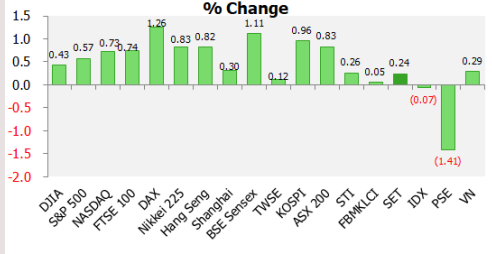




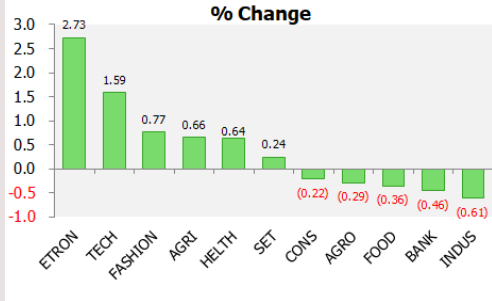
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 31 March 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DELTA	3,547,112	1,134.00	1,100.00	34.00	3.09
BBL	816,668	153.00	155.00	-2.00	-1.29
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
KBANK	717,796	133.00	133.50	-0.50	-0.37
PTTEP	638,928	150.50	151.50	-1.00	-0.66
CPALL	630,745	62.00	62.25	-0.25	-0.40
TMB	551,641	1.15	1.16	-0.01	-0.86
BDMS	495,550	29.75	29.50	0.25	0.85
THAI	491,849	3.32	3.32	0.00	0.00
MINT	395,443	32.00	31.75	0.25	0.79

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	15,214,890	2,177	2,170	7.43	0.34
SETTHSI	13,872,439	1,029	1,026	3.05	0.30
SET50	12,715,920	974	970	4.00	0.41
SETCLMV	7,424,615	948	947	1.06	0.11
TECH	5,025,877	315	310	4.93	1.59
SETHD	4,312,049	1,149	1,149	-0.15	-0.01
ETRON	4,158,147	13,545	13,185	360.02	2.73
SERVICE	4,021,848	496	496	-0.29	-0.06
FINCIAL	3,453,517	149	149	-0.26	-0.17
SETWB	3,151,058	985	984	0.99	0.10

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

31 March 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 3.92 จุด (0.24%) ปิดภาคเช้าที่ 1,609.34 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 21,582.47 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+3.47 จุด), PTT (+0.58 จุด), BDMS (+0.32 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** MAKRO (-0.43 จุด), PTTEP (-0.32 จุด), BBL (-0.31 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายแกว่งตัวในแดนบวก จากตลาดหุ้นฝั่งสหรัฐฯ เมื่อคืนที่ปิดบวก และตลาดเอเชียที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเข้านี้ รวมถึงข้อมูลเศรษฐกิจ PMI ของจีนที่ออกขยายตัว และยอดค้าปลีกของญี่ปุ่นที่เพิ่มขึ้น

▶ Sector ที่โดดเด่นในช่วงเช้าคือ กลุ่ม ETRON, TECH, และ FASHION

▶ จีน ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม +57.0 ดีกว่าค่าที่ 55.1 หากแยกเป็นภาคการผลิต +51.9 ดีกว่าค่าที่ 51.5 และภาคบริการ +58.2 ดีกว่าค่าที่ 54.3

▶ ญี่ปุ่น ผลผลิตอุตสาหกรรมเบื้องต้นเพิ่มขึ้น 4.5% MoM ดีกว่าค่าที่ 2.7% และที่สำคัญ ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 6.6% YoY ดีกว่าค่าที่ 5.8%

▶ คณะบริหารของประธานาธิบดีโจ ไบเดน ผู้นำสหรัฐฯ ได้เรียกร้องให้หน่วยงานกำกับดูแลภาคธนาคารใช้กฎระเบียบที่เข้มงวดมากขึ้นกับธนาคารขนาดกลาง กฎระเบียบใหม่นี้ครอบคลุมถึงการกำหนดให้ธนาคารที่มีสินทรัพย์ 1-2.50 แสนล้านดอลลาร์ ต้องเพิ่มการถือครองสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง, เพิ่มเงินทุน, เข้ารับการทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Test) และเปิดเผยแผนการ (Living Will) ซึ่งจะเปิดเผยรายละเอียดว่า ธนาคารจะปิดกิจการได้อย่างไรหากจำเป็น โดยระบุว่าอาจมีการผลักดันกฎระเบียบดังกล่าวให้มีผลบังคับใช้โดยไม่ต้องผ่านการสนับสนุนจากสภาองเกรส

▶ นายอนุทิน ภูคทรัพย์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ.เซ็นทรัลรีเทล คอร์ปอเรชั่น (CRC) ชี้แจงผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปฏิเสธข่าวเป็นแกนนำในการลงทุนใน Vincom Retail ประเทศเวียดนาม ว่า ไม่มีส่วนในการดำเนินการดังกล่าว

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาดตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวในกรอบ 1596-1630 จุด โดยน่าจะแกว่งตัวในโซนบวกต่อ หลังจากข้อมูลเศรษฐกิจแถบเอเชียที่ประกาศออกมาเป็นบวกต่อตลาดหุ้น อย่างดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อของจีน รวมถึงผลผลิตอุตสาหกรรมและยอดค้าปลีกของญี่ปุ่นที่เติบโตขึ้น ส่งผลให้ Sentiment ตลาดหุ้นแถบเอเชียปรับตัวสูงขึ้น จากการที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มดีขึ้น โดยตลาดคลายความกังวลจากเรื่องเศรษฐกิจโลกจะชะลอตัว และความกังวลเรื่องการแหกถอนเงินจากธนาคาร (Bank run) ขณะที่ตลาดยังคงจับตาข้อมูลเงินเฟ้อของทางยุโรป และเงินเฟ้อสหรัฐฯ (PCE) ที่จะประกาศออกมาในช่วงเย็น-ค่ำนี้

▶ **หุ้นแนะนำรายนี้ : KTB (ราคาพื้นฐาน 20.40 บาท)** ความน่าสนใจจากเป้าหมายทางการเงินปี 2566 โดยผู้บริหารตั้งเป้าสินเชื่อให้เติบโต 3-5% NIM ที่เพิ่มขึ้น 20bps อย่างน้อยเป็น 2.8% จากสัดส่วนสินเชื่อรายย่อยที่เพิ่มขึ้น และอัตราส่วนหนี้เสีย (NPL ratio) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยไม่เกิน 3.5% โดยมี Coverage ratio ที่ประมาณ 170% เราปรับประมาณการกำไรปี 2566-68 ขึ้น 4%/1%/3% จาก NIM ที่สูงขึ้นและสมมติฐานอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ที่ลดลง และจากราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลงมา ส่งผลให้มีอวัชตรา 22% จากราคาพื้นฐาน



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