

รอบด้านตลาดหุ้น

15 พฤษภาคม 2566

What's in store ?



ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิกิจ ธีรวรรณรัตน์

วันนี้คาดดัชนี **Sideways** เราคาดแนวโน้มตลาดหุ้นไทย ช่วงต้นสัปดาห์นี้ ดัชนีจะยังแกว่งอยู่ในกรอบ 1,560-1,570 จุด ก่อนจะทะลุผ่าน 1,570 จุด และสร้างฐานใหม่ยกสูงขึ้นเพื่อทดสอบ บริเวณ 1,580 จุด... ปัจจัยหลักที่ทำให้เราเชื่อว่า ดัชนีจะไปทดสอบบริเวณ 1,580 จุด ได้ คือ บทสรุปผลการดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนไตรมาสแรกของปี ที่สดใสกว่าเมื่อไตรมาส 4/65 โดยเราพบว่า จำนวน บจ. ที่รายงานงบไปแล้วราว 71% (จากที่เราศึกษาอยู่) กำไรโตเกินคาด 29 บริษัท คิดเป็นสัดส่วน 34% เทียบกับไตรมาส 4/65 ที่กำไรดีกว่าคาดมีเพียง 31% เป็นต้น *(อ่านต่อหน้า 2)*

หุ้นแนะนำวันนี้

CPN แนวรับ 69.5 ต้าน 72

KBANK แนวรับ 135 ต้าน 140



วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

SET ลุ้นทะลุเส้นแนวโน้ม.....reversal pattern

(อ่านต่อหน้า 11)



รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- **Thai Market Strategy** – กลยุทธ์หลังเห็นคะแนนเลือกตั้ง (อย่างไรไม่เป็นทางการ) ยังเน้นหุ้นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากนโยบายกระตุ้น ได้แก่ 1) กระตุ้นการบริโภค และเพิ่มสวัสดิการต่างๆ 2) การลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน และ 3) การส่งเสริมธุรกิจสีเขียว (ดูรายชื่อกลุ่มฯ และหุ้นในรายงานฉบับเต็ม)
- **แลนด์แอนด์เฮาส์: LH (ซื้อ)** – ยอดขายเดือนเม.ย. ลดลง YoY และ MoM เนื่องจากช่วงวันหยุดยาว และบ้านพร้อมขายมีจำนวนไม่เพียงพอ เราปรับลดประมาณการกำไรหลักและราคาเป้าหมายลง คาดราคาหุ้นจะตอบรับเชิงลบต่อการปรับลดกำไร และมองว่าจะเป็นโอกาสในการซื้อสะสมจากภาวะระยะกลางถึงยาวที่ยังคงแข็งแกร่ง

รายงานผลประกอบการ

วันนี้มีรายงานผลประกอบการของ บจ. ที่เราให้คำแนะนำทั้งหมด 14 บริษัท แบ่งออกเป็น

- **ดีกว่าคาด (Beat)** จำนวน 5 บริษัท ได้แก่ AOT BTG PLANB AAV DITTO
- **ตามคาด (In line)** จำนวน 3 บริษัท ได้แก่ CENTEL JMT COM7
- **ต่ำกว่าคาด (Missed)** จำนวน 6 บริษัท ได้แก่ CBG BAM TVO NEX BEC IIG

สรุปประเด็นจาก Quick take

- **ทรูฟิวเจอร์ โอ โฉจิสติกส์: III** – มุมมองเป็นกลาง
- **เจริญโภคภัณฑ์อาหาร: CPF** – 1Q23 คาดเป็นจุดต่ำสุด
- **เอสวีโอ: SVI** – 2Q23 จะฟื้นตัว
- **พีทีที โกลบอล เคมิคอล: PTTGC** – แนวโน้มเติบโตระยะยาว

สรุปภาวะตลาด 12 พฤษภาคม 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,561.35	-6.05	-0.39%	-6.52%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		57,109.23	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)

	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	6,281.6	5,605.6	675.95
	11%	10%	
Proprietary Trading	4,457.7	4,024.7	433.07
	8%	7%	
Foreign	26,569.9	28,827.5	-2,257.54
	47%	50%	
Retail	19,800.0	18,651.5	1,148.52
	35%	33%	

5 อันดับหลักทรัพย์ที่มียอดซื้อขายสูงสุด

หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
KBANK	135.50	1.00	2,390
CPALL	66.50	-0.75	2,200
AOT	73.25	-0.25	1,720
MAKRO	40.25	-0.75	1,630
BANPU	8.15	-0.15	1,580

การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม

กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Auto	509.24	1.13
Finance&Sec.	4,202.84	0.21
ICT	165.27	0.10
Media	39.38	0.00
Food	11,560.27	-0.26
SET	1,561.35	-0.39
Energy	22,203.56	-0.40
Electronics	9,435.44	-0.52
Bank	384.59	-0.63
Property	257.44	-0.64
Packaging	4,380.69	-0.89
Commerce	38,237.56	-0.94
Petro	868.48	-1.06

ดัชนีต่างประเทศ

	ปิด	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	YTD
DJIA	33,300.62	-0.03	-9.51
NASDAQ	12,284.74	-0.36	-21.37
FTSE	7,754.62	0.31	3.32
NIKKEI	29,126.72	0.02	-0.60
HSKI	19,627.24	-0.59	-15.73
PCOMP (PH)	6,578.15	-1.46	-7.24
JCI (IN)	6,707.76	-0.71	0.19
FBKMLCI (MY)	1,422.92	-0.16	-7.72
FSSTI (SP)	3,208.55	-0.65	0.86
Dubai (\$bbi)	73.72	-3.71	-3.76
THB/USD	33.99	0.43	2.19
MLR (BBL)%	6.65		
BOT 1DRP%	1.75		
CPI (Apr)%	2.67		

ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook

📄 **ศุกร์ที่แล้วตลาดย่อลงมาแถว 1560 +/- ตามคาด กัดดันโดยหุ้นใหญ่ PTTEP PTTGC CPALL MAKRO SCB BJC LH BANPU ส่วนหุ้นบวกแรง เช่น KAMART MEB THCOM SUN AAV M TKN MGC D**

📄 **วันนี้คาดดัชนี Sideways** เราคาดแนวโน้มตลาดหุ้นไทย ช่วงต้นสัปดาห์นี้ ดัชนีจะยังแกว่งอยู่ในกรอบ 1,560-1,570 จุด ก่อนจะทะลุผ่าน 1,570 จุด และสร้างฐานใหม่ยกสูงขึ้น เพื่อทดสอบ บริเวณ 1,580 จุด...

ปัจจัยหลักที่ทำให้เราเชื่อว่า ดัชนีจะไปทดสอบบริเวณ 1,580 จุด ได้ คือ บทสรุปผลการดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนไตรมาสแรกของปี ที่สดใสกว่าเมื่อไตรมาส 4/65 โดยเราพบว่า จำนวน บจ. ที่รายงานงบไปแล้วราว 71% (จากที่เราศึกษาอยู่) ถ้าไรดีเกินคาด 29 บริษัท คิดเป็นสัดส่วน 34% เทียบกับไตรมาส 4/65 ที่ถ้าไรดีกว่า คาดมีเพียง 31% เป็นต้น

What to watch

📄 **MSCI Rebalance: MSCI Equity Indexs (หุ้นเข้า MAKRO หุ้นออก JMT TU), MSCI Small Cap. (หุ้นเข้า JMT TIDLOR SAPPE SISB TU, ไม่มีหุ้นออก) มีผลสิ้นเดือน**

📄 **เลื่อนเจรจา เพดานหนี้สหรัฐจากเมื่อสุดสัปดาห์ มาเป็นสัปดาห์นี้**

📄 **การประชุม กนง.ของไทยปลายเดือนนี้ ตลาดคาดขึ้นครั้งสุดท้ายอีก 0.25% (เราเชื่อว่า อาจสร้างความประหลาดใจเชิงบวกให้กับตลาดด้วยการ คงดอกเบี้ย)**

