

Chart of the Day

EU มีภาคบริการเป็นปัจจัยหนุนเศรษฐกิจ

Figure 1: EU เศรษฐกิจ ได้แรงหนุนจาก PMI Service

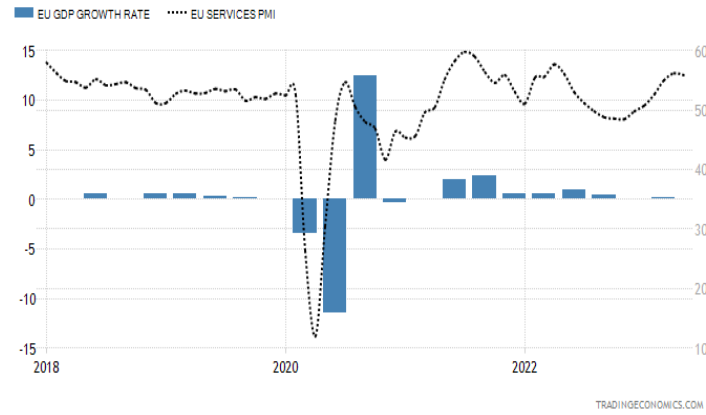
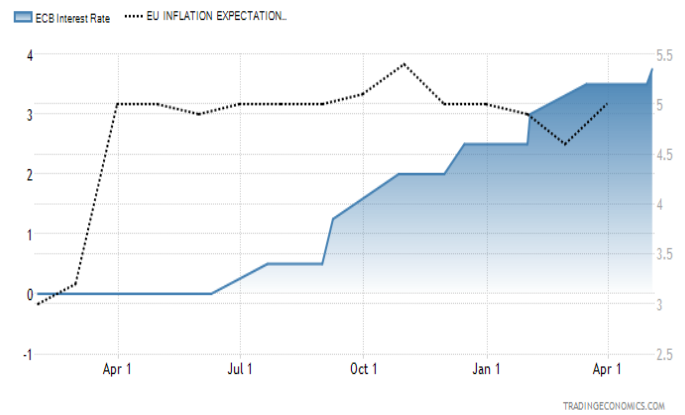


Figure 2: ECB ปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง เพื่อให้เงินเฟ้อลงมาสู่กรอบเป้าหมาย



Sources: KTX Strategy Team, Tradingeconomics.com

Today's dominant ideas

คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways แนวรับ 1,521/1,517 จุด แนวต้าน 1,541/1,545 จุด ทางเทคนิค ดัชนีฯ ยังเคลื่อนไหวในกรอบ 1,521-1,546 จุด เพื่อรอเลือกทิศทางว่า ดัชนีฯ จะเป็นทิศทางขาขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 1,558/1,572 จุด (EMA 50/75 วัน) หรืออ่อนตัวลงมากทดสอบแนวรับ 1,500 จุด

ประเด็นที่มีผลต่อตลาดวันนี้ อยู่ที่ รายงานการเติบโตทางเศรษฐกิจ 1Q23 ครั้งสุดท้ายของ EU ซึ่ง Consensus คาดว่าจะขยายตัว +0% QoQ เท่ากับ 4Q22 แต่ลดลงเมื่อเทียบกับประมาณการครั้งก่อนหน้า +0.1% QoQ ส่วนแนวโน้มการเติบโตในช่วงที่เหลือของปีนี้ คาดทรงตัว โดย Bloomberg Consensus คาด 2Q23 +0.1% QoQ, 3Q23 +0.2% QoQ และ 4Q23 +0.2% QoQ และทั้งปี 2023E เติบโต 0.6% YoY Vs 3.5% YoY ในปี 2022 เป็นผลจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับลดลง ต้นทุนสินค้าที่ปรับสูงขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ และผลกระทบจากการใช้นโยบายการเงินแบบเข้มงวดของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ซึ่งมีแนวโน้มที่จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 0.5% ในปีนี้ เป็น 4.25% Vs คาดการณ์เงินเฟ้อปีนี้ที่ 5.5% (ล่าสุดเดือนพ.ค. ลดลงมาที่ 6.1% YoY (Figure 2) อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าหุ้นกลุ่มอิงท่องเที่ยว อาหารและเครื่องดื่ม ยังคงมีแนวโน้มเชิงบวก เห็นได้จากตัวเลขภาคบริการของอียูที่ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง (สูงกว่าระดับ 50 จุด (Figure 1)) และเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจอียูในปัจจุบัน ผนวกกับการเริ่มเข้าสู่ช่วง High Season ของฤดูท่องเที่ยวของยุโรป ตั้งแต่เดือน ก.ค. เป็นต้นไป ส่วน**ประเด็นเก็งกำไร จัปตาหุ้นอิง China Play** ซึ่งเริ่มมีแนวโน้มฟื้นตัวระยะสั้นรับความเป็นไปได้ที่ทางการจีน อาจออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ในเร็ว ๆ นี้

