

รอบด้านตลาดหุ้น

16 กุมภาพันธ์ 2566

What's in store ?



ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิกิจ อีรธรรมรัตน์

วันนี้คาดดัชนี Sideways เรายังคงยืนยัน การปรับกลยุทธ์ตามทีออกรายงาน Tactical play เมื่อวานนี้ที่ให้นสท.เริ่มซื้อหุ้น “บูลชิฟใหญ่” เน้นตัวที่ออกงบไปแล้ว หรือ เห็นสัญญาณของการผ่านจุดต่ำสุดของกำไร ซึ่งราคาหุ้นที่พิกตัวลงมาเริ่มให้ Valuation ที่น่าสนใจ (Bargain hunting) กอปรกับผลตอบแทนเงินปันผลที่เพิ่มขึ้นตามราคาหุ้นที่พิกตัวลงมาก่อนหน้านี้ [\(อ่านต่อหน้า 2\)](#)

หุ้นแนะนำวันนี้

INTUCH GULF run trend ต่อ-ย่อม่าสะสม ตามกลยุทธ์หลักที่เราปรับมุมมองไปเมื่อ 1-2 วันที่ผ่านมา



วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

SET หลุด low เข้าใกล้เส้น EMA 200 วัน

.....นำซื้อหรือขายทิ้ง! [\(อ่านต่อหน้า 9\)](#)



รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- **เอ็มเค เรสโตรองต์ กรุ๊ป: M (ถือ)** – แม้รายได้ฟื้นตัว แต่ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวของกำไร เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2023 โดยมองว่าต้นทุนยังเพิ่มขึ้นใน 1Q23 จะเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้น เราปรับลดคำแนะนำลงเป็น ถือ และปรับราคาเป้าหมายใหม่ สำหรับกลุ่มอาหาร เราชอบ CENTEL และ MINT มากกว่า

รายงานผลประกอบการ

- **OR (ซื้อ)** – ผลประกอบการดีกว่าคาดจากค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่ำกว่าคาด โดยพลิกเป็นขาดทุน YoY, QoQ แต่ขาดทุนมากกว่าที่ตลาดคาด แนวโน้ม 1Q23 ฟื้นตัว QoQ (ลดลง YoY) หนุนโดยปริมาณขายเพิ่มขึ้น
- **DELTA (ซื้อ)** (ซื้อ) – กำไรหลักดีกว่าที่เราและตลาดคาด จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าคาด แนวโน้ม 1Q23 เด็บโต YoY แต่ทรงตัว QoQ เราปรับคำแนะนำขึ้นจาก ถือ เป็น ซื้อ
- **ITC** – กำไรหลักดีกว่าคาด จากรายได้และอัตรากำไรหลักที่สูงกว่าคาด แนวโน้ม 1Q23 เพิ่มขึ้น YoY แต่ลดลง QoQ กลยุทธ์มองว่า PER ปี 2023 รว 18-19 เท่า มีโอกาสในการ Catch-up valuation

สรุปประเด็นจาก Quick take

- **บัตกรุงไทย: KTC** – เชิงบวกเล็กน้อยแนะนำถือ
- **ไทยออยล์: TOP** – เด็บโตต่อเนื่อง
- **ไทยคม: THCOM** – มุมมองเป็นบวก
- **เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส: JMT** – ไปได้เรื่อยๆ
- **ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น: ITC** – สาระเป็นกลาง
- **แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส: ADVANC** – ยังมุมมองบวก

สรุปภาวะตลาด 15 กุมภาพันธ์ 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,647.39	-5.37	-0.32%	-1.37%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		114,246.35	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)

	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	4,315.0	3,997.1	317.86
	4%	3%	
ProprietaryTrading	4,570.1	5,367.5	-797.38
	4%	5%	
Foreign	43,892.0	38,272.8	5,619.20
	38%	34%	
Retail	61,449.0	66,588.7	-5,139.68
	54%	58%	

5 อันดับหลักทรัพย์ที่มียอดซื้อขายสูงสุด

หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
PQS	5.75	-0.25	9,656
JMT	42.75	-7.25	3,451
KBANK	141.50	-1.00	2,210
PTTEP	157.50	-3.50	2,517
DELTA	904.00	24.00	1,755

การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม

กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Electronics	11,196.59	2.30
Packaging	5,067.03	0.13
Food	12,573.96	-0.09
Energy	23,985.97	-0.11
SET	1,647.39	-0.32
Bank	382.79	-0.40
Commerce	38,028.37	-0.43
Property	268.93	-0.54
ICT	170.34	-0.55
Auto	528.90	-0.82
Petro	1,014.63	-1.18
Media	46.82	-2.70
Finance&Sec.	4,339.58	-4.24

ดัชนีต่างประเทศ

	ปิด	% การเปลี่ยนแปลง	
		1 วัน	YTD
DJIA	34,128.05	0.11	-7.26
NASDAQ	12,070.59	0.92	-22.74
FTSE	7,997.83	0.55	6.56
NIKKEI	27,501.86	-0.37	-6.14
HSKI	20,812.17	-1.43	-10.64
PCOMP (PH)	6,822.09	0.45	-3.80
JCI (IN)	6,914.54	-0.39	3.27
FBKMLCI (MY)	1,488.19	0.28	-3.48
FSSTI (SP)	3,280.82	-1.13	3.13
Dubai (\$bbi)	82.10	-2.11	7.18
THB/USD	34.29	1.12	3.07
MLR (BBL)%	6.45		
BOT 1DRP%	1.50		
CPI (Jan)%	5.02		

ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook

- ดัชนีวันนี้ดีดงต่อ จากแรงเทขายหุ้นกลุ่ม JMART JMT SINGER พ่วงกลุ่มสินค้า SAWAD MTC TIDLOR CHAYO HENG ส่วนหุ้นบวักยันดัชนีไว้ไม่ให้ลจลล ก เช่น DELTA AOT OR MAKRO BDMS ITC
- วันนี้คาดดัชนี Sideways เรายังคงยืนย่น การปรับกลยุทธ์ตามท้อกรรายงาน Tactical play เม่อวานนี้ที่ให้ นลท.เริ่มซื้อคินหุ้น “บูลชีพใหญ่” เน้นตัวที่ออกงบไปแล้ว หรือ เห็นสัญญาณของการผ่านจุดต่ำสุดของกำไร ซึ่งราคาหุ้นที่พักตัวลงมาเริ่มให้ Valuation ที่น่าสนใจ (Bargain hunting) กอปรกับผลตอบแทนเงินปันผลที่เพิ่มขึ้นตามราคาหุ้นที่พักตัวลงมาก่อนหน้า

What to watch

- หุ้นที่จะประกาศงบสัปดาห์นี้ที่สำคัญ เช่น พหลุสฯ BH GULF SC ศุกร์ TFM TIDLOR TRUE
- Earnings warning ล่าสุดผ่านการประชุมนักวิเคราะห์: M รายได้เติบโตดีตามการเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจ แต่การปรับต้นทุนยังทำได้ช้า ทำให้แนวโน้มงบมีโอกาสปรับลดลงต่ำกว่าคาดการณ์เดิม และวันนี้ BLS Research มีการปรับลดคาดการณ์กำไร และราคาเป้าหมาย
- วอลุ่มตลาดหุ้นไทยเม่อวานสูงกว่าค่าเฉลี่ย จากรายการบักลือต DTAC 1.9 หมั้นล้านบาท และหุ้น IPO (PQS) มูลค่าซื้อขายสูงในระหว่างวัน

