

รอบด้านตลาดหุ้น

2 มีนาคม 2566

What's in store ?



ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิกิจ ธีรวรรณรัตน์

วันนี้คาดดัชนี ซิมออกข้าง คาดภายใน 1-2 วันนี้ ตลาดหุ้นไทยจะเห็นความชัดเจนของสัญญาณ วกกลับจากฐานบริเวณ 1,620 +/- ด้วยมุมมองกลยุทธ์ที่เราเฝ้าติดตามโมเมนตัม และเทคนิค คอล ของราคาหุ้นรายตัวที่เริ่มเห็น จำนวนหุ้นบวกเพิ่มจำนวนขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงก่อน, แรงเทขายเริ่มแผ่ว วอลุ่มหด Oversold, งบ 4Q22 ออกหมดแม้จะแยกว่าคาดแต่ราคาหุ้นเริ่มไม่ลง เช่น เมื่อวาน BGRIM ฯลฯ รวมถึงราคาหุ้นที่ลงแรงก่อนหน้ารับงบแยเกินคาดเช่น CPALL ฯลฯ เรา มองเป็นการสิ้นสุดการลงสะท้อน Earning downgrade (อ่านต่อหน้า 2)

หุ้นแนะนำวันนี้

MAKRO BJC ราคาหุ้น Consolidated รับงบ 4Q22 และความผิดหวังต่างๆ จบไปแล้ว จากนั้น ความมองข้ามไปยังแนวโน้มการบริโภคที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในช่วง 1Q23 การเดินทางกลับภูมิภาค การจับจ่ายใช้สอยช่วงเลือกตั้ง



วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

SET เริ่มแตะเบรค.....ลงไม่มาก!

(อ่านต่อหน้า 12)



รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- **ซีพี ออลล์: CPALL (ซื้อ)** – มองข้ามกำไร 4Q22 ไปยังการฟื้นตัวที่จะรวดเร็วและโดดเด่น มากซึ่งทำให้มี Risk/Rewards ที่น่าสนใจ โดยมีประเด็นสำคัญ ได้แก่ 1) SSSG ของ 7-Eleven's เด็บโต และเพิ่ม GM ผ่าน ready-to-eat 2) ปัจจัยมหภาคเอื้อต่อการใช้จ่าย เพิ่มขึ้น 3) ภาพรวมกำไรปี 2023-24 คาดเติบโต 35% และ 24% ตามลำดับ และ 4) Valuation ยังไปต่อได้จากการเติบโต ที่สูง
- **Thai Market Strategy** – สรุปกำไรรวม 4Q22 หุ้นที่เราให้คำแนะนำ ลดลง 38% YoY และ 27% QoQ เราปรับ SET Index target ปี 2023 เป็นที่ 1728 (เดิม 1811) และปรับ ลดคาดการณ์กำไรต่อหุ้นปี 2023 เหลือ 104 (จากเดิม 109) ปัจจัยหนุนจากคาดจีนเปิด ประเทศจะหนุนการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัว และเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวใน ครึ่งปีหลัง หลังจากดอกเบี้ยผ่านจุดสูงสุด
- **Fundamental Portfolio** – เพิ่ม CPALL เข้าพอร์ตจากแนวโน้ม 1Q23 เด็บโตดี และ ถอด GPSC ผลตอบแทนของพอร์ต YTD อยู่ที่ -2.1% (เทียบกับ SET ที่ -2.9%)
- **Construction (UNDERWEIGHT)** – ตัวหนุนกำไรหลักปี 2023 จะมาจาก GM ที่ฟื้นชัดเจน สุด แต่เรายังไม่แนะนำให้รับสะสม รอจังหวะการเมืองชัดเจน จึงจะเป็นช่วง Re-rate valuation ไปกรอบบนได้ยาวๆ ระหว่างนี้ เราให้ CK เป็นหุ้นแนะนำพื้นฐานสำหรับลงทุน ระยะยาว

สรุปภาวะตลาด 1 มีนาคม 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,619.98	-2.37	-0.15%	-3.01%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		59,132.20	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)

	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	6,420.6	5,615.4	805.16
	11%	9%	
Proprietary Trading	4,388.6	4,005.5	383.16
	7%	7%	
Foreign	29,425.6	32,443.0	-3,017.42
	50%	55%	
Retail	18,894.4	17,065.3	1,829.11
	32%	29%	

5 อันดับหลักทรัพย์ที่มียอดซื้อขายสูงสุด

หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
DELTA	986.00	74.00	4,295
CPALL	61.00	-1.00	2,403
CRC	45.00	0.25	1,821
PTTEP	152.50	2.50	1,742
BDMS	27.75	-0.25	1,605

การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม

กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Electronics	12,046.08	7.15
Auto	523.92	0.70
SET	1,619.98	-0.15
ICT	167.20	-0.34
Bank	382.12	-0.37
Petro	955.89	-0.43
Packaging	5,035.54	-0.52
Commerce	37,137.22	-0.62
Food	12,642.96	-0.69
Energy	22,861.35	-0.70
Property	264.73	-0.88
Finance&Sec.	4,282.13	-0.95
Media	46.49	-2.06

ดัชนีต่างประเทศ

	ปิด	% การเปลี่ยนแปลง	
		1 วัน	YTD
DJIA	32,661.84	0.02	-11.24
NASDAQ	11,379.48	-0.66	-27.16
FTSE	7,914.93	0.49	5.46
NIKKEI	27,516.53	0.26	-6.09
HSKI	20,619.71	4.21	-11.46
PCOMP (PH)	6,607.13	0.78	-6.83
JCI (IN)	6,844.94	0.02	2.23
FBKMLCI (MY)	1,450.20	-0.27	-5.95
FSSTI (SP)	3,255.08	-0.23	2.32
Dubai (\$bbi)	80.57	-0.90	5.18
THB/USD	34.72	-1.44	4.37
MLR (BBL)%	6.45		
BOT 1DRP%	1.50		
CPI (Jan)%	5.02		



รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- **ทรู คอร์ปอเรชั่น: TRUE** (ชื่อแก๊งกำไร) – มูลค่าของ TRUE (บริษัทใหม่) หากอิงจากราคาปิด ณ วันที่ 17 ก.พ. (วันสุดท้าย) และ Swap ratio 1 หุ้น DTAC จะคิดเป็น 8.51 บาท/หุ้น TRUE ใหม่ และเราประเมินราคาเป้าหมายกรณี Base case ได้ที่ 10.40 บาท หลังจากรวมเข้าด้วยกัน Market Share จะเป็นเบอร์ 1 และมีอ็อปไซต์จากการทำ Cross-sell/Up-sell เราคาดว่าปี 2023 TRUE ยังมีผลขาดทุนสุทธิ ก่อนพลิกเป็นกำไรราว 1.42 พันล้านบาทในปี 2024 และเติบโตเรื่อยๆ ไปสู่ 6.19 พันล้านบาทในปี 2033

สรุปประเด็นจาก Quick take

- อินโครามา เวนเจอร์ส: IVL – ประเด็นสำคัญจากงาน IVL Capital Markets Day
- เซ็นทรัลพัฒนา: CPN – ตอกย้ำเป้าหมายเติบโต
- บ้านปู: BANPU – ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์
- เบทาโกร: BTG – ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์
- ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล: MINT – ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์
- แพลน บี มีเดีย: PLANB – ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์
- สบาย เทคโนโลยี: SABUY – ประเด็นสำคัญจากการแถลงผลประกอบการ 2022
- อาร์เอส: RS – ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์
- บี.กริม เพาเวอร์: BGRIM – ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์
- ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น: SAWAD – ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์
- สมบูรณ์ เอ็ดดูเทนส์ เทคโนโลยี: SAT – ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์



ปฏิทินหุ้น

- การจ่ายปันผลระหว่างกาล
- การจ่าย Warrants
- การเพิ่มทุน



Market Statistics Daily

- รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์
- Short Sell
- Warrants



สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์

- Tactical Port โดยคุณวิกิจ ธีรวรรณรัตน์
- Model Port โดยคุณประเมศ ทองบัว
- Technical Port โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล
- Quantitative Port โดยคุณชาญณรงค์ มีชัยเจริญยิ่ง

ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook


📄 **วันนี้ดัชนี Sideways** หุ่นบวกลดตลาด DELTA PTT PTTEP CRC MAKRO BEM HANA และหุ้นบวกรวม AH (งบดีกว่าคาด) TH KJL BWG ส่วนหุ้นกดดันดัชนีนี้ โรงไฟฟ้า GULF EA EGCO และ CPALL BDMS BANPU

📄 **วันนี้คาดดัชนี ซึมออกข้าง** คาดภายใน 1-2 วันนี้ ตลาดหุ้นไทยจะเห็นความชัดเจนของสัญญาณกลับจากฐานบริเวณ 1,620 +/- ด้วยมุมมองกลยุทธ์ที่เราเฝ้าติดตาม โมเมนตัม และเทคนิคคอล ของราคาหุ้นรายตัวที่เริ่มเห็น จำนวนหุ้นบวกรวมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงก่อน, แรงเทขายเริ่มแผ่ว วอลุ่มหด, Oversold, จบ 4Q22 ออกหมัดแน่ จะแย่งกว่าคาดแต่ราคาหุ้นเริ่มไม่ลง เช่นเมื่อวาน BGRIM ฯลฯ รวมถึงราคาหุ้นที่ลงแรงก่อนหน้ารับงบแย้งกันคาดเช่น CPALL ฯลฯ เรามองเป็นการสิ้นสุดการลงสะท้อน Earning

downgrade

แนะนำมุมมองเป็นโอกาส Bottom fishing ด้านความกังวลเรื่องดอกเบี้ยเฟด หากดูจากผลสำรวจเราเชื่อว่าตลาดรับรู้ไปแล้วว่าดอกเบี้ย, บอนด์ยีลด์ ขึ้นต่อ แต่ถ้าติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ-โลก ระหว่างทาง เราเชื่อว่าปลายทางของดอกเบี้ยขาขึ้นไม่ช้าก็เร็วจะมาถึง...


