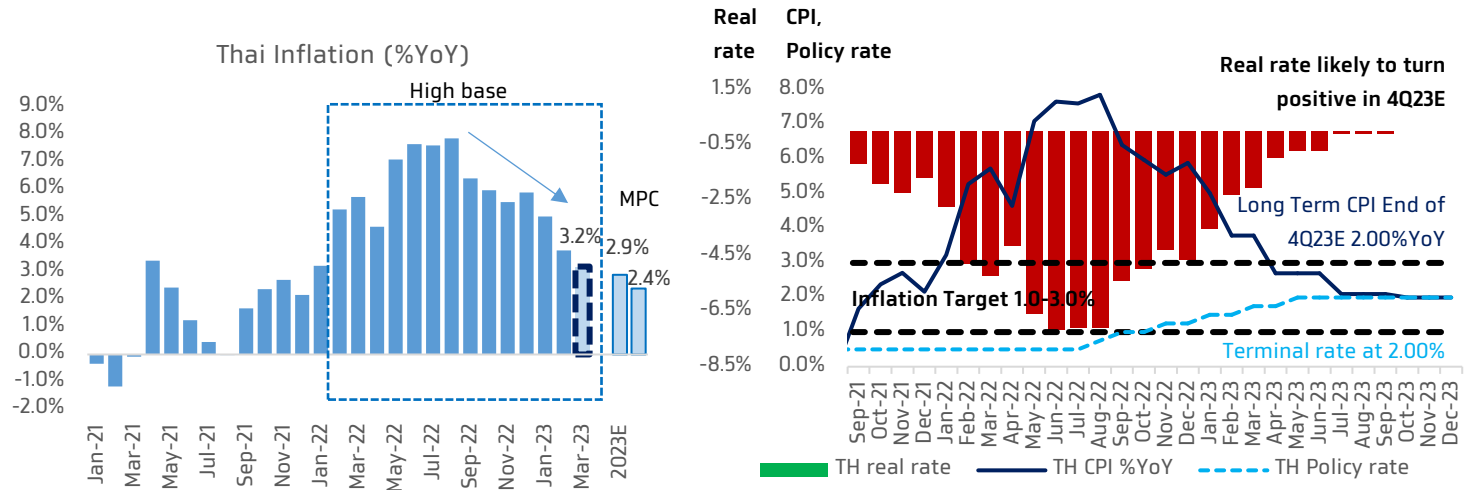


Chart of the Day

แนะนำซื้อหุ้นกลุ่มธนาคาร รับแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น

เงินเฟ้อไทยเดือน มี.ค. มีแนวโน้มปรับลดลง แต่สูงกว่ากรอบเงินเฟ้อเป้าหมาย คงมุมมอง กทข. ขึ้นดอกเบี้ยสู่ระดับ 2.0% ในการประชุมครั้งถัดไป



Today's dominant ideas

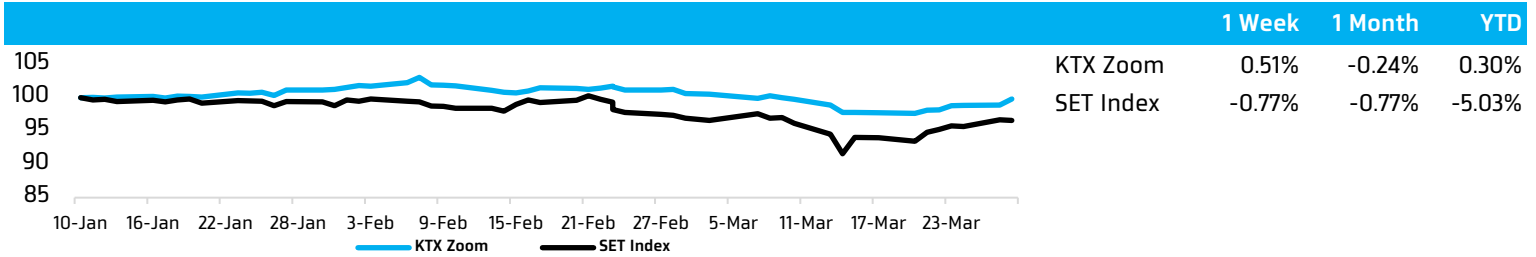
คาด SET Index ปรับตัวลดลง แนวรับ 1,588/1,580 จุด แนวต้าน 1,600/1,605 จุด อิงสัญญาณทางเทคนิค ยังคงอยู่ในรูปแบบขาลง (วานนี้หลุด 1,597 จุด ซึ่งเป็นแนวรับสำคัญระยะสั้น EMA 10 วัน) โดยจุดซื้อเล่นรีบาวด์ ยังคงเดิมที่ 1,583 จุด หรือ 1,566 จุด

