รอบด้านตลาดหุ้น

8 พฤษภาคม 2566

What's in store ?

ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิกิจ ถิรวรรณรัตน์

วันนี้คาดดัชนีฯ การรอผลการเลือกตั้งและ การคาดเดาโฉมหน้ารัฐบาลใหม่จะมีอิทธิพลต่อทิศทางตลาดหุ้น ให้สัปดาห์นี้อาจ เล่นยาก ต่อเนื่อง แต่ถ้าผลเลือกตั้งชัดเจนสัปดาห์หน้าคาดดัชนีตลาดหุ้นไทย มีโอกาส แรลลี่ *(อ่านต่อหน้า 2)*

หุ้นแนะนำวันนี้

NCAP SAWAD สิ้นสุดวงจรดอกเบี้ยขาขึ้น อย่างเป็นทางการ หลังเฟดประกาศในการประชุมเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว

วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

SET โซนรับ major support....เด้งแล้ว!

(อ่านต่อหน้า 8)

รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- **BLS InsurTech Day –** สรุปประเด็นสำคัญจากงาน BLS InsurTech Day เรามองว่าการเข้ามาของเทคโนโลยีหรือ AI ในธุรกิจประกันจะเข้ามาเสริมประสิทธิภาพการดำเนินงาน โดยเราเชิญบริษัทจดทะเบียน TQM BVG และ IIG รวมทั้งวิทยากรรับเชิญในช่วงสัมมนาพิเศษมาร่วมให้ข้อมูล
- **Industrial Estate** (NEUTRAL) **–** พื้นฐานแข็งแกร่งในระยะยาว ด้วยโอกาสการลงทุนทั้งการกระจายฐานการผลิต และการขยายตัวของอุตสาหกรรมเชื่อมโยง EV ระยะสั้นยังได้อานิสงค์จากการฟื้นตัวของโรงไฟฟ้ากลุ่ม SPP เราชอบ WHA มากสุดในกลุ่ม
- **AMC Sector** (UNDERWEIGHT) **–** เรา re-initiate หุ้นกลุ่มบริหารสินทรัพย์ โดยแนวโน้มกำไรสุทธิรวมกลุ่ม AMC (BAM JMT) จะเติบโต 11% ในปี 2023 ซึ่งต่ำกว่าในอดีต เราแนะนำ ถือ BAM (TP 13 บาท) และ JMT (TP 38 บาท)
- **โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์: BH** (ถือ) **–** ได้เวลาล็อคกำไร หลังราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมากกว่า 15% YTD เราจึงปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ เรามองว่าแนวโน้มผลประกอบการ 2Q23 ไม่ตื่นเต้น และปัจจัยบวกใหม่ยังต้องรอพิสูจน์

รายงานผลประกอบการ

- **ไทยยูเนี่ยน ฟิดมิลล์: TFM** (ซื้อเก็งกำไร) **–** ผลการดำเนินงานที่ออกมาต่ำกว่าที่เราคาดว่าจะมีกำไร แนวโน้ม 2Q23 คาดยังคงรายงานขาดทุน แต่น้อยลง เราปรับลดกำไรสุทธิปี 2023 และราคาเป้าหมายลง
- **ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป: TU** (ซื้อเก็งกำไร)**–** กำไรหลักสูงกว่าคาดจากส่วนแบ่งกำไรดีกว่าคาด และมีเครดิตภาษี แนวโน้ม 2Q23 ลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ
- **ดูโฮม: DOHOME** (ถือ) **–** กำไรหลักสูงกว่าเราและตลาดคาดจาก SG&A ที่น้อยกว่าคาด แนวโน้ม 2Q23 ลดลง YoY และ QoQ ตามฤดูกาล

สรุปภาวะตลาด 4 พฤษภาคม 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,533.30	4.87	0.32%	-8.20%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		54,979.37	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)

	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	7,589.2	4,869.6	2,719.54
	14%	9%	
ProprietaryTrading	4,359.1	4,301.6	57.46
	8%	8%	
Foreign	27,980.6	29,876.3	-1,895.66
	51%	54%	
Retail	15,045.9	15,927.2	-881.34
	27%	29%	

5 อันดับหลักทรัพย์ที่มียอดซื้อขายสูงสุด

หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
PTT	30.50	-0.50	2,314
PTTEP	145.50	-3.00	2,132
KTB	18.30	0.20	1,994
DELTA	76.50	0.00	1,959
SCC	325.00	9.00	1,610

การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม

กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Finance&Sec.	3,923.68	2.21
Auto	500.75	1.23
Commerce	37,020.10	1.06
Packaging	4,416.61	1.02
Bank	376.58	0.54
Food	11,222.09	0.49
Electronics	9,390.50	0.24
Property	256.85	0.02
SET	**1,528.43**	**-0.05**
ICT	163.00	-0.05
Media	38.87	-0.18
Petro	870.08	-0.43
Energy	21,733.59	-0.60

ดัชนีต่างประเทศ

	ปิด	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	YTD
DJIA	33,674.38	1.65	-8.49
NASDAQ	12,235.41	2.25	-21.68
FTSE	7,879.98	-0.63	4.99
NIKKEI	29,157.95	0.12	-0.49
HSKI	20,049.31	0.50	-13.91
PCOMP (PH)	6,685.66	0.02	-5.72
JCI (IN)	6,787.63	-0.82	1.38
FBKMLCI (MY)	1,431.04	0.35	-7.19
FSSTI (SP)	3,266.63	-0.08	2.69
Dubai ($bbl)	73.18	0.52	-4.46
THB/USD	33.87	0.29	1.83
MLR (BBL)%	6.65		
BOT 1DRP%	1.75		
CPI (Apr)%	2.67		

See disclaimer at the end of report

ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook

พุธก่อนหยุดยาว ดัชนีดิ่ง แล้วเด้งปิดบวก หุ้นกลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี นำตลาดลงก่อนช่วงเช้า และเกิดแรงขายหุ้นกลาง-เล็กตามตลาด แต่หลังจากนั้นตลาดเริ่มรีบาวน์ มีแรงซื้อเข้ามาในกลุ่มคอมเมิร์ซ การเงิน ธนาคาร เกิดสัญญาณฟื้นตัว ทำให้หุ้น SMID-Cap ก็เด้งแรงมาท้ายตลาดด้วย

