

รอบด้านตลาดหุ้น

24 มีนาคม 2566

What's in store ?



ภาพตลาดและแนวโน้ม โดยคุณวิภัง อธิวรรณรัตน์

วันนี้คาดดัชนี แวรับ นักลงทุน ช่วงนี้ยังคงเป็นจังหวะสำหรับการขึ้นรถ "ซื้อหุ้นตราดถูก" อย่างที่เราระบุในรายงานเมื่อวาน ว่าเราได้มองข้ามประเด็น "เฟด" ไปแล้ว และคาดหุ้นไทยจะ De-coupling ออกจากตลาดหุ้นต่างประเทศ ไม่จำเป็นที่หุ้นไทยจะต้องวิ่งขึ้นลงตามดาวโจนส์ ทุกวัน กลยุทธ์วันนี้เน้นหุ้น... (อ่านต่อหน้า 2)

หุ้นแนะนำวันนี้

COM7 เมื่อวานลิสซิ่งเริ่มบวก ถ้ากลัวตกกลุ่ม ลิสซิ่ง เราแนะนำซื้อ Com7 (ต้องมาฟังเหตุผล ใน Mornings brief จากทาง Research)

CPN คาดบวกต่อรับอานิสงส์ ปรับสัญญาค่าเช่าห้างเซ็นทรัล



วิเคราะห์ทางเทคนิค โดยคุณธนรัตน์ อิศรกุล

SET... "V-Shape" recovery แม่นยำ!

(อ่านต่อหน้า 9)



รายงานวันนี้ โดยนักวิเคราะห์ทางต่างประเทศ

- Chemical (NEUTRAL) – แม้อุปสงค์จะปรับตัวดีขึ้น แต่การเข้าสู่ช่วงโลว์ซีซั่นและอุปทานใหม่ที่เพิ่มเข้ามา จะกดดันส่วนต่างราคาปิโตรเคมีใน 2Q23 แต่มูลค่าในปัจจุบันสะท้อนปัจจัยข้างต้นไปแล้ว เรายังคงชอบ IVL มากที่สุดในกลุ่ม
- เรดดีแพลนเน็ต: READY (non-rated) – หุ้น MarTech สัญชาติไทยรายแรกที่มีรายได้หลักมาจากแพลตฟอร์มของตัวเอง โดยกำไรผ่านจุดต่ำสุดมาแล้ว รวมทั้งมีแรงหนุนจากการให้บริการแพลตฟอร์ม Direct hotel-booking...ติดตามเพิ่มเติมได้ที่ READY Virtual Conference ในวันจันทร์ที่ 27 มี.ค. (13.00 น.)
- มิลเลนเนียม กรุ๊ป คอร์ปอเรชั่น (เอเชีย): MGC (IPO) – เราประเมินราคาเหมาะสม ณ สิ้นปี 2023 ที่ 12.30-13.40 บาท และประเมินการเติบโตของกำไรหลักปี 2023-25 เฉลี่ยต่อปีที่ 21% โดยเรามองปัจจัยบวกที่จะหนุนธุรกิจ ได้แก่ Mobility Ecosystem, Services Ecosystem, EV Ecosystem และ Happiness Ecosystem เป็นต้น

สรุปประเด็นจาก Quick take

- Commerce – อัตราค่าไฟใหม่น่าจะช่วยกลุ่มค้าปลีก
- AUTO – ยอดการผลิตรถยนต์ในไทยเดือนก.พ.2566
- กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน: JASIF – TTTB ขาดสภาพคล่องและจ่ายค่าเช่าให้กับ JASIF ไม่ครบ



ปฏิทินหุ้น

- การจ่ายปันผลระหว่างกาล
- การจ่าย Warrants
- การเพิ่มทุน

สรุปภาวะตลาด 23 มีนาคม 2566

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย	เปลี่ยนแปลง	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	% การเปลี่ยนแปลง YTD
1,593.65	8.57	0.54%	-4.59%
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)		49,431.84	

ยอดการซื้อขาย (ล้านบาท)

	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Institution	3,961.6	2,319.4	1,642.26
	8%	5%	
Proprietary Trading	3,523.9	3,950.8	-426.82
	7%	8%	
Foreign	28,859.1	27,850.5	1,008.58
	58%	56%	
Retail	13,087.2	15,311.2	-2,224.02
	26%	31%	

5 อันดับหลักทรัพย์ที่มียอดซื้อขายสูงสุด

หลักทรัพย์	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง (บาท)	ยอดซื้อขาย (ล้านบาท)
CPALL	63.50	0.50	1,637
KBANK	131.50	1.00	1,519
ADVANC	213.00	-1.00	1,725
JASIF	7.00	-0.70	1,421
PTTEP	142.50	0.00	1,235

การเคลื่อนไหวของดัชนีรายกลุ่ม


กลุ่ม	ปิด	% เปลี่ยนแปลง
Finance&Sec.	4,085.20	1.58
Property	260.15	1.46
Food	12,291.97	1.22
Media	43.51	0.97
Auto	503.07	0.74
Commerce	37,411.78	0.64
Packaging	4,679.29	0.57
SET	1,593.65	0.54
Energy	22,564.23	0.40
Bank	370.81	0.32
Petro	933.42	0.30
ICT	168.16	0.19
Electronics	11,969.66	-0.22


ดัชนีต่างประเทศ

	ปิด	% การเปลี่ยนแปลง 1 วัน	YTD
DJIA	32,105.25	0.23	-12.76
NASDAQ	11,787.40	1.01	-24.55
FTSE	7,879.98	-0.63	4.99
NIKKEI	27,419.61	-0.17	-6.42
HSKI	20,049.64	2.34	-13.91
PCOMP (PH)	6,536.36	-0.15	-7.83
JCI (IN)	6,691.61	1.20	-0.06
FBKMLCI (MY)	1,410.98	-0.08	-8.49
FSSTI (SP)	3,219.00	-0.06	1.19
Dubai (\$bbi)	74.90	1.22	-2.22
THB/USD	34.05	-0.54	2.34
MLR (BBL)%	6.45		
BOT 1DRP%	1.50		
CPI (Feb)%	3.79		


ภาพตลาดและแนวโน้ม

Market wrap & Outlook

 **วานนี้ดัชนีบวกลดตลาดสหรัฐฯ** ดันตลาดโดยหุ้นใหญ่กลุ่มถ่านหิน-โรงไฟฟ้า BANPU AGE GPSC BGRIM GUNKUL CKP คอมเมิร์ซ-ท่องเที่ยว CPN CRC MAKRO HMPRO MINT AWC AOT (รับข่าวบวกลดค่าไฟฟ้า) และหุ้นกลาง-เล็กบวกรวม ได้แก่ Q-CON KAMART JAS PQS WAVE KLINIQ ARIP ส่วนหุ้นกตตันตลาด เช่น JASIF (ข่าว TTTBB ค้างจ่ายค่าเช่า) ITTHI CPNREIT ฯลฯ

 **วันนี้คาดดัชนี แวะรับ นักลงทุน** ช่วงนี้ยังคงเป็นจังหวะสำหรับการขึ้นรถ “ซื้อหุ้นดีราคาถูก” อย่างที่เราระบุในรายงานเมื่อวาน ว่าเราได้มองข้ามประเด็น “เฟด” ไปแล้ว และคาดหุ้นไทยจะ De-coupling ออกจากตลาดหุ้นต่างประเทศ ไม่จำเป็นที่หุ้นไทยจะต้องวิ่งขึ้นลงตามดาวโจนส์ทุกวัน กลยุทธ์วันนี้เน้นหุ้น...


What to watch


 **เฟด** มีมติเป็นเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 4.75-5.00% ส่วน “Dot Plot” เจ้าหน้าที่เฟดคาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสูงสุดสู่ระดับ 5.1% ในปีนี้ ซึ่งบ่งชี้ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกเพียง 1 ครั้งหลังการประชุมครั้งนี้ นอกจากนี้ เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.8% ในปี 2567 และ 1.2% ในปี 2568

เจ้าหน้าที่เฟดคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยจะแตะระดับ 5.1% ในปีนี้ และชะลอตัวสู่ 4.3% ในปี 2567 และ 3.1% ในปี 2568 ขณะที่อัตราดอกเบี้ยระยะยาวอยู่ที่ 2.5%

เมื่อวานธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.25% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2551 ทั้งนี้ BoE ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 11 ติดต่อกัน หลังจากเงินเฟ้อติดตัวขึ้นสู่ระดับ 10.4% ในเดือนก.พ. แทนที่จะปรับตัวลงตามที่มีการคาดการณ์ไว้

หุ้นแนะนำวันนี้

 **COM7** เมื่อวานลิซซิ่งเริ่มบวก ถ้ากลัวตกรถกลุ่ม ลิซซิ่ง เราแนะนำซื้อ Com7 (ต้องมาฟังเหตุผลใน Mornings brief จากทาง Research)

 **CPN** คาดบวกรับอานิสงส์ ปรับสัญญาเช่าห้างเซ็นทรัล

ตัวเลขเศรษฐกิจ

		Previous	Consensus
MON	Malaysia Exports	1.6% y-y	4.5% y-y
TUE	US Existing home sales	-0.7% m-m	3.8% m-m
	S.Korea Exports	-2.3% y-y	-21.5% y-y

WED	US FOMC meeting	4.5-4.75%	4.75-5%
THU	US new home sales	7.2% m-m	-3% m-m
	Singapore CPI	6.6% y-y	6.5% y-y
	Philippines BSP policy meeting	6%	6.3%
	Taiwan Industrial production	-20.5% y-y	-8.5% y-y
	Hong Kong CPI	2.4% y-y	1.9% y-y
	Taiwan CBC policy meeting	1.75%	1.75%
FRI	US Durable goods orders	-4.5% m-m	1.7%
	US S&P Mfg PMI	47.3	NA
	EU PMI Comp.	52	51.5
	Malaysia CPI	3.7% y-y	3.6% y-y
	Singapore Industrial production	-2.7% y-y	-1.8% y-y