ปัจจัยวันนี้ จับตารายงานตัวเลขเงินเฟ้อไทยเดือน มี.ค. 2023 มีแนวโน้มอ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่อง โดยตลาดคาดการณ์ที่ 3.2% YoY ปัจจัยหนุนจากการเข้าสู่ช่วงฐานสูง (รูปซาย) รวมถึงราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม KTX ยังคงมุมมองเดิมว่า กทข. จะปรับดอกเบี้ยนโยบายขึ้นอีก 0.25% สู่ระดับ 2.00% ในการประชุมเดือน พ.ค. (รูปขวา) เนื่องจาก 1) เงินเฟ้อไทยมีแนวโน้มลดลงได้ช้าลงในช่วง 2H23E จากปัจจัยฐานสูงที่จะผ่านจุดสูงสุดในเดือน ส.ค. 2) ภาวะเศรษฐกิจไทยยังอยู่ในทิศทางเติบโตต่อเนื่อง โดย กทข. ประเมินการเศรษฐกิจไทยจะเติบโตในอัตรา 3.6% YoY และ 3.8% ในปี 2023E และ 2024E ตามลำดับ กทข. จึงต้องผลักดันอัตราดอกเบี้ยขึ้น เพื่อป้องกันภาวะเงินเฟ้อจากการบริโภคที่มีจะเร่งตัวในช่วงเศรษฐกิจเติบโต และ 3) คาดการณ์อัตราเงินเฟ้อไทยอยู่ที่ 2.0% ณ สิ้น 4Q23E การหยุดอัตราดอกเบี้ยนโยบายก่อนถึงระดับดังกล่าวอาจทำให้การคุมความเสี่ยงอัตราเงินเฟ้อพลาดเป้าได้

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำซื้อหุ้นบลูชิพขนาดใหญ่กลุ่มธนาคาร BBL KTB SCB นอกจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิปี 2023E จะปรับตัวดีขึ้นจาก NIM ที่กว้างขึ้นตามนโยบายปรับขึ้นดอกเบี้ยของ กทข. แล้ว ยังมีโอกาสได้รับผลบวกจากแรงซื้อคืนจากนักลงทุนต่างชาติ หลังจากวิกฤติสถาบันการเงินในสหรัฐฯ และยุโรป เริ่มคลี่คลายไปในทางบวก ขณะที่ราคาหุ้น 3 ธนาคารใหญ่ดังกล่าว มีส่วนต่างเมื่อเทียบกับราคาเป้าหมายสูงถึง 16.6-26.9%

Strategic daily picks

- BBL** ปิด 154.50 บาท/แนวรับ 151.50 บาท แนวต้าน 160 บาท
ราคาหุ้นปัจจุบันมีช่วงต่างเทียบกับราคาเป้าหมาย 182.62 บาท สูงถึง 18.2% และให้ผลตอบแทนปันผลอีก 1.9% (ปันผล 3 บาท XD 21 เม.ย.) นอกจากนี้ BBL เป็นธนาคารที่มีความเสี่ยงต่ำสุดเมื่อเทียบกับธนาคารขนาดใหญ่อื่น เนื่องจากเน้นปล่อยสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (ไม่เน้น SMEs ที่มีความเสี่ยงหนี้เสียสูง) Consensus คาด 1Q23 กำไรสุทธิ 7.6 พันล้านบาท (+6.5% YoY, +0.1% QoQ) จากรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ตามการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยและสินเชื่อ
- KTB** ปิด 16.70 บาท/แนวรับ 16.10 บาท แนวต้าน 17.40 บาท
ราคาหุ้นปัจจุบันมีช่วงต่างเทียบกับราคาเป้าหมาย 19.48 บาท สูงถึง 16.7% รวมกับผลตอบแทนปันผลอีก 4.1% (ปันผล 0.682 บาท XD 18 เม.ย.) โดย Consensus คาดกำไร 1Q23 เพิ่มขึ้นทั้ง QoQ, YoY จากการตั้งสำรองที่อยู่ในระดับต่ำ, NIM เพิ่มขึ้น และ OPEX ลดลงตามฤดูกาล และคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E ที่ 3.6 หมื่นล้านบาท (+8% YoY)
- SCB** ปิด 103.50 บาท/แนวรับ 100.50 บาท แนวต้าน 106 บาท
ราคาหุ้นปัจจุบันมีช่วงต่างเทียบกับราคาเป้าหมาย 131.38 บาท ถึง 26.9% สูงสุดในกลุ่มธนาคาร และให้ปันผลสูงถึง 5% (ปันผล 5.19 บาท XD 17 เม.ย.) ระยะสั้น Consensus คาด SCB รายงานกำไร 1Q23 อยู่ที่ 1.0 หมื่นล้านบาท +41% QoQ แต่ตรงตัว YoY จากแนวโน้มสินเชื่อและ NIM เพิ่มขึ้น ขณะที่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยขาดทุนเงินลงทุนสูงถึง 1.3 พันล้านบาทใน 4Q22

