

Chart of the Day

SET อ่อนตัว จากการครบกำหนดตราสารอนุพันธ์ S50M23

Figure 1: US GDP Growth รายไตรมาส

US	1Q23	2Q23	3Q23E	4Q23E
Real GDP (% YoY)	1.6	1.9	0.9	0.2
Real GDP (% QoQ SAAR)	1.3	0.6 / 1.8	-0.5	-0.4
CPI (% YoY)	5.8	4.2	3.5	3.2
PCE Price Inedx (% YoY)	4.9	3.8	3.5	3.3
Core PCE (% YoY)	4.7	4.4	4	3.6

Figure 2: โพลิชั้น SET50 Index Futures ของนักลงทุนต่างชาติ (Contracts)

SET50 Index Futures	2Q23	1Q23	2023 YTD
June (MTD)	(10,196.00)		
May	(14,921.00)		
April	(78,214.00)		
March		116,388.00	
Feb		(123,839.00)	
Jan		(99,779.00)	
Sum	(103,331.00)	(107,230.00)	(210,561.00)

* As of June 27th

Sources: Bloomberg, TFEX, KTX Strategy Team

Today's dominant ideas

ทางเทคนิค คาด SET Index ยังคงอยู่ในทิศทางขาลง แนวรับ 1,450/1,440 จุด แนวต้าน 1,474/1,480 จุด อิงการฟอร์มตัวของดัชนี ยังคงอยู่ในทิศทางขาลง เห็นได้จากการสร้างจุดสูงสุด และจุดต่ำสุด ที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง (Lower High, Lower Low) และอยู่ระหว่างทดสอบแนวรับของกรอบ Down Channel 1,450-1,555 จุด ขณะที่การรีบาઉด์ มีโอกาสเริ่มเกิดขึ้น อิงการเริ่มเข้าเขตขายมากเกินไป (Oversold) ของเครื่องมือทางเทคนิค RSI, Stochastic ส่วนสัญญาณขาขึ้นรอบใหม่ คาดว่าต้องรอจนกว่าจะเกิดรูปแบบ Reversal Pattern (V-Shape Recovery)

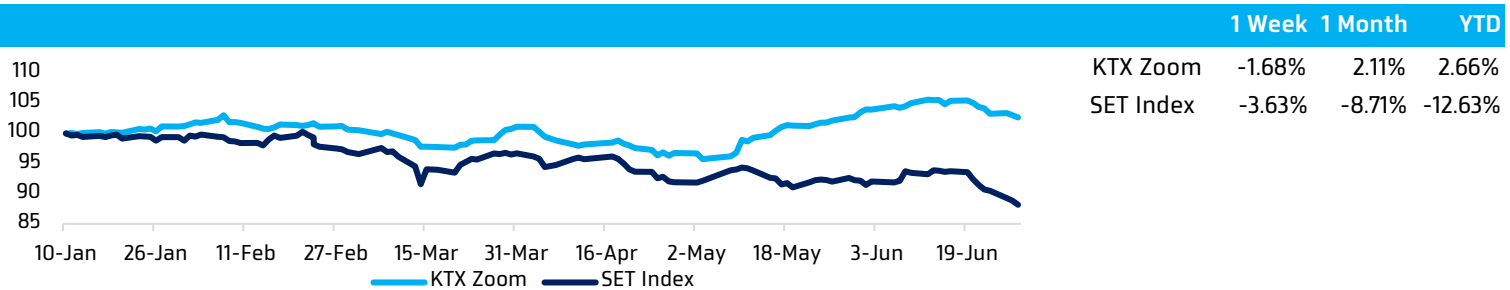
Events สำคัญวันนี้ คือ การครบกำหนดอายุของตราสารอนุพันธ์ SET50 Index Futures เดือน มิ.ย. (S50M23) เราคาดว่าดัชนี วันนี้มีแนวโน้มปรับตัวลดลง เพื่อรองรับการปิดโพลิชั้นสัญญา Short สุทธิของนักลงทุนต่างชาติ โดยโพลิชั้นล่าสุดของนักลงทุนต่างชาติ พบว่า เปิด Short สะสมใน 2Q23 กว่า 1 แสนสัญญา QTD (Figure 2) โดยเป็นการเปิด Short สะสมสูงถึง 90,591 สัญญา ในช่วงกลางเดือน มิ.ย. เป็นต้นมา (16-27 มิ.ย.) ประกอบกับระดับ OI สะสม ที่สูงกว่า 2.2 แสนสัญญา (ค่าเฉลี่ยปกติอยู่ต่ำกว่า 1 แสนสัญญา) สะท้อนโอกาสสูงที่นักลงทุนต่างชาติ จะปล่อยให้สัญญาส่วนใหญ่ หมดยุลงในวันครบกำหนดวันนี้ (ดัชนี SET50 Index ยิ่งปิดลดลง จะส่งผลบวกต่อการเปิด Short Position)