📄 **ผลการเลือกตั้งประเทศไทยเบื้องต้น มีแนวโน้มจะได้รัฐบาลเสียงข้างมากหนุนเสถียรภาพทางการเมือง**

หุ้นแนะนำวันนี้

📈 **CPN** แนวรับ 69.5 ต้าน 72

📈 **KBANK** แนวรับ 135 ต้าน 140

ตัวเลขเศรษฐกิจ

MON	Thailand GDP 1Q	1.4% y-y	2.3% y-y
	Indonesia exports	-11.3% y-y	-20.3% y-y
	India Exports	-13.9% y-y	-14.3% y-y
TUE	US Retail sales	-0.6% y-y	0.7% y-y
	US Industrial production	0.4% m-m	0.3% m-m
	EU GDP 1Q 2 nd	0.1% q-q	NA
	China Retail sales	10.6% y-y	22% y-y
	China Industrial production	3.9% y-y	10.7% y-y
WED	US Housing starts	-0.8% m-m	-1.7% m-m
	EU HICP	6.9% y-y	NA
	Japan GDP 1Q	0.1% q-q	-1.5% q-q
THU	US Philly FED Survey	-31.3	-21.1
	US Existing home sales	-2.4% m-m	-3.6% m-m
	Philippines BSP policy meeting	6.25%	6.25%
FRI	Malaysia export	-1.4 y-y	-5.4% y-y

วิกิจ ภิรวรรณรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

มนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ภูวคณ ภูสอเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์สินที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	11.02	-4.75%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	10.36	-7.42%	
OTO	03/01/2023	13.70	20.40	18.90	37.96%	ถือ
INTUCH	13/02/2023	74.50	78.00	77.75	4.36%	ถือ
BBL	15/02/2023	165.00	166.50	162.00	-1.82%	ถือ
KTB	22/02/2023	17.50	18.80	18.70	6.86%	ถือ

MENA	09/03/2023	2.38	2.74	2.32	-2.52%	ถือ
COM7	24/03/2023	31.25	32.00	28.00	-10.40%	ถือ
TTB	29/03/2023	1.45	1.53	1.49	2.76%	ถือ
SAWAD	03/04/2023	53.00	61.00	60.50	14.15%	ถือ
PJW	05/04/2023	4.52	4.76	4.38	-3.10%	ถือ
AP	17/04/2023	12.20	12.70	11.50	-5.74%	ถือ (รับปันผล 0.65 บาทแล้ว)
NEX	18/04/2023	14.00	14.40	10.30	-26.43%	ถือ
WHAUP	19/04/2023	4.02	4.04	3.88	-3.48%	ถือ
CPALL	28/04/2023	64.50	67.75	66.50	3.10%	ถือ
CPN	02/05/2023	67.75	71.50	70.00	3.32%	ถือ
NCAP	03/05/2023	3.62	5.05	4.92	35.91%	ถือ
MAKRO	09/05/2023	39.50	41.75	40.25	1.90%	ถือ
GULF	09/05/2023	52.75	53.75	52.50	-0.47%	ถือ
MGC	11/05/2023	9.20	9.40	9.40	2.17%	ถือ

Source: ASPEN

Deletion: 7 มี.ค. ASAP -17.58% GULF -5.99% BH -0.93% BDMS -5.83%
 31 มี.ค. AOT +4.80% AURA -1.64% CPN +4.17%
 5 เม.ย. NEX -25.84% MAKRO -7.83% BJC -2.61% GLOBAL -4.74% CPALL -2.78%
 21 เม.ย. PTG -6.29% OR -4.37% BGRIM -5.00% GULF -3.30%
 24 เม.ย. AAV -0.74% EA -6.56%

รายงานวันนี้

Thai Market Strategy

กลยุทธ์การลงทุนเชิงปัจจัยพื้นฐาน

กลยุทธ์หลังเห็นคะแนนเลือกตั้ง (อย่างไม่เป็นทางการ)

อัปเดตผลการเลือกตั้งล่าสุดแบบไม่เป็นทางการ โดยสรุป พรรคที่ได้คะแนนสูงสุด อันดับ 1 ก้าวไกล 151 ที่นั่ง, อันดับ 2 เพื่อไทย ได้ 141 ที่นั่ง, อันดับ 3 ภูมิใจไทย ได้ 70 ที่นั่ง, พลังประชารัฐ ได้ 40 ที่นั่ง, รวมไทยสร้างชาติ 36 ที่นั่ง ในระยะสั้น เราคาดตลาดจะตอบรับเชิงบวกจากการปลดล็อกนโยบายกระตุ้นการบริโภคต่างๆ เช่น การขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ แต่ในระยะกลางคาดว่าจะขึ้นอยู่กับการจัดตั้งรัฐบาล โดยฉากทัศน์ที่เป็นได้ตอนนี้ มี 2 แบบ ได้แก่

1) เพื่อไทย จับกับ พลังประชารัฐ ซึ่งจะได้รับการสนับสนุนจาก สว. ด้วย ถ้าออกมาตามที่คาดจริง คิดว่าเป็นรัฐบาลที่มีเสถียรภาพ ความผันผวนน่าจะ

น้อย

อย่างไรก็ตาม ถ้าเป็น 2) ก้าวไกล จับกับ เพื่อไทย ในระยะกลาง-ยาว คาดความผันผวนจะมากขึ้นจากภาพการดำเนินนโยบายต่างๆ ที่จะเปลี่ยนไป และอาจเป็น Negative sentiment กับนโยบายที่อาจกระทบกับธุรกิจขนาดใหญ่ในกลุ่มพลังงานและโรงไฟฟ้า

ดังนั้น กลยุทธ์หลักยังเน้นหุ้นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากนโยบายกระตุ้น ศก.ไม่ว่าหน้าตารัฐบาลจะเป็นยังไง โดยแบ่งเป็น 3 กลุ่มหลัก ได้แก่

- 1) กลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากนโยบายกระตุ้นการบริโภค และเพิ่มสวัสดิการต่างๆ เช่น ค้าปลีก (CPALL) อสังหา (CPN) การเงิน (KTC SAWAD) โรงแรมร้านอาหาร (MINT ERW CENTEL) ขนส่ง (BEM AOT)
- 2) กลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากนโยบายลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ไม่ว่าจะรถไฟความเร็วสูง รวมถึง land bridge กลุ่มรับเหมา (CK) กลุ่มนิคม (WHA AMATA)
- 3) กลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากนโยบายส่งเสริมธุรกิจสีเขียว เช่น กลุ่มโรงไฟฟ้า (GPSC BGRIM WHAUP) กลุ่ม EV (NEX FORTH) กลุ่ม Green Tech (DITTO)

LH

แลนด์แอนด์เฮาส์

โพล์การปรับลดกำไรของปีนี้เป็นโอกาสให้เข้าสะสมซื้อ!

