

Chart of the Day

ภาคการผลิตและบริการเดือน มิ.ย. ของ US

Figure 1: US PMI Mfg & Composite PMI รายเดือน

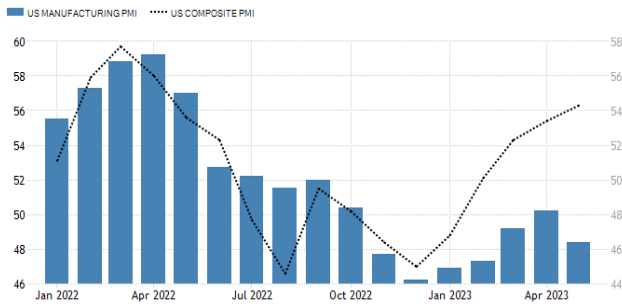


Figure 2: US PMI Services & Non-Farm Payrolls รายเดือน

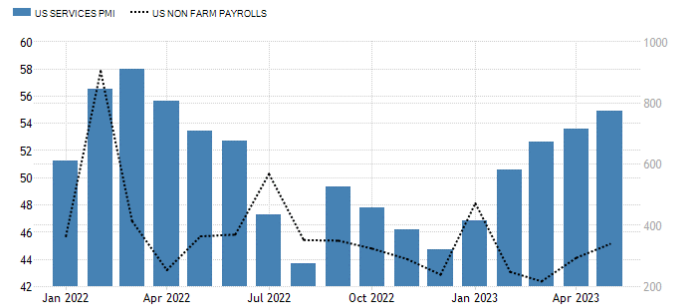
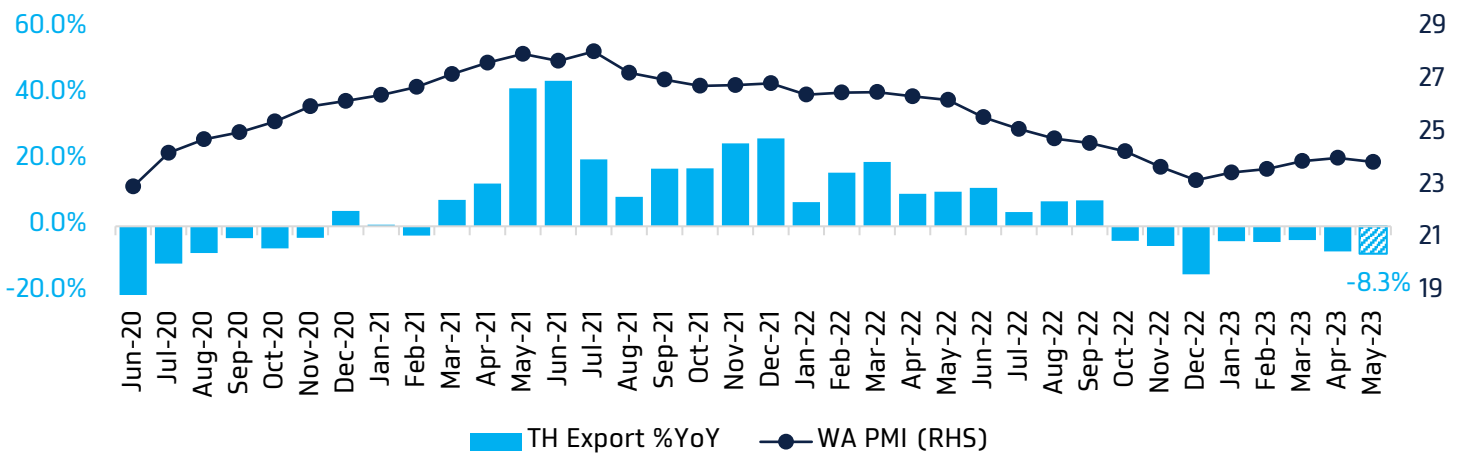


