

รอบด้านตลาดหุ้น

2 พฤษภาคม 2566

What's in store ?



ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิกิจ ธีรวรรณรัตน์

วันนี้คาดดัชนี Sideways เนื่องจากสัปดาห์นี้มีวันหยุดทำการเพียง 2 วัน และเป็นช่วงค้อมระหว่างหยุดยาว ทำให้สภาพคล่องอาจน้อยกว่าปกติ อีกทั้งยังมีกรณี XE ในหุ้นหลายบริษัท แต่แรงขายก็น่าจะน้อยลงไปแล้ว ตลาดจึงน่าจะย่านฐาน 1520-1540 ไปก่อน โดยกลยุทธ์ยังคงชอบหุ้นหุ้น Local play มากกว่า Global play และมองว่าปัจจัยการเมืองจะมีน้ำหนักเพิ่มเติม โดยสำหรับตลาดหุ้นจากสถิติการเลือกตั้งในอดีต ช่วง 1-2 สัปดาห์นี้เป็นจังหวะเหมาะสมในการไหลตื้นหุ้นอิงการเลือกตั้ง เพราะอาจจะเห็นการปล่อยหมัดเตือนนโยบายออกมาส่งท้าย [\(อ่านต่อหน้า 2\)](#)

หุ้นแนะนำวันนี้

CPALL หากวันนี้ราคาขยับตัวจาก XE (ปันผล 0.75 บาท) เป็นโอกาสสะสมเพิ่ม เพราะเป็นหนึ่งในตัวแทนหุ้นคอมพิวเตอร์ที่มีภาวะปรับขึ้นก่อนจนถึงหลังเลือกตั้ง

CPN คาดกำไรหลัก 1Q23 เติบโต 32% YoY และ 9% QoQ มากกว่าที่เคยคาดไว้เดิมและที่ตลาดคาดราว 6%



วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

Technical monthly report — May 2023: "The perfect storm is passing over"

[\(อ่านเพิ่มในรายงาน Technical Monthly Report\)](#)



รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านการเงิน

- Residential Property (NEUTRAL)** – ดัชนีราคาบ้านเดือนมี.ค.ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง ทั้งโครงการบ้านแนวราบและคอนโด มอง 1Q23 เป็นไตรมาสที่ต่ำสุดของปีนี้ มีการเปิดตัวโครงการใหม่ใน 2Q23 เพิ่มขึ้น หนุนยอดขาย-โอน และกำไรของกลุ่มอสังหาฯ ต่อเนื่องยาวไปถึง 4Q23 เรชอบ SIRI และ AP มากสุดในกลุ่ม
- System Integration (OVERWEIGHT)** – คาดการณ์กำไรรวมใน 1Q23 จะลดลง QoQ แต่โต YoY ประเมิน AIT เติบโตโดดเด่นที่สุดในกลุ่ม 74% YoY ตามมาด้วย ITEL โต 20% YoY และ MFEC คาดเพิ่มขึ้น 16% YoY เรชอบ MFEC มากที่สุดในกลุ่ม
- เซินทรัลพัฒนา: CPN (ซื้อ)** – คาดกำไร 1Q23 เพิ่มขึ้น 32% YoY และ 9% QoQ หนุนโดยส่วนลดค่าเช่าลดลง, การใช้จ่ายที่ฟื้นตัว และความสามารถในการบริหารต้นทุน โดยมองว่ากำไรปี 2023 จะขยายตัวแข็งแกร่งในทุกธุรกิจ

รายงานผลประกอบการ

- สยามโกลบอลเฮ้าส์: GLOBAL (ถือ)** – กำไรหลักใกล้เคียงกับที่เราและตลาดคาด แนวโน้ม 2Q23 ลดลง YoY และ QoQ โดยยังไม่เห็นปัจจัยใหม่ที่นำขึ้นต้นหนุนราคาหุ้น

สรุปประเด็นจาก Quick take

- ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น: WHA** – เข้าลงทุนใน SO
- ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม: PTTEP** – ประเด็นสำคัญจากการประชุม นักวิเคราะห์

สรุปภาวะตลาด 29 เมษายน 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,529.12	-2.11	-0.14%	-8.45%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		45,043.38	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)

	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	5,275.6	3,454.8	1,820.87
	12%	8%	
Proprietary Trading	3,174.1	3,538.5	-364.44
	7%	8%	
Foreign	23,836.7	26,558.9	-2,722.20
	53%	59%	
Retail	12,757.0	11,491.3	1,265.75
	28%	26%	

5 อันดับหลักทรัพย์ที่มียอดซื้อขายสูงสุด

หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
DELTA	72.75	-2.05	2,760
PTTEP	148.00	-3.50	1,880
KBANK	125.00	-1.50	1,540
CPALL	64.75	0.25	1,370
SCB	103.50	0.00	1,330

การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม

กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Finance&Sec.	3,928.63	1.28
Media	39.27	1.06
Petro	876.91	0.38
Commerce	36,649.45	0.30
Packaging	4,375.27	-0.02
Energy	21,893.75	-0.04
ICT	162.81	-0.06
SET	1,529.12	-0.14
Bank	372.74	-0.16
Food	11,315.99	-0.38
Auto	505.89	-0.38
Property	257.04	-0.45
Electronics	8,989.60	-2.45

ดัชนีต่างประเทศ

	ปิด	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	YTD
DJIA	34,051.70	-0.14	-7.47
NASDAQ	12,212.60	-0.11	-21.83
FTSE	7,879.98	-0.63	4.99
NIKKEI	29,123.18	0.92	-0.61
HSKI	19,894.57	0.27	-14.58
PCOMP (PH)	6,625.08	0.63	-6.58
JCI (IN)	6,915.72	-0.43	3.29
FBKMLCI (MY)	1,415.95	-0.15	-8.17
FSSTI (SP)	3,270.51	-0.35	2.81
Dubai (\$bbi)	79.27	0.48	3.49
THB/USD	34.23	0.20	2.89
MLR (BBL)%	6.65		
BOT 1DRP%	1.75		
CPI (Mar)%	2.83		

ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook

- 📄 **สุดสัปดาห์ที่แล้ว ดัชนี Sideways** หุ้นกดดันตลาดยังคงเป็น DELTA และที่เหลือกลับผลกระทบกันเอง ผังลบ เช่น PTTEP ITC CPN KBANK TRUE BDMS ผังบวก เช่น PTT MAKRO CPALL AOT JMART GULF ฯลฯ
- 📄 **วันนี้คาดดัชนี Sideways** เนื่องจากสัปดาห์นี้มีวันทำการเพียง 2 วัน และเป็นช่วงค้อมระหว่างหยุดยาว ทำให้สภาพคล่องอาจน้อยกว่าปกติ อีกทั้งยังมีการขึ้น XD ในหุ้นหลายบริษัท แต่แรงขายก็น่าจะน้อยลงไปแล้ว ตลาดจึงน่าจะย่ำฐาน 1520-1540 ไปก่อน โดยกลยุทธ์ยังคงชอบหุ้นหุ้น Local play มากกว่า Global play และมองว่าปัจจัยการเมืองจะมีน้ำหนักเพิ่มเติม โดยสำหรับตลาดหุ้นจากสถิติการเลือกตั้งในอดีต ช่วง 1-2 สัปดาห์นี้ เป็นจังหวะเหมาะสมในการไหลลดหุ้นอิงการเลือกตั้ง เพราะอาจจะเห็นการปล่อยหมัดเดินนโยบายออกมาส่งท้าย