ยอดขาย (Presales) ในเดือนเมษายน ลดลง 59% YoY และ 46% MoM เนื่องจากช่วงวันหยุดยาว และบ้านพร้อมขายมีจำนวนไม่เพียงพอ เลยทำให้ยอดขาย walk-in ปรับตัวลดลงอย่างชัดเจน คาด presales 4 เดือนแรกของปี 2023 คิดเป็นเพียง 17% ของเป้าหมายที่ตั้งไว้ถึง 3.5 หมื่นล้านบาท ถ้าเรามาดูยอดการเปิดตัวโครงการใหม่ใน 2Q-3Q23 เราจะพบว่ายังมีโอกาสที่จะช่วยหนุนยอดขาย presales และโอนให้กับ LH ได้ แต่อาจจะอยู่ท้ายไตรมาส จึงคาดว่าทำให้เป้าที่ LH อาจจะมีการปรับลดเป้าหมายที่ตั้งไว้ในปีนี้ จึงทำให้เราปรับลดประมาณการกำไรหลักลง 7% เป็น 8.6 พันล้านบาท (เพิ่มขึ้น 5.9% YoY) เนื่องจากผลประกอบการ 1Q23 ที่ออกมาอ่อนแอ และความเสี่ยงดังกล่าว ทำให้ราคาเป้าหมายปรับลดลงจาก 11.50 บาทเป็น 10.50 บาท อย่างไรก็ตามราคาหุ้นซื้อขายอยู่ที่ PE ปี 2023 ที่ 12.3x คิดเป็นต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 0.5SD เราคาดว่า

Fundamental View: วันนี้เราราคาหุ้นจะตอบรับเชิงลบต่อ earnings downgrade จากทั้งเราและตลาด เรามองว่าเป็นโอกาสในการเข้าสะสมซื้อจากภาพระยะกลางถึงยาวที่ยังคงแข็งแกร่งของ LH จึงยังคงคำแนะนำซื้อ

รายงานผลประกอบการ

วันนี้มีรายงานผลประกอบการของ บจ. ที่เราให้คำแนะนำทั้งหมด 14 บริษัท แบ่งออกเป็น

ดีกว่าคาด (Beat) จำนวน 5 บริษัท ได้แก่ AOT BTG PLANB AAV DITTO

ตามคาด (In line) จำนวน 3 บริษัท ได้แก่ CENTEL JMT COM7

ต่ำกว่าคาด (Missed) จำนวน 6 บริษัท ได้แก่ CBG BAM TVO NEX BEC IIG

Beat (+):

AOT รายงานกำไรหลักงวด 2Q23 (ม.ค.-มี.ค.) ที่ 1.92 พันล้านบาท พลิกจากขาดทุนหลัก 3.35 พันล้านบาท ใน 2Q22 และเพิ่มขึ้นมากจากกำไรหลัก 436 ล้านบาท ใน 1Q23 กำไรที่ออกมาสูงกว่าที่เราและตลาดคาด เกิดจากรายได้มากกว่าคาด และค่าใช้จ่ายดำเนินการต่างๆ ต่ำกว่าคาด แนวโน้มงวด 3Q23 (เม.ย.-มิ.ย.) คาดกำไรเพิ่มขึ้นทั้ง YoY, QoQ และมองมี Upside ต่อกำไรปี 2023 คงคำแนะนำซื้อ เราชอบ AOT มากสุดในกลุ่มท่องเที่ยว ราคาเป้าหมาย 84 บาท

BTG รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 393 ล้านบาท หักรายการพิเศษกำไรหลักจะอยู่ที่ 400 ล้านบาท ลดลง 73% YoY และ 76% QoQ สูงกว่าที่เราคาด 25%

เกิดจาก GM และรายได้อื่นสูงกว่าคาด แนวโน้มกำไร 2Q23 คาดลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ ตามฤดูกาลส่งออก เรคคค่าแนะนำซื้อเก็งกำไร ราคาเป้าหมาย 32 บาท

PLANB รายงานกำไรสุทธิที่ 132 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% YoY แต่ลดลง 45% QoQ กำไรที่ออกมาดีกว่าที่เราและตลาดคาด 6% จากยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าคาด เราประเมินกำไร 2Q23 เติบโต YoY และ QoQ ยังคงคำแนะนำซื้อ

AAV รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 359 ล้านบาท หักรายการพิเศษกำไรหลักจะอยู่ที่ 44 ล้านบาท Turnaround YoY, QoQ และดีกว่าที่เราคิดว่าจะเป็นขาดทุนหลัก จากต้นทุนต่ำกว่าคาด แนวโน้มกำไร 2Q23 จะเติบโต YoY, QoQ หนุนโดยปริมาณผู้โดยสาร และค่าตัวเฉลี่ยปรับเพิ่ม รวมทั้งรายได้อื่น เรคคค่าแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.80 บาท

DITTO รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38% และ 90% QoQ จากการเติบโตของทั้งรายได้และการขยายตัวของอัตรากำไรขั้นต้น โดยกำไรดีกว่าที่เราคาดเล็กน้อย เราเชื่อว่ากำไรใน 2Q23 จะเติบโตต่อเนื่องทั้ง YoY และ QoQ ยังคงคำแนะนำซื้อ

In Line (0):

CENDEL รายงานกำไรหลัก 1Q23 ที่ 604 ล้านบาท พลิกจากขาดทุน YoY และเติบโต 28% QoQ เป็นไปตามที่เราคาด แต่สูงกว่าตลาดคาด 10% แนวโน้ม 2Q23 คาดกำไรเติบโต YoY แต่อ่อนตัว QoQ ตามฤดูกาลท่องเที่ยว เรคคค่าแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 60 บาท

JMT รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 453 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23% YoY แต่ลดลง 7% QoQ เป็นไปตามที่เราและตลาดคาด แนวโน้มกำไร 2Q23 คาดเติบโต YoY และ QoQ ตามการเก็บเงินสดเพิ่ม เรคคค่าแนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 38 บาท

COM7 รายงานกำไรหลัก 1Q23 ที่ 874 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% YoY แต่ลดลง 9% QoQ ตามฤดูกาล ใกล้เคียงกับที่เราและตลาดคาด แนวโน้ม 2Q23 คาดกำไรเติบโต YoY แต่ลดลง QoQ (จากไม่มีข้อปดมีคืน) เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2023 ลง 6% ตามการลดความคาดหวัง SSSG ลง และเพิ่มสมมติฐาน SG&A เรคคค่าแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 36 บาท

Missed (-):

CBG รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 264 ล้านบาท ลดลง 60% YoY และ 35% QoQ ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด 19% และ 32% ตามลำดับ เกิดจากรายได้น้อยกว่าคาด และต้นทุนค่าใช้จ่ายสูงกว่าคาด แนวโน้มกำไร 2Q23 คาดกำไรลดลง YoY แต่ฟื้นตัว QoQ ภาพรวมทั้งปีมี Downside ต่อประมาณการกำไร ยังคงแนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 86 บาท

BAM รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 267 ล้านบาท ลดลง 15% YoY และ 69% QoQ ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด 6% และ 12% ตามลำดับ เกิดจากค่าใช้จ่ายดำเนินงานสูงกว่าคาด แนวโน้มกำไร 2Q23 คาดลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้นก้าวกระโดด QoQ ตามฤดูกาล เรคคค่าแนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 13 บาท

TVO รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 128 ล้านบาท หักรายการพิเศษเป็นขาดทุนหลักที่ 77 ล้านบาท พลิกจากกำไร YoY, QoQ และผลประกอบการต่ำกว่าที่เราคิดว่าจะมีกำไร เกิดจาก GM ที่น้อยกว่าคาดมาก แนวโน้มกำไร 2Q23 จะลดลง YoY แต่ Turnaround QoQ เราปรับลดกำไรปี 2023 ลง 51% สะท้อน GM ที่ออกมาต่ำ ราคาเป้าหมายใหม่เป็น 24 บาท คงคำแนะนำถือ

NEX รายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 152 ล้านบาท Turnaround YoY แต่ลดลง 53% QoQ กำไรที่ออกมาต่ำกว่าที่เราคาด 25% เกิดจาก GM และส่งแบ่งกำไรจากเงินลงทุนต่ำกว่าคาด แนวโน้มกำไรหลัก 2Q23 คาด Turnaround YoY และเพิ่มขึ้น QoQ ตามตารางส่งมอบรถบัส EV เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2023 ลง 15% สะท้อน GM ที่ต่ำกว่าคาด แต่คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 13.50 บาท

BEC รายงานกำไรสุทธิที่ 4 ล้านบาท ลดลง 98% YoY และ 98% QoQ กำไรที่ออกมาต่ำกว่าที่เราและตลาดคาดค่อนข้างมาก เนื่องจากยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าคาด เราประเมินกำไร 2Q23 ลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ เราปรับประมาณการกำไรปี 2023 ลง 30% ยังคงคำแนะนำ wait-and-see

