

Chart of the Day

การปรับลด EPS เป็นปัจจัยจำกัด Upside ของดัชนี SET

Figure 1: EPS ที่ตลาดคาดหวัง สูงกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมินมาก

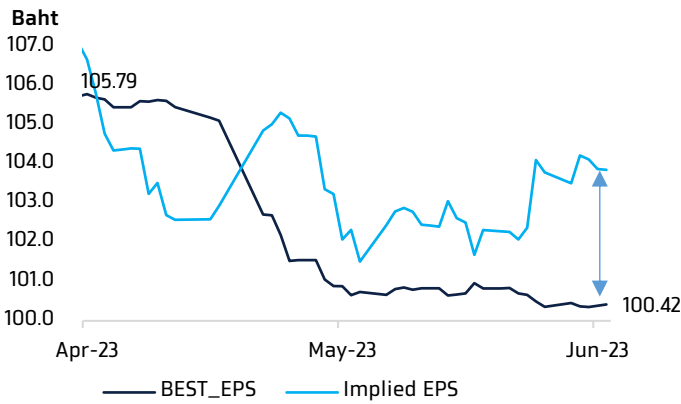


Figure 2: Valuation ของดัชนี SET อยู่โซน Overbought

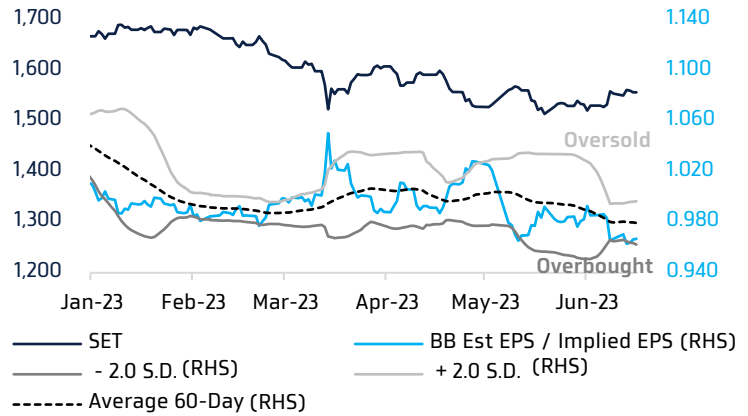


Figure 3: แรงไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติอ่อนกำลังลง

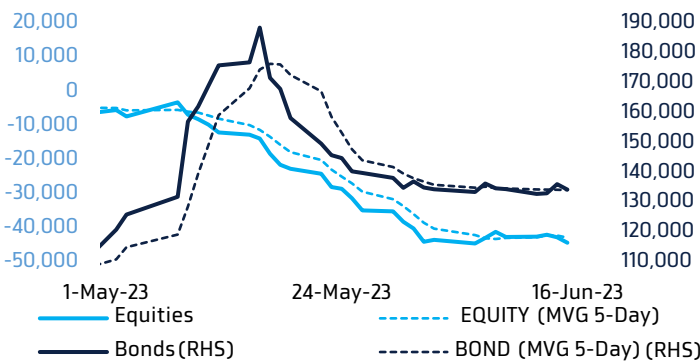
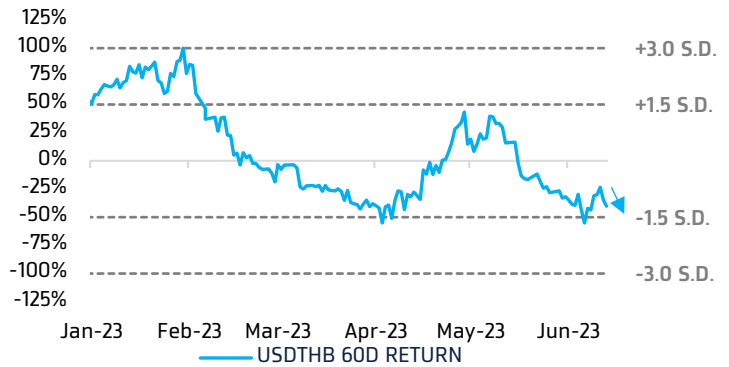


