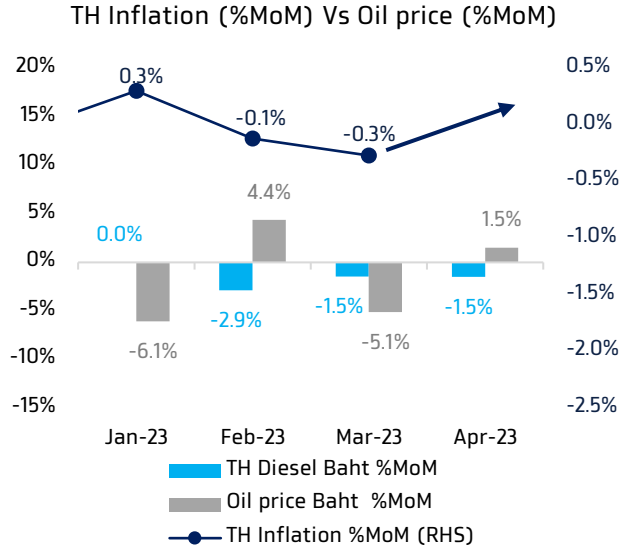
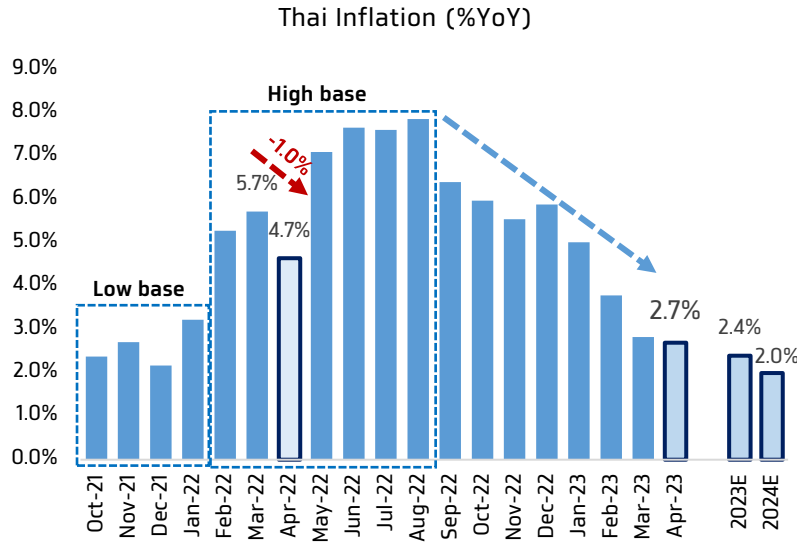


Chart of the Day

เงินเฟ้อไทยเดือน เม.ย. มีโอกาสกลับมาสูงกว่าที่ตลาดคาด

ผลมาจาก High base effect ต่อเงินเฟ้อไทย ชะลอลง(ซ้าย) ราคาน้ำมันดีเซลไทยปรับลงแต่ราคาน้ำมันโลกกลับเพิ่มขึ้น (ขวา)



Source: KTX Research

Today's dominant ideas

SET Index คาดอ่อนตัว แนวรับ 1,518/1,500 จุด แนวต้าน 1,535/1,540 จุด สัญญาณเทคนิคยังไม่เกิดสัญญาณซื้อรอบใหม่ โดยจุดลื่นริวาต์ที่เป็นไปได้ ตามรูปแบบ Rounding Top อยู่ที่ 1,518 จุด และตามแนวรับเดิม อยู่ที่ 1,500 จุด ขณะที่ผลกระทบจาก XD Effect วันนี้ มีผลต่อดัชนีฯ -1.23 จุด (BJC ปันผล 0.65 บาท, IVL 0.40 บาท, OSP 0.45 บาท, TFG 0.30 บาท ฯลฯ)

ประเด็นวันนี้ จับตาการรายงานอัตราเงินเฟ้อไทยประจำเดือน เม.ย. **“เรามองว่ามีโอกาสสูงกว่าคาด”** โดยตลาดคาดปรับลดลงมาที่ 2.7% YoY (Vs 2.8% YoY ในเดือน มี.ค.) แต่หากพิจารณาถึงแรงผลักดันหลักของเงินเฟ้อไทยที่มาจากราคาน้ำมัน พบว่า ราคาน้ำมันดีเซลไทยปรับตัวลดลง -1.5% MoM (ลดลงเท่ากับเดือน มี.ค.) แต่ราคาน้ำมันดิบโลก (บาท) กลับมาปรับตัวสูงขึ้นในเดือน เม.ย. +1.5% MoM (Vs -5.1% MoM ในเดือน มี.ค.) กระบถันทุนนำเข้ามีแนวโน้มเร่งตัวขึ้น ทำให้อัตราเร่งรายเดือนของเงินเฟ้อไทย มีโอกาสกลับมาเร่งตัวขึ้นกว่าเดือน มี.ค. ที่ -0.3% MoM (รูปขวา) ประกอบกับการได้รับประโยชน์จาก High base effect ของอัตราเงินเฟ้อไทยเมื่อเทียบกับปีก่อนในเดือน เม.ย. จะได้รับประโยชน์ลดลงประมาณ 1% (รูปซ้าย) เป็นอีกหนึ่งแรงกดดันที่ทำให้เรามองว่าอัตราเงินเฟ้อไทยในเดือน เม.ย. มีโอกาสสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ซึ่งจะเพิ่มโอกาสในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องของ กนง. สู่ระดับ Terminal rate ที่ 2.0% ในการประชุมวันที่ 31 พ.ค. 2023