IIG รายงานขาดทุนสุทธิที่ 33 ล้านบาท พลิกเป็นขาดทุน YoY และ QoQ ขาดทุนที่ออกมาแย่กว่าที่เราและตลาดคาดอย่างมาก เราประเมินกำไร 2Q23 ลดลง YoY แต่ฟื้นตัว QoQ เราปรับประมาณการกำไรปี 2023 ลง 57% ปรับคำแนะนำจาก ถือ เป็น ขาย

สรุปประเด็นจาก Quick take

III ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ทรัพย์สิน โอลิซิสดีส์

ประเด็นหลัก: อุปสงค์ต่อการส่งออกมีแนวโน้มค่อยๆ พื้นตัวอย่างช้าๆ ค่าระวางทางอากาศลดลงอย่างมาก แต่น่าจะใกล้ถึงจุดกลับตัวแล้ว ค่าระวางเรือน่าจะเริ่มฟื้นตัว แต่อาจไม่ปรับขึ้นอย่างรวดเร็วนัก คาดว่า จะเห็นความชัดเจนของธุรกิจขนส่งทางรางใน 2Q23 ANI ยังสามารถลดต้นทุนลงได้อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ผลประกอบการมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น SAL จะเห็นรายได้ที่ดีขึ้นต่อเนื่องทุกไตรมาสในปี 2023

คำแนะนำพื้นฐาน: แม้ว่าอุปสงค์ขนส่งทางอากาศจะยังไม่กลับมาเต็มที่ แต่จำนวนเที่ยวบินที่เข้ามาอย่างมากในปี 2023 จะหนุนต่อส่วนแบ่งกำไร (ผ่าน AOTGA ของ SAL) รวมถึงส่วนแบ่งกำไรที่นำขึ้นต้นของ ANI (รับรู้ Asia GSA [M]) อย่างเต็มที่ จะทำให้ III ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องได้ ทั้งนี้มีข้อพิพาทต่อประมาณการส่วนแบ่งกำไรของเรา จากความสามารถในการทำกำไรที่ต่ำของ ANI เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 20 บาท

CPF ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

เจริญโภคภัณฑ์อาหาร

ประเด็นหลัก: อุปทานหมูไทยในปี 2023 คาดว่าจะกลับไป 17.5 ล้านตัว ส่งผลให้ราคาหมูไทยลดลงมาอยู่ที่ 76 บาท/กก. ณ ปัจจุบัน ผู้บริหารมองว่าถ้า ASF กลับมาระบาดมากขึ้นใน 2H23 และมีความเสียหายเยอะ ราคาหมูไทยอาจปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปัจจุบัน แต่ถ้าความเสียหายน้อย ราคาอาจทรงตัว ราคาหมูเวียดนามพื้นตัวเล็กน้อยจาก 5 หมื่นดอง/กก. ใน 1Q23 มาอยู่ที่ 5.4 หมื่นดอง/กก. ณ ปัจจุบันเนื่องจากกำลังซื้อที่เริ่มกลับมา ผู้บริหารมองว่า ทิศทางการฟื้นตัวของราคาหมูเวียดนามน่าจะต่อเนื่องไปใน 2Q23 และใน 2H23 ผู้บริหารยังคงมองว่าราคาหมูจีนมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นจากรัฐบาลจีนที่คาดว่าจะเข้าแทรกแซงซื้อหมูแช่แข็งเพิ่มขึ้น บวกกับคาดว่ามาร์จิ้นของ CTI มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากต้นทุนเลี้ยง/หน่วยที่จะลดลงจากการผลิตเต็มคาปาซิตีและการหันไปทำสินค้าชำแหละและแปรรูปมากขึ้นใน 2H23 ตลาดไก่ส่งออกมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นในช่วง 2H23 โดยผู้บริหารเห็นคำสั่งซื้อจากตปท. ที่จะเพิ่มขึ้นใน 2H23 จากปริมาณสต็อกของลูกค้าที่เริ่มลดลงใน 2Q23 เห็นออเดอร์ที่เข้ามาในเดือนพ.ค.-มิ.ย. เพิ่มขึ้นและคาดว่าออเดอร์จากญี่ปุ่นจะเพิ่มขึ้นใน 2H23 วอลุ่มส่งออกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอีก 5-7% ใน 2H23 ราคาหมูกัมพูชาคาดผ่านจุดต่ำสุดไปใน 1Q23 และดีขึ้นใน 2Q23 และใน 2H23 ในขณะที่ HyLife และ Bellisio จะยังคงไม่กำไรภายในปี 2023 แต่จะเห็นภาพของผลขาดทุนที่ลดลงใน 2Q23 และใน 2H23

คำแนะนำพื้นฐาน: เรามองว่าผลประกอบการหลักถ้าเปรียบเทียบกับ YoY ในช่วง 2Q23-3Q23 จะยังคงแยกลง YoY เนื่องจากฐานกำไรหลักในช่วง 2Q22-3Q22 ที่สูงมาก ดังนั้นภาพของการฟื้นตัวจึงเป็นเพียงแค่การกลับไปขาดทุนลดลง QoQ ใน 2Q23 และการพลิกกลับไปกำไรหลัก QoQ ใน 3Q23 แม้ว่าสัญญาณราคาหมูจีนจะยังคงไม่ฟื้นตัว ณ ปัจจุบัน แต่เราเริ่มเห็นสัญญาณของราคาหมูเวียดนามที่กลับมาฟื้นตัวบ้างในเดือนพ.ค. และเนื่องจากขาดทุนหลักใน 1Q23 ที่มากกว่าคาด เราจึงอยู่ระหว่างการปรับลดประมาณการกำไรหลักปี 2023 ลงจากเดิม ถึงแม้ว่าเรายังคงคำแนะนำ TRADING BUY

SVI ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

เอสวีไอ

ประเด็นหลัก: GM ใน 1Q23 ที่ถูกกดดันมาจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าโดยส่งผลกระทบต่อราว 1-1.5% บน GM และต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทคาด GM จะฟื้นตัวได้ใน 2Q23 Backlog ยังคงแข็งแกร่งที่ระดับ US\$700m สำหรับ 12 เดือนข้างหน้า โดยได้รับแรงหนุนจากลูกค้าเดิมที่ปรับคำสั่งซื้อขึ้น เช่น ESL shelf label และลูกค้าใหม่กลุ่ม Industrial และ Audio/Video ซึ่งเป็นผลจากการย้ายฐานการผลิตออกจากจีน ยอดขายกลุ่ม Industrial control ที่ลดลงใน 1Q23 เนื่องจากลูกค้ารายใหญ่มีการปรับเปลี่ยนสินค้ารุ่นใหม่ ซึ่งคาดว่าจะมีคำสั่งซื้อกลับเข้ามาใน 2Q-3Q23 บริษัทยังคงเป้าหมายได้ปีนี้ อยู่ที่ US\$850m โดยคาดว่าจะเติบโตจากลูกค้าเดิมที่จะเติบโต 10-15% และลูกค้าใหม่

คำแนะนำพื้นฐาน: เรามองว่ากำไรใน 2Q23 จะฟื้นตัว แต่ไม่ได้มากเนื่องจากค่าเงินยังคงกดดัน ตอนนี้ประมาณการของตลาดสอดคล้องกับเป้าหมายของผู้บริหาร แต่เราคาดว่าจะมี Downside ราว 10% เรายังคงคำแนะนำ wait-and-see

PTTGC ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

พีทีที โกลบอล เคมิคอล

ประเด็นหลัก: แนวโน้มตลาดปิโตรเคมีทั้งสายโอเลฟินส์ (PE, PP, MEG), สายอะโรมาติกส์ (PX, Benzene), และกลุ่มผลิตภัณฑ์ performance chemicals อุปสงค์เริ่มฟื้นตัวหลังจากจีนเปิดประเทศแต่อยู่ในลักษณะค่อยเป็นค่อยไป สำหรับธุรกิจ在不同ประเทศ (เช่น Allnex, Vencorex, Natureworks) ปริมาณขายใน 2Q23 คาดว่าจะเติบโตต่อเนื่อง QoQ และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนใน 2H23 หนุนโดยอุปสงค์ที่ดีขึ้น ในขณะที่ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ของ Allnex มีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง แนวโน้มค่าการกลั่นในปีนี้จะคาดว่าจะอ่อนตัวลง YoY (แต่จะยังสูงกว่าระดับก่อนโควิด) โดยได้รับแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลกถดถอย, อุปทานดีเซลจากรัสเซียที่มากกว่าคาด, และการเริ่มดำเนินงานของโรงกลั่นใหม่ บริษัทยังคงแสวงหาโอกาสในการลงทุนในผลิตภัณฑ์/ธุรกิจที่มีมูลค่าเพิ่มสูงอย่างต่อเนื่อง โดยตั้งเป้าหมายสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มสูง 56% ของ portfolio ในปี 2030 ในขณะที่สัดส่วนผลิตภัณฑ์กลุ่ม commodity จะลดลงเหลือ 44% ในปี 2030 สถานะทางการเงินของ PTTGC ยังคงแข็งแกร่ง โดยมีเงินสดในมือ+เงินลงทุนระยะสั้น 3.6 หมื่นล้านบาท และอัตราส่วน Net D/E ที่เพียง 0.8 เท่า ณ สิ้น 1Q23

คำแนะนำพื้นฐาน: แนวโน้มผลการดำเนินงานหลักที่ดีขึ้นในช่วง 2H23 และมูลค่าหุ้นที่ยังต่ำน่าจะช่วยจำกัดความเสี่ยงของราคาหุ้น สำหรับในระยะยาวการเข้าซื้อกิจการ Allnex จะเป็นก้าวแรกของ PTTGC ในการเปลี่ยนพอร์ตโฟลิโอให้มีผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษมากขึ้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไรและผลประกอบการในระยะยาว เราจึงคงคำแนะนำ "ถือ"

หุ้นมีข่าว

CBG

ผู้บริหาร CBG ลั่น ผลงานของบริษัทผ่านจุดต่ำสุดแล้ว ไตรมาส 2/2566 ฟื้นตัว ต้นทุนลดลงทั้งอะลูมิเนียม พลังงาน หนุนมาร์จิ้น ยอดขายพุ่ง คงราคาโกย มาร์เก็ตแชร์เพิ่ม ทั้งปีมั่นใจรายได้ตามเป้า 20% ตลาดจีนขยายตัว ปีนี้มุ่งขยายตลาดเวียดนามได้ตัวแทนจำหน่ายดีขึ้น เล็งขายเบียร์ไตรมาส 4/2566 หนุนรายได้ (หนังสือพิมพ์หุ้น)

+

OSP

OSP ส่งซิก Q2/2566 ฟอร์มแจ่ม รับเศรษฐกิจฟื้น-อากาศร้อนหนุน พร้อมปักธงปี 2566 ทำไรเติบโตต่อเนื่องจากปี 2565 รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว แคมเปญการ

+	ท่องเที่ยวในประเทศคึกคัก หนุนยอดขายสไลด์ แจนราคาก๊าซลดลงต่อเนื่องช่วยเซฟต้นทุนมากขึ้น (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
SUN	SUN ผลงานไตรมาส 2/2566 โตต่อ มีสินค้าส่งรวมมออีกกว่า 3,000 ตู้คอนเทนเนอร์ มั่นใจผลผลิตข้าวโพดหวานปีนี้เติบโตที่ 200,000-240,000 ตัน ตามเป้าหมาย อยู่ระหว่างติดตั้งเครื่อง Hydrolock ซึ่งจะช่วยให้กำลังการผลิตอีก 30% จ่อ COD มิ.ย. 2566 และมีแผนขยาย Mini Factory เพิ่มอีก 1 โรง เพื่อรองรับสินค้าพร้อมทานเพิ่ม (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
III	III คาดแนวโน้มผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/66 จนถึงสิ้นปีนี้จะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ ส่วนหนึ่งได้รับผลดีจากการที่จีนเปิดประเทศ คาดหนุนรายได้ธุรกิจโลจิสติกส์และธุรกิจใหม่ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการบิน พุ่งชัดเจนตั้งแต่ไตรมาส 2 เป็นต้นไป ขณะที่กำไรไตรมาส 1/66 เติบโต 38.3% (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
MGC	MGC วางเป้าไตรมาส 2/66 รายได้โตไม่หยุด! คาดธุรกิจค้าปลีกยานยนต์ขยายตัวตามดีมานด์ที่เพิ่มขึ้น คาดส่งมอบรถยนต์มากขึ้น บวกบริการเช่ารถยนต์บูม! รับท่องเที่ยวฟื้น เดินหน้าขยายโชว์รูม-ศูนย์บริการเต็มสูบ หวังเติบโตตามแผนยุทธศาสตร์ (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
+	

Trend Forecasting | 15 พฤษภาคม 2566

SET Index ปิด 1,561.35 (-0.39%) มูลค่าการซื้อขาย 5.7 หมื่นล้านบาท

SET ลุ้นทะลุเส้นแนวโน้ม.....reversal pattern



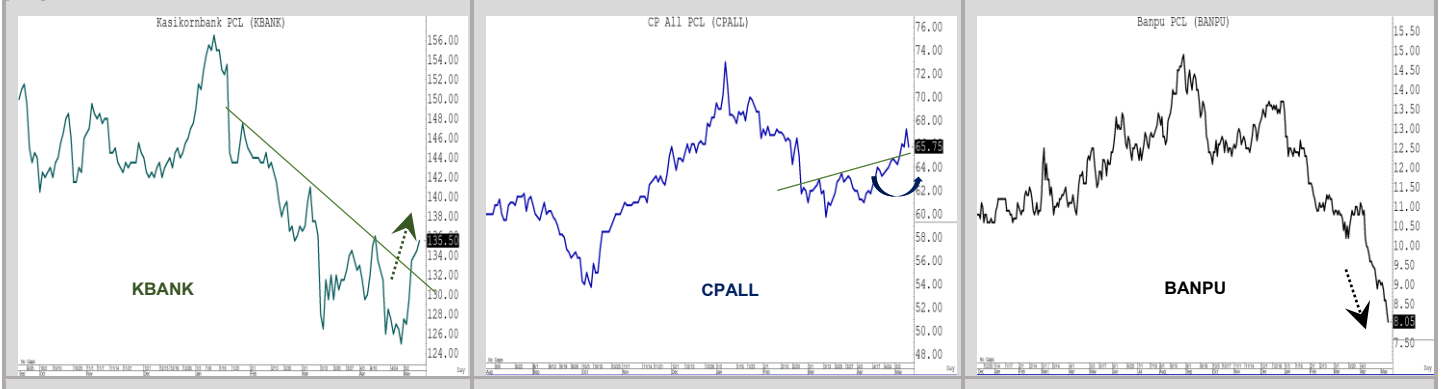
SET Index รับ 1,555 จุด ต้าน 1,570-1575 จุด

แนวโน้ม SET ลุ้นทะลุต้าน!



เล่าด้วยภาพ SET ชนแนวต้าน 1,570 จุด (เส้นแนวโน้ม & EMA 25 วัน) ขณะที่ RSI = 50 ยังไม่ทะลุ ส่งผลให้ดัชนีปิดลบเล็กน้อย ไอโกล์แนะนำตามผลการเลือกตั้ง อาจเป็นจุดเปลี่ยนที่ทำให้ตลาดกลับมาฟื้นตัวขึ้น จากสถิติการเลือกตั้ง 6 ครั้งล่าสุด ดัชนีจะปรับตัวขึ้นได้เฉลี่ย 4% "Election rally" สัปดาห์นี้หากดัชนีทะลุต้านสำคัญนี้ไปได้ จะส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนโครงสร้างเป็นขาขึ้นรอบใหม่ ส่วนเป้าหมายรายเดือน 1,600 จุด ไม่น่ายาก!

