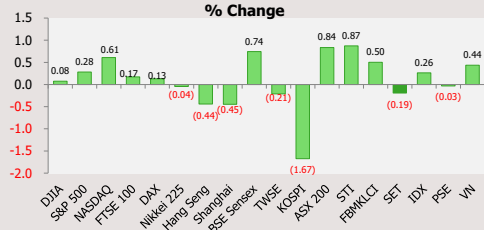




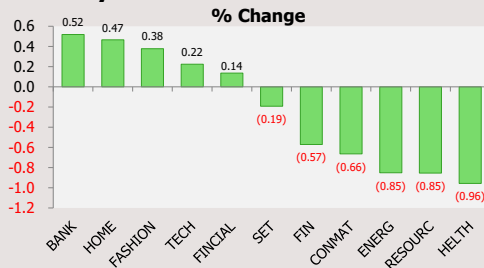
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KBANK	1,807,517	124.00	124.50	-0.50	-0.40
PTT	755,108	34.75	35.00	-0.25	-0.71
CPALL	632,183	61.50	61.75	-0.25	-0.40
BDMS	537,580	28.25	28.75	-0.50	-1.74
KTB	533,931	20.40	20.20	0.20	0.99
BBL	497,712	169.00	168.50	0.50	0.30
BANPU	497,401	9.35	9.45	-0.10	-1.06
SCB	492,711	108.00	107.00	1.00	0.93
SCGP	429,930	39.25	40.00	-0.75	-1.88
PTTEP	395,850	159.00	160.50	-1.50	-0.93

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	14,868,586	2,084	2,089	-4.59	-0.22
SETTHSI	13,538,900	992	994	-2.62	-0.26
SET50	12,746,941	944	946	-1.88	-0.20
SETCLMV	9,417,208	880	884	-4.01	-0.45
FINCLAL	4,857,310	147	147	0.20	0.14
SETHD	4,200,370	1,165	1,165	0.22	0.02
BANK	3,999,057	398	396	2.05	0.52
RESOURC	3,950,430	191	193	-1.65	-0.85
ENERG	3,950,430	21,834	22,021	-187.52	-0.85
SERVICE	3,121,701	466	467	-0.96	-0.21

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยธนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

26 July 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว -2.93 จุด (-0.19%) ปิดภาคเช้าที่ 1,523.37 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 18,101.13 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** AOT (+0.29 จุด), TRUE (+0.28 จุด), SCB (+0.27 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** BDMS (-0.65 จุด), PTT (-0.58 จุด), PTTEP (-0.49 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,522-1,530 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ CENTEL, GLOBAL, TRUE, TASCOS เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ RATCH, BTG, VGI, MTC เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ BANK, ICT, PROP

▶ **Sector ที่จุดดัดชนีหลักๆ** คือ ENERGY, HEALTH, CONMAT

▶ ดัชนีตลาด SET index ปิดตลาดเช้าปรับตัวลดลงเล็กน้อยท่ามกลางปริมาณซื้อขายที่กลับมาเบาบางอีกครั้ง เนื่องจากนักลงทุนส่วนใหญ่รอพิจารณาถึงผลการประชุม FOMC ช่วงข้ามคืนนี้ว่า Fed จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามคาด 25bps เป็น 5.50% หรือไม่ กอปรกับรอพิจารณาประเด็นเรื่องการเมืองภายในประเทศโดยรอผลมติศาลรัฐธรรมนูญในการวินิจฉัยการประชุมรัฐสภาเมื่อ 19 ก.ค. ที่อาจไม่ชอบด้วยรัฐธรรมนูญ

▶ อึ้งอึ้ง หรือนางสาว แพทองธาร ชินวัตร โปสตรเฟชบุ๊กรบอก ทักษิณ ชินวัตร เตรียมบินกลับไทย 10 ส.ค. นี้ ที่สนามบินดอนเมือง ซึ่งถือเป็นการกลับไทยรอบ 16 ปี อาจเป็นกระแสการเมืองที่ต้องจับตามองว่าจะมีการกลับมาไทยจริงหรือไม่เนื่องจากอาจมีผลต่อการโหวตเลือกนายก

▶ ศาล รธน. เผยยังไม่ได้พิจารณาปรับไม่รับคำร้องผู้ตรวจการแผ่นดินที่ขอวินิจฉัยรัฐสภาห้ามเสนอชื่อ พิธา เป็นนายกฯ รอบ 2 ว่าขัดรัฐธรรมนูญหรือไม่ แจ้งอยู่ระหว่างดำเนินการทางตุลาการศาลศาล รธน. อาจใช้เวลาราว 7 วันในการพิจารณาก่อนที่จะมีมติสำหรับประเด็นดังกล่าว

▶ นายพรชัย สุริยะเวช ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ในฐานะโฆษกกระทรวงการคลังเปิดเผยว่า กระทรวงการคลังได้ปรับประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2566 คาดว่าจะขยายตัวได้ 3.5% ลดลง 0.1% จากเดิมที่คาดว่าจะขยายตัวได้ 3.6% เนื่องจากสมมติฐานรายได้นักท่องเที่ยวรายจ่ายต่อคนต่อทริปลดลง แต่จำนวนนักท่องเที่ยวยังคงคาดว่าจะเข้ามา 29.5 ล้านคน ประกอบกับการส่งออกที่คาดว่าจะชะลอลดตัว -0.8%

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,520/1,535 จุด มองตลาดช่วงบ่ายอาจพักตัวหลังสถานการณ์การเมืองทุกอย่างหยุดรอมติศาลรัฐธรรมนูญว่าจะรับคำร้องให้วินิจฉัยการประชุมรัฐสภาเมื่อ 19 ก.ค. ว่าชอบด้วยรัฐธรรมนูญหรือไม่ อีกทั้งช่วงข้ามคืนนี้มีประชุม FOMC ธนาคารกลางสหรัฐฯ มองนักลงทุนชะลอการลงทุนรอพิจารณาผลการประชุมและทิศทางนโยบายการเงินในระยะถัดไป

Top pick: RBF (ราคาพื้นฐาน 10.9 บาท) เราคาดว่ากำไรของบริษัทเติบโตสูงต่อเนื่องโดยปีนี้คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 42% และสำหรับพริ้วผลประกอบการในไตรมาส2/2566 เราประเมินกำไรที่ 161ลบ. เติบโตแรงทั้งในเชิง QoQ และ YoY ขณะที่ราคาหุ้นปรับลงจากประเด็นความกังวลเรื่องข้อตกลง Black Sea Initiative ที่หมดอายุลงมากเกินปัจจัยพื้นฐาน ทำให้ upside valuation เปิดจนราคาหุ้นมีความน่าสนใจในการกลับมาเก็งกำไร ทั้งนี้ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PEG ราว 0.8x ขณะที่มองไปข้างหน้าผลประกอบการในช่วงครึ่งปีหลังมีแนวโน้มสูงกว่าครึ่งปีแรก



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.