What to watch

 เศรษฐกิจสหรัฐที่มีความแปรปรวน ผ่านตัวเลข ISM ภาคการผลิตที่ 47.7 จุด ซึ่งยังคงต่ำกว่าระดับที่มีการขยายตัว 50 จุด ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ทำให้มีผลต่อคาดการณ์ดอกเบี้ยเฟดที่อาจลดความเข้มงวดลง (ประชุมวันที่ 21-22 มีค.) และตลาดจะรอดูเงินเฟ้อสหรัฐฯที่รายงานกลางเดือนนี้ อีกทั้งเพื่อประเมินโอกาสการขึ้นดอกเบี้ย

 หุ้นขึ้น XD: วันพฤหัสบดี CBG@0.75 JASIF@0.23 KSL@0.07 PTT@0.70 SPV@0.175 TASC@1 สุกร BCP@1 BCPG@0.16 TU@0.44

สั่งลดคาร์บอนตัวน อัดฉีดเงินอุดหนุน รมว.ทรัพยากร "วราวุธ ศิลปอาชา" สั่งเอาจริงลดปล่อยก๊าซเรือนกระจก พร้อมอัดฉีดเงิน ผลักดัน ราชการ ภาคเอกชน เปลี่ยนเพื่อความยั่งยืน ประกาศเป้าเปลี่ยนรถแม่เหล็ก กทม. เป็นอีวีทั้งหมด 5 พันคัน เร่งพัฒนาใกล้ตลาดคาร์บอนเครดิตผลักดันมาตรฐาน Premium T-VER (หุ้นเชื่อมโยง DITTO TEAMG OTO)

หุ้นแนะนำวันนี้

 MAKRO BJC ราคาหุ้น Consolidated รับจบ 4Q22 และความผิดหวังต่างๆ จบไปแล้ว จากนั้นควรมองข้ามไปยังแนวโน้มการบริโภคที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในช่วง 1Q23 การเดินทางกลับภูมิภาคเก่า การจับจ่ายใช้สอยช่วงเลือกตั้ง

ตัวเลขเศรษฐกิจ

		Previous	Consensus
MON	US Durable goods orders	5.6% m-m	-3.8% m-m
	US Durable goods ex trans	-0.2% m-m	0.1% m-m
TUE	US Consumer confidence	107.1	108.5
	Japan industrial production	0.3% m-m	-4.2% m-m
	India GDP 4Q	6.3% y-y	4.6% y-y
	Thailand CA balance	1.1USDbn	-0.1USDbn
WED	US ISM mfg.	47.4	48
	S.Korea exports	-16.6% y-y	-8.8% y-y
	Australia GDP 4Q	5.9% y-y	2.7% y-y
	Indonesia CPI	5.3% y-y	5.5% y-y
THU	EU HICP	8.6% y-y	8.6% y-y
	EU HICP core	5.3% y-y	5.6% y-y
	S.Korea industrial production	-7.3% y-y	-8.9% y-y
FRI	US ISM Services	55.2	54.4

EU PPI	24.6% y-y	16.9% y-y
Singapore retail sales	7.4% y-y	5% y-y

วิกิจ ธีรธรรมรัตน์ Tel. (662) 618-1336
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค
 นภนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
 ภูวดล ภูสอเงิน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ.วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	11.07	-4.32%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	11.18	-0.09%	
OTO	03/01/2023	13.70	20.40	17.20	25.55%	ถือ
NEX	11/01/2023	17.80	18.50	14.50	-18.54%	ถือ
ASAP	13/01/2023	3.30	3.58	3.04	-7.88%	ถือ
MAKRO	06/02/2023	41.50	42.00	40.75	-1.81%	ถือ
INTUCH	13/02/2023	74.50	75.75	71.00	-4.70%	ถือ
GULF	14/02/2023	54.25	54.50	51.50	-5.07%	ถือ
BBL	15/02/2023	165.00	166.50	163.50	-0.91%	ถือ
BH	17/02/2023	215.00	222.00	211.00	-1.86%	ถือ
BDMS	20/02/2023	30.00	30.25	27.75	-7.50%	ถือ
KTB	22/02/2023	17.50	17.50	17.30	-1.14%	ถือ
PTG	23/02/2023	14.30	14.40	13.80	-3.50%	ถือ
OR	23/02/2023	22.90	22.90	21.70	-5.24%	ถือ
BJC	28/02/2023	38.25	38.75	38.00	-0.65%	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%
 2 กพ. TISCO +2.26% BTS -3.43% TKS +6.20% TKC -1.78%
 6 กพ. HANA +21.63% KCE +21.51% DELTA +13.10% AH +4.76% SAT +3.35% AP +2.61% PTTEP -4.09%
 TTB 0.00%
 14 กพ. RS +3.75% MEGA -5.31%
 20 กพ. YGG -8.43% WHAUP -1.46% CHAYO 5.56% PJW -8.07% WHA -4.93% PLANB 8.14% HUMAN -6.35%
 NETBAY -2.68% PTTEP -2.13% SPRC -1.75%
 23 กพ. SPA -4.17%

รายงานวันนี้

CPALL (Idea)

ซีพี ออลล์

อยู่ในจุดเข้าซื้อที่น่าสนใจ

เรามองข้ามกำไร 4Q22 ที่ออกมาผิดหวังและตลาดสะท้อนเข้าไปในราคาหุ้นที่ลงมาแล้ว แต่เมื่อมองการฟื้นตัวที่จะรวดเร็วและโดดเด่นมากจึงมองว่า CPALL มี Risk/Rewards ที่น่าสนใจ โดยเห็นประเด็นสำคัญ ได้แก่ 1) SSSG ของ 7-Eleven's เติบโตราว 10% แม้ 1Q22 จะฐานสูงอยู่แล้วก็ตาม และเห็นการใช้จ่ายของคนจีนเพิ่มอย่างมีนัยสำคัญ (อิงตามการจ่ายผ่าน WeChat) และพยายามเพิ่ม GM ผ่าน ready-to-eat 2) ปัจจัยมหภาคเอื้อต่อการใช้จ่ายเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการท่องเที่ยวที่คิดเป็นราว 15% ของยอดขาย และภาคเที่ยวท่องเที่ยวอื่นๆ 10% 3) ภาพรวมกำไรปี 2023-24 เราคาดกำไรเติบโต 35% และ 24% ตามลำดับ โดยรายได้และ GM ขยายตัว ครอบคลุมกระทบ SG&A เพิ่มได้ 4) Valuation ยังไปต่อได้จากการเติบโตที่สูง ทำให้ PER จะลดลงเร็วจากปี 2023 ที่ 31 เท่า (ใกล้เคียงค่าเฉลี่ย) เหลือเพียง 24 เท่าปี 2024

Fundamental View: เราแนะนำซื้อ CPALL ราคาเป้าหมาย 78 บาท

Thai Market Strategy

กลยุทธ์การลงทุนเชิงปัจจัยพื้นฐาน

สรุปผลประกอบการ 4Q22

สรุปกำไรสุทธิ 4Q22 ภาพรวมที่ BLS Coverage ออกมาลดลง 38% YoY และ 27% QoQ หดตัวแรงจากทั้ง 1) Inventory losses กลุ่มปิโตรฯ 2) ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นทั้งค่าไฟ ค่าแรง ค่าเช่า ต้นทุนสินค้าต่างๆ กระทบอัตรากำไร และ 3) เศรษฐกิจโลกชะลอตัวกระทบอุปสงค์เศรษฐกิจโลก โดยกลุ่มที่กำไรลดลง YoY มาก เช่น ปิโตรฯ ICT ค้าวัสดุก่อสร้าง แพคเกจจิ้ง พลังงาน ส่วนกลุ่มที่กำไรยังแข็งแกร่ง เติบโต YoY เช่น ขนส่ง ท่องเที่ยว นิคม อสังหา

ภาพรวมกำไรที่ออกมาต่ำกว่าตลาดคาด 25% ต่ำกว่าราคา 34% ลงจากปีโตร ICT วัสดุก่อสร้าง แพคเกจจิ้ง อย่างไรก็ตาม ถ้าหากไม่รวม inventory losses จากกลุ่มพลังงานปีโตร กำไรหลักยังเติบโตได้ 11%Y แต่ลดลง 21% QoQ ซึ่งก็ยังต่ำกว่าราคา 12%

EPS ของ SET ปี 2022 อยู่ราว 83 ลดลง 4% YoY และจากกำไรที่ต่ำคาด เราปรับลดคาดการณ์กำไรต่อหุ้นปี 2023 เหลือ 104 (จากเดิม 109) คิดเป็น EPS growth 25% ปัจจัยหนุนจากค่าเงินเปิดประเทศจะหนุนการท่องเที่ยวไทยฟื้นตัว และเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง หลังจากดอกเบี้ยผ่านจุดสูงสุด

Fundamental View: เราปรับ SET Index target ปี 2023 เป็นที่ 1728 (เดิม 1811) ตามการปรับกำไรตลาด โดยอิงสมมติฐาน PER เดิมที่ 16.6 (สูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว 0.3 เท่า)

Fundamental Portfolio

พอร์ตจำลองการลงทุนเชิงปัจจัยพื้นฐาน

โดยทีมคุณปรเมศร์

เพิ่ม CPALL

ปรับ Fundamental port ถอด GPSC ออก และเพิ่ม CPALL เข้าจากแนวโน้ม 1Q23 ที่ค่าง่ายโตดี ราคาหุ้นปรับตัวลงมาแรงสะท้อนงบ 4Q22 ต่ำคาดจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวมองเป็นจังหวะซื้อ

ทั้งนี้ ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี (YTD) ของพอร์ต ยังติดลบ 2.1% เทียบกับ SET ที่ติดลบ 2.9%

Construction Sector

กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

วอร์มเครื่องใช้ รอรอบเร่งยาวๆ ที่เดียว

กำไร 4Q22 ที่จบไป แสดงให้เห็นว่ากลุ่มรับเหมาฯ ปลอดภัยความกังวลอีกขึ้นจาก 1) รายได้ขยับตัวดีขึ้น YoY, QoQ หลังปัญหาแรงงานคลี่คลาย และลุยงานได้เพิ่ม และ 2) GM เลี้ยวที่กลับมา 6.6% ถือว่าฟื้นตัวได้เร็วจาก 4.7% ใน 3Q22 และเข้าใกล้ระดับสูงสุดในรอบปีที่ 7.1% ใน 1Q22 (ก่อนจะมีปัญหาสงคราม/ต้นทุนพุ่งแรง) และ 3) ไม่เห็น Negative surprise ต่อกำไรที่ปกติมักเกิดขึ้นในงวดปิดปี ขณะที่ปี 2023 ตัวหนุนหลักกำไรหลักจะมาจาก GM ที่ฟื้นชัดสุด ดังนั้นภาพรวมที่เห็นจึงเสมือนสตาร์ทวอร์มเครื่องรอแล้ว แต่เรายังไม่แนะนำให้รีบสะสมก่อน เพื่อไม่ให้ค้อมรอบ เพราะสัญญาณสุดท้ายที่เหลือ คือ รอจังหวะการเมืองชัด และเข้าสู่โหมดฟอร์มรัฐบาล จึงจะเป็นช่วง Re-rate valuation ไปรอบบนได้ยาวๆ ที่ PBV สูงกว่าค่าเฉลี่ยราว 2-3SD และมี Momentum ที่ต่อเนื่องมากกว่าช่วงนี้ (ตามการศึกษา Pattern ในอดีต)

