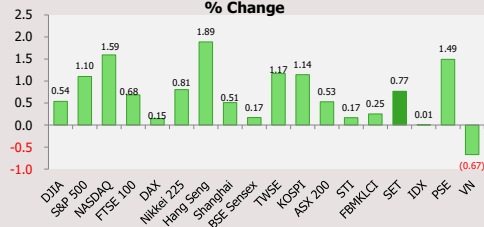




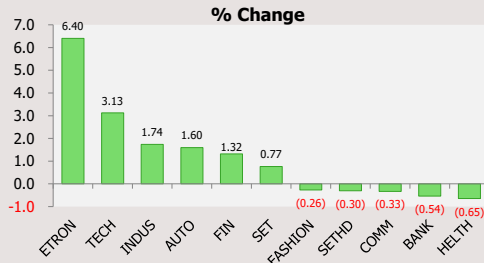
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DELTA	2,379,234	110.00	103.00	7.00	6.80
EA	1,842,006	63.25	61.00	2.25	3.69
KCE	1,288,980	50.00	47.50	2.50	5.26
HANA	1,277,741	63.25	62.75	0.50	0.80
KTB	1,169,797	19.60	20.00	-0.40	-2.00
KBANK	1,152,493	132.00	132.50	-0.50	-0.38
BDMS	1,148,204	27.75	28.25	-0.50	-1.77
CPALL	1,130,518	65.50	65.75	-0.25	-0.38
PTTEP	780,820	158.00	158.00	0.00	0.00
IVL	746,295	28.75	29.00	-0.25	-0.86

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	30,985,780	2,139	2,120	18.72	0.88
SETTHSI	25,699,809	1,011	1,005	5.86	0.58
SET50	23,801,552	963	955	8.21	0.86
SETCLMV	11,937,638	915	909	6.12	0.67
SETHD	8,509,663	1,159	1,163	-3.54	-0.30
FINCIAL	7,785,194	154	154	0.13	0.08
TECH	7,250,270	303	294	9.20	3.13
RESOURC	6,803,748	197	196	1.21	0.62
ENERG	6,803,748	22,452	22,313	138.23	0.62
SERVICE	5,957,166	480	481	-0.09	-0.02

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยธนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

24 August 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์ป้าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 11.88 จุด (0.77%) ปิดภาคเช้าที่ 1,560.89 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 37,440.82 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+7.1 จุด), SCGP (+0.79 จุด), EA (+0.68 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** SF (-5.6 จุด), MAKRO (-0.87 จุด), BDMS (-0.65 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,553-1,563 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ BYD, FORTH, DELTA, SCGP เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ KTB, LH, BDMS, DOHOME เป็นต้น

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

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ HEALTH, BANK, COMMERCE

▶ ดัชนีตลาด SET index ปิดตลาดในช่วงเช้าปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยตอบรับเชิงบวกตามตลาดหุ้นโลกหลัง US-10Y bond yield ปรับลดลง และการเมืองไทยที่มีพัฒนาการเชิงบวก กลุ่ม Electronics ปรับตัวขึ้นเด่นได้อานิสงส์จากการรายงานงบ 2Q23 ของ NVIDIA ดีกว่าคาด 29% พร้อมเผยคาดการณ์ยอดขายจะโต 170% YoY ใน 3Q23 หนุนโดยอุปสงค์จากชิป AI และ Data Center ขณะเดียวกันหุ้นกลุ่มการเงินที่เชื่อมโยงกำลังซื้อจากหุ้นยังปรับขึ้นต่อหนุนจากความหวังมาตรการอัดฉีดเม็ดเงินจากทางภาครัฐหลังจัดตั้งรัฐบาลสำเร็จ

▶ สอท. รายงานยอดส่งออกรถยนต์ ก.ค. และ 1 แส่นคัน โต 30% หลังปัญหาขาดแคลนชิปคลัสต์คลาย ทั้งนี้ คาดว่าในปี 2566 จะสามารถส่งออกรถยนต์ได้ตามเป้าที่ตั้งไว้ที่ 1.05 ล้านคัน ซึ่งเป็นระดับที่เทียบเท่ากับในช่วงก่อนเกิดโควิด-19

▶ หุ้นที่เกี่ยวข้องกับชิปเซมิคอนดักเตอร์ในเอเชียพุ่งทะยานขึ้นหลังบริษัทอินวิเดีย (Nvidia) ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิปรายใหญ่ของสหรัฐฯ รายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ของปีงบการเงิน 2567 ที่สูงกว่าคาดการณ์และออกแนวโน้มผลประกอบการที่สดใส โดยราคาหุ้น TSMC และ SK Hynix ปรับตัวขึ้น 6% เข้านี้

แนวโน้มตลาดป้าย

▶ คาด SET Index ช่วงป้ายปรับตัวขึ้นต่อ จากแรงหนุนของความคาดหวังว่าเฟดจะหยุดขึ้นดอกเบี้ยในรอบถัดไปหลังตัวเลข PMI ที่รายงานออกมาต่ำกว่าคาด นอกจากนี้ตลาดยังสนับสนุนนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่จะมีการประกาศออกมาในระยะถัดไปด้วย มองกรอบซื้อขาย 1,555/1,585 จุด

Top pick: SAK (ราคาพื้นฐาน 6.4 บาท) ราคาหุ้นปรับตัวลดลงแรงกว่าไรลวงราว 20% YTD บนความกังวลกำลังซื้อของกลุ่มรากหญ้าและคุณภาพสินทรัพย์ที่แยลงช่วงต้นปี อย่างไรก็ตามแนวโน้มธุรกิจคาดจะปรับตัวดีขึ้นในครึ่งปีหลังโดยเรามอง NPL เริ่มควบคุมได้ ทำให้ credit cost ในช่วงครึ่งปีหลังจะต่ำกว่าครึ่งปีแรก อีกทั้งราคาสินค้าเกษตรปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและนโยบายภาครัฐที่จะช่วยหนุนมองเป็นบวกกับบริษัท กอปรกับราคาหุ้นมี upside valuation ทำให้เรามองหุ้นมีความน่าสนใจเข้ากับกระแสปัจจุบัน



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.