What to watch

- 📄 **XD Effect:** ช่วง 2-9 พ.ค. มีหุ้นขึ้นเครื่องหมาย XD จำนวนมาก (รายละเอียดในรายงานหัวข้อ "ปฏิทินหุ้น")
- 📄 **ประเด็นการเมืองในประเทศ** จะมีอิทธิพลต่อการเคลื่อนไหวหุ้นรายกลุ่ม-ตัว โดยเฉพาะการปล่อยหมัดเดินนโยบายหาเสียงโค้งสุดท้ายของพรรคการเมืองต่างๆ
- 📄 **การประชุมเฟดในสัปดาห์นี้ (2-3 พ.ค.)** นักลงทุนส่วนใหญ่ยังให้น้ำหนักการปรับเพิ่มดอกเบี้ย 0.25%
- 📄 **บริษัทที่จะประกาศผลประกอบการสัปดาห์นี้** GLOBAL (In line) TFM TU และต้นสัปดาห์หน้า จันทร์ ADVANC GPSC PSL MINT DOHOME MAKRO อังคาร เช่น AP SPALI KCE IRPC MEB
- 📄 **เจพีมอร์แกน เซส แอนด์ โค** ตกลงเข้าซื้อกิจการธนาคารเฟิร์สต์ รีพับลิค แบงก์ เป็นที่เรียบร้อย ภายใต้ข้อตกลงครั้งนี้ เจพีมอร์แกนได้เข้าครอบครองเงินฝาก 9.2 หมื่นล้านดอลลาร์ของเฟิร์สต์ รีพับลิค แบงก์ รวมถึงเงินกู้อีก 1.73 แสนล้านดอลลาร์ และหลักทรัพย์ 3 หมื่นล้านดอลลาร์ (สำนักข่าวอินโฟเควสท์)

หุ้นแนะนำวันนี้

- 📈 **CPALL** หากวันนี้ราคาย่อตัวจาก XD (ปันผล 0.75 บาท) เป็นโอกาสสะสมเพิ่ม เพราะเป็นหนึ่งในตัวแทนหุ้นคอมเมิร์ซที่มักจะปรับตัวขึ้นก่อนจนถึงหลังเลือกตั้ง
- 📈 **CPN** คาดกำไรหลัก 1Q23 เติบโต 32% YoY และ 9% QoQ มากกว่าที่เคยคาดไว้เดิมและที่ตลาดคาดราว 6%

ตัวเลขเศรษฐกิจ

		Previous	Consensus
MON	US ISM Manufacturing PMI (Apr)	46.3	46.6
	China Caixin Manufacturing PMI (Apr)	50.0	51.7
TUE	German Manufacturing PMI (Apr)	44.0	44.0

	UK Manufacturing PMI (Apr)	47.9	46.6
	EU CPI (YoY) (Apr)	6.9%	6.8%
WED	Fed Interest Rate Decision	+0.25%	+0.25%
	US ADP Nonfarm Employment Change (Apr)	145K	150K
	US ISM Non-Manufacturing PMI (Apr)	51.2	51.6
	Crude Oil Inventories	-5.054M	-1.486M
THU	ECB Interest Rate Decision (May)	+0.50%	+0.25%
	Initial Jobless Claims	230K	n.a.
FRI	Nonfarm Payrolls (Apr)	236K	181K
	Unemployment Rate (Apr)	3.5%	3.6%

วิกิจ ทิรวรรณรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

นภนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ภูวคณ ภูสอเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	10.79	-6.74%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	10.40	-7.06%	
OTO	03/01/2023	13.70	20.40	19.00	38.69%	ถือ
INTUCH	13/02/2023	74.50	75.75	75.00	0.67%	ถือ
BBL	15/02/2023	165.00	166.50	157.00	-4.85%	ถือ
KTB	22/02/2023	17.50	18.30	18.00	2.86%	ถือ
MENA	09/03/2023	2.38	2.74	2.08	-12.61%	ถือ
COM7	24/03/2023	31.25	32.00	25.25	-19.20%	ถือ
TTB	29/03/2023	1.45	1.49	1.45	0.00%	ถือ

SAWAD	03/04/2023	53.00	57.50	55.50	4.72%	ถือ
PJW	05/04/2023	4.52	4.76	4.10	-9.29%	ถือ
AP	17/04/2023	12.20	12.60	12.60	3.28%	ถือ
NEX	18/04/2023	14.00	14.40	10.40	-25.71%	ถือ
WHAUP	19/04/2023	4.02	4.04	3.72	-7.46%	ถือ
CPALL	28/04/2023	64.50	64.75	64.75	0.39%	ถือ

Source: ASPEN

Deletion: 7 มี.ค. ASAP -17.58% GULF -5.99% BH -0.93% BDMS -5.83%
 31 มี.ค. AOT +4.80% AURA -1.64% CPN +4.17%
 5 เม.ย. NEX -25.84% MAKRO -7.83% BJC -2.61% GLOBAL -4.74% CPALL -2.78%
 21 เม.ย. PTG -6.29% OR -4.37% BGRIM -5.00% GULF -3.30%
 24 เม.ย. AAV -0.74% EA -6.56%

รายงานวันนี้

Residential Property

กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ราคาบ้านปรับตัวขึ้นต่อเนื่องใน 1Q23

ดัชนีราคาที่อยู่อาศัยของ ธปท. 1Q23 อยู่ที่ 175.5 เพิ่มขึ้น 3.5% YoY (ทรงตัว QoQ) สะท้อนต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้นในช่วงกลางปี 2022 โดยทั้งดัชนีราคาบ้านแนวราบและแนวสูง ทำสถิติสูงสุดในรอบ 10 ปี บ้านเดี่ยวเพิ่มขึ้น 4.8% YoY และ 0.6% QoQ ทาวน์โฮมเพิ่มขึ้น 4.5% YoY และ 1.7% QoQ และคอนโด เพิ่มขึ้น 7.0% YoY และ 3.1% QoQ ในทางตรงกันข้ามดัชนีราคาที่ดินลดลง 2.1% YoY และ 5.0% QoQ Developers หลายบริษัทเห็นตรงกันว่าราคาบ้านที่ปรับตัวขึ้นมาจากต้นทุนค่าวัสดุก่อสร้างที่ปรับตัวขึ้นแรงในช่วงกลางปี 2022 โดยราคาบ้านที่อยู่ในระดับกลางถึงกลางบน จะยังไม่สามารถ

