-3.00 (-2.65%)<br>Impact : -0.9804 pts. |

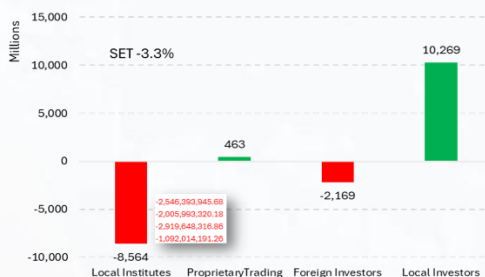
### INVESTMENT STRATEGY

- ตลาดหุ้นไทยย่อตัวลงมา 4 วัน เทียบ 50 จุด เข้าใกล้โซนสะสมบริเวณ 1230 – 1240 จุด ผนวกที่ภาพรวมกำไรงวด 2Q68 อยู่ที่ 3.2 – 3.3 แสนล้านบาท สูงสุดเป็นอันดับ 2 ในช่วง 5 ปี และอันดับ 2 ในประวัติศาสตร์ ฝ่ายวิจัย จึงทำการตรวจสอบ พบว่า มีหุ้นใน 23 บริษัท ใน SET100 ที่กลับทำกำไรงวด 2Q68 ได้ดี และสูงสุดในรอบ 5 ปี
- ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุน แนะนำสะสมหุ้นพื้นฐานที่มีกำไรงวด 2Q68 สูงสุดในรอบ 5 ปี ราคายัง LAGGARD ตลาด อย่าง AAV, PLANB, CK, MTC, TASCOT, SPALI และหุ้นที่กำลังไต่ 68 มีโอกาสพลิกจากขาดทุนมาเป็นกำไร THCOM, STECON, IVL, TRUE

### FUND FLOW

|     | Institutes | Prop Trade | Foreign    | Local     |
|-----|------------|------------|------------|-----------|
| DAY | -1,092.01  | 46.27      | -416.46    | 1,462.21  |
| MTD | -2,784.65  | 433.87     | -4,269.88  | 6,620.66  |
| YTD | -15,149.62 | -13,214.62 | -66,820.32 | 95,184.56 |

### 4 วัน (15 – 20 ส.ค. 68) กองทุนขายหนัก



## ปัจจัยแวดล้อมอยู่ในช่วง WAIT &amp; SEE

วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ย่อตัวลงมา เฉพาะอย่างยิ่งหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยดัชนี NASDAQ ร่วงลงราว -1.5% จากแรงเทขายทำกำไร สอดคล้องกับค่าเงิน DOLLAR INDEX ยับขึ้นยืนเหนือ 98 จุด สะท้อนเม็ดเงินที่ไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางการ WAIT & SEE การส่งสัญญาณทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้

- **วันที่ 21 ส.ค. 68** เวลา 1.00 น. จัปตารายงาน FOMC FED MINUTE รอบการประชุมเดือน ก.ค. 68 ซึ่งคาดว่าในบันทึกจะเผยให้เห็นว่าเจ้าหน้าที่ FED ประเมินผลกระทบจาก ภาษีศุลกากร และแนวทางการจัดการความเสี่ยงอย่างไร
- **วันที่ 22 ส.ค. 68** เวลา 21.00 น. ประธาน FED (POWELL) จะกล่าวสุนทรพจน์ที่ JACKSON HOLE ทั้งนี้ หาก POWELL ไม่ส่งสัญญาณ “ผ่อนคลาย” ตลาดอาจปรับฐานได้

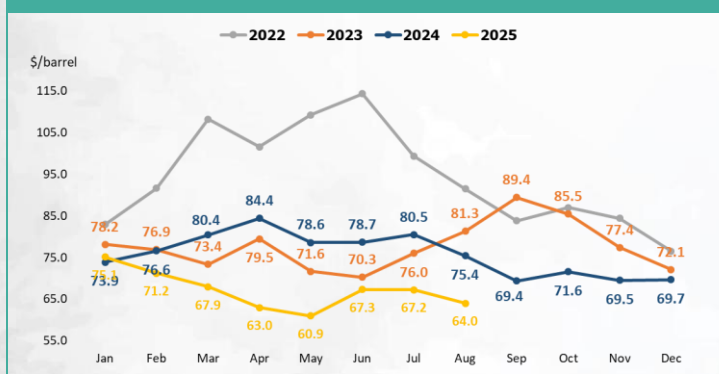
## ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ วานนี้

