



Daily View

Top Picks

Daily Picks	ราคาพื้นฐาน
HANA	49.0
SCGP	42.0

Asset Allocation : July 2023

Weight (%)	KS Recommendation				
	UW	SUW	N	SOW	OW
Cash			/		
Fixed Income					
Gov Bond			/		
Corp Bond			/		
Equity					
US			/		
EU			/		
Japan			/		
China			/		
India			/		
Thailand		/			
Alternative		/			
Gold		/			
Global Property/REITs		/			

Content

Content	Page
Daily View	1
Top Pick	2
Daily Research	3
Daily Stats	i

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์
Ratasak.P@kasikornsecurities.com

สรพล วีระเมธีกุล
Sorrabhol.V@kasikornsecurities.com

31 July 2023

Kasikorn Securities PCL

มองตลาดตอบสนองเชิงบวกหลังสำนักข่าวเผยแพร่การขึ้นเตรียมประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่บ่ายวันนี้ ประเมินกรอบซื้อขายวันนี้ **1,535/1,560** หุนแนะนำวันนี้ **HANA SCGP**

สรุปภาวะตลาดเมื่อวันวานนี้ ต่างประเทศ: ดัชนี DJIA +0.50%, S&P 500 +0.99%, NASDAQ +1.90% โดย Sector ที่ outperform ใน S&P500 ได้แก่ Communication Services (+2.30%), Consumer Discretionary (+1.85%), Information Technology (+1.48%) ขณะที่ Utilities (-0.26%), Real Estate (-0.25%)

ในประเทศไทย: SET Index +18.68 pts. หรือ +1.23% ปิดที่ 1,543.27 จุด ตัวขับเคลื่อนหลักสำคัญคือ EA (+9.13%), GULF (+3.09%), CPN (+3.88%), GPSC (+5.99%) ขณะที่ PTT (-0.71%), OR (-1.40%), BBL (-0.87%), DIF (-2.48%)

แนวโน้มตลาดหุ้นในประเทศ: มองประเด็นหลักวันนี้ตัวขับเคลื่อนสำคัญน่าจะเป็นปัจจัยต่างประเทศ โดยเฉพาะในส่วนของข่าวที่รายงานว่าการขึ้นเตรียมแถลงการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านทาง การบริโภคภาคเอกชนในช่วงบ่ายวันนี้ มองกรอบซื้อขายวันนี้ที่ 1,535/1,560 จุด

ประเด็นสำคัญที่เป็นกระแสในช่วงนี้และมีผลต่อการลงทุน:

1.) ช่วงสุดสัปดาห์หยุดยาวต่อเนื่องข่าวการเมืองในประเทศยังสะท้อนความไม่ชัดเจน หลัง ทักษิณ ชินวัตร ประกาศกลับไทยในวันที่ 10 ส.ค. นี้ ด้านที่ประชุมพรรคพลังประชารัฐจะเสนอ ประวิตร วงษ์สุวรรณ กลับเข้ามาเป็นหัวหน้าพรรคใหม่อีกครั้ง โดยมีการแต่งตั้ง พิชรวิภาท วงษ์สุวรรณ น้องชาย เป็นประธานที่ปรึกษาพรรค ส่วน ธรรมนัส พรหมเผ่า รุ่งเกล้าเจ้าอาธิการพรรคคนใหม่ ซึ่งกระแสข่าวดังกล่าวจะมีผลต่อการจับตัวรัฐบาล

2.) ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) แถลงผลการประชุมโดยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ -0.10% และมาตรการการควบคุมอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลระยะอายุ 10 ปี หรือ Yield Curve Control (YCC) ไว้ที่เป้าหมาย +/-0.50% ตามคาด แต่ประกาศกรอบเป้าหมายดังกล่าวมีไว้สำหรับเพื่ออ้างอิง ไม่ได้กำหนดให้เป็นเพดานตายตัว โดย BOJ จะเข้าเสนอซื้อพันธบัตรรัฐบาลระยะอายุ 10 ปีที่อัตราดอกเบี้ย 1.00% จากระดับเดิมที่ 0.50% หลังการแถลงผลการประชุมส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้นทะลุระดับ 0.50% ขึ้นมาซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2557

3.) หลังจากตลาดรอดค้อมาอย่างยาวนาน ช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาทางการจีนเผยเตรียมแถลงการณสำหรับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านทาง การบริโภคภาคเอกชนในช่วงเวลาบ่าย 3 โมงวันนี้ที่ปักกิ่ง หรือเวลาราวบ่าย 2 โมงสำหรับเวลาประเทศไทย ทางการจีนเผยกับสำนักข่าวว่ามาตรการอาจประกอบด้วย การกระตุ้นยอดขายรถโดยเฉพาะรถ EV, อุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้า, สินค้าอิเล็กทรอนิกส์, การต่อเติมตกแต่งบ้าน, การเข้าถึงสินเชื่อและการซื้ออสังหาริมทรัพย์ รวมถึงการจับจ่ายบริโภคของภาคเอกชนในต่างจังหวัด

