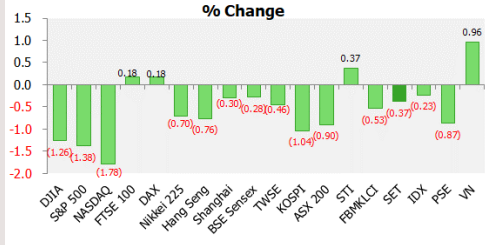




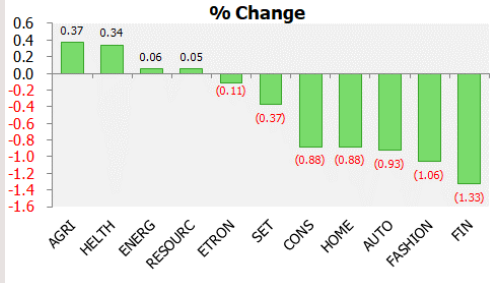
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 17 February 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DELTA	1,860,462	976.00	976.00	0.00	0.00
JMART	1,267,666	27.00	29.50	-2.50	-8.47
PTT	1,185,286	33.25	32.75	0.50	1.53
KBANK	973,391	138.00	139.50	-1.50	-1.08
BEM	850,057	9.10	9.45	-0.35	-3.70
ADVANC	744,959	209.00	211.00	-2.00	-0.95
BDMS	710,205	30.00	29.75	0.25	0.84
SINGER	670,313	16.90	18.30	-1.40	-7.65
PTTEP	663,029	159.00	160.00	-1.00	-0.63
GULF	629,585	54.25	54.00	0.25	0.46

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	23,194,878	2,225	2,233	-8.22	-0.37
SETTHSI	19,514,472	1,053	1,057	-4.07	-0.39
SET50	18,236,110	991	995	-3.63	-0.36
SETCLMV	10,313,957	993	996	-3.31	-0.33
SETHD	6,750,473	1,190	1,193	-2.98	-0.25
TECH	6,009,304	301	302	-1.16	-0.38
FINCIAL	5,722,354	154	155	-1.03	-0.66
SERVICE	5,716,587	507	509	-2.53	-0.50
RESOURC	5,322,851	210	210	0.11	0.05
ENERG	5,322,851	23,971	23,958	13.27	0.06

Source: ThaiQuest

Strategist

สุภกฤต ชาติเชิดศักดิ์

Takit.c@kasikornsecurities.com

17 February 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -6.20 จุด (-0.37%) ปิดภาคเช้าที่ 1,652.09 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 30,037.37 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** PTT (+1.16 จุด), BDMS (+0.32 จุด), GULF (+0.24 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** CRC (-0.49 จุด), ADVANC (-0.48 จุด), BEM (-0.43 จุด)

สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า : ตลาดหุ้นเอเชียครึ่งเช้าแกว่งตัวลงเกือบทุกประเทศในทิศทางเดียวกันตามตลาดหุ้นสหรัฐ ยกเว้นตลาดหุ้นสิงคโปร์ที่ปรับขึ้นเล็กน้อย ส่วนตลาดหุ้นไทยช่วงเช้าทั้งสภาพัฒนรายงาน GDP ไทย 4Q22 อยู่ที่ 1.4%YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ +3.6% YoY GDP ไทย ทั้งปี 2022 อยู่ที่ 2.6%YoY (ต่ำกว่าเราและตลาดคาด +3.2% YoY) และการทยอยรายงานผลประกอบการงวด 4Q22 ที่ออกมา โดยรวมเป็น Sentiment ลบระยะสั้นต่อ SET Index และทำให้เงินบาทอ่อนค่าขึ้นต่อแตะ 34.5 บาท ห้องค่ากสิกรไทยประเมินแนวด้าน (USD/THB) 34.5 และ 34.75 บาท และกดดันหุ้น Big cap หลักๆ คือ กลุ่มค่าปลีก อาทิ CRC, HMPRO กลุ่มการเงิน อาทิ CHAYO, MTC, SAWAD กลุ่มธนาคารปรับลงเกือบยกแผง ยกเว้น BAY กลุ่มขนส่ง อาทิ BEM, PSL ส่วนหุ้นที่ปรับขึ้นหนักขึ้นหลักๆ คือ กลุ่มโรงพยาบาล อาทิ BDMS เป็นหุ้น Defensive คาดจะประกาศงบ 22 ก.พ. เราคาดกำไร 4Q22 ที่ 3,003 ล้านบาท +14%YoY แต่ -11%QoQ เรายังแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 33.9 บาท กลุ่มพลังงาน อาทิ PTT เพิ่งประกาศงบ 4Q22 กำไรที่ 1.79 หมื่นลบ. ลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ และงวด 1Q23 ดีขึ้นจากค่าใช้จ่ายพิเศษที่ลดลงและการพลิกเป็นกำไรจากสต็อกน้ำมัน คงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่กำลังทบทวนราคาเป้าหมาย ถัดมากลุ่มประกันชีวิต อาทิ TLI, BLA ปรับเพิ่มขึ้นตามทิศทาง Bond yields สหรัฐที่ตลาดคาดจะเห็นการขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปอยู่ที่ 5.25-5.5% จากเดิมก่อนหน้านี้คาด 5.0%