วิกิจ ธีรวรรณรัตน์ Tel. (662) 618-1336

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน/ปัจจัยทางเทคนิค

นภนต์ ใจแล่น นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

ภูวคณ ภูสออดเงิน, AISA นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำรายวัน

ชื่อหุ้น	วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาเปิด ณ.วันที่เริ่มแนะนำ	ราคาสูงสุดนับจากวันที่แนะนำ	ราคาปิดล่าสุด (เมื่อวาน)	%เปลี่ยนแปลงล่าสุด	คำแนะนำ
BMSCITH	03/01/2023	11.57	11.69	11.06	-4.41%	
BMSCG	03/01/2023	11.19	11.63	10.81	-3.40%	
OTO	03/01/2023	13.70	20.40	17.20	25.55%	ถือ
NEX	11/01/2023	17.80	18.50	13.70	-23.03%	ถือ
MAKRO	06/02/2023	41.50	42.00	38.75	-6.63%	ถือ
INTUCH	13/02/2023	74.50	75.75	75.00	0.67%	ถือ
BBL	15/02/2023	165.00	166.50	152.00	-7.88%	ถือ
KTB	22/02/2023	17.50	17.50	17.00	-2.86%	ถือ

PTG	23/02/2023	14.30	14.40	14.30	0.00%	ถือ
OR	23/02/2023	22.90	22.90	21.30	-6.99%	ถือ
BJC	28/02/2023	38.25	39.25	39.25	2.61%	ถือ
GLOBAL	08/03/2023	19.00	20.10	18.30	-3.68%	ถือ
MENA	09/03/2023	2.38	2.74	2.46	3.36%	ถือ
AOT	15/03/2023	67.75	72.50	71.75	5.90%	ถือ
AURA	16/03/2023	18.30	18.90	18.10	-1.09%	ถือ
CPN	17/03/2023	66.00	68.25	68.00	3.03%	ถือ
AAV	17/03/2023	2.70	2.76	2.72	0.74%	ถือ
BGRIM	21/03/2023	40.00	41.00	40.50	1.25%	ถือ
GULF	22/03/2023	53.00	53.25	52.75	-0.47%	ถือ
EA	22/03/2023	76.25	76.75	76.25	0.00%	ถือ

Source: ASPEN

Deletion: 5 มค. BRR -12.72% AAV 0.0% SABUY -5.31% AOT 0.33% DTAC -1.08%
 10 มค. THCOM +16.55%
 16 มค. BH -1.39% SCGP -4.72%
 18 มค. AWC -4.00% BBL +3.69% BJC +4.26% CRC -6.45% LH -3.02%
 27 มค. KTC -4.20% JMT -13.85%
 31 มค. ADVANC -0.51% MAKRO +3.73%
 2 กพ. TISCO +2.26% BTS -3.43% TKS +6.20% TKC -1.78%
 6 กพ. HANA +21.63% KCE +21.51% DELTA +13.10% AH +4.76% SAT +3.35% AP +2.61% PTTEP -4.09%
 TTB 0.00%
 14 กพ. RS +3.75% MEGA -5.31%
 20 กพ. YGG -8.43% WHAUP -1.46% CHAYO 5.56% PJW -8.07% WHA -4.93% PLANB 8.14% HUMAN -6.35%
 NETBAY -2.68% PTTEP -2.13% SPRC -1.75%
 23 กพ. SPA -4.17%
 7 มีค. ASAP -17.58% GULF -5.99% BH -0.93% BDMS -5.83%

รายงานวันนี้

Chemical Sector (IDEA)

กลุ่มเคมีภัณฑ์

อุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น ถูกแย่งชิงจากอุปทานใหม่ส่วนเกิน

แม้ว่าอุปสงค์การใช้สินค้าเคมีภัณฑ์จะเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากจีนเปิดประเทศใน 1Q23 ทำให้ราคาและส่วนต่างราคา (Spread) ปรับตัวดีขึ้น ซึ่งน่าจะยังดีต่อไปใน 2Q23 แต่อย่างไรก็ตาม ปัจจัยจากฤดูกาล (Low season) และอุปทานใหม่ที่เข้าสู่ตลาด จะเป็นตัวกดดัน Spread ใน 2Q23 ดังนั้น เราจึงคาดว่าภาพรวมจะเพียงทรงตัว QoQ ยกเว้นกลุ่ม Polyester Chain (PET) ที่คาดเป็น High Season อย่างไรก็ตาม เมื่อมองที่ PBV ของหุ้นเคมีฯ (GGC IML PTTGC) พบว่าส่วนใหญ่ (IVL และ PTTGC) ยังต่ำกว่าระดับก่อนโควิด-19 มาก จึงมองว่าราคาหุ้นได้สะท้อนความกังวลต่ออุปทานใหม่กดดัน Spread ไปแล้ว Downside risk จำกัด

Fundamental View: เรายังคงชอบ IVL มากที่สุดในกลุ่ม

READY

เรดตี้แพลนเน็ต

หุ้น MarTech สัญชาติไทยรายแรก

เราจะมีการจัด Virtual Conference กับผู้บริหารหุ้นน้องใหม่ READY ในวันที่ 27 มี.ค. เวลา 13.00 โดยเรามองประเด็นที่น่าสนใจของ READY ดังนี้ 1) READY เป็นหุ้น MarTech สัญชาติไทยรายแรก 2) READY เป็นหุ้นที่รายได้หลักมาจากแพลตฟอร์มของตัวเอง ซึ่งย้อนกลับไปหุ้นเทคโนโลยีลักษณะนี้คือ NETBAY และ BOL ซึ่งเข้าตลาดมาเป็นระยะเวลาสั้น 3) รายได้กว่า 95% เป็นรายได้ประจำด้วยสัญญา 1-3 ปี และมี Retention rate สูงถึง 85-90%, 4) กำไรผ่านจุดต่ำสุดด้วยการเปลี่ยนโครงสร้างธุรกิจ และสามารถกลับมาทำระดับ NM ที่ 13% เทียบเท่ากับก่อน COVID ด้วยเวลาเพียง 2 ปีหลังปรับโครงสร้าง และ 4) เริ่ม Re-opening จากการให้บริการแพลตฟอร์ม Direct hotel-booking

MGC (IPO)

มิลเลนเนียม กรุ๊ป
คอร์ปอเรชั่น (เอเชีย)

โตแรงแบบ M-Series และมั่นคงแบบ Azimut

เราประเมินราคาเหมาะสม ณ สิ้นปี 2023 ของ MGC ไว้ที่ 12.30-13.40 บาท โดยเรามอง MGC เป็นหุ้น “one-of-a-kind comprehensive lifestyle mobility product and service provider” ซึ่งอิง Valuation เทียบเท่ากับกลุ่มบริษัทขายสินค้าเทคโนโลยีในประเทศไทย และสินค้าแบรนด์หรูในต่างประเทศ เราประเมินการเติบโตของกำไรหลักปี 2023-25 เฉลี่ยต่อปีที่ 21% โดยเรามองปัจจัยบวกที่จะหนุนธุรกิจ 5 ประเด็นหลักประกอบด้วย

- 1) Mobility Ecosystem; ธุรกิจจำหน่ายยานยนต์มีครอบคลุมทุกตลาดทั้งตลาด Mass (Honda), Premium (BMW, Mini), Ultra-Luxury (Roll-Royce), Big bike, เรือยอร์ช, เรือแม่น้ำ และการให้บริการเครื่องบินส่วนตัว,
- 2) Services Ecosystem; ธุรกิจจำหน่ายยานยนต์เป็นเพียงประตูแรกในการสะสมฐานลูกค้าในระบบเพื่อสร้างรายได้ประจำจากการบริการหลังการขาย อีกทั้งยังสร้างโอกาสในการ Cross-sell/Upsell เช่น การให้บริการสินเชื่อ (Alpha X บริษัทร่วมระหว่าง MGC และ SCB X) และประกัน (Howden maxi จับมือกับ Howden),
- 3) EV Ecosystem; เราไม่ได้มองว่า MGC จะถูก Disrupt จากเทรนด์ดังกล่าว แต่กลับเป็นผู้ที่จะเติบโตตามเทรนด์ EV โดย MGC มีการจำหน่ายรถยนต์ EV จากแบรนด์ชั้นนำ อีกทั้งยังได้รับการแต่งตั้งเป็น Tesla-approved body shop รายแรกและรายเดียวในตอนนี้ นอกจากนั้นการเข้ามาของ EV ยังช่วยหนุนบริการหลังการขาย,
- 4) Happiness Ecosystem; MGC มีธุรกิจที่ให้บริการทั้ง Ride, Drive, Fly, และ Sail อีกทั้งยังมีการให้บริการรถเช่าทั้งระยะสั้นและระยะยาว และ
- 5) ผู้บริหารมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมยาวนานมากกว่า 24 ปี

สรุปประเด็นจาก Quick take

Commerce

กลุ่มค้าปลีก

อัตราค่าไฟใหม่จะช่วยกลุ่มค้าปลีก

ประเด็นหลัก: อัตราค่าไฟในช่วง พค.-สค. 2023 ที่ 4.77 บาทต่อหน่วย แม้ว่าจะยังคงสูงอยู่เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ที่อยู่ระดับ 3.93-4.24 บาทต่อหน่วย แต่ถือว่าลดลงจากช่วง ม.ค.-เม.ย. 2023 ที่ 5.33 บาทต่อหน่วยถึง 10% และถือว่าลดลงมาเร็วกว่าที่เรามองเอาไว้

