

รอบด้านตลาดหุ้น

9 พฤษภาคม 2566

What's in store ?



ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิภาภรณ์ อธิวรรณรัตน์

วันนี้คาดดัชนี Sideways ภาพตลาดที่ Range bound เมื่อวานเป็นตามที่เราคาด แต่เชื่อว่ารอบสัปดาห์นี้ดัชนียังไม่ผ่านแนว 1,560 จุด ไปได้ไกล อย่างไรก็ตามจากรายชื่อหุ้นที่บวกดีกว่าตลาด (Outperform) เมื่อวาน ล้วนแต่เป็นหุ้นเชื่อมโยงแนวโน้ม ดอกเบี้ยสิ้นสุดขาขึ้นอย่างเป็นทางการ จากผลการประชุมเฟด เช่น หุ้นที่มีสัดส่วนหนี้สูง อย่าง ค้าปลีก (MAKRO) หุ้นที่เล่นตรงข้ามดอกเบี้ยอย่าง สินเชื่อจำนำ ลิสซิ่ง และ หุ้นโรงไฟฟ้า เป็นต้น ดังนั้นวันนี้หุ้นกลุ่มนี้หากราคาย่อลง และสะสม หรือ ถี้อต่อไป ส่วนนักเล่นสั้นวันนี้คาด ตลาดจะวนมาเล่นหุ้น Local play ระหว่างที่ดัชนีพักเหมือน หลังวิ่งมาแรงเมื่อวาน (อ่านต่อหน้า 2)

หุ้นแนะนำวันนี้

MAKRO (MAKRO เติบโต MSCI รอบ 11 พ.ค.นี้) GULF สิ้นสุดวงจรรดอกเบี้ยขาขึ้น อย่างเป็นทางการ หลังเฟดประกาศในการประชุมเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว



วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

SET signal recovery...ตั้งใจรับ!

(อ่านต่อหน้า 10)



รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- Refining & Chemical (NEUTRAL) – ค่าการกลั่นอ่อนตัวลงเล็กน้อย ขณะที่ส่วนต่างราคาปิโตรเคมีส่วนใหญ่ขยายตัว เรายังคงชอบ TOP และ IVL มากที่สุดในกลุ่ม
- EV-related (OVERWEIGHT) – แนวโน้มกำไรปี 2023 ของกลุ่มเชื่อมโยงยานยนต์ไฟฟ้า ยังเติบโตดี คาด 1Q23 NEX จะโดดเด่นสุดโดยพลิกจากขาดทุน YoY ส่วน AH คาดกำไรเพิ่มขึ้น YoY และทรงตัว QoQ สำหรับ SAT และ FORTH คาดกำไรเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ เรายังชอบ NEX มากที่สุดในกลุ่ม
- Media (NEUTRAL) – เม็ดเงินโฆษณาเดือนม.ค.-ก.พ. อ่อนตัวลงอย่างมากแต่เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวในเดือนมี.ค. คาดกำไรรวมของกลุ่มปรับตัวลดลง YoY และ QoQ นำโดยกลุ่มทีวี โดยเรามองมีเพียง PLANB และ MAJOR ที่คาดกำไรจะเติบโตแข็งแกร่ง YoY เรายังชอบกลุ่มสื่อออนไลน์
- Quantitative Strategy: SET พร้อมรับข่าวดี

รายงานผลประกอบการ

- แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส: ADVANC (ซื้อ) – กำไรเป็นไปตามที่เราคาด แนวโน้มกำไร 2Q23 เพิ่มขึ้นทั้ง YoY, QoQ หนุนโดยอัตรากำไรขยายตัว มองเป็นหุ้นเด่นของกลุ่ม
- โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี: GPSC (ซื้อ) – กำไรหลักสูงกว่าที่เราและตลาดคาด พลิกจากขาดทุนใน 1Q22 และเพิ่มขึ้น QoQ จากอัตรากำไรขึ้นต้นสูงกว่าคาด แนวโน้ม 2Q23 คาดกำไรเติบโต YoY และ QoQ

สรุปภาวะตลาด 8 พฤษภาคม 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,562.25	28.95	1.89%	-6.47%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		54,974.69	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)

	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	7,589.2	4,869.6	2,719.54
	14%	9%	
Proprietary Trading	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)
PTTEP	149.00	3.50	2,650
ADVANC	219.00	5.00	2,240
CPALL	65.00	0.75	2,150
PTT	31.00	0.50	2,090
KBANK	129.50	2.50	2,070

การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม

กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Electronics	9,783.88	4.19
Finance&Sec.	4,030.46	2.72
ICT	166.98	2.44
Property	262.73	2.29
Energy	22,188.37	2.09
Packaging	4,504.62	1.99
SET	1,562.25	1.89
Food	11,430.72	1.86
Bank	382.35	1.53
Petro	882.38	1.41
Commerce	37,512.23	1.33
Media	39.09	0.57
Auto	500.99	0.05

ดัชนีต่างประเทศ

	ปิด	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	YTD
DJIA	33,618.69	-0.17	-8.64
NASDAQ	12,256.92	0.18	-21.54
FTSE	7,879.98	-0.63	4.99
NIKKEI	28,949.88	-0.71	-1.20
HSKI	20,297.03	1.24	-12.85
PCOMP (PH)	6,600.74	-1.27	-6.92
JCI (IN)	6,769.63	-0.27	1.11
FBKMLCI (MY)	1,433.74	0.19	-7.01
FSSTI (SP)	3,257.66	-0.27	2.41
Dubai (\$bbi)	76.32	4.29	-0.37
THB/USD	33.89	0.04	1.87
MLR (BBL)%	6.65		
BOT 1DRP%	1.75		
CPI (Apr)%	2.67		



รายงานผลประกอบการ

- สยามแม็คโคร: MAKRO (ซื้อ) – กำไรต่ำกว่าที่เราคาด แต่เป็นไปตามตลาดคาด แนวโน้ม 2Q23 คาด SSSG ที่แข็งแกร่งจะหนุนกำไรเติบโต YoY เราปรับลดประมาณการกำไรหลักปี 2023 และราคาเป้าหมาย
- ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล: MINT (ซื้อ) – ผลประกอบการแยกว่าคาด โดยขาดทุนมากกว่าที่เราและตลาดคาด จากค่าใช้จ่ายที่สูงกว่าคาด แนวโน้ม 2Q23 คาดจะดีขึ้นทั้ง YoY, QoQ

สรุปประเด็นจาก Quick take

- พรีเมียม ชิปปิ้ง: PSL – ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์
- ดูโฮม: DOHOME – รายได้ยังคงค่อยๆ ฟื้นตัว



ปฏิทินหุ้น

- การจ่ายปันผลระหว่างกาล
- การจ่าย Warrants
- การเพิ่มทุน



Market Statistics Daily

- รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์
- Short Sell
- Warrants




สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์


- Tactical Port โดยคุณวิกิจ ภิรวรรณรัตน์
- Model Port โดยคุณประเมศ ทองบัว
- Technical Port โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล
- Quantitative Port โดยคุณชาญณรงค์ มีชัยเจริญยิ่ง


Market wrap & Outlook

 **วานนี้ดัชนีดีงแรง** นำโดยหุ้นใหญ่ เช่น DELTA GULF ADVANC CPALL KBANK KTB CPN SCC AWC และกลุ่มการเงินฯ SAWAD MTC TIDLOR NCAP ECL ฯลฯ ตามทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้นจบ (Peak rate)

 **วันนี้คาดดัชนีฯ Sideways** ภาพตลาดที่ Range bound เมื่อวานเป็นตามที่เราคาด แต่เชื่อว่ารอบสัปดาห์นี้ดัชนียังไม่ผ่านแนว 1,560 จุดไปได้ไกล อย่างไรก็ตามจากรายชื่อหุ้นที่บวกดีกว่าตลาด (Outperform) เมื่อวาน ล้วนแต่เป็นหุ้นเชื่อมโยงแนวโน้ม ดอกเบี้ยสิ้นสุดขาขึ้นอย่างเป็นทางการ จากผลการประชุมเฟด เช่น หุ้นที่มีสัดส่วนหนี้สูงอย่าง ค้าปลีก (MAKRO) หุ้นที่เล่นตรงข้ามดอกเบี้ยอย่าง สินเชื่อจำนำ ลิขสิทธิ์ และ หุ้นโรงไฟฟ้า เป็นต้น ดังนั้นวันนี้หุ้นกลุ่มนี้หากราคาย่อลง น่าจะเหมาะสม หรือ ถือต่อไป ส่วนนักเล่นสั้นวันนี้คาด ตลาดจะวนมาเล่นหุ้น Local play ระหว่างที่ดัชนีพักเหนือ หลังวิ่งมาแรงเมื่อวาน


What to watch

 คาดผลเลือกตั้งในประเทศ สัปดาห์หน้า จะหนุนตลาดหุ้นไทยให้มีทิศทางที่สดใสขึ้น

 เฟดขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด ส่งสัญญาณปิดฉากขึ้นดอกเบี้ย เฟด มีมติเป็นเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ส่วนการประชุมของ ไทย ตลาดคาดขึ้นครั้งสุดท้ายอีก 0.25% เช่นกัน (เราเชื่อว่า อาจสร้างความประหลาดใจเชิงบวกให้กับตลาดด้วยการ คงดอกเบี้ย)

 บริษัทที่จะประกาศผลประกอบการวันอังคาร เช่น AP SPALI KCE IRPC MEB วันพุธ เช่น MAJOR THCOM INTUCH CPALL OSP BANPU GUNKUL OR TOP BCP

หุ้นแนะนำวันนี้

 **MAKRO (MAKRO เติงติด MSCI รอบ 11 พ.ค.นี้) GULF** 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 ติรธรรมรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

นภนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ภูวคณ ภูลอดเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์สินที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ.วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	11.04	-4.58%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	10.37	-7.33%	
OTO	03/01/2023	13.70	20.40	20.00	45.99%	ถือ
INTUCH	13/02/2023	74.50	77.25	77.00	3.36%	ถือ
BBL	15/02/2023	165.00	166.50	162.00	-1.82%	ถือ
KTB	22/02/2023	17.50	18.30	18.60	6.29%	ถือ
MENA	09/03/2023	2.38	2.74	2.24	-5.88%	ถือ
COM7	24/03/2023	31.25	32.00	26.50	-15.20%	ถือ
TTB	29/03/2023	1.45	1.50	1.50	3.45%	ถือ
SAWAD	03/04/2023	53.00	58.50	58.50	10.38%	ถือ
PJW	05/04/2023	4.52	4.76	4.24	-6.19%	ถือ

AP	17/04/2023	12.20	12.70	12.70	4.10%	ถือ
NEX	18/04/2023	14.00	14.40	10.60	-24.29%	ถือ
WHAUP	19/04/2023	4.02	4.04	3.86	-3.98%	ถือ
CPALL	28/04/2023	64.50	65.25	65.00	0.78%	ถือ
CPN	02/05/2023	67.75	71.50	71.50	5.54%	ถือ
NCAP	03/05/2023	3.62	3.86	3.86	6.63%	ถือ

Source: ASPEN

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

Refining & Chemical

กลุ่มโรงกลั่น
และปิโตรเคมี

ค่าการกลั่นย่อตัว แต่ส่วนต่างปิโตรเคมีส่วนใหญ่ขยายตัว

ในสัปดาห์ที่แล้วค่าการกลั่น (อิงสิงคโปร์) ย่อตัวลง \$0.17 WoW เป็น \$2.25/บาร์เรล สาเหตุหลักกีดตันจากอุปสงค์ในภูมิภาคที่อ่อนตัว กอปรกับการส่งออกของจีนที่เพิ่มขึ้น และสต็อกที่สูงในสิงคโปร์ สหรัฐ โดยกลุ่มที่ย่อตัวลงได้แก่เบนซิน ดีเซล และน้ำมันเครื่องบิน ส่วนที่ปรับตัวขึ้น คือ กลุ่มกำมะถันสูง จากต้นทุนลดลง

ส่วนต่างราคา (spread) ส่วนใหญ่ขยายตัว เกิดจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงอย่างรวดเร็ว แนวโน้ม 2Q23 ยังมองลดลง YoY จากฐานสูง แต่จะทรงตัว QoQ

Fundamental View: เราชอบ TOP มากสุดในกลุ่มโรงกลั่น และชอบ IVL มากที่สุดในกลุ่มเคมีภัณฑ์

EV-related

กลุ่มเชื่อมโยง
ยานยนต์ไฟฟ้า

เริ่มต้นปีอย่างแข็งแกร่ง

ราคาตลาดหลักทรัพย์ 1Q23 ของกลุ่มเชื่อมโยงยานยนต์ไฟฟ้า โดยมองว่า NEX จะโดดเด่นสุด ด้วยราคาทำไรหลัก 202 ล้านบาท พลิกจากขาดทุน YoY (แต่ลดลงจาก 323 ล้านบาท ใน 4Q23 ตามตารางการส่งมอบรถที่ลดลงอยู่แล้วสำหรับไตรมาส 1) ส่วน AH คาดการณ์กำไร 589 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45% YoY และทรงตัว QoQ สำหรับ SAT ประเมินกำไรที่ 268 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% YoY และ 17% QoQ สำหรับ FORTH มองกำไรเพิ่มขึ้น 6% YoY และ 61% QoQ หนุนโดยยอดขายเต่าบิน ในส่วนของ 2Q23 คาดว่ากำไรของ NEX จะเด่นเนื่องด้วยการ Turnaround YoY ต่อและกลับมาเติบโต 41% QoQ FORTH เติบโต YoY, QoQ (โรงงานใหม่จะเริ่ม COD พ.ค.) ส่วน AH กับ SAT เพิ่มขึ้น YoY แต่ลดลง QoQ ตามฤดูกาล ภาพรวมปี 2023 มองเติบโตทั้ง 4 บริษัทจากออร์เดอร์ที่เพิ่มขึ้น และขยายสินค้า/ฐานลูกค้า

