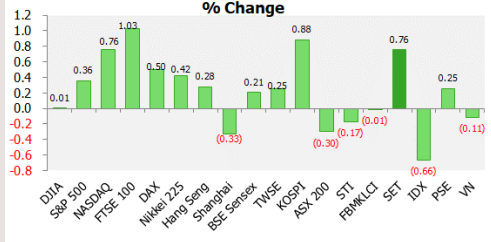




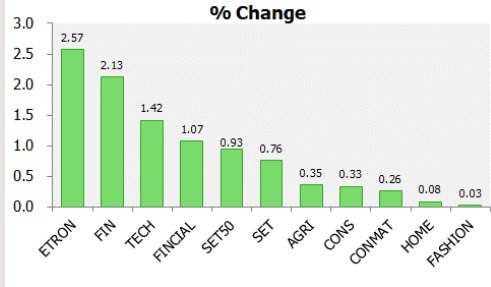
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 10 April 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
CPALL	892,152	61.75	61.00	0.75	1.23
GULF	766,554	53.75	52.75	1.00	1.90
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
EA	749,820	76.00	75.50	0.50	0.66
KBANK	562,703	132.50	130.00	2.50	1.92
TMB	551,641	1.15	1.16	-0.01	-0.86
SAWAD	501,181	55.50	53.25	2.25	4.23
THAI	491,849	3.32	3.32	0.00	0.00
SCB	488,976	104.50	103.50	1.00	0.97
TIDLOR	450,132	26.75	25.25	1.50	5.94

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	14,144,084	2,148	2,129	19.32	0.91
SETTHSI	12,439,041	1,022	1,013	8.30	0.82
SET50	11,369,960	960	951	8.89	0.93
SETCLMV	6,319,671	942	936	6.11	0.65
SERVICE	4,300,887	498	495	2.89	0.58
SETHD	4,201,571	1,159	1,151	7.76	0.67
FINCIAL	4,018,730	150	148	1.59	1.07
RESOURC	3,582,683	202	200	1.29	0.64
ENERG	3,582,683	22,985	22,838	146.97	0.64
SETWB	3,406,981	983	975	8.04	0.82

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

10 April 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

- ▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 11.96 จุด (0.76%) ปิดภาคเช้าที่ 1,589.03 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 18,613.63 ล้านบาท
- ▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+2.43 จุด), GULF (+0.95 จุด), PTT (+0.58 จุด)
- ▶ **Most Negative Impact:** BANPU (-0.48 จุด), MINT (-0.11 จุด), TMB (-0.08 จุด)
- ▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในแดนบวกในกรอบ 1570-1590 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ TIDLOR, SAWAD, THANI, MTC, HANA เป็นต้น
- ▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ Electronics และ Finance

▶ ปัจจัยหนุนกลุ่ม Finance หลักๆ มาจากการเก็งนโยบายพรรคการเมืองหลังเลือกตั้งที่คาดว่า จะอัดฉีดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจจำนวนมาก โดยล่าสุดพรรคเพื่อไทยประกาศนโยบายแจกเงินดิจิทัล 1 หมื่นบาทเข้ากระเป๋าเงินดิจิทัล (Digital Wallet) ให้คนไทย 55 ล้านคน มีอายุการใช้งาน 6 เดือนและบังคับใช้เฉพาะกับร้านค้าชุมชนในรัศมี 4 ก.ม. รวมเป็นเงินมากกว่า 5 แสนล้านบาท โดยแหล่งระดมทุนจะมาจากการเก็บภาษีจากธุรกิจทั่วไป และภาษีมูลค่าเพิ่ม รวมถึงการทบทวนรายจ่ายงบประมาณประจำปี เช่นอาจต้องรื้องบฯ ปี 67 ใหม่หมด ทั้ง update งบประมาณการรายได้ (ระบุว่าหน่วยงานไหนจะหารายได้ได้เพิ่มอีก) จึงกำหนดรายจ่ายได้ ส่วนภาระหนี้สาธารณะ (Public debt) ของไทยตอนนี้อยู่ที่ 61.13% ของจีดีพี ถ้าเพิ่มไปอีก 5 แสนล้าน ก็จะเข้าใกล้ 64% ยิ่งคงต่ำกว่าเพดานหนี้ที่ 70%

▶ TIDLOR แจงตลาดหลักทรัพย์เห็นว่า บริษัทฯ ได้รับการแจ้งจาก SACA (Siam Asia Credit Access PTE LTD.) หนึ่งในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ถือหุ้น 25% ของทุนชำระแล้ว) เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2566 ว่า ได้ทำการปรับโครงสร้างการถือหุ้น TIDLOR เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของ SACA รายหนึ่ง (9-Basil) เข้าถือหุ้น TIDLOR โดยตรง โดยสัดส่วนที่ SACA ขายหุ้น TIDLOR นั้นอยู่ที่ 4.89% รวม 122.34 ล้านหุ้น (เนื่องจากสัดส่วนการถือครองต่ำกว่า 5% ดังนั้นจึงไม่จำเป็นต้องรายงานการได้มาหรือจำหน่ายต่อตลาดในขนาด) ทั้งนี้จาก Filing ของบริษัท กองทุน SACA เป็นกองทุนปิด มีอายุจำกัด และจะสิ้นสุดในระหว่างปี 2567-2569 ดังนั้นในอนาคต กองทุนอาจมีการจำหน่ายการลงทุนใน TIDLOR เพิ่มเติมตามนโยบายการลงทุนของกองทุน ทั้งนี้กรณีวิเคราะห์ KS ให้คำแนะนำ ถือ สำหรับหุ้น TIDLOR ราคาเป้าหมาย 27 บาท

แนวโน้มตลาดบ่าย

- ▶ เราประเมินตลาดหุ้นไทยสัปดาห์นี้แกว่งตัวในกรอบ 1,555 - 1,596 จุด มูลค่าการซื้อขายยังเบาบาง เนื่องจากวันหยุดยาวหลายวัน รอประเมินทิศทางตลาดหุ้นต่างประเทศหลังประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ คืนวันพุธ ตัวเลข GDP และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนใน 1Q23 รวมถึงผลการเลือกตั้งในเดือน พ.ค. โดยเริ่มเห็นแรงเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มที่จะได้ประโยชน์จากนโยบายหาเสียงของพรรคการเมืองต่างๆ เช่น กลุ่ม Finance เป็นต้น ในเชิงกลยุทธ์ยังคงแนะนำเลือกหุ้นตามธีมที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว และเน้นผสมผสานการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Quality growth , Defensive, และกลุ่มพลังงาน ตามลำดับ
- ▶ **หุ้นแนะนำรายนี้ : AOT (ราคาพื้นฐาน 73.50 บาท)** ได้ประโยชน์จากแนวโน้มนักท่องเที่ยวที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้นใน 2Q23 โดยเฉพาะจากกลุ่มทัวร์จีนหลังจำนวน flight บินมากขึ้น และตัวถูกลง

**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