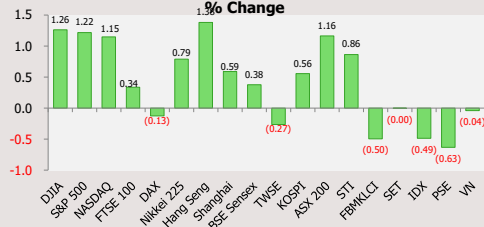




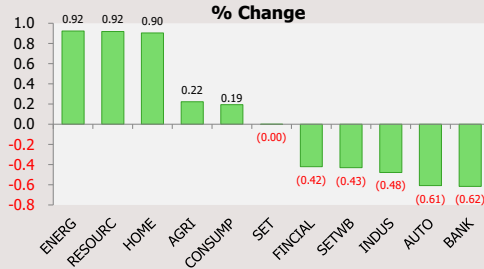
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DELTA	1,176,737	111.50	111.50	0.00	0.00
PTTEP	804,845	153.50	151.00	2.50	1.66
KBANK	739,929	129.50	130.50	-1.00	-0.77
BANPU	654,841	9.00	8.80	0.20	2.27
CPALL	593,202	64.50	64.25	0.25	0.39
PTT	551,739	31.50	31.25	0.25	0.80
ADVANC	537,650	218.00	218.00	0.00	0.00
GULF	419,277	46.50	45.75	0.75	1.64
TIDLOR	399,605	24.80	24.90	-0.10	-0.40
KTB	371,519	19.20	19.40	-0.20	-1.03

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	15,125,045	2,107	2,107	0.72	0.03
SETTHSI	13,087,626	1,000	1,000	0.55	0.06
SET50	12,777,127	948	948	0.48	0.05
SETCLMV	7,725,436	886	886	0.41	0.05
SETHD	5,146,142	1,150	1,151	-1.03	-0.09
FINCIAL	4,078,373	152	152	-0.64	-0.42
RESOURC	3,855,525	188	186	1.71	0.92
ENERG	3,855,525	21,446	21,250	196.04	0.92
SERVICE	3,479,187	484	485	-1.44	-0.30
SETWB	2,888,735	937	941	-4.04	-0.43

Source: ThaiQuest

Strategist

สรพล วีระเมธีกุล

Sorrabhol.V@kasikornsecurities.com

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

16 June 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น -0.03 จุด (-0.00%) ปิดภาคเช้าที่ 1,557.68 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 20,127.93 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** PTTEP (+0.80 จุด), GULF (+0.72 จุด), PTT (+0.58 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** AOT (-0.29 จุด), KTB (-0.23 จุด), MINT (-0.22 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1557-1568 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ BANPU, BCP, EPG, PTTEP เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ GLOBAL, KEX, CENTEL, DOHOME เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ENERG, INSUR, ICT

▶ **Sector ที่กดดันดัชนีหลักๆ** คือ BANK, TRANS, TOURISM

▶ บรรยายการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงโดยรวมดูดีขึ้นหลังจากตลาดย่อยข้อมูลจากผลการประชุมของทั้ง Fed และ ECB แล้วมอง Outlook การลงทุนไปในทิศทางบวก แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายยังคงมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อในระยะข้างหน้า แต่เนื่องจากประมาณการจากทั้งของ Fed และ ECB บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจโลกน่าจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นและน่าจะสามารถหลีกเลี่ยงการเกิด recession ได้ในปีนี้ อีกทั้งนักลงทุนบางส่วนเองก็มองว่า Fed และ ECB อาจจะไม่สามารถขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้มากเท่าที่ประเมินและดอกเบี้ยน่าจะอยู่ในช่วงท้ายของวัฏจักรขาขึ้นแล้ว อย่างไรก็ตาม สำหรับประเทศไทย ดัชนี SET index ช่วงเช้าปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ตามตลาดต่างประเทศก่อนที่จะถูกเทขายลงมาด้วยปริมาณการซื้อขายที่เบาบาง ทั้งนี้เนื่องจากปัจจัยการเมืองภายในประเทศที่ยังไม่ชัดเจนทำให้นักลงทุนส่วนใหญ่เลือกที่จะรอนจนกว่าจะมีการจัดตั้งรัฐบาลสำเร็จ

▶ ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.10% ในการประชุมวันนี้ และให้คงมาตรการคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะอายุ 10 ปี หรือ yield curve control ไว้ที่ +/-0.50% เหมือนเดิม ทั้งนี้ เพื่อเป็นการสนับสนุนให้อัตราเงินเฟ้อของญี่ปุ่นสามารถทรงตัวอยู่ในระดับสูงและบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ในระยะยาว โดยผลการประชุมที่ออกมาถือว่าเป็นไปตามที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตามนโยบายการเงินที่มีทิศทางสวนทางกันระหว่างสหรัฐฯที่ยังปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยขณะที่ญี่ปุ่นใช้นโยบายผ่อนคลายทำให้เกิดสภาวะ monetary policy divergence ซึ่งเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนให้ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงและดัชนี NIKKEI ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง เนื่องจากความสัมพันธ์ของดัชนี NIKKEI และค่าเงินเยนเชื่อมโยงกับในระดับสูง

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,550-1,565/1,585 โดยมองตลาดเคลื่อนไหวในกรอบแคบ ปัจจัยบวกและบรรยากาศการลงทุนที่ดูดีขึ้นจากต่างประเทศยังไม่สามารถกระตุ้นให้ตลาดการลงทุนในไทยกลับมาคึกคักได้ การลงทุนจึงอาจต้องเลือกลงทุนในกลุ่มที่ได้ประโยชน์หรือไปได้กับ sentiment เชิงบวกจากต่างประเทศ

BCP (ราคาพื้นฐาน 39.2 บาท) เรามองแนวโน้มอุตสาหกรรมโรงกลั่นดีในระยะยาวและบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการซื้อกิจการ ESSO อีกทั้งแนวโน้มผลประกอบการครึ่งปีหลังจะดีขึ้น HoH จาก GRM ที่สูงขึ้นและได้ประโยชน์จากการซื้อหุ้น ESSO โรงไฟฟ้าแห่งใหม่ในสหรัฐฯ การกลับมาผลิตไฟฟ้าที่โรงไฟฟ้าพลังน้ำ และการซื้อแหล่งสำรวจและผลิตปิโตรเลียมเพิ่มเติม และคาดว่า ROE ที่อยู่ในระดับสูงกว่า WACC จะนำไปสู่การปรับเพิ่มตัวคูณมูลค่า



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.