

รอบด้านตลาดหุ้น

17 พฤษภาคม 2566

What's in store ?



ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิกิจ อิศวรรณรัตน์

วันนี้คาดดัชนี Sideways down หลังจากเมื่อวานเราแนะนำ Wait and see โดยมองว่าตลาดหุ้นไทยจะไม่ได้เล่นขึ้นทดสอบแนวต้านตามที่เรา คาดการณ์ไว้ในรายงานกลยุทธ์ประจำสัปดาห์ และวันนี้คาดตลาดหุ้นไทยลงตามตลาดหุ้นต่างประเทศ ขณะที่กลยุทธ์เรายังคง ระวังระวัง และพยายามรักษาหน้าตักเงินไว้ ขณะที่งบการเงินไตรมาสแรกของปี เริ่มเห็น บจ.รายงานกำไรติดหัว และ มีการปรับลดคำแนะนำ เช่นเมื่อวาน SAWAD พร้อมทั้งวันนี้ BLS Research ปรับลดเป้าหมายดัชนีลงอีก (อ่านต่อหน้า 2)

หุ้นแนะนำวันนี้ : Wait and see



วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศกรกุล

SET เข้าใกล้เขต.....โซนรับ!

(อ่านต่อหน้า 10)



รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน

- **Thai Market Strategy** – สรุปกำไรรวมสุทธิ 1Q23 ของหุ้นที่เราให้คำแนะนำ ลดลง 2% YoY แต่เพิ่มขึ้น 62% QoQ โดยกลุ่มที่ลดลง YoY ได้แก่ ปีโตรเคมี เกษตร เติบโตเร็ว ขณะที่กลุ่มท่องเที่ยว ธนาคาร อสังหาฯ ค่าปลีก เติบโต YoY กำไรสุทธิต่ำกว่าที่เราคาด ทั้งนี้เราปรับลดประมาณการกำไร EPS และเป้าหมาย SET ปีนี้ลง
- **Construction (UNDERWEIGHT)** – กำไรหลัก 1Q23 ของกลุ่มรับเหมาฯ ที่ให้คำแนะนำ (CK STEC CIVIL) ทรงตัว YoY แต่เพิ่มขึ้น 18% QoQ โดย CK กำไรโตเด่นสุด ตามมาด้วย CIVIL ส่วน STEC ต่ำกว่าคาด คาดว่ากำไรกลุ่มฯ จะเติบโตทั้ง YoY และ QoQ ใน 2Q23 เพราะได้ประโยชน์จากทั้งธุรกิจรับเหมาฯ พื้นผิว และเงินปันผลรับ

รายงานผลประกอบการ

- **FORTH (ซื้อ)** – กำไรต่ำกว่าที่เราคาด เนื่องจากรายได้ต่ำกว่าคาด แนวโน้ม 2Q23 คาดเพิ่มขึ้นทั้ง YoY, QoQ หนุนโดยยอดขายเติบโต เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2023 และราคาเป้าหมายลง

สรุปประเด็นจาก Quick take

- โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา: CENTEL – อ่อนตัวลงในช่วง low season
- กรุงเทพมหานคร: BDMS – สัญญาณเชิงบวก
- บัตรกรุงไทย: KTC – มุมมองเป็นกลาง
- อาร์เอส: RS – ค่อยเป็นค่อยไป
- สบาย เทคโนโลยี: SABUY – 2H23 เติบโตอย่างมีนัยยะสำคัญ
- อินเทอร์เน็ต เทคโนโลยี: ITELE – แนะนำถือ
- ไมเนอร์ อินเทอร์เน็ต: MINT – แนวโน้มสดใส 2Q23
- ดี เอราวัณ กรุ๊ป: ERW – แนะนำซื้อ
- บางจาก คอร์ปอเรชั่น: BCP – 2Q23 แนวโน้มอ่อนตัวลง

สรุปภาวะตลาด 16 พฤษภาคม 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,541.38	-19.97	-1.28%	-7.72%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		58,189.35	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)

	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	4,769.2	5,085.8	-316.66
	9%	10%	
Proprietary Trading	3,963.5	4,006.6	-43.15
	7%	8%	
Foreign	26,865.0	27,976.5	-1,111.41
	51%	53%	
Retail	17,587.8	16,116.6	1,471.23
	33%	30%	

5 อันดับหลักทรัพย์ที่มียอดซื้อขายสูงสุด

หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
GULF	47.75	-0.25	3,185
CPALL	64.75	0.00	2,388
AOT	72.00	-1.25	2,379
SCB	104.50	-1.50	1,678
KBANK	135.50	-1.50	1,642

การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม

กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
ICT	159.06	1.01
Auto	513.44	0.81
Energy	21,740.61	0.57
Food	11,470.45	0.52
Media	38.96	0.44
Finance&Sec.	4,154.99	0.40
Packaging	4,373.21	0.15
Commerce	37,476.83	0.09
SET	1,539.84	-0.10
Property	253.80	-0.42
Petro	846.34	-0.47
Bank	384.17	-0.60
Electronics	9,747.34	-1.84

ดัชนีต่างประเทศ

	ปิด	% การเปลี่ยนแปลง	
		1 วัน	YTD
DJIA	33,348.60	0.14	-9.38
NASDAQ	12,365.21	0.66	-20.85
FTSE	7,879.98	-0.63	4.99
NIKKEI	29,626.34	0.81	1.11
HSKI	19,971.13	1.75	-14.25
PCOMP (PH)	6,523.15	-0.84	-8.01
JCI (IN)	6,711.74	0.06	0.24
FBKMLCI (MY)	1,417.37	-0.39	-8.08
FSSTI (SP)	3,214.72	0.19	1.06
Dubai (\$bbi)	73.26	-0.62	-4.36
THB/USD	33.79	-0.59	1.58
MLR (BBL)%	6.65		
BOT 1DRP%	1.75		
CPI (Apr)%	2.67		

ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook

- 📄 **วานนี้ดัชนีเริ่ม Sideways ตามคาด** หุ้นลงนำโดย DELTA GULF AOT PTTGC SAWAD PR9 BH KTC TLI KBANK CK STEC CENTEL ส่วนหุ้นบวกสวนตลาด เช่น TIDLOR INTUCH BJC CRC SCC PTTEP และหุ้นบวกแรง เช่น BYD SISB PLUS SMART AH SINGER ALPHAX
- 📄 **วันนี้คาดดัชนี Sideways down** หลังจากเมื่อวานเราแนะนำ Wait and see โดยมองว่าตลาดหุ้นไทยจะไม่ได้เล่นขึ้นทดสอบแนวต้านตามที่เรา คาดการณ์ไว้ในรายงานกลยุทธ์ประจำสัปดาห์ และวันนี้คาดตลาดหุ้นไทยลงตามตลาดหุ้นต่างประเทศ ขณะที่กลยุทธ์เรายังคง ระวังระวัง และพยายามรักษาน้ำตักเงินไว้ ขณะที่งบการเงินไตรมาสแรกของปี เริ่มเห็น บจ.รายงานกำไร ผิดหวัง และ มีการปรับลดคำแนะนำ เช่นเมื่อวาน SAWAD พร้อมทั้งวันนี้ BLS Research ปรับลดเป้าหมายดัชนีลงอีก

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
- 📄 **สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 1/66 ออกมาครบแล้ว** พบว่าสุดท้ายแย่กว่าตลาดคาดไป 4% กลยุทธ์พื้นฐานคาดจะเห็นกระแสของการปรับลดคาดการณ์กำไรของตลาดหลังจากนี้ และ BLS Research ปรับลดเป้าหมายดัชนีปีนี้ลงอีกเหลือ 1,631 จุด
- 📄 **กระแสการเก็งกำไรกลุ่มน้ำตาล** (KSL KBS BRR KTIS) หลังจากเห็นงบ KBS 1Q/66 พุ่งเป็น 860 ล้านบาท จาก 350 ล้านบาท กอปรกับกระแสความกังวลน้ำตาลขาดตลาดในปี นี้ ขณะที่ราคาขายในต่างประเทศสูงขึ้นหนุนการส่งออก แทนที่การขายในประเทศ (ผลิตภัณฑ์แปรรูปต่อเนื่องจากน้ำตาลในกลุ่มผู้ผลิตน้ำตาลมีแนวโน้มดีขึ้น แต่ต้นทุนผู้ประกอบการอาหารอาจสูงขึ้น)
- 📄 **ธนาคารใหญ่ในอินโดนีเซีย BSI ถูก "Hack" ข้อมูล** ระวังสั้นตลาดอาจกังวลเรื่องต้นทุนในการเพิ่มระบบรักษาความปลอดภัย ของหุ้นธนาคารที่มีการลงทุนในอินโดนีเซีย เช่น BBL KBANK

หุ้นแนะนำวันนี้

Wait and see

ตัวเลขเศรษฐกิจ

		Previous	Consensus
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

วิจิตร ธีรธรรมรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

นภนต์ ใจแสน นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ภูวคณ ภูลอดเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ.วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	10.91	-5.70%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	10.19	-8.94%	
OTO	03/01/2023	13.70	20.40	18.80	37.23%	ถือ
INTUCH	13/02/2023	74.50	78.00	73.25	-1.68%	ขาย
BBL	15/02/2023	165.00	166.50	161.50	-2.12%	ขาย
KTB	22/02/2023	17.50	18.90	18.80	7.43%	ขาย
MENA	09/03/2023	2.38	2.74	2.28	-4.20%	ถือ

COM7	24/03/2023	31.25	32.00	27.25	-12.80%	ขาย
TTB	29/03/2023	1.45	1.53	1.47	1.38%	ขายเมื่อ 16 พ.ค.
SAWAD	03/04/2023	53.00	61.00	56.25	6.13%	ขายเมื่อ 16 พ.ค.
PJW	05/04/2023	4.52	4.76	4.30	-4.87%	ถือ
AP	17/04/2023	12.20	12.70	11.40	-6.56%	ถือ (รับปันผล 0.65 บาทแล้ว)
NEX	18/04/2023	14.00	14.40	13.30	-5.00%	ขาย
WHAUP	19/04/2023	4.02	4.04	3.80	-5.47%	ขาย
CPALL	28/04/2023	64.50	67.75	64.75	0.39%	ถือ
CPN	02/05/2023	67.75	71.50	69.75	2.95%	ถือ
NCAP	03/05/2023	3.62	5.05	4.66	28.73%	ขายเมื่อ 16 พ.ค.
MAKRO	09/05/2023	39.50	41.75	39.25	-0.63%	ถือ
GULF	09/05/2023	52.75	53.75	47.75	-9.48%	ขาย
MGC	11/05/2023	9.20	9.50	9.40	2.17%	ถือ
KBANK	15/05/2023	137.00	138.00	135.50	-1.09%	ขาย

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%
 16 พ.ค. TTB +1.38% SAWAD +6.13% NCAP +28.73%

รายงานวันนี้

Thai Market Strategy

กลยุทธ์การลงทุนเชิงปัจจัยพื้นฐาน

สรุปภาพรวมกำไร 1Q23

ภาพกำไรสุทธิ 1Q23 ของหุ้นที่ BLS ให้คำแนะนำทั้งหมด ลดลง 2% YoY แต่เพิ่มขึ้น 62% QoQ โดยกลุ่มที่ลดลง YoY ได้แก่ กลุ่มอัตราค่าใ้ถูกกดดัน เช่น ปีโตรรา เกษตร เดินเรือ กลุ่มรายได้ลดลง เช่น สื่อมีเดีย โดยเฉพาะ TV ในทางตรงข้าม กลุ่มที่เติบโต YoY ได้แก่ อิงการบริโภคในประเทศ (Domestic play) กลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มธนาคาร กลุ่มอสังหา กลุ่มค้าปลีก ส่วนภาพ QoQ ที่บอกแรงเพราะไตรมาสก่อนมีขาดทุนพิเศษมากจึงฐานต่ำ หากไม่รวมรายการพิเศษทั้งหมด กำไรหลัก 1Q23 จะออกมา ลดลงทั้ง YoY และ QoQ ทั้งนี้ กำไรสุทธิต่ำกว่าที่เราคาด 4% (แต่ใกล้เคียงตลาดคาด) ส่วนใหญ่เกิดจากกลุ่มที่ลดลง YoY ที่ผิดพลาด ในทางตรงข้าม กลุ่มที่

กำไรดีกว่าค่าตัวส่วนใหญ่ได้แก่ กลุ่มท่องเที่ยว และขนส่งสาธารณะ

จากภาพรวมกำไรที่ต่ำกว่าค่าตัว ทำให้เห็นการทยอยปรับลดประมาณการกำไรจากตลาดต่อเนื่อง โดยหากดูการปรับลดสะสมตั้งแต่ต้นปี (YTD) ปรับลดลงไปแล้วกว่า 10% ส่วน BLS ก็ปรับประมาณการกำไรลง 6% ภาพรวม EPS ตลาดจะอยู่ที่ 98 บาท (จากเดิม 104) ซึ่งใกล้เคียงกับตลาดที่ 97 บาท และเทียบเป็น EPS Growth 17%