ส่งต่อไปสู่ผู้บริโภคได้อย่างทันที ทำให้คาด GM ที่จะเริ่มโอนใน 1Q23 (ซื้อ-ขายกลางปี 2022) ปรับตัวลง ยกเว้นกลุ่ม High-end ที่ส่งผ่านต้นทุนได้ดีกว่าเป้าหมาย (กำลังซื้อสูง)

หลายบริษัทมองว่า 1Q23 จะไตรมาสที่ต่ำที่สุดของปีนี้ โดยถ่วงจากปัจจัยการเปิดตัวโครงการใหม่ บริษัทมีแผนเปิดตัวโครงการใน 2Q23 เพิ่มขึ้น 34% YoY และ 288% QoQ ซึ่งจะบวกต่อยอดขาย-โอน และกำไร ของกลุ่มอสังหา ต่อเนื่องยาวไปถึง 4Q23 นี้ได้

Fundamental View: เราชอบ SIRI ในฐานะผู้นำระดับไฮเอนด์ที่นำโดยโครงการที่มี margin สูง และ AP ที่ 2Q23 จะเห็นยอด Presales กลับมาเติบโตเด่นตามการเปิดโครงการเพิ่มขึ้น

System Integration

กลุ่มงานวางระบบไอที

ประเมินกำไร 1Q23

เรามองว่ากำไร 1Q23 ของหุ้นกลุ่มวางระบบทั้ง 3 บริษัทที่เราดูและจะปรับตัวลดลง QoQ ตามปัจจัยด้านฤดูกาล อย่างไรก็ตามคาดเติบโตได้ดี YoY โดยเราประเมินกำไร AIT เติบโตโดดเด่นที่สุดในกลุ่ม 74% YoY (แต่ลดลง 43% QoQ) ตามมาด้วย ITELE คาดกำไรเติบโต 20% YoY จากการรวม Blue Solutions เข้ามา แต่ลดลง 15% QoQ และสำหรับ MFEC คาดกำไรหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น 16% YoY จากธุรกิจคลาวด์และสถานการณ์ชิปที่ดีขึ้น อีกทั้งยังคาดการณ์การบันทึกกำไรพิเศษจากการขาย VDD เรามองว่าประเด็นการเลือกตั้งจะหนุนงานที่จะออกมาของทั้ง AIT และ ITELE โดยในช่วงปี 2019 กำไรของ AIT และ ITELE เติบโต 66% YoY และ 36% QoQ ตามลำดับ

Fundamental View: เราชอบ MFEC มากที่สุดในกลุ่ม จากแผนงานการปรับโครงสร้างที่คาดว่าจะหนุนการเติบโตในอนาคต

CPN

เซ็นทรัลพัฒนา

ธุรกิจศูนย์การค้าขับเคลื่อนการเติบโต

เราคาดการณ์กำไรหลัก 1Q23 ที่ 3,057 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 32% YoY และ 9% QoQ บนสมมติฐานรายได้หลักเติบโต 26% YoY (แต่ลดลง 4% QoQ) จากรายได้สังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัยลดลง โดยปัจจัยขับเคลื่อนหลักจะมาจากค่าเช่าเฉลี่ยที่ลดลง ปริมาณลูกค้าเพิ่มขึ้น (เป็นระดับราว 90% ของปี 2019) พร้อมกับการใช้จ่ายบริโภคฟื้นตัว ขณะที่ GM คาดว่าจะขยายตัวได้ YoY, QoQ จากการบริหารต้นทุนที่ดีขึ้นด้วย หนุนให้เชื่อมั่นว่าภาพรวมกำไรทั้งปี 2023 จะเติบโต YoY จากทุกธุรกิจ โดยธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ จะกลับมาขับเคลื่อนกำไรใน 2H23 ตามตารางการโอนโครงการ

Fundamental View: เราคงคำแนะนำซื้อ CPN ราคาเป้าหมาย 84 บาท โดยปัจจุบัน PER ที่ 24.1 เท่า ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปี ที่ 29.8 เท่า ขณะที่ภาพแนวโน้มกำไรเติบโตดีจะเป็นตัวหนุนราคาหุ้น

รายงานผลประกอบการ

GLOBAL

สยามโกลบอลเฮ้าส์

GLOBAL รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 883 ล้านบาท หักรายการพิเศษกำไรหลักจะอยู่ที่ 887 ล้านบาท ลดลง 23% YoY แต่เพิ่มขึ้น 38% QoQ ไกลเคียงกับที่เราและตลาดคาด แนวโน้มกำไรหลัก 2Q23 จะลดลง YoY (ราคาเฉลี่ย) และ QoQ (ตามฤดูกาล) เรายังคงคำแนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 20 บาท ยังไม่เห็นว่าจะมี Catalyst ใหม่ที่น่าตื่นเต้นกระตุ้นราคาหุ้นเพิ่มเติม

สรุปประเด็นจาก Quick take

WHA
 ดัชนีบลิวเอเอ
 คอร์ปอเรชั่น

เข้าลงทุนใน SO

ประเด็นหลัก: SO เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจ 2 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจให้บริการจัดหาบุคลากร และ ธุรกิจให้เข้าและบริกรรณณ์ SO มีรายได้ต่อปีราว 2 พันล้านบาท และกำไรราว 170 ล้านบาท ระหว่างปี 2021-2022 มูลค่าเงินลงทุนรวมอยู่ที่ 912 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8.17 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาหุ้น SO หลังคิดผลของ dilution WHA มีเงินสด ณ สิ้นปี 2022 อยู่ที่ 7.1 พันล้านบาท การลงทุนดังกล่าวไม่มีความจำเป็นต้องเพิ่มทุนหรือกู้ยืมเงินแต่อย่างใด ด้วยสมมติฐานว่า WHA เงินสด 100% ในการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว อาจส่งผลให้เกิดการปรับประมาณการกำไรขึ้น 30 ล้านบาทต่อปี และอาจคิดเป็น upside ต่อราคาเป้าหมายได้ราว 0.05 บาท ทั้งนี้ เนื่องจาก เรามองว่าธุรกิจของ WHA และ SO มีความเกี่ยวเนื่องและอาจส่งเสริมซึ่งกันและกัน จึงอาจมี upside นอกเหนือจากที่เราได้คำนวณเบื้องต้นจาก synergy ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต รวมทั้งการนำเงินสดที่ได้จากการเพิ่มทุนไปลงทุนต่อของ SO

คำแนะนำพื้นฐาน: เรามีมุมมองเชิงบวกต่อดีลดังกล่าว และคาดว่าจะสร้างผลบวกเชิงจิตวิทยาต่อราคาหุ้น โดยเรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ต่อ WHA ด้วยราคาเป้าหมาย 4.80 บาท