วันนี้คาดดัชนีฯ การรอผลการเลือกตั้งและ การคาดเดาโฉมหน้ารัฐบาลใหม่จะมีอิทธิพลต่อทิศทางตลาดหุ้น ให้สัปดาห์นี้อาจ เล่นยาก ต่อเนื่อง แต่ถ้าผลเลือกตั้งชัดเจน สัปดาห์หน้าคาดดัชนีตลาดหุ้นไทย มีโอกาส แรลลี่

ส่วนธีมการลงทุน คงแนะนำ 1) ลุย Local play หลีกเลี่ยงกลุ่ม Global play เช่น กลุ่มพลังงาน โรงกลั่น ปิโตรเคมี ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เกษตรฯ 2) สะสม Election play ทั้งกลุ่มตรงไปตรงมาแบบค้าปลีก นิคมฯ รับเหมาฯ และกลุ่ม S-Curve โดยเฉพาะ Climate-tech 3) Let-profit run Peak rate play โดยเฉพาะหุ้นการเงิน-เช่าซื้อ ธนาคาร อสังหาฯ โรงไฟฟ้า ฯลฯ หลังดอกเบี้ยขาขึ้นจบ

What to watch

การรอผลเลือกตั้งในประเทศ คาดจะส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยสัปดาห์นี้ เล่นยาก ต่อเนื่อง แต่หลังจากสัปดาห์นี้ไป เมื่อทราบผลเลือกตั้ง คาดว่าดัชนีฯตลาดหุ้นไทยจะมีทิศทางที่สดใสขึ้น

เฟดขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด ส่งสัญญาณปิดฉากขึ้นดอกเบี้ย เฟด มีมติเป็นเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25%

การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว เป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 10 ติดต่อกันนับตั้งแต่ที่เฟดเริ่มวัฏจักรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนมี.ค.2565 ส่งผลให้เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรวม 5.00%

นอกจากนี้ เฟดส่งสัญญาณยุติวงจรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ด้วยการยกเลิกประโยคที่เคยระบุในแถลงการณ์ก่อนหน้านี้ที่ว่า "คณะกรรมการเฟดคาดการณ์ว่าการคุมเข้มนโยบายเพิ่มเติมอาจมีความเหมาะสม" เพื่อให้เฟดบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อที่ระดับ 2%

บริษัทที่จะประกาศผลประกอบการในช่วงต้นสัปดาห์จันทร์ ADVANC GPSC PSL MINT DOHOME MAKRO อังคาร เช่น AP SPALI KCE IRPC MEB

หุ้นแนะนำวันนี้

NCAP SAWAD สิ้นสุดวงจรดอกเบี้ยขาขึ้น อย่างเป็นทางการ หลังเฟดประกาศในการประชุมเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว

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 ถิรวรรณรัตน์ Tel. (662) 618-1336
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค
นภนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
ภูวดล ภูสอดเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ.วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	10.75	-7.09%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	10.34	-7.60%	
OTO	03/01/2023	13.70	20.40	19.00	38.69%	ถือ
INTUCH	13/02/2023	74.50	75.75	75.50	1.34%	ถือ
BBL	15/02/2023	165.00	166.50	158.50	-3.94%	ถือ
KTB	22/02/2023	17.50	18.30	18.30	4.57%	ถือ
MENA	09/03/2023	2.38	2.74	2.16	-9.24%	ถือ
COM7	24/03/2023	31.25	32.00	26.25	-16.00%	ถือ

TTB	29/03/2023	1.45	1.49	1.48	2.07%	ถือ
SAWAD	03/04/2023	53.00	57.50	56.00	5.66%	ถือ
PJW	05/04/2023	4.52	4.76	4.10	-9.29%	ถือ
AP	17/04/2023	12.20	12.70	12.30	0.82%	ถือ
NEX	18/04/2023	14.00	14.40	10.50	-25.00%	ถือ
WHAUP	19/04/2023	4.02	4.04	3.74	-6.97%	ถือ
CPALL	28/04/2023	64.50	64.75	64.25	-0.39%	ถือ
CPN	02/05/2023	67.75	68.50	69.00	1.85%	ถือ
NCAP	03/05/2023	3.62	3.72	3.72	2.76%	ถือ

Source: ASPEN

Deletion: 7 มีค. ASAP -17.58% GULF -5.99% BH -0.93% BDMS -5.83%
31 มีค. 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

BLS InsurTech Day

ประเด็นสำคัญจากงาน BLS InsurTech Day

เราได้มีการจัดงาน BLS InsurTech Day ขึ้นในวันที่ 27 เม.ย. นี้ ซึ่งประกอบด้วยการสัมมนาพิเศษโดยเราได้รับเกียรติจาก คุณจิตวุฒิ ศศิบุตร นายกสมาคมนายหน้าประกันภัยไทย และ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ฮาวเด้น แมกซี่ อินชัวรันส์ โบรกเกอร์ จำกัด, คุณกิตตินันท์ อนุพันธ์, ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท แอนิแวร์ทู โก และ Co-Founder สตาร์ทอัพเจ้าของแอปพลิเคชัน “เคลมดิ” (Claim Di) และ คุณปนายุ ศิริกระจ่างศรี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ที

บีเอ็น คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) อีกทั้งยังได้รับเกียรติจากผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนประกอบด้วย TQM, BVG และ IIG มาร่วมให้ข้อมูลกับเรา

โดยสรุปเรามองว่าการเข้ามาของเทคโนโลยีหรือ AI ในธุรกิจประกันจะเข้ามาเสริมประสิทธิภาพทั้งงานหลังบ้านและการขาย แต่จะไม่สามารถทดแทนคนได้ทั้งหมด เนื่องจากลูกค้าคนไทยยังต้องการที่จะคุยกับพนักงานอยู่ อย่างไรก็ตามจากเทรนด์ในอนาคตทั้ง Autonomous และ Ride sharing เชื่อว่า Micro Insurance และ Embedded insurance จะเข้ามามีบทบาทมากขึ้น

