

# รอบด้านตลาดหุ้น

2 กุมภาพันธ์ 2566

## What's in store ?



### ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิกิจ อีวรรณรัตน์

วันนี้คาดดัชนี Sideways แรงซื้อคืน Covered short หุ้นที่ถูกขายลงแรงก่อนหน้า แม้ว่าจะระยะสั้นจะช่วยหนุนภาพรวมดัชนีเอาไว้ได้ แต่เรามองว่าไม่สามารถนำพาดัชนีขึ้นไปทำจุดสูงสุดใหม่ได้ในรอบนี้ ตลาดหุ้นใหญ่ที่มีผลต่อดัชนีฯ ยังไม่ชัดเจนเรื่อง งบการเงินที่กำลังจะประกาศ “ยกเว้นงบออกมาดีกว่าคาดมาก” (ซึ่งเราได้จัดทำชุดข้อมูลสรุป วันที่จบ งบส่วนใหญ่จะทยอยประกาศไว้ในรายงานกลยุทธ์ประจำสัปดาห์ และ ผ่านช่องทาง Wealth connex ไปแล้วเมื่อวานนี้...)

(อ่านต่อหน้า 2)

### หุ้นแนะนำวันนี้

ASAP SPA MEGA ดูรายงานวันนี้



### วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

SET Index....sideway รอทะลุขึ้น!

(อ่านต่อหน้า 8)



### รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- **Industrial Estate (NEUTRAL)** – นักลงทุนเงินกลับมาแล้วส่งผลให้ยอดจองซื้อและยอดโอนที่ดินนิคมฯ และธุรกิจไฟฟ้าปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัย คาดผลการดำเนินงาน AMATA อ่อนตัวลง 4Q22 แต่จะฟื้นตัวได้ใน 1Q23 เราชอบ WHA มากสุดในกลุ่มด้วยแนวโน้มกำไร 4Q22-ปี 2023 ที่แข็งแกร่ง
- **ปูนซิเมนต์ไทย: SCC (ซื้อ)** – สรุปประเด็นจาก virtual conference เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา เรามีมุมมองเชิงบวกต่อทั้งภาพระยะสั้น-ยาวในทุกธุรกิจ และสถานะการเงินแข็งแกร่งสามารถรองรับการลงทุนและการจ่ายปันผล
- **Tactical Stock: ASAP, SPA, MEGA** – เราคัดหุ้นรับการลงทุนในช่วงครึ่งแรกของปี จาก 3 กลุ่มอุตสาหกรรมที่เชื่อมโยงภาคการท่องเที่ยว ได้แก่ ASAP (บริการรถเช่า) SPA (บริการด้านสุขภาพ) และ MEGA (สินค้าของฝากยอดฮิต) และเราแนะนำลือคก้าไร SNNP

### สรุปประเด็นจาก Quick take

- **เน็กซ์ พอยท์: NEX** – ครม. เห็นชอบโครงการเปลี่ยนรถร่วมบริการในกทม. ให้เป็นรถบัส EV



### ปฏิทินหุ้น

- การจ่ายปันผลระหว่างกาล
- การจ่าย Warrants
- การเพิ่มทุน



### Market Statistics Daily

- รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์
- Short Sell
- Warrants

### สรุปภาวะตลาด 1 กุมภาพันธ์ 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,685.75	14.29	0.85%	0.93%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		63,790.96	

### ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)

	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	5,216.5	3,879.3	1,337.18
	8%	6%	
ProprietaryTrading	4,923.7	4,892.9	30.83
	8%	8%	
Foreign	32,033.0	32,224.9	-191.91
	50%	51%	
Retail	21,617.7	22,793.8	-1,176.11
	34%	36%	

### 5 อันดับหลักทรัพย์ที่มียอดซื้อขายสูงสุด

หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
KBANK	144.50	-0.50	2,996
CPALL	67.25	0.75	2,509
KCE	55.50	0.75	2,132
DELTA	898.00	-2.00	1,606
PTTEP	173.00	1.50	1,484

### การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม

กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Finance&Sec.	4,643.08	3.06
Packaging	5,293.92	1.88
Petro	1,028.86	1.39
Commerce	39,059.95	1.25
ICT	169.33	1.19
Food	12,796.79	0.97
<b>SET</b>	<b>1,685.75</b>	<b>0.85</b>
Auto	554.52	0.80
Media	49.86	0.77
Energy	24,634.67	0.75
Bank	393.39	0.70
Property	271.27	0.21
Electronics	11,275.32	-0.03

### ดัชนีต่างประเทศ

	ปิด	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	YTD
DJIA	34,092.96	0.02	-7.36
NASDAQ	11,816.32	2.00	-24.36
FTSE	7,761.11	-0.14	3.41
NIKKEI	27,346.88	0.07	-6.67
HSKI	22,072.18	1.05	-5.23
PCOMP (PH)	7,035.76	3.57	-0.78
JCI (IN)	6,862.26	0.34	2.49
FBKMLCI (MY)	1,485.50	-0.93	-3.66
FSSTI (SP)	3,377.65	0.36	6.18
Dubai (\$bbi)	82.55	4.07	7.77
THB/USD	32.83	-0.02	-1.33
MLR (BBL)%	6.45		
BOT 1DRP%	1.50		
CPI (Dec)%	5.89		

## ภาพตลาดและแนวโน้ม

### Market wrap & Outlook

**วานนี้ดัชนีรีบาวน์** แรงแช่ซื้อหุ้น Covered short เป็นเหตุส่งเกณฑ์ได้ หุ้นส่วนใหญ่ได้งจากหลุมล้นเป็นหุ้นที่เคยถูกขายแรง มาก่อนแทบทั้งสิ้น เช่น COM7 KTC MTC SAWAD TIDLOR SCGP AAI ITC เป็นต้น ส่วนหุ้นบูลชิฟใหญ่ บวกเล็กน้อย และยัง Underperform ดัชนี เช่น CPALL PTTEP BBL BH ADVANC เป็นต้น

**วันนี้คาดดัชนี Sideways** แรงแช่ซื้อหุ้น Covered short หุ้นที่ถูกขายแรงก่อนหน้านี้ แม้ว่าระยะสั้นจะช่วยหนุนภาพรวมดัชนีเอาไว้วันนี้ได้ แต่เราคงว่าจะไม่สามารถนำพาดัชนีขึ้นไปทำจุดสูงสุดใหม่ได้ในรอบนี้ トラบดที่หุ้นใหญ่ที่มีผลต่อดัชนีฯ ยังไม่ชัดเจนเรื่อง งบการเงินที่กำลังจะประกาศ “ยกเว้นงบออกมาดีกว่าคาดมาก” (ซึ่งเราได้จัดทำชุดข้อมูลสรุป วันที่ง บงส่วนใหญ่จะทยอยประกาศไว้ในรายงานกลยุทธ์ประจำสัปดาห์ และ ผ่านช่องทาง Wealth connex ไปแล้วเมื่อวานนี้...)