หุ้นแนะนำวันนี้

- INTUCH GULF run trend ต่อ-ย่อมาสะสม ตามกลยุทธ์หลักที่เราปรับมุมมองไปเมื่อ 1-2 วันที่ผ่านมา

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

นภนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ภูวดล ภูสอเงิน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ.วันที่เริ่ม แนะนำ	ราคาสูงสุดนับจาก วันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	11.29	-2.42%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	11.15	-0.36%	
OTO	03/01/2023	13.70	20.40	17.10	24.82%	ถือ
YGG	03/01/2023	8.90	9.90	7.90	-11.24%	ถือ

WHAUP	03/01/2023	4.10	4.34	4.04	-1.46%	ถือ
SPA	03/01/2023	12.00	12.30	11.00	-8.33%	ถือ
CHAYO	03/01/2023	9.00	10.40	9.20	2.22%	ถือ
PJW	11/01/2023	4.46	4.66	4.10	-8.07%	ถือ
NEX	11/01/2023	17.80	18.50	17.50	-1.69%	ถือ
WHA	12/01/2023	4.06	4.06	3.88	-4.43%	ถือ
ASAP	13/01/2023	3.30	3.58	3.14	-4.85%	ถือ
PLANB	18/01/2023	8.60	9.30	9.00	4.65%	ถือ
HUMAN	26/01/2023	12.60	12.80	11.70	-7.14%	ถือ
NETBAY	27/01/2023	28.00	30.25	27.75	-0.89%	ถือ
MAKRO	06/02/2023	41.50	42.00	40.50	-2.41%	ถือ
PTTEP	07/02/2023	164.00	167.50	157.50	-3.96%	ถือ
SPRC	08/02/2023	11.40	11.80	11.20	-1.75%	ถือ
INTUCH	13/02/2023	74.50	75.75	75.25	1.01%	ถือ
GULF	14/02/2023	54.25	54.50	54.25	0.00%	ถือ
BBL	15/02/2023	165.00	165.00	164.00	-0.61%	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

M (Idea)

เอ็มเค เรสโตรองด์ กรุ๊ป

ต้นทุนขึ้น เป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัว

ราคาหุ้น M ที่ขึ้นมาตั้งแต่กลางปีที่แล้ว สะท้อนความคาดหวังของการเป็นหุ้นอิงการฟื้นตัวของค่าใช้จ่าย ซึ่งในมุมมองเราก็มีการฟื้นตัวที่จริง แต่พบว่ากำไรฟื้นตัวช้ากว่ามาก เนื่องจากต้นทุนอาหาร ค่าแรง และค่าไฟฟ้าที่ขึ้นมาแรง โดยคาด 1Q23 เพิ่มขึ้นมากกว่า 20% ทำให้ M ต้องปรับราคาเมนูขึ้นอีก 4-5% ในช่วงต้นก.พ.ที่ผ่านมา (จากที่ขึ้นไปแล้ว 2 รอบปีที่แล้ว) อาจจะส่งผลต่อยอดการใช้บริการ ส่วนตัวเลข SSSG เดือน ม.ค. ของ MK สู้ที่ 15% YoY จากฐานต่ำ แต่ลดลง MoM ตาม

ฤดูกาล ส่วนแหลมเจริญยังคงรอนักท่องเที่ยวกลับมาใน 2Q23 ดังนั้น เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2023 ลง 9% และ 2024 เป็นต้นไปลง 12-15%

Fundamental View: เราปรับลดคำแนะนำลงเป็นถือ (เดิมซื้อ) และราคาเป้าหมายใหม่ 53 บาท (ตามการปรับลดกำไร) มองว่าต้นทุนที่ยังเพิ่มใน 1Q23 น่าจะเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นและ valuation กลุ่มอาหารชอบ CENTEL และ MINT มากกว่า

รายงานผลประกอบการ

OR	ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก
DELTA	เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย)
ITC	ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น

(+) OR รายงานขาดทุนสุทธิ 4Q22 ที่ 744 ล้านบาท พลิกจากกำไร YoY, QoQ แต่ผลขาดทุนสุทธิน้อยกว่าที่เราคาด (ผลประกอบการดีกว่าคาด) จากค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่ำกว่าคาด แต่ก็ขาดทุนมากกว่าที่ตลาดประเมิน ทั้งนี้ OR ประกาศจ่ายปันผล 0.15 บาท/หุ้น Div. yields 0.7% ขึ้น XD 28 ก.พ. ส่วนแนวโน้ม 1Q23 คาดกำไรฟื้นตัว QoQ (ลดลง YoY) หนุนโดยปริมาณขายเพิ่ม YoY, QoQ ขณะที่อัตรากำไรสุทธิจมน้ำมันขาดลดลง YoY แต่ฟื้นตัว QoQ และมองผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 34 บาท

(+) DELTA รายงานกำไรสุทธิ 4Q22 ที่ 4.2 พันล้านบาท เดบิต 100% YoY และ 2% QoQ หากตัดรายการ FX loss กำไรหลักจะอยู่ที่ 4.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 134% YoY และ 16% QoQ กำไรหลักดีกว่าที่เราคาด 11% และดีกว่าที่ตลาดคาด 16% จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าคาด เราประเมินกำไรหลัก 1Q23 เดบิต YoY แต่ทรงตัว QoQ บริษัทยังมีการประกาศแตกพาร์ จาก 1 บาทเป็น 0.1 บาท คาดจะหนุน Sentiment ราคาหุ้นได้ เราปรับคำแนะนำขึ้นจาก ถือ เป็น ซื้อเชิงกำไร

(+) ITC รายงานกำไรสุทธิ 4Q22 (อิงตัวเลขตามงบการเงินเสมือน ที่ปรับปรุงรายการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจแล้ว) ที่ 676 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% YoY แต่ลดลง 54% QoQ หักรายการพิเศษจากผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน กำไรหลักอยู่ที่ 942 ล้านบาท สูงกว่าที่ตลาด (Bloomberg consensus) คาด 31% จากรายได้และอัตรากำไรหลักที่สูงกว่าคาด เบื้องต้นคาดแนวโน้มกำไรหลัก 1Q23 เพิ่มขึ้น YoY (แต่ลดลง QoQ) เรายังไม่ได้เพิ่ม ITC ในหุ้น Coverage ของเรา แต่เชิงกลยุทธ์มองว่า PER ปี 2023 ราว 18-19 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของคู่แข่งในประเทศจีนที่ราว 26-27 เท่า ทำให้มี Room ในการ Catch-up valuation

สรุปประเด็นจาก Quick take

KTC	บัตรกรุงไทย
-----	-------------

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: ผู้บริหารตั้งเป้าการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตปีนี้ที่โต 10% YoY ผ่านการเติบโตในทุกๆกลุ่ม โดยภาพ 2 เดือนแรกปี 2023 การใช้จ่ายผ่านบัตรยังคงเติบโตแข็งแกร่งราวๆ 20% YoY โดยยังคงโฟกัสในกลุ่มที่มีรายได้สูง ผู้บริหารตั้งเป้าสินเชื่อที่เบ้มปีนี้ได้เพิ่มกว่า 9 พันล้านบาท โดยสินเชื่อในเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ปีนี้จะใกล้เคียงกับปีก่อนที่ 1 พันล้านบาท โดยผู้บริหารมองมีแนวโน้มปรับตัวที่ดีขึ้นจากการร่วมมือกับทางธนาคาร KTB มองต้นทุนทางการเงินได้รับผลกระทบไม่มากเนื่องจากกว่า 80% เป็นต้นทุนทางการเงินระยะยาว มอง OPEX เพิ่มสูงขึ้นจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดและ acquisition cost จากการขยายสินเชื่อ โดยคุณภาพของสินเชื่อยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี โดยคาดปีนี้ใกล้เคียงกับปีก่อนผ่านการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง รวมทั้งการติดตามหนี้ที่อย่างต่อเนื่อง

