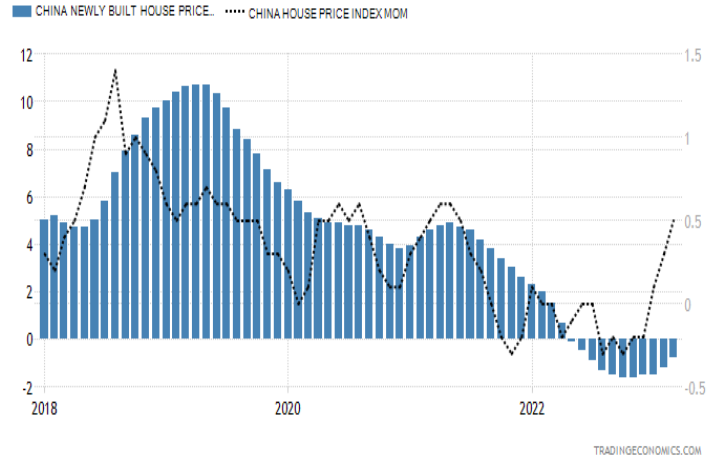
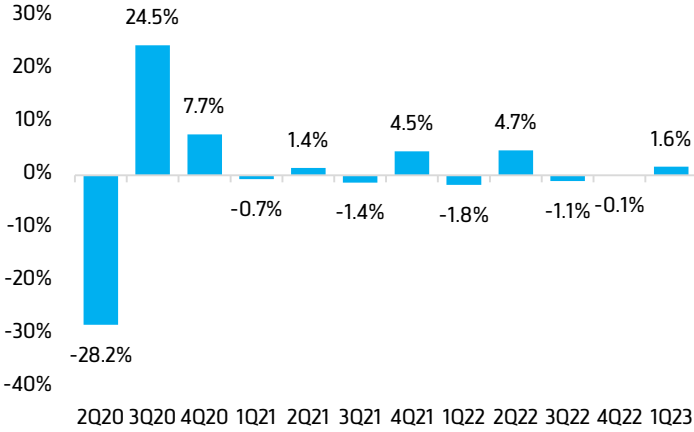


Chart of the Day

เลือกถือหุ้นปลอดภัย ท่ามกลางความไม่แน่นอน

Japan 1Q23 GDP Growth Annualized สูงขึ้นและดีกว่าคาด +1.6% QoQ (ซ้าย) China ราคาบ้านฟื้นตัวต่อเนื่อง % YoY (ขวา)



Source: Tradingeconomics.com

Today's dominant ideas

คาด SET Index อ่อนตัว แนวรับ 1,533/1,520 จุด แนวต้าน 1,550/1,560 จุด ทางเทคนิคยังไม่เกิดสัญญาณกลับตัว (Reversal Pattern) อย่างมีนัย อาทิ Hammer ขาลง ฯลฯ ส่งผลให้ทิศทางดัชนีฯ ยังคงอยู่ในลักษณะอ่อนตัว สลับริบาวด์ โดยจุดล้นริบาวด์อยู่ที่ 1,533 จุด (Gap ที่เปิดไว้เมื่อวันที่ 3 พ.ค.) และ 1,520 จุด

**ประเด็นวันนี้ ตัวเลขเศรษฐกิจที่เป็นโมเมนตัมบวกต่อตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้** คือ ญี่ปุ่น รายงาน 1Q23 GDP Growth +0.4% QoQ (รูปซ้าย) (คิดเป็น % Annualized +1.6%) สูงกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ +0.1% QoQ (คิดเป็น % Annualized +0.7% QoQ) และการคาดว่า ราคาอสังหาริมทรัพย์ในจีน ฟื้นตัว (รูปขวา) (Consensus คาดดีขึ้นเป็น -0.2% YoY Vs เดือน มี.ค. -0.8% YoY รัฐบาลจีนออกมาตรการกระตุ้นตั้งแต่ปลายปีก่อน) **ขณะที่ประเด็นการเมืองในประเทศ มีความเสี่ยงที่จะเกิดปัญหาในกระบวนการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี** หลังจากพรรคก้าวไกล ประกาศยืนยันที่จะจัดตั้งรัฐบาลผสม 6 พรรค จำนวน 309 เสียง (พรรคเพื่อไทย พรรคประชาธิปัตย์ พรรคเสรีรวมไทย พรรคไทยสร้างไทย พรรคเป็นธรรม) โดยต้องการเสียงสนับสนุนจาก ส.ส. หรือ ส.ว. อีกอย่างน้อย 67 เสียง เพื่อให้ได้คะแนนเกินกึ่งหนึ่งของสองสภาารวมกัน 750 เสียง ทำให้มีความเป็นไปได้ที่จะเกิดสูตรที่ 2 ซึ่งอาจได้รับการสนับสนุนจาก ส.ว. มากกว่า (สูตรที่ 2 มีพรรคเพื่อไทย เป็นแกนนำ ร่วมกับอดีตพรรคฝ่ายค้าน (ยกเว้นพรรคก้าวไกล) และอดีตพรรครัฐบาล (อาจเป็นพรรคพลังประชาชน และพรรคภูมิใจไทย) ซึ่งอาจส่งผลต่อการฟื้นตัวของราคาหุ้นที่ร่วงแรงในช่วงที่ผ่านมา ของบางกลุ่มอุตสาหกรรม อาทิ กลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้า ฯลฯ อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากลุ่มอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ (ค้าปลีก อาหาร) จะได้ประโยชน์จากนโยบายเพิ่มรายได้ให้กับกลุ่มชนชั้นล่างและกลาง (ประชานิยม) อาทิ นโยบายให้สวัสดิการแก่เด็ก คนทำงาน ผู้สูงอายุ ของพรรคก้าวไกล หรือการแจกเงินดิจิทัล 1 หมื่นบาท/ประชาชนที่มีอายุ > 16 ปี จำนวน 55 ล้านคน วงเงิน 5.5 แสนล้านบาท เพื่อใช้จ่ายภายในพื้นที่ 4 กม. ซึ่งคาดว่าจะส่งผลบวกต่อ GDP Growth +3.4% ของพรรคเพื่อไทย

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ TKN SAT โดยคาดว่าจะมีโมเมนตัมบวก (Positive Earnings Guidance) จากงาน Opportunity Day / Analyst Meeting และ BBL ในฐานะที่เป็นหุ้นปลอดภัย รับโมเมนตัมบวก จากการขยายตัวของเศรษฐกิจ

## Strategic daily picks

**TKN ปิด 10.70 บาท/แนวรับ 9.60 บาท แนวต้าน 11.60 บาท**

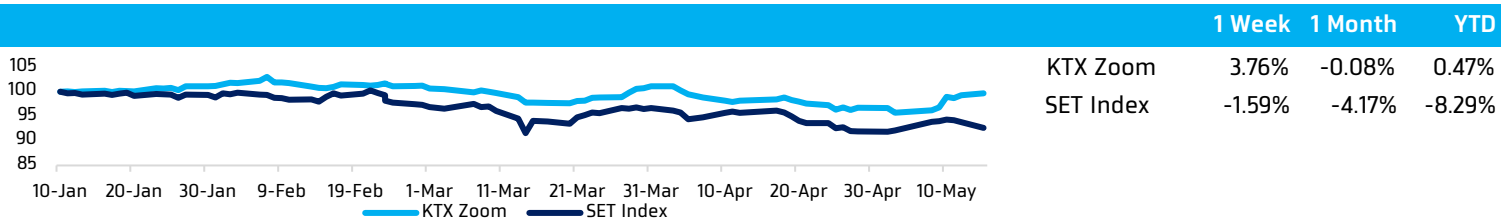
Consensus ประเมินราคาเป้าหมายที่ 11.60 บาท TKN รายงานรายได้จากการขายรวม 1Q23 อยู่ที่ 1,243.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.5% YoY และกำไรสุทธิ 166 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 164.4% YoY และส่งสัญญาณบวกต่อเนื่องใน 2Q23 เนื่องจากเศรษฐกิจในประเทศเริ่มมีการฟื้นตัวหลัง COVID-19 และมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาเที่ยวในประเทศไทยมากขึ้น สำหรับตลาดต่างประเทศใน 2Q23 ยังมีแนวโน้มที่ดีและเข้าสู่ช่วง high season ของธุรกิจ ทั้งนี้ บริษัทตั้งเป้ารายได้ปี 2023 เติบโตไม่ต่ำกว่า 15% และ 5 พันล้านบาท พร้อมรักษาอัตราทำกำไรสุทธิเติบโตเป็นเลข 2 หลัก ผ่าน 3 แนวทางในการดำเนินธุรกิจ ได้แก่ 1) เพิ่มการเติบโตของธุรกิจหลักสาขาในทุกลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ 2) เพิ่มความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น และ 3) สร้างการเติบโตของธุรกิจเก่าแก่น้อย เรสโตรองท์ แอนด์ แพรนไชส์ โดยกลับมาเปิดร้านเก่าแก่น้อยแลนด์ 2 สาขา รองรับการกลับมาของจำนวนนักท่องเที่ยวและขยายธุรกิจ QSR ทั้งในส่วนของบริษัทและแฟรนไชส์เพิ่มเติม

