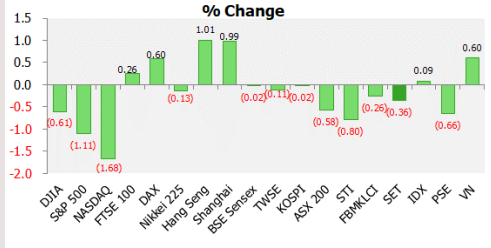




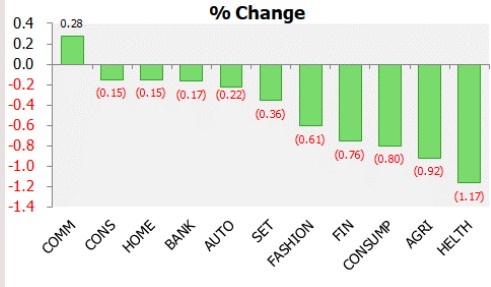
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 9 February 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KCE	2,253,770	48.25	50.50	-2.25	-4.46
DELTA	1,016,750	930.00	930.00	0.00	0.00
PTTEP	955,905	164.00	165.00	-1.00	-0.61
KBANK	787,525	143.50	143.50	0.00	0.00
OR	766,194	21.80	22.20	-0.40	-1.80
CPALL	735,726	66.75	66.75	0.00	0.00
BANPU	675,373	10.90	11.00	-0.10	-0.91
AOT	665,476	73.75	74.00	-0.25	-0.34
BDMS	665,407	29.00	29.50	-0.50	-1.69
PTT	649,496	32.75	32.75	0.00	0.00

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	26,214,375	2,229	2,238	-8.27	-0.37
SETTHSI	21,648,089	1,055	1,059	-3.99	-0.38
SET50	18,392,043	989	992	-3.24	-0.33
SETCLMV	12,151,130	1,001	1,005	-3.85	-0.38
SERVICE	7,112,860	517	518	-1.42	-0.27
RESOURC	6,803,396	211	212	-1.13	-0.53
ENERG	6,803,396	24,083	24,212	-129.04	-0.53
SETHD	6,608,943	1,182	1,187	-4.45	-0.37
TECH	6,326,650	291	292	-0.82	-0.28
SETWB	5,608,199	1,021	1,025	-4.20	-0.41

Source: ThaiQuest

Strategist

สุภฤตชาติเชิดศักดิ์

Takit.c@kasikornsecurities.com

9 February 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -5.93 จุด (-0.36%) ปิดภาคเช้าที่ 1,664.41 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 35,728.76 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** CRC (+0.37 จุด), MAKRO (+0.22 จุด), CPN (+0.18 จุด)

▶ **Most Negative Impact :** BDMS (-0.65 จุด), OR (-0.39 จุด), PTTEP (-0.33 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** ตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่แกว่งตัวลงในทางเดียวกันตามตลาดหุ้นสหรัฐ ยกเว้นตลาดหุ้นฮ่องกงและจีน Rebound ราว 1% Outperform กว่าประเทศอื่นๆ ส่วน SET Index ยังแกว่งตัว โดยกลุ่มที่กดดัชนีหลักๆยังเป็นหุ้นกลุ่ม Big cap คือ กลุ่มพลังงาน อาทิ PTTEP, OR, EA กลุ่มโรงพยาบาล อาทิ BDMS กลุ่มขนส่ง อาทิ AOT ส่วนหุ้นที่ปรับขึ้นหนุนดัชนีหลักๆคือ กลุ่มค้าปลีก อาทิ CRC, MAKRO, HMPRO รองลงมาคือ กลุ่มประกันชีวิต อาทิ TLI

แนวโน้มตลาดบ่าย

มุมมองตลาดหุ้นไทยบ่ายนี้ เราคาดแกว่งตัวในกรอบ 1660 -1680 จุด +- ยังคงมุมมองหุ้นขนาดใหญ่คาดยัง Underperform และอาจเผชิญกับแรงขายทำกำไร โดยเฉพาะจากฝั่งต่างชาติ ประเมินตลาดจะกลับมาเก็งกำไรหุ้นขนาดกลาง-เล็ก การย่อลงมาของตลาดหุ้นไทยในเช้านี้ เรายังไม่ได้มองเป็นขาลง เนื่องจากเรามองปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจไทยยังแข็งแกร่ง เห็นได้จากเมื่อเช้า ม.หอการค้ารายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CCI) เดือนม.ค.66 อยู่ที่ระดับ 51.7 จุด เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 และทำระดับสูงสุดในรอบ 26 เดือน เรายังมองเป็นจังหวะทยอยสะสมหุ้นปัจจัยพื้นฐาน โดยแนวรับสำคัญอยู่ที่ 1635 จุด โดยเน้นไปที่หุ้นที่ได้ประโยชน์จากเงินเปิดประเทศหลังจากรูปทั่วเดินทางเข้าไทยตั้งแต่ต้นสัปดาห์ แนะนำ SNNP, DDD 2.) หุ้นที่คาดกำไร 4Q22 จะเติบโต YoY และ QoQ ได้แก่ SNNP, ZEN, BJC, BE8, PLANB

