

Chart of the Day

คาดจีนออกมาตรการผ่อนคลายการเงินเพิ่มเติม

Figure 1: China Loan Prime Rate 1 ปี และ 5 ปี

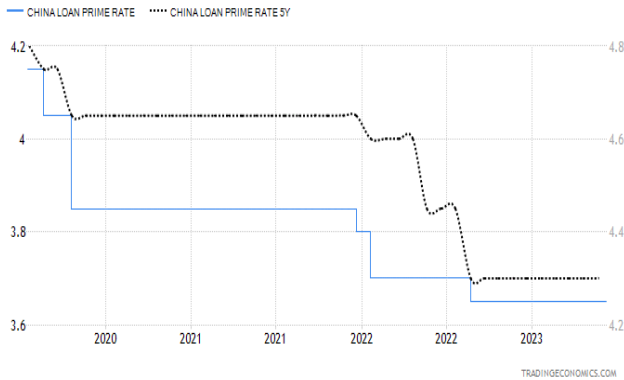
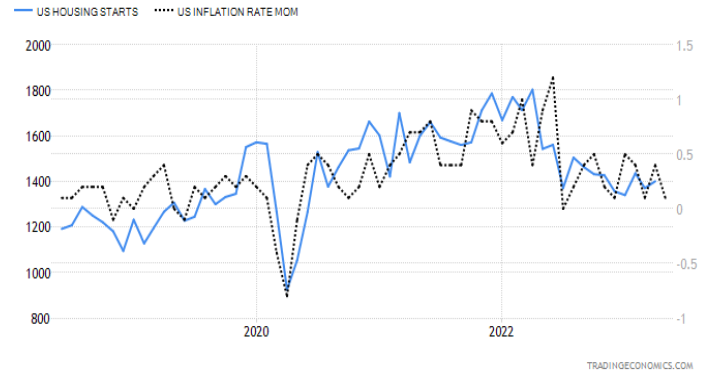


Figure 2: US Housing Starts Vs Inflation Rate รายเดือน



Sources: Bloomberg, KTX Strategy Team, Tradingeconomics.com

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค ดัชนีฯ อยู่ในรูปแบบขาขึ้น Up Channel 1,526-1,575 จุด และอยู่ระหว่างการเลือกทิศทางว่าจะเป็นการขึ้นหรือลงไปที่ 1,520/1,500 จุด (หากร่วงต่ำกว่า 1,546 จุด) หรือเลือกเป็นทิศทางขาขึ้นไปที่ 1,575 จุด (หากทะลุแนวต้าน 1,560 จุดขึ้นไปได้) ส่วนสัญญาณเทคนิคอื่น ๆ เช่น RSI Stochastic บ่งบอกถึงความเสี่ยงลดลงมีจำกัด

ไฮไลท์วันนี้: ปัจจัยบวก มาจากแนวโน้มการเปิดประชุมสภาฯ เพื่อเลือกนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 เริ่มใกล้เข้ามามากขึ้น หลังจากวานนี้ กกต. ประกาศรับรองส.ส. อย่างเป็นทางการแล้ว ทั้งหมด 100% ของ 400 เขต และ 100 พรรคตีสส. ภายใน 35 วัน ซึ่งเร็วกว่ากำหนดการเดิม 60 วัน และคาดว่าจะเห็นผลบวกต่อหุ้นอิงนโยบายรัฐ โดยเฉพาะกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง โครงการลงทุนขนาดใหญ่ นิคมอุตสาหกรรม)

ส่วนปัจจัยต่างประเทศ จับตา 1) **China:** ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (Loan Prime Rate) ประเภท 1 ปี และ 5 ปี ลง 0.10% เป็น 3.55% และ 4.2% ตามลำดับ (Figure 1) หลังจากเพิ่งลดอัตราดอกเบี้ยประเภท Reverse Repo 7 วัน และ MLF 1 Year ไปในสัปดาห์ก่อนหน้า และในลำดับถัดไป คาดว่า PBOC จะมีการปรับลด RRR ลง 0.25% มาที่ 10.5% (จาก 10.75%) หลังจากเพิ่งลดไป 25 bps เมื่อวันที่ 17 มิ.ค. 2023 ซึ่งจะช่วยให้สภาพคล่องไหลเข้าระบบกว่า 5.3 แสนล้านบาท (ประมาณ USD74,074mn คิดเป็น 0.42% ของ GDP) นอกจากนี้ Financial Times คาดว่า จีนจะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่เพิ่มเติม อาทิ การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานราว 1 ล้านล้านบาท (USD140bn.) มาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ผ่านการลดเงินดาวน์หรือผ่อนปรนข้อกำหนดการชำระเงินดาวน์ เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจให้เติบโตปีนี้ได้ 5% (เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่ม China Play) 2) **US Housing Starts เดือน พ.ค.:** Consensus คาดลดลงมาอยู่ที่ 1.405 ล้านหน่วย เดือดโต -1.2% MoM (ลดลงเมื่อเทียบกับเดือน เม.ย. ที่ 1.401 ล้านหน่วย +2.2% MoM) เนื่องจากมาตรการควบคุมสินเชื่อและการปรับสูงขึ้นของราคาบ้าน และอัตราดอกเบี้ย เราคาดว่าอุปสงค์ที่ลดลง จะเป็นปัจจัยบวกต่อการลดแรงกดดันเงินเฟ้อสหรัฐฯ (Figure 2) ทำให้เฟดไม่จำเป็นต้องเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

กลยุทธ์ลงทุน: แนะนำ **CBG** คาดได้รับประโยชน์หากเศรษฐกิจจีนฟื้นตัว และผลกำไรฟื้นตัวจากระดับต่ำสุดแล้ว และ **SNP ERW** ซึ่งมีโมเมนตัมบวกจากการเป็นหลักทรัพย์ที่ถูกเพิ่มจำนวนในดัชนี SET100 Index งวด 2H23 และรายงานกำไรเติบโตดีใน 2Q23E

Strategic daily picks

CBG ปี 67.75 บาท/แนวรับ 65.50 บาท แนวต้าน 71.00 บาท

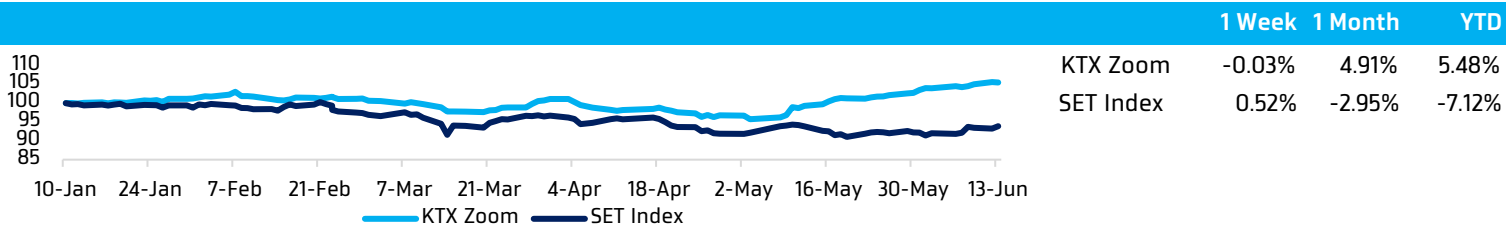
Consensus คาดจะเห็นการฟื้นตัว QoQ ได้ใน 2Q23 โดยประมาณการกำไรปกติที่ 371 ล้านบาท (+40.8% QoQ, -50% YoY) แม้ YoY จะยังชะลอตัวจากฐานสูงและราคาต้นทุนในการผลิตที่สูงขึ้น แต่คาดการณ์ได้จะเห็นการฟื้นตัว QoQ ได้ ทั้งตลาดในและต่างประเทศ จากปัจจัยฤดูกาลที่เป็นช่วงฤดูร้อนซึ่งเป็น High season ของธุรกิจเครื่องดื่ม ทั้งนี้ Consensus ประมาณการรายได้และกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 2.01 หมื่นล้านบาท และ 1.8 พันล้านบาท ในปี 2023 พร้อมประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 72 บาท

SNNP ปี 25.00 บาท/แนวรับ 24.20 บาท แนวต้าน 26.50 บาท

Consensus คาดแนวโน้มกำไร 2Q23 จะทำระดับสูงสุดใหม่ที่ระดับ 160-165 ล้านบาท เนื่องจากคาดการณ์จะฟื้นตัว หลังหมดช่วงวันหยุดยาว และ GPM ขยายตัวต่อเนื่องอาจแตะระดับ 29% (+/-) จากการบริหารต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น การใช้กำลังการผลิตโรงงานในเวียดนามมากขึ้น และต้นทุนการผลิตเริ่มปรับตัวลง โดย Consensus ประมาณการรายได้และกำไรสุทธิปีนี้ที่ 6.37 พันล้านบาท และ 688 ล้านบาท ตามลำดับ พร้อมประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 25.25 บาท ส่วนในระยะสั้น มีผลบวกจากการเป็นหนึ่งใน 8 หลักทรัพย์ ที่ถูกเพิ่มจำนวนในดัชนี SET100 สำหรับงวด 2H23

ERW ปี 4.76 บาท/แนวรับ 4.60 บาท แนวต้าน 4.96 บาท

Consensus คาดผลการดำเนินงานใน 2Q23 ยังคงเป็นกำไร โดยจะฟื้นตัวได้ดี YoY จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น แต่จะลดลง QoQ เพราะช่วง low season ของไทย แต่ยังมีโครงการ “เราเที่ยวด้วยกัน” ช่วยหนุนได้บ้างในเดือน มิ.ค.-เม.ย. 2023 ทั้งนี้ Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 464 ล้านบาท ฟื้นตัวได้ดีจากปี 2022 ที่มีขาดทุนสุทธิ 224 ล้านบาท พร้อมประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 6 บาท อิง DCF (WACC 7.6%, TG 2.5%) ส่วนในระยะสั้น มีผลบวกจากการเป็นหนึ่งใน 8 หลักทรัพย์ ที่ถูกเพิ่มจำนวนในดัชนี SET100 สำหรับงวด 2H23

