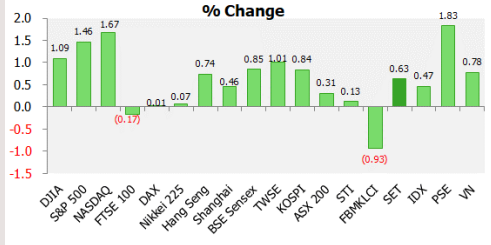




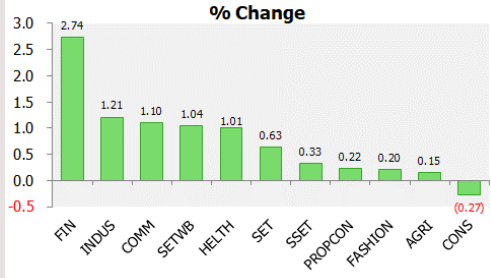
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 1 February 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KCE	1,699,572	55.75	54.75	1.00	1.83
KBANK	1,313,046	145.00	145.00	0.00	0.00
CPALL	1,283,834	67.25	66.50	0.75	1.13
DELTA	1,022,183	908.00	900.00	8.00	0.89
SAWAD	700,456	55.75	53.25	2.50	4.69
EA	672,274	87.75	86.50	1.25	1.45
BBL	655,169	159.50	158.50	1.00	0.63
PTT	651,235	33.25	33.25	0.00	0.00
BDMS	611,371	30.25	29.75	0.50	1.68
PTTEP	570,711	172.50	171.50	1.00	0.58

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	23,823,989	2,256	2,240	15.98	0.71
SETTHSI	19,833,505	1,065	1,058	7.41	0.70
SET50	16,194,751	1,000	993	6.89	0.69
SETCLMV	10,145,007	1,013	1,008	5.14	0.51
SERVICE	7,320,271	522	518	3.22	0.62
FINCIAL	7,148,879	160	159	1.53	0.96
SETHD	6,842,443	1,204	1,198	6.81	0.57
SETWB	5,923,722	1,036	1,025	10.70	1.04
TECH	4,786,546	291	289	1.89	0.65
RESOURC	4,539,626	215	214	0.97	0.45

Source: ThaiQuest

Strategist

สุภฤต ชาติเชิดศักดิ์

Takit.c@kasikornsecurities.com

1 February 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

- ▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 10.57 จุด (0.63%) ปิดภาคเช้าที่ 1,682.03 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 33,467.86 ล้านบาท
- ▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+0.82 จุด), BDMS (+0.65 จุด), CPALL (+0.55 จุด)
- ▶ **Most Negative Impact :** AOT (-0.29 จุด), AWC (-0.26 จุด), RCL (-0.14 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** ตลาดหุ้นไทยครึ่งเช้าวันนี้ปรับตัวขึ้น โดย Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ คือ กลุ่มค้าปลีก อาทิ CPALL, CRC, HMPRO ถัดมาคือ กลุ่มการเงิน อาทิ KTC และกลุ่มพลังงาน อาทิ EA ส่วนหุ้นกลุ่มที่ขึ้นแรงและเป็นกระแสคือ กลุ่มน้ำตาล อาทิ KSL KBS ตามทิศทางราคาน้ำตาลดิบโลกที่ปรับขึ้นแรง และกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ FSS, GBX, ASP ฯลฯ เก็งข่าวเลื่อนการเก็บภาษีขายหุ้น ส่วนกลุ่มที่ถูกกดดัน อาทิ กลุ่มขนส่ง อาทิ AOT กลุ่มประกันชีวิต อาทิ TLI