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทย ได้แก่ กลุ่มธนาคาร TTB, SCB และ BBL

Strategic daily picks

TTB ปีค 1.45 บาท/แนวรับ 1.38 บาท แนวต้าน 1.56 บาท

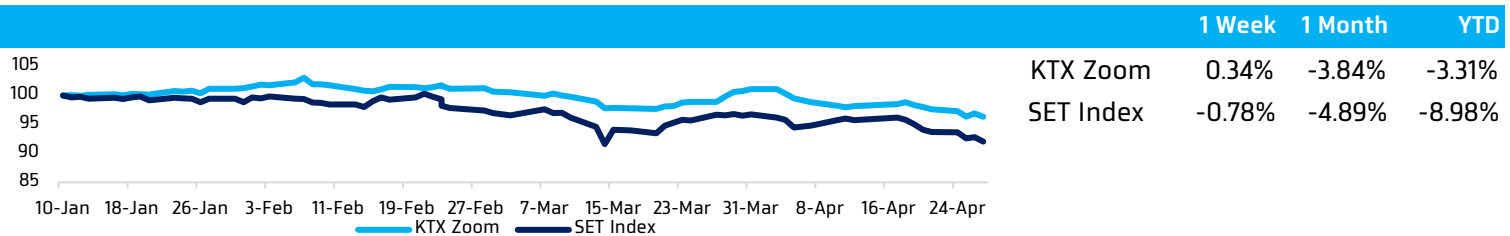
Consensus คาดกำไร 2Q23 เพิ่มขึ้น YoY, QoQ และปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2023-24 สูงขึ้น 9% จากการปรับ Cost to Income ratio ปี 2023-24 ลงมาอยู่ที่ 46.2% และ 45.6% ตามลำดับ ทำให้กำไรสุทธิปี 2023-24 อยู่ที่ 1.6 หมื่นล้านบาท และ 1.7 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ Consensus ประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 1.65 บาท จึง 2023 PBV 0.70 เท่า

SCB ปีค 102.50 บาท/แนวรับ 99.00 บาท แนวต้าน 113.00 บาท

Consensus คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 4.3 หมื่นล้านบาท +13% YoY จากการตั้งสำรองฯ ที่ลดลง และเริ่มรับรู้รายได้แบบเต็มปีจากธุรกิจใหม่ คาดแนวโน้มกำไรสุทธิใน 2Q23 เพิ่มขึ้น YoY จาก NIM ที่เพิ่มขึ้น แต่ลดลง QoQ เพราะฐานสูง จากกำไรจากเงินลงทุน ทั้งนี้ Consensus ประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 130.00 บาท จึง 2023 PBV 0.90 เท่า

BBL ปีค 158.00 บาท/แนวรับ 152.75 บาท แนวต้าน 163.50 บาท

Consensus คาดแนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q23 เติบโตได้ทั้ง YoY, QoQ ได้อย่างต่อเนื่อง จากสำรองที่ลดลงและ NIM ที่เพิ่มขึ้น ขณะเดียวกัน Consensus คาดกำไรสุทธิปี 2023 อยู่ที่ 3.9 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นโดดเด่นที่สุดในกลุ่มถึง +32% YoY และ ประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 195.00 บาท จึง 2023 PBV 0.67 เท่า