สำหรับกลยุทธ์ ถ้าดูจากแรงซื้อคืนระยะสั้น เราคาดว่าราคาหุ้นที่ Laggard ในธีมการลงทุนหลักๆ คาดเป็นกลุ่มถัดไปที่จะเล่นขึ้นต่อในรอบนี้ เช่น กลุ่มเชื่อมโยงรายได้ภาคการท่องเที่ยวที่มี Upside จากทัวร์จีน, หุ้นในธีมโลกสีเขียว ตามที่เราเพิ่ม Idea ไปเมื่อวาน เป็นต้น

### What to watch

**การประชุมธนาคารของสหรัฐฯ (เฟด)** เมื่อคืนนี้ ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เป็น 4.5-4.75% ตามตลาดคาด (เรามอง Neutral ต่อตลาดหุ้นไทย) โดยตลาดหุ้นเทคในสหรัฐฯ เช่น Nasdaq บวกแรง แต่ SP500 ไม่ขานรับต่อผลการประชุมเฟด

**คณะกรรมการนโยบายยานยนต์ไฟฟ้าแห่งชาติ(บอร์ดอีวี)** ประชุม วันที่ 2 กุมภาพันธ์นี้ บอร์ดอีวี ที่มีนายสุพัฒนพงษ์ พันธ์มีเชาว์ รองนายกรัฐมนตรีและ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงาน เป็นประธาน จะมีการประชุมเคาะมาตรการส่งเสริมแบตเตอรี่อีวีเพื่อให้เกิดการลงทุนในไทยครบวงจร สอดรับกับนโยบายสนับสนุนยานยนต์ไฟฟ้า(อีวี)ของไทยสู่เป้าหมายฐานการผลิตของภูมิภาค เบื้องต้น มีความชัดเจนแล้วว่ามาตรการส่งเสริมการลงทุนแบตเตอรี่ของไทย มีการจัดสรรวงเงินอุดหนุนผู้ผลิตเพื่อให้ราคาลดลงส่งถึงผู้ใช้รถยนต์ไฟฟ้า ส่วนรายละเอียดจะมีการพิจารณาใน ที่ประชุมอีกครั้ง

**คณะกรรมการร่วมด้านการตรวจสอบระดับรัฐมนตรี (JMMC)** ของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและชาติพันธมิตร (โอเปกพลัส) มีมติเสนอให้โอเปกพลัสขึ้นกำลังการผลิต 2 ล้านบาร์เรล/วัน

### หุ้นแนะนำวันนี้

**ASAP SPA MEGA** ดูรายงานวันนี้

### ตัวเลขเศรษฐกิจ

		Previous	Consensus
TUE	EU GDP 4Q	0.3% q-q	-0.2% q-q
	Japan Industrial production	0.2% m-m	-1.5% m-m
	S.Korea Industrial production	-3.7% y-y	-5% y-y
	Thailand CA balance	-0.4USbn	0.5USbn

WED	US FED Rate decision	4.25/4.5%	4.5/4.75%
	US ISM mfg.	48.4	48.2
	EU HICP (Jan)	9.2	8.4
	Indonesia CPI	5.5% y-y	5.4% y-y
	S.Korea Exports	-9.6% y-y	-16.7% y-y
	Taiwan Industrial production	-4.9% y-y	-6.7% y-y
THU	EU ECB Meeting	2%	2.5%
	S.Korea CPI	5% y-y	4.9% y-y
FRI	US Nonfarm payroll	223k	175k
	US Unemployment	3.5%	3.6%
	Singapore Retail sales	6.2% y-y	6.1% y-y

วิกิจ ธีรธรรมรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

ณภัท ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ภูวคณ ภูสอเงิน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

### สรุปผลตอบแทนหลักทรัพ์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ.วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสูดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	11.46	-0.95%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.58	11.58	3.49%	
OTO	03/01/2023	13.70	19.60	19.20	40.15%	ถือ
HANA	03/01/2023	52.00	61.75	60.50	16.35%	ถือ
YGG	03/01/2023	8.90	9.90	8.70	-2.25%	ถือ
KCE	03/01/2023	46.50	56.50	55.50	19.35%	ถือ
WHAUP	03/01/2023	4.10	4.34	4.08	-0.49%	ถือ

TISCO	03/01/2023	99.75	104.00	102.50	2.76%	ขาย
DELTA	03/01/2023	840.00	990.00	898.00	6.90%	ถือ
SPA	03/01/2023	12.00	12.30	11.80	-1.67%	ถือ
CHAYO	03/01/2023	9.00	9.90	9.60	6.67%	ถือ
RS	04/01/2023	16.00	17.20	16.70	4.38%	ถือ
AH	11/01/2023	31.50	34.00	33.50	6.35%	ถือ
SAT	11/01/2023	20.90	21.70	21.50	2.87%	ถือ
PJW	11/01/2023	4.46	4.66	4.46	0.00%	ถือ
NEX	11/01/2023	17.80	18.10	18.00	1.12%	ถือ
WHA	12/01/2023	4.06	4.06	3.88	-4.43%	ถือ
ASAP	13/01/2023	3.30	3.58	3.46	4.85%	ถือ
BTS	16/01/2023	8.75	8.80	8.50	-2.86%	ขาย
PLANB	18/01/2023	8.60	6.05	8.90	3.49%	ถือ
TKS	18/01/2023	12.90	13.90	13.80	6.98%	ขาย
TKC	25/01/2023	22.50	24.00	22.90	1.78%	ขาย
HUMAN	26/01/2023	12.60	12.80	12.70	0.79%	ถือ
NETBAY	27/01/2023	28.00	29.25	29.00	3.57%	ถือ
AP	27/01/2023	11.50	12.30	12.10	5.22%	ถือ
PTTEP	30/01/2023	171.00	174.00	173.00	1.17%	ถือ
TTB	30/01/2023	1.45	1.48	1.47	1.38%	ถือ
MEGA	31/01/2023	51.75	52.50	51.75	0.00%	ถือ

Source: ASPEN

**Deletion:** 5 มค. BRR -12.72% AAV 0.0% SABUY -5.31% AOT 0.33% DTAC -1.08%  
 10 มค. THCOM +16.55%  
 16 มค. BH -1.39% SCGP -4.72%  
 18 มค. AWC -4.00% BBL +3.69% BJC +4.26% CRC -6.45% LH -3.02%  
 27 มค. KTC -4.20% JMT -13.85%  
 31 มค. ADVANC -0.51% MAKRO +3.73%

## รายงานวันนี้

### Industrial Estate Sector

กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม

#### นักลงทุนเงินกลับมาแล้ว

ตั้งแต่จีนเปิดประเทศทำให้ นักลงทุนเงินเข้ามาเยี่ยมชนนิคมฯ และทำสัญญาต่างๆ ได้สะดวกขึ้น ส่งผลบวกต่อยอดของนิคมอุตสาหกรรม และโรงไฟฟ้าด้วย โดยเราประเมินว่ายอดขายของนิคมฯ จะดีขึ้นจากลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมที่ย้ายฐานผลิตจากจีน กลุ่มเชื่อมโยง EV รวมทั้งปัจจัยกระตุ้นจาก EEC กลับมาเร่งงานโรงสร้างพื้นฐานต่างๆ ส่วนระยะสั้น 4Q22 เราคาดว่าไโรหลัก AMATA ที่ 278 ล้านบาท ลดลง 64% YoY และ 15% QoQ (ฐานเดิมมีขายสินทรัพย์เข้ากองฯ) แต่ 1Q23 คาด

จะกลับมาฟื้นตัว 49% QoQ ส่วน WHA คาด 4Q22 กำไรหลักทรงตัว YoY แต่เพิ่มขึ้น 518% QoQ และ 1Q23 เติบโต 54% YoY (ลดลง QOQ จากฐานสูง) ขณะที่ กลุ่มโรงไฟฟ้า SPP คาดว่า GM จะฟื้นตัวในปี 2023

**Fundamental View:** เราชอบ WHA มากสุดในกลุ่ม จากกำไร 4Q22-2023 ที่แข็งแกร่ง

SCC  
ปูนซีเมนต์ไทย

### เข้าสู่ปีที่ดีกว่า

เราจัดงาน Virtual roadshow โดยเชิญ SCC เข้าร่วมบรรยายเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยรวมนักลงทุนมองเชิงบวกต่อทั้งภาพระยะสั้นและยาวของ SCC สรุปประเด็นได้ดังนี้ 1) ธุรกิจเคมีฯ ปี 2023 หนุนจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ Spread ฟื้นตัว 2) ธุรกิจซีเมนต์และวัสดุก่อสร้าง เห็น Flow ของงานก่อสร้างเพิ่มขึ้นในไทย และ ASEAN และ 3) สถานะทางการเงินแข็งแกร่ง ส่งผลต่อความสามารถในการลงทุนเพิ่ม เป็น Upside ระยะยาว และจ่ายปันผลสม่ำเสมอ ได้ตามนโยบายที่ 40-50% ของกำไร

**Fundamental View:** เราคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 410 บาท

Tactical Stock: ASAP, SPA, MEGA

### โปรไฟไหม้...โอกาสทองของลูกทัวร์

กลุ่มท่องเที่ยว “ฮิมใหญ่” ของครึ่งแรกปีนี้ที่ทาง BLS Research ได้ออกรายงานแนะนำกันไปก่อนหน้านี้ และราคาหุ้นในธุรกิจหลักๆ บวกรับข่าวไปมากแล้วตั้งแต่การเปิดกรุ๊ปทัวร์จากจีนที่เร็วเกินคาด และเรามองว่าหลายธุรกิจตั้งหลักไม่ทัน ขณะที่ราคาหุ้นหลายตัว ก็ยังไม่ได้อัปรับต่อประเด็นการลงทุนนี้ แต่ด้วยอุปสงค์ที่อัดอั้นมา ขณะที่อุปทานบางอย่างดูจะไล่ตามไม่ทัน กลยุทธ์จึงสบโอกาสเรียกซื้อหุ้นที่เกี่ยวข้องกับรายได้ภาคการท่องเที่ยว ที่ดูแล้วจะมี Upside จากโอกาสที่อุปทานยังตั้งหลักไม่ทันนี้ คาดว่าจะมารับไม่ต่อ Flows ของการลงทุนบนฮิมกลุ่มใหญ่ อันได้แก่

**ASAP:** บริการรถเช่าที่นอกจากปีนี้ลูกค้ากลุ่มองค์กรจะฟื้นตัวจากยกเลิก WFH และการ Lean องค์กร ยังมี Demand กลุ่มท่องเที่ยวที่ยังกลัวความเสี่ยงโควิด นิยมมาเป็นกลุ่มเล็ก/ครอบครัว พร้อมเช่ารถขับด้วย

**SPA:** Soft power นวดไทย ขึ้นเทรนด์อันดับ 1 ทุกสื่อโซเชียล ที่มีโอกาสฟื้นตัวไปเหนือโควิดจาก 1) คู่แข่งปิดไปเยอะ 2) Lean องค์กร ริดประสิทธิภาพเต็มที่ 3) เมื่อรายได้กลับ Margin จะยิ่งดีขึ้น

**MEGA:** สินค้ายอดฮิตที่คนจีนต้องซื้อ ทั้งพวกอาหารเสริม ยาเกี่ยวเนื่องรักษาโรคต่างๆ และสมุนไพร

ตัวอื่นๆ นอกจากที่แนะนำก็ยังมี เช่น RP (เรือเฟอร์รี่) SNNP NSL NRF SAPPE (ขนม-เครื่องดื่ม-อาหาร) IP HL (ร้านขายยา)

ซื้อ / Open Position: ASAP SPA MEGA

ถือกำไร / Close Position: SNNP

## สรุปประเด็นจาก Quick take

NEX  
เน็กซ์ พอยท์

**กรม. เห็นชอบโครงการเปลี่ยนรถร่วมบริการในพื้นที่กรุงเทพฯ ให้เป็นรถบัส EV**

**ประเด็นหลัก:** CEO ของ NEX ได้ให้สัมภาษณ์กับหุ้นข่าวว่า NEX จะได้รับประโยชน์โดยตรง เนื่องจากบริษัทนับเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายรถบัสอีวีที่มีศักยภาพและมี EA ร่วมถือหุ้น NEX มีออเดอร์จาก Thai Smile Bus รองรับแล้ว 2,000 คัน ในปีนี้และตั้งเป้าว่าจะขายรถบรรทุกและรถกระบะได้ 4000-5000 คันต่อปี ที่ประชุม

ได้มอบหมายให้เลขาธิการสำนักงานนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม เป็นผู้ลงนามในหนังสืออนุญาตให้แก่บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) เพื่อถ่ายโอนคาร์บอนเครดิตที่ได้จากการดำเนินโครงการตั้งแต่พ.ศ.2564-2573 (ค.ศ.2021-2030) ให้แก่มูลนิธิ KLiK (The Foundation for Climate Protection and Carbon Offset) ของ สมาพันธ์รัฐสวิส คาดว่าโครงการนี้จะลดก๊าซเรือนกระจก 100 ตันคาร์บอนไดออกไซด์/ตัน/ปี หรือ 500,000 ตันคาร์บอนไดออกไซด์ 10 ปี

**คำแนะนำพื้นฐาน:** เรามีมุมมองออกมาเป็นกลาง เนื่องจาก EA ถือหุ้น NEX ทำให้มีโอกาสจากออเดอร์นี้สูง จากประมาณการคาร์บอนเครดิตข้างต้น คำนวณได้ว่า รถบัสในโครงการนี้มีประมาณ 500 คัน จะทำให้มี order ครอบคลุมเพิ่มขึ้นจาก 54% เป็น 64% ของประมาณการยอดขายของเรา เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 24 บาท

หุ้นมีข่าว	
Brokerage	นักลงทุนโดดเด่นทำไร่นักกลุ่มโบรกเกอร์ หลังคาดการณ์ว่า ภาษีขายหุ้นอาจไม่ทันใช้สมัยรัฐบาลปัจจุบัน ตันหุ้นโบรกวิงคิกคัก "ฟินันเซีย ไซรัส โกลเบล็ก" พุ่งชนซิลิ่ง 30% ขณะ "คลัง" แจงซัดกฤษฎีกาตรวจร่างกฎหมายเสร็จแล้ว รอประกาศลงราชกิจจานุเบกษา (หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ)
-/0	
EV-related, Industrial Estate, Auto	"บอร์ตอวี" นัดหารือมาตรการหนุนลงทุนแบตเตอรี่ "สรรพสามิต" ลดภาษีลงเหลือ 1% เตรียมเคาะแนวทางการจ่ายเงินอุดหนุนผู้ผลิตแบตเตอรี่ 2.4 หมื่นล้านบาท จ่ายแบบขั้นบันไดตามขนาดแบตเตอรี่โรงงาน หวังทำให้ราคาแบตเตอรี่ถูกลงได้ หนุนอีโคซิสเต็มอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า "สมาคมยานยนต์ไฟฟ้า" หนุนเต็มสูบ ชี้ดีมานต์ในไทยพุ่ง ยอดจดทะเบียนรถป้ายแดงปี 65 "บีอีวี" แซงหน้ารถ ไฮบริดเป็นปีแรก (หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ)
+	
BRR	BRR ชี้ราคาน้ำตาลทรงตัวสูง ดีมานต์เข้าต่อเนื่อง แต่ต้องติดตามเงินบาท ผลงานปีนี้ยังออก มีธุรกิจใหม่เชื้อเพลิงชีวมวลอัดแห้งเข้ามาสร้างรายได้ ส่วนบรรจุภัณฑ์จากชานอ้อยฮิต คำสั่งซื้อล็อตใหญ่อเมริกาเข้า ขณะที่การปลูกสวนป่าในสปป.ลาว ได้ใบรับรองมาตรฐาน FSC อนาคตได้คาร์บอนเครดิต จับตาธุรกิจใหม่โดดเด่นเพิ่ม
+	

	สัดส่วนรายได้เติบโตยั่งยืน (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
BYD	BYD รับอานิสงส์รถร่วมเปลี่ยนเป็นรถแม่ EV เผยได้รับการตอบรับดี การใช้งานมีประสิทธิภาพ รับมอบรถอีกกว่า 1,800 คัน ลั่นมีรายได้ขายคาร์บอนเครดิต ร่วมกับ EA ปีนี้รายได้โต 2 เท่า ธุรกิจหลักทรัพย์สินเติบโตดีเสริมทัพขยายงานกองทุน หุ้นกู้ มีไอทีโอต่อยอดเติบโต (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
IMH	IMH ผุดเมกะโปรเจกต์ "IMH Medical Hub" ย่านบีทีเอสแบงริ่ง มูลค่า 1,200 ล้านบาท บนเนื้อที่กว่า 12 ไร่ เดินหน้าเจรจาพาร์ทเนอร์ร่วมลงทุน หวังก้าวสู่ TOP 3 ในกลุ่มรพ.ชั้นนำของประเทศ วางเป้า 5 ปีโคจรรายได้ 5,000 ล้านบาท (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
SKY	SKY เดินหน้าพัฒนาแอปพลิเคชัน SAWASDEE by AOT ผนึกกำลัง กลุ่มทรู เสริมบริการใหม่ Premium Services อำนวยความสะดวกนักท่องเที่ยวที่สุวรรณภูมิ มอบสิทธิพิเศษ ผ่านแอป SAWASDEE by AOT เท่านั้น (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
RS	บมจ.เชลล์ เอเชีย (CHASE) เดินหน้าเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนครั้งแรก (IPO) จำนวน 562 ล้านหุ้น ภายในเดือนนี้ หลัง ก.ล.ต.ได้อนุมัติแบบคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์เรียบร้อยแล้ว มั่นใจว่าปีนี้โตต่อเนื่องตามเทรนด์หนี้เสียชำระบบมากขึ้น พร้อมรับหนี้ไม่มีหลักประกันจากฟอร์ตซิตี้แบงก์เพิ่ม แยมมีสถาบันการเงินจับตั้ง JV AMC แล้ว (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)

## Trend Forecasting | 2 กุมภาพันธ์ 2566

SET Index ปิด 1,685.75 (+0.85 จุด) มูลค่าการซื้อขาย 6.3 หมื่นล้านบาท





เล่าด้วยภาพ SET พันทวีเร็วภายหลังทดสอบโซนรับ 1,670 จุด (ไม่หลุด low) อย่างไรก็ตามโครงสร้างย่อย (minor trend) เคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ Bullish Flag ติดต่อกัน 3 สัปดาห์ (รอทะลุด้าน) นอกจากนี้ RSI recovery! ส่งผลให้โครงสร้างระยะกลางยังแข็งแกร่ง ส่วนรูปแบบหลักเปลี่ยนเป็นขาขึ้นหลังจากทะลุกรอบสามเหลี่ยม Symmetrical triangle ได้สำเร็จ ตั้งแต่เดือนธ.ค.ปีที่แล้ว...อิมการเทรด แนะนำถือหุ้น Laggard play (หุ้นแถว 2) + กำไรไตรมาส 4 แจ่ม...จับตากลุ่ม Soft commodity (น้ำตาล,ยาง) ราคาขึ้น กลุ่มไฟแนนซ์ เข้าเงื่อนไขหุ้นกลับตัว

Stocks focus: KCE ขึ้นทดสอบแนวต้าน ลุ้นทะลุผ่าน / KBANK ลูที่แนวรับ / CPALL หลุด week low อาจต้องระวัง!



Technical follow up

Stock	Recommend	Comment
GLOBAL	Buy 31 ม.ค. 66	ทะลุเส้น EMA 25 วัน 20.8 สำเร็จ!...มีอยู่แนะถือต่อ
WHA	Buy 31 ม.ค. 66	Signal recovery พันทวี ขึ้นจากโซนรับ...รอทะลุ 4 บ. แนะถือต่อ ยังไม่รีบขาย
BCH	Buy 31 ม.ค. 66	ลุ้นทะลุ week high ขาขึ้นยังไม่จบง่าย ๆ
PSL	Buy 1 ก.พ. 66	ทะลุ high แล้ว...หากยืนเหนือโซนรับ 16.3 (EMA 25) ได้...ยังไม่น่ากังวล
VGI	Buy 1 ก.พ. 66	ผ่าน 5 บ. เปลี่ยน spread ขึ้นช่องละ 0.05 บ. ลุ้นต่อ
NETBAY	Buy 1 ก.พ. 66	Bullish pennant พักตัวอยู่บนทิศทางขาขึ้น
QH	Buy 1 ก.พ. 66	Laggard play...ลุ้นขึ้นตามกลุ่ม

ธนรัตน์ อิศรกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค  
Thanarut@bualuang.co.th +662-618-1334

AP ทะลุ 12....สำเร็จ กราฟยังไปได้สวย!





แผนเทรดหุ้น hot “KCE”



Track with Technical:

“สแกนหุ้นกราฟสวย...ขาขึ้นยังไม่จบ”

แนะนำ “ซื้อเก็งกำไร”

มุมมอง

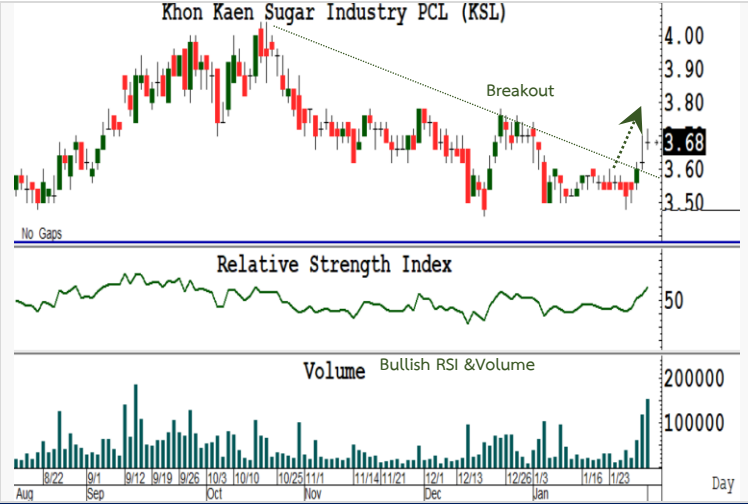
เงื่อนไขกลับตัว!