Figure 3: KTX คาดส่งออกไทยเดือน พ.ค. -8.3% YoY แย่ลงจากเดือนก่อนที่ -7.6% YoY



Sources: Bloomberg, KTX Strategy Team, Tradingeconomics.com

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index อ่อนตัว แนวรับ 1,500/1,491 จุด (เป็นจุดต่ำสุดปีนี้ ที่ทำไว้เมื่อวันที่ 22 พ.ค.) แนวต้าน 1,535/1,546 จุด อิงอิทธิพลของรูปแบบขาลง และสัญญาณ RSI, Stochastic ยังคงไม่เกิดภาวะ Oversold ทำให้ความเสี่ยงลงต่อไปที่จุดต่ำสุดเดิม มีความเป็นไปได้สูง

ประเด็นทางเศรษฐกิจที่สำคัญวันนี้ ต้องจับตา 1. แนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจของประเทศมหาอำนาจทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะ US ผ่านรายงานตัวเลขภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นเดือน มิ.ย. (Consensus คาดภาคการผลิตสหรัฐฯ อยู่ที่ 48.5 Vs 48.4 ในเดือน พ.ค. แต่ยังคงสะท้อนภาวะหดตัว (ต่ำกว่า 50) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 (Figure 1) เป็นผลจากอุปสงค์ที่ลดลง เนื่องจากต้องการลดสต็อกสินค้าคงคลังที่มีอยู่สูง และกำลังซื้อที่ลดลง ส่วนภาคบริการสหรัฐฯ เดือน มิ.ย. คาดอยู่ที่ 54 Vs 54.9 ในเดือน พ.ค. (เป็นเดือนที่มีระดับขยายตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. 2022) โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเกิดอุปสงค์เพิ่มขึ้น จากทั้งตลาดในประเทศและตลาดส่งออก ซึ่งจะส่งผลต่อเนื่องไปยังตัวเลขการจ้างงาน (Non-Farm Payrolls) เดือน มิ.ย. (Figure 2) คาดว่าจะชะลอตัว (ประกาศวันที่ 7 ก.ค. โดย Consensus เบื้องต้นคาดเพิ่มขึ้น 250k Vs เดือน พ.ค. +339k และอัตราว่างงานทรงตัวที่ 3.7%) และเพิ่มโอกาสที่เฟดจะชะลอปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ค. 2. รายงานดุลการค้าไทยเดือน พ.ค. (อาจมีโอกาสเลื่อนไปรายงานสัปดาห์หน้า) โดย Consensus คาดขาดดุล -USD0.3bn. (Vs เดือน เม.ย. -USD1.47bn.) เราคาดการณ์มูลค่าส่งออกของไทยเดือน พ.ค. 2023 หดตัว -8.3% YoY (Consensus คาด -8% YoY) เทียบกับ -7.6% YoY ในเดือน เม.ย. ตามการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าทั้งยุโรป จีน และสหรัฐฯ ทำให้ Weight Average PMI ที่ใช้คาดการณ์ส่งออกไทย ด้วยวิธี Multiple Regression Analysis หดตัวแรงในเดือน พ.ค. เป็นปัจจัยลบต่อตลาดหุ้นไทย (Figure 3)

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ AAV MASTER AMATA อิงการมีประเด็นบวกรองรับ และผลกำไร 2Q23E เด็ดโตดี

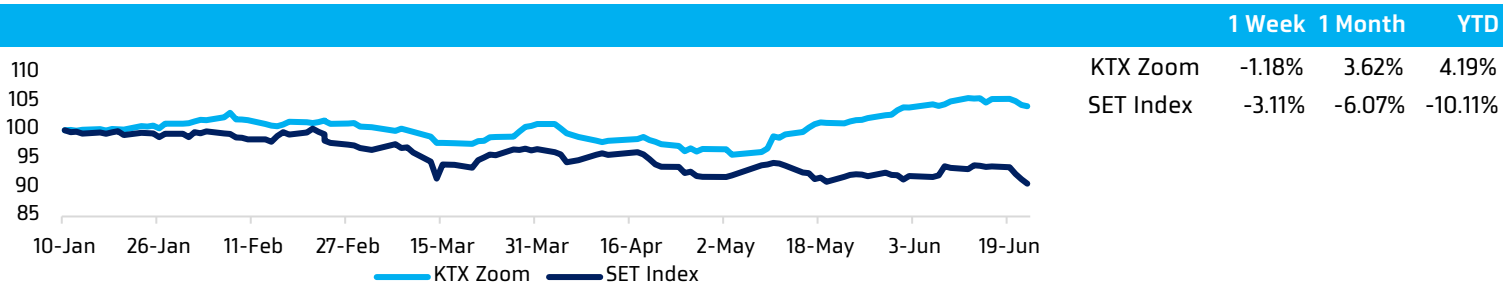
ณอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย, no. 14501
02-624-6244
Thanomsaks@krungthaispring.com

