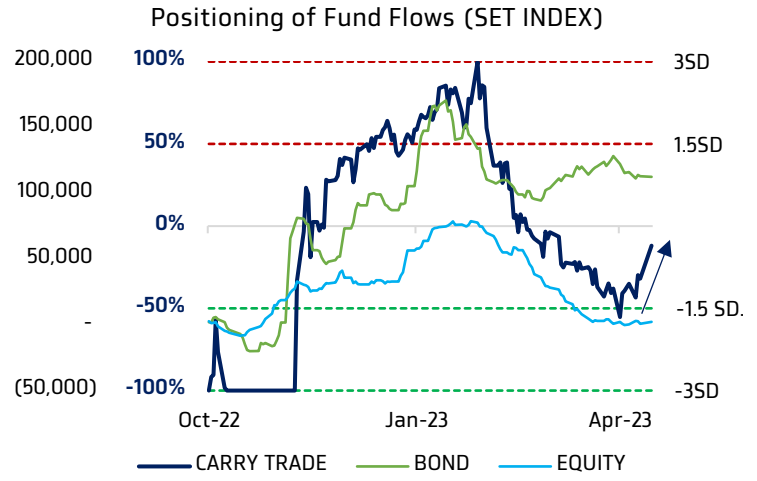
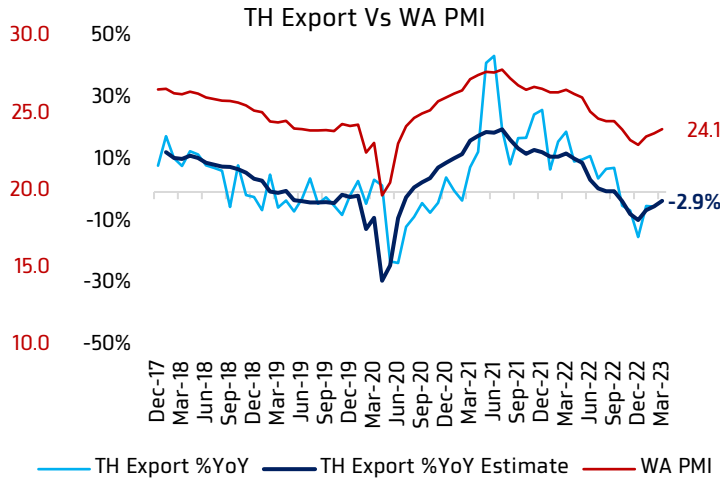


Chart of the Day

คาดส่งออกไทย เดือน มี.ค. ปรับตัวตาม PMI ของประเทศคู่ค้า

THAI Export (ซ้าย) และ Positioning of Fund Flows (ขวา)



Source: Bloomberg

Today's dominant ideas

คาด SET Index อ่อนตัว แนวต้าน 1,570/1,580 จุด แนวรับ 1,555/1,543 จุด ทางเทคนิคอยู่ในทิศทางขาลง ในรูปแบบ Down Channel ทกรอบ 1,555-1,598 จุด แต่จะเปลี่ยนกลายเป็นรูปแบบขาลงใหญ่ Rounding Top ไปที่ 1,518 จุด ทั้งนี้ หากร่วงต่ำกว่า 1,555 จุด ส่วนผลกระทบจากการขึ้นเครื่องหมาย XD วันนี้มีผลต่อดัชนี -1.01 จุด (BBL ปันผล 3 บาท TISCO ปันผล 7.75 บาท PSL ปันผล 0.25 บาท)