|                              | Last      | %Chg   | %MTD    | %YTD    |
|------------------------------|-----------|--------|---------|---------|
| <b>America</b>               |           |        |         |         |
| NASDAQ                       | 21,314.95 | -1.46% | 0.91%   | 10.38%  |
| S&P                          | 6,411.37  | -0.59% | 1.14%   | 9.01%   |
| Russel                       | 2,276.61  | -0.78% | 2.94%   | 2.08%   |
| DJIA                         | 44,922.27 | 0.02%  | 1.79%   | 5.59%   |
| <b>Europe</b>                |           |        |         |         |
| FTSE 100                     | 9,189.22  | 0.34%  | 0.62%   | 12.43%  |
| DAX                          | 24,423.07 | 0.45%  | 1.49%   | 22.67%  |
| Euro Stoxx 50                | 5,483.28  | 0.89%  | 3.07%   | 12.00%  |
| CAC 40                       | 7,979.08  | 1.21%  | 2.66%   | 18.11%  |
| <b>ASIA</b>                  |           |        |         |         |
| Philippines                  | 6,277.67  | -0.18% | 0.40%   | -3.85%  |
| Indonesia                    | 7,862.95  | +0.45% | 5.06%   | 11.06%  |
| Australia                    | 8,896.16  | -0.70% | 1.75%   | 9.03%   |
| Japan                        | 43,546.29 | -0.38% | 6.03%   | 19.15%  |
| Malaysia                     | 1,590.24  | 0.33%  | 5.09%   | -3.17%  |
| Korea                        | 3,151.56  | -0.81% | -2.89%  | 31.34%  |
| China                        | 3,727.29  | -0.02% | 4.31%   | 11.20%  |
| Hong Kong                    | 25,122.90 | -0.21% | 1.41%   | 25.24%  |
| Thailand                     | 1,235.76  | -0.53% | -0.53%  | -1.74%  |
| <b>Dollar Index</b>          | 98.27     | 0.10%  | -1.70%  | -9.42%  |
| <b>EURO/USD</b>              | 1.16      | 0.01%  | 2.04%   | 12.50%  |
| <b>USD/THB</b>               | 32.51     | -0.4%  | 0.53%   | 4.88%   |
| <b>Gold Spot</b>             | 3,316.52  | 0.02%  | 0.81%   | 26.37%  |
| *ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า |           |        |         |         |
| <b>BOND (US)</b>             |           |        |         |         |
| 2 Year                       | 3.75      | -0.40% | -5.28%  | -11.64% |
| 5 Year                       | 3.82      | -0.59% | -3.74%  | -12.74% |
| 10 Year                      | 4.31      | -0.63% | -1.55%  | -5.75%  |
| <b>BOND (TH)</b>             |           |        |         |         |
| 1 Year TH                    | 1.28      | -1.01% | -8.28%  | -35.47% |
| 10 Year TH                   | 1.35      | 0.32%  | -10.16% | -41.39% |
| <b>BADI</b>                  |           |        |         |         |
| 2022                         | 112       | 0.08%  | 0.95%   | 102.81% |
| Newcastle Coal               | 66.25     | 0.87%  | 15.72%  | 17.95%  |
| Cotton                       | 2.763     | 0.26%  | 0.98%   | 3.14%   |
| Natural Gas                  | 295.9     | -1.11% | -1.14%  | 21.99%  |
| กาแฟแฟลต                     | 170.9     | 0.35%  | 3.58%   | 13.42%  |
| ยางพารา                      | 16.31     | 0.37%  | -0.24%  | -6.64%  |
| ยางแผ่น                      | 218       | 0.00%  | -0.73%  | -7.94%  |
| ข้าวเปลือก                   | 1033.75   | 0.72%  | 4.50%   | 0.83%   |
| Brent                        | 65.79     | 0.22%  | -9.29%  | -11.86% |
| WTI                          | 62.6      | 0.40%  | -9.22%  | -12.72% |

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 19 ส.ค. 68)

