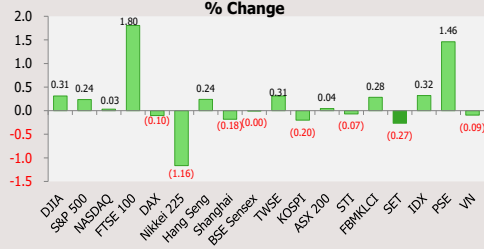




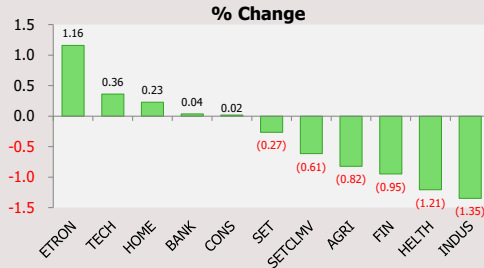
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, 12.52 PM

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KBANK	1,311,147	134.50	134.50	0.00	0.00
PTTGC	818,020	37.75	39.00	-1.25	-3.21
KTB	755,525	20.20	20.10	0.10	0.50
BDMS	743,109	28.25	28.75	-0.50	-1.74
BBL	687,288	164.50	164.00	0.50	0.30
GULF	658,587	48.75	49.00	-0.25	-0.51
HANA	657,084	49.50	50.50	-1.00	-1.98
AOT	646,932	71.25	71.75	-0.50	-0.70
PTT	553,512	34.50	34.50	0.00	0.00
CPALL	498,858	63.25	62.75	0.50	0.80

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	18,867,494	2,092	2,098	-5.46	-0.26
SETTHSI	16,584,220	997	1,000	-2.46	-0.25
SET50	14,531,817	946	948	-1.84	-0.19
SETCLMV	9,488,741	885	890	-5.47	-0.61
FINCIAL	5,369,598	150	150	-0.41	-0.27
SETHD	4,920,321	1,169	1,171	-1.21	-0.10
SERVICE	4,162,571	470	473	-2.55	-0.54
SETWB	3,978,858	898	903	-4.73	-0.52
RESOURC	3,741,548	192	193	-0.34	-0.18
ENERG	3,741,548	21,927	21,966	-38.85	-0.18

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

20 July 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว -4.08 จุด (-0.27%) ปิดภาคเช้าที่ 1,532.56 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 22,275.07ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+1.53 จุด), CPALL (+0.37 จุด), TTB (+0.16 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** BDMS (-0.65 จุด), AOT (-0.58 จุด), PTTGC (-0.46 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,530-1,541 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ AP, SPALI, DELTA เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ BCP, PTTGC, JMART เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, BANK, AUTO

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ HEALTH, TRANS, PETRO

▶ ผู้ว่า ธปท. กล่าวทิศทางเงินเฟ้อที่ผ่านมามากกว่าที่คาดไว้ ซึ่งเป็นผลจากราคาอาหารและราคาพลังงานที่ลดลงมากกว่าคาด รวมทั้งเป็นเรื่องของฐานสูงปีก่อน บวกกับมาตรการลดค่าไฟ ดึงเงินเฟ้อที่ลดลง จึงถือเป็นปัจจัยชั่วคราว และอาจเพิ่มขึ้นในระยะข้างหน้าได้ การเพิ่มขึ้นของภาคบริการ จากภาคการท่องเที่ยว รวมถึงการส่งผ่านต้นทุนที่เพิ่มขึ้นของผู้ประกอบการ จากภาคการเงินที่ฟื้นตัวขึ้น ประเด็นนี้อาจส่งผลให้เงินเฟ้อครึ่งปีหลังเร่งตัวขึ้น

▶ เลขาธิการ สศก. เปิดเผยว่า ความแปรปรวนของสภาพอากาศ ภาวะฝนทิ้งช่วง และแนวโน้มการเข้าสู่ปรากฏการณ์เอลนีโญในช่วงปลายปี ที่จะทำให้เกิดภาวะแห้งแล้ง การระบาดของโรคและแมลง ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย- ยูเครน ยังมีอยู่โดยรัสเซียประกาศไม่ให้ใช้ท่าเรือในทะเลดำในการส่งออกสินค้าธัญพืช ซึ่งจะกระทบกับการนำเข้าวัตถุดิบอาหารสัตว์ของไทย รวมถึงปุ๋ยเคมี ต้นทุนการผลิตจะสูงขึ้น ในขณะที่เงินเฟ้อยังสูงอยู่ สศก. คาด GDP ภาคเกษตร ทั้งปีขยายตัวแค่ 1.5-2.5 % ขณะไตรมาส 2 ขยายตัวเพียง 0.3%

▶ กระทรวงการคลังญี่ปุ่นรายงานการส่งออกของญี่ปุ่นในเดือนมิ.ย.เพิ่มขึ้น 1.5% YoY จากการส่งออกรถยนต์ที่ดีขึ้น แม้ต่ำกว่าที่โพลสำรวจคาดการณ์ไว้ว่ายอดส่งออกอาจจะเพิ่มขึ้น 2.4% YoY แต่รายงานระบการส่งออกมีการปรับตัวดีขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 28 ขณะที่ยอดส่งออกรถยนต์ขยายตัว 49.7% YoY สำหรับการส่งออกไปยังประเทศต่าง ๆ นั้น ญี่ปุ่นส่งออกไปยังสหภาพยุโรป (EU) และสหรัฐมากที่สุด โดยเพิ่มขึ้น 15% และ 11.7% ตามลำดับ โดยได้รับแรงหนุนจากการจัดส่งสินค้าต่าง ๆ อาทิ รถยนต์ รวมถึงเครื่องจักรก่อสร้างและเหมืองแร่

▶ สำนักข่าวรายงานทางการเงินกำลังพิจารณามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาคก่อสร้างและการบริโภคภาคเอกชนโดยการผ่อนคลามาตรการรีไฟแนนซ์หนี้บ้าน รวมถึงเกณฑ์ต่างๆที่ทำให้คนจำนวนมากเข้าไม่ถึงการกู้ยืมกับสถาบันการเงินหรือกลุ่มคนซื้อบ้านหลังแรก อย่างไรก็ตาม ยังไม่มีรายละเอียดจากทางการเงินออกมา ทั้งนี้เรามองมาตรการดังกล่าวอาจจะมีผลในเชิงกระตุ้นเศรษฐกิจไม่มากพอ เนื่องจากอาจจะช่วยเพียงให้เกิดอุปสงค์ในอสังหาฯเพิ่มขึ้นในกลุ่มรากหญ้าและภาคครัวเรือนน่าจะมีสภาพคล่องส่วนเหลือเพิ่มบ้างในการใช้จ่ายและบริโภคเพิ่มเติม

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,520-25/1,545 จุด มองเช้าโหมดพักตัวรอพิจารณาแคนต์เดดนายคนกดไป และรอประเมินส.ว.จะให้การตอบรับเชิงบวกหรือไม่ ซึ่งยังเป็นสิ่งที่ไม่ชัดเจนและยังคงต้องติดตาม

Top pick: SCB (ราคาพื้นฐาน 129 บาท) มอง SCB เป็นกลุ่มธนาคารหลักที่ได้รับผลประโยชน์ในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย อีกทั้งเราประเมิน SCB จะมีกำไรสูงขึ้นดีทั้ง QoQ และ YoY จาก NIM ที่ดีขึ้นและ credit cost ที่มีเสถียรภาพ โดยเฉพาะอย่างยิ่งหลังตั้งสำรองค่อนข้างสูงไปแล้วตั้งแต่ช่วงต้นปีไตรมาส 1/2566



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: 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.