**BBL ปิด 161.00 บาท/แนวรับ 157.00 บาท แนวต้าน 166.50 บาท**

BBL รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 1.01 หมื่นล้านบาท (+33.8% QoQ, +42.3% YoY) จาก 1) รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นถึง 58.84% QoQ, 9.10% YoY หลัก ๆ มาจากการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินที่มีการรับรู้กำไรกว่า 1.44 พันล้านบาท พลิกจากขาดทุน 1.95 พันล้านบาท ใน 4Q22 และ 2) Cost to income ratio อยู่ที่ 46.78% ลดลงจาก 51.70% ใน 4Q22 จากการลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารและอุปกรณ์เป็นหลัก ส่วนแนวโน้มทั้งปี 2023 Consensus คาดว่าจะรายงานกำไรสุทธิ 3.57 หมื่นล้านบาท เติบโต 21.7% จากปี 2022 และในเบื้องต้นคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q23 จะเติบโตต่อเนื่องทั้ง YoY, QoQ หนุนด้วยความต้องการสินเชื่อของบริษัทขนาดใหญ่ที่เพิ่มขึ้น, NIM ที่มีแนวโน้มปรับขึ้นตามการส่งผ่านต้นทุนดอกเบี้ยไปยังลูกค้า และการตั้งสำรองที่ชะลอตัวลง ทั้งนี้ Consensus ประเมินราคาเป้าหมายที่ 183.50 บาท อิง PBV 0.64 เท่า

**SAT ปิด 20.50 บาท/แนวรับ 19.80 บาท แนวต้าน 21.30 บาท**

SAT รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 274 ล้านบาท (+6% YoY, +30% QoQ) ดีกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ 17% และ 14% ตามลำดับ จากยอดขาย และอัตราทำกำไรขั้นต้นที่ดีกว่าคาด โดยกำไรเติบโต 6% YoY มีสาเหตุจากรายได้เติบโต 8% YoY เป็น 2.5 พันล้านบาท (ดีกว่าคาด 5%) ด้วยแรงหนุนของยอดขายชิ้นส่วนรถยนต์ที่เติบโต 10% YoY และการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (เทียบกับยอดขายลดจาก 8.0% ใน 1Q22 เหลือ 6.3%) ทำให้อัตราทำกำไรจากการดำเนินงานขยับขึ้นจาก 9.9% เป็น 10.9% และหากเทียบกับไตรมาสก่อน กำไรเติบโตถึง 30% QoQ โดยรายได้เติบโต 15% QoQ จากการฟื้นตัวของปริมาณขายชิ้นส่วนอุตสาหกรรมเกษตร (คาด +75% QoQ) และการฟื้นตัวของอัตราทำกำไรขั้นต้น เราคาดว่าผลการดำเนินงานของ SAT เข้าสู่ช่วงเติบโตระดับปานกลาง และสามารถจ่ายปันผล ด้วยอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย 8.3% ต่อปี ในช่วงปี 2023-25E และประเมินราคาเป้าหมายที่ 22.09 บาท