Theme การลงทุนสัปดาห์นี้

ประเมินตลาดหุ้นไทยกว้างตัวขึ้นต่อในกรอบ 1,535 - 1,560 จุด จากแรงหนุนของโอกาสที่ดอกเบี้ยโลกกำลังจะถึงจุดสูงสุดบนแนวโน้มเงินเพื่อชะลอตัว การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน รวมถึงปัจจัยการเมืองในประเทศที่กำลังจะได้รับการสนับสนุนจากสภาผู้แทนราษฎร สภาผู้แทนราษฎร นัดประชุม 16 มิ.ย. 2566 รอบสาม 4 ส.ค. ทั้งนี้ นักลงทุนเลือกให้น้ำหนักถึงโอกาสที่จะได้รัฐบาลที่มีนโยบายเป็นมิตรกับตลาดทุนมากกว่าที่จะกลัวความเสี่ยงกรณีเกิดความล่าช้าในการจัดตั้งรัฐบาล โดย Key highlight สัปดาห์นี้จะอยู่ที่ การประชุม กนง. ของไทยวันพุธ, การวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญว่าจะรับหรือไม่รับพิจารณากรณีลงมติเลือก นายกรัฐมนตรีฯ, การเปิดสภาโหวตนายกรวมถึงตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันศุกร์

หุนแนะนำวันนี้

Top pick: HANA (ราคาพื้นฐาน 49.0 บาท) แม้อภาพรวมตัวเลขการส่งออกยังไม่ดีนักแต่ยอดส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ โดยเฉพาะรายการชุดแผงวงจร Circuit Board ซึ่งเป็นสินค้าที่เกี่ยวข้องกับ HANA สามารถเติบโตได้ทั้ง MoM และ YoY ในเดือน มิ.ย. และขยายตัวได้ ytd เราจึงมอง HANA จะได้หนุนจากแนวโน้มดังกล่าว อีกทั้งอาจมีแรงหนุนจาก EV ซึ่งคาดว่าจะมีประโยชน์กับบริษัทได้ด้วยในระยะถัดไป โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากทางการจีนประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจก็จะเป็นปัจจัยช่วยสนับสนุน

Top pick: SCGP (ราคาพื้นฐาน 42.0 บาท) นอกจากผลประกอบการไตรมาส 2/2566 จะออกมาดีกว่าคาดจากค่าใช้จ่ายต่างๆที่ต่ำกว่าที่ประเมิน มองไปข้างหน้าไตรมาส 3/2566 เราเชื่อจะเป็นจุดเริ่มต้นของการฟื้นตัวของกำไรที่โดดเด่น จากราคาถ่านหินที่ลดลงอย่างมากประมาณ 16% QoQ ในไตรมาส 2/2566 ซึ่งจะช่วยให้ GPM เพิ่มขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 3/2566 เป็นต้นไป ควบคู่ไปกับปริมาณการขายที่คาดว่าจะฟื้นตัว อีกทั้ง SCGP เป็นหุ้นกลุ่ม China link ที่เรามองจะได้แรงหนุนหากทางการจีนประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ

วันจันทร์ ติดตามตัวเลขภาคการผลิตจีน (China manufacturing PMI) สำหรับเดือน ก.ค. ที่จะประกาศออกมาในช่วงเช้า ตลาดคาดปรับตัวลงต่อที่ 48 จุด เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ 49 ตัวเลขเศรษฐกิจจีนยังมีแนวโน้มอ่อนแอต่อเนื่อง ส่งผลให้ตลาดมองมีความจำเป็นที่ทางการจีนจะต้องออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะอันใกล้นี้ ต่อด้วยในช่วงบ่าย ติดตามรายงานภาพรวมเศรษฐกิจรายเดือนของธนาคารแห่งประเทศไทย



ไทยสำหรับเดือน มิ.ย. และตัวเลขเงินเฟ้อเบื้องต้นของยุโรป (Preliminary CPI) สำหรับเดือน ก.ค. ตลาดประเมินจะปรับตัวลดลงเหลือ 5.2% YoY เทียบจากเดือนก่อนหน้าที่ 5.5% YoY ต่อด้วยช่วงข้ามคืน สหรัฐฯ มีกำหนดประกาศตัวเลขภาคการผลิต Chicago PMI สำหรับเดือน ก.ค. ตลาดคาดที่ 43 จุด ปรับตัวดีขึ้นจาก 41.5 จุดในเดือนก่อนหน้า

