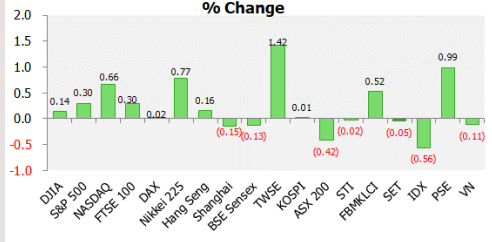




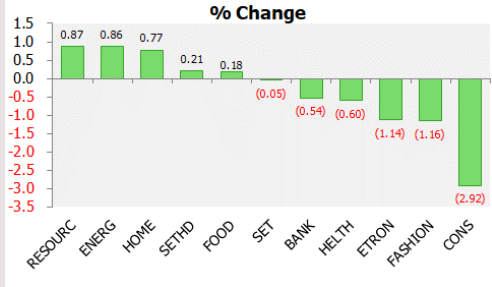
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest , at 14.00 p.m., 16 May 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
GULF	1,941,963	48.00	48.00	0.00	0.00
CPALL	1,470,921	64.50	64.75	-0.25	-0.39
SCB	1,093,236	105.00	106.00	-1.00	-0.94
ADVANC	987,588	213.00	211.00	2.00	0.95
PTT	924,066	32.50	32.25	0.25	0.78
AOT	908,965	72.75	73.25	-0.50	-0.68
KBANK	832,598	135.50	137.00	-1.50	-1.09
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
SAWAD	720,985	55.75	59.50	-3.75	-6.30
PTTGC	716,597	38.50	39.25	-0.75	-1.91

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	23,254,901	2,080	2,081	-1.98	-0.10
SETTHSI	20,084,938	995	995	-0.77	-0.08
SETSO	18,838,183	935	936	-0.53	-0.06
SETCLMV	11,338,413	904	907	-2.68	-0.30
SETHD	7,641,039	1,146	1,143	2.37	0.21
FINCIAL	6,316,658	152	152	-0.72	-0.47
RESOURC	5,721,354	191	190	1.64	0.87
ENERG	5,721,354	21,803	21,617	186.31	0.86
SERVICE	5,450,864	494	496	-1.70	-0.34
SETWB	4,119,264	964	967	-3.38	-0.35

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

16 May 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

- ▶ SET Index ปรับลดลง -0.71 จุด (-0.05%) ปิดภาคเช้าที่ 1,540.67 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 28,997.64 ล้านบาท
- ▶ **Most Positive Impact:** PTTEP (+1.31 จุด), PTT (+0.59 จุด), ADVANC (+0.49 จุด)
- ▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-1.03 จุด), AOT (-0.59 จุด), SAWAD (-0.43 จุด)
- ▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1536-1545 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ BYD, NEX, ONEE, BEC, SINGER, PTTEP เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ CK, HANA, SJWD, SAWAD, MEGA เป็นต้น
- ▶ **Sector ที่ผลักดันดัชนีหลักๆ** คือ กลุ่ม Energy และ Food
- ▶ ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวขึ้นนี้ หลังนักลงทุนตัดสินใจชะลอการลงทุนเพื่อรอดูการจัดตั้งรัฐบาล เนื่องจากตลาดกังวลว่าการตั้งรัฐบาล และอนุมัติงบประมาณมีความเสี่ยงล่าช้าออกไป ทำให้มีการเทขายหุ้นในกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง (-2.9%) ได้แก่ CK (-7.4%), STEC (-5.2%) เป็นต้น

- ▶ รายงานตัวเลขเศรษฐกิจของจีนเดือน เม.ย. ออกมาอ่อนแอกว่าคาด Industrial Production - Actual: 5.6% vs Consensus: 10.9%, Retail Sales - Actual: 18.4% vs Consensus: 21%, Unemployment - Actual: 5.2% vs Forecast: 5.3% จากตัวเลข Industrial Production และ Retail sales ที่ออกมาอ่อนกว่าที่ตลาดคาดแสดงถึงการบริโภคในประเทศรวมถึงภาคการผลิตยังคงฟื้นตัวได้ช้า มองไปในภาพอนาคตด้วย Global demand ที่ยังคงอ่อนแอจากดอกเบี้ยที่ทรงตัวในระดับสูงจะเป็นแรงกดดันต่อหุ้นส่งออก และ Global play แนะนำ switch ไปกลุ่ม Domestic play

แนวโน้มตลาดบ่าย

- ▶ คาดตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวในกรอบ 1520-1585 จุด รอความชัดเจนเรื่องการตั้งรัฐบาล มองการลดลงของตลาดเป็นเพียง sentiment พื้นฐานไม่เปลี่ยน มองเป็นโอกาสซื้อ เรามองแนวทางการตั้งรัฐบาลเป็น 3 แนวทางคือ 1.) พรรคร่วมฝ่ายค้านตั้งรัฐบาล 2.) พรรคร่วมฝ่ายค้านตั้งพรรคภูมิใจไทยเข้าร่วมจัดตั้งรัฐบาลเพื่อเปิดสวิตช์ ส.ว. และ 3.) พรรคอันดับสองคือเพื่อไทยเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาล โดยคาดว่าจะเห็นความชัดเจนภายในเดือน ก.ค.-ส.ค. อย่างไรก็ตามเราประเมินว่าทั้ง 3 แนวทางซึ่งยังเป็นไปตามระบอบประชาธิปไตยจะหนุนดัชนีปรับตัวขึ้นได้ในที่สุด หากได้รัฐบาลที่มีเสถียรภาพสามารถออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และปฏิรูปโครงสร้างเพื่อสนับสนุนการเติบโตทั้งในระยะสั้นและระยะยาว
- ▶ **CPALL (ราคาพื้นฐาน 73.50 บาท) คาดกำไร 2Q23 ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง** จากจำนวนลูกค้าเข้าร้านที่เพิ่มขึ้น ตามการฟื้นตัวของภาคบริโภคในประเทศ นักท่องเที่ยว โดยเฉพาะชาวจีนที่เดินทางเข้าไทยเพิ่ม คาดความต้องการผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคลและเครื่องสำอางจะกระตือรือร้น ยอดขายและ SSSG ไตรมาส 2/2566 ขณะที่คาด GPM ใน 2Q23 จะดีขึ้น ตามยอดขายที่สูงขึ้น (Operating leverage) และ product mixed ที่มีมาร์จิ้นสูง ขณะที่ค่าไฟลูกค้าอุตสาหกรรมที่ปรับลดลงเป็น 4.70 บาทในเดือน พ.ค.-ส.ค. ต่หน่วยจาก 5.33 บาทต่อหน่วยในเดือน ม.ค.-เม.ย. จะช่วยลดผลลบจากยอดใช้ไฟที่เพิ่มในช่วงหน้าร้อน ขณะที่หากรัฐบาลใหม่มีนโยบายลดค่าไฟจะเป็นบวกกับ CPALL



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, PTTTP, 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