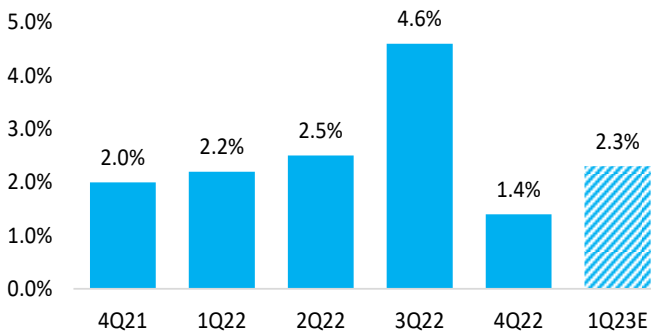


Chart of the Day

โมเมนตัมบวกจากผลเลือกตั้ง และตัวเลข GDP ไทย ช่วยหนุนตลาด

ลูนตัวเลข GDP ไทย (ซ้าย) ผลเลือกตั้งอย่างไม่เป็นทางการ (ขวา)

Thailand Real GDP (Annual YoY)



พรรคการเมือง	สส. แบ่งเขต	สส. บัญชีรายชื่อ	รวมทั้งนี้้ง
ก้าวไกล	113	38	151
เพื่อไทย	112	29	141
ภูมิใจไทย	67	3	70
พลังประชารัฐ	39	1	40
รวมไทยสร้างชาติ	23	13	36
ประชาธิปัตย์	22	3	25
ชาติไทยพัฒนา	9	1	10
ประชาชาติ	7	2	9
ไทยสร้างไทย	5	1	6
ชาติพัฒนาถลา	1	1	2

	วันที่เลือกตั้ง	หลัง 1 สัปดาห์	หลัง 1 เดือน
พ.ต.ท.ทักษิณ ชินวัตร (1)	1/6/2001	8.54%	14.76%
พ.ต.ท.ทักษิณ ชินวัตร (2)	2/6/2005	0.99%	0.49%
นายสมิคร สุนทรเวช	12/23/2007	5.47%	-8.86%
นางสาวยิ่งลักษณ์ ชินวัตร	7/3/2011	4.51%	9.42%
ประยุทธ์ จันทร์โอชา	3/24/2019	-0.46%	1.52%
ผลตอบแทนเฉลี่ย 5 ครั้ง		3.81%	3.47%

Sources: KTX Research, Bloomberg, nna. (ณ เวลา 05.00น.)

Today's dominant ideas

คาด SET Index ปรับตัวสูงขึ้น แนวต้าน 1,570/1,580 จุด แนวรับ 1,555/1,550 จุด ทางเทคนิค ราคาสันมีความเสี่ยงที่อาจจะอ่อนตัวลงมาที่บริเวณ 1,533 จุด ซึ่งเป็น Gap ที่เปิดไว้เมื่อวันที่ 3 พ.ค. แต่ภาพระยะกลางยังคงอยู่ในทิศทางขาขึ้น ไปที่เป้าหมาย 1,600 จุด (แนว Neck line สำหรับรูปแบบขาขึ้นใหญ่ Double Bottom)

เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยวันนี้ จะมีโมเมนตัมเชิงบวก โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก 1) สภาพัฒน์ฯ และสำนักวิจัยทางเศรษฐกิจอื่นๆ จะมีมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจไทยใน 1Q23 GDP และมีแนวโน้มปรับเพิ่มประมาณการเติบโตปี 2023E (Consensus คาดการณ์ GDP ของไทยใน 1Q23 เร่งตัวสูงขึ้น +2.3% YoY (vs. +1.4% YoY ในไตรมาสก่อน 4Q22) โดยมีปัจจัยหนุนจากการส่งออกที่ฟื้นตัวดีกว่าคาดการณ์ อันเป็นผลจากเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าในช่วง 1Q23 เริ่มกลับมาฟื้นตัว ซึ่งสะท้อนมาจาก ตัวเลข PMI (weight average) ที่ฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึง ศักยภาพการแข่งขันทางการค้าที่ฟื้นตัว เห็นได้จากอัตราแลกเปลี่ยนของไทย NEER Index เริ่มอ่อนตัวลงมาที่ -2.0% YTD ส่วนอีกปัจจัยบวกสำคัญ คือ 2) ผลการเลือกตั้งทั่วไป อย่างไม่เป็นทางการ (Exit Poll) ในวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ทำให้เรามีความเชื่อมั่นว่า ตลาดหุ้นไทยจะเกิด Election Rally ในช่วง 1 สัปดาห์ และ 1 เดือนหลังการเลือกตั้ง (อิงสถิติการเลือกตั้งย้อนหลัง 4/5 ครั้งที่ผ่านมา พบว่าดัชนีปรับสูงขึ้นเฉลี่ย +3.81% WoW และ +3.47% MoM) อิงตัวเลข ส.ส.แบบแบ่งเขตและส.ส.แบบบัญชีรายชื่อเบื้องต้น (พรรคก้าวไกลได้ส.ส.รวม 151 คน พรรคเพื่อไทย 141 คน พรรคภูมิใจไทย 70 คน พรรคพลังประชารัฐ 40 คน รวมไทยสร้างชาติ 36 คน) ทำให้สูตรการจัดตั้งคณะรัฐบาลใหม่ มีความเป็นไปได้ที่จะเป็นไปตามคาดการณ์ คือ พรรคเพื่อไทยร่วมกับพรรคก้าวไกลและพรรคตรงข้ามรัฐบาลเดิม หรือพรรคเพื่อไทย ร่วมกับพรรคพลังประชารัฐและพรรคภูมิใจไทยและได้รับเสียงสนับสนุนจาก สว. ซึ่งทั้งสองกรณี เสถียรภาพของรัฐบาลถือว่าอยู่ในระดับสูง ส่วนความเสี่ยง คือ การต้องฟังฟังเสียงสนับสนุนจาก ส.ว. ในการเลือกนายกฯ (ทั้ง 2 กรณีรวมกันไม่เกิน 376 คน)

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ หุ่นเก็งกำไรที่มีสถิติให้ผลตอบแทนสูงช่วงหลังเลือกตั้ง 1 สัปดาห์ ได้แก่ TTB CRC CPN

*หมายเหตุ KTX Zoom's Daily Picks จะระยะเวลา Holding period จาก 5 วัน เหลือเพียง 3 วัน มีผลตั้งแต่วันที่ 15/5/2023

Strategic daily picks

TTB ปิด 1.49 บาท/แนวรับ 1.43 บาท แนวต้าน 1.56 บาท

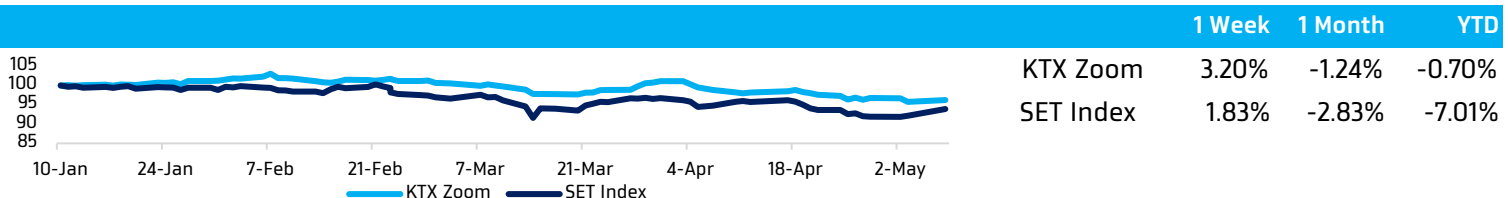
TTB รายงานกำไรสุทธิ 4,295 ล้านบาท +12% QoQ, +34% YoY แม้สิ้นเชื่อจะหดตัวลง 1.3% YTD เป็นผลจากการปรับ Asset Mix โดยหันไปเพิ่มสินเชื่อรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูง อย่างสินเชื่อรถแลกเงินและบ้านแลกเงิน และลดการปล่อยสินเชื่อลูกค้า SME และตั้งเป้าสินเชื่อทั้งปี เติบโต 3% นอกจากนี้ ยังเป็นผลจากการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีวินัย รวมถึงการบริหารจัดการหนี้ที่มีปัญหาต่าง ๆ มาต่อเนื่อง จนทำให้ credit cost ลดลง ซึ่งนำไปสู่กำไรที่เติบโตสูง Consensus มองเป็นบวกต่อการดำเนินกลยุทธ์ของ TTB ที่คาดว่าจะทำให้เติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง ด้วยคุณภาพสินทรัพย์ที่ดี บน ROE ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับคาดปี 2023 จะจ่ายปันผลตอบแทนปันผลสูงถึง 4.8% หากกำไรสุทธิปี 2023 เป็นตามคาดที่ 1.72 หมื่นล้านบาท และประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 1.65 บาท อิง 2023 BV 0.7 เท่า

