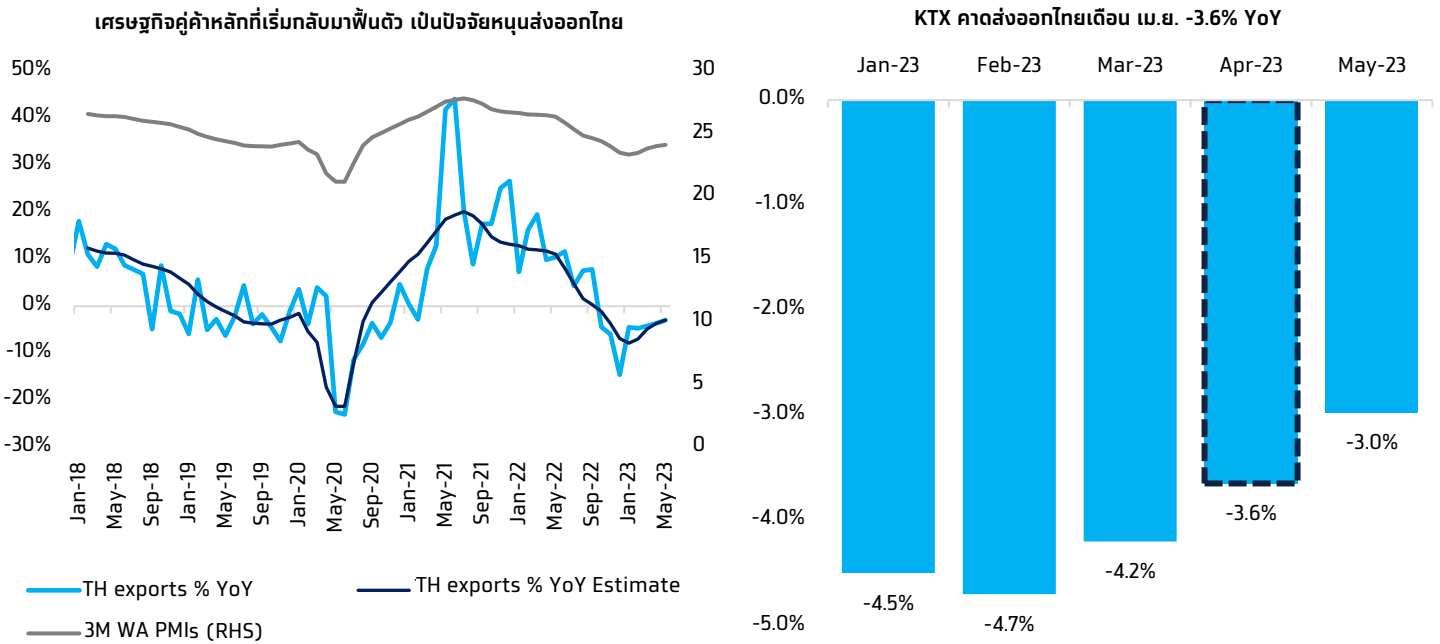


Chart of the Day

ตัวเลขส่งออกไทยประจำเดือน เม.ย. คาดฟื้นตัวต่อเนื่อง (KTX คาด -3.6% YoY)



Sources: KTX Strategy Team, Bloomberg

Today's dominant ideas

ตลาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways Down แนวรับ 1,529/1,517 จุด แนวต้าน 1,540/1,550 จุด ทางเทคนิค ดัชนีฯ ยังอยู่ในทิศทางขาขึ้น โดยมีเป้าหมายที่ 1,550/1,570 จุด อย่างไรก็ดี หากดัชนีฯ ร่วงต่ำกว่า 1,529 จุด จะเกิดสัญญาณปรับฐาน (รูปแบบ U คร่าว่ ลงไปทดสอบแนวรับ 1,517 จุด)

ไฮไลท์วันนี้ ปัจจัยต่างประเทศ จัปตาตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ผ่าน PCE/Core PCE เดือน เม.ย. (Consensus คาด +4.1% YoY / +4.5% YoY ปรับลดลงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับเดือน มี.ค. ที่ +4.2% YoY / 4.6% YoY) ซึ่งคาดว่าจะมีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจคงหรือปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในการประชุมครั้งต่อไปของเฟด ส่วนปัจจัยในประเทศ จัปตาตัวเลขส่งออกไทยเดือน เม.ย. 2023 โดย KTX คาดหดตัว -3.6% YoY (รูปขวา) Vs Consensus คาด -1.9% YoY โดยเป็นการฟื้นตัวต่อเนื่องจาก -4.2% YoY ในเดือน มี.ค. ینگดัชนี PMI (Weight average) ของเศรษฐกิจคู่ค้าหลักฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง (รูปซ้าย) ซึ่งจะเป็นโมเมนตัมบวกต่อทิศทางค่าเงินบาท (แข็งค่า) และ 2023E GDP ของไทย เติบโตในกรอบบนของประมาณการสภาพัฒน์ที่ 2.7-3.7%

