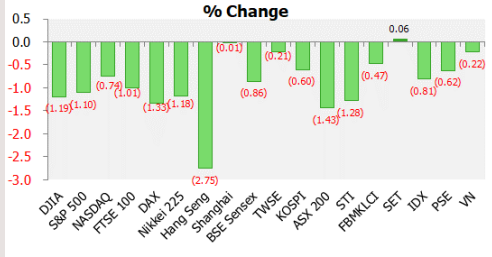




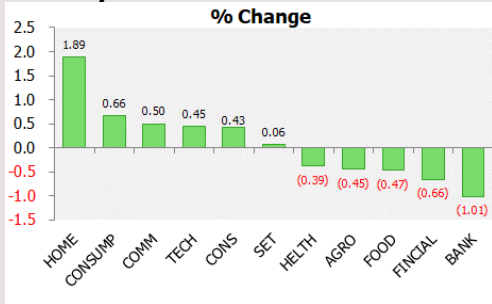
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest , at 14.00 p.m., 20 March 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DELTA	1,125,367	994.00	996.00	-2.00	-0.20
KBANK	1,005,171	131.00	132.00	-1.00	-0.76
CPALL	953,374	61.75	61.25	0.50	0.82
BBL	841,940	150.50	153.50	-3.00	-1.95
ADVANC	825,235	210.00	206.00	4.00	1.94
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
PTTEP	718,747	138.00	140.50	-2.50	-1.78
SCB	636,466	100.50	101.50	-1.00	-0.99
PTT	628,273	30.25	30.00	0.25	0.83
JMART	562,223	23.40	22.40	1.00	4.46

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	19,211,910	2,107	2,107	-0.51	-0.02
SETTHSI	17,352,269	997	997	0.13	0.01
SET50	15,647,816	940	940	-0.06	-0.01
SETCLMV	9,179,182	928	927	1.36	0.15
SETHD	6,173,935	1,124	1,127	-2.53	-0.22
SERVICE	5,276,910	487	486	0.55	0.11
FINCIAL	5,067,726	146	147	-0.97	-0.66
TECH	4,019,385	296	294	1.31	0.45
RESOURC	3,892,777	192	191	0.64	0.33
ENERG	3,892,777	21,866	21,793	73.04	0.34

Source: ThaiQuest

Strategist

สุภฤต ชาติเชิดศักดิ์

Takit.c@kasikornsecurities.com

20 March 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น .96 จุด (0.06%) ปิดภาคเช้าที่ 1,564.63 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 26,522.23 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** ADVANC(+0.96 จุด), GULF (+0.95 จุด), MAKRO (+0.9 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** PTTEP (-0.81 จุด), BBL (-0.46 จุด), CPN (-0.36 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครั้งเช้า แกว่งตัวออกข้าง สอดคล้องกับประเทศในกลุ่ม Tips และ Outperform กว่าประเทศฝั่งเอเชียเหนือ ที่ปรับลงแรง อาทิ สองกง -2.8%, ญี่ปุ่น-1.1% ซึ่งปรับลงตามตลาดหุ้นสหรัฐซึ่งนักลงทุน Wait&see รอก่อนผลประชุม Fed วันพุธ

▶ Sector หุ้นไทยวันนี้กลุ่มที่ปรับขึ้นและหนักดัชนี หลักๆคือ กลุ่ม ICT อาทิ ADVANC กลุ่มพลังงาน โดยเฉพาะโรงไฟฟ้า อาทิ GULF กลุ่มค้าปลีก อาทิ CPALL, MAKRO ฯลฯ กลุ่มที่ปรับลงและกดดันคือ กลุ่มธนาคาร อาทิ BBL, SCB, TTB กลุ่มอาหาร อาทิ CPF, ASIAN

▶ หุ้นที่เป็นกระแสช่วงเช้าปรับขึ้นและลง หลักๆคือ กลุ่มเกี่ยวข้องกับ Crypto Currency อาทิ XPG, ZIGA, JTS, AJA, BROOK ปรับขึ้นแรงเกินกว่าราคา Bitcoin ที่บวกขึ้นแรงทดสอบ 28,000 จากกระแส "Be your own Bank" และกลุ่มหุ้นน้ำมัน อาทิ PTTEP ปรับลงตามราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลง -2.1% DoD เนื่องจากตลาดกลับมากังวลความเสี่ยงระบบการเงินโลก

