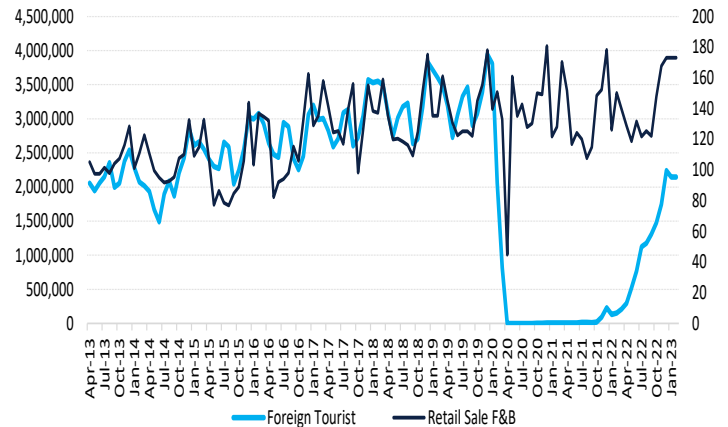
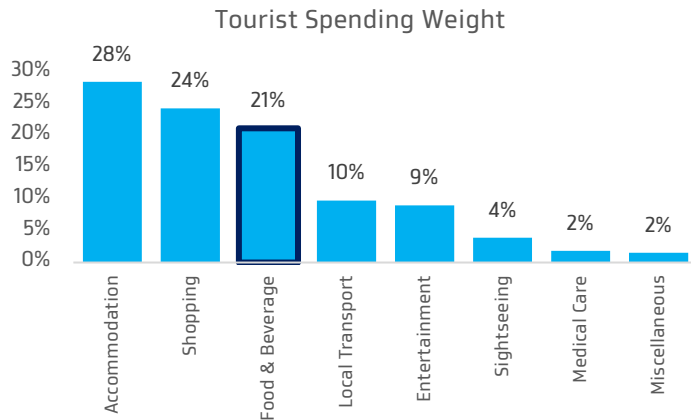


Chart of the Day

เท็งทำไรหุ้กลุ่มเครื่องดื่มและกลุ่มค้าปลีก รับ Summer Seasonal Effect

ยอดค้าปลีก F&B ปรับสูงขึ้นตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่สูงขึ้น



Today's dominant ideas

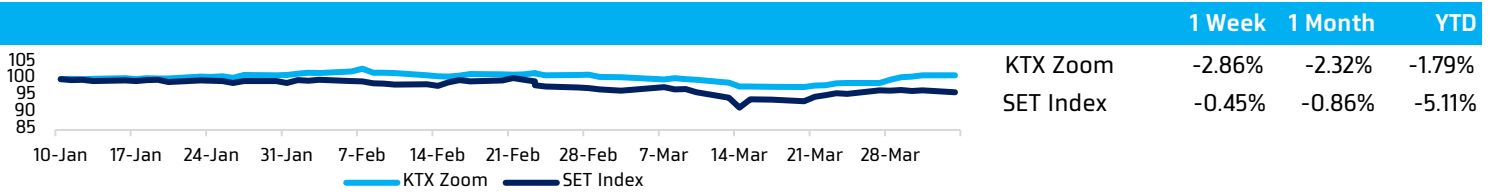
คาด SET Index ปรับสูงขึ้น แนวต้าน 1,603/1,613 จุด แนวรับ 1,588/1,580 จุด ทางเทคนิคมีสัญญาณเชิงบวก จากแนวโน้มระยะสั้นเปลี่ยนจากเชิงลบ (Downtrend) เป็นฟื้นตัว (Uptrend) โดยต้องยืนเหนือ 1,600 จุด ให้ได้เพื่อยืนยัน มิฉะนั้น มีโอกาสอ่อนตัวลงมาทดสอบแนวรับ 1,572 จุด อีกครั้ง (อาจพิจารณาขึ้นขาทำกำไร เพื่อรอซื้อคืนที่แนวรับ) ส่วนผลกระทบจาก Ex-Dividend วันนี้ มีผลต่อดัชนีฯ -0.16 จุด (JMART ปันผล 0.66 บาท JMT ปันผล 0.59 บาท)

ประเด็นวันนี้ จับตาตัวเลขเงินเฟ้อจีนเดือน มี.ค. คาดปรับสูงขึ้นเป็น +2% YoY, +0.4% MoM (Vs เดือน ก.พ. +1% YoY, -0.5% MoM) ขณะที่ดัชนีผู้ผลิตเดือน มี.ค. ปรับลดลงต่อเนื่อง -1% YoY (Vs เดือน ก.พ. -1.4% YoY) เราคาดว่าเงินเฟ้อจีนที่ปรับสูงขึ้น จะไม่สร้างแรงกดดันต่อการการเงินในการใช้นโยบายคุมเข้มทางการเงินเพื่อควบคุม ในทางตรงกันข้าม เราคาดว่าทางการจีนยังคงเน้นออกมาตรการการเงินและการคลังเพิ่มเติม เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจปีนี้ให้ฟื้นตัวได้ 5% ตามเป้าหมาย ซึ่งจะส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวของไทยที่คาดว่าจะมีจำนวนคนจีนเดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้นในปี

กลยุทธ์ลงทุนวันนี้ แนะนำ ชื่อเท็งทำไรหุ้กลุ่มเครื่องดื่มและกลุ่มค้าปลีก ICHI SNNP MAKRO เพราะนอกจากจะมีปัจจัยบวกจากปัจจัยฤดูกาล (Seasonal Effect) โดยกรมอุตุฯ คาดว่าเดือน เม.ย. จะมีอากาศร้อนจัดในหลายพื้นที่ อุณหภูมิสูงสุด 40-43 องศาเซลเซียส และเฉลี่ย 35.5 องศาเซลเซียส สูงกว่าปีที่แล้วที่เฉลี่ย 34.0 องศาเซลเซียส แล้ว ยังมีปัจจัยบวกเสริม จากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติช่วง 2Q23E ปรับเพิ่มขึ้น +336.1% YoY เป็นประมาณ 6.9 ล้านราย (Vs 2Q22 1.58 ล้านราย) โดยอิงจากสถิติในอดีต พบว่า นักท่องเที่ยวต่างชาติมีสัดส่วนการใช้จ่ายการบริโภคอาหารและเครื่องดื่มสูงถึง 21% ของการใช้จ่ายรวม (รูปซ้าย)

Strategic daily picks

- ICHI** ปิด 12.60 บาท/แนวรับ 12.20 บาท แนวต้าน 13.30 บาท
Consensus ให้ราคาเป้าหมาย 14.50 บาท อิง PER 25 เท่า โดยคาดทำไรสุทธิ 1Q23E ดีขึ้นต่อเนื่อง YoY, QoQ หลังจากเปิดประเทศ นักลงทุนต่างประเทศเดินทางมาไทยเพิ่มสูงขึ้น ส่วนทั้งปี 2023E คาดทำไรสุทธิเติบโต 16% เป็น 749 ล้านบาท จากการเติบโตของสินค้าเดิมและสินค้าใหม่ อาทิ ดันชันซู ฯลฯ
- SNNP** ปิด 24.90 บาท/แนวรับ 24.30 บาท แนวต้าน 26.50 บาท
Consensus ให้ราคาเป้าหมาย 30 บาท อิง PER 40 เท่า โดยคาดทำไรสุทธิ 1Q23E ที่ 158 ล้านบาท (+50% YoY, +3% QoQ) ปัจจัยสนับสนุนมาจาก 1) รายได้รวมปรับเพิ่มขึ้น 30% YoY จากรายได้ในประเทศ (+26% YoY) และต่างประเทศ (+45% YoY) 2) GPM ขยายตัว และ 3) SG&A to sales ปรับลดลง ส่วนทั้งปี 2023 คาดทำไรเติบโต 40% YoY เป็น 722 ล้านบาท
- MAKRO** ปิด 38.75 บาท/แนวรับ 37.25 บาท แนวต้าน 40.75 บาท
Consensus ให้ราคาเป้าหมาย 50 บาท อิง PER 41 เท่า โดยคาดทำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.28 หมื่นล้านบาท เติบโต 66% YoY ยอดขายของธุรกิจค้าปลีกพลิกกลับมาเป็นบวกได้ตั้งแต่ 1Q23 ด้วยแรงหนุนหลักจากการท่องเที่ยวฟื้นตัวดี และรายได้จาก O2O (Online to Offline) เติบโต

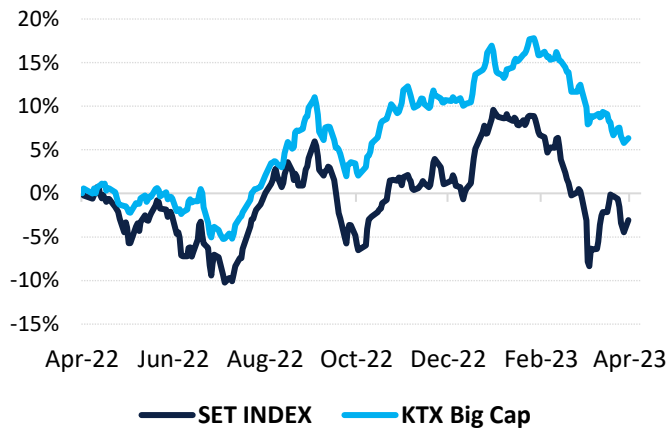
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
PTTEP	3-Apr-23	159.50	1.59%	ขายทำกำไร
SPRC	3-Apr-23	10.70	-2.73%	ขายตัดขาดทุน
TOP	3-Apr-23	52.75	-4.09%	ขายตัดขาดทุน
GPSC	4-Apr-23	67.50	0.00%	
GULF	4-Apr-23	54.00	0.93%	
BBL	5-Apr-23	154.00	-0.65%	
KTB	5-Apr-23	16.70	0.00%	
SCB	5-Apr-23	104.50	1.46%	
FORTH	7-Apr-23	32.75	5.65%	
AOT	7-Apr-23	72.50	1.05%	
CPALL	7-Apr-23	61.75	0.41%	
AAV	10-Apr-23	2.78	0.72%	
AWC	10-Apr-23	5.70	0.88%	
CENDEL	10-Apr-23	55.00	-0.45%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN

In
ORIOut
LH

Portfolio Performance

Gain/loss %	2.10%
Gain/loss relative to SET %	3.00%
YTD return	-3.60%

Stocks in portfolio

CRC, AWC, BGRIM, CENDEL, BH, AOT, BBL, SJWD, AMATA, GPSC, CPN, MINT, TRUE, TTB, BDMS, PLANB, AAV, NEX, THG, SABUY, ORI

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
CN	Inflation Rate YoY Mar.	1.0%	
CN	PPI YoY Mar.	-1.4%	
EA	Retail Sales YoY Feb.	-2.3%	-3.5%

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,593.13	+16.06	+1.02%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้น แต่มูลค่าซื้อขายเพียง 3.64 หมื่นล้านบาท เนื่องจากเข้าใกล้วันหยุดเทศกาลสงกรานต์ รวมถึงตลาดหุ้นอื่นในเอเชียหยุดทำการในเทศกาลอีสเตอร์ ทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุน แต่ยังมีแรงซื้อในหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่ปรับเพิ่มขึ้น และเป็นกลุ่มหุ้นที่เข้าใกล้ช่วงการประกาศผลการดำเนินงาน 1Q23 อีกทั้งราคาหุ้น DELTA กลับมาฟื้นตัว (หนุนดัชนีได้ราว 5 จุด) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน ด้วยปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม ขณะที่นักลงทุนมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีความแข็งแกร่งมากพอที่จะต้านทานผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด หลังหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีความอ่อนไหวต่อเศรษฐกิจพุ่งขึ้นนำตลาด ตลาดหุ้นยุโรป ปิดทำการ เนื่องในวันอีสเตอร์ ราคาน้ำมัน ปรับลดลง เนื่องจากนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับการที่เฟดเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน นอกจากนี้ ยังถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ ราคาทองคำ อ่อนตัว เป็นผลจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นปัจจัยจุด
SET50 Index	963.52	+12.59	+1.32%	
US Markets				
S&P500	4,109.11	+4.09	+0.10%	
NASDAQ	12,084.36	-3.60	-0.03%	
DJIA	33,586.52	+101.23	+0.30%	
European Markets				
FTSE 100	Closed	Closed	Closed	
CAC40	Closed	Closed	Closed	
DAX	Closed	Closed	Closed	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	79.74	-0.96	-1.19%	
Brent (USD/bbl)	84.18	-0.94	-1.10%	
Gold (USD/Ounce)	2,003.80	-22.60	-1.12%	
BDI (Index)	Closed	Closed	Closed	
FX				
U.S. Dollar Index	102.55	+0.51	+0.50%	
USD/THB	34.32	+0.53	+1.58%	

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	2,495	1,973	-54,903	21,096	-6,537	-113,767	-4,765	-16,962	22,792
สถาบัน	-68	-2,526	2,994	-9,696	2,583	40,184	34,849	159,180	1,160,229
รายย่อย	-2,800	-1,036	53,517	-11,400	3,954	73,583	1,294	5,671	84,205
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	373	1,589	-1,608						

* 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