Figure 4: แรงเท็งทำไรค่าเงินบาท USDTHB Carry Trade อ่อนกำลังลง



Sources: Bloomberg, KTX Strategy Team

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways Down แนวรับ 1,552/1,548 จุด (EMA 10/25 วัน) แนวต้าน 1,566/1,570 จุด (EMA 75 วัน) หลังจากดัชนีฯ เกิดการปรับฐาน (อ่อนตัวลง 2 วัน) หลังขึ้นไปทำจุดสูงสุดที่ 1,569.34 จุด โดยคาดว่าแรงขายรอบใหม่จะเพิ่มขึ้น หากดัชนีฯ หลุดแนวรับสำคัญ 1,548 จุด

ประเด็นวันนี้: ดัชนี SET มีความเสี่ยงเข้าสู่โหมดย่อตัว หลังหมดปัจจัยหนุน แม้ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ จะปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่องในรอบหลายสัปดาห์ที่ผ่านมา จากปัจจัยที่นักลงทุนคาดหวัง EPS ของหุ้นในกลุ่ม Tech จะมีการเติบโตสูงเพราะได้ประโยชน์จากเทคโนโลยี AI (40% ของผลสำรวจผวก.กองทุนโลกล่าสุด เชื่อว่าเทคโนโลยี AI ช่วยหนุนผลกำไรเติบโตสูง และกำลังกลายเป็นกระแสว่าใครพลาดการลงทุน มีความเสี่ยงตกรถ) เพื่อมาชดเชย Valuation ที่แพงในวันนี้ ซึ่งสวนทางกับ EPS ของหุ้นไทยที่ถูก Downgrade ลงถึง 5% นับตั้งแต่เริ่มประกาศงบไตรมาส 1 (วันที่ 18 เม.ย.) (Figure 1) แต่ดัชนีฯ กลับปรับตัวสูงขึ้น จึงส่งผลให้ Valuation ของตลาดหุ้นไทยล่าสุด เข้าสู่โซน Overbought (Figure 2) ซึ่งปัจจัยดังกล่าวผนวกกับตลาดหุ้นไทยไม่ใช่เป้าหมายลงทุนของนักลงทุนต่างชาติ (ไม่มีหุ้นเทคโนโลยี และมีความเสี่ยงการเมือง) เกิดการไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมาอ่อนกำลังลง ทั้งตลาดพันธบัตรและตลาดหุ้น (Figure 3) รวมไปถึงสัญญาณจากเครื่องมือ KTX USDTHB Carry Trade ที่อ่อนแอลงเช่นกัน เป็นความเสี่ยงที่จะเข้ามาจำกัด Upside ของดัชนี SET ในสัปดาห์นี้ ส่วนในระยะยาว ความเสี่ยงทางการเมืองที่เริ่มคลี่คลาย ผนวกกับเศรษฐกิจไทยที่อยู่ในช่วงขาขึ้น จะเป็นแรงขับเคลื่อนดัชนี SET พันตัวในระยะถัดไป หนุนโดยแรงซื้อจากนักลงทุนประเภทระยะยาว (Smart Money)

กลยุทธ์ลงทุน: แนะนำ “รอซื้อเมื่ออ่อนตัว” (Buy on Weakness) จากแนวโน้มดัชนีฯ แกว่งตัวในกรอบ 1,530-1,570 จุด (Trading band) จนกว่าจะเริ่มเห็นสัญญาณการกลับมาฟื้นตัวขึ้นของ EPS อีกครั้ง แนะนำ เติ้งทำไรหุ้น Domestic play พื้นฐานดี และมีปัจจัยหนุนเฉพาะตัว ได้แก่ MINT WHA TCAP

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

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

ปัทมธรร ลือชาเกียรติศักดิ์, Assistant Strategist
02-624-6243
PannathonL@krungthaispring.com