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

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

Strategic daily picks

- AAV** ปิด 2.74 บาท/แนวรับ 2.62 บาท แนวต้าน 2.94 บาท
AAV คาดผลการดำเนินงาน 2Q23 จะเติบโตต่อเนื่อง จาก 1Q23 เพราะได้รับอานิสงส์การท่องเที่ยวฟื้นตัว ทำให้มีจำนวนนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาในประเทศเพิ่มขึ้น และคาดมีอัตราขนส่งผู้โดยสารที่ 86% จากฝูงบินที่ปฏิบัติการอยู่ 53 ลำ ทั้งนี้ Bloomberg Consensus มีมุมมองเชิงบวกต่อ AAV จากจำนวนผู้โดยสารและค่าโดยสารเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้น ผสานกับต้นทุนน้ำมันเจ็ทปรับลดลงต่อเนื่อง โดยคาดทั้งปี 2023 จะมีกำไรสุทธิ 723.14 ล้านบาท และราคาเป้าหมายที่ 3.45 บาท
- MASTER** ปิด 85.00 บาท/แนวรับ 81.50 บาท แนวต้าน 90.75 บาท
MASTER เผยเดือน มิ.ย. 2023 โรงพยาบาลมาสเตอร์พีช พร้อมเปิดให้บริการห้องผ่าตัดใหม่ (OR) จำนวน 10 ห้อง รวมถึงสิ้น 17 ห้อง สำหรับแนวโน้มนายได้ในเดือน เม.ย.-พ.ค. อยู่ในระดับสูง และเดือน มิ.ย. มีโอกาสลุ้นทำระดับสูงสุดใหม่ ขณะที่การเข้าซื้อกิจการบางส่วนของ WIND Clinic คาดว่าจะแล้วเสร็จใน 3Q23 และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรใน 4Q23 แต่ยังไม่มียุทธศาสตร์ ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไร 2Q23 ที่ 83 ล้านบาท และปี 2023 ที่ 445 ล้านบาท และประเมินราคาเป้าหมาย 106 บาท
- AMATA** ปิด 22.30 บาท/แนวรับ 21.30 บาท แนวต้าน 22.90 บาท
AMATA เผยแนวโน้มผลประกอบการ 2Q23 จะทำได้ดีกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน จากยอดขายที่ดินที่ดีขึ้นต่อเนื่องจาก 1Q23 และคาดดีต่อเนื่องถึงปี 2024 ที่คาดยอดขายและยอดโอนที่ดินจะใกล้เคียงกับปี 2023 โดยบริษัทยังคงเป่ายอดขายที่ดินในปี 2023 ที่ 2.25 พันไร่ (ไทย 1.5 พันไร่ และเวียดนาม 750 ไร่) ทั้งนี้ Bloomberg Consensus ประมาณการกำไร 2Q23 ที่ 434 ล้านบาท และปี 2023 ที่ 1,963.56 ล้านบาท และประเมินราคาเป้าหมาย 27.59 บาท

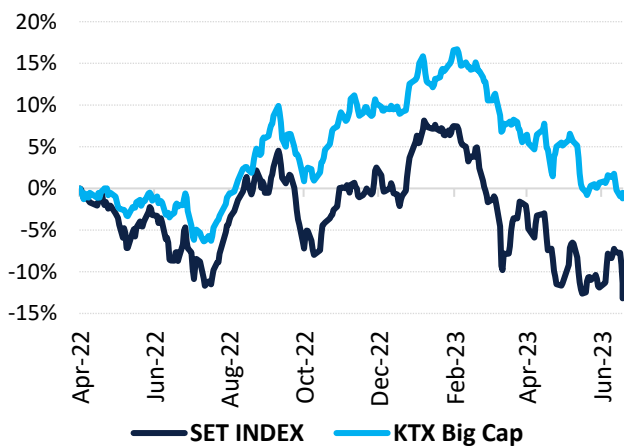
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
CBG	20-Jun-23	63.50	-6.27%	
SNNP	20-Jun-23	24.70	-2.18%	
ERW	20-Jun-23	4.76	0.42%	
TTB	21-Jun-23	1.59	0.00%	
SCB	21-Jun-23	107.00	0.00%	
BBL	21-Jun-23	163.00	0.93%	
TLI	22-Jun-23	12.80	-0.78%	
MC	22-Jun-23	12.80	0.00%	
MOSHI	22-Jun-23	53.00	0.47%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

NEX

Out

GPSC KTB TRUE

Portfolio Performance

Gain/loss %	2.0%
Gain/loss relative to SET %	5.1%
YTD return	-7.1%

Stocks in portfolio

AWC, CENTEL, BGRIM, BH, SCB, ADVANC, CPALL, AOT, BBL, AMATA, WHA, MINT, TTB, PLANB, AAV, NEX, THG

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
JP	Jibun Bank Mfg PMI Flash June	50.8	50.0
EU	HCOB Mfg PMI Flash June	44.8	44.8
US	S&P Global Mfg PMI Flash June	48.4	48.5

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	1,509.31	-12.81	-0.84%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ร่วงต่อเป็นวันที่ 4 ด้วยมูลค่าซื้อขาย 4.68 หมื่นล้านบาท บัณฑลกองทุนต่างชาติยังคงเป็นผู้ขายสุทธิ (วานนี้ Short SET50M23 อีก 4,195 สัญญา และขายหุ้น -927.69 ล้านบาท) กังวลเฟดมีโอกาสรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วง 2H23 เพื่อให้เงินเฟ้อพื้นลงมาสู่กรอบเป้าหมาย 2% รวมถึงไร้อัจฉริยะใหม่เข้ามาหนุน ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน หลังนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) แถลงต่อสภาองเกรสในวันที่ 2 โดยย้ำว่า เฟดจะยังคงเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (คาดปรับขึ้น 0.25% อีก 2 ครั้ง ในสิ้นปีนี้) เพื่อสกัดเงินเฟ้อ แต่จะเป็นการดำเนินการอย่างระมัดระวัง ขณะที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับพุ่งขึ้น นำโดย Amazon Apple เป็นปัจจัยช่วยหนุนให้ Nasdaq, S&P500 ปิดในแดนบวก ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ แต่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 3 เดือน เพราะกังวลต่อธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสูงเกินคาด 0.50% (คาด 0.25%) สู่ระดับ 5.00% และธนาคารกลางตุรกี ปรับขึ้นดอกเบี้ย 6.5% เป็น 15% ราคาน้ำมัน ปรับลง หลัง BOE ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากกว่าคาด และประธานเฟดส่งสัญญาณจะขึ้นอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้นักลงทุนวิตกผลกระทบต่อเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน ราคาทองคำ ปิดร่วง ขานรับธนาคารกลางหลายแห่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย อาทิ BOE, สวิตเซอร์แลนด์, นอร์เวย์, ตุรกี และประธานเฟดส่งสัญญาณเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
SET50 Index	918.69	-7.24	-0.78%	
US Markets				
S&P500	4,381.89	+16.20	+0.37%	
NASDAQ	13,630.61	+128.41	+0.95%	
DJIA	33,946.71	-4.81	-0.01	
European Markets				
FTSE 100	7,502.03	-57.15	-0.76%	
CAC40	7,203.28	-57.69	-0.79%	
DAX	15,988.16	-34.97	-0.22%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	69.51	-3.02	-4.16%	
Brent (USD/bbl)	74.14	-2.98	-3.86%	
Gold (USD/Ounce)	1,923.70	-21.20	-1.09%	
BDI (Index)	1,216.00	+78.00	+6.85%	
FX				
U.S. Dollar Index	102.41	+0.33	+0.78%	
USD/THB	35.02	+0.29	+0.83%	

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	-928	-9,722	-107,759	-4,195	6,871	-193,494	-1,580	283	32,222
สถาบัน	-1,360	287	36,699	-2,899	-8,663	40,536	11,129	243,922	2,257,013
รายย่อย	2,171	8,148	75,166	7,094	1,792	152,958	584	24,675	197,243
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	117	1,287	-4,105						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

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