

รอบด้านตลาดหุ้น

15 กุมภาพันธ์ 2566

What's in store ?



ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิภา ธีรธรรมรัตน์

วันนี้คาดดัชนี แสงบับ ชั่วคราว หลังจากเมื่อวานเราระบุพบสัญญาณที่ดีของหุ้นบลูชิพรายกลุ่มที่เริ่มยืนได้หลังงบออก เช่น ธนาคาร ICT แต่สุดท้าย...บางครั้งเจ้ากรรมนายเวรก็มาในรูปแบบของงบการเงินที่ผิดหวัง หรือ ข่าวร้ายที่ไม่ทันตั้งตัวของ GUNKUL GULF กดดันตลาดหนักหน่วง แต่เราไม่หวังไว้อีกคงยืนยัน การปรับกลยุทธ์ หลังจากที่ให้ถือเงินสด ลดพอร์ต มาตั้งแต่ปลายเดือน ม.ค. บัดนี้เรามองเป็นจังหวะของผู้กล้า เน้นเลือกเก็บหุ้นรายตัวในกลุ่มบลูชิพใหญ่ที่เฉลี่ยงบ หรือ ผ่านวัฏจักรกรมงบพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว...

(อ่านต่อหน้า 2)

หุ้นแนะนำวันนี้

BBL GULF สะสมเมื่ออ่อนตัว



วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

เช็คตำแหน่งโซนรับ SET Index...

(อ่านต่อหน้า 10)



รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- **กัณกุลเอ็นเจเนียร์จิง:** GUNKUL (ซื้อ) - วายูวินฟาร์มยังคงเดินหน้าผลิตไฟฟ้าต่อได้ จนกว่าจะมีการตัดสินใจครั้งถัดไปหลังจากกรณีศาลปกครองนครราชสีมาพิพากษาเพิกถอนใบอนุญาตที่ดินฯ ซึ่งมีโครงการฟาร์มกังหันลมของ GUNKUL ที่ JV กับ GULF เรามองเป็นโอกาสเข้าซื้อสะสมเพื่อลุ้นรับขาดและมีปัจจัยบวกจากการประมูล PPA ใหม่
- **Residential Property (NEUTRAL)** - การเปิดตัวโครงการเดือนม.ค. เพิ่มขึ้น MoM นำโดยโครงการคอนโด สำหรับเดือนก.พ. คาดการเปิดตัวโครงการแนวราบกลับมาเพิ่มขึ้นแนะนำสะสม AP ตามมาด้วย SC และ SIRI
- **Tactical Plays** - กลยุทธ์แนะนำลงทุน ลดพอร์ต-ถือเงินสดรอมาตั้งแต่ปลายเดือนม.ค. และมาถึงวันนี้ เราเริ่มเห็นแสงสว่างที่ปลายอุโมงค์...นี่คือโอกาสของผู้กล้าและเราน่าจะเป็นผู้ชนะในรอบนี้ ดังนั้นเราจึงจับทางการเลือกหุ้นแบ่งเป็น 3 กลุ่ม ได้แก่ หุ้นที่ประกาศกำไรไปแล้ว Buy after fact, หุ้นกลุ่มที่เห็นตัวอย่างก่อนหน้าเป็น Benchmark และหุ้นกลุ่มที่แนะนำเลี่ยงชั่วคราว (กลุ่มใดบ้างติดตามฉบับเต็ม)
- **Quant Portfolio** - อัปเดตพอร์ตการลงทุน

รายงานผลประกอบการ

- **บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์:** BTS (ซื้อ) - กำไรสูงกว่าที่เราและตลาดคาด จากส่วนแบ่งกำไรและรายได้อื่นๆ สูงกว่าคาด แนวโน้ม 4Q22 ลดลง YoY และ QoQ เราปรับคาดการณ์กำไรปี 2022 ขึ้น
- **เคอร์รี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย):** KEX (ถือ) - ขาดทุนมากกว่าที่เราและตลาดคาด จากค่าขนส่งเฉลี่ยและปริมาณสินค้าน้อยกว่าคาด แนวโน้ม 1Q23 ยังขาดทุนต่อ เราปรับลดประมาณการปี 2023 และราคาเป้าหมายลง

สรุปภาวะตลาด 14 กุมภาพันธ์ 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,652.76	-12.13	-0.73%	-1.05%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		70,525.47	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)

	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	4,587.4	6,424.4	-1,836.96
	7%	9%	
Proprietary Trading	4,973.8	4,699.5	274.37
	7%	7%	
Foreign	34,308.4	34,972.5	-664.07
	49%	50%	
Retail	26,649.0	24,422.3	2,226.65
	38%	35%	

5 อันดับหลักทรัพย์ที่มียอดซื้อขายสูงสุด

หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
GUNKUL	4.22	-0.54	5,467
AOT	71.75	-1.00	3,180
PTTGC	50.50	0.00	2,879
DELTA	880.00	-22.00	2,608
JMT	50.00	0.50	2,311

การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม

กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Petro	1,026.70	-0.23
Property	270.40	-0.39
Energy	24,013.22	-0.57
Food	12,585.44	-0.60
Bank	384.34	-0.67
SET	1,652.76	-0.73
ICT	171.29	-0.77
Auto	533.27	-0.82
Commerce	38,190.92	-0.88
Finance&Sec.	4,531.58	-1.39
Media	48.12	-1.66
Packaging	5,060.64	-1.69
Electronics	10,944.54	-2.30

ดัชนีต่างประเทศ

	ปิด	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	YTD
DJIA	34,089.27	-0.46	-7.37
NASDAQ	11,960.15	0.57	-23.44
FTSE	7,953.85	0.08	5.98
NIKKEI	27,602.77	0.64	-5.80
HSKI	21,113.76	-0.24	-9.34
PCOMP (PH)	6,791.24	-0.69	-4.23
JCI (IN)	6,941.86	0.60	3.68
FBKMLCI (MY)	1,483.97	0.60	-3.76
FSSTI (SP)	3,318.20	-0.20	4.31
Dubai (\$bbi)	83.88	1.35	9.50
THB/USD	33.91	0.31	1.93
MLR (BBL)%	6.45		
BOT 1DRP%	1.50		
CPI (Jan)%	5.02		



รายงานผลประกอบการ

- **วีจีไอ:** VGI (ซื้อแก๊งก์ไอ) – กำไรเป็นไปตามที่เราคาด แต่ดีกว่าตลาดคาด แนวโน้ม 4Q22 ผลประกอบการหลักยังขาดทุน จากการฟื้นตัวธุรกิจสีนอกบ้านช่วยลบผลกระทบ KEX
- **เจ มาร์ท:** JMART – ต่ำกว่าที่เราคาด 36% เนื่องจากกำไรของ JMT และ SINGER ต่ำกว่าคาด และรายได้จากการขายเติบโตน้อยกว่าคาดการณ์ แนวโน้ม 1Q23 กำไรหลักจะฟื้นตัว YoY, QoQ แต่เรายังมองว่าระยะสั้นมีแรงกดดัน

สรุปประเด็นจาก Quick take

- **Energy** – กบง. ปรับค่าการตลาดน้ำมันกลับสู่ระดับปกติ
- **พอร์ท คอร์ปอเรชั่น:** FORTH – ลงนามในสัญญาเช่าอุปกรณ์ติดตามตัว(กำไล EM)



ปฏิทินหุ้น

- การจ่ายปันผลระหว่างกาล
- การจ่าย Warrants
- การเพิ่มทุน



Market Statistics Daily

- รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์
- Short Sell
- Warrants



สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์

- Tactical Port โดยคุณวิกิจ ภิรวรรณรัตน์
- Model Port โดยคุณประเมศ ทองบัว
- Technical Port โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล
- Quantitative Port โดยคุณชาญณรงค์ มีชัยเจริญยิ่ง

SET ดิ่งลงวานนี้ หุ้นนำลง ได้แก่ GUNKUL (มีข่าวศาลปกครอง เรื่องที่ดินโคราช) ครอบคลุม เจ กรุ๊ป JMART SINGER (หลังงบฯ ออกมาผิดคาด) และหุ้นบลูชิพกลุ่มอื่นๆ เช่น DELTA PTTEP AOT ADVANC AWC ส่วนหุ้นบวกพุงแขนตลาด เช่น PTT BBL SCC DTAC และบวกแรง ได้แก่ MEB (IPO นื่องใหม่) TRC YUASA

วันนี้คาดดัชนี แสงบับ ชั่วคราว หลังจากเมื่อวานเราระบุพบสัญญาณที่ดีของหุ้นบลูชิพรายกลุ่มที่เริ่มยืนได้หลังงบออก เช่น ธนาคาร ICT แต่สุดท้าย...บางครั้งเจ้ากรรมนายเวรก็มาในรูปแบบของ งบการเงินที่ผิดหวัง หรือ ข่าวร้ายที่ไม่ทันตัวของ GUNKUL GULLF กดดันตลาดหนักหน่วง แต่เราไม่หวังไว้มากมาย การปรับกลยุทธ์หลังจากที่ให้ถือเงินสด ลดพอร์ต มาตั้งแต่ปลายเดือน ม.ค. ณ.บัดนี้เรามองเป็นจังหวะของผู้กล้า เน้นเลือกเก็บหุ้นรายตัวในกลุ่มบลูชิพใหญ่ที่เฉลี่ยงบ หรือ ผ่านวิบากกรรมงบพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว...