ประเด็นสำคัญที่ตลาดให้น้ำหนัก คือ การรายงานงบ 9 ก.พ. ADVANC คาด 4Q22 อยู่ที่ 6,410 ล้านบาท 6.3%QoQ, -6.6%YoY ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายพื้นฐานอยู่ที่ 233 บาท, วันที่ 10 ก.พ. GPSC คาด 4Q22 อยู่ที่ -253 ล้านบาท ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายพื้นฐานอยู่ที่ 81.5 บาท, IMPACT คาด 4Q22 อยู่ที่ 356 ล้านบาท 51%QoQ, 144%YoY ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายพื้นฐานอยู่ที่ 16.1 บาท, INTUCH คาด 4Q22 อยู่ที่ 3,388 ล้านบาท 37.5%QoQ, 29.7%YoY, THCOM คาด -9 ล้านบาท, TOP คาด 300 ล้านบาท 2,462%QoQ, -94%YoY

**รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ วันพฤหัสบดี** ติดตาม ตัวเลขเงินเฟ้อของเยอรมัน เดือน ม.ค. คาด +0.9% MoM และ +8.9% YoY (แรงตัวขึ้นจากเดือนก่อนที่ +8.6% YoY) และตัวเลข Initial Jobless Claim ของสหรัฐฯ คาด +194K (เพิ่มจากสัปดาห์ก่อนที่ +183K) **วันศุกร์** ติดตาม ตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของไทยเดือน ม.ค. คาด 50 จุด (+0.6% MoM) ตัวเลขเงินเฟ้อของจีนเดือน ม.ค. คาด +0.6% MoM และ +2.0% YoY ตัวเลข PPI ของจีนเดือน ม.ค. คาด -1.3% YoY (เทียบเดือนก่อนหน้าที่ -0.7% YoY) ตัวเลข GDP 4Q22 อังกฤษคาด flat QoQ และ +0.4% YoY ตัวเลข Michigan consumer sentiment เดือน ก.พ. คาด 64.9 จุด (ทรงตัว MoM)

**หุ้นแนะนำบ่ายนี้ : CPALL(ราคาพื้นฐาน 75.0บาท) 1.)**คาด 4Q22 กำไรที่ 3.9 พันลบ. เพิ่มขึ้น 40% YoY และ 7% QoQ จากการฟื้นตัวของธุรกิจและส่วนแบ่งกำไรที่แข็งแกร่งจาก MAKRO และโมเมนตัมเชิงบวกจะดำเนินต่อไปในงวด 1Q23 เนื่องจากจำนวนนักท่องเที่ยวขาเข้าเพิ่มขึ้น 2.)ได้กระแสเชิงบวกหลังจากดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ออกมาครั้งเช้า ทำระดับสูงสุดในรอบ 26 เดือน และเพิ่มขึ้นติดต่อดัชนีที่ 8 **CPN(ราคาพื้นฐาน 79.0 บาท) 1.)**คาดกำไร 4Q22 ที่ 2.78 พันลบ. เพิ่มขึ้น 53% YoY แต่ลดลง 3% QoQ โดยการดำเนินงานที่แข็งแกร่งนี้ในงวดมาจากธุรกิจค้าปลีก โรงแรม และที่อยู่อาศัยที่ฟื้นตัวเต็มที่ยังมีส่วนลดค่าเช่าพื้นที่ที่มอบให้กับผู้เช่าซึ่งลดลงอย่างมากเหลือตัวเลขหลักเดียว เทียบกับ 29% ในงวด 4Q21 2.)การลงทุนใหม่ยังเปิด upside risk ต่อราคาเป้าหมายของเราที่ 1.8 บาท ประเมินการปัจจุบันของเรา ยังไม่ได้รวมมูลค่าการลงทุนในเวียดนาม โครงการ ดลิต เซ็นทรัล พาร์ค, การขายทรัพย์สินให้แก่ กองทรัสต์ CPNREIT

**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