คำแนะนำพื้นฐาน: อัตราค่าไฟที่ลดลงมา น่าจะช่วยเรื่องต้นทุนของกลุ่มค้าปลีก โดยเฉพาะ ต้นทุนค่าไฟอยู่ที่ประมาณ 2.5-2.7% ของรายได้ของกลุ่มค้าปลีก ถ้าหาก กภพ. ยังคงอัตราค่าไฟที่ระดับ 4.77 บาทได้ในช่วงปี 2023 ที่เหลือได้ เท่ากับว่าค่าไฟเฉลี่ยปี 2023 จะขึ้นมา 19% จากปี 2022 ถือว่าน้อยกว่าที่เราใส่ไว้ในประมาณการของเราที่มองค่าไฟปีขึ้น 25-30% ค่าไฟลดลงมาทุกๆ 10% น่าจะแบ่งเบาต้นทุน (และส่งผลกระทบต่อกำไร) ของกลุ่มค้าปลีกเฉลี่ย 3% ในปี 2023 ซึ่งน่าจะเริ่มเห็นชัดเจนใน 2H23 เป็นต้นไป รีเทลที่น่าจะเห็นผลดีจากค่าไฟที่ลดลงมากที่สุดประกอบไปด้วย CPALL BJC MAKRO CPN CRC ซึ่งทั้งหมดนี้เรายังแนะนำซื้อ แต่ที่เราชอบมากที่สุดจาก valuation ณ ตอนนี้คือ CPALL และ CPN

AUTO

กลุ่มยานยนต์

ยอดการผลิตรถยนต์ในประเทศไทย ในเดือนกุมภาพันธ์ 2566

ประเด็นหลัก: ยอดการผลิตทั้งหมด 165,612 คัน เพิ่มขึ้น 6.39% YoY และ 4.92% MoM เพราะได้รับชิ้นส่วนเซมิคอนดักเตอร์เพิ่มขึ้น จำนวนรถยนต์ที่ผลิตได้ในเดือนมกราคม - กุมภาพันธ์ 2566 มีจำนวนทั้งสิ้น 327,939 คัน ยอดการผลิตเพื่อส่งออกทั้งหมด 95,612 คัน เพิ่มขึ้น 16.17% YoY และ 4.46% MoM ยอดขายรถยนต์ในประเทศไทยทั้งหมด 71,551 คัน ลดลง 3.94% YoY แต่เพิ่มขึ้น 9.11% MoM เพราะการผลิตลดลงจากการขาดชิ้นส่วนเซมิ

คอนดักเตอร์ของรถกระบะบางรุ่น ยอดส่งออกรถยนต์ทั้งหมด 88,525 คัน เพิ่มขึ้น 11.42% YoY และทรงตัว MoM เพราะได้รับชิ้นส่วนเซมิคอนดักเตอร์มากขึ้นจึงผลิตส่งออกรถยนต์นั่งและรถกระบะเพิ่มขึ้นยอด EV จดทะเบียนใหม่ มี BEV 7,536 คัน HEV 7,921 คัน และ PHEV 1,249 คัน จากสถานการณ์โควิดดีขึ้นและสถานการณ์ชิปขาดแคลนที่เริ่มคลี่คลาย ทำให้ปัญหาด้านการผลิตเริ่มดีขึ้น แต่ยังคงต้องเฝ้าระวังปัญหาพื้นที่เรือในการส่งออกรถยนต์ และจับตาสถานการณ์เศรษฐกิจ ส.อ.ท. ยังคงเป้าหมายปี 2566 ดัชนีที่ 1.95 ล้านคัน

คำแนะนำพื้นฐาน: เรามิมองออกมาเป็นกลาง โดยปัจจัยด้านการผลิต เช่น สถานการณ์ชิปคลี่คลาย และพื้นที่เรือสำหรับส่งออกยังคงเป็นประเด็นเดิม ไม่ได้กระทบกับเป้าหมายการผลิตทั้งปีของไทยที่ 1.95 ล้านคัน และทั้ง AH และ SAT จะสามารถเติบโตได้มากกว่าอุตสาหกรรมจากออโตริใหม่ๆ โดยเรามองว่ากำไรปี 2023 ของ AH และ SAT จะเติบโต 8% และ 10% ตามลำดับ (สำหรับ ไตรมาส 1Q23 ทั้ง AH และ SAT จะมี order ใหม่เข้ามาหมุน เรามองว่า รายได้ของ AH จะเติบโต 16% YoY และทรงตัว QoQ และกำไรของ AH จะเติบโต 47% YoY และทรงตัว QoQ ในขณะที่รายได้ของ SAT จะเติบโต 10% และ 16% QoQ และกำไรของ SAT จะโต 10% YoY และ 25% QoQ) เรายังคงชอบ NEX ซึ่งกำไรจะโตได้ 812% YoY จากการก้าวเข้าสู่ธุรกิจ EV อย่างเต็มรูปแบบในปี

JASIF
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน

TTTBB ขาดสภาพคล่องและจ่ายค่าเช่าให้กับ JASIF ไม่ครบ

ประเด็นหลัก: อ้างอิงจากหนังสือพิมพ์ “ข่าวหุ้นธุรกิจ” เมื่อเช้านี้ บริษัททริปเปิลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) (TTTBB หรือ 3BB) ได้ทำหนังสือถึงบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด (BBLAM) ในฐานะบริษัทจัดการของ JASIF โดยมีสาระสำคัญเรื่องการจ่ายค่าเช่าแก่กองทุน JASIF ที่ครบกำหนดชำระเมื่อวันที่ 15 มี.ค. 2023 ซึ่ง TTTBB สามารถชำระค่าเช่าให้กับกองทุน JASIF ได้แค่บางส่วนคือ จำนวน 700 ล้านบาทในวันที่ 15 มี.ค. ที่ผ่านมา เนื่องจากสถานการณ์การแข่งขันที่รุนแรงในตลาดธุรกิจบรอดแบนด์ รวมถึงต้นทุนการดำเนินงานที่ปรับเพิ่มขึ้น ซึ่งกระทบต่อกระแสเงินสดของ TTTBB ส่วนที่เหลือ TTTBB จะชำระภายใน 5 วันนับจากวันที่ครบกำหนดชำระ ด้านแหล่งข่าวจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด (BBLAM) ในฐานะบริษัทจัดการของ JASIF เปิดเผยว่าบริษัท TTTBB ยังมีความสามารถในการชำระค่าเช่าที่เหลือให้กับกองทุน JASIF โดยที่ผ่านมา TTTBB ได้ชำระค่าเช่าให้กับกองทุน JASIF แล้วมากกว่า 90% ส่งผลให้ยอดเงินที่เหลือค้างจ่ายอยู่ในระดับที่ต่ำมาก ซึ่งไม่เป็นนัยสำคัญต่อกองทุน JASIF แต่อย่างไรก็ตาม และยังคงมีเวลาถึงสิ้นเดือนมี.ค. นี้ที่จะดำเนินการชำระค่าเช่าในส่วนที่เหลือ ทั้งนี้หาก TTTBB ชำระค่าเช่าไม่เป็นไปตามกำหนด กองทุน JASIF จะแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ผู้ถือหุ้นรับทราบอย่างแน่นอน

คำแนะนำพื้นฐาน: เรามองว่าข่าวข้างต้นถือว่าเป็นข่าวลบต่อ JASIF ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงกระแสเงินสดของ TTTBB ที่ไม่เพียงพอสำหรับการจ่ายค่าเช่าให้กับกองทุน JASIF ตามจำนวนภายในระยะเวลาที่กำหนด แต่ไม่ว่าอย่างไรก็ตาม สำหรับการจ่ายเงินค่าเช่างวดนี้ เรามองว่าการชำระเงินค่าเช่าในส่วนที่เหลืออีก 10-15% ของจำนวนที่ต้องจ่ายในเดือนมี.ค. ไม่น่าจะเป็นปัญหาสำหรับ TTTBB แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเป็นจำนวนเงินที่ไม่มากนัก เรามองว่าในระยะกลางถึงระยะยาว ปัญหาเรื่องสภาพคล่องของ TTTBB จะหมดไปภายใต้การเข้ามาของ ADVANC ซึ่งจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหม่ใน TTTBB และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน JASIF รวมถึงเป็น sponsor สำหรับการจ่ายค่าเช่าให้กับกองทุน JASIF ซึ่งไปโฟกัสด้านเครดิตหรือความมั่นคงด้านการเงินของ ADVANC น่าจะรับประกันให้ TTTBB สามารถจ่ายค่าเช่าได้ครบตามจำนวนจนสิ้นสุดอายุสัญญาเช่ากับกองทุน JASIF และ ณ ปัจจุบันดีลซื้อกิจการของ ADVANC ใน TTTBB และ JASIF ยังคงอยู่ระหว่างการพิจารณาของกสทช. ซึ่งคาดว่าจะอนุมัติดีลนี้ภายใน 2Q23

เรามองว่าเป้าหมายที่ ADVANC จะเข้าไปจัดการในลำดับถัดไป ได้แก่ การพลิกให้ TTTBB กลับมามีกำไรให้ได้ภายในปี 2023 ซึ่งจะมาจากแรงรับรู้ synergy หลังการเข้าซื้อกิจการ TTTBB ทั้งในรูปของรายได้ที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนการดำเนินงานที่ลดลง ถึงแม้ว่าจะมีความเสี่ยงระยะยาวสำหรับการที่ ADVANC อาจจะทำการเข้ากับกองทุน JASIF ต่อหรือไม่ หรือถ้า ADVANC ทำการเช่าต่อ อาจจะต้องราคาเช่าสูงจากเดิมหรือไม่ เรามองว่าเงื่อนไขเดิมของสัญญาเช่าจะไม่มีการแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงใดๆ ทั้งสิ้นจนกว่าจะถึงเดือนก.พ. 2026 และผู้ถือหุ้น JASIF ก็จะได้รับผลตอบแทนจากเงินปันผลเท่าเดิมในช่วงปี 2023-25 เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ JASIF ที่ราคาเป้าหมาย 8.38 บาท