Fundamental View: เราปรับลดเป้าหมาย SET ปีนี้ เหลือ 1631 (เดิม 1728) ตาม EPS ใหม่ที่ปรับลดลง โดยอิง PER 16.6 เท่า (มากกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว 0.35D)

Construction

กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง

Wait-and-See

กำไรหลัก 1Q23 ของกลุ่มรับเหมาฯ ที่ให้คำแนะนำ (CK STEC CIVIL) อยู่ที่ 397 ล้านบาท ทรงตัว YoY แต่เพิ่มขึ้น 18% QoQ โดย CK กำไรโดดเด่นสุด ออกมา มากกว่าเราคาด (แต่ตามตลาดคาด) เพิ่มขึ้น 47% YoY และ Turnaround QoQ ตามมาด้วย CIVIL เพิ่มขึ้น 19% YoY (ลดลง 23% QoQ จากฐานสูง) ส่วน STEC ออกมาลดลง 26% YoY และ 40% QoQ และต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด เนื่องจากรับรู้รายได้ที่น้อยกว่าคาดมาก (โครงการใหม่ที่จะมารัฐแทนโครงการเพิ่งเสร็จเข้ามา ซ้ำกว่าคาด) ระยะสั้นใน 2Q23 คาดว่ากำไรกลุ่มฯ จะเติบโตทั้ง YoY และ QoQ เพราะได้ประโยชน์จากทั้งธุรกิจรับเหมาฯ พื้นตัว และเงินปันผลรับ

แต่ในเชิงกลยุทธ์การลงทุน เรามองว่าตลาดยังรอความชัดเจน จาก Overhang ต่างๆ 1) การตั้งรัฐบาลใหม่ เพื่อให้กลไกการประมูลงานฯ กลับมาขับเคลื่อนได้อีกครั้ง 2) แรงกดดันต้นทุน แม้จะปรับตัวลงมาบ้าง แต่ก็ยังสูง และ 3) นโยบายการปรับเพิ่มค่าแรงของรัฐบาลใหม่ ดังนั้น ถึงแม้ราคาหุ้นรับเหมาฯ จะปรับตัวลงมาแล้ว แต่ช่วงเวลานี้ เราคงมองว่ายังไม่ถึงจังหวะในการลงทุนกลุ่มรับเหมาฯ

Fundamental View: เรามองว่า CIVIL ที่ราคาหุ้นลงมาก่อนหน้านี้จน Valuation ถูกแล้วจะมี Downside risk ต่อราคาหุ้นน้อยสุดสามารถทยอยสะสมได้

รายงานผลประกอบการ

FORTH

ฟอร์ท คอร์ปอเรชั่น

FORTH รายงานกำไรสุทธิ/หลัก 1Q23 ที่ 225 ล้านบาท ลดลง 5% YoY แต่เพิ่มขึ้น 44% QoQ ต่ำกว่าที่เราคาด 11% เนื่องจากรายได้ต่ำกว่าคาด แนวโน้มกำไร 2Q23 คาดเพิ่มขึ้นทั้ง YoY, QoQ หนุนโดยยอดขายเตาปิ้ง เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2023 ลงเล็กน้อย 3% เพื่อสะท้อนกำไร 1Q23 และปรับลดราคาเป้าหมายใหม่เป็น 37.75 บาท (เดิม 52 บาท) ตามการปรับลดกำไรและลดเป้าหมาย PER ลงจาก 40 เท่า เหลือ 30 เท่า (สูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว 1SD) แต่เรายังคงแนะนำซื้อ

สรุปประเด็นจาก Quick take

CENTEL

โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: ธุรกิจโรงแรมในเดือนเมษายน 2023 มีอัตราการเข้าพักเฉลี่ย (occupancy rate) ที่ 73% ลดลงจาก 78% ใน 1Q23 ผู้บริหารคาดการณ์ตัวเลขในเดือนพฤษภาคมและมิถุนายนจะลดลง เนื่องจากเข้าสู่ low season ใน 2Q23 สำหรับธุรกิจร้านอาหาร รายได้ยังคงเติบโตได้ดี SSSG 7.8% YoY ในเดือนเม.ย. 2023 ขณะที่ด้านต้นทุนอาหารมีแนวโน้มลดลงเล็กน้อย ต้นทุนค่าไฟยังคงสูงขึ้นจาก 1Q23 ซึ่งอาจจะกดดัน margin ต่อใน 2Q23 นอกจากนี้ CENTEL ยังได้แจ้งต่อตลาด หลักทรัพย์ฯ เรื่องการต่อสัญญาเช่าช่วงที่ดิน อาคารและทรัพย์สินของโรงแรมรถไฟหัวหินเป็นระยะเวลา 4 ปีเพื่อปลูกสร้างและอีก 30 ปี เพื่อจัดหาประโยชน์ ซึ่งโรงแรมนี้คิดเป็น 3.5% ของรายได้รวมของ CENTEL ในปัจจุบัน

คำแนะนำพื้นฐาน: แม้ว่าผลการดำเนินงานธุรกิจโรงแรมของ CENTEL จะอ่อนตัวลงตามฤดูกาลใน 2Q23 เรายังเห็นปัจจัยสนับสนุนจากธุรกิจร้านอาหาร คงคำแนะนำซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 60 บาท

BDMS

กรุงเทพดุสิตเวชการ

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: บริษัทยังคงเป้ารายได้เติบโตที่ 6-8% และเป้า EBITDA Margin ที่ 24% Outlook ในไตรมาส 2 จะปรับตัวลดลง QoQ จากวันหยุดในช่วงเดือน เม.ย. บริษัทยังคงเห็นการกลับมาของผู้ป่วยชาวต่างชาติอย่างชัดเจน โดย ณ สิ้นเมษา โดยมี CLMV เป็นสัดส่วนที่ใหญ่ที่สุด และรองลงมาคือ กลุ่ม Middle East รายได้ชาวจีน BDMS บริษัทได้มีการปรับค่าแรง เพิ่มขึ้นในช่วง 4Q22 และดำเนินการมาถึงใน 1Q23, ค่า utilities ที่มีการปรับตัวสูงขึ้น และค่า marketing expense ที่ไหลกลับไปส่วนของคนไข้ชาวต่างชาติ ศูนย์การแพทย์มะเร็งที่ระยอง (รพ.) BDMS ตั้งเป้า capex ในการเปิดรพ.ใหม่ และขยายรพ. จำนวน 3-4 พันล้านบาท BDMS เตรียมเปิดโรงพยาบาลบปลวกแดง (ลงทุน 1.6 พันล้าน) ใน 3Q23 โดยจะมีทั้งหมด 180 เตียง (59 เตียงใน Phase แรก) โดยรพ.นี้จะโฟกัสกลุ่มผู้ป่วยเงินสดและ SSO และคาดว่า EBITDA จะ + ในปี 2026 และ Net profit ในปี 2027