Stocks focus: KBANK ทะลุ ต้าน ขาขึ้น / CPALL throw back ปรับฐานย่อย / BANPU ลงหลุด low.....แนะนำหลีกเลี่ยง



Technical follow up

Stock	Recommend	Comment
THANI	Buy 11 พ.ค.66	ติดเส้น EMA 25 วันแล้วย่อ...ไม่หลุด low 3.5 แนะนำถือต่อ!
NCAP	Buy 11 พ.ค.66	ขึ้นแรง ทะลุโซนต้านที่ไว้ที่ 4.6 แนะนำถือ หรือจะแบ่งขายทำกำไรไม่ว่ากัน
MGC	Buy 11 พ.ค.66	ยืนบริเวณค่าเฉลี่ย 1 สัปดาห์ 9 บ. แกมปิดสวย ปิด high แนะนำถือต่อ ยังไม่รีบขาย
TU	Buy 12 พ.ค.66	ขึ้นจากฐาน....จ่อทะลุ week high
SCB	Buy 12 พ.ค.66	Ascending triangle.....โครงสร้างขาขึ้น (รอทะลุต้าน)
KBANK	Buy 12 พ.ค.66	ทะลุเส้นแนวโน้ม หนุนสัญญาณกลับตัว แนะนำซื้อเพิ่ม

ธนรัตน์ อิศรกุล นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และวิจัยทางเทคนิค
Thanarut@bualuang.co.th +662-618-1334

แผนเทรด SAWAD.....จะขึ้นถึงไหน!



BCH ลงแรง...รอรับตรงไหนดี!



Track with Technical:

“แผนซื้อสวน...ซื้อเพิ่ม”

แนะนำ “ซื้อเพิ่ม”

มุมมอง

Uptrend.....ขาขึ้นยังไม่จบ!

PLANB (แผน บี)

แนวรับ 8.7-8.8

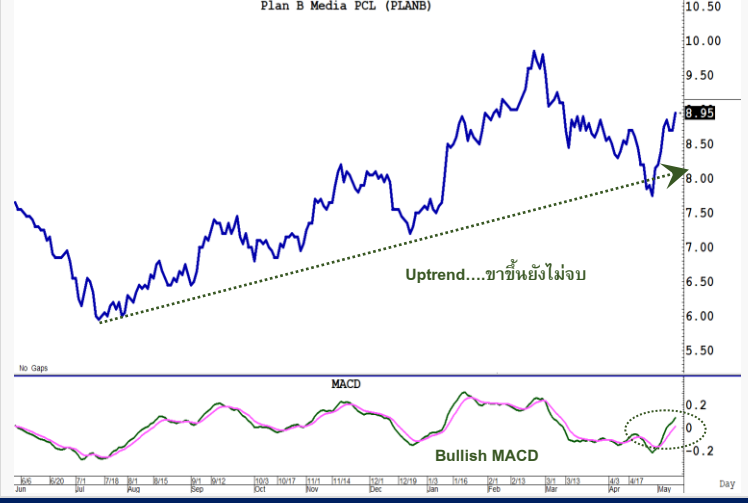
แนวต้าน 9.5/10

(Stop loss < 8.5)

คำแนะนำ

PLANB ขึ้นจากโซนรับ ล่าสุดเตรียมตัวจ่อทะลุ week high จับตาโมเมนตัมเครื่องมือทางเทคนิค MACD > 0 หนุนโครงสร้างแข็งแกร่งและสัญญาณกลับตัว แนะนำทยอยซื้อเพิ่ม โซนรับ 8.7-8.8 ต้าน 9.5 และ 10 เงื่อนไขปิดความเสี่ยงหากหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 8.5

Note: PLANB แนะนำซื้อไม่แรกเมื่อวันที่ 8 พ.ค.



แนะนำ "ซื้อ"

มุมมอง จ่อทะลุต้าน

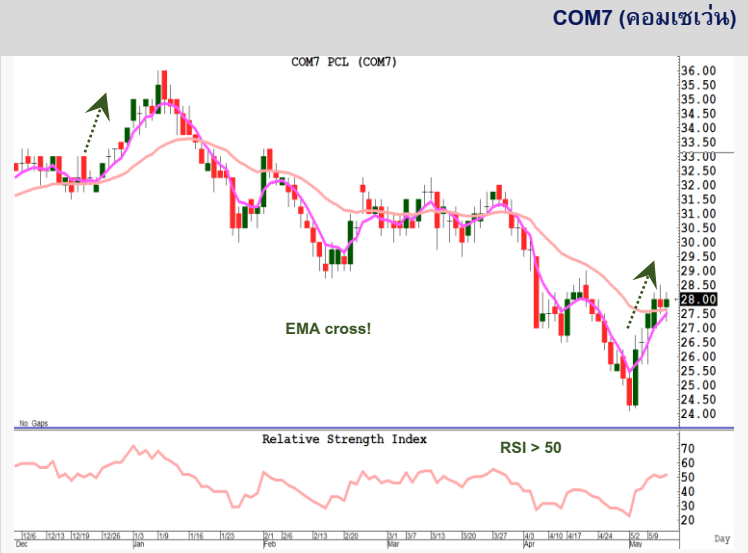
แนวรับ 26-27

แนวต้าน 32/35

(Stop loss < 24)

คำแนะนำ

COM7 จับตาเส้น EMA cross ซึ่งจุดกลับตัวเปลี่ยนเป็นขาขึ้นรอบใหม่ ขณะที่โมเมนตัม RSI > 50 บ่งชี้ภาวะกระทิงกำลังจะมา! แผนซื้อ โซนรับ 26-27 ต้าน 32 ถัดไป 35 เมื่อปิดความเสี่ยงจุดขายตัดขาดทุนไม่ควรต่ำกว่า 24



แนะนำ "ซื้อ"

มุมมอง จ่อทะลุต้าน.....Impulse wave 3!

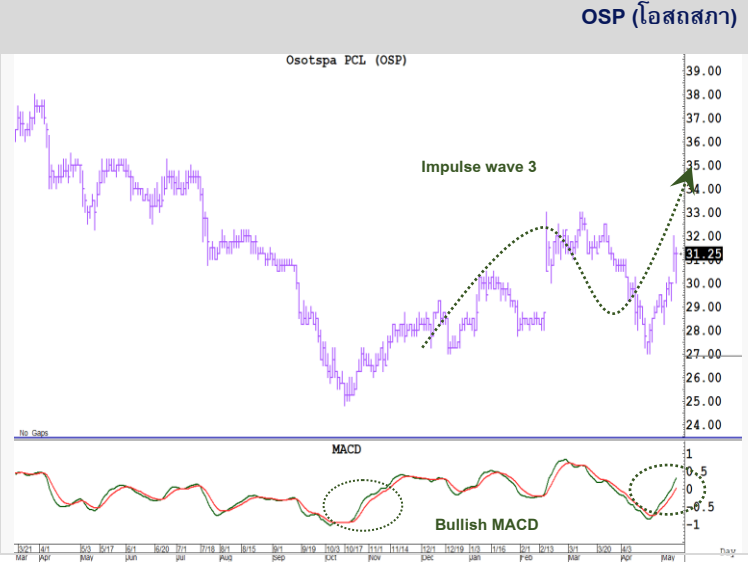
แนวรับ 30-31

แนวต้าน 35/38

(Stop loss < 28)

คำแนะนำ

OSP กราฟสวย โมเมนตัมขาขึ้นกำลังมา Impulse wave 3 ขณะที่ MACD ทะลุเส้น zero line ซึ่งจุดกลับตัว (เตรียมขึ้น) แม่นยำ! แผนซื้อโซนรับ 30-31 ต้าน 35 และ 38 จุดปิดความเสี่ยงไม่ควรต่ำกว่า 28



รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญประจำสัปดาห์

United States

Economic Releases

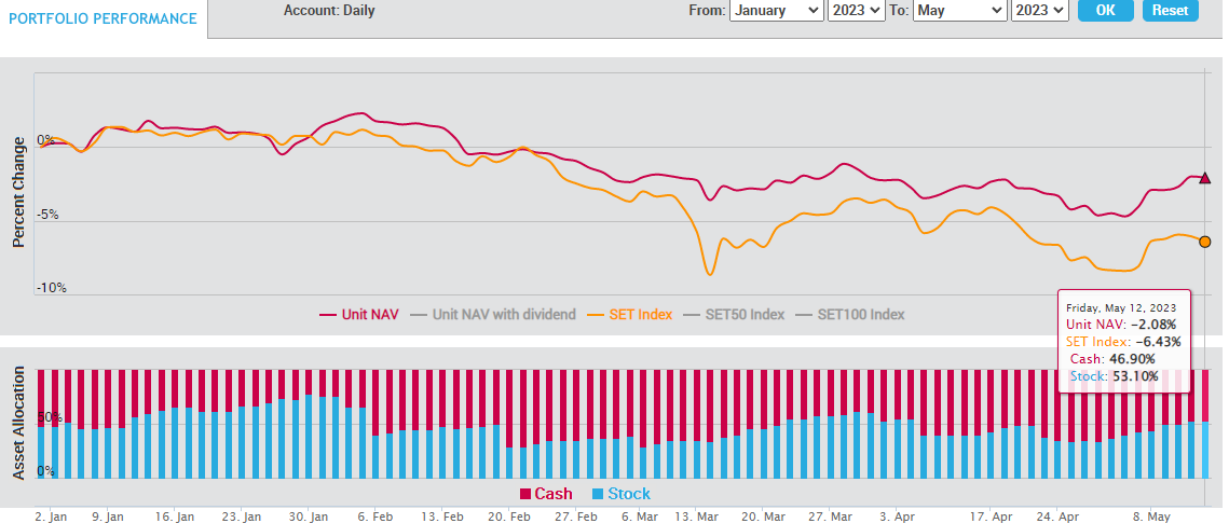
Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
15/05/2023	Empire Manufacturing	May	-4.0	--	10.8	--	82.9457
16/05/2023	Net Long-term TIC Flows	Mar	--	--	\$71.0b	--	70
16/05/2023	Total Net TIC Flows	Mar	--	--	\$28.0b	รอบด้านตลาดหุ้น	12
16/05/2023	Retail Sales Advance MoM	Apr	0.8%	--	-1.0%	-0.6%	93.0233

Japan

Economic Releases

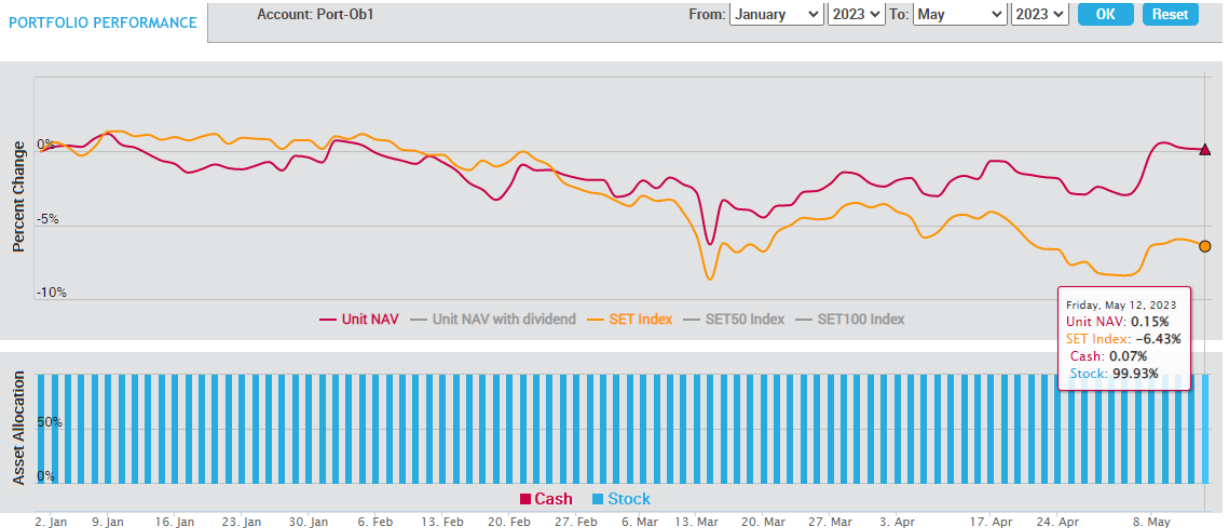
Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
15/05/2023	PPI MoM	Apr	0.0%	--	0.0%	--	56.8182
15/05/2023	PPI YoY	Apr	5.6%	--	7.2%	--	93.1818
15/05/2023	Machine Tool Orders YoY	Apr P	--	--	-15.2%	--	67.0455
17/05/2023	GDP Annualized SA QoQ	1Q P	0.8%	--	0.1%	--	95.4545
17/05/2023	GDP SA QoQ	1Q P	0.2%	--	0.0%	--	96.5909
17/05/2023	GDP Nominal SA QoQ	1Q P	1.3%	--	1.2%	--	93.4091
17/05/2023	GDP Deflator YoY	1Q P	2.0%	--	1.2%	--	86.3636

Sources: Bloomberg



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

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



เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุนหุ้น 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นนั้นแปรตามขนาดของหุ้น

