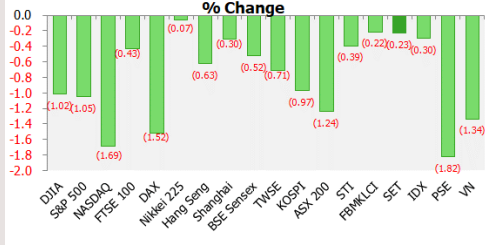




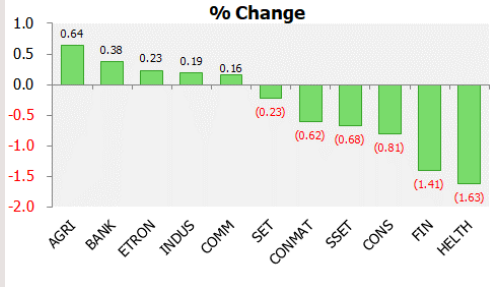
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 27 February 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SCB	1,968,875	104.00	101.50	2.50	2.46
CPALL	1,371,177	62.25	61.75	0.50	0.81
KBANK	1,291,691	136.50	135.50	1.00	0.74
BANPU	916,521	11.30	11.20	0.10	0.89
ADVANC	913,986	199.00	201.00	-2.00	-1.00
EA	901,556	77.50	77.00	0.50	0.65
BDMS	895,881	28.50	29.25	-0.75	-2.56
IVL	771,859	37.75	37.75	0.00	0.00
PTT	766,803	32.50	32.50	0.00	0.00
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	24,212,019	2,188	2,193	-4.50	-0.21
SETTHSI	21,875,651	1,034	1,036	-2.10	-0.20
SET50	19,397,494	972	974	-1.99	-0.20
SETCLMV	12,938,123	972	975	-3.69	-0.38
FINCIAL	7,843,488	156	156	-0.35	-0.22
SERVICE	7,098,059	501	503	-2.07	-0.41
SETHD	6,651,464	1,171	1,175	-4.13	-0.35
RESOURC	5,808,152	204	204	-0.26	-0.13
ENERG	5,808,152	23,213	23,242	-28.84	-0.12
BANK	5,191,161	382	381	1.43	0.38

Source: ThaiQuest

Strategist

สุกฤต ชาติเชิดศักดิ์

Takit.c@kasikornsecurities.com

27 February 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดิเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -3.79 จุด (-0.23%) ปิดภาคเช้าที่ 1,630.23 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 32,777.95 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** SCB (+0.69 จุด), CPN (+0.46 จุด), CPALL (+0.37 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** BDMS (-0.98 จุด), AOT (-0.59 จุด), ADVANC (-0.49 จุด)

สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า: ตลาดหุ้นเอเชียครึ่งเช้าแกว่งตัวลงในทางเดียวกันทุกประเทศ หลังจากตลาดยังกังวล Cycle อัตราดอกเบี้ยขาขึ้นสหรัฐ หลังจากตัวเลข PCE สหรัฐ เดือน ม.ค. 66 (+0.6% MoM) แข็งแกร่งและดีกว่ตลาด ทำให้ตลาดยังคงมุมมองเงินเฟ้อยังคงไม่ลง ส่วนตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวลง คือ เปิดลง แต่มีแรงซื้อกลับเห็นการ Rebound ระยะสั้น โดยหุ้นที่ปรับลงแรงและกดดันคือ อาทิ กลุ่มโรงพยาบาล อาทิ BDMS, BH, EKH กลุ่มการเงิน อาทิ TIDLOR, SAWAD ฯลฯ กลุ่ม ICT อาทิ ADVANC, INTUCH ส่วนกลุ่มที่ปรับขึ้นและหนุนดัชนีคือ กลุ่มธนาคาร อาทิ SCB, TISCO, TTB กลุ่มอสังหา อาทิ CPN, AP, BRI

