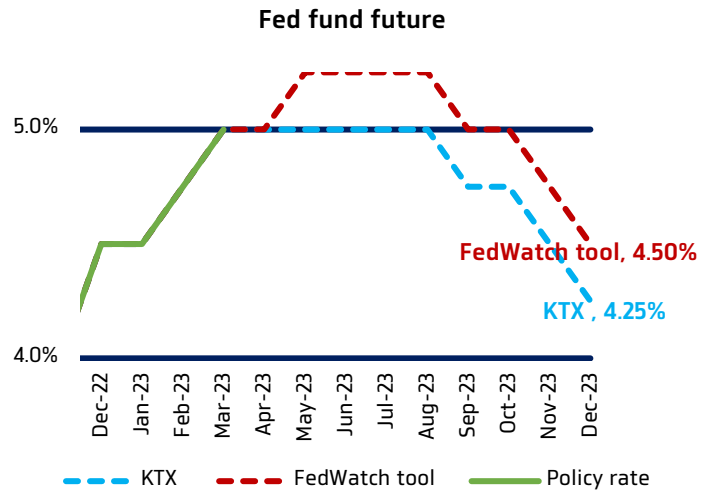
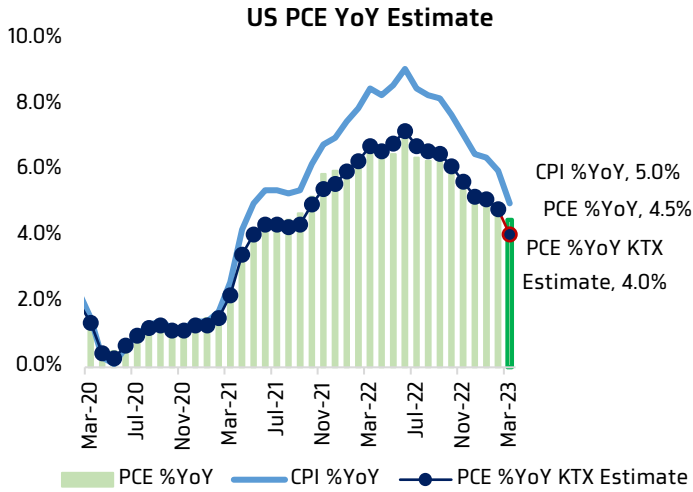


Chart of the Day

จับตา ตัวเลข PCE สหรัฐฯ เดือน มี.ค. อาจส่งผลกระทบต่อผลประชุมเฟดสัปดาห์หน้า

US PCE เดือน มี.ค. มีโอกาสต่ำกว่าคาด (ซ้าย) ขาขึ้นดอกเบี้ยของเฟด ใกล้ผ่านจุดสูงสุด และมีโอกาสปรับลดลงในครึ่งหลังปีนี้ (ขวา)



Source: KTX Research

Today's dominant ideas

SET Index คาดอ่อนตัว แนวรับ 1,523/1,518 จุด แนวต้าน 1,540/1,545 จุด สัญญาณเทคนิคยังคงอยู่ในทิศทางขาลง ตามรูปแบบ Rounding Top โดยมีเป้าหมายที่ 1,518 จุด ขณะที่ผลกระทบจาก XD Effect วันนี้ มีผลต่อดัชนีฯ -0.26 จุด (CHG ปันผล 0.075 บาท ASW 0.5226 บาท ALUCON 10 บาท ฯลฯ)