คำแนะนำพื้นฐาน: เรามีมุมมองเชิงบวกเล็กน้อยต่อภาพกำไร 1Q23 จากมาตรการรัฐที่ช่วยหนุนรวมทั้งความมั่นใจในการเติบโตของสินเชื่อที่เบ้ม และกลยุทธ์การจัดการของบริษัท แต่จากราคาปัจจุบันที่เทรด PE ปี 2023 ที่ 19 เท่า (ในขณะที่ earnings growth เฉลี่ย 2 ปี ที่ 13%) และ PBV ที่ 4 เท่า (ค่าเฉลี่ยระยะยาวอยู่ที่ 1.9 เท่า) เรายังคงคำแนะนำ “ถือ”

TOP

ไทยออยล์

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: ตลาดน้ำมันดิบในปี 2023 มีแนวโน้มที่จะมีอุปทานส่วนเกินเล็กน้อย เนื่องจากอุปทานจากกลุ่ม Non-OPEC ที่เพิ่มขึ้น สำหรับตลาดน้ำมันสำเร็จรูป ค่าการกลั่นในปี 2023 น่าจะปรับตัวกลับสู่ระดับปกติ แต่คาดว่าจะทรงตัวอยู่ในระดับสูงกว่าระดับ pre-COVID อุปสงค์ก๊าซโซลีนและดีเซลมีแนวโน้มแข็งแกร่งต่อเนื่อง ตลาดอะโรแมติกส์ในปี 2023 คาดว่ายังคงได้รับแรงกดดันจากกำลังการผลิตใหม่ที่จะเข้ามาจำนวนมาก สำหรับการลงทุนในโครงการ Clean Fuel Project (CFP) ปัจจุบันคืบหน้าไปแล้ว 90% นอกจากนี้ TOP จะแสวงหาโอกาสการลงทุนใหม่ๆอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มความหลากหลายของธุรกิจ โดยมุ่งเน้นที่ 2 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ กลุ่ม bio และ กลุ่ม new energy & mobility

คำแนะนำพื้นฐาน: คาดการณ์การเติบโตของกำไรหลักต่อเนื่องไปใน 1Q23 น่าจะเป็นปัจจัยหนุนราคาหุ้นได้ต่อไป มูลค่าหุ้นยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยซื้อขายที่ PBV ณ สิ้นปี 2023 ที่เพียง 0.8 เท่า (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 1.4 เท่าอยู่ 1.2SD) เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ” (ราคาเป้าหมาย 78 บาท)

THCOM

ไทยคม

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์ประจำปี 2022

ประเด็นหลัก: ในจำนวน 2 แพ็กเกจที่ประมูลมาได้ THCOM จะสร้างดาวเทียมเฉพาะวงโคจร 119.5 และ 78.5 องศาตะวันออกเท่านั้น สำหรับวงโคจร 119.5 องศาตะวันออก จะพิจารณาสร้างดาวเทียมก่อนและยิงภายใน 3 ปี ในขณะที่จะพิจารณายิงดาวเทียมสำหรับวงโคจร 78.5 องศาตะวันออกหลังจากยิงที่วงโคจร 119.5 องศาไปแล้วไม่เกิน 1 ปี แหล่งเงินทุนสำหรับงบลงทุนรวมทั้ง 1.5 หมื่นล้านบาท 65-85% มาจากเงินกู้ และที่เหลือ 15-35% จะมาจากเงินทุนของบริษัทย่อยของ THCOM ทั้งนี้ที่ยัง 2 ดวงเล็กขึ้นสู่วงโคจร จะทำการย้ายลูกค้าไทยและอินเดียจากดาวเทียมไทยคม 4 มาที่ 2 ดวงเล็กทันที ผู้บริหารมั่นใจว่าต้นทุน/Mbps ของดวงใหญ่ถูกกว่าต้นทุนไทยคม 4 (ไอพีสตาร์) และในระยะยาวอัตรากำไรของดวงใหญ่และดวงเล็กจะสูงกว่าดาวเทียมดวงเดิมอย่างแน่นอน หลังชนะประมูล 2 แพ็กเกจเห็นดีมานด์จากลูกค้ากลับเข้ามาเยอะมาก ปัจจุบันอยู่ระหว่างการ presales ดวงใหม่ซึ่งเป็นลูกค้ารายใหญ่ ผู้บริหารมั่นใจรายได้ปี 2023-24 ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากดวงเทียมดวงเดิมและแผนที่จะสร้างรายได้จากดาวเทียม LEO ในปี 2023 วัตถุประสงค์ของการขึ้นดาวเทียมทั้งวงโคจร 78.5 องศาตะวันออกเพื่อตลาด broadcast เดิม ไม่ใช่คู่แข่งได้วงโคจรนี้ไป และมองเป็นโอกาสสำหรับตลาด broadband เพราะอยู่เหนืออินเดีย ตะวันออกกลางและเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

คำแนะนำพื้นฐาน: เรามองว่าวงโคจรที่ 119.5 และ 78.5 องศาตะวันออกถือว่าเป็นตำแหน่งทอง (hot bird) ที่ THCOM ประมูลได้มากในระยะยาว เราจะทำการรวมมูลค่าเพิ่มจากดาวเทียมดวงเล็กอีก 2 ดวงเข้าไปในประมาณการของเราซึ่งเป็น upside ต่อราคาเป้าหมายของเรา ณ ปัจจุบันที่ 18.24 บาท และยังคงคำแนะนำ “ซื้อถึงกำไร”

JMT

เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสเซส

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: บริษัทคาดเป้าผลเรียกเก็บเงินสดในปีนี้มีที่ 7-8 พันล้านบาท โดยคาดหนี้ที่ซื้อใน 4Q22 จะทยอยรับรู้รายได้ใน 1Q23 และ 2Q23 ผู้บริหารคาดยอดการซื้อปีนี้ที่ 1-1.5 หมื่นล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ไม่มีหลักประกัน โดยมองปีนี้ซัพพลายหนี้เพิ่มสูงขึ้น ค่าใช้จ่ายใน 4Q22 ที่สูงขึ้นเป็นผลกระทบจากค่าใช้จ่าย one-off ค่าใช้จ่ายก่อสร้างตึก 30 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน 40 กว่าล้านบาท มอง 4Q22 ธุรกิจ JKAMC เติบโตต่อเนื่องและเป็น ปัจจัยหลักในการเติบโตปีนี้มีผู้บริหารคาดนำเข้า IPO บริษัท JAM (บริษัทลูก JMT) ในปีนี้ โดยคาดเหลือสัดส่วนการถือหลัง IPO ที่ราวๆ 70%

คำแนะนำพื้นฐาน: เรามีมุมมองเป็นกลางต่อประมาณการปีนี้ โดยเราคาด 1Q23 ยังคงโต YoY จากฐานหนี้ที่สูงขึ้นรวมทั้งส่วนแบ่งกำไรจาก JKAMC ในขณะที่คาดหดตัว QoQ จากช่วงพีคของธุรกิจ AMC ในไตรมาส4 แม้ปีนี้กำไรเราอาจโตไม่แข็งแกร่งเหมือนหลายปีที่ผ่านมา (17% YoY) ซึ่งจากราคาที่ปรับตัวลงมาก่อนช่วงมากจากช่วงที่ผ่านมา ดังนั้นเรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย 59.5 บาท