ส่วนประเด็นเศรษฐกิจสำคัญวันนี้ ได้แก่ 1) US รายงาน 1Q23E GDP ครั้งสุดท้าย (Consensus คาดปรับขึ้นเป็น +1.4% QoQ จากเดิม +1.3% QoQ แต่ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ 4Q22 GDP ที่ +2.6% QoQ) ทั้งนี้ เราคาดว่าตลาดจะให้ความสนใจต่อ US 2Q23E GDP มากกว่าการประกาศวันนี้ โดยปัจจุบันพบว่า มีการประมาณการที่แตกต่างกันอย่างมากระหว่าง Fed Atlanta ซึ่งมีความแม่นยำมากกว่า 90% (ล่าสุดคาดเติบโตสูง +1.8% QoQ) กับ Bloomberg Consensus (คาด +0.6% QoQ) (Figure 1) ทั้งนี้ Upside Risks ต่อ US 2Q23E GDP ที่ดีกว่าคาดดังกล่าว จะเป็นโมเมนตัมบวกต่อการประกาศงบฯ.สหรัฐฯ 2Q23E (เริ่มต้นเดือน ก.ค.) โดย Factset คาด EPS เติบโต -6.4% YoY ซึ่งเป็นระดับการเติบโตของกำไรที่ต่ำสุด นับตั้งแต่ 2Q20 **2) ประเด็นการเมือง** การเลือกประธานสภาฯ สืบตาค์หน้า จะเป็นตัวชี้้นำว่าการจัดตั้งรัฐบาลจะเป็นแบบปัจจุบัน (พรรคก้าวไกลเป็นแกนนำ) หรือเปลี่ยนเป็นแผนใหม่ (พรรคเพื่อไทยเป็นแกนนำ) โดยจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นไทย หากสามารถได้รัฐบาลที่เป็นที่ยอมรับ และไม่มีควมรุนแรงนอกสภาเกิดขึ้น

กลยุทธ์ลงทุน การอ่อนตัวของราคาหุ้นบลูชิพขนาดใหญ่วันนี้ (เป็นผลจากการรองรับการปิดโพลิชั้น Short) เป็นโอกาสที่ดีในการเลือกซื้อเก็งกำไรหุ้นที่มีประเด็นบวกสนับสนุน อาทิ ผลกำไร 2Q23E ฯลฯ แนะนำ KTB BBL TTB

Strategic daily picks

KTB	ปิด 19.00 บาท/แนวรับ 18.20 บาท แนวต้าน 19.60 บาท Consensus คาดสินเชื่อกลับมาเติบโตได้ QoQ หลังหดตัวใน 1Q23 และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ทำให้รายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น และเป็นปัจจัยที่ทำให้คาดการณ์กำไรใน 2Q23 จะเติบโตขึ้น 27.1% YoY เป็น 1.06 หมื่นล้านบาท Consensus ประมาณการกำไรปี 2023 ที่ 3.71 หมื่นล้านบาท (+10.1% YoY)
BBL	ปิด 155.50 บาท/แนวรับ 150.00 บาท แนวต้าน 164.00 บาท Consensus คาดใน 2Q23 สินเชื่อกำลังหดตัวลง และ NPL จะเพิ่มขึ้น แต่การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ขึ้น คาดจะทำให้รายได้ดอกเบี้ยยังเพิ่มขึ้นได้ และเมื่อรวมรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้นและกำไรจากเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น คาดกำไรสุทธิใน 2Q23 เพิ่มขึ้น เป็น 1.07 หมื่นล้านบาท (+53.9% YoY) Consensus ประมาณการกำไรปี 2023 ที่ 3.79 หมื่นล้านบาท (+29.6% YoY) จากรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น
TTB	ปิด 1.53 บาท/แนวรับ 1.46 บาท แนวต้าน 1.64 บาท Consensus คาดกำไร 2Q23 ที่ 4.16 พันล้านบาท (+21.0% YoY) แม้จะคาดว่าสินเชื่อกำลังหดตัวลง แต่การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ขึ้น หนุนให้รายได้ดอกเบี้ยสูงขึ้น และเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้กำไร 2Q23 เพิ่มขึ้น ขณะที่สัดส่วน NPL จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย (1Q23 อยู่ที่ 2.7%) เพราะฐานสินเชื่อลดลง Consensus ประมาณการกำไรปี 2023 ที่ 1.61 หมื่นล้านบาท (+13.3% YoY)