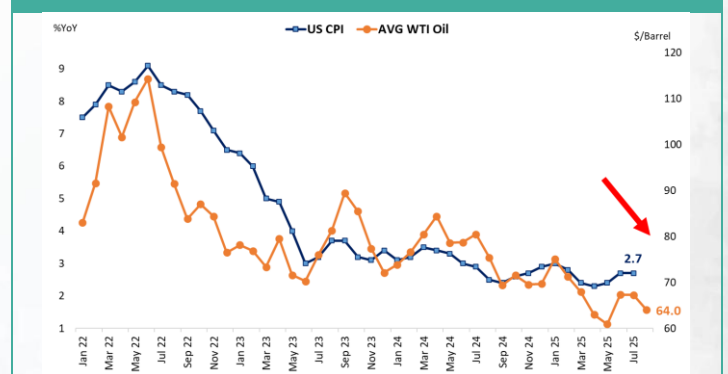
ขณะเดียวกัน ความคาดหวังดอกเบี้ยขาลงยังไม่ได้หมดไป สะท้อนจาก BOND YIELD สหรัฐฯ วานนี้ปรับตัวลดลงมา เช่นกันราว -0.4% ถึง -0.6% อีกทั้งราคาน้ำมันดิบ WTI เติบโตในเดือน ส.ค. 68 ชะลอตัวลงมาสู่ระดับ 64 \$/BARREL หลังสงครามรัสเซีย-ยูเครนคลายกังวล ซึ่งจากข้อมูลในอดีตราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง อาจกดดันเงินเฟ้อชะลอตัวลงตาม

## ราคาน้ำมันต่ำสุดในช่วงอดีต เดือน ส.ค. -15.2%YOY



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 19 ส.ค. 68)

## ราคาน้ำมันชะลอตัวลง อาจกดดันเงินเฟ้อชะลอตัวลงตาม



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 19 ส.ค. 68)

## 4 วัน SET INDEX ลงแรงเกือบ 50 จุด ซึ่งแรงกดดันมาจากสถาบันในประเทศกว่า 8.5 พันล้านบาท

SET INDEX ททยอยปรับตัวขึ้นตั้งแต่กลางเดือน มิ.ย.68 จากความผ่อนคลายประเด็น TRADE TARIFF และการเมืองในประเทศที่เห็นผลลัพท์ชัดเจนขึ้นในอนาคต จาก 1053 จุด สู่ระดับ 1280 จุด อย่างไรก็ตาม 4 วันที่ผ่านมาเริ่มทยอยเห็นการปรับฐานของดัชนีลงมาบ้างตามการ TAKE PROFIT ของแต่ละนักลงทุน โดยหุ้นใน SET100 ที่ปรับตัวลงแรงมากที่สุด คือ IVL -8.6% PR9 -8.2% STGT -7.2% OSP -7.2% BCH -7.1% CHG -6.7% DOHOME -6.6% เป็นต้น

### 4 วัน SET ลงเกือบ 50 จุด จาก 1283 เหลือ 1235 จุด



ที่มา : E-FINANCE, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

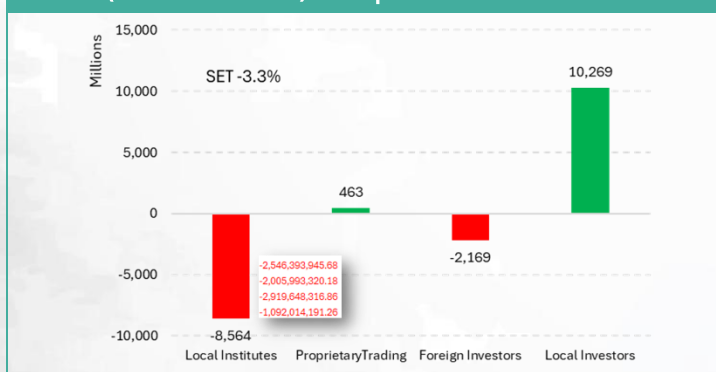
### ความเคลื่อนไหวหุ้นใน SET100 ช่วง 4 วันที่ผ่านมา