Industrial Estate

กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม

พื้นฐานแข็งแกร่ง

เรายังคงมองว่ากลุ่มนิคมอุตสาหกรรมมีพื้นฐานแข็งแกร่งในระยะยาว ด้วยโอกาสการลงทุนที่จะเข้ามาเพิ่มเติมทั้งการกระจายฐานการผลิตจากจีนไปยังประเทศอื่นๆ และไทยก็มีโครงสร้างพื้นฐานที่พร้อมรับ การขยายตัวของอุตสาหกรรมเกี่ยวโยง EV นอกจากนี้ อาจเห็นโครงการใหม่ๆ เช่น Land bridge ออกมาด้วย นอกจากนี้ ในระยะสั้นยังได้อานิสงค์จากการฟื้นตัวของโรงไฟฟ้ากลุ่ม SPP ที่แนวโน้มต้นทุนแก๊สลดลง เราคาดกำไรหลัก 1Q23 ของ AMATA จะลดลง YoY และ QoQ ตามฤดูกาล แต่จะกลับมาเพิ่ม QoQ ใน 2Q23 ส่วน WHA คาดกำไรหลัก 1Q23 จะเพิ่มขึ้น YoY (แต่ลดลง QoQ จากการขายสินทรัพย์น้อยลง) และใน 2Q23 จะกลับมาเติบโตทั้ง YoY และ QoQ

Fundamental View: เราชอบ WHA มากสุดในกลุ่ม

BH (Idea)

โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์

ได้เวลาล็อคกำไร

หลังจากราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมากว่า 15% YTD (และ 75% ตั้งแต่เราคำแนะนำซื้อไปเมื่อ 24 ธ.ค. 2021) จนเข้าใกล้ราคาเป้าหมายที่ 250 บาท แล้ว วันนี้เราแนะนำล็อคกำไร ปรับลดคำแนะนำจากซื้อ ลงเป็นถือ โดย1) มองว่า 2Q23 แนวโน้มผลประกอบการที่ไม่ตื่นเต้น คือ เติบโต YoY แต่จะลดลง QoQ จากผู้ป่วยกลุ่มตะวันออกกลางลดลงช่วงฤดูถือศีลอด ซึ่งจะกระทบ GM ด้วย 2) PER ปี 2023 ปัจจุบันอยู่ที่ 34.9 เท่า สูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว 14% (ขณะที่ปัจจัยกระตุ้นที่ตื่นเต้นเพื่อเล่นบน Premium Valuation เริ่มลดลงแล้ว) 3) เรามองว่าปัจจัยบวกใหม่ยังต้องรอพิสูจน์ เช่น ตลาดต่างชาติขยายตัวไปมากกว่าคาด การแข่งขันที่ลดลง หรือการควบคุมค่ามช้จ่ายดีขึ้น ขณะที่ก็มีปัจจัยลบที่อาจเกิดขึ้น เช่น Margin กลับสู่ปกติ การแข่งขันด้านบุคลากรกลับอีกครั้ง และแรงกดดันจากแผนการเปิดโรงพยาบาลใหม่ในภูเก็ต 4Q23

Fundamental View: เราปรับลดคำแนะนำจากซื้อ เป็น ถือ แต่คงราคาเป้าหมายที่ 250 บาท

AMC Sector (Re-initiation)

กลุ่มบริหารสินทรัพย์

การเติบโตช้าลง และ Upside ต่อประมาณการจำกัด

เรากลับมา Cover (Re-initiation) หุ้นในกลุ่มบริหารสินทรัพย์ (AMC) ด้วยน้ำหนักการลงทุน “น้อยกว่าตลาด” เนื่องจาก

1) แนวโน้มกำไรสุทธิจะเติบโตต่ำกว่าในอดีต โดยคาดกำไรสุทธิรวมกลุ่ม AMC (BAM JMT) จะเติบโต 11% ในปี 2023 เทียบช่วงปี 2019-22 ที่เติบโตเฉลี่ย 19%

ต่อปี

2) Upside จำกัด แม้ล่าสุด NPLs ของธนาคารพาณิชย์ไทยจะสูงถึง 5 แสนล้านบาท ทำให้โอกาสในการเลือกซื้อหนี้มีมาก แต่เราประเมินว่าการที่จะนำหนี้เหล่านี้มาทำให้เป็นกำไรจะต้องใช้เวลาพอสมควร เช่น หนี้ที่ไม่มีหลักประกัน ต้องใช้เวลา 1-2 ปี ในการจัดเตรียมข้อมูลและเริ่มจัดเก็บเงินสด ส่วนหนี้ที่มีหลักประกันต้องใช้เวลาเฉลี่ยราว 5 ปี ในการเจรจาและดำเนินการด้านกฎหมาย และ

3) แม้ว่าราคาหุ้นกลุ่ม AMC จะปรับลดลงในปีนี้ แต่เรามองว่า Valuations ยังแพง โดยกลุ่มนี้ ซื้อขายที่ PER เฉลี่ย 20 เท่า แต่ EPS ปี 2023-25 เติบโตเพียง 12% หรือคิดเป็น PEG สูงถึง 1.6x

ส่วนใน 1Q23 เราคาดกำไร และมุมมองต่อหุ้น ดังนี้

BAM: คาดกำไรสุทธิ 1Q23 จะลดลง 9% YoY และ 67% QoQ เรามอง BAM เป็นหุ้นปันผล ปัจจุบันได้ Div Yield ราว 4% ถือว่าอยู่ในระดับที่ดีกว่าพันธบัตร แต่ควรเทรด PER ในระดับที่ต่ำเหมือนหุ้นปันผลอื่นๆ

JMT: คาดกำไรสุทธิ 1Q23 จะเติบโต 20% YoY แต่ลดลง 10% QoQ เรายังมอง JMT เป็นหุ้น Growth ปัจจุบันซื้อขายที่ PER 27 เท่า คิดเป็น PEG 1.35 เท่า เทียบกับช่วงก่อนโควิดที่ซื้อขายที่ PER เฉลี่ยราว 25 เท่า และ PEG ราว 1.1-1.2 เท่า จึงมอง Upside จำกัด