Fundamental View: เราชอบ NEX มากที่สุดในกลุ่ม

Media

กลุ่มสื่อมีเดีย

เจาะกำไร 1Q23

เม็ดเงินโฆษณาช่วงเดือน ม.ค.-ก.พ. ที่ผ่านมามีแนวโน้มลดลงอย่างมาก อย่างไรก็ตามเริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวในเดือน มี.ค. ทำให้เราประเมินผลประกอบการรวมของหุ้นกลุ่มสื่อ 7 บริษัทที่เราดูแลราคาปรับปรับตัวลดลง YoY และ QoQ นำโดยกลุ่มทีวี โดยเราประเมินมีเพียง PLANB และ MAJOR ที่ราคาทำไรจะเติบโตแข็งแกร่ง YoY เนื่องจากได้รับอานิสงส์จากฐานที่ต่ำจากผลกระทบของ COVID ใน 1Q22 ในด้านของ VGI คาดถูกกดดันจากผลประกอบการของ KEX สำหรับภาพ 2Q23 คาด PLANB WORK และ MAJOR จะเติบโตโดดเด่นจากเม็ดเงินที่เริ่มฟื้นตัวเข้ามา และน้ำหนักที่แข็งแกร่ง

Fundamental View: เราชอบสื่อออนไลน์ ให้คำแนะนำซื้อ เฉพาะ PLANB

Quantitative Strategy

SET พร้อมรีบาดด์

ตลาดหุ้นไทยเผชิญแรงกดดันในช่วงสองสัปดาห์ที่ผ่านมาจากช่วงการขึ้นเครื่องหมาย XD และการปรับตัวลงของหุ้น DELTA ซึ่งเป็นหุ้นที่มีมูลค่าตลาดใหญ่ที่สุดของตลาดหุ้นไทย) อย่างไรก็ตามเราคาดว่าตลาดหุ้นไทยพร้อมกลับมารีบาดด์แล้ว หนุนโดยดัชนี Short-term Bull-to-Bear ที่ยังคงแข็งแกร่งขึ้นได้ต่อและดัชนี Short-term Momentum Strength ที่ปรับตัวกลับเข้าสู่ระดับค่าเฉลี่ยรวมถึงดัชนี Medium-term Bull-to-Bear ที่ฟื้นตัวต่อเนื่องจากระดับใกล้ oversold เราประเมินกรอบการแกว่งตัวของดัชนี SET ระหว่างวันที่ 9-22 พ.ค. ในกรอบ 1530-1600 จุด

รายงานผลประกอบการ

ADVANC

แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส

(0) ADVANC รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 6.76 พันล้านบาท หักรายการพิเศษกำไรหลักจะอยู่ที่ 6.69 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% YoY แต่ลดลง 1% QoQ เป็นไปตามที่เราคาด แนวโน้มกำไร 2Q23 เพิ่มขึ้นทั้ง YoY, QoQ หนุนโดยอัตรากำไรขยายตัว (จากการบริหารต้นทุนผ่าน IT) ราคาแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 257 บาท มองเป็นหุ้นเด่นของกลุ่ม

GPSC

โกลบอล เทาเวอร์
ซินเนอร์ยี

(+) GPSC รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 1.12 พันล้านบาท หักรายการพิเศษ กำไรหลักอยู่ที่ 1.05 พันล้านบาท พลิกจากขาดทุนใน 1Q22 และเพิ่มขึ้น 1,370% QoQ โดยกำไรหลักที่ออกมาสูงกว่าที่เราและตลาดคาดไป 41% และ 40% ตามลำดับ เกิดจากอัตรากำไรขึ้นต้นสูงกว่าคาด แนวโน้ม 2Q23 คาดกำไรเติบโต YoY และ QoQ เรายังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 88 บาท มองประเด็นกำไรปี 2023 ฟื้นตัวและธุรกิจ EV คืบหน้าจะเป็นตัวหนุนราคาหุ้น

MAKRO

สยามแม็คโคร

(-) MAKRO รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 2.17 พันล้านบาท (ตามคาด) หักรายการพิเศษกำไรหลัก จะอยู่ที่ 2.08 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 1% YoY แต่ลดลง 23% QoQ ต่ำกว่าที่เราคาด 12% (แต่เป็นไปตามตลาดคาด) แนวโน้ม 2Q23 คาด SSSG ที่แข็งแกร่งจะหนุนกำไรเติบโต YoY (แต่ก่อนตัว QoQ ตามฤดูกาล) จากกำไรหลักต่ำกว่าคาด เราปรับลดประมาณการกำไรหลักปี 2023 ลง 9% ราคาเป้าหมายลดลงเป็น 43 บาท (เดิม 44 บาท) ยังคงให้คำแนะนำซื้อ จากแนวโน้มกำไรที่แข็งแกร่งใน 2H23

(-) MINT รายงานขาดทุนสุทธิ 1Q23 ที่ 976 ล้านบาท หักรายการพิเศษขาดทุนหลักจะอยู่ที่ 647 ล้านบาท ขาดทุนลดลงจาก 1Q22 ที่ 3.58 พันล้านบาท แต่

MINT

ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล

พลิกจากกำไรหลัก 2.38 พันล้านบาท ใน 4Q22 (ตามฤดูกาล) ผลขาดทุนออกมามากกว่าที่เราและตลาดคาดขาดทุน 400 ล้านบาท และ 267 ล้านบาท (ผลประกอบการแยกว่าคาด) เกิดจากค่าใช้จ่ายที่สูงกว่าคาด อย่างไรก็ตาม แนวโน้ม 2Q23 คาดจะดีขึ้นทั้ง YoY, QoQ ตามฤดูกาลของการท่องเที่ยวฝั่งยุโรป เรายังคงชอบ MINT เป็น Top pick กลุ่มโรงแรม คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 39 บาท

สรุปประเด็นจาก Quick take

PSL

พรีเชียส ชิปปิง

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: Demand มีแนวโน้มเติบโต 1.5-2.5% ในปี 2023 หนุนโดยการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของประเทศไทย จำนวนเรือเทกองมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น 2.7% ในปี 2023 และ 0.6% ในปี 2024 แต่ความเร็วเรือ มีแนวโน้มลดลง 2.0-2.5% เพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมายด้านสิ่งแวดล้อมใหม่ ปัจจุบันดังกล่าวจะส่งผลให้อัตราค่าระวางเรือเทกองอยู่ในระดับที่ดีในปี 2023-24 เราคาดว่าผลประกอบการ 2Q23 จะปรับตัวลง YoY แต่ฟื้นตัวขึ้น QoQ สอดคล้องกับแนวโน้มทิศทางของค่าระวางเรือเทกอง

