

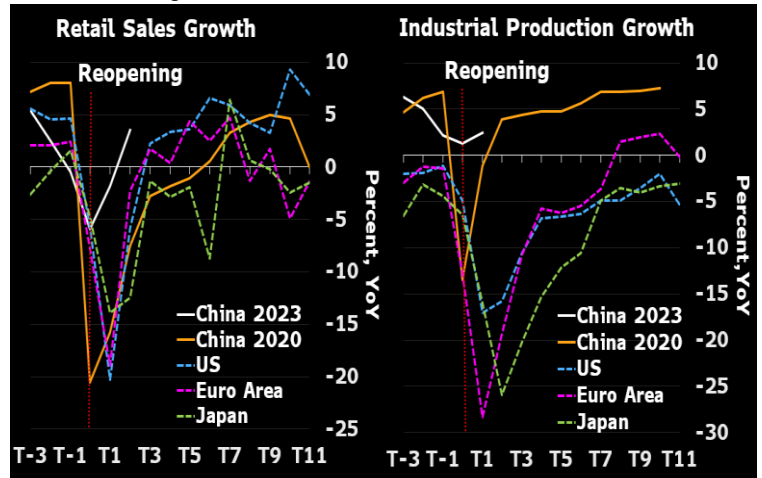
Chart of the Day

เท็งทำไรหุ้นกลุ่ม China Play

Consensus คาดจีนรายงาน 1Q23 GDP เติบโตสูงขึ้น QoQ, YoY



Source: Bloomberg



Today's dominant ideas

คาด SET Index ปรับขึ้น แนวต้าน 1,614/1,620 จุด แนวรับ 1,593/1,585 จุด ทางเทคนิคเกิดสัญญาณขาขึ้นรอบใหม่ หลังวานนี้สร้างจุดสูงสุดระหว่างวัน (Higher High) ต่อเนื่องเป็นวันที่ 5 และทะลุแนวต้าน 1,600 จุด ขึ้นมาได้ โดยมีเป้าหมายทดสอบต่อไปที่ 1,614/1,620 จุด ส่วนผลกระทบจากการขึ้นเครื่องหมาย XD วันนี้ มีผลต่อดัชนีฯ -1.31 จุด (ไฮโลโก้ คือ KTB ปันผล 0.682 บาท KTC ปันผล 1.15 บาท TCAP 1.90 บาท)

ประเด็นวันนี้ จับตา 1. รายงานผลกำไรจ. 1Q23E ของสหรัฐฯ นำโดย Bank of America, Bank of New York, Goldman Sach, J&J ฯลฯ และของ ไทย TISCO คาดกำไร 1,921 ล้านบาท +7%YoY, +6.2%QoQ 2. รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ USA Fed Beige Book (Fed Atlanta ปรับเพิ่ม US 1Q23E GDP เป็น 2.5% QoQ เมื่อวันที่ 14 เม.ย. สูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับ 1.5% QoQ เมื่อวันที่ 5 เม.ย.) และ China รายงานตัวเลขเศรษฐกิจเดือน มี.ค. อาทิ ยอดค้าปลีก การลงทุน ฯลฯ โดยไฮโลโก้สำคัญวันนี้ อยู่ที่ China 1Q23E GDP โดย Bloomberg Consensus คาดว่าจะรายงานเติบโต +2.2% QoQ, +4% YoY (รูปชาย สีฟ้า) เติบโต QoQ (Vs 4Q22 +0% QoQ, 2.9% YoY) โดยมีแรงขับเคลื่อนจากการเปิดประเทศ (รูปขวา) ส่งผลบวกต่อยอดค้าปลีก 1Q23 +3.6% YoY ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม +2.7% YoY การลงทุนสินทรัพย์ถาวร +5.5% YoY ทั้งนี้ ทางจีนตั้งเป้าเติบโตเศรษฐกิจปีนี้สูงขึ้นจาก 3% เป็น 5% ขณะที่ World Bank คาดเติบโต 5.1% และ IMF คาดเติบโต 5.2%

กลยุทธ์ลงทุนวันนี้ แนะนำ หุ้นที่มี Positive Momentum หากเศรษฐกิจจีนเติบโตดี (China Play) โดยเฉพาะกลุ่มอิงท่องเที่ยว ซึ่งกกก. คาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวชาวจีนในปีนี้จะปรับสูงขึ้นเป็น 7-8 ล้านคน ทำให้นักท่องเที่ยวต่างชาติปีนี้ใกล้ 30 ล้านคน สร้างรายได้รวม 2.38 ล้านล้านบาท คิดเป็น 80% ของช่วงก่อนเกิดวิกฤติ COVID-19 ปี 2019 เราแนะนำ หุ้นขนาดกลาง TKN ERW SPA สำหรับการเท็งทำไร

