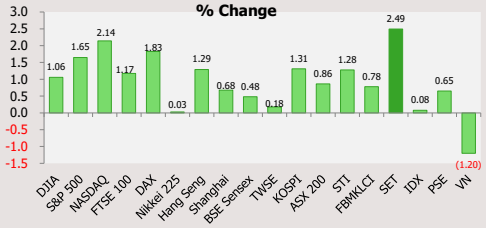
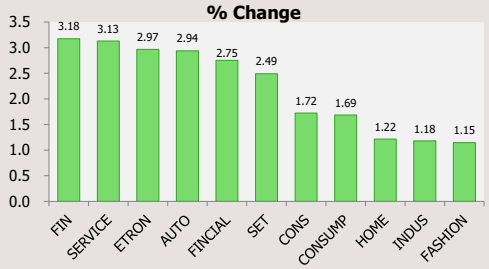
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest , at 14.00 p.m., 15 March 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
AOT	2,017,437	70.00	66.25	3.75	5.66
KBANK	1,787,442	131.00	126.50	4.50	3.56
CPALL	1,235,234	61.00	59.75	1.25	2.09
BDMS	1,209,402	28.25	27.50	0.75	2.73
SCB	1,174,729	100.00	97.50	2.50	2.56
ADVANC	1,048,456	204.00	201.00	3.00	1.49
DELTA	1,005,541	962.00	934.00	28.00	3.00
PTT	921,280	30.25	29.50	0.75	2.54
JMART	822,660	21.90	23.00	-1.10	-4.78
SCGP	811,590	48.25	49.25	-1.00	-2.03

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	29,489,237	2,100	2,046	54.38	2.66
SETTHSI	26,378,457	995	970	25.32	2.61
SET50	24,434,340	935	911	24.44	2.68
SETCLMV	14,220,243	932	913	19.33	2.12
SERVICE	11,561,908	487	472	14.79	3.13
SETHD	8,761,363	1,128	1,103	24.21	2.19
FINCIAL	7,477,376	147	143	3.93	2.75
SETWB	6,482,429	974	952	22.65	2.38
RESOURC	5,472,762	192	188	4.59	2.44
ENERG	5,472,762	21,955	21,432	523.72	2.44

Source: ThaiQuest

Strategist
ฐกฤต ชาติเชิดศักดิ์
Takit.c@kasikornsecurities.com

15 March 2023
Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

- SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 37.98 จุด (2.49%) ปิดภาคเช้าที่ 1,561.87 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 39,860.06 ล้านบาท
- **Most Positive Impact**: AOT (+4.51 จุด), DELTA (+2.94 จุด), PTT (+1.8 จุด)
- **Most Negative Impact:** SCGP (-0.36 จุด), JMART (-0.13 จุด), TMB (-0.08 จุด)

สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า : SET Index ครึ่งเช้าปรับลงจากความกังวลปัญหาที่เกิดกับธนาคาร SVB และ Signature เป็นความเสี่ยงเชิงระบบต่อสถาบันการเงิน

หุ้นที่แกร่งกว่าตลาด คือ ADVANC INTUCH โดยนักวิเคราะห์ และ เราต่างมองคล้ายคลึงกันว่าเป็นกลุ่ม Defensive / เป็นหลุมหลบภัยชั้นดีจากวิกฤต Bank run, Duration mismatch ของแบงค์สหรัฐ รวมถึงหุ้นกลุ่ม Finance (MTC SINGER JMT)ที่ลงมาแรงในช่วงที่ผ่านมาเริ่มเห็นแรงซื้อกลับหลังตลาดมองเห็นดอกเบี้ยนโยบายของ FED ขึ้นในอัตราที่ชะลอลงเหลือเพียง 25bps อีกเพียง 2 ครั้ง / ดอกเบี้ยสิ้นปีถูกปรับลดลงเหลือ 4% จากเดิมตลาดเคยมองไว้ว่าอาจสูงถึง 6% / การค้างของดอกเบี้ยของ FED ไม่นานแบบที่เคยคาด และ Policy U-turn จะเกิดขึ้นในปีนี้

หุ้นโดยรวมอาทิ Big caps / Banks / Commerce ยังคงกดตลาดโดยภาพรวม รวมถึงปัจจัยเฉพาะตัว อาทิ ESSO BCP

ESSO ปรับลดลงหลังประกาศจ่ายเงินปันผลครึ่งปีหลังที่ 0.30 บาท/หุ้น ถือว่าต่ำกว่าที่เราคาดมาก (เราคาด 0.60 บาท/หุ้น ที่ minimum payout) เนื่องจาก ESSO ตัดสินใจที่จะจ่ายต่ำกว่า minimum payout ratio (40% ของกำไรสุทธิ) อันเป็นผลสืบเนื่องจาก 1) มีการจัดสรรกำไรปี 2565 เป็นเงินทุนสำรองที่ 253 ล้านบาท (0.07 บาท/หุ้น) และ 2) ไม่รวมกำไรสต๊อกน้ำมันในปี 2565 จำนวน 955 ล้านบาท (0.28 บาท/หุ้น) เพื่อรองรับความไม่แน่นอนในปี 2566

BEM ราคาหุ้นปรับลดลงหลัง รมช.สาธารณสุข ค้าน ครม.นำสายสีส้มเข้าพิจารณาในวันนี้ เนื่องจาก 1.มีความไม่แน่นอนจากกรณีมีผู้ไปยื่นเรื่องร้องต่อศาลปกครอง และ 2.หาก ครม. พิจารณาเรื่องที่ยังไม่มีความชัดเจนในข้อกฎหมาย ครม.อาจมีความเสี่ยงในการพิจารณา

แนวโน้มตลาดบ่าย

กลยุทธการลงทุนในช่วงที่ตลาดผันผวนระยะสั้น เน้นไปที่กลุ่ม Defensive แนะนำกลุ่ม ICT คือ ADVANC, กลุ่มโรงไฟฟ้า GULF กลุ่มรถไฟฟ้า BEM โดยรอความชัดเจนเรื่องสายสีส้ม

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 และปริมาณสต๊อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ รายสัปดาห์ **วันพฤหัสฯ** 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)

หุ้นแนะนำบ่ายนี้ : KAMART (ราคาพื้นฐาน 9.00 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