คำแนะนำพื้นฐาน: แนวโน้มค่าระวางเรือจะปรับตัวขึ้นได้ในระยะสั้น และยืนตัวอยู่ในระดับที่ดีต่อไปในระยะกลาง (1-2 ปี) แต่เรายังไม่เห็นปัจจัยเร่งที่จะกระตุ้นให้ค่าระวางเรือกลับไปอยู่ในระดับเดียวกับกับปี 2022 เราจึงยังคงคำแนะนำ "ถือ" ต่อ PSL ด้วยราคาเป้าหมาย 14 บาท

DOHOME

ดูโฮม

รายได้ยังคงค่อยๆ ฟื้นตัว

ประเด็นหลัก: ราคาเหล็กและการเบิกจ่ายของรัฐบาลที่ซ้ำกระทบบ SSSG ใน 1Q23 จากผลกระทบเรื่องของราคาเหล็ก และการหยุดชะงักของลูกค้านำเข้าและขายต่อบาง SSSG 2Q to date ยังติดลบอยู่ที่ 4-5% ซึ่งถือว่าดีขึ้นเมื่อเทียบกับ 1Q23 โดยถ้าหากหักผลกระทบจากเหล็กออก DOHOME จะเห็น SSSG ติดลบที่ 3% โดยในแง่การเงินเนื่องด้วย seasonality (ที่สินค้าคงค้างจะมียอดขายลดลงใน 2Q) และการที่ราคาเหล็กปรับตัวลงมาบ้าง ผู้บริหารมองว่า Gross margin ใน 2Q23 อาจลดลงจาก 1Q23 เล็กน้อย DOHOME ยังเห็นตลาดผู้บริโภคเติบโตได้ดี ทางผู้บริหารมองว่าตลาดบริษัทยังเห็นการเติบโตของสาขาใหม่และการเติบโตของลูกค้า end users ที่ดี ยอดขายที่ปรับตัวลดลงหลักๆ ถูกกระทบจากลูกค้าผู้รับเหมาและผู้รับไปขายต่อ บริษัทยังคง monitor ระดับหนี้สินและต้นทุนทางการเงิน DOHOME วางแผนที่จะขยาย 3 สาขาปีนี้ (งบลงทุน 3พันล้านบาท) โดยอาจจะต้องใช้เงินกู้ 1-2 พันล้านบาท บริษัทมองว่าต้นทุนการเงินอาจจะอยู่ระดับเกิน 3% เล็กน้อยในปีนี้ และ Total liability to equity จะอยู่ระดับไม่เกิน 2 เท่า

คำแนะนำพื้นฐาน: มุมมองของผู้บริหารยังคงค่อนข้างใกล้เคียงกับที่เรามอง คือการฟื้นตัวในระยะใกล้ๆ อาจจะยังไม่ได้ฟื้นคืนมากนัก เรายังคงคำแนะนำ "ถือ" ราคา

หุ้นมีข่าว	
Commerce +	"หอการค้าไทย" คาดเปิดเทอม 2566 ผู้ปกครองใช้จ่ายสะบัดเงินสะพัด 5.78 หมื่นล้านบาท สูงสุดในรอบ 14 ปี ด้านผู้ประกอบการช่วยเหลือลูกค้าใช้จ่าย-อุปกรณ์การเรียน พร้อมปรับเงินเดือนครูให้มีความเหมาะสม (หนังสือพิมพ์ไทยโพสต์)
EV-Related -/0	แพ็กเกจส่งเสริมลงทุนแบตเตอรี่อีวีสะตูด "สุพัฒนพงษ์" ย้อเสนอ ครม. มาตั้งแต่ ก.พ.ที่ผ่านมา งบสนับสนุนตั้งโรงงาน 2.4 หมื่นล้านบาท ภาครัฐหนุนการลงทุน เผยเอกชนรอมาตรการหนุน หนุนกระทบศูนย์กลางการผลิตอีวีของภูมิภาค "สมาคมอีวี" หวังรัฐบาลใหม่เดินหน้าต่อ ดันไทยสู่เป้าหมายผลิตอีวี 30@30 (หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ)
ResProp +	ชาวเงินแห่ซื้อบ้านในไทย ชขาดโควิด-เศรษฐกิจเสี่ยง หลังจากติดอยู่กับล็อกดาวน์โควิดเข้มงวดที่สุดในโลกนานสามปี ทันทีที่เปิดประเทศชาวเงินแผ่นดินใหญ่แห่ซื้อที่อยู่อาศัยในประเทศไทย ป้องกันความเสี่ยงเศรษฐกิจจีน (หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ)
SISB +	SISB รับโอนสิทธินักเรียนจีนแห่เรียนไทย มองโรงเรียนนานาชาติคุณภาพการศึกษาเด่น ราคาไม่แรง มั่นใจจำนวนนักเรียนปีนี้แตะระดับ 3,700 คน เผยสิงหาคมนี้เปิดโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ นนทบุรี และโรงเรียนนานาชาติสิงคโปร์ ระยอง ย้ำรายได้ปีนี้โต 30% (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
ANAN +	ANAN โชว์ยอดขายโตครั้งแรกกว่า 140% YoY ปลื้มเงินรุมโครงการสร้างเสร็จปีนี้ มั่นใจระบายสต็อกตามเป้า ด้าน ARE เอเจนซีจำหน่ายคอนโดมิเนียมไทยให้ลูกค้าจีน ฟันธงความต้องการจากลูกค้าจีนกระเป๋านักยังสูง โดยเฉพาะเชียงใหม่, ภูเก็ต, พัทยา, และกรุงเทพมหานคร (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
SC +	เอสซี บุคทำเลสุดฮอตกรุงเทพฯ เปิดบ้านหุชูชีร์สีใหม่ใน 3 โครงการ มูลค่ารวม 4,500 ล้านบาท เพื่อเจาะกลุ่มคนยุคใหม่ หลังราคาที่ดินทำเลดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
JMT +	คอนเฟิร์ม! บมจ.เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์คฯ (JMT) พับแผนสปีนออฟ (Spin-off) แจม (JAM) หมดกังวลเรื่อง ไตลูท (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)

Utilities
+

กกพ. เผยเดือน พ.ค. ร้อนจัด เกิดพิภพไฟฟ้าใหม่ 34,826.50 เมกะวัตต์ ส่งผลให้ปริมาณการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ยิ่งใช้มาก ยิ่งจ่ายมาก วอนร่วมกันประหยัด ก่อนบิลค่าไฟจะเรียกเก็บ (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)

