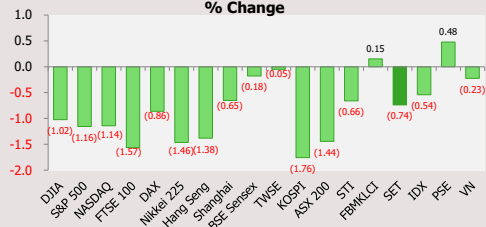




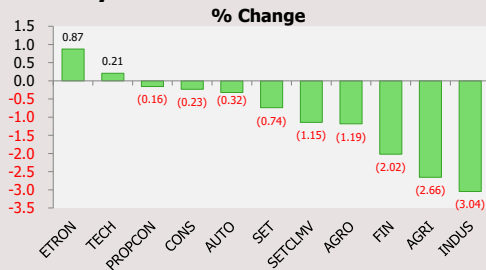
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
HANA	4,128,881	59.50	52.25	7.25	13.88
PTT	1,259,422	35.50	36.00	-0.50	-1.39
PTTEP	1,094,764	160.50	161.50	-1.00	-0.62
CPALL	1,064,296	62.00	62.00	0.00	0.00
KCE	1,009,691	46.75	46.75	0.00	0.00
KBANK	894,284	126.00	127.00	-1.00	-0.79
TOP	838,955	51.75	53.25	-1.50	-2.82
IVL	801,015	30.00	31.50	-1.50	-4.76
PTTGC	744,948	36.75	38.75	-2.00	-5.16
BANPU	701,400	9.00	9.25	-0.25	-2.70

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	27,024,899	2,065	2,081	-15.83	-0.76
SETTHSI	22,856,234	979	988	-8.22	-0.83
SET50	17,306,243	933	940	-7.24	-0.77
SETCLMV	11,557,928	879	889	-10.18	-1.15
SETHD	7,795,153	1,147	1,158	-11.44	-0.99
TECH	7,400,570	293	292	0.61	0.21
RESOURC	6,023,116	192	194	-1.86	-0.96
ENERG	6,023,116	21,866	22,077	-211.84	-0.96
SERVICE	5,670,533	462	466	-3.63	-0.78
ETRON	5,627,275	12,534	12,426	108.33	0.87

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยธนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

16 August 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว -11.22 จุด (-0.74%) ปิดภาคเช้าที่ 1,509.51 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 32,701.75 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+0.50 จุด), HANA (+0.47 จุด), INTUCH (+0.20 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** PTT (-1.16 จุด), PTTGC (-0.79 จุด), IVL (-0.68 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,506-1,519 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ HANA, MBK, ERW, MEGA เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ SAWAD, VGI, PTTGC, BLA เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, PROP, STEEL

▶ **Sector ที่จุดดัดชนีหลักๆ** คือ ENER, PETRO, TRANS

▶ ดัชนีตลาด SET index ปิดตลาดปรับตัวลดลงแรงมากกว่าที่เราคาดในช่วงเช้านี้จากประเด็นตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของจีนที่ประกาศออกมาอ่อนแอกว่าที่คาดการณ์ไว้ กอปรกับมีความกังวลบนอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง

▶ ศาลรัฐธรรมนูญมีมติเป็นเอกฉันท์ ไม่รับคำร้อง ที่ประชุมรัฐสภาไม่ให้โหวด พิธา ลิ้มเจริญรัตน์ เป็นนายกรัฐมนตรี 2 ด้านประธานสภา นายวันมูหะมัดนอร์ มะทา เตรียมนัดฝ่ายกฎหมายเพื่อหารือถึงการกำหนดประชุมสภาเพื่อเตรียมโหวดเลือกนายกรัฐมนตรี 3

▶ ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ค. แดะระดับต่ำสุดในรอบ 10 เดือนที่ระดับ 92.3 ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 94.1 ในเดือนมิ.ย. โดยการปรับตัวลงของดัชนีเป็นการปรับตัวลดลงแทบในทุกองค์ประกอบ ตามความกังวลในประเด็นเรื่องการจัดตั้งรัฐบาลและการเบิกจ่ายงบประมาณที่อาจที่ล่าช้ารวมถึงเรื่องข่าวคุณภาพสินทรัพย์หรือ NPL ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

▶ ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 5.75% เป็นไปตามที่ตลาดคาด ตลาดมองการคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี เพื่อเป็นการชะลอการปรับตัวอ่อนค่าของค่าเงินรูเปียห์ อย่างไรก็ตาม BI ได้ปรับลดสัดส่วนเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) เพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการปล่อยสินเชื่อ

▶ ธนาคารกลางนิวซีแลนด์ (RBNZ) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 5.50% เป็นไปตามที่ตลาดคาด โดยเป็นการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้เป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน อย่างไรก็ตาม RBNZ ได้ส่งสัญญาณอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ในอนาคตหากเงินเฟ้อกลับมาเร่งตัวอีกครั้ง ข้อมูลทิศทางที่ปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางในภูมิภาคมีความสำคัญเนื่องจากเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ทางธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) มักจับตาดูและพิจารณาเพื่อการกำหนดทิศทางนโยบายการเงินไทยในระยะถัดไป

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index ช่วงบ่ายแกว่งตัวขึ้นตอบรับแนวโน้มเชิงบวกเตรียมโหวดเลือกนายกรัฐมนตรี 3 และคาดจัดตั้งรัฐบาลได้ภายในสิ้นเดือน มองเคลื่อนไหวในกรอบ 1,510/1,525 จุด

Top pick: CK (ราคาพื้นฐาน 30.25 บาท) เรามองแนวต่อลมสถานการณ์ทางการเมืองดูเป็นบวกมากขึ้นช่วยหนุนเม็ดเงินก่อสร้างกลับมาซึ่งเป็นประโยชน์กับบริษัท ด้านผลประกอบการบริษัทเราคาดมีแนวโน้มเติบโตสูง อีกทั้งนี้เราประเมินบริษัทจะมี backlog งานในมือสูงสุดเป็นประวัติการณ์มากกว่า 2 แสนล้านบาท ณ สิ้นปีนี้ สูงกว่าระดับสูงสุดเดิมเมื่อปี 2555 ที่ 1.18 แสนล้านบาท และอยู่ที่มากถึง 3.6 เท่า ของระดับก่อนเกิดโควิด-19 (ปี 2562)



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.