หุ้นมีข่าว

<p>EV-Related, EV-Charging Station, Industrial state</p> <p style="text-align: center;">+</p>	<p>ส.อ.ท.เผยตลาด EV ไทยบูม คาดปี 2566 คาดยอดขายจดทะเบียน BEV อยู่ที่ 4 หมื่นคัน มั่นใจมอเตอร์ไซค์หัวหนุมยอดขาย "เนต้า" เพิ่มเป้าขาย 1.5 หมื่นคัน เปิดตัวอย่างน้อยปีละ 1 รุ่น ปี 67 ส่ง 3 รุ่น คาดยอดขายอีวีทุกเจ้าในไทยปีนี้แตะ 5 หมื่นคัน โต 4 เท่า พร้อมเดินเครื่องโรงงานปลายปี 66 (หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ)</p>
<p>Tourism</p> <p style="text-align: center;">+</p>	<p>นายอัมรินทร์ บาจาก ผู้จัดการทั่วไปประจำภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อินเดีย ชองก และไต้หวัน ของ Airbnb เปิดเผยว่า เทศกาลสงกรานต์ในไทยเดือนเมษายนนี้ ได้เห็นการฟื้นตัวครั้งสำคัญของการท่องเที่ยวอินบาวด์จากนักท่องเที่ยวทั่วโลกบน Airbnb เพิ่มสูงขึ้นกว่า 310% จากปีก่อน ที่ถูกค้นหาที่พัก โดยกรุงเทพฯ เป็นจุดหมายปลายทางยอดนิยมอันดับสูงสุด ตามด้วยพัทยา เชียงใหม่ กระบี่ และภูเก็ต (หนังสือพิมพ์มติชน)</p> <p>ผู้ว่า ททท. เผยเงินแห่ขอวีซ่าเข้าไทย ณ สถานทูตสูงเฉลี่ยเดือนละ 8 หมื่นราย ไม่นับการเดินทางมาขอวีซ่า VOA ณด่านตรวจคนเข้าเมือง มั่นใจยังเห็นนักท่องเที่ยวจีนเที่ยวไทยเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)</p>
<p>SABUY</p> <p style="text-align: center;">+</p>	<p>SABUY เดินตามแผน มั่นใจรายได้ปีนี้โตต่อเนื่อง 2 หมื่นล้านบาท พร้อมวางงบลงทุน 1 หมื่นล้านบาท แยมไตรมาส 1/2566 ยังดีต่อเนื่อง พร้อมดัน SABUY SPEED เข้าตลาดหุ้น หลังผลงานเติบโตแรง ส่วน TSR มองอนาคตดี เล็งออกหุ้นกู้ 500 ล้านบาท เดือนพฤษภาคมนี้ ขณะที่ยังคงแผนดันมาร์เก็ตแคปแตะ 1 ล้านล้านบาท (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)</p>
<p>ASAP</p> <p style="text-align: center;">+</p>	<p>ASAP โดตรีบ "เราเที่ยวด้วยกัน" ท่องเที่ยวฟื้นเด่น หนุนดีมานด์เช่ารถแท็กซี่ พร้อมควักงบ 2 พันล้านบาท เสริมทัพ บิ๊ก "ทรงวิทย์ ฐิติปัญญา" ปักหมุดปี 2566 รายได้วิ่งชน 4 พันล้านบาท (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)</p>
<p>BE8</p> <p style="text-align: center;">+</p>	<p>BE8 เปิดตัวพันธมิตร นั่งตัวแทนขายซอฟต์แวร์ "Smartsheet" แพลตฟอร์มจัดการงานบนคลาวด์ชั้นนำระดับโลก ช่วยองค์กรสามารถจัดการงานต่างๆ สร้างโอกาสทางธุรกิจในอนาคต (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น)</p>
<p>JASIF</p> <p style="text-align: center;">0</p>	<p>บลจ.บัวหลวง ในฐานะผู้จัดการกองทุน JASIF เผย 3BB ต้องจ่ายค่าเช่าที่ยังค้างอยู่อีก 43 ล้านบาท ให้ครบภายในสิ้นเดือน มี.ค.นี้ ยันระหว่างนี้จะต้องจ่ายค่าปรับ 7.5% ด้าน JAS ซี 3BB อยู่ระหว่างทบทวนแผนบริหาร เพื่อให้มีกระแสเงินสดเพียงพอ พร้อมเปิดบปี 65 ของ 3BB พบจำนวนลูกค้าและรายได้ ลดรูป (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)</p>
<p>CPF</p> <p style="text-align: center;">+</p>	<p>ญี่ปุ่น ไฟเขียวนำเข้า ไข่เหลวพาสเจอร์ไรซ์แช่แข็ง จาก ซีพีเอฟ เป็นรายแรกของไทย สะท้อนความเชื่อมั่นมาตรฐานสินค้าอาหารระดับสากล ตอกย้ำคุณภาพการผลิตและแปรรูปไข่ไก่ มาตรฐานสินค้าระดับโลก (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)</p>
<p>TSR</p> <p style="text-align: center;">+</p>	<p>TSR ส่งสัญญาณไตรมาส 1/66 รายได้พุ่ง อานิสงส์ขยายผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น และเพิ่มช่องการขายใหม่ครอบคลุมทุกเซกเมนต์ เล็งออกผลิตภัณฑ์ใหม่ 6 กลุ่ม ชู Air Solar และ EV Charger เด่น มั่นใจรายได้รวมปีนี้พุ่ง 4,000 ล้านบาท (หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น)</p>

Trend Forecasting | 24 มีนาคม 2566

SET Index ปิด 1,593.65 (+0.54%) มูลค่าการซื้อขาย 4.8 หมื่นล้านบาท

SET... “ V-Shape ” recovery แม่นยำ!



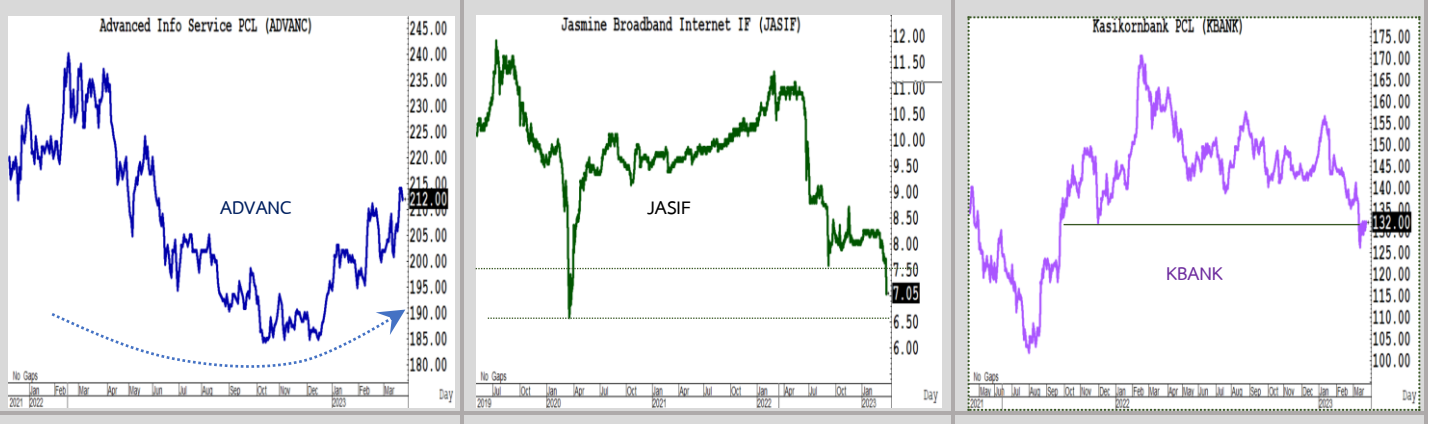
SET Index รับ 1,588 จุด ต้าน 1,600 จุด

แนวโน้ม SET signal recovery!



เล่าด้วยภาพ SET ส่งสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง รูปแบบ V-Shape แม่นยำ! ลงเร็วขึ้นแรง นอกจากนี้ RSI cross over! ตัดเส้น signal line สำเร็จ! ลุ้นทะลุ RSI > 50 จะทำให้โครงสร้างกลับมาแข็งแกร่ง จุดต้านแรกอยู่บริเวณเส้น EMA 25 ที่ 1,600 จุด ส่วนด้านสำคัญเส้น EMA 200 วัน 1,630 ทะลุได้มีโอกาสกลับตัวขึ้นรอบใหม่ Note: ราคาน้ำมันเริ่มส่งสัญญาณปรับตัว หนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน หุ้นใหญ่ช่วยดันดัชนีไปต่อครับ!

Stocks focus: ADVANC “Rounding bottom” / JASIF หลุด low ลงแรงอาจปรับตัวกลับคล้ายรูปแบบ KBANK!