Fundamental View: ในระหว่างนี้ เราให้ CK เป็นหุ้นแนะนำพื้นฐานสำหรับนักลงทุนระยะยาว จากฐานกำไรแกร่ง และมีมูลค่าของธุรกิจรายได้ประจำที่ค้ำราคาหุ้นอยู่ ส่วน STEC จะกลับมาเป็นผู้นำหลังกระแสข่าวงานใหม่ออกมา

TRUE (NewCo)

ทรู คอร์ปอเรชั่น

มี Upside จากการสร้าง Synergy

มูลค่าของ TRUE (บริษัทใหม่) หากอิงจากราคาปิด ณ วันที่ 17 ก.พ. (วันสุดท้าย) และ Swap ratio 1 หุ้น DTAC เท่ากับ 6.13444 หุ้น TRUE จะได้มูลค่าที่ 2.92 แสนล้านบาท หรือคิดเป็น 8.51 บาท/หุ้น TRUE ใหม่ และเราประเมินราคาเป้าหมายกรณี Base case ได้ที่ 10.40 บาท ซึ่งรวม Synergy ที่เกิดจาก 1) CAPEX ที่ซ้่าซ้นลดลง 15% 2) SG&A/sales ลดลงจาก 18.2% เป็น 17.1% ตีออกมาเป็น Synergy ที่ 0.94 บาท/หุ้น ส่วนหากคิดในกรณีที่ดีที่สุด (Best-case)

จะได้ 3.6 บาท/หุ้น

หลังจากรวมเข้าด้วยกัน Market Share จะเป็นเบอร์ 1 ราว 54% และมี Upside จากการทำ Cross-sell/Up-sell กัน ทั้งในแง่ของ Package เพื่อเพิ่มบริการ-ARPU ขึ้นอีก และการลดค่าใช้จ่ายดำเนินงานทั้งด้าน IT และค่าบริการที่ซ้ำซ้อน ทั้งนี้ หากสมมติว่ารวมกำไร DTAC เข้าตั้งแต่ 1 มี.ค. เราคาดว่าปี 2023 TRUE ยังมีผลขาดทุนสุทธิ 1.15 พันล้านบาท ก่อนพลิกเป็นกำไรราว 1.42 พันล้านบาทในปี 2024 และเติบโตเรื่อยๆ ไปสู่ 6.19 พันล้านบาทในปี 2033 (ในอีก 10 ปีข้างหน้า) ตามประมาณการของเรา

Fundamental View: เราให้คำแนะนำซื้อเก็งกำไร TRUE (บริษัทใหม่) ราคาเป้าหมาย 10.40 บาท รวมการสร้าง Synergy (Base case)

สรุปประเด็นจาก Quick take

IVL ประเด็นสำคัญจากงาน IVL Capital Markets Day

อินโดรามา เวนเจอร์ส

ประเด็นหลัก: ผู้บริหารแสดงความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มการเติบโตของบริษัททั้งในระยะกลางและระยะยาว โดยตั้งเป้าหมายการเติบโตของ core EBITDA จาก 2.3 พันล้านเหรียญสหรัฐในปี 2022 เป็น 2.5-2.6 พันล้านเหรียญในปี 2025 หนุนโดยการเติบโตของธุรกิจหลัก

คำแนะนำพื้นฐาน: แนวโน้มการเติบโตของกำไรหลักปี 2023 น่าจะเป็นปัจจัยหนุนราคาหุ้นได้ต่อไป มูลค่าหุ้นปัจจุบันยังคงน่าสนใจ โดยซื้อขายที่ PBV ณ สิ้นปี 2023 ที่เพียง 0.9 เท่า (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 1.8 เท่าอยู่ 1.1SD) นอกจากนี้ยังมีข้อได้เปรียบต่อการประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายของเราอีกจากการลงทุนใหม่ๆ/การซื้อขายกิจการ เราจึงยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย 66 บาท

CPN ต่อย้าเป้าการเติบโต

เซ็นทรัลพัฒนา

ประเด็นหลัก: YTD แนวโน้มการเติบโตของรายได้ยังดีอยู่ รายได้ใน 4Q22 ถือว่า record high นับตั้งแต่เจอโควิด แม้ Traffic จะยังกลับมาไม่เท่าปี 2019 แต่ยอดขายของ Tenants ถือว่าดีกว่าแล้ว ส่งผลให้ระดับ Rent discount ลงมาที่ 7% ใน 4Q22 ซึ่งน่าจะเป็นแนวโน้มที่เกิดขึ้นใน 1Q23 เช่นกัน

คำแนะนำพื้นฐาน: เรายังมอง upside ของ CPN ในปี 2023 มาจากการเติบโตของรายได้ โดยเฉพาะศูนย์การค้าที่อาจจะฟื้นได้ดีกว่าที่เราคาดไว้ (ปี 2023 เรา มองรายได้ทั้งปีโต 11% (บริษัทตั้งเป้าโตที่เกิน 20%) นอกจากนี้ เรายังมองว่าจากที่ CPNREIT อาจได้เห็น occupancy rate ตัวออฟฟิศลดลง (จาก Unilever ที่ ยกเลิกสัญญาเช่าในพื้นที่บางส่วนในปี 2023) น่าจะมีผลกระทบต่อจำกัดกับ CPN เนื่องจาก ทาง CPNREIT เองยังมีรายได้ upfront จากการยกเลิกสัญญา และ contribution to profit ของ CPNREIT ไปที่ CPN น้อยกว่า 4% เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย 83 บาท

BANPU

บ้านปู

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: ธุรกิจ Energy Tech ยังคงเป้าหมายปี 2025 ที่จะขยายกำลังผลิตไฟฟ้าบนหลังคาเป็น 500MW สำหรับธุรกิจก๊าซ ใน 1Q23 อุปสงค์มีแนวโน้มลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ ในขณะที่กำลังการผลิตก๊าซเพิ่มขึ้น YoY แนวโน้มดังกล่าวจะกดดันราคาก๊าซในช่วงที่เหลือของปี 2023 ต่อไป โดย EIA คาดการณ์ราคาก๊าซปี 2023 ในช่วง US\$2.50-4.00/MM btu สำหรับธุรกิจถ่านหิน แนวโน้มปริมาณขายในปี 2023 น่าจะปรับตัวขึ้น YoY ทั้งในอินโดนีเซีย และออสเตรเลีย โดยในปี 2023 มีการป้องกันความเสี่ยงราคาก๊าซถ่านหินไม่มากนัก

คำแนะนำพื้นฐาน: เรายังไม่เห็นปัจจัยหนุนราคาหุ้นในระยะสั้น แต่มูลค่าหุ้นยังคงอยู่ในระดับต่ำ กอปรกับแนวโน้มผลตอบแทนจากเงินปันผลยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ เรายังคงคำแนะนำ "ถือ"

MINT

ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: ผู้บริหารแสดงความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มการเติบโต โดยตั้งเป้าการเติบโตรายได้ปีละ 12-15% CAGR ซึ่งมาทั้งจากการฟื้นตัวของธุรกิจและการเติบโตจากโรงแรมใหม่และร้านอาหารใหม่ ธุรกิจโรงแรม คาดว่าจะมีการขึ้น ADR ได้ต่อ ในทุก hubs คือ ไทย ยุโรป มัลดีฟส์ และออสเตรเลีย โรงแรมยุโรป เป็น low season ใน 1Q23 แต่ demand ยังดีอยู่และสามารถบริหารจัดการเรื่องต้นทุนพลังงานได้

คำแนะนำพื้นฐาน: แนวโน้มการพลิกฟื้นกำไรของปี 2023 จะเป็นปัจจัยที่หนุนราคาหุ้นได้ต่อไป เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 38 บาท

BTG

เบทาโกร

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: เราเข้าร่วมประชุมนักวิเคราะห์ของ BTG และมองว่าจากเป้าของผู้บริหารที่มองอัตรากำไรขั้นต้น (GM) ลดลงไปในช่วง 15-17% ในปี 2023 (จาก 19.3% ในปี 2022) ถือว่ามี downside risk ต่อประมาณการกำไรสุทธิปี 2023 ของเราซึ่ง GM ของเรายู่ที่ 18.2% โดยภาพรวม สำคัญจากการประชุมในครั้งนี้เป็นไปในเชิงลบ

คำแนะนำพื้นฐาน: เนื่องจาก GM ที่คาดว่าจะลดลงค่อนข้างมากถึง 230-430 basis points ในปี 2023 เรายังเชื่อว่าโอกาสที่กำไรหลักปี 2023 จะเติบโต YoY เป็นไปได้ยากมาก เราอยู่ระหว่างปรับลดประมาณการของ GM จากปัจจุบันที่ 18.2% ลงไปอยู่ที่ 17% (อิงตามกรอบบนของเป้า GM ของบริษัท) ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลให้กำไรปี 2023 ปรับลดลงไปอีกจากประมาณการปัจจุบัน แต่แม้ว่าแนวโน้มกำไรปี 2023 จะลดลงจากเดิม แต่มูลค่าหุ้น ณ ปัจจุบันถือว่าถูกมาก และเรายังคงคำแนะนำ "ซื้อถึงกำไร" และรอราคาหมูไทยกลับมาฟื้นตัวซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นตั้งแต่ 2Q23

PLANB

แพลน บี มีเดีย

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: บริษัทตั้งเป้าหมายรายได้ปี 2023 ที่ 7.2-7.5 พันล้านบาท ซึ่งตรงกับสมมติฐานปัจจุบันของเรา, GP margin ที่ 25-30% และ NM ที่ >10% และยังคงเป้าหมายรายได้ 1 หมื่นล้านบาทในปี 2025 ธุรกิจสื่อคาด Media Cap จะเติบโตขึ้นจาก 8.6 พันล้านบาทเป็น 8.95 พันล้านบาท โดยมอง Utilization rate ที่ 60-65% เทียบกับปี 2022 ที่ 61% โดยเฟสการเติบโตต่อไปจะเป็นการทำ Asset Optimization มากกว่าการเพิ่มจำนวน Asset

คำแนะนำพื้นฐาน: หากอิงจากเป้าหมายของบริษัทอาจมีความเสี่ยงต่อการปรับประมาณการกำไรของตลาดอยู่บ้าง (900+ ล้านบาท น่าจะลงมาระดับ 800 กลางๆ ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นภาพ 1Q23 กำไรน่าจะยังเติบโตแข็งแกร่ง YoY เข้านี้ราคาหุ้นปรับตัวใกล้และระดับเป้าหมายของเราที่ 10.30 บาท เรายังคงแนะนำให้พิจารณา Risk/Reward

SABUY

สบาย เทคโนโลยี

ประเด็นสำคัญจากการแถลงผลประกอบการ 2022

ประเด็นหลัก: บริษัทตั้งเป้าหมายรายได้ปี 2023 ที่ 2 หมื่นล้านบาท จาก 1) machine/Kiosk 2.9 พันล้านบาท, 2) consumer Merchandising 3.2 พันล้านบาท, 3)

