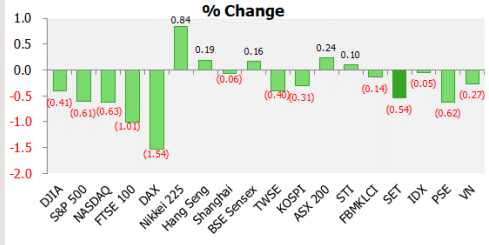




## Daily View P.M.

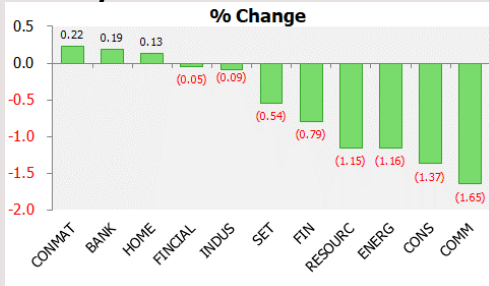
### Strategy

#### Key Market Performance



Source: Thaiquest

#### Industry Performance



Source: Thaiquest

#### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
MAKRO	857,534	38.75	retrieving	retrieving	retrieving
GULF	844,421	47.50	retrieving	-1.25	-2.56
PTTEP	808,336	138.50	139.50	retrieving	-0.72
DTAC	751,143	retrieving	52.25	0.00	retrieving
CRC	476,277	40.25	42.00	-1.75	-4.17
CPF	459,587	20.00	retrieving	-0.10	-0.50
BBL	408,662	163.00	163.00	retrieving	0.00
PTTGC	406,175	35.00	35.25	-0.25	-0.71
ADVANC	333,695	211.00	211.00	0.00	0.00
TRUE	331,777	6.70	6.85	-0.15	-2.19

Source: ThaiQuest

#### Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	18,092,776	2,050	2,060	-10.37	-0.50
SETTHSI	15,975,402	974	979	-5.38	-0.55
SET50	15,497,970	920	925	-4.98	-0.54
SETCLMV	8,496,454	862	865	-3.15	-0.36
SERVICE	6,448,651	482	485	-3.28	-0.68
SETHD	5,354,419	1,127	1,129	-2.56	-0.23
RESOURC	4,375,447	181	183	-2.11	-1.15
ENERG	4,375,447	20,597	20,838	-240.74	-1.16
SETWB	4,363,164	928	933	-4.85	-0.52
FINCIAL	3,840,026	153	153	-0.07	-0.05

Source: ThaiQuest

#### Strategist

สุนทร ทองทิพย์  
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

#### พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

1 June 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -8.31 จุด (-0.54%) ปิดภาคเช้าที่ 1,525.23 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 25,582.54 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** BH (+0.32 จุด), SCC (+0.29 จุด), AOT (+0.29 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** STARK (-2.4 จุด), MAKRO (-1.51 จุด), GULF (-1.2 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1523-1536 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ RBF, AAV, SPRC, AMATA, MEGA เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ MAKRO, BGRIM, GPSC, CRC, EA, EGCO เป็นต้น

▶ **Sector ที่กดดัชนีหลักๆ** คือ Commerce, Utilities, Contractor

▶ ราคาหุ้นกลุ่มโรงกลั่น ได้แก่ SPRC (+3.0%) และ TOP (+1.7%) ปรับตัวขึ้นจากข่าวดีอาระเบีย ปรับลด crude premium ลงอีก 1 เหรียญ ส่งผลให้ crude premium ของราคาน้ำมันดิบ Arab Light ลดลงเป็น 1.55 เหรียญต่อบาร์เรล ก่อนการประชุม OPEC+ วันที่ 5-6 มิ.ย. 2566

▶ ราคาหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าปรับตัวลง ได้แก่ GULF (-2.6%), BGRIM (-4.7%), GPSC (-4.3%), EA (-3.9%), EGCO (-2.8%), RATCH (-1.4%) จากความกังวลเรื่องนโยบายของพรรคก้าวไกล ที่จะปรับลดกำลังการผลิตไฟฟ้าในอนาคต และจะเจรจาเพื่อขอขยี้ตอายุโรงไฟฟ้าแลกกับการลดค่าความพร้อมจ่ายเพื่อให้ค่าไฟถูกลง ทำให้โอกาสการเติบโตของกลุ่มในอนาคตลดลง

#### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ **เข้านี้ตลาดปรับตัวลงจากแรงขายทำกำไรในกลุ่มโรงไฟฟ้า, ค่าปลีก และรับเหมา จากปัจจัยเฉพาะตัว** อย่างไรก็ตามเราประเมินว่าตลาดหุ้นไทยจะแกว่งตัวในกรอบ 1,490-1,555 จุด เพื่อรอดูพัฒนาการของตลาดหุ้นต่างประเทศ โดยเฉพาะวันพรุ่งนี้จะมีการรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ซึ่งตลาดคาดว่าตัวเลขยังอยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ +195K ในส่วนของปัจจัยในประเทศ กง. ส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยในการประชุมครั้งหน้า วันที่ 2 ส.ค. จากเงินเพื่อชะลอตัวกลับสู่กรอบเป้าหมายของ ธปท. ที่ 2% ในปี 2566-67 มองเป็น sentiment บวกกับตลาดหุ้นไทย นอกจากนี้ยังคงคาดการณ์ GDP ไทยปี 2566-67 ที่ 3.6%/3.8% โดยปรับประมาณการนักท่องเที่ยวปี 2566 ขึ้นเป็น 29 ล้านคน (จาก 28 ล้านคน) และปรับประมาณการตัวเลขส่งออกปี 2566 ขึ้นเป็น -0.1% (จาก -0.7%) แต่มีการปรับลดการลงทุนภาคเอกชน, การบริโภคภาครัฐ และการลงทุนภาครัฐ ลงจากความไม่แน่นอนของการเมืองในประเทศ/การผ่านร่างงบประมาณปี 2567

▶ **AAV (ราคาพื้นฐาน 3.10 บาท)** เราคิดว่ากำไรจะปรับขึ้นในไตรมาส 2/2566 จากราคาน้ำมันอากาศยานที่ลดลง เนื่องจากปัจจุบัน AAV ไม่มีสถานะป้องกันความเสี่ยง ค่าโดยสารเฉลี่ยที่สูงขึ้นซึ่งแสดงถึงการแข่งขันที่เริ่มผ่อนคลายในอุตสาหกรรมการบิน AAV มีการเพิ่มจำนวนเครื่องบินเพื่อให้บริการจาก 45 ลำใน 1Q23 เป็น 48/50/53 ลำใน 2Q23-4Q23 นอกจากนี้ประเมินนักท่องเที่ยวจีนจะทยอยมากขึ้นจากการที่รัฐเร่งแก้ปัญหาการออกวีซ่ากรุ๊ปทัวร์ ราคาเป้าหมายของเราที่ 3.10 บาท อิงตาม PER ล่วงหน้า 12 เดือนที่ 14.6 เท่า หรือประมาณ 2SD สูงกว่าค่าเฉลี่ย PER ล่วงหน้า 12 เดือนของตลาดสำหรับสายการบินต้นทุนต่ำในช่วงปี 2557-62



### 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