What to watch

- หุ้นที่จะประกาศงบสัปดาห์นี้ ที่สำคัญ เช่น พูธ DELTA PTTGC ITC พหลฯ BH GULF SC ศุกร์ TFM TIDLOR TRUE
- รายงานตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปสหรัฐฯ เดือน ม.ค. ปรับขึ้น 6.4% y-y จากเดือน ธค.ที่ 6.5% แต่สูงกว่าตลาดคาดที่ 6.2% ส่วนเงินเฟ้อหลัก 5.6% จาก 5.7% สูงกว่าคาด 5.6%
- FED watch tool บ่งชี้มุมมองการขึ้นดอกเบี้ยของเฟด อีก 3 ครั้ง โดยปรับขึ้นครั้งละ 0.25% ในเดือน มีค. พค. และ มิย. เป็น 5.25-5.5% ก่อนจะปรับลดดอกเบี้ย 0.25% ในเดือน ธค.

หุ้นแนะนำวันนี้

BBL GULF สะสมเมื่ออ่อนตัว

ตัวเลขเศรษฐกิจ

		Previous	Consensus
MON	Singapore GDP	4.2% y-y	0.3% y-y
	India CPI	5.7% y-y	6% y-y
TUE	US Core CPI	0.3% m-m	0.3% m-m
	US Core CPI	5.7% y-y	5.4% y-y
	US Consumer prices	-0.1% m-m	0.5% m-m
	EU GDP 4Q	0.1% q-q	NA
	Japan GDP	-0.8% q-q	2.1% q-q

WED	US Retail sales	-1.1% m-m	1.7% m-m
	US Industrial production	-0.7% m-m	0.6% m-m
	Indonesia Exports	6.6% y-y	12.5% y-y
	India Exports	-12.2% y-y	2.3% y-y
THU	US PPI ex food and energy	0.1% m-m	0.3% m-m
	US Philly FED survey	-8.9	-7.4
	Japan Exports	11.5% y-y	0.8% y-y
	Philippines policy meeting	5.5%	5.8%
	Indonesia BI7D RRR	5.8%	5.8%
FRI	US Import prices	0.4% m-m	-0.1% m-m
	Thailand GDP 4Q	4.5% y-y	3.6% y-y

วิกิจ ธีรธรรมรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

ภานต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ภูวดล ภูสอเงิน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ.วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	11.31	-2.25%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	11.28	0.80%	
OTO	03/01/2023	13.70	20.40	19.20	40.15%	ถือ
YGG	03/01/2023	8.90	9.90	8.35	-6.18%	ถือ
WHAUP	03/01/2023	4.10	4.34	4.12	0.49%	ถือ
SPA	03/01/2023	12.00	12.30	11.20	-6.67%	ถือ
CHAYO	03/01/2023	9.00	10.40	9.80	8.89%	ถือ
RS	04/01/2023	16.00	18.30	16.60	3.75%	ขายเมื่อ 14 ก.พ.
PJW	11/01/2023	4.46	4.66	4.18	-6.28%	ถือ
NEX	11/01/2023	17.80	18.50	17.50	-1.69%	ถือ

WHA	12/01/2023	4.06	4.06	3.86	-4.93%	ถือ
ASAP	13/01/2023	3.30	3.58	3.34	1.21%	ถือ
PLANB	18/01/2023	8.60	9.30	9.00	4.65%	ถือ
HUMAN	26/01/2023	12.60	12.80	12.10	-3.97%	ถือ
NETBAY	27/01/2023	28.00	30.25	28.00	0.00%	ถือ
MEGA	31/01/2023	51.75	52.50	49.00	-5.31%	ขายเมื่อ 14 ก.พ.
MAKRO	06/02/2023	41.50	42.00	39.75	-4.22%	ถือ
PTTEP	07/02/2023	164.00	167.50	161.00	-1.83%	ถือ
SPRC	08/02/2023	11.40	11.80	11.50	0.88%	ถือ
INTUCH	13/02/2023	74.50	75.75	75.50	1.34%	ถือ
GULF	14/02/2023	54.25	54.50	54.00	-0.46%	ถือ

Source: ASPEN

Deletion: 5 มค. BRR -12.72% AAV 0.0% SABUY -5.31% AOT 0.33% DTAC -1.08%
 10 มค. THCOM +16.55%
 16 มค. BH -1.39% SCGP -4.72%
 18 มค. AWC -4.00% BBL +3.69% BJC +4.26% CRC -6.45% LH -3.02%
 27 มค. KTC -4.20% JMT -13.85%
 31 มค. ADVANC -0.51% MAKRO +3.73%
 2 กพ. TISCO +2.26% BTS -3.43% TKS +6.20% TKC -1.78%
 6 กพ. HANA +21.63% KCE +21.51% DELTA +13.10% AH +4.76% SAT +3.35% AP +2.61% PTTEP -4.09%
 TTB 0.00%
 14 กพ. RS +3.75% MEGA -5.31%

รายงานวันนี้

GUNKUL (Idea)

กันกุลเอ็นจิเนียริง

วายุวินต์ฟาร์มยังเดินหน้าผลิตไฟฟ้าต่อได้ จนกว่าจะมีการตัดสินใจครั้งถัดไป

วานนี้จากกรณีศาลปกครองนครราชสีมาพิพากษาเพิกถอนใบอนุญาตที่ดันทัน 32 แปลง 1.7 พันไร่ ซึ่งบริเวณนั้นมีโครงการฟาร์มกังหันลมของ GUNKUL ที่ JV กับ GULF ที่ 50:50 รวม 40MW (แบ่งตามสัดส่วน 20:20 MW) เรามองว่าราคาหุ้น GUNKUL ปรับตัวลงแรงมากเกินไป เพราะ 1) ยังไม่เห็นผลกระทบต่อการเงินในระยะสั้น-กลาง เพราะยังดำเนินการต่อได้ปกติ และบริษัทมีการยื่นอุทธรณ์ต่อไปยังศาลปกครองสูงสุด 2) ในกรณีเลวร้ายที่สุด (หยุดโครงการตั้งแต่นี้) ประเมินผลกระทบต่อกำไรหลักปี 2023 ที่ 7% และมูลค่าพื้นฐานอิง DCF ที่ราว 0.18 บาท/หุ้น (จากปัจจุบันประเมินมูลค่าไว้ที่ 6.8 บาท/หุ้น) แต่ราคาปรับตัวลงมาแล้วกว่า 0.72 บาท ในช่วง 2 วันที่ผ่านมา สะท้อนความกังวลที่มากเกินไป หรือเทียบเท่ากับ การหยุดโครงการกังหันในพอร์ตทั้งหมด 170MW (ตามการถือหุ้นที่ 85MWe) ที่ 0.77 บาท/หุ้น เลยทีเดียว

Fundamental View: ดังนั้น เมื่อข่าวมีความชัดเจน และรู้ผลกระทบที่แน่ชัดแล้ว เราจึงมองว่าเป็นโอกาสกลับเข้าซื้อสะสม GUNKUL เพื่อลุ้นรับาวน และมี Catalyst บวกจากการประมูล PPA ใหม่ คาดประกาศช่วงกลาง มี.ค. นี้ด้วย

Residential Property Sector

กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

การเปิดตัวโครงการในเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น MoM นำโดยการเปิดตัวคอนโด

AREA รายงานการเปิดตัว 8,329 ยูนิตในเดือน ม.ค. 2023 เพิ่มขึ้น 96% MoM นำโดยประเภทคอนโด เปิดตัวรวม 6,192 ยูนิต เพิ่มขึ้น 759% MoM กระจุกตัวในระดับล่างถึงระดับกลาง และทำให้ราคาเฉลี่ยของโครงการใหม่เดือน ม.ค. ลดลง ด้วย ส่วนบ้านเดี่ยวเปิดตัวทั้งหมด 1,157 ยูนิต ลดลง 22% MoM สำหรับ ทาวน์โฮมเปิดตัวเพียง 980 ยูนิต ลดลง 45% MoM สำหรับอัตราการจองซื้อปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 10% ใน ธ.ค. 2022 เป็น 15% ใน ม.ค. 2023 นำโดยยอดขายคอนโดระดับกลาง-ล่าง

สำหรับแนวโน้มเดือน ก.พ. คาดจะมีการเปิดตัวโครงการแนวราบกลับมาเพิ่มขึ้น ส่วนภาพรวมปี 2023 บริษัทมองหาที่เราให้คำแนะนำ วางแผนการเปิดตัวทำสถิติสูงสุดต่อเนื่องจากปี 2022 ด้วยมูลค่ารวมกว่า 2.9 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% YoY

Fundamental View: เราแนะนำสะสม AP สำหรับแผนการเปิดตัวที่น่าตื่นเต้น และ dividend yield ที่สูงที่สุดในกลุ่ม ตามมาด้วย SC กับ SIRI จากแนวโน้มกำไร 4Q22 จะออกมาโดดเด่น

Tactical Plays

Light at the end of the tunnel?

