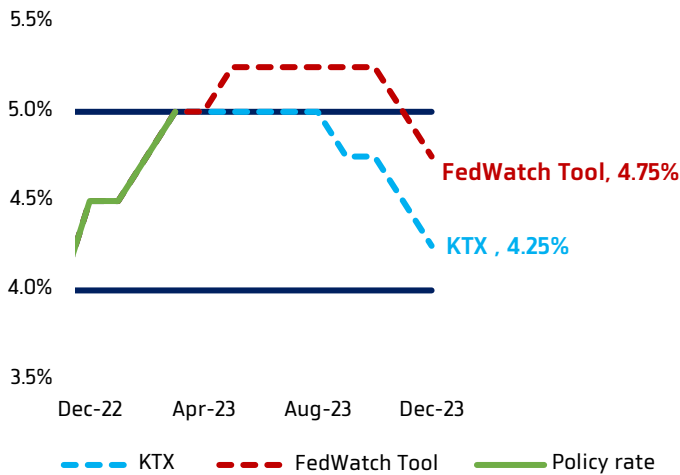


Chart of the Day

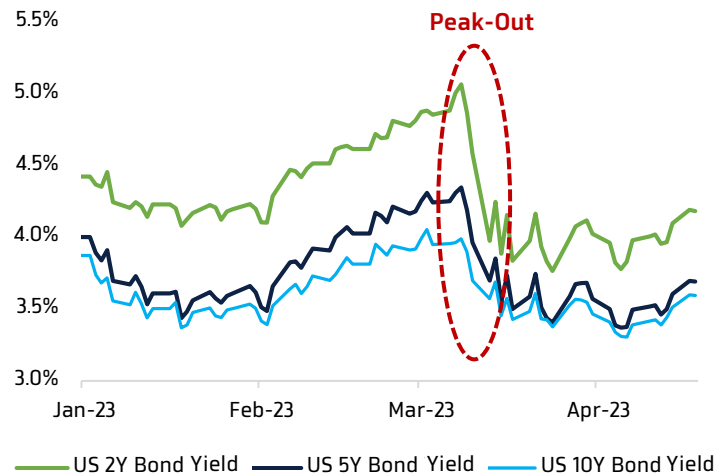
ดอกเบี้ยและผลตอบแทนพันธบัตรขาขึ้นใกล้ผ่านจุดสูงสุด

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ มีแนวโน้มผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว หลังโอกาสเฟดคงดอกเบี้ยหรือขึ้นดอกเบี้ยครั้งสุดท้าย มีความเป็นไปได้สูงขึ้น

Fed funds rate Estimate



US Bond Yield



Sources: Bloomberg

Today's dominant ideas

คาด SET Index อ่อนตัว แนวต้าน 1,590/1,595 จุด แนวรับ 1,570/1,560 จุด ทางเทคนิคเกิดสัญญาณเชิงลบ โดยจะมีสัญญาณยืนยันการเปลี่ยนเป็นแนวโน้มขาลง หากดัชนีฯ ร่วงต่ำกว่า 1,570 จุด ส่วนผลกระทบจากการขึ้นเครื่องหมาย XD วันนี้ มีผลต่อดัชนีฯ -0.10 จุด (NER ปันผล 0.31 บาท MAJOR ปันผล 0.25 บาท AIT ปันผล 0.17 บาท)

ประเด็นวันนี้ จับตา **สัญญาณดอกเบี้ยเฟด จากสุนทรพจน์จำนวนมากของคณะกรรมการเฟด โดยจะเป็นสัญญาณครั้งแรก หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อและดัชนีผู้ผลิตเดือน มี.ค. ออกมาต่ำกว่าคาดการณ์** (สุนทรพจน์ Fed Governor Waller, Fed Philadelphia Harker, Fed Governor Bowman, Fed Dallas Logan มีสิทธิ์โหวต และ Fed Cleveland Mester, Fed Atlanta Bostic ไม่มีสิทธิ์โหวต)

เราคาดว่าตลาดจะมีโมเมนตัมบวกต่อการส่งสัญญาณของคณะกรรมการเฟดส่วนใหญ่ ที่บ่งชี้ว่า ขาขึ้นของดอกเบี้ยเฟดใกล้สิ้นสุดลงในการประชุมวันที่ 3 พ.ค. ทั้งนี้ KTX ยังคงคาดว่าเฟดยังมีความเป็นไปได้ที่เฟดจะคงดอกเบี้ยที่เดิม 5.00% และปรับลงสู่ 4.25% ณ สิ้นปี 2023E ขณะที่ CME Fed Watch tool คาดว่าเฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ยไปที่ 5.25% ก่อนปรับลดลงสู่ 4.75% (รูปซ้าย) ซึ่งจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีแนวโน้มผ่านจุดสูงสุดไปแล้วตั้งแต่เดือน มี.ค. (รูปขวา) และเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นกลุ่มไฟแนนซ์ และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (ต้นทุนทางการเงินปรับลดลง) กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ SIRI SAWAD MTC

