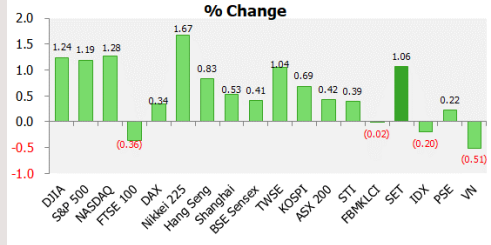




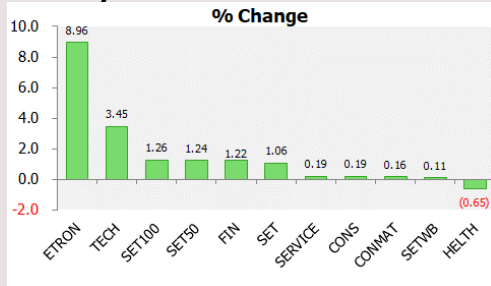
## Strategy

### Key Market Performance



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

### Industry Performance



Source: Thaiquest

### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DELTA	2,336,441	88.25	80.50	7.75	9.63
CPALL	1,557,532	63.00	63.00	0.00	0.00
PTTEP	1,115,871	150.00	144.50	5.50	3.81
AOT	943,962	72.00	72.00	0.00	0.00
BDMS	860,520	28.75	29.25	-0.50	-1.71
GULF	792,059	48.50	48.00	0.50	1.04
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
BBL	706,439	161.50	159.00	2.50	1.57
PTTGC	689,543	37.25	36.75	0.50	1.36
KTB	597,260	18.90	18.80	0.10	0.53

Source: ThaiQuest

### Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	22,654,142	2,078	2,052	25.94	1.26
SETTHSI	19,529,700	992	982	9.77	0.99
SET50	18,708,157	934	923	11.41	1.24
SETCLMV	10,006,658	899	893	5.07	0.57
SETHD	6,822,541	1,142	1,134	8.66	0.76
SERVICE	6,760,616	489	488	0.95	0.19
SETWB	5,256,156	950	949	1.01	0.11
TECH	4,865,812	272	263	9.07	3.45
FINCIAL	4,829,304	151	150	1.32	0.88
RESOURC	4,386,814	190	188	2.26	1.20

Source: ThaiQuest

### Strategist

สุนทร ทองทิพย์  
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

### พิชัย ยอดพฤติการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

18 May 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

- ▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 16.18 จุด (1.06%) ปิดภาคเช้าที่ 1,538.92 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 28,279.34 ล้านบาท
- ▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+7.97 จุด), PTTEP (+1.8 จุด), PTT (+0.59 จุด)
- ▶ **Most Negative Impact:** BDMS (-0.66 จุด), ADVANC (-0.49 จุด), TRUE (-0.43 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1531-1542 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ DELTA, VGI, HANA, KCE, SABUY เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ BEM, PTG, TRUE, BDMS, BTS เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ กลุ่ม ETRON, TECH

▶ นายพิธา ลิ่มเจริญรัตน์ หัวหน้าพรรค และแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีเพียงคนเดียวของพรรคก้าวไกล พร้อมแกนนำอีก 7 พรรคการเมือง ได้แก่ พรรคเพื่อไทย พรรคไทยสร้างไทย พรรคเสรีรวมไทย พรรคประชาชาติ พรรคเป็นธรรม พรรคพลังสังคมใหม่ และพรรคเพื่อไทยรวมพลัง ร่วมกันนั่งโต๊ะแถลงการจับมือจัดตั้งรัฐบาลอย่างเป็นทางการ ทุกพรรคพร้อมสนับสนุน นายพิธา ลิ่มเจริญรัตน์ เป็นนายกรัฐมนตรี คนที่ 30 ตามมติเสียงข้างมาก ทุกพรรคตกลงจะร่วมกันตั้งคณะกรรมการเพื่อจัดทำ MOU เพื่อแสดงแนวทางและวาระการทำงานของรัฐบาลชุดใหม่ โดยจะแถลงรายละเอียดต่อสาธารณชนในวันที่ 22 พ.ค. ซึ่งจะครอบคลุมทุกมิติทั้งการเมืองและปากท้อง เพื่อแก้ไขวิกฤติการเมือง เศรษฐกิจ และสังคม