“บางที่เจ้ากรรมนายเวรก็มาในรูปแบบของผลประกอบการ” ยิ่งในช่วงรายงานผลประกอบการ 4Q22 รอบนี้ จัดว่าหนัก เป็นการสร้างความผิดหวังอย่างต่อเนื่องทั้ง แต่ยั้งดีที่เราพอมีผลบุญเกือหนุน ทำให้เรา แนะนำลงทุน ลดพอร์ต-ถือเงินสดรอมาตั้งแต่ปลายเดือน ม.ค. และมาถึงวันนี้ เราเริ่มเห็นแสงสว่างที่ปลายอุโมงค์ (แม้หลายคนบอกว่า ช่างรีบหรือ...) แต่เรากลับมองสวน ว่านี่คือโอกาสของผู้กล้าและเราจะเป็นผู้ชนะในรอบนี้ ดังนั้น กลยุทธ์จึงจับทางการเลือกหุ้นในช่วงเวลาแบบนี้ แบ่งเป็น 3 กลุ่ม (เก็บโพธิ์ไว้ 2 และ ทิ้งไฟเสียออกไป 1) ดังนี้

- 1) หุ้นที่ประกาศกำไรไปแล้ว ควรใจกล้าๆ Buy after fact ถ้าลงนำไปก่อนหน้าแล้ว และยิ่งรู้ว่าจบ 4Q22 ผ่านจุดต่ำสุด แนวโน้มจะดีขึ้นยิ่งดี หุ้นเข้าข่ายนี้เช่น ไอซีที (INTUCH ADVANC THCOM) โรงกลั่น-ปิโตรฯ-น้ำมัน (TOP IRPC PTTEP) โรงไฟฟ้า (GPSC) และธนาคาร TTB BBL
- 2) หุ้นกลุ่มที่เห็นตัวอย่างเพื่อนในกลุ่มที่บาดเจ็บมาก่อนหน้าเป็น Benchmark นลท. เลย์ตัวแล้วหลบหัน และเมื่อผ่าน Bottom จึงคาดว่าจะมี Flow ช็อกกลับ เช่น GULF WHAUP SPRC
- 3) หุ้นกลุ่มที่แนะนำเลี่ยงชั่วคราว เพราะมีบางเหตุว่่างจะไม่ดีซ้ำซ้อน เช่น เติบเรอ ขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มอุปกรณ์มือถือ เกี่ยวโยงหุ้นส่งออก และไฟแนนซ์ทั้งหลาย

ส่วน Step ถัดไปติดตามการประชุมนักวิเคราะห์ คาดที่จะออกมาบวก เช่น อสังหาฯ ปิโตรฯ คอมเมิร์ซ การบิน และ รพ. ขนาดกลาง เป็นต้น

Quant Portfolio

อัทเทพอร์ตการลงทุน

พอร์ตการลงทุนของเราให้ผลตอบแทน -0.7% นับจากวันที่เราออกบทวิเคราะห์ล่าสุดในวันที่ 14 ก.พ. ซึ่งต่ำกว่าผลตอบแทนของตลาดหุ้นไทยที่ 0.0% ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้เรามีการปรับหุ้นในพอร์ต โดยถอดหุ้น COM7 ออกจากพอร์ตการลงทุนของเรา

รายงานผลประกอบการ

BTS

บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

(+) BTS รายงานกำไรสุทธิงวด 3Q22 (ต.ค.-ธ.ค. 2022) ที่ 1,049 ล้านบาท หักรายการพิเศษ กำไรหลักจะอยู่ที่ 971 ล้านบาท ลดลง 8% YoY แต่เพิ่มขึ้น 168% QoQ สูงกว่าที่เราและตลาดคาด 72% และ 23% ตามลำดับ เกิดจากส่วนแบ่งกำไรและรายได้อื่นๆ สูงกว่าคาด แนวโน้ม 4Q22 (ม.ค.-มี.ค. 2023) คาดกำไรหลักลดลง YoY และ QoQ หลักๆ จากต้นทุนค่าไฟฟ้าเพิ่ม เราปรับคาดการณ์กำไรงวดปี 2022 ขึ้น 22% สะท้อนกำไรที่สูงกว่าคาด แต่ยังคงราคาเป้าหมาย 13.6 บาท (อิง DCF) และให้คำแนะนำซื้อ

KEX

เคซี เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย)

(-) KEX รายงานขาดทุนสุทธิ/หลัก 4Q22 ที่ 932 ล้านบาท ขาดทุนสูงขึ้น 54% YoY และ 38% QoQ และขาดทุนลึกกว่าที่เราและตลาดคาดถึง 40% และ 75% ตามลำดับ เกิดจากค่าขนส่งเฉลี่ย และปริมาณสินค้าต่ำกว่าคาด แนวโน้ม 1Q23 ยังขาดทุนต่อ เราเห็นประมาณการปี 2023 จากกำไรเป็นขาดทุนหลัก 1.97 พันล้านบาท และปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 16 บาท (จาก 20 บาท) คงคำแนะนำถือ

VGI

วีจีไอ

(0) VGI รายงานกำไรสุทธิงวด 3Q22 (ต.ค.-ธ.ค. 2022) ที่ 102 ล้านบาท หักรายการพิเศษ (กำไรจากการขายสินทรัพย์) ขาดทุนหลักจะอยู่ที่ 34 ล้านบาท ขาดทุนน้อยลง 55% YoY และ 77% QoQ (ผลประกอบการดีขึ้น) กำไรที่ออกมาเป็นไปตามที่เราคาด แต่ดีกว่าตลาดคาด แนวโน้ม 4Q22 (ม.ค.-มี.ค. 2023) คาดผลประกอบการหลักยังขาดทุน (ทรงตัว QoQ) จากการฟื้นตัวธุรกิจสีนอกบ้านช่วยกลบผลกระทบ KEX แต่จะรายงานกำไรหลักเพิ่มขึ้นทั้ง YoY, QoQ จากรายการเงินลงทุน เราคงคำแนะนำซื้อเก็งกำไร ราคาเป้าหมาย 5.50 บาท

(-) **JMART** รายงานกำไรสุทธิ 4Q22 ที่ 517 ล้านบาท ลดลง 68% YoY และ 8% QoQ หากไม่รวมรายการพิเศษหลังหักภาษี กำไรหลักจะอยู่ที่ 244 ล้านบาท ลดลง 39% YoY และ 32% QoQ ต่ำกว่าที่เราคาดล่าสุด 36% เนื่องจากกำไรของ JMT และ SINGER ต่ำกว่าคาด และรายได้จากการขายเติบโตน้อยกว่าคาดการณ์ แม้แนวโน้ม 1Q23 กำไรหลักจะฟื้นตัว YoY, QoQ แต่เรายังมองว่าระยะสั้นมีแรงกดดันจากการปรับลดประมาณการกำไรตลาด และการลดความคาดหวังต่อการเติบโตของนักลงทุน

JMART

เจ มาร์ท

สรุปประเด็นจาก Quick take

Energy

กลุ่มพลังงาน

กบง. ปรับค่าการตลาดน้ำมันกลับสู่ระดับปกติ

ประเด็นหลัก: เมื่อวันที่ 14 ก.พ. ที่ผ่านมา ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.) มีมติเห็นชอบปรับค่าการตลาดน้ำมันเชื้อเพลิงใหม่ที่เหมาะสม โดยปรับค่าการตลาดน้ำมันเชื้อเพลิงกลับสู่สภาวะปกติตามปี 2020 ทั้งกลุ่มน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว และกลุ่มน้ำมันเบนซินและน้ำมันแก๊สโซฮอล์ เหลืออยู่ที่ 2.00 บาทต่อลิตร มติดังกล่าวจะส่งผลให้ค่าการตลาดกลุ่มน้ำมันดีเซลหมุนเร็วปรับเพิ่มขึ้นจากเดิมที่ภาครัฐขอความร่วมมือให้ผู้ค้าน้ำมันตรงไว้ที่ 1.40 บาทต่อลิตร ในขณะที่จะส่งผลให้ค่าการตลาดกลุ่มน้ำมันเบนซินและน้ำมันแก๊สโซฮอล์ปรับลดลง 0.90-1.20 บาทต่อลิตร เรามีมุมมองเชิงบวกต่อข่าวดังกล่าว เนื่องจากผู้ค้าน้ำมันมีส่วนในการขายกลุ่มน้ำมันดีเซลมากกว่ากลุ่มน้ำมันเบนซินและน้ำมันแก๊สโซฮอล์ จากประมาณการเบื้องต้น เราคาดว่าค่าการตลาดดังกล่าวจะคิดเป็นอัตรขาดต่อประมาณการกำไรปี 2023 ของ OR ราว 5% และ ของ BCP ราว 2% ในขณะที่ PTG (no coverage) น่าจะได้รับประโยชน์มากที่สุด

