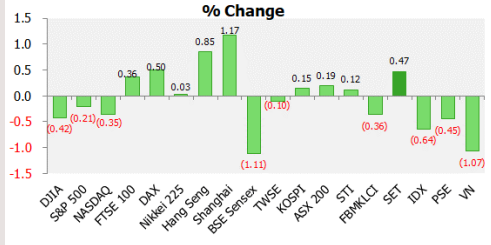




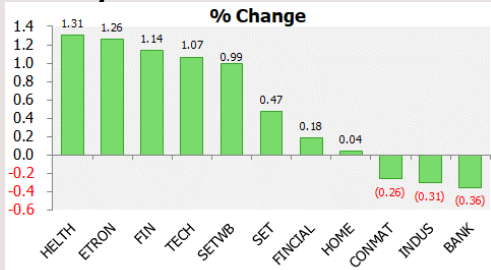
## Strategy

### Key Market Performance



Source: Thaiquest , at 14.00 p.m., 17 April 2023

### Industry Performance



Source: Thaiquest

### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KBANK	2,047,340	134.00	136.00	-2.00	-1.47
SCB	1,324,685	102.00	105.50	-3.50	-3.32
PTTEP	950,478	161.50	162.00	-0.50	-0.31
CPALL	874,586	62.50	61.75	0.75	1.21
BANPU	831,109	9.80	9.95	-0.15	-1.51
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
TISCO	711,326	102.50	101.50	1.00	0.99
ADVANC	684,387	214.00	211.00	3.00	1.42
AOT	641,008	72.50	72.50	0.00	0.00
PTT	590,769	31.50	31.50	0.00	0.00

### Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	23,018,133	2,164	2,153	11.42	0.53
SETTHSI	20,569,585	1,028	1,024	4.25	0.41
SET50	19,496,647	966	962	4.44	0.46
SETCLMV	13,512,397	944	941	2.43	0.26
SETHD	7,785,227	1,171	1,165	6.53	0.56
FINCLAL	7,538,600	152	151	0.28	0.18
BANK	5,608,894	378	379	-1.36	-0.36
RESOURC	5,425,740	203	202	0.43	0.21
ENERG	5,425,740	23,133	23,083	49.79	0.22
SERVICE	5,289,075	500	497	2.99	0.60

Source: ThaiQuest

### Strategist

สุนทร ทองทิพย์  
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

### พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

17 April 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 7.48 จุด (0.47%) ปิดภาคเช้าที่ 1,600.15 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 27,688.90 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+1.22 จุด), ADVANC (+0.73 จุด), BDMS (+0.65 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** SCB (-0.96 จุด), MAKRO (-0.43 จุด), KBANK (-0.39 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1587-1605 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ RCL, BYD, COM7, FORTH, STGT เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ SCB, IRPC, DOHOME, GLOBAL, SCGP เป็นต้น

▶ **Sector ที่โดดเด่นหลักๆ** คือ กลุ่ม HEALTH, ETRON, FIN

▶ **นางเจเน็ต เยลเลน** รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ ให้สัมภาษณ์กับสถานีโทรทัศน์ซีเอ็นบีซีว่า ธนาคารพาณิชย์ในสหรัฐมีแนวโน้มที่จะระมัดระวังมากขึ้นและอาจจะใช้นโยบายที่เข้มงวดมากขึ้นในการปล่อยเงินกู้ หลังเกิดเหตุการณ์ธนาคารล้มละลายในช่วงที่ผ่านมา พร้อมกับแสดงความเห็นว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ยังไม่ควรปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอีก

▶ **ธนาคารกลางจีน** ประกาศอัดฉีดเงินจำนวน 1.7 แสนล้านหยวน หรือ 2.5 หมื่นล้านดอลลาร์ เข้าสู่ระบบธนาคารในวันนี้ โดยดำเนินการผ่านโครงการเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ที่อัตราดอกเบี้ย 2.75% ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนที่แล้ว และเป็นการคงอัตราดอกเบี้ย MLF ติดต่อกันเดือนที่ 8 สอดคล้องกับที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ไว้ การอัดฉีดเงินครั้งล่าสุดในวันนี้ ส่งผลให้ยอดรวมการอัดฉีดเงินสุทธิอยู่ในเดือนเม.ย. อยู่ที่ระดับ 2 หมื่นล้านหยวน ซึ่งถือเป็นจำนวนน้อยที่สุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย. 2565 และสะท้อนให้เห็นว่าธนาคารกลางกำลังประเมินผลกระทบของการใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินเมื่อไม่นานมานี้ โดยเมื่อวันที่ 17 มี.ค. ธนาคารกลางจีนได้ปรับลดสัดส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ในวันนี้ ซึ่งเป็นการปรับลดครั้งแรกของปีนี้ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในระบบธนาคาร และลดต้นทุนในการระดมทุนของภาคธุรกิจ รวมทั้งกระตุ้นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

#### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ เราประเมินตลาดหุ้นไทยบ่ายนี้ น่าจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1585 – 1625 จุด มูลค่าการซื้อขายขยับเพิ่มสูงขึ้นจากช่วงวันหยุดยาว ติดตามแนวโน้ม ตัวเลข GDP ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนใน 1Q23 โดย เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา Citigroup รายงานกำไรต่อหุ้นที่ \$1.86 ดีกว่าคาดที่ \$1.7, JPMorgan ที่ \$4.1 ดีกว่าคาดที่ \$3.41 และ Well Fargo ที่ \$1.23 ดีกว่าคาดที่ \$1.12 ขณะที่วันนี้มีงบของ State Street ส่วนพรุ่งนี้มีงบของ Goldman Sachs และ Bank of America ส่วนในไทยเองจับตาผลประกอบการธนาคารที่คาดว่าจะประกาศออกมาวันที่ 18 คือ TISCO, วันที่ 19 มี TTB, วันที่ 21 มี KKP, SCB ส่วน BBL คาดว่าจะประกาศช่วง 19-21 เม.ย. ในเชิงกลยุทธ์ยังแนะนำเลือกหุ้นตามธีมที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว และเน้นผสมผสานการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Quality growth , Defensive, และกลุ่มพลังงาน ตามลำดับ