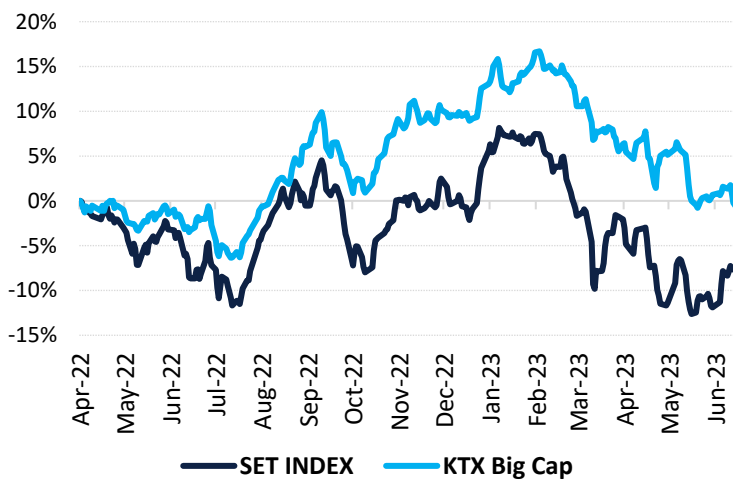
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
PSL	15-Jun-23	9.80	-4.85%	
PTTGC	15-Jun-23	38.50	-1.28%	
SCC	15-Jun-23	329.00	-1.79%	
BAFS	16-Jun-23	32.50	0.78%	
ADVANC	16-Jun-23	216.00	-0.92%	
SMT	16-Jun-23	4.84	-1.22%	
MINT	19-Jun-23	34.50	0.00%	
WHA	19-Jun-23	4.56	-2.56%	
TCAP	19-Jun-23	50.00	1.52%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

Out

-

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	3.6%
Gain/loss relative to SET %	4.1%
YTD return	-7.0%

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
CH	Loan Prime Rate 1Y	3.65%	3.55%
CH	Lona Prime Rate 5Y	4.3%	4.2%
US	Housing Starts May % MoM	2.2%	-1.2%

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,556.92	-2.47	-0.16%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ลดลง โดยตลอดทั้งวันเคลื่อนไหวผันผวนในกรอบแคบ ด้วยมูลค่าการซื้อขายเพียง 3.28 หมื่นล้านบาท เนื่องจากนักลงทุนยังมีความกังวลเกี่ยวกับหุ้น STARK ที่เกิดปัญหาทุจริต ทำให้ราคาร่วงลงถึง 37.50% ปิดที่ 0.05 บาท ถึงแม้ว่าจะมีแรงหนุนจากหุ้น DELTA ที่ปรับขึ้นราว 5.38% และมีน้ำหนักกับดัชนีค่อนข้างมากก็ตาม ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการเนื่องในวันจूनทีนธ์ (Juneteenth) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนชะลอการเข้าซื้อหุ้น เพื่อรอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากจีน รวมถึงแถลงการณ์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ต่อรัฐสภาสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้แนวโน้มนโยบายการเงินของเฟด ขณะเดียวกันตลาดก็ถูกแรงกดดันจากแนวโน้มการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในอังกฤษ, นอร์เวย์ และสวีเดนแลนด์ ในสัปดาห์นี้ ราคาน้ำมัน ปิดทำการเนื่องในวันจूनทีนธ์ (Juneteenth) ราคาทองคำ ปิดทำการเนื่องในวันจूनทีนธ์ (Juneteenth)
SET50 Index	949.69	+0.87	+0.09%	
US Markets				
S&P500	Closed	Closed	Closed	
NASDAQ	Closed	Closed	Closed	
DJIA	Closed	Closed	Closed	
European Markets				
FTSE 100	7,588.48	-54.24	-0.71%	
CAC40	7,314.05	-74.60	-1.01%	
DAX	16,201.20	-156.43	-0.96%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	Closed	Closed	Closed	
Brent (USD/bbl)	Closed	Closed	Closed	
Gold (USD/Ounce)	Closed	Closed	Closed	
BDI (Index)	1,065.00	-11.00	-1.02%	
FX				
U.S. Dollar Index	102.48	+0.18	+0.17%	
USD/THB	34.50	-0.18	-0.52%	

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	-1,251	-6,654	-104,691	16,583	92,021	-108,344	1,309	-670	31,269
สถาบัน	193	4,425	40,836	-3,026	-7,825	41,374	18,977	178,560	2,191,650
รายย่อย	1,296	3,024	70,042	-13,557	-84,196	66,970	1,664	20,171	192,739
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-238	-795	-6,187						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และบมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณ์ในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ 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