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ MINT SAPPE คาดว่าจะเป็นบริษัทฯ ที่รายงานกำไรเติบโตดีใน 2Q23E และมีโมเมนตัมบวก จากการเข้าสู่ฤดูท่องเที่ยวของยุโรป และ TKN คาดว่ากำไรเติบโตดีใน 2Q23E และมีผลบวกเพิ่มเติม หากจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่

Strategic daily picks

MINT ปีถ 34.00 บาท/แนวรับ 32.00 บาท แนวต้าน 36.25 บาท

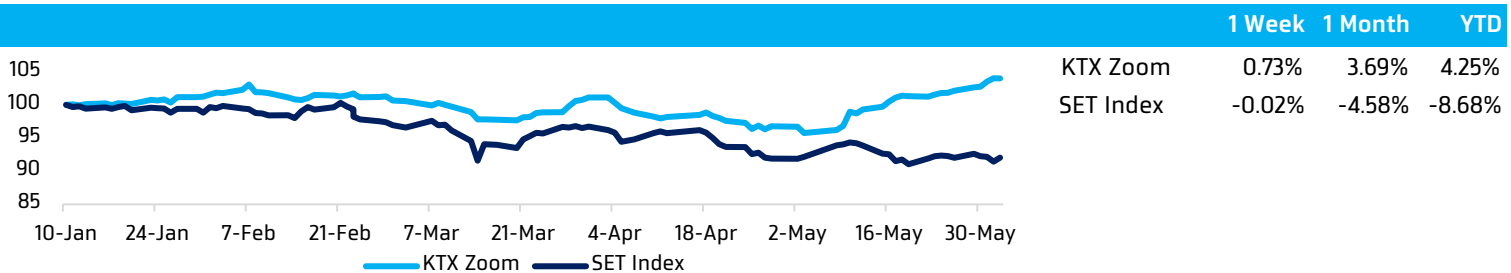
Consensus ประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 43.50 บาท ings EV/EBITDA 10 เท่า และคาดแนวโน้ม 2Q23 จะฟื้นตัวเด่น QoQ หนุนจากโรงแรมในยุโรป หรือ NHHOTEL ซึ่งเป็นรายได้หลักของกลุ่มเข้าสู่ high season และเติบโต YoY แม้จะเจอฐานสูงจากปีก่อน แต่อิงตัวเลขการจองเข้าพักล่วงหน้าก็แข็งแกร่ง ส่วนประมาณการรายได้และกำไรสุทธิปี 2023 คาดอยู่ที่ 1.35 แสนล้านบาท และ 6.44 พันล้านบาท ตามลำดับ ส่วนผลการดำเนินงานธุรกิจ 3 ปี (ปี 2023-25) บริษัทตั้งเป้าหมายรายได้จากการดำเนินงานเติบโตเฉลี่ย (CAGR) 12-15% และวางงบลงทุนไว้ 1.0-1.3 หมื่นล้านบาท/ปี โดยมีแผนเปิดโรงแรม 71 แห่ง รวม 13,207 ห้อง