แนวโน้มตลาดบ่าย

มุมมองตลาดหุ้นไทยบ่ายนี้ เรายังคาดแกว่งตัวในกรอบ 1680 -1691 จุด +/- เราคาด SET Index จะแกว่งตัวในสัปดาห์นี้ประเมินแนวต้าน 1691 และ 1705 จุด ส่วนแนวรับสำคัญประเมิน 1666 จุด แนะนำทยอยสะสมหุ้น โดยปัจจัยที่กำหนด SET Index ในส่วนของภาพใหญ่ คือ 1.) คืบนี้การประชุม Fed และถ้อยแถลงของ Fed Chair Powell โดยครั้งนี้ตลาดคาดว่าจะเห็นการขึ้นดอกเบี้ย 25bps. เป็น 4.50%-4.75% ซึ่งต้องจับตาดูว่าจะมีการส่งสัญญาณเรื่องทิศทางดอกเบี้ยในช่วงที่เหลืออย่างไร หากเฟดส่งสัญญาณหยุดขึ้นดอกเบี้ยที่ระดับ 5% +/- อาจมีแรงเก็งกำไรในกลุ่ม Growth หรือกลุ่มที่ sensitive กับดอกเบี้ย ได้แก่ Tech, Electronics, Utilities, Finance, Small-Mid caps เป็นต้น ส่วนภาพในประเทศ Key หลักๆ คือ การรายงานผลประกอบการกำไร ไตร 4Q22 จะเป็นตัวกำหนดทิศทางตลาดหุ้นปี 2023 จะเป็นหัวใจกำหนดทิศทางตลาดหุ้น หลังมุมมอง ศก.มหภาคชัดเจน และช่วงนี้เป็นช่วงทยอยการประกาศงบซึ่งจะทยอยประกาศตั้งแต่ต้นเดือน ก.พ. และจะทยอยประกาศหลักคือตั้งแต่ช่วง 10 ก.พ. เป็นต้นไป โดยเราแนะนำหุ้น 2 กลุ่มที่เก็งกำไรเรื่องผลประกอบการ คือ 1.) หุ้นที่มีกำไรเติบโตแข็งแกร่งในงวด 4Q22 QoQ และ YoY และกำไรปี 2566 เติบโตมากกว่า 15% ได้แก่ SNNP, ZEN, BJC, BE8, KLINIQ, SHR, PLANB 2.) หุ้นที่น่าจะรายงานกำไรไตรมาส 4/2565 อ่อนแอ แต่คาดว่าจะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง QoQ ในไตรมาส 1/2566 และซื้อขายในราคาที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต โดยมี upside นำเสนอในราคาเป้าหมาย BGRIM, GPSC, PTG, OR, PTTGC, IVL ,KTC

**รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ วันพุธ** ติดตาม การประชุม OPEC+ คาดคงนโยบายการผลิตตามเดิม การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ คาดขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 25bps. เป็น 4.50%-4.75% และถ้อยแถลงของ Fed Chair Powell **วันพฤหัสบดี** ติดตาม การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ คาดปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 50bps. เป็น 4% การประชุมธนาคารกลางยุโรปคาดปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย Deposit Facility rate 50bps. เป็น 2.5% ถ้อยแถลงของ ECB President Lagarde ตัวเลข Factory Orders ของสหรัฐฯ เดือน ธ.ค. คาด +2.3% MoM **วันศุกร์** ติดตาม ตัวเลข Caixin Service PMI ของจีนเดือน ม.ค. คาด 52 จุด (+8.3% MoM) ตัวเลข ISM Non-manufacturing PMI ของสหรัฐฯ เดือน ม.ค. คาด 50.3 จุด (+1.4% MoM) ตัวเลข Non Farm Payrolls ของสหรัฐฯ เดือน ม.ค. คาด 185K (-17% MoM) ตัวเลขอัตราการว่างงานของสหรัฐฯ เดือน ม.ค. คาด 3.6% (สูงขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 3.5%) และตัวเลขอัตราค่าจ้างรายชั่วโมงของสหรัฐฯ เดือน ม.ค. คาด +0.3% MoM และ +4.3% YoY

**หุ้นแนะนำบ่ายนี้ : BCPG(ราคาพื้นฐาน 15.8 บาท)** วันนี้เราออกบทวิเคราะห์และแนะนำซื้อ และเพิ่มราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 ขึ้น 2.6% จาก 15.4 บาท เป็น 15.8 บาท ราคาหุ้นยังเปิด Upside จากราคาเป้าหมายราว 60.4% เนื่องจากเรารวมถึงซื้อ the Asia Link Terminal ในประมาณการของเรา เราเชื่อว่าราคาหุ้นขณะนี้สะท้อนผลกระทบจาก adder ที่หมดอายุและการเพิ่มกำลังการผลิตขึ้น 714.1 MWe ระหว่างปี 2566-68 จะเป็นปัจจัยหนุนสำคัญที่จะช่วยเพิ่มการเติบโตในระยะยาวให้กับบริษัทฯ จากสถานะการเงินที่แข็งแกร่งด้วยสัดส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนที่ 0.93 เท่า เทียบกับ financial covenant ที่ 3 เท่า



**Analyst Certification**

The views expressed in this research report accurately reflect the personal views of the analyst(s) about the subject security(ies) and subject company(ies); and no part of the compensation of the research analyst(s) was, is, or will be, directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed in the report.