แนวโน้มตลาดบ่าย

มุมมองตลาดหุ้นไทยบ่ายนี้ เราคาดแกว่งตัวในกรอบ 1640 -1655 จุด +/- เราประเมินแนวรับสำคัญของ SET Index ในช่วงที่เหลือของเดือน ก.พ. อยู่ที่ 1635 จุด (เส้นค่าเฉลี่ย EMA 200 ระยะสั้นโดยภาพต่างประเทศระยะสั้นคาดจะโฟกัสไปที่ฝั่งสหรัฐ การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ อาทิ ฝั่งตลาดบ้าน, ถ้อยแถลงของคณะกรรมการ Fed ส่วนมุมมองระยะกลางคาดตลาดหุ้นจะแกว่งตัวออกไปจนถึงการประชุม Fed วันที่ 22 มี.ค.2023 และในประเทศไทยตลาดจะเลือกให้น้ำหนักไปที่การประกาศงบ 4Q22 ของบริษัทจดทะเบียน โดยในสัปดาห์นี้จะมีการรายงานงบ 20 ก.พ. : BCP, BCPG, CKP, MAKRO, RJH, STARK 21 ก.พ. AP, DOHOME, ERW, GFPT, JASIF, KISS, MTC, PYLON, SABINA, SPALI, WHAIR 22 ก.พ. AAI, ASIAN, BANPU, BDMS, BEM, BJC, BLA, BPP, OSP, PR9, SNNP, TU 23 ก.พ. AAV, ANAN, BA, BAFS, BAM, BAREIT, BGC, CPALL, CPN, DIF, M, MEGA, QH, SAT, SYNEX, TEAMG, THG,TKN, VRANDA 24 ก.พ. BBIK, BOFFICE, BRI, B-WORK, CHAYO,CHG, CPF, DDD EGCO,IIG , IVL, LHSC, MICRO ,MINT,PRM,RCL, SHR, SPRC,PRIME,TVO ,WHART

Theme แนะนำลงทุน KS แนะนำ 1.)กลุ่มที่ได้ประโยชน์เงินบาทอ่อนค่า แนะนำหุ้น ITC 2.)กลุ่มที่คาดกำไร 4Q22 แนะนำ PRM, CPN, BE8 3.)กลุ่ม Defensive AP, BRI, ADVANC

รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ วันศุกร์ ติดตามตัวเลข Retail sales ของอังกฤษ เดือน ม.ค. คาด -0.5% MoM และ -5.5% YoY ตัวเลข Export price และ Import price ของสหรัฐฯ เดือน ม.ค. คาด -0.2% MoM และ -0.1% MoM รวมถึงถ้อยแถลงของ Fed Barkin

หุ้นแนะนำบ่ายนี้ : PTG(ราคาพื้นฐาน 15.8 บาท) วันนี้ค่าการถลาตน้ำมันดีเซลขึ้นมาสู่ระดับ 1.9 บาทแล้ว จากการปรับลดการเก็บเงินเข้ากองทุนน้ำมัน 0.35 บาท DoD ราคาน้ำมันขายปลีกดีเซลหน้าปั๊มยังคงที่ระดับ 34.44 บาท ส่วนค่าการถลาตน้ำมันเบนซินปรับลดเหลือ 2.58 บาท จาก 2.70 บาทในวันก่อนหน้า โดยเงินนำส่งกองทุนน้ำมันและราคาขายปลีกยังอยู่ที่ระดับ 2 บาท และ 36.25 บาท/ลิตร เช่นเดิม ดังนั้น เรายังมองมองเชิงบวกต่อกลุ่ม Retail oil ที่ผลประกอบการน่าจะค่อยๆฟื้นตัวในไตรมาส 1-2Q23 ขอบ PTG ซึ่งเป็นผู้ได้ประโยชน์จากมติ กบงในเรื่องการปรับขึ้นค่าการถลาตน้ำมันดีเซลมากที่สุด เนื่องจาก PTGมีส่วนการขายน้ำมันดีเซลสูงสุด (73% ของปริมาณการขายน้ำมันเป็นดีเซล) มากกว่าคู่แข่งที่มีสัดส่วนราว 60-65%

**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