KSL (น้ำตาลขอนแก่น)

**แนวรับ 3.6**  
**แนวต้าน 3.9/4**  
 (Stop loss < 3.5)

**คำแนะนำ**

KSL breakout ทะลุต้าน เปลี่ยนเป็นขาขึ้นรอบใหม่ นอกจากนี้ MACD และวอลุ่มหนุนสัญญาณ bull run! กระทั่ง แผนซื้อโซนรับ 3.6 ต้าน 3.9 และ 4 จุดปิดความเสี่ยงไม่ควรหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 3.5 Note:ราคาน้ำตาล ล่าสุดทะลุทำจุดสูงสุดที่ 21.7 เซนต์/ปอนด์



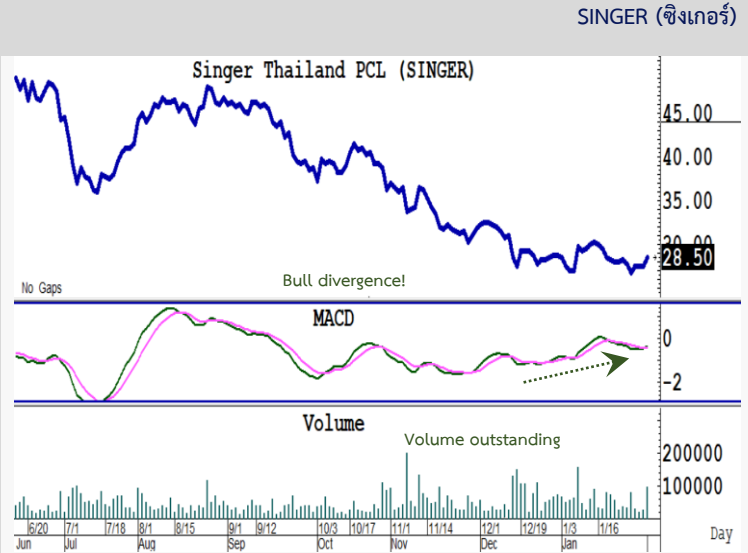
**แนะนำ “ซื้อเก็งกำไร”**

มุมมอง Bull divergence!

**แนวรับ 27-28**  
**แนวต้าน 33/36**  
 (Stop loss < 26)

**คำแนะนำ**

SINGER ส่งสัญญาณฟื้นตัวบริเวณโซนรับ (สู้ที่ low) ขณะที่ MACD ส่งสัญญาณ Bull divergence เตือนโอกาสกลับตัวไม่ช้า! แผนซื้อโซนรับ 27-28 ต้าน 33 และ 36 จุดปิดความเสี่ยงห้ามหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 26



**แนะนำ “ซื้อเพิ่ม”**

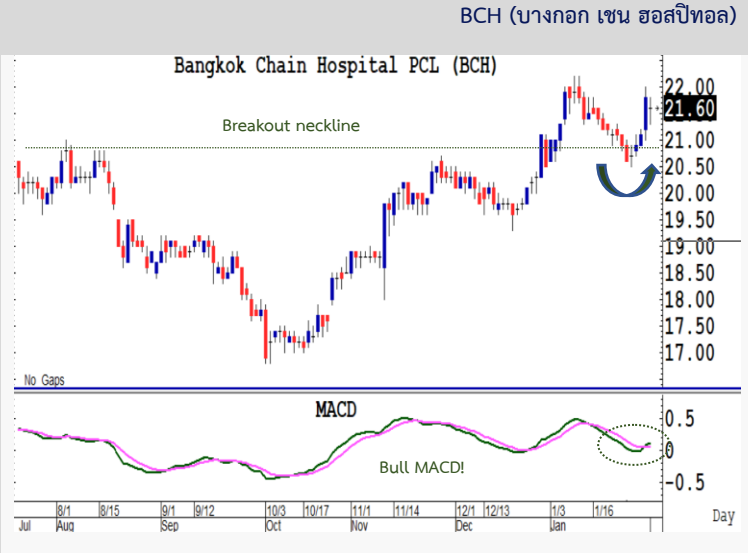
มุมมอง Breakout neckline!

**แนวรับ 21.2-21.4**  
**แนวต้าน 23.0**  
 (Stop loss < 21)

**คำแนะนำ**

BCH ทะลุต้าน break out เส้น neck line แนวรับเดิมเปลี่ยนแนวต้าน ส่งผลให้หุ้นเริ่มฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่ง ขณะที่โมเมนตัม MACD ช่วยสนับสนุนสัญญาณกลับตัว...แม่นยำ แผนซื้อเพิ่มโซนรับ 21.2-21.4 ต้าน 23 จุดปิดความเสี่ยงห้ามหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 21

Note: BCH แนะนำซื้อไม่แรกเมื่อวันที่ 30 ม.ค. 2566



รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญประจำสัปดาห์

**United States**
**Economic Releases**

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
30/01/2023	Dallas Fed Manf. Activity	Jan	-15.0	--	-18.8	--	65.8915
31/01/2023	Employment Cost Index	4Q	1.1%	--	1.2%	--	74
31/01/2023	FHFA House Price Index MoM	Nov	-0.5%	--	0.0%	--	69
31/01/2023	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	Nov	-0.65%	--	-0.52%	--	27.907
31/01/2023	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	Nov	6.65%	--	8.64%	--	42.6357
31/01/2023	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	Nov	--	--	9.24%	--	34.8837
31/01/2023	MNI Chicago PMI	Jan	45.0	--	44.9	45.1	80.6202
31/01/2023	Conf. Board Consumer Confidence	Jan	109.0	--	108.3	--	93.0233
31/01/2023	Conf. Board Present Situation	Jan	--	--	147.2	--	6.97674
31/01/2023	Conf. Board Expectations	Jan	--	--	82.4	--	7.75194
31/01/2023	Dallas Fed Services Activity	Jan	--	--	--	--	1.55039
01/02/2023	MBA Mortgage Applications	27-Jan	--	--	7.0%	--	90
01/02/2023	ADP Employment Change	Jan	170k	--	235k	--	87.5969
01/02/2023	S&P Global US Manufacturing PMI	Jan F	46.8	--	46.8	--	90
01/02/2023	Construction Spending MoM	Dec	0.0%	--	0.2%	--	79.0698
01/02/2023	ISM Employment	Jan	--	--	51.4	50.8	10.8527
01/02/2023	ISM New Orders	Jan	--	--	45.2	45.1	17.0543
01/02/2023	ISM Manufacturing	Jan	48.0	--	48.4	--	95.3488
01/02/2023	ISM Prices Paid	Jan	41.8	--	39.4	--	72.093
01/02/2023	JOLTS Job Openings	Dec	10293k	--	10458k	--	34.1085
01/02/2023	Wards Total Vehicle Sales	Jan	15.50m	--	13.31m	--	44.186
02/02/2023	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	1-Feb	4.50%	--	4.25%	--	56.5891
02/02/2023	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	1-Feb	4.75%	--	4.50%	--	97.6744
02/02/2023	Interest on Reserve Balances Rate	2-Feb	4.65%	--	4.40%	--	8.52713
02/02/2023	Challenger Job Cuts YoY	Jan	--	--	129.1%	--	36.4341
02/02/2023	Unit Labor Costs	4Q P	1.5%	--	2.4%	--	39.5349
02/02/2023	Nonfarm Productivity	4Q P	2.4%	--	0.8%	--	43.4109
02/02/2023	Initial Jobless Claims	28-Jan	200k	--	186k	--	98.4496
02/02/2023	Continuing Claims	21-Jan	1687k	--	1675k	--	68.9147
02/02/2023	Factory Orders	Dec	2.3%	--	-1.8%	--	84.4961
02/02/2023	Factory Orders Ex Trans	Dec	--	--	-0.8%	--	12.4031
02/02/2023	Durable Goods Orders	Dec F	5.6%	--	5.6%	--	92.2481
02/02/2023	Durables Ex Transportation	Dec F	-0.1%	--	-0.1%	--	73.7984
02/02/2023	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Dec F	--	--	-0.2%	--	58.1395
02/02/2023	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Dec F	--	--	-0.4%	--	53.4884
03/02/2023	Revisions: Establishment Survey						0
03/02/2023	Two-Month Payroll Net Revision	Jan	--	--	-28k	--	21.7054
03/02/2023	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	185k	--	223k	--	99.2248
03/02/2023	Change in Private Payrolls	Jan	185k	--	220k	--	33.3333
03/02/2023	Change in Manufact. Payrolls	Jan	10k	--	8k	--	69.4574
03/02/2023	Unemployment Rate	Jan	3.6%	--	3.5%	--	89.3023
03/02/2023	Average Hourly Earnings MoM	Jan	0.3%	--	0.3%	--	37.2093
03/02/2023	Average Hourly Earnings YoY	Jan	4.3%	--	4.6%	--	37.9845
03/02/2023	Average Weekly Hours All Employees	Jan	34.3	--	34.3	--	29.4574
03/02/2023	Labor Force Participation Rate	Jan	62.3%	--	62.3%	--	25.5814
03/02/2023	Underemployment Rate	Jan	--	--	6.5%	--	27.1318
03/02/2023	S&P Global US Services PMI	Jan F	46.6	--	46.6	--	70
03/02/2023	S&P Global US Composite PMI	Jan F	--	--	46.6	--	70
03/02/2023	ISM Services Index	Jan	50.5	--	49.6	4920.0%	78.2946
03/02/2023	ISM Services Employment	Jan	--	--	49.8	49.4	3.87597
03/02/2023	ISM Services New Orders	Jan	--	--	45.2	--	4.65116
03/02/2023	ISM Services Prices Paid	Jan	--	--	67.6	68.1	5.42636