Financial Service 1 พันล้านบาท, 4) Drop Off shop and service 3.3 พันล้านบาท, 5) solution & Platform 3.5 พันล้านบาท และ 6) Innotainment & infrastructure ที่ 6 พันล้านบาท

คำแนะนำพื้นฐาน: เรามองว่ากำไรหลักของ SABUY จะยังเติบโตแข็งแกร่งในปี 2023 จากทั้ง Organic, Inorganic (ปีนี้จะมี TSR, Buzzebees, AS, TKS เข้ามา) รวมถึง Synergy ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ยังคงคำแนะนำ **ซื้อ**

RS ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

อาร์เอส

ประเด็นหลัก: บริษัทตั้งเป้ารายได้ปี 2023 ที่ 5.5 พันล้านบาท แบ่งเป็น Commerce 3.1 พันล้านบาท และ Media & Entertainment ที่ 2.4 พันล้านบาท

คำแนะนำพื้นฐาน: เรามองว่าใน 1Q23 จะยังไม่เห็นการฟื้นตัวที่ชัดเจน แต่จะมีการบันทึกกำไรพิเศษจาก Chase เข้ามา 100 ล้านบาท ในด้านของภาพทั้งปีเรามองเป้าหมายค่อนข้าง Aggressive (เราประเมิน Discount 50% จาก Target) เรายังคงคำแนะนำ **รอดูสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจน**

BGRIM ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

บี.กริม เพาเวอร์

ประเด็นหลัก: ตีمانต์ไฟฟ้ามีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น โดย BGRIM ตั้งเป้าเพิ่มลูกค้าอุตสาหกรรมใหม่ 50-60MW ในปี 2023 ราคาก๊าซในปี 2023 น่าจะอยู่ในช่วง 400-450 บาทต่อล้าน BTU โดยมีแนวโน้มปรับตัวลงในช่วง 2H23 นอกจากนี้แนวโน้มราคาก๊าซและราคาไฟฟ้าที่มีทิศทางดีขึ้น BGRIM น่าจะสามารถลดต้นทุนก๊าซเพิ่มเติมได้จากการประหยัดก๊าซมากขึ้น

คำแนะนำพื้นฐาน: เราคาดว่าจะเห็น BGRIM ฟื้นตัวอย่างชัดเจนในปี 2023 นอกจากนี้ ยังมีโอกาสในการประกาศการลงทุนใหม่ ซึ่งจะหนุนให้เกิด upside ต่อคาดการณ์กำไรและราคาเป้าหมายของเราคงคำแนะนำ **ซื้อ** ด้วยราคาเป้าหมาย 44 บาท

SAWAD ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น

ประเด็นหลัก: ผู้บริหารตั้งเป้าสินเชื่อปีนี้โตเพิ่มขึ้นเป็น 25-30% YoY (สูงกว่าเป้าเราที่โต 15.6% YoY) ผ่านการเติบโตของสาขา โดยคาดเปิดสาขาปีนี้น่าจะ 300 สาขา เดือนละ 30 สาขา หลักๆจากการเติบโตของทั้งกลุ่มสินเชื่อ ผู้บริหารตั้งเป้า NPL/Loan ratio ไตรมาส2/23 ไม่เกิน 2.7% ในขณะที่คาดหากสถานการณ์กลับเป็นปกติจะอยู่ที่ราวๆ 3.5% และ คาดตั้งสำรองทั้งปีกว่า 600 ล้านบาท

คำแนะนำพื้นฐาน: เรามองสินเชื่อยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่งต่อเนื่องในปีนี้นี้และแนวโน้มการเติบโตของรายได้อื่นๆที่ดีขึ้นรวมทั้งมีอ็อปโตต่อประมาณการกำไรจากเป้าสินเชื่อของบริษัท โดยเรามองกำไรอาจไม่ได้โตแข็งแกร่งเหมือนหลายปีที่ผ่านมา (โตเฉลี่ย 2 ปี 2023-24 ที่ 14% ในขณะที่ เทรดที่ PE ปัจจุบัน 14 เท่า) เรายังคงคำแนะนำ **ถือ**

SAT ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

สมบูรณ แอ็ควานซ์ เทคโนโลยี

ประเด็นหลัก: รายได้ 1Q23 จะยังทรงตัวได้ QoQ หรือดีกว่า เนื่องจากผู้บริหารมองว่าธุรกิจเครื่องจักรกลทางการเกษตรจะดีขึ้นจากไตรมาส 4 ที่อ่อนแอมาก และไตรมาส 1 มักจะสูงตามฤดูกาลเนื่องจากผู้ผลิตรายอื่นที่ปิดบด และคาดอัตรากำไรขั้นต้นที่ 18% ธุรกิจสามล้อ EV อยู่ระหว่างการ set up สายการผลิต คาดว่าจะเริ่มเห็นรายได้ชัดเจนในครึ่งหลังของปี ส่วนธุรกิจรถบัส EV ยังอยู่ในระหว่างหา partner จึงจะยังไม่เห็นรายได้จากส่วนนี้ในปี 2023 นอกจากนี้ S Tron มีความสามารถในการผลิตแบตเตอรี่ EV แต่ยังไม่เริ่มผลิต

คำแนะนำพื้นฐาน: ภาพที่ผู้บริหารประเมินไม่ได้ต่างจากประมาณการของเราอย่างมีนัยยะสำคัญ SAT ยังกังวลเรื่องสภาพอุตสาหกรรมมากกว่าสอ.เล็กน้อย เช่นเดิม 1Q23 และภาพทั้งปีจะยังโตได้มากกว่าอุตสาหกรรม จาก order ใหม่ ส่วนธุรกิจ EV ของ S Tron นอกจากสามล้อ EV (รายได้ประมาณ 35-70 ล้านบาทในปี 2023) จะยังไม่เห็นผลชัดเจนในเร็ววันนี้ คงแนะนำ **ซื้อ** "ซื้อเก็งกำไร" ราคาเป้าหมาย 23.50 บาท

หุ้นมีข่าว	
TRUE	"ทรู-ดีแทค" ประกาศควมรวม เสร็จสมบูรณ์ หลังยื่นจดทะเบียนบริษัทใหม่ "ทรู คอร์ปอเรชั่น" เรียบร้อยแล้ว มูลค่าบริษัททะยาน 1.38 แสนล้านบาท เดินหน้าแลงข่าวใหญ่วันนี้ ระบุไม่สโลตต้องการก้าวสู่ "เทค คอมพานี" เพิ่มตัวด้านคดีฟ้องร้อง ล่าสุดศาลฯ พิพากษายกฟ้อง กสทช.ทั้ง 5 คนปฏิบัติหน้าที่มีชอบตามม.157 พ.เคาะระห แล้วเห็นว่า การลงมติรับทราบควมรวมธุรกิจเป็นไปอย่างถูกต้องแล้วตามกฎหมาย (หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ)
0	
CK, BEM	(0) BEM ลุ้น! เซ็นสัญญา ศาลปกครองสูงสุดพิพากษายืนตามศาลปกครองกลางยกฟ้องคดีที่ BTS ฟ้องเรียกค่าเสียหายเปลี่ยนหลักเกณฑ์ประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ศักดิ์สยาม รอรพม.ตรวจสอบคำพิพากษาอย่างเป็นทางการ พร้อมชี้คดีที่เหลืออยู่ หากไม่กระทบโครงการ พร้อมนำส่งกรม.ขออนุมัติลงนาม BEM เชื่อแม้ยุบสภาไม่กระทบ (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
-/0	(-) "บีทีเอส" ลุ้นต่อ 2 คดี ในศาลปกครอง คดียกเลิกประมูลสายสีส้ม ครั้งที่ 1 คดีกีดกันประมูลครั้งที่ 2 "ศักดิ์สยาม" สั่ง รพม.เร่งศึกษารายละเอียดคำพิพากษา เตรียมกำหนดแนวทางการดำเนินงาน หลังศาลปกครองสูงสุดยกฟ้อง รพม.เปลี่ยนเกณฑ์ประมูลครั้งแรก ตุลาการเสียงข้างน้อยเห็นแย้ง 3 ประเด็น ชี้ไม่มีสิทธิแก้ไขเกณฑ์ประมูล เป็นการแก้ไขที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย (หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ)
Carbon-Credit related: DITTO, BRR, etc.	รพม.ทรัพยากร "วราวุธ ศิลปอาชา" สั่งเอาจริงลดปล่อยก๊าซเรือนกระจก พร้อมอัดฉีดเงิน ผลักดัน ราชการ ภาคเอกชน เปลี่ยนเพื่อความยั่งยืน ประกาศเป้าเปลี่ยนรณลง 6 ทม. เป็นอีวีทั้งหมด 5 พันคัน เร่งพัฒนาภาคอุตสาหกรรมลดคาร์บอนเครดิตผลักดันมาตรฐาน Premium T-VER (หนังสือพิมพ์หุ้นหุ้น)
+	
SABUY	SABUY เก็บหุ้น SINGER จริง สักส่วนไม่เกิน 5% มองชินเนอร์ร่วมกันได้ แต่ยังไม่ได้หารือกับ JMART หรือ BTS ชื่อนาคตมีสิทธิลงทุนเพิ่มขึ้น ชี้มีดีใหญ่ต่อเนื่อง เป้าทัชพอยต์แตะ 1 ล้าน มีแผนดัน 3 บริษัทเข้าตลาด ด้าน TSR ตั้งเป้ารายได้โตแตะ 4 พันล้านบาท อีโคซิสเต็ม SABUY หนุนการเติบโต ด้านบีที JMART พร้อมรับหากช่วย SINGER เจริญ (หนังสือพิมพ์หุ้นหุ้น)
0	
SIT	ผู้บริหาร DITTO ระบุหลังเข้าถือหุ้น SIT ผู้เชี่ยวชาญด้านให้บริการระบบคัดกรองผู้โดยสารในสนามบิน 18% มองอนาคตท่องเที่ยวไทยบูม แฉมีสัญญา ทอท. ยาวถึงปี 2571 เตรียมจับมือบุกต่างประเทศเต็มสูบ (หนังสือพิมพ์หุ้นหุ้น)
+/0	
GPSC	GPSC เตรียม COD โรงงานผลิตเซลล์แบตเตอรี่ไฟฟ้าปลายปี 2566 จ่อรับรู้อยู่ได้ปี 2567 โชว์ศักยภาพโรงงานผลิต-พัฒนาได้ทั้งระบบกับเก็บพลังงาน และโมดูลครบ พร้อมเติบโตในอุตสาหกรรม EV อย่างมีนัยสำคัญ ขณะเดียวกันยังร่วมมือกับพันธมิตรเร่งเพิ่ม กำลังการผลิตติดตั้งพลังงานทางเลือกทั้งใน-ต่างประเทศ (หนังสือพิมพ์หุ้นหุ้น)
+/0	
TSR	TSR ปรับธุรกิจเตรียมเปลี่ยนชื่อใหม่เป็น สบาย คอนเน็กซ์ เทค หรือ SBNEXT เพื่อให้สอดคล้องกับกลุ่ม SABUY หลังเข้ามาถือหุ้น 24.29% ไชว่ขงปี 65 กำไรสุทธิพุ่ง 132.16% และ 71.99 ล้านบาท ประกาศขยายฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ ดันรายได้ในปีนี้ได้ 4,000 ล้านบาท (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
+	
STARK	สตาร์ค ลากยาวขึ้น SP ถึงสิ้นเดือนนี้ ยอมรับนับสต็อกมันสายไฟไม่ทันก่อนปิดงบปี 2565 หลังเปลี่ยนผู้สอบบัญชีรายใหม่ เป็น ไรซ์ชอว์เตอร์เฮาส์ ระดมพนักงานกว่า 500 คนช่วยกันนับ หากเสร็จเร็วพร้อมยื่นงบกลับเข้าเทรดทันที ส่วนแผนปีนี้ได้รายได้โตเลขของหลัก รุกหนักธุรกิจสายไฟและสายเคเบิล (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
-	

Trend Forecasting | 2 มีนาคม 2566

SET Index ปิด 1,619.98 (-0.15%) มูลค่าการซื้อขาย 5.9 หมื่นล้านบาท

SET เริ่มแตะเบรค.....ลงไม่มาก!