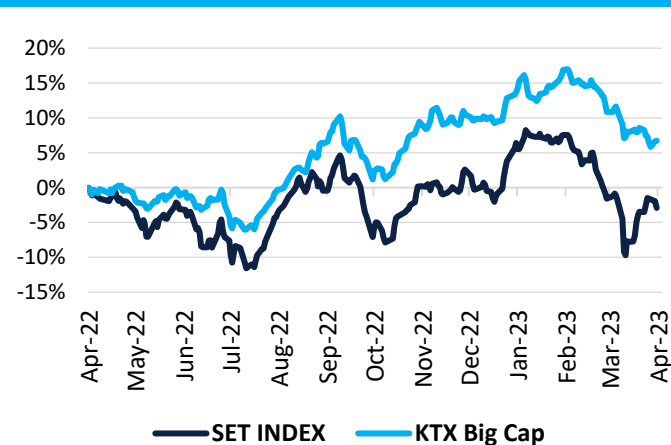
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
BBL	29-Mar-23	154.50	-0.96%	ถือ
KTB	29-Mar-23	16.70	-1.76%	ถือ
BLA	29-Mar-23	28.00	-4.27%	ปิดสถานะ
MINT	30-Mar-23	32.25	0.78%	
CPALL	30-Mar-23	61.25	-3.16%	
ERW	30-Mar-23	4.92	-0.40%	
BGRIM	31-Mar-23	38.25	-4.97%	
TIPCO	31-Mar-23	9.70	0.00%	
PR9	31-Mar-23	20.50	-1.91%	
PTTEP	3-Apr-23	160.50	2.23%	
SPRC	3-Apr-23	10.70	-2.73%	
TOP	3-Apr-23	53.25	-3.18%	
GPSC	4-Apr-23	66.25	-1.85%	
GULF	4-Apr-23	53.00	-0.93%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

Out

-

HANA

Portfolio Performance

Gain/loss %	2.50%
Gain/loss relative to SET %	3.50%
YTD return	-3.50%

Stocks in portfolio

CRC, AWC, BGRIM, CENTEL, BH, AOT, BBL, LH, SJWD, AMATA, WHA, GPSC, CPN, MINT, TRUE, TTB, BDMS, PLANB, AAV, NEX, THG

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	Balance of Trade Feb.	-USD68.3bn	-USD69bn
US	ISM Non-Manufacturing PMI Mar.	55.1	54.5
US	EIA Crude Oil Stocks Change Mar./31	-7.489mn	-2.329mn

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,594.05	-6.32	-0.39%	<ul style="list-style-type: none"> SET ปรับลดลง ด้วยมูลค่าการซื้อขายค่อนข้างเบาบาง 4.16 หมื่นล้านบาท ปัจจัยกดดันหลักมาจากแนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัว หลังภาคส่งออกหดตัวต่อเนื่อง กระทบต่อภาพการเติบโตของเศรษฐกิจ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ กังวลเศรษฐกิจเสี่ยงเผชิญภาวะถดถอย หลังข้อมูลเศรษฐกิจเดือน ก.พ. อ่อนแอกว่าคาด ทั้งคำสั่งซื้อภาคโรงงาน (-0.7% MoM) และตลาดแรงงาน โดยตำแหน่งงานเปิดรับ (JOLTS) ลด 6.32 แสนตำแหน่ง ลงมาที่ 9.93 ล้านตำแหน่ง (ต่ำกว่า 10 ล้าน เป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปี) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน จากแรงขายทำกำไรหุ้นกลุ่มพลังงาน ตามการชะลอการปรับขึ้นของราคาน้ำมัน จากความวิตกเกี่ยวกับอุปสงค์ หลังจีนและสหรัฐฯ เผยข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนแอ ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) ของยูโรโซนลดลงเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกันในเดือน ก.พ. ราคาทองคำพุ่งขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 2 จากการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ
SET50 Index	961.27	-3.56	-0.37%	
US Markets				
S&P500	4,100.60	-23.91	-0.58%	
NASDAQ	12,126.33	-63.13	-0.52%	
DJIA	33,402.38	-198.77	-0.59%	
European Markets				
FTSE 100	7,634.52	-38.48	-0.50%	
CAC40	7,344.96	-1.00	-0.01%	
DAX	15,603.47	+22.55	+0.14%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	80.71	+0.29	+0.40%	
Brent (USD/bbl)	84.94	+0.01	+0.01%	
Gold (USD/Ounce)	2,038.20	+37.80	+1.89%	
BDI (Index)	1,473.00	+61.00	+4.32%	
FX				
U.S. Dollar Index	101.57	-0.48	-0.47%	
USD/THB	34.02	-0.19	-0.56%	

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	-1,349	-31	-56,907	-7,047	-29,752	-136,982	-3,339	-9,372	22,792
สถาบัน	-462	-728	4,792	2,751	11,002	48,603	84,876	88,603	1,160,229
รายย่อย	1,374	-580	53,974	4,296	18,750	88,379	1,602	1,928	84,205
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	438	1,340	-1,858						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้จรรยาบรรณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG
 มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI
 มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC
 เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, STOWER, BTS, THCOM, BCP, NOBLE