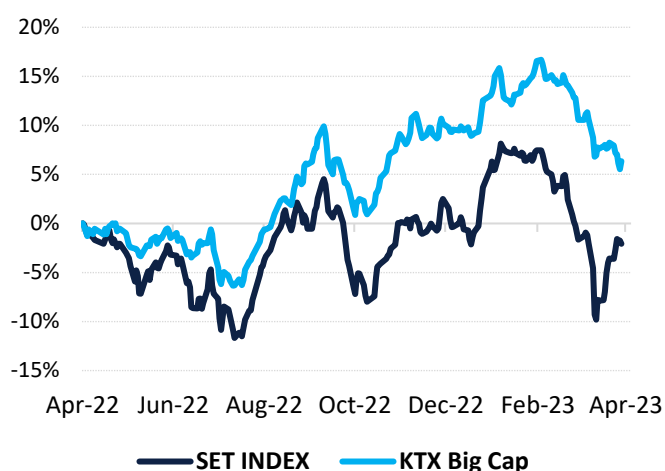
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
POLY	25-Apr-23	9.80	-8.41%	
MTW	25-Apr-23	6.55	-5.76%	
STANLY	25-Apr-23	180.00	-0.55%	
BJC	26-Apr-23	39.50	3.95%	
EKH	26-Apr-23	8.10	0.00%	
BH	26-Apr-23	239.00	0.00%	
CPALL	27-Apr-23	64.50	0.78%	
TKN	27-Apr-23	8.80	-5.38%	
SPA	27-Apr-23	11.00	1.85%	
AWC	28-Apr-23	5.35	-1.83%	
TIDLOR	28-Apr-23	20.90	-1.88%	
SAWAD	28-Apr-23	54.25	-0.91%	
AP	2-May-23	12.50	-1.57%	
QH	2-May-23	2.36	0.00%	
AEONTS	2-May-23	190.00	-1.30%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

Out

CPALL PLANB

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	3.00%
Gain/loss relative to SET %	7.20%
YTD return	-2.890%

Stocks in portfolio

CRC, BGRIM, CENTEL, BH, CPALL, AOT, BBL, LH, AMATA, WHA, SAWAD, MINT, TTB, PLANB, ORI, THG

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	S&P Global Composite PMI Final Apr.	52.3	53.5
US	ISM Services PMI Apr.	51.2	51.8
US	EIA Crude Stocks Change Apr./28	-5.054mn	-1.1mn
US	ADP Employment Change Apr.	145k	148k

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,528.43	-0.69	-0.05%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปิดลบ ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 3.99 หมื่นล้านบาท โดยดัชนีอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นอื่นในภูมิภาคเอเชีย เนื่องจากสัปดาห์นี้ตลาดหุ้นไทยเปิดทำการเพียง 2 วัน ซึ่งมีความไม่แน่นอนสูง ทำให้นักลงทุนเลือกขายลดความเสี่ยง ตลาดหุ้นสหรัฐฯ อ่อนตัว โดยถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ในภาคธนาคารของสหรัฐฯ หลังการล้มละลายเพิ่มเติมของ FRC ความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ และแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเฟดวันพุธ ตลาดหุ้นยุโรป ปิดร่วง เนื่องจากหุ้นกลุ่มพลังงานอ่อนตัวลงกว่า 4.5% ตามราคาน้ำมัน ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับการผิดนัดชำระหนี้พันธบัตรสหรัฐฯ, ข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอจากจีน และคาดการณ์ว่าสหรัฐฯ และยุโรปจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในสัปดาห์นี้ ราคาน้ำมัน ร่วงแรง และปิดต่ำสุดในรอบ 5 สัปดาห์ เป็นผลจากนักลงทุนกังวลว่าสหรัฐฯ มีความเสี่ยงที่จะผิดนัดชำระหนี้ รวมทั้งการเดิหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน ราคาทองคำ ปิดพุ่งขึ้น เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับภาคธนาคารของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยหนุนซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย
SET50 Index	927.01	+4.29	+0.46%	
US Markets				
S&P500	4,119.58	-48.29	-1.16%	
NASDAQ	12,080.51	-132.09	-1.08%	
DJIA	33,684.53	-367.17	-1.08%	
European Markets				
FTSE 100	7,773.03	-97.54	-1.24%	
CAC40	7,383.20	-108.30	-1.45%	
DAX	15,726.94	-195.44	-1.23%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	71.66	-4.00	-5.30%	
Brent (USD/bbl)	75.32	-3.99	-5.00%	
Gold (USD/Ounce)	2,023.30	+31.10	+1.56%	
BDI (Index)	1,552.00	-24.00	-1.52%	
FX				
U.S. Dollar Index	101.94	-0.18	-0.18%	
USD/THB	34.09	-0.09	-0.27%	

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	1,487	1,487	-63,275	9,799	9,799	-175,645	13,806	13,806	15,805
สถาบัน	-406	-406	5,936	-1,356	-1,356	36,284	54,130	54,130	1,631,594
รายย่อย	-394	-394	61,753	-8,443	-8,443	139,361	1,587	1,587	118,104
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-686	-686	-4,414						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และบมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณ์ในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG
 มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI
 มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC
 เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, STOWER, BTS, GABLE, MUD