ประเด็นจับตา คือ รายงานตัวเลขส่งออกไทย ประจำเดือน มี.ค. (อาจเลื่อนประกาศจากวันนี้เป็นต้นสัปดาห์หน้า) มีโอกาสเกิด Positive Surprise โดยลดการเติบโตติดลบมาที่ -2.9% YoY (Vs -4.7% YoY ในเดือน ก.พ.) สะท้อนผ่านการปรับดีขึ้นของดัชนี PMI เดือน มี.ค. 2023 ของประเทศคู่ค้าหลัก (บวกต่อดุลการค้า) (รูปซ้าย) พบว่าการไหลเข้าของนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วง High Season (บวกต่อดุลบริการ), KTX Carry Trade ที่มีสัญญาณฟื้นตัว จากแนวรับ -1.5 SD. และส่วนต่างระหว่าง TH Bond Yields Vs Policy rate ที่กว้างขึ้นเป็น 0.14% (Vs 0.05% MTD) ทำให้ข้อจำกัดการไหลเข้าได้ยากของเงินทุนต่างชาติผ่อนคลายลง เป็นปัจจัยหนุนการไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ และหนุนเงินบาทให้กลับมาแข็งค่าได้ (รูปขวา)

กลยุทธ์ลงทุนแนะนำ หุ้นกลุ่มส่งออก ฯลฯ ได้แก่ AH SAT SABINA ซึ่งคาดว่าจะรับโมเมนตัมบวก จากรายงานส่งออกไทยเดือน มี.ค. และเป็นหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะรายงานกำไร 1Q23E ติดโตดี

Strategic daily picks

AH ปิด 32.25 บาท/แนวรับ 30.50 บาท แนวต้าน 34 บาท

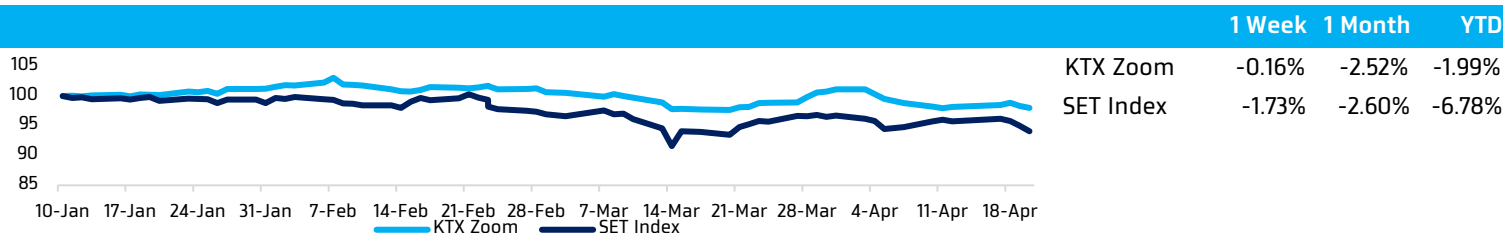
IAA Consensus ให้ราคาเป้าหมายปีนี้ที่ 43.52 บาท และคาดว่า 1Q23E รายงานกำไรสุทธิเติบโตโดดเด่น เป็นผลจากการเข้าสู่ช่วง high season และได้รับอานิสงส์อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์ของไทยในปี 2023 เติบโต 4% YoY ทำให้มียอดธุรกิจผลิตชิ้นส่วน OEM เพิ่มมากขึ้น และมีคำสั่งซื้อใหม่เพิ่มเติมจากลูกค้าแบรนด์ฟาสต์ 2 โมเดล (ยังคงไม่มีการยกเลิกคำสั่งซื้อ แม้มียุโรปฟาสต์เลื่อนส่งมอบในสหรัฐฯ) ส่วนทั้งปี 2023E รายได้จะยังเติบโตต่อเนื่อง 3.04 หมื่นล้านบาท (+9% YoY) และกำไรสุทธิเติบโต 3.2% YoY เป็น 1.88 พันล้านบาท