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ หุ้นที่ต่างชาติการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในช่วงหลังเลือกตั้ง ถึง ปัจจุบัน และ หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการส่งออกฟื้นตัว ได้แก่ AMATA, TISCO และ AH

Strategic daily picks

AMATA ปิด 22.30 บาท/แนวรับ 21.80 บาท แนวต้าน 23.30 บาท

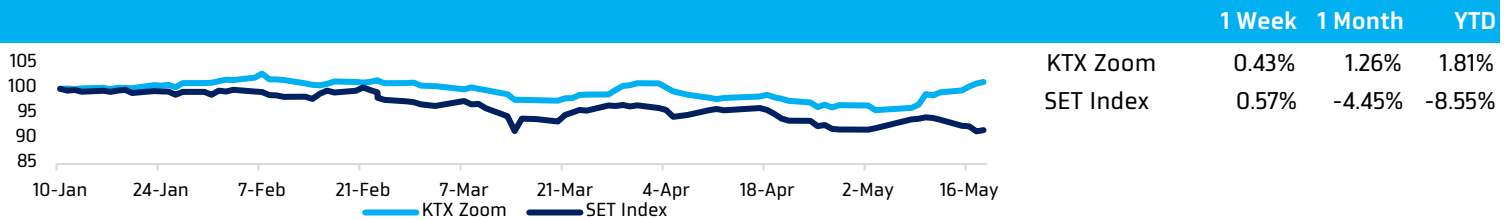
Consensus มีมุมมองเป็นกลาง จากผลการดำเนินงานที่เป็นไปตามที่คาด เป็นเพราะ 1) คงเป้า 2023 presale ที่ 2.5 พันไร่ (ไทย 1.5 พันไร่ และเวียดนาม 750 ไร่) 2) Backlog ณ 1Q23 ที่ 6.65 พันล้านบาท โดยยังคงประเมินว่า 60% ของ backlog ปี 2022 จะสามารถโอนได้ในปี 2023 และ 3) ประเมินผลกระทบการขึ้นค่าแรงจำกัด สำหรับลูกค้าใหม่ และ 4) คาด presale ของ Halong phase II จะเข้ามาช่วงปลายปี จากปัจจุบันที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง

TISCO ปิด 96.25 บาท/แนวรับ 95.00 บาท แนวต้าน 100.00 บาท

Consensus คาดแนวโน้มผลการดำเนินงาน 2Q23 ทรงตัว QoQ แต่ลดลง YoY และยังคงประมาณการทำไรสุทธิตั้งปี 2023 ที่ 7.8 พันล้านบาท (+14.7% YoY) และคาดการณ์อัตราการจ่ายเงินปันผลทั้งปี 2023 ที่ 8.1% รวมทั้งประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 114 บาท อิง 2023 PBV 2.05 เท่า

AH ปิด 34.00 บาท/แนวรับ 32.75 บาท แนวต้าน 36.00 บาท

Consensus คาดกำไรปกติ 2Q23 เพิ่มขึ้น YoY จากฐานต่ำของปีก่อน แต่ลดลง QoQ จากฤดูกาลที่มีวันหยุดจำนวนมากในเดือน เม.ย.-พ.ค. และประเมินกำไรปกติปี 2023 ที่ 1.94 พันล้านบาท (+14% YoY) ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 1.87 พันล้านบาท (+2% YoY) และ 2.03 พันล้านบาท (+9% YoY) ในปี 2023-24 ตามลำดับ พร้อมประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 50 บาท อิง P/E Multiple 9.5 เท่า

