

Chart of the Day

ตัวเลขเงินเฟ้อของไทย เดือน พ.ค. ปรับลดลงค่อนข้างมาก

Figure 1: อัตราเร่งรายเดือน (MoM) ของเงินเฟ้อไทย ได้รับผลบวกจากราคาน้ำมัน ดีเซลที่ลดลง - 3.0% MoM ในเดือน พ.ค.

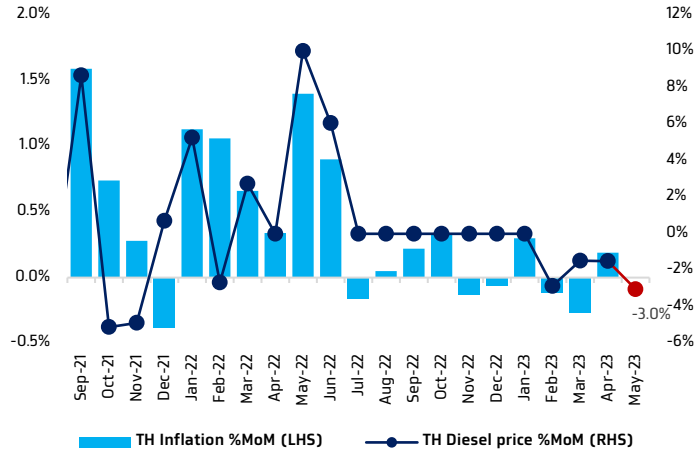


Figure 2: เงินเฟ้อไทย % YoY ได้รับปัจจัยหนุนจาก High base effect

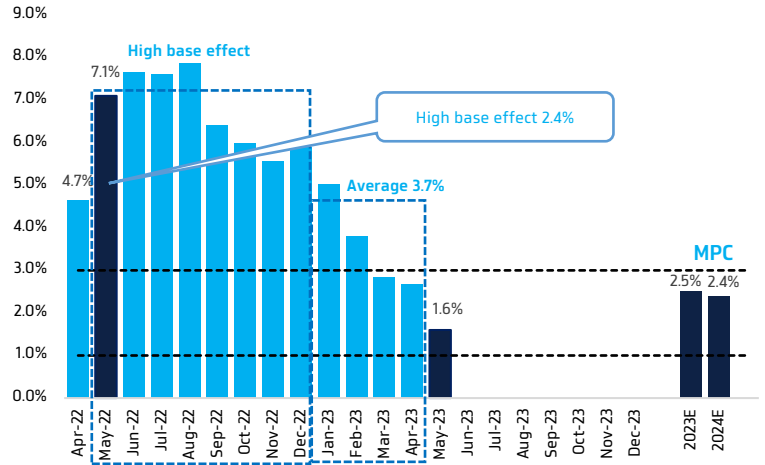


Figure 3: GDP ไทยยังโตต่ำกว่าระดับเต็มศักยภาพ

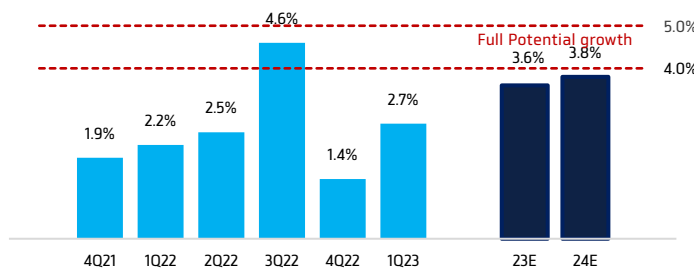
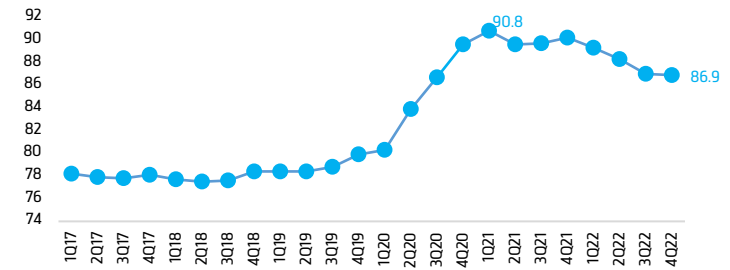


Figure 4: หนี้สินครัวเรือนยังสูงถึง 90% ต่อ GDP



Sources: KTX Strategy Team

Today's dominant ideas

คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways-up แนวต้าน 1,540/1,546 จุด แนวรับ 1,521/1,517 จุด ทางเทคนิค ดัชนีฯ ยังคงเคลื่อนไหวในลักษณะ Sideways รอบ 1,517-1,546 จุด เพื่อรอเลือกทิศทางว่าดัชนีฯ จะเป็นทิศทางขาขึ้น ไปทดสอบแนวต้าน 1,560/1,575 จุด (EMA 50/75 วัน) หากทะลุ 1,546 จุด หรืออ่อนตัวลงมา ทดสอบแนวรับ 1,500 จุด หากหลุดแนวรับ 1,517 จุด

ประเด็นวันนี้ จับตา รายงานตัวเลขเงินเฟ้อไทย KTX คาดว่า อัตราเงินเฟ้อไทย (YoY) ในเดือน พ.ค. มีแนวโน้มปรับลดลง เนื่องจากการได้ประโยชน์จากฐานสูง High base effect และราคาน้ำมันดีเซลปรับตัวลดลง 3.0% MoM (Figure 1) สอดคล้องกับ Consensus คาดการณ์ อัตราเงินเฟ้อไทย เดือน พ.ค. ปรับลดลงมาที่ 1.6% YoY (Bloomberg consensus) เทียบกับ เดือน เม.ย. ที่ 2.7% YoY นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อไทย 4 เดือนแรกปีนี้ ซึ่งมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.7% YoY ซึ่งยังสูงกว่ามากเมื่อเปรียบเทียบกับประมาณการอัตราเงินเฟ้อทั้งปี 2023E ของกนง. ที่ 2.5% YoY (ปรับลดจากประมาณการครั้งก่อนที่ 2.9%) สะท้อนว่า อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยรายเดือน ในช่วงที่เหลือของปีนี้ มีแนวโน้มลดลงเร็ว และต่ำกว่าประมาณการของรายปีของกนง. (Figure 2) ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อที่ลดลงต่อเนื่อง ผนวกกับระดับ GDP ไทย ที่ยังเติบโตต่ำกว่าระดับเต็มศักยภาพ (Figure 3) ขณะที่สัดส่วนหนี้สินต่อครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูงเกือบ 90% ต่อ GDP (Figure 4) ทำให้เรายังคงมุมมองอัตราดอกเบี้ยนโยบายปีนี้ อยู่ที่ 2.0% (คาดกนง. สิ้นสุดการปรับขึ้นดอกเบี้ยปีนี้แล้ว) เพราะเป็นระดับเหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจในปัจจุบัน

หุ้นแนะนำ แนะนำลงทุนในหุ้น Domestic play สอดรับกับอัตราเงินเฟ้อไทยที่อยู่ในทิศทางขาลงต่อเนื่อง อีกทั้งยังสามารถลดความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอก (ภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวมากขึ้น) แนะนำ กลุ่มที่อิงการบริโภคภายในประเทศ ได้แก่ SNNP DOHOME และกลุ่มการเงิน ได้แก่ NCAP

Strategic daily picks

SNNP ปิด 25.50 บาท/แนวรับ 24.30 บาท แนวต้าน 27.00 บาท

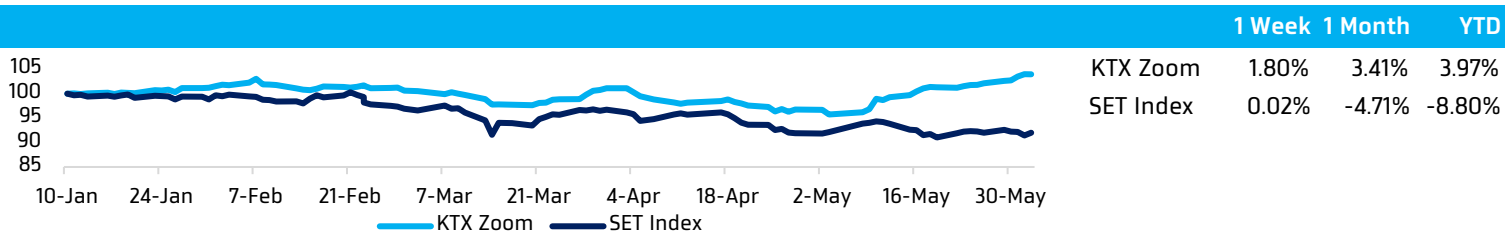
SNNP อยู่ระหว่างติดตั้งเครื่องจักรเบนโตะ (ขายดีอันดับ 1 ของ SNNP ในเวียดนาม) เริ่มผลิตสินค้าจำหน่ายในเดือน มิ.ย. 2023 นอกจากนี้ Consensus คาดกำไรสุทธิ 2Q23 ขยายตัว QoQ, YoY จากรายได้ในประเทศและต่างประเทศ เติบโตต่อเนื่อง YoY, QoQ ซึ่งรายได้ Jele ในประเทศ เดือน เม.ย. จะทำสถิติสูงสุดใหม่ โดยมีแผนจะออก NPD 10 SKUs, GPM ขยายตัวต่อเนื่อง

DOHOME ปิด 13.50 บาท/แนวรับ 12.90 บาท แนวต้าน 14.40 บาท

DOHOME วางงบลงทุนปี 2023 เพื่อขยายสาขาราว 3 พันล้านบาท แบ่งเป็น DOHOME 3 สาขา และ DOHOME To GO 6 สาขา คาดจะแล้วเสร็จใน 3Q-4Q23 และแนวโน้มทิศทางทางการเติบโตผ่านช่องทางออนไลน์ในปี นี้ เพิ่มมากขึ้น Consensus คาดกำไรสุทธิ 2Q23 โตต่อเนื่อง QoQ จากการบันทึกเงินเคลมประกันจากน้ำท่วมราว 60 ล้านบาท หากไม่รวมรายการดังกล่าว คาดจะทรงตัว QoQ รวมทั้งประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.60 พันล้านบาท

NCAP ปิด 5.35 บาท/แนวรับ 4.94 บาท แนวต้าน 5.80 บาท

NCAP เผยผลการดำเนินงาน 1Q23 มีกำไรสุทธิ 142 ล้านบาท (+118% YoY) และรายได้รวม 482 ล้านบาท (+6% YoY) จากธุรกิจหลักเติบโตและการต่อยอดธุรกิจไปยังสินค้าเข้าซื้อรถบรรทุกมือสองเข้ามาเสริม ทั้งนี้ Consensus คาด NCAP ยังมีความน่าสนใจจากกำไรสุทธิที่คาดกลับมาโตเด่นในปี นี้

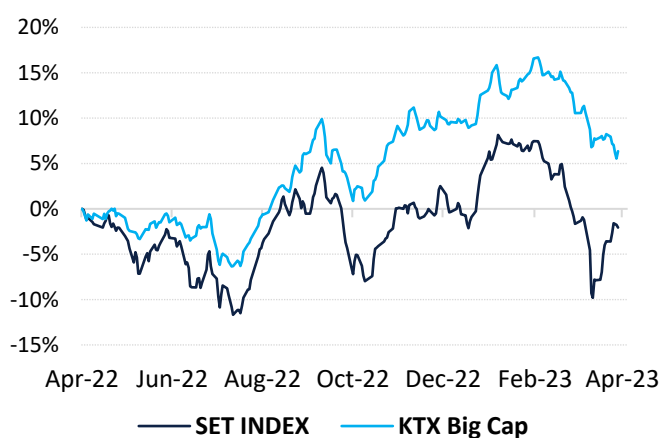
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
KTB	31-May-23	19.50	2.09%	
TTB	31-May-23	1.67	5.70%	
SCB	31-May-23	105.50	2.93%	
GLOBAL	1-Jun-23	18.00	-3.74%	
CPALL	1-Jun-23	63.25	-0.78%	
KKP	1-Jun-23	64.00	1.59%	
NEX	2-Jun-23	12.80	-0.78%	
ICHI	2-Jun-23	14.40	-2.04%	
MEGA	2-Jun-23	40.00	-1.23%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
ADVANC CPALL WHA SAWAD SABUY	-

