

Chart of the Day

US CPI เดือน พ.ค. คาดปรับลดลง

Figure 1: Oil price ตาม

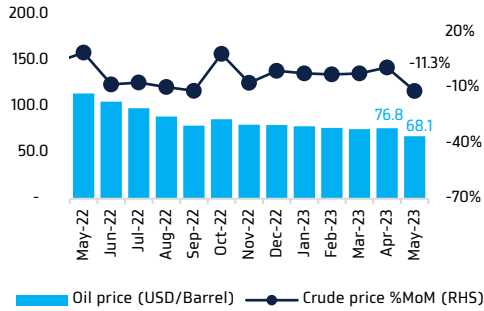


Figure 2: US Shelter (YoY) Vs House Price (YoY)

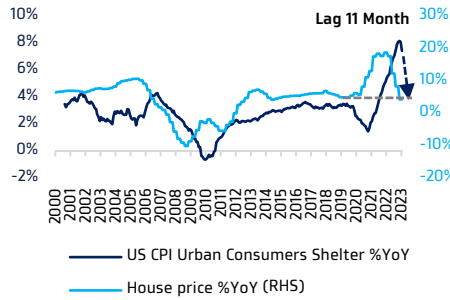
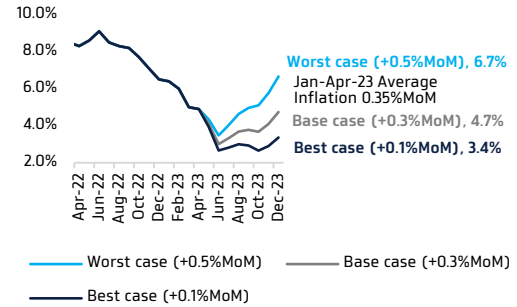


Figure 3: US Inflation % MoM Scenario



Sources: BB, KTX Strategy Team

Today's dominant ideas

คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways แนวต้าน 1,558/1571 จุด (EMA 50/75 วัน) แนวรับ 1,540/1,530 จุด ทางเทคนิค ยังคงอยู่ในลักษณะปรับฐานเพื่อขึ้นต่อ (อ่อนตัวเป็นวันที่ 2 หลังจากดัชนีทะลุแนวต้านสำคัญ 1,540 จุด ขึ้นมาได้) โดยมีเป้าหมายแรกที่ 1,572 จุด และเป้าหมายใหญ่ที่ 1,600 จุด (EMA 200 วัน)

ไฮไลต์วันนี้ อยู่ที่รายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน พ.ค. โดย Consensus ล่าสุด ปรับลดคาดการณ์ลงมาอยู่ที่ +0.2% MoM, +4.1% YoY ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับสุดสัปดาห์ก่อนหน้า ซึ่งคาดการณ์ไว้ที่ +0.3% MoM และ +4.7% YoY และต่ำกว่าเดือน เม.ย. ที่ขยายตัว +0.4% MoM, +4.9% YoY ซึ่งเป็นไปตามที่เราเคยคาดการณ์ (ดูรายงานกลยุทธ์รายสัปดาห์ KTX AHEAD ที่เราเคยส่งสัญญาณล่วงหน้าว่ามีโอกาสสูงที่รายงานเงินเฟ้อเดือน พ.ค. จะออกมาต่ำกว่า +0.3% MoM, +4.7% YoY) เนื่องจากได้รับประโยชน์จากฐานสูง (High Base Effect) การปรับลดลงอย่างต่อเนื่องของ Shelter หลังจากผ่านจุดสูงสุดไปแล้วตั้งแต่เดือน ก.พ. ตามราคาค่าบ้านที่ปรับลดลงมาก่อนหน้า (Figure 2) พบกับราคาน้ำมันโลกที่ปรับตัวลดลงถึง -11.3% MoM ในเดือน พ.ค. (Figure 1) และตัวเลขอัตราการว่างงานเดือน พ.ค. ที่เร่งตัวขึ้นมากถึง 3.7% (Vs 3.4% ในเดือน เม.ย.) ทั้งนี้ เราประเมินระดับเงินเฟ้อสิ้นปีนี้ไว้ 3 กรณี (Figure 3) โดยกรณี Base Case อยู่ที่ 4.7% ภายใต้คาดการณ์ว่าเงินเฟ้อจากนี้ไปเติบโตเฉลี่ย +0.3% MoM อัง ความเสี่ยง Sticky Inflation (เงินเฟ้อปรับลดลงช้า เนื่องจาก High Base Effect จะสิ้นสุดลงตั้งแต่เดือน ก.ค. และทิศทางราคาน้ำมันดิบโลก อาจกลับมาเป็นขาขึ้น จากอุปสงค์ช่วงก่อนฤดูหนาวและคลังน้ำมันสำรองทางยุทธศาสตร์สหรัฐฯ กลับมาเริ่มสั่งซื้อน้ำมันเพิ่ม เพื่อชดเชยการปล่อยน้ำมันจากนโยบายประธานาธิบดีไบเดน ที่ผ่านมา) ส่วนกรณีดีสุดและแย่สุดอยู่ที่ 3.4% และ 6.7% หากเงินเฟ้อปรับเพิ่มขึ้น 0.1% MoM และ 0.5% MoM ตามลำดับ