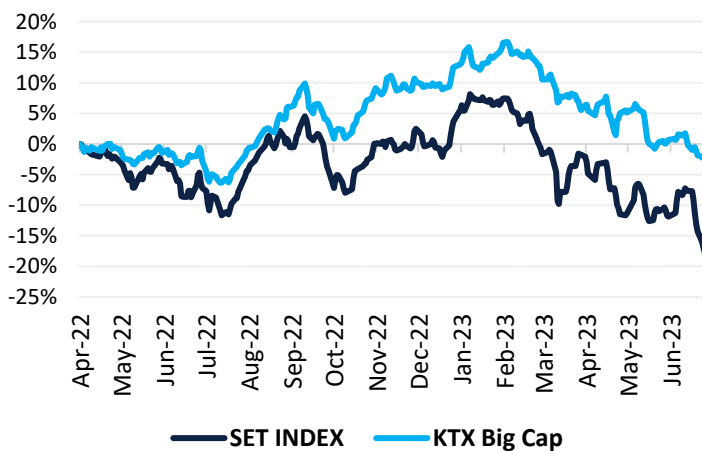
KTX Zoom Performance¹

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
SAWAD	26-Jun-23	47.00	-1.57%	
SCC	26-Jun-23	322.00	-1.23%	
ILM	26-Jun-23	20.50	-4.65%	
MAJOR	27-Jun-23	15.00	-3.85%	
WARRIX	27-Jun-23	9.15	-0.54%	
ICHI	27-Jun-23	13.10	-0.76%	
BAFS	28-Jun-23	31.75	-4.51%	
SPA	28-Jun-23	11.50	3.60%	
OSP	28-Jun-23	30.00	-1.64%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

JAS

Out

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	1.5%
Gain/loss relative to SET %	6.7%
YTD return	-8.2%

Stocks in portfolio

AWC, BH, SCB, ADVANC, CPALL, AOT, BBL, AMATA, WHA, MINT, KTB, TTB, PLANB, AAV, JAS, SABUY, THG

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	1Q23 GDP Growth % QoQ Final	2.6%	1.4%
US	1Q23 Core PCE Price Inflation % QoQ Final	4.4%	5.0%
DE	Inflation Rate June % YoY	6.1%	6.3%

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

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	- ตลาดหุ้นไทย ปรับลงต่อเนื่องเป็นวันที่ 8 และต่ำสุดรอบกว่า 2 ปี นำลงโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร ไฟแนนซ์ ขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ จากความไม่ชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาลของ 8 พรรคร่วมรัฐบาล หลังพรรคก้าวไกลและพรรคเพื่อไทยยังไม่ได้ข้อสรุปเรื่องตำแหน่งประธานสภา และแรงขายของต่างชาติเพื่อกดดัชนี ก่อนครบกำหนดสัญญาอนุพันธ์วันพฤหัสบดี - ตลาดหุ้นสหรัฐฯ DJIA, S&P500 ปิดลบ หลังเฟดส่งสัญญาณเดิหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ โดยมี 7/11 กลุ่มอุตสาหกรรมที่คำนวณดัชนี S&P500 ปรับลดลง นำลงโดยกลุ่มสาธารณูปโภค -1.48% และกลุ่มธนาคาร -0.5% ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดบวกเล็กน้อย จากแรงซื้อหุ้นรายตัวในกลุ่มเทคโนโลยี (Tesla +2.41%, Apple +0.63%, Microsoft +0.38%, Netflix +3.06%) - ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก ด้วยแรงหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง รวมทั้งหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีปรับขึ้น หลังหุ้นบริษัทผลิตชิปพุ่งขึ้น (หุ้นเอเอสเอ็มแอล +2.3% หุ้นนอร์ดิกฯ +6.4%) - ราคาน้ำมัน ปิดบวก หลัง EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสัปดาห์ก่อน ร่วงลงสูงกว่าคาด -9.6 ล้านบาร์เรล เทียบกับคาดการณ์ -1.8 ล้านบาร์เรล สะท้อนอุปสงค์พลังงานในสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง - ราคาทองคำ ปิดลบ ถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงิน USD และเฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องปีนี้อีก 2 ครั้ง
SET Index	1,466.93	-11.17	-0.76%	
SET50 Index	896.42	-6.32	-0.70%	
US Markets				
S&P500	4,376.86	-1.55	-0.04%	
NASDAQ	13,591.75	+36.08	+0.27%	
DJIA	33,852.66	-74.08	-0.22%	
European Markets				
FTSE 100	7,500.49	+39.03	+0.52%	
CAC40	7,286.32	+70.74	+0.98%	
DAX	15,949.00	+102.14	+0.64%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	69.56	+1.86	+2.75%	
Brent (USD/bbl)	74.03	+1.77	+2.45%	
Gold (USD/Ounce)	1,922.20	-1.60	-0.08%	
BDI (Index)	1,138.00	-45.00	-3.80%	
FX				
U.S. Dollar Index	102.91	+0.41	+0.40%	
USD/THB	35.61	+0.34	+0.97%	

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	506	-11,958	-109,995	-7,240	-17,436	-217,801	-1,220	-14,624	17,315
สถาบัน	-1,798	-1,375	35,037	5,805	-4,005	45,194	3,295	309,442	2,322,532
รายย่อย	2,020	13,353	80,371	1,435	21,441	172,607	344	31,482	204,050
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-727	-20	-5,413						

* ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของ Future Market แสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และบมจ. 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