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ ประเมินตลาดหุ้นไทยช่วงบ่ายคาดจะแกว่งตัวในกรอบ 1550 -1570 จุด ประเมินแนวต้านสำคัญ SET index คาดไม่ผ่าน 1600 จุด ประเมินหากตลาดย่อลงมาเป็นจังหวะทยอยสะสมหุ้นอีกครั้ง โดยเราประเมิน Key สำคัญที่กำหนดทิศทางตลาดหุ้นคือ 22 มี.ค.ประชุม Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 25Bps ตามคาดหรือไม่ หลักๆเราให้น้ำหนัก Dotplot คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยของ Fed ในวันนี้ จะออกมาในไทย Dovish มากขึ้นหรือไม่ หรือจะยัง Hawkish เดินหน้าขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อ แม้จะมีปัญหาฝั่งภาคธนาคาร อาทิ SVB เชื่อว่า Fed จะขึ้นน้ำหนักเลือกกระหวางเงินเพื่อสหรัฐ ประเมินหลังประชุม Fed จะกำหนดทิศทางตลาดหุ้นไทยอีกครั้ง

▶ Theme การลงทุนสัปดาห์นี้ 1.) หุ้น Defensive ในช่วงที่ตลาดผันผวน คือ 1.1) กลุ่มโรงไฟฟ้า แนะนำ BGRIM คาดกำไร 1Q23 เดิมโตต่อได้กระแสบวกจาก Bond Yields ปรับลงและเงินบาทแข็งค่า 1.2) กลุ่มโรงพยาบาล แนะนำ BCH 2.)หุ้นที่ได้ปัจจัยบวกจากเศรษฐกิจโลกยังเติบโต Prob recession ลดลง คือ กลุ่มเรือเทกอง 3.)หุ้นที่ราคาอยู่ในโซนล่าง และมีปัจจัยบวกจากกระแสการเลือกตั้งที่จะเกิดขึ้น กลุ่มค้าปลีก แนะนำ CPALL

รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ วันอังคาร ติดตามตัวเลข Zew Economic Sentiment Index เดือน มี.ค. คาด 18.9 จุด (-33% MoM) และตัวเลข Existing Home Sales ของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด 4.17mn (+4% MoM) วันพุธ ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อของอังกฤษ เดือน ก.พ. คาด +9.6% YoY (ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ +10.1% YoY) ปริมาณสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ และการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ คาดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25bps. เป็น 4.75-5.00% และ Terminal rate คาดอยู่ที่ 5.00-5.25% ใน 2Q23 โดยต้องจับตาวาเฟดจะส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยหรือไม่ ซึ่งเรามองว่ามีโอกาสน้อย เพราะเงินเฟ้อยังยืนสูง แม้เกิดความเสี่ยงในระบบสถาบันการเงินสหรัฐฯ จากปัญหา SVB แต่เบื้องต้นปัญหาได้คลี่คลายไปแล้วหลังเฟดตั้งกองทุนเป็น backstop ทั้งนี้ตลาด Fed funds futures ได้คาดการณ์ไปแล้วว่าเฟดจะลดดอกเบี้ย 1% +/- ในช่วง 2H23 วันพฤหัสบดี ติดตามตัวเลขส่งออก และนำเข้าของไทยเดือน ก.พ. คาด -5.1% YoY และ +2.0% YoY ดุลการค้าของไทยเดือน ก.พ. คาด -US\$1,150mn (ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ -US\$4,650mn) การประชุมธนาคารกลางอังกฤษคาดขึ้นดอกเบี้ย 25bps. เป็น 4.25% ตัวเลข Eurozone consumer confidence flash เดือน มี.ค. คาด -18.3 จุด (ดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ -19 จุด) ตัวเลข Initial Jobless Claim รายสัปดาห์ของสหรัฐฯ ตัวเลข New home sales ของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด 0.64mn (-4.5% MoM) วันศุกร์ ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อของญี่ปุ่นเดือน ก.พ. คาด 3.3% YoY (ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 4.3% YoY) ตัวเลข S&P Global Manufacturing PMI ของยุโรป เดือน มี.ค. คาด 49 จุด (+1.0% MoM) ตัวเลข S&P Global Service PMI ของยุโรป เดือน มี.ค. คาด 52.5 จุด (flat MoM) ตัวเลข S&P Global Manufacturing PMI ของสหรัฐฯ เดือน มี.ค. คาด 47.3 จุด (flat MoM) ตัวเลข S&P Global Manufacturing PMI ของยุโรป เดือน มี.ค. คาด 50.3 จุด (flat MoM) และตัวเลข Durable Goods orders ของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด +1.7% MoM

▶ **หุ้นแนะนำวันนี้ :** CPALL(ราคาพื้นฐาน 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, TASCOS, TCAP, THAI, THCOM, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPL, TRUE, TU, TVO, WHA and WORK