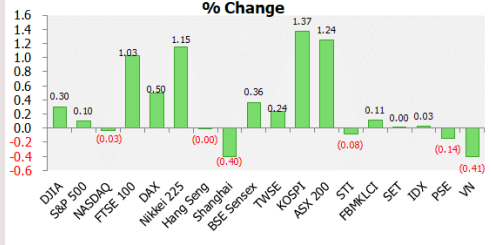




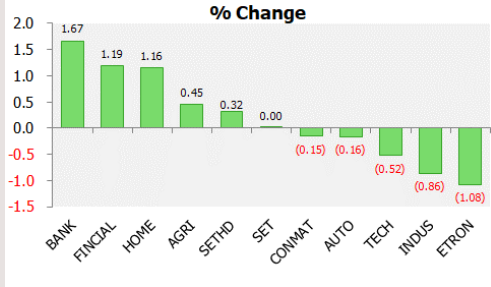
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 11 April 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KTB	1,188,785	17.30	16.70	0.60	3.59
KBANK	934,589	135.00	132.00	3.00	2.27
PTT	834,728	31.50	31.50	0.00	0.00
BBL	772,464	158.00	154.00	4.00	2.60
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
SCB	665,494	106.00	104.50	1.50	1.44
TMB	551,641	1.15	1.16	-0.01	-0.86
AOT	538,198	72.25	72.50	-0.25	-0.34
BANPU	504,561	10.00	10.20	-0.20	-1.96
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	15,042,280	2,155	2,156	-1.06	-0.05
SETTHSI	13,091,492	1,024	1,024	0.09	0.01
SET50	11,877,091	962	964	-1.06	-0.11
SETCLMV	8,211,258	942	942	-0.57	-0.06
SETHD	6,239,307	1,162	1,158	3.73	0.32
FINCIAL	5,466,787	151	150	1.78	1.19
BANK	4,341,622	381	375	6.25	1.67
SERVICE	4,002,139	499	499	-0.59	-0.12
SETWB	3,192,627	983	984	-1.45	-0.15
RESOURC	3,017,275	201	202	-0.29	-0.14

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

11 April 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น .03 จุด (0%) ปิดภาคเช้าที่ 1,593.16 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 19,364.03 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** KTB (+0.68 จุด), BBL (+0.62 จุด), KBANK (+0.57 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-1.21 จุด), AOT (-0.29 จุด), PTTGC (-0.27 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1595-1598 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ KTB, BCH, CHG, BBL, BCP เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ ONEE, VGI, BTS, BANPU เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ กลุ่ม Bank

▶ วานนี้ มีการประชุมของคณะกรรมการประกันสังคม ซึ่งได้มีมติปรับเพิ่มอัตราค่าบริการเหมาจ่ายเป็น 1,808 บาท เพิ่มขึ้น 10% จากเดิมที่ 1,640 บาท โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 พ.ค. นี้ การปรับอัตราค่าบริการดังกล่าวจะสร้าง upside ต่อราคาเป้าหมายของ BCH 5.6%, CHG 4.6% และ RJH 9.9%

▶ ธนาคารกรุงเทพ ประกาศปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้ยืมแก่ MLR-MOR เหลือ 0.20% ต่อปี ส่วน MRR ขึ้น 0.05% ต่อปี ด้านเงินฝากปรับขึ้นสะสมทรัพย์-ประจำเฉลี่ย 0.10-0.15% ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ย MLR ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 6.65% ต่อปีสูงกว่าระดับก่อนโควิด และอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) อยู่ที่ 6.85% ต่อปี ใกล้เคียงระดับก่อนโควิด ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากสะสมทรัพย์จาก 0.50% ต่อปี เป็น 0.55% ต่อปี และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำปรับขึ้นเฉลี่ย 0.10-0.15% ต่อปี ทั้งนี้ มองว่าการที่ดอกเบี้ยเงินกู้ขึ้นมากกว่าดอกเบี้ยเงินฝากจะเป็นบวกกับ NIM ของธนาคาร อย่างไรก็ตามการปรับรอบนี้อยู่ในประมาณการของทาง KS แล้ว คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 180 บาท

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ เราประเมินตลาดหุ้นไทยสัปดาห์นี้แกว่งตัวในกรอบ 1,555 - 1,596 จุด มูลค่าการซื้อขายยังเบาบาง เนื่องจากวันหยุดยาวหลายวัน รอบประเมินทิศทางการตลาดหุ้นต่างประเทศหลังประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ คืนวันพุธ ซึ่งจะยืนยันความเชื่อตลาดว่าดอกเบี้ยใกล้จบรอบขาขึ้น นอกจากนี้ให้ติดตามแนวโน้ม ตัวเลข GDP ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนใน 1Q23 นโยบายความเสี่ยงของพรรคการเมือง รวมถึงผลการเลือกตั้งในเดือน พ.ค. ในเชิงกลยุทธ์ยังแนะนำเลือกหุ้นตามธีมที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว และเน้นผลประกอบการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Quality growth , Defensive, และกลุ่มพลังงาน ตามลำดับ

▶ **หุ้นแนะนำรายนี้ : PTTEP (ราคาพื้นฐาน 172 บาท)** ราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นทุกๆ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล จะทำให้เกิด upside ต่อราคาเป้าหมายของ PTTEP 1-2% จากสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบปัจจุบันที่ US\$80/bbl ประเมินการลดกำลังการผลิตของโอเปคจะทำให้ราคาน้ำมันมีโอกาสปรับขึ้นทดสอบระดับ US\$90/bbl จากโอกาสที่ดุลยภาพตลาดจะเปลี่ยนไปเป็น excess demand ในช่วงกลางปี 2023 จากภาวะ excess supply ในปัจจุบัน จากรายงานของ IEA



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