▶ **หุ้นแนะนำรายนี้ :** CPALL (ราคาพื้นฐาน 73.50 บาท) เราคาดว่ากำไรไตรมาส 1 / 2566 จะเพิ่มขึ้นเป็น 3.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% และ 16% QoQ จากการฟื้นตัวของยอดขายร้านสะดวกซื้อและส่วนแบ่งกำไรที่แข็งแกร่งจาก MAKRO โบนัสเต็มเชิงบวกจะดำเนินต่อไปไตรมาส 2/2566 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การฟื้นตัวของการบินในประเทส และช่วงไฮซีซั่นของการขายผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคลและเครื่องดื่มในช่วงสงกรานต์ คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายอิงด้วยวิธี DCF ที่ 73.5 บาท คิดเป็น PER ปี 2566-67 ที่ 43 เท่า และ 32.5 เท่า



### Analyst Certification

The views expressed in this research report accurately reflect the personal views of the analyst(s) about the subject security(ies) and subject company(ies); and no part of the compensation of the research analyst(s) was, is, or will be, directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed in the report.

### Investment Ratings

Outperform : Expected total return of 10% or more within a 12-month period  
Neutral : Expected total return between -10% and 10% within a 12-month period  
Underperform : Expected total return of -10% or worse within a 12-month period

### General Disclaimer

This document is prepared by Kasikorn Securities Public Company Limited ("KS"). This document has been prepared for individual clients of KS only and must not, either in whole or in part, be copied, photocopied or duplicated in any form or by any means or distributed to any other person. If you are not the intended recipient you must not use or disclose the information in this research in any way. If you received it in error, please immediately notify KS by return e-mail and delete the document. We do not guarantee the integrity of any e-mails or attached files and are not responsible for any changes made to them by any other person.

This document, including information, data, statements, forecasts, analysis and projections contained herein, including any expression of opinion, is based on public available information or information obtained from sources believed to be reliable, but KS does not make any representation or warranty on, assumes no responsibilities for nor guarantees the accuracy, completeness, correctness or timeliness of such information. KS accepts no obligation to correct or update the information or opinions in it. The statements or expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon such information or sources then, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. The information or expressions of opinion contained herein are subject to change without notice.

Nothing in this document shall be construed as an offer or a solicitation of an offer to buy or sell any securities or products, or to engage in or refrain from engaging in any transaction. In preparing this document, KS did not take into account your specific investment objectives, financial situation or particular needs. This document is for your information only and is not to be taken in substitution for the exercise of your judgment. KS salespeople, traders and other professionals may provide oral or written market commentary or trading strategies to our clients that reflect opinions which are contrary to the opinions expressed in this document. Before making an investment decision on the basis of this document, you should obtain independent financial, legal or other advice and consider the appropriateness of investment in light of your particular investment needs, objectives and financial circumstances. There are risks involved in the investment in securities. KS accepts no liability whatsoever for any direct, indirect, consequential or other loss (including claim for loss of profit) arising from any use of or reliance upon this document and/or further communication given in relation to this document.

Any valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments herein constitute a judgment as of the date of this document, and there can be no assurance that future results or events will be consistent with any such valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments. Any valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments described in this document were based upon a number of estimates and assumptions and are inherently subject to significant uncertainties or contingencies. It can be expected that one or more of the estimates on which the valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments were based will not materialize or will vary significantly from actual results. Therefore, the inclusion of the valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments described herein is not to be relied upon as a representation and/or warranty by KS (i) that such valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments or their underlying assumptions will be achieved, or (ii) that there is an assurance that future results or events will be consistent with any such valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments stated therein.

KS along with its affiliates and/or persons associated with it may from time to time have interests in the securities mentioned in this document. KS and its associates, their directors and/or employees may have positions in, and may effect transactions in securities mentioned herein and may also perform or seek to perform broking, investment banking, advisory and other securities services for companies mentioned in this document.

### Corporate Governance Report Disclaimer

The disclosure of the survey result of the Thai Institute of Directors Association ("IOD") regarding corporate governance is made pursuant to the policy of the Office of the Securities and Exchange Commission. The survey of the IOD is based on the information of companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market of Alternative Investment disclosed to the public and able to be accessed by a general public investor at <http://www.thai-iod.com/en/publications-detail.asp?id=170>. The result, therefore, is from the perspective of a third party. It is not an evaluation of operation and is not based on inside information.

The survey result is as of the data appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. KS does not confirm nor certify the accuracy of such survey result.

### Structured Notes and Derivative Warrants Disclaimer

KS may be the issuer of structured notes on these securities.

KS acts as market maker and issuer of Derivative Warrants ("DWs") on the underlying stocks listed below. Investors should carefully read the details of the DWs in the prospectus before making any investment decisions.

DWs Underlying Stocks: AAV, ADVANC, AMATA, AOT, AP, BA, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLA, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DTAC, EA, EPG, ERW, ESSO, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, ITD, IVL, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MEGA, MINT, MTC, ORI, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, TASCO, TCAP, THAI, THCOM, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPL, TRUE, TU, TVO, WHA and WORK