กลยุทธ์ลงทุน: เรายังคงเลือกหุ้นที่เป็นเป้าหมายของต่างชาติ อาจเพิ่มน้ำหนักการถือครอง จากประเด็นเงินเฟ้อสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับลดลง และคาดว่าเฟด ยังคงส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ แม้จะมีมติคงดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมนโยบายวันพรุ่งนี้ แนะนำ KTB TTB TCAP

Strategic daily picks

KTB ปีถ 19.30 บาท/แนวรับ 18.90 บาท แนวต้าน 20.10 บาท

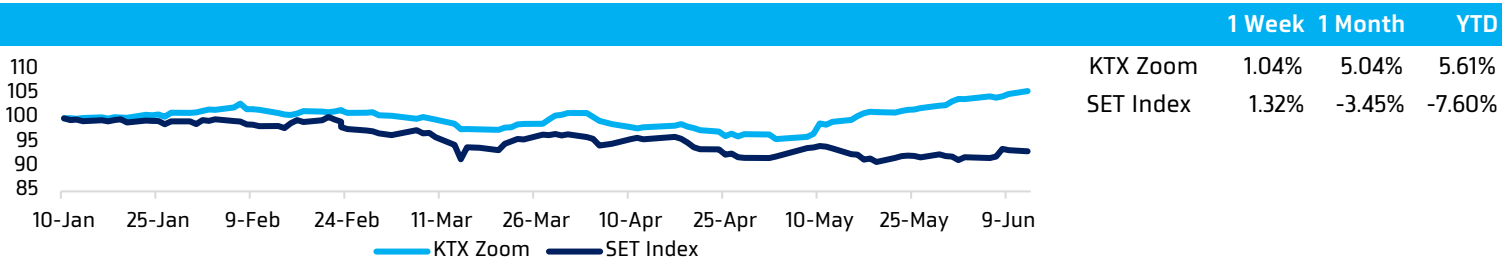
Consensus เผย KTB ได้โมเมนตัมการเติบโตจากจำนวนผู้ใช้งานและจำนวนธุรกรรมธนาคารดิจิทัลที่เพิ่มขึ้น ตามจำนวนผู้ใช้แอปพลิเคชันเปิดตัวที่เพิ่มขึ้น (อยู่ที่ 40 ล้านราย) ซึ่งช่วยให้ธนาคารสามารถเพิ่มจำนวนผู้ใช้งานธนาคารดิจิทัลเป็น 16 ล้านราย (จาก <7 ล้านราย ก่อน COVID-19) นอกจากนี้ KTB ยังได้อานิสงส์จากดอกเบี้ยขาขึ้น เพราะกำไรของธนาคารอ่อนไหวอย่างมากกับ NIM โดย NIM ที่เพิ่มขึ้นทุก ๆ 10bps จะทำให้กำไรของธนาคารเพิ่มขึ้น 6.5% Consensus ประเมินการกำไรสุทธิปี 2023-24 ที่ 3.74 หมื่นล้านบาท และ 4.10 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจาก 1) กำไรจาก FVTPL 2) NIM เพิ่มขึ้นเป็น 2.92% และ 3) สมมติฐาน credit cost เพิ่มขึ้น 120bps/100bps พร้อมประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 22 บาท อิง PBV 0.8 เท่า