PTTEP
 ปตท.สำรวจ และ
 ผลิตปิโตรเลียม

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: ผลการดำเนินงาน 2Q23 มีแนวโน้มอ่อนตัวลงทั้ง YoY และ QoQ เนื่องจากปริมาณขายปิโตรเลียมที่ลดลง, ราคาขายปิโตรเลียมเฉลี่ยที่ลดลง, และต้นทุนต่อหน่วยที่สูงขึ้น สำหรับโครงการ G1 (เอราวัณ) บริษัทคาดว่าปริมาณการผลิตก๊าซจะเพิ่มขึ้นเป็น 400 ล้านลูกบาศก์ฟุต/วันในเดือน ก.ค. นี้, เป็น 600 ล้านลูกบาศก์ฟุต/วันในปลายปีนี้, และเป็น 800 ล้านลูกบาศก์ฟุต/วันตามสัญญา PSC ในเดือน เม.ย. 2024 สำหรับโครงการอื่นๆ ที่อยู่ระหว่างการลงทุนโดยเฉพาะอย่างยิ่งในมาเลเซีย, UAE, และ Oman ยังคงมีความคืบหน้าตามแผน ในขณะที่โครงการ LNG ใน โมซัมบิก ปัจจุบัน TOTAL (ผู้ถือหุ้นหลัก) เตรียมที่จะกลับเข้าพื้นที่ในช่วง 2H23 PTTEP ยังคงมองหาโอกาสในการทำ M&A ของธุรกิจ E&P โดยมุ่งเน้นพื้นที่ SEA และตะวันออกกลาง ซึ่งบริษัทดำเนินธุรกิจอยู่แล้ว ปัจจุบันพิจารณา อยู่ 2-3 โครงการ สำหรับการลงทุนในธุรกิจอื่น ๆ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการพัฒนาโครงการ Carbon Capture and Storage (CCS) ที่แหล่งอาทิตย์ นอกจากนี้บริษัทจะขยายธุรกิจ AI & Robotics อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งศึกษาโอกาสในการลงทุนในธุรกิจ green e-methanol, ธุรกิจ CCS as-a-service (carbon credit), และธุรกิจ future energy

คำแนะนำพื้นฐาน: แม้แนวโน้มผลประกอบการใน 2Q23 จะไม่น่าตื่นเต้น แต่เราคาดว่า PTTEP จะกลับมาขยายกำไรหลักเติบโต QoQ ใน 2H23 หนุนโดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นและราคาขายปิโตรเลียมเฉลี่ยที่สูงขึ้น (จากคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น) นอกจากนี้มูลค่าหุ้นในปัจจุบันยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยซื้อขายที่ PBV ณ สิ้นปี 2023 ที่ 1.2 เท่า (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวอยู่ 0.8SD) และคาดอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลปี 2566 ที่จีดีพี 5.8% เราจึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" (ราคาเป้าหมาย 200 บาท)

หุ้นมีข่าว	
Utilities +/-	"วิษณุ" แจง ครม.ส่งกลับ กกต.ปมขอชิงบกลางช่วยค่าไฟ พร้อมแจ้งเหตุผล-ความจำเป็นเร่งด่วนแล้ว คาดใช้เวลาหนึ่งสัปดาห์พิจารณา ยันไม่มีเรื่องขอชิงบกลางแล้ว "สกนช." เผยข่าวดี กบม.อนุมัติลดราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลอีกรอบเป็นครั้งที่ 5 เหลือ 32.50 บาท/ลิตร (หนังสือพิมพ์ไทยโพสต์)
JMART, JMT SINGER, SGC +0	เจมาร์ท (JMART) ทุ่มเงิน 400 ล้านบาท ไล่ซื้อหุ้นคืนไม่เกิน 16 ล้านหุ้น กำหนดซื้อ 15 พ.ค.-15 มิ.ย.นี้ เผยต้องการบริหารสภาพคล่องส่วนเกินของบริษัท ย้ำผู้ถือหุ้นจะได้รับเงินปันผลเพิ่ม เหตุหุ้นที่ซื้อคืนไม่มีสิทธิรับปันผล ด้าน อติศักดิ์ ชี้การซื้อหุ้นคืนจะช่วยสร้างความมั่นใจให้ผู้ลงทุน หลังราคาลงมาต่ำกว่าพื้นฐานเกินไป พร้อมจับตา 9 พ.ค.นี้ ทั้งซิงเกอร์ และ เอสจี แคปปิตอล(SGC) แถลงข่าวเปิดตัวผู้บริหารใหม่พร้อมแผนธุรกิจทั้งหมด (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
Climate Tech-related [DITTO, TEAMG, BRR, WAVE, OTO, etc.] +	วราวุธ รวม.ทรัพยากรฯ มั่นใจ พ.ร.บ.การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ภาคบังคับลดภายในเดือน ก.ย.-ต.ค.ปีนี้ พร้อมจัดสรรโควตาปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้ทุกภาคธุรกิจ ใครไม่พอต้องซื้อเพิ่มจากตลาดฯ ต้นราคาคาร์บอนเครดิตทะเล 3,000-4,000 ต่อตัน ย้ำหากไม่ทำ ภาคส่งออกไทยพังแน่ หลังยุโรปเริ่มบังคับใช้กำแพงภาษีสิ่งแวดล้อมปี69 ด้าน DITTO ยันปลูกป่าชายเลนแสนไร่ ผลิตคาร์บอนเครดิตไม่พอขาย! (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)