Portfolio Performance

Gain/loss %	3.50%
Gain/loss relative to SET %	5.30%
YTD return	-6.00%

Stocks in portfolio

TCAP, CENTEL, BH, ADVANC, CPALL AOT, BBL, AMATA, WHA, SAWAD MINT, KTB, TRUE, TTB, PLANB, TIDLOR, AAV, NEX, SABUY, THG

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
TH	Inflation Rate % YoY May	2.67%	1.65%
TH	Core Inflation Rate % YoY May	1.66%	1.6%
AU	RBA Interest Rate Decision %	3.85%	3.85%

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index *	1,530.20	+9.80	+0.64%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ดึงขึ้น ด้วยมูลค่าซื้อขาย 4.25 หมื่นล้านบาท ตามตลาดภูมิภาคที่ตอบรับปัจจัยบวกจากวุฒิสภาสหรัฐฯ มีมติ 63:36 เสียง ผ่านร่างกฎหมายขยายเพดานหนี้สหรัฐฯ รวมถึงคาดการณ์ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) คงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มิ.ย. นี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ จากแรงขายทำกำไร หลังปรับขึ้นในวันศุกร์ เป็นผลจาก ข้อมูลล่าสุดของ ISM ระบุว่าดัชนีภาคบริการของสหรัฐฯ ปรับตัวลงสู่ระดับ 50.3 ในเดือน พ.ค. จาก 51.9 ในเดือน เม.ย. และหน่วยงานกำกับดูแลสถาบันการเงินเตรียมออกกฎระเบียบ ที่เข้มงวดมากขึ้นสำหรับธนาคารขนาดใหญ่ ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลดลง เนื่องจากนักลงทุนขายหุ้นทำกำไร หลังจากตลาดดีดตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมทั้งถูกกดดันหลังสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลกิจกรรมทางธุรกิจที่อ่อนแอ ทำให้วิตกเศรษฐกิจจะชะลอตัว ราคาน้ำมัน ปิดบวก หลังจากซาอุดีอาระเบียประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจอีก 1 ล้านบาร์เรล มีผลในเดือน ก.ค. 2023 และกลุ่มโอเปกพลัสมีมติลดกำลังการผลิตลง 1.4 ล้านบาร์เรล/วัน ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2024 เป็น 40.46 ล้านบาร์เรล/วัน เพื่อรับมือกับภาวะซบเซาของเศรษฐกิจมหภาค ราคาทองคำ ปิดบวก หลังจากสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีภาคบริการชะลอตัวในเดือน พ.ค. ซึ่งสนับสนุนให้เฟดคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มิ.ย.
SET50 Index *	924.89	+7.61	+0.83%	
US Markets				
S&P500	4,273.79	-8.58	-0.20%	
NASDAQ	13,229.43	-11.34	-0.09%	
DJIA	33,562.86	-199.90	-0.59%	
European Markets				
FTSE 100	7,599.99	-7.29	-0.10%	
CAC40	7,200.91	-69.78	-0.96%	
DAX	15,963.89	-87.34	-0.54%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	72.15	+0.41	+0.57%	
Brent (USD/bbl)	76.71	+0.58	+0.76%	
Gold (USD/Ounce)	1,974.30	+4.70	+0.24%	
BDI (Index)	939.00	+20.00	+2.18%	
FX				
U.S. Dollar Index	104.00	-0.07	-0.07%	
USD/THB	34.79	+0.02	+0.05%	

* ข้อมูล ณ วันที่ 2 มิ.ย. 2023

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	602	-3,289	-101,326	29,681	16,848	-183,517	-579	-2,647	29,292
สถาบัน	-80	-641	35,771	-8,740	-3,305	45,894	12,308	21,316	2,034,406
รายย่อย	-337	4,122	71,140	-20,941	-13,543	137,623	-1,386	-550	172,018
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-185	-192	-5,584						

* 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, HMPRO, SCAP

มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC

เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, STOWER, BTS, MUD, NWR, PREB, SIRI