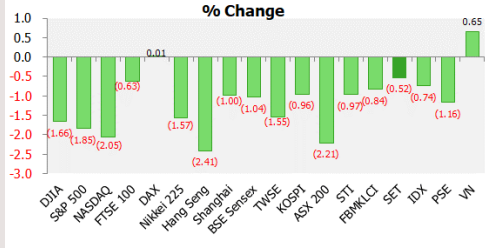




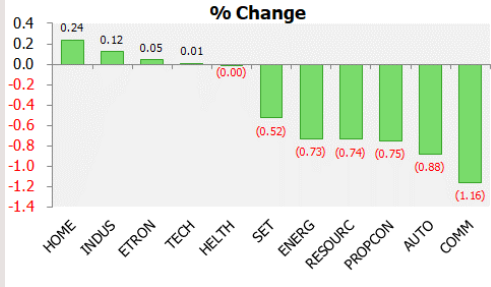
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 10 March 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

| Stock  | Value ('000 Bt) | Last   | Previous | Change | %Change |
|--------|-----------------|--------|----------|--------|---------|
| KBANK  | 1,167,734       | 136.00 | 137.50   | -1.50  | -1.09   |
| DELTA  | 903,842         | 996.00 | 994.00   | 2.00   | 0.20    |
| ADVANC | 861,854         | 209.00 | 207.00   | 2.00   | 0.97    |
| DTAC   | 751,143         | 52.25  | 52.25    | 0.00   | 0.00    |
| PTTEP  | 700,953         | 146.50 | 149.00   | -2.50  | -1.68   |
| DIF    | 617,712         | 12.80  | 13.10    | -0.30  | -2.29   |
| TMB    | 551,641         | 1.15   | 1.16     | -0.01  | -0.86   |
| CPALL  | 509,837         | 62.25  | 63.00    | -0.75  | -1.19   |
| TASCO  | 500,108         | 20.40  | 19.60    | 0.80   | 4.08    |
| THAI   | 491,849         | 3.32   | 3.32     | 0.00   | 0.00    |

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

| Stock   | Value ('000 Bt) | Last  | Previous | Change | %Change |
|---------|-----------------|-------|----------|--------|---------|
| SET100  | 16,145,723      | 2,156 | 2,166    | -10.07 | -0.46   |
| SETTHSI | 14,343,241      | 1,021 | 1,026    | -4.68  | -0.46   |
| SET50   | 12,730,332      | 958   | 962      | -4.45  | -0.46   |
| SETCLMV | 8,168,848       | 959   | 964      | -5.19  | -0.54   |
| SETHD   | 5,390,376       | 1,159 | 1,163    | -3.94  | -0.34   |
| SERVICE | 4,438,292       | 494   | 498      | -3.25  | -0.65   |
| TECH    | 3,926,459       | 299   | 299      | 0.03   | 0.01    |
| FINCIAL | 3,907,819       | 153   | 153      | -0.88  | -0.57   |
| SETWB   | 3,429,751       | 993   | 998      | -5.94  | -0.59   |
| RESOURC | 3,331,838       | 197   | 198      | -1.46  | -0.74   |

Source: ThaiQuest

Strategist

สุกฤต ชาติเชิดศักดิ์

Takit.c@kasikornsecurities.com

10 March 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

- ▶ SET Index ปรับลดลง -8.47 จุด (-0.52%) ปิดภาคเช้าที่ 1,605.75 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 22,536.88 ล้านบาท
- ▶ **Most Positive Impact:** ADVANC (+0.48 จุด), IVL (+0.34 จุด), DELTA (+0.2 จุด)
- ▶ **Most Negative Impact :** PTTEP (-0.81 จุด), MAKRO (-0.65 จุด), AOT (-0.58 จุด)