วันอังคาร ติดตามการประชุมธนาคารกลางของออสเตรเลียในช่วงเช้า ตลาดจะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้น 25bps จาก 4.10% เป็น 4.35% ต่อด้วยตัวเลขภาคการผลิตของยุโรปสำหรับเดือน ก.ค. ตลาดคาดที่ 42.7 จุด ลดลงต่อจาก 43.4 จุดในเดือนก่อนหน้า ภาวะเศรษฐกิจของประเทศในฝั่งยุโรปยังชะลอตัวต่อเนื่องจากผลของเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูงและสงครามรัสเซีย-ยูเครน ช่วงข้ามคืนมีตัวเลขสำคัญคือตัวเลขภาคการผลิตของฝั่งสหรัฐฯสำหรับเดือน ก.ค. ตลาดคาดที่ 46.5 จุด เพื่อขึ้นเล็กน้อยจาก 46.0 จุดในเดือนก่อนหน้า และตัวเลขจำนวนงานเปิดใหม่ในสหรัฐฯสำหรับเดือน มิ.ย. ตลาดคาดจะมีงานใหม่เปิดจำนวน 9.5 ล้านตำแหน่ง เทียบกับ 9.8 ล้านตำแหน่งในเดือนก่อนหน้า จำนวนงานเปิดใหม่ไม่มีแนวโน้มลดลงแต่ยังคงอยู่ในระดับสูงถึงสองเท่าเมื่อเทียบกับจำนวนคนว่างงาน

วันพุธ ติดตามผลประชุมธนาคารแห่งประเทศไทย ตลาดคาด กนง. ปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มขึ้นอีก 25bps จาก 2.00% เป็น 2.25% และติดตามตัวเลขการจ้างงาน ADP ของสหรัฐฯสำหรับเดือน ก.ค. ตลาดคาดที่ 210k ตำแหน่ง เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ 497k ตำแหน่ง

วันพฤหัสบดี ติดตามประเด็นการเมืองของไทย โดยศาลรัฐธรรมนูญมีกำหนดแถลงมติ รับ/ไม่รับ วินิจฉัยคำร้อง กรณีมติรัฐสภาเมื่อ 19 ก.ค. ที่ไม่ให้เสนอรายชื่อบุคคลเพื่อให้ความเห็นชอบเป็นนายกรัฐมนตรีครั้งที่ 2 เป็นการเสนอ "ญัตติซ้ำ" ตามข้อบังคับการประชุมรัฐสภา พ.ศ. 2563 ข้อ 41 ถือว่าเข้าข่ายการกระทำที่ขัดต่อรัฐธรรมนูญหรือไม่ ต่อด้วยช่วงบ่ายมีประชุมธนาคารกลางอังกฤษ ตลาดคาดจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อ 25bps จาก 5.00% เป็น 5.25% เงินเฟ้อในประเทศต่างๆในยุโรปยังคงปรับตัวลดลงช้าเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆโดยเฉพาะอย่างยิ่งในอังกฤษที่ระดับราคาสินค้าและบริการยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ตลาดจึงมองมีความจำเป็นที่ทางการจะต้องใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อเพื่อชะลอความร้อนแรงของแรงกดดันเงินเฟ้อ

วันศุกร์ ติดตามผลโหวตนายกรอบ 3 ของไทยและตัวเลขสำคัญของฝั่งของสหรัฐฯเช่นตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (nonfarm payrolls) สำหรับเดือน ก.ค. ตลาดคาดที่ 175k ตำแหน่ง เทียบกับที่ 209k ตำแหน่งในเดือนก่อนหน้า และตัวเลขอัตราค่าจ้างแรงงานต่อชั่วโมงของสหรัฐฯ (Average hourly earnings) สำหรับเดือน ก.ค. ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 4.3% YoY เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ 4.4% YoY และตัวเลขอัตราการว่างงาน (Unemployment rate) สำหรับเดือน ก.ค. ตลาดคาดที่ 3.6% ทรงตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า



ANAN – ความไม่แน่นอนมีอยู่โดยรอบ

- ▶ เราปรับลดค่าแนะนำสำหรับ ANAN เป็น "ถือ" ลด TP เป็น 0.80 บาท จาก 1.32 บาท ตามการปรับประมาณการกำไร/ลดเป้าหมาย PBV เหลือ 0.27 เท่า จาก 0.56 เท่า
- ▶ นอกเหนือจากการตั้งสำรองพื้นที่จำนวน 414 ลบ.แล้ว อนาคตของโครงการ แอชตัน อโศก ยังคงไม่ชัