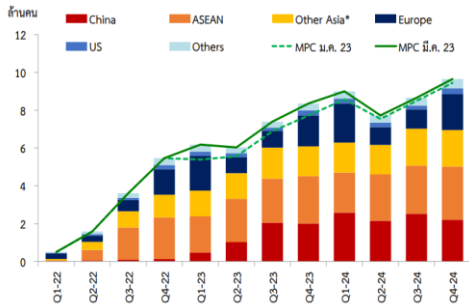


Chart of the Day

มุมมองเชิงบวกต่อภาคการท่องเที่ยว หนุนหุ้นกลุ่ม Reopening

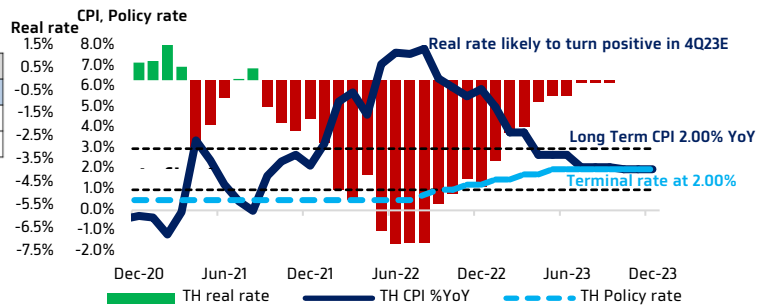
สปท. คาดนักท่องเที่ยวต่างชาติขยับขึ้นต่อเนื่อง QoQ



ไตรมาส	2022	2023	2024
Mar23	11.2	28.0	35.0
Jan23	11.2	25.5	34.0
Change		↑ 2.5	↑ 1.0

Sources: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา และประมาณการโดย สปท.

คงคาดการณ์ดอกเบี้ยนโยบายปี 2023 ที่ 2.00%



Source: KTX Research

Today's dominant ideas

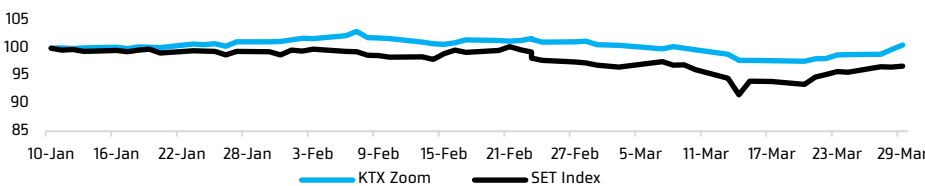
คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways Up โดยมีแนวต้าน 1,620/1,626 จุด (แนวรับ 1,600/1,590 จุด) นอกจาก Sentiment เชิงบวกของตลาดหุ้นต่างประเทศ หลังตลาดคลายความกังวลด้านวิกฤติภาคธนาคารแล้ว ยังได้ปัจจัยบวกในประเทศสนับสนุน ทั้งนี้ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (ทนง.) ปรับลดคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยโตเศรษฐกิจไทยปี 2023E ลงเพียงเล็กน้อยเป็น 3.60% YoY (เดิม +3.70% YoY) โดยความเสี่ยงภาคส่งออก (-0.70% YoY เทียบกับ +5.50% YoY ในปี 2022) ตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ชดเชยด้วยความแข็งแกร่งของภาคท่องเที่ยว (ปรับประมาณการนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่ม +9.80% เป็น 28 ล้านคน) ถือเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นกลุ่ม Reopening ที่ได้ประโยชน์โดยตรงจากขยายตัวภาคการท่องเที่ยว