EA	EA แยมลูกค้ารายใหญ่เจรจาซื้อ PCM หากปิดดีลจะเพิ่มกำลังการผลิตเท่าตัว เดินหน้าประมูลโครงการพลังงานทดแทนเฟสใหม่ 3,600 เมกะวัตต์ มั่นใจ
+	ศักยภาพ ส่วนธุรกิจ EV ดีมานด์แกร่ง ครึ่งปีหลัง ออเดอร์ไหลเข้าเปลี่ยนใช้ขนำรถอีวีมากขึ้น เดินหน้าขยายแบต 4GW ปีนี้ เป้ารายได้ 4 หมื่นล้านบาท วอนรัฐบาลใหม่สนับสนุนโครงสร้างพื้นฐานอีวี (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
TGE	TGE เซ็นสัญญา PPA โรงไฟฟ้าขยะชุมชน เรียบร้อยแล้ว ปลายเดือนนี้เซ็นอีก 2 โรง สระแก้วและราชบุรี ขออนุญาตโรงไฟฟ้าขยะจะแรง กระแสดีรัฐบาล
+	ใหม่ให้ความสำคัญพลังงานสะอาดมากขึ้น ชื้อซื้อสินค้าออนไลน์ทำขายละกันต้องกำจัด แกมมีต้นทุนผลิตไฟฟ้าต่ำกว่าฟอสซิล ชูปีนี้ผลงานดีตามค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
DMT	DMT เผยปริมาณการจราจรทางยกระดับดอนเมืองกลับมาถึงระดับ 110,000 คันต่อวัน และคาดว่าในช่วงครึ่งปีหลังมีโอกาถึงระดับ 120,000 คันต่อวัน
+	จากกิจกรรมการเดินทางที่เพิ่มขึ้น การท่องเที่ยวกลับมา แกมเข้าไอซีชันฤดูฝนเปิดเทอม ลุยประมูลโครงการ M82 กลางปี 2566 ส่วน M5 คาดประมูล ปี 2567 ส่วนธุรกิจซ่อมบำรุง คาดปีนี้โกยรายได้ 10-50 ล้านบาท ปีหน้าแตะ 100 ล้านบาท (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
Industrial Estate	ROJNA แยมลูกค้าจีนเจรจาซื้อที่ดินต่อเนื่อง เล็งเพิ่มเป้ายอดขายปีนี้จากเดิมตั้งไว้ 400-500 ไร่ แยมไตรมาส 1/2566 ทำยอดขายได้ใกล้เคียงเป้า
+	(หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
CK	ช.การช่าง ลุยงานสร้างทางด่วนพระราม 3ฯ สัญญา 4 สะพานซึ่งคู่ขนานกับสะพานเดิม วงเงินกว่า 6.6 พันล้านบาท เสร็จแล้ว 100% กทพ.วางเป้าเปิด
+	ให้บริการสะพานซึ่งแห่งใหม่ใน มี.ค. 67 พร้อมลุยเปิดประมูลงานระบบสัญญาที่ 5 ภายในพ.ค.นี้ (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)

รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญประจำสัปดาห์

United States

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
01/05/2023	S&P Global US Manufacturing PMI	Apr F	50.4	50.2	50.4	--	90
01/05/2023	Construction Spending MoM	Mar	0.1%	0.3%	-0.1%	-0.3%	78
01/05/2023	ISM Manufacturing	Apr	46.8	47.1	46.3	--	95
01/05/2023	ISM Prices Paid	Apr	49.0	53.2	49.2	--	72.093
01/05/2023	ISM Employment	Apr	--	50.2	46.9	--	10.8527
01/05/2023	ISM New Orders	Apr	--	45.7	44.3	--	19.3798
02/05/2023	JOLTS Job Openings	Mar	9736k	--	9931k	--	38.7597
02/05/2023	Factory Orders	Mar	1.20%	--	-0.70%	--	84.4961
02/05/2023	Factory Orders Ex Trans	Mar	--	--	-0.3%	--	12.4031
02/05/2023	Durable Goods Orders	Mar F	3.2%	--	3.2%	--	91.4729
02/05/2023	Durables Ex Transportation	Mar F	0.3%	--	0.3%	--	73.1783
02/05/2023	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Mar F	-0.4%	--	-0.4%	--	56.5891
02/05/2023	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Mar F	--	--	-0.4%	--	51.938
02/05/2023	Wards Total Vehicle Sales	Apr	15.10m	--	14.82m	--	43.4109
03/05/2023	MBA Mortgage Applications	28-Apr	--	--	3.7%	--	90.6977
03/05/2023	ADP Employment Change	Apr	150k	--	145k	--	87.5969
03/05/2023	S&P Global US Services PMI	Apr F	53.7	--	53.7	--	70
03/05/2023	S&P Global US Composite PMI	Apr F	53.5	--	53.5	--	70
03/05/2023	ISM Services Index	Apr	51.8	--	51.2	--	79.0698
03/05/2023	ISM Services Prices Paid	Apr	--	--	59.5	--	5.42636
03/05/2023	ISM Services Employment	Apr	--	--	51.3	--	3.87597
03/05/2023	ISM Services New Orders	Apr	--	--	52.2	--	4.65116
04/05/2023	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	3-May	5.25%	--	5.00%	--	97.6744
04/05/2023	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	3-May	5.00%	--	4.75%	--	58.9147
04/05/2023	Interest on Reserve Balances Rate	4-May	5.15%	--	4.90%	--	8.52713
04/05/2023	Challenger Job Cuts YoY	Apr	--	--	319.4%	--	35.6589
04/05/2023	Trade Balance	Mar	-\$63.0b	--	-\$70.5b	--	83.7209
04/05/2023	Nonfarm Productivity	1Q P	-2.0%	--	1.7%	--	42.6357
04/05/2023	Initial Jobless Claims	29-Apr	240k	--	230k	--	98.4496
04/05/2023	Unit Labor Costs	1Q P	5.5%	--	3.2%	--	39.5349
04/05/2023	Continuing Claims	22-Apr	1865k	--	1858k	--	68.9147
05/05/2023	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	180k	--	236k	--	99.2248
05/05/2023	Two Month Payroll Net Revision	Apr	--	--	17k	--	21.7054
05/05/2023	Change in Private Payrolls	Apr	156k	--	189k	--	3.3205
05/05/2023	Change in Manufact. Payrolls	Apr	-5k	--	-1k	--	68.4574
05/05/2023	Manufacturing Payrolls	Apr	180k	--	236k	--	99.2248

Japan
Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
01/05/2023	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Apr F	--	49.5	49.5	--	90
01/05/2023	Consumer Confidence Index	Apr	34.5	35.4	33.9	--	26.1364
02/05/2023	Monetary Base YoY	Apr	-1.3%	--	-1.0%	--	77.2727
02/05/2023	Monetary Base End of period	Apr	--	--	¥675.8t	--	18.1818