| IVL   | PR9    | STGT  | OSP   | BCH   | CHG   | DOHOME | BAM    | BIC   | RCL    |
|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|
| -8.6% | -8.2%  | -7.2% | -7.2% | -7.1% | -6.7% | -6.6%  | -6.5%  | -6.5% | -6.1%  |
| HANA  | MEGA   | TOP   | MTC   | IRPC  | AP    | PTTEP  | GUNKUL | JTS   | CPN    |
| -5.8% | -5.6%  | -5.4% | -5.3% | -5.2% | -5.1% | -4.8%  | -4.5%  | -4.4% | -4.2%  |
| SOGP  | PTTGC  | OR    | CRC   | ITC   | KTC   | ADVANC | BANPU  | DELTA | SIRI   |
| -4.1% | -3.9%  | -3.7% | -3.4% | -3.4% | -3.4% | -3.3%  | -3.3%  | -3.3% | -3.3%  |
| CPALL | BDMS   | PRM   | CPF   | QH    | WHA   | BEM    | BTG    | BA    | AURA   |
| -3.2% | -3.2%  | -3.1% | -2.9% | -2.8% | -2.8% | -2.7%  | -2.7%  | -2.7% | -2.7%  |
| BGRIM | JMT    | SPALI | M     | BH    | COET  | MINT   | BCPG   | TU    | WHAUP  |
| -2.6% | -2.6%  | -2.5% | -2.5% | -2.5% | -2.4% | -2.4%  | -2.4%  | -2.4% | -2.4%  |
| EA    | ERW    | MBK   | GULF  | TIDLO | SPRC  | TASCO  | RATCH  | TFG   | GLOBAL |
| -2.3% | -2.3%  | -2.2% | -2.1% | -2.1% | -2.1% | -2.0%  | -1.9%  | -1.7% | -1.6%  |
| BCP   | PTT    | LH    | TOA   | AOT   | PLANB | AMATA  | KKP    | SCB   | GPSC   |
| -1.6% | -1.6%  | -1.5% | -1.4% | -1.3% | -1.3% | -1.2%  | -0.9%  | -0.8% | -0.7%  |
| SISB  | SCC    | TCAP  | BLA   | CBG   | KBANK | KCE    | STA    | TISCO | BBL    |
| -0.7% | -0.5%  | -0.5% | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%  | 0.3%   |
| KTG   | AEONTS | COM7  | EGCO  | TTB   | JMART | HMPRO  | AAV    | AWC   | BTS    |
| 0.4%  | 0.5%   | 0.8%  | 0.9%  | 1.0%  | 1.2%  | 1.4%   | 1.6%   | 1.7%  | 1.7%   |
| VGI   | TU     | JAS   | TRUE  | MOSHI | ICHI  | CENDEL | SIWD   | CK    | SAWAD  |
| 1.9%  | 2.0%   | 2.0%  | 2.8%  | 3.3%  | 3.6%  | 3.7%   | 4.0%   | 4.4%  | 9.3%   |

ที่มา : SETSMART, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

โดย 4 วันที่ผ่านมา(15 – 20 ส.ค. 68) กองทุนขายสุทธิหนัก 8.5 พันล้านบาท กดดัน SET -3.3% และหากพิจารณาว่าเบ็ดเงินดังกล่าวมาจากการ REDEEM LTF หรือไม่ ? ฝ่ายวิจัยจึงได้คำนวณการเปลี่ยนแปลงของหน่วยการลงทุนในช่วง 4 วันนั้น พบว่าเปลี่ยนแปลง -21.7 ล้านหน่วย หรือคิดเป็นมูลค่า 339 ล้านบาท เท่านั้น ซึ่งคิดเป็น 4% ของแรงขายทั้งหมดของกองทุน เท่านั้น ดังรูปด้านล่าง

### 4 วัน (15 – 20 ส.ค. 68) กองทุนขายหนัก 8.5 พันล้านบาท



ที่มา : SETSMART, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

### กองทุนขายหนัก (ไม่ได้เกิดจากการ REDEEM LTF)

#### LTF

|                     |                      |
|---------------------|----------------------|
| AUM (18 Aug 25)     | 108,894,287,894 Baht |
| Funds (18 Aug 25)   | 95 Funds             |
| Unit Chg. (4 Days)  | (21,703,131) Unit    |
| Value Chg. (4 Days) | (339,480,412) Baht   |

ที่มา : SETSMART, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยมองว่า SET INDEX ระดับปัจจุบันมีโอกาสติดตัวได้บ้างในช่วงสั้น ตามสัญญาณทางเทคนิคที่ใกล้แนวรับเส้นค่าเฉลี่ย EMA 200 วัน โดยกลุ่มหุ้นที่จะเป็นผวนน้อยกว่าตลาดฯ และน่าทยอยสะสม คือ หุ้นกลุ่มเข้าซื้อ MTC TIDLO หรืออย่าง AP SPALI การแพทย์ BDMS BCH เป็นต้น