คำแนะนำพื้นฐาน: ข่าวดังกล่าวน่าจะเป็น positive sentiment ต่อราคาหุ้นกลุ่มผู้ค้าน้ำมัน เช่น BCP, ESSO, OR, PTG ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน ราคาหุ้น OR ที่ปรับตัวลดลงในช่วงที่ผ่านมาจะสะท้อนคาดการณ์ผลการดำเนินงาน 4Q22 ที่อ่อนแอไปพอสมควรแล้ว เราจะเป็นโอกาสในการทยอยสะสม เราจึงยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ต่อ OR (ราคาเป้าหมาย 34 บาท)

FORTH

ฟอร์ท คอร์ปอเรชั่น

ลงนามในสัญญาเช่าอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ติดตามตัว (กำไล EM)

ประเด็นหลัก: FORTH ลงนามในสัญญาเช่าอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ติดตามตัว (กำไล EM) กับกรมคุมประพฤติ มูลค่าตามสัญญาเช่า 782,000,000 บาท ระยะเวลาเช่า 30 เดือน กำหนดชำระเงิน ค่าเช่าเป็นรายงวดรวม 10 งวด งวดละ 78,200,000 บาท

คำแนะนำพื้นฐาน: โครงการนี้เป็นโครงการที่ 3 ที่ประกาศออกมาในช่วง 3 เดือนนี้ ซึ่งเป็นไปตามที่เราคาดการณ์ไว้ว่าจะมีประกาศโครงการใหม่ต่อเนื่องหลายโครงการ และถือว่าเป็นงานต่อเนื่องจากที่ FORTH ได้ทำกำไล EM ให้กับกรมคุมประพฤติอยู่ก่อนหน้านี้แล้ว โครงการใหม่นี้จะทำให้ backlog ส่วนที่จะรับรู้ในปี 2023 เพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 943 ล้านบาท หรือครอบคลุมไปแล้ว 56% ของประมาณการรายได้ธุรกิจ Enterprise Solutions ปี 2023 ของเรา โดยเรายังคงมองว่าน่าจะมีโครงการอื่นๆเข้ามาเสริมอีกเร็วขึ้นเช่นกัน เรายังคงแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 52 บาท

หุ้นมีข่าว	
Utilities +	กฟผ.ไม่พึ่งโรงผลิตค่าไฟภาคการผลิตต่ำกว่า 5 บาทต่อหน่วย ขอบประเมินต้นทุนเฉลี่ยตลอดทั้งปี แคมมีภาวะใช้หนี้คืน กฟผ.แบกภาระอู่ค่าไฟไม่ต่ำกว่า 1.7 แสนล้าน (หนังสือพิมพ์มติชน)
JMART 0/+	JMART ตั้งเป้าปี 2566 นิวไฮต่อเนื่อง จากธุรกิจในทุกกลุ่มมีทิศทางเติบโตโดดเด่น รวมถึงแผนการลงทุนใหม่ๆ พร้อมต่อยอดพันธมิตรด้านการเงินและเทคโนโลยีเสริมแกร่ง และเตรียมเปิดสตอร์รี่ใหม่ต่อเนื่องย้ำภาพลักษณ์เติบโตแบบ Technology Investment Holding Company จ่อเสนอผู้ถือหุ้นยกขึ้นโพลดิ้งส์ (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
STEC +	STEC ดุนงานส่งมอบกว่า 1.1 แสนล้านบาท เดินหน้าประมูลโครงการรัฐปีนี้กว่า 2 แสนล้านบาท ไม่รวมโอกาสงานเอกชน ปีนี้ตั้งเป้ารายได้ที่ 3.2-3.3 หมื่นล้านบาท ส่วนธุรกิจใหม่ปีนี้คาดโกยรายได้หลักร้อยล้านต่อยอดโต (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
STARK +	STARK เล็งเป้าปี 2566 รายได้โตแบบ Double Digit จากธุรกิจสายไฟฟ้าและสายเคเบิลที่ตลาดยังเติบโตได้ทั้งจากการขยายตัวของความต้องการไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศ ด้าน เพลสส์ คอด้จ บริษัทลูก โชว์ศักยภาพได้งานสายไฟฟ้าสนามบิน (Airport Lighting Cable) ในโครงการสนามบินสุวรรณภูมิ รันเวย์ที่ 3 ที่ก่อสร้างใหม่ มีกำหนดส่งมอบส่วนใหญ่ภายในปี 2566 (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
WAVE +	WAVE ภาพชัดรุกอีเวนต์ไร้คาร์บอน ประเดิม ผนึก "MVP" จัดงาน Mobile Expo 2023 นำคาร์บอนเครดิตหักล้างสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอน เดินหน้าต่อยอดทุกอีเวนต์-คอนเสิร์ต คาดรายได้ธุรกิจคาร์บอนเครดิต ที่ 200 ล้านบาท ตั้งเป้า Top 3 มีพอร์ตเยอะที่สุด ด้าน อบก. พร้อมหนุน MICE ไร้คาร์บอน (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
DTCENT +	DTCENT เล็งออกโปรดักต์ใหม่ ตีตลาดโมบาย คาดเปิดตัวใน Q2/2566 นี้ เนยปัจจุบันอยู่ระหว่างเจรจาพันธมิตรตั้งบริษัทย่อยแถบประเทศอาเซียนต่อยอด "ทศพล คุณะเพิ่มศิริ" วางเป้าปี 2566 รายได้แตะ 900 ล้านบาท เติบโต 10-15% ระบุปัจจุบันมีแบ็กล็อกประมาณ 300-400 ล้านบาท (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
BANPU +	BANPU ซึ่งเป็นผู้ผลิตถ่านหินรายใหญ่ที่สุดของไทย วางแผนที่จะเพิ่มการลงทุนในธุรกิจก๊าซธรรมชาติจากชั้นหินดินดาน (Shale Gas) ในสหรัฐ ในขณะที่บ้านปูเตรียมนำหุ้นบริษัทในเครือในสหรัฐเข้าจดทะเบียนในตลาดหุ้นนิวยอร์กภายในปีนี้ (สำนักข่าวอินโฟเควสท์)

Trend Forecasting | 15 กุมภาพันธ์ 2566

SET Index ปิด 1,652.76 (-0.73%) มูลค่าการซื้อขาย 7 หมื่นล้านบาท

เช็ดตำแหน่งโซนรับ SET Index...



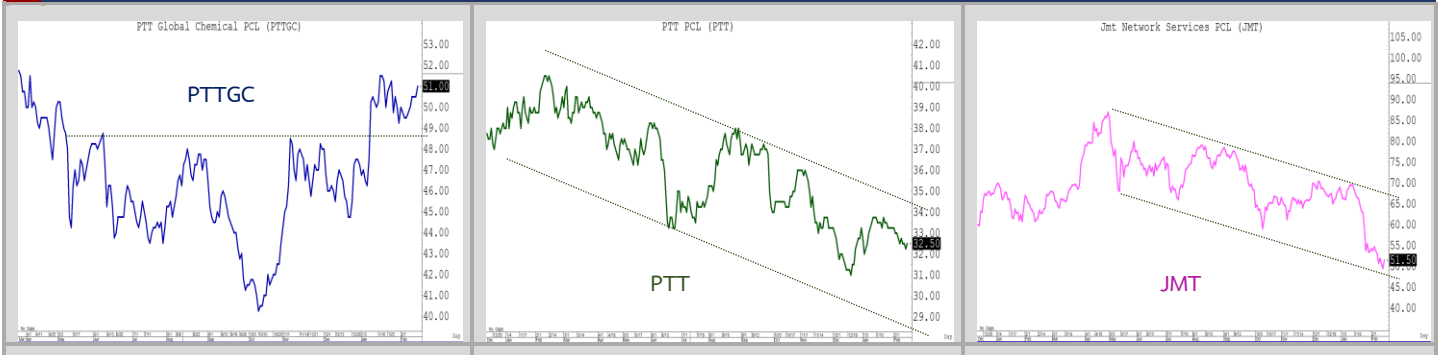
SET Index รับ 1,644 จุด ต้าน 1,656 จุด

แนวโน้ม SET ปรับฐาน...เข้าสู่โซนรับ



เล่าด้วยภาพ SET หลุด low ปิดไม่สวย กำลังจะลงมาสู่โซนรับที่ไว้บริเวณ 1,635-1,640 จุด ซึ่งตำแหน่งดังกล่าวตรงกับเส้น Support line & EMA 200 วัน ลักษณะ throw back ปรับฐาน(ย่อย) ประเมิน downside risk เหลืออีก 1-1.5% (ไม่เยอะ) ส่วนแผนเทรด ผิดทาง"ขายคัท" ถูกทาง "ถือต่อ" Note:รีวิฟพอร์ตหุ้นแนะนำประจำเดือนก.พ. รอดหรือไม่ ติดตามกันครับ....