Thailand
Economic Releases

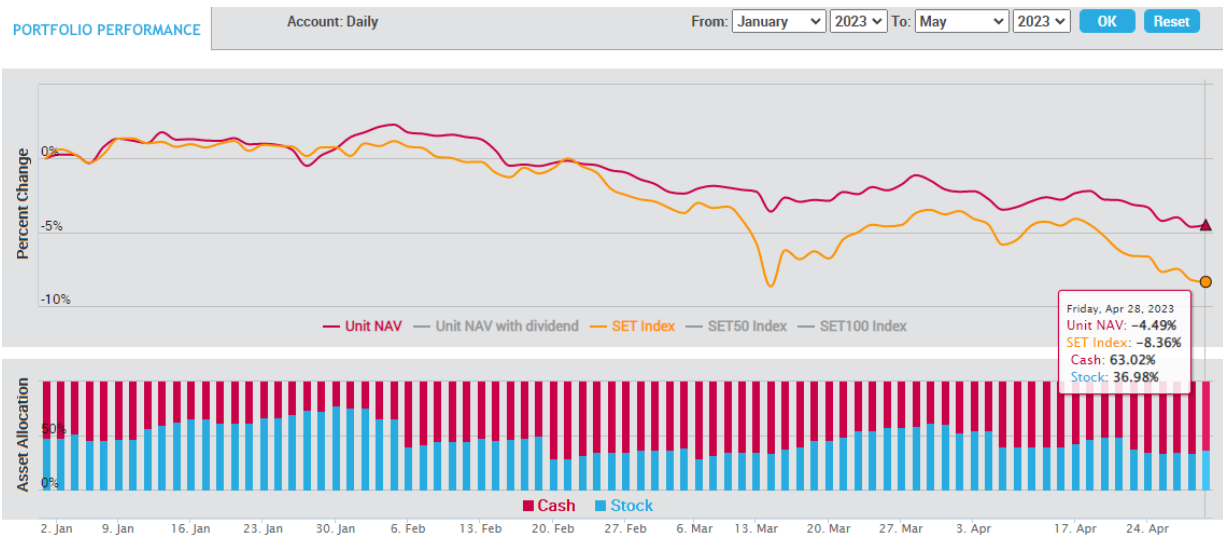
Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
02/05/2023	S&P Global Thailand PMI Mfg	Apr	--	--	53.1	--	0
02/05/2023	Business Sentiment Index	Apr	--	--	52.9	--	38.4615
03/05/2023	CPI Core YoY	Apr	1.70%	--	1.75%	--	73.0769
03/05/2023	CPI NSA MoM	Apr	0.15%	--	-0.27%	--	53.8462
03/05/2023	CPI YoY	Apr	2.70%	--	2.83%	--	92.3077
05/05/2023	Foreign Reserves	28-Apr	--	--	\$222.9b	--	80.7692
05/05/2023	Forward Contracts	28-Apr	--	--	\$28.6b	--	23.0769

Sources: Bloomberg

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์

As of 28 April, 2022

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



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

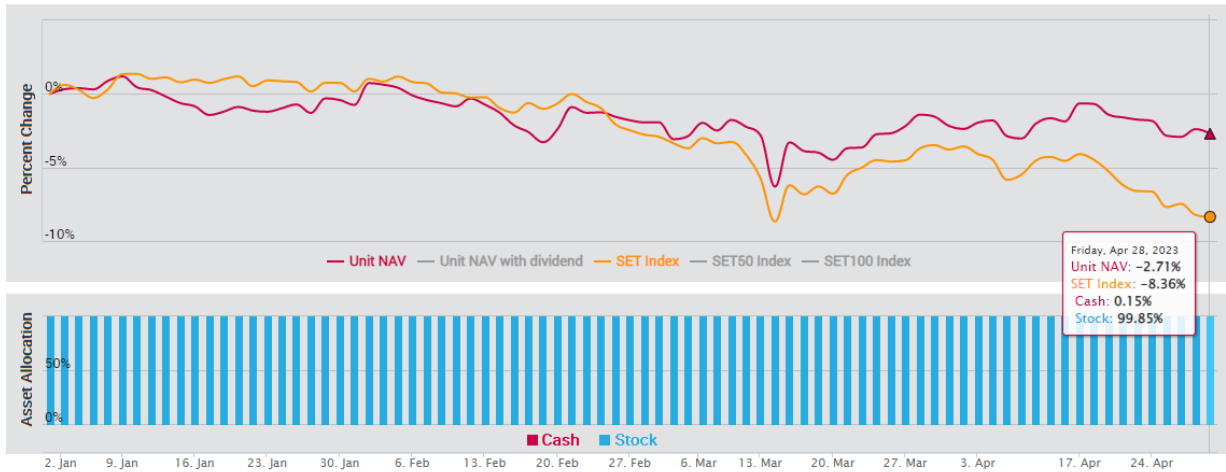
สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Model Port - ระยะเวลาลงทุน 3-6 เดือน โดยคุณปรเมศร์ ทองบัว)

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Port-Ob1

From: January 2023 To: May 2023

OK Reset



เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุนหุ้น 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นผันแปรตามขนาดของหุ้น

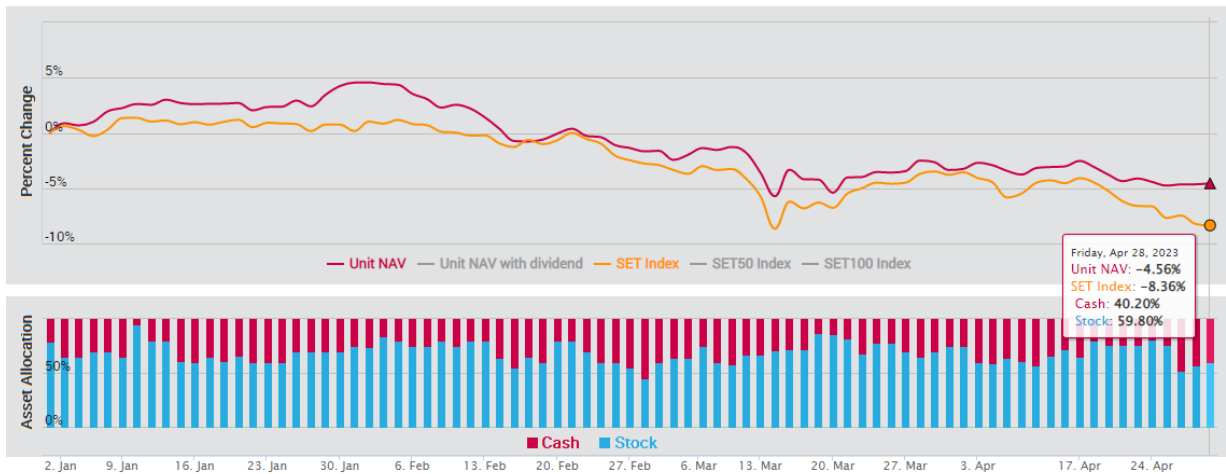
สรุปผลตอบแทนหลักที่พรีที่แนะนำ (สำหรับ Technical Port - ระยะเวลาลงทุน 1 เดือน โดยธรรพ์ธน์ อิศรกุล)

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Technical

From: January 2023 To: May 2023

OK Reset



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดในอดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรมราคาเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยหาจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

