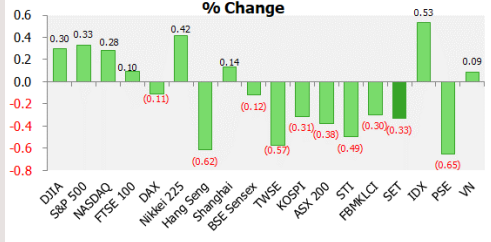




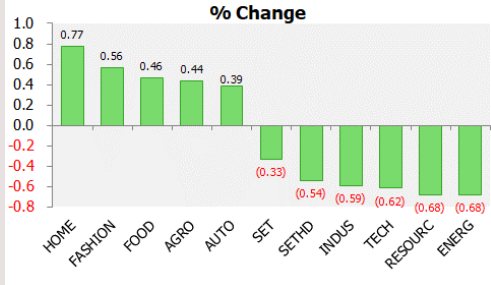
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 18 April 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
PTTEP	1,244,713	158.50	161.50	-3.00	-1.86
BANPU	1,154,622	9.65	9.80	-0.15	-1.53
OR	1,125,022	22.40	21.80	0.60	2.75
AOT	797,130	72.75	72.75	0.00	0.00
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
EA	585,648	77.25	78.00	-0.75	-0.96
TMB	551,641	1.15	1.16	-0.01	-0.86
CPALL	507,557	63.25	62.50	0.75	1.20
THAI	491,849	3.32	3.32	0.00	0.00
BDMS	487,500	29.75	30.25	-0.50	-1.65

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	17,616,259	2,156	2,164	-8.14	-0.38
SETTHSI	15,333,322	1,024	1,028	-3.87	-0.38
SETSO	14,449,370	962	966	-3.87	-0.40
SETCLMV	10,367,731	942	943	-1.11	-0.12
RESOURC	6,362,917	201	203	-1.38	-0.68
ENERG	6,362,917	22,972	23,129	-157.45	-0.68
SETHD	5,178,109	1,164	1,170	-6.36	-0.54
SERVICE	4,814,472	501	501	0.12	0.02
SETWB	3,772,587	988	986	1.94	0.20
FINCIAL	3,766,453	151	152	-0.60	-0.40

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

18 April 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดิเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -5.28 จุด (-0.33%) ปิดภาคเช้าที่ 1,595.13 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 22,229.33 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** OR (+0.58 จุด), CPALL (+0.55 จุด), BH (+0.39 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** PTTEP (-0.97 จุด), BDMS (-0.64 จุด), DELTA (-0.61 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1589-1602 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ TU, OR, BH, NEX, TTB เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ TCAP, SPRC, KTB, TOP, PTTGC, PTTEP เป็นต้น

▶ **Sector ที่โดดเด่นหลักๆ** คือ กลุ่ม HOME, FASHION, FOOD

▶ **สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS)** รายงานว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ขยายตัว 4.5% ในไตรมาส 1/2566 เมื่อเทียบเป็นรายปี ซึ่งแข็งแกร่งกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ว่าจะขยายตัว 4% หลังจากที่มีการขยายตัว 2.9% ในไตรมาส 4/2565 ซึ่งปีนี้ทางการจีนตั้งเป้าหมายการเติบโตไว้ที่ 5% ส่วนในปี 2565 ตัวเลข GDP จีนขยายตัวเพียง 3% ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายที่รัฐบาลจีนกำหนดไว้ที่ 5.5% นอกจากนี้ยังรายงานการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมี.ค.ของจีนปรับตัวขึ้น 3.9% เมื่อเทียบเป็นรายปี ซึ่งแม้ว่าต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 4% แต่ตัวเลขดังกล่าวแข็งแกร่งกว่าในช่วงเดือนม.ค.-ก.พ.ที่มีการขยายตัว 2.4% ขณะที่ยอดค้าปลีกเดือนมี.ค.พุ่งขึ้น 10.6% สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ว่าจะเพิ่มขึ้น 7.4% และแข็งแกร่งในช่วงเดือนม.ค.-ก.พ.ที่ขยายตัวเพียง 3.5%

▶ **บลจ.บัวหลวง** ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์ อินเทอร์เน็ต จัสมีน (JASIF) เปิดเผยว่า เมื่อวันที่ 17 เม.ย.66 กองทุนฯ ได้รับค่าเช่าทรัพย์สินในแกว่นาแสงจาก บมจ.ทริเปิ้ลที บรอดแบนด์ (3BB) จำนวน 750 ล้านบาท จากค่าเช่าประจำเดือนปี 66 เท่ากับ 943.1 ล้านบาท และยังมียอดค้างชำระบางส่วนจำนวน 193.1 ล้านบาท ทั้งนี้ 3BB แจ้งกับกองทุนฯ เนื่องจากธุรกิจบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตมีการแข่งขันสูงอย่างต่อเนื่อง และต้นทุนการดำเนินงานปรับเพิ่มขึ้น ส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของ 3BB ตามเงื่อนไขในสัญญาเช่าระหว่างกองทุนกับ 3BB สามารถชำระค่าเช่าล่าช้าได้ไม่เกิน 15 วัน นับจากวันครบกำหนดชำระ (Due date) ซึ่งจะครบกำหนด ในวันที่ 2 พ.ค.66 โดยในระหว่างนี้ 3BB จะต้องเสียค่าปรับในอัตราร้อยละ 7.50 ต่อปี จนกว่าจะชำระค่าเช่าครบถ้วนบลจ.บัวหลวง

▶ **นายเซอร์เก ลาฟรอฟ** รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศของรัสเซียแถลงข่าวร่วมกับ นายมาตุโร วีเรธา รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศของบราซิล ณ กรุงบราซิเลีย โดยนายลาฟรอฟระบุว่า รัสเซียมี "ความสนใจ" ที่จะยุติความขัดแย้งในยูเครน "โดยเร็วที่สุด"

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ เราประเมินตลาดหุ้นไทยบ่ายนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1585 – 1625 จุด ติดตามแนวโน้มตัวเลขผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนใน 1Q23 วันนี้คาด TISCO จะรายงานงบการเงิน และทางสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ Charles Schwab รายงานกำไรต่อหุ้น/คาดการณ์ที่ \$0.93/\$0.90, State Street 1.52/1.65, M&T Bank 4.01/3.95 และ Unity 0.96/0.9133 ขณะที่วันนี้มีงบของ J&J, Bank of America, Netflix, Lockheed Martin, Goldman Sachs ในเชิงกลยุทธ์ยังแนะนำเลือกหุ้นตามธีมที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว และเน้นผลงานการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Quality growth, Defensive, และกลุ่มพลังงาน ตามลำดับ

▶ **หุ้นแนะนำบ่ายนี้ : CPALL (ราคาพื้นฐาน 73.50 บาท)** ราคาปรับตัวขึ้นจากเมื่อวาน 0.75 บาท จากที่แนะนำไป ขณะที่ยังมีอวัชชี้อยู่ โดยเราคาดว่ากำไรไตรมาส 1 / 2566 จะเพิ่มขึ้นเป็น 3.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% และ 16% QoQ จากการฟื้นตัวของยอดขายร้านสะดวกซื้อและส่วนแบ่งกำไรที่แข็งแกร่งจาก MAKRO โมเมนต์แข็งแกร่งบวกจะดำเนินต่อในไตรมาส 2/2566 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การฟื้นตัวของการบินในประเทศ



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