TTCL
+

TTCL รอหุ้นไตรมาส 2/2566 คว่างานใหม่ มูลค่าราว 2 พันล้านบาท คงเป้าทั้งปีนี้จะได้งานใหม่ราว 1.5 หมื่นล้านบาท คาดว่าจะทยอยได้งานมากในช่วงครึ่งหลังปีนี้ พร้อมระบุปีนี้มีโอกาสจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้หลังจากที่ผู้ถือหุ้นไฟเขียวล้งขาดทุนสะสม (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)

ECL
+

ECL ไตรมาส 2/2566 ลุยปล่อยสินเชื่อเข้าซื้อรถยนต์มือสอง มองความต้องการสินเชื่อสูงแตะ 70% จากปัจจัยหนุน ธุรกิจท่องเที่ยว รถบัส-รถทัวร์ มั่นใจพอร์ตสินเชื่อรวมทะลุเป้าที่ 7,000-7,500 ล้านบาท จากเดิมคาดการณ์สินเชื่อปี 2566 ที่ 6,500 ล้านบาท (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)

Trend Forecasting | 9 พฤษภาคม 2566

SET Index ปิด 1,562.25 (+1.89%) มูลค่าการซื้อขาย 5.4 หมื่นล้านบาท

SET signal recovery...โค้งโขงรับ!



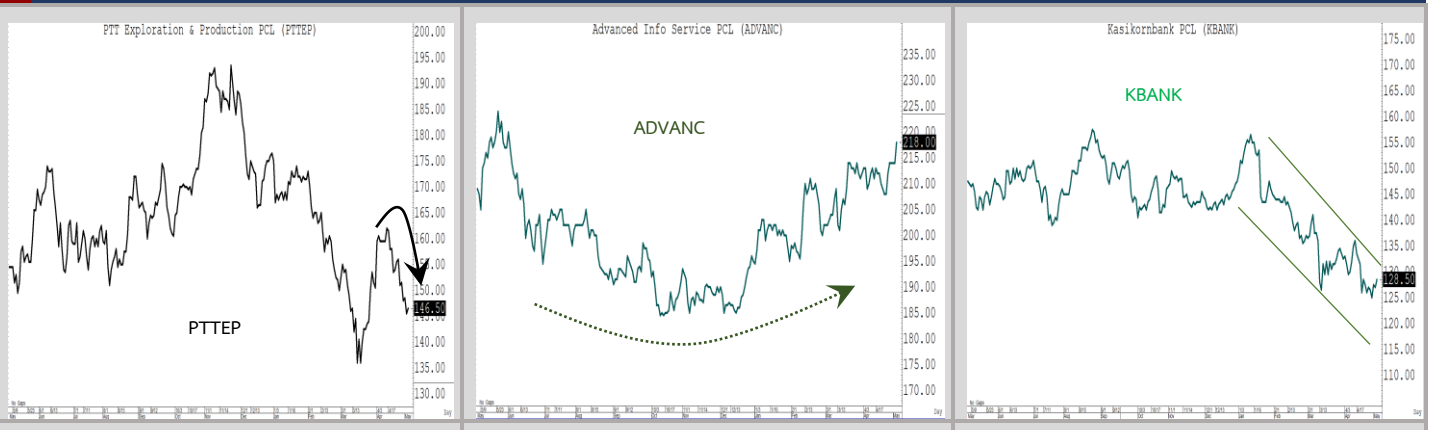
SET Index รับ 1,555 จุด ต้าน 1,570 จุด

แนวโน้ม SET ขาขึ้นเฟสแรก!



เล่าด้วยภาพ SET signal recovery ส่งสัญญาณฟื้นตัวบริเวณโขงรับสำคัญ 1,500 จุด (Major support) ในรอบ 3 ปี (ไม่เคยหลุด) ขณะกราฟแท่งเทียนช่วยยืนยันรูปแบบกลับตัว “Hammer” แมนย่า! นอกจากนี้ไม่เม้นต์ RSI signal recovery ภายหลังเข้าเขตแดน oversold ทำให้แนวโน้มตลาดในสัปดาห์นี้ขยับขึ้น ตามคาด มาแรงจะด้วย! ส่วนมุมมองรายเดือน พ.ค. “The perfect storm is passing over” มรสุมกำลังจะผ่านพ้น ภาพเริ่มชัดขึ้นเรื่อยๆ...

Stocks focus: PTTEP โครงสร้างขาลง / ADVANC “Rounding bottom” ขาขึ้นยังไม่จบ/ KBANK รีบาวด์ ขาลง



Technical follow up

Stock	Recommend	Comment
BCH	Cut loss	ผิดทาง หลุดโซนรับ 21.2 แนะนำขายตัดขาดทุน (ล่าสุดรีบาวด์แต่ยังไม่รับซื้อกลับ)
SAWAD	Buy 2 พ.ค.66	แผนแก้มือสำเร็จ ล่าสุดถึงเป้าแรก 58.....ลุ้นด้านถัดไป 60-62
AOT	Buy 3 พ.ค.66	โครงสร้างแกร่ง...ขาขึ้นยังไม่จบง่ายๆ
PLANB	Buy 8 พ.ค.66	ทะลุเส้น EMA 200 วัน ทะลุ week high สำเร็จ...แนะนำซื้อเพิ่ม
MINT	Buy 8 พ.ค.66	Bullish triangle....จุดเปลี่ยนขาขึ้นรอบใหม่
BBL	Buy 8 พ.ค.66	โครงสร้างแกร่ง...แนะนำถือต่อ run trend

ADVANC.....ทะลุ high ขึ้นก่อนประกาศงบ

ธนรัตน์ อิศรกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค
 Email: rtt@bualuang.co.th +662-618-1334



KTB โครงสร้างแกร่งจ่อทะลุ high!



Track with Technical:

“สแกนหุ้นกราฟสวย....ขาขึ้นนับ 1 2 3”

แนะนำ “ทยอยซื้อเพิ่ม”

มุมมอง Impulse wave 3

แนวรับ 63

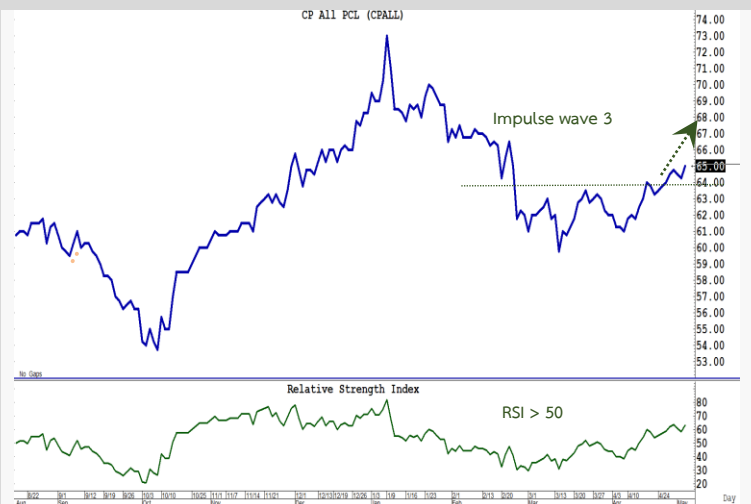
แนวต้าน 68/ 70

(Stop loss < 61)

