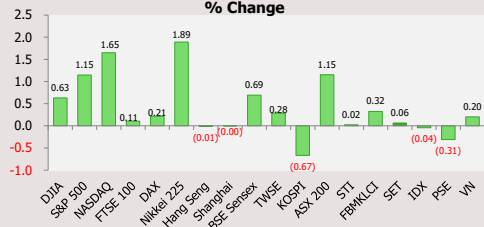




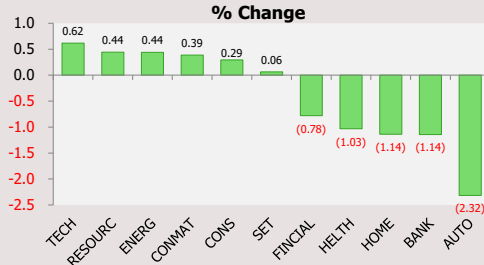
## Strategy

### Key Market Performance



Source: Thaiquest

### Industry Performance



Source: Thaiquest

### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
BBL	2,611,892	158.00	161.50	-3.50	-2.17
BDMS	1,072,830	27.50	28.00	-0.50	-1.79
SCB	1,027,967	104.00	106.00	-2.00	-1.89
KBANK	1,022,840	129.00	129.00	0.00	0.00
KTB	893,879	19.20	19.30	-0.10	-0.52
PTT	833,554	31.50	31.25	0.25	0.80
GULF	614,603	44.50	43.25	1.25	2.89
TTB	598,757	1.57	1.59	-0.02	-1.26
EA	530,061	52.25	52.75	-0.50	-0.95
BANPU	466,034	8.80	8.90	-0.10	-1.12

Source: ThaiQuest

### Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	20,392,045	2,006	2,003	3.42	0.17
SETTHSI	17,987,468	956	955	1.21	0.13
SET50	17,321,520	905	903	2.06	0.23
SETCLMV	12,081,895	844	844	-0.33	-0.04
FINCIAL	7,955,319	146	147	-1.15	-0.78
SETHD	7,940,455	1,116	1,115	0.72	0.06
BANK	6,660,138	384	389	-4.44	-1.14
SERVICE	5,026,623	465	465	0.09	0.02
RESOURC	4,277,000	179	179	0.79	0.44
ENERG	4,277,000	20,452	20,362	89.65	0.44

Source: ThaiQuest

### Strategist

สรพล วีระเมธีกุล  
Sorrabhol.V@kasikornsecurities.com

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์  
Ratasak.P@kasikornsecurities.com

28 June 2023  
Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เล่นเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.95 จุด (+0.06%) ปิดภาคเช้าที่ 1,479.05 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 25,086.99 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** GULF (+1.20 จุด), PTT (+0.58 จุด), AVANCE (+0.48 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** BDMS (-0.65 จุด), SCB (-0.55 จุด), BBL (-0.54 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,471-1,486 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ SABUY, MINT, BGRIM, GULF เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ NEX, PLANB, SJWD, SINGER เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ICT, ENER, TOUR

▶ **Sector ที่กดดันดัชนีหลักๆ** คือ BANK, HEALTH, AUTO

▶ เป็นอีกครั้งที่ตลาดมีความพยายามจะดีดตัวเพิ่มขึ้นในช่วงเช้าก่อนที่จะเจอแรงขายเทออกมากดดันให้ดัชนีตลาดปิดช่วงเช้าอยู่ในแดนบวกได้เพียงเล็กน้อย โดย Trading theme วันนี้น่าจะเหมือนเมื่อวานคือหุ้นกลุ่มที่มีการปรับตัวลงมาสักก่อนหน้ากลับมามีการฟื้นตัวได้เช่นกลุ่ม ICT และ ENER โดยเฉพาะโรงไฟฟ้าซึ่งทั้งสองกลุ่มนี้ราคาหุ้นถูกกดดันจากประเด็นกังวลเรื่องมาตรการนโยบายจากภาครัฐที่อาจมีการเปลี่ยนแปลงไปและอาจกระทบต่อภาวะการแข่งขันหรือการประกอบธุรกิจส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลงมาก่อนที่จะกลับมาฟื้นตัวได้วันนี้ ขณะที่ด้านกลุ่ม BANK ราคาหุ้นค่อนข้างเหนียวตลอดช่วงที่ SET index มีการปรับตัวลดลง วันนี้น่าจะมีการปรับตัวลงแรงต่อจากเมื่อวานนี้โดยเฉพาะเมื่อเผชิญข่าวความกังวลเรื่องคุณภาพสินทรัพย์และค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนใน IT หลัง การ์ทเนอร์ อิงค์ คาดการณ์มูลค่า การลงทุนไอที การใช้จ่ายด้านไอที ของ ภาครัฐธนาคาร และ การลงทุน ทั่วโลกจะสูงถึง 652.1 พันล้านดอลลาร์ในปี 2566 เพิ่มขึ้น 8.1% จากปี 2565 โดยในหมวดซอฟต์แวร์จะมีอัตราการเติบโตมากที่สุด เพิ่มขึ้น 13.5% ในปีนี้

▶ นายมนตรี มหาพฤกษ์พงศ์ รองประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) เปิดเผยผลการสำรวจ FTI พบผู้ประกอบการเกิน 50% มีทิศทางส่งออกติดลบ จากปัจจัยสถานการณ์เศรษฐกิจคู่ค้าหลักและต้นทุนผลิตพุ่ง และรัฐช่วยออกมาตรการช่วยลดต้นทุนธุรกิจและเร่งเจรจา FTA เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการเจาะตลาดและการแข่งขัน

#### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,470-1,480/1,490 มอง sentiment ตลาดยังเป็นลบ มองการฟื้นตัวของดัชนีตลาดยังคงเปราะบางและยังคงไม่เชื่อว่าจะสามารถฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่องหลังดัชนีปรับตัวลดลงจนหลุดแนวรับสำคัญ

**Top pick: SPA (ราคาพื้นฐาน 12.81 บาท)** เราปรับเพิ่มกำไรสุทธิปี 2566-67 เป็น 214 ลบ. และ 227 ลบ. เพิ่มขึ้นจาก 107 ลบ. และ 198 ลบ. หรือ 101% และ 15% ตามลำดับ เนื่องจากรายได้จากการให้บริการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งเกินคาดในไตรมาส 1/2566 และคาดว่าจะเร่งตัวแรงต่อในไตรมาส 2/2566 โดยได้รับแรงหนุนหลักจากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่เพิ่มขึ้น



### 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.