ITC

ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น

สารสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: ปี 2023 ตั้งเป้าหมายรายได้ (ในรูปเงินบาท) เติบโต 15-17% YoY โดยมาจากการปรับราคาเฉลี่ย 4-5% และส่วนที่เหลือจากปริมาณขาย 10-13% เป้าหมาย GM วางไว้ที่ 25% โดยบริษัทตั้งใจจะใช้วิธี Hedging ยอดที่ได้ทั้งหมด เพื่อไม่ให้ FX มีผลกระทบต่อกำไรขั้นต้นอย่างมีนัยสำคัญ เรามองกำไรปี 2023 บนสมมติฐานรายได้เท่าตลาด, %GM และ %SG&A/sales ตามบริษัท ได้ที่ 4.8 พันล้านบาท เติบโต 13% YoY ซึ่งเท่ากับที่ตลาดคาด สำหรับระยะสั้น แนวโน้มรายได้เติบโต Double-Digit YoY ใน 1Q23

คำแนะนำพื้นฐาน: แม้เรายังไม่ได้มีการ Initiation แนะนำให้คำแนะนำเชิงพื้นฐานหุ้น ITC แต่มองปัจจัยบวกจาก 1) ผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าตลาดคาด 2) แนวโน้มปี 2023 ยังคงมองบวกต่อ และ 3) Valuation ยังถูกกว่าคู่แข่งที่จีน จาก PER ปี 2023 ราว 18-19 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของคู่แข่งในประเทศจีนที่ราว 26-27 เท่า ทำให้มี Room เก่งกำไร Catch-up valuation

แอดวานซ์	อินโฟเรเซอร์วิส
----------	-----------------

ADVANC

ประเด็นสำคัญจากประชุมนักวิเคราะห์ประจำปี 2022

ประเด็นหลัก: เป้ารายได้บริการหลักที่เติบโตในปี 2023 ที่ 3-5% จะเน้นไปยังกลุ่มลูกค้าที่สร้างรายได้ที่มีกำไร เป้าลูกค้า 5 จี ณ สิ้นปี 2023 อยู่ที่ 12 ล้านราย โดยกลยุทธ์คือ การผลักดันลูกค้าที่ใช้งานมากไปยังแพ็คเกจ 5 จี เพิ่มอัตราการเข้าถึง 5 จี และเน้นทำตลาดที่มีกำไร เป้าลูกค้า FBB ณ สิ้นปี 2023 อยู่ที่ 2.5 ล้านราย โดยจะเน้นขยายตลาดระดับกลางถึงบนเพื่อเพิ่ม ARPU การใช้กลยุทธ์ FMC และ synergy จากการรวมธุรกิจ 3BB เข้ามา โครงการร่วมทุนดาต้าเซ็นเตอร์ที่ ADVANC ร่วมกับ GULF และ Singtel มีขนาด 20MW ซึ่งคาดว่าจะเริ่มให้บริการได้ใน 1Q25 และคาดหวังลูกค้าไฮเปอร์สเกลเลอร์จาก Singtel และลูกค้าราชการจาก GULF ตลาดดาต้าเซ็นเตอร์ไทยเติบโต 28% ต่อปี ซึ่งถือว่าสูงกว่าอัตราการเติบโตในตลาดเอเชียที่ 18% ต่อปี องค์กรประกอบ 3 อย่างที่จะผลักดันให้ ADVANC เปลี่ยนไปสู่ "cognitive tech-co" ได้แก่ ไคร่งานที่เป็นอิสระทำงานด้วยตัวเอง ระบบไอทีอัจฉริยะ และระบบเอไอวิเคราะห์ข้อมูล บริษัทจะสร้างระบบไอทีแพลตฟอร์มใหม่ และระบบเอไอให้เสร็จสิ้นใน 3 ปีข้างหน้า ซึ่งจะนำไปสู่ต้นทุนที่ลดลงและประสิทธิภาพที่เพิ่มขึ้น ผู้บริหารยังคงคำตอบเดิมคือ infra fund อยู่ระหว่างการศึกษามองเป็นโอกาส ถ้าพร้อมเมื่อไหร่จะทำทันที

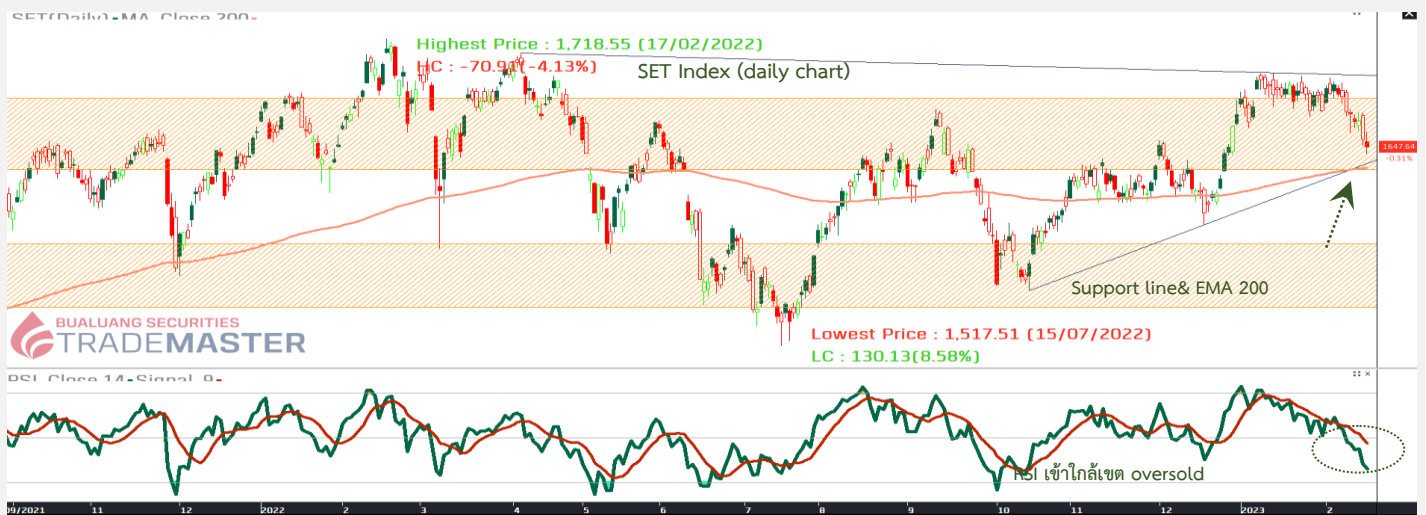
คำแนะนำพื้นฐาน: เนื่องจากรายได้บริการที่จะเติบโต 3-5% และ EBITDA ที่จะเติบโต 4-6% จากกลยุทธ์ที่ได้กล่าวข้างต้นสำหรับในปี 2023 เรามองว่า ADVANC เป็นหุ้นที่น่าลงทุนในกลุ่มไอซีที่จากรายได้บริการและกำไรที่จะกลับมาฟื้นตัวในปี 2023 และเลือกเป็น top pick ในกลุ่มไอซีที่ (ที่ราคาเป้าหมาย 257 บาท)

