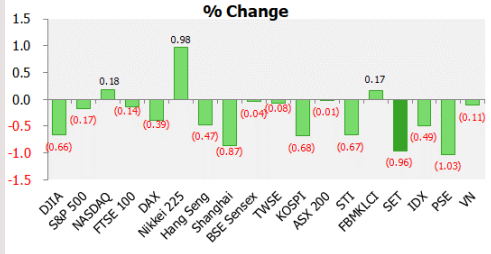




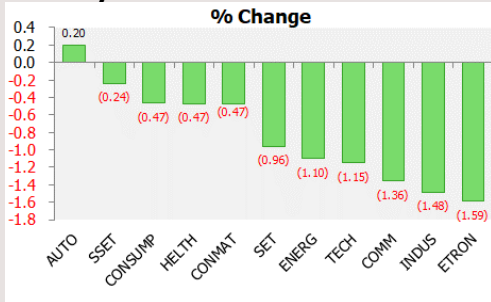
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 12 May 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KBANK	1,537,029	134.50	134.00	0.50	0.37
OR	1,027,836	23.00	22.80	0.20	0.88
SCB	834,410	106.50	107.00	-0.50	-0.47
BEM	820,868	9.05	9.05	0.00	0.00
MAKRO	811,646	41.00	40.00	1.00	2.50
TRUE	802,090	7.80	8.15	-0.35	-4.29
BANPU	791,296	8.35	8.60	-0.25	-2.91
PTT	765,406	32.25	32.00	0.25	0.78
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
CPALL	729,407	67.25	65.75	1.50	2.28

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	22,060,319	2,116	2,121	-4.65	-0.22
SETTHSI	19,067,385	1,014	1,015	-0.93	-0.09
SET50	18,332,541	951	952	-1.14	-0.12
SETQLMV	12,278,122	932	929	2.42	0.26
SETHD	6,743,101	1,167	1,170	-3.14	-0.27
FINCIAL	6,485,896	153	153	-0.13	-0.08
SERVICE	6,344,288	504	503	0.66	0.13
SETWB	5,637,493	987	985	2.16	0.22
RESOURC	5,095,216	196	196	0.32	0.16
ENERG	5,095,216	22,350	22,314	36.03	0.16

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

12 May 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดิเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -15.00 จุด (-0.96%) ปิดภาคเช้าที่ 1,552.40 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 29,758.47 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** BH (+0.26 จุด), KAMART (+0.17 จุด), M (+0.15 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** CPALL (-1.1 จุด), DELTA (-1.02 จุด), PTTEP (-0.97 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1550-1570 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ AAV, STA, PLANB, BH เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ JAS, EPG, LH, BANPU, SPRC เป็นต้น

▶ **Sector ที่ผลักดันดัชนีหลักๆ** คือ กลุ่ม Auto และ Healthcare

▶ ตลาดหุ้นไทยปรับฐานเช้านี้ (-0.96%) หลังนักลงทุนตัดสินใจขายทำกำไรก่อนทราบผลการเลือกตั้ง จากก่อนหน้านี้ปรับตัวขึ้น +2.5% MTD มองเป็นโอกาสในการทยอยสะสมบนโอกาสที่จะสามารถจัดตั้งรัฐบาลได้สำเร็จ มองเป้าดัชนี 1,666 จุด เน้นทยอยสะสมกลุ่ม Domestic play บนแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจหลังเลือกตั้ง

▶ Financial Times รายงานว่า ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลงเช้านี้บนความกังวลเรื่องขนาดการขนาดกลางและเล็กของสหรัฐฯ และการเจรจาทางการเมืองเพื่อขยายเขตแดนหนีสาธารณสุข

▶ BCP แจ้งตลาดหลักทรัพย์ว่าราคา indicative price ใหม่โดยใช้งบการเงิน ESSO ไตรมาส 1/66 อยู่ที่ 9.94 บาท/หุ้น เพิ่มขึ้นจากเดิมที่ 9.18 บาท/หุ้น จากกำไรไตรมาส 1/66 ที่เพิ่มเข้ามาและเงินกองทุนน้ำมันที่ได้รับคืน ทั้งนี้ หากดูถึง outlook ไตรมาส 2 ที่เราคาดว่า ESSO จะมีผลประกอบการที่ใกล้เคียงจุดคุ้มทุนหรือขาดทุนเล็กน้อย เรามองว่า indicative price โดยใช้งบไตรมาส 2/66 น่าจะอยู่ในกรอบบนของ indicative price range เดิม คือ 9.0-9.9 บาท/หุ้น

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ แม้เช้าจะมีการขายทำกำไรก่อนการเลือกตั้งในวันที่ 14 พ.ค. จนวนหุ้นไทยปรับตัวลงทดสอบแนวรับของกรอบ 1,550-1,585 จุด ที่ให้ไว้ แนะนำให้นักลงทุนทยอยสะสมหุ้นไทยบริเวณ 1,550 +/- ลุ้นการจัดตั้งรัฐบาลหลังการเลือกตั้งในวันที่ 14 พ.ค. โดยจากสถิติพบว่า SET Index มักปรับตัวขึ้นเฉลี่ย 6% ในเวลา 1 เดือนหลังการเลือกตั้งกรณีที่ได้รัฐบาลเข้มแข็ง และคณะกรรมาธิการได้รัฐบาลรวมหลายพรรคทำให้การบริหารงานไม่มีเอกภาพ โดยคาดว่ารัฐบาลหลังการเลือกตั้งจะอัดฉีดเม็ดเงินลงสู่ระบบเศรษฐกิจช่วยหนุนความเชื่อมั่นผู้บริโภคฟื้นตัวต่อเนื่อง ทั้งนี้ เราพบว่า กลุ่มการเงินอสังหาฯ ธนาคาร ICT พาณิชย์ สื่อ อาหารและเครื่องดื่ม เป็นกลุ่มที่ทำผลงานดีสมัยพรรคเพื่อไทยชนะเลือกตั้งในปี 2544 และ 2554

▶ **WARRIX (ราคาพื้นฐาน 11.23 บาท)** คาดกำไรสุทธิไตรมาส 1/2566 ที่ 30 ลบ. เพิ่มขึ้น 142.9% YoY แต่ลดลง 52.2% QoQ จากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวและค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่สูงขึ้น เราคาดว่า WARRIX จะรายงานรายได้ในไตรมาส 1/2566 ที่ 382 ลบ. เพิ่มขึ้น 97.9% และ 1.4% จากยอดขายสินค้าที่ไม่มีลิขสิทธิ์ที่แข็งแกร่ง คาดกำไรไตรมาส 2/2566 เดิมโต QoQ และ YoY เนื่องจากไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษ ขณะที่กำไร 2H66 น่าจะสูงกว่า 1H66 จากอีเวนท์การแข่งขันกีฬาสำคัญ ทั้งนี้ WARRIX จะประกาศงบวันที่ 12 พ.ค. นี้



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