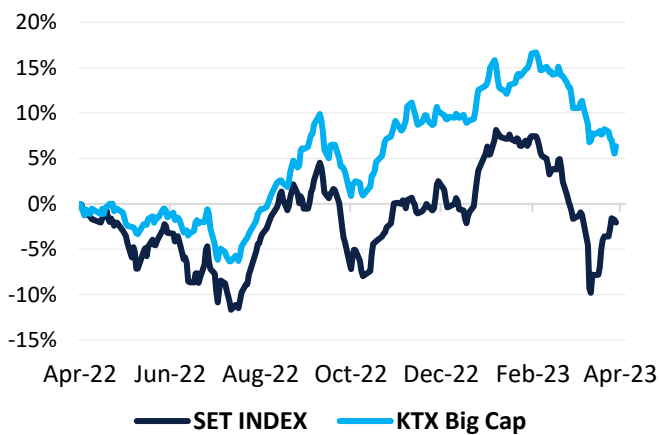
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
BJC	23-May-23	37.50	0.67%	
ASK	23-May-23	28.50	0.88%	
WHA	23-May-23	4.40	4.76%	
AP	24-May-23	11.00	0.92%	
MC	24-May-23	13.40	1.52%	
MAKRO	24-May-23	39.75	1.92%	
AMATA	25-May-23	22.30	0.90%	
TISCO	25-May-23	96.25	-0.26%	
AH	25-May-23	34.00	0.00%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In	Out
TIDLOR	-

Portfolio Performance

Gain/loss %	3.80%
Gain/loss relative to SET %	6.60%
YTD return	-6.50%

Stocks in portfolio

CRC, BGRIM, CENTEL, BH, ADVANC, AOT, BBL, AMATA, MINT, KTB, TTB, PLANB, TIDLOR, AAV, NEX, THG

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
TH	Trade Balance Apr. USDbn.	2.72	-0.48
TH	Export Apr. % YoY	-4.2%	-1.9%
TH	Import Apr. % YoY	-7.1%	-4.6%
US	Core PCE Price Apr. % YoY	4.6%	4.6%

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	1,535.42	-1.09	-0.07%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย อ่อนตัว ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 4.85 หมื่นล้านบาท โดยแกว่งตัวกรอบแคบ ๆ เพราะไม่มีปัจจัยใหม่เข้ามา และยังคงติดตามการจัดตั้งรัฐบาล รวมทั้งรอผลการเจรจาขยายเขตแดนหนี้สหรัฐฯ ที่ใกล้ถึงเส้นตายในวันที่ 1 มิ.ย. นี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน โดยนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับการเจรจาปรับเพิ่มเขตแดนหนี้ของสหรัฐฯ ที่ยังคงยืดเยื้อ อย่างไรก็ดี ดัชนี Nasdaq ทะยานขึ้นกว่า 200 จุด หลังจากหุ้นอินวิเดีย (Nvidia) พุ่งขึ้นขารับผลประกอบการที่ดีเกินคาดและเป็นปัจจัยหนุนหุ้นบริษัทเทคโนโลยีรายอื่น ๆ รวมถึงไมโครซอฟท์ และอัลฟาเบต ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับปัญหาเขตแดนหนี้ของสหรัฐฯ และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ที่ร่วงลงในช่วงที่ผ่านมา ราคาน้ำมัน ปิดร่วงลงกว่า 3% หลังจากรัสเซียประกาศขบวนการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันเพิ่มเติมในการประชุมของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ในวันที่ 4 มิ.ย. ราคาทองคำ ปิดร่วงลง แต่ระดับต่ำสุดในรอบ 9 สัปดาห์ เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ และรอทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)
SET50 Index	928.88	-0.34	-0.04%	
US Markets				
S&P500	4,151.28	+36.04	+0.88%	
NASDAQ	12,698.09	+213.93	+1.71%	
DJIA	32,764.65	-35.27	-0.11%	
European Markets				
FTSE 100	7,570.87	-56.23	-0.74%	
CAC40	7,229.27	-24.19	-0.33%	
DAX	15,793.80	-48.33	-0.31%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	71.83	-2.51	-3.38%	
Brent (USD/bbl)	76.26	-2.10	-2.68%	
Gold (USD/Ounce)	1,943.70	-20.90	-1.06%	
BDI (Index)	1,215.00	-80.00	-6.18%	
FX				
U.S. Dollar Index	104.21	+0.33	+0.31%	
USD/THB	34.71	+0.08	+0.23%	

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	-2,760	-24,383	-89,144	2,546	4,690	-180,754	-4,441	33,313	35,312
สถาบัน	97	24,964	31,306	-5,602	7,960	45,600	10,985	365,886	1,943,350
รายย่อย	2,436	869	63,016	3,056	-12,650	135,154	3,675	39,330	155,848
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	227	-1,450	-5,178						

* 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, MUD, NWR, PREB