	หุ้นมีข่าว
Construction, Industrial Estate	รัฐมนตรีคลัง ประกาศจัดรัฐบาลมีข้อใจนโยบายการคลังกระตุ้นเศรษฐกิจอีก ลั่นกู้ได้อีก 10% ของจีดีพี เดินหน้าผลักดันโครงการลงทุนภาครัฐ กระตุ้นอีอีซี ดุดต่างชาติ (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
GUNKUL	"โศกษา ดำรงปิยะธิด์" ลั่น GUNKUL มีทางออก โครงการวายุวินด์ฟาร์ม ตอนนี้อยู่เตรียมก่อน เก็บกินต่อเนื่องรอดดีสิ้นสุด 2-3 ปี หากเจอกรณีเลวร้าย มีแผนสำรอง เดินหน้าขอเช่าพื้นที่กรมป่าไม้ได้ ระบุผลกระทบบแค่ 100 ล้านบาท เทียบกำไรปีละ 2 พันล้านบาท มี.ค.นี้ลุ้นชนะโรงไฟฟ้าพิกุลเวียน หลังผ่านด่าน 800 เมก (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
PTTEP	PTTEP ผูกพันธมิตรปิโตรนาส ขณะประมูลแหล่งปิโตรเลียมมาเลเซีย เอสเค 325 พื้นที่ 3,602 ตารางกิโลเมตร พร้อมลงนามในสัญญาแบ่งปันผลผลิต ซีพีเคยกภาพสูง โกลด์แหล่งปิโตรเลียมที่ผลิตในปัจจุบัน ประกาศจัดครองฐานมาเลเซียเป็นแหล่งผลิตสำคัญ ซีพีเคโครงการผลิตเพียงกว่า 10 โครงการ (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
WHA	WHA เนื้อหอม ลูกค้าไทย-ต่างชาติเรียกคิวจับเช่าพื้นที่ แยมอยู่ระหว่างเจรจา 3-4 แสนตารางเมตร จับตาเร็วว่า นี้ได้ข้อสรุปดี JV โลจิสติกส์ พร้อมคาดปี 2566 ส่งมอบคลังสินค้าใหม่และสัญญาใหม่ไทย-เวียดนาม กว่า 2 แสนตารางเมตร ปี 2566 ผลงานทำออลไทม์ไฮ (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
PLANB	PLANB เม็ดเงินโฆษณาฟื้นเด่น-อีเวนต์ใหม่ หนุน Q1/2566 ฟอร์มแจ่ม พร้อมปีงบปี 2566 ผลงานโตต่อเนื่องจากปี 2565 อานิสงส์โควิดคลี่คลาย ต้นธุรกิจสดใส แถมนักหน่วยงานรัฐ-ภาคเอกชน บันอีเวนต์อีสปอร์ต "eFootballTM Thailand Pro League 2023" เปิดรองรับทรัพย์สินเพิ่ม (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
Refining (+/0)	กบ.เคาะปรับลดราคาขายปลีกดีเซลระลอก 2 อีก 50 สตางค์ต่อลิตรมีผลวันที่ 22 ก.พ. หลังดีเลย์ลดครั้งแรกในรอบ 7 เดือน 50 สตางค์ต่อลิตรไปแล้ว 15 ก.พ. ส่งผลให้ดีเซลกลับมามีกำไร 34 บาทต่อลิตร รัฐเกาะติดราคาโลกใกล้ชิดหาก ลดลงต่อเนื่องพร้อมลดให้ปั๊ช.ต่อ (ผู้จัดการรายวัน 360 องศา)
OR, BCP, PTG (+)	

Trend Forecasting | 16 กุมภาพันธ์ 2566

SET Index ปิด 1,647.39 (-0.32%) มูลค่าการซื้อขาย 1.14 แสนล้านบาท

SET หลุด low เข้าใกล้เส้น EMA 200 วัน.....นำซื้อหรือขายทิ้ง!



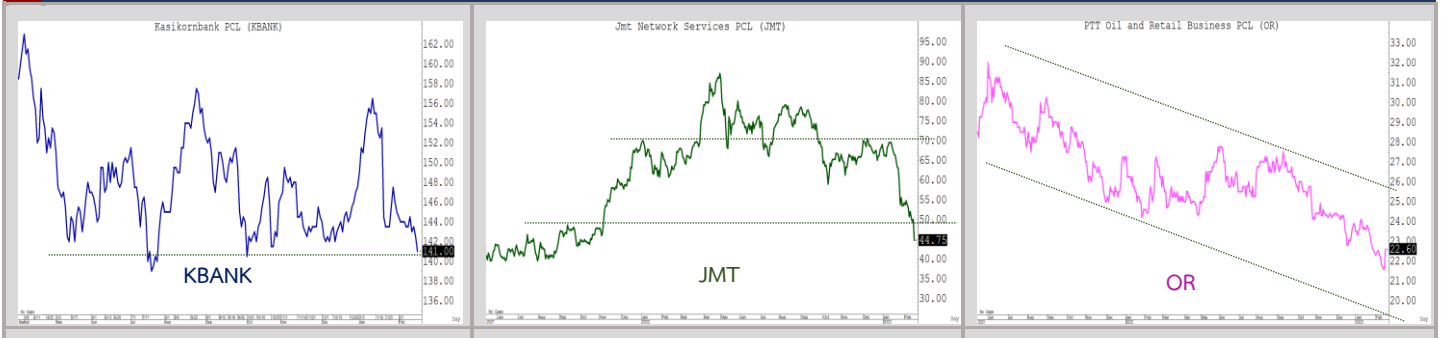
SET Index รับ 1,644 จุด ต้าน 1,656 จุด

แนวโน้ม SET ปรับฐาน.....เข้าสู่โซนรับ



เล่าด้วยภาพ SET หลุด low กำลังจะลงมาสู่เส้น Support line & EMA 200 วัน โซนรับ 1,635 จุด สู้ได้หรือไม่ จับตามาแนดัม RSI ลงเข้าสู่เขตแดน oversold อาจส่งผลให้ดัชนีมีลุ้นขึ้นตัวขึ้นได้ไม่ยาก ประเมิน downside risk เหลืออีก 1-1.5% (ไม่เยอะ) แนะนำจังหวะสัญญาณกลับตัวของตลาดบริเวณโซนรับที่ให้ได้ ส่วนแผนเทรด เริ่มทยอยสะสมหุ้นที่มีโครงสร้างแข็งแกร่ง ส่งสัญญาณฟื้นตัวขึ้นจากโซนรับ.....มีหุ้นอะไรบ้าง ติดตามได้ในหน้าถัดไปครับ

Stocks focus: KBANK & JMT ปรับลง เข้าใกล้โซนรับ.....ห้ามหลุดเป็นอันขาด/ OR รีบาวด์แต่อยู่บนทิศทางขาลง



Technical follow up

Stock	Recommend	Comment
ORI	BUY 13 ก.พ. 66	โครงสร้างแกร่ง ลุ้นทะลุ week high > 12 รอซื้อเพิ่ม
FORTH	BUY 13 ก.พ. 66	ปรับฐานย่อย โซนรับ 40 (EMA 25 วัน) ไม่หลุดและถือต่อ
PTTEP	HOLD 14 ก.พ. 66	หลุดโซนรับที่ไว้ไว้ แนะนำขายปิดความเสี่ยง

