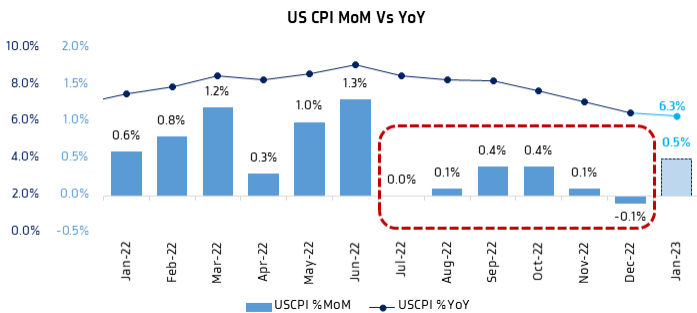


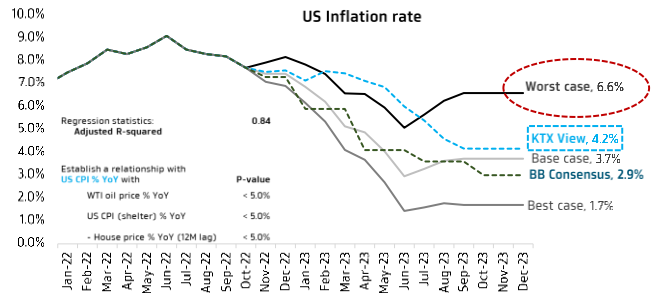
Chart of the Day

กลุ่มอิงวัฏจักรเศรษฐกิจ มีความเสี่ยงเชิงลบ หากเงินเฟ้อสหรัฐฯ ไม่ชะลอลงตามที่ตลาดคาดการณ์

คาดเงินเฟ้อเดือน ม.ค. +0.50% MoM สูงกว่าช่วง 2H22



KTX คาดเงินเฟ้อสหรัฐฯ ปี 2023 ที่ 4.2% YoY สูงกว่า Consensus คาด



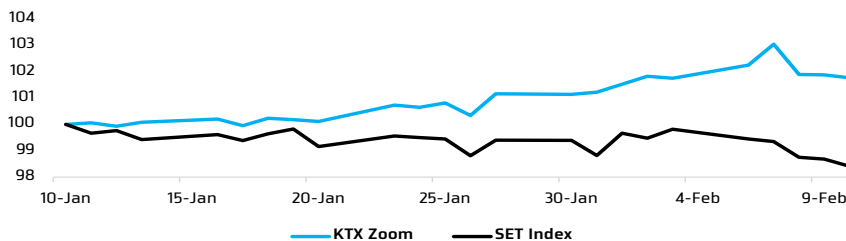
Today's dominant ideas

คาด SET Index ผันผวน โดยมีแนวรับที่ 1,660/1,650 จุด แนวต้านที่ 1,673/1,680 จุด ปัจจัยที่ต้องติดตาม คือ รายงานตัวเลขอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ม.ค. (ประกาศคืนนี้) และสุนทรพจน์ของประธานเฟด สาขาดีลิส (Lorie K. Logan) เพื่อประเมินทิศทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด หากอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ม.ค. 2023 เร่งตัวมากกว่าที่ตลาดคาดว่าจะปรับขึ้น +0.5% MoM (รูปซ้าย) เทียบกับ +0.1% MoM ในเดือน ธ.ค. 2022 จากการเร่งตัวของราคาก๊าซธรรมชาติและค่าไฟฟ้าในช่วงฤดูหนาว อาจเป็นเหตุให้ Consensus ปรับเป้าหมายเงินเฟ้อปี 2023E ขึ้นจาก 2.9% YoY ในปัจจุบัน มาใกล้เคียงกับประมาณการเราที่ 4.2%YoY (รูปขวา) และเป็นปัจจัยให้เฟดคงมุมมอง Hawkish สนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ยหรือคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับสูง (แทนที่จะปรับลดดอกเบี้ยช่วงปลายปี 2023 ตามตลาดคาด) ซึ่งจะเป็ปัจจัยลบต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในกลุ่ม Communication Services, Consumer Discretionary และ Tech IT และต่อเนื่องมายังกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ICT ค่าปลีก และสื่อโฆษณา ในตลาดหุ้นไทย กลยุทธ์การลงทุน แนะนำ หุ้นปันผลสูง (Dividend Yield > 4% ภายในเดือน พ.ค. 2023) ซึ่งคาดว่าจะให้ผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีกว่าตลาดในช่วงฤดูกาลประกาศจ่ายปันผลประจำปี (ก.พ.-พ.ค.)

