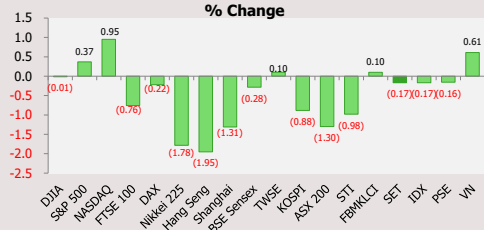




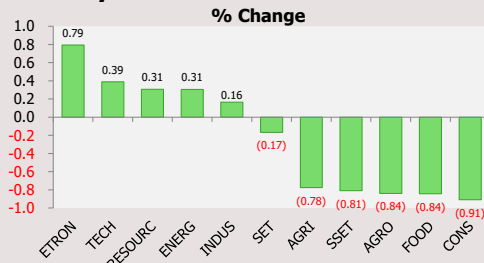
## Strategy

### Key Market Performance



Source: Thaiquest

### Industry Performance



Source: Thaiquest

### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DIF	1,130,607	10.50	10.80	-0.30	-2.78
BDMS	697,822	28.50	28.50	0.00	0.00
TBN	635,269	18.10	18.10	0.00	0.00
MINT	611,518	33.75	34.00	-0.25	-0.74
PTT	607,866	31.50	31.75	-0.25	-0.79
AOT	595,403	72.00	72.25	-0.25	-0.35
GULF	577,280	44.75	43.50	1.25	2.87
ADVANC	557,220	212.00	212.00	0.00	0.00
KBANK	462,757	129.00	129.50	-0.50	-0.39
TRUE	455,663	6.15	6.00	0.15	2.50

Source: ThaiQuest

### Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	14,403,458	2,040	2,041	-1.06	-0.05
SETTHSI	12,340,294	972	973	-1.01	-0.10
SET50	11,483,916	918	919	-0.24	-0.03
SETCLMV	7,008,917	860	862	-1.25	-0.15
SERVICE	5,213,851	473	475	-2.17	-0.46
SETHD	4,482,395	1,131	1,134	-3.52	-0.31
SETWB	3,534,923	908	914	-6.03	-0.66
TECH	3,187,890	279	278	1.08	0.39
RESOURC	3,027,010	183	183	0.56	0.31
ENERG	3,027,010	20,916	20,853	63.71	0.31

Source: ThaiQuest

### Strategist

สรพล วีระเมธีกุล

Sorrabhol.V@kasikornsecurities.com

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

23 June 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัวลดลง -2.54 จุด (-0.17%) ปิดภาคเช้าที่ 1,506.77 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 19,880.88 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** GULF (+1.20 จุด), DELTA (+0.76 จุด), EA (+0.46 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** MAKRO (-0.86 จุด), PTT (-0.58 จุด), CRC (-0.37 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,494-1,507 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ MEGA, PSL, GULF, EA เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ TIPH, ERW, SJWD, CRC เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ENER, ETRON, PETRO

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ PROP, COMM, FOOD

▶ ตลาดยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่องหลังตลาดเริ่มเชื่อว่า Fed อาจจะมีแผนปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจริงอีก 2 ครั้งในปี เนื่องจากประธาน Fed Jerome Powell ให้สัมภาษณ์ยืนยันในทุกครั้งที่มีโอกาสและในทุกรายงานต่างๆที่มีการเผยแพร่ว่ายังมีความเหมาะสมที่จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตามในช่วงปิดตลาดเช้าดัชนียังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบที่เราคาด โดยเริ่มมีแรงซื้อกลับที่แนวรับ 1,490-1,500 ตามที่เราประเมิน แต่ปริมาณการซื้อขายในตลาดยังคงค่อนข้างเบาบาง เรามองหากไม่มีปัจจัยลบใหม่เพิ่มในช่วงบ่ายเชื่อว่าปิดตลาดวันนี้น่าจะยังสามารถยืนเหนือระดับ 1,500 จุดได้

▶ กพ.เผยกำลังพิจารณาตัวเลขค่าไฟงวดใหม่ ก.ย.- ธ.ค. 2566 ว่าอาจปรับลงได้น้อย 20 สตางค์ต่อหน่วยจากปัจจุบันค่าไฟเฉลี่ยรวมอยู่ที่ 4.7 บาทต่อหน่วย ทั้งนี้เนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยจากทุกแหล่งปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับงวดก่อนหน้า อย่างไรก็ตามสิ่งที่ยังเป็นห่วงคือค่าไฟฟ้างวดเดือน ม.ค.-เม.ย. 2567 ที่แนวโน้มราคานำเข้า LNG อาจจะมีขึ้นตามแนวโน้มสภาพอากาศของยุโรป ก็อาจจะมาเฉลี่ยกับปริมาณก๊าซในอ่าวไทยที่คาดว่าจะมีกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น ซึ่งปัจจัยตรงนี้ก็ไม่ว่าจะทำให้ค่าไฟลดลง โดยขณะนี้สำนักงาน กพ. ก็ได้เสนอแนวทางนี้ให้สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (สนพ.) กระทรวงพลังงาน พิจารณา ซึ่งอาจจะต้องรอให้คณะรัฐมนตรีอนุมัติ

▶ ญี่ปุ่นรายงานตัวเลขดัชนีอัตราเงินเฟ้อผู้บริโภค (national core CPI) ของเดือนพ.ค. โดยตัวเลขปรับตัวลดลงเป็น 3.2% YoY เทียบกับ 3.4% YoY ในเดือนก่อนหน้า แต่ยังสูงกว่าที่ตลาดมองไว้เล็กน้อยที่ 3.1% YoY ตัวเลขที่ออกมาสอดคล้องกับทาง BOJ ที่เคยให้มุมมองว่าทิศทางเงินเฟ้อของญี่ปุ่นยังมีความไม่แน่นอนสูงและเพื่อพยุงให้เงินเฟ้ออยู่ในระดับเป้าหมายนโยบายได้อย่างต่อเนื่องการใช้มาตรการการเงินแบบผ่อนคลายต่อไปจึงยังมีความเหมาะสม นอกจากนี้ช่วงเช้าญี่ปุ่นยังได้ประกาศตัวเลขดัชนีภาคการผลิตเบื้องต้น (flash manufacturing PMI) สำหรับเดือนมี.ย. ดัชนีปรับตัวลดลงเป็น 49.8 จาก 50.6 ในเดือนก่อนหน้าและอ่อนแอกว่าที่ตลาดคาดที่ 50.2 ตัวเลขยังคงชี้ภาคการผลิตที่หดตัวซึ่งสะท้อนเศรษฐกิจญี่ปุ่นอาจยังต้องการแรงสนับสนุนจากนโยบายทางการเงินเพื่อการฟื้นตัว

#### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,490-1,500/1,520 sentiment ตลาดยังเป็นลบเรื่อง Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าคาดยังเป็นประเด็นหลัก แต่แรงขายเริ่มชะลอหลังทดสอบแนวรับ 1,490/1,500 มองหากไม่มีปัจจัยลบใหม่ในวันนี้น่าจะปิดตลาดยืนเหนือ 1,500 ได้

**IVL (ราคาพื้นฐาน 38.6 บาท)** เรามองกระแสการปรับลดประมาณการกำไรของ IVL ในตลาดน่าจะสิ้นสุดแล้ว ในขณะเดียวกันเรามีมุมมองบวกมากขึ้นสำหรับ IVL เนื่องจากกำไรไตรมาสพ่นจุดต่ำสุดในไตรมาส 1/2566 และกำลังจะค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นไปสู่ระดับปกติภายในไตรมาส 3/2566



### 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 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.