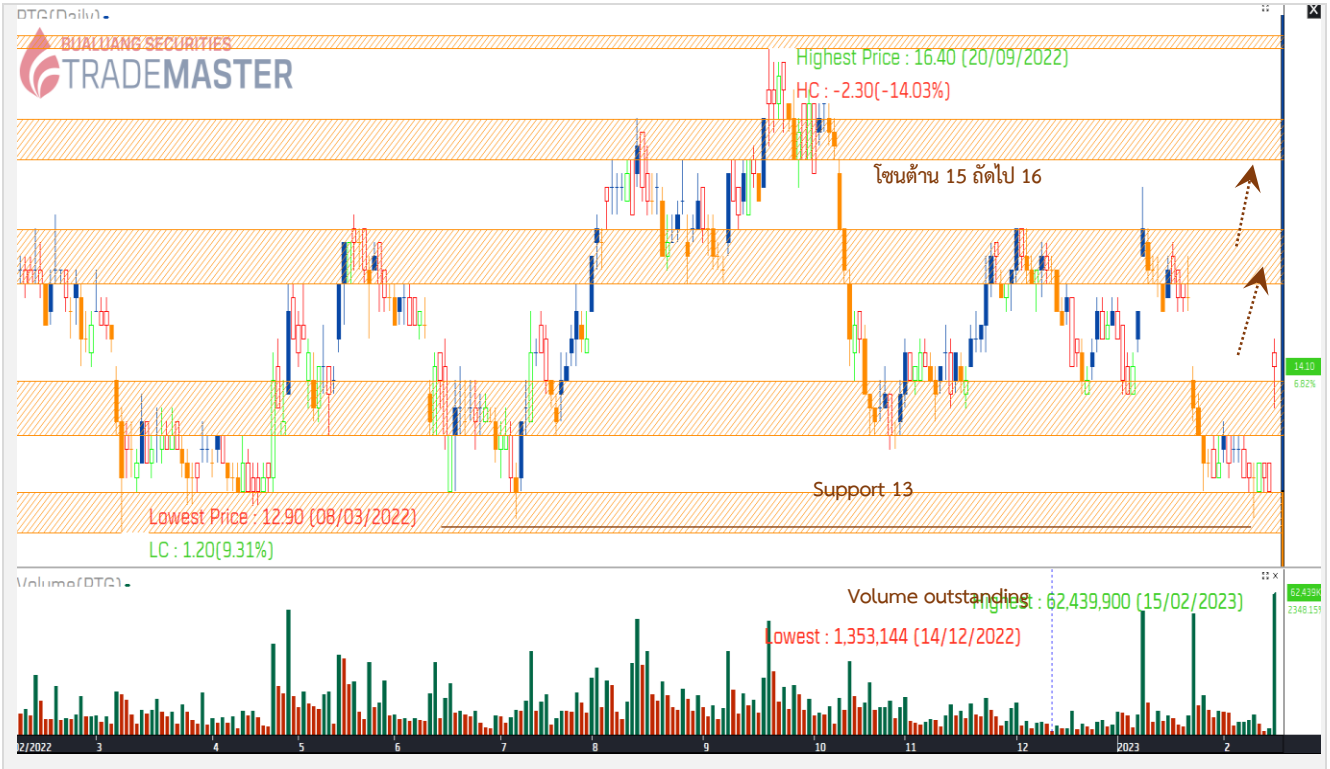
CRC	HOLD 14 ก.พ. 66	พักฐานบนโครงสร้างขาขึ้นหลัก...อดทน ถือต่อ
ADVANC	HOLD 14 ก.พ. 66	ลงปิด gap หลังจากพุ่งแรง โชนรับ 205 ไม่น่าหลุด
VGI	HOLD 15 ก.พ. 66	ผิตศาล หลุดโชนรับ 4.6 แนะนำขายปิดความเสี่ยง
NETBAY	HOLD 15 ก.พ. 66	ไม่ควรหลุด low ต่ำกว่าเส้น EMA 200 วัน 27 บ.
QH	HOLD 15 ก.พ. 66	พักตัวบนโครงสร้างขาขึ้นระยะกลาง...แนะนำถือต่อ

แผนแก้มือ “PTTEP” ลงแรง ผิตศาล

ธนรัตน์ อิศรกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค
 thnarnat@bualuang.co.th +662-618-1334



แผนเทรด หุ่น hot “PTG”



Track with Technical:

“สแกนหุ้นเด่น.....โมเมนตัมขาขึ้น ไปต่อ

แนะนำ “ซื้อ”

มุมมอง: ขาขึ้นยังไม่จบ

แนวรับ: 206

แนวต้าน: 220

(Stop loss < 203)

คำแนะนำ

ADVANC breakout ทะลุ wave 1 ย่อย! ขาขึ้นยังไม่จบง่าย ๆ ขณะที่วอลุ่มเพิ่มช่วยสนับสนุน สัญญาณกลับตัวขาขึ้นรอบใหม่ แทนทรดมีอยู่และถือต่อโซนรับ 206 ต้าน 220 เดือนไขบทความ เสี่ยงหากหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 203 แนะนำปิดสถานะ....

Note: ADVANC แนะนำซื้อไม่แรกเมื่อวันที่ 10 ก.พ.

ADVANC (แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส)



แนะนำ “ซื้อถึงกำไร”

มุมมอง: Impulse Wave 5 (ย่อย)

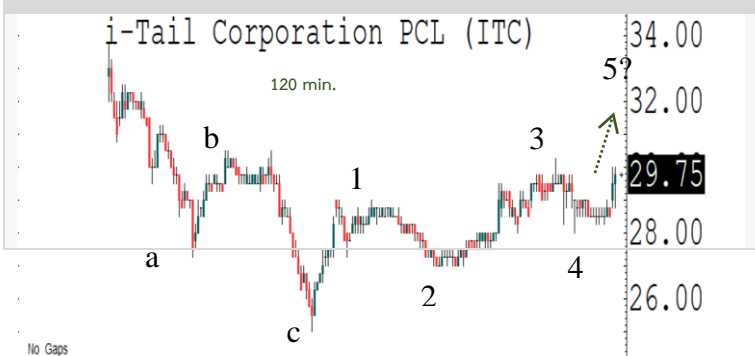
แนวรับ: 28

แนวต้าน: 34-35

(Stop loss < 26)

คำแนะนำ

ITC (ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น)



Relative Strength Index



ITC โครงสร้าง 120 นาทีเคลื่อนไหวอยู่ในคลื่นขาขึ้น Impulse wave 5 ขณะที่ RSI สนับสนุนความแข็งแกร่งด้านราคา แผนเทรด แนะนำซื้อแก๊งกำไรโซนรับ 28 ต้าน 34-35 เงื่อนไขปิดความเสี่ยงห้ามหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 26

แนะนำ “ซื้อแก๊งกำไร”

มุมมอง โครงสร้างแข็งแกร่ง

แนวรับ 20.8

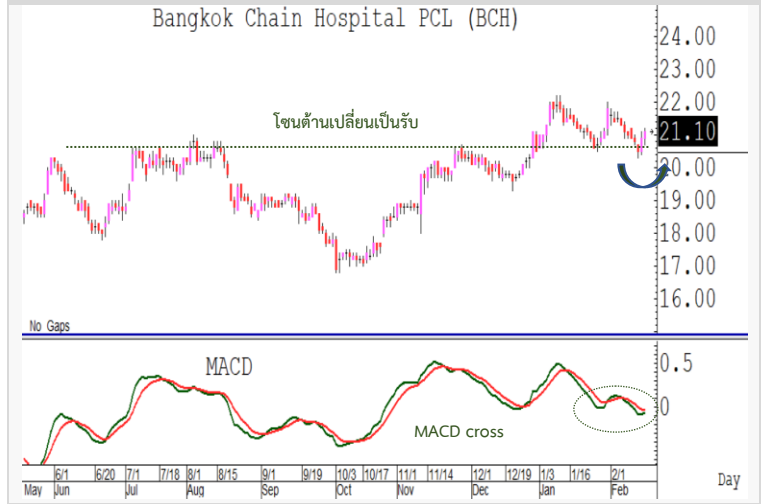
แนวต้าน 22.5/23.0

(Stop loss < 20.5)

คำแนะนำ

BCH โครงสร้างแกร่ง ไม่ลงตามตลาด ภายหลังทะลุ breakout แนวต้านสำคัญ สำเร็จ! (โซนต้านเดิมเปลี่ยนเป็นรับ/ขณะที่ MACD cross บ่งชี้จุดกลับตัว buy signal แนะนำซื้อแก๊งกำไร โซนรับ 20.8 ต้าน 22.5 และ 23 จุดปิดความเสี่ยงห้ามหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 20.5