Fundamental View: เราเริ่มต้นคำแนะนำ ถือ ทั้ง BAM (ราคาเป้าหมาย 13 บาท) และ JMT (ราคาเป้าหมาย 38 บาท)

รายงานผลประกอบการ

TFM
ไทยยูเนี่ยน ฟีดมิลล์

TFM รายงานขาดทุนสุทธิ 1Q23 ที่ 28 ล้านบาท หักรายการพิเศษขาดทุนหลักอยู่ที่ 27 ล้านบาท พลิกจากกำไร YoY, QoQ โดยผลการดำเนินงานที่ออกมาต่ำกว่าที่เราคาดว่าจะมีกำไร 20 ล้านบาท เกิดจาก GM ต่ำกว่าที่เราคาด แนวโน้มผลประกอบการ 2Q23 คาดยังคงรายงานขาดทุน แต่น้อยลง เราปรับลดกำไรสุทธิปี 2023 ลง 31% สะท้อนรายได้และ GM ที่น้อยลง เราปรับลดราคาเป้าหมายลง 18% เป็น 10 บาท คงคำแนะนำซื้อเก็งกำไรจากแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดใน 1Q23

TU
ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป

TU รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 1.02 พันล้านบาท หักรายการพิเศษกำไรหลักจะอยู่ที่ 1.11 พันล้านบาท ลดลง 35% YoY และ 45% QoQ กำไรหลักสูงกว่าที่คาด 5% จากส่วนแบ่งกำไรดีกว่าคาด และมีเครดิตภาษี แนวโน้มกำไรหลัก 2Q23 แม้ลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ (ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงดีขึ้น) เราคงคำแนะนำซื้อเก็งกำไร จากกำไรเติบโต QoQ ใน 2Q-3Q23 ราคาเป้าหมาย 18.40 บาท

DOHOME
ดูโฮม

DOHOME รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 258 ล้านบาท ลดลง 44% YoY แต่เพิ่มขึ้น 975% QoQ กำไรหลักที่รายงานสูงกว่าเราและตลาดคาดราว 6% จากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่น้อยกว่าคาด แนวโน้ม 2Q23 คาดกำไรลดลง YoY และ QoQ ตามฤดูกาล และราคาเหล็กเทียบ YoY เรายังคงคำแนะนำถือ (ราคาเป้าหมาย 13.50 บาท) มองยังไม่มีปัจจัยหนุนที่น่าตื่นเต้น

หุ้นมีข่าว

SET, MAKRO
-/0

หวั่น MSCI ลดน้ำหนักลงทุนหุ้นไทย 11 พ.ค.นี้ หลังดัชนีตลาดหุ้นไทยวูบกว่าเพื่อนบ้าน ปริมาณซื้อขายลดลง ทั้งยังมีหลายปัจจัยกดดันจิตวิทยา การลงทุนต่อเนื่องทั้งเดือน เลิกหวัง MAKRO เข้าคำนวณปริมาณซื้อขายยังไม่ผ่าน (หนังสือพิมพ์หุ้นหุ้น)

NRF
+

NRF ปิดดีลร้านซูเปอร์มาร์เก็ตสำหรับคนเอเชีย ในประเทศอังกฤษ ซึ่งมียอดขายราว 20 ล้านปอนด์ต่อปี หรือราว 800 ล้านบาท มั่นใจ 24 เดือนคืนทุน และจ่อปิดอีก 1 ดีล ปลายเดือนพ.ค.นี้ หวังต่อยอดธุรกิจทั้งอีคอมเมิร์ซ และจะรับออเดอร์เครื่องปรุงมาร์จิ้นสูง มั่นใจปีนี้รายได้โตเกิน 50% ภาพรวมทุกธุรกิจดี (หนังสือพิมพ์หุ้นหุ้น)

TOA

สงสัย! "ทวีพร พัฒนกิจเรือง" เบอร์ 1 การเงิน TOA ออก ช่วงประกาศงบไตรมาส 1 กังวลซ้ำรอย STARK หรือไม่ ชี้เป็นคนสำคัญดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทในกลุ่ม

0/-	TOA เพียบ วงการการเงินแนะจับตางบ ขณะที่นักลงทุนรายใหญ่ยังเชื่อมั่น ด้านคนใกล้ชิดตระกูล "ตั้งคารวคุณ" แย้มได้รับความไว้วางใจเข้าไปนั่งบิ๊กการเงิน เฟิลปส์ดอด์จ ช่วยแก้ปัญหา STARK (หนังสือพิมพ์หุ้น)
CHASE +	CHASE ท็อปฟอร์มคว้ามูลหนี้ใหม่เติมพอร์ตเพิ่ม 1 กอง อวดตั้งแต่มกราคม-เมษายน ซื้อมูลหนี้ได้แล้วกว่า 1.6 พันล้านบาท ใช้เงินไปราว 150 ล้านบาท ยังเหลืองบอีกกว่า 850 ล้านบาท ลุยซื้อหนี้เพิ่ม แย้มอยู่ระหว่างพิจารณาเสนอราคาเดือนนี้อีก 2 กองใหม่ ไตรมาส 2/2566 ได้ข้อสรุป ครึ่งหลังดีกว่าครึ่งแรกมั่นใจผลงานโตเข้าเป้า 15% (หนังสือพิมพ์หุ้น)
MGC +/0	MGC การันตีรายได้ปีนี้เติบโตไม่ต่ำกว่า 10% จากปีก่อนทำได้ 23,076 ล้านบาท หลังทุกธุรกิจขยายตัว พร้อมนำเงินระดมทุนขายหุ้นไอพีโอลุยลงทุน Alpha X (บริษัทร่วมทุนกับ SCBX) กว่า 925 ล้านบาท (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
OTO +	OTO เบนเข็มทิศก้าวสู่ Climate Tech ตั้งอดีตซีอีโอ BCPG บัณฑิต สะเพียรชัย มานั่งรองประธานฯ เพื่อเข้าสู่ธุรกิจใหม่ ไม่ว่าจะเป็นไฟฟ้าทดแทน หรือคาร์บอนเครดิต สร้าง New S-Curve (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)

Trend Forecasting | 8 พฤษภาคม 2566

SET Index ปิด 1,533.30 (+0.32%) มูลค่าการซื้อขาย 5.4 หมื่นล้านบาท

SET โซนรับ major support....เด้งแล้ว!