▶ สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า : SET Index ครึ่งเช้าปรับลงสอดคล้องกับประเทศในเอเชียที่ทุกประเทศปรับลงหมด แต่บ้านเรา Outperform กว่าคือ ปรับลงในอัตราที่น้อยกว่า เทียบกับตลาดประเทศค่าเฉลี่ยลงราว 1.2% ปัจจัยกดดันยังเป็นเรื่องเดิมคือ ประเด็น รอดตัวเลขแรงงานสหรัฐคืนนี้ และความกังวล Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 50 bps ในการประชุมรอบ มี.ค. โดย Sector หุ้นที่ปรับลงและกดดันขึ้นคือ กลุ่มพลังงาน อาทิ PTTEP, PTT กลุ่มค้าปลีก อาทิ MAKRO, CPALL กลุ่มอาหารหมักหมย AMATA, ANAN, AP โดยหุ้นที่ปรับขึ้นและหนุนดัชนีคือ กลุ่มปิโตรเคมี อาทิ IVL กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ อาทิ DELTA

ส่วนประเด็นสำคัญที่เกิดขึ้นช่วงเช้าคือ ผลการประชุมธนาคารกลางของญี่ปุ่น ไม่ Surprise คือ ยังคงดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.1% ขณะที่ต้องจับตาดูนโยบาย Yield Curve control ที่รอบก่อน BOJ ยังไม่ขยายกรอบการเคลื่อนไหวสำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีที่ +/- 0.5%

แนวโน้มตลาดบ่าย

ทิศทางตลาดหุ้นในประเทศ : มุมมองตลาดหุ้นไทยบ่ายนี้เราคาดจะแกว่งตัวในกรอบแคบๆ 1600 - 1610 จุด Wait&see เชื่อกันว่านักลงทุนยังรอดติดตามตัวเลขฝั่งสหรัฐ Non-farm payroll ของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด +200K ตัวเลขอัตราการว่างงานของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด 3.4% ตัวเลข Average Hourly Earnings สหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด +0.3% MoM และ +4.7% YoY และระยะถัดไปตลาดจะกลับมาให้นัก 14 มี.ค. อัตราเงินเฟ้อ CPI(%) ตลาดคาดว่าจะปรับตัวลง 5.9%YoY จาก 6.4% ในเดือนก่อนหน้า , 0.4%MoM 23 มี.ค. ประชุม Fed โดยปัจจุบันตลาดได้ price In การขึ้นดอกเบี้ยในรอบมี.ค. ที่ 50 bps ไปแล้วระดับนี้รวมถึงอัตราดอกเบี้ยสหรัฐปีนี้ที่ 5.5-5.75% แต่ระหว่างทางเชื่อว่าตลาดหุ้นและค่าเงิน Dollar และ Bond Yields คาดจะยังแกว่งตัวผันผวนจนถึงช่วงปลายเดือน มี.ค. โดยรวมยังคงมุมมองเดิมคือ แนวรับสำคัญรอบนี้คือ 1585 จุด และแนวต้านประเมิน 1666 จุด

กลยุทธ์การลงทุนในช่วงที่ตลาดผันผวนระยะสั้น แนะนำลงทุนในหุ้นที่อยู่ในช่วงล่าง อาทิ BCP, KKP หุ้น Defensive อาทิ ADVANC

รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ วันศุกร์ ติดตาม) ตัวเลข Non-farm payroll ของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด +200K ตัวเลขอัตราการว่างงานของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด 3.4% ตัวเลข Average Hourly Earnings สหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด +0.3% MoM และ +4.7% YoY

หุ้นแนะนำรายนี้ :: KKP(ราคาพื้นฐาน 89.0 บาท) หลังจากเงินเฟ้อไทย ล่าสุดปรับลงมาอยู่ในกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อของ ธปท. ทำให้แรงกดดันเรื่องดอกเบี้ยไทยไม่ต้องขึ้นแรงตามสหรัฐฯ เรามองบวกต่อกลุ่มธนาคารที่เน้นลูกค้ากลุ่มเช่าซื้อ เพราะคิดดอกเบี้ยแบบ fixed rate มองเป็นบวกต่อ KKP ด้วย ราคาหุ้นปรับฐานลงมาจาก 76 บาทลงมาที่ 67.0 บาท หรือลงราว 11.1% จน Valuation ถูก คือ ลงมาเหลือ 0.9 เท่า Book Value และมีปัจจัยบวกโดยล่าสุดจากคาดการณ์ดัชนีมือสองฟื้นตัว 18.8% MoM ในเดือน ม.ค. สูงสุดนับแต่เดือน มิ.ย. 2022



### 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