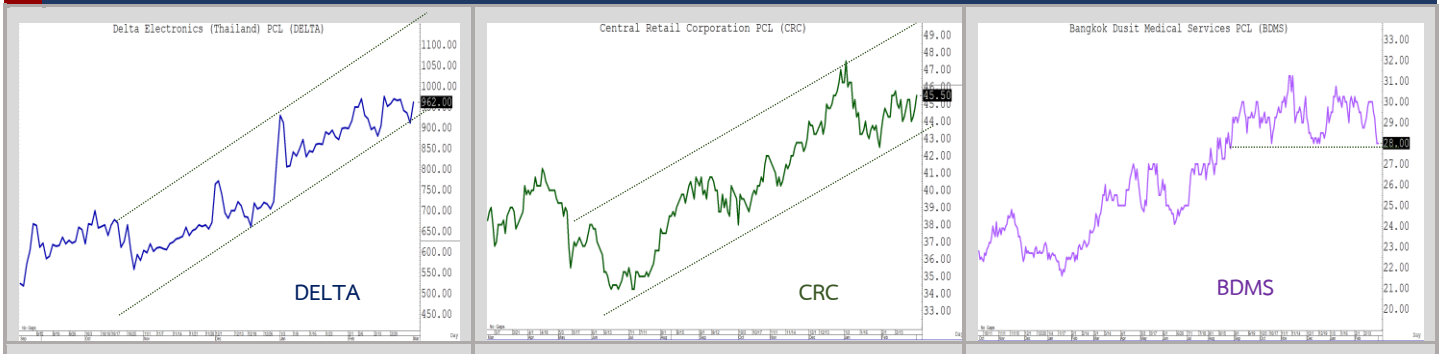
SET Index รับ 1,610 จุด ต้าน 1,625 จุด

แนวโน้ม SET ลงทดสอบเส้น support line!



เล่าด้วยภาพ SET หลุดเส้น EMA 200 วัน ล่าสุดลงทดสอบเส้น support line บริเวณ 1,615 จุด ขณะที่ RSI กำลังเมื่อเข้าสู่เขตแดน oversold มุมมองตลาดในเดือนมี.ค. คาดว่าจะลงน้อยกว่าเดือนก.พ. โดยปรับตัวลดลงไปทั้งสิ้น 3.7% หรือมีโอกาสฟื้นตัวบริเวณโซนรับ 1,600 จุด จับตาดูจุดเปลี่ยน Fund flow กระแสเงินลงทุนเนื่องจากค่าเงินดอลลาร์เริ่มอ่อน ขณะที่เงินบาทกลับมาแข็งค่าที่ 34.70 จากจุดสูงสุดที่ 35.38 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ สรุป: แนวโน้มตลาดเริ่มแตะเบรค.....ลงไม่มาก!

Stocks focus: DELTA & CRC เติงโซนรับ.....ขาขึ้นยังไม่จบ / BDMS ระวัง หลุดโซนรับย่อบริเวณ 27.5



Technical follow up

Stock	Recommend	Comment
AMATA	HOLD 27 ก.พ. 66	ลู่ที่โซนรับ 19.8 มีอยู่...แนะถือต่อ
KKP	HOLD 27 ก.พ. 66	ลู่รับยาวดีที่ฐาน...โซนรับ 66 (DIV. 6%)
TTB	HOLD 27 ก.พ. 66	โครงสร้างแกร่ง จ่อทะลุเส้น EMA ราคา 1.41.....แนะถือ ยังไม่รีบขาย
SCB	BUY 1 มี.ค. 66	จับตาสัญญาณกลับตัวจากเส้น EMA cross
MINT	BUY 1 มี.ค. 66	โครงสร้างแกร่ง.....ขาขึ้นยังไม่จบ!
ICHI	BUY 1 มี.ค. 66	ทะลุ high มาตามนัด.....แนะถือต่อ
DITTO	BUY 1 มี.ค. 66	ส่งสัญญาณขึ้นจากฐานโซนรับ 45

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

รีวิวหุ้นแนะนำประจำเดือน “ ICHI ” ทะลุ high!



แผนเทรดหุ้น hot “ BEM ”



Track with Technical:

“สแกนหุ้นทรงกลับตัว & ลุ้นขึ้นจากโซนรับ”

แนะนำ “ซื้อเก็งกำไร”

มุมมอง สู้ตังโชนรับ!

แนวรับ 60-61

แนวต้าน 64-65

(Stop loss < 58)

คำแนะนำ

CPALL ลงมากกว่า 15% จากจุดสูงสุดที่ 73 จับตาโชนรับเส้น Support (เคยหลุด 1 ครั้งแล้ว ดึงกลับ) RSI ลงต่ำกว่าระดับ 30 บ่งชี้ภาวะขายมากเกินไปหรือ oversold แผนซื้อเก็งกำไรโชนรับ 60-61 ต้าน 64-65 เดือนไขเป็ดความเสี่ยงหากหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 58 แนะนำขยปิดสถานะ

CPALL (ซีพี ออลล์)



แนะนำ “ซื้อเก็งกำไร”

มุมมอง Bullish flag

แนวรับ 39.5

แนวต้าน 43/45

(Stop loss < 38)

คำแนะนำ

MAKRO พักตัวอยู่บนโครงสร้างขาขึ้น “Bullish Flag” ขณะที่ MACD & Volume ช่วยหนุนภาวะกระทิง Bull run ขาขึ้นยังไม่จบง่าย...แผนเทรด แนะนำซื้อเก็งกำไรโชนรับ 39.5 ต้าน 43 ถัดไป 45 เดือนไขเป็ดความเสี่ยงห้ามหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 38

MAKRO (สยามแม็คโคร)



แนะนำ “ซื้อเพิ่ม”

มุมมอง หุ้นแนะนำจำเดือนมี.ค.

แนวรับ 102

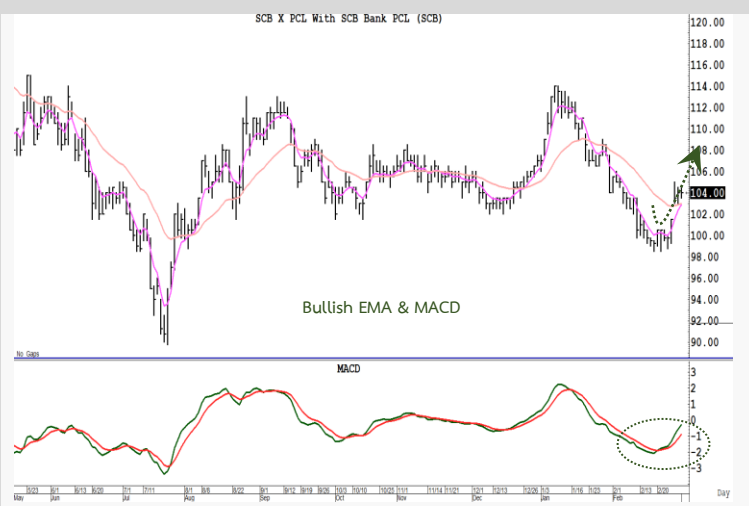
แนวต้าน 108/110

(Stop loss < 100)

คำแนะนำ

SCB กลับขึ้นมามีแนวโน้มเส้น EMA 5&25 วัน ได้สำเร็จ จับตา MACD ตัดเส้น signal line ขึ้นและกำลังจ่อทะลุเส้น 0 เพื่อยืนยันขาขึ้นรอบใหม่ แนะนำซื้อเพิ่มโชนรับ 102 ต้าน 108 ถัดไป 110 เดือนไขเป็ดความเสี่ยงห้ามหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 100 Note: SCB หุ้นแนะนำประจำเดือนมี.ค.

SCB (เอสซีบี เอกซ์)