**Economic Events**

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
31/01/2023	IMF Publishes World Economic Outlook Update						0
02/02/2023	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	1-Feb	4.50%	--	4.25%	--	56.5891
02/02/2023	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	1-Feb	4.75%	--	4.50%	--	97.6744

**China**
**Economic Releases**

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
31/01/2023	Industrial Profits YTD YoY	Dec	--	--	-3.6%	--	46.9388
31/01/2023	Composite PMI	Jan	--	--	42.6	--	34.6939
31/01/2023	Manufacturing PMI	Jan	50.1	--	47.0	--	93.8776
31/01/2023	Non-manufacturing PMI	Jan	52.0	--	41.6	--	75.5102
31/01/2023	Industrial Profits YoY	Dec	--	--	0.8%	--	51.0204
01/02/2023	Caixin China PMI Mfg	Jan	49.8	--	49.0	--	91.8367
03/02/2023	Caixin China PMI Composite	Jan	--	--	48.3	--	70
03/02/2023	Caixin China PMI Services	Jan	51.6	--	48.0	--	71.4286

**Japan**
**Economic Releases**

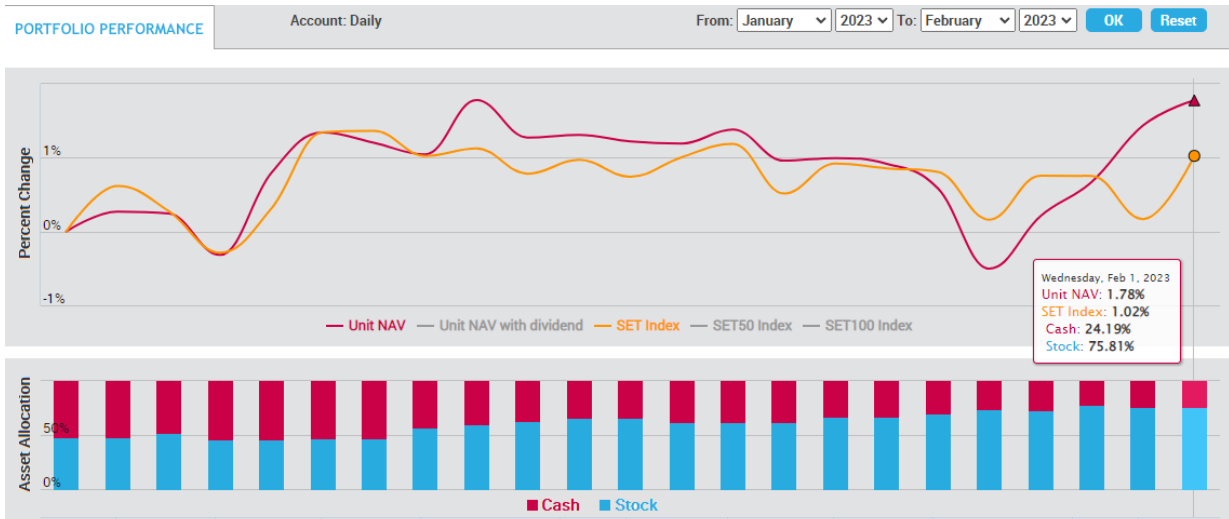
Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
31/01/2023	Jobless Rate	Dec	2.5%	--	2.5%	--	97.7273
31/01/2023	Job-To-Applclicant Ratio	Dec	1.36	--	1.35	--	87.9545
31/01/2023	Retail Sales MoM	Dec	0.8%	--	-0.011	-1.3%	63.6364
31/01/2023	Retail Sales YoY	Dec	3.1%	--	2.6%	2.5%	72.7273
31/01/2023	Industrial Production MoM	Dec P	-1.2%	--	0.2%	--	98.8636
31/01/2023	Industrial Production YoY	Dec P	-4.0%	--	-0.9%	--	70.4545
31/01/2023	Dept. Store, Supermarket Sales YoY	Dec	--	--	2.4%	--	39.7727
31/01/2023	Consumer Confidence Index	Jan	30.4	--	30.3	--	26.1364
31/01/2023	Housing Starts YoY	Dec	0.004	--	-1.4%	--	62.5
31/01/2023	Annualized Housing Starts	Dec	0.848m	--	0.838m	--	43.1818
01/02/2023	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jan F	--	--	48.9	--	90
02/02/2023	Japan Buying Foreign Bonds	27-Jan	--	--	¥344.2b	--	55.6818
02/02/2023	Foreign Buying Japan Stocks	27-Jan	--	--	¥83.0b	--	51.1364
02/02/2023	Foreign Buying Japan Bonds	27-Jan	--	--	¥131.3b	--	47.7273
02/02/2023	Japan Buying Foreign Stocks	27-Jan	--	--	¥260.3b	--	40.9091
02/02/2023	Monetary Base YoY	Jan	--	--	-6.1%	--	77.2727
02/02/2023	Monetary Base End of period	Jan	--	--	¥632.4t	--	18.1818
03/02/2023	Jibun Bank Japan PMI Composite	Jan F	--	--	50.8	--	70
03/02/2023	Jibun Bank Japan PMI Services	Jan F	--	--	52.4	--	70

**Thailand**
**Economic Releases**

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
31/01/2023	Capacity Utilization ISIC	Dec	--	--	62.63	--	7.69231
31/01/2023	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	-6.1%	--	-5.6%	--	11.5385
31/01/2023	BoP Current Account Balance	Dec	\$500m	--	-\$400m	-\$445m	88.4615
31/01/2023	Exports	Dec	--	--	\$22200m	\$22186m	30.7692
31/01/2023	Exports YoY	Dec	--	--	-5.50%	-5.50%	69.2308
31/01/2023	Imports	Dec	--	--	\$21600m	\$21644m	19.2308
31/01/2023	Imports YoY	Dec	--	--	8.2%	8.2%	46.1538
31/01/2023	Trade Balance	Dec	--	--	\$500m	\$542m	61.5385
31/01/2023	BoP Overall Balance	Dec	--	--	\$600m	\$590m	26.9231
01/02/2023	S&P Global Thailand PMI Mfg	Jan	--	--	52.5	--	0
01/02/2023	Business Sentiment Index	Jan	--	--	48.4	--	38.4615
03/02/2023	Foreign Reserves	27-Jan	--	--	\$224.2b	--	80.7692
03/02/2023	Forward Contracts	27-Jan	--	--	\$27.2b	--	23.0769