TTB ปีถ 1.61 บาท/แนวรับ 1.57 บาท แนวต้าน 1.70 บาท

Consensus มีมุมมองเป็นบวกต่อกลยุทธ์ของ TTB ในการเปลี่ยนจากกลุ่มผลตอบแทนต่ำไปสู่สินเชื่อกลุ่มผลตอบแทนที่ปรับตามความเสี่ยงที่ดีกว่า เช่น สินเชื่อรถยนต์ สินเชื่อบ้าน และสินเชื่อส่วนบุคคล (เพิ่มขึ้น 3-4% QoQ ใน 1Q23) ขณะที่สภาพคล่องส่วนเกินระหว่างธนาคารและตลาดเงินได้อานิสงส์จากอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น Consensus ประเมินการกำไรสุทธิปี 2023-24 ที่ 1.75 หมื่นล้านบาท และ 1.95 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ สะท้อนถึง NIM สูงขึ้นและต้นทุนสินเชื่อลดลง ด้วยกลยุทธ์ที่เน้นทำกำไรมากกว่าการเติบโตของสินเชื่อ นอกจากนี้ TTB เปลี่ยนการจ่ายเงินปันผลเป็นปีละ 2 ครั้ง (เดิมปีละครั้ง) และเพิ่มอัตราการจ่ายเงินปันผลเป็น 50% ในปี 2022 จาก 36% โดยเฉลี่ยในช่วงปี 2017-21 ทั้งนี้ Consensus ประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 1.70 บาท อิง 2023 PBV 0.72 เท่า และ ROE 8.8%

TCAP ปีถ 50.25 บาท/แนวรับ 48.00 บาท แนวต้าน 52.50 บาท

การเติบโตของ TCAP ส่วนใหญ่ได้รับแรงหนุนจากการเปลี่ยนจากตัวเงินที่ให้ผลตอบแทนต่ำไปสู่การเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย Consensus คาดแนวโน้มกำไรใน 2Q23 จะเพิ่มขึ้น YoY เพราะบริษัทลูกฯ มีการตั้งสำรองฯ ลดลง และประเมินการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 5.94 พันล้านบาท (+14% YoY) พร้อมทั้งคาดว่าปี 2023 จะยังคงจ่ายเงินปันผลในระดับสูงต่อเนื่องที่ 3.10 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend Yield 7% และประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 50 บาท อิง 2023 PBV 0.78 เท่า

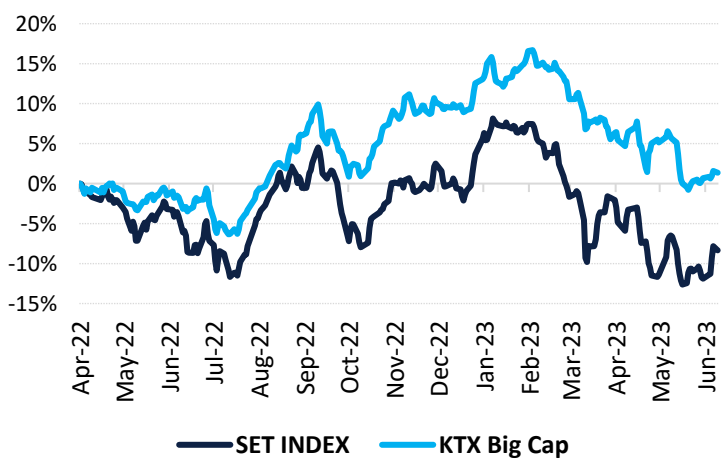
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
MINT	8-Jun-23	34.25	0.74%	
SAPPE	8-Jun-23	86.75	-2.25%	
TKN	8-Jun-23	11.60	-1.69%	
PTTEP	9-Jun-23	149.50	-1.64%	
TOP	9-Jun-23	45.50	-0.55%	
CPN	9-Jun-23	68.50	-0.72%	
SCB	12-Jun-23	107.50	0.00%	
TIDLOR	12-Jun-23	26.75	-0.93%	
SPRC	12-Jun-23	9.05	-0.55%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

