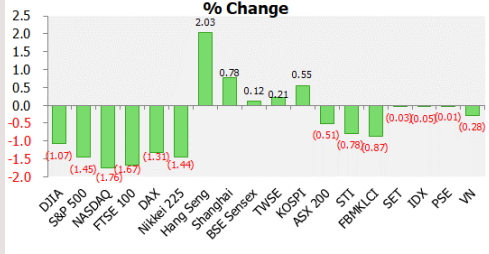




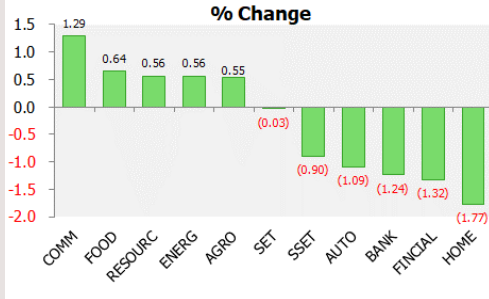
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 13 March 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KBANK	3,396,760	132.00	136.00	-4.00	-2.94
BTS	1,691,095	6.95	7.55	-0.60	-7.95
SCB	1,242,339	101.00	102.50	-1.50	-1.46
DELTA	968,078	996.00	992.00	4.00	0.40
PTTEP	835,293	149.00	146.00	3.00	2.05
BBL	812,816	156.00	158.00	-2.00	-1.27
ADVANC	776,705	207.00	209.00	-2.00	-0.96
AOT	755,373	68.50	68.50	0.00	0.00
JMART	753,372	23.20	23.80	-0.60	-2.52
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	27,817,022	2,150	2,147	2.37	0.11
SETTHSI	24,216,578	1,019	1,018	1.60	0.16
SET50	22,221,885	956	954	2.10	0.22
SETCLMV	14,476,312	957	955	2.31	0.24
SETHD	9,870,687	1,154	1,155	-0.88	-0.08
FINCIAL	9,854,614	150	152	-2.00	-1.32
SERVICE	7,438,730	493	492	0.86	0.17
BANK	6,962,403	373	378	-4.69	-1.24
SETWB	5,941,668	993	990	3.26	0.33
RESOURC	5,133,129	198	197	1.11	0.56

Source: ThaiQuest

Strategist

สุกฤต ชาติเชิดศักดิ์

Takit.c@kasikornsecurities.com

13 March 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -.43 จุด (-0.03%) ปิดภาคเช้าที่ 1,599.22 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 36,117.53 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** PTTEP (+0.98 จุด), CPALL (+0.92 จุด), CPN (+0.46 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** KBANK (-0.78 จุด), BTS (-0.65 จุด), ADVANC (-0.49 จุด)

สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า : SET Index ครึ่งเช้าปรับลงสอดคล้องกับประเทศในเอเชียที่ทุกประเทศปรับลงหมดในทางเดียวกัน ปัจจัยกดดันคือ ปัญหาที่เกิดขึ้นธนาคาร SVB และ Signature เป็นความเสี่ยงเชิงระบบต่อสถาบันการเงิน โดยหุ้นที่ปรับลงแรงชัดเจน อาทิ กลุ่มประกันชีวิต BLA TLI ราคาจวบวันนี้ KSประเมินเกิดจากความกังวล 2 เรื่อง 1) อัตราดอกเบี้ยที่กลับทิศเพราะ Fed อาจต้องชะลอการขึ้นดอกเบี้ย และ 2) ความกังวลของพอร์ทลงทุนที่ Held to maturity ที่อาจกระทบจากเหตุการณ์ SVB เรามองว่าราคาหุ้นตอบสนองในเชิงลบเกินไปสำหรับกลุ่มประกันในวันนี้ เป็นโอกาสซื้อกลับ BLA ส่วนหุ้นที่ปรับขึ้นหลักคือ กลุ่มพลังงานปรับขึ้น อาทิ กลุ่มถ่านหิน BANPU, LANNA ปรับเพิ่มขึ้นตาม Sentiment บวกตามทิศทางราคาถ่านหิน Newcastle +2.92% ปิดที่ US\$185.25/ กลุ่มน้ำมัน PTT,PTTEP ราคาหุ้นปรับขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้น +1.5% DoD เป็น 82.78 เหรียญสหรัฐฯ ส่วนหุ้นที่แข็งแกร่งตลาดคือ กลุ่ม ICT, รถไฟฟ้า, โรงไฟฟ้า, Consumer staple คือ ADVANC, BGRIM, GULF, BEM, CPALL

