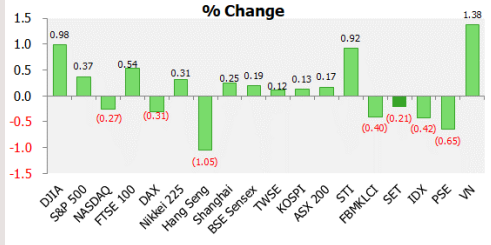




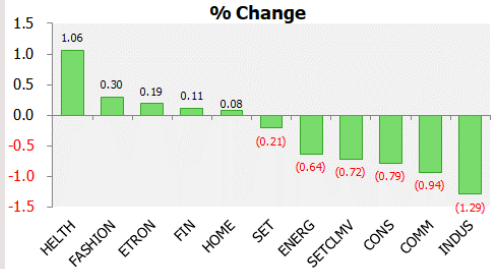
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 4 April 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
BDMS	972,208	30.25	29.75	0.50	1.68
KBANK	961,517	132.00	133.00	-1.00	-0.75
PTTTP	885,908	159.50	159.50	0.00	0.00
PTT	807,018	31.25	31.75	-0.50	-1.57
AOT	804,474	72.00	71.50	0.50	0.70
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
CPALL	642,975	61.50	62.00	-0.50	-0.81
TMB	551,641	1.15	1.16	-0.01	-0.86
BANPU	505,289	10.90	11.10	-0.20	-1.80
THAI	491,849	3.32	3.32	0.00	0.00

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	16,906,661	2,157	2,161	-4.75	-0.22
SETTHSI	15,410,863	1,025	1,028	-2.47	-0.24
SET50	14,270,263	962	965	-2.34	-0.24
SETCLMV	10,210,341	948	955	-6.89	-0.72
SERVICE	5,495,554	498	497	0.34	0.07
SETHD	5,308,171	1,159	1,161	-1.47	-0.13
RESOURC	5,266,791	201	203	-1.28	-0.63
ENERG	5,266,791	22,980	23,127	-147.10	-0.64
SETWB	4,402,039	986	987	-1.52	-0.15
FINCIAL	3,345,578	149	150	-0.21	-0.14

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

4 April 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดิเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

- ▶ SET Index ปรับลดลง -3.39 จุด (-0.21%) ปิดภาคเช้าที่ 1,596.98 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 22,967.92 ล้านบาท
- ▶ **Most Positive Impact:** BDMS (+0.65 จุด), AOT (+0.59 จุด), EA (+0.23 จุด)
- ▶ **Most Negative Impact:** PTT (-1.17 จุด), PTTGC (-0.46 จุด), MAKRO (-0.43 จุด)
- ▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้าเคลื่อนไหวในกรอบแคบตามตลาดหุ้นภูมิภาค โดยทำ Low ที่ 1591.20 และทำ High ที่ 1603.79 จุด โดยได้รับแรงกดดันจากความวิตกกังวลครั้งใหม่เกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อทั่วโลก หลังจากราคาน้ำมันพุ่งขึ้นอย่างมาก เนื่องจากกลุ่มโอเปกพลัสประกาศปรับลดการผลิตน้ำมันลงอีกกว่า 1 ล้านบาร์เรล/วันไปจนถึงสิ้นปี 2566
- ▶ Sector ที่กดดันช่วงเช้าคือ กลุ่ม INDUS, COMM และ CONS
- ▶ นายธนวรรธน์ พลวิชัย อธิการบดี และประธานที่ปรึกษาศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เปิดเผยพฤติกรรมการใช้จ่ายของประชาชนในช่วงเทศกาลสงกรานต์ ปี 66 คาดว่าจะมีเม็ดเงินสะพัด 125,203 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 17.3% โดยจะทำให้เศรษฐกิจไทยปีนี้โตเพิ่มขึ้นอีก 0.5-0.7% จากประมาณการเดิม
- ▶ ธนาคารกลางออสเตรเลีย (RBA) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 3.6% ในการประชุมวันนี้ ซึ่งเป็นการตรึงอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกนับตั้งแต่ RBA เริ่มวงจรการปรับขึ้นดอกเบี้ยตั้งแต่เดือนเม.ย. 2565
- ▶ เงินออกมาเดือนนายเควิน แมคคาร์ธี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ ว่า "อย่าทำผิดซ้ำซากเช่นเดียวกับในอดีต" และอย่าพบบปะกับนางไฉ่ อิงเหวิน ประธานาธิบดีไต้หวัน โดยระบุว่า การกระทำดังกล่าวไม่ได้ช่วยสร้างสันติภาพและเสถียรภาพให้เกิดขึ้นในภูมิภาค หากแต่จะเป็นการรวมประชาชนจีนให้เป็นหนึ่งเดียวโดยการมีศัตรูร่วมกันเท่านั้น