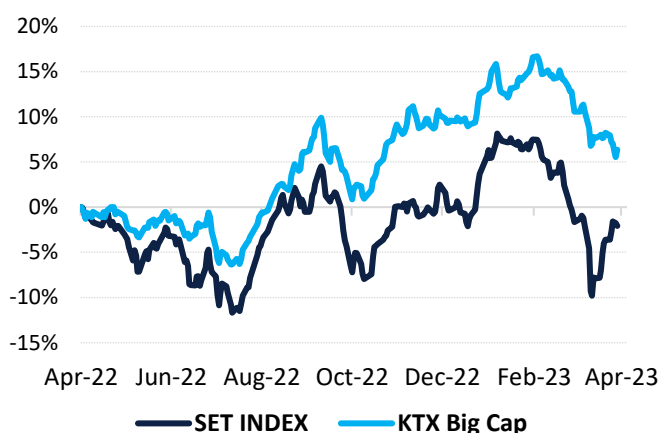
KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
HTC	10-May-23	38.25	11.68%	
SNNP	10-May-23	23.90	-1.65%	
OSP	10-May-23	30.75	2.50%	
BAFS	11-May-23	32.25	-0.77%	
MC	11-May-23	12.70	11.40%	
MAKRO	11-May-23	39.25	-3.09%	
KTC	12-May-23	56.25	1.35%	
CPALL	12-May-23	64.75	-2.63%	
TTB	15-May-23	1.48	-1.33%	
CRC	15-May-23	45.75	-2.66%	
CPN	15-May-23	69.75	-1.41%	
KTB	16-May-23	18.80	0.53%	
ERW	16-May-23	4.52	-2.59%	
BEM	16-May-23	8.65	0.00%	

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
NEX	-

## Portfolio Performance

Gain/loss %	2.00%
Gain/loss relative to SET %	5.10%
YTD return	-5.20%

## Stocks in portfolio

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

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
JP	1Q23E GDP Growth Rate (% QoQ) Prel.	0.0%	0.1%
CH	House Price Index (% YoY) Apr.	-0.8%	-0.2%
US	Housing Starts Apr. (mn. units)	1.405mn	1.42mn
EU	Inflation Rate Final (% YoY) Apr.	6.9%	7.0%

<sup>1</sup> 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	1,539.84	-1.54	-0.10%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย ลดลง มูลค่าการซื้อขาย 5.32 หมื่นล้านบาท โดยเคลื่อนไหวในกรอบแคบ ๆ +/- ไม่เกิน 10 จุด จากความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาล เนื่องจากยังต้องรอความชัดเจนจากหลาย ๆ ฝ่าย โดยเฉพาะสมาชิกวุฒิสภา (ส.ว.) และยังไม่มีการปรับจูนจากต่างประเทศเข้ามาสนับสนุนด้วย</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดร่วง หลังจากโอม ตีโป๊ก (บริษัทจำหน่ายสินค้าตกแต่งบ้านรายใหญ่) รายงานผลประกอบการน่าผิดหวัง และสหรัฐฯ เพชยอดค่าปลีกเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 0.4% (ต่ำกว่าคาดที่จะเพิ่มขึ้น 0.8%)</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลง จากความวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัทจดทะเบียนทั้งในยุโรปและสหรัฐฯ รวมถึงวิตกกังวลจากความขัดแย้งเรื่องเพดานหนี้ของสหรัฐฯ</li> <li>ราคาน้ำมัน ปิดลบ หลังจากจีนและสหรัฐฯ เผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ บดบังปัจจัยบวกจากการที่สำนักงานพลังงานสากล (IEA) ปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันทั่วโลกในปีเพิ่มขึ้น 2 แสนบาร์เรล/วัน เป็น 102 ล้านบาร์เรล/วัน</li> <li>ราคาทองคำ อ่อนตัว จากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ และเจ้าหน้าที่เฟดส่งสัญญาณเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย</li> </ul>
SET50 Index	934.35	-1.52	-0.16%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,109.90	-26.38	-0.64%	
NASDAQ	12,343.05	-22.16	-0.18%	
DJIA	33,012.14	-336.46	-1.01%	
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,751.08	-26.62	-0.34%	
CAC40	7,406.01	-12.20	-0.16%	
DAX				
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	70.86	-0.25	-0.35%	
Brent (USD/bbl)	74.91	-0.32	-0.43%	
Gold (USD/Ounce)	1,993	-29.70	-1.47%	
BDI (Index)	1,476.00	-46.00	-3.02%	
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	102.60	+0.18	+0.17%	
USD/THB	34.05	+0.28	+0.83%	

## 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	-1,111	-6,885	-71,646	14,748	-30,503	-215,947	11,644	81,472	83,471
สถาบัน	-317	15,216	21,558	-1,365	26,789	64,429	41,758	234,784	1,812,248
รายย่อย	1,471	-6,861	55,287	-13,383	3,714	151,518	7,317	20,239	136,757
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-43	-1,471	-5,199						

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

## หมายเหตุ:

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

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

มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC

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