Strategic daily picks

MINT ปิด 34.75 บาท/แนวรับ 33.50 บาท แนวต้าน 36.00 บาท

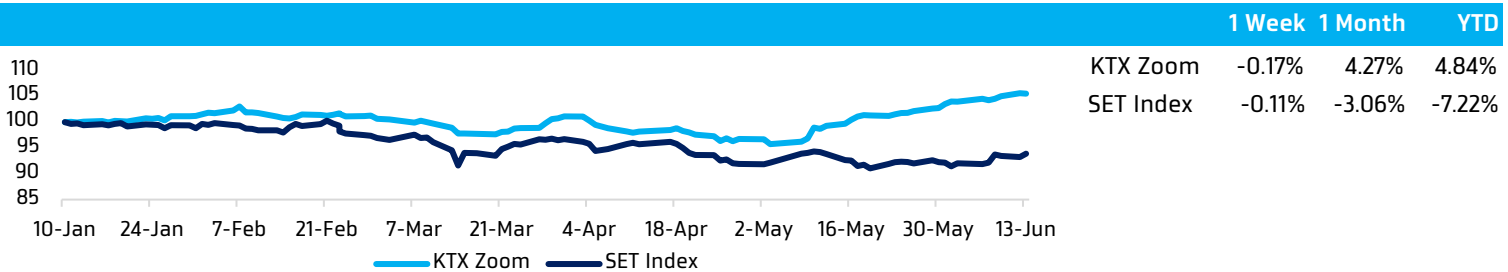
Consensus ประมาณการกำไรปกติปี 2023 ที่ 4.8 พันล้านบาท (+137% YoY) จากการฟื้นตัวในทุกประเทศ โดยเฉพาะที่ไทยและยุโรป อีกทั้งยังมีมุมมองเป็นบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการ 2Q23 จะฟื้นตัวเด่น QoQ หนุนจากโรงแรมในยุโรป หรือ NHHOTEL ซึ่งเป็นรายได้หลักของกลุ่มเข้าสู่ High season

WHA ปิด 4.66 บาท/แนวรับ 4.50 บาท แนวต้าน 4.80 บาท

Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 4.0 พันล้านบาท (+9% YoY) คาดกำไรจะขยายตัวตามการย้ายฐานการผลิตออกจีน ส่งผลบวกต่อไทยและเวียดนาม ส่วนในระยะสั้น คาดจะได้ Sentiment เชิงบวกเพิ่มเติม หลังจากตลาดหลักทรัพย์ ประกาศช่วงเย็นของวันศุกร์ที่ผ่านมา เพิ่ม WHA เป็นหนึ่งในหลักทรัพย์ที่เข้าคำนวณในดัชนี SET50 งวด 2H23

TCAP ปิด 49.25 บาท/แนวรับ 48.00 บาท แนวต้าน 52.00 บาท

Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023E ที่ 5.94 พันล้านบาท (+14% YoY) ด้วยปัจจัยขับเคลื่อน 1) เบียร์รวมของรณชาติประกันภัยที่คาดโตขึ้น 1.2 หมื่นล้านบาท ในปี 2023 2) สินเชื่อใหม่ของ THANI ที่ 3.0 หมื่นล้านบาท และ 3) สินเชื่อรวมของรณชาติพลัสที่ 6 พันล้านบาท อีกทั้ง ยังคาดว่าปี 2023 จะยังคงจ่ายเงินปันผลในระดับสูงต่อเนื่องที่ 3.10 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend Yield 7%

