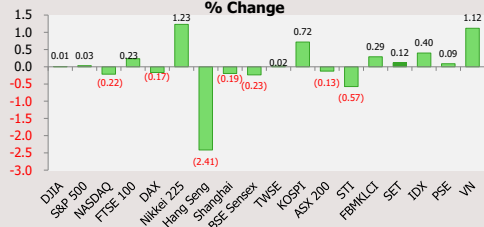




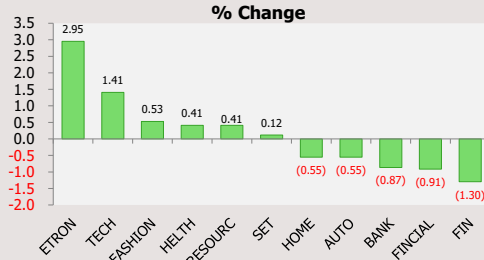
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KBANK	6,724,664	125.50	129.00	-3.50	-2.71
SCB	1,882,758	107.50	110.50	-3.00	-2.71
BBL	1,764,755	167.00	164.50	2.50	1.52
KKP	1,193,161	56.75	60.50	-3.75	-6.20
PTT	1,148,005	34.75	34.75	0.00	0.00
KTB	1,124,239	20.10	20.20	-0.10	-0.50
DELTA	845,642	109.00	105.50	3.50	3.32
PTTEP	779,879	159.50	158.00	1.50	0.95
SIRI	579,773	1.95	2.02	-0.07	-3.47
BDMS	574,637	29.00	28.50	0.50	1.75

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	26,226,367	2,093	2,089	3.85	0.18
SETTHSI	24,525,325	997	995	1.34	0.13
SET50	22,113,350	948	945	2.69	0.28
SETCLMV	18,485,396	886	883	2.98	0.34
FINCLM	14,493,264	148	149	-1.36	-0.91
BANK	13,254,238	396	400	-3.46	-0.87
SETHD	6,778,387	1,169	1,170	-1.54	-0.13
RESOURC	4,670,542	193	193	0.79	0.41
ENERG	4,670,542	22,049	21,959	89.98	0.41
SETWB	3,001,499	899	899	-0.08	-0.01

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

24 July 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 1.76 จุด (0.12%) ปิดภาคเช้าที่ 1,531.01 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 29,935.27 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+3.54 จุด), BDMS (+0.64 จุด), PTTEP (+0.48 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** MAKRO (-0.87 จุด), SCB (-0.82 จุด), KBANK (-0.67 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,526-1,537 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ CKP, DELTA, GUNKUL, AURA เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ KKP, MTC, TQM, JMART เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ELECT, HEALTH, ENER

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ FIN, BANK, AUTO

▶ นายชัยธวัช ตุลาธน ส.ส.บัญชีรายชื่อและเลขาธิการพรรคก้าวไกล ให้สัมภาษณ์ว่าเป็นสิทธิพรรคเลือก 8 พรรค หรือข้ามชั้ว โดยทั้ง 8 พรรคจะมีการประชุมร่วมกันในวันที่ 25 กรกฎาคม

▶ ส.อ.ท.เผยดัชนีเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม เดือนมิ.ย. 2566 อยู่ที่ 94.1 ขยับขึ้นในรอบ 3 เดือน ด้วยปัจจัยหนุนภาคท่องเที่ยว เงินเฟ้อลด ขณะที่ยังจับตาดูปัจจัยเสี่ยงเศรษฐกิจโลก กัดดันส่งออกชะลอตัว แนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น การจัดตั้งรัฐบาล รวมทั้งภัยแล้งเอลนีโญ

▶ ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง -0.15% และตลาดหุ้นฮ่องกง -1.9% จากนักลงทุนลดความคาดหวังที่จะเห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่หลังการประชุม Politburo ปลายเดือนนี้ นอกจากนี้ดัชนี Hang Seng Mainland Properties ร่วงลงกว่า -4.9% ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงมากกังวลเรื่องปัญหาการกักตุนน้ำมันของจีน

▶ สหรัฐกล่าวว่าการบังคับใช้โครงการความช่วยเหลือบางโครงการในกัมพูชา และบังคับใช้การระงับวีซ่าแก่บุคคลที่เสี่ยงก่ออาชญากรรมข้ามชาติ โดยหลังจากที่พรรคประชาชนกัมพูชา (CPP) ซึ่งเป็นพรรครัฐบาล ได้รับชัยชนะอย่างถล่มทลายในการเลือกตั้งเมื่อวันที่ 23 ก.ค. มองอาจเป็น sentiment ลบกับหุ้นที่มีธุรกิจในกลุ่มกัมพูชา

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,525/1,545 จุด มองตลาดตอบรับเชิงบวกหลังมีแนวโน้มเพื่อไทยเจรจาหาพรรคร่วมเพิ่ม โดยประเมินนักลงทุนจะมีมุมมองเชิงบวกต่อนโยบายที่หนุนการเติบโตของพรรคเพื่อไทย นอกจากนี้ตลาดยังได้แรงหนุนจากราคาหุ้นกลุ่มพลังงานหลังราคาน้ำมันดิบ และค่าการกลั่นปรับตัวสูงขึ้น

Top pick: TOP (ราคาพื้นฐาน 55.70 บาท) ราคาหุ้นกลุ่มโรงกลั่นปรับตัวขึ้นแรงเข้านี้และคาดว่าไตรมาสต่อไปจะดีต่อเนื่อง หลังค่าการกลั่นเมื่อวันศุกร์ปรับตัวขึ้น 12.73% DoD มาอยู่ที่ระดับ US\$7.97/bbl ตามอุปสงค์ที่ฟื้นตัวในช่วง Driving season การ shut down โรงกลั่นเพื่อซ่อมบำรุงในรัสเซีย การส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปของจีนลดลง รวมถึงโอกาสที่ราคาน้ำมันดิบแกว่งตัวขึ้นทำให้โรงกลั่นมีโอกาสจะรับรู้ stock gain ใน 3Q23



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.