แนวโน้มตลาดบ่าย

- ▶ คาดตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวในกรอบ 1595-1630 จุด ตลาดขาดปัจจัยใหม่ โดยรับรู้การลดอัตราการผลิตของ OPEC+ ซึ่งทำให้ราคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้น ส่งผลต่อเงินเฟ้อที่จะค้างสูงอยู่นาน ทำให้ธนาคารกลางต้องตรึงอัตราดอกเบี้ยที่สูงเพื่อสู้กับเงินเฟ้อ รวมถึงตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตในสหรัฐและยุโรปปรับลดลง ส่งสัญญาณถึงเศรษฐกิจจะชะลอตัวต่อไป โดยรวมในเชิงกลยุทธ์ยังแนะนำเลือกหุ้นที่มีปัจจัยบวกหนุนหรือทิศทางผลประกอบการเติบโต (Quality Growth) กับ กลุ่ม Defensive ที่จะช่วยลดความผันผวน/ความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนรวม เนื่องจากตลาดยังไม่แน่ว่าจะเกิด Soft landing หรือ Hard landing
- ▶ **หุ้นแนะนำบ่ายนี้ : GUNKUL (ราคาพื้นฐาน 4.65 บาท)** ราคาปรับตัวลดลงมาและมีแรงซื้อกลับ เก็งกำไรบนสัญญาการประโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน 5,203 MW โดย GUNKUL ตั้งเป้าหมายที่จะได้รับ 1,000MW ทั้งพลังงานแสงอาทิตย์ และพลังงานลม จากกำลังการผลิตปัจจุบันของ GUNKUL ที่ 500 MWe โดยคาดประกาศผลผู้ชนะในสัปดาห์นี้



Analyst Certification

The views expressed in this research report accurately reflect the personal views of the analyst(s) about the subject security(ies) and subject company(ies); and no part of the compensation of the research analyst(s) was, is, or will be, directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed in the report.

Investment Ratings

Outperform : Expected total return of 10% or more within a 12-month period
Neutral : Expected total return between -10% and 10% within a 12-month period
Underperform : Expected total return of -10% or worse within a 12-month period

General Disclaimer

This document is prepared by Kasikorn Securities Public Company Limited ("KS"). This document has been prepared for individual clients of KS only and must not, either in whole or in part, be copied, photocopied or duplicated in any form or by any means or distributed to any other person. If you are not the intended recipient you must not use or disclose the information in this research in any way. If you received it in error, please immediately notify KS by return e-mail and delete the document. We do not guarantee the integrity of any e-mails or attached files and are not responsible for any changes made to them by any other person.

This document, including information, data, statements, forecasts, analysis and projections contained herein, including any expression of opinion, is based on public available information or information obtained from sources believed to be reliable, but KS does not make any representation or warranty on, assumes no responsibilities for nor guarantees the accuracy, completeness, correctness or timeliness of such information. KS accepts no obligation to correct or update the information or opinions in it. The statements or expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon such information or sources then, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. The information or expressions of opinion contained herein are subject to change without notice.

Nothing in this document shall be construed as an offer or a solicitation of an offer to buy or sell any securities or products, or to engage in or refrain from engaging in any transaction. In preparing this document, KS did not take into account your specific investment objectives, financial situation or particular needs. This document is for your information only and is not to be taken in substitution for the exercise of your judgment. KS salespeople, traders and other professionals may provide oral or written market commentary or trading strategies to our clients that reflect opinions which are contrary to the opinions expressed in this document. Before making an investment decision on the basis of this document, you should obtain independent financial, legal or other advice and consider the appropriateness of investment in light of your particular investment needs, objectives and financial circumstances. There are risks involved in the investment in securities. KS accepts no liability whatsoever for any direct, indirect, consequential or other loss (including claim for loss of profit) arising from any use of or reliance upon this document and/or further communication given in relation to this document.

Any valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments herein constitute a judgment as of the date of this document, and there can be no assurance that future results or events will be consistent with any such valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments. Any valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments described in this document were based upon a number of estimates and assumptions and are inherently subject to significant uncertainties or contingencies. It can be expected that one or more of the estimates on which the valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments were based will not materialize or will vary significantly from actual results. Therefore, the inclusion of the valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments described herein is not to be relied upon as a representation and/or warranty by KS (i) that such valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments or their underlying assumptions will be achieved, or (ii) that there is an assurance that future results or events will be consistent with any such valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments stated therein.

KS along with its affiliates and/or persons associated with it may from time to time have interests in the securities mentioned in this document. KS and its associates, their directors and/or employees may have positions in, and may effect transactions in securities mentioned herein and may also perform or seek to perform broking, investment banking, advisory and other securities services for companies mentioned in this document.

Corporate Governance Report Disclaimer

The disclosure of the survey result of the Thai Institute of Directors Association ("IOD") regarding corporate governance is made pursuant to the policy of the Office of the Securities and Exchange Commission. The survey of the IOD is based on the information of companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market of Alternative Investment disclosed to the public and able to be accessed by a general public investor at <http://www.thai-iod.com/en/publications-detail.asp?id=170>. The result, therefore, is from the perspective of a third party. It is not an evaluation of operation and is not based on inside information.

The survey result is as of the data appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. KS does not confirm nor certify the accuracy of such survey result.

Structured Notes and Derivative Warrants Disclaimer

KS may be the issuer of structured notes on these securities.

KS acts as market maker and issuer of Derivative Warrants ("DWs") on the underlying stocks listed below. Investors should carefully read the details of the DWs in the prospectus before making any investment decisions.

DWs Underlying Stocks: AAV, ADVANC, AMATA, AOT, AP, BA, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLA, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DTAC, EA, EPG, ERW, ESSO, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, ITD, IVL, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MEGA, MINT, MTC, ORI, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, TASCO, TCAP, THAI, THCOM, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPL, TRUE, TU, TVO, WHA and WORK