Strategic daily picks

- AIT** **ปิด 6.60 บาท/แนวต้าน 7.05 บาท**
-มีประวัติจ่ายปันผลสูงอย่างสม่ำเสมอ โดยตลาดคาดจะจ่ายปันผลอีก 0.29 บาท/หุ้น สำหรับ 2H22E (Vs 0.15 บาท/หุ้น ใน 1H22) คิดเป็น Dividend Yield 4.5% บนคาดการณ์กำไรสุทธิ 217 ล้านบาท ใน 4Q22E เพิ่มขึ้น 43% YoY และ 52% QoQ
-AIT มีงานในมือกว่า 6.9 พันล้านบาท รอรับผลประกอบการปี 2023E และอยู่ระหว่างการลงทุนในธุรกิจซื้อขายคาร์บอนเครดิต
- BCP** **ปิด 36.00 บาท/แนวต้าน 37.50 บาท**
-ตลาดคาด BCP จะจ่ายปันผล 2.18 บาท/หุ้น สำหรับ 2H22E คิดเป็น Dividend Yield สูงถึง 6.1% แม้แนวโน้มกำไร 4Q22E จะลดลง 53% YoY และ 66% QoQ เป็น 832 ล้านบาท จากผลขาดทุนสต็อกน้ำมัน ค่าการตลาดลดลง และปริมาณขายไฟฟ้าต่ำลง
-คาดกำไรพลิกกลับมาดีขึ้นในปี 2023E ก่อนจะเติบโตสูงในปี 2024E หลังการปิดดีลซื้อกิจการ ESSO
- SAT** **ปิด 20.90 บาท/แนวต้าน 21.80 บาท**
-SAT มีกระแสเงินสดในมือสูง 3 พันล้านบาท จึงคาดว่าจะจ่ายปันผลในช่วง 2H22E ได้สูงถึง 1.04 บาท/หุ้น (Vs 0.38 บาท/หุ้น ใน 1H22) คิดเป็น Dividend Yield 4.9% จากประมาณการกำไรสุทธิ 208 ล้านบาท ใน 4Q22E (+15.2% YoY, -20% QoQ)
-แผนร่วมลงทุนทำธุรกิจใหม่ เช่น รถสามล้อไฟฟ้า และการพัฒนาพื้นที่โรงงานเป็นคลังสินค้า จะช่วยเพิ่มศักยภาพการทำกำไรในอนาคต

KTX Zoom Performance¹



	1 Week	1 Month	YTD
KTX Zoom	-0.65%	1.01%	1.09%
SET Index	-1.39%	-1.00%	0.06%

Performance Metrics	YTD
Win Ratio ²	28.57%
Avg. Return/trade ³	2.48%

ณอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย, no. 14501
02-624-6244
Thanomsaks@krungthaispring.com

ณัฐวุฒิ จินกนะจุลพงศ์, no. 049170
02-624-6270
Natthawut@krungthaispring.com

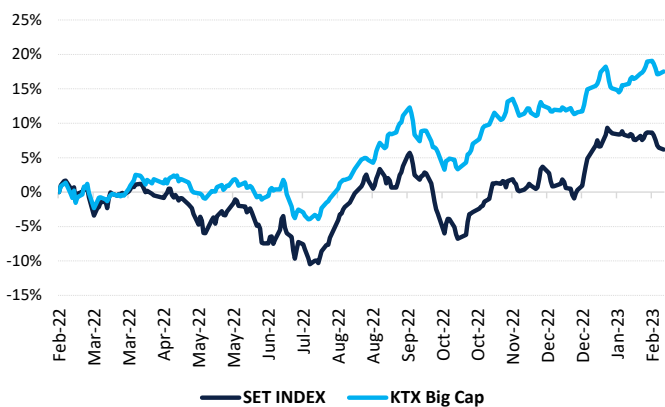
ภูริชญ์ วงศ์ขำ, Assistant Strategist
02-624-6268
Phuritw@krungthaispring.com

