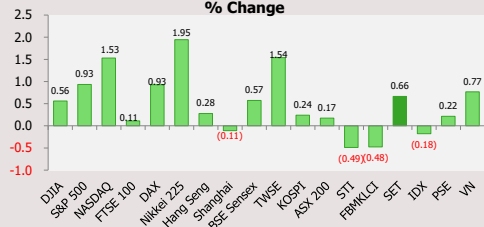




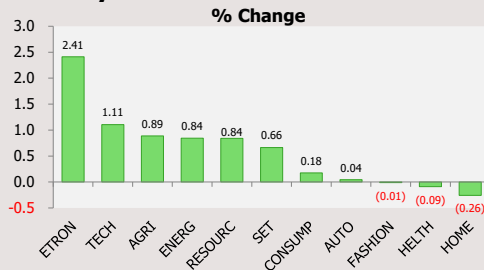
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DELTA	1,025,758	102.00	99.75	2.25	2.26
SCB	915,921	108.50	107.50	1.00	0.93
PTT	600,989	31.75	31.50	0.25	0.79
KBANK	565,791	132.00	132.00	0.00	0.00
GULF	533,189	47.00	46.25	0.75	1.62
PTTEP	510,913	150.50	149.50	1.00	0.67
HANA	483,163	48.25	45.50	2.75	6.04
ADVANC	434,207	217.00	218.00	-1.00	-0.46
AOT	417,042	72.25	71.75	0.50	0.70
CPALL	410,753	63.75	63.50	0.25	0.39

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	15,861,146	2,108	2,092	16.24	0.78
SETTHSI	14,039,668	1,002	996	6.86	0.69
SET50	12,603,288	947	940	6.84	0.73
SETCLMV	8,622,516	892	886	5.53	0.62
SETHD	5,127,493	1,159	1,153	6.00	0.52
SERVICE	4,365,958	488	486	2.71	0.56
FINCIAL	3,563,592	155	155	0.55	0.36
RESOURC	3,371,477	189	187	1.57	0.84
ENERG	3,371,477	21,505	21,326	179.88	0.84
TECH	3,293,508	292	288	3.19	1.11

Source: ThaiQuest

Strategist

สรพล วีระเมธีกุล

Sorrabhol.V@kasikornsecurities.com

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

13 June 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดิเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น +10.31 จุด (+0.66%) ปิดภาคเช้าที่ 1,561.72 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 21,019.88 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+2.29 จุด), GULF (+0.72 จุด), AOT (+0.58 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** BDMS (-0.32 จุด), ADVANC (-0.24 จุด), BAY (-0.15 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในรอบ 1552-1564 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ HANA, KCE, VGI, BTS เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ THANI, SPRC, JAS, PSL เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ Etron, Energy, Trans

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ ICT, Health, Insur

▶ ช่วงเช้านี้ก่อนเปิดตลาดสำนักข่าวต่างประเทศรายงานธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศอัดฉีดสภาพคล่องพวงเศรษฐกิจด้วยวงเงิน 2 พันล้านหยวนผ่านช่องทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ย REPO 7 วัน จาก 2.0% เป็น 1.9% อย่างไรก็ตามมีสภาพคล่องที่ครบกำหนดในตลาด REPO ในวงเงินใกล้เคียงกันทำให้ สหทธิแล้วอาจจะไม่ได้มีสภาพคล่องส่วนเพิ่มเข้ามาสู่ระบบ การอัดฉีดสภาพคล่องจากทางจีนในรอบนี้ถือว่ามาเร็วกว่าที่นักวิเคราะห์ในตลาดบางคนประเมินไว้ที่คาดว่าทาง PBOC อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ย medium term lending facility rate (MLF) ระยะ 1 ปี ในวันพฤหัสบดีนี้ เรามองจีนยังคงมีความเสี่ยงที่จะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในระดับขนาดที่น้อยไปและเข้าไปทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนทำได้ช้าหรือการฟื้นตัวอาจเป็นในลักษณะ L-shape เหมือนที่เริ่มมีการพูดกันในตลาด อย่างไรก็ตามมาตรการนี้จะสามารถทำให้ sentiment แนวโน้มการลงทุนเป็นบวกได้ในระยะสั้น เนื่องจากตลาดอาจมีมาตรการพวงเศรษฐกิจจากทางการจีนเพิ่มเติม