SET Index รับ 1,527 จุด ต้าน 1,540 จุด	แนวโน้ม SET ยืนสู้โซนรับ!

เล่าด้วยภาพ SET ลงเข้าใกล้โซนรับสำคัญ (Major support) ในรอบ 3 ปี บริเวณ 1,500 จุด แล้วเริ่มสู้ เด้งกลับ ขณะที่ทรงกราฟเข้าข่ายเปิดต่ำปิดสูง “Hammer” ส่งสัญญาณกลับตัว นอกจากนี้โมเมนตัม RSI signal recovery ภายหลังเข้าเขตแดน oversold ทำให้แนวโน้มตลาดในสัปดาห์นี้มีโอกาสขยับขึ้น Note: จับตาเดือนพ.ค. “ The perfect storm is passing over “ มรสุมกำลังจะผ่านพ้นไปครับ....

Stocks focus: PTT & PTTEP โครงสร้างขาลง แนะหลีกเลี่ยง / KTB uptrend ลุ้นทะลุ high....

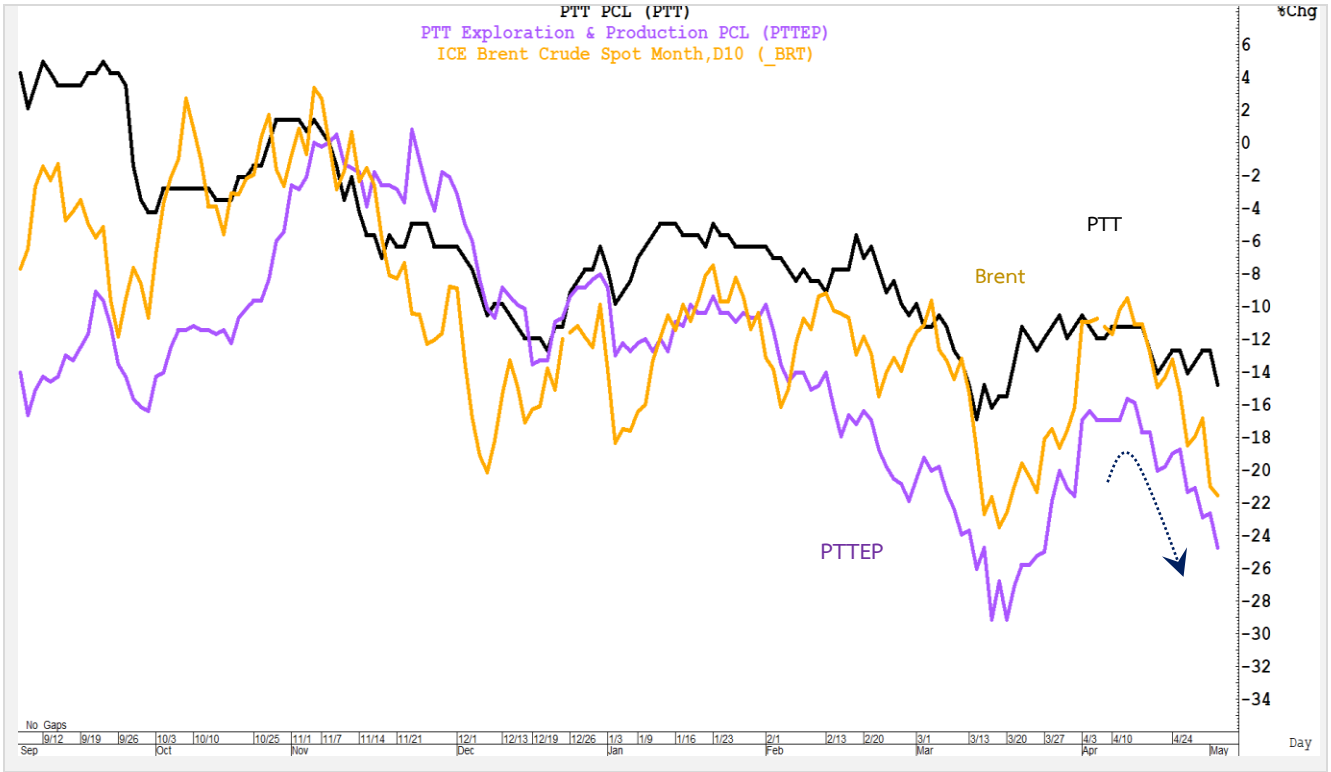
Technical follow up

Stock	Recommend	Comment
BCH	Cut loss	ผิดทาง หลุดโซนรับ 21.2 แนะขายตัดขาดทุน (ล่าสุดรีบาวด์แต่ยังไม่รีบซื้อกลับ)
PLANB	Buy 2 พ.ค.66	ทะลุเส้น EMA 200 วัน 8 บ. สำเร็จ แนะซื้อเพิ่ม
SAWAD	Buy 2 พ.ค.66	แผนแก้เกมส์ สู้ที่โซนรับ 53 ....สำเร็จ ลุ้นขึ้นต่อ(SAWAD XD @1.8 บ. วันที่ 2 พ.ย.)
AOT	Buy 3 พ.ค.66	จ่อทะลุ wee high.....ขาขึ้นยังไม่จบ
MINT	Buy 3 พ.ค.66	Bullish triangle....จุดเปลี่ยนขาขึ้นรอบใหม่
BBL	Buy 3 พ.ค.66	โครงสร้างแกร่ง....แนะถือต่อ ยังไม่รีบขาย

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

กลุ่มธนาคาร....โครงสร้างแกร่ง!

PTT & PTTEP ร่วงตามราคาน้ำมัน!