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
ITC	7-Feb-23	28.50	-3.39%	แนะนำขาย Stop Loss เนื่องจากราคาหุ้นมีแนวโน้มปรับตัวลดลง
SAPPE	7-Feb-23	51.25	2.50%	Let profit run โดยมีแนวต้านที่ 55.00 บาท
MAKRO	8-Feb-23	39.75	-4.22%	แนะนำขาย Stop Loss เนื่องจากราคาหุ้นมีแนวโน้มปรับตัวลดลง
GLOBAL	8-Feb-23	19.50	-6.70%	Stop Loss เนื่องจากผลตอบแทนติดลบถึงเกณฑ์ของเรา
CPN	9-Feb-23	73.25	-0.68%	
PLANB	9-Feb-23	9.00	-1.10%	
ZEN	9-Feb-23	18.20	0.55%	
AP	10-Feb-23	12.20	2.52%	
TISCO	10-Feb-23	102.00	0.00%	
THANI	10-Feb-23	4.06	0.50%	
AWC	13-Feb-23	5.90	1.72%	
GULF	13-Feb-23	54.50	1.87%	
SC	13-Feb-23	4.50	-1.75%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

Out

-

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	5.90%
Gain/loss relative to SET %	4.50%
YTD return	1.50%

Stocks in portfolio

CRC, AWC, BGRIM, CENTEL, BH, BEM, CPALL, AOT, BBL, LH, HANA, CPN, SAWAD, MINT, TTB, BDMS, PLANB, NEX, SABUY

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

² Win Rate คือ อัตราร้อยละของคำแนะนำที่ให้อัตราผลตอบแทนเป็นบวก สำหรับระยะเวลาการลงทุน 5 วันทำการ เทียบกับคำแนะนำทั้งหมด

³ Avg. Return/trade คือ อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อการแนะนำหุ้น 1 หลักทรัพย์

World Market Summary

Market	Last	Change	% Ch	
SET Index	1,664.89	0.32	0.02%	ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวผันผวนในกรอบแคบ ด้วยมูลค่าซื้อขาย 5.2 หมื่นล้านบาท เพื่อรอลุ้นตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ม.ค. 2023 ที่จะประกาศคืนวันอังคาร
SET50 Index	990.97	1.87	0.19%	
US Markets				
S&P500	4,137.29	46.83	1.14%	ตลาดคาดการณ์ตัวเลขเพื่อเดือน ม.ค. ปรับตัวลง หนุนให้เฟดชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ทำให้มีแรงซื้อกลับหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และสินค้าฟุ่มเฟือยสวนทางกับกลุ่มพลังงานปรับตัวลง
NASDAQ	11,891.79	173.67	1.48%	
DJIA	34,245.93	376.66	1.11%	
European Markets				
FTSE 100	7,947.60	65.15	0.83%	ตลาดปรับลดมุมมองโอกาสเสี่ยงที่เศรษฐกิจยุโรปจะเข้าสู่ภาวะถดถอยในอีก 12 เดือนข้างหน้าเหลือ 57% หลังคณะกรรมการยูโรปรับประมาณการเศรษฐกิจ EU ปี 2023E เพิ่มขึ้น 0.5pps เป็น 0.8% YoY
CAC40	7,208.59	78.86	1.11%	
DAX	15,397.34	89.36	0.58%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	80.14	0.42	0.53%	ราคาน้ำมันดิบยังคงแรงหนุนจากปัจจัยเดิม เรื่องรัสเซียจะปรับลดการผลิตน้ำมันลง 5 แสนบาร์เรล/วัน ในเดือน มี.ค. 2023 แต่การปรับขึ้นจำกัด หลังมีรายงานตุรกีกลับมาส่งออกน้ำมันจากคลังน้ำมันเจย์ฮัน ขณะที่ราคาทองคำปัดร่วง จากแรงขายทำกำไร ก่อนรายงานตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ม.ค.
Brent (USD/bbl)	86.61	0.22	0.25%	
Gold (USD/Ounce)	1,863.50	-11.00	-0.59%	
BDI (Index)	616.00	14.00	2.33%	
FX				
U.S. Dollar Index	103.35	-0.28	-0.28%	ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก ตามความคาดหวังของตลาดว่าอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ อาจชะลอตัวต่อเนื่อง
USD/THB	33.87	0.14	0.42%	

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	Inflation Rate JAN YoY	6.50%	6.20%
US	Inflation Rate JAN MoM	0.10%	0.50%
US	Fed Dallas Logan' Speech		
US	Fed NY Williams' Speech		

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และบมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณ์ในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG

มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI.

มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC

เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, STOWER, NVD, BTS, AHC, THCOM, CHEWA, SABUY.