SJWD

Out

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	4.20%
Gain/loss relative to SET %	4.80%
YTD return	-6.00%

Stocks in portfolio

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

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	Inflation Rate % YoY May	4.9%	4.1%
US	Inflation Rate % MoM May	0.4%	0.2%
US	Core Inflation Rate % YoY May	5.5%	5.3%

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	1,551.41	-3.70	-0.24%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย อ่อนแอ ตามทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นต่างประเทศ และมีมูลค่าการซื้อขายเบาบางเพียง 3.18 หมื่นล้านบาท เป็นผลจากนักลงทุนรอตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ และความชัดเจนด้านการเมืองในประเทศ รวมถึงการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในกลางสัปดาห์นี้ (คาดคงอัตราดอกเบี้ย) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่พุ่งขึ้น (หุ้นแอปเปิลและไมโครซอฟท์ +1.5%, และออร่าเคิล +5.5%) ทั้งนี้ นักลงทุนรอข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ และผลประชุมนโยบายการเงินของเฟดในสัปดาห์นี้ ขณะเดียวกันโกลด์แมน แซคส์ ปรับเพิ่มคาดการณ์แนวโน้มดัชนี S&P500 แต่ระดับ 4,500 จุด ภายในสิ้นปีนี้ (เดิมคาด 4,000 จุด) ตลาดหุ้นยุโรป ปรับขึ้น เป็นเพราะหุ้นอิตาลีของเยอรมนีเพิ่มขึ้น 5.5% หลังบริษัท เบิร์นสไตน์ ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุน รวมทั้งหุ้นหลุยส์วิตตองและแอร์เมสปรับขึ้นเช่นกันราว 1.8% และ 3% ตามลำดับ ราคาน้ำมัน ร่วงลง เนื่องจากความวิตกเกี่ยวกับอุปทานน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น และอุปสงค์ที่อ่อนแรงลงในประเทศจีน ซึ่งเป็นผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ของโลก ราคาทองคำ ปิดลบ ด้วยแรงกดดันจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และนักลงทุนเทขายลดความเสี่ยง ก่อนจะรู้ผลการประชุมเฟด
SET50 Index	939.81	-1.77	-0.19%	
US Markets				
S&P500	4,338.93	+40.07	+0.93%	
NASDAQ	13,461.92	+202.78	+1.53%	
DJIA	34,066.33	+189.55	+0.56%	
European Markets				
FTSE 100	7,570.69	+8.33	+0.11%	
CAC40	7,250.35	+37.21	+0.52%	
DAX	16,097.87	+148.03	+0.93%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	67.12	-3.05	-4.40%	
Brent (USD/bbl)	71.84	-2.95	-3.90%	
Gold (USD/Ounce)	1,969.70	-7.50	-0.38%	
BDI (Index)	1,056.00	+1.00	+0.09%	
FX				
U.S. Dollar Index	103.63	+0.04	+0.04%	
USD/THB	34.62	+0.05	+0.14%	

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	60	-2,385	-100,423	-1,874	32,857	-167,508	-1,581	-4,163	27,776
สถาบัน	150	2,884	39,296	1,685	-5,064	44,135	-4,130	95,669	2,108,759
รายย่อย	-318	-450	66,568	189	-27,793	123,373	2,158	7,299	179,866
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	108	-49	-5,441						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และบมจ. 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, BLC