

Chart of the Day

ตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ เดือน พ.ค.

Figure 1: US Macro Economic	Dec-2022	Jan-2023	Feb-2023	Mar-2023	Apr-2023	May-2023	Direction
Unemployment rate	3.50%	3.40%	3.60%	3.50%	3.40%	3.50%	↑
Non-farm payrolls	239k	472k	248k	165k	253k	180k	↓
Hourly earnings MoM	0.30%	0.30%	0.20%	0.30%	0.50%	0.40%	↓
ISM manufacturing	48.4	47.4	47.7	46.3	47.1	46.9	↓

Figure 2: GDP และ อัตราว่างงานสหรัฐฯ จะแย่งในช่วง 2H23

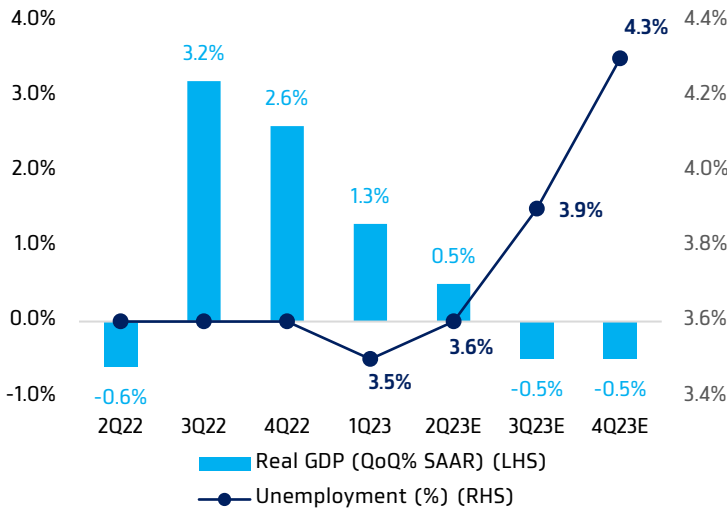
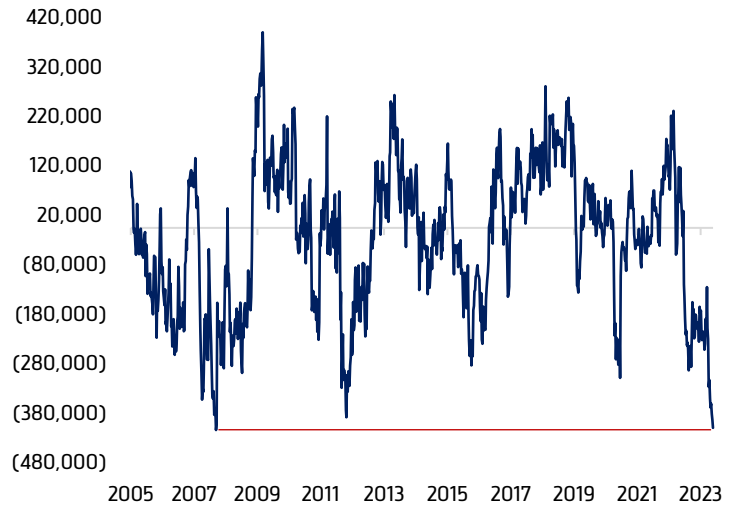


Figure 3: S&P500 ถูก Short sell มากสุดในรอบ 16 ปี



Sources: KTX Strategy Team, Bloomberg

Today's dominant ideas

คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways Down แนวรับ 1,517/1,507 จุด แนวต้าน 1,533/1,543 จุด (EMA 10 วัน/25 วัน) อิงทางเทคนิค ดัชนีฯ ระยะสั้นยังคงเคลื่อนไหวในทิศทางขาลง (รูปแบบ Rounding Top หรือ U คว่ำ) และเพิ่มโอกาสที่ดัชนีฯ จะอ่อนตัวลงไปทดสอบแนวรับเดิม 1,507/1,500 จุด

