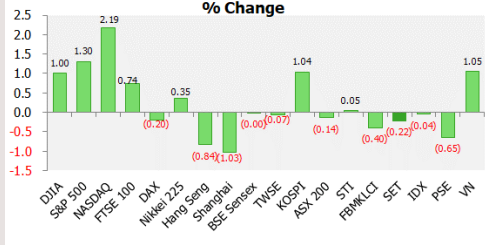




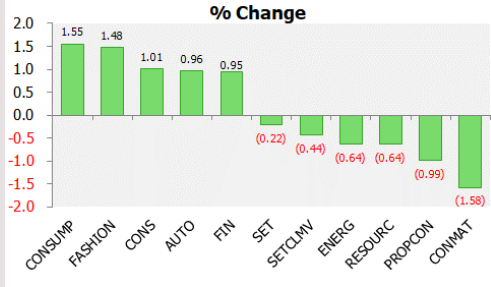
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
CPALL	1,309,038	63.25	63.25	0.00	0.00
DELTA	911,454	96.50	96.25	0.25	0.26
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
KBANK	731,746	131.50	132.50	-1.00	-0.75
SCB	627,954	103.00	103.00	0.00	0.00
TMB	551,641	1.15	1.16	-0.01	-0.86
PTT	545,445	30.75	31.00	-0.25	-0.81
MAKRO	526,989	40.25	40.00	0.25	0.63
BH	501,983	225.00	226.00	-1.00	-0.44
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
SET100	16,117,751	2,068	2,074	-6.82	-0.33
SET50	13,564,498	928	932	-3.76	-0.40
SETTHSI	13,517,071	984	988	-3.77	-0.38
SETCLMV	7,386,996	874	878	-3.89	-0.44
SERVICE	5,479,673	485	485	-0.01	0.00
SETHD	5,285,802	1,140	1,144	-4.02	-0.35
SETWV	4,572,633	937	941	-4.14	-0.44
FINCIAL	4,302,110	153	153	0.24	0.16
COMM	2,818,397	36,811	36,922	-111.65	-0.30
RESOURC	2,790,906	185	187	-1.20	-0.64

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

30 May 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -3.41 จุด (-0.22%) ปิดภาคเช้าที่ 1,537.56 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 21,815.97 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** BDMS (+0.32 จุด), AOT (+0.29 จุด), DELTA (+0.25 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** SCC (-0.68 จุด), PTT (-0.58 จุด), CPN (-0.45 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1534-1546 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ TQM, FORTH, STGT, ONEE, TIDLOR เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ BTS, AWC, NEX, GPSC, JAS เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ Consumption, Fashion, Consumer Staple

▶ ดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI) ซึ่งเป็นดัชนีหุ้นบริษัทจีนที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นฮ่องกง ส่งสัญญาณเข้าสู่ภาวะตลาดหมี เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน และข้อพิพาทระหว่างจีนและสหรัฐ ทั้งนี้ ดัชนี HSCEI ปรับตัวลง 0.7% ในช่วงเช้าวันนี้ ซึ่งเป็นการลดลงติดต่อกัน 5 วันทำการ และนับตั้งแต่วันที่ 27 ม.ค.จนถึงขณะนี้ ดัชนี HSCEI ร่วงลงไปแล้ว 20% โดยหุ้นเหมยถ้วน และหุ้นเทนเซ็นต์ ดิ่งลงหนักสุดในบรรดาหุ้นบริษัทจีนที่จดทะเบียนในตลาดฮ่องกง นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจจีน หลังจากจีนรายงานผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย.เพิ่มขึ้นเพียง 5.6% ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่า จะขยายตัว 10.9% ขณะที่ยอดค้าปลีกเดือนเม.ย.เพิ่มขึ้น 18.4% ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะพุ่งขึ้น 21%

▶ ก.พลังงาน เห็นสัญญา PSC 2 แปลงปิโตรเลียมในอ่าวไทยกับ PTTEP-เชฟรอน ซึ่งเป็นไปตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 7 มี.ค.66 ที่ได้อนุมัติให้ บริษัท ปตท.สผ. เอนเนอร์ยี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (ปตท.สผ.อีดี) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บมจ.ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม (PTTEP) เป็นผู้ได้รับสิทธิเป็นผู้รับสัญญาแบ่งปันผลผลิตสำหรับแปลงสำรวจในทะเลอ่าวไทย หมายเลข G1/65 และ G3/65 ขนาดพื้นที่รวม 20,133.87 ตารางกิโลเมตร และบริษัท เชฟรอน ออฟชอร์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้ได้รับสิทธิเป็นผู้รับสัญญาแบ่งปันผลผลิตสำหรับแปลงสำรวจในทะเลอ่าวไทยหมายเลข G2/65 ขนาดพื้นที่ 15,030.14 ตารางกิโลเมตร

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาดตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวออกด้านข้าง ประเมินเคลื่อนไหวในกรอบ 1,490 – 1,555 จุด เนื่องจากขาดปัจจัยใหม่ ด้านต่างประเทศตลาดได้ Price in ข้อตกลงการขยายเขตแดนหนี้สหรัฐฯ และโอกาสการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED อีก 0.25% โดยระยะสั้นตลาดหุ้นไทยอาจจะเผชิญแรงขายทำกำไร จากการที่ SET Index รีบาวด์ขึ้นมาจาก 1,490 จุด ขณะที่ปัจจัยภายในประเทศ ยังรอความคืบหน้าการรวมเสียง ส.ว. เพิ่มเติมเพื่อโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี และการเจรจาเก้าอี้ประธานสภาฯ ของพรรคก้าวไกลและพรรคเพื่อไทย จับตาการประชุม กนง. วันพรุ่งนี้คาดว่าจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% สู่ระดับ 2.0% คาดว่าเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ เนื่องจากมีพอร์ตสินเชื่อบริษัทในสัดส่วนที่สูง

▶ **BBL (ราคาพื้นฐาน 182.50 บาท)** เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2566-68 เราขอบ BBL จาก 1) คุณภาพสินทรัพย์ที่ปลอดภัย เนื่องจากลูกค้ากว่า 70% เป็นลูกค้าองค์กรและมีสินเชื่อกายใต้มาตรการปรับโครงสร้างหนี้ภายใต้โครงการของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ที่ค่อนข้างต่ำ 2) การได้รับประโยชน์สูงสุดจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่เพิ่มขึ้น และเป็นปัจจัยหนุนสำคัญต่อผลประกอบการปี 2566 และ 3) มูลค่าหุ้นที่น่าสนใจ โดยอิงตาม PBV ปี 2566 ที่ 0.57 เท่า และอัตราผลตอบแทนเงินปันผลปี 2566 ที่ 5.15%



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