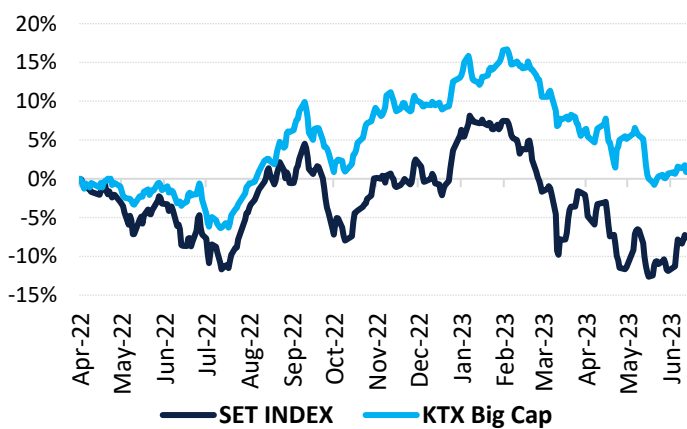
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
BLA	14-Jun-23	27.50	0.92%	
HANA	14-Jun-23	47.50	-1.04%	
IVL	14-Jun-23	34.50	-1.43%	
PSL	15-Jun-23	9.85	-4.37%	
PTTGC	15-Jun-23	38.00	-2.56%	
SCC	15-Jun-23	331.00	-1.19%	
BAFS	16-Jun-23	32.25	0.00%	
ADVANC	16-Jun-23	218.00	0.00%	
SMT	16-Jun-23	4.72	-3.67%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

Out

-

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	4.0%
Gain/loss relative to SET %	4.3%
YTD return	-6.3%

Stocks in portfolio

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

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	NAHB Housing Market Index June	50	51

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,559.39	+1.68	+0.11%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ลงไปต่ำสุดที่ 1,546.48 จุด -11.23 จุด ก่อนฟื้นตัวช่วงภาคบ่าย ด้วยวอลุ่ม 5.84 หมื่นล้านบาท นำขึ้นโดยกลุ่มประกันภัยพลังงาน โดยนักลงทุนยังคงกังวลต่อการส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ร่วงลง เป็นเพราะความเห็นของเจ้าหน้าที่เฟด 2 ราย คริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ (Fed Governor) และ Thomas Barkin (Fed Richmond) ที่ส่งสัญญาณสนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟด ซึ่งทำลายความคาดหวังของตลาด ที่คาดว่าเฟดจะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหรืออาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือน ธ.ค. ตลาดหุ้นยุโรป เพิ่มขึ้น และระดับสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์ ด้วยแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มปลอดภัย (กลุ่มเฮลท์แคร์ +0.9% กลุ่มสาธารณูปโภค +1.3%) และหุ้นกลุ่มสินค้าหรูหรา (หุ้นหรูยี่ห้อดีและหุ้นริชมอนด์ +3%) ราคาน้ำมัน ปิดบวก ด้วยแรงหนุนจากแนวโน้มอุปสงค์น้ำมันจะเพิ่มขึ้นจากการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน และกลุ่มโอเพกพลัสปรับลดการผลิต ราคาทองคำ ปิดบวกเล็กน้อย ท่ามกลางความไม่แน่นอนต่อทิศทางของแนวโน้มดอกเบี้ยเฟด หลังคณะกรรมการเฟดสองราย ส่งสัญญาณสนับสนุนเฟดปรับขึ้นดอกเบี้ยปีนี้ หลังจากตรึงดอกเบี้ยเมื่อกลางสัปดาห์
SET50 Index	948.82	+1.20	+0.13%	
US Markets				
S&P500	4,409.59	-16.25	-0.37%	
NASDAQ	13,689.57	-93.25	-0.68%	
DJIA	34,299.12	-108.94	-0.32%	
European Markets				
FTSE 100	7,642.72	+14.46	+0.19%	
CAC40	7,388.65	+97.74	+1.34%	
DAX	16,357.63	+67.51	+0.41%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	71.78	+1.16	+1.64%	
Brent (USD/bbl)	76.61	+0.94	+1.24%	
Gold (USD/Ounce)	1,971.20	+0.50	+0.03%	
BDI (Index)	1,076.00	-18.00	-1.65%	
FX				
U.S. Dollar Index	102.30	+0.17	+0.16%	
USD/THB	33.98	-0.62	-1.79%	

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	-1,239	-5,403	-103,440	-4,957	75,438	-124,927	755	-1,979	29,960
สถาบัน	57	4,231	40,643	3,631	-4,799	44,400	10,376	159,583	2,172,673
รายย่อย	1,666	1,728	68,746	1,326	-70,639	80,527	2,233	18,507	191,074
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-484	-556	-5,949						

* 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, HMPRO, SCAP

มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC

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