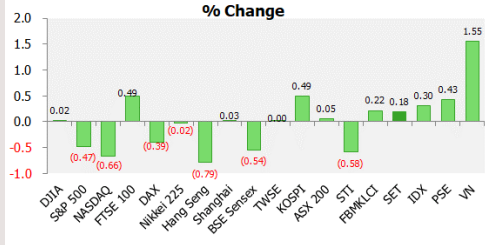




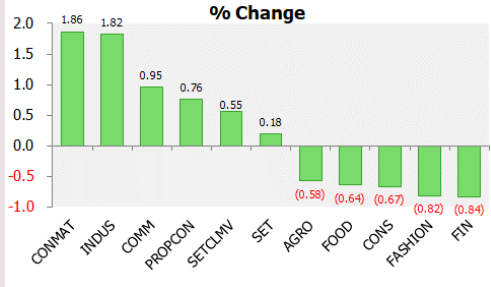
Strategy

Key Market Performance



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

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DELTA	2,106,679	992.00	986.00	6.00	0.61
AOT	982,614	72.25	72.50	-0.25	-0.34
PTT	887,600	31.50	32.00	-0.50	-1.56
EA	835,861	75.75	76.50	-0.75	-0.98
CPALL	829,674	62.25	61.00	1.25	2.05
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
PTTEP	732,160	155.00	152.50	2.50	1.64
SINGER	699,288	22.90	21.50	1.40	6.51
KBANK	632,500	138.00	136.50	1.50	1.10
SCC	615,520	331.00	321.00	10.00	3.12

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	22,103,536	2,182	2,174	8.81	0.41
SETTHSI	19,413,728	1,032	1,027	4.65	0.45
SET50	16,421,828	971	967	3.98	0.41
SETCLMV	9,818,964	966	961	5.33	0.55
SETHD	6,694,202	1,164	1,162	2.29	0.20
SERVICE	6,293,460	499	499	0.82	0.16
RESOURC	5,351,810	201	200	0.19	0.09
ENERG	5,351,810	22,883	22,861	21.30	0.09
TECH	4,419,528	298	298	0.16	0.05
SETWB	4,293,854	997	992	4.95	0.50

Source: ThaiQuest

Strategist

สุกฤต ชาติเชิดศักดิ์

Takit.c@kasikornsecurities.com

2 March 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 2.99 จุด (0.18%) ปิดภาคเช้าที่ 1,622.97 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 28,912.21 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** SCC(+0.97 จุด), CPALL(+0.91 จุด), PTTEP(+0.80 จุด)

▶ **Most Negative Impact :** PTT (-1.17 จุด), MAKRO (-0.43 จุด), AOT (-0.29 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** ตลาดหุ้นเอเชียครึ่งเช้าแกว่งตัววอลกบ สลับกัน โดยประเทศไทยฝั่งเอเชียเหนือปรับขึ้น ลงแรงสลับกัน เช่นเดียวกับตลาดหุ้นไทย แกว่งตัวออกข้าง โดย Sector หุ้นที่ปรับขึ้นและหนนดัชนียหลักๆคือ กลุ่มค่าปลีก CPALL, GLOBAL, HMPRO กลุ่มวัสดุก่อสร้าง อาทิ SCC SCCC EPG กลุ่มปิโตรเคมี อาทิ PTTGC, IVL ส่วนกลุ่มที่ปรับลงแรงและกดดันคือ อาทิ กลุ่ม กลุ่มอาหาร อาทิ BTG, CBG กลุ่มการเงิน อาทิ SAWAD , MTC, AEONTS

แนวโน้มตลาดบ่าย

มุมมองตลาดหุ้นไทยบ่ายนี้ เราคาดแกว่งตัวในกรอบ 1614 - 1630 จุด +-

ประเมินตลาดหุ้นไทย ยังคงอยู่ในโหมด Wait & See เนื่องจากในเดือน มี.ค. Timeline สำคัญที่ต้องเผชิญคือ 10 มี.ค. Nonfarm Payroll ตลาดคาด 2.15 แสนราย ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 5.1 แสนราย และตัวเลข Wage growth ตลาดคาด 0.3%MoM, U-rate คาด 3.4% ถัดไปคือ 14 มี.ค. อัตราเงินเฟ้อ CPI(%) ตลาดคาดว่าจะปรับตัวลง 5.9%YoY จาก 6.4% ในเดือนก่อนหน้า, 0.4%MoM 23 มี.ค.ประชุม Fed KS ประเมินว่า 1.) หากตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐและภาคการจ้างงานสูงกว่าที่ตลาดประเมินลักษณะคล้ายเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา คือ แกว่งตัวลง เราประเมินว่ามีโอกาสสูงที่ Fed จะกลับสามาเพิ่มดอกเบี้ย 50bps โดยประเมิน Downside ของ SET Index ที่ 1,585 จุด และคาดการณ์เงินบาทจะอ่อนค่าขึ้นต่อ คาดกรอบ 36.0 - 36.5 บาท 2.) ในทางตรงข้ามหากเงินเฟ้อสหรัฐและภาคการจ้างงานชะลอตัว คาดว่า SET มีโอกาสสูงที่จะปรับขึ้นในกรอบ 1,666 +/- พร้อมประเมินค่าเงินบาท 33.5-34.0 บาท โดยรวมสรุปนับตั้งแต่วันที่ - 10 มี.ค. KS ประเมิน ค่าเงิน Dollar และ Bond Yields จะแกว่งตัวและตลาดหุ้นประเมิน Technical rebound สั้นๆ โดยประเมินตลาดหุ้นคาดจะเกิดการ Rotation switch มาอยู่ในหุ้นกลุ่มโซนล่าง อาทิ BEM, SCGP, PSL ส่วนประเด็นอื่นๆที่ต้องติดตามต่อ คือ การประชุม Analyst meeting วันศุกร์ (CHG, CRC, AMATA, SIRI, HANA)

รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ วันพฤหัสบดี ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคญี่ปุ่น เดือน ก.พ. คาด 32 จุด (+3.2% MoM) ตัวเลข Unemployment rate ของญี่ปุ่น เดือน ม.ค. คาด 6.6% (ทรงตัว MoM) ถ้อยแถลง Fed Waller วันศุกร์ ติดตาม ตัวเลข Caixin Services PMI จีน เดือน ก.พ. คาด 53.8 จุด (+1.7% MoM) ตัวเลข ISM-nonmanufacturing PMI สหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด 54.5 จุด (-1.3% MoM) ถ้อยแถลงของ Fed Bostic, Fed Bowman, Fed Bowman และ Fed Barkin

หุ้นแนะนำบ่ายนี้ : SCGP (ราคาพื้นฐาน 52.0 บาท) มีปัจจัยบวกจากการที่เศรษฐกิจฟื้นตัวหลัง PMI เดือน สิ้นสุดออกมาดี และเราคาดว่ากำไรและจุดต่ำสุดในงวด 4Q22 และน่าจะเริ่มฟื้นตัวในงวด 1Q23 จาก GPM ที่ปรับตัวขึ้นหลังภาวะต้นทุนวัตถุดิบที่สูงจวบลง เนื่องจาก SCGP เริ่มใช้วัตถุดิบที่ราคาถูกลง ระยะที่สองของการฟื้นตัวจะมาจากยอดขาย ซึ่งน่าจะดีขึ้นเล็กน้อยในไตรมาส 1/2566 และจะค่อย ๆ เพิ่มขึ้นตลอดทั้งปี คาดกำไรปี 2023 จะเติบโตเด่นราว 23%YoY



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