## คัดหุ้นกำไร 2Q68 โดเด่น กับหุ้นกำไรปี 68 มีโอกาส TURNAROUND

ตลาดหุ้นไทยย่อตัวลงมา 4 วัน เกือบ 50 จุด เข้าใกล้โซนสะสมบริเวณ 1230 – 1240 จุด ขณะที่ภาพรวมกำไรงวด 2Q68 อยู่ที่ 3.2 – 3.3 แสนล้านบาท สูงสุดเป็นอันดับ 2 ในช่วง 5 ปี และประวัติศาสตร์ ฝ้ายวิจิชัยฯ จึงทำการคัดกรองพบว่าหุ้นใน SET100 ถึง 23 บริษัทที่กลับทำกำไรงวด 2Q68 ได้ดี และสูงสุดในรอบ 5 ปี

### 23 บริษัท หุ้นใน SET100 ที่กำไร 2Q68 เทียบช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน สูงสุดในรอบ 5 ปี

| Stock  | Price<br>(18/08/25) | Return<br>(ytd) | EPS2Q25 | EPS2Q<br>(2020 - 2025) |
|--------|---------------------|-----------------|---------|------------------------|
| AAV    | 1.24                | 55%             | 0.05    |                        |
| SISB   | 14.8                | 51%             | 0.01    |                        |
| BTS    | 3.36                | 45%             | 0.11    |                        |
| PLANB  | 4.68                | 34%             | 0.01    |                        |
| STA    | 12                  | 34%             | 0.31    |                        |
| WHAUP  | 3.38                | 30%             | 0.04    |                        |
| PRM    | 6.1                 | 29%             | 0.04    |                        |
| CK     | 14                  | 27%             | 0.30    |                        |
| HMPRO  | 6.95                | 26%             | 0.01    |                        |
| IRPC   | 0.92                | 25%             | 0.03    |                        |
| MTC    | 36                  | 25%             | 0.68    |                        |
| LH     | 4                   | 21%             | 0.04    |                        |
| CENTEL | 27.5                | 20%             | 0.21    |                        |
| TASCO  | 14.7                | 19%             | 0.02    |                        |
| AEONTS | 106                 | 17%             | 2.23    |                        |
| OSP    | 17.4                | 16%             | 0.01    |                        |
| SPALI  | 15.6                | 14%             | 0.10    |                        |
| SJWD   | 9.2                 | 14%             | 0.09    |                        |
| AP     | 7.55                | -7%             | 0.06    |                        |
| COM7   | 24.5                | -7%             | 0.03    |                        |
| PTTEP  | 113                 | -5%             | 0.83    |                        |
| RCL    | 27.5                | -3%             | 0.22    |                        |

ที่มา : SET, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 18 ส.ค. 68)

### 4 หุ้นที่มีโอกาส TURNAROUND ในปีนี้

| Stock  | Sector | 2Q68  | 1Q68    | 2Q67     | %QoQ  | %YoY       | %Ytd   | EPS Growth25F |
|--------|--------|-------|---------|----------|-------|------------|--------|---------------|
| THCOM  | ICT    | (207) | 119     | 63       | loss  | loss       | -23.6% | turnaround    |
| STECON | CONS   | 512   | 342     | 24       | 50%   | 2009%      | -18.8% | turnaround    |
| IVL    | PETRO  | (521) | (1,312) | (22,996) | loss  | loss       | -16.5% | turnaround    |
| TRUE   | ICT    | 2,031 | 1,634   | (1,879)  | 24.3% | turnaround | -1.8%  | turnaround    |

ที่มา : SET, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 18 ส.ค. 68)

ดัชนีกลยุทธ์การลงทุน แนะนำสะสมหุ้นพื้นฐานที่มีกำไรงวด 2Q68 สูงสุดในรอบ 5 ปี ราคา LAGGARD ตลาดอย่าง AAV, PLANB, CK, MTC, TASCO, SPALI และหุ้นที่ทำกำไรทั้งปี 68 มีโอกาสพลิกจากขาดทุนมาเป็นกำไร THCOM, STECON, IVL