Stocks focus: PTTGC breakout ขาขึ้นรอบใหม่ / PTT sideways down/ JMT รีบาวด์แต่อยู่บนทิศทางขาลง



Technical follow up

Stock	Recommend	Comment
SPALI	HOLD 9 ก.พ. 66	โครงสร้างแกร่ง...ล้นทะลุ high > 25
EA	HOLD 9 ก.พ. 66	แผนปิดความเสี่ยงไม่ควรลงต่ำ low ที่ 87
IRPC	BUY 10 ก.พ. 66	วอลุ่มเด่น ล้นทะลุต้าน 3.2....รอซื้อเพิ่มไม้ 2
ORI	BUY 13 ก.พ. 66	ล้นทะลุ week high > 12 รอซื้อเพิ่ม
FORTH	BUY 13 ก.พ. 66	ปรับฐานย่อย โซนรับ 40 (EMA 25 วัน) ไม่หลุดนะถือต่อ
PTTEP	HOLD 14 ก.พ. 66	ปรับฐานหลังขึ้นเครื่องหมาย XD@5 บ. อาจล้นปั่นผลฟรี
CRC	HOLD 14 ก.พ. 66	พักฐานบนโครงสร้างขาขึ้นหลัก....อดทน ถือต่อ
ADVANC	HOLD 14 ก.พ. 66	ลงปิด gap หลังจากพุ่งแรง โซนรับ 205 ไม่น่าหลุด

แผนเทรด “GUNKUL” ลงแรง....ซื้อสวนได้หรือไม่!



แผนเทรด หุ่น hot “IRPC”



แนะนำ “ถือ”

มุมมอง สู้ที่โซนรับ!

แนวรับ 4.7

แนวต้าน 5.0/5.2

(Stop loss < 4.6)

คำแนะนำ

VGI ปรับลงเข้าใกล้โซนรับสำคัญ 4.7 ขณะที่ RSI ทดสอบ level 50 ลุ้นฟื้นตัวกลับ มีอยู่แนะนำถือต่อโซนรับ 4.7 ต้าน 5 และ 5.2 เงื่อนไขปิดความเสี่ยงหากหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 4.6 แนะนำขายปิดสถานะ



แนะนำ “ถือ”

มุมมอง หลังทิ้งเชือก!

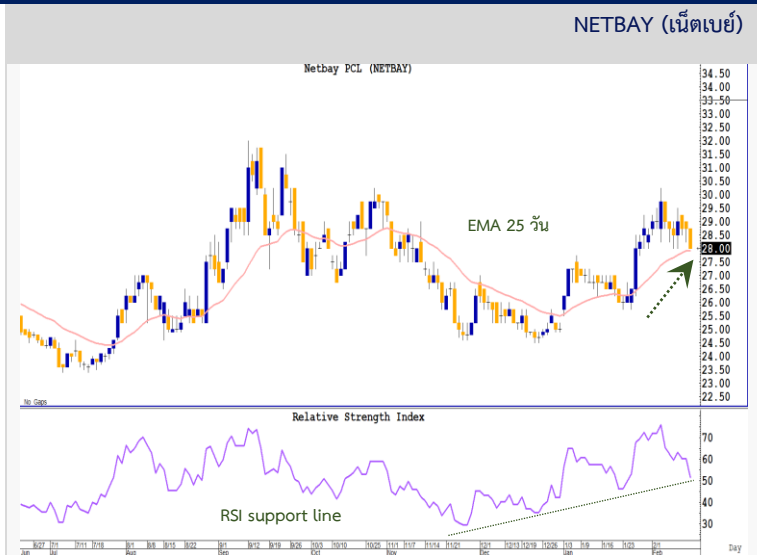
แนวรับ 27

แนวต้าน 32/34

(Stop loss < 26)

คำแนะนำ

NETBAY ลงทดสอบเส้น EMA 25 วัน ต้องยืนให้ได้ นอกจากนี้ RSI และเส้น support บริเวณ level 50 เช่นเดียวกัน วันนี้ต้องยืนปิดบวกให้ได้ มีอยู่แนะนำถือต่อโซนรับ 27 ต้าน 32 และ 34 เงื่อนไขปิดความเสี่ยงห้ามหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 26



แนะนำ “ถือต่อ”

มุมมอง โครงสร้างแข็งแกร่ง

แนวรับ 2.3

แนวต้าน 2.5/2.6

(Stop loss < 2.2)

คำแนะนำ

QH โครงสร้างแกร่ง ไม่ลงตามตลาด ภายหลังทะลุ breakout แนวต้านสำคัญ สำเร็จ! ขณะที่ RSI บ่งชี้ภาวะความแข็งแกร่งด้านราคา มีอยู่แนะนำถือต่อ 2.3 ต้าน 2.5 และ 2.6 จุดปิดความเสี่ยงห้ามหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 2.2



United States
Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
14/02/2023	NFIB Small Business Optimism	Jan	91.0	--	89.8	--	59.6899
14/02/2023	CPI MoM	Jan	0.5%	--	-0.1%	0.1%	97
14/02/2023	CPI Ex Food and Energy MoM	Jan	0.4%	--	0.3%	0.4%	78
14/02/2023	CPI YoY	Jan	6.2%	--	6.5%	--	91.4729
14/02/2023	CPI Ex Food and Energy YoY	Jan	5.5%	--	5.7%	--	63.5659
14/02/2023	CPI Index NSA	Jan	298.682	--	296.797	--	40.3101
14/02/2023	CPI Core Index SA	Jan	--	--	300.974	301.460	44.9612
14/02/2023	Real Avg Hourly Earning YoY	Jan	--	--	-1.7%	-1.5%	10.0775
14/02/2023	Real Avg Weekly Earnings YoY	Jan	--	--	-3.1%	-2.6%	14.7287
14/02/2023	Revisions: PPI						0
15/02/2023	MBA Mortgage Applications	10-Feb	--	--	7.4%	--	90
15/02/2023	Empire Manufacturing	Feb	-18.0	--	-32.9	--	82.9457
15/02/2023	Retail Sales Advance MoM	Jan	1.9%	--	-1.1%	--	93.7984
15/02/2023	Retail Sales Ex Auto MoM	Jan	0.8%	--	-1.1%	--	65.6589
15/02/2023	Retail Sales Ex Auto and Gas	Jan	0.7%	--	-0.7%	--	58.9147
15/02/2023	Retail Sales Control Group	Jan	0.8%	--	-0.7%	--	24.031
15/02/2023	Industrial Production MoM	Jan	0.5%	--	-0.7%	--	88.3721
15/02/2023	Capacity Utilization	Jan	79.1%	--	78.8%	--	61.8605
15/02/2023	Manufacturing (SIC) Production	Jan	0.8%	--	-1.3%	--	20.9302
15/02/2023	Business Inventories	Dec	0.3%	--	0.4%	--	38.7597
15/02/2023	NAHB Housing Market Index	Feb	37.0	--	35.0	--	45.7364
16/02/2023	Net Long-term TIC Flows	Dec	--	--	\$171.5b	--	70.5426
16/02/2023	Total Net TIC Flows	Dec	--	--	\$213.1b	--	65.1163
16/02/2023	Building Permits	Jan	1350k	--	1330k	1337k	62.4031
16/02/2023	Building Permits MoM	Jan	1.0%	--	-1.6%	-1.0%	30.2326
16/02/2023	Housing Starts	Jan	1353k	--	1382k	--	89.1473
16/02/2023	Housing Starts MoM	Jan	-2.1%	--	-1.4%	--	31.7829
16/02/2023	New York Fed Services Business Activity	Feb	--	--	-21.4	--	2.32558
16/02/2023	Initial Jobless Claims	11-Feb	200k	--	196k	--	98.4496
16/02/2023	Continuing Claims	4-Feb	1688k	--	1688k	--	68.9147
16/02/2023	Philadelphia Fed Business Outlook	Feb	-7.4	--	-8.9	--	77.5194
16/02/2023	PPI Final Demand MoM	Jan	0.4%	--	-0.5%	--	86.8217
16/02/2023	PPI Ex Food and Energy MoM	Jan	0.3%	--	0.1%	--	66.6667
16/02/2023	PPI Ex Food, Energy, Trade MoM	Jan	0.2%	--	0.1%	--	16.2791
16/02/2023	PPI Final Demand YoY	Jan	5.4%	--	6.2%	--	68.2171
16/02/2023	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	4.9%	--	5.5%	--	67.4419
16/02/2023	PPI Ex Food, Energy, Trade YoY	Jan	3.9%	--	4.6%	--	15.5039
17/02/2023	Import Price Index MoM	Jan	-0.1%	--	0.4%	--	76.7442
17/02/2023	Import Price Index ex Petroleum MoM	Jan	-0.4%	--	0.8%	--	6.20155
17/02/2023	Import Price Index YoY	Jan	1.8%	--	3.5%	--	35.6589
17/02/2023	Export Price Index MoM	Jan	-0.2%	--	-2.6%	--	13.9535
17/02/2023	Export Price Index YoY	Jan	--	--	5.0%	--	13.1783
17/02/2023	Leading Index	Jan	-0.3%	--	-0.8%	--	82.1705