คำแนะนำพื้นฐาน: เราเชื่อว่าการประชุมนักวิเคราะห์หรือปีนี้มีสัญญาณเชิงบวกต่อภาพของปี 2023 ยาวไปถึง 2025 ถึงแม้ 2Q23 จะเป็น low-season ของกลุ่มโรงพยาบาล เรามองว่าการที่หุ้นปรับตัวลงวาน ไม่เกี่ยวกับภาพของ fundamental เรามองเป็นจุดเข้าสะสมซื้อ สำหรับผลประกอบการในปี 2023 ที่จะเติบโตได้ดีต่อเนื่อง เราคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 32 บาท

KTC

บัตรกรุงไทย

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: แนวโน้มความต้องการใช้สินเชื่อจะเติบโตใน 2Q23 จากทั้งสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคล ผลบวกจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นตัว และเปิดเทอม กลยุทธ์เน้นทำโปรโมชันมากขึ้น สอดคล้องการใช้จ่ายของลูกค้า เช่น กลุ่มประกัน กลุ่มเดมบ้านและกลุ่มท่องเที่ยว จะทำให้แนวโน้ม OPEX สูงขึ้นบ้าง แนวโน้มการจัดเก็บหนี้จะได้รับผลกระทบชั่วคราว ใน 2Q23 ตามฤดูกาล เพราะมีวันหยุดยาวเยอะ แต่โดยรวมยังบริหารจัดการได้ดี โดย KTC ตั้งเป้า NPLs/loan YE 23 จะทรงตัวใกล้เคียง YE22 ที่ 1.9% ขณะที่เป้าหมาย Coverage ratio ยังทรงตัวสูงที่ราว 460%

คำแนะนำพื้นฐาน: เรามีมุมมองเป็นกลางต่อ KTC โดยเป้าหมายทางการเงินยังใกล้เคียงกับประมาณการของเรา ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 60 บาท

RS

อาร์เอส

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: บริษัทมีแผนจัดคอนเสิร์ต 1 คอนเสิร์ต ใน 2Q23, 1 ใน 3Q23 และ 2 ใน 4Q23 และ JV ร่วมกับ GRAMMY อีก 2 ใน 3Q23 และ 1 ใน 4Q23 โดยคอนเสิร์ตสำหรับ JV คาดรายได้ระดับ 300 ล้านบาท (รวมการขายเข้า OTT) แบ่งสัดส่วน 50:50 หลังจากได้ผู้ประกาศข่าวใหม่เรตติ้งรายการข่าวปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 0.6 เป็น 1.7 สำหรับกลุ่ม 30+ BU การลงทุนใน HATO เข้ามาเสริมทั้ง Pet Wellness และ โรงพยาบาลสัตว์ รวมถึงการขายสินค้าออนไลน์ โดยปี 2022 มีรายได้ 60 ล้านบาทกำไร 10 ล้านบาท คาดปีนี้รายได้ 100 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิ 15-20% ทิศทางธุรกิจ Commerce เดือนเม.ย. ยอดตัวจากวันหยุด แต่เดือน พ.ค. ฟื้นตัวได้ดี โดยรวม 2Q23 น่าจะฟื้นตัวระดับ Single digit ดิล Dee-den คาดชัดเจน 3Q23

คำแนะนำพื้นฐาน: เรามองว่าการฟื้นตัวของกำไรอาจจะยังไม่ชัดเจนใน 2Q23 แต่น่าจะเริ่มเห็นใน 2H23 ยังคงคำแนะนำ ถือ

SABUY

สบาย เทคโนโลยี

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: บริษัทยังคงเป้ารายได้ปี 2023 ที่ 2 หมื่นล้านบาท vs. 1Q23 ที่ราว 3 พันล้านบาท โดยคาดจะมีปัจจัยหนุนจากทั้งดีล AS, TKS, AIT, และ GHL แหล่งเงินทุนในการขยายธุรกิจนอกจากเงินกู้แล้วจะมาจาก 1) การทำ Capitalization ของทั้ง SABUY Speed, 2) การปรับโครงสร้าง PO/PP ของ Plus Tech นอกจากนั้นยังมีแผน IPO ของทั้ง SABUY Speed, Buzzeebees และ NCAP กลยุทธ์ยังเน้น 1) เพิ่มรายได้ , 2) Cost optimization และ 3) การปรับโครงสร้างธุรกิจในกลุ่ม SBNEXT, AIT, AS จะไม่มีการตีมูลค่าราคาหุ้น ณ สิ้นไตรมาส

คำแนะนำพื้นฐาน: เรายังมองการเติบโตของไตรมาสที่เหลือของปี โดยจะเติบโตอย่างมีนัยยะสำคัญใน 2H23 เรายังคงคำแนะนำ ซื้อ

ITEL

อินเทอร์เน็ต เทคโนโลยี

ประเด็นสำคัญจาก Opportunity Day

ประเด็นหลัก: ITEL เพิ่มเป้าหมายอัตรากำไรขั้นต้นในระยะยาวเพิ่มขึ้นจาก 15-20% เป็น 17-20% ปรับกลยุทธ์รับแต่โครงการที่มี margin สูงขึ้นจากนี้ไป โดยมีโครงการ เช่น ระบบสแกนลายนิ้วมือตามโรงพักที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง 35% ในไตรมาส 1 ซึ่งเริ่ม phase 1 ไปแล้วในโรงพัก 141 แห่งทั่วประเทศ ผู้บริหารชี้แจงว่า Course Online มีคู่แข่งอื่นอุทธรณ์กับกรมบัญชีกลาง น่าจะให้เห็นประกาศเร็วๆนี้ ส่วน USO TOT กสทช. ได้ยึดงานมาจาก TOT อยู่

