

Chart of the Day

รอลุ้นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน

Figure 1: US Michigan Consumer Sentiment คาดฟื้นตัว

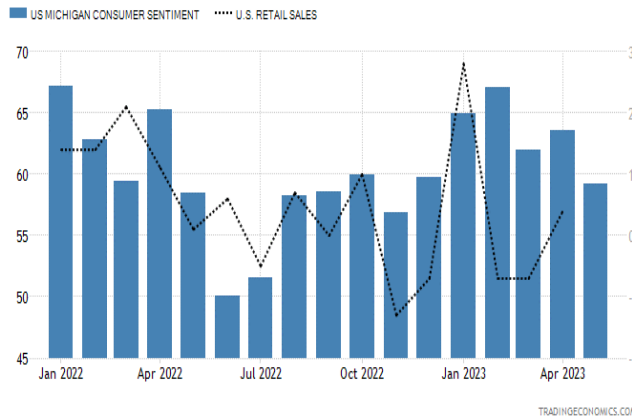
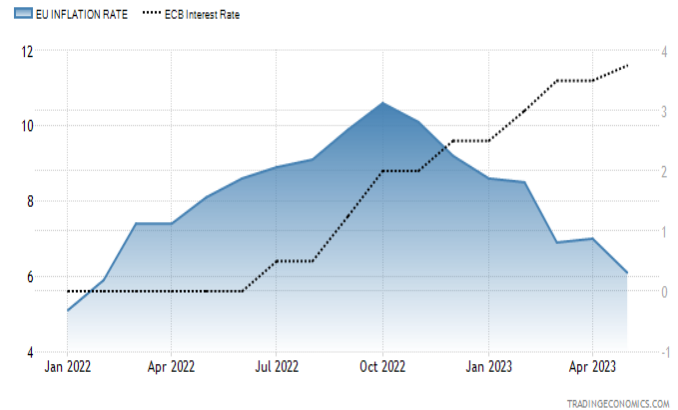


Figure 2: EU: Inflation Vs ECB Policy Rate



Sources: Bloomberg, KTX Strategy Team, Tradingeconomics.com

Today's dominant ideas

คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways Down แนวรับ 1,550/1,547 จุด (EMA 10/25 วัน) แนวต้าน 1,566/1,570 จุด (EMA 75 วัน) ทางเทคนิค ดัชนีฯ ยังคงอยู่ระหว่างปรับฐาน เพื่อขึ้นไปทดสอบแนวต้านสำคัญ 1,570/1,576 จุด ทั้งนี้ แรงขายจะเพิ่มขึ้น หากดัชนีฯ หลุดแนวรับสำคัญ 1,547 จุด

ไฮไลท์วันนี้ โหมเมตัมบวกยังคงอยู่ที่การรอลุ้นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมของจีน หลังจากวานนี้ธนาคารกลางจีนประกาศลดอัตราดอกเบี้ยประเภท 1-Year MLF ลง 10 bps. เป็น 2.65% ซึ่งเป็นครั้งแรกในรอบ 10 เดือน ส่วนปัจจัยอื่น ๆ ได้แก่ 1) US รายงานดัชนีความเชื่อมั่นเดือน มิ.ย. ของมหาวิทยาลัยมิชิแกน ซึ่งคาดว่าจะเป็สัญญาณบวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ อิง Consensus คาดว่า Consumer Sentiment ดีขึ้นเป็น 60 Vs เดือน พ.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดรอบ 6 เดือน ที่ 59.2 (โหมเมตัมบวกต่อการใช้จ่ายภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้น) (Figure 1) 2) EU Inflation เดือน พ.ค. ประกาศครั้งสุดท้าย (Figure 2) คาดลดลงต่อเนื่องเป็น 6.1% YoY (Vs เดือน เม.ย. 7% YoY) ซึ่งคาดว่าจะช่วยลดแรงกดดันต่อแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ ECB ในอนาคต (ตลาดคาดว่า ECB จะปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องอีกอย่างน้อย 1 ครั้ง หลังวานนี้ประกาศขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 8 จำนวน 0.25% เป็น 4% และ Deposit Facility Rate เป็น 3.5%) 3) BOJ Meeting คาดคงดอกเบี้ยที่ระดับเดิม -0.1% และตรึงอัตราผลตอบแทนยิลด์พันธบัตรญี่ปุ่น 10 ปี ที่ 0% โดยคาดว่าจะการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินสู่ระดับปกติ ยังคงไม่เกิดขึ้นในเร็ว ๆ นี้ แม้อัตราเงินเฟ้อปัจจุบันจะสูงกว่า 3.5% ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อ 2% เพราะ คาดว่าอัตราการเติบโตของค่าจ้างไม่สูงพอที่จะทำให้เงินเฟ้อระยะยาวอยู่สูงกว่า 2% ได้

กลยุทธ์ลงทุน: แนะนำ หุ้นที่มีโหมเมตัมบวก จากแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติและคาดว่าจะได้ประโยชน์ หากจีนมีการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม BAFS ADVANC SMT

