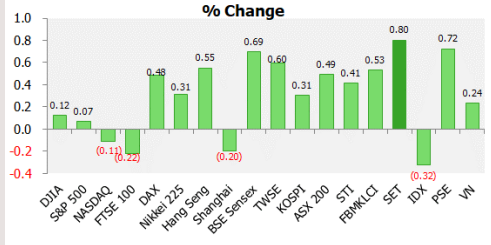




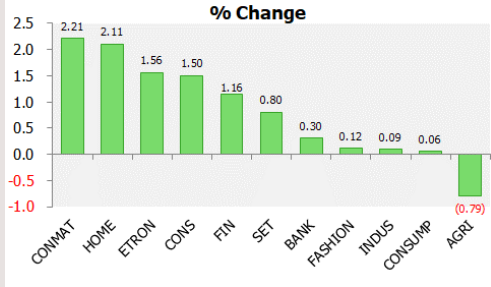
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 7 March 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
TRUE	2,765,328	8.50	8.60	-0.10	-1.16
PTTEP	1,619,186	153.00	153.50	-0.50	-0.33
KBANK	1,328,075	139.50	139.50	0.00	0.00
DELTA	1,152,250	992.00	976.00	16.00	1.64
AOT	939,554	70.50	70.50	0.00	0.00
ADVANC	789,917	203.00	203.00	0.00	0.00
BBL	763,643	158.50	159.00	-0.50	-0.31
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
BDMS	708,905	28.25	28.00	0.25	0.89
PTT	681,060	32.00	31.50	0.50	1.59

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	24,689,094	2,177	2,160	16.63	0.77
SET50	20,318,976	968	961	7.55	0.79
SETTHSI	19,683,357	1,030	1,021	8.61	0.84
SETCLMV	11,944,557	966	956	10.61	1.11
SETHD	8,080,907	1,164	1,155	8.70	0.75
TECH	6,451,217	298	296	2.55	0.86
SERVICE	5,622,484	497	494	3.53	0.71
FINCIAL	5,410,914	154	153	0.88	0.57
RESOURC	5,167,178	201	199	2.15	1.08
ENERG	5,167,178	22,901	22,656	244.86	1.08

Source: ThaiQuest

Strategist

สุกฤต ชาติเชิดศักดิ์

Takit.c@kasikornsecurities.com

7 March 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

- ▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 12.89 จุด (0.8%) ปิดภาคเช้าที่ 1,619.77 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 31,017.75 ล้านบาท
- ▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+1.63 จุด), PTT (+1.17 จุด), GULF (+0.96 จุด)
- ▶ **Most Negative Impact:** TRUE (-0.28 จุด), IVL (-0.23 จุด), PTTEP (-0.16 จุด)

▶ สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า : ตลาดหุ้นเอเชียครึ่งเช้าโดยส่วนใหญ่ปรับขึ้นในทางเดียวยกเว้นประเทศอินโดนีเซียที่ปรับลง ส่วนตลาดหุ้นไทยมีแรงหนุนเปิดตลาดช่วงเช้า และแกว่งตัวขึ้นตั้งแต่ช่วง 10.30 หลังกระทรวงพาณิชย์รายงานเงินเฟ้อไทย (Headline Inflation) เดือน ก.พ. ออกมาอยู่ที่ 3.79%YoY ต่ำกว่า Consensus คาดที่ 4.2% และชะลอลงจากเดือน ม.ค. ที่ 5.02% จากราคาสินค้ากลุ่มพลังงาน, อาหารสด และอาหารสำเร็จรูป ฯลฯ ที่ปรับลงมา เช่นเดียวกับ Core CPI ในเดือนเดียวกันอยู่ที่ 1.93% ต่ำกว่า Consensus คาดที่ 2.1%YoY และชะลอลงจากเดือน ม.ค. ที่ 3.0% ช่วยลดแรงกดดันต้นนโยบายการเงินของไทยไม่ต้องขึ้นแรงเหมือนสหรัฐฯ เพราะเงินเฟ้อลงมาที่เป้าหมายของ กนง. (1%-3%) โดย Bloomberg consensus คาด กนง. จะขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง 25bps. อีก 1-2 ครั้งในปีนี้อาจ 1.50% เป็น 1.75%-2.0% โดยหุ้นที่ปรับขึ้นและหนุนดัชนีคือ กลุ่มพลังงาน อาทิ PTT, GULF, EA กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ปรับขึ้นเกือบยกแผง โดยเฉพาะ DELTA ถัดมาคือ กลุ่มค้าปลีก อาทิ MAKRO, BJC, CPALL ในทางตรงข้าม Sector หุ้นที่ปรับขึ้นและหนุนดัชนีหลักๆคือ กลุ่มปิโตรเคมี อาทิ IVL กลุ่มเกษตร อาทิ STA

