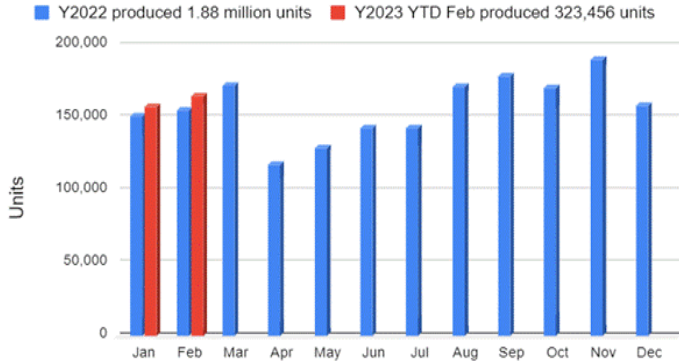


Chart of the Day

กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ฟื้นตัว รับจีนเปิดประเทศและปัญหาชิปขาดแคลนคลี่คลาย

สอก. ตั้งเป้ายอดผลิตรถยนต์ปี 2023E +3.53% เป็น 1.95 ล้านคัน

Thailand Car Production



Source: ส.อ.ท.

ประมาณการผลิตรถยนต์ปี 2023 เปรียบเทียบกับปี 2022

การผลิตรถยนต์	2023E	2022	% การเปลี่ยนแปลง
ผลิตเพื่อส่งออก	1,050,000	1,037,317	1.22
ผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศ	900,000	846,198	6.36
รวม	1,950,000	1,883,515	3.53

Today's dominant ideas

SET Index คาดอ่อนตัว แนวรับ 1,550/1,543 จุด แนวต้าน 1,570/1,577 จุด สัญญาณเทคนิคเริ่มมีลูนเกิดรูปแบบกลับตัว (Reversal Pattern) เป็นทิศทางขาขึ้น โดยมีเป้าหมายที่ 1,577/1,588 จุด (EMA 10/25 วัน) ภายใต้เงื่อนไขว่าดัชนี ต้องไม่หลุดแนวรับเดิม 1,549 จุด มิฉะนั้น SET Index จะร่วงต่อไปทดสอบจุดต่ำสุดเดิม 1,518 จุด ขณะที่ผลกระทบจาก XD Effect มีผลต่อดัชนี เพียง -0.11 จุด (AEONTS ปันผล 2.95 บาท III ปันผล 0.40 บาท)

**ประเด็นจับตา** คือ รายงานผลกำไร บจ.สหรัฐฯ อาทิ Pepsi, DOW, McDonalds, Microsoft, 3M (คำนวณ DJIA), GE, GM, UPS ฯลฯ (คำนวณดัชนี S&P500) และ บจ.ไทย SCGP (คาด 1Q23E กำไร 1139 ล้านบาท -31.3% YoY, +153.4% QoQ) และ **ส.อ.ท. รายงานยอดผลิตและยอดขายรถยนต์เดือน มี.ค. 2023 ซึ่งเรคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น MoM** (เดือน ม.ค. ผลิต 157,844 คัน และมียอดขายรถยนต์ 65,579 คัน เดือน ก.พ. ผลิต 165,612 คัน และมี ยอดขายรถยนต์ 71,551 คัน) โดยการผลิตที่เพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งมาจากยอดจองรถจากงานมอเตอร์โชว์ 2023 ที่สูงถึง 45,983 คัน +35% YoY แบ่งเป็น ยอดจองรถยนต์ 42,885 คัน +34.45% YoY เป็นส่วนของรถยนต์ EV 9,234 คัน และรถจักรยานยนต์ 3,098 คัน +56.7% YoY และการส่งออกที่มี สัญญาณดีขึ้น หลังจีนเปิดประเทศ ทำให้การค้าและท่องเที่ยวทั่วโลก รวมถึงไทย ฟื้นตัว และปัญหาขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์เริ่มคลี่คลาย ช่วยหนุนผล กำไรกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ฟื้นตัว สำหรับแนวโน้มปีนี้ สอก. คาดการณ์การผลิตรถยนต์อยู่ที่ 1.95 ล้านคัน เพิ่มขึ้น 3.53% แบ่งเป็นการผลิตเพื่อส่งออก 1.05 ล้านคัน และผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศอยู่ที่ 9 แสนคัน โดยการผลิตรถยนต์ปี 2022 มียอดการผลิตรวมอยู่ที่ 1.88 ล้านคัน เพิ่มขึ้น 11%