Strategic daily picks

BAFS ปิด 32.00 บาท/แนวรับ 31.00 บาท แนวต้าน 34.50 บาท

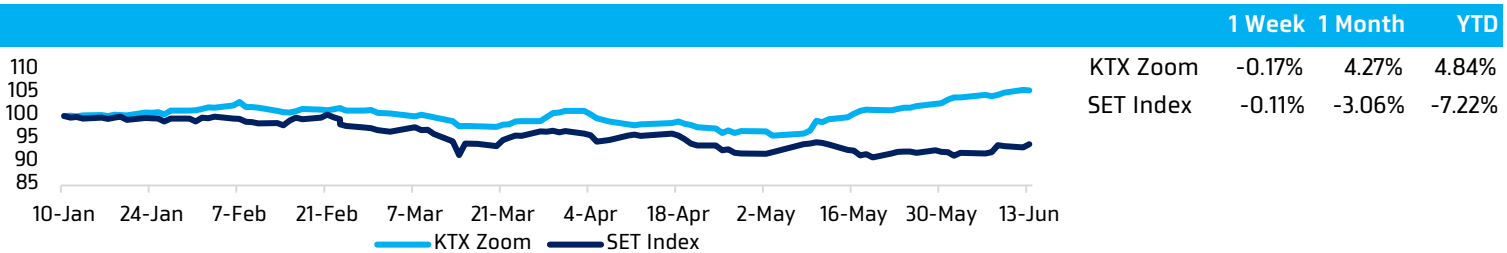
BAFS เริ่มเห็นสัญญาณความต้องการเติมน้ำมันอากาศยาน (Jet-Fuel) ที่ทยอยเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ตั้งแต่ช่วงวันที่ 1 มิ.ย. 2023 โดยเฉพาะท่าอากาศยานดอนเมือง โดยระหว่างวันที่ 1-13 มิ.ย. 2023 มีความต้องการเร่งตัวขึ้นราว 96% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ในช่วง 5M23 (เดือน ม.ค.-พ.ค. 2023) ท่าอากาศยานดอนเมืองและสุวรรณภูมิเร่งตัวขึ้นถึง 78% YoY สูงกว่าที่ประมาณการไว้เมื่อช่วงต้นปี 2023 ส่งผล Consensus คาดกำไรสุทธิใน 2Q23 อยู่ที่ 46 ล้านบาท (ดีขึ้น YoY จากขาดทุนสุทธิ 120 ล้านบาท ใน 2Q22 และ -12% QoQ) โดยกำไรที่พลิกฟื้น YoY เป็นเพราะปริมาณการเติมน้ำมันอากาศยานเพิ่มขึ้นถึง 69% YoY เป็น 1.1 พันล้านลิตร ใน 2Q23 แต่ลดลง QoQ เป็นเพราะไม่มีรายได้เงินปันผลพิเศษ 32 ล้านบาท จาก Solar Farm ทั้ง 2 แห่ง ในญี่ปุ่น ทั้งนี้ Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 472 ล้านบาท และประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 36.50 บาท

ADVANC ปิด 218.00 บาท/แนวรับ 213.00 บาท แนวต้าน 225.00 บาท

Consensus คาด ARPU (รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมาย) ของทั้งธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่และ FBB (บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง) จะกลับมาฟื้นตัวอย่างชัดเจนใน 2H23 จากการแข่งขันด้านราคาที่ลดลงอย่างชัดเจน ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนให้รายได้บริการหลักกลับมาเติบโตแรงมากขึ้น Consensus ประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 2.7 หมื่นล้านบาท (+3% YoY) โดยมีแนวโน้มฟื้นตัวได้จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่กลับมาดีขึ้น และการแข่งขันที่ลดความรุนแรงลง พร้อมประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 230 บาท อิง DCF (WACC 8.7%, TG 2%)

SMT ปิด 4.78 บาท/แนวรับ 4.68 บาท แนวต้าน 5.00 บาท

SMT คงเป้าหมายรายได้ปี 2023 ที่ 4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 30% YoY และคาดว่าผลประกอบการจากนี้จะเติบโตได้ทุกไตรมาส โดยใน 3Q-4Q23 มีแผนเปิดตัวสินค้าใหม่อย่างต่อเนื่อง อาทิ Optical Transceiver, IC packaging, Industrial Smartphone, Cellular Conveyor และ LGA & BGA เป็นต้น Consensus ประมาณการรายได้และกำไรสุทธิปี 2023 ที่ 3.31 พันล้านบาท และ 345 ล้านบาท ตามลำดับ พร้อมประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 5.10 บาท อิง PER 14 เท่า