ประเด็นวันนี้ จะให้ความสำคัญต่อรายงานจ้างงานสหรัฐฯ เดือน พ.ค. โดย Consensus คาดการณ์ตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ ประจำเดือน พ.ค. ส่วนใหญ่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อน อาทิ Unemployment rate 3.5% (Vs 3.4%), Non-farm payrolls 180K (Vs 253K) และ Hourly earnings MoM 0.4% (Vs 0.5%) ขณะที่ ISM manufacturing ประกาศออกมาที่ 46.9 (Vs 47.1) ซึ่งต่ำกว่าที่คาดไว้ที่ 47.0 (ตารางบน) ทั้งนี้ แนวโน้มจ้างงานที่อ่อนแอ สะท้อนเศรษฐกิจสหรัฐฯ กำลังก้าวเข้าสู่ทิศทางชะลอตัว โดยคาดการณ์ 2Q-4Q23 GDP อยู่ที่ +0.5%, -0.5% และ -0.5% ตามลำดับ ขณะที่คาดการณ์ตัวเลขอัตราว่างงานสหรัฐฯ (Unemployment rate) จะเข้าสู่ช่วงการเร่งตัวตั้งแต่ 2Q-4Q23 ที่ 3.6%, 3.9% และ 4.3% (Figure 2) ทั้งนี้ ความเสี่ยงของภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มชัดเจนมากขึ้น จะส่งผลให้ US Bond Yields เข้าสู่ทิศทางขาลง โดย Short Bond Yields จะปรับตัวลงได้แรงกว่า Long Bond Yields (สะท้อนคาดการณ์ที่เฟดจะปรับลดดอกเบี้ยลง โดย CME FedWatch คาดปรับลดในช่วง 4Q23E) ทำให้ Inverted Yield Curve เข้าสู่ทิศทางกลับตัวขึ้น (Reverse) ซึ่งมักตามมาด้วยการปรับตัวลดลงของดัชนี S&P500 ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าว ทำให้ตลาดอนุพันธ์ล่วงหน้า (Futures) ในตลาด S&P500 มีการเปิดสถานะ Short sell สูงสุดในรอบ 16 ปี (Figure 3)

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ NEX ICHI MEGA

ณอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย, no. 14501  
02-624-6244  
Thanomsaks@krungthaispring.com

ณัฐวุฒิ จันทนะจุลพงษ์, no. 049170  
02-624-6270  
Natthawut@krungthaispring.com

ปัทมธรรส ลือชาเกียรติศักดิ์, Assistant Strategist  
02-624-6243  
PannathonL@krungthaispring.com

## Strategic daily picks

**NEX** ปิด 12.70 บาท/แนวรับ 11.60 บาท แนวต้าน 13.70 บาท

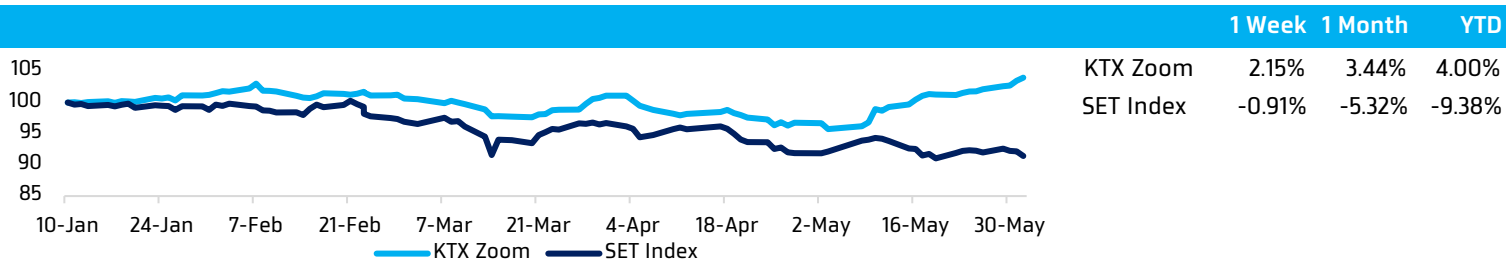
NEX เผยผลการดำเนินงาน 1Q23 มีรายได้รวม 3,210.63 ล้านบาท +1,978% พลิกมีกำไรสุทธิ 152 ล้านบาท หลัก ๆ มาจากการเพิ่มขึ้นของธุรกิจเกี่ยวกับยานยนต์ไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ จำนวน 3,017.38 ล้านบาท จากการส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าแล้ว 563 คัน ทั้งในส่วนของรถแม่ข่าย รถหัวลาก รวมถึงรถบรรทุก

**ICHI** ปิด 14.70 บาท/แนวรับ 14.30 บาท แนวต้าน 15.30 บาท

Consensus มีมุมมองเป็นบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการใน 2Q23 คาดเบื้องต้นจะเติบโตทั้ง QoQ, YoY และมีโอกาสทำระดับสูงสุดในรอบ 9 ปี จากปัจจัยฤดูกาลที่เป็นช่วง High season ของธุรกิจเครื่องดื่ม และแนวโน้มการเติบโตของตลาดชาเขียวพร้อมดื่มที่ยังแข็งแกร่ง

**MEGA** ปิด 40.25 บาท/แนวรับ 39.50 บาท แนวต้าน 42.00 บาท

Consensus คาดผลประกอบการในช่วงที่เหลือของปี 2023 จะยังสามารถเติบโตได้ในระดับ 5-8% ตามความต้องการผลิตภัณฑ์อาหารเสริมและยาที่กลับเข้าสู่ระดับปกติ หลังสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลาย โดยบริษัทยังคงเน้นแผนการเติบโตในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้และแอฟริกา

