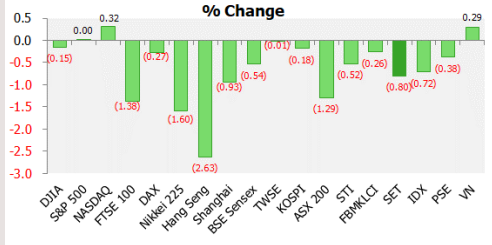




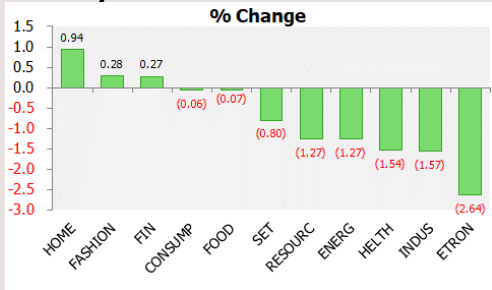
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
PTT	1,532,099	30.00	30.75	-0.75	-2.44
DELTA	1,019,913	94.00	96.75	-2.75	-2.84
BDMS	951,374	28.00	28.50	-0.50	-1.75
KBANK	932,584	129.00	130.00	-1.00	-0.77
CPALL	921,434	63.50	63.50	0.00	0.00
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
PTTEP	597,395	140.00	143.50	-3.50	-2.44
TMB	551,641	1.15	1.16	-0.01	-0.86
THAI	491,849	3.32	3.32	0.00	0.00
MAKRO	485,716	40.25	40.25	0.00	0.00

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	16,940,544	2,044	2,065	-20.49	-0.99
SETTHSI	14,947,126	974	982	-8.80	-0.90
SET50	14,805,057	918	927	-9.35	-1.01
SETCLMV	8,881,931	863	871	-7.39	-0.85
SETHD	5,943,309	1,128	1,138	-9.48	-0.83
SERVICE	5,432,880	482	485	-3.05	-0.63
FINCIAL	4,191,916	152	152	-0.28	-0.18
SETWB	4,095,960	929	936	-7.09	-0.76
RESOURC	4,002,331	182	185	-2.34	-1.27
ENERG	4,002,331	20,792	21,059	-267.01	-1.27

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

31 May 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดิเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

- ▶ SET Index ปรับลดลง -12.30 จุด (-0.8%) ปิดภาคเช้าที่ 1,522.51 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 22,961.21 ล้านบาท
- ▶ **Most Positive Impact:** JMT (+0.3 จุด), GULF (+0.24 จุด), SAWAD (+0.17 จุด)
- ▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-2.81 จุด), PTT (-1.75 จุด), PTTEP (-1.14 จุด)
- ▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1521-1530 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ JMT, SAWAD, SINGER, JMART, OSP เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ PSL, SPRC, IVL, DELTA, TOP เป็นต้น
- ▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ Home, Fashion, Financial.

▶ สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานในวันนี้ว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนพ.ค.หดตัวลงรุนแรงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ เนื่องจากอุปสงค์ชะลอตัวลงและอาจจะเป็นปัจจัยกดดันให้ทางการจีนออกมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจ ทั้งนี้ ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนพ.ค.ของจีนอยู่ที่ระดับ 48.8 ลดลงจากระดับ 49.2 ในเดือนเม.ย. โดยดัชนีที่อยู่ต่ำกว่า 50 บ่งชี้ว่าภาคการผลิตของจีนเข้าสู่ภาวะหดตัว และเป็นการหดตัวที่รุนแรงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 49.4 ส่วนดัชนี PMI ภาคบริการเดือนพ.ค.ลดลงสู่ระดับ 54.5 จากระดับ 56.4 ในเดือนเม.ย. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ระดับ 54.9

▶ วงการแบงก์ ประสานเสียง ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) รอบ 31 พ.ค.นี้ คาดมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อีก 0.25% ไปสู่ระดับ 2.00% แต่ไม่ฟันธงว่าจะเป็นครั้งสุดท้ายหรือไม่ เนื่องจากยังคงต้องรอดูแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อว่าจะเปลี่ยนแปลงไปจากที่ประเมินไว้หรือไม่

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาดตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวออกด้านข้างในโซนลบ ในกรอบ 1,490 – 1,555 แนวรับแรก 1,520 จุด จาก Sentiment ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลดลง เนื่องจากตัวเลข Manufacturing PMI ปรับตัวลดลงเหลือ 48.8 ซึ่งต่ำกว่า 50 อยู่ในโซนเศรษฐกิจหดตัว ขณะที่ Non-Manufacturing PMI ลดลงเหลือ 54.5 ต่ำกว่าครั้งที่ 56.4 ส่วนปัจจัยภายในประเทศจับตาการประชุม กนง. บ่ายนี้คาดว่าจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% สู่ระดับ 2.0% สถานการณ์ที่ตลาดปรับตัวลดลงทั้งภูมิภาค หุ้นขนาดใหญ่ถูกเทขาย และนำไปลงทุนในหุ้นขนาดกลาง - เล็ก ที่มีกำไรและมีโอกาสเติบโตได้ดีในอนาคต

▶ **BBIK (ราคาพื้นฐาน 158.34 บาท)** กำไรปกติไตรมาส 1/2566 เพิ่มขึ้น 33% QoQ และ 105% YoY คาดว่ากำไรจะเติบโตอย่างแข็งแกร่งและกำไรต่อหุ้น (EPS) ปี 2566 จะเติบโตที่ 96% YoY โดยได้รับแรงหนุนหลักจาก 1) การเติบโตของรายได้ที่แข็งแกร่งที่ 153% YoY 2) อัตราภาษีที่แท้จริงลดลงจากสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เราคำนวณราคาเป้าหมายที่ 158.34 บาท อิงตาม PER ย้อนหลัง 12 เดือนที่ 43.2 เท่า ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของกำไรต่อหุ้นในปี 2567



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