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

PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Technical

From: January

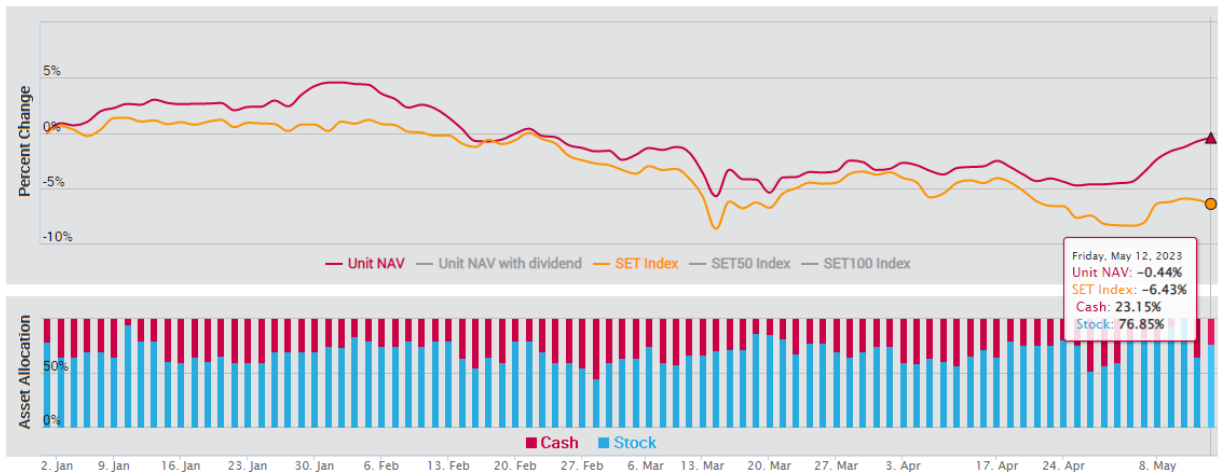
2023

To: May

2023

OK

Reset



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดในอดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรมเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยหาจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
15 May 23	16 May 23	17 May 23	18 May 23	19 May 23
XD DIF 0.245 Baht XD POPF 0.26 Baht XD PPF 0.18 Baht XD SIRIP 0.055 Baht	XD INETREIT 0.2007 Baht	XD FTREIT 0.187 Baht	XR B 1 : 6@0.06Baht	XD SPRIME 0.14 Baht XD JASIF 0.23 Baht XD TENCENT80 -
22 May 23	23 May 23	24 May 23	25 May 23	26 May 23
XD DCC 0.015 Baht XD WHAIR 0.1369 Baht XD TSTH 0.03 Baht	XD CPNREIT 0.247 Baht XD KTBSTMR 0.1731 Baht XD TPRIME 0.1156 Baht XD WHART 0.1915 Baht XD TSC 0.4 Baht	XD ADD 0.02 Baht XD AMATAR 0.16 Baht XD DMT 0.35 Baht XD TSE 0.09 Baht XD OISHI 0.5 Baht	XD BOFFICE 0.1719 Baht XD KAMART 0.08 Baht XW SCM 7.5 : 1	
29 May 23	30 May 23	31 May 23	1 Jun 23	2 Jun 23
XD PROSPECT 0.132 Baht XW BE8 20 : 1	XD UAC 0.12 Baht			
5 Jun 23	6 Jun 23	7 Jun 23	8 Jun 23	9 Jun 23
12 Jun 23	13 Jun 23	14 Jun 23	15 Jun 23	16 Jun 23
	XD BYDCOM80 -	XD PINGAN80 - XW NUSA 5 : 1		
19 Jun 23	20 Jun 23	21 Jun 23	22 Jun 23	23 Jun 23
26 Jun 23	27 Jun 23	28 Jun 23	29 Jun 23	30 Jun 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 1Q23, Analyst Meeting

Company	Results Date	Analyst Meeting		
		Date	Time	Analyst View & Comments
AAV	12-May	15-May	10:30	
ADVANC	8-May	9-May	8.30-9.30	improved 1Q23, improved 2Q23
AH	12-May			
AIT	8-May	24-May		
AMATA	15-May			
ANAN		n.a	15.00-16.00	Drop coverage
AOT	12-May			
AP	9-May	9-May	15.00-17.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
BANPU	10-May	17-May	10:45-12:30	QoQ earnings softness through 2Q23
BCH	11-May	22-May	14.00-15.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
BCP	10-May			Better 1Q23 QoQ, 2Q23 to soften QoQ
BDMS	11-May	15-May	15.00-16.00	strong 1Q23, w eak 2Q23
BGRIM	15-May	17-May	14:00	
BH	27-Apr	5-May	10.00-12.00	strong 1Q23, w eak 2Q23
BJC	10-May	17-May	13:00-15:00	Flat to slightly grow YoY, fall QoQ (seasonality)
BTG	12-May	15-May	10.30-11.30	w eak 1Q23, w eak 2Q23
BTS	29-May	1-Jun		
CBG	12-May			
CENTEL	12-May			
CHG	12-May	18-May	10.15-11.45	w eak 1Q23, recovery 2Q23
COM7	12 or 15 May	no		YoY rise but fall QoQ (seasonality)
CPALL	10-May	11-May	13:00-15:00	YoY and QoQ improvement through 2Q23
CPF	11-May	12-May	10.00-12.00	w eak 1Q23, w eak 2Q23
CPN	15-May	18-May	14:00-16:00	YoY and QoQ improvement through 2Q23
CRC	15-May	17-May	10:00-12:00	YoY rise but fall QoQ (seasonality)
DOHOME	8-May	8-May	11:00-12:00	Fall YoY, grow QoQ
DTAC	Delisted			Delisted already
EPG	26-May			QoQ earnings softness through 1Q23 (end-Jun)
ERW	15-May			
FORTH	16-May			
GFPT	11-May	11-May	13.30-14.30	w eak 1Q23, w eak 2Q23
GGC				Drop coverage
GLOBAL	2-May			Fall YoY, grow QoQ
GPSC	8-May	22-May		
GULF	15-May			
GUNKUL	10-May			
HMPRO	25-Apr	3-May	10:00-12:00	Slightly grow t YOY, fall QoQ (seasonality)
INTUCH	10-May			improved 1Q23, improved 2Q23
IRPC	9-May	19-May	14:00-16:00	Better 1Q23 QoQ, 2Q23 to soften QoQ
ITEL	9-May			
IVL	10-May			QoQ improvement through 2Q23
JASIF				slightly improved YoY for 1Q23 and 2Q23
JWD	15-May	22-May		

Company	Results Date	Analyst Meeting		
		Date	Time	Analyst View & Comments
KEX	15-May			Drop coverage
KSL	10-Mar	17-Mar	13.30-15.00	Already announced
LEO				Drop coverage
LH	11-May	12-May	16.00-17.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
LPN	11-May	11-May	15.00-16.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
MAKRO	8-May	11-May	9:50- 10:00	Flattish YoY, fall QoQ
MEB	9-May	no		Grow YoY, fall QoQ (seasonality)
MINT	8-May			
OR	10-May	15-May	14:00-16:00	QoQ improvement through 2Q23
PSH	12-May	15-May	9.00-10.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
PSL	8-May	8-May	10:00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
PTT	11-May	22-May	13:30-16:30	QoQ improvement expected for 1Q23, to sustain strong QoQ in 2Q23
PTTEP	27-Apr	28-May	10:30-12:00	1Q23 core profit to rise YoY (soften QoQ), to sustain strong QoQ in 2Q23
PTTGC	10-May	11-May	14:00-16:00	QoQ improvement through 2Q23
QH		11-May	13.30-14.30	Drop coverage
RCL				Drop coverage
SAT	11-May	17-May		
SC	10-May	30-May	14.00-15.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
SCC	26-Apr	27-Apr	9:00-11:00	QoQ improvement through 2Q23
SCGP	25-Apr	25-Apr	15:30-17:00	QoQ improvement through 2Q23
SIRI	12-May	19-May	14.00-15.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
SPALI	9-May	21-Apr	10.00-12.00	w eak 1Q23, recovery 2Q23
SPRC	10-May	11-May	10:00-11:00	Better 1Q23 QoQ, 2Q23 to soften QoQ
TFG	10-May			w eak 1Q23, w eak 2Q23
TFM	2-May	3-May	16.30-17.30	very w eak 1Q23, improved 2Q23
THCOM	9-May			improved 1Q23, improved 2Q23
TOP	10-May	18-May	9:30-11:30	Better 1Q23 QoQ, 2Q23 to soften QoQ
TU	3-May	3-May	15.00-15.50	w eak 1Q23, w eak 2Q23
TVO				w eak 1Q23, w eak 2Q23
WHA	11-May	19-May		
WHAUP	11-May	19-May		
WICE				Drop coverage
TRUE	10-May	11-May	16.00-17.00	w eak 1Q23, improved 2Q23

Sources: SET, Bualuang research

Earnings Announcement - 1Q23

Date	Stock
15/05/2023	SJWD, CRC, CPN, KEX, BGRIM, AMATA

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	GLOBAL	GPSC	IRPC	KBANK	KCE	KTC	MINT
PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	SCB	SPRC	TOP	WHA	STA	BGRIM	GULF	MTC	AWC	CRC	CPF
CPN	HANA	HMPRO	IVL	OSP	SAWAD	BANPU	BCH	BTS	SCC	TU	INTUCH	RATCH	VGI	SCGP
COM7	DOHOME	JMT	CHG	TTB	BAM	BCP	AP	KTB	KKP	OR	BEM	GUNKUL	EA	SPALI
RBF	STGT	JMART	BEC	BLA	KEX	RCL	SINGER	STARK	TIDLOR	FORTH	TIPH	AAV	DELTA	BCPG
SABUY	THG	CKP	TRUE	PSL	SIRI	TQM								

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
	MGC

CG Rating

Score Range	Score Range	Description
90 – 100		Excellent
80 – 89		Very Good
70 – 79		Good
60 – 69		Satisfactory
50 – 00359		Pass
Below 50	No logo given	N/A

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.