## Strategic daily picks

**SIRI** ปิด 1.81 บาท/แนวรับ 1.74 บาท แนวต้าน 1.93 บาท

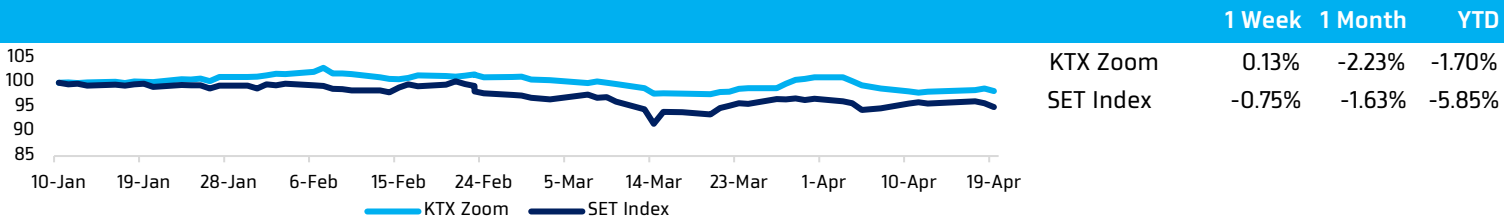
Consensus ให้ราคาเป้าหมายปีนี้ที่ 2.11 บาท และคาดมี Dividend Yield สูงถึง 6.8% โดย SIRI ตั้งเป้าปี 2023 มียอดขาย 5.5 หมื่นล้านบาท และกำไรสุทธิ ทุบสถิติ All-Time High สูงสุดเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท ส่วนแนวโน้มกำไร 1Q23E คาดเติบโตสูง YoY หนุนจาก 1) การรับรู้รายได้ยอดขายอสังหาริมทรัพย์ หลัก ๆ มาจากกลุ่มแนวราบ มูลค่า 1.23 หมื่นล้านบาท (+170% YoY) และ 2) GPM สูงขึ้น จากการเปิดตัวโครงการระดับบนมากขึ้นใน 1Q23 อาทิ นาราสิริ พหล-วิเศษพล และเศรษฐสิริ ดอนเมือง ฯลฯ

**SAWAD** ปิด 55.75 บาท/แนวรับ 53.75 บาท แนวต้าน 57.75 บาท

Consensus ให้ราคาเป้าหมายปีนี้ที่ 65 บาท โดยบริษัทคาดแนวโน้มผลกำไร 1Q23 ปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจนเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากทิศทาง การปล่อยสินเชื่อขยายตัว ประกอบกับบริษัทมีการทำตลาดเพื่อเข้าถึงลูกค้าใหม่ ๆ เพิ่มเติม ตลอดจนธุรกิจยังสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ Consensus ได้ปรับกำไรสุทธิปี 2023 สูงขึ้นเป็น 5.2 พันล้านบาท จากการเพิ่ม Loan growth และ Loan yield ตามสินเชื่อที่ขยายตัวดี โดยบริษัทเตรียมออกหุ้นกู้เพิ่มอีก 3 หมื่นล้านบาท เป็น 1 แสนล้านบาท เพื่อรองรับสินเชื่อเติบโตอย่างน้อย 25%

**MTC** ปิด 36.75 บาท/แนวรับ 35 บาท แนวต้าน 39 บาท

Consensus ให้ราคาเป้าหมายปีนี้ที่ 42 บาท และคาด 1Q23E รายงานกำไร 1.4 พันล้านบาท +0.9% YoY (จากรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อ แต่การตั้งสำรองและค่าใช้จ่ายที่เพิ่ม ทำให้กำไรสุทธิจะไม่เพิ่ม) และ +22.7% QoQ (ผลขาดทุนจากทรัพย์สินราคาขายลดลง และรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น) และคาดสินเชื่อจะเพิ่มขึ้น 5% QoQ (เติบโตชะลอลงจาก 4Q22 ที่ 5.3% QoQ) ส่วนทั้งปี 2023 คาดมีกำไร 5.9 พันล้านบาท (+16.2% YoY) โดยรายได้ดอกเบี้ยยังเติบโตต่อเนื่อง ตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลปี 2022 ที่ 0.95 บาท/หุ้น (XD=27 เม.ย. 2023)