แนวโน้มตลาดบ่าย

ทิศทางตลาดหุ้นในประเทศ : มุมมองตลาดหุ้นไทยบ่ายนี้ คาดจะแกว่งตัวขึ้นในกรอบ 1605 - 1630 จุด ประเมินว่านอกเหนือจากปัจจัยในต่างประเทศที่จะมีผลต่อ SET Index หลักๆตัวเลข Non-farm payroll ของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด +200K ตัวเลขอัตราการว่างงานของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด 3.4% ตัวเลข Average Hourly Earnings ของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด +0.3% MoM และ +4.7% YoY แล้วในช่วงนี้มีปัจจัยในประเทศ เชื่อว่าตลาดจะกลับมาโฟกัสหุ้นรายตัว โดยเฉพาะบริษัทที่จะมีงาน Analyst meeting ซึ่งบ่ายวันนี้ให้นำหนักบริษัท KLINIQ และวันพุธ (SAPPE, MOSHI), และวันศุกร์ (THG) รวมถึงประเด็นเรื่องการเลือกตั้งจะเริ่มมีน้ำหนัก ซึ่งโดยปกติก่อนการเลือกตั้งในอดีต ตลาดหุ้นจะแกว่งตัวไร้ทิศทาง

รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ วันพุธ ติดตามตัวเลข JOLTs Job Opening ของสหรัฐฯ เดือน ม.ค. คาด 10.6 ล้านตำแหน่ง (vs. 11.012 ล้านตำแหน่งเดือนก่อน) ปริมาณสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯรายสัปดาห์ และ Fed Chair Powell Testimony วันที่ 2 วันพฤหัสบดี ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อของจีน เดือน ก.พ. คาด +0.6% MoM และ +2.3% YoY ดัชนีราคาผู้ผลิตของจีน (PPI) เดือน ก.พ. คาด -0.5% YoY ตัวเลข Initial Jobless Claim ของสหรัฐฯ รายสัปดาห์คาด 200K และถ้อยแถลงของ Fed Barr วันศุกร์ ติดตามการประชุมธนาคารกลางของญี่ปุ่น ซึ่งตลาดคาดว่า BOJ จะยังคงดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.1% ขณะที่ต้องจับตาดูนโยบาย Yield Curve control ที่รอบก่อน BOJ ยังไม่ขยายกรอบการเคลื่อนไหวสำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีที่ +/- 0.5% โดยล่าสุดอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีของญี่ปุ่นอยู่ที่ 0.53% ตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของไทยเดือน ก.พ. คาด 52 จุด (+0.6% MoM) ตัวเลข Non-farm payroll ของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด +200K ตัวเลขอัตราการว่างงานของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด 3.4% ตัวเลข Average Hourly Earnings สหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด +0.3% MoM และ +4.7% YoY

หุ้นแนะนำบ่ายนี้ : HENG (ราคาพื้นฐาน 3.8 บาท) ด้วยจุดเด่นคือ คาด NPL ผ่าน Peak ไปแล้ว และปี 2023 เป็นบริษัทเดียวที่เรคาด Loan yield ปรับขึ้นได้จากการปรับเพิ่มสัดส่วนสินเชื่อจำนำทะเบียน นอกจากนี้คาดว่าบริษัทจะสามารถควบคุมขนาดทุนถนัดได้ดีเนื่องจากมีลานประมูลเป็นของตนเอง และเริ่มเห็นราคาถนัดมือสองฟื้นตัว เรคาด EPS Growth 2023 เด็บโต 40%YoY ส่วนกลุ่มธนาคาร เรามองบวกไปที่ ธนาคารที่เน้นลูกค้ากลุ่มเข้าซื้อ เพราะคิดดอกเบี้ยแบบ fixed rate แนะนำ KKP (ราคาพื้นฐาน 89.0 บาท) ด้วยปัจจุบัน และ Valuation ที่ต่ำมาก และล่าสุด ราคาถนัดมือสองฟื้นตัว 18.8% MoM ในเดือน ม.ค. สูงสุดนับแต่เดือน มี.ย. 2565



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