แนวโน้มตลาดบ่าย

มุมมองตลาดหุ้นไทยบ่ายนี้ เราคาดแกว่งตัวในกรอบ 1635 จุด +- ประเมินตลาดยังรอดูในภาพใหญ่ รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ ผิงสหรัฐ และจีน ส่วนในประเทศไฟกัสนยังเป็นการรายงานผลประกอบการงวด 4Q22 ในช่วงที่เหลือของเดือน ก.พ. โดยน้ำหนัก 27 ก.พ. คาดประกาศงบ ACE, AURA, AWC, CENTEL, CK, DUSIT, EKH, GUNKUL, LH, SAWAD, SENA, SSP, TEGH, TOA, VIBHA, WARRIX, YGG, ZEN 28 ก.พ. AMATA, BCH, BE8, BGRIM, BTG, CRC, D, JWD, KLINIQ, ORI, PLANB, RATCH, SAPPE, SIRI 2.) ติดตามตัวเลขส่งออก และนำเข้าของไทย เดือน ม.ค. คาด -1% YoY และ -3.3% YoY ตัวเลขดุลการค้าของไทย เดือน ม.ค. คาด -1.4 พันล้านเหรียญสหรัฐ

ประเด็นที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ 1.) SET50 revision : ติดตาม TRUEE จะเริ่มซื้อขายในวันที่ 3 มี.ค. ทำให้หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะถูกนำเข้ามาคำนวณแทนใน SET50 คือ SAWAD และใน SET100 คือ SIRI ทั้งนี้ตลาดหลักทรัพย์จะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มี market cap สูงสุด ณ ราคาปิดวันที่ 28 ก.พ. (3 วันทำการก่อนหลักทรัพย์ใหม่เข้าเทรด) จากหลักทรัพย์สำรองใน SET50 ปัจจุบัน (SAWAD, IRPC, THG, KKP, BLA) และ SET100 ปัจจุบัน (SIRI, JWD, STEC, SUPER, GFPT) 2.) 4Q22 analyst meeting program: ติดตามการประชุม Analyst meeting วันอังคาร (OR, MAKRO, LH) วันพุธ (RJH, MINT, CPN, ASK, CPALL, PR9, PTG, BJC, SAWAD), วันพฤหัสบดี (BDMS, HMPRO, SC) วันศุกร์ (CHG, CRC, AMATA, SIRI, HANA) 3.) ติดตามค่าเงินบาทอ่อนค่า 35.1 บาท ปิดเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน ประกอบกับ Prob recession เริ่มลง US 67.5 -> 60 EU 80 -> 54 DE 90 -> 65 UK 90 -> 82.5 เรามองบวกต่อหุ้นกลุ่มส่งออก อาทิ กลุ่มส่งออกอาหาร แนะนำ ITC, กลุ่มส่งออกอิเล็กทรอนิกส์ ตัวที่ยังแนะนำ Outperform คือ HANA, SVI แนะนำเก็งกำไรระยะสั้น

รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ วันอังคาร ติดตามตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของไทยเดือน ม.ค. คาด -5% YoY (ดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ -8.2% YoY) ตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ม.ค. ของ ธปท. ตัวเลข Retail sales ของญี่ปุ่นเดือน ม.ค. คาด +4% YoY ตัวเลข Industrial production ของญี่ปุ่นเดือน ม.ค. คาด -2.2% MoM และ -1.1% YoY ตัวเลขเงินเฟ้อของฝรั่งเศส เดือน ก.พ. คาด +6.2% YoY (แรงตัวขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ +6.0% YoY) ตัวเลขดัชนีราคาบ้าน S&P Case Shiller Home Price ของสหรัฐฯ เดือน ธ.ค. คาด -0.7% MoM และ +6.0% YoY ดัชนี CB Consumer confidence สหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด 108.5 จุด (+1.3% MoM) วันพุธ ติดตามตัวเลข NBS Manufacturing PMI ของจีน เดือน ก.พ. คาด 50.8 จุด (+1.4% MoM) ตัวเลข NBS Non-manufacturing PMI ของจีน เดือน ก.พ. คาด 55 จุด (+1.1% MoM) ตัวเลข Caixin Manufacturing PMI ของจีน เดือน ก.พ. คาด 50.3 จุด (+2.2% MoM) ตัวเลขเงินเฟ้อเยอรมัน เดือน ก.พ. คาด +0.8% MoM และ +8.7% YoY ตัวเลข ISM Manufacturing PMI ของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. คาด 48 จุด (+1.3% MoM) ปริมาณสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ รายสัปดาห์

หุ้นแนะนำวันนี้: BLA(ราคาพื้นฐาน 56.0บาท) ได้กระแสบวกจาก Bond Yields ที่ปรับขึ้นตามตัวเลข PCE สหรัฐ เดือนม.ค.66 (+0.6% MoM) แข็งแกร่งและดีกว่ตลาด



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