Strategic daily picks

TKN ปิด 9.55 บาท/แนวรับ 8.95 บาท แนวต้าน 10.10 บาท

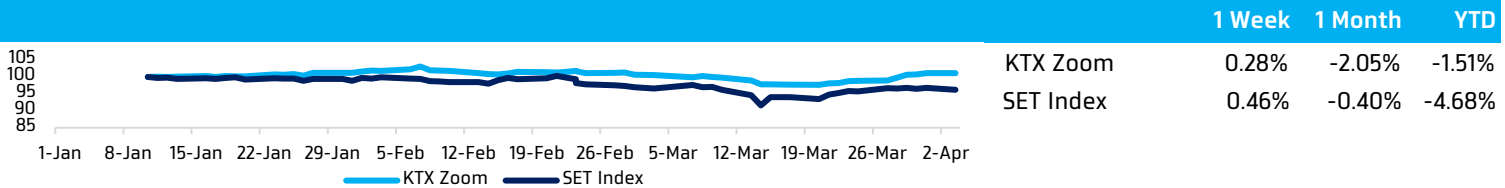
Consensus ให้ราคาเป้าหมาย 11.15 บาท โดยคาด 1Q23E รายงานกำไร 128 ล้านบาท เติบโต 104% YoY (อุปสงค์ฟื้นตัว หลังการแพร่ระบาด COVID-19) +5.6% QoQ (ผลกระทบฤดูกาล) และอัตรากำไรยังอยู่ในระดับสูง 30% เพราะสต็อกสารยาราคาต่ำจะยังคงมีอยู่จนถึง 3Q23E และค่าใช้จ่าย SG&A ต่อรายได้รวม ปรับลดลงมาอยู่ที่ 17.6% ส่วนทั้งปี 2023E บริษัทคาดว่าจะมียอดขายเติบโต 15% (สหรัฐฯ 30% ไทย 15% จีน 11.5%) และคาดกำไรสุทธิเติบโต 21% เป็น 528 ล้านบาท

ERW ปิด 4.92 บาท/แนวรับ 4.76 บาท แนวต้าน 5.25 บาท

Consensus ให้ราคาเป้าหมาย 5.56 บาท โดยคาดกำไรสุทธิ 1Q23 อยู่ที่ 175 ล้านบาท (พลิกจากขาดทุน 313 ล้านบาท YoY, -26.9% QoQ) ธุรกิจโรงแรมยังแข็งแกร่ง และทำระดับสูงสุดในรอบหลายไตรมาสที่ 1.8 พันล้านบาท (+197% YoY, +7% QoQ) และคาด EBIT margin จะขยับขึ้นอีก 0.9 ppts QoQ เป็น 20.3% จากการประหยัดต่อขนาด ส่วนทั้งปี 2023 คาดกำไรสุทธิ พลิกจากขาดทุน -224.19 ล้านบาท เป็นกำไร 518 ล้านบาท

SPA ปิด 11.30 บาท/แนวรับ 10.60 บาท แนวต้าน 11.80 บาท

Consensus ให้ราคาเป้าหมาย 12.50 บาท ings PER 54 เท่า โดยคาดกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 28 ล้านบาท พลิกจาก YoY ขาดทุนสุทธิ 57 ล้านบาท, +105% QoQ ท่ามกลางปริมาณลูกค้าที่กลับมาหนาแน่นขึ้น และได้ดำเนินกิจการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติ ซึ่งจะส่งผลให้ utilization rate เพิ่มขึ้นเป็น 80% ใน 1Q23 (4Q22=75%) และสัดส่วนรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นใกล้เคียง 60% ใน 1Q23 (4Q22=40%) ขณะที่ เดือน มี.ค.-เม.ย. 2023 SPA ออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เกี่ยวข้องกับกัญชา คือ 1) LRL Nano CBD Body Massage Cream เมื่อเดือน มี.ค. 2023 และ 2) CBD Body Oil เมื่อต้นเดือน เม.ย. 2023 โดย Consensus มีมุมมองเชิงบวกต่อผลิตภัณฑ์ดังกล่าว เนื่องจากจะช่วยหนุนการเติบโตระยะยาว