ระหว่างตกลงกัน ด้าน data center ที่ทำกับ ETIX นั้น phase แรก (0.6 megawatt) เต็มแล้ว phase ที่ 2 (0.6 megawatt) ใช้จ่ายแล้ว 60-70% และคาดว่าจะปิดตัวกับบริษัทด้านคอมพิวเตอร์จากญี่ปุ่นใน 2 เดือน และกำลังวางแผนขยาย phase 3 ส่วน data center แห่งที่ 2 ที่จะทำร่วมกับ ETIX คาดว่าจะแข่งขันด้วยการมีประสิทธิภาพการใช้ไฟที่ต่ำกว่าคู่แข่งเพื่อลดค่าไฟ ด้านมุมมองหลังการเลือกตั้ง ITEL มองว่าธุรกิจต่างๆ รวมไปถึง new S curve เป็นแนวทางเดียวกับพรรคที่กำลังจัดตั้งรัฐบาล งานหลายอย่างช่วยสร้างความเท่าเทียม เช่น เน็ตชายขอบ, course online, telemedicine, blockchain, big data, cybersecurity, รวมไปถึงโครงสร้างพื้นฐานทาง IT

คำแนะนำพื้นฐาน: มุมมองโดยรวมที่เราเห็นจากงาน Opp Day ในวันนี้ คือเป้าหมายผลประกอบการทั้งปียังคงเดิม และจะได้เห็นการเติบโตชัดเจนในครึ่งหลังของปี การเพิ่มขึ้นของอัตราค่าโรงแรงการเป็นเรื่องที่ดี แต่ตอนนี้ผลกำไรขึ้นอยู่กับกำไรที่เพิ่มรายได้มากกว่า โดย backlog ณ สิ้น 1Q23 ครอบคลุมประมาณการ 9 เดือนที่เหลือของปีของเราไปแล้ว 64% โดยเรายังคงแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมาย 4.5 บาท รอความชัดเจนจากโครงการกสทช.

MINT
ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล

บริษัทฯ มองเห็นแนวโน้มสดใส 2Q23

ประเด็นหลัก: อัตราเข้าพักสำหรับเดือนเม.ย. 2023 ภาพรวมโรงแรมมี RevPar สูงกว่า Pre-COVID ถึง 35% หนุนโดย NH Hotel ธุรกิจ QSR ในทุก hubs (ไทย จีนและออสเตรเลีย) เดือนเม.ย. 2023 ยอดขาย SSSG เติบโต > 10% YoY โดยผู้บริหารมองว่าอัตราค่าโรงแรงต้น 2Q23 สามารถประคองได้จาก 1Q23 ต้นทุนทางการเงิน ปี 2023 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากปี 2022 และมองว่าอัตราดอกเบี้ยจะตกที่กลางปีนี้

คำแนะนำพื้นฐาน: ข้อมูลจากผู้บริหารได้ยืนยันมุมมองบวกของเราสำหรับการเลือก MINT เป็นหุ้น top pick ในกลุ่มโรงแรม สนับสนุนจากแนวโน้มผลการดำเนินงานที่ดีใน 2Q23 หนุนจาก NH Hotel Group และธุรกิจอาหาร คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 39 บาท

ERW
ดิ เอราวัณ กรุ๊ป

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: Occupancy rate ในเดือนเม.ย. 2023 ที่ 78% สูงกว่า เม.ย. 2019 Pre-COVID โดยหนุนมาจากโรงแรมระดับ mid-range ถึง luxury segment ที่มีอัตราการเข้าพัก 82% และ HOP INN ที่ 70% และ average room rate (ARR) เม.ย. ยังโตจาก 1Q19 จากทุก hotel segment แผนงานการเปิดโรงแรมเพิ่มยังคงเป็นไปตามเป้า บริษัทฯคาดว่าจะเปิดโรงแรม HOP INN มากกว่า 15 สาขาในปี 2024-25 คง CAPEX 2023 คือ 1.5 พันล้านบาท บริษัทฯ มีแผนที่จะขยายสาขา HOP INN ในเอเชีย เช่น CLMV, สิงคโปร์ และญี่ปุ่น เป็นต้น บริษัทฯ คงเป้ารายได้ปี 2023 โตมากกว่า 45% จากปี 2022 โดยมีสมมติฐานคือ occupancy 75-80%, ARR โตมากกว่า 20%, RevPar โตมากกว่า 40%

คำแนะนำพื้นฐาน: เรายังชอบ ERW จากการเป็นผู้เล่นกลุ่มโรงแรม (pure hotel play) ที่ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวไทย คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.9 บาท

BCP
บางจาก คอร์ปอเรชั่น

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นหลัก: แนวโน้ม 2Q23 สำหรับธุรกิจโรงกลั่น คาดอัตราการใช้จ่ายการลงทุนปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 110,000-120,000 บาร์เรล/วัน เมื่อเข้าสู่ฤดูกาลขุดขี้ในสหรัฐ สำหรับธุรกิจการตลาด คาดปริมาณขายน้ำมันปิโตรเลียมเติบโตต่อเนื่องและค่าการตลาดมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจาก 1Q23 สำหรับธุรกิจไฟฟ้า มีแนวโน้มดีขึ้น QoQ ใน 2Q23 ภาพปี 2023 คาดอัตราการใช้จ่ายการลงทุนอยู่ที่ 120,000 บาร์เรล/วัน ในขณะที่คาดปริมาณขายน้ำมันปิโตรเลียมของธุรกิจการตลาดเติบโต 14-15% YoY ในขณะที่คาดปริมาณขายปิโตรเลียมของธุรกิจทรัพยากรธรรมชาติเพิ่มขึ้นราว 45% YoY สถานะทางการเงินยังคงแข็งแกร่ง ณ สิ้น 1Q23 บริษัทฯจึงมีความพร้อมสำหรับการลงทุน CAPEX ราว 9 หมื่นล้านบาทในปี 2023 สำหรับความคืบหน้าการซื้อหุ้น ESSO คาดว่าธุรกรรมรวมทั้งการทำ Tender Offer หุ้น ESSO จะเสร็จสิ้นใน 2H23