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ POLY MTW STANLY จากคาดว่าเป็นบริษัทที่ได้รับคำสั่งซื้อเพิ่มจาก OEM เดิม และรายใหม่ กลุ่ม EV ซึ่งผู้ผลิตจีนหลายราย มีการย้ายฐานการผลิตเข้ามาในประเทศไทยเพิ่มมากขึ้น

## Strategic daily picks

**POLY ปิด 10.90 บาท/แนวรับ 10.35 บาท แนวต้าน 11.60 บาท**

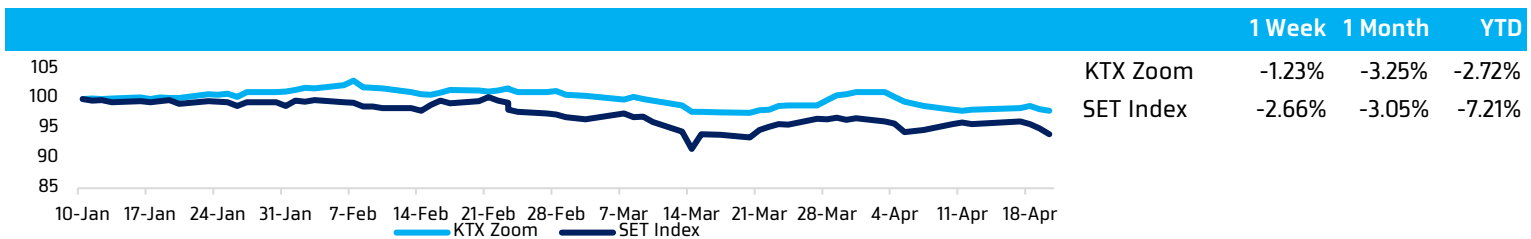
**ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับยาง พลาสติก ซิลิโคน แม่พิมพ์ สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์** POLY ตั้งเป้ารายได้ปี 2023 โตไม่ต่ำกว่า 15% จากการเดินหน้าสร้างการเติบโตต่อเนื่อง ทั้งจากธุรกิจยานยนต์ กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์ และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค โดยแนวโน้มค่ารถยนต์เริ่มมีการเปลี่ยนโมเดลรถยนต์ใหม่อย่างต่อเนื่อง ถือเป็นปัจจัยบวกต่อบริษัท เพราะจะช่วยสนับสนุนให้ธุรกิจได้รับคำสั่งซื้อเกี่ยวกับชิ้นส่วนยานยนต์เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน ส่วนทิศทางการเปลี่ยนผ่านรถยนต์ไปสู่การใช้เชื้อเพลิงไฟฟ้า (EV) มากขึ้นนั้น ในส่วนของบริษัทไม่ได้ได้รับผลกระทบแต่อย่างใด เพราะชิ้นส่วนยานยนต์ที่บริษัทผลิตนั้น ไม่เกี่ยวข้องกับเครื่องยนต์ ทั้งนี้ บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผล 0.08 บาท สำหรับงวดปี 2022 (XD=27 เม.ย. 2023)