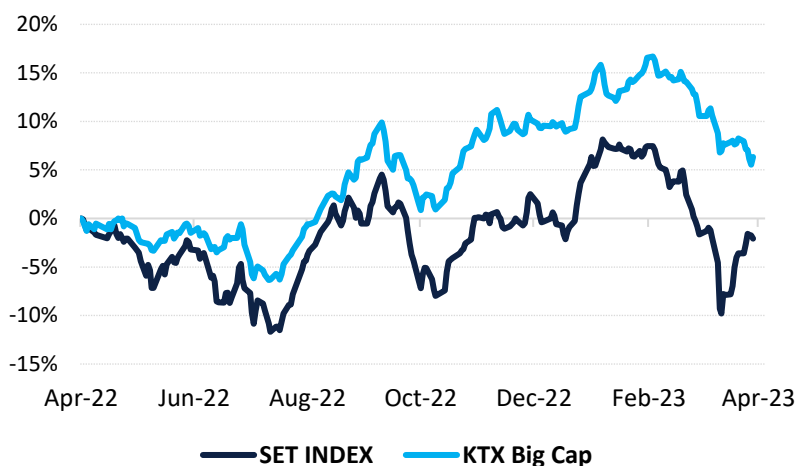
KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
ICHI	11-Apr-23	13.10	3.97%	ขายทำกำไร
SNNP	11-Apr-23	24.30	-2.41%	ถือ รอขายที่แนวต้าน 25.25 บาท
MAKRO	11-Apr-23	38.25	-1.29%	ขายตัดขาดทุน
ADVANC	12-Apr-23	212.00	-0.47%	
GULF	12-Apr-23	53.00	-2.30%	
BEM	12-Apr-23	9.05	1.69%	
SIRI	17-Apr-23	1.81	0.56%	
SAWAD	17-Apr-23	55.75	-0.89%	
KTC	17-Apr-23	53.75	-4.87%	
TKN	18-Apr-23	9.25	-2.12%	
ERW	18-Apr-23	4.72	-3.67%	
SPA	18-Apr-23	11.10	-1.77%	
KBANK	19-Apr-23	131.50	-0.38%	
KTB	19-Apr-23	16.70	0.00%	
SCB	19-Apr-23	100.50	-0.50%	

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In

-

Out

TRUE

## Portfolio Performance

Gain/loss %	1.50%
Gain/loss relative to SET %	3.10%
YTD return	-4.00%

## Stocks in portfolio

CRC, AWC, BGRIM, CENTEL, BH, AOT, BBL, LH, SJWD, AMATA, HANA, WHA, GPSC, CPN, MINT, TTB, BDMS, PLANB, AAV, NEX, THG

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	Philadelphia Fed Manufacturing Index Apr.	-23.2	-19.2
US	Initial Jobless Claims Apr./15	239k	240k
US	Existing Home Sales Mar.	4.58mn	4.5mn

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

## World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,580.73	-13.12	-0.82%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวลง ต่อเนื่องจากวานนี้ มีมูลค่าการซื้อขาย 5.52 หมื่นล้านบาท จากแรงขายหุ้นขนาดกลางและใหญ่ออกมากถดถู โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มธนาคาร หลังจบ 1Q23 ของ TISCO ออกมาตามคาด อีกทั้งยังไม่เห็นแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติเข้ามามาก ซึ่งคาดว่ายังรอความชัดเจนการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากผลประกอบการที่อ่อนแอใน 1Q23 อาทิ ธนาคารมอร์แกน สแตนลีย์, เน็ตฟลิกซ์ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้น เป็นปัจจัยหนุนให้ดัชนี NASDAQ ปรับขึ้นมาปิดในแดนบวก</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน เป็นเพราะธนาคารกลางยุโรป (ECB) อาจจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งต่อไป รวมถึงมีแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวลง หลัง ASML (บริษัทผลิตชิปของเนเธอร์แลนด์) เตือนเกี่ยวกับแนวโน้มของตลาดชิป แต่การปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มประกันได้ช่วยลดช่วงติดลบในตลาด</li> <li>ราคาน้ำมัน อ่อนตัว จากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ, กังวลเกี่ยวกับภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น และอัตราเงินเฟ้อในยูโรโซนยังอยู่ในระดับสูง</li> <li>ราคาทองคำ ปิดลบ จากความกังวลว่าเฟดจะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย รวมถึงการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ</li> </ul>
SET50 Index	953.80	-7.20	-0.75%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,154.52	-0.35	-0.01%	
NASDAQ	12,157.23	+3.82	+0.03%	
DJIA	33,897.01	-79.62	-0.23%	
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,898.77	-10.67	-0.13%	
CAC40	7,549.44	+15.81	+0.21%	
DAX	15,895.20	+12.53	+0.08%	
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	79.16	-1.70	-2.10%	
Brent (USD/bbl)	83.12	-1.65	-2.00%	
Gold (USD/Ounce)	2,007.30	-12.40	-0.61%	
BDI (Index)	1,372.00	+4.00	+0.29%	
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	101.94	+0.22	+0.22%	
USD/THB	34.42	+0.14	+0.41%	

## 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	-2,782	-4,355	-61,231	12,435	-31,823	-139,053	-5,701	-25,684	22,792
สถาบัน	-334	-544	4,976	1,213	14,097	51,698	7,649	290,943	1,160,229
รายย่อย	3,041	2,609	57,163	-13,648	17,726	87,355	1,283	11,856	84,205
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	74	2,290	-908						

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

## หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG  
 มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI  
 มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC  
 เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, STOWER, BTS