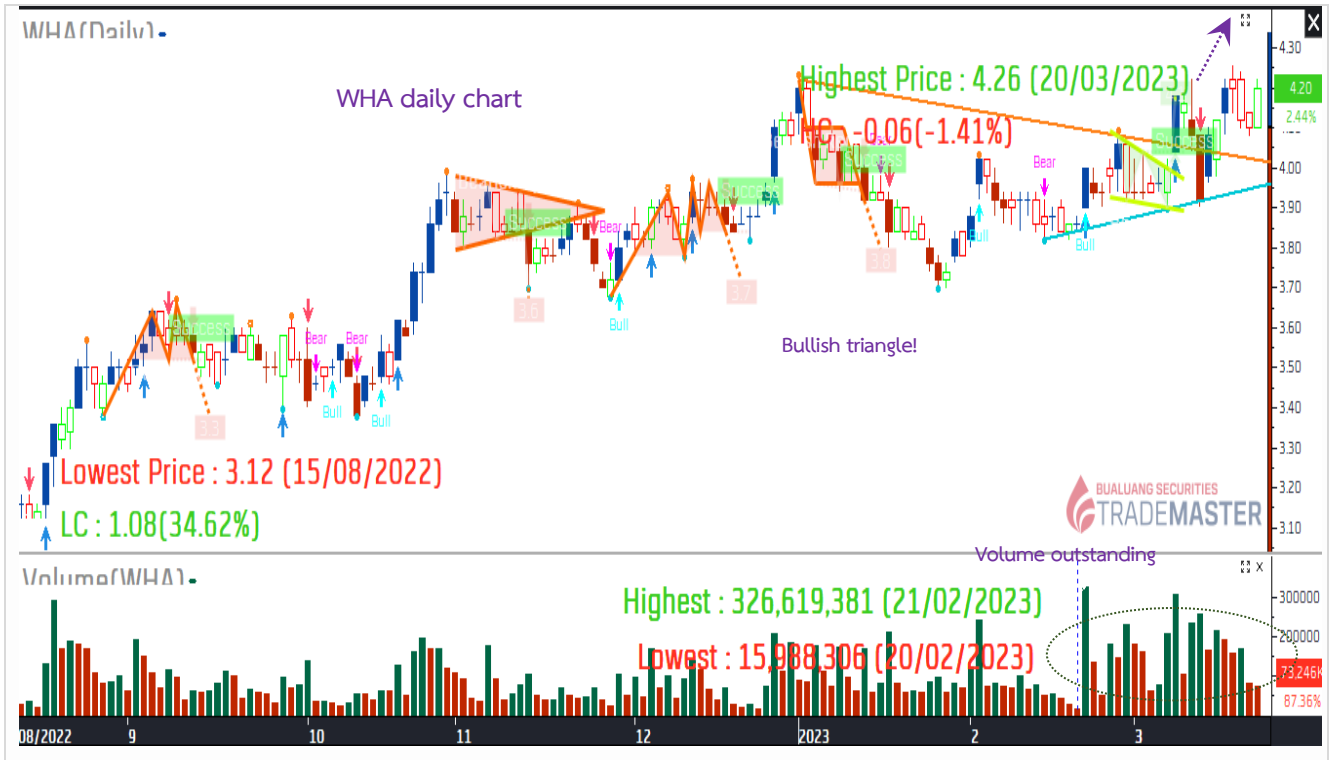


Technical follow up

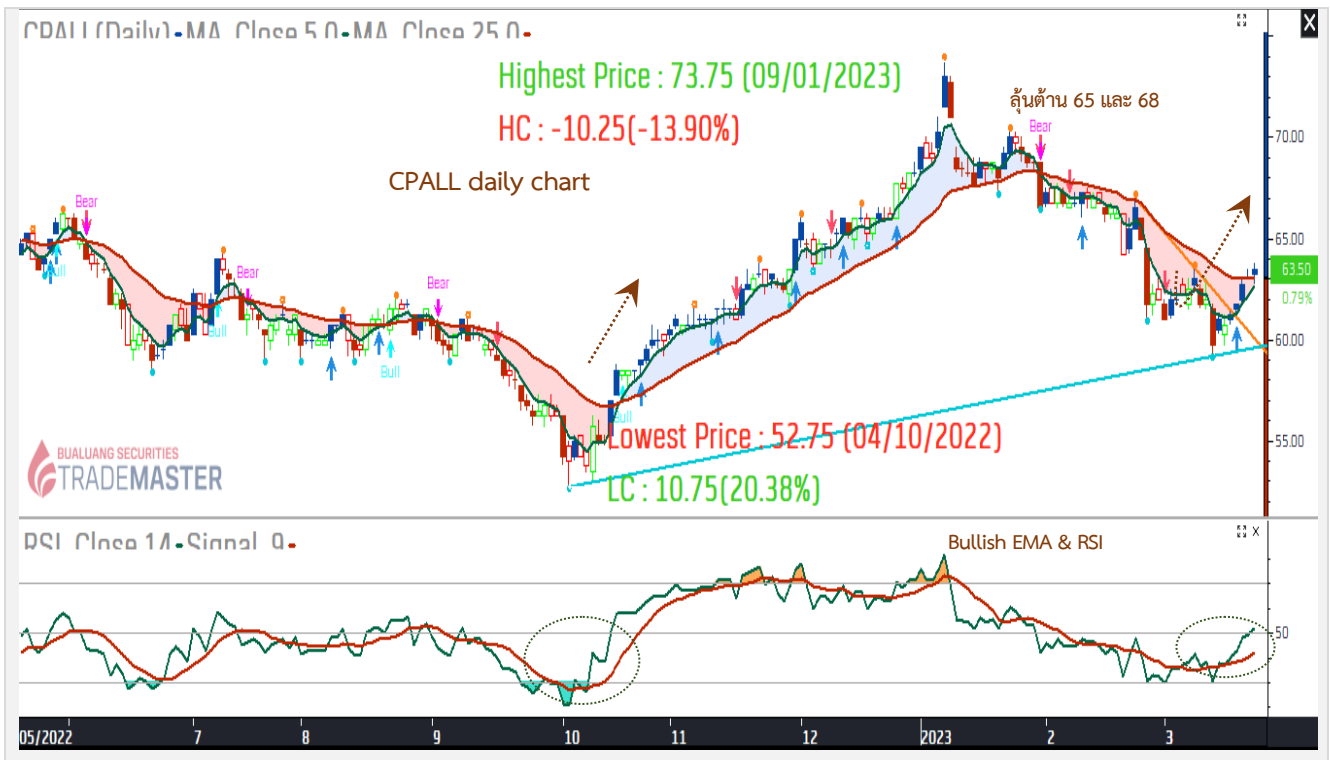
Stock	Recommend	Comment
WHA	HOLD 21 มี.ค. 66	แผนแก้เกมสำเร็จ ลุ้นทะลุต้าน 4.2
OSP	HOLD 21 มี.ค. 66	Bullish rectangle พักตัวบนทิศทางขาขึ้น รอคระซาก ยังไม่รีบขาย
JMT	Buy 22 มี.ค. 66	ล้นฝ่าต้านเส้น EMA 25 วัน ที่ 47...รอซื้อเพิ่มไม้ 2
CPN	Buy 23 มี.ค. 66	เข้าเงื่อนไขซื้อเพิ่ม ทะลุเส้น EMA 200 วัน 67 ต้านลัดไป 72...ลุยต่อ
GULF	Buy 23 มี.ค. 66	โครงสร้างแกร่ง Bullish EMA ลุ้นทะลุ week high > 53....ขาขึ้นยังไม่จบ
HMPRO	Buy 23 มี.ค. 66	Signal recovery...ขึ้นจากโซนรับ ลุ้นต่อ

ธนรัตน์ อิศรกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค
 Thanarut@bualuang.co.th +662-618-1334

WHA แก้มสต์ สำเร็จ! ทะลุ 4.2 ลุ้นต้าน 4.4-4.5



CPALL เงื่อนไข...ซื้อเพิ่มไม้2



Track with Technical:

“ถูกทางซื้อเพิ่ม....ไม้2!”

แนะนำ “ซื้อเพิ่ม”

มุมมอง ทะลุ week high สำเร็จ!

แนวรับ 66

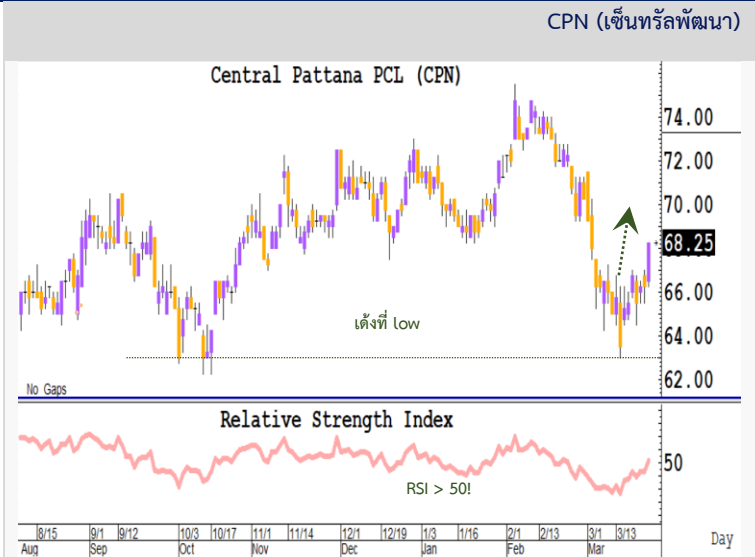
แนวต้าน 70/72

(Stop loss < 64)

คำแนะนำ

CPN เด็งที่ low มาตามนัด ขึ้นตามตลาด จับตา RSI > 50 บ่งชี้โครงสร้างความแข็งแกร่งหลัก มาแล้ว! แผนเทรดมีอยู่แนวซื้อ โซนรับ 66 ต้าน 70 ถึงไป 72 เงื่อนไขปิดความเสี่ยงหากหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 64 แนะนำปิดสถานะ

Note: CPN แนะนำซื้อไม่แรกเมื่อ 14 มี.ค.



แนะนำ “ซื้อ”

มุมมอง แผนแก้มเกส

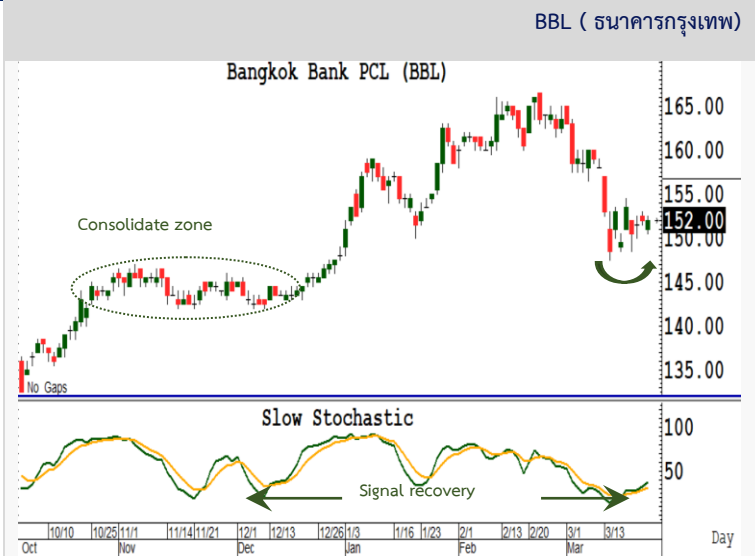
แนวรับ 150

แนวต้าน 158/160

(Stop loss < 148)