SAT ปิด 20 บาท/แนวรับ 19.50 บาท แนวต้าน 21.30 บาท

IAA Consensus ให้ราคาเป้าหมายปีนี้ที่ 24.16 บาท จุดเด่น คือ การคาดว่าผลกำไรบริษัทผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว และเริ่มเติบโตอีกครั้งในปี 2023E โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากสถานการณ์การขาดแคลนชิปที่คลี่คลาย ลูกค้าจีนที่กลับมาผลิตตามปกติจากที่เคยถูกล็อกดาวน์ รวมถึงลูกค้าใหม่ (BYD) และบริษัทลูกในโปรตุเกส พลิกกลับมาทำกำไรเป็นปีแรก โดยทั้งปี 2023 คาดมีกำไรเติบโต 9% เป็น 1,024 ล้านบาท (บริษัทตั้งเป้ารายได้โต 10-15% อัตรากำไรขั้นต้นที่ 11-12% จากรายได้เพิ่มและราคาวัตถุดิบปรับลดลง) ینگยอดการผลิตรถยนต์ปีนี้ 1.9 ล้านคัน +4% และยอดผลิตเครื่องจักรกลการเกษตร 8.8 หมื่นคัน แต่มีส่วนเพิ่มจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ 500 ล้านบาท/ปี ส่วนธุรกิจ EV หลังจากร่วมทุนกับบริษัท TRONE เริ่มผลิตสามล้อ EV กว่า 1 พันคัน ให้ E-Tuk Factory ยุโรป เริ่มส่งมอบ 2H23E

SABINA ปิด 25.75 บาท/แนวรับ 24.60 บาท แนวต้าน 28 บาท

IAA Consensus ให้ราคาเป้าหมายปีนี้ที่ 29.80 บาท และคาดว่า 1Q23E รายงานกำไรสุทธิ 115 ล้านบาท +13% YoY, +8% QoQ เป็นผลจาก 1. ช่วงเทศกาลที่มีการจับจ่ายใช้สอยในประเทศสูง และแรงหนุนจากมาตรการช้อปดี มีคืน 2. การเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ กลุ่มบราไร้สาย ที่เริ่มวางจำหน่ายตั้งแต่เดือน ก.พ. และมีผลตอบรับดีมาก 3. งาน OEM ยังคงมีเข้ามาอย่างต่อเนื่องจนถึงเดือน ก.ค. แล้ว 4. Gross Margin ปรับตัว ส่วนทั้งปี 2023E คาดกำไรสุทธิ 481 ล้านบาท เติบโต 15.5% YoY ปีผลต่อหุ้น 1.20 บาท Dividend Yield 4.6% (วันที่ 3 พ.ค. ขึ้น XD ปีผลงวด 2H22 จำนวน 0.59 บาท/หุ้น) จากภาคท่องเที่ยวฟื้นตัว การออกผลิตภัณฑ์ใหม่ประเภทไม่ใช่ชุดชั้นใน ฯลฯ จุดเด่น คือ เป็นบริษัทที่มีแบรนด์แกร่ง ปรับตัวได้เร็ว และเติบโตสูงตาม E-Commerce

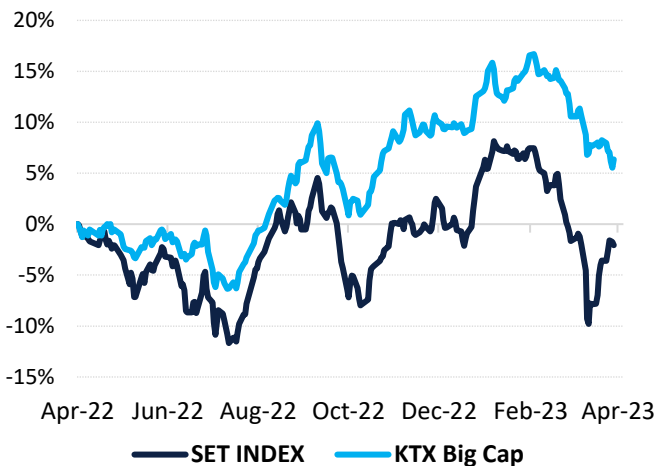
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
ADVANC	12-Apr-23	210.00	-1.41%	ขายตัดขาดทุน
GULF	12-Apr-23	51.50	-5.07%	ขายตัดขาดทุน
BEM	12-Apr-23	8.90	0.00%	ขายตัดขาดทุน
SIRI	17-Apr-23	1.79	-0.56%	
SAWAD	17-Apr-23	56.00	-0.44%	
KTC	17-Apr-23	53.75	-4.87%	
TKN	18-Apr-23	9.30	-1.59%	
ERW	18-Apr-23	4.84	-1.22%	
SPA	18-Apr-23	11.00	-2.65%	
KBANK	19-Apr-23	126.00	-4.55%	
KTB	19-Apr-23	17.50	4.79%	
SCB	19-Apr-23	99.75	-1.24%	
SIRI	20-Apr-23	1.79	-1.65%	
SAWAD	20-Apr-23	56.00	0.45%	
MTC	20-Apr-23	36.00	-2.04%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

