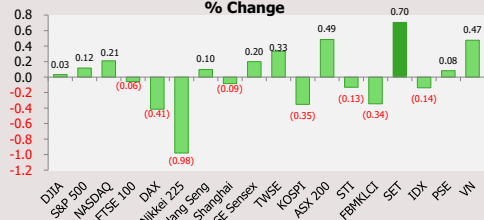




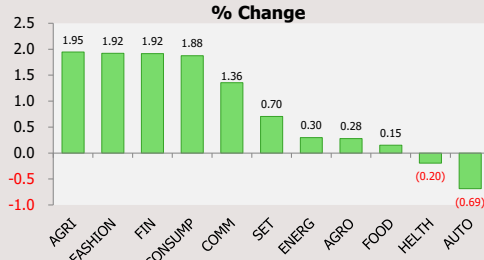
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SCB	1,437,462	109.50	107.50	2.00	1.86
KBANK	1,322,027	133.50	131.50	2.00	1.52
ADVANC	1,153,006	214.00	212.00	2.00	0.94
BBL	879,240	161.00	159.50	1.50	0.94
BDMS	708,009	27.50	27.75	-0.25	-0.90
GULF	619,860	47.00	46.75	0.25	0.53
PTT	611,014	33.75	33.75	0.00	0.00
CRC	565,651	40.50	39.00	1.50	3.85
CPALL	551,529	63.50	62.75	0.75	1.20
PTTEP	525,237	150.50	152.00	-1.50	-0.99

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	19,731,597	2,062	2,046	15.44	0.75
SETTHSI	17,167,286	984	976	7.60	0.78
SET50	16,785,638	929	922	6.59	0.71
SETCLMV	10,548,934	875	868	7.02	0.81
FINCIAL	6,835,109	151	149	1.74	1.17
SETHD	6,152,011	1,146	1,138	7.38	0.65
BANK	4,605,874	395	391	4.59	1.17
SERVICE	4,479,569	474	471	2.88	0.61
SETWB	4,253,579	910	903	6.50	0.72
RESOURC	3,919,024	188	187	0.56	0.30

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์

Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

4 July 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 10.62 จุด (0.7%) ปิดภาคเช้าที่ 1,517.46 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 24,329.70 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+0.76 จุด), CRC (+0.74 จุด), TRUE (+0.56 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** MAKRO (-0.87 จุด), PTTEP (-0.48 จุด), BDMS (-0.32 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,502-1,518 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ SABUY, SJWD, BYD, SAWAD เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ JMT, OSP, TLI, PTTEP เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ FIN, PROP, COMM, BANK, ICT

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ INSUR, AUTO, HELTH

▶ **เข้านี้** นายวันมูหะมัดนอร์ มะทา ส.ส.บัญชีรายชื่อ พรรคประชาชาติ ได้รับตำแหน่งประธานสภาผู้แทนราษฎร สมัยที่ 26 ซึ่งเป็นไปตามที่ได้มีการเปิดเผยเมื่อช่วงค่ำวานนี้ในการแถลงร่วมระหว่างพรรคเพื่อไทย และพรรคก้าวไกล ส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นบนความคาดหวังการเลือกตั้งรัฐบาลที่คาดว่าจะไม่เน้นชำนานัก อีกทั้งช่วยลดความกังวลเรื่องความเสี่ยงการประท้วงจากการที่ทุกฝ่ายยอมรับในผลการเลือกประธานสภาซึ่งเป็นไปตามวิถีประชาธิปไตย โดยเข้านี้พบว่าหุ้นกลุ่ม Domestic play ปรับตัวขึ้นเด่นกว่าตลาด โดยกระบวนการต่อไปตลาดจะกลับไปโฟกัสที่การเลือกนายกรัฐมนตรีซึ่งคาดว่าจะมีการโหวตในวันที่ 13 ก.ค.

▶ **เข้านี้** ธนาคารกลางออสเตรเลียลดดอกเบี้ยเงินฝากเงินที่ 4.1% สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยต่ออีก 25bps.

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ **เรามองแนวโน้มหลัก** เป็นบวกมากขึ้นหลังดัชนีที่ยังปิดขึ้นเหนือระดับ 1,490-1,500 จุดได้ อีกทั้งบรรยากาศการเมืองภายในประเทศดูคลี่คลายหลังอุปสรรคแรกผ่านได้คือตำแหน่งประธานสภาแม้ภาวะตลาดจะเป็นบวกมากขึ้นแต่ปัจจัยกดดันหลักยังคงคือเรื่องการเลือกนายกซึ่งคาดว่าจะมีการโหวตช่วงกลางเดือน

Top pick:

CRC (ราคาพื้นฐาน 48.80 บาท) SSSG ใน 2Q23 มีแนวโน้มที่จะดีกว่าที่ตลาดประเมินโดยบวกในระดับ High single digit จากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในไทย และยุโรป ขณะที่ตลาดเวียดนามมีโอกาสฟื้นตัวจากการที่ทางการจะลดภาษีมูลค่าเพิ่ม 2% เหลือ 8% ในระหว่าง 1 ก.ค. - 31 ธ.ค. 2566 ทั้งนี้รายได้ และ EBITDA จากเวียดนามคิดเป็นสัดส่วน 10-15% และ 10% ของทั้งหมดตามลำดับ

SNNP (ราคาพื้นฐาน 30.30 บาท) คาดว่าไปปกติไตรมาส 2/66 ที่ 170 ลบ. (+40% YoY, +5% QoQ) คาดว่ารายได้จะเติบโต 20% YoY ใน 1H66 และมีแนวโน้มสดใสขึ้นใน 2H66 จากกำลังการผลิตใหม่เฟส 2 และเฟส 3 ขณะที่ยอดขายในเวียดนามมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องจากการลดภาษีมูลค่าเพิ่ม ทั้งนี้รายได้จากเวียดนามคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 12% ของยอดขายรวม



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 The Thai Institute of Directors Association (IOD). 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: AAV, ADVANC, AMATA, AOT, AP, AWC, BAM, BANPU, BBL, BCH, BCP, BDMS, BEM, BGRIM, BH, BLA, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, COM7, CPALL, CPF, CPN, CRC, DELTA, DOHOME, EA, EGCO, ESSO, FORTH, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JMART, JMT, KCE, KEX, KKP, KTB, KTC, LH, MEGA, MINT, MTC, OR, OSP, PLANB, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, RATCH, RCL, SAWAD, SCB, SCC, SCGP, SET50, SINGER, SIRI, SJWD, SPALI, SPRC, STA, STGT, TCAP, THG, TIDLOR, TIPH, TISCO, TOP, TQM, TRUE, TTB, TU, VGI, WHA.