แนวโน้มตลาดบ่าย

ทิศทางตลาดหุ้นในประเทศบ่ายนี้เราประเมินกว้างในกรอบ 1585-1610 จุด คาด SET Index มีแนวโน้มจะแกว่งตัวลงหรือออกข้างคาดว่าจะเห็นการ Rebound ได้แต่สั้นๆ โดยประเด็นสำคัญที่ตลาดรอคือ 1.) การประชุมแบบปิดแบบเร่งด่วนของ Fed เวลา 11.30 น. ประเด็นที่ต้องตามต่อคือ 1.)การ trade-off ของ Fed ระหว่างเป้าหมายด้านเงินเฟ้อ การจ้างงาน กับความเสี่ยงเชิงระบบของสถาบันการเงิน 2.)14 มี.ค. อัตราเงินเฟ้อ CPI(%) ตลาดคาดว่าจะปรับตัวลง 5.9%YoY จาก 6.4% ในเดือนก่อนหน้า, 0.4%MoM โดยรวมยังคงมุมมองเดิมคือ แนวรับสำคัญรอบนี้คือ 1585 จุด และแนวต้านประเมิน 1666 จุด กลยุทธ์การลงทุนในช่วงที่ตลาดผันผวนระยะสั้น เน้นไปที่กลุ่ม Defensive และกลุ่ม ICT คือ ADVANC, กลุ่มโรงไฟฟ้า GULF กลุ่มรถไฟฟ้า BEM

รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ วันอังคาร ติดตาม ตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาดเพิ่มขึ้น +0.4% MoM และ +6.0% YoY ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด +0.4% MoM และ +5.5% YoY และรายงานภาวะตลาดน้ำมันประจำเดือน มี.ค. ของ OPEC วันพุธ ติดตาม ตัวเลข Industrial production ของจีนใน 2M23 คาด +2.6% YoY ตัวเลข Retail sales ของจีนใน 2M23 คาด +3.4% YoY ตัวเลข Fixed asset investment ของจีนใน 2M23 คาด +4% YoY ตัวเลข Retail sales ของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด -0.3% MoM ดัชนีราคาผู้ผลิตของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด +0.3% MoM ดัชนี NY Empire Manufacturing Index ของสหรัฐฯ เดือน มี.ค. คาด -7.8 จุด (เทียบเดือนก่อนหน้าที่ -5.8 จุด) ดัชนี NAHB Housing Market index ของสหรัฐฯ เดือน มี.ค. คาด flat MoM ที่ 42 จุด และปริมาณสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ รายสัปดาห์ วันพฤหัสบดี ติดตาม ตัวเลขส่งออกญี่ปุ่นเดือน ก.พ. คาด +7.1% YoY ดุลการค้าของญี่ปุ่น เดือน ก.พ. คาด -Y1,069bn (เทียบเดือนก่อนหน้าที่ -Y3,496bn) ตัวเลข Housing Price Index ของจีนเดือน ก.พ. คาด -0.4% YoY ตัวเลข Building Permit ของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด +0.2% MoM เป็น 1.33M ตัวเลข Housing starts ของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด +0.5% MoM เป็น 1.31M ตัวเลข Philadelphia Fed Manufacturing Index เดือน มี.ค. คาด -14.5 จุด (ดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ -24.3 จุด) ตัวเลข Initial Jobless Claim ของสหรัฐฯ รายสัปดาห์ คาด 205K (เทียบสัปดาห์ก่อนหน้าที่ 211K) การประชุมธนาคารกลางยุโรปคาดปรับขึ้นดอกเบี้ย Deposit Facility Rate ขึ้น 50bps. เป็น 3% ประมาณการเศรษฐกิจยุโรป ECB และถ้อยแถลงของ ECB Lagarde วันศุกร์ ติดตามตัวเลข Industrial Productionสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด +0.4% MoM ตัวเลข Michigan Consumer Sentiment สหรัฐฯ เดือน มี.ค. คาด flat MoM ที่ 67 จุด และ Michigan 5Y Inflation expectation สหรัฐฯ เดือน มี.ค. คาด 2.9% (ทรงตัว MoM)

หุ้นแนะนำวันนี้ : CPALL(ราคาพื้นฐาน 73.5 บาท)



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