คำแนะนำพื้นฐาน: ถึงแม้ว่าแนวโน้ม 2Q23 จะไม่สดใสนัก มุมมองเชิงบวกของตลาดต่อโอกาสเติบโตจากทั้งธุรกิจเดิมและธุรกิจใหม่คาดว่าจะยังเป็นปัจจัยหนุนราคาหุ้นได้ต่อไป ปัจจุบัน BCP ซื้อขายที่ PBV ปี 2023 ที่ 0.5 เท่า (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 1 เท่า อยู่ 1.5SD) น่าจะช่วยจำกัดความเสี่ยงของราคาหุ้นเราจึงคงคำแนะนำ "ถือ"

หุ้นมีข่าว	
SET	ส.อ.ท.เตรียมจัดทำสมุดปกขาว ยื่นรัฐบาลใหม่ ซึ่งขึ้นค่าแรงขั้นต่ำแบบก้าวกระโดด ผุดผิดแข่งขัน เสี่ยงสินค้าขึ้นราคาทำค่าครองชีพพุ่ง และกระทบการลงทุนตรงจากต่างประเทศ แน่ชัดค่าแรงตามทักษะฝีมือแรงงาน ก่อนขึ้นควรผ่านการตัดสินใจจากไตรภาคี พร้อมเกาะติดตั้งรัฐบาล ย้ำต้องเร็ว หน่ว้นกระทบงบประมาณปี 67-68
+/-	ล่าช้า ช้าเต็มเศรษฐกิจ ยันหนุนเปิดเสรีกิจการไฟฟ้า สานต่อ BCG-EEC (ผู้จัดการรายวัน 360 องศา)
BEM	BEM เปิดภาคการศึกษา, นักท่องเที่ยวเพิ่มหนุนผู้โดยสารทำทะเล 5 แสนรายต่อวัน ทางด่วนโค้งสองเดิบโตต่อ ครั้งหลังยังมีโครงการขนาดใหญ่อย่างวันแบงก์คือ รวมถึงเพิ่มโครงข่ายสายสีเหลืองส่งต่อผู้โดยสารเข้าสู่ระบบราง (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
0	
BTS	BTS ประเดิมทวงหนี้ รัฐบาลใหม่ ก่อนแรก 1.1 หมื่นล้านบาท ค่าจ้างเดินรถและซ่อมบำรุงสายสีเขียวส่วนต่อขยาย คาดได้ข้อสรุปภายในปีนี้ ส่วนสายสีเหลืองพร้อมเปิดเดินรถม.ย. 66 ขณะที่ต้นปี 67 ผู้โดยสารปีทีเอสกลับสู่ปกติ 7.5 แสนคนต่อวัน หลังล่าสุดแตะระดับ 80% ดัน EBITDA เติง (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
0	
SABUY	SABUY ประกาศโตต่อเนื่องไตรมาส 2 ชี้อีโคซิสเต็มดีลมนบน แต่ไม่นิ่งนอนใจ วาง 3 กลยุทธ์ เพิ่มรายได้ ลดค่าใช้จ่าย ปรับโครงสร้างเสริม ด้านครึ่งปีหลังจะรวมงบ AS เข้าต้นรายได้ โตกว่าเป้ารายได้ 2 หมื่นล้านบาท ปีนี้ทำได้ ทุ้ม 5 พันล้านบาท ลุย M&A-JV เจรจา 3 ตีลชัดเงินปีนี้ เดินหน้าซื้อหุ้นคืนพันล้านเพิ่มผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
PSG	บอร์ด PSG ไฟเขียวเซ็นงานใหม่โครงการก่อสร้างชุมชนใหม่ และงานก่อสร้างสาธารณูปโภคพื้นฐานในสปป.ลาว มูลค่า 5 พันล้านบาท ด้านงบไตรมาส 1/66 พลิกมีกำไรสุทธิ 141.78 ล้านบาท โดสนั้น 808% (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)
+	
SKY	SKY โชว์แบ็กล็อก 22,900 ล้านบาท มั่นใจ Aviation Tech แด้มต่อสำคัญ เร่งเครื่องจัดทัพขายธุรกิจใหม่ สยายปีกสู่ Beyond Tech Company สร้างความแข็งแกร่งในอนาคต (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
ITTHI	ITTHI ไล่เกียร์ขยายฐานลูกค้า พร้อมส่งสินค้านวัตกรรมเจาะฐานลูกค้าภาครัฐ ปักเป้าต้นรายได้ปีนี้โตมากกว่า 30% (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	
CPALL	CPALL ไตรมาส 2/2566 ยังดีต่อเนื่อง ร้านค้า 7-Eleven ยอดขายดีขึ้น ต้นทุนค่าไฟฟ้าจะลดลง ทั้งปีรายได้ขยายตัวสอดคล้องจีดีพีที่ภาพรวม ปีนี้คาดโตราว 3-4% พร้อมวางงบลงทุนรวมกว่า 3.5-3.6 หมื่นล้านบาท ขยายเซเว่น-แม็คโคร-โลตัส มองรัฐบาลใหม่กระตุ้นเศรษฐกิจ การบริโภคในประเทศ ร้านค้าปลีก-ค้าส่งได้รับประโยชน์ (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)
+	

Trend Forecasting | 17 พฤษภาคม 2566

SET Index ปิด 1,539.84 (-1.28%) มูลค่าการซื้อขาย 6.8 หมื่นล้านบาท

SET เข้าใกล้เขต.....โซนรับ!



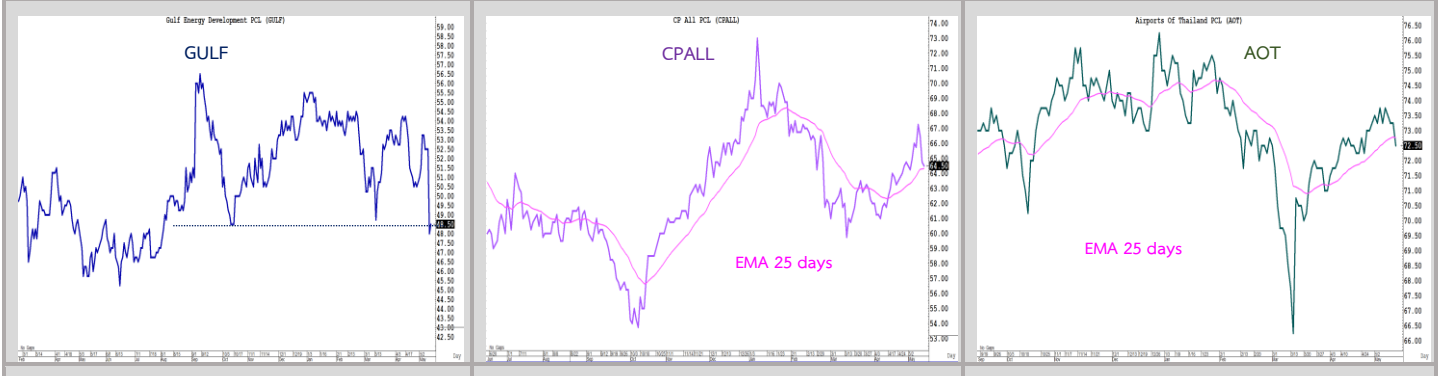
SET Index รับ 1,535 จุด ต้าน 1,545 จุด

แนวโน้ม SET เข้าเขต...โซนรับ!