คำแนะนำ

CPALL ทะลุต้านขาขึ้น Impulse wave 3 ยังมีโอกาสขึ้นได้อีก ขณะที่ RSI > 50 หนุนโครงสร้างความแข็งแกร่ง ถูกทางแนะนำซื้อเพิ่ม โจนรับ 63 ต้าน 68 และ 70 เงื่อนไขปิดความเสี่ยงห้ามหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 61 Note: CPALL แนะนำซื้อไม้แรกเมื่อ 28 เม.ษ. (XD 2 พ.ค. @ 0.75 บ./หุ้น)

CPALL (ซีพี ออลล์)



แนะนำ “ซื้อแก๊งกำไร”

มุมมอง Bullish triangle

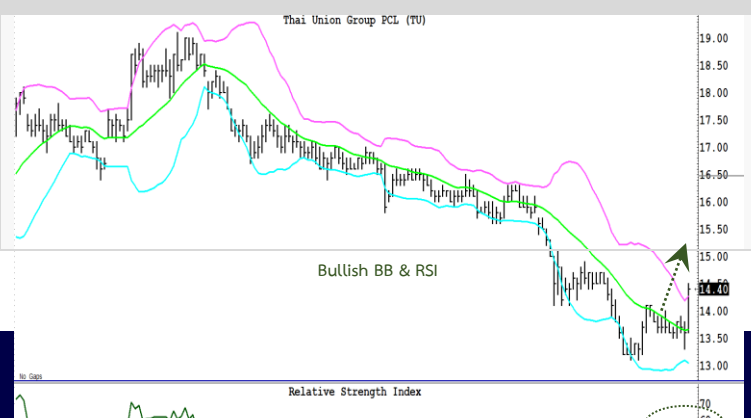
แนวรับ 14.0-14.2

แนวต้าน 15.5 / 16.0

(Stop loss < 13.8)

คำแนะนำ

TU (ไทยยูเนียน กรุ๊ป)



TU มาแรง! ภายหลัง RSI ทะลุ high จับตาโครงสร้างความแข็งแกร่งด้านราคา ขณะที่ราคา
 ทะลุ week high สำเร็จ! เส้น BB บ่งชี้จุดกลับตัว แผนซื้อแก๊งกำไร รับ 14-14.2 ต้าน 15.5
 ถัดไป 16 แผนปิดความเสี่ยงจุดขายตัดขาดทุนไม่ควรต่ำกว่า 13.8

แนะนำ “ซื้อเพิ่ม”

มุมมอง Uptrend ขาขึ้นยังไม่จบ!

แนวรับ 159-160

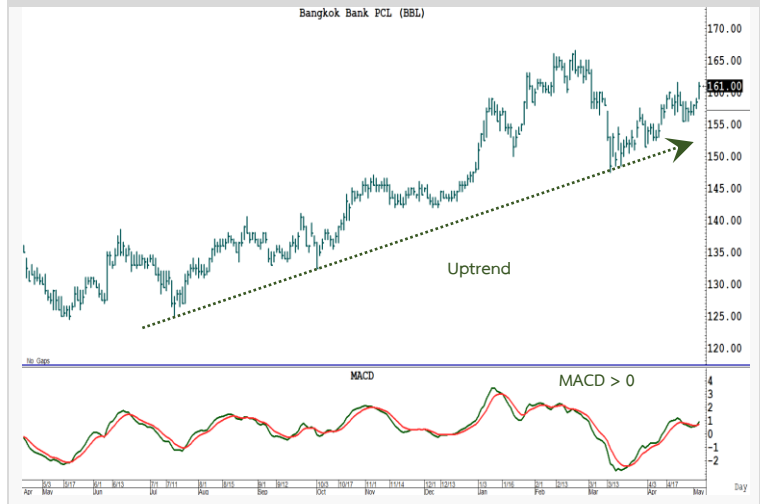
แนวต้าน 165

(Stop loss < 157)

คำแนะนำ

BBL แกนหลักเคลื่อนไหวอยู่ในรอบขาขึ้น Major uptrend นอกจากนี้ยังเป็นหุ้นที่ให้ผลตอบแทน
 YoY ดีที่สุดเมื่อเทียบกับแบงก์ใหญ่ ไม่แนมตำ MACD > 0 ช่วยยืนยัน ขาขึ้นยังไม่จบง่าย ๆ แผน
 ซื้อเพิ่มโซนรับ 159-160 ต้าน 165 จุดปิดความเสี่ยงไม่ควรต่ำกว่า 157 Note: BBL หุ้น
 แนะนำประจำเดือนพค.

BBL (ธนาคารกรุงเทพ)



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%	--	90.6977
10/05/2023	CPI MoM	Apr	0.4%	--	0.1%	--	96.8992
10/05/2023	CPI Ex Food and Energy MoM	Apr	0.3%	--	0.4%	--	77.5194
10/05/2023	CPI YoY	Apr	5.0%	--	5.0%	--	93.7984
10/05/2023	CPI Ex Food and Energy YoY	Apr	5.5%	--	5.6%	--	65.8915
10/05/2023	CPI Index NSA	Apr	303.472	--	301.836	--	40.3101
10/05/2023	CPI Core Index SA	Apr	306.243	--	305.240	--	45.7364
10/05/2023	Real Avg Weekly Earnings YoY	Apr	--	--	-1.6%	-1.5%	14.7287
10/05/2023	Real Avg Hourly Earning YoY	Apr	--	--	-0.7%	-0.6%	10.0775
11/05/2023	Monthly Budget Statement	Apr	\$235.0b	--	-\$378.1b	--	72.8682
11/05/2023	Initial Jobless Claims	6-May	245k	--	242k	--	98.4496
11/05/2023	Continuing Claims	29-Apr	1820k	--	1805k	--	68.9147
11/05/2023	PPI Final Demand MoM	Apr	0.3%	--	-0.5%	--	86.8217
11/05/2023	PPI Ex Food and Energy MoM	Apr	0.2%	--	-0.1%	--	67.4419
11/05/2023	PPI Ex Food, Energy, Trade MoM	Apr	0.3%	--	0.1%	--	16.2791
11/05/2023	PPI Final Demand YoY	Apr	2.5%	--	2.7%	--	68.9922
11/05/2023	PPI Ex Food and Energy YoY	Apr	3.3%	--	3.4%	--	66.6667
11/05/2023	PPI Ex Food, Energy, Trade YoY	Apr	--	--	3.6%	--	15.5039
12/05/2023	Import Price Index MoM	Apr	0.3%	--	-0.6%	--	76.7442
12/05/2023	Import Price Index ex Petroleum MoM	Apr	-0.3%	--	-0.6%	--	6.20155
12/05/2023	Import Price Index YoY	Apr	-4.8%	--	-4.6%	--	34.8837
12/05/2023	Export Price Index MoM	Apr	0.2%	--	-0.3%	--	13.9535
12/05/2023	Export Price Index YoY	Apr	-5.5%	--	-4.8%	--	13.1783
12/05/2023	U. of Mich. Sentiment	May P	63.0	--	63.5	--	94.5736
12/05/2023	U. of Mich. Current Conditions	May P	67.5	--	68.2	--	17.8295
12/05/2023	U. of Mich. Expectations	May P	60.8	--	60.5	--	20.155
12/05/2023	U. of Mich. 1 Yr Inflation	May P	4.2%	--	4.6%	--	23.2558
12/05/2023	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	May P	2.9%	--	3.0%	--	22.4806