Track with Technical: *"หุ้นแนะนำประจำเดือน.....ถูกทางซื้อเพิ่ม"*

แนะนำ "ทยอยซื้อเพิ่ม"

มุมมอง ขาขึ้นยังไม่จบ!

PLANB (แพลน บี)

แนวรับ	8.2
แนวต้าน	9/ 9.2
(Stop loss < 8)	

คำแนะนำ

PLANB ขึ้นจากโซนรับ ล่าสุดเตรียมตัวจ่อทะลุ week high จับตาโมเมนตัมเครื่องมือทางเทคนิค RSI > 50 หนุนโครงสร้างความแข็งแกร่งและสัญญาณกลับตัว แนะทยอยซื้อเพิ่มโซนรับ 8.2 ต้าน 9 และ 9.2 เงื่อนไขปิดความเสี่ยงหากหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 8

Note: PLANB หุ้นแนะนำประจำเดือนพ.ค.

แนะนำ “ถูกทาง...ซื้อเพิ่ม”

มุมมอง Bullish triangle

MINT (ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล)

แนวรับ	32
แนวต้าน	38
(Stop loss < 30)	

คำแนะนำ

MINT มาแรง! เนื่องจากโครงสร้างรายเดือนทะลุกรอบสามเหลี่ยม Bullish triangle ขณะที่ Volume outstanding เพิ่มขึ้น หนุนภาวะกระทิง ลุ้นพื้นที่กลับตัวเดือนพ.ค.นี้ ถูกทางซื้อเพิ่ม จุดรับ 32 ต้าน 38 แผนปิดความเสี่ยงจุดขายตัดขาดทุนไม่ควรต่ำกว่า 30

แนะนำ “ซื้อเพิ่ม”

มุมมอง Bullish BB &RSI

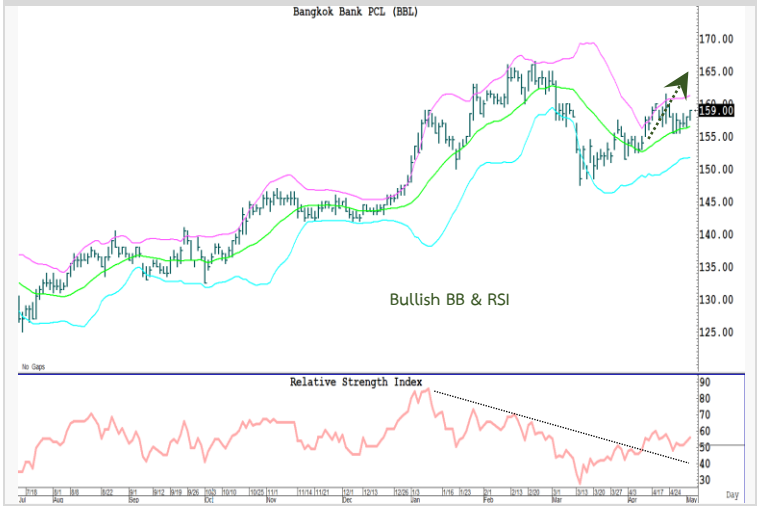
BBL (ธนาคารกรุงเทพ)

แนวรับ	156-157
แนวต้าน	165
(Stop loss < 154)	

คำแนะนำ

BBL แกนหลักเคลื่อนที่อยู่ในรอบขาขึ้น Major uptrend นอกจากนี้ยังเป็นหุ้นที่ให้ผลตอบแทน YoY ดีที่สุดเมื่อเทียบกับแบงค์ใหญ่ โมเมนตัมเส้น BB &RSI ช่วยยืนยัน ขาขึ้น ยังไม่จบง่ายๆ แผนซื้อเพิ่มโซนรับ 156-157 ต้าน 165 จุดปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำกว่า 154

Note: BBL หุ้นแนะนำประจำเดือนพ.ค.



รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญประจำสัปดาห์

United States

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
08/05/2023	Wholesale Inventories MoM	Mar F	0.1%	--	0.1%	--	79.845
08/05/2023	Wholesale Trade Sales MoM	Mar	0.4%	--	0.4%	--	17
09/05/2023	NFIB Small Business Optimism	Apr	89.8	--	90.1	--	60
10/05/2023	MBA Mortgage Applications	5-May	--	--	-1.2%	--	16.1
10/05/2023	CPI MoM	Apr	0.4%	--	0.1%	--	96.8992

Japan

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
08/05/2023	Jibun Bank Japan PMI Composite	Apr F	--	--	52.5	--	70
08/05/2023	Jibun Bank Japan PMI Services	Apr F	--	--	54.9	--	70
09/05/2023	Real Cash Earnings YoY	Mar	-2.2%	--	-2.6%	-2.9%	13.6364
09/05/2023	Labor Cash Earnings YoY	Mar	1.0%	--	1.1%	0.8%	59.0909
09/05/2023	Household Spending YoY	Mar	0.9%	--	1.6%	--	53.4091
10/05/2023	Leading Index CI	Mar P	97.9	--	98.0	--	57.9545
10/05/2023	Coincident Index	Mar P	98.7	--	98.6	--	34.0909
11/05/2023	BoP Current Account Balance	Mar	¥2890.7b	--	¥2197.2b	--	94.3182
11/05/2023	BoP Current Account Adjusted	Mar	¥1358.3b	--	¥1089.2b	--	40.9091
11/05/2023	Trade Balance BoP Basis	Mar	-¥446.5b	--	-¥604.1b	--	66.0227
11/05/2023	Bank Lending Incl Trusts YoY	Apr	--	--	3.0%	--	37.5
11/05/2023	Bank Lending Ex-Trusts YoY	Apr	--	--	3.3%	--	32.9545
11/05/2023	Foreign Buying Japan Stocks	5-May	--	--	¥342.9b	--	51.1364
11/05/2023	Foreign Buying Japan Bonds	5-May	--	--	¥41.6b	--	46.5909
11/05/2023	Japan Buying Foreign Bonds	5-May	--	--	-¥1059.5b	--	55.6818
11/05/2023	Japan Buying Foreign Stocks	5-May	--	--	¥173.1b	--	42.0455
11/05/2023	Tokyo Avg Office Vacancies	Apr	--	--	641.0%	--	25
11/05/2023	Eco Watchers Survey Current SA	Apr	54.1	--	53.3	--	10.2273
11/05/2023	Eco Watchers Survey Outlook SA	Apr	55.1	--	54.1	--	9.09091
12/05/2023	Money Stock M2 YoY	Apr	--	--	2.6%	--	76.1364
12/05/2023	Money Stock M3 YoY	Apr	--	--	2.1%	--	75