การที่ ทนง. มีมติเอกฉันท์ในการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้น 0.25% เป็น 1.75% ในการประชุมวันนี้ ดูจะยืนยันความเชื่อของเราก่อนหน้านี้ว่า ขาขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายรอบนี้น่าจะไปสิ้นสุดที่ 2.00% สอดคล้องกับอัตราเงินเฟ้อที่คาดว่าจะปรับลดลงมาใกล้เคียง 2.00% เมื่อสิ้นสุดปี 2023E เช่นกัน เพื่อให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงเป็น 0.00% ซึ่งเป็นระดับที่เหมาะสมกับการเติบโตของเศรษฐกิจไทย และไม่เป็นการกระตุ้นให้เกิดเงินเฟ้อทางฝั่งอุปสงค์

Strategic daily picks

- MINT** ปิด 32.25 บาท/แนวรับ 31.75 บาท แนวต้าน 34.75 บาท  
ราคาหุ้นในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ปรับตัวแยกจากตลาด สวนทางกับผลประกอบการที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้น จากการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวทั้งในไทยและยุโรป ล่าสุดแรงซื้อหนุนราคาปิดเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 200 วันที่ 31.75 บาท สะท้อนการสร้างฐานราคาที่แข็งแกร่ง
- CPALL** ปิด 63.00 บาท/แนวรับ 62.25 บาท แนวต้าน 66.25 บาท  
ผลประกอบการฟื้นตัว ตามการบริโภคในประเทศและการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติ Consensus คาดกำไร 1Q23E ที่ 4,090 ล้านบาท เติบโต 30.79% QoQ และ 18.44% YoY และมีโอกาสเติบโตต่อเนื่องใน 2Q23E จากการจัดกิจกรรมในช่วงเทศกาลสงกรานต์
- ERW** ปิด 4.94 บาท/แนวรับ 4.86 บาท แนวต้าน 5.30 บาท  
การปรับเพิ่มประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวในปี 2023E น่าจะเป็นความเสี่ยงเชิงบวกต่อประมาณการกำไรสุทธิ 523 ล้านบาท (+333.4% YoY) ในปัจจุบัน

KTX Zoom Performance<sup>1</sup>



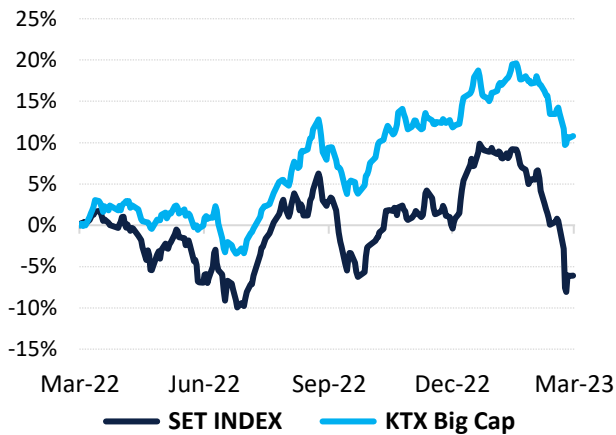
	1 Week	1 Month	YTD
KTX Zoom	2.51%	-0.68%	0.58%
SET Index	3.54%	-0.73%	-4.08%

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
BDMS	23-Mar-23	29.75	+2.59%	Let profit run แนวด้าน 31.00 บาท
SIRI	23-Mar-23	1.71	+3.01%	Let profit run แนวด้าน 1.78 บาท
SNNP	23-Mar-23	24.20	+6.14%	ขายทำกำไร หลังไม่ผ่านแนวด้านที่ 24.30 บาท
HANA	24-Mar-23	50.75	+1.50%	
NEX	24-Mar-23	13.90	+1.46%	
GUNKUL	24-Mar-23	3.96	+2.59%	
KCE	27-Mar-23	46.25	+0.54%	
IVL	27-Mar-23	35.50	+1.43%	
NER	27-Mar-23	6.05	+1.68%	
KLINIQ	28-Mar-23	41.00	+1.23%	
SABUY	28-Mar-23	12.30	+1.65%	
COM7	28-Mar-23	31.25	-2.34%	
BBL	29-Mar-23	156.00	0.00%	
KTB	29-Mar-23	16.80	-1.18%	
BLA	29-Mar-23	28.50	-2.56%	

