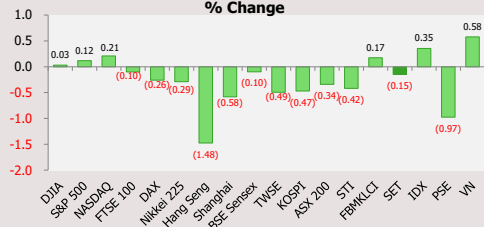




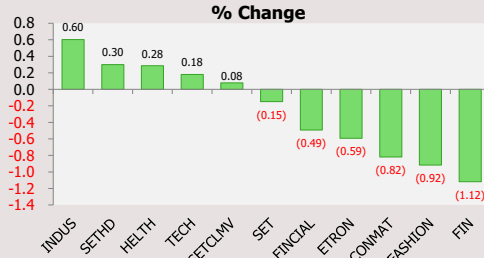
## Strategy

### Key Market Performance



Source: Thaiquest

### Industry Performance



Source: Thaiquest

### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
ADVANC	915,574	218.00	214.00	4.00	1.87
KBANK	664,105	133.50	133.50	0.00	0.00
SCB	645,827	109.00	109.50	-0.50	-0.46
BBL	594,391	159.50	160.50	-1.00	-0.62
PTTEP	584,301	152.50	151.00	1.50	0.99
GULF	543,299	46.50	47.00	-0.50	-1.06
BDMS	521,184	27.75	27.50	0.25	0.91
JMT	449,022	36.75	38.25	-1.50	-3.92
CPALL	416,904	63.50	63.75	-0.25	-0.39
PTT	401,804	33.75	33.75	0.00	0.00

Source: ThaiQuest

### Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	13,936,158	2,056	2,059	-2.92	-0.14
SETTHSI	12,200,315	981	983	-1.10	-0.11
SET50	11,481,676	927	928	-0.69	-0.07
SETCLMV	7,405,032	873	873	0.69	0.08
SETHD	4,409,068	1,147	1,144	3.42	0.30
FINCIAL	3,829,151	149	150	-0.74	-0.49
RESOURC	3,422,317	187	188	-0.59	-0.31
ENERG	3,422,317	21,350	21,417	-67.87	-0.32
SERVICE	2,955,153	474	474	-0.17	-0.04
SETWB	2,741,885	909	909	-0.55	-0.06

Source: ThaiQuest

### Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

5 July 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว -2.25 จุด (-0.15 %) ปิดภาคเช้าที่ 1,513.06 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 17,278.17 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** ADVANC (+0.97 จุด), PTTEP (+0.49 จุด), BDMS (+0.32 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-0.51 จุด), GULF (-0.48 จุด), EA (-0.38 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,500 -1,525 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ TU, ADVANC, SCGP, PTTGC เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ SABUY, JMT, JMART, TQM เป็นต้น

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

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ INSUR, HEALTH, AUTO, PF&REIT

▶ ช่วงเช้าตลาดแกว่งตัวในกรอบแคบ ๆ ท่ามกลางปริมาณการซื้อขายที่เบาบาง ขณะที่ตลาดในภูมิภาควันนี้ส่วนใหญ่เปิดตลาดลบและมีแรงเทขายปรับตัวลดลงต่อ หลังบรรยากาศสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนดูจะกลับมาปะทุอีกครั้ง โดยจีนมีการประกาศจำกัดการส่งออก gallium and germanium ซึ่งใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตชิปบางชนิดที่ใช้ใน high-speed computing, optic cable, renewable energy, defense เริ่ม 1 ส.ค. เป็นต้นไป โดยผู้ที่จะทำการส่งออกต้องขอ permit กับทางการทั้งนี้ยังไม่กำหนดชัดเจนว่าจะจำกัดการส่งออกไปประเทศใด

▶ กระทรวงพาณิชย์รายงานตัวเลขเงินเพื่อไทยของเดือนมิ.ย.เร่งขึ้น 0.60% MoM และเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว 0.23% YoY โดยตัวเลขที่ออกมาถือว่าสูงกว่าคาดที่ตลาดมองไว้ที่ 0.0% YoY หากพิจารณาแรงกดดันเงินเพื่อที่ไม่รวมราคาพลังงานและอาหารอยู่ที่ 1.32% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 1.40% YoY

#### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,500/1,525 จุด มองแนวโน้มหลักยังเป็นบวกหากไม่หลุดแนวรับ 1,490-1,500 จุด ระยะสั้นยังขาดปัจจัยบวกใหม่ๆหลังดัชนีตลาดปรับตัวขึ้นเร็วจากประเด็นปลดล็อกอุปสรรคเรื่องการเลือกประธานสภาฯ รอเล่นอีกที่ช่วงกลางเดือนว่าพรรคก้าวไกลจะผ่านหวัดเลือกนายกหรือไม่

**Top pick: ASK (ราคาพื้นฐาน 39 บาท)** เรามองหุ้น ASK อยู่ในกลุ่ม FIN ซึ่งเป็นกลุ่มที่ถูกกดดันหนักในช่วงที่ผ่านมาจากทั้งประเด็นการปรับดอกเบี้ยขึ้นและมาตรการเบงก์ชาติที่ดูจะมีความเข้มงวดมากขึ้นกับกลุ่มนี้ อย่างไรก็ตาม เราองราคาหุ้นปรับตัวลดลงเกินปัจจัยพื้นฐาน อีกทั้งผลประกอบการยังเติบโตได้ดี โดยเราคาดว่า ASK จะรายงานกำไรไตรมาส 2/2566 ที่เติบโต YoY โดยได้รับแรงหนุนหลักจาก 1) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) ที่สูงขึ้นตามพอร์ตสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นและอัตราดอกเบี้ยเงินเชื่อจากสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูงในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ต้นทุนดอกเบี้ยน่าจะเพิ่มขึ้นในอัตราที่ช้าลง 2) รายได้ค่าธรรมเนียมสูงขึ้นตามการเติบโตของสินเชื่อที่แข็งแกร่ง และ 3) การประหยัดต่อขนาดที่ดีขึ้น ขณะที่ด้าน valuation ปีหน้าเรามองยังถูกเทรดที่ PB ราว 1.3x ขณะที่ ROE สูงราว 15%



### 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.