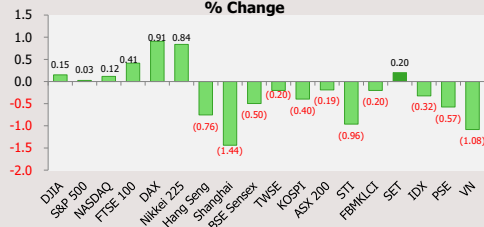




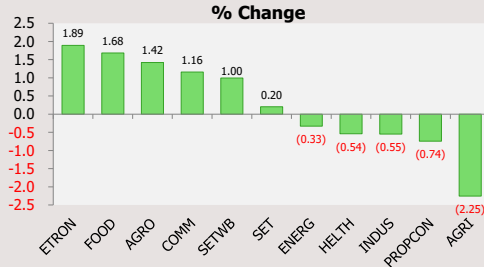
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
CPALL	2,558,763	61.75	59.75	2.00	3.35
BANPU	1,570,699	9.40	9.60	-0.20	-2.08
KBANK	1,401,369	128.50	127.00	1.50	1.18
PTTEP	982,260	166.50	166.50	0.00	0.00
PTT	979,135	35.50	35.75	-0.25	-0.70
AWC	959,845	4.02	4.36	-0.34	-7.80
BH	955,454	246.00	246.00	0.00	0.00
JMART	891,355	17.30	16.20	1.10	6.79
HANA	840,589	52.00	50.25	1.75	3.48
JMT	806,204	41.25	40.00	1.25	3.13

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	26,774,168	2,107	2,103	3.67	0.17
SETTHSI	22,464,713	1,000	998	1.46	0.15
SET50	21,295,716	953	951	1.42	0.15
SETCLMV	12,227,410	895	893	1.85	0.21
SETHD	7,674,998	1,173	1,173	0.42	0.04
SERVICE	7,472,851	468	465	2.83	0.61
SETWB	7,367,487	905	896	8.92	1.00
RESOURC	6,613,867	195	196	-0.65	-0.33
ENERG	6,613,867	22,297	22,371	-74.27	-0.33
FINCIAL	6,127,289	151	151	0.21	0.14

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

11 August 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว +3.08 จุด (+0.20%) ปิดภาคเช้าที่ 1,536.49 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 32,546.83 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+2.03 จุด), CPALL (+1.46 จุด), MINT (+0.34 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** AWC (-0.89 จุด), PTT (-0.58 จุด), TRUE (-0.56 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,529-1,538 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ JMART, CBG, OSP, HANA เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ AWC, TRUE, STA, PTTGC เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, COMM, FOOD

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ PROP, ENER, ICT

▶ ดัชนีตลาด SET index ปิดตลาดช่วงเช้าปรับตัวขึ้นเล็กน้อยโดยอยู่ในกรอบการซื้อขายตามคาด ภาพรวม sentiment ดูดีกว่าตลาดภูมิภาคที่มีการปรับตัวลงเป็นส่วนใหญ่ ดัชนีตลาด SET index ปรับตัวขึ้นไม่มาก แต่หุ้นบางตัววิ่งขึ้นได้ดี มองเป็นการหมุนเงินเปลี่ยนกลุ่มเล่นซึ่งเห็นได้ชัดๆในวันนี้คือกลุ่มค้าปลีก (Commerce) และ กลุ่มอาหาร (Food) ที่มีการปรับตัวขึ้นแรง ตามภาพที่ทั้งสองกลุ่มราคาหุ้น performance ไม่ดี ytd จึงเป็นการเล่น catch up บน laggard play

▶ ประชุมนักวิเคราะห์ PTG หลังแจ้งผลประกอบการ ผู้บริหารปรับเป้าการเติบโตโดยยอดขายน้ำมันขึ้นจาก 8-12% เป็น 10-15% ตามแนวโน้มที่ PTG สามารถเพิ่มส่วนแบ่งตลาดได้ต่อเนื่อง มุมมอง 3Q66 ยังเติบโตได้ในระดับ 2 หลัก YoY เนื่องจากค่าการตลาด 3Q23 น่าจะดีกว่า 2Q23 ที่ 1.59 บาท/ลิตร แต่ยังไม่กลับไปสู่ระดับปกติ ขณะที่ความไม่แน่นอนของแนวโน้มราคาน้ำมันและนโยบายการแทรกแซงราคาของภาครัฐยังเป็นตัวแปรสำคัญ อย่างไรก็ตาม เรายังคงมุมมองว่ากำไรของ PTG ในไตรมาส 3/66 จะยังคงอ่อนแอ จากปริมาณขายที่ลดลงในช่วงหน้าฝน และอัตรากำไร/ลิตรที่ทรงตัว เนื่องจากค่าการตลาดที่ลดลงถูกชดเชยด้วยกำไรจากสต็อกน้ำมัน คงค่าแนะนำ "ถือ" ที่ TP 11.5 บาท

▶ อังกฤษรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ GDP ไตรมาส 2/2566 เติบโต 0.2% QoQ และ 0.4% YoY ซึ่งดีกว่าที่ตลาดมองไว้ที่จะขยายตัว 0.2% YoY ภาพรวมเศรษฐกิจอังกฤษยังสามารถขยายตัวต่อได้ อย่างไรก็ตามอังกฤษยังคงเผชิญกับปัจจัยท้าทายโดยเฉพาะเรื่องปัจจัยแรงกดดันเงินเพื่อซึ่งทำให้กำลังซื้อผู้บริโภคลดลง ราคาอาหารและพลังงานยังมีแนวโน้มที่จะทรงตัวในระดับสูงจาก สงครามรัสเซีย-ยูเครน, ข้อตกลง Black Sea Initiative ที่ไม่สามารถขยายได้ และการห้ามส่งออกข้าวจากประเทศอินเดีย

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index ช่วงบ่ายแกว่งตัว sideway up มองนักลงทุนในตลาดรอเล่นกำหนดไหวต นายกและจัดตั้งรัฐบาลภายในเดือนนี้ มองเคลื่อนไหวในกรอบ 1,530/1,545 จุด

Top pick: COM7 (ราคาพื้นฐาน 35.07 บาท) เก็งกำไรบนกำหนดการเปิดตัว iPhone 15 คาดยอดขายดี ตามกระแสอาจเห็น model change ที่มีความน่าสนใจ อีกทั้งผู้บริหารปรับกลยุทธ์เพิ่มประสิทธิภาพผลประกอบการโดยปิดสาขาไม่ทำเงิน สร้างรายได้เพิ่มจากพื้นที่ให้เช่าและเพิ่มแหล่งรายได้ของบริษัทจากการขายสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้า มองแนวโน้มผลประกอบการเติบโตสูง ขณะที่ valuation ของหุ้นยังไม่แพง มี upside ส่วนต่างให้ลงทุน พร้อม yield ประมาณ 3%



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.