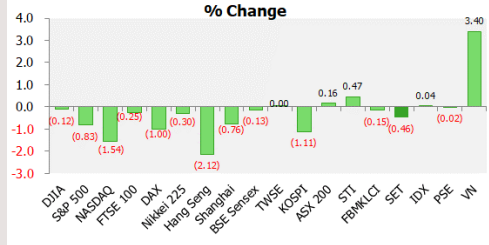




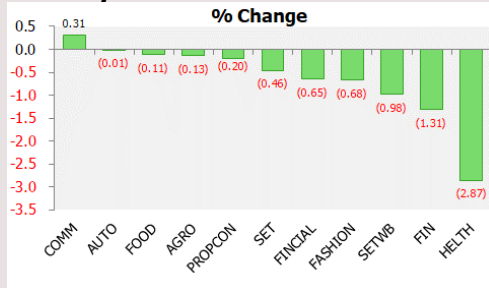
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, at 14.00 p.m., 17 November 2022

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
AOT	1,507,758	74.25	74.50	-0.25	-0.34
BH	1,433,048	216.00	229.00	-13.00	-5.68
CPALL	1,303,205	61.75	61.00	0.75	1.23
BDMS	1,267,061	29.25	30.25	-1.00	-3.31
PTT	1,125,455	33.00	33.50	-0.50	-1.49
KBANK	816,461	143.50	145.00	-1.50	-1.03
SCB	809,734	106.00	106.50	-0.50	-0.47
PTTEP	647,038	186.50	188.50	-2.00	-1.06
ADVANC	639,605	186.50	187.50	-1.00	-0.53
DELTA	605,599	632.00	634.00	-2.00	-0.32

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	22,477,805	2,201	2,214	-13.22	-0.60
SET50	18,301,456	979	985	-5.89	-0.60
SETTHSI	16,758,597	1,030	1,036	-5.66	-0.55
SETCLMV	11,672,005	989	995	-6.45	-0.65
SERVICE	9,469,721	498	501	-2.99	-0.60
SETWB	8,415,613	999	1,009	-9.89	-0.98
SETHD	6,648,868	1,170	1,177	-6.33	-0.54
FINCLAL	5,223,015	156	157	-1.02	-0.65
RESOURC	5,073,585	216	218	-1.17	-0.54
ENERG	5,073,585	24,679	24,812	-132.60	-0.53

Source: ThaiQuest

Strategist

สุกฤต ขาดิเชตต์

Takit.c@kasikornsecurities.com

17 November 2022

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

- ▶ SET Index ปรับลดลง -7.50 จุด (-0.46%) ปิดภาคเช้าที่ 1,612.48 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 32,157.02 ล้านบาท
- ▶ **Most Positive Impact:** CPALL (+0.56 จุด), MAKRO (+0.44 จุด), GULF (+0.24 จุด)
- ▶ **Most Negative Impact:** BDMS (-1.31 จุด), PTT (-1.18 จุด), BH (-0.85 จุด)
- ▶ ตลาดหุ้นเอเชียเช้านี้ยังแกว่งตัวลงในทิศทางเดียวกัน ยกเว้น ไต้หวัน, สิงคโปร์ ที่ปรับขึ้น โดย Sector ที่ปรับลงและกดดันคือ กลุ่มโรงพยาบาล หลักๆ BDMS, BH, THG กลุ่มพลังงาน อาทิ PTT, PTTEP กลุ่มการเงิน อาทิ MTC, AEONTS Sector ที่ปรับขึ้นและหนุนดัชนี SET Index คือ กลุ่มค้าปลีก อาทิ CPALL, MAKRO, DOHOME กลุ่ม ICT อาทิ MAJOR, JKN, PLANB

