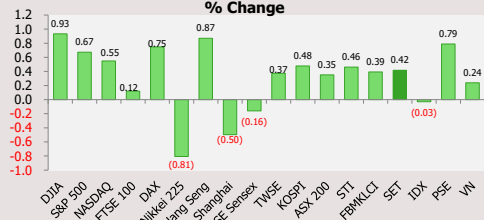




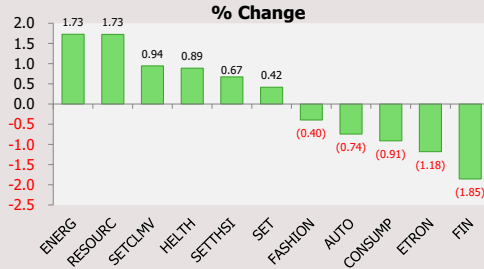
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
PTTEP	1,477,465	156.00	152.00	4.00	2.63
GULF	1,468,746	47.50	45.50	2.00	4.40
AOT	1,023,075	71.25	70.75	0.50	0.71
JMT	994,810	33.50	35.50	-2.00	-5.63
BBL	775,011	158.00	158.00	0.00	0.00
CPALL	611,806	63.00	62.75	0.25	0.40
DELTA	595,454	99.75	101.00	-1.25	-1.24
KBANK	523,724	132.00	131.50	0.50	0.38
DOHOME	494,584	8.80	9.30	-0.50	-5.38
BDMS	484,586	28.25	27.75	0.50	1.80

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	21,007,348	2,048	2,038	10.80	0.53
SETTHSI	17,800,393	978	971	6.51	0.67
SET50	16,086,872	927	921	5.97	0.65
SETCLMV	11,139,109	867	859	8.11	0.94
RESOURC	7,087,488	189	185	3.20	1.73
ENERG	7,087,488	21,522	21,157	365.39	1.73
SETHD	5,679,974	1,141	1,137	4.64	0.41
SERVICE	4,970,840	466	464	2.32	0.50
SETWB	4,836,426	890	886	3.92	0.44
FINCIAL	4,811,292	146	146	-0.56	-0.38

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

12 July 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว +6.24 จุด (+0.42 %) ปิดภาคเช้าที่ 1,503.20 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 25,064.36 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** GULF (+1.91 จุด), PTTEP (+1.29 จุด), BDMS (+0.65 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-1.27 จุด), KTC (-0.47 จุด), JMT (-0.24 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,493 -1,507 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ GULF, BGRIM, SPRC, GPSC เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ PTG, JMT, DOHOME, KTC เป็นต้น

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

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ ETRON, FIN, FOOD

▶ ช่วงเช้าดัชนีตลาดปิดตลาดปรับตัวขึ้นเล็กน้อย แต่โดยรวมดัชนียังมีความพยายามเลี้ยงระดับไว้บริเวณที่ 1,500 จุด แม้ช่วงเช้าจะมีข่าวรายงานว่าทางที่ประชุมกกต. ได้พิจารณาแล้วมีมติส่งเรื่อง นาย พิธา ลิ้มเจริญรัตน์ ถู้อหุ้n itv ให้กับทางศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยคุณสมบัติพร้อมขอสั่งให้หยุดปฏิบัติหน้าที่ ซึ่งทางศาลมีกำหนดประชุมในบ่ายวันนี้ อย่างไรก็ตามก่อนปิดตลาดมีขัวรายงานว่าทางศาลรัฐธรรมนูญอาจยังไม่พิจารณาคำร้องของกกต. ในประเด็นให้วินิจฉัยสภาพ ส.ส. ของ นาย พิธา ลิ้มเจริญรัตน์ โดยระบุจะต้องเข้าตามกระบวนการ ตลาดมองแต่ยังไม่แน่ชัดว่าทางศาลรัฐธรรมนูญจะพิจารณารับคำร้องของกกต. ภายในวันนี้หรือไม่ แต่เชื่อว่าอาจเป็นเหตุให้ทาง ส.ว. ไม่ไว้วางใจในการโหวตให้เป็นนายก โดยล่าสุดมีความเคลื่อนไหวจากฝ่ายผ.บ.เหล่าทัพที่แจ้งไม่เข้าร่วมโหวตนายกในวันนี้โดยระบุว่าติดภาระกิจ เรามองหากการโหวตเลือกนายกยึดเชื่อมองเป็นลบต่อ sentiment การลงทุน ความเชื่อมั่นและ outlook ของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของการเบิกจ่ายภาครัฐในงบการลงทุนต่างๆ

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,490/1,510 จุด มองตลาดซื้อขายในกรอบไซด์เวย์กำลังจะเลือกข้างหลังใกล้ถึงช่วงชี้ขาดทิศทางตลาด โดยรอลุ้นผลบ่ายนี้ว่าทางศาลรัฐธรรมนูญจะพิจารณาเรื่องคุณสมบัติ นาย พิธา ลิ้มเจริญรัตน์ กรณีถือหุ้นสื่อไอทีวี บ่ายวันนี้อย่างไรหรือจะยังต้องใช้เวล่อีกสักพักในการพิจารณาคำร้อง อีกทั้งยังต้องติดตามกระแสของฝั่ง ส.ว. ที่จะตอบสนองกับขัวล่าสุดของทั้ง กกต. และ ศาลรัฐธรรมนูญ อย่างไร เนื่องจากอาจใช้เป็นเหตุอ้างให้ไม่ไว้วางใจในการโหวตให้เป็นนายกซึ่งจะมีกำหนดในการโหวตนายกฯ ในที่ประชุมรัฐสภาวันพรุ่งนี้ 13 ก.ค. ซึ่งเรามองเป็นปัจจัยสำคัญในการตัดสินกำหนดชะตาทิศทางตลาด

Top pick: SPRC (ราคาพื้นฐาน 10 บาท) GRM เริ่มมีการฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องโดยปรับขึ้นมาอยู่ที่ 5.47 +18.9% วานนี้ และ +447% WoW สอดคล้องกับที่ผู้บริหารเคยให้ข้อมูลว่าเป็นช่วงฤดูกาลซ่อมบำรุงของโรงกลั่นในเอเชียยกปรกกับอุปสงค์น้ำมันเบนซินในสหรัฐฯดีขึ้นในไตรมาส 3/2566 โดยเฉพาะอย่างยิ่ง outlook เมื่อมองยาวไปถึงปีหน้าดูสดใสขึ้นอีกเนื่องจากตั้งแต่กลางปีนี้เป็นต้นไปจะไม่มืโรงกลั่นขนาดใหญ่รายใหม่เข้ามาในตลาดอีก ขณะที่ดูด้าน valuation หุ้นอยู่ในระดับที่น่าสนใจ PE และ PB ซื้อขายอยู่ในระดับต่ำ ราว -1SD หลังราคาหุ้นปรับตัวลงมาก



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.