▶ กลุ่ม Etron ไทยปรับตัวขึ้นแรงตามกลุ่มเทคโนโลยีในตลาดต่างประเทศช่วงข้ามคืน นำด้วย HANA (+6.0%), KCE (+3.8%), DELTA (+2.3%) ซึ่งช่วยดันให้ดัชนี SET index ปรับตัวขึ้นแรงในช่วงเช้านี้ แต่อย่างไรก็ดี เรามองการฟื้นตัวของภาพรวมดัชนีตลาดยังมีความไม่แน่นอนสูงเนื่องจากปริมาณซื้อขายยังคงค่อนข้างเบาบาง นักลงทุนในตลาดยังเน้นการเทรดระยะสั้นและเปลี่ยนกลุ่มเล่นสลับไปมาตามกระแสข่าว เรามองทิศทางการลงทุนในตลาดจะมีความชัดเจนมากขึ้นภายในสัปดาห์นี้หลังการประชุม FOMC ในช่วงข้ามคืนวันพุธ โดยตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯที่จะประกาศช่วงคืนนี้อาจเป็นตัวแปรสำคัญในการพิจารณาว่า Fed จะหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ยและ/หรือส่งสัญญาณจบรอบวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นหรือไม่ ขณะที่ในส่วนของตลาดไทยอาจจะต้องรอพิจารณาเรื่องปัจจัยทางการเมืองภายในประเทศเพิ่มเติมประกอบด้วย

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในรอบ 1,550-1,565/1,585 มองตลาดแกว่งตัวในกรอบรอรายงานตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯคืนนี้ ผลการประชุม FOMC ของ Fed ในช่วงกลางสัปดาห์และติดตามความคืบหน้าการเมืองภายในประเทศ

PTTGC (ราคาพื้นฐาน 46.7 บาท) เรามองความไม่แน่นอนจากสถานการณ์การเมืองภายในประเทศทำให้หุ้นในกลุ่ม Global play มีความน่าสนใจมากกว่า โดยเฉพาะ PTTGC ที่เราคาดว่าผลประกอบการจะทยอยฟื้นตัวขึ้นได้ตลอดทั้งปี หลังผู้บริหารยืนยันปริมาณเอเท็นราคาถูกจะเพิ่มขึ้นตั้งแต่เดือนก.ค.เป็นต้นไป ซึ่งจะช่วยให้สัดส่วนการใช้เอเท็นเป็นวัตถุดิบจะเพิ่มขึ้นจาก 36% ในครึ่งแรกของปี 2566 เป็น 40% ในครึ่งหลังของปี 2566 ซึ่งน่าจะช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไรได้ 4-5 พันลบ./ปี นอกจากนี้ ผู้บริหารเผยว่าระบบหุ้นรับน้ำมันดิบ (SPM) น่าจะกลับมาดำเนินงานได้ภายในปีนี้ โดยขณะนี้ได้เริ่มดำเนินการซ่อมแซมแล้วและคาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาส 3/2566



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 Stocks: ADVANC, AOT, BAM, BANPU, BBL, BCH, BDMS, BEM, BGRIM, BH, CBG, CHG, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, CRC, DOHOME, DTAC, EA, EGCO, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JMART, JMT, KTC, MINT, MTC, OSP, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, RBF, SAWAD, SCB, SCC, SCGP, SET50, SPRC, STA, STEC, STGT, TIDLOR, TISCO, TOP, TRUE, TTB, TU, VGI, WHA.