

Chart of the Day

SET เข้าสู่โซนซื้อ เก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว PTTEP (งบดี) และ หุ้นส่งออก (รับส่งออกเดือน มี.ค. พ้นตัว)

KTX Valuation 2Q23E (Figure 1), Thai Exports (Figure 2), Earnings Estimate (Figure 3) และ Price performance (Figure 4)

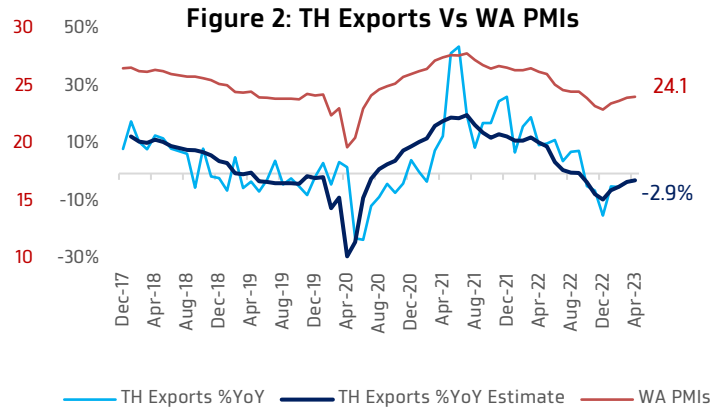
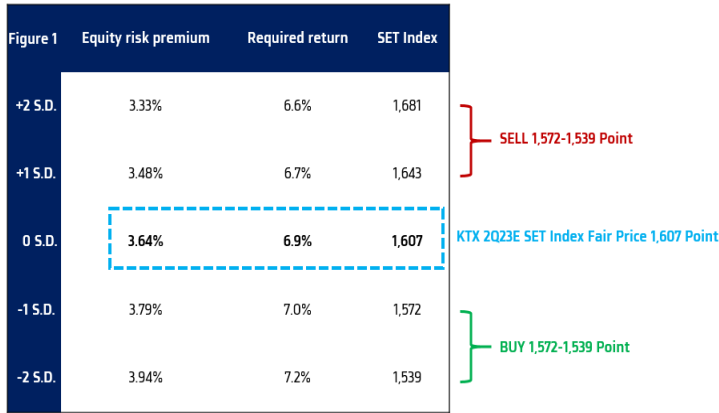
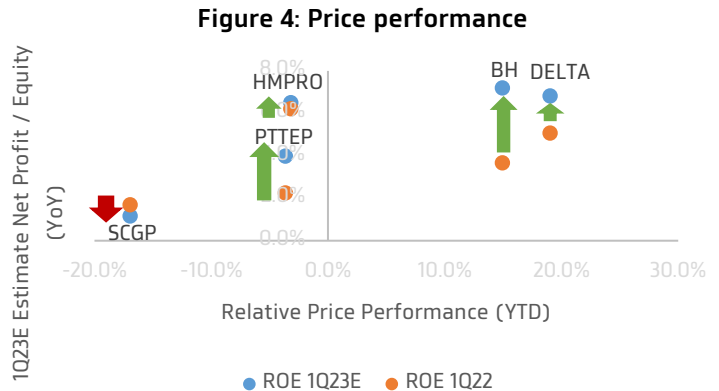


Figure 3: 1Q23 Earnings Estimate

Ticker	Consensus	Net Profit (Bt mn)		% Growth	
	1Q23E	4Q22	1Q22	QoQ	YoY
DELTA	3,738	4,191	2,780	-10.8%	34.5%
HMPRO	1,579	1,653	1,511	-4.5%	4.5%
SCGP	1,139	449	1,658	153.4%	-31.3%
BH	1,421	1,546	725	-8.1%	95.9%
PTTEP	18,654	15,611	10,519	19.5%	77.3%



Source: Bloomberg consensus (as of April 17, 2023)