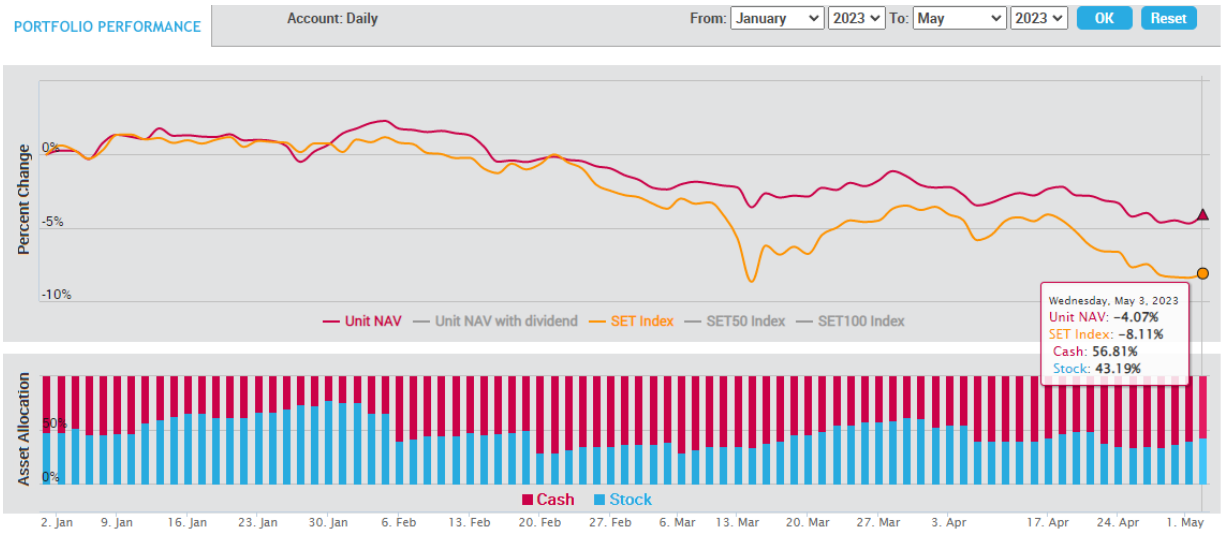
Thailand

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
11/05/2023	Consumer Confidence Economic	Apr	--	--	48.0	--	42.3077
11/05/2023	Consumer Confidence	Apr	--	--	53.8	--	3.84615
12/05/2023	Forward Contracts	5-May	--	--	$28.7b	$28.6b	23.0769
12/05/2023	Foreign Reserves	5-May	--	--	$223.4b	--	80.7692

