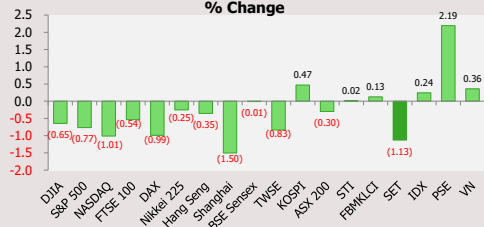




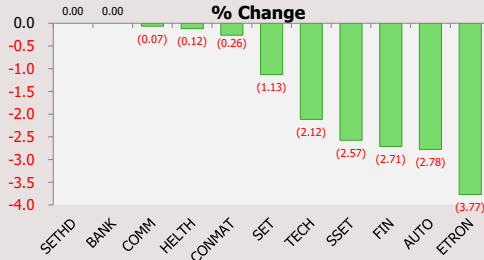
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
JMART	967,313	13.70	16.00	-2.30	-14.38
AOT	821,357	71.75	71.50	0.25	0.35
EA	668,341	54.25	58.00	-3.75	-6.47
TTB	590,364	1.58	1.58	0.00	0.00
JMT	542,572	33.75	36.75	-3.00	-8.16
DELTA	527,863	95.25	99.00	-3.75	-3.79
CPALL	467,593	62.00	61.75	0.25	0.40
GULF	431,630	43.75	44.50	-0.75	-1.69
PTTEP	427,174	147.50	149.00	-1.50	-1.01
TBN	409,394	18.00	17.40	0.60	3.45

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	15,321,689	2,017	2,038	-20.82	-1.02
SETTHSI	12,553,274	963	971	-8.27	-0.85
SET50	11,858,159	910	918	-8.06	-0.88
SETHD	7,836,255	1,130	1,130	0.00	0.00
SETCLMV	6,007,440	853	860	-7.37	-0.86
SERVICE	4,680,327	469	471	-1.65	-0.35
FINCIAL	3,708,907	148	150	-1.22	-0.82
RESOURC	3,294,603	181	184	-3.02	-1.64
ENERG	3,294,603	20,599	20,944	-345.36	-1.65
TECH	2,978,820	273	279	-5.91	-2.12

Source: ThaiQuest

Strategist

สรพล วีระเมธีกุล
Sorrabhol.V@kasikornsecurities.com

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์
Ratasak.P@kasikornsecurities.com

26 June 2023
Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัวลดลง -17.01 จุด (-1.13%) ปิดภาคเช้าที่ 1,488.51 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 21,257.83 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** BDMS (+0.32 จุด), AOT (+0.29 จุด), CRC (+0.25 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-3.81 จุด), EA (-1.14 จุด), GULF (-0.72 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,486-1,508 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ MEGA, AMATA, WHA, CRC เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ JMART, SINGER, BYD, JMT เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ MINE

▶ **Sector ที่จุดดัชนีหลักๆ** คือ ENERG, ETRON, FIN

▶ ตลาดปรับตัวลดลงต่อเนื่องและหลดกรอบแนวรับที่เราวางไว้ 1,490-1,500 จุด ซึ่งถือเป็นบริเวณระดับต่ำสุดของดัชนีปีนี้ ภาวะตลาดอ่อนแอชัดเจนแม้มีพัฒนาการเชิงบวกทั้งจากสถานการณ์ต่างประเทศที่รัสเซียสามารถหลีกเลี่ยงเหตุการณ์นองเลือดจากความขัดแย้งของการรื้อฟื้นกับกลุ่มทหารรับจ้าง Wagner อีกทั้งปัจจัยทางการเมืองในประเทศของไทยก็ดูมีแนวโน้มจะสามารถจัดตั้งรัฐบาลได้เร็วกว่าเดิมคาด แต่นักลงทุนบางส่วนมองว่าอาจเป็นการเร่งให้เกิดการเผชิญหน้ากันระหว่างฝ่ายสนับสนุนและฝ่ายตรงข้ามพรรคก้าวไกลหากการจัดตั้งรัฐบาลที่นำโดยพรรคก้าวไกลล้มเหลว ทำให้ไม่มีข่าวทางการเมืองที่มีพัฒนาการเชิงบวกออกมาแต่ตลาดกลับไม่ตอบสนองตาม แนวโน้มคงต้องรอให้รัฐบาลสามารถจัดตั้งให้ได้เรียบร้อยภาวะตลาดถึงจะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้

▶ อีกเรื่องที่เป็นประเด็นในตลาดคือนักลงทุนดูมีความกังวลว่าบางบริษัทอาจได้รับผลกระทบจากประเด็นเรื่องก.ล.ด.จะเพิ่มความเข้มงวด ปรับปรุงเกณฑ์และยกระดับการกำกับดูแลตลอดทั้งกระบวนการ ตั้งแต่การรับหลักทรัพย์ การดำรงสถานะ จนถึงการเพิกถอน รวมถึงจะยกระดับการซื้อขายเช่นมาตรการป้องปรามและผสมผสานความร่วมมือกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง กอปรกับด้าน TRIS rating เผยพร้อมเพิ่มความเข้มงวดในการให้เรตติ้งหุ้นกู้ธุรกิจ backdoor listing หรือเน้นการโตจากการซื้อกิจการ ราคาหุ้นของบริษัทที่ต้องพึ่งพิงการออกหุ้นกู้สูงจึงถูกเทขายแรงออกมา

▶ S&P หั่นคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจจีนในปี 2566 จาก 5.5% เป็น 5.2% หลังจีนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนแอต่อเนื่องและมาตรการนโยบายทางการเงินจากธนาคารกลางจีน PBOC ในการอัดฉีดสภาพคล่องเพื่อกระตุ้นการฟื้นตัวยังคงไม่เพียงพอ อีกทั้งทางการจีนก็ออกมาส่งสัญญาณให้ตลาดลดความคาดหวังบนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากฝั่งนโยบายการคลัง

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,480-1,490/1,500 มอง sentiment ตลาดเป็นลบดัชนีหลดกรอบแนวรับสำคัญที่เราวางไว้ช่วงเช้า มองแรงขายยังมาต่อเนื่อง ขณะที่แรงซื้อค่อนข้างเบาบางและเป็นไปในลักษณะถอยรับ

SCB (ราคาพื้นฐาน 129 บาท) เรามอง SCB น่าจะได้ประโยชน์จากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี 2566 อีกทั้งเรามองราคาหุ้น SCB น่าจะมี downside จำกัด เนื่องจากปันผลถือว่าอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับแบงก์ใหญ่อื่นๆ ที่ราว 5%



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.