China
Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
13/02/2023	FDI YTD YoY CNY	Jan	--	--	6.3%	--	4.08163
15/02/2023	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	15-Feb	2.75%	--	2.75%	--	18.3673
15/02/2023	1-Yr Medium-Term Lending Facilities Volume	15-Feb	450.0b	--	779.0b	--	2.04082
15/02/2023	FX Net Settlement - Clients CNY	Jan	--	--	33.8b	--	22.449
16/02/2023	Swift Global Payments CNY	Jan	--	--	2.15%	--	26.5306
16/02/2023	New Home Prices MoM	Jan	--	--	-0.25%	--	28.5714

Japan
Economic Releases

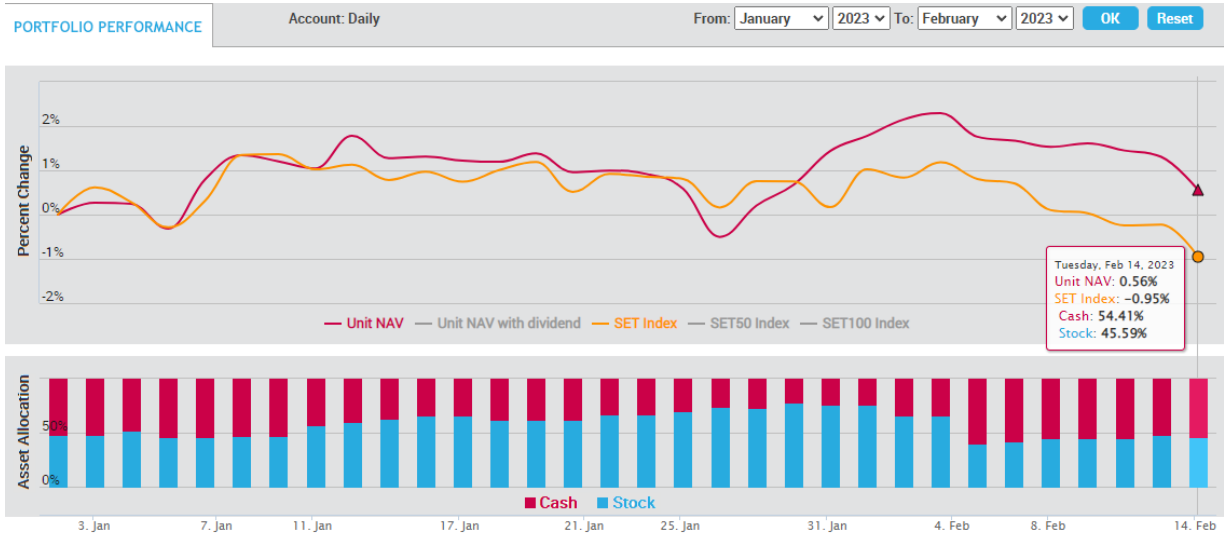
Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
14/02/2023	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	2.0%	--	-0.8%	--	95.4545
14/02/2023	GDP SA QoQ	4Q P	0.5%	--	-0.2%	--	96.5909
14/02/2023	GDP Nominal SA QoQ	4Q P	1.6%	--	-0.7%	--	54.5455
14/02/2023	GDP Deflator YoY	4Q P	1.1%	--	-0.3%	--	86.3636
14/02/2023	GDP Private Consumption QoQ	4Q P	0.6%	--	0.1%	--	13.6364
14/02/2023	GDP Business Spending QoQ	4Q P	-0.3%	--	1.5%	--	21.5909
14/02/2023	Inventory Contribution % GDP	4Q P	-0.1%	--	0.1%	--	1.13636
14/02/2023	Net Exports Contribution % GDP	4Q P	0.4%	--	-0.6%	--	0
14/02/2023	Industrial Production MoM	Dec F	--	--	-0.1%	--	98.8636
14/02/2023	Industrial Production YoY	Dec F	--	--	-2.8%	--	70.4545
14/02/2023	Capacity Utilization MoM	Dec	--	--	-1.4%	--	69.2045
15/02/2023	Tertiary Industry Index MoM	Dec	0.1%	--	-0.2%	--	89.7727
16/02/2023	Trade Balance	Jan	¥3976.7b	--	¥1448.5b	¥1451.8b	67.0455
16/02/2023	Trade Balance Adjusted	Jan	¥2469.8b	--	¥1724.2b	--	50
16/02/2023	Exports YoY	Jan	-1.5%	--	11.5%	--	45.4545
16/02/2023	Imports YoY	Jan	21.1%	--	20.6%	20.7%	35.2273
16/02/2023	Core Machine Orders MoM	Dec	2.8%	--	-8.3%	--	93.1818
16/02/2023	Core Machine Orders YoY	Dec	-6.1%	--	-3.7%	--	64.7727
16/02/2023	Japan Buying Foreign Bonds	10-Feb	--	--	¥1127.5b	--	55.6818
16/02/2023	Foreign Buying Japan Stocks	10-Feb	--	--	¥18.6b	--	51.1364
16/02/2023	Foreign Buying Japan Bonds	10-Feb	--	--	¥231.4b	--	47.7273
16/02/2023	Japan Buying Foreign Stocks	10-Feb	--	--	¥543.5b	--	42.0455
16/02/2023	Tokyo Condominiums for Sale YoY	Jan	--	--	-13.4%	--	48.8636

Thailand
Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
17/02/2023	GDP SA QoQ	4Q	0.6%	--	1.2%	--	65.3846
17/02/2023	GDP YoY	4Q	3.6%	--	4.5%	--	84.6154
17/02/2023	GDP Annual YoY	14-Jul	3.2%	--	1.6%	--	15.3846
17/02/2023	Foreign Reserves	10-Feb	--	--	\$224.6b	--	80.7692
17/02/2023	Forward Contracts	10-Feb	--	--	\$26.3b	--	23.0769

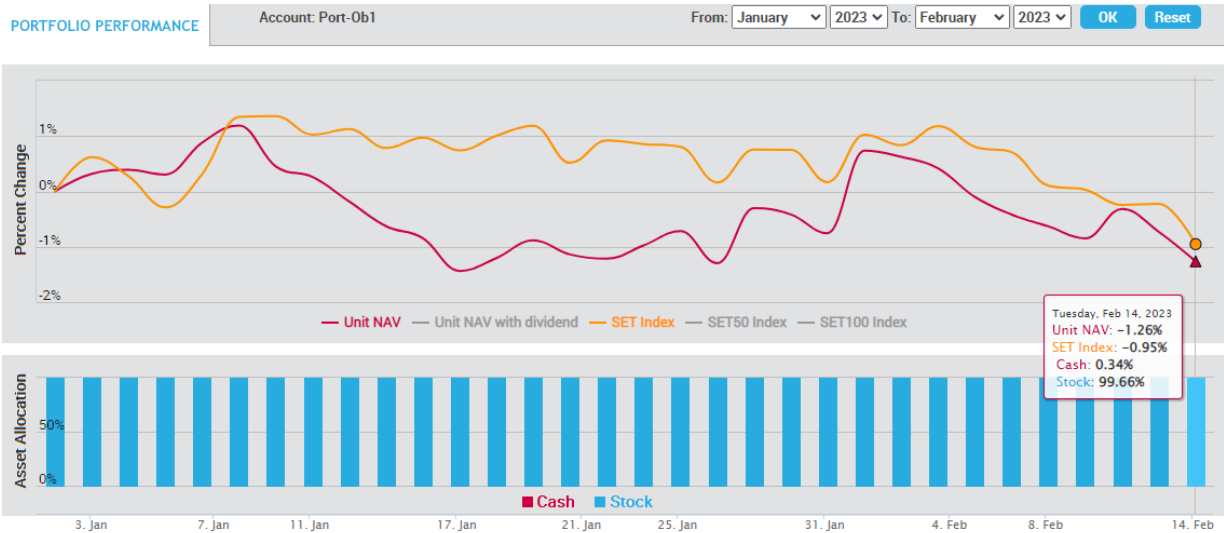
Sources: Bloomberg

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Daily - ระยะเวลาลงทุน 1-3 เดือน โดยคุณวิจิ ภิรวรรณรัตน์)



