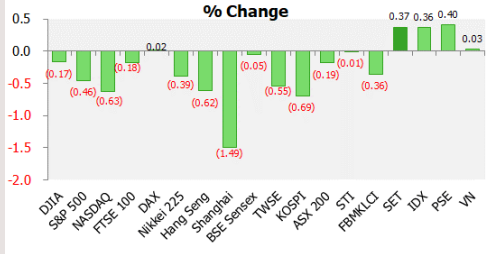




Daily View P.M.

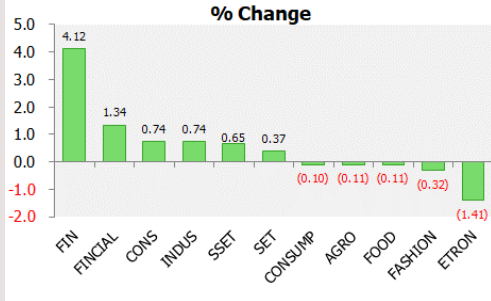
Strategy

Key Market Performance



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

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KBANK	2,139,199	134.00	133.50	0.50	0.37
MTC	1,419,784	39.75	37.00	2.75	7.43
SAWAD	1,266,418	60.00	58.50	1.50	2.56
TIDLOR	1,236,089	26.50	23.10	3.40	14.72
DELTA	919,745	77.75	78.75	-1.00	-1.27
SCB	890,771	106.50	106.50	0.00	0.00
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
AOT	638,942	73.50	73.25	0.25	0.34
CPALL	612,692	66.00	66.00	0.00	0.00
KTB	586,995	18.60	18.70	-0.10	-0.53

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	21,307,835	2,124	2,116	7.73	0.37
SET50	18,039,202	953	949	3.62	0.38
SETTHSI	17,572,711	1,016	1,013	3.07	0.30
FINCIAL	10,109,543	153	151	2.03	1.34
SETCLMV	8,529,889	928	927	1.38	0.15
SETHD	6,386,112	1,171	1,168	2.89	0.25
FIN	5,336,607	4,238	4,070	167.88	4.12
SERVICE	4,690,136	503	502	0.53	0.11
BANK	4,631,625	386	385	0.92	0.24
SETWB	3,569,520	985	984	1.21	0.12

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

10 May 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 5.85 จุด (0.37%) ปิดภาคเช้าที่ 1,570.51 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 26,190.46 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** PTT (+1.16 จุด), ADVANC (+0.73 จุด), TIDLOR (+0.69 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-1.02 จุด), MINT (-0.22 จุด), KCE (-0.22 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1555-1570 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ TIDLOR, SINGER, MTC, JMART เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ KCE, HANA, RBF, LH เป็นต้น

▶ **Sector ที่ผลักดันดัชนีหลักๆ** คือ กลุ่ม Finance, Contractor, Industrial

▶ กลุ่ม Finance ปรับตัวขึ้นขึ้นเด่นเช้านี้ (+4.12%) โดยเฉพาะกลุ่มจำนำทะเบียน ได้แก่ TIDLOR +15%, MTC +7.4%, HENG +6.2%, SAK +3.3%, และ SAWAD +2.6% เป็นต้น หลังออกมาสิ้นจะขายหุ้น 49% คืนให้ SAWAD หลังร่วมลงทุนบริษัทเงินสดทันใจ 2 ปี ลดความเสี่ยงในการเข้าแทรกแซงตลาดจากภาครัฐ หนุนให้ตลาดมีการ rerate P/E ของกลุ่มขึ้น นอกจากนี้ยังได้ sentiment บวกจากงบของ TIDLOR ที่ออกมาดีกว่าคาด และงบ MTC ที่สัญญาณการคืบคั้นของ NPL เริ่มชะลอลดตัว กอปรกับการเก็งกำไรเรื่องนโยบายรัฐบาลหลังเลือกตั้งที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการบริโภคในประเทศ

▶ IVL รายงานกำไร 1Q23 ที่ 1,023 ลบ. (-93% YoY, +109% QoQ) ดีกว่าคาด โดย Reported EBITDA ในไตรมาสที่ 1 อยู่ที่ 301 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (-62% YoY, +269% QoQ) ทั้งนี้ปัจจัยกดดันหลักของการขาดทุนจาสต่ออีก 41 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ปัจจัยที่หนุน EBITDA ดีขึ้นใน 1Q23 ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของปริมาณผลิตในกลุ่ม CPET และ Fibers รวมถึงการลดลงของต้นทุนพลังงานในทวีปยุโรป

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ เราประเมินตลาดหุ้นไทยช่วงบ่ายยังคงเคลื่อนไหวในแดนบวก กรอบ 1,550-1,585 จุด รอดตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ คืนนี้ KS ยังคงมุมมองว่าเฟดได้จบรอบขึ้นดอกเบี้ยที่ 5-5.25% และคาด FED จะเริ่มส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนสิงหาคมนี้ (Jackson Hole) ก่อนลดดอกเบี้ยครั้งแรกของปีในการประชุมเดือน ก.ย. ในส่วนของ Fund flow ยังคงมุมมองว่านักลงทุนต่างชาติจะกลับเข้าสะสมหุ้นไทยจากที่ขายสุทธิกว่า 6 หมื่นลบ.ตั้งแต่ต้นปี หลังการจัดตั้งรัฐบาลมีความชัดเจน ค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าต่อเนื่อง (ล่าสุดอยู่ที่ 33.6-33.7 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ) แข็งค่าสุดในรอบ 3 เดือน) จากการเกินดุลบัญชีเดินสะพัด และการอ่อนค่าของ USD ขณะที่หุ้นไทยปรับตัวลงแรงกว่าภูมิภาคจากต้นปี SET Index -6.8% vs. MSCI Asia ex Japan +2.2% และ S&P500 +7.7% เราประเมินว่า ณ ระดับปัจจุบัน เรามองเป็นโอกาสในการกลับมามทยอยสะสมหุ้นไทยอีกครั้ง เป้า 1,666 จุด โดยเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic play ได้แก่ Finance, Bank, Property, Commerce, Media, และ F&B บนการฟื้นตัวของภาคบริโภคในประเทศ

▶ **MAKRO (ราคาพื้นฐาน 46 บาท)** เก็งกำไรบนคาดการณ์ได้เข้าคำนวณดัชนี MSCI รอบนี้ (ประกาศผลวันที่ 11 พ.ค. หรือเช้าวันที่ 12 พ.ค. ของไทย) นอกจากนี้ประเมินว่า MAKRO จะได้ประโยชน์จากการใช้จ่ายหาเสียงเลือกตั้ง การกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลหลังการเลือกตั้ง และนักท่องเที่ยวที่เข้ามาเที่ยวมากขึ้นจะสนับสนุนการเติบโตของยอดขายของบริษัท ทั้งนี้ SSSG ของ MAKRO ยังควมวก 7-9% ใน 2Q23



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