

Chart of the Day

Fed Powell Testimony

Figure 1: Japan รายงาน Tankan Index

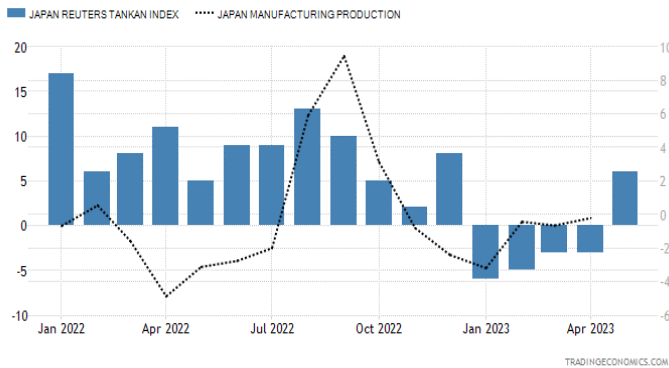
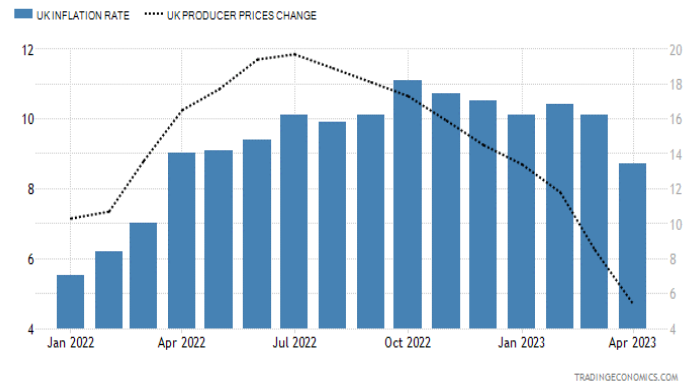


Figure 2: UK Inflation & PPI % YoY



Sources: Bloomberg, KTX Strategy Team, Tradingeconomics.com

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index เคลื่อนไหวอ่อนตัว แนวรับ 1,520/1,507 จุด แนวต้าน 1,546/1,550 จุด หลังจาก ดัชนีฯ วานนี้ ร่วงต่ำกว่าระดับ 1,546 จุด จนเกิดสัญญาณขาย (Sell Signal) รอบใหม่ ขณะที่สัญญาณเทคนิคอื่น ๆ เช่น RSI Stochastic ยังไม่เกิดภาวะ Oversold หรือพลิกกลับตัวเป็นบวกได้ในเร็ว ๆ นี้

ไฮไลต์วันนี้ อยู่ที่ปัจจัยต่างประเทศ จับตาการแถลงนโยบายการเงินและภาวะเศรษฐกิจรอบครึ่งปีต่อคณะกรรมการสภาผู้แทนฯ ของประธานเฟด Powell รวมถึงสุนทรพจน์ของ ประธานเฟด สาขาซาคาโก (Austan Goolsbee) ที่เป็น Voter และประธานเฟด สาขาคลีฟแลนด์ (Loretta Mester) ที่เป็น Non-Voter โดยเรคาดว่ามีความเสี่ยงที่จะเป็น Negative Sentiment ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นโลก บนคาดการณ์ว่าประธานเฟดทั้งหมดจะยังคงส่งสัญญาณ Hawkish ยืนยันถึงความจำเป็นที่จะต้องมีการเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ย เพื่อให้เงินเฟ้อลดลงมาสู่กรอบเป้าหมาย 2% (เหมือนกับ ผู้ว่าการเฟด คริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ และเฟดริชมอนด์ บาร์กิน ที่ส่งสัญญาณเมื่อวันศุกร์ สนับสนุนเฟดปรับขึ้นดอกเบี้ย) ซึ่งสัญญาณขาขึ้นดังกล่าว จะแตกต่างจาก CME FedWatch Tool ล่าสุด ที่เชื่อว่าเฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีกเพียง 1 ครั้ง 0.25% เป็น 5.5% ในปีนี้ ก่อนที่จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมตลอดปีนี้ ทั้งนี้ การเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟด ท่ามกลางแนวโน้มสินเชื่อที่ชะลอตัวจากมาตรการคุมเข้มของสถาบันการเงินจะส่งผลกระทบต่อภาคการบริโภค การลงทุน และความเสี่ยงของการเกิดวิกฤตสถาบันการเงินรอบใหม่ และทำให้โอกาสสูงที่ประมาณการเติบโตเศรษฐกิจต่ำกว่าเป้าหมาย 1% ในปีนี้