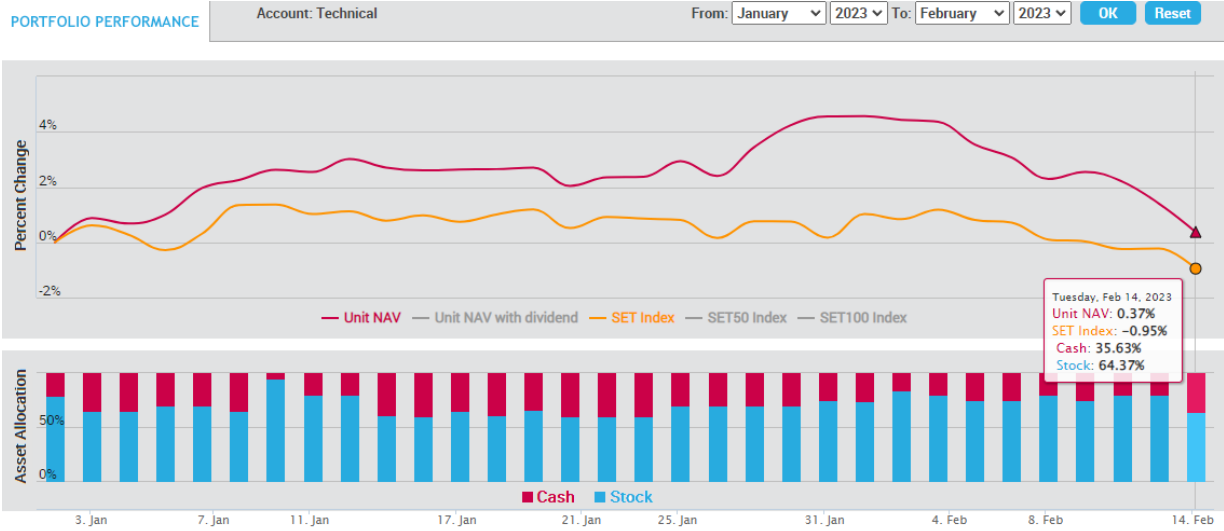
- เน้นการจับจังหวะ "Timing" ในการลงทุน โดยพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่ "กำลังจะ หรือ จะมี" อิทธิพลต่อราคาหุ้น
- สามารถเลือกหุ้นที่อยู่นอกเหนือจาก BLS Universe
- ผลตอบแทนวัดตาม "Direction" ของราคาหุ้นเป็นหลัก

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Model Port - ระยะเวลาลงทุน 3-6 เดือน โดยคุณปรเมศร์ ทองบัว)



เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุน 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นผันแปรตามขนาดของหุ้น

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Technical Port - ระยะเวลาลงทุน 1 เดือน โดยธนรัตน์ อิศรกุล)



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดในอดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรมราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยทางจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

Sun	Mon	Tue	Wed	Thu	Fri	Sat
12-Feb-23	13-Feb-23 XD CPNCG 0.24 Baht XD DTAC 1.22 Baht	14-Feb-23 XD PTTEP 5 Baht	15-Feb-23 XD TAPAC 0.02 Baht	16-Feb-23 XD FTREIT 0.187 Baht XR TNL 2.3 : 1@33.06Baht	17-Feb-23	18-Feb-23
19-Feb-23	20-Feb-23 XD WHABT 0.173 Baht XR PROSPEC	21-Feb-23 XD IRPC 0.03 Baht	22-Feb-23 XD IMPACT 0.21 Baht XD ADVANC 4.24 Baht XD MC 0.45 Baht XW TRITN 1 : 6,000	23-Feb-23	24-Feb-23	25-Feb-23
26-Feb-23	27-Feb-23	28-Feb-23	1-Mar-23	2-Mar-23 XD KSL 0.07 Baht	3-Mar-23	4-Mar-23
5-Mar-23	6-Mar-23	7-Mar-23	8-Mar-23	9-Mar-23	10-Mar-23	11-Mar-23
12-Mar-23	13-Mar-23	14-Mar-23	15-Mar-23	16-Mar-23	17-Mar-23	18-Mar-23
19-Mar-23	20-Mar-23	21-Mar-23	22-Mar-23 XR JKN 2 : 1@3Baht	23-Mar-23	24-Mar-23	25-Mar-23
26-Mar-23	27-Mar-23	28-Mar-23	29-Mar-23	30-Mar-23	31-Mar-23 XD COTTO 0.04 Baht	1-Apr-23
2-Apr-23	3-Apr-23	4-Apr-23 XD SCGP 0.35 Baht	5-Apr-23	6-Apr-23	7-Apr-23 XD SCC 2 Baht	8-Apr-23
9-Apr-23	10-Apr-23	11-Apr-23 XD J 0.03 Baht	12-Apr-23	13-Apr-23	14-Apr-23	15-Apr-23
16-Apr-23	17-Apr-23	18-Apr-23	19-Apr-23	20-Apr-23	21-Apr-23	22-Apr-23
23-Apr-23	24-Apr-23	25-Apr-23	26-Apr-23	27-Apr-23	28-Apr-23 XR SKY 20 : 1@13Baht	29-Apr-23

Note-XD Cash Dividend, XD (ST) Stock Dividend, PD Payment Date, XR- Right for Common
XW- Right for Warrant XM- Right for meeting

Sources: SET, Bualuang research

Earnings Announcement 4Q22, Analyst Meeting

Company	Results Date		Analyst Meeting	
		Date	Time	Analyst View & Comments
DELTA	15-Feb			
OR	15-Feb	28-Feb	10-12 PM	Positive
BH	16-Feb	21-Feb	10.00-12.00	Neutral
SC	16-Feb	2-Mar	14.00-15.00	Positive
LPN	16-Feb	16-Feb	15.00-16.00	Neutral
GULF	16-Feb	22-Feb	14.00-15.30	Positive
PTT	16-Feb	22-Feb	9-12 PM	Positive
PSH	17-Feb	20-Feb	9.00-10.00	Neutral
TFM	17-Feb	21-Feb	9.30-12.30	
TIDLOR	17-Feb			
TU	20-Feb	21-Feb	9.30-12.30	
KTC	20-Feb			
BCP	20-Feb	21-Feb	1.30-3 PM	Positive
AP	21-Feb	21-Feb	15.00-17.00	Positive
SPALI	21-Feb	25-Feb	10.00-12.00	Positive
GFPT	21-Feb	21-Feb	13.30-14.30	
WICE	21-Feb	22-Feb		
ERW	21-Feb	22-Feb	14.30-16.00	
MTC	21-Feb			
MAKRO	21-Feb	28-Feb	10-12 PM	Positive
BDMS	22-Feb	2-Mar	10.30-12.00	Positive
MONO	22-Feb			
TFG	22-Feb			
BEM	22-Feb	28-Feb		Neutral
III	22-Feb	22-Feb		
OSP	22-Feb	23-Feb	15.00-16.00	
BANPU	22-Feb	1-Mar	10.45-12.15 PM	Neutral
BJC	22-Feb	1-Mar	3-4 PM	Positive
DOHOME	22-Feb	23-Feb	4.30 PM	Positive
SAT	23-Feb	1-Mar		
ITEL	23-Feb			
ANAN	23-Feb	n.a	15.00-16.00	Positive
NETBAY	23-Feb			
MAJOR	23-Feb			
WHA	23-Feb	3-Mar	14.45-16.00	Neutral (2022 high-base;2023 maintain)
WHAUP	23-Feb	3-Mar	13.00-14.30	Positive (recovery outlook)
AAV	23-Feb	24-Feb	10.25-12.00	Positive
M	23-Feb			
BAM	23-Feb			
CPN	23-Feb	1-Mar	10-12 PM	Positive
CPALL	23-Feb	1-Mar	1-3 PM	Neutral
CHG	24-Feb	n.a	13.00-14.30	Neutral
QH	24-Feb	27-Feb	13.30-14.30	Neutral
CIVIL	24-Feb			

