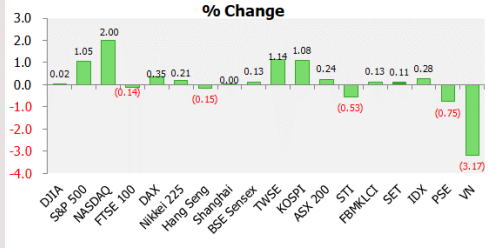




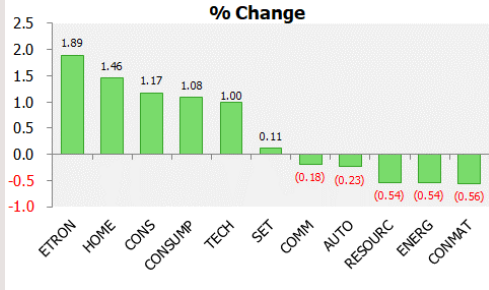
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 2 February 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DELTA	2,549,507	914.00	898.00	16.00	1.78
PTTEP	1,512,925	170.50	173.00	-2.50	-1.45
KBANK	1,294,725	144.50	144.50	0.00	0.00
HANA	1,192,972	63.50	60.50	3.00	4.96
KCE	903,974	56.25	55.50	0.75	1.35
EA	843,891	87.25	88.00	-0.75	-0.85
BBL	741,502	161.50	160.00	1.50	0.94
SAWAD	739,675	57.50	56.00	1.50	2.68
WHA	680,508	4.00	3.88	0.12	3.09
TMB	551,641	1.15	1.16	-0.01	-0.86

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	25,162,171	2,265	2,262	3.12	0.14
SETTHSI	22,332,041	1,069	1,068	1.13	0.11
SET50	17,551,875	1,003	1,002	0.64	0.06
SETCLMV	11,081,856	1,017	1,017	0.52	0.05
SETHD	8,284,206	1,208	1,209	-0.43	-0.04
FINCIAL	7,220,212	161	161	0.55	0.34
TECH	6,931,618	294	291	2.91	1.00
RESOURC	5,533,624	215	216	-1.16	-0.54
ENERG	5,533,624	24,502	24,635	-132.66	-0.54
SERVICE	5,514,200	523	523	-0.12	-0.02

Source: ThaiQuest

Strategist

สุภฤต ชาติเชิดศักดิ์

Takit.c@kasikornsecurities.com

2 February 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์ป้ายยา

สรุปภาวะตลาดเช้า

- ▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 1.90 จุด (0.11%) ปิดภาคเช้าที่ 1,687.65 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 35,211.55 ล้านบาท
- ▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+1.61 จุด), CRC (+0.49 จุด), OR (+0.29 จุด)
- ▶ **Most Negative Impact:** PTTEP (-0.8 จุด), GULF (-0.71 จุด), MAKRO (-0.64 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** ตลาดหุ้นไทยครึ่งเช้าวันนี้แกว่งตัวออกข้าง Underperform ตลาดหุ้นในเอเชีย อาทิ ตลาดหุ้น ไต้หวัน และเกาหลีใต้ที่ปรับขึ้นเฉลี่ย 1.1% และยังไม่ผ่านแนวต้านสำคัญที่ 1691 จุด โดย Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆคือ กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ปรับขึ้นเกือบยกแผง หลักๆ คือ DELTA, HANA, KCE ถัดมาคือ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ อาทิ AWC, WHA กลุ่มการเงิน อาทิ TIDLOR, SAWAD ส่วนกลุ่มที่กดดันดัชนีคือ กลุ่มพลังงาน อาทิ PTTEP, PTT, GULF, GPSC, TOP กลุ่มค้าปลีก อาทิ GLOBAL, HMPRO, COM7

แนวโน้มตลาดบ่าย

มุมมองตลาดหุ้นไทยบ่ายนี้ เรายังคาดแกว่งตัวในกรอบ 1680 - 1691 จุด +- ในสัปดาห์นี้เรายังมองบวกต่อตลาดหุ้นจะแกว่งตัวขึ้นต่อไปจนถึงวันที่ 14 ก.พ.รายงานเงินเฟ้อสหรัฐ เดือน ม.ค. และภายย่อยช่วงนี้เป็นรายงานงานงบ เราแนะนำ 2 ไร่เดียวในการลงทุนหุ้น คือ 1.) หุ้นที่มีแนวโน้มกำไรเติบโตแข็งแกร่งในงวด 4Q22 QoQ และ YoY และกำไรปี 2566 เติบโตมากกว่า 15% น่าจะมีโมเมนตัมราคาที่ดีขึ้น โดยแนะนำ SNNP, ZEN, BJC, BE8, KLINIQ, SHR, PLANB 2.)หุ้นที่น่าจะรายงานกำไรไตรมาส 4/2565 อ่อนแอ แต่คาดว่าจะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง QoQ ในไตรมาส 1/2566 และซื้อขายในราคาที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต โดยมี upside น่าสนใจราคาเป้าหมาย BGRIM, GPSC, PTG, OR, PTTGC, IVL ,KTC

ประเด็นที่ต้องติดตามในช่วงนี้ 1.) ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่กำหนดทิศทางเรื่องการเงิน ดอกเบี้ยของสหรัฐ คือวันศุกร์ ตัวเลข Non Farm Payrolls สหรัฐฯ เดือน ม.ค. คาด 185K (-17% MoM) ตัวเลขอัตราการว่างงานสหรัฐฯ เดือน ม.ค. คาด 3.6% (สูงขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 3.5%) คาดจะมีผลต่อมุมมองเรื่องดอกเบี้ยฯ 2.) ในประเทศช่วงนี้: ติดตามการเร่งหาเสียงของพรรคการเมืองหลังราชกิจจานุเบกษา โปรดเกล้าฯ พระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญ ว่าด้วยการเลือกตั้ง และพรรคการเมือง พ.ศ. 2566 มีผลบังคับใช้ หนุนการความต้องการใช้ OOH Media เพื่อหาเสียงมากขึ้น มองเป็นบวกกับหุ้นกลุ่มสื่อ อาทิ PLANB

รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ วันพฤหัสบดี ติดตาม การประชุมธนาคารกลางอังกฤษคาดปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 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** ติดตามตัวเลข 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: WARRIX(ราคาพื้นฐาน 11.2 บาท) ราคาหุ้นปรับฐานลงมา 3%วันนี้ ประเมินเป็นจังหวะซื้อ ส่วนทางกับคาดการณ์งบ 4Q22 ที่จะโดดเด่นราคาต่อที่ 45 ล้านบาท +11%QoQ, +23%YoY และกำไรปี 2023 คาดโต 34%YoY โดยปัจจัยหนุนคือ WARRIX เป็นที่รู้จักในกลุ่มลูกค้าช่วงที่เป็นผู้สนับสนุนชุดแข่งให้กับนักกีฬาฟุตบอลทีมชาติไทย และโมเดลธุรกิจ จัดจำหน่าย 6 ช่องทาง แบบดั้งเดิม, Online ฯลฯ ราคาขายของผลิตภัณฑ์ลิขสิทธิ์ Warrix นั้นถูกกว่าเสื้อฟุตบอลแบรนด์ระดับโลกถึง 75-84% และการที่บริษัทมีลิขสิทธิ์ทางการตลาด การกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ และการจัดหาของ WARRIX คือกุญแจสำคัญที่จะขยาย Market Share เป็น 2.9% ในปี 2566



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