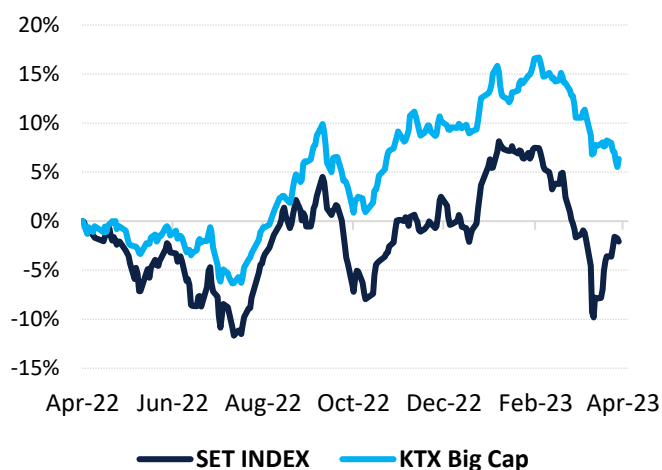
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
FORTH	7-Apr-23	32.50	4.84%	ขายทำกำไร
AOT	7-Apr-23	72.75	1.39%	ถือต่อ รอขายแนวต้าน 74.5 บาท
CPALL	7-Apr-23	62.50	1.63%	ถือต่อ รอขายแนวต้าน 65 บาท
AAV	10-Apr-23	2.78	0.72%	
AWC	10-Apr-23	5.60	-0.88%	
CENDEL	10-Apr-23	55.75	0.90%	
ICHI	11-Apr-23	12.90	2.38%	
SNNP	11-Apr-23	25.00	0.40%	
MAKRO	11-Apr-23	38.50	-0.65%	
ADVANC	12-Apr-23	213.00	0.00%	
GULF	12-Apr-23	54.25	0.00%	
BEM	12-Apr-23	9.05	1.69%	
SIRI	17-Apr-23	1.83	1.67%	
SAWAD	17-Apr-23	56.75	0.89%	
KTC	17-Apr-23	57.00	0.88%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

LH

Out

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	2.7%
Gain/loss relative to SET %	3.1%
YTD return	-2.6%

Stocks in portfolio

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

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
CN	1Q23E GDP Growth Rate YoY	2.9%	4.0%
CN	1Q23E GDP Growth Rate MoM	0.0%	2.2%
CN	Retail Sales YoY Mar.	3.7%	7.4%
US	Housing Starts Mar.	1.45mn	1.40mn

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,600.41	+7.74	+0.49%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปรับขึ้น โดยเคลื่อนไหวแดนบวกเป็นส่วนใหญ่ และมูลค่าซื้อขาย 4.67 หมื่นล้านบาท ตามทิศทางตลาดหุ้นเอเชีย จากเปิดเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคเอเชีย ประกอบกับการจีนอัดฉีดเปิดเงินเสริมสภาพคล่องให้กับภาคธนาคาร รวมถึงแรงซื้อหุ้นขนาดใหญ่และกลางเข้ามาช่วยหนุน ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มการเงินและกลุ่มอุตสาหกรรม หนุนตลาด อย่างไรก็ดี ตลาดรอรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสัปดาห์นี้ และการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ย ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ ส่วนหนึ่งเป็นเพราะนักลงทุนรอรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ของสหรัฐฯ ซึ่งจะเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯ รวมถึงการรายงาน China GDP และ UK CPI ราคาน้ำมัน ลดลง เพราะถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ รวมถึงความกังวลกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน ราคาทองคำ อ่อนตัว ท่ามกลางความวิตกว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย รวมถึงถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ
SET50 Index	966.09	+4.33	+0.45%	
US Markets				
S&P500	4,151.32	+13.68	+0.33%	
NASDAQ	12,157.72	+34.25	+0.28%	
DJIA	33,987.18	+100.71	+0.30%	
European Markets				
FTSE 100	7,879.51	+7.60	+0.10%	
CAC40	7,498.18	-21.43	-0.28%	
DAX	15,789.53	-17.97	-0.11%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	80.83	-1.69	-2.05%	
Brent (USD/bbl)	84.76	-1.55	-1.80%	
Gold (USD/Ounce)	2,007.00	-8.80	-0.44%	
BDI (Index)	1,412.00	-23.00	-1.60%	
FX				
U.S. Dollar Index	102.10	+0.48	+0.47%	
USD/THB	34.46	+0.39	+1.14%	

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	1,402	1,300	-55,577	-3,236	-26,623	-133,853	-295	-15,718	22,792
สถาบัน	298	-960	4,561	-366	4,955	42,556	17,963	240,199	1,160,229
รายย่อย	-1,184	-2,266	52,287	3,602	21,668	91,297	244	8,727	84,205
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-516	1,926	-1,271						

* 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