ปฏิทินหุ้น

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
1 May 23	2 May 23	3 May 23	4 May 23	5 May 23
	XD LPF 0.2168 Baht	XD YGG 0.067 Baht		
	XD BIS 0.0625 Baht	XD KISS 0.08 Baht		
	XD HTC 0.97 Baht	XD OSP 0.45 Baht		
	XD MGT 0.08 Baht	XD STP 0.25 Baht		
	XD PIMO 0.042 Baht	XD SWC 0.25 Baht		
	XD SC 0.17 Baht	XD ACG 0.0133 Baht		
	XD SNNP 0.23 Baht	XD AKP 0.025 Baht		
	XD AHC 1.18 Baht	XD AMATA 0.4 Baht		
	XD AMARC 0.02 Baht	XD AMATAV 0.07 Baht		
	XD BAM 0.55 Baht	XD APCO 0.155 Baht		
	XD CHOTI 8.5 Baht	XD APP 0.14 Baht		
	XD CPALL 0.75 Baht	XD BE8 10 : 1 Share		
	XD CPANEL 0.17 Baht	XD BE8 0.005 Baht		
	XD DMT 0.38 Baht	XD BJC 0.65 Baht		
	XD ESSO 0.3 Baht	XD BRI 0.721 Baht		
	XD INET 0.106100000005 Baht	XD CIVIL 0.02 Baht		
	XD L&E 0.061 Baht	XD CKP 0.085 Baht		
	XD LHFG 0.01 Baht	XD COLOR 0.08 Baht		
	XD LPH 0.1 Baht	XD CPR 0.089 Baht		
	XD MFEC 0.4 Baht	XD D 0.00741 Baht		
	XD MODERN 0.06 Baht	XD D 7.5 : 1 Share		
	XD MOSHI 10 : 1 Share	XD EKH 40 : 1 Share		
	XD MOSHI 0.1 Baht	XD EKH 0.32 Baht		
	XD NETBAY 0.8162 Baht	XD IVL 0.4 Baht		
	XD PR9 0.29 Baht	XD KWM 0.058 Baht		
	XD PRAKIT 1 Baht	XD NYT 0.22 Baht		
	XD SAWAD 1.8 Baht	XD PAF 0.0102 Baht		
	XD SCAP 0.8 Baht	XD PPS 0.01 Baht		
	XD SORKON 0.1 Baht	XD PRM 0.25 Baht		
	XD SVI 0.26 Baht	XD RICHY 0.00385 Baht		
	XD THIP 1.75 Baht	XD RICHY 32 : 1 Share		
	XD AMARC 0.08 Baht	XD ROJNA 0.3 Baht		
	XD DMT 0.12 Baht	XD SALEE 0.07 Baht		
	XW INET 5 : 1	XD SAUCE 1.65 Baht		
		XD SICT 5 : 1 Share		
		XD SICT 0.0112 Baht		
		XD SINGER 0.26 Baht		
		XD SM 0.04 Baht		
		XD SMD 0.5 Baht		
		XD SSF 0.4814 Baht		
		XD SSP 0.0611111114 Baht		
		XD SSP 10 : 1 Share		
		XD TFG 0.3 Baht		

Mon 8 May 23		Tue 9 May 23		Wed 10 May 23		Thu 11 May 23		Fri 12 May 23	
XD AURA	0.08 Baht	XD JUBILE	0.35 Baht	XD PB	1.14 Baht	XD AKR	0.045 Baht	XD BRR	0.2 Baht
XD KLINIQ	0.5 Baht	XD LEO	0.2 Baht	XD SMIT	0.2 Baht	XD PG	0.2 Baht	XD CHARAN	2 Baht
XD ASIAN	0.4 Baht	XD TFMAMA	2.74 Baht	XD ALLA	0.07 Baht	XD SENA	0.078368 Baht	XD NNCL	0.05 Baht
XD CSS	0.05 Baht	XD AMR	0.05 Baht	XD ARROW	0.25 Baht	XD TMI	0.015 Baht	XD SABUY	0.155376 Baht
XD ENGY	0.17 Baht	XD AWC	0.032 Baht	XD ASEFA	0.18 Baht	XD TRU	0.35 Baht	XR DOD	17 : 1@4Baht
XD HUMAN	0.12 Baht	XD BBIK	0.4 Baht	XD ILINK	0.2 Baht	XD TRU	10 : 1 Share		
XD LH	0.35 Baht	XD BCH	0.4 Baht	XD ITEL	0.0635 Baht	XD WHA	0.1003 Baht		
XD ONEE	0.16 Baht	XD CSR	1.11 Baht	XD MEB	0.05 Baht	XW AKR	5 : 1		
XD ORI	0.57 Baht	XD EASON	0.06 Baht	XD SIAM	0.03 Baht	XW DCON	1 : 2000		
XD SPALI	0.75 Baht	XD FE	3.5 Baht	XD STI	0.17 Baht	XW MILL	4 : 1@0.02Baht		
XD TOA	0.25 Baht	XD ILM	0.6 Baht	XD TOPP	3.82 Baht	XW TEAMG	5 : 1		
XD AU	0.15 Baht	XD KUMWEL	0.07 Baht	XD SPC	1 Baht	XW TMI	2 : 1		
XD CPF	0.35 Baht	XD M	0.9 Baht						
XD CRC	0.48 Baht	XD MOONG	0.1 Baht						
XD FNS	0.2 Baht	XD NFC	0.18 Baht						
XD GTB	0.02 Baht	XD NOBLE	0.2 Baht						
XD HFT	0.38 Baht	XD PF	0.02 Baht						
XD ICHI	0.6 Baht	XD PIN	0.15 Baht						
XD IP	0.18 Baht	XD PL	0.11 Baht						
XD KAMART	0.08 Baht	XD PRAPAT	0.04 Baht						
XD MICRO	0.036 Baht	XD PROEN	0.12 Baht						
XD MITSIB	0.0025 Baht	XD SAPPE	1.65 Baht						
XD MITSIB	20 : 1 Share	XD TC	0.5 Baht						
XD PCC	0.14 Baht	XD TLI	0.3 Baht						
XD PPM	0.025 Baht	XD TPAC	0.293 Baht						
XD SCM	0.11 Baht	XD WIJK	0.06 Baht						
XD SELIC	0.02217 Baht	XD WP	0.25 Baht						
XD SELIC	30 : 1 Share	XD AP	0.65 Baht						
XD SSSC	0.185 Baht	XD BAY	0.45 Baht						
XD TACC	0.19 Baht	XD BEC	0.16 Baht						
XD THREL	60 : 1 Share	XD HPT	0.0212 Baht						
XD THREL	0.07 Baht	XD SMT	0.06 Baht						
XD TRUBB	0.12 Baht	XD TNPC	0.02 Baht						
XD VIBHA	0.055 Baht	XW BIOTEC	3 : 1						
XD CHAYO	0.00111112 Baht	XW BIOTEC-P	3 : 1						
XD CHAYO	50 : 1 Share								
XD FLOYD	0.00617284 Baht								
XD FLOYD	9 : 1 Share								
XD MATI	0.25 Baht								
XD MK	0.11 Baht								
XD SITHAI	0.04 Baht								
XD TPS	0.1 Baht								
XW DEMCO	5 : 1								

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
29 May 23 XW BE8 20 : 1	30 May 23	31 May 23	1 Jun 23	2 Jun 23
5 Jun 23	6 Jun 23	7 Jun 23	8 Jun 23	9 Jun 23
12 Jun 23	13 Jun 23 XD BYDCOM80	14 Jun 23 XD PINGAN80 XW NUSA 5 : 1	15 Jun 23	16 Jun 23
19 Jun 23	20 Jun 23	21 Jun 23	22 Jun 23	23 Jun 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