ส่วนประเด็นอื่น ๆ ที่ต้องจับตา คือ จีนอาจมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ ก่อนที่จะเข้าสู่เทศกาลหยุดยาวไหว่บะจ่าง (วันพฤหัสบดีถึงวันเสาร์) UK คาดรายงานเงินเฟ้อเดือน พ.ค. ปรับลดลงต่อเนื่อง +0.4% MoM, +8.4% YoY (Vs เดือน เม.ย. +1.2% MoM, +8.7% YoY) แม้ว่าจะปรับลดลง คาดว่าผลประชุม BOE วันพรุ่งนี้ ยังคงปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 13 อีก 0.25% เป็น 4.75% โดยคาดว่าเงินเฟ้อจะปรับลดลงมาอยู่ที่ 5.1% YoY ใน 4Q23 ก่อนที่จะลดลงมาสู่ระดับ 2% ได้ในช่วงปลายปี 2024 ส่วนเข้านี้ Japan รายงานดัชนีความเชื่อมั่น Tankan Index เดือน มิ.ย. ดีขึ้นเป็น 8 Vs 7.5 ในเดือน พ.ค. ซึ่งเป็นการฟื้นตัวครั้งแรกในรอบ 5 เดือน ส่งผลบวกต่อการผลิต (Manufacturing Production) การจ้างงาน และเศรษฐกิจญี่ปุ่น

กลยุทธ์ลงทุน: แนะนำ หุ้นบลูชิพกลุ่มธนาคารฯ ที่มีประเด็นบวกด้านดอกเบี้ยขาขึ้น TTB SCB BBL

Strategic daily picks

TTB ปิด 1.59 บาท/แนวรับ 1.54 บาท แนวต้าน 1.70 บาท

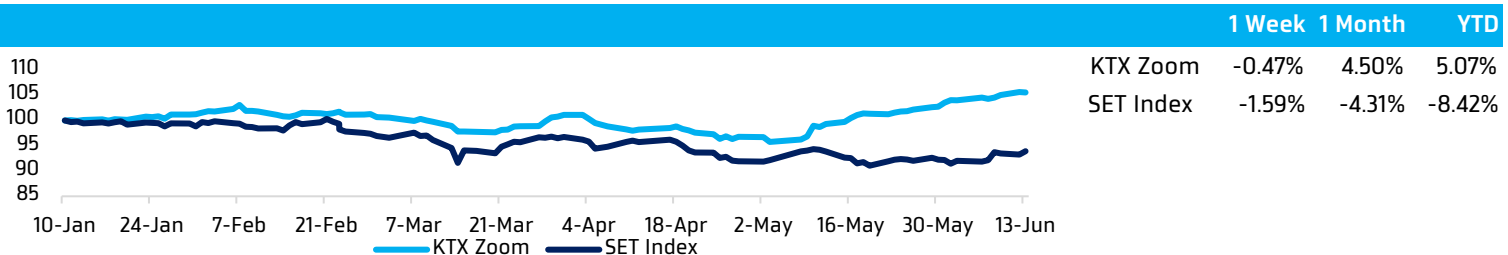
Consensus คาด TTB มีพอร์ตสินเชื่อคุณภาพดี เนื่องจากสินเชื่อเติบโตทรงตัวในปี 2020-22 (ช่วง COVID-19) และยังคงหน้าตัดจำหน่ายและตั้งสำรองเต็มจำนวนสำหรับดอกเบี้ยคงค้างของสินเชื่อ ภายใต้การปรับพอร์ตการลงทุน นอกจากนี้ คาดว่าต้นทุนสินเชื่อจะปรับลดลงเหลือ 120-125bps สำหรับปี 2023-24 จาก 134-178bps ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023-24 ที่ 1.75 หมื่นล้านบาท และ 1.95 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ สะท้อนถึง NIM สูงขึ้นและต้นทุนสินเชื่อลดลง ด้วยกลยุทธ์ที่เน้นทำกำไรมากกว่าการเติบโตของสินเชื่อ ทั้งนี้ Consensus ประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 1.70 บาท จึง 2023 PBV 0.72 เท่า และ ROE 8.8%

