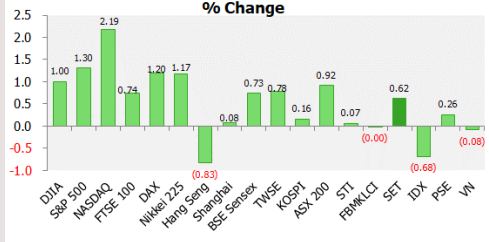




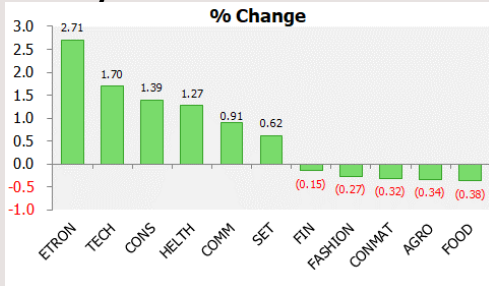
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
PTT	1,220,991	31.00	31.00	0.00	0.00
DELTA	906,798	96.00	93.25	2.75	2.95
CPALL	854,413	63.50	63.25	0.25	0.40
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
KBANK	641,608	132.50	132.50	0.00	0.00
TMB	551,641	1.15	1.16	-0.01	-0.86
THAI	491,849	3.32	3.32	0.00	0.00
SCB	468,056	102.00	102.00	0.00	0.00
ADVANC	403,169	213.00	212.00	1.00	0.47
CBG	396,989	66.75	67.75	-1.00	-1.48

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	14,441,280	2,072	2,058	13.42	0.65
SETTHSI	12,239,641	986	981	4.82	0.49
SET50	12,131,641	930	925	5.65	0.61
SETCLMV	7,902,556	879	878	1.31	0.15
SETHD	5,271,939	1,142	1,140	2.15	0.19
SERVICE	4,178,061	486	483	3.56	0.74
SETWB	3,701,036	942	937	4.18	0.45
FINCIAL	3,409,193	152	152	0.70	0.46
RESOURC	3,297,111	187	186	0.64	0.34
ENERG	3,297,111	21,274	21,201	72.60	0.34

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ
Pichai.Y@kasikornsecurities.com

29 May 2023
Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

- ▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 9.50 จุด (0.62%) ปิดภาคเช้าที่ 1,540.34 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 19,489.59 ล้านบาท
- ▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+2.8 จุด), BAY (+0.75 จุด), BDMS (+0.65 จุด)
- ▶ **Most Negative Impact:** OR (-0.29 จุด), SCC (-0.2 จุด), BJC (-0.16 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1525-1542 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ JAS, CHG, BCH, ORI เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ PSL, TU, CENTEL, RBF เป็นต้น

- ▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ Electronics, Contractor, Healthcare
- ▶ JAS ปรับตัวขึ้น 13.7% DoD เป็น 1.66 บาท ทั้งนี้ราคาหุ้นปัจจุบันยังต่ำกว่าเงินทุนสุทธิที่จะได้รับจากดีลขายหุ้น TTTBB และ JASIF ออกไปที่ 2.25 บาท อยู่ 35.5% ทั้งนี้ เงินทุนทั้งหมดจากการขายหุ้นคาดว่าจะอยู่ที่ 3.77 บาท ขึ้นอยู่กับค่าใช้จ่ายหลายรายการ เช่น ภาษี เงินสำรอง และการชำระคืนหนี้สิน (1.52 บาท/หุ้น)
- ▶ ราคาหุ้นกลุ่มโรงพยาบาลที่เน้นผู้ป่วยในประเทศ (BCH, CHG) ปรับตัวขึ้นจากข่าวที่เตียงผู้ป่วยโควิดเต็มจากการระบาดระลอกใหม่ ทั้งนี้นักลงทุนควรทราบความเสี่ยงที่เตียงเต็มเพราะโรงพยาบาลมีการ limit จำนวนเตียงไว้เพื่อรองรับผู้ป่วยด้านอื่นๆในช่วง High season นอกจากนี้ผู้ป่วยโควิดในปัจจุบันส่วนใหญ่จะรักษา และพักรักษาตัวที่บ้านมากกว่า

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาดตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นทะลุแนวต้าน 1,535 จุด โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่บริเวณ 1,555 จุด โดยปรับกรอบการเคลื่อนไหวรายสัปดาห์เห็น 1,490-1,555 จุด หลังการเจรจาเขตการค้าเสรีของสหรัฐฯได้ข้อยุติ หนุนกลุ่ม Global play พื้นตัว อย่างไรก็ตามมองว่าตลาดจะยังคงเคลื่อนไหวในลักษณะ sideways ในเดือน มิ.ย. เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนเรื่องจำนวนเสียงของ ส.ว.ที่จะโหวตให้ฝั่งพรรคก้าวไกล ความกังวลต่อนโยบายเศรษฐกิจของพรรคก้าวไกลที่จะมีผลต่อค่าไรบจ. รวมถึงการปรับขึ้นภาษีการซื้อขายหุ้น/Capital gain tax และเงินทุนไหลออกจากความกังวลข้างต้น และการแข็งค่าของ USD นอกจากนี้ให้ติดตามตัวเลขการส่งออกนำเข้าของไทย รวมถึงการประชุม กนง. กลางสัปดาห์ด้วย

▶ **SNNP (ราคาพื้นฐาน 30.30 บาท)** คาดกำไร 2Q23 ทำจุดสูงสุดใหม่ จากกำลังการผลิตใหม่เฟส 2 ที่เวียดนาม นักท่องเที่ยวจีนที่ไหลเข้าไทยมากขึ้นทำให้ความต้องการของฝากเพิ่ม การเข้าสู่ฤดูร้อนใน 2Q23 เราน่าจะเห็น Jele แบนด์เครื่องดื่มเยลลี่ ซึ่งเป็นแบนด์ที่มีอัตรากำไรต่ำ จะทำผลงานได้ดีกว่าแบนด์อื่น ๆ ของ SNNP อย่างไรก็ตาม เราไม่คาดว่า GPM โดยรวมจะลดลงเนื่องจากจะได้รับการสนับสนุนของโรงงานในเวียดนาม นอกจากนี้ ใน 2Q23 จะเป็นการเปิดตัวเฟสที่สองของโรงงานใหม่เพื่อผลิต Bento ซึ่งเป็นแบนด์ที่มีอัตรากำไรสูง เพื่อเตรียมสินค้าคงคลังสำหรับครึ่งหลังของปี 2566 ดังนั้นเราจึงคาดว่าจะเห็นผลการดำเนินงานที่ดีที่สุดของ SNNP ในครึ่งหลังของปี 2566 โดยคาดว่าจะทำจุดสูงสุดใน 4Q23 จากการเปิดตัวเฟส 3 ในเวียดนามด้วย นอกจากนี้คาดว่า SNNP จะเข้า SET100 ใน 2H23 นี้ส่งผลให้มีแรงซื้อของกองทุนประเภท Passive fund



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