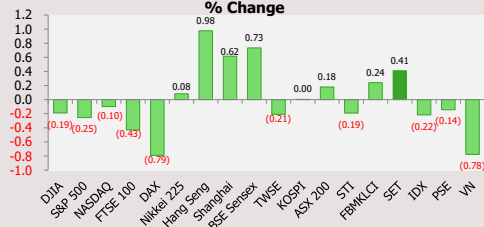




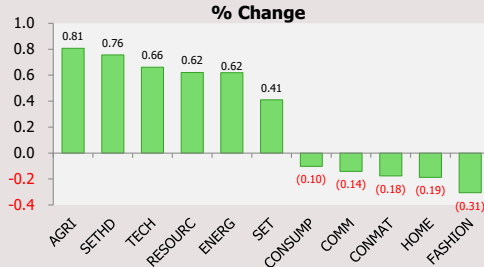
## Strategy

### Key Market Performance



Source: Thaiquest

### Industry Performance



Source: Thaiquest

### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KBANK	2,320,995	122.50	123.00	-0.50	-0.41
PTT	926,026	35.00	34.75	0.25	0.72
SIRI	835,481	1.79	1.85	-0.06	-3.24
BDMS	802,265	28.25	28.25	0.00	0.00
CPALL	657,937	61.00	61.25	-0.25	-0.41
BBL	652,727	168.00	167.00	1.00	0.60
BANPU	601,169	9.45	9.25	0.20	2.16
BH	570,874	225.00	218.00	7.00	3.21
KTB	535,836	20.10	19.90	0.20	1.01
HANA	510,144	49.25	48.75	0.50	1.03

Source: ThaiQuest

### Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	16,872,636	2,104	2,094	10.28	0.49
SETTHSI	14,534,572	999	994	4.48	0.45
SET50	12,962,131	952	948	4.63	0.49
SETCLMV	9,810,723	885	882	2.85	0.32
FINCIAL	4,990,643	148	147	0.84	0.57
SETHD	4,659,338	1,168	1,159	8.77	0.76
RESOURC	4,329,705	195	194	1.20	0.62
ENERG	4,329,705	22,210	22,073	136.80	0.62
BANK	4,215,749	398	396	2.28	0.58
SERVICE	4,182,369	465	464	1.02	0.22

Source: ThaiQuest

### Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยธนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

4 August 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว +6.27 จุด (+0.41%) ปิดภาคเช้าที่ 1,535.28 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 21,400.48 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** PTTEP (+0.8 จุด), ADVANC (+0.7 จุด), PTT (+0.6 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** CPAXT (-0.2 จุด), SCC (-0.2 จุด), CPALL (-0.2 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,530-1,538 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ BYD, BH, KCE, PLANB เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ SIRI, AP, ERW, ORI เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ENER, BANK, ICT

▶ **Sector ที่กดดันดัชนีหลักๆ** คือ COMM, CONMAT, PROP

▶ ดัชนีตลาด SET index ปิดตลาดเช้าปรับตัวขึ้นและเคลื่อนไหวในกรอบตามคาด หลังวานนี้ดัชนีปรับตัวลดลงแรงตอบสนองเชิงลบกับทั้งสหรัฐฯที่ถูกปรับลดความน่าเชื่อถือและศาลรัฐธรรมนูญเลื่อนแถลงมติพิจารณากรณีไม่ให้โหวตแคนดิเดตนายกฯ ซึ่งจากเดิมจะต้องแถลงวันนี้ได้ถูกเลื่อนเป็นวันที่ 16 ส.ค. อีกทั้งทางประธานสภาฯ นายวันนอร์ ได้ประกาศสั่งเลื่อนการโหวตนายกรอบ 3 ที่ตามกำหนดเดิมจะมีการโหวตในวันนี้ออกไปจนกว่าจะมีความชัดเจนจากทางศาลรัฐธรรมนูญ อย่างไรก็ตามวันนี้ยังคงมีการประชุมสภาฯเพื่อแก้ไขรัฐธรรมนูญมาตรา 272 แต่สส.และสว.เข้าประชุมน้อยมากจนเสี่ยงที่ประชุมจะล่ม

▶ นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เปิดเผยว่า ในปีนี้รัฐบาลไม่มีการดำเนินโครงการประกันภัยนาข้าว เนื่องจากไม่สามารถเสนอโครงการได้ทันก่อนรัฐบาลประกาศยุบสภา แต่รัฐบาลยังคงมีแนวทางดูแลเกษตรกรผู้ปลูกข้าว ที่ได้รับความเสียหายจากภัยพิบัติธรรมชาติอยู่ โดยสามารถรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลเพื่อช่วยเหลือผู้ประสบภัยพิบัติกรณีฉุกเฉินตามระเบียบของกระทรวงการคลัง ในกรณีได้รับการประกาศเป็นพื้นที่ภัยพิบัติ

▶ รมต.กระทรวงพาณิชย์จีนประกาศยกเลิกการใช้มาตรการทางภาษีนำเข้าเพื่อตอบโต้ป้องกันการทุ่มตลาดและการอุดหนุนกับสินค้าข้าวบาร์เลย์จากออสเตรเลียหลังมีรายงานจีนเป็นผู้นำเข้าข้าวที่ขยับขึ้นจากยุคแรกได้รับผลกระทบจากอุปทานที่ลดลงภายหลังข้อตกลง Black Sea Initiative ไม่สามารถบรรลุการเจรจาในการขยายข้อตกลงออกไปได้

▶ ประชุมนักวิเคราะห์ HMPRO ช่วงเช้า เรามีมุมมองเป็นบวกหลังแนวโน้มรายได้และกำไรสามารถเติบโตได้ตามที่ประมาณการไว้ แม้ sentiment การใช้จ่ายใช้สอยมีแนวโน้มชะลอลงจากความกังวลด้านการเมือง ผู้บริหารคงเป้า SSSG ทั้งปีที่ 3-5% ขณะที่ทำได้แล้ว +5.4% ใน 1H23 และเรามองยอดขายใน 2H23 จะสามารถโตได้ที่ 7-9% YoY จากสาขาใหม่ที่เปิดในช่วง 1H23 และ SSSG ที่ยังเป็นบวก อีกทั้งด้าน GPM มองเพิ่มขึ้น จากการเพิ่มสัดส่วน private label ของ MEGAHome และ volume ของสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้าที่สูงขึ้น

### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,525/1,545 จุด มองดัชนีเคลื่อนไหวทรงตัวช่วงบ่ายในกรอบหลังปรับขึ้นช่วงเช้าในลักษณะแต่งพื้นตัวเนื่องจากปรับลงแรงวานนี้ อีกทั้งตอบรับเชิงบวกข่าวฯขยายการผลิตกำลังการผลิตที่ 1 ล้านบาร์เรล/วันออกไปอีก 1 เดือนในเดือน ก.ย.

**Top pick: SPRC (ราคาพื้นฐาน 9.3 บาท)** กำไรไตรมาส 2 ไม่น่า แต่ไตรมาส 3 มองบวก หนุนจาก GRM ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้งสต็อกน้ำมันคาดพลิกกลับจากขาดทุนเป็นกำไร รวมถึง FX loss จะลดลง ราคาหุ้น underperform ตัวอื่น ytd และ ยัง laggard มาเทียบกับ GRM ที่เห็นฟื้นขึ้นมา เทรด PE แค่ 5x กว่าถ้าข้ามไปมองปีหน้าที่ผลประกอบการจะกลับมาในระดับปกติมากขึ้น



### 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.