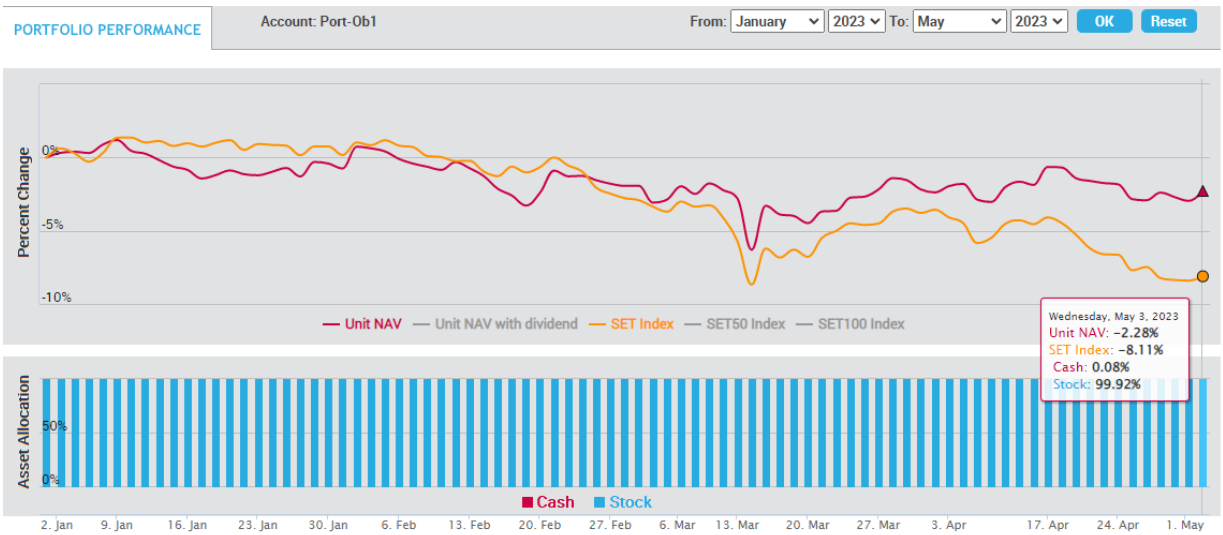
Sources: Bloomberg

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



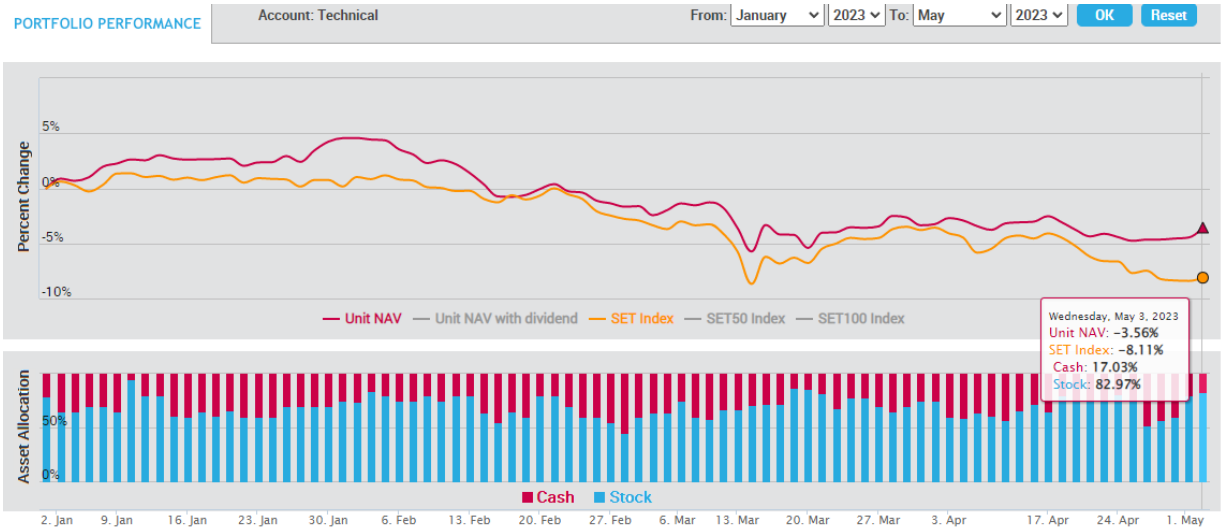
- เน้นการจับจังหวะ "Timing" ในการลงทุนหุ้น โดยพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่ "กำลังจะ หรือ จะมี" อิทธิพลต่อราคาหุ้น
- สามารถเลือกหุ้นที่อยู่นอกเหนือจาก BLS Universe
- ผลตอบแทนวัดตาม "Direction" ของราคาหุ้นเป็นหลัก

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 หรือพฤติกรรมของตลาดใน อดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรมการ เคลื่อนไหวของราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยหาจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

ปฏิทินหุ้น

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
8 May 23	**9 May 23**	**10 May 23**	**11 May 23**	**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 TRU 0.35 Baht	XD SABUY 0.155376 Baht
XD ENGY 0.17 Baht	XD AWC 0.032 Baht	XD ASEFA 0.18 Baht	XD TRU 10 : 1 Share	XR DOD 17 : 1@4Baht
XD HUMAN 0.12 Baht	XD BBIK 0.4 Baht	XD ILINK 0.2 Baht	XD WHA 0.1003 Baht	
XD LH 0.35 Baht	XD BCH 0.4 Baht	XD ITEL 0.0635 Baht	XD TMI 0.015 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 : 2,000	
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 WIIK 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 0.07 Baht	XD HPT 0.0212 Baht			
XD THREL 60 : 1 Share	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 9 : 1 Share				
XD FLOYD 0.00617284 Baht				
XD MATI 0.25 Baht				
XD MK 0.11 Baht				
XD SITHAI 0.04 Baht				
XD TPS 0.1 Baht				
XW DEMCO 5 : 1				
XR DV8 1 : 1@0.6Baht				
XW DV8 2 : 1				
XW IP 4 : 1				
15 May 23	**16 May 23**	**17 May 23**	**18 May 23**	**19 May 23**
			XR B 1 : 6@0.06Baht	XD TENCENT80 -
22 May 23	**23 May 23**	**24 May 23**	**25 May 23**	**26 May 23**
XD TSTH 0.03 Baht				
29 May 23	**30 May 23**	**31 May 23**	**1 Jun 23**	**2 Jun 23**
XW BE8 20 : 1				

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
5 Jun 23	**6 Jun 23**	**7 Jun 23**	**8 Jun 23**	**9 Jun 23**
12 Jun 23	**13 Jun 23**	**14 Jun 23**	**15 Jun 23**	**16 Jun 23**
	XD BYDCOM80 -	**XD** PINGAN80 **XW** NUSA 5 : 1		
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	weak 1Q23, recovery 2Q23
ANAN		n.a	15.00-16.00	Drop coverage
BH	27-Apr	5-May	10.00-12.00	strong 1Q23, weak 2Q23
CHG	12-May	18-May	10.15-11.45	weak 1Q23, recovery 2Q23
PSH	12-May	15-May	9.00-10.00	weak 1Q23, recovery 2Q23
BDMS	11-May	15-May	15.00-16.00	strong 1Q23, weak 2Q23
SIRI	12-May	19-May	14.00-15.00	weak 1Q23, recovery 2Q23
AP	9-May	9-May	15.00-17.00	weak 1Q23, recovery 2Q23
SPALI	9-May	21-Apr	10.00-12.00	weak 1Q23, recovery 2Q23
QH		11-May	13.30-14.30	Drop coverage
SC	10-May	30-May	14.00-15.00	weak 1Q23, recovery 2Q23
BCH	11-May	22-May	14.00-15.00	weak 1Q23, recovery 2Q23
LPN	11-May	11-May	15.00-16.00	weak 1Q23, recovery 2Q23
TFG	10-May			weak 1Q23, weak 2Q23
CPF	11-May	12-May	10.00-12.00	weak 1Q23, weak 2Q23
TRUE	10-May	11-May	16.00-17.00	weak 1Q23, improved 2Q23
GFPT	11-May	11-May	13.30-14.30	weak 1Q23, weak 2Q23
KSL	10-Mar	17-Mar	13.30-15.00	Already announced
TVO				weak 1Q23, weak 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 weak 1Q23, improved 2Q23
BTG	12-May	15-May	10.30-11.30	weak 1Q23, weak 2Q23
TU	3-May	3-May	15.00-15.50	weak 1Q23, weak 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**
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

DISCLAIMER

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.

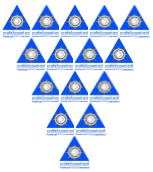
BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED MAY ACT AS MARKET MAKER AND ISSUER OF DWs, AND ISSUER OF STRUCTURED NOTES ON THESE SECURITIES. The company may prepare the research reports on those underlying securities. Investors should carefully read the details of the derivative warrants and structured 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	TIPH	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.