United States
Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
27/02/2023	Durable Goods Orders	Jan P	-4.0%	--	5.6%	--	91.4729
27/02/2023	Durables Ex Transportation	Jan P	0.2%	--	-0.2%	--	73
27/02/2023	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Jan P	-0.1%	--	-0.1%	--	57
27/02/2023	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Jan P	0.0%	--	-0.6%	--	51.938
27/02/2023	Pending Home Sales MoM	Jan	1.0%	--	2.5%	--	75.969
27/02/2023	Pending Home Sales NSA YoY	Jan	--	--	-34.3%	--	31.0078
27/02/2023	Dallas Fed Manf. Activity	Feb	-9.3	--	-8.4	--	65.8915
28/02/2023	Advance Goods Trade Balance	Jan	-\$91.0b	--	-\$90.3b	-\$89.7b	11.6279
28/02/2023	Wholesale Inventories MoM	Jan P	0.1%	--	0.1%	--	79.845
28/02/2023	Retail Inventories MoM	Jan	0.2%	--	0.5%	--	9.30233
28/02/2023	House Price Purchase Index QoQ	4Q	--	--	0.1%	--	32.5581
28/02/2023	FHFA House Price Index MoM	Dec	-0.2%	--	-0.1%	--	68.9922
28/02/2023	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	Dec	-0.4%	--	-0.5%	--	27.907
28/02/2023	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	Dec	4.7%	--	6.8%	--	41.8605
28/02/2023	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	Dec	--	--	7.7%	--	34.1085
28/02/2023	MNI Chicago PMI	Feb	45.3	--	44.3	--	80.6202
28/02/2023	Richmond Fed Manufact. Index	Feb	-5	--	-11	--	69.7674
28/02/2023	Conf. Board Consumer Confidence	Feb	108.5	--	107.1	--	92.2481
28/02/2023	Conf. Board Present Situation	Feb	--	--	150.9	--	6.97674
28/02/2023	Conf. Board Expectations	Feb	--	--	77.8	--	7.75194
28/02/2023	Richmond Fed Business Conditions	Feb	--	--	-10.0	--	0
28/02/2023	Dallas Fed Services Activity	Feb	--	--	-15.0	--	0.775194
01/03/2023	MBA Mortgage Applications	24-Feb	--	--	-13.3%	--	90
01/03/2023	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb F	47.8	--	47.8	--	90
01/03/2023	Construction Spending MoM	Jan	0.2%	--	-0.4%	--	79.0698
01/03/2023	ISM Manufacturing	Feb	48.0	--	47.4	--	95.3488
01/03/2023	ISM Prices Paid	Feb	46.5	--	44.5	--	72.093
01/03/2023	ISM Employment	Feb	--	--	50.6	--	10.8527
01/03/2023	ISM New Orders	Feb	--	--	42.5	--	17.8295
01/03/2023	Wards Total Vehicle Sales	Feb	14.78m	--	15.74m	--	43.4109
02/03/2023	Nonfarm Productivity	4Q F	2.5%	--	3.0%	--	42.6357
02/03/2023	Unit Labor Costs	4Q F	1.6%	--	1.1%	--	39.5349
02/03/2023	Initial Jobless Claims	24-Feb	197k	--	192k	--	98.4496
02/03/2023	Continuing Claims	18-Feb	1672k	--	1654k	--	68.9147
03/03/2023	S&P Global US Services PMI	Feb F	50.5	--	50.5	--	70
03/03/2023	S&P Global US Composite PMI	Feb F	--	--	50.2	--	70
03/03/2023	ISM Services Index	Feb	54.5	--	55.2	--	78.2946
03/03/2023	ISM Services Prices Paid	Feb	--	--	67.8	--	5.42636
03/03/2023	ISM Services Employment	Feb	--	--	50.0	--	3.10078
03/03/2023	ISM Services New Orders	Feb	--	--	60.4	--	4.65116

China
Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
01/03/2023	Composite PMI	Feb	--	--	52.9	--	34.6939
01/03/2023	Manufacturing PMI	Feb	50.7	--	50.1	--	93.8776
01/03/2023	Non-manufacturing PMI	Feb	55.0	--	54.4	--	75.5102
01/03/2023	Caixin China PMI Mfg	Feb	51.3	--	49.2	--	91.8367
03/03/2023	Caixin China PMI Composite	Feb	--	--	51.1	--	70
03/03/2023	Caixin China PMI Services	Feb	54.8	--	52.9	--	71.4286

Japan
Economic Releases

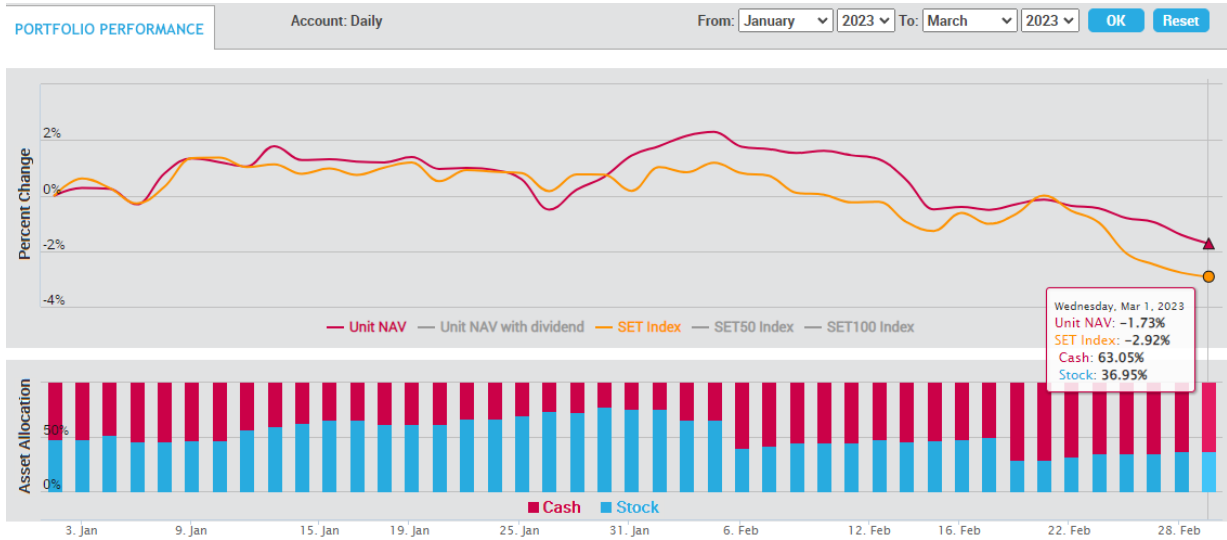
Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
27/02/2023	Leading Index CI	Dec F	--	--	97.2	--	59.0909
27/02/2023	Coincident Index	Dec F	--	--	98.9	--	32.9545
28/02/2023	Industrial Production MoM	Jan P	-2.9%	--	0.3%	--	98.8636
28/02/2023	Industrial Production YoY	Jan P	-0.7%	--	-2.4%	--	70.4545
28/02/2023	Retail Sales MoM	Jan	0.7%	--	1.1%	--	63.6364
28/02/2023	Retail Sales YoY	Jan	4.1%	--	3.8%	--	72.7273
28/02/2023	Dept. Store, Supermarket Sales YoY	Jan	--	--	3.6%	--	39.7727
28/02/2023	Housing Starts YoY	Jan	1.2%	--	-1.7%	--	62.5
28/02/2023	Annualized Housing Starts	Jan	0.850m	--	0.846m	--	43.1818
01/03/2023	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Feb F	--	--	47.4	--	90
02/03/2023	Capital Spending Ex Software YoY	4Q	5.6%	--	8.0%	--	31.8182
02/03/2023	Capital Spending YoY	4Q	7.1%	--	9.8%	--	85.2273
02/03/2023	Company Profits YoY	4Q	8.4%	--	18.3%	--	15.9091
02/03/2023	Company Sales YoY	4Q	8.7%	--	8.3%	--	17.0455
02/03/2023	Monetary Base YoY	Feb	--	--	-3.8%	--	77.2727
02/03/2023	Monetary Base End of period	Feb	--	--	¥651.9t	--	18.1818
02/03/2023	Japan Buying Foreign Bonds	24-Feb	--	--	¥2693.3b	--	55.6818
02/03/2023	Foreign Buying Japan Stocks	24-Feb	--	--	¥197.7b	--	51.1364
02/03/2023	Foreign Buying Japan Bonds	24-Feb	--	--	¥229.5b	--	46.5909
02/03/2023	Japan Buying Foreign Stocks	24-Feb	--	--	¥202.0b	--	42.0455
02/03/2023	Consumer Confidence Index	Feb	32.0	--	31.0	--	26.1364
03/03/2023	Tokyo CPI YoY	Feb	3.4%	--	4.4%	--	72.7273
03/03/2023	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Feb	3.3%	--	4.3%	--	90.9091
03/03/2023	Tokyo CPI Ex-Fresh Food, Energy YoY	Feb	3.1%	--	3.0%	--	12.5
03/03/2023	Jobless Rate	Jan	2.5%	--	2.5%	--	97.7273
03/03/2023	Job-To-Applicant Ratio	Jan	1.36	--	1.35	--	87.9545
03/03/2023	Jibun Bank Japan PMI Composite	Feb F	--	--	50.7	--	70
03/03/2023	Jibun Bank Japan PMI Services	Feb F	--	--	53.6	--	70

Thailand
Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
27/02/2023	Customs Exports YoY	Jan	-1.0%	--	-14.6%	--	76.9231
27/02/2023	Customs Imports YoY	Jan	-3.4%	--	-12.0%	--	57.6923
27/02/2023	Customs Trade Balance	Jan	-\$1524m	--	-\$1034m	--	53.8462
28/02/2023	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jan	-5.6%	--	-8.2%	--	11.5385
28/02/2023	Capacity Utilization ISIC	Jan	--	--	59.67	--	7.69231
28/02/2023	BoP Current Account Balance	Jan	\$1000m	--	\$1102m	--	88.4615
28/02/2023	Exports	Jan	--	--	\$21791m	--	30.7692
28/02/2023	Exports YoY	Jan	--	--	-12.9%	--	69.2308
28/02/2023	Imports	Jan	--	--	\$20828m	--	19.2308
28/02/2023	Imports YoY	Jan	--	--	-10.5%	--	46.1538
28/02/2023	Trade Balance	Jan	--	--	\$963m	--	61.5385
28/02/2023	BoP Overall Balance	Jan	--	--	\$3532m	--	26.9231
01/03/2023	S&P Global Thailand PMI Mfg	Feb	--	--	54.5	--	0
01/03/2023	Business Sentiment Index	Feb	--	--	49.8	--	38.4615
03/03/2023	Foreign Reserves	24-Feb	--	--	\$221.1b	--	80.7692
03/03/2023	Forward Contracts	24-Feb	--	--	\$26.4b	--	23.0769