ประเด็นวันนี้ จับตา รายงานเศรษฐกิจ EU 1Q23E GDP Growth คาด +0.2% QoQ, +1.4% YoY (Vs 4Q22 +0% QoQ, +1.8% YoY) รายงานผลกำไร 1Q23E บจ.สหรัฐฯ Chevron, Exxon ฯลฯ รายงานผลประชุม BOJ Meeting ที่จะมีผู้ว่าธนาคารกลางญี่ปุ่นคนใหม่ UEDA เป็นครั้งแรก (ตลาดคาดว่า การเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงิน จะเกิดขึ้นอย่างรวดเร็วในการประชุมเดือน มี.ย.) รวมถึงตัวเลขสำคัญวันนี้ US PCE เดือน มี.ค. ซึ่งเฟดจะใช้พิจารณา ก่อนประชุมสัปดาห์หน้า โดยเราคาดว่ามีโอกาสที่ตัวเลขดังกล่าวจะออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ เป็น +4.0% YoY (Vs ตลาดคาด PCE +4.5% YoY และเดือน ก.พ. +5% YoY) ผนวกกับรายงาน US 1Q23 GDP เติบโตต่ำเพียง +1.1% QoQ (Vs คาดการณ์ 2.0% QoQ และ 4Q22 +2.6% QoQ) และ คาดการณ์ชะลอตัวต่อเนื่องใน 2Q-3Q23E อาจส่งผลกระทบต่อผลประชุม Fed ในวันที่ 3 พ.ค. มีโอกาสคงดอกเบี้ยเป็นครั้งแรก (ซึ่งสอดคล้องกับมุมมองของเรา แต่แตกต่างจากมุมมองของตลาด โดย CME FedWatch Tool ให้โอกาส 85.4% ที่เฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 25 bps. เป็น 5.0-5.25%) ทำให้เป็น Positive Surprise ต่อหุ้นอิงดอกเบี้ย เช่น ไฟแนนซ์ อสังหาริมทรัพย์ ฯลฯ

กลยุทธ์ลงทุน แนะนำ หุ้นที่ได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นผ่านจุดสูงสุด (peak out) และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เข้าสู่ช่วงขาลง ได้แก่ กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ AWC กลุ่มการเงิน TIDLOR SAWAD

Strategic daily picks

AWC ปีถ 5.40 บาท/แนวรับ 5.20 บาท แนวต้าน 5.90 บาท

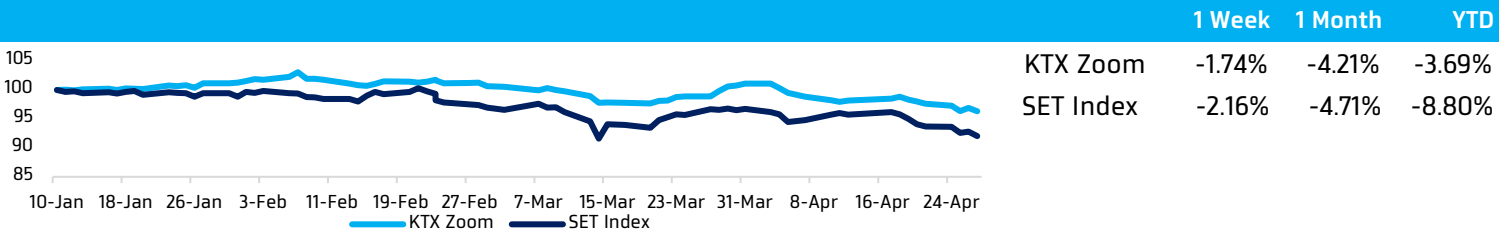
Consensus คาดจะเห็นผลประกอบการของธุรกิจโรงแรมที่แข็งแกร่งใน 1Q23 อันสืบเนื่องจากอุตสาหกรรมนักท่องเที่ยวและธุรกิจธุรกิจพื้นที่ว่างให้เช่า คาดจะเห็นการเช่าสูงขึ้นและจะให้ส่วนลดที่น้อยลงสำหรับทุกพื้นที่ นอกจากนี้ บริษัทยังคาดว่าจะเห็นจำนวนนักท่องเที่ยวที่จะมาเที่ยวเอเชียทีค เดอะ รีเวอส์ พรอนท์ มากขึ้นใน 2Q23 โดยมีจุดเด่นจากการร่วมมือกับดิสนีย์ ขณะที่คาดว่ากำไรจะแตะระดับสูงเป็นประวัติการณ์ในปี 2023 ที่ 1.7 พันล้านบาท หนุนจากการรับรัฐรายได้ 3 โรงแรมใหม่ (778 ห้อง) ที่ จ.ภูเก็ต เชียงใหม่ และกรุงเทพฯ ขณะที่คาดว่า RevPar เฉลี่ยรายปี น่าจะอยู่เหนือระดับปี 2019 อยู่ 5% จากอุปสงค์ในกลุ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติ สะท้อนผ่าน ADR ที่คาดว่าจะอยู่เหนือระดับช่วงก่อน COVID-19 อยู่ 20% ต่อไป ราคาเป้าหมาย 6.80 บาท