Earnings Announcement 1Q23, Analyst Meeting

Company	Results Date	Analyst Meeting		
		Date	Time	Analyst View & Comments
SAT	11-May			
AH	12-May			
FORTH	16-May			
LH	11-May	12-May	16.00-17.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
ANAN		n.a	15.00-16.00	Drop coverage
BH	27-Apr	5-May	10.00-12.00	strong 1Q23, w eak 2Q23
CHG	12-May	18-May	10.15-11.45	w eak 1Q23, recovery 2Q23
PSH	12-May	15-May	9.00-10.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
BDMS	11-May	15-May	15.00-16.00	strong 1Q23, w eak 2Q23
SIRI	12-May	19-May	14.00-15.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
AP	9-May	9-May	15.00-17.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
SPALI	9-May	21-Apr	10.00-12.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
QH		11-May	13.30-14.30	Drop coverage
SC	10-May	30-May	14.00-15.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
BCH	11-May	22-May	14.00-15.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
LPN	11-May	11-May	15.00-16.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
TFG	10-May			w eak 1Q23, w eak 2Q23
CPF	11-May	12-May	10.00-12.00	w eak 1Q23, w eak 2Q23
TRUE	10-May	11-May	16.00-17.00	w eak 1Q23, improved 2Q23
GFPT	11-May	11-May	13.30-14.30	w eak 1Q23, w eak 2Q23
KSL	10-Mar	17-Mar	13.30-15.00	Already announced
TVO				w eak 1Q23, w eak 2Q23
THCOM	9-May			improved 1Q23, improved 2Q23
INTUCH	10-May			improved 1Q23, improved 2Q23
JASIF				slightly improved YoY for 1Q23 and 2Q23
ADVANC	8-May	9-May	8.30-9.30	improved 1Q23, improved 2Q23
TFM	2-May	3-May	16.30-17.30	very w eak 1Q23, improved 2Q23
BTG	12-May	15-May	10.30-11.30	w eak 1Q23, w eak 2Q23
TU	3-May	3-May	15.00-15.50	w eak 1Q23, w eak 2Q23
DTAC	Delisted			Delisted already
GUNKUL	10-May			
KEX	15-May			Drop coverage
BGRIM	15-May	17-May	14:00	
GULF	15-May			
JWD	15-May	22-May		
WHA	11-May	19-May		
WHAUP	11-May	19-May		
AAV	12-May	15-May	10:30	
AMATA	15-May			
BTS	29-May	1-Jun		
LEO				Drop coverage
RCL				Drop coverage
WICE				Drop coverage

Company	Results Date	Analyst Meeting		
		Date	Time	Analyst View & Comments
GPSC	8-May	22-May		
PSL	8-May	8-May	10:00	weak 1Q23, recovery 2Q23
MINT	8-May			
CBG	12-May			
CENTEL	12-May			
ERW	15-May			
AOT	12-May			
IVL	10-May			QoQ improvement through 2Q23
PTT	11-May	22-May	13:30-16:30	QoQ improvement expected for 1Q23, to sustain strong QoQ in 2Q23
BANPU	10-May	17-May	10:45-12:30	QoQ earnings softness through 2Q23
OR	10-May	15-May	14:00-16:00	QoQ improvement through 2Q23
IRPC	9-May	19-May	14:00-16:00	Better 1Q23 QoQ, 2Q23 to soften QoQ
SPRC	10-May	11-May	10:00-11:00	Better 1Q23 QoQ, 2Q23 to soften QoQ
GGC				Drop coverage
TOP	10-May	18-May	9:30-11:30	Better 1Q23 QoQ, 2Q23 to soften QoQ
BCP	10-May			Better 1Q23 QoQ, 2Q23 to soften QoQ
PTTGC	10-May	11-May	14:00-16:00	QoQ improvement through 2Q23
EPG	26-May			QoQ earnings softness through 1Q23 (end-Jun)
SCGP	25-Apr	25-Apr	15:30-17:00	QoQ improvement through 2Q23
PTTEP	27-Apr	28-May	10:30-12:00	1Q23 core profit to rise YoY (soften QoQ), to sustain strong QoQ in 2Q23
SCC	26-Apr	27-Apr	9:00-11:00	QoQ improvement through 2Q23
CPN	15-May	18-May	14:00-16:00	YoY and QoQ improvement through 2Q23
MAKRO	8-May	11-May	9:50- 10:00	Flattish YoY, fall QoQ
COM7	12 or 15 May	no		YoY rise but fall QoQ (seasonality)
CPALL	10-May	11-May	13:00-15:00	YoY and QoQ improvement through 2Q23
CRC	15-May	17-May	10:00-12:00	YoY rise but fall QoQ (seasonality)
BJC	10-May	17-May	13:00-15:00	Flat to slightly grow YoY, fall QoQ (seasonality)
DOHOME	8-May	8-May	11:00-12:00	Fall YoY, grow QoQ
GLOBAL	2-May			Fall YoY, grow QoQ
HMPRO	25-Apr	3-May	10:00-12:00	Slightly grow t YOY, fall QoQ (seasonality)
MEB	9-May	no		Grow YoY, fall QoQ (seasonality)

Sources: SET, Bualuang research

Earnings Announcement - 1Q23	
Date	Stock
02/05/2023	GLOBAL, TFM
03/05/2023	DOHOME, TU
08/05/2023	ADVANC, MAKRO, MINT, GPSC, PSL
09/05/2023	IRPC, MEB, THCOM, AP, SPALI
10/05/2023	BANPU, BCP, CPALL, BJC, INTUCH, IVL, OR, OSP, PTTGC, SPRC, TOP, TRUE, SC, GUNKUL
11/05/2023	CPF, GFPT, PTT, LH, BDMS, BCH, LPN, GULF, WHA, WHAUP
12/05/2023	BTG, CBG, CENTEL, COM7, ERW, CHG, PSH, SIRI, AAV, III
15/05/2023	SJWD, CRC, CPN, KEX, BGRIM, AMATA

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	CENTEL	CPALL	GLOBAL	GPSC	IRPC	KBANK	KCE	KTC	MINT
PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	SCB	SPRC	TOP	WHA	ESSO	STA	BGRIM	GULF	MTC	AWC	CRC
CPF	CPN	HANA	HMPRO	IVL	OSP	SAWAD	BANPU	BCH	BTS	SCC	TISCO	TU	INTUCH	RATCH
VGI	SCGP	COM7	DOHOME	JMT	CHG	TTB	BAM	BCP	AP	KTB	KKP	OR	BEM	GUNKUL
EA	SPALI	RBF	STGT	JMART	BEC	BLA	KEX	RCL	SINGER	STARK	TIDLOR	FORTH	TIFH	AAV
DELTA	BCPG	SABUY	THG	CKP	TRUE	PSL	SIRI							

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
	MGC

CG Rating

Score Range	Score Range	Description
90 – 100		Excellent
80 – 89		Very Good
70 – 79		Good
60 – 69		Satisfactory
50 – 00359		Pass
Below 50	No logo given	N/A

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.