คำแนะนำ

BBL ปรับตัวลงมาทั้งสิ้น 10% ปัจจุบันเริ่มยืนสร้างฐานได้แล้ว ส่งสัญญาณฟื้นตัว ขึ้นจากโซนรับบริเวณ 150 ซึ่งเคยมีปริมาณหุ้นสะสมมากในอดีต ฐานเดิม ขณะที่ Stoch recovery บ่งชี้จุดกลับตัวระยะสั้น แนวซื้อ โซนรับ 150 ต้าน 158 และ 160 เงื่อนไขปิดความเสี่ยงห้ามหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 148



แนะนำ “ซื้อเพิ่ม”

มุมมอง ขึ้นจากโซนรับ

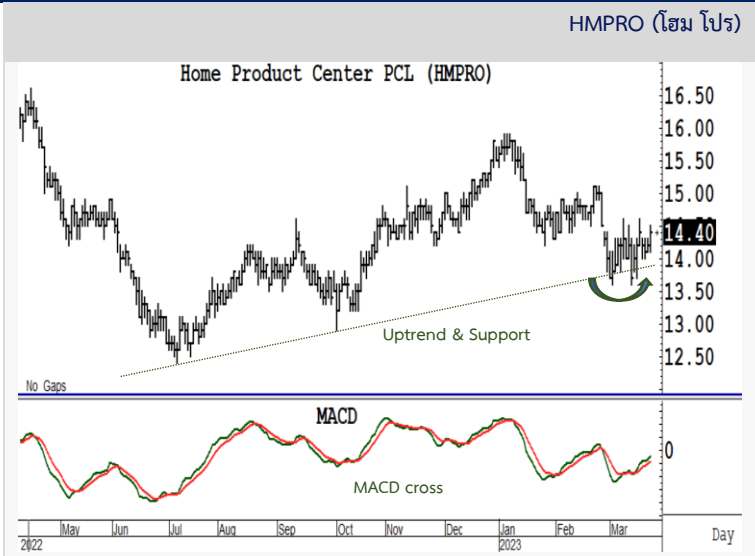
แนวรับ 14 - 14.2

แนวต้าน 15.5/16

(Stop loss < 13.8)

คำแนะนำ

HMPRO ส่งสัญญาณฟื้นตัว ขึ้นจากโซนรับบริเวณ 14 ขณะที่ MACD cross ตัดเส้น signal line บ่งชี้จุดกลับตัวระยะสั้น มีอยู่แนวซื้อเพิ่ม โซนรับ 14-14.2 ต้าน 15.5 และ 16 เงื่อนไขปิดความเสี่ยงห้ามหลุด low ต่ำกว่าบริเวณ 13.8 Note: HMPRO แนะนำซื้อไม่แรกเมื่อ 23 มี.ค.



United States

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
21/03/2023	Philadelphia Fed Non-Manufacturing Activity	Mar	--	-12.8	3.2	--	3.10078
21/03/2023	Existing Home Sales	Feb	4.20m	4.58m	4.00m	--	86
21/03/2023	Existing Home Sales MoM	Feb	5.0%	14.5%	-0.7%	--	49
22/03/2023	MBA Mortgage Applications	17-Mar	--	3.0%	6.5%	--	90.6977
23/03/2023	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	22-Mar	5.00%	5.00%	4.75%	--	97.6744
23/03/2023	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	22-Mar	4.75%	4.75%	4.50%	--	58.1395
23/03/2023	Interest on Reserve Balances Rate	23-Mar	4.90%	4.90%	4.65%	--	8.52713
23/03/2023	Initial Jobless Claims	18-Mar	197k	191k	192k	--	98.4496
23/03/2023	Continuing Claims	11-Mar	1690k	1694k	1684k	1680k	68.9147
23/03/2023	Current Account Balance	4Q	-\$213.7b	-\$206.8b	-\$217.1b	-\$219.0b	71.3178
23/03/2023	Chicago Fed Nat Activity Index	Feb	10.0%	-19.0%	23.0%	--	63.5659
23/03/2023	New Home Sales	Feb	650k	640k	670k	633k	89.1473
23/03/2023	New Home Sales MoM	Feb	-3.1%	1.1%	7.2%	1.8%	46.5116
23/03/2023	Kansas City Fed Manf. Activity	Mar	-2.0	0.0%	0.0%	--	24.8062
24/03/2023	Durable Goods Orders	Feb P	0.2%	--	-4.5%	--	91.4729
24/03/2023	Durables Ex Transportation	Feb P	0.2%	--	0.8%	--	73.1783
24/03/2023	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Feb P	-0.2%	--	0.8%	--	56.5891
24/03/2023	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Feb P	0.2%	--	1.1%	--	51.938
24/03/2023	S&P Global US Manufacturing PMI	Mar P	47.0	--	47.3	--	90
24/03/2023	S&P Global US Services PMI	Mar P	50.3	--	50.6	--	70
24/03/2023	S&P Global US Composite PMI	Mar P	49.5	--	50.1	--	70
24/03/2023	Revisions: Wholesale Inventories						0
24/03/2023	Kansas City Fed Services Activity	Mar	--	--	1.0	--	0.775194

Economic Events

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
23/03/2023	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	22-Mar	5.00%	5.00%	4.75%	--	97.6744
23/03/2023	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	22-Mar	4.75%	4.75%	4.50%	--	58.1395

China

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
20/03/2023	5-Year Loan Prime Rate	20-Mar	4.30%	4.30%	4.30%	--	30.6122
20/03/2023	1-Year Loan Prime Rate	20-Mar	3.65%	3.65%	3.65%	--	36.7347
23/03/2023	Swift Global Payments CNY	Feb	--	2.19%	1.91%	--	26.5306
24/03/2023	Bloomberg March China Economic Survey						0

Japan

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
22/03/2023	Machine Tool Orders YoY	Feb F	--	-10.7%	-10.7%	--	68.1818
23/03/2023	Nationwide Dept Sales YoY	Feb	--	20.4%	15.1%	--	44.3182
23/03/2023	Tokyo Dept Store Sales YoY	Feb	--	20.4%	19.6%	--	36.3636
24/03/2023	Natl CPI YoY	Feb	3.3%	3.3%	4.3%	--	87.5
24/03/2023	Natl CPI Ex Fresh Food YoY	Feb	3.1%	3.1%	4.2%	--	71.5909
24/03/2023	Natl CPI Ex Fresh Food, Energy YoY	Feb	3.4%	3.5%	3.2%	--	11.3636
24/03/2023	Japan Buying Foreign Bonds	17-Mar	--	¥3334.8b	¥909.5b	--	55.6818
24/03/2023	Foreign Buying Japan Bonds	17-Mar	--	¥4095.7b	¥156.8b	--	46.5909
24/03/2023	Japan Buying Foreign Stocks	17-Mar	--	¥118.2b	¥169.7b	--	40.9091
24/03/2023	Foreign Buying Japan Stocks	17-Mar	--	¥1080.6b	¥834.2b	--	51.1364
24/03/2023	Jibun Bank Japan PMI Composite	Mar P	--	51.9	51.1	--	70
24/03/2023	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Mar P	--	48.6	47.7	--	90
24/03/2023	Jibun Bank Japan PMI Services	Mar P	--	54.2	54.0	--	70

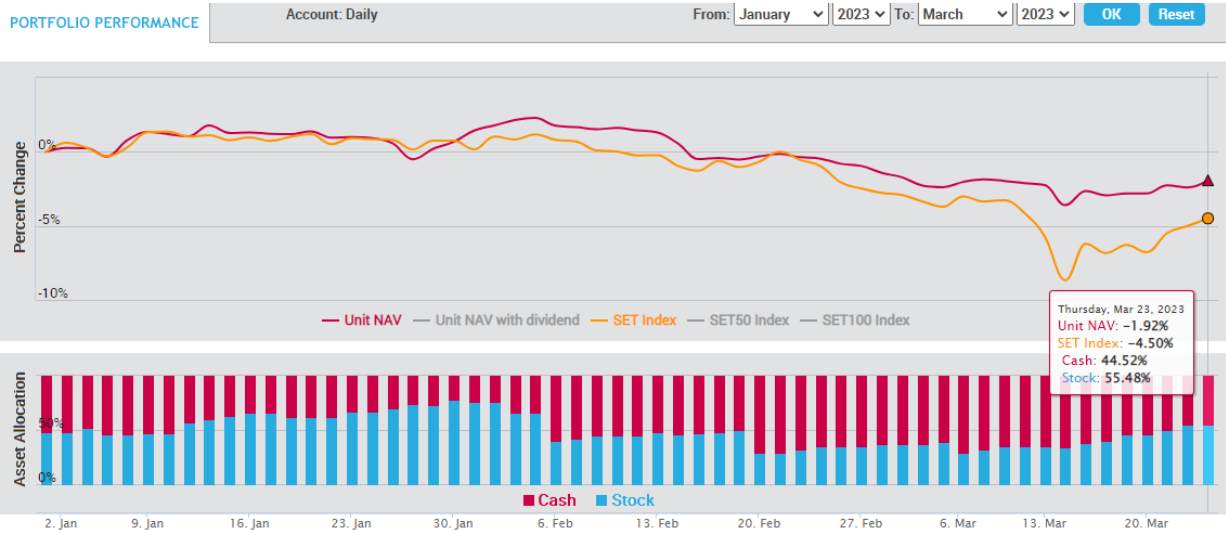
Thailand

Economic Releases

Date	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised	Relevance
23/03/2023	Car Sales	Feb	--	71551	65579	--	34.6154
24/03/2023	Foreign Reserves	17-Mar	--	--	\$218.6b	--	80.7692
24/03/2023	Forward Contracts	17-Mar	--	--	\$27.2b	--	23.0769