TIDLOR ปีถ 21.10 บาท/แนวรับ 20.40 บาท แนวต้าน 22.40 บาท

Consensus คาดกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 933 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% QoQ แต่ลดลง 1% YoY จากแนวโน้มสัดส่วน Cost to income ปรับลดลงตามฤดูกาล และสินเชื่อเติบโตต่อเนื่อง ซึ่งมีน้ำหนักมากกว่าแนวโน้ม spread ปรับลดลง ผลกระทบจาก cost of funds สูงขึ้น และรายได้ดำเนินงานปรับดีขึ้นตามฤดูกาล ทั้งนี้ ในเบื้องต้นคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q23 จะปรับเพิ่มขึ้น QoQ และทรงตัว YoY จากแนวโน้มสินเชื่อเติบโตต่อเนื่อง จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นตัว คาดกำไรสุทธิปี 2023 จะเพิ่มขึ้น 11% YoY เป็น 4.03 พันล้านบาท จากแนวโน้มสินเชื่อและรายได้ดำเนินงานปรับดีขึ้น ราคาเป้าหมาย 31.00 บาท

SAWAD ปีถ 54.25 บาท/แนวรับ 52.75 บาท แนวต้าน 57.25 บาท

Consensus คาดรายงานกำไร 1.4 พันล้านบาท ใน 1Q23 +0.9% YoY (จากรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ตามการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อ แต่การตั้งสำรองและค่าใช้จ่ายที่เพิ่ม ทำให้กำไรสุทธิเพิ่มไม่มาก) และ +22.7% QoQ (จากผลขาดทุนจากทรัพย์สินรอการขายลดลง และรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น) และคาดว่าสินเชื่อจะเพิ่มขึ้น 5% QoQ (เติบโตชะลอลงจาก 4Q22=โต 5.3% QoQ) คาดประมาณการกำไรปี 2023 ที่ 5.9 พันล้านบาท (+16.2% YoY) และรายได้ดอกเบี้ยยังเติบโตต่อเนื่อง ตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น

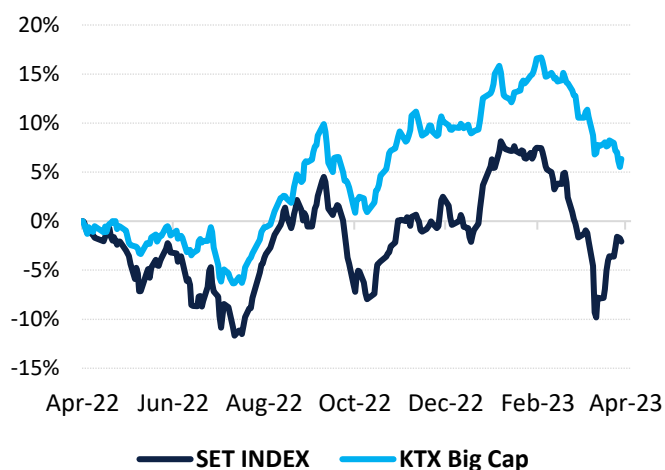
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
AH	21-Apr-23	31.75	-0.78%	
SAT	21-Apr-23	19.70	-1.99%	
SABINA	21-Apr-23	26.75	3.88%	
AH	24-Apr-23	31.75	0.79%	
SAPPE	24-Apr-23	58.50	0.43%	
PTTEP	24-Apr-23	151.50	-0.98%	
POLY	25-Apr-23	10.30	-3.74%	
MTW	25-Apr-23	7.25	4.32%	
STANLY	25-Apr-23	181.00	0.00%	
BJC	26-Apr-23	39.25	3.29%	
EKH	26-Apr-23	8.10	0.00%	
BH	26-Apr-23	238.00	-0.42%	
CPALL	27-Apr-23	64.50	0.78%	
TKN	27-Apr-23	9.20	-1.08%	
SPA	27-Apr-23	11.00	1.85%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

Out

-

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	2.50%
Gain/loss relative to SET %	7.00%
YTD return	-4.30%

Stocks in portfolio

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

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
JP	BoJ Interest Rate Decision	-0.1%	-0.1%
EA	GDP Growth Rate MoM Adv Q1	1.8%	1.4%
EA	GDP Growth Rate YoY Adv Q1	0%	0.2%
US	Core PCE Price Index YoY Mar.	4.6%	4.5%
US	PCE Price Index YoY Mar.	5.0%	4.5%
US	Chicago PMI Apr.	43.8	43.5

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,531.23	-12.72	-0.82%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทย ลดลง มูลค่าการซื้อขาย 4.36 หมื่นล้านบาท จากการปรับลดลงของหุ้น DELTA -148 บาท (มีผลต่อดัชนี -14.8 จุด) หลังผลการดำเนินงาน 1Q23 ออกมาต่ำกว่าคาด ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก ขานรับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งที่สดใส รวมถึงเมตา แพลตฟอร์ม, คอมแคสต์ และแคทเธอร์พิลลาร์ โดย 235 จาก 500 บจ.คำนวณดัชนี S&P500 ประกาศงบออกมาแล้ว พบว่า 79% รายงาน Positive Surprise ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน ปัจจัยบวก คือ รายงานผลกำไรที่ดีกว่าคาดของ Deutsche Bank และ Barclays หนุนหุ้นกลุ่มธนาคาร ปัจจัยลบ คือ การร่วงลงของหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ในอังกฤษ ราคาน้ำมัน ปิดบวก จากแรงซื้อเก็งกำไร ขณะที่เจ้าหน้าที่รัสเซียระบุว่า โอเปกและโอเปกพลัสยังไม่มีความจำเป็นที่จะต้องปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันเพิ่มเติม ราคาทองคำ ปรับขึ้น จากแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัยหลังสหรัฐฯ เผย 1Q23 GDP +1.1% QoQ ต่ำกว่าคาดที่ 2.0% QoQ ซึ่งบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีความเสี่ยงที่จะเข้าสู่ภาวะถดถอย
SET50 Index	924.98	-9.56	-1.02%	
US Markets				
S&P500	4,135.35	+79.36	+1.96%	
NASDAQ	12,142.24	+287.89	+2.43%	
DJIA	33,826.16	+524.29	+1.57%	
European Markets				
FTSE 100	7,831.58	-21.06	-0.27%	
CAC40	7,483.84	+17.18	+0.23%	
DAX	15,800.45	+4.72	+0.03%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	74.76	+0.46	+0.62%	
Brent (USD/bbl)	78.37	+0.68	+0.88%	
Gold (USD/Ounce)	1,999.00	+3.00	+0.15%	
BDI (Index)	1,581.00	+45.00	+2.93%	
FX				
U.S. Dollar Index	101.49	+0.05	+0.05%	
USD/THB	34.12	-0.01	-0.03%	

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	-252	-5,163	-62,039	-27,378	-82,880	-190,110	-222	-17,552	5,240
สถาบัน	326	-999	4,521	9,486	3,732	41,333	25,745	411,272	1,571,501
รายย่อย	164	6,328	60,881	17,892	79,148	148,777	922	31,592	115,797
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-237	-166	-3,363						

* 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, GABLE, MUD