CRC ปิด 46.50 บาท/แนวรับ 44.50 บาท แนวต้าน 49 บาท

Consensus คาดกำไรใน 1Q23 เติบโตได้ YoY จากฐานต่ำใน 1Q22 และมาตรการของภาครัฐ เพื่อกระตุ้นการจับจ่ายอย่าง “ช้อปดีมีคืน” แต่การเติบโตกำไร QoQ ยังเป็นสิ่งที่ท้าทายเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และคาดกำไรปี 2023-24 เติบโตได้ด้วยอัตราเฉลี่ยสูงราว 37% และมี upside ที่ยังไม่รวมในประมาณการ จากธุรกิจใหม่ โดยบริษัทมีแผนขยายสาขาในแบรนด์ต่าง ๆ ทั้งไอวี่ท็อปส์ และศูนย์การค้าโรบินสัน รวมถึงการพัฒนาแพลตฟอร์มออนไลน์ใหม่ และขยายธุรกิจ ใหม่ ๆ เพิ่มเติม ผ่านการควบรวมกิจการ ทั้งนี้ Consensus ประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 55 บาท อิง PER 35.7 เท่า

CPN ปิด 70.00 บาท/แนวรับ 67.25 บาท แนวต้าน 75.00 บาท

Consensus คาดกำไรสุทธิ 1Q23 อยู่ที่ 3.3 พันล้านบาท (+41% YoY, +17% QoQ) โดยการเพิ่มขึ้น YoY เป็นผลจากการให้ส่วนลดค่าเช่าที่ลดลง กลับมาเท่าช่วงก่อน COVID-19 แล้วที่ 4% จาก 1Q22 ที่ 16% และเพิ่มขึ้น QoQ เพราะค่าใช้จ่ายที่ลดลงตามฤดูกาล ขณะที่รายได้จากโรงแรมเพิ่มขึ้นได้ต่อเนื่อง +5% QoQ จากช่วง high season ส่วน Residential อ่อนตัวลง 45% QoQ เพราะ 4Q22 มีการเร่งโอนก่อนหมด LTV ประกอบกับไม่มีโครงการเปิดใหม่ ทั้งนี้ Consensus คาดกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 1.2 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% YoY จากการให้ส่วนลดค่าเช่าลดลงในปี 2023 โดยจะให้ส่วนลดค่าเช่าที่ 5% จากปี 2022 ที่ 13% และประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 80 บาท

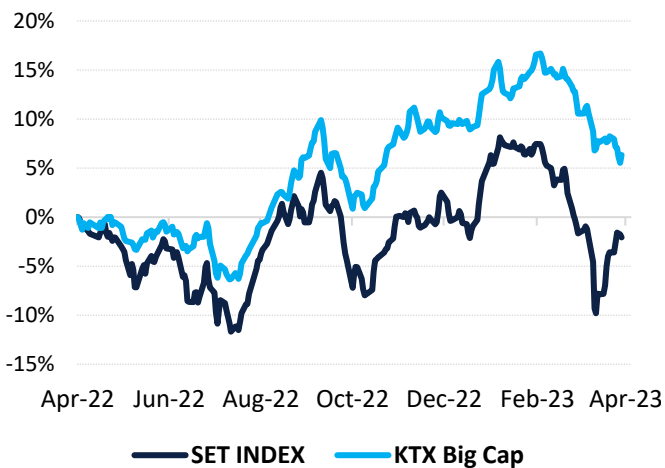
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
KBANK	8-May-23	135.50	5.04%	
ADVANC	8-May-23	221.00	3.76%	
SC	8-May-23	4.58	8.53%	
ASK	9-May-23	30.25	3.42%	
INTUCH	9-May-23	77.75	0.65%	
CPN	9-May-23	70.00	-0.71%	
HTC	10-May-23	36.50	6.57%	
SNNP	10-May-23	24.70	1.65%	
OSP	10-May-23	31.25	4.17%	
BAFS	11-May-23	32.25	-0.77%	
MC	11-May-23	12.20	7.02%	
MAKRO	11-May-23	40.25	-0.62%	
SIRI	12-May-23	1.89	-1.56%	
KTC	12-May-23	55.75	0.45%	
CPALL	12-May-23	66.50	0.00%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
CPALL BDMS	-