**Investment Ratings**

Outperform : Expected total return of 10% or more within a 12-month period  
Neutral : Expected total return between -10% and 10% within a 12-month period  
Underperform : Expected total return of -10% or worse within a 12-month period

**General Disclaimer**

This document is prepared by Kasikorn Securities Public Company Limited ("KS"). This document has been prepared for individual clients of KS only and must not, either in whole or in part, be copied, photocopied or duplicated in any form or by any means or distributed to any other person. If you are not the intended recipient you must not use or disclose the information in this research in any way. If you received it in error, please immediately notify KS by return e-mail and delete the document. We do not guarantee the integrity of any e-mails or attached files and are not responsible for any changes made to them by any other person.

This document, including information, data, statements, forecasts, analysis and projections contained herein, including any expression of opinion, is based on public available information or information obtained from sources believed to be reliable, but KS does not make any representation or warranty on, assumes no responsibilities for nor guarantees the accuracy, completeness, correctness or timeliness of such information. KS accepts no obligation to correct or update the information or opinions in it. The statements or expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon such information or sources then, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. The information or expressions of opinion contained herein are subject to change without notice.

Nothing in this document shall be construed as an offer or a solicitation of an offer to buy or sell any securities or products, or to engage in or refrain from engaging in any transaction. In preparing this document, KS did not take into account your specific investment objectives, financial situation or particular needs. This document is for your information only and is not to be taken in substitution for the exercise of your judgment. KS salespeople, traders and other professionals may provide oral or written market commentary or trading strategies to our clients that reflect opinions which are contrary to the opinions expressed in this document. Before making an investment decision on the basis of this document, you should obtain independent financial, legal or other advice and consider the appropriateness of investment in light of your particular investment needs, objectives and financial circumstances. There are risks involved in the investment in securities. KS accepts no liability whatsoever for any direct, indirect, consequential or other loss (including claim for loss of profit) arising from any use of or reliance upon this document and/or further communication given in relation to this document.

Any valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments herein constitute a judgment as of the date of this document, and there can be no assurance that future results or events will be consistent with any such valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments. Any valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments described in this document were based upon a number of estimates and assumptions and are inherently subject to significant uncertainties or contingencies. It can be expected that one or more of the estimates on which the valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments were based will not materialize or will vary significantly from actual results. Therefore, the inclusion of the valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments described herein is not to be relied upon as a representation and/or warranty by KS (i) that such valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments or their underlying assumptions will be achieved, or (ii) that there is an assurance that future results or events will be consistent with any such valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments stated therein.

KS along with its affiliates and/or persons associated with it may from time to time have interests in the securities mentioned in this document. KS and its associates, their directors and/or employees may have positions in, and may effect transactions in securities mentioned herein and may also perform or seek to perform broking, investment banking, advisory and other securities services for companies mentioned in this document.

**Corporate Governance Report Disclaimer**

The disclosure of the survey result of the Thai Institute of Directors Association ("IOD") regarding corporate governance is made pursuant to the policy of the Office of the Securities and Exchange Commission. The survey of the IOD is based on the information of companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market of Alternative Investment disclosed to the public and able to be accessed by a general public investor at <http://www.thai-iod.com/en/publications-detail.asp?id=170>. The result, therefore, is from the perspective of a third party. It is not an evaluation of operation and is not based on inside information.

The survey result is as of the data appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. KS does not confirm nor certify the accuracy of such survey result.

**Structured Notes and Derivative Warrants Disclaimer**

KS may be the issuer of structured notes on these securities.

KS acts as market maker and issuer of Derivative Warrants ("DWs") on the underlying stocks listed below. Investors should carefully read the details of the DWs in the prospectus before making any investment decisions.

DWs Underlying Stocks: AAV, ADVANC, AMATA, AOT, AP, BA, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLA, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DTAC, EA, EPG, ERW, ESSO, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, ITD, IVL, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MEGA, MINT, MTC, ORI, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, TASCO, TCAP, THAI, THCOM, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPL, TRUE, TU, TVO, WHA and WORK