SCB ปิด 107.50 บาท/แนวรับ 104.00 บาท แนวต้าน 114.00 บาท

SCB เตรียมยื่นขอใบอนุญาตจัดตั้งธนาคารไร้สาขา (Virtual Bank) จากรปท. ล่าสุดได้ลงนามความร่วมมือกับ KakaoBank (ผู้นำด้านธนาคารดิจิทัลใหญ่สุดในประเทศเกาหลีใต้) จัดตั้ง Consortium โดยคาดว่าจะเริ่มเปิดดำเนินการราวปี 2025 จึงมองว่าความร่วมมือดังกล่าวคงเป็นบวกในระยะยาว Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 4.3 หมื่นล้านบาท +13% YoY จากการตั้งสำรองฯ ที่ลดลง และเริ่มรับรู้รายได้แบบเต็มปีจากธุรกิจใหม่ แต่คาดแนวโน้มกำไรสุทธิใน 2Q23 เพิ่มขึ้น YoY จาก NIM ที่เพิ่มขึ้น แต่ลดลง QoQ เพราะฐานสูง จากกำไรจากเงินลงทุน ทั้งนี้ Consensus ประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 130.00 บาท จึง 2023 PBV 0.90 เท่า

BBL ปิด 161.50 บาท/แนวรับ 159.00 บาท แนวต้าน 166.50 บาท

Consensus คาดรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) ของ BBL จะยังคงเติบโตแข็งแกร่งที่ 21% YoY ในปี 2023 หลังจากใช้อัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มขึ้นอีก 100bps เป็น 2.0% ในเดือน พ.ค. 2023 นอกจากนี้ Consensus คาด BBL จะรักษาระดับต้นทุนสินเชื่อในระดับสูงที่ 1.20% เทียบกับเป้าหมายของธนาคารที่ 1.0% ในปี 2023 และ Consensus คาดกำไรสุทธิปี 2023-24 เติบโต 33% และ 8% ที่ 3.89 หมื่นล้านบาท และ 4.19 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ จากการเติบโตของ NII, ต้นทุนสินเชื่อลดลง, คุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่ง และ NPL Coverage ที่สูง (1Q23=265%) พร้อมทั้งประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 200 บาท จึง 2023 P/BV 0.7 เท่า และ ROE 8.3%

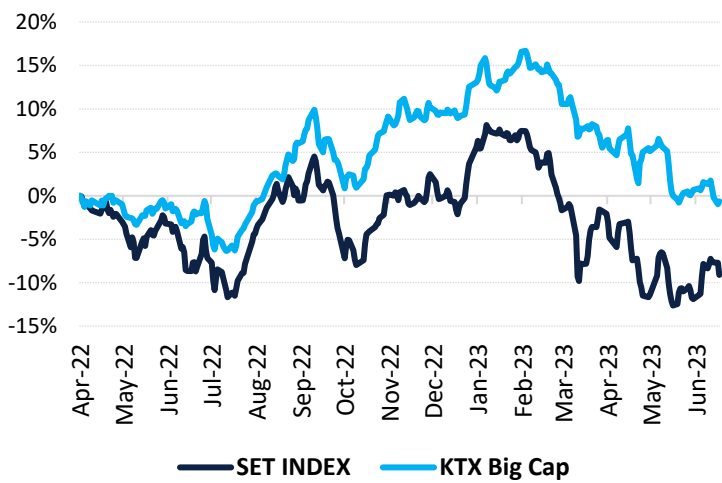
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
BAFS	16-Jun-23	32.00	-0.78%	
ADVANC	16-Jun-23	219.00	0.46%	
SMT	16-Jun-23	4.72	-3.67%	
MINT	19-Jun-23	34.25	-0.72%	
WHA	19-Jun-23	4.58	-2.14%	
TCAP	19-Jun-23	49.75	1.02%	
CBG	20-Jun-23	67.50	-0.37%	
SNNP	20-Jun-23	25.25	0.00%	
ERW	20-Jun-23	4.76	0.42%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
BGRIM SCB	-