Portfolio Performance

Gain/loss %	4.30%
Gain/loss relative to SET %	6.10%
YTD return	-3.20%

Stocks in portfolio

CRC, AWC, BGRIM, CENTEL, BH, ADVANC, CPALL, AOT, BBL, SJWD, AMATA, WHA, CPN, SAWAD, MINT, TTB, BDMS, PLANB, AAV, SABUY, THG

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
TH	1Q23 GDP Growth (%YoY)	1.4%	2.3%
TH	1Q23 GDP Growth (%QoQ)	-1.5%	1.7%
US	NY Empire State Mfg Index May.	10.8	-2.5

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,561.35	-6.05	-0.39%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ลดลง ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 5.71 หมื่นล้านบาท โดยระหว่างวัน ตลาดหุ้นแกว่งร่วนไปเกือบ 20 จุด ก่อนติดกลับขึ้นมาในช่วงท้ายตลาด จากมุมมองที่ต่างกันในการเลือกตั้งที่จะเกิดขึ้น ซึ่งบางส่วนขายลดความเสี่ยง แต่บางส่วนเข้ามาเก็งกำไร ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงติดต่อกันเป็นวันที่ 5 นำลงโดยหุ้นขนาดใหญ่ APPLE AMAZON TESLA หลังจากทะยานขึ้นในช่วงที่ผ่านมา และถูกกดดันจากผลสำรวจความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือน พ.ค. ของมหาวิทยาลัยมิชิแกน ลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2022 ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก ด้วยแรงหนุนจากการเปิดเผยผลการประกอบการที่สดใสของบริษัท ริชมอนด์ และการปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมันของหุ้นกลุ่มพลังงาน (เชลล์และบีพี) ขณะที่เงินเฟ้อของสเปนและฝรั่งเศสเพิ่มขึ้นตามคาดการณ์ของนักเศรษฐศาสตร์ ราคาน้ำมัน ลดลง จากกังวลอุปสงค์ลดลง หลังผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือน พ.ค. ร่วงลงสู่ระดับ 57.7 (คาด 63.0 และ 63.5 ในเดือน เม.ย.) ราคาทองคำ ปรับลง จากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ หลังการคาดการณ์เงินเฟ้อสหรัฐฯ 1 ปี และ 5 ปีข้างหน้า ชยับสูงขึ้นเป็น 4.5% และ 3.2% (เป็นระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือน มี.ย.2008)
SET50 Index	947.72	-2.85	-0.30%	
US Markets				
S&P500	4,124.08	-6.54	-0.16%	
NASDAQ	12,284.74	-43.77	-0.36%	
DJIA	33,300.62	-8.89	-0.03%	
European Markets				
FTSE 100	7,754.62	+24.04	+0.31%	
CAC40	7,414.85	+33.07	+0.45%	
DAX	15,913.82	+78.91	+0.50%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	70.04	-0.83	-1.17%	
Brent (USD/bbl)	74.17	-0.81	-1.08%	
Gold (USD/Ounce)	2,019.80	-0.70	-0.03%	
BDI (Index)	1,558.00	-50.00	-3.11%	
FX				
U.S. Dollar Index	102.71	+0.64	+0.63%	
USD/THB	33.78	-0.02	-0.06%	

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	-2,258	-5,082	-69,844	-27,905	-12,713	-198,157	6,893	68,820	70,819
สถาบัน	676	16,013	22,355	260	14,744	52,384	24,010	186,190	1,763,654
รายย่อย	1,149	-9,735	52,412	27,645	-2,031	145,773	914	12,118	128,635
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	433	-1,196	-4,924						

* 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

มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC

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