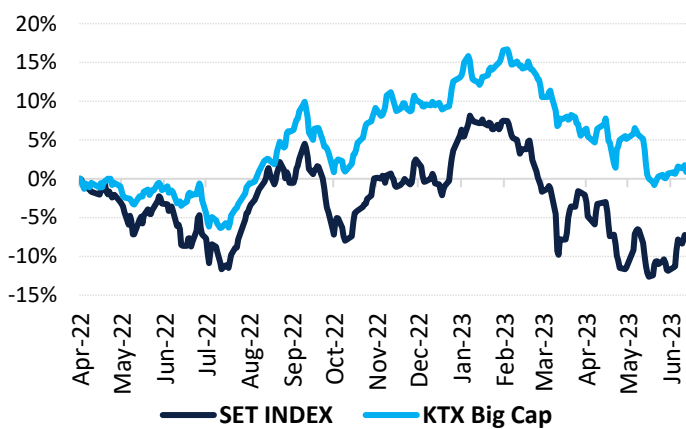
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
BLA	13-Jun-23	27.25	2.83%	
HANA	13-Jun-23	47.00	1.08%	
IVL	13-Jun-23	34.50	2.99%	
BLA	14-Jun-23	27.25	0.00%	
HANA	14-Jun-23	47.00	-2.08%	
IVL	14-Jun-23	34.50	-1.43%	
PSL	15-Jun-23	9.95	-3.40%	
PTTGC	15-Jun-23	38.75	-0.64%	
SCC	15-Jun-23	331.00	-1.19%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

CPN

Out

TCAP, SAWAD, TIDLO

Portfolio Performance

Gain/loss %	3.1%
Gain/loss relative to SET %	3.2%
YTD return	-6.3%

Stocks in portfolio

AWC, CENTEL, BH, ADVANC, CPALL, AOT, BBL, SJWD, AMATA, WHA, CPN, MINT, KTB, TRUE, TTB, PLANB, AAV, SABUY, THG

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	Michigan Consumer Sentiment June Prel	59.2	60
JP	BOJ Meeting %	-0.1%	-0.1%
EU	Inflation Rate % YoY May Final	7%	6.1%

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,557.71	-3.44	-0.22%	- ตลาดหุ้นไทย ลดลง นำลงโดยกลุ่มไฟแนนซ์ -4% อสังหาริมทรัพย์ -1.4% จากแรงขายของนักลงทุนสถาบันทั้งในและต่างประเทศ หลังจากเฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี นี้ แต่การปรับลดลงมีจำกัด เพราะได้แรงหนุนจากหุ้น DELTA (+9.50 บาท) เข้ามาช่วยประคองตลาด - ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดพุ่ง โดย S&P500 และ Nasdaq ปิดสูงสุดในรอบ 14 เดือน หลังจากรายงานยอดขายค้าปลีกเดือน พ.ค. สูงกว่าคาด +0.3% MoM (Vs คาด -0.1% MoM) และกระแส AI ช่วยสนับสนุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (Microsoft +3.2% Meta +3.1% Apple +1.1%) - ตลาดหุ้นยุโรป ปิดผสมผสาน หลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Deposit Facility Rate ต่อเนื่องเป็นครั้งที่แปด 0.25% เป็น 3.5% สูงสุดในรอบ 22 ปี พร้อมส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องเพื่อให้เงินเฟ้อลดลงมาสู่กรอบเป้าหมาย - ราคาน้ำมัน เพิ่มขึ้น ด้วยแรงหนุนจากจีนรายงานปริมาณการกลั่นน้ำมันเดือน พ.ค. สูงขึ้น 15.4% YoY พ่วงกับจีนทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ - ราคาทองคำ ขยับขึ้นเล็กน้อย โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของเงิน USD
SET50 Index	947.62	+1.55	+0.16%	
US Markets				
S&P500	4,425.84	+53.25	+1.22%	
NASDAQ	13,782.82	+156.34	+1.15%	
DJIA	34,408.06	+428.73	+1.26%	
European Markets				
FTSE 100	7,628.26	+25.52	+0.34%	
CAC40	7,290.91	-37.62	-0.51%	
DAX	16,290.12	-20.67	-0.13%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	70.62	+2.35	+3.44%	
Brent (USD/bbl)	75.67	+2.47	+3.37%	
Gold (USD/Ounce)	1,970.70	+1.80	+0.09%	
BDI (Index)	1,094.00	+15.00	+1.39%	
FX				
U.S. Dollar Index	102.13	-0.87	-0.84%	
USD/THB	34.61	-0.06	-0.17%	

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	-1,613	-4,164	-102,201	21,765	80,395	-119,970	-1,797	-2,734	29,205
สถาบัน	-709	4,174	40,586	-2,334	-8,430	40,769	24,118	149,207	2,162,297
รายย่อย	2,572	62	67,080	-19,431	-71,965	79,201	710	16,274	188,842
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-250	-72	-5,464						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:	
Krungthai XSpring	มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกค้าโปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG
	มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI, HMPRO, SCAP
	มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC
	เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, STOWER, BTS, MUD, NWR, PREB, BLC, INET