Portfolio Performance

Gain/loss %	3.5%
Gain/loss relative to SET %	5.1%
YTD return	-6.5%

Stocks in portfolio

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

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
UK	Inflation Rate May % YoY	8.7%	8.4%
UK	Inflation Rate May % MoM	1.2%	0.4%

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,537.59	-19.33	-1.24%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย อ่อนตัว โดยเคลื่อนไหวในแดนลบทั้งวัน เป็นผลจากแรงกดดันจากแรงขายหุ้น DELTA (ลดลง 21.50 บาท) หลังจากติดเทคที่ Cash Balance รวมทั้งแรงขายหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มไฟแนนซ์ ที่มีความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของทิศทางดอกเบี้ย ซึ่งจะกดดันต้นทุนทางการเงิน ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดร่วงลง เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไร หลังจากตลาดพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งในสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมทั้งยังถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปสงค์ชะลอตัวทั่วโลก หลังมีเอส, ซีดีกรี๊ปและโกลด์แมน แซคส์ ปรับลดคาดการณ์ GDP ของจีน ลงเป็น 5.2%, 5.5% และ 5.4% ตามลำดับ ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการแถลงนโยบายการเงินและภาวะเศรษฐกิจรอบครึ่งปีต่อสภาองเกรสในสัปดาห์นี้ของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ จากหุ้นที่พึ่งพาดตลาดจีนปรับลง หลังผิดหวังที่จีนปรับลดอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่าคาด ซึ่งอาจไม่สามารถกระตุ้นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน ราคาน้ำมัน ลดลง จากความกังวลต่อภาวะชะลอตัวของเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมันในประเทศจีน รวมทั้งข่าวอิหร่านและรัสเซียเพิ่มการส่งออกน้ำมัน ซึ่งจะส่งผลให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวสูงขึ้น ราคาทองคำ ปรับลง จากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ และตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านสูงกว่าคาด สะท้อนความแข็งแกร่งของตลาดอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งจะกดดันให้เฟดเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
SET50 Index	934.61	-15.08	-1.59%	
US Markets				
S&P500	4,388.71	-20.88	-0.47%	
NASDAQ	13,667.29	-22.28	-0.16%	
DJIA	34,053.87	-245.25	-0.72%	
European Markets				
FTSE 100	7,569.31	-19.17	-0.25%	
CAC40	7,294.17	-19.88	-0.27%	
DAX	16,111.32	-89.88	-0.55%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	70.50	-1.28	-1.78%	
Brent (USD/bbl)	75.90	-0.71	-0.93%	
Gold (USD/Ounce)	1,947.70	-23.50	-1.19%	
BDI (Index)	1,078.00	+13.00	+1.22%	
FX				
U.S. Dollar Index	102.53	+0.05	+0.05%	
USD/THB	34.80	+0.30	+0.86%	

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	1,436	-5,217	-103,255	-60,685	31,336	-169,029	-4,709	-5,380	26,559
สถาบัน	-2,706	1,719	38,130	7,126	-699	48,500	42,664	221,224	2,234,314
รายย่อย	580	3,604	70,622	53,559	-30,637	120,529	2,251	22,422	194,989
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	689	-105	-5,498						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

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