Economic Events

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
04/05/2023	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	3-May	5.25%	--	5.00%	--	97.6744

Japan
Economic Releases

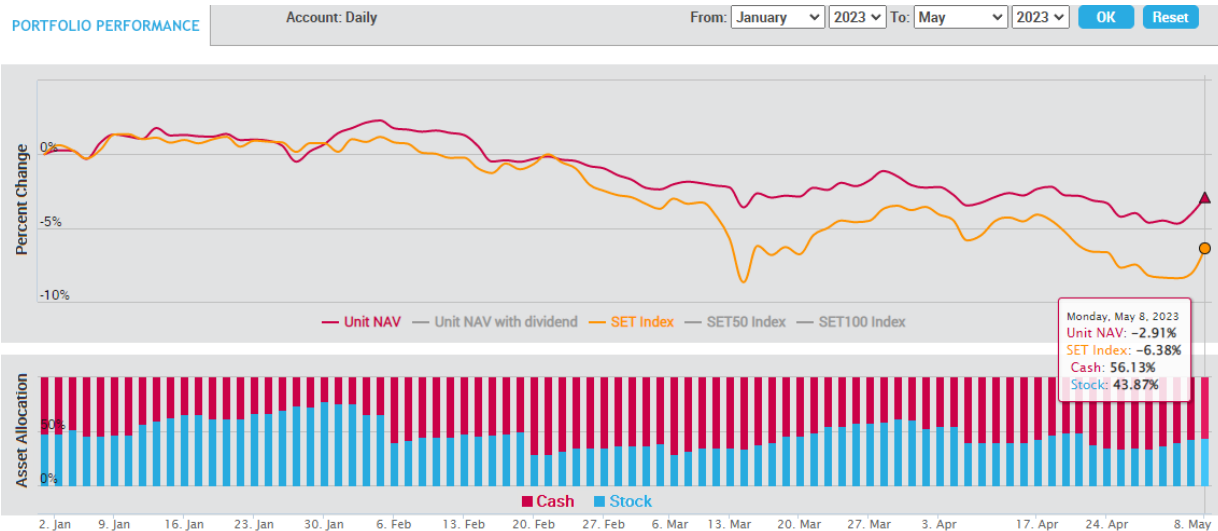
Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
08/05/2023	Jibun Bank Japan PMI Composite	Apr F	--	--	52.5	--	70
08/05/2023	Jibun Bank Japan PMI Services	Apr F	--	--	54.9	--	70
09/05/2023	Real Cash Earnings YoY	Mar	-2.2%	--	-2.6%	-2.9%	13.6364
09/05/2023	Labor Cash Earnings YoY	Mar	1.0%	--	1.1%	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

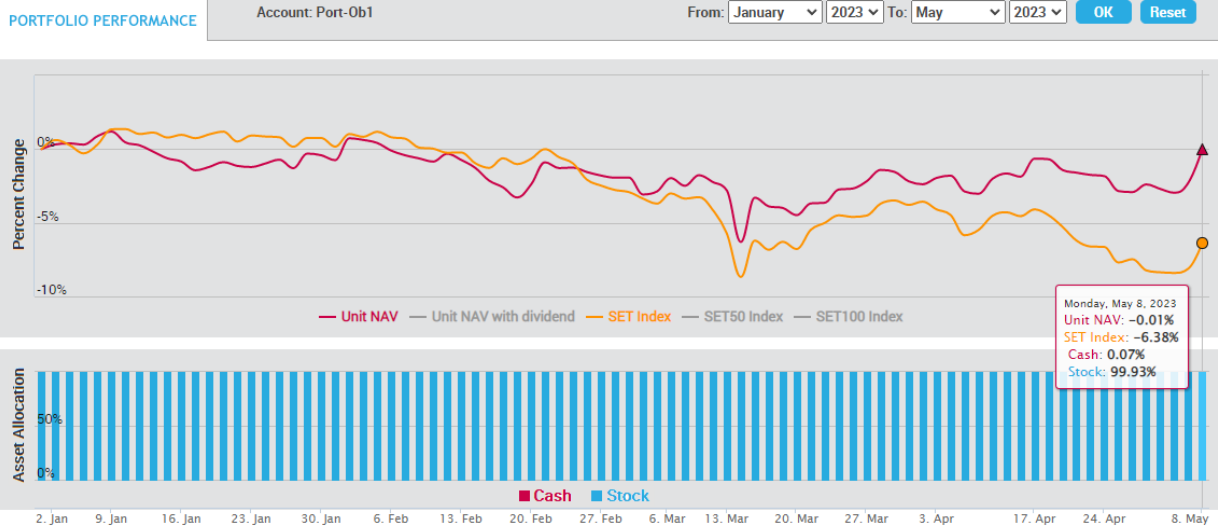
Sources: Bloomberg

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



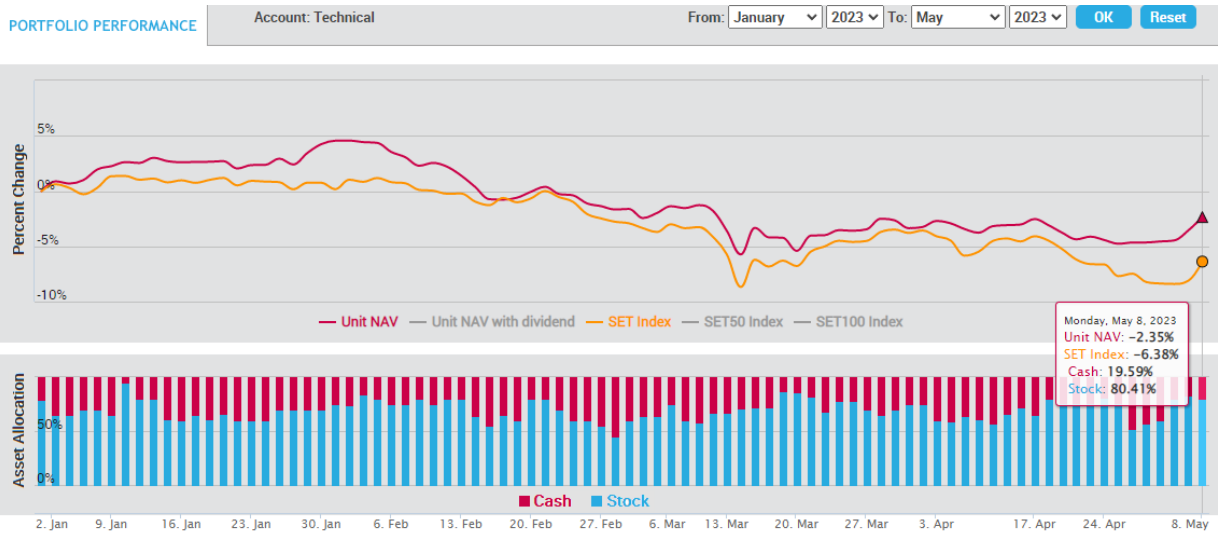
- เน้นการจับจังหวะ "Timing" ในการลงทุน โดยพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่ "กำลังจะ" หรือ "จะมี" อิทธิพลต่อราคาหุ้น
- สามารถเลือกหุ้นที่อยู่นอกเหนือจาก BLS Universe
- ผลตอบแทนวัดตาม "Direction" ของราคาหุ้นเป็นหลัก