เล่าด้วยภาพ SET ลงต่อ แต่ไม่แรง ยังไม่สามารถปิดบวกได้ ภาพใหญ่โครงสร้างตลาดยังคงเป็นรูปแบบขาลงเนื่องจากติดเส้นแนวโน้ม...ไม่ผ่านโซนต้าน 1,570 จุด ขณะที่ RSI เริ่มติดเส้น signal line ลง บ่งชี้ความอ่อนแรง โดยประเมิน downside risk อาจปรับฐานลงมาที่โซนรับ 1,520 จุด (จุดรับในรอบ 3 ปี) ไม่เคยหลุด ส่วนแผนแก้มเกส หุ่นในพอร์ตยืนได้หมด ไม่น่ากังวล วันนี้แผนเทรดทั้งทำไร.....ติดตามรายละเอียดในหัวข้อหุ้นเด่นประจำวันครับ

Stocks focus: GULF หลุด low แล้วรีบาวด์ ขณะที่ AOT หลุดเส้น EMA 25 วัน....แนวระมัดระวัง/ CPALL หากลงต่ำกว่าเส้น EMA แนะนำขายเพื่อลดความเสี่ยง



Technical follow up

Stock	Recommend	Comment
PLANB	Buy 15 พ.ค.66	ปรับฐานย่อยไม่หลุดโซนรับ 8.5.....และถือต่อ
COM7	Buy 15 พ.ค.66	พักตัวบนเส้น EMA 5&25 วัน 27 บ. ลุ้นดีดกลับ
OSP	Buy 15 พ.ค.66	Throw back ปรับฐานย่อย...บนโครงสร้างขาขึ้น มีอยู่แนะถือต่อ
CPALL	Hold 16 พ.ค.66	จุดวัดใจ.....ไม่ควรลงต่ำกว่าโซนรับ 64 (EMA 25 วัน)
BBL	Hold 16 พ.ค.66	พักตัวบนโครงสร้างขาขึ้น...ลุ้นฟื้นตัวกลับ
MINT	Hold 16 พ.ค.66	ย่อเล็กน้อย...ทดสอบเส้น EMA 25 วัน 32 แล้วดึงกลับ!

ธนรัตน์ อิศกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค
Thanarut@bualuang.co.th +662-618-1334

แผนแก้มเกส CPALL.....สู้ที่โซนรับ!



GULF.....ลงแรง ลุ้นรีบาวด์



Track with Technical:

“คัดหุ้นสายซิ่ง...สายเทรตเก็งกำไร”

แนะนำ “ซื้อเก็งกำไร”

มุมมอง หุ้นสายกระทิง

TIDLOR (เงินดีดล้อ)

แนวรับ 25

แนวต้าน 30/32

(Stop loss < 23)

คำแนะนำ

TIDLOR breakout ทะลุต้านสำคัญ ส่งสัญญาณเปลี่ยนเป็นขาขึ้นรอบใหม่ ขณะที่โมเมนตัมเครื่องมือทางเทคนิค RSI & Volume หนุนโครงสร้างกระทิง แผนเทรดซื้อแก๊งกำไร โซนรับ 25 ด้าน 30 และ 32 เงื่อนไขปิดความเสี่ยงหากหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 23



แนะนำ "ซื้อแก๊งกำไร"

มุมมอง ขาขึ้นยังไม่จบ!

แนวรับ 13

แนวต้าน 14.5/15

(Stop loss < 12.8)

คำแนะนำ

ICHI โครงสร้างขาขึ้น "Uptrend" ล่าสุดเคลื่อนที่เข้าใกล้จุดสูงสุดเดิมที่เคยทำไว้ที่ 14.7 บ. ขณะที่โมเมนตัม MACD > 0 บ่งชี้ภาวะกระทิงยังไม่จบ แผนซื้อแก๊งกำไร โซนรับ 13 ด้าน 14.5 ถัดไป 15 แผนปิดความเสี่ยงจุดขายตัดขาดทุนไม่ควรต่ำกว่า 12.8



แนะนำ "ซื้อแก๊งกำไร"

มุมมอง Bullish triangle

แนวรับ 38

แนวต้าน 43/45

(Stop loss < 36)

คำแนะนำ

MAKRO แกว่งตัวอยู่ในกรอบสามเหลี่ยม ล่าสุดทะลุต้านได้สำเร็จ "Bullish triangle" ขณะที่ Volume outstanding หนุนสัญญาณกลับตัว แผนซื้อแก๊งกำไร โซนรับ 38 ด้าน 43 และ 45 จุดปิดความเสี่ยงไม่ควรต่ำกว่า 36



รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญประจำสัปดาห์

United States

Economic Releases

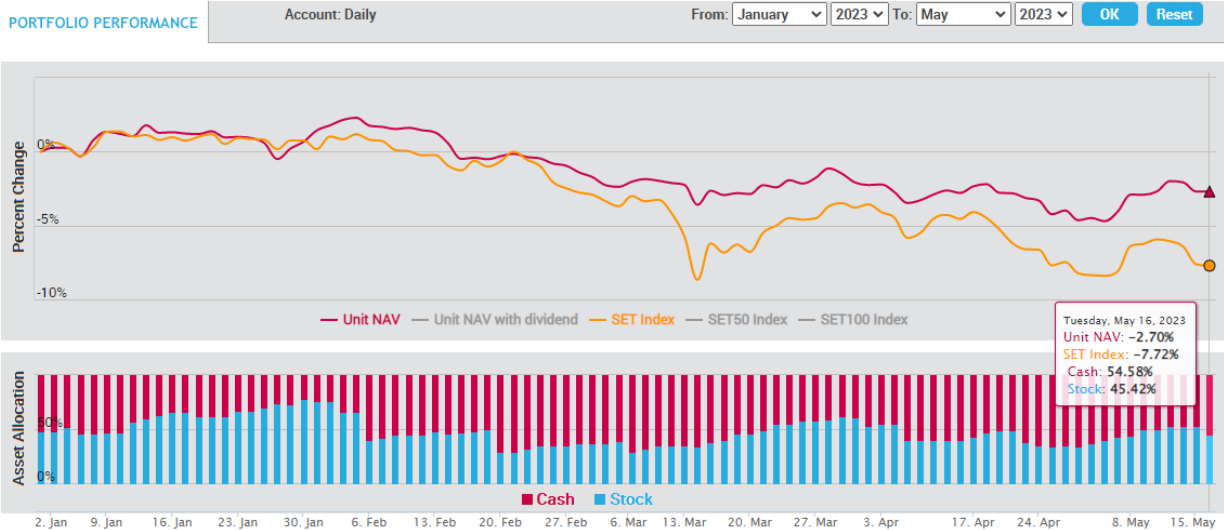
Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
15/05/2023	Empire Manufacturing	May	-4.0	--	10.8	--	82.9457
16/05/2023	Net Long-term TIC Flows	Mar	--	--	\$71.0b	--	70
16/05/2023	Total Net TIC Flows	Mar	--	--	\$28.0b	--	11
16/05/2023	Retail Sales Advance MoM	Apr	0.8%	--	-1.0%	-0.6%	93.0233

Japan

Economic Releases

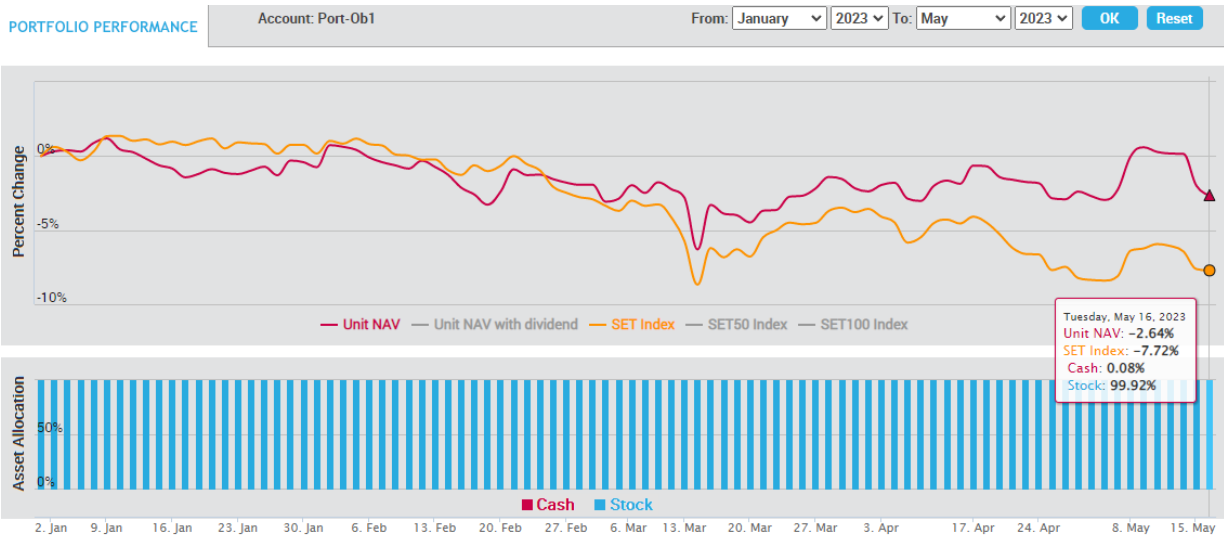
Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
15/05/2023	PPI MoM	Apr	0.0%	--	0.0%	--	56.8182
15/05/2023	PPI YoY	Apr	5.6%	--	7.2%	--	93.1818
15/05/2023	Machine Tool Orders YoY	Apr P	--	--	15.0%	--	67.0455
17/05/2023	GDP Annualized SA QoQ	1Q P	0.8%	--	0.1%	--	86.4541
17/05/2023	GDP SA QoQ	1Q P	0.2%	--	0.0%	--	96.5909
17/05/2023	GDP Nominal SA QoQ	1Q P	1.3%	--	1.3%	--	50.4001

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 และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นผันแปรตามขนาดของหุ้น

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

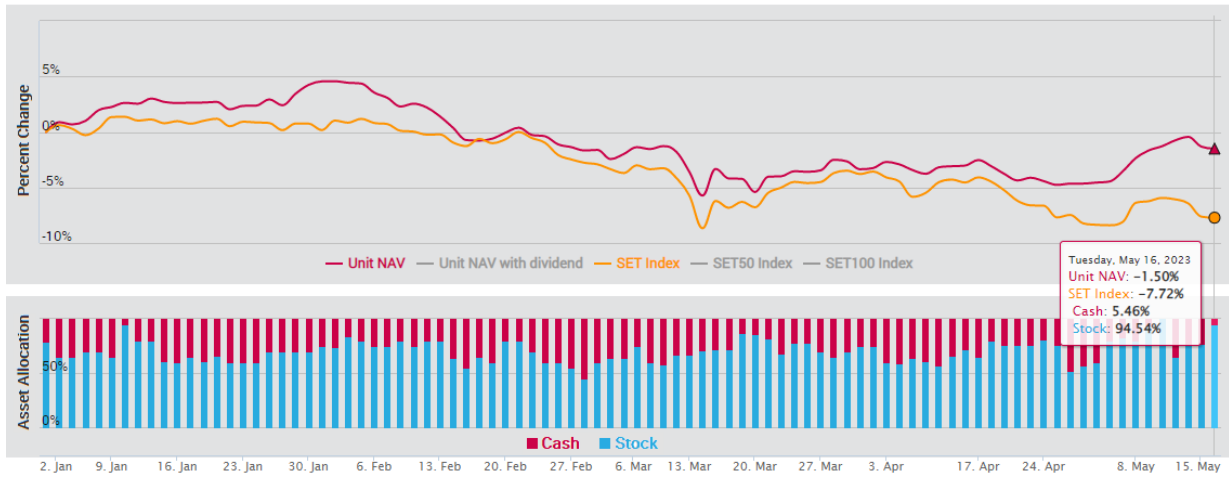
PORTFOLIO PERFORMANCE

Account: Technical

From: January 2023

To: May 2023

OK Reset



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดในอดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรม การเคลื่อนไหวของราคาหุ้นในอนาคต 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

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	CENEL	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.