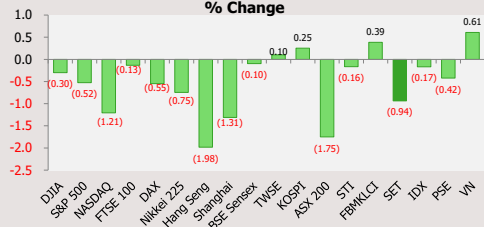




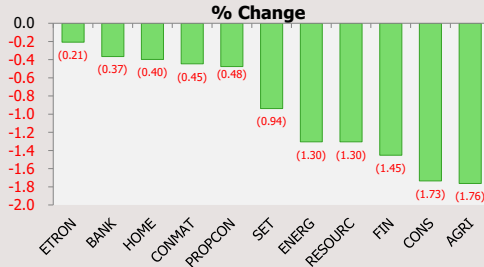
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
CPALL	1,212,759	62.25	63.25	-1.00	-1.58
GULF	991,772	43.50	45.00	-1.50	-3.33
TBN	856,463	20.00	20.80	-0.80	-3.85
PTTEP	835,005	149.00	149.50	-0.50	-0.33
AOT	741,714	72.00	72.50	-0.50	-0.69
MINT	616,753	34.25	34.75	-0.50	-1.44
BBL	605,860	163.00	163.00	0.00	0.00
ADVANC	566,897	213.00	216.00	-3.00	-1.39
PTT	556,900	31.50	31.75	-0.25	-0.79
CPN	544,267	63.75	64.25	-0.50	-0.78

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	18,484,874	2,037	2,058	-20.61	-1.00
SETTHSI	16,093,175	971	982	-10.41	-1.06
SET50	15,491,992	917	926	-9.11	-0.98
SETCLMV	9,036,988	860	871	-11.20	-1.29
SETHD	5,857,149	1,132	1,140	-8.69	-0.76
SERVICE	5,377,491	474	478	-3.99	-0.83
RESOURC	4,666,202	182	185	-2.41	-1.30
ENERG	4,666,202	20,799	21,074	-274.83	-1.30
FINCIAL	4,234,495	150	151	-1.18	-0.78
SETWB	3,998,055	912	922	-9.84	-1.07

Source: ThaiQuest

Strategist

สรพล วีระเมธีกุล

Sorrabhol.V@kasikornsecurities.com

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

22 June 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัวลดลง -14.28 จุด (-0.94%) ปิดภาคเช้าที่ 1,507.84 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 24,280.62 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** BH (+0.26 จุด), VIBHA (+0.09 จุด), CPNREIT (+0.04 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** GULF (-1.43 จุด), MAKRO (-0.86 จุด), CPALL (-0.73 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1506-1525 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ BH, SIRI, PSL, DOHOME เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ MEGA, JAS, TQM, EPG เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ PROF

▶ **Sector ที่จุดดัชนีหลักๆ** คือ ENER, ICT, COMM

▶ ตลาดปรับตัวลดลงในช่วงปิดตลาดเช้าตามตลาดต่างประเทศที่โดนขายทำกำไรปรับฐานหลังประธาน Fed Jerome Powell แถลงรายงานนโยบายการเงินต่อคณะกรรมการทางการเงินของสหรัฐฯ โดยมองยังคงมีความเหมาะสมที่ Fed จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

▶ สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) รายงานตัวเลขส่งออกรถยนต์สำเร็จรูปในเดือนพ.ค. อยู่ที่ 86,358 คัน ขยายตัว 12.25% YoY เนื่องจากยอดขายของประเทศคู่ค้าส่วนใหญ่ยังขยายตัวได้ดีโดยส่วนใหญ่เติบโตได้ถึงสองหลักยกเว้นในส่วนของเวียดนามที่หดตัว

▶ จีนประกาศต่ออายุการยกเว้นการเก็บ tax ในการซื้อ EV ต่อในปี 2024-27 โดยรถที่ซื้อในปี 2024-25 จะได้รับการยกเว้นภาษีไม่เกิน \$4170 ต่อคัน ในขณะที่ในปี 2025-26 จะได้รับการยกเว้นภาษีครึ่งหนึ่ง โดยตั้งงบ \$72bn ใน 4 ปี อย่างไรก็ตามก่อนหน้านี้จีนมีการ subsidize EV ต่อเนื่องมาแล้วตั้งแต่ปี 2014 โดยให้ incentives ในรูปแบบการลดภาษี ลดราคา และการให้ financial support กับผู้ผลิต แต่ภายหลัง มีการลด subsidies ลงเรื่อยๆ ทำให้ต้นทุนในการผลิตสูงขึ้น และราคารถ EV ปรับตัวสูงขึ้น มาตรการนี้ตลาดมองว่าจะกลับมาช่วย boost ยอดขายรถ EV ในปี 2024 ใหญ่กลับมาได้ 30% หลังจากปีนี้คาดว่าจะได้ 15% อย่างไรก็ตาม มาตรการใหม่นี้ไม่ได้มองเป็น surprise ต่อตลาดมาก เนื่องจากทางการจีนมีการพูดมาเรื่อยๆว่าจะช่วยสนับสนุน EV ต่อ มองเป็น sentiment บวกกับ DELTA HANA

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,510-1,520/1,525 ตลาดเผชิญแรงเทขายตาม sentiment ลงทุนในต่างประเทศที่เป็นลบ ท่ามกลางปริมาณซื้อขายที่เบาบาง นักลงทุนดูยังไม่มีความเชื่อมั่นกับสถานการณ์ตลาดและเศรษฐกิจในต่างประเทศ กอปรกับบรรยากาศการภายในก็ยังมีความไม่แน่นอนสูง อีกทั้งกังวลว่าธนาคารกลางหลายแห่งอาจปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องมากกว่าที่ตลาดประเมิน

BTS (ราคาพื้นฐาน 8.95 บาท) เรามอง BTS ได้ sentiment เชิงบวกทั้งจากคำตัดสินที่เป็นประโยชน์จากศาลปกครองสูงสุดในคดีพิพาทเกี่ยวกับสัญญา O&M ของรถไฟฟ้าสายสีเขียวส่วนต่อขยายระยะที่ 1 และ 2 หากคำพิพากษาเป็นที่น่าพอใจ กระแสเงินสดของ BTS จะพลิกกลับเป็นบวก ซึ่งจะทำให้ BTS ปลอดภัยหนึ่งจุดและหนุนการลงทุนใหม่ในโครงการท่าอากาศยานนานาชาติอู่ตะเภา อีกทั้งพัฒนาการเชิงบวกของจำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวันของรถไฟฟ้าสายสีเหลืองที่เปิดให้ทดลองนั่ง ซึ่งเราคาดการณ์ว่ารายได้จากรถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะอยู่ที่ค่อยๆปรับตัวขึ้นคิดเป็น 5%/7%/10% ของประมาณการรายได้ของ BTS ในปี FY2567-2568



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.