BCH (บางกอก เซน ฮอสปิทอล)



United States
Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
14/02/2023	NFIB Small Business Optimism	Jan	91.0	90.3	89.8	--	59.6899
14/02/2023	CPI MoM	Jan	0.5%	0.5%	-0.1%	0.1%	97
14/02/2023	CPI Ex Food and Energy MoM	Jan	0.4%	0.4%	0.3%	0.4%	78
14/02/2023	CPI YoY	Jan	6.2%	6.4%	6.5%	--	91.4729
14/02/2023	CPI Ex Food and Energy YoY	Jan	5.5%	5.6%	5.7%	--	63.5659
14/02/2023	CPI Index NSA	Jan	298.71	299.17	296.797	--	40.3101
14/02/2023	CPI Core Index SA	Jan	301.618	302.702	300.974	301.460	44.9612
14/02/2023	Real Avg Hourly Earning YoY	Jan	--	-1.8%	-1.7%	-1.6%	10.0775
14/02/2023	Real Avg Weekly Earnings YoY	Jan	--	-1.5%	-3.1%	-2.7%	14.7287
14/02/2023	Revisions: PPI						0
15/02/2023	MBA Mortgage Applications	10-Feb	--	-7.7%	7.4%	--	90.6977
15/02/2023	Empire Manufacturing	Feb	-18.0	-5.8	-32.9	--	82.9457
15/02/2023	Retail Sales Advance MoM	Jan	2.0%	3.0%	-1.1%	--	93.7984
15/02/2023	Retail Sales Ex Auto MoM	Jan	0.9%	2.3%	-1.1%	-0.9%	65.6589
15/02/2023	Retail Sales Ex Auto and Gas	Jan	0.9%	2.6%	-0.7%	-0.4%	58.9147
15/02/2023	Retail Sales Control Group	Jan	1.0%	1.7%	-0.7%	--	24.031
15/02/2023	Industrial Production MoM	Jan	0.5%	0.0%	-0.7%	-1.0%	88.3721
15/02/2023	Capacity Utilization	Jan	79.1%	78.3%	78.8%	0.784	61.8605
15/02/2023	Manufacturing (SIC) Production	Jan	0.8%	1.0%	-1.3%	-1.8%	20.9302
15/02/2023	Business Inventories	Dec	0.3%	0.3%	0.4%	0.3%	38.7597
15/02/2023	NAHB Housing Market Index	Feb	37.0	42.0	35.0	--	45.7364
16/02/2023	Net Long-term TIC Flows	Dec	--	\$152.8b	\$171.5b	--	70.5426
16/02/2023	Total Net TIC Flows	Dec	\$165.0b	\$28.6b	\$213.1b	\$213.4b	65.1163
16/02/2023	PPI Final Demand MoM	Jan	0.4%	--	-0.5%	-0.4%	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	4.0%	--	4.6%	--	15.5039
16/02/2023	Housing Starts	Jan	1355k	--	1382k	--	89.1473
16/02/2023	Building Permits	Jan	1350k	--	1330k	1337k	62.4031
16/02/2023	Housing Starts MoM	Jan	-2.0%	--	-1.4%	--	31.7829
16/02/2023	Building Permits MoM	Jan	1.0%	--	-1.6%	-1.0%	30.2326
16/02/2023	Initial Jobless Claims	11-Feb	200k	--	196k	--	98.4496
16/02/2023	Continuing Claims	4-Feb	1695k	--	1688k	--	68.9147
16/02/2023	Philadelphia Fed Business Outlook	Feb	-7.5	--	-8.9	--	77.5194
16/02/2023	New York Fed Services Business Activity	Feb	-17.0	--	-21.4	--	2.32558
17/02/2023	Import Price Index MoM	Jan	-0.1%	--	0.4%	--	76.7442
17/02/2023	Import Price Index ex Petroleum MoM	Jan	-0.3%	--	0.8%	--	6.20155
17/02/2023	Import Price Index YoY	Jan	1.4%	--	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	2.8%	--	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
15/02/2023	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	15-Feb	2.75%	2.75%	2.75%	--	18.3673
15/02/2023	1-Yr Medium-Term Lending Facilities Volume	15-Feb	500.0b	499.0b	779.0b	--	2.04082
15/02/2023	FX Net Settlement - Clients CNY	Jan	--	4.1b	33.8b	--	22.449
16/02/2023	Swift Global Payments CNY	Jan	--	1.91%	2.15%	--	26.5306
16/02/2023	New Home Prices MoM	Jan	--	--	-0.25%	--	28.5714
16/02/2023	FDI YTD YoY CNY	Jan	--	--	6.30%	--	4.08163

Japan

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
14/02/2023	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	2.0%	0.6%	-0.8%	-1.0%	95.4545
14/02/2023	GDP SA QoQ	4Q P	0.5%	0.2%	-0.2%	-0.3%	96.5909
14/02/2023	GDP Nominal SA QoQ	4Q P	1.5%	1.3%	-0.7%	-0.8%	54.5455
14/02/2023	GDP Deflator YoY	4Q P	1.1%	1.1%	-0.3%	-0.4%	86.3636
14/02/2023	GDP Private Consumption QoQ	4Q P	0.5%	0.5%	0.1%	0.0%	13.6364
14/02/2023	GDP Business Spending QoQ	4Q P	-0.3%	-0.5%	1.5%	--	21.5909
14/02/2023	Inventory Contribution % GDP	4Q P	-0.1%	-0.5%	0.1%	--	1.13636
14/02/2023	Net Exports Contribution % GDP	4Q P	0.4%	0.3%	-0.6%	--	0
14/02/2023	Industrial Production MoM	Dec F	--	0.3%	-0.1%	--	98.8636
14/02/2023	Industrial Production YoY	Dec F	--	-2.4%	-2.8%	--	70.4545
14/02/2023	Capacity Utilization MoM	Dec	--	-1.1%	-1.4%	--	69.2045
15/02/2023	Tertiary Industry Index MoM	Dec	0.1%	-0.4%	-0.2%	0.1%	89.7727
16/02/2023	Trade Balance	Jan	¥3976.7b	¥3496.6b	¥1448.5b	¥1451.8b	67.0455
16/02/2023	Trade Balance Adjusted	Jan	¥2400.0b	¥1821.3b	¥1724.2b	--	50
16/02/2023	Exports YoY	Jan	-1.7%	3.5%	11.5%	--	45.4545
16/02/2023	Imports YoY	Jan	20.6%	17.8%	20.6%	20.7%	35.2273
16/02/2023	Core Machine Orders MoM	Dec	2.8%	1.6%	-8.3%	--	93.1818
16/02/2023	Core Machine Orders YoY	Dec	-6.1%	-6.6%	-3.7%	--	64.7727
16/02/2023	Japan Buying Foreign Bonds	10-Feb	--	¥716.5b	¥1127.5b	--	55.6818
16/02/2023	Foreign Buying Japan Stocks	10-Feb	--	¥105.1b	¥18.6b	--	51.1364
16/02/2023	Foreign Buying Japan Bonds	10-Feb	--	¥59.3b	¥231.4b	--	46.5909
16/02/2023	Japan Buying Foreign Stocks	10-Feb	--	¥836.7b	¥543.5b	--	40.9091
16/02/2023	Tokyo Condominiums for Sale YoY	Jan	--	--	-13.4%	--	48.8636