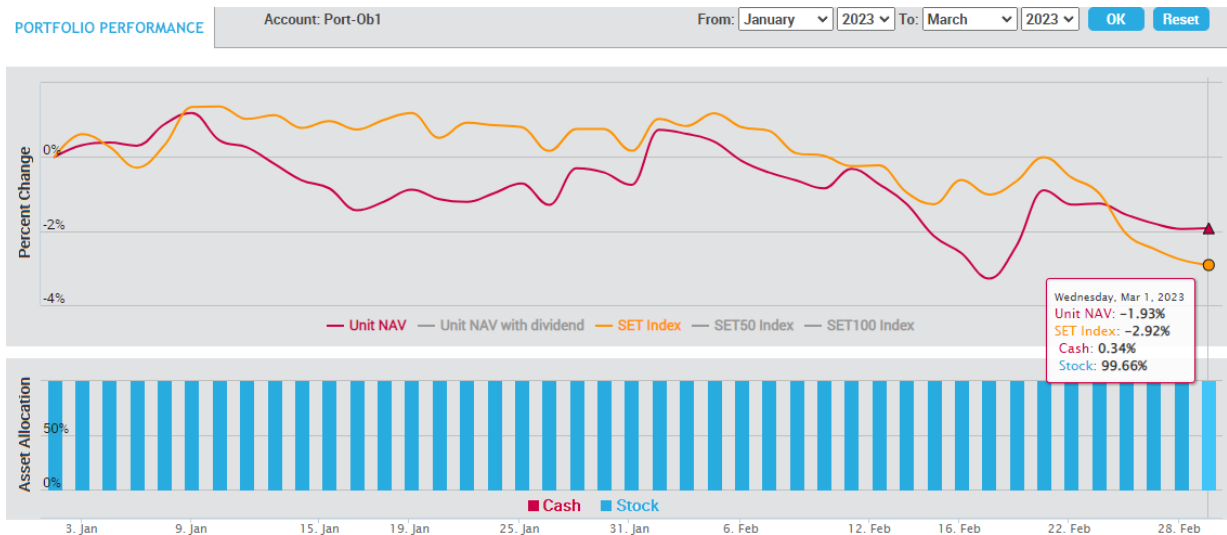
Sources: Bloomberg

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



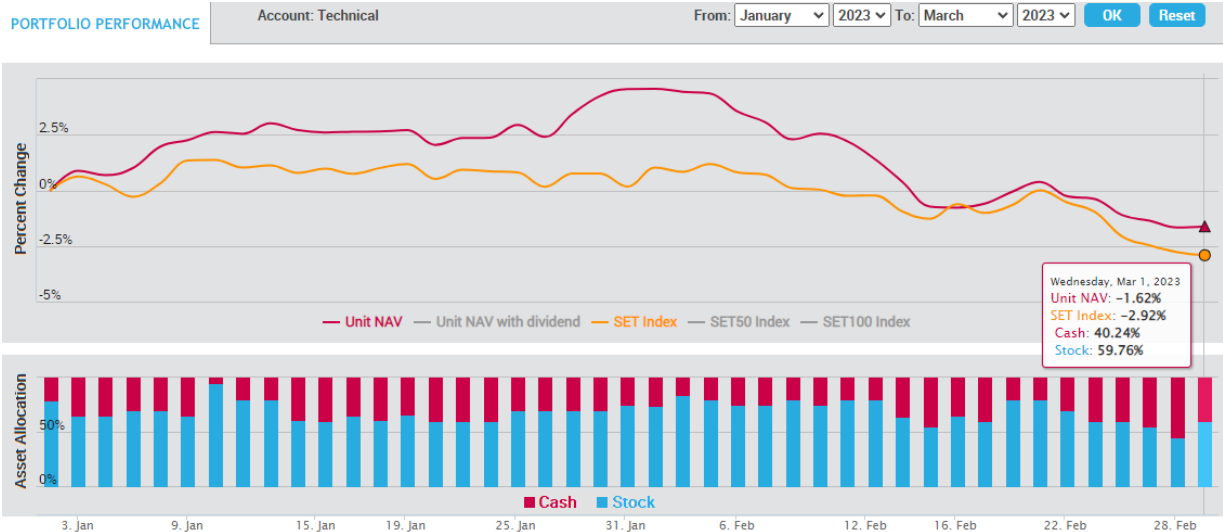
- เน้นการจับจังหวะ "Timing" ในการลงทุนหุ้น โดยพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่ "กำลังจะ หรือ จะมี" อิทธิพลต่อราคาหุ้น
- สามารถเลือกหุ้นที่อยู่นอกเหนือจาก BLS Universe
- ผลตอบแทนวัดตาม "Direction" ของราคาหุ้นเป็นหลัก

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



เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุนหุ้น 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นผันแปรตามขนาดของหุ้น

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



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดในอดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรม การเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยหาจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

ปฏิทินหุ้น

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
27 Feb 23	28 Feb 23	1 Mar 23	2 Mar 23	3 Mar 23
XD AMATAR 0.033 Baht XD GVREIT 0.198 Baht XD BOL 0.165 Baht XD PTTGC 0.25 Baht	XD CPNREIT 0.0607 Baht XD ITC 0.2 Baht XD VGI 0.04 Baht XD ASK 1.44 Baht XD DELTA 4 Baht XD OR 0.15 Baht	XD BKKCP 0.18 Baht XD MIPF 0.32 Baht XD GULF 0.6 Baht XD KDH 0.75 Baht XD LPN 0.12 Baht XD THANI 0.17 Baht XD BBGI 0.05 Baht	XD CPTGF 0.1615 Baht XD EGATIF 0.0918 Baht XD FUTUREPF 0.34 Baht XD KBSPIF 0.174 Baht XD TASCO 1 Baht XD TFFIF 0.1032 Baht XD TTLPF 0.422 Baht XD CBG 0.75 Baht XD INSET 0.05 Baht XD MBAX 0.38 Baht XD PHOL 0.12 Baht XD TFM 0.08 Baht XD HENG 0.0666 Baht XD IFS 0.1633 Baht XD PM 0.28 Baht XD PT 0.35 Baht XD SNC 0.4 Baht XD SPVI 0.175 Baht XD XO 0.21 Baht XD KSL 0.07 Baht XD JASIF 0.23 Baht XD PTT 0.7 Baht	XD SPRIME 0.16 Baht XD SUPEREIF 0.13093 Baht XD TIF1 0.14 Baht XD BCPG 0.16 Baht XD DRT 0.26 Baht XD TU 0.44 Baht XD MST 0.61 Baht XD BCP 1 Baht XD CTW 0.05 Baht
6 Mar 23	7 Mar 23	8 Mar 23	9 Mar 23	10 Mar 23
	XD GAHREIT 0.3 Baht XD KTBSTMR 0.1777 Baht XD GROREIT 0.3 Baht XD LUXF 0.2 Baht XD AMANAH 0.2 Baht XD BIZ 0.2 Baht XD GFPT 0.2 Baht XD DMT 0.38 Baht XD EBANK 0.32 Baht XD ENY 2 Baht	XD LHSC 0.11 Baht XD QHPF 0.15 Baht XD WHART 0.1265 Baht XD B-WORK 0.1771 Baht XD LHHOTEL 0.45 Baht XD LHPF 0.13 Baht XD BAREIT 0.2451 Baht XD ASP 0.13 Baht XD DREIT 0.4006 Baht XD KIAT 0.02 Baht XD TTW 0.3 Baht XD AMA 0.25 Baht XD ARIP 0.0215 Baht XD ASN 0.0267 Baht XD BDMS 0.3 Baht XD BEM 0.12 Baht XD BROCK 0.01 Baht XD BUI 0.5 Baht XD BUI 10 : 1 Share XD COM7 0.75 Baht XD CPN 1.15 Baht XD DOHOME 16 : 1 Share XD ITNS 0.12 Baht XD MEGA 0.85 Baht XD OGC 0.57 Baht XD SAF 0.035 Baht XD SAT 1.12 Baht XD SFT 0.07 Baht XD SONIC 0.11 Baht XD TEAM 0.2 Baht XD TK 0.42 Baht XD WICE 0.44 Baht XD 2S 0.2 Baht XD DOHOME -- XD NDR 0.02 Baht XD NKI 1 Baht XD NKI 36 : 1 Share XD QHHR 0.15 Baht XD TPIPL 0.07 Baht XD TPIPP 0.03 Baht	XD ALLY 0.173 Baht XD BOFFICE 0.173 Baht XD M-II 0.15 Baht XD MNIT 0.02 Baht XD MNIT2 0.06 Baht XD MNRF 0.015 Baht XD M-STOR 0.1 Baht XD TPRIME 0.093 Baht XD APURE 0.05 Baht XD FSMART 0.16 Baht XD PSH 0.65 Baht XD RJH 0.5 Baht XD SUSCO 0.2 Baht XD WORK 0.13 Baht XD BKD 0.06 Baht XD CHIC 0.0025 Baht XD CPW 0.08 Baht XD FTI 0.06 Baht XD GBX 0.077 Baht XD ICN 0.1 Baht XD KK 0.025 Baht XD KUN 0.03 Baht XD LST 0.19 Baht XD MSC 0.4 Baht XD NCH 0.11 Baht XD NVD 0.06 Baht XD PQS 0.15 Baht XD PTG 0.2 Baht XD SCP 0.15 Baht XD SE 27 : 1 Share XD SE 0.04021456995 XD SECURE 0.3 Baht XD SIS 1.2 Baht XD SISB 0.16 Baht XD SPRC 0.15 Baht XD STC 0.025 Baht XD SVT 0.05 Baht XD SYNEX 0.52 Baht XD TEKA 0.13 Baht XD TKN 0.12 Baht XD UAC 0.12 Baht XD UPOIC 0.45 Baht XD UTP 0.27 Baht XD UVAN 0.7 Baht XD YONG 0.08 Baht XD BKI 5 Baht XD FMT 2.75 Baht XD NC 0.014 Baht XD UEC 0.03 Baht XR KUN 10 : 1 @2.1Baht	XD WHAIR 0.1218 Baht XD VCOM 0.18 Baht XD CMC 27 : 1 Share XD CMC 0.00423 Baht XD CSC 2.2 Baht XD CSC-P 3.7 Baht XD DDD 0.3 Baht XD HARN 0.13 Baht XD HL 0.18 Baht XD KJL 0.63 Baht XD KJL 1 : 1 Share XD PLUS 0.13 Baht XD S 0.02 Baht XD SVOA 0.071 Baht XD SVOA-PA 0.071 Baht XD SYMC 0.0935 Baht XD TCCC 1.4 Baht XD TTI 1 Baht XD VIH 0.45 Baht XD WPH 0.11 Baht XD EA 0.3 Baht XD MTI 6.18 Baht