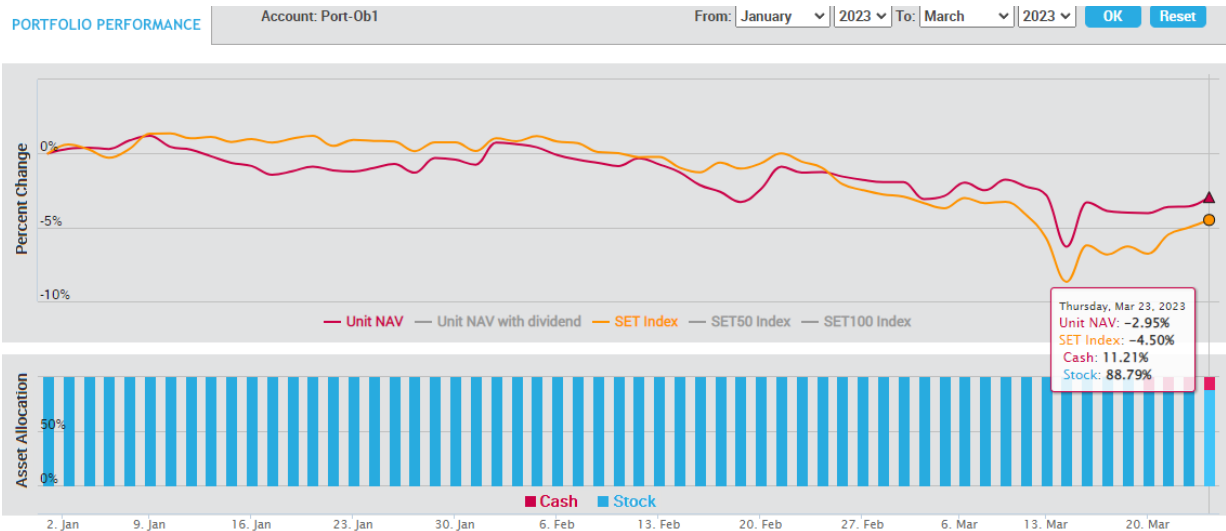
Sources: Bloomberg

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Daily - ระยะเวลาลงทุน 1-3 เดือน โดยคุณวิกิจ ธีรวรรณรัตน์)



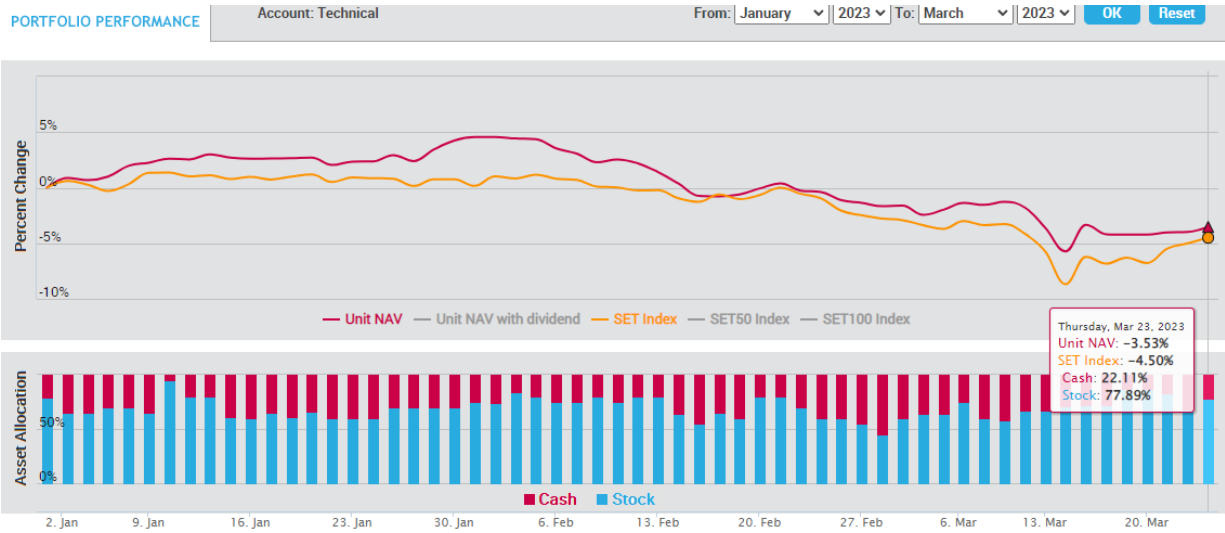
- เน้นการจับจังหวะ "Timing" ในการลงทุน โดยพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมต่างๆ ที่ "กำลังจะ หรือ จะมี" อิทธิพลต่อราคาหุ้น
- สามารถเลือกหุ้นที่อยู่นอกเหนือจาก BLS Universe
- ผลตอบแทนวัดตาม "Direction" ของราคาหุ้นเป็นหลัก

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Model Port - ระยะเวลาลงทุน 3-6 เดือน โดยคุณประเมศร์ ทองบัว)



เน้นปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก โดยลงทุนเฉพาะหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบล.บัวหลวงติดตามและมีการออกรายงาน และเลือกลงทุน 100% ตลอดโดยมีจำนวน 10 ตัว และให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นผันแปรตามขนาดของหุ้น

สรุปผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่แนะนำ (สำหรับ Technical Port - ระยะเวลาลงทุน 1 เดือน โดยธนรัตน์ อิศรกุล)



การวิเคราะห์ทางเทคนิค : เป็นการวิเคราะห์รูปแบบราคาและสถิติ ที่ศึกษาพฤติกรรมของราคาหุ้น หรือพฤติกรรมของตลาดในอดีตโดยใช้หลักสถิติ เพื่อนำมาใช้คาดการณ์พฤติกรรมราคาหุ้นในอนาคต วัตถุประสงค์เพื่อการคาดการณ์การเคลื่อนไหวราคาหุ้นในอนาคตและช่วยหาจังหวะการลงทุนที่เหมาะสม

ปฏิทินหุ้น

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
20 Mar 23 XD KCAR 0.3 Baht XD KCE 0.6 Baht XD LANNA 1.55 Baht XD PATO 0.41 Baht XD WINMED 0.0569 Baht	21 Mar 23 XD PROSPECT 0.22 Baht XD ADD 0.06 Baht XD TTA 0.22 Baht	22 Mar 23 XD CMAN 0.04 Baht XR JKN 2 : 1@3Baht	23 Mar 23 XD CMR 0.066 Baht XD STEC 0.3 Baht XD TMILL 0.13 Baht XD TSTE 0.14 Baht	24 Mar 23 XD TVO 0.85 Baht XD LEE 0.03 Baht XW CIG 6 : 1
27 Mar 23 XD SQ 0.11 Baht XD UPF 2.85 Baht	28 Mar 23 XD AS 0.23 Baht XD IMH 0.14 Baht XD SUC 1.5 Baht	29 Mar 23 XR EMC -	30 Mar 23 XD BVG 0.04 Baht XD CPI 0.21 Baht	31 Mar 23 XD Q-CON 0.75 Baht XD COTTO 0.04 Baht
3 Apr 23 XD THCOM 0.5 Baht	4 Apr 23 XD DCC 0.011 Baht XD SCGP 0.35 Baht	5 Apr 23 XD GLORY 0.06 Baht	6 Apr 23	7 Apr 23 XD SCC 2 Baht XD SMPC 0.4 Baht XD CHEWA 0.0183 Baht XD GPI 0.04 Baht
10 Apr 23 XD BANPU 0.75 Baht XD BPP 0.3 Baht XD ATP30 0.03 Baht XD QTC 0.2 Baht XW TVDH 3 : 1@0.3Baht	11 Apr 23 XD JMART 0.66 Baht XD JMT 0.59 Baht XD J 0.03 Baht XD KWC 10 Baht	12 Apr 23 XD TTB 0.053 Baht	13 Apr 23	14 Apr 23
17 Apr 23 XD GC 0.15 Baht XD S11 0.1 Baht XD SCB 5.19 Baht XD TMT 0.15 Baht XD KBANK 3.5 Baht XD UKEM 0.015 Baht	18 Apr 23 XD TOG 0.43 Baht XD KGI 0.355 Baht XD KTC 1.15 Baht XD TIPCO 0.7 Baht XD KTB 0.682 Baht XD KTB-P 0.8365 Baht XD RS 10 : 1 Share XD RS 0.011111112 Baht XD TCAP 1.9 Baht XD TCAP-P 1.9 Baht	19 Apr 23 XD FTE 0.06 Baht XD HMPRO 0.21 Baht XD STA 0.28 Baht XD STA 0.72 Baht XD STGT 0.25 Baht XD TIDLOR 0.292 Baht XD TIDLOR 8 : 1 Share XD TPLAS 0.1 Baht XD YUASA 0.346 Baht XD PJW 0.05 Baht	20 Apr 23 XD NER 0.31 Baht XD AIT 0.17 Baht XD JR 0.09 Baht XD MAJOR 0.25 Baht XD THANA 0.07 Baht	21 Apr 23 XD TISCO 7.75 Baht XD TISCO-P 7.75 Baht XD BBL 3 Baht XD PSL 0.25 Baht
24 Apr 23 XD CIMBT 0.0115 Baht XD CH 0.06 Baht	25 Apr 23 XD BGC 0.12 Baht XD FPI 0.08 Baht XD III 0.4 Baht XD SMART 0.0365 Baht XD UBA 0.0459 Baht XD WFX 0.21 Baht	26 Apr 23 XD EASTW 0.09 Baht XD GUNKUL 0.06 Baht XD KCC 0.0212 Baht XD SKR 0.08 Baht	27 Apr 23 XD AAI 0.2 Baht XD AUCT 0.305 Baht XD HTECH 0.04 Baht XD QH 0.1 Baht XD JDF 0.02 Baht XD KKP 1.5 Baht XD MAKRO 0.33 Baht XD MINT 0.25 Baht XD MTC 0.95 Baht XD NSL 0.3 Baht XD PDJ 0.1 Baht XD POLY 0.08 Baht XD RBF 0.1 Baht XD SAK 0.137 Baht XD SAMCO 0.1 Baht XD SFLEX 0.03 Baht XD SGC 0.11 Baht XD SUN 0.1 Baht XD TKC 0.4 Baht XD TM 0.05 Baht XD TPCH 0.183 Baht XD WHAUP 0.1 Baht XD PDJ 10 : 1 Share XD PDJ 0.011111 Baht XD SRICHA 0.2 Baht XW KKP 12 : 1 XW KKP 12 : 1	28 Apr 23 XD PCSGH 0.2 Baht XD SO 0.2 Baht XD ALUCON 10 Baht XD ASW 0.5226 Baht XD AYUD 0.26 Baht XD CEYE 0.15 Baht XD CHG 0.075 Baht XD DTCENT 0.002222222222 Baht XD DTCENT 25 : 1 Share XD IHL 0.1 Baht XD MENA 0.03 Baht XD MFC 1.5 Baht XD NEW 4 Baht XD NRF 0.03 Baht XD PREB 0.5 Baht XD RSP 0.21 Baht XD TPBI 0.2 Baht XD DTCI 0.35 Baht XD SCG 0.05 Baht XD TWPC 0.2158 Baht XD CIG 2 : 1@0.5Baht XW CIG 6 : 1 XW K 6 : 1 XW PROS 2 : 1 XR SKY 20 : 1@13Baht XW TMC 3 : 1@0.05Baht