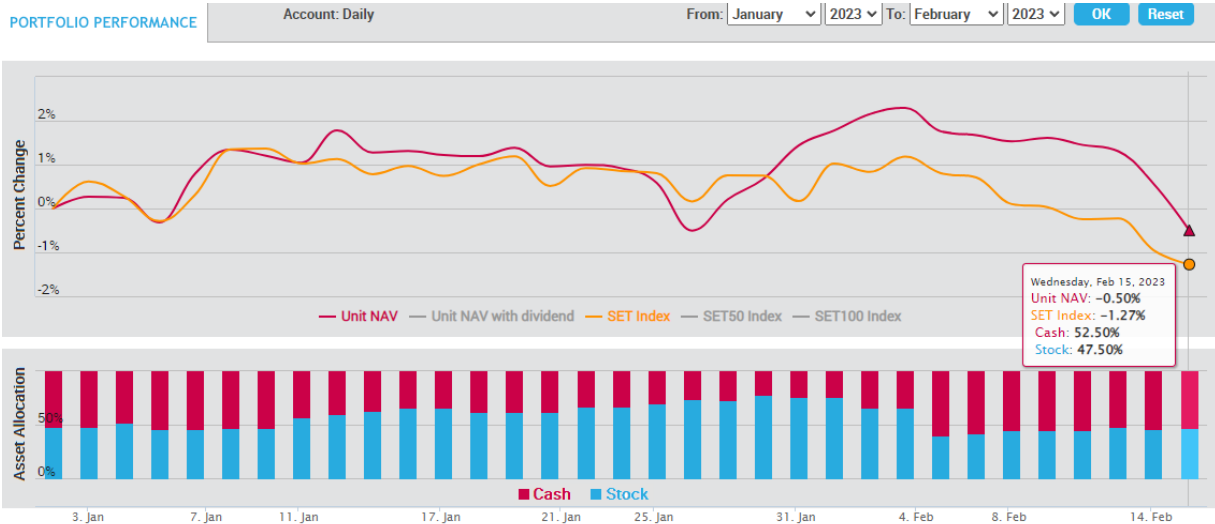
Thailand

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

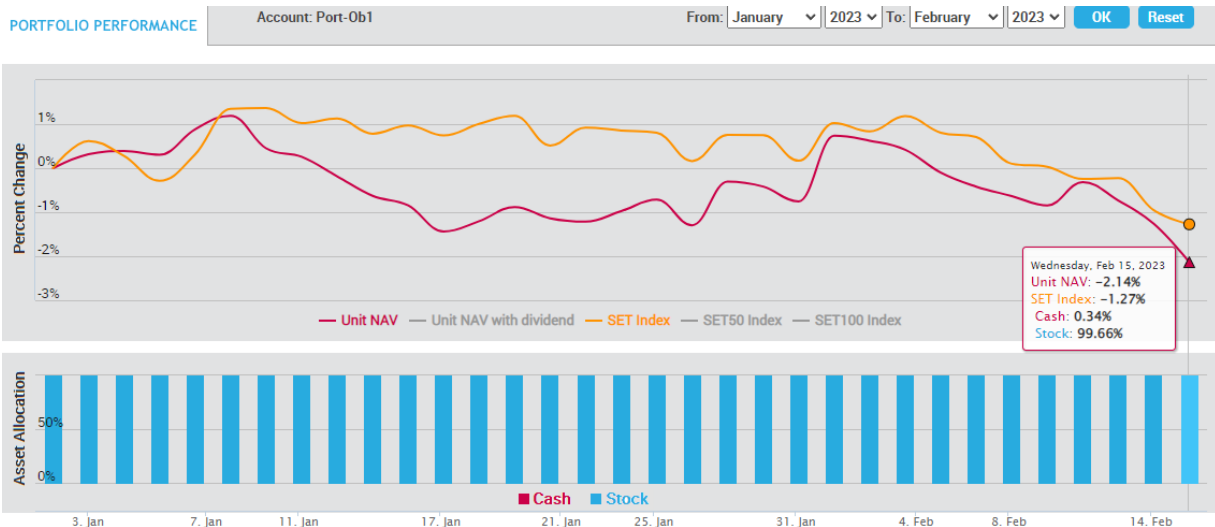
Sources: Bloomberg

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Daily - ระยะเวลาลงทุน 1-3 เดือน โดยคุณวิวกิจ ธีรวรรณรัตน์)



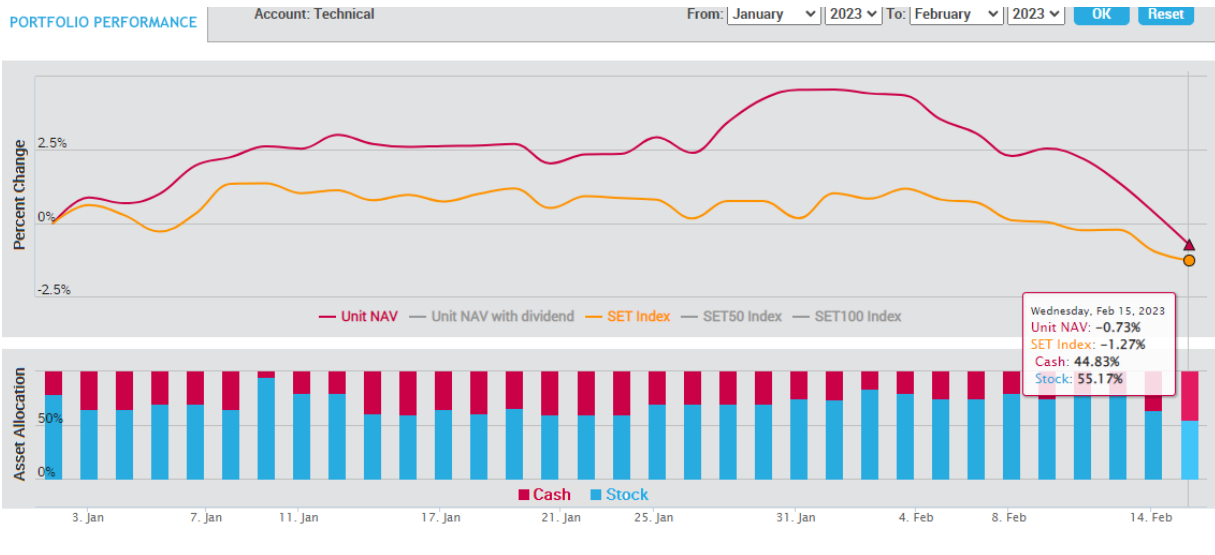
- เน้นการจับจังหวะ "Timing" ในการลงทุน โดยพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่ "กำลังจะ หรือ จะมี" อิทธิพลต่อราคาหุ้น
- สามารถเลือกหุ้นที่อยู่นอกเหนือจาก BLS Universe
- ผลตอบแทนวัดตาม "Direction" ของราคาหุ้นเป็นหลัก

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



เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุน 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นแปรตามขนาดของหุ้น

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



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดในอดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรมราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยหาจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

ปฏิทินหุ้น

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	CENDEL	CPALL	DTAC	GLOBAL	GPSC	IRPC	KBANK	KCE	KTC
MINT	PTG	PIT	PTTEP	PTTGC	SCB	SPRC	TOP	WHA	ESSO	STA	BGRIM	GULF	MTC	AWC
CRC	CPF	CPN	HANA	HMPRO	ML	OSP	SAWAD	BANPU	BCH	BTS	CK	SCC	STEC	TISCO
TRUE	TU	INTUCH	RATCH	VGI	SCGP	TQM	COM7	DOHOME	JMT	CHG	TMB	BAM	BPC	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.