▶ นายวิษณุ เครืองาม รองนายกรัฐมนตรี กล่าวถึงการจัดตั้งรัฐบาลใหม่หลังเลือกตั้งที่มีพรรคก้าวไกลเป็นแกนนำ ซึ่งเท่าที่ทราบปัจจุบันรวบรวมได้ 313 เสียงถือว่ามีความเสถียรภาพมั่นคงแข็งแรงยิ่งกว่าเรือเหล็ก ส่วนเสียงสนับสนุนจากสมาชิกวุฒิสภา (ส.ว.) นั้นจะต้องอาศัยในช่วงการลงมติเลือกนายกรัฐมนตรี และในช่วงเสนอแก้ไขรัฐธรรมนูญ นายวิษณุ กล่าวว่า ค่อยๆ พุด ค่อยๆ จากกันไป ยังมีเวลาอีกตั้ง 60 วัน กว่าที่จะประกาศรายชื่อ ส.ส.และกว่าจะถึงเวลาเลือกนายกฯ บวกเข้าไปอีกรวม 30 วัน รวมแล้วอีก 3 เดือน ดังนั้นต้องใช้เวลานี้ให้เป็นประโยชน์ในการทำความเข้าใจ ไม่ใช่เข้าไปด่าทอกัน มันต้องฟังพาอาศัยกันอยู่ เพราะต่างก็เป็นหนึ่งในองค์ประกอบของรัฐสภา

▶ กระทรวงการคลังญี่ปุ่นเปิดเผยในวันนี้ว่า ยอดส่งออกเดือนเม.ย.ขยายตัวในอัตราต่ำสุดในรอบกว่า 2 ปี เนื่องจากการส่งออกไปยังประเทศจีนลดลง ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์ในระบบเศรษฐกิจทั่วโลกที่อ่อนแรงลง ทั้งนี้ ยอดส่งออกเดือนเม.ย.ปรับตัวขึ้น 2.6% เมื่อเทียบกับรายปี ซึ่งชะลอลดลงจากเดือนมี.ค.ที่มีการขยายตัว 4.3%

▶ ญี่ปุ่นประกาศยกระดับคุมเข้มความปลอดภัยเพื่อรับมือการประชุมสุดยอดของกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมชั้นนำทั้ง 7 หรือ G7 ในสัปดาห์นี้ โดยคาดว่าจะบรรดาผู้นำของ G7 จะเดินทางถึงเมืองอิโรชิมาในวันนี้ ก่อนที่การประชุมจะเริ่มขึ้นในวันศุกร์นี้

### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาดตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวต่อให้โซนบวกต่อในกรอบ 1520-1585 จุด หลังจาก 8 พรรคการเมืองแถลงจัดตั้งรัฐบาล โดยให้นาย พิธา ลิ่มเจริญรัตน์ เป็นนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 และจะมีการตั้งคณะกรรมการเพื่อจัดทำ MOU โดยจะแถลงอีกครั้งวันที่ 22 พ.ค. และยังมีเวลาอีกราว 3 เดือนในการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี

▶ **CPALL (ราคาพื้นฐาน 73.50 บาท)** กำไรปกติไตรมาส 1/2566 อยู่ที่ 4.0 พันลบ. (+14% YoY และ +26% QoQ) อัตราการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิม (SSSG) ไตรมาส 1/2566 เพิ่มขึ้น 8% จากจำนวนคนเข้าร้านค่าที่เพิ่มขึ้น GPM ของ CVS ไตรมาส 2/2566 เพิ่มขึ้น 80bps YoY SG&A ต่อรายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย YoY คาดความต้องการผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคลและเครื่องดื่มจะกระตุ้นยอดขายและ SSSG ไตรมาส 2/2566 คงค่านำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 73.5 บาท



### 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