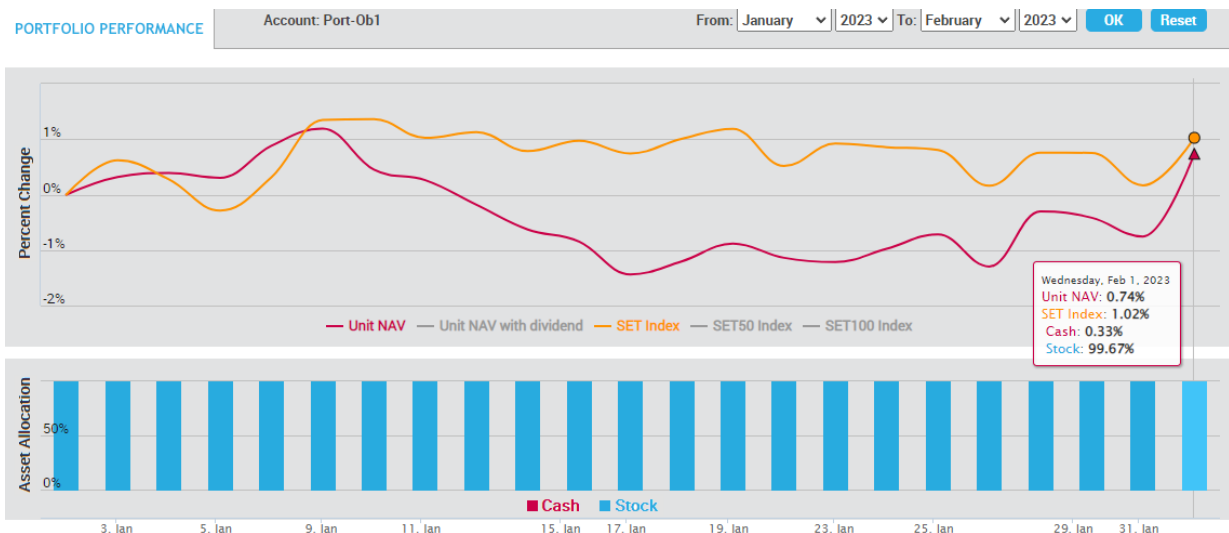
Sources: Bloomberg

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Daily - ระยะเวลาลงทุน 1-3 เดือน โดยคุณวิกิจ ธีรวรรณรัตน์)



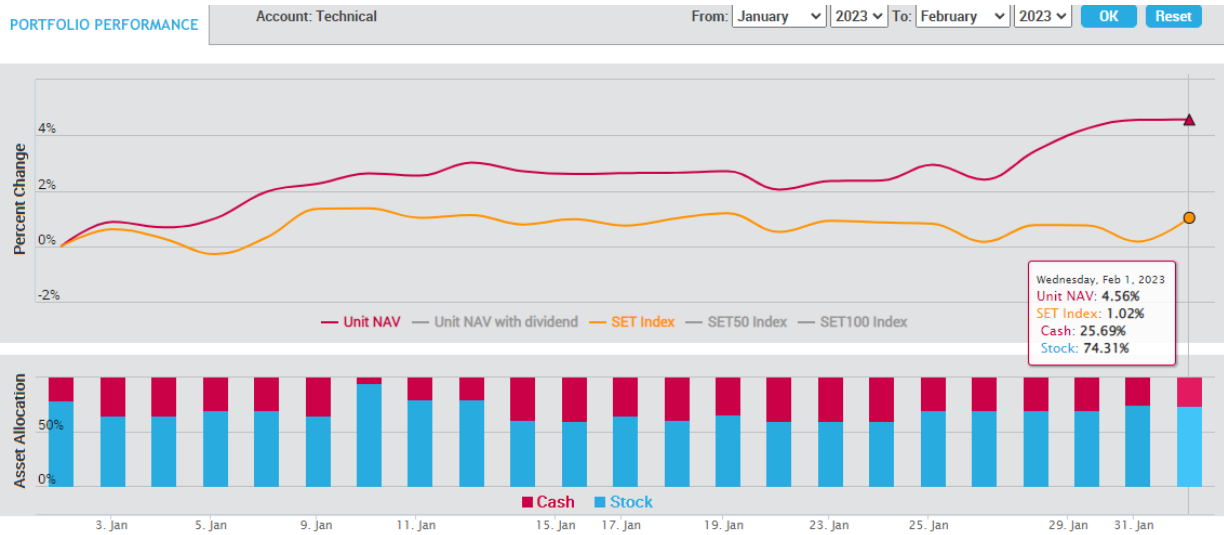
- เน้นการจับจังหวะ "Timing" ในการลงทุน โดยพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่ "กำลังจะ หรือ จะมี" อิทธิพลต่อราคาหุ้น
- สามารถเลือกหุ้นที่อยู่นอกเหนือจาก BLS Universe
- ผลตอบแทนวัดตาม "Direction" ของราคาหุ้นเป็นหลัก

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Model Port - ระยะเวลาลงทุน 3-6 เดือน โดยคุณปรมศร์ ทองบัว)



เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุน 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นผันแปรตามขนาดของหุ้น

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Technical Port - ระยะเวลาลงทุน 1 เดือน โดยธนรัตน์ อิศรกุล)



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดใน อดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรมราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยทางจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

ปฏิทินหุ้น

Sun	Mon	Tue	Wed	Thu	Fri	Sat
29-Jan-23	XD BTS 30-Jan-23 0.15 Baht	31-Jan-23	1-Feb-23	XD TSC 2-Feb-23 0.6 Baht	XD 1DIV XD TDEX 3-Feb-23 0.25 Baht 0.3 Baht	4-Feb-23
5-Feb-23	6-Feb-23	7-Feb-23	XD IRC XD METCO XD TPIPP 8-Feb-23 0.291 Baht 18 Baht 0.09 Baht	XD RAM XD SCAP 9-Feb-23 0.3 Baht 0.8 Baht	10-Feb-23	11-Feb-23
12-Feb-23	XD DTAC 13-Feb-23 1.22 Baht	14-Feb-23	15-Feb-23	16-Feb-23	17-Feb-23	18-Feb-23
19-Feb-23	20-Feb-23	21-Feb-23	XR JKN 22-Feb-23 1 : 1 @3Baht	23-Feb-23	24-Feb-23	25-Feb-23
26-Feb-23	27-Feb-23	28-Feb-23	1-Mar-23	XD KSL 2-Mar-23 0.07 Baht	3-Mar-23	4-Mar-23
5-Mar-23	6-Mar-23	7-Mar-23	8-Mar-23	9-Mar-23	10-Mar-23	11-Mar-23
12-Mar-23	13-Mar-23	14-Mar-23	15-Mar-23	16-Mar-23	17-Mar-23	18-Mar-23
19-Mar-23	20-Mar-23	21-Mar-23	22-Mar-23	23-Mar-23	24-Mar-23	25-Mar-23
26-Mar-23	27-Mar-23	28-Mar-23	29-Mar-23	30-Mar-23	XD COTTO 31-Mar-23 0.04 Baht	1-Apr-23

Note-XD Cash Dividend, XD (ST) Stock Dividend, PD Payment Date, XR- Right for Common  
XW- Right for Warrant XM- Right for meeting

Sources: SET, Bualuang research

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED (BLS) is a subsidiary of BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED (BBL). This document is produced based upon sources believed to be reliable but their accuracy, completeness or correctness is not guaranteed. The statements or expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration to use as information for investment. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. This document is not, and should not be construed as, an offer or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. The use of any information shall be at the sole discretion and risk of the user.