Today's dominant ideas

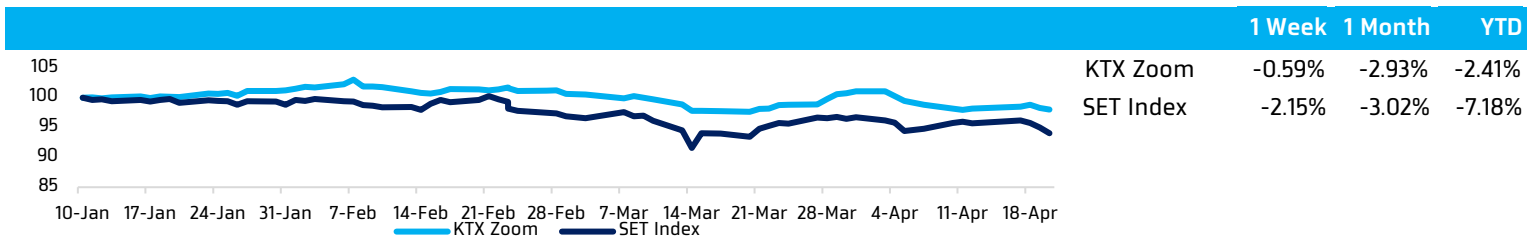
SET Index คาดอ่อนตัว แนวรับ 1,550/1,543 จุด แนวต้าน 1,570/1,580 จุด อิงสัญญาณเทคนิคอยู่ในรูปแบบขาลงใหญ่ Rounding Top และกำลังปรับลดลงไปทดสอบจุดต่ำสุดเดิม 1,518 จุด แต่ในด้านปัจจัยพื้นฐาน การปรับลดลงดังกล่าว โดยเฉพาะในช่วง 1,539-1,572 จุด ที่เป็นกรอบล่าง หรือระดับ -1 S.D. และ -2 S.D. ถือเป็นโอกาสที่ดีในการซื้อสะสม บนคาดการณ์ว่าดัชนี ในช่วง 2Q23E จะแอสลิ่งขึ้นไปยังเป้าหมายที่ 1,607 จุด (Figure 1)

**ประเด็นจับตา** คือ การรายงานผลประกอบการสัปดาห์นี้ อาทิ DELTA HMPRO SCGP BH และ PTTEP โดยเราคาดว่าหุ้น PTTEP โดดเด่นสุดและราคาหุ้นมีโอกาสปรับสูงขึ้น เนื่องจากคาดการณ์ผลกำไร 1Q23E เติบโตดี +19.5% QoQ และ 77.3% YoY (Figure 3) อีกทั้งระดับราคา (YTD) ที่มี Upside สูง อิงการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นที่ต่ำกว่าของ SET Index (Underperform) (Figure 4) ในขณะที่หุ้นกลุ่มส่งออก ก็เป็นอีกกลุ่มอุตสาหกรรมที่น่าสนใจ บนคาดการณ์รายงานตัวเลขส่งออกเดือน มี.ค. ของกระทรวงพาณิชย์ (คาดประกาศปลายสัปดาห์นี้) อาจมี Positive Surprise คาดเติบโต -2.9% YoY (Vs -4.7% YoY ในเดือน ก.พ.) ตามการฟื้นตัวของดัชนี PMI เดือน มี.ค. 2023 ของประเทศคู่ค้าหลัก (Figure 2)

**กลยุทธ์ลงทุน** แนะนำ PTTEP (คาดการณ์ผลประกอบการ 1Q23E โดดเด่นสุดในสัปดาห์นี้) SAPPE AH (หุ้นกลุ่มส่งออก ที่ผลการดำเนินงานโดดเด่น และได้รับอานิสงส์จากตัวเลขส่งออกไทยเดือน มี.ค. อาจดีกว่าคาด)

## Strategic daily picks

- AH ปิด 31.50 บาท/แนวรับ 30.50 บาท แนวต้าน 34.00 บาท**  
 Consensus คาดผลการดำเนินงาน 1Q23 จะเติบโตโดดเด่น เพราะเข้าสู่ช่วง high season รวมถึงผลการดำเนินงานมีโอกาสเติบโตในทุก ๆ ไตรมาส เพราะได้รับอานิสงส์อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์ของไทยในปี 2023 เติบโต 4% YoY ทำให้ยอดขายรถจักรยานยนต์ขึ้นส่วน OEM ปรับเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ Consensus ประเมินราคาเป้าหมายที่ 50 บาท (อิง 2023 PER 10 เท่า) รายได้เติบโตต่อเนื่อง ทั้งจากคำสั่งซื้อใหม่และอุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์มาอยู่ที่ 3.04 หมื่นล้านบาท (+9% YoY) และกำไรสุทธิ 1.77 พันล้านบาท (-3% YoY) ส่วนหนึ่งเป็นผลบวกจากการสามารถปรับราคาขายสูงขึ้นของบริษัทย่อยที่โปตุเกส
- SAPPE ปิด 58.25 บาท/แนวรับ 56.00 บาท แนวต้าน 61.50 บาท**  
 KTX คงประมาณการกำไรปี 2023-24E คาดโต 22% และ 10% เป็น 799 ล้านบาท และ 880 ล้านบาท ตามลำดับ จากประมาณการยอดขาย 5.7 พันล้านบาท ในปี 2023E (โต 25%) และ 6.6 พันล้านบาท ในปี 2024E (โต 15%) และอัตรากำไรขั้นต้น 40.6% และ 40.3% ในปี 2023-24E ตามลำดับ ทั้งนี้ KTX คาด 1Q23E กำไรโต 8% YoY, 7% QoQ เป็น 165 ล้านบาท จากโมเมนตัมยอดขายต่างประเทศยังโตตามเป้าหมายและกลยุทธ์การออกสินค้าใหม่ในประเทศและการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว โมเมนตัมทำโรจะเร่งตัวขึ้นใน 2Q-3Q ของปีที่เป็นฤดูกาลขายดีของตลาดในประเทศ และตลาดส่งออก ตามลำดับ
- PTTEP ปิด 154 บาท/แนวรับ 149.50 บาท แนวต้าน 161.00 บาท**  
 Consensus ให้ราคาเป้าหมายที่ 175.00 บาท ส่วนกำไรสุทธิ 1Q23 คาดอยู่ที่ 1.87 หมื่นล้านบาท (+77% YoY, +20% QoQ) แม้คาดว่ากำไรปกติปรับลดลง จากราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงตามราคาน้ำมันดิบโลกและปริมาณขายที่ลดลง แต่อย่างไรก็ตาม ด้วยแผนการปรับลดกำลังการผลิตใหม่ของกลุ่มโอเปกพลัส ทำให้ Consensus คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบเบรนท์และดูไบจะกลับมาขึ้นเหนือระดับ USD80/บาร์เรล ได้ตลอดทั้งปี 2023

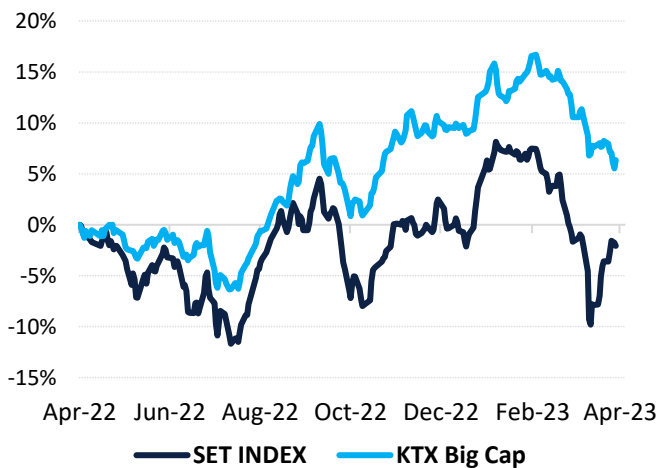
KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
SIRI	17-Apr-23	1.82	1.11%	ถือ รอขายที่แนวต้าน 1.86 บาท
SAWAD	17-Apr-23	55.50	-1.33%	ถือ รอขายที่แนวต้าน 57 บาท
KTC	17-Apr-23	54.25	-3.98%	ถือ รอขายที่แนวต้าน 55.50 บาท
TKN	18-Apr-23	9.10	-3.70%	
ERW	18-Apr-23	4.76	-2.86%	
SPA	18-Apr-23	11.00	-2.65%	
KBANK	19-Apr-23	128.50	-2.65%	
KTB	19-Apr-23	18.20	8.98%	
SCB	19-Apr-23	103.00	1.98%	
SIRI	20-Apr-23	1.82	0.00%	
SAWAD	20-Apr-23	55.50	-0.45%	
MTC	20-Apr-23	36.00	-2.04%	
AH	21-Apr-23	31.50	-1.56%	
SAT	21-Apr-23	19.90	-1.00%	
SABINA	21-Apr-23	26.50	2.91%	

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In

KTB

Out

ORI

## Portfolio Performance

Gain/loss %	2.80%
Gain/loss relative to SET %	5.90%
YTD return	-4.10%

## Stocks in portfolio

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

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
Germany	Ifo Business Climate Apr.	93.3	94.0
US	Chicago Fed National Activity Index Mar.	-0.19	-0.3
US	Dallas Fed Manufacturing Index Apr.	-15.7	-17

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

## World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,558.36	-6.74	-0.43%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย ลดลงเป็นวันที่ 4 มูลค่าการซื้อขาย 5.76 หมื่นล้านบาท นำลงโดยหุ้น DELTA -70 บาท มีผลต่อดัชนีฯ -7 จุด ขณะที่กลุ่มธนาคารที่รายงานกำไรดีกว่าคาด ช่วยหนุนตลาด ทั้งนี้ ภาพรวมตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่เป็นลบ เพราะกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง และเศรษฐกิจสหรัฐฯ และยุโรป มีความเสี่ยงเข้าสู่ภาวะถดถอย และรอลุ้นผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนทั้งไทยและสหรัฐฯ</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก เนื่องจากข้อมูลกิจกรรมทางธุรกิจในสหรัฐฯ (ภาคการผลิตและบริการ) เพิ่มขึ้นอย่างมากในเดือน เม.ย. แต่บรรยากาศการซื้อขายยังถูกกดดันเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยและผลประกอบการที่ซบเซาของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งล่าสุดข้อมูลจาก Refinitiv IBES คาดบริษัทในดัชนี S&amp;P500 จะมีกำไร -5.2% ใน 1Q23 (เดิมคาดว่าจะ +1.4%)</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจยูโรโซน (ภาคการผลิตและภาคบริการรวม เดือน เม.ย. สูงสุดรอบ 11 เดือน) และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง</li> <li>ราคาน้ำมัน ปิดขึ้น ด้วยแรงหนุนจาก ข้อมูลดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ปรับตัวดีขึ้น ทั้งในยูโรโซน, สหราชอาณาจักร และสหรัฐฯ ซึ่งจะช่วยหนุนอุปสงค์น้ำมันโลก</li> <li>ราคาทองคำ ปิดลบ เพราะนักลงทุนวิตกว่าเฟดจะยังเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังจากประธานเฟด สาขาต่าง ๆ มีความเห็นสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้ง ในการประชุมเดือน พ.ค.</li> </ul>
SET50 Index	938.50	-5.00	-0.53%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,133.52	+3.73	+0.09%	
NASDAQ	12,072.46	+12.90	+0.11%	
DJIA	33,808.96	+22.34	+0.07%	
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,914.13	+11.52	+0.15%	
CAC40	7,577.00	+38.29	+0.51%	
DAX	15,881.66	+85.69	+0.54%	
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	77.87	+0.50	+0.65%	
Brent (USD/bbl)	81.66	+0.56	+0.69%	
Gold (USD/Ounce)	1,990.50	-28.60	-1.42%	
BDI (Index)	1,504.00	+72.00	+5.03%	
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	101.72	-0.07	-0.07%	
USD/THB	34.34	+0.03	+0.08%	

## 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	1,164	-3,929	-60,805	-13,824	-54,763	-161,993	-2,040	-29,550	22,792
สถาบัน	293	-1,632	3,888	-5,681	-1,178	36,423	8,059	324,389	1,160,229
รายย่อย	-747	4,076	58,629	19,505	55,941	125,570	143	12,305	84,205
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-710	1,485	-1,712						

\* 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