SAPPE ปีถ 88.50 บาท/แนวรับ 85.00 บาท แนวต้าน 93.00 บาท

KTX คาด SAPPE ยังมีแนวโน้มการเติบโตของกำไร ราว 70-80% YoY ใน 2Q-3Q23E (แต่การเติบโตระดับ QoQ ใน 2 ไตรมาสหน้านี้ไม่น่าจะเด่นเท่า 1Q23 แล้ว) ก่อนที่กำไรจะเข้าสู่ low seasonal ใน 4Q23E (แต่ยังคงเติบโต YoY) ทั้งนี้ KTX ปรับประมาณการกำไรปี 2023-25E เพิ่มจากเดิม 39%-48% เป็น 1.1 พันล้านบาท ในปี 2023E (+70% YoY), 1.3 พันล้านบาท ในปี 2024E (+18% YoY) และ 1.5 พันล้านบาท ในปี 2025E (+18% YoY) ด้วยการปรับเพิ่มยอดขายราว 8-13% ในปี 2023-25E และอัตรากำไรขั้นต้น 43.2%/43%/42.7% พร้อมประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 76.75 บาท ทั้งนี้ ล่าสุด SAPPE ได้เป็นหนึ่งในบริษัทที่ได้ถูกเพิ่มจำนวนในดัชนี FTSE SET Mid-Cap Index มีผล 19 มิย. 23

TKN ปีถ 11.80 บาท/แนวรับ 11.20 บาท แนวต้าน 12.50 บาท

TKN เผชิญทิศทางผลการดำเนินงาน 2Q23 จะดีขึ้น YoY หลังจากมีการเปิดประเทศ และนักท่องเที่ยวสามารถท่องเที่ยวได้มากขึ้น ซึ่งบริษัทมีความมั่นใจว่ายอดขายปี 2023 จะเติบโต 15% จากการดำเนินงานกลยุทธ์ GO Firm มุ่งปรับองค์กรให้กระชับ (Lean) คล่องตัวและรวดเร็วขึ้น และ GO Broad การขยายฐานธุรกิจให้กว้างขึ้น ทำให้กำลังการผลิตกลับมาดีขึ้น โดยในปัจจุบันบริษัทมีส่วนรายได้จากตลาดในประเทศ 38% และต่างประเทศ 62% (China USA ASEAN) ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการรายได้และกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 5.04 พันล้านบาท และ 611 ล้านบาท ตามลำดับ พร้อมทั้งประเมินราคาเป้าหมายที่ 12.35 บาท

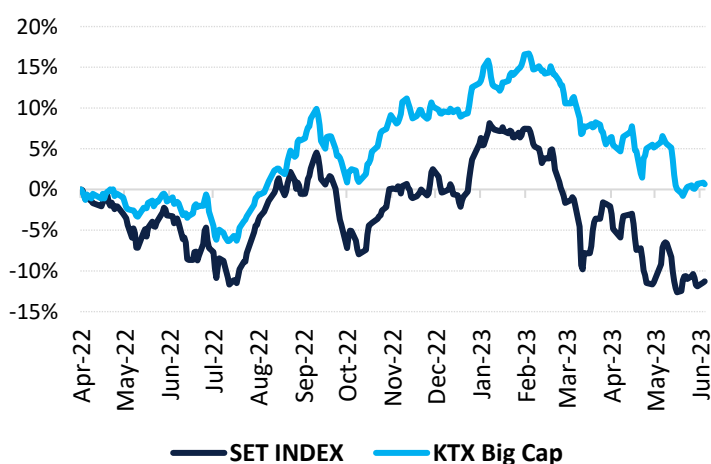
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
ICHI	2-Jun-23	15.20	3.40%	-
MEGA	2-Jun-23	39.75	-1.85%	-
SNNP	6-Jun-23	26.75	4.90%	-
NCAP	6-Jun-23	5.30	-2.75%	-
DOHOME	6-Jun-23	12.50	-7.41%	Cut
HMPRO	7-Jun-23	13.40	-0.74%	-
AP	7-Jun-23	11.30	1.80%	-
SC	7-Jun-23	4.42	2.31%	-

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
AWC	-

Portfolio Performance

Gain/loss %	3.20%
Gain/loss relative to SET %	4.90%
YTD return	-6.10%

Stocks in portfolio

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

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
EA	1Q23 GDP Growth % QoQ ครั้งสุดท้าย	0%	0%
JP	1Q23 GDP Growth % QoQ ครั้งสุดท้าย	0%	0.5%
US	Weekly Initial Jobless Claims June/03	232k	235k

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,533.21	+4.67	+0.31%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ได้แรงหนุนจากแรงซื้อต่างชาติ ส่งผลดัชนีฯ พลิกจาก -6.24 จุด ขึ้นมาปิดบวกได้ ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 5.06 หมื่นล้านบาท นำขึ้นโดยกลุ่มพลังงาน สื่อสาร แม้จะมีแรงกดดันจากเศรษฐกิจโลกอาจชะลอตัว หลังจีนรายงานส่งออกพลิกจาก +8.5% YoY มาเป็น -7.5% YoY และความไม่ชัดเจนของปัจจัยการเมืองในประเทศ ส่งผลให้มีแรงขายหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคในประเทศออกมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน โดย DJIA ปิดบวกจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงานและอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่ S&P500, NASDAQ มีแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นบริษัทที่มีทุนจดทะเบียนสูง เพราะกังวลต่อผลประชุมเฟด หลังธนาคารกลางหลายแห่ง อาทิ แคนาดา ออสเตรเลีย กลับมาปรับขึ้นดอกเบี้ย (ผิดคาดหมาย) หลังหยุดไป 1-2 ครั้งก่อนหน้านี้ ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ ด้วยแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ที่ปรับตัวลง และนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นในยูโรโซน แม้ผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัท อินดิเทกซ์ (เจ้าของแบรนด์ชาร์่า) ได้ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มค้าปลีกและตลาดหุ้นสเปนขึ้นที่ตาม ราคาน้ำมัน ปิดบวก จากรายงานสต็อกน้ำมันดิบสัปดาห์ก่อนหน้า ลดลงกว่าคาด โดยลดลง 5 แสนบาร์เรล เทียบกับคาดว่าจะปรับสูงขึ้น 1 ล้านบาร์เรล และรับผลดีจาก OECD ปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจโลก ราคาทองคำ ปิดลงแรง จากความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้
SET50 Index	927.00	+3.46	+0.37%	
US Markets				
S&P500	4,267.52	-16.33	-0.38%	
NASDAQ	13,104.89	-171.52	-1.29%	
DJIA	33,665.02	+91.74	+0.27%	
European Markets				
FTSE 100	7,624.34	-3.76	-0.05%	
CAC40	7,202.79	-6.21	-0.09%	
DAX	15,960.56	-31.88	-0.20%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	72.53	+0.79	+1.1%	
Brent (USD/bbl)	76.95	+0.66	+0.90%	
Gold (USD/Ounce)	1,958.40	-23.10	-1.17%	
BDI (Index)	1,020.00	+4.00	+0.39%	
FX				
U.S. Dollar Index	104.12	-0.01	-0.01%	
USD/THB	34.81	+0.03	+0.09%	

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	1,611	-2,765	-100,802	10,501	18,266	-182,099	2,813	-720	31,219
สถาบัน	-284	-838	35,573	-2,267	-290	48,909	8,448	76,573	2,089,663
รายย่อย	-1,049	4,403	71,421	-8,234	-17,976	133,190	1,314	3,565	176,132
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-279	-800	-6,192						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณ์ฐานในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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