Company	Results Date	Analyst Meeting		
		Date	Time	Analyst View & Comments
BEC	24-Feb			
YGG	24-Feb			
DITTO	24-Feb			
CPF	24-Feb	27-Feb	10.00-12.00	
MINT	24-Feb	1-Mar		
IVL	24-Feb			Positive
SPRC	24-Feb	27-Feb	10-11 PM	Positive
LH	27-Feb	28-Feb	16.00-17.00	Positive
CK	27-Feb			
GUNKUL	27-Feb			
RCL	27-Feb			
CENTEL	27-Feb	2-Mar	15.00-17.00	
AWC	27-Feb	27-Feb		
AH	28-Feb			
SIRI	28-Feb	3-Mar	14.00-15.00	Positive
BCH	28-Feb	16-Mar	14.00-15.00	Positive
IP	28-Feb			
STEC	28-Feb			
HUMAN	28-Feb			
PLANB	28-Feb	1-Mar	11.00-12.00	
SABUY	28-Feb			
BTG	28-Feb			
BGRIM	28-Feb	1-Mar	14.00-15.15	Recovery outlook
JWD	28-Feb	7-Mar		
AMATA	28-Feb			
CBG	28-Feb			
TQM	28-Feb			
CRC	28-Feb	3-Mar	10-12 PM	Positive
HMPRO	21/22 Feb	2-Mar	10-12 PM	Neutral
COM7	22/23 Feb	10-Mar	1.15-2 PM	Positive
AIT	Feb 13-17			

Sources: SET, Bualuang research

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED (BLS) is a subsidiary of BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED (BBL). This document is produced based upon sources believed to be reliable but their accuracy, completeness or correctness is not guaranteed. The statements or expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration to use as information for investment. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. This document is not, and should not be construed as, an offer or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. The use of any information shall be at the sole discretion and risk of the user.

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED MAY BE IN RELATIONSHIP WITH THE SECURITIES IN THIS REPORT. "Opinions, projections and other information contained in this report are based upon sources believed to be accurate including the draft prospectus, but no responsibility is accepted for any loss occasioned by reliance placed upon the contents hereof. Bualuang Securities Public Company Limited may from time to time perform investment, advisory or other services for companies mentioned in this report, as well as dealing (as principal or otherwise) in, or otherwise being interested in, any securities mentioned herein, This report does not constitute a solicitation to buy or sell any securities". Investors should carefully read details in the prospectus before making investment decision.






BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED MAY ACT AS MARKET MAKER AND ISSUER OF DWs, AND ISSUER OF STRUCTURED NOTES ON THESE SECURITIES. The company may prepare the research reports on those underlying securities. Investors should carefully read the details of the derivative warrants and structured notes in the prospectus before making investment decisions.

ADVANC	AMATA	AOT	BDMS	BH	CBG	CENTEL	CPALL	DTAC	GLOBAL	GPSC	IRPC	KBANK	KCE	KTC
MINT	PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	SCB	SPRC	TOP	WHA	ESSO	STA	BGRIM	GULF	MTC	AWC
CRC	CPF	CPN	HANA	HMPRO	I/L	OSP	SAWAD	BANPU	BCH	BTS	CK	SCC	STEC	TISCO
TRUE	TU	INTUCH	RATCH	VGI	SCGP	TQM	COM7	DOHOME	JMT	CHG	TMB	BAM	BCP	AP
KTB	KKP	OR	BEM	GUNKUL	EA	SPALI	RBF	STGT	MEGA	JMART	BEC	SYNEX	BLA	KEX
RCL	SINGER	STARK	TIDLOR	FORTH	TIPH	AAV	DELTA	BCPG	SABUY	THG	CKP			

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED IS OR MAY BE AN UNDERWRITER/CO-UNDERWRITER/JOINT LEAD IN RESPECT OF THE INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) OF SECURITIES.

Financial Advisor	Lead underwriter/ Underwriter/ Co-underwriter
	MEB

CG Rating

Score Range	Score Range	Description
90 – 100		Excellent
80 – 89		Very Good
70 – 79		Good
60 – 69		Satisfactory
50 – 59		Pass
Less than 50	No logo given	-

Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors

- companies that have **declared** their intention to join CAC, and
- companies **certified** by CAC.

CORPORATE GOVERNANCE REPORT DISCLAIMER

This research report was prepared by Bualuang Securities Public Company Limited and refers to research prepared by Morgan Stanley. Morgan Stanley does not warrant or guarantee the accuracy or completeness of its research reports. Morgan Stanley reserves copyright and other proprietary rights in the material reproduced in this report. Morgan Stanley is under no obligation to inform Bualuang Securities or you if the views or information referred to or reproduced in this research report change.

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 IOD survey is based on the information of a company listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment disclosed to the public and able to be accessed by a general public investor. 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 date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. Bualuang Securities Public Company Limited neither confirms nor certifies the accuracy of such survey results.

“Disclaimer: The disclosure of the Anti-Corruption Progress Indicators of a listed company on the Stock Exchange of Thailand, which is assessed by the relevant institution as disclosed by the Office of the Securities and Exchange Commission, is made in order to comply with the policy and sustainable development plan for the listed companies. The relevant institution made this assessment based on the information received from the listed company, as stipulated in the form for the assessment of Anti-corruption which refers to the Annual Registration Statement (Form 56-1), Annual Report (Form 56-2), or other relevant documents or reports of such listed company. The assessment result is therefore made from the perspective of a third party. It is not an assessment of operation and is not based on any inside information. Since this assessment is only the assessment result as of the date appearing in the assessment result, it may be changed after that date or when there is any change to the relevant information. Nevertheless, Bualuang Securities Public Company Limited neither confirms, verifies, nor certifies the accuracy and completeness of the assessment result.”

BUALUANG RESEARCH – RECOMMENDATION FRAMEWORK

STOCK RECOMMENDATIONS

BUY: Expected positive total returns of 15% or more over the next 12 months.

HOLD: Expected total returns of between -15% and +15% over the next 12 months.

SELL: Expected negative total returns of 15% or more over the next 12 months.

TRADING BUY: Expected positive total returns of 15% or more over the next 3 months.

SECTOR RECOMMENDATIONS

OVERWEIGHT: The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to outperform the relevant primary market index over the next 12 months.

NEUTRAL: The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to perform in line with the relevant primary market index over the next 12 months.

UNDERWEIGHT: The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to underperform the relevant primary market index over the next 12 months.

IMPORTANT DISCLOSURES FOR U.S. PERSONS

This research report was prepared by Bualuang Securities Public Company Limited (“BLS”). BLS is not a registered broker-dealer in the United States and, therefore, is not subject to U.S. rules regarding the preparation of research reports and the independence of research analysts. This research report is provided for distribution to “major U.S. institutional investors” in reliance on the exemption from registration provided by Rule 15a-6 of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the “Exchange Act”).

Under no circumstances should any recipient of this research report effect any transaction to buy or sell securities or related financial instruments through BLS. Rosenblatt Securities Inc. accepts responsibility for the contents of this research report, subject to the terms set out below, to the extent that it is delivered to a U.S. person other than a major U.S. institutional investor.

The analyst whose name appears in this research report is not registered or qualified as a research analyst with the Financial Industry Regulatory Authority (“FINRA”) and may not be an associated person of Rosenblatt Securities Inc. and, therefore, may not be subject to applicable restrictions under FINRA Rules on communications with a subject company, public appearances and trading securities held by a research analyst account.

Additional Disclosures

This research report is for distribution only under such circumstances as may be permitted by applicable law. This research report has no regard to the specific investment objectives, financial situation or particular needs of any specific recipient, even if sent only to a single recipient. This research report is not guaranteed to be a complete statement or summary of any securities, markets, reports or developments referred to in this research report. Neither BLS nor any of its directors, officers, employees or agents shall have any liability, however arising, for any error, inaccuracy or incompleteness of fact or opinion in this research report or lack of care in this research report’s preparation or publication, or any losses or damages which may arise from the use of this research report.

BLS may rely on information barriers, such as “Chinese Walls” to control the flow of information within the areas, units, divisions, groups, or affiliates of BLS.

Investing in any non-U.S. securities or related financial instruments (including ADRs) discussed in this research report may present certain risks. The securities of non-U.S. issuers may not be registered with, or be subject to the regulations of, the U.S. Securities and Exchange Commission. Information on such non-U.S. securities or related financial instruments may be limited. Foreign companies may not be subject to audit and reporting standards and regulatory requirements comparable to those in effect within the United States.

The value of any investment or income from any securities or related financial instruments discussed in this research report denominated in a currency other than U.S. dollars is subject to exchange rate fluctuations that may have a positive or adverse effect on the value of or income from such securities or related financial instruments.

Past performance is not necessarily a guide to future performance and no representation or warranty, express or implied, is made by BLS with respect to future performance. Income from investments may fluctuate. The price or value of the investments to which this research report relates, either directly or indirectly, may fall or rise against the interest of investors. Any recommendation or opinion contained in this research report may become outdated as a consequence of changes in the environment in which the issuer of the securities under analysis operates, in addition to changes in the estimates and forecasts, assumptions and valuation methodology used herein.

No part of the content of this research report may be copied, forwarded or duplicated in any form or by any means without the prior consent of BLS and BLS accepts no liability whatsoever for the actions of third parties in this respect.