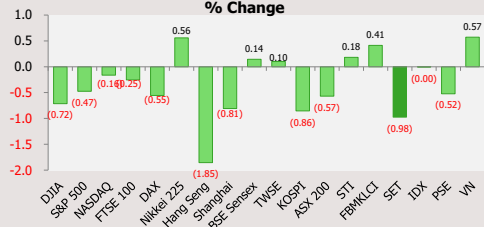




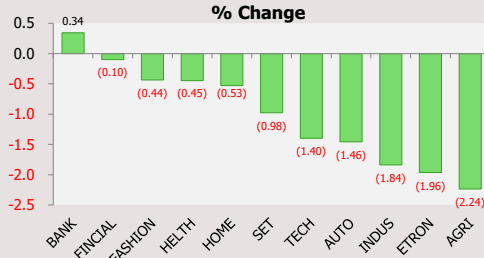
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
BLC	1,637,992	8.45	10.50	-2.05	-19.52
DELTA	850,019	94.25	96.00	-1.75	-1.82
AOT	811,723	72.00	72.25	-0.25	-0.35
PTT	794,765	31.50	31.75	-0.25	-0.79
TBN	791,267	22.00	29.50	-7.50	-25.42
JMART	551,322	17.70	18.70	-1.00	-5.35
EA	549,341	59.50	61.75	-2.25	-3.64
GULF	498,717	45.50	46.25	-0.75	-1.62
CPALL	486,347	63.00	64.00	-1.00	-1.56
BDMS	450,286	28.75	28.75	0.00	0.00

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	15,652,246	2,057	2,079	-22.23	-1.07
SETTHSI	13,258,434	982	992	-9.95	-1.00
SET50	12,868,161	925	935	-9.44	-1.01
SETCLMV	6,765,084	872	882	-9.74	-1.10
SETHD	4,724,589	1,142	1,150	-7.91	-0.69
SERVICE	4,491,553	477	482	-4.20	-0.87
RESOURC	3,485,289	185	187	-2.00	-1.07
ENERG	3,485,289	21,130	21,358	-227.96	-1.07
FINCIAL	3,387,112	151	151	-0.15	-0.10
SETWB	2,913,708	923	932	-9.04	-0.97

Source: ThaiQuest

Strategist

สรพล วีระเมธีกุล
Sorrabhol.V@kasikornsecurities.com

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์
Ratasak.P@kasikornsecurities.com

21 June 2023
Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น -15.01 จุด (-0.98%) ปิดภาคเช้าที่ 1,522.58 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 22,336.16 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** BBL (+0.16 จุด), SCB (+0.14 จุด), KTB (+0.11 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-1.78 จุด), CPN (-1.00 จุด), MAKRO (-0.86 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1520-1535 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ BCP, BEC, BBL, TISCO เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ JMART, KEX, HANA, SABUY เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ BANK

▶ **Sector ที่จุดดัดชนีหลักๆ** คือ ENER, ETRON, COMM

▶ ช่วงเช้าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เผยบันทึกการประชุมหรือ monetary policy minutes โดยในบันทึกเผยเงินเฟ้อมีการเร่งตัวขึ้นเร็วกว่าที่คาดและเห็นแรงกดดันจากด้านค่าจ้างแรงงานเริ่มส่งผลต่อเนื่องมายังระดับราคาโดยรวมมากขึ้น อย่างไรก็ตาม BOJ มองว่านโยบายการเงินในปัจจุบันยังมีความเหมาะสม และมองยังอาจเร็วเกินไปสำหรับการปรับเปลี่ยนมาตรการ Yield curve control อีกทั้งตัวเลขเงินเฟ้อที่มีการปรับเพิ่มขึ้นในช่วงนี้อาจเป็นการเร่งตัวขึ้นแบบชั่วคราวและยังไม่มีความไม่แน่นอนสูง เรามองจากบันทึกการประชุมของ BOJ อาจตีความได้ว่า BOJ ยังไม่แน่ใจในทิศทางเงินเฟ้อและคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.10% พร้อมด้วยมาตรการ Yield curve control ต่อไปอีกระยะจนมั่นใจว่าเงินเฟ้อสามารถคงตัวใกล้เคียงกับระดับเป้าหมาย 2% ได้อย่างต่อเนื่อง

▶ วานี้ตลาดปรับตัวลงหนักหลักๆแล้วมาจากโดน DELTA จุด แต่เช้าวันนี้แรงเทขายเกิดขึ้นในลักษณะวงกว้างมากขึ้นสังเกตจากหุ้นใน SET 100 มีเพียงแค่ 8 ตัวเท่านั้นที่ปรับตัวขึ้นได้ ผลจาก DELTA ที่ปรับตัวลงต่อ SET index เมื่อปิดช่วงเช้ากระทบแค่ 1.8 จุด ขณะที่กลุ่ม Energy ปรับตัวลงค่อนข้างมาก โดนเป็นการปรับตัวลดลงจากแรงเทขายตามตลาดต่างประเทศช่วงข้ามคืนหลังกลุ่มพลังงานใน S&P 500 ปรับตัวลดลงไปกว่า 2%

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,520-1,540/1,550 ตลาดเผชิญแรงเทขายตาม sentiment ลงทุนในต่างประเทศที่เป็นลบ ท่ามกลางปริมาณซื้อขายที่เบาบาง นักลงทุนดูยังไม่มีความเชื่อมั่นกับสถานการณ์ตลาดและเศรษฐกิจในต่างประเทศ กอปรกับบรรยากาศการเมืองภายในก็ยังไม่มีความไม่แน่นอนสูง

AOT (ราคาพื้นฐาน 76.63 บาท) แม้ว่าประมาณการกำไรปกติในครั้งแรกของปี 2566 ของเราจะคิดเป็นเพียง 27% ของประมาณการทั้งปีของเรา แต่เราคาดว่ากำไรจะปรับดีขึ้นอย่างมากในครึ่งหลังของปี FY2566 อีกทั้งเราเชื่อว่าไม่มี downside risk ต่อประมาณการของเรา เนื่องจากจำนวนผู้โดยสารมีแนวโน้มจะฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่ง ส่งผลให้ผลประโยชน์จะกลับมาเป็นบวกได้ในปี FY2566 กอปรกับคาดว่ารายได้ที่ไม่ใช่จากธุรกิจการบินจะปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในครึ่งหลังของปี FY2566



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.