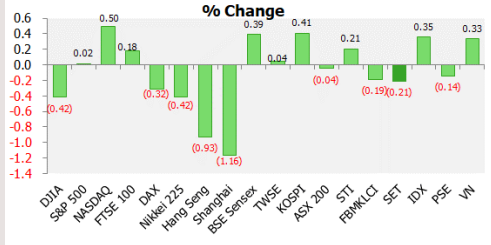




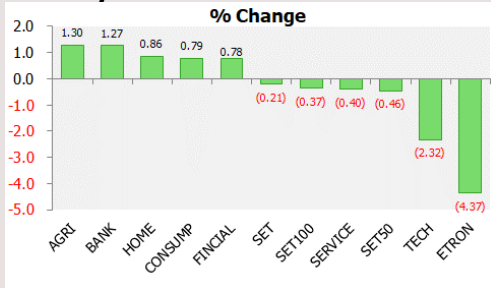
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 23 May 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DELTA	2,344,700	87.75	92.25	-4.50	-4.88
AOT	1,433,458	70.75	72.00	-1.25	-1.74
KTB	1,236,474	19.10	18.70	0.40	2.14
KBANK	1,187,961	133.50	133.00	0.50	0.38
CPALL	776,946	62.00	62.00	0.00	0.00
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
PTT	718,305	31.50	31.25	0.25	0.80
SCB	599,767	103.50	102.50	1.00	0.98
TMB	551,641	1.15	1.16	-0.01	-0.86
THAI	491,849	3.32	3.32	0.00	0.00

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	20,266,713	2,058	2,066	-7.63	-0.37
SETTHSI	17,741,427	982	984	-1.05	-0.11
SET50	16,986,844	925	930	-4.30	-0.46
SETCLMV	8,033,665	883	884	-0.68	-0.08
SETHD	7,008,495	1,142	1,135	7.01	0.62
FINCIAL	5,850,210	151	150	1.16	0.78
SERVICE	5,606,634	483	485	-1.93	-0.40
BANK	4,630,257	386	381	4.84	1.27
TECH	4,216,178	271	277	-6.44	-2.32
SETWB	3,633,474	939	941	-1.75	-0.19

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

23 May 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -3.23 จุด (-0.21%) ปิดภาคเช้าที่ 1,526.01 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 25,626.25 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** PTT (+0.58 จุด), PTTEP (+0.48 จุด), KTB (+0.45 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-4.53 จุด), AOT (-1.44 จุด), TRUE (-0.56 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1518-1530 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ AP, ONEE, TTB, SPRC เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ DELTA, RBF, TRUE, GLOBAL เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ กลุ่ม Industrial, Energy, Commerce, Food

▶ Karmart ประกาศเพิ่มทุน 220 ล้านหุ้น (20% ของทุนชำระแล้ว) ที่ราคาหุ้นละ 7.25 บาท ให้กับ Wellsiam company limited และ QPE Fund 1 Limited Wellsiam จะเข้ามาถือหุ้น Kamart 198 ล้านหุ้น หรือคิดเป็น 18% และขณะที่ QPE จะเข้ามาถือหุ้น KAMART 22 ล้านหุ้น หรือคิดเป็น 2% เนื่องต้นบริษัทจะได้รับเงินสดจากการเพิ่มทุนประมาณ 1,595 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เป็นการขยายธุรกิจเดิมของบริษัท ทั้งในและต่างประเทศ เราประเมิน Control dilution 20% และ Price dilution effect 8% เรามีมุมมองเชิงบวก สำหรับดีลดังกล่าว เนื่องจากการขยายตลาดสินค้าเครื่องสำอางไปสู่ต่างประเทศผ่านบริษัท Marubeni Corporation ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นบริษัท Wellsiam ด้วยสัดส่วน 100% ซึ่งเบื้องต้น บริษัท Marubeni เป็นบริษัทที่น่าเข้า ส่งออกสินค้าในประเทศญี่ปุ่น ทำให้มีโอกาสที่สินค้าของ KAMART จะไปทำการตลาดในต่างประเทศ โดยเฉพาะประเทศญี่ปุ่น ส่วนดีลกับ Quadriga Private Equity ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการเป็นที่ปรึกษาและให้คำแนะนำปัญหาทางด้านกลยุทธ์องค์กร คาดการณ์ว่าบริษัทต้องการหาที่ปรึกษาทางการเงิน เพื่อเป็นโอกาสในการขยายธุรกิจในประเทศในอนาคต ซึ่งเบื้องต้นเราคาดการณ์ว่าเป้าหมายรายได้ของบริษัทที่ 2,500 ล้าน ยังไม่ได้รวม Upside จากดีลดังกล่าว ค่าแนะนำ และราคาเป้าหมายอยู่ระหว่างการทบทวน (จากก่อนหน้าที Neutral ราคาเป้าหมาย 11.40 บาท)

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ ประเมินตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวขึ้นทดสอบแนวต้านของกรอบ 1,490-1,535จุด ลุ้นการขยายเพดานหนี้ของสหรัฐฯ ภายในวันที่ 1 มิ.ย. หลังนาย McCarthy ผู้นำของพรรค Republican กล่าวว่ามีควมคืบหน้าในการเจรจากับทาง ปธน. Biden ส่วนปัจจัยในประเทศ ยังมีความไม่แน่นอนเรื่องจำนวนเสียงของ ส.ว.ที่จะโหวตให้ฝั่งพรรคกาวไกล โดยวันนี้ ส.ว. จะมีการประชุมวิสามัญเพื่อให้ความเห็นชอบบุคคลที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการ ปปช. และ สดง. โดยกลุ่มแนวร่วมธรรมศาสตร์และการชุมนุม นัดชุมนุมหน้ารัฐสภาเพื่อเรียกร้องให้ ส.ว. โหวตตามเสียงส่วนใหญ่ นอกจากนี้ทางหัวหน้าพรรคเพื่อไทยได้ออกมาปฏิเสธข่าวลือ พล.อ.ประวิตร วงษ์สุวรรณ ลาออกจากหัวหน้าพรรคพลังประชารัฐ เพื่อเปิดทางให้ สส.ไปอยู่กับพรรค พท. และเดินทางลงนามใน MOU เพื่อร่วมตั้งรัฐบาลกับพรรคกาวไกล โดยต้องจับตารายชื่อคนที่จะมานั่งในกระทรวงสำคัญด้านเศรษฐกิจเพื่อขับเคลื่อนนโยบายเศรษฐกิจ ซึ่งตอนนี้มีนักลงทุนค่อนข้างกังวลกับนโยบายเศรษฐกิจที่ไม่เป็นมิตรกับตลาดทุน ได้แก่ การขึ้นค่าแรง การขึ้นภาษีนิติบุคคล ภาษีตลาดหุ้น การลดสิทธิประโยชน์ BOI และไม่มีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชัดเจน เป็นต้น ซึ่งทำให้ต้นทุนผู้ประกอบการสูงขึ้น และลดความน่าสนใจในการลงทุน กดดันให้นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่อง โดยเป็นการขายสุทธิในตลาดหุ้นไทย 1,469 ลบ. และตลาดตราสารหนี้ 8,583 ลบ.

▶ **GFPT (ราคาพื้นฐาน 13.60 บาท)** คาดกำไร 2Q23 พื้นตัวต่อเนื่อง QoQ บนต้นทุนอาหารสัตว์ (ภาคหัวเหลือง -3.3% YTD, ข้าวโพด -1% YTD) ลดลงจากภาวะแอลงัญญุหนุณฝนตกหนักในฝั่งทวีปอเมริกา และราคาไก่ที่ 46.5 บาท (+17.72% YTD) ปรับตัวขึ้น หนุน GPM ดีขึ้น



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