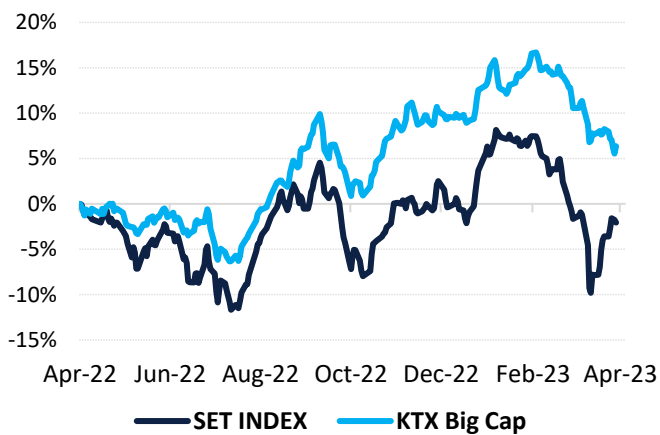
KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
MAKRO	30-May-23	38.25	-4.97%	
AOT	30-May-23	70.75	0.35%	
SISB	30-May-23	38.25	3.38%	
KTB	31-May-23	19.10	0.00%	
TTB	31-May-23	1.62	2.53%	
SCB	31-May-23	104.00	1.46%	
GLOBAL	1-Jun-23	18.40	-1.60%	
CPALL	1-Jun-23	63.25	-0.78%	
KKP	1-Jun-23	63.00	0.00%	

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In

-

Out

CRC BGRIM

## Portfolio Performance

Gain/loss %	2.80%
Gain/loss relative to SET %	6.40%
YTD return	-6.30%

## Stocks in portfolio

TCAP, CENTEL, BH, AOT, BBL, AMATA, MINT, KTB, TRUE, TTB, PLANB, TIDLOR, AAV, NEX, THG

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	Unemployment Rate May	3.4%	3.5%
US	Non Farm Payrolls May	253k	190k
US	Avg Hourly Earnings MoM May	0.5%	0.3%

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

## World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,521.40	-14.12	-0.79%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย ปรับลง ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 4.82 หมื่นล้านบาท จากแรงขายหุ้นที่ขึ้นแรงจากการรับบาลานซ์ของ MSCI วานนี้ โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงขายต่อเนื่อง จากความไม่แน่นอนของปัจจัยทางการเมืองในประเทศ แม้ว่า Sentiment ภายนอกเริ่มดีขึ้น หลังสหรัฐฯ โหวตผ่านการขยายเขตแดน</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากความคืบหน้าในการผ่านร่างกฎหมายขยายเขตแดนนี้ในสภาผู้แทนราษฎร รวมถึงคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก เนื่องจากข้อมูลเงินเฟ้อลดลง ทำให้นักลงทุนคาดหวังว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB) อาจไม่จำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปอีกนาน นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากความคาดหวังว่าสหรัฐฯ จะสามารถหลีกเลี่ยงการปิดกั้นท่าเรือได้</li> <li>ราคาน้ำมัน ปิดพุ่งขึ้น ขานรับข่าวสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ลงมติผ่านร่างกฎหมายขยายเขตแดนนี้ ขณะที่นักลงทุนรอผลประชุมกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร (โอเปกพลัส) ใน วันอาทิตย์นี้</li> <li>ราคาทองคำ ปิดพุ่งขึ้น ด้วยปัจจัยบวกจากการอ่อนค่าของ USD และคาดเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ ขณะที่นักลงทุนจับตาดัชนีจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันนี้</li> </ul>
SET50 Index	917.28	-7.37	-0.80%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,221.02	+41.19	+0.99%	
NASDAQ	13,100.98	+165.70	+1.28%	
DJIA	33,061.57	+153.30	+0.47%	
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,490.27	+44.13	+0.59%	
CAC40	7,137.43	+38.73	+0.55%	
DAX	15,853.66	+189.64	+1.21%	
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	70.10	+2.01	+2.95%	
Brent (USD/bbl)	74.28	+1.68	+2.31%	
Gold (USD/Ounce)	1,995.50	+13.40	+0.68%	
BDI (Index)	937.00	-40.00	-4.09%	
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	103.55	-0.68	-0.65%	
USD/THB	34.56	-0.16	-0.46%	

## Value by Investor type

Net Value	Equity Market (Btmn)			Futures Market (SET50 Index) (Contracts)			Bond Market (Btmn)		
	Daily	MTD	YTD	Daily	MTD	YTD	Daily	MTD	YTD
ต่างประเทศ	-3,891	-3,891	-101,928	-12,833	-12,833	-213,198	-2,069	-2,069	29,870
สถาบัน	-561	-561	35,850	5,435	5,435	54,634	9,008	9,008	2,022,098
รายย่อย	4,459	4,459	71,477	7,398	7,398	158,564	836	836	173,404
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-7	-7	-5,399						

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

## หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกค้าโปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG  
 มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI  
 มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC  
 เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, STOWER, BTS, MUD, NWR, PREB, SIRI