-

Out

SJWD GPSC AAV SABUY

Portfolio Performance

Gain/loss %	1.30%
Gain/loss relative to SET %	3.90%
YTD return	-4.20%

Stocks in portfolio

CRC, BGRIM, CENTEL, BH, AOT, BBL, LH, AMATA, WHA, CPN, SAWAD, MINT, TTB, PLANB, ORI, NEX, THG

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
UK	Retail Sales YoY Mar.	-3.5%	-3.1%
EU	S&P Global Manufacturing PMI Flash Apr.	47.3	48.0
EU	S&P Global Services PMI Flash Apr.	55.0	54.5
US	S&P Global Manufacturing PMI Flash Apr.	49.2	49.0
US	S&P Global Services PMI Flash Apr.	52.6	51.5

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,565.10	-15.63	-0.99%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ปรับลงต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 จากแรงขายหุ้นใหญ่ โดยเฉพาะ 2 ธนาคารใหญ่ (KBANK, SCB) ที่มีประเด็นกังวลเกี่ยวกับการปล่อยสินเชื่อให้กับ STARK รวมถึงแรงขายหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลง ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ เนื่องจากผิดหวังผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน อาทิ Tesla, AT&T (ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์) รวมถึงรถดูทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ก่อนการประชุมในครั้งหน้า ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน เป็นผลจากการเปิดเผยผลประกอบการนำผิดหวังของบริษัทจดทะเบียน และหุ้นกลุ่มรถยนต์ร่วงลง 3.7% หลังผลประกอบการของ Tesla ออกมาอ่อนแอ ราคาน้ำมัน ปิดร่วง ติดต่อกันเป็นวันที่ 2 โดยถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย ส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันรวมทั้งสต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ก่อน ราคาทองคำ ปิดบวก ด้วยอานิสงส์จากการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ และนักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย
SET50 Index	943.50	-10.30	-1.08%	
US Markets				
S&P500	4,129.79	-24.73	-0.60%	
NASDAQ	12,059.56	-97.67	-0.80%	
DJIA	33,786.62	-110.39	-0.33%	
European Markets				
FTSE 100	7,902.61	+3.84	+0.05%	
CAC40	7,538.71	-10.73	-0.14%	
DAX	15,795.97	-99.23	-0.62%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	77.29	-1.87	-2.36%	
Brent (USD/bbl)	81.10	-2.02	-2.43%	
Gold (USD/Ounce)	2,019.10	+11.80	+0.59%	
BDI (Index)	1,432.00	+60.00	+4.37%	
FX				
U.S. Dollar Index	101.80	-0.14	-0.14%	
USD/THB	34.31	-0.11	-0.32%	

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	-738	-5,093	-61,970	-9,116	-40,939	-148,169	-1,826	-27,510	22,792
สถาบัน	-1,381	-1,925	3,595	-9,594	4,503	42,104	25,387	316,330	1,160,229
รายย่อย	2,214	4,823	59,376	18,710	36,436	106,065	306	12,162	84,205
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-94	2,196	-1,002						

* 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, GRAND