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In

AWC, HANA, TRUE

Out

-

## Portfolio Performance

Gain/loss %	4.20%
Gain/loss relative to SET %	4.30%
YTD return	-3.00%

## Stocks in portfolio

CRC, AWC, BGRIM, CENTEL, BH, AOT, BBL, AMATA, HANA, WHA, GPSC, CPN, TRUE, BDMS, PLANB, NEX, THG

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
EU	Economic Sentiment MAR	99.70	99.80
US	Initial Jobless Claims MAR/25	191k	196k
US	GDP Growth Rate QoQ Final Q4	3.20%	2.70%
US	Core PCE Prices QoQ Final Q4	4.70%	4.30%

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

## World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,610.52	+3.61	+0.22%	<ul style="list-style-type: none"> <li>SET แวงตัวในรอบ 1,602 - 1,615 จุด ท่ามกลางผลการประชุม กนง. เป็นไปตามที่ตลาดคาด โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 4.44 หมื่นล้านบาท</li> <li>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (+2.09%) โดยเฉพาะกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และชิป หลังไมครอน เทคโนโลยี เปิดเผยแนวโน้มผลประกอบการที่สดใสในปีงบการเงิน 2025 จากความต้องการที่แข็งแกร่งของผลิตภัณฑ์ปัญญาประดิษฐ์ (AI) ขณะที่กลุ่มธนาคารปรับขึ้น 1.50% จากความกังวลปัญหาในภาคธนาคารที่ผ่อนคลาย ดัชนี VIX ร่วง 4.26% และระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ 8 มี.ค. 2023 ที่ 19.12 จุด</li> <li>ตลาดหุ้นยุโรปปรับขึ้นด้วยหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี (+2.7%) และธนาคาร (+1.90%) เช่นเดียวกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ หลังอินฟิออน ผู้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์รายใหญ่ของเยอรมนี ปรับเพิ่มคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการ 2Q23E และทั้งปี 2023E ขณะที่ยูบีเอส แต่งตั้งซีอีโอใหม่ เพื่อดูแลการรวมกิจการเครดิต สวิส</li> <li>นักลงทุนเทขายทำกำไรน้ำมันดิบ หลังปรับตัวขึ้นกว่า 5.28% ในช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา แม้อเมริกา รายงานสต็อกน้ำมันดิบสัปดาห์ล่าสุดลดลง 7.4 ล้านบาร์เรล (vs คาด -5.5 ล้านบาร์เรล)</li> <li>การแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ กดดันให้ราคาทองคำยังไม่สามารถปรับขึ้นทดสอบแนวต้าน 2,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ออนซ์ ได้</li> </ul>
SET50 Index	971.45	+3.67	+0.38%	
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,027.81	+56.54	+1.42%	
NASDAQ	11,926.24	+210.16	+1.79%	
DJIA	32,717.60	+323.35	+1.00%	
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,564.27	+80.02	+1.07%	
CAC40	7,186.99	+98.65	+1.39%	
DAX	15,328.78	+186.76	+1.23%	
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	72.97	-0.23	-0.31%	
Brent (USD/bbl)	78.28	-0.37	-0.47%	
Gold (USD/Ounce)	1,984.50	-5.90	-0.30%	
BDI (Index)	1,407.00	+5.00	+0.36%	
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	102.64	+0.21	+0.21%	
USD/THB	34.15	-0.13	-0.39%	

## 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	-13	-28,435	-53,603	5,818	76,565	-147,053	1,748	25,697	17,144
สถาบัน	662	18,139	7,653	-744	21,425	42,473	10,810	421,927	1,153,318
รายย่อย	-452	19,925	48,782	-5,074	-97,990	104,580	1,125	30,778	83,889
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-197	-9,628	-2,833						

\* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

## หมายเหตุ:

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