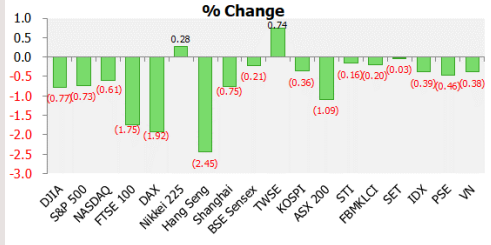




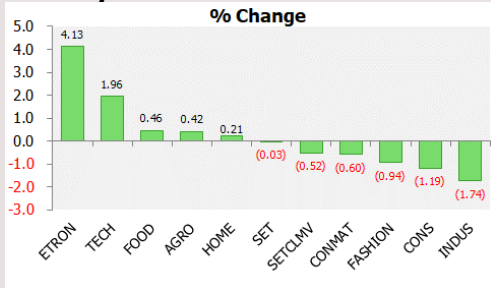
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DELTA	3,069,677	92.00	88.00	4.00	4.55
BDMS	1,278,996	28.00	28.25	-0.25	-0.88
BBL	904,712	163.00	162.50	0.50	0.31
PTTEP	788,572	149.50	150.00	-0.50	-0.33
CPALL	770,962	63.00	63.25	-0.25	-0.40
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
PTTGC	714,958	36.50	37.50	-1.00	-2.67
AOT	702,831	70.50	70.75	-0.25	-0.35
HANA	673,414	41.25	41.00	0.25	0.61
KBANK	643,816	135.00	136.00	-1.00	-0.74

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	22,303,207	2,068	2,069	-1.16	-0.06
SETTHSI	19,769,723	986	988	-2.05	-0.21
SET50	18,853,717	929	929	-0.28	-0.03
SETCLMV	10,626,921	883	888	-4.58	-0.52
SETHD	7,096,910	1,145	1,148	-3.08	-0.27
TECH	5,963,507	276	271	5.32	1.96
SERVICE	5,518,425	485	486	-1.37	-0.28
FINCIAL	5,083,059	152	152	-0.47	-0.31
SETWB	4,754,952	942	945	-2.98	-0.32
ETRON	4,466,033	11,076	10,636	439.73	4.13

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

25 May 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

- ▶ SET Index ปรับลดลง -0.49 จุด (-0.03%) ปิดภาคเช้าที่ 1,536.02 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 27,526.25 ล้านบาท
- ▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+4.06 จุด), MAKRO (+0.43 จุด), CPF (+0.28 จุด)
- ▶ **Most Negative Impact:** PTT (-0.58 จุด), SCC (-0.49 จุด), IVL (-0.46 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1529-1542 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ DELTA, VGI, TQM, JAS เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ IVL, CK, PSL, PTTGC เป็นต้น

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

▶ นายโตชิฮิโระ นากาฮาม่า นักเศรษฐศาสตร์ซึ่งเป็นหนึ่งในคณะทำงานของรัฐบาลญี่ปุ่นเปิดเผยกับสำนักข่าวรอยเตอร์ว่า เขาคาดว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะยุติการใช้นโยบายควบคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรในปีนี้ หากพบว่าความเสี่ยงต่างๆ ที่จะส่งผลกระทบต่อแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจญี่ปุ่นซึ่งรวมถึงวิกฤตการณ์ในภาคธนาคารทั่วโลกนั้น เริ่มลดน้อยลง

▶ สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) เผยอุตสาหกรรมพลาสติก เหล็ก และอะลูมิเนียมได้รับผลกระทบจากมาตรการปรับภาษีคาร์บอนก่อนเข้าพรมแดนของสหภาพยุโรป ชี้เป็นโอกาสของผู้ประกอบการไทยในการปรับตัวก่อนมีผลบังคับใช้ 1 ต.ค. 66 แนะนำขยายตลาดส่งออก เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันกับคู่แข่งที่ปรับตัวไม่ทัน และรองรับประเทศอื่นที่มีแนวโน้มจะบังคับใช้ในอนาคต

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาดตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวออกด้านข้าง ในกรอบ 1,520 – 1,555 ยังคงถูกกดดันจากปัจจัยต่างประเทศ กรณีการเจรจาขยายเขตแดนหนี้ของสหรัฐไม่มีความคืบหน้า ขณะที่ใกล้ถึงวันที่ 1 มิ.ย. 2566 นี้ ส่วนปัจจัยภายในประเทศจากปัญหาการจัดตั้งรัฐบาลล่าช้า และการรวบรวมเสียง ส.ส. + ส.ว. เพื่อโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ใต้ Sentiment แข็งแรงจากกรณีหุ้น NVIDIA ราคาปรับเพิ่มขึ้นหลังปิดตลาด 26% ได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการไตรมาส 1 ที่แข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ โดยแรงหนุนจากอุปสงค์สำหรับชิปหน่วยประมวลผลกราฟิก (GPU) จากผู้ให้บริการคลาวด์ รวมถึงบริษัทอินเทอร์เน็ตสำหรับผู้บริโภคขนาดใหญ่ซึ่งใช้ชิปของอินวิเดียในการฝึกฝนและจัดหาแอปพลิเคชัน Generative AI เช่น แชตจีพีที (ChatGPT) ของโอเพนเอไอ (OpenAI)

▶ **HENG (ราคาพื้นฐาน 3.80 บาท)** เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" HENG ด้วยราคาเป้าหมายที่ 3.80 บาท เราเชื่อว่าคุณภาพสินทรัพย์ของ HENG จะดีกว่าคู่แข่ง เนื่องจากลูกค้าของบริษัทฯ กระจุกตัวอยู่ในพื้นที่ภาคเหนือ ซึ่งจะได้ประโยชน์อย่างมากจากการท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้น เราเชื่อว่าการเติบโตของกำไรอย่างแข็งแกร่งที่ 40% ในปี 2566 และ 30% ในปี 2567 จะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลักของราคาหุ้น



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, PTTGP, 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