Mon		Tue		Wed		Thu		Fri	
13 Mar 23		14 Mar 23		15 Mar 23		16 Mar 23		17 Mar 23	
XD AIMCG	0.14 Baht	XD SPCG	0.6 Baht	XD LALIN	0.335 Baht	XD BROOK	0.0075 Baht	XD CCET	0.0094 Baht
XD BH	2.35 Baht	XD TNP	0.045 Baht	XD PDG	0.05 Baht	XD VNG	0.1 Baht	XD CCET	12 : 1 Share
XD BHP	2.35 Baht	XD AGE	0.2256 Baht	XD KBS	0.5 Baht	XD CAZ	0.2 Baht	XD RATCH	0.8 Baht
XD CK	0.1 Baht	XD AGE	10 : 1 Share	XD PEACE	0.25 Baht	XD FSS	0.07 Baht	XD THG	0.6 Baht
XD HANA	0.5 Baht	XD BIG	0.02 Baht	XD SEAOL	0.0074074075	XD PRIN	0.097 Baht	XD UBE	0.04 Baht
XD SGP	0.2 Baht	XD FORTH	0.37 Baht	XD SEAOL	15 : 1 Share	XD RCL	3 Baht	XD NTV	1.13 Baht
XD SNP	0.7 Baht	XD IRCP	0.025 Baht			XD SIRI	0.11 Baht	XD PYLON	0.15 Baht
XD BM	0.1 Baht	XD PMTA	0.3 Baht			XD TQR	0.25 Baht		
XD DITTO	5 : 1 Share	XD SA	0.05 Baht						
XD ECL	0.05 Baht	XD SANKO	0.021 Baht						
XD PTC	0.082 Baht	XD BGRIM	0.035 Baht						
XD RPH	0.15 Baht	XD EGCO	3.25 Baht						
XD SAMTEL	0.15 Baht	XD SPG	0.8 Baht						
XD SKN	0.36 Baht								
XD TEAMG	0.011111111111								
XD TEAMG	5 : 1 Share								
XD TEGH	0.26 Baht								
XD TKS	0.3 Baht								
XD TMD	1.6 Baht								
XD TQM	0.5 Baht								
XD UOBKH	0.09 Baht								
XD ZEN	0.16 Baht								
XD AI	0.2 Baht								
XD BJCHI	0.12 Baht								
XD DITTO	--								
XD WINNER	0.07 Baht								
XW BM	3 : 1								
20 Mar 23		21 Mar 23		22 Mar 23		23 Mar 23		24 Mar 23	
XD PATO	0.41 Baht	XD PROSPECT	0.22 Baht	XD CMAN	0.04 Baht	XD TMILL	0.13 Baht		
				XR JKN	2 : 1@3Baht	XD TSTE	0.14 Baht		
27 Mar 23		28 Mar 23		29 Mar 23		30 Mar 23		31 Mar 23	
		XD AS	0.23 Baht			XD CPI	0.21 Baht	XD Q-CON	0.75 Baht
								XD COTTO	0.04 Baht
3 Apr 23		4 Apr 23		5 Apr 23		6 Apr 23		7 Apr 23	
XD THCOM	0.5 Baht	XD DCC	0.011 Baht	XD GLORY	0.06 Baht			XD SCC	2 Baht
		XD SCGP	0.35 Baht					XD SMPC	0.4 Baht
								XD CHEWA	0.0183 Baht
								XD GPI	0.04 Baht
10 Apr 23		11 Apr 23		12 Apr 23		13 Apr 23		14 Apr 23	
XD BANPU	0.75 Baht	XD JMART	0.66 Baht	XD TTB	0.053 Baht				
XD BPP	0.3 Baht	XD JMT	0.59 Baht						
XD ATP30	0.03 Baht	XD J	0.03 Baht						
XD QTC	0.2 Baht	XD KWC	10 Baht						

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
17 Apr 23	18 Apr 23	19 Apr 23	20 Apr 23	21 Apr 23
XD GC 0.15 Baht XD S11 0.1 Baht XD SCB 5.19 Baht XD TMT 0.15 Baht XD KBANK 3.5 Baht	XD TOG 0.43 Baht XD KGI 0.355 Baht XD KTC 1.15 Baht XD TIPCO 0.7 Baht XD KTB 0.682 Baht XD KTB-P 0.8365 Baht XD RS 0.0111 Baht XD RS 10 : 1 Share XD TCAP 1.9 Baht XD TCAP-P 1.9 Baht	XD HMPRO 0.21 Baht XD STA 0.28 Baht XD STA 0.72 Baht XD STGT 0.25 Baht XD TIDLOR 0.292 Baht XD TIDLOR 8 : 1 Share XD TPLAS 0.1 Baht XD YUASA 0.346 Baht XD PJW 0.05 Baht	XD NER 0.31 Baht XD AIT 0.17 Baht XD JR 0.09 Baht XD MAJOR 0.25 Baht XD THANA 0.07 Baht	XD TISCO 7.75 Baht XD TISCO-P 7.75 Baht XD BBL 3 Baht XD PSL 0.25 Baht
24 Apr 23	25 Apr 23	26 Apr 23	27 Apr 23	28 Apr 23
XD CIMBT 0.0115 Baht XD CH 0.06 Baht	XD BGC 0.12 Baht XD III 0.4 Baht XD SMART 0.0365 Baht XD UBA 0.0459 Baht XD WFX 0.21 Baht	XD EASTW 0.09 Baht XD GUNKUL 0.06 Baht XD KCC 0.0212 Baht XD SKR 0.08 Baht	XD AAI 0.2 Baht XD AUCT 0.305 Baht XD HTECH 0.04 Baht XD QH 0.1 Baht XD JDF 0.02 Baht XD MAKRO 0.33 Baht XD MINT 0.25 Baht XD MTC 0.95 Baht XD NSL 0.3 Baht XD POLY 0.08 Baht XD RBF 0.1 Baht XD SAK 0.137 Baht XD SAMCO 0.1 Baht XD SFLEX 0.03 Baht XD SGC 0.11 Baht XD SUN 0.1 Baht XD TKC 0.4 Baht XD TM 0.05 Baht XD TPCH 0.183 Baht XD WHAUP 0.1 Baht	XD PCSGH 0.2 Baht XD SO 0.2 Baht XD ALUCON 10 Baht XD ASW 0.5226 Baht XD CHG 0.075 Baht XD DTCENT 0.002222222222 Baht XD DTCENT 25 : 1 Share XD IHL 0.1 Baht XD MENA 0.03 Baht XD MFC 1.5 Baht XD NEW 4 Baht XD PREB 0.5 Baht XD RSP 0.21 Baht XD TPBI 0.2 Baht XD SCG 0.05 Baht XD TWPC 0.2158 Baht XD PROS 2 : 1 XR SKY 20 : 1@13Baht XW TMC 3 : 1@0.05Baht
1 May 23	2 May 23	3 May 23	4 May 23	5 May 23
	XD BIS 0.0625 Baht XD MGT 0.08 Baht XD PIMO 0.042 Baht XD SC 0.17 Baht XD SNNP 0.23 Baht XD AHC 1.18 Baht XD AMARC 0.02 Baht XD BAM 0.55 Baht XD CHOTI 8.5 Baht XD CPALL 0.75 Baht XD DMT 0.38 Baht XD INET 0.106100000005 Baht XD LHFG 0.01 Baht XD LPH 0.1 Baht XD MFEC 0.4 Baht XD MODERN 0.06 Baht XD NETBAY 0.8162 Baht XD PR9 0.29 Baht XD SAWAD 1.8 Baht XD SORKON 0.1 Baht XD SVI 0.26 Baht XD WIJK 0.06 Baht XD AMARC 0.08 Baht XD DMT 0.12 Baht XD L&E 0.061 Baht XW INET 5 : 1	XD YGG 0.067 Baht XD KISS 0.08 Baht XD OSP 0.45 Baht XD SWC 0.25 Baht XD ACG 0.0133 Baht XD AKP 0.025 Baht XD AMATA 0.4 Baht XD AMATAV 0.07 Baht XD APCO 0.155 Baht XD APP 0.14 Baht XD BJC 0.65 Baht XD BRI 0.721 Baht XD CIVIL 0.02 Baht XD CKP 0.085 Baht XD CPR 0.089 Baht XD D 7.5 : 1 Share XD D 0.00741 Baht XD IVL 0.4 Baht XD NYT 0.22 Baht XD PPS 0.01 Baht XD PRM 0.25 Baht XD SALEE 0.07 Baht XD SICT 5 : 1 Share XD SICT 0.0112 Baht XD SINGER 0.26 Baht XD SSF 0.4814 Baht XD STP 0.25 Baht XD TFG 0.3 Baht XD TPCS 1 Baht XD TSR 10 : 1 Share XD TSR 0.0111 Baht XD BLA 0.28 Baht XD KTMS 0.0327 Baht XD S&J 1.7 Baht XD SABINA 0.59 Baht XD SCN 0.055 Baht		

Mon 8 May 23		Tue 9 May 23		Wed 10 May 23		Thu 11 May 23		Fri 12 May 23	
XD ASIAN	0.4 Baht	XD JUBILE	0.35 Baht	XD SMIT	0.2 Baht	XD PG	0.2 Baht	XD CHARAN	2 Baht
XD CSS	0.05 Baht	XD LEO	0.2 Baht	XD ALLA	0.07 Baht	XD TMI	0.015 Baht	XR DOD	17 : 1@4Baht
XD LH	0.35 Baht	XD AMR	0.05 Baht	XD ARROW	0.25 Baht	XD WHA	0.1003 Baht		
XD ONEE	0.16 Baht	XD AWC	0.032 Baht	XD ASEFA	0.18 Baht	XW TEAMG	5 : 1		
XD ORI	0.57 Baht	XD BBIK	0.4 Baht	XD ILINK	0.2 Baht	XW TMI	2 : 1		
XD SPALI	0.75 Baht	XD BCH	0.4 Baht	XD ITEL	0.0635 Baht				
XD TOA	0.25 Baht	XD CSR	1.11 Baht	XD MEB	0.05 Baht				
XD AU	0.15 Baht	XD EASON	0.06 Baht	XD SIAM	0.03 Baht				
XD CPF	0.35 Baht	XD ILM	0.6 Baht	XD STI	0.17 Baht				
XD CRC	0.48 Baht	XD KUMWEL	0.07 Baht	XD SPC	1 Baht				
XD HFT	0.38 Baht	XD M	0.9 Baht						
XD ICHI	0.6 Baht	XD MOONG	0.1 Baht						
XD KAMART	0.08 Baht	XD NFC	0.18 Baht						
XD MICRO	0.036 Baht	XD NOBLE	0.2 Baht						
XD MITSIB	0.0025 Baht	XD PF	0.02 Baht						
XD MITSIB	20 : 1 Share	XD PIN	0.15 Baht						
XD PCC	0.14 Baht	XD PL	0.11 Baht						
XD PPM	0.025 Baht	XD PRAPAT	0.04 Baht						
XD SCM	0.11 Baht	XD TC	0.5 Baht						
XD SELIC	30 : 1 Share	XD TLI	0.3 Baht						
XD SELIC	0.02217 Baht	XD TPAC	0.293 Baht						
XD TACC	0.19 Baht	XD AP	0.65 Baht						
XD THREL	0.07 Baht	XD BAY	0.45 Baht						
XD THREL	60 : 1 Share	XD BEC	0.16 Baht						
XD TRUBB	0.12 Baht								
XD VIBHA	0.055 Baht								
XD CHAYO	50 : 1 Share								
XD CHAYO	0.00111111 Baht								
XD FLOYD	0.00555556								
XD FLOYD	9 : 1 Share								
XD SITHAI	0.04 Baht								
XD TPS	0.1 Baht								
XR DV8	1 : 1@0.6Baht								
XW DV8	2 : 1								

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	GLOBAL	GPSC	IRPC	KBANK	KCE	KTC	MNT
PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	SCB	SFRG	TOP	WHA	ESSO	STA	BGRIM	GULF	MTC	AWC	CRC
CPF	CPN	HANA	HMPRO	IVL	OSP	SAWAD	BANPU	BCH	BTS	CK	SCC	STEC	TISCO	TU
INTUCH	RATCH	VGI	SCGP	TQM	COM7	DOHOME	JMT	CHG	TMB	BAM	BCP	AP	KTB	KKP
OR	BEM	GUNKUL	EA	SPALI	RBF	STGT	MEGA	JMART	BEC	SYNEX	BLA	KEX	RCL	SINGER
STARK	TDLOR	FORTH	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.