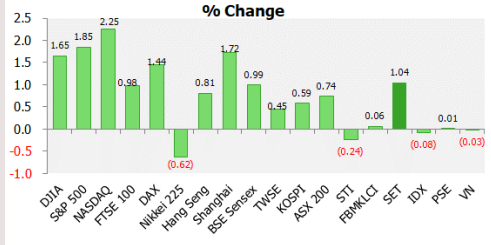




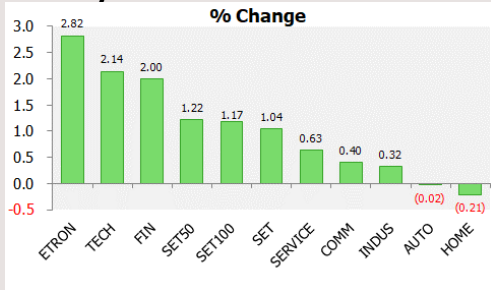
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest , at 14.00 p.m., 8 May 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
ADVANC	1,022,066	218.00	214.00	4.00	1.87
PTTEP	1,004,589	146.50	145.50	1.00	0.69
KBANK	875,509	128.50	127.00	1.50	1.18
DELTA	867,927	78.75	76.50	2.25	2.94
KTB	845,602	18.50	18.30	0.20	1.09
CPALL	768,618	64.50	64.25	0.25	0.39
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
PTT	678,280	31.00	30.50	0.50	1.64
SCB	656,880	104.50	103.50	1.00	0.97
SCC	573,239	331.00	325.00	6.00	1.85

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	18,481,702	2,096	2,071	24.33	1.17
SETTHSI	16,054,288	1,001	992	9.91	1.00
SET50	15,868,743	941	930	11.31	1.22
SETCLMV	9,377,772	917	911	5.97	0.66
SETHD	7,512,469	1,154	1,143	10.69	0.94
SERVICE	4,838,547	498	495	3.13	0.63
FINCIAL	4,827,708	149	148	1.70	1.15
SETWB	4,241,607	974	968	6.30	0.65
BANK	3,607,524	380	377	3.22	0.86
RESOURC	3,380,943	192	191	1.92	1.01

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์  
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

8 May 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 16.01 จุด (1.04%) ปิดภาคเช้าที่ 1,549.31 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 21,811.95 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+2.28 จุด), PTT (+1.16 จุด), ADVANC (+0.97 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** CRC (-0.49 จุด), BJC (-0.16 จุด), LH (-0.15 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1537-1550 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ DOHOME, SJWD, TIDLOR, MTC เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ SINGER, PSL, SPRC, SPALI เป็นต้น

▶ **Sector ที่ผลักดันดัชนีหลักๆ** คือ กลุ่ม ETRON, TECH, FIN

▶ นางเจเน็ต เยลเลน รัฐมนตรีคลังสหรัฐเตือนว่า หากสภาองเกรสไม่ปรับเพิ่มเพดานหนี้จะทำให้เศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัวลงอย่างรุนแรง พร้อมกับย้ำกว่า กระทรวงการคลังอาจไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนดในเดือนมิ.ย. "การคาดการณ์ของเราในขณะนี้คือต้นเดือนมิ.ย. ซึ่งวันที่เราคาดว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ เว้นแต่ว่าสภาองเกรสจะปรับเพิ่มเพดานหนี้ และนั่นคือสิ่งที่ฉันเรียกร้องให้สภาองเกรสทำ" นางเยลเลนกล่าวว่า ก่อนหน้านี้กระทรวงการคลังได้ใช้มาตรการพิเศษเพื่อหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ และไม่ใช้สิ่งที่กระทรวงการคลังจะดำเนินการต่อไปได้ ซึ่งเป็นหน้าที่ของสภาองเกรสที่จะต้องดำเนินการเพื่อหลีกเลี่ยงหายนะทางเศรษฐกิจ

▶ ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เปิดเผยผลกระทบของผู้ปกครองในช่วงเปิดเทอมปี 66 พบว่า การใช้จ่ายใช้สอยของผู้ปกครองในช่วงเปิดเทอมปีนี้ จะมีมูลค่าการใช้จ่ายรวม 57,885.63 ล้านบาท ขยายตัวจากปี 62 ที่ 5.30% โดยในปีนี้มีมูลค่าการใช้จ่ายสูงสุด นับตั้งแต่หอการค้าทำการสำรวจมา (ในรอบ 14 ปี) ส่วนค่าใช้จ่ายเฉลี่ยของปี 66 อยู่ที่ 19,507.33 บาท/คน เพิ่มขึ้น 6.6% จากปี 62 ที่มีค่าใช้จ่ายเฉลี่ยที่ 18,299.94 บาท/คน

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ เราประเมินตลาดหุ้นไทยช่วงบ่ายยังคงเคลื่อนไหวในแดนบวก ยังคงฟื้นตัวจากการปรับขึ้นที่แนวรับบริเวณ 1,500 จุดเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา และโมเมนตัมตลาดหุ้นต่างประเทศที่ทางสหรัฐติดตัวขึ้นแรง รวมถึงตลาดหุ้นเอเชียซื้อขายในแดนบวก โดยยังอยู่ในกรอบ 1520 - 1555 จุด ขณะที่ภาพใหญ่ตลาดยังจับตามผลการเลือกตั้งวันอาทิตย์ที่ 14 พ.ค. นี้ รวมถึงปัจจัยต่างประเทศที่สำคัญคือเงินเฟ้อสหรัฐ CPI คาดว่าจะทรงตัวที่ระดับ 5.0% และ เงินเฟ้อพื้นฐาน Core CPI คาดลดลง 5.5% จากก่อนหน้านี้ที่ 5.6% หากตัวเลขจริงออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้จะเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้น

▶ **BBL (ราคาพื้นฐาน 182.50 บาท)** เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 182.5 บาท จาก 180 บาท ตามการปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2566-68 เราชอบ BBL จาก 1) คุณภาพสินทรัพย์ที่ปลอดภัย เนื่องจากลูกค้ากว่า 70% เป็นลูกค้าองค์กรและมีสินเชื่อภายใต้มาตรการปรับโครงสร้างหนี้ภายใต้โครงการของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ที่ค่อนข้างต่ำ 2) การได้รับประโยชน์สูงสุดจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่เพิ่มขึ้น และเป็นปัจจัยหนุนสำคัญต่อผลประกอบการปี 2566 และ 3) มูลค่าหุ้นที่น่าสนใจ โดยอิงตาม PBV ปี 2566 ที่ 0.57 เท่า และอัตราผลตอบแทนเงินปันผลปี 2566 ที่ 5.15%



### 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, PTTGP, 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