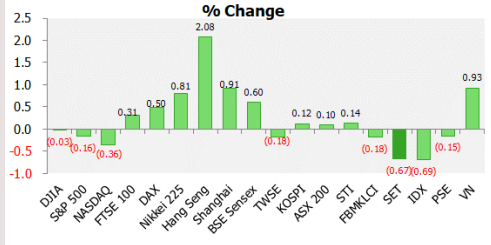




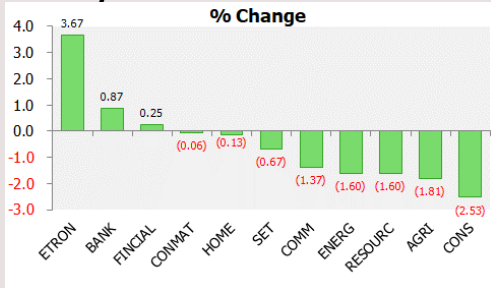
Strategy

Key Market Performance



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

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
GULF	2,258,265	49.25	52.50	-3.25	-6.19
KBANK	1,792,754	137.50	135.50	2.00	1.48
BBL	1,498,770	163.50	162.00	1.50	0.93
CPALL	1,459,756	66.00	66.50	-0.50	-0.75
AOT	1,355,450	73.25	73.25	0.00	0.00
DELTA	1,223,006	80.50	77.25	3.25	4.21
ADVANC	1,092,830	216.00	221.00	-5.00	-2.26
PTT	969,724	32.50	32.25	0.25	0.78
JMART	948,690	17.80	20.30	-2.50	-12.32
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	30,559,701	2,095	2,108	-13.30	-0.63
SETTHSI	26,045,523	1,003	1,011	-7.74	-0.77
SETSO	25,813,740	942	948	-5.33	-0.56
SETCLMV	15,079,340	916	927	-11.60	-1.25
SETHD	9,008,963	1,154	1,161	-7.66	-0.66
FINCIAL	8,379,358	153	153	0.38	0.25
SERVICE	7,594,361	499	503	-3.88	-0.77
RESOURC	7,310,569	192	195	-3.12	-1.60
ENERG	7,310,569	21,848	22,204	-355.35	-1.60
SETWB	6,067,562	975	985	-10.07	-1.02

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

15 May 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -10.50 จุด (-0.67%) ปิดภาคเช้าที่ 1,550.85 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 38,759.72 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+3.32 จุด), PTT (+0.58 จุด), SCB (+0.41 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** GULF (-3.12 จุด), ADVANC (-1.22 จุด), TRUE (-1.13 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1540-1570 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ JAS, NEX, RBF, DELTA เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ SINGER, JMART, SIRI, BGRIM เป็นต้น

▶ **Sector ที่ผลักดันดัชนีหลักๆ** คือ กลุ่ม Electronics และ Bank

▶ ตลาดหุ้นไทยปรับฐานเช้านี้ (-0.67%) หลังนักลงทุนตัดสินใจขายหุ้นออกมาจากความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาล ว่าจะเป็นการพรรคร่วมฝ่ายค้านเดิมได้จัดตั้งรัฐบาล, หรือฝ่ายค้านเดิมตั้งพรรคภูมิใจไทยเข้าร่วม หรือเป็นการผสมข้ามหัว ซึ่งจะทำให้การจัดตั้งรัฐบาล และอนันต์มีดิ้งบประมาณมีความเสี่ยงล่าช้าออกไป

▶ นายอนุทิน ชาญวีรกูล ในฐานะหัวหน้าพรรคภูมิใจไทยปฏิเสธข่าวแกนนำ "ภูมิใจไทย" เข้าร่วมรัฐบาล "ก้าวไกล-เพื่อไทย"

▶ CRC มีกำไรสุทธิใน 1Q23 ที่ 2.2 พันลบ (+80% YoY, -35%QoQ) ดีกว่าที่เรคาด 10% และดีกว่าที่ตลาดคาด 42% ส่วนต่างจากการประมาณการของเรา มาจาก SG&A expenses ที่ต่ำกว่าคาด และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่สูงกว่าคาด การเพิ่มขึ้น YoY จาก ยอดขายที่เพิ่มขึ้นในทุกธุรกิจ และอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น ซึ่งหลักๆ จากสัดส่วนสินค้าแฟชั่นที่เพิ่มขึ้น ขณะที่การลดลง QoQ เป็นเพราะ ยอดขายและอัตรากำไรที่ลดลงตามฤดูกาลของธุรกิจแฟชั่น กำไรใน 1Q23 คิดเป็น 27% ของประมาณการกำไรทั้งปี 2023

▶ AWC รายงานกำไรปกติ 1Q23 ที่ 446 ลบ โต 14% QoQ และพลิกจากขาดทุน 288 ลบ ใน 1Q22 โดยกำไรปกติออกมาสอดคล้องกับประมาณการของเราแต่สูงกว่าที่ตลาดคาด 7%

▶ SINGER และ SGC โทน analyst meeting เป็นลบ ผู้บริหารมองการฟื้นตัวของกำไรสุทธิของ SINGER SGC จะอยู่ในครึ่งปีหลัง ผู้บริหารมองว่า impact ของการ write-down inventory ในไตรมาส 2 จะไม่ได้มากเท่าไตรมาส 1 แต่การลดราคาเพื่อระบายสินค้าจะยังคงมีอยู่

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาดตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นในกรอบ 1520-1585 จุด จากรัฐบาลที่เข้มแข็งและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ/การปฏิรูปโครงสร้างหนี้การเงินไหลเข้าจากต่างประเทศในระยะต่อไป คาดกลุ่มการเงิน อสังหาฯ ธนาคารพาณิชย์ สื่อ F&B ก่อสร้างและนิคมฯ จะทำผลงานดี เผื่อหวังกลุ่มปตท. โรงไฟฟ้า ICT และ BTS จากการปฏิรูปนโยบาย/กฎหมาย

▶ **TOA (ราคาพื้นฐาน 38 บาท)** ประกาศกำไรหลักที่แข็งแกร่งที่ 651 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.6% YoY และ 63% QoQ ผลลัพธ์ออกมาดีกว่าประมาณการของเรา 30% จาก GPM ที่แข็งแกร่งขึ้น คาดว่ากำไร 2Q23 จะลดลงเล็กน้อย QoQ ตามฤดูกาล แต่ GPM น่าจะอยู่ที่ระดับ 32-33% จากราคาน้ำมันที่ลดลงและอัตราแลกเปลี่ยนที่แข็งแกร่งขึ้น คาด TOA น่าจะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของภาคบริการในประเทศและต้นทุนที่ลดลง



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, PTTTP, 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