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Model Port - ระยะเวลาลงทุน 3-6 เดือน โดยคุณประเมศร์ ทองบัว)



เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุนหุ้น 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นแปรตามขนาดของหุ้น

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์สินที่แนะนำ (สำหรับ Technical Port - ระยะเวลาลงทุน 1 เดือน โดยธนรัตน์ อิศรกุล)



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดในอดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรมราคาเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยหาจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

ปฏิทินหุ้น

Mon 8 May 23		Tue 9 May 23		Wed 10 May 23		Thu 11 May 23		Fri 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 WIJK	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								

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
AAV	12-May	15-May	10:30	
ADVANC	8-May	9-May	8.30-9.30	improved 1Q23, improved 2Q23
AH	12-May			
AIT	8-May	24-May		
AMATA	15-May			
ANAN		n.a	15.00-16.00	Drop coverage
AOT	12-May			
AP	9-May	9-May	15.00-17.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
BANPU	10-May	17-May	10:45-12:30	QoQ earnings softness through 2Q23
BCH	11-May	22-May	14.00-15.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
BCP	10-May			Better 1Q23 QoQ, 2Q23 to soften QoQ
BDMS	11-May	15-May	15.00-16.00	strong 1Q23, w eak 2Q23
BGRIM	15-May	17-May	14:00	
BH	27-Apr	5-May	10.00-12.00	strong 1Q23, w eak 2Q23
BJC	10-May	17-May	13:00-15:00	Flat to slightly grow YoY, fall QoQ (seasonality)
BTG	12-May	15-May	10.30-11.30	w eak 1Q23, w eak 2Q23
BTS	29-May	1-Jun		
CBG	12-May			
CENTEL	12-May			
CHG	12-May	18-May	10.15-11.45	w eak 1Q23, recovery 2Q23
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
CPF	11-May	12-May	10.00-12.00	w eak 1Q23, w eak 2Q23
CPN	15-May	18-May	14:00-16:00	YoY and QoQ improvement through 2Q23
CRC	15-May	17-May	10:00-12:00	YoY rise but fall QoQ (seasonality)
DOHOME	8-May	8-May	11:00-12:00	Fall YoY, grow QoQ
DTAC	Delisted			Delisted already
EPG	26-May			QoQ earnings softness through 1Q23 (end-Jun)
ERW	15-May			
FORTH	16-May			
GFPT	11-May	11-May	13.30-14.30	w eak 1Q23, w eak 2Q23
GGC				Drop coverage
GLOBAL	2-May			Fall YoY, grow QoQ
GPSC	8-May	22-May		
GULF	15-May			
GUNKUL	10-May			
HMPRO	25-Apr	3-May	10:00-12:00	Slightly grow t YOY, fall QoQ (seasonality)
INTUCH	10-May			improved 1Q23, improved 2Q23
IRPC	9-May	19-May	14:00-16:00	Better 1Q23 QoQ, 2Q23 to soften QoQ
ITEL	9-May			
IVL	10-May			QoQ improvement through 2Q23
JASIF				slightly improved YoY for 1Q23 and 2Q23
JWD	15-May	22-May		

Company	Results Date	Analyst Meeting		
		Date	Time	Analyst View & Comments
KEX	15-May			Drop coverage
KSL	10-Mar	17-Mar	13.30-15.00	Already announced
LEO				Drop coverage
LH	11-May	12-May	16.00-17.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
LPN	11-May	11-May	15.00-16.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
MAKRO	8-May	11-May	9:50- 10:00	Flattish YoY, fall QoQ
MEB	9-May	no		Grow YoY, fall QoQ (seasonality)
MINT	8-May			
OR	10-May	15-May	14:00-16:00	QoQ improvement through 2Q23
PSH	12-May	15-May	9.00-10.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
PSL	8-May	8-May	10:00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
PTT	11-May	22-May	13:30-16:30	QoQ improvement expected for 1Q23, to sustain strong QoQ in 2Q23
PTTEP	27-Apr	28-May	10:30-12:00	1Q23 core profit to rise YoY (soften QoQ), to sustain strong QoQ in 2Q23
PTTGC	10-May	11-May	14:00-16:00	QoQ improvement through 2Q23
QH		11-May	13.30-14.30	Drop coverage
RCL				Drop coverage
SAT	11-May	17-May		
SC	10-May	30-May	14.00-15.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
SCC	26-Apr	27-Apr	9:00-11:00	QoQ improvement through 2Q23
SCGP	25-Apr	25-Apr	15:30-17:00	QoQ improvement through 2Q23
SIRI	12-May	19-May	14.00-15.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
SPALI	9-May	21-Apr	10.00-12.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
SPRC	10-May	11-May	10:00-11:00	Better 1Q23 QoQ, 2Q23 to soften QoQ
TFG	10-May			w eak 1Q23, w eak 2Q23
TFM	2-May	3-May	16.30-17.30	very w eak 1Q23, improved 2Q23
THCOM	9-May			improved 1Q23, improved 2Q23
TOP	10-May	18-May	9:30-11:30	Better 1Q23 QoQ, 2Q23 to soften QoQ
TU	3-May	3-May	15.00-15.50	w eak 1Q23, w eak 2Q23
TVO				w eak 1Q23, w eak 2Q23
WHA	11-May	19-May		
WHAUP	11-May	19-May		
WICE				Drop coverage
TRUE	10-May	11-May	16.00-17.00	w eak 1Q23, improved 2Q23

Sources: SET, Bualuang research

Earnings Announcement - 1Q23	
Date	Stock
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 (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	CENEL	CPALL	GLOBAL	GPSC	IRPC	KBANK	KCE	KTC	MINT
PTG	PTT	PTTEP	PITGC	SCB	SFRG	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	TIFH	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.