**MTW ปิด 7 บาท/แนวรับ 6.60 บาท แนวต้าน 7.45 บาท**

**ผู้ผลิตรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า** Consensus มีมุมมองเป็นบวกต่อกำไร 1Q23 โดยคาดว่ากำไรมีโอกาสสูงที่จะทำระดับสูงสุดใหม่ต่อเนื่องจากการส่งมอบบางส่วนที่เลื่อนมาจาก 4Q22 และการผลิตและส่งมอบใหม่ใน 1Q23 อัตรารว +/-2,500 คัน ขณะที่ SG&A ปรับเพิ่มขึ้นไม่มาก เนื่องจากโรงงานผลิตสินค้าไม่กิน ทำให้ค่าใช้จ่ายทางการตลาดและการส่งเสริมการขาย รวมถึงการขยายดีลเลอร์ต้องหยุดไปชั่วคราว จะทำให้ NPM สูงขึ้น (4Q22=12%) ส่วนทั้งปี 2023E MTW ตั้งเป้ายอดขายปี 2023 ที่ 1.5 หมื่นคัน พุ่งเท่าตัวจากปี 2022 ที่ 4-5 พันคัน เนื่องจากภาครัฐให้ความช่วยเหลือ 1.8 หมื่นบาท/คัน คาดกำไร 86 ล้านบาท (+342% YoY) และรายได้ 578 ล้านบาท (+131% YoY) พร้อมประเมินราคาเป้าหมายที่ 9.00 บาท

**STANLY ปิด 181 บาท/แนวรับ 176.50 บาท แนวต้าน 186 บาท**

**ผู้ผลิตอุปกรณ์ส่องสว่างยานยนต์** Consensus คาดกำไรสุทธิ FY4Q23 (เดือน ม.ค.-มี.ค. 2023) อยู่ที่ 497 ล้านบาท (+5% YoY, +32% QoQ) และรายได้เติบโต 5% YoY, 12% QoQ มาอยู่ที่ 4,026 ล้านบาท โดยได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของการผลิตของ Honda ที่เป็นลูกค้ารายใหญ่ เริ่มคลี่คลายปัญหาการขาดแคลนชิปแล้ว นอกจากนี้ ยังมีโมเดลใหม่เข้ามาอย่างต่อเนื่อง ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 19% ดีขึ้นเล็กน้อยจาก 18.8% ใน FY4Q22 และ 17% ใน FY3Q23 ส่วนทั้งปี 2023E (เดือน เม.ย. 2022-มี.ค. 2023) คาดมีรายได้ 14,462 ล้านบาท (+6% YoY) และกำไรสุทธิ 1,677 ล้านบาท (+10% QoQ) และปี 2024E คาดรายได้ 15,274 ล้านบาท (+5% YoY) และกำไรสุทธิ 1,694 ล้านบาท (+1% YoY) ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 221 บาท (2024 PER 10 เท่า)

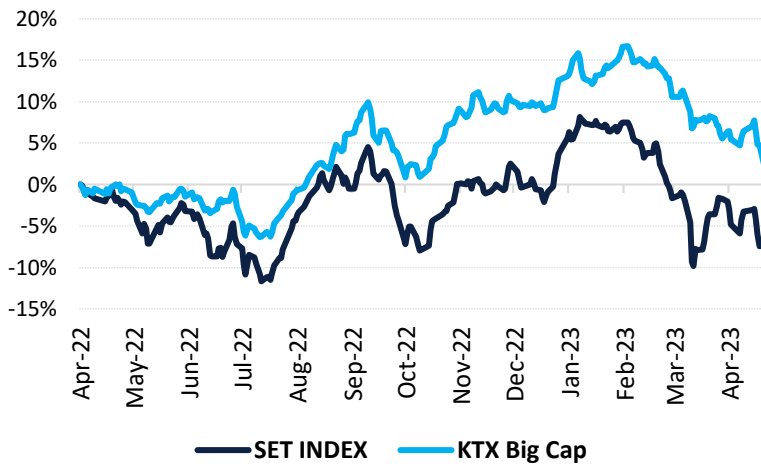
KTX Zoom Performance<sup>1</sup>

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
TKN	18-Apr-23	9.15	-3.17%	
ERW	18-Apr-23	4.76	-2.86%	
SPA	18-Apr-23	10.80	-4.42%	
KBANK	19-Apr-23	127.50	-3.41%	
KTB	19-Apr-23	18.00	7.78%	
SCB	19-Apr-23	102.50	1.49%	
SIRI	20-Apr-23	1.85	1.65%	
SAWAD	20-Apr-23	55.25	-0.90%	
MTC	20-Apr-23	35.50	-3.40%	
AH	21-Apr-23	32.25	0.78%	
SAT	21-Apr-23	20.20	0.50%	
SABINA	21-Apr-23	26.25	1.94%	
AH	24-Apr-23	32.25	2.38%	
SAPPE	24-Apr-23	59.75	2.58%	
PTTEP	24-Apr-23	155.50	1.63%	