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED MAY BE IN RELATIONSHIP WITH THE SECURITIES IN THIS REPORT. "Opinions, projections and other information contained in this report are based upon sources believed to be accurate including the draft prospectus, but no responsibility is accepted for any loss occasioned by reliance placed upon the contents hereof. Bualuang Securities Public Company Limited may from time to time perform investment, advisory or other services for companies mentioned in this report, as well as dealing (as principal or otherwise) in, or otherwise being interested in, any securities mentioned herein, This report does not constitute a solicitation to buy or sell any securities". Investors should carefully read details in the prospectus before making investment decision.






BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED MAY ACT AS MARKET MAKER AND ISSUER OF DWs, AND ISSUER OF STRUCTURED NOTES ON THESE SECURITIES. The company may prepare the research reports on those underlying securities. Investors should carefully read the details of the derivative warrants and structured notes in the prospectus before making investment decisions.

ADVANC	AMATA	AOT	BDMS	BH	CBG	CENEL	CPALL	DTAC	GLOBAL	GPSC	IRPC	KBANK	KCE	KTC
MINT	PTG	PIT	PTTEP	PITGC	SCB	SPRC	TASCO	TOP	WHA	ESSO	STA	BGRIM	GULF	MTC
AWC	TCAP	CRC	CPF	CPN	HANA	HMPRO	IVL	OSP	SAWAD	BANPU	BCH	BTS	CK	SCC
STEC	TISCO	TRUE	TU	INTUCH	RATCH	VGI	SCGP	TOM	COM7	DOHOME	JMT	CHG	TMB	BAM
BCP	AP	KTB	KKP	OR	BEM	GUNKUL	LH	EA	SPALI	RBF	STGT	MEGA	JMART	BEC
SYNEX	BLA	KEX	RCL	SINGER	SIRI	STARK	TIDLOR	TTA	RS	FORTH	PSL	TIPH	AAV	DELTA
BCPG	SABUY	THG	CKP											

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED IS OR MAY BE AN UNDERWRITER/CO-UNDERWRITER/JOINT LEAD IN RESPECT OF THE INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) OF SECURITIES.

Financial Advisor	Lead underwriter/ Underwriter/ Co-underwriter
	MEB

**CG Rating**

Score Range	Score Range	Description
90 – 100		Excellent
80 – 89		Very Good
70 – 79		Good
60 – 69		Satisfactory
50 – 59		Pass
Less than 50	No logo given	-

**Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors**

- companies that have **declared** their intention to join CAC, and
- companies **certified** by CAC.



## CORPORATE GOVERNANCE REPORT DISCLAIMER

This research report was prepared by Bualuang Securities Public Company Limited and refers to research prepared by Morgan Stanley. Morgan Stanley does not warrant or guarantee the accuracy or completeness of its research reports. Morgan Stanley reserves copyright and other proprietary rights in the material reproduced in this report. Morgan Stanley is under no obligation to inform Bualuang Securities or you if the views or information referred to or reproduced in this research report change.

### 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 IOD survey is based on the information of a company listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment disclosed to the public and able to be accessed by a general public investor. 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 date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. Bualuang Securities Public Company Limited neither confirms nor certifies the accuracy of such survey results.

“Disclaimer: The disclosure of the Anti-Corruption Progress Indicators of a listed company on the Stock Exchange of Thailand, which is assessed by the relevant institution as disclosed by the Office of the Securities and Exchange Commission, is made in order to comply with the policy and sustainable development plan for the listed companies. The relevant institution made this assessment based on the information received from the listed company, as stipulated in the form for the assessment of Anti-corruption which refers to the Annual Registration Statement (Form 56-1), Annual Report (Form 56-2), or other relevant documents or reports of such listed company. The assessment result is therefore made from the perspective of a third party. It is not an assessment of operation and is not based on any inside information. Since this assessment is only the assessment result as of the date appearing in the assessment result, it may be changed after that date or when there is any change to the relevant information. Nevertheless, Bualuang Securities Public Company Limited neither confirms, verifies, nor certifies the accuracy and completeness of the assessment result.”

## BUALUANG RESEARCH – RECOMMENDATION FRAMEWORK

### STOCK RECOMMENDATIONS

**BUY:** Expected positive total returns of 15% or more over the next 12 months.

**HOLD:** Expected total returns of between -15% and +15% over the next 12 months.

**SELL:** Expected negative total returns of 15% or more over the next 12 months.

**TRADING BUY:** Expected positive total returns of 15% or more over the next 3 months.

### SECTOR RECOMMENDATIONS

**OVERWEIGHT:** The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to outperform the relevant primary market index over the next 12 months.

**NEUTRAL:** The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to perform in line with the relevant primary market index over the next 12 months.

**UNDERWEIGHT:** The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to underperform the relevant primary market index over the next 12 months.

## IMPORTANT DISCLOSURES FOR U.S. PERSONS

This research report was prepared by Bualuang Securities Public Company Limited (“BLS”). BLS is not a registered broker-dealer in the United States and, therefore, is not subject to U.S. rules regarding the preparation of research reports and the independence of research analysts. This research report is provided for distribution to “major U.S. institutional investors” in reliance on the exemption from registration provided by Rule 15a-6 of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the “Exchange Act”).

Under no circumstances should any recipient of this research report effect any transaction to buy or sell securities or related financial instruments through BLS. Rosenblatt Securities Inc. accepts responsibility for the contents of this research report, subject to the terms set out below, to the extent that it is delivered to a U.S. person other than a major U.S. institutional investor.

The analyst whose name appears in this research report is not registered or qualified as a research analyst with the Financial Industry Regulatory Authority (“FINRA”) and may not be an associated person of Rosenblatt Securities Inc. and, therefore, may not be subject to applicable restrictions under FINRA Rules on communications with a subject company, public appearances and trading securities held by a research analyst account.

## Additional Disclosures

This research report is for distribution only under such circumstances as may be permitted by applicable law. This research report has no regard to the specific investment objectives, financial situation or particular needs of any specific recipient, even if sent only to a single recipient. This research report is not guaranteed to be a complete statement or summary of any securities, markets, reports or developments referred to in this research report. Neither BLS nor any of its directors, officers, employees or agents shall have any liability, however arising, for any error, inaccuracy or incompleteness of fact or opinion in this research report or lack of care in this research report’s preparation or publication, or any losses or damages which may arise from the use of this research report.

BLS may rely on information barriers, such as “Chinese Walls” to control the flow of information within the areas, units, divisions, groups, or affiliates of BLS.

Investing in any non-U.S. securities or related financial instruments (including ADRs) discussed in this research report may present certain risks. The securities of non-U.S. issuers may not be registered with, or be subject to the regulations of, the U.S. Securities and Exchange Commission. Information on such non-U.S. securities or related financial instruments may be limited. Foreign companies may not be subject to audit and reporting standards and regulatory requirements comparable to those in effect within the United States.

The value of any investment or income from any securities or related financial instruments discussed in this research report denominated in a currency other than U.S. dollars is subject to exchange rate fluctuations that may have a positive or adverse effect on the value of or income from such securities or related financial instruments.

Past performance is not necessarily a guide to future performance and no representation or warranty, express or implied, is made by BLS with respect to future performance. Income from investments may fluctuate. The price or value of the investments to which this research report relates, either directly or indirectly, may fall or rise against the interest of investors. Any recommendation or opinion contained in this research report may become outdated as a consequence of changes in the environment in which the issuer of the securities under analysis operates, in addition to changes in the estimates and forecasts, assumptions and valuation methodology used herein.

No part of the content of this research report may be copied, forwarded or duplicated in any form or by any means without the prior consent of BLS and BLS accepts no liability whatsoever for the actions of third parties in this respect.