แนวโน้มตลาดบ่าย

มุมมองตลาดหุ้นไทยบ่ายนี้ KS คาดแกว่งตัวในกรอบ 1605-1620 จุด +- ประเมินตลาดหุ้นช่วงบ่ายยังแกว่งตัวลง โดยแรงกดดันมาจาก Sentiment จากปัจจัยภายนอกทั้งเรื่อง ความกังวลเรื่องการคุมเข้มกิจกรรมเศรษฐกิจจากจีน ล่าสุดผู้ติดเชื้อ Covid ในจีน เพิ่ม 2.3 หมื่นราย ฯลฯ ในประเทศแรงกดดันมาจาก เงินบาทที่อ่อนค่าระยะสั้น แต่โดยรวมเรายังมองทิศทางยังแข็งค่า, การชุมนุมที่แยกอโคส และนักลงทุนน่าจะ wait&see รอตัวเลขเศรษฐกิจและการแถลงของ คณะกรรมการธนาคารกลาง อาทิ วันนี้ ให้น้ำหนักถ้อยแถลงของ Fed Bowman และ Fed Jefferson และพรัณณถัยแถลงของ ECB President Lagarde คาดจะมีผลต่อแนวโน้มตลาดหุ้น และอัตราแลกเปลี่ยน โดยรวมเรามองแนวรับของ SET Index รอบนี้อยู่ที่ 1600 จุด มองเป็นจังหวะทยอยสะสม โดยยังคงมุมมองบวกต่อหุ้นกลุ่ม Defensive อาทิ กลุ่มโรงพยาบาล อาทิ BCH, EKH และนางลงทุน และกลุ่มโรงไฟฟ้า อาทิ BGRIM GPSC EGCO และชะลอลงทุนในกลุ่ม Global Play อาทิ กลุ่มปิโตรเคมี กลุ่มน้ำมัน และกลุ่มส่งออก

รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ วันพฤหัสบดี ติดตาม ตัวเลขการส่งออกของญี่ปุ่นเดือน ต.ค. คาด +28.1% YoY ตัวเลขดุลการค้าของญี่ปุ่นเดือน ต.ค. คาด -Y1,610bn (ลดลงจากเดือนก่อนหน้า -Y2,094bn) ตัวเลข Housing Starts ของสหรัฐฯ เดือน ต.ค. คาด -2.7% MoM เป็น 1.4 ล้านยูนิต ตัวเลข Building Permits เดือน ต.ค. คาด -6.3% MoM เป็น 1.465 ล้านยูนิต ตัวเลข Initial Jobless Claim รายสัปดาห์ของสหรัฐฯ คาด 222K ถ้อยแถลงของ Fed Bowman และ Fed Jefferson วันศุกร์ ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อของญี่ปุ่นเดือน ต.ค. คาด +0.4% MoM และ +3.2% YoY ตัวเลข Retail sales ของอังกฤษเดือน ต.ค. คาด 0% MoM ตัวเลข Existing Home Sales ของสหรัฐฯ เดือน ต.ค. คาด -8% MoM เป็น 4.3 ล้านยูนิต ถ้อยแถลงของ ECB President Lagarde

หุ้นแนะนำบ่ายนี้ : CHAYO(ราคาพื้นฐาน 8.9 บาท) เราแนะนำเก็งกำไร ประเมินกำไรไรรายไตรมาสจะแตะระดับต่ำสุดในไตรมาส 3/2565 และจะปรับขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 4/2565 เป็นต้นไป จากการเก็บเงินสดที่เพิ่มขึ้น QoQ ในช่วง 3 ไตรมาสที่ผ่านมา และสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ในเชิง YoY ละ BGRIM(ราคาพื้นฐานที่ 61.25 บาท) Catalyst หนุนราคาหุ้น คือ ราคา Gas pool price ปรับแนวโน้มลงและเงินบาทที่ทิศทางแข็งค่าแรง 36.0 บาท ล่าสุดอยู่ที่ 36.9 บาท โดยเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นทุก 1 บาท/ดอลลาร์ฯ คาดจะเพิ่ม upside ต่อประมาณการกำไรสุทธิปี 2566 ของ BGRIM ที่ 9.9% ส่วนประเด็นเรื่องค่า Ft รอการเปิดรับฟังความเห็นจากประชาชนช่วง 14-27 พ.ย. เรายังคงมุมมองว่าจะเห็นการปรับขึ้น หากปรับขึ้นจะบวกต่อ BGRIM เนื่องจาก rate ปัจจุบัน ยังไม่สะท้อนราคา Gas ซึ่งจะทำให้ BGRIM กำไรฟื้นตัวเร็วขึ้น

**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