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In

QH

Out

-

## Portfolio Performance

Gain/loss %	2.0%
Gain/loss relative to SET %	5.0%
YTD return	-4.80%

## Stocks in portfolio

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

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	House Price Index Feb.	393.2	-
US	New Home Sales Mar.	0.64mn	0.634mn
US	CB Consumer Confidence Apr.	104.2	104.0

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

## World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,557.87	-0.49	-0.03%	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตลาดหุ้นไทย ปิดลบ ด้วยมูลค่าซื้อขาย 3.55 หมื่นล้านบาท โดยเคลื่อนไหวในกรอบแคบ เพราะไม่มีปัจจัยใหม่เข้ามาหนุน หลังนักลงทุนรับข่าวผลประกอบการ 1Q23 ของกลุ่มธนาคารแล้ว จึงรอดิตตามผลประกอบการของบริษัทในกลุ่มอื่น ๆ ที่ทยอยออกมา</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน โดยภาวะการซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวน เนื่องจากนักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายก่อนที่บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่จำนวนมาก จะรายงานผลประกอบการ 1Q23 ในสัปดาห์นี้ รวมถึงข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ (1Q23 GDP, PCE)</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ เพราะนักลงทุนรอผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนชั้นนำในสัปดาห์นี้ ทั้งกลุ่มธนาคารและบริษัทด้านสินค้าอุปโภคบริโภค ขณะที่ตลาดหุ้นได้รับแรงหนุนบางส่วนจากผลสำรวจความเชื่อมั่นทางธุรกิจของเยอรมนีเดือน เม.ย. ดีขึ้น เป็น 93.6 เทียบกับ 93.2 เดือน มี.ค.</li> <li>ราคาน้ำมัน ปิดบวก คาดความต้องการใช้น้ำมันจากจีนฟื้นตัว อังยอดนำเข้าน้ำมันดิบเดือน มี.ค. พุ่งขึ้น 22.5% YoY แต่ระดับ 52.3 ล้านบาร์เรล และการจองเดินทางท่องเที่ยวจำนวนมากของจีน ช่วงเทศกาลหยุดยาว 29 เม.ย.-3 พ.ค.</li> <li>ราคาทองคำ ปิดบวก เนื่องจากการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ และการปรับลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ</li> </ul>
SET50 Index	939.38	+0.88	+0.09%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,137.04	+3.52	+0.09%	
NASDAQ	12,037.20	-35.25	-0.29%	
DJIA	33,875.40	+66.44	+0.20%	
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,912.20	-1.93	-0.02%	
CAC40	7,573.86	-3.14	-0.04%	
DAX	15,863.95	-17.71	-0.11%	
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	78.76	+0.89	+1.14%	
Brent (USD/bbl)	82.73	+1.07	+1.31%	
Gold (USD/Ounce)	1,999.80	+9.30	+0.47%	
BDI (Index)	1,517.00	+13.00	+0.86%	
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	101.32	-0.38	-0.37%	
USD/THB	34.35	+0.01	+0.04%	

## 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	-682	-4,611	-61,487	9,963	-44,800	-152,030	2,911	-26,639	22,792
สถาบัน	78	-1,554	3,966	-2,462	-3,640	33,961	16,819	341,208	1,160,229
รายย่อย	728	4,804	59,357	-7,501	48,440	118,069	11,235	23,540	84,205
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-124	1,361	-1,836						

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

## หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณ์ฐานในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG  
 มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI  
 มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC  
 เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, STOWER, BTS, GRAND