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
1 May 23	2 May 23 XD BIS 0.0625 Baht XD HTC 0.97 Baht XD VCT 0.28 Baht	3 May 23 XD YGG 0.067 Baht XD KISS 0.08 Baht XD ORP 0.45 Baht	4 May 23	5 May 23

Mon 8 May 23	Tue 9 May 23	Wed 10 May 23	Thu 11 May 23	Fri 12 May 23
XD AURA 0.08 Baht XD KLINGO 0.5 Baht XD ASIAN 0.4 Baht	XD JUBILE 0.35 Baht XD LEO 0.2 Baht XD TFMAMA 2.74 Baht	XD PB 1.14 Baht XD SMIT 0.2 Baht XD ALLA 0.07 Baht	XD AKR 0.045 Baht XD PG 0.2 Baht XD SENA 0.078368 Baht	XD BBL 0.01 Baht XD SSI 0.01 Baht XD NNCL 0.05 Baht

Note-XD Cash Dividend, XD (ST) Stock Dividend, PD Payment Date, XR- Right for Common
XW- Right for Warrant XM- Right for meeting
Sources: SET, Bualuang research

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED (BLS) is a subsidiary of BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED (BBL). This document is produced based upon sources believed to be reliable but their accuracy, completeness or correctness is not guaranteed. The statements or expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration to use as information for investment. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. This document is not, and should not be construed as, an offer or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. The use of any information shall be at the sole discretion and risk of the user.

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED MAY BE IN RELATIONSHIP WITH THE SECURITIES IN THIS REPORT. "Opinions, projections and other information contained in this report are based upon sources believed to be accurate including the draft prospectus, but no responsibility is accepted for any loss occasioned by reliance placed upon the contents hereof. Bualuang Securities Public Company Limited may from time to time perform investment, advisory or other services for companies mentioned in this report, as well as dealing (as principal or otherwise) in, or otherwise being interested in, any securities mentioned herein, This report does not constitute a solicitation to buy or sell any securities". Investors should carefully read details in the prospectus before making investment decision.






BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED MAY ACT AS MARKET MAKER AND ISSUER OF DWs, AND ISSUER OF STRUCTURED NOTES ON THESE SECURITIES. The company may prepare the research reports on those underlying securities. Investors should carefully read the details of the derivative warrants and structured notes in the prospectus before making investment decisions.

ADVANC	AMATA	AOT	BDMS	BH	CBG	CENTEL	CPALL	GLOBAL	GPSC	IRPC	KBANK	KCE	KTC	MINT
PTG	PTT	PTTEP	PTTGC	SCB	SPRC	TOP	WHA	ESSO	STA	BGRIM	GULF	MTC	AWC	CRC
CPF	CPN	HANA	HMPRO	IVL	OSP	SAWAD	BANPU	BCH	BTS	CK	SCC	STEC	TISCO	TU
INTUCH	RATCH	VGI	SCGP	COM7	DOHOME	JMT	CHG	TTB	BAM	BCP	AP	KTB	KKP	OR
BEM	GUNKUL	EA	SPALI	RBF	STGT	MEGA	JMART	BEC	SYNEX	BLA	KEX	RCL	SINGER	STARK
TIDLOR	FORTH	TIPH	AAV	DELTA	BCPG	SABUY	THG	CKP	TRUE					

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED IS OR MAY BE AN UNDERWRITER/CO-UNDERWRITER/JOINT LEAD IN RESPECT OF THE INITIAL PUBLIC OFFERING (IPO) OF SECURITIES.

Financial Advisor	Lead underwriter/ Underwriter/ Co-underwriter

CG Rating

Score Range	Score Range	Description
90 – 100		Excellent
80 – 89		Very Good
70 – 79		Good
60 – 69		Satisfactory
50 – 00359		Pass
Below 50	No logo given	N/A

Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors

- companies that have **declared** their intention to join CAC, and
- companies **certified** by CAC.

CORPORATE GOVERNANCE REPORT DISCLAIMER

This research report was prepared by Bualuang Securities Public Company Limited and refers to research prepared by Morgan Stanley. Morgan Stanley does not warrant or guarantee the accuracy or completeness of its research reports. Morgan Stanley reserves copyright and other proprietary rights in the material reproduced in this report. Morgan Stanley is under no obligation to inform Bualuang Securities or you if the views or information referred to or reproduced in this research report change.

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 IOD survey is based on the information of a company listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment disclosed to the public and able to be accessed by a general public investor. 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 date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. Bualuang Securities Public Company Limited neither confirms nor certifies the accuracy of such survey results.

“Disclaimer: The disclosure of the Anti-Corruption Progress Indicators of a listed company on the Stock Exchange of Thailand, which is assessed by the relevant institution as disclosed by the Office of the Securities and Exchange Commission, is made in order to comply with the policy and sustainable development plan for the listed companies. The relevant institution made this assessment based on the information received from the listed company, as stipulated in the form for the assessment of Anti-corruption which refers to the Annual Registration Statement (Form 56-1), Annual Report (Form 56-2), or other relevant documents or reports of such listed company. The assessment result is therefore made from the perspective of a third party. It is not an assessment of operation and is not based on any inside information. Since this assessment is only the assessment result as of the date appearing in the assessment result, it may be changed after that date or when there is any change to the relevant information. Nevertheless, Bualuang Securities Public Company Limited neither confirms, verifies, nor certifies the accuracy and completeness of the assessment result.”

BUALUANG RESEARCH – RECOMMENDATION FRAMEWORK

STOCK RECOMMENDATIONS

BUY: Expected positive total returns of 15% or more over the next 12 months.

HOLD: Expected total returns of between -15% and +15% over the next 12 months.

SELL: Expected negative total returns of 15% or more over the next 12 months.

TRADING BUY: Expected positive total returns of 15% or more over the next 3 months.

SECTOR RECOMMENDATIONS

OVERWEIGHT: The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to outperform the relevant primary market index over the next 12 months.

NEUTRAL: The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to perform in line with the relevant primary market index over the next 12 months.

UNDERWEIGHT: The industry, as defined by the analyst's coverage universe, is expected to underperform the relevant primary market index over the next 12 months.

IMPORTANT DISCLOSURES FOR U.S. PERSONS

This research report was prepared by Bualuang Securities Public Company Limited (“BLS”). BLS is not a registered broker-dealer in the United States and, therefore, is not subject to U.S. rules regarding the preparation of research reports and the independence of research analysts. This research report is provided for distribution to “major U.S. institutional investors” in reliance on the exemption from registration provided by Rule 15a-6 of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the “Exchange Act”).

Under no circumstances should any recipient of this research report effect any transaction to buy or sell securities or related financial instruments through BLS. Rosenblatt Securities Inc. accepts responsibility for the contents of this research report, subject to the terms set out below, to the extent that it is delivered to a U.S. person other than a major U.S. institutional investor.

The analyst whose name appears in this research report is not registered or qualified as a research analyst with the Financial Industry Regulatory Authority (“FINRA”) and may not be an associated person of Rosenblatt Securities Inc. and, therefore, may not be subject to applicable restrictions under FINRA Rules on communications with a subject company, public appearances and trading securities held by a research analyst account.

Additional Disclosures

This research report is for distribution only under such circumstances as may be permitted by applicable law. This research report has no regard to the specific investment objectives, financial situation or particular needs of any specific recipient, even if sent only to a single recipient. This research report is not guaranteed to be a complete statement or summary of any securities, markets, reports or developments referred to in this research report. Neither BLS nor any of its directors, officers, employees or agents shall have any liability, however arising, for any error, inaccuracy or incompleteness of fact or opinion in this research report or lack of care in this research report’s preparation or publication, or any losses or damages which may arise from the use of this research report.

BLS may rely on information barriers, such as “Chinese Walls” to control the flow of information within the areas, units, divisions, groups, or affiliates of BLS.

Investing in any non-U.S. securities or related financial instruments (including ADRs) discussed in this research report may present certain risks. The securities of non-U.S. issuers may not be registered with, or be subject to the regulations of, the U.S. Securities and Exchange Commission. Information on such non-U.S. securities or related financial instruments may be limited. Foreign companies may not be subject to audit and reporting standards and regulatory requirements comparable to those in effect within the United States.

The value of any investment or income from any securities or related financial instruments discussed in this research report denominated in a currency other than U.S. dollars is subject to exchange rate fluctuations that may have a positive or adverse effect on the value of or income from such securities or related financial instruments.

Past performance is not necessarily a guide to future performance and no representation or warranty, express or implied, is made by BLS with respect to future performance. Income from investments may fluctuate. The price or value of the investments to which this research report relates, either directly or indirectly, may fall or rise against the interest of investors. Any recommendation or opinion contained in this research report may become outdated as a consequence of changes in the environment in which the issuer of the securities under analysis operates, in addition to changes in the estimates and forecasts, assumptions and valuation methodology used herein.

No part of the content of this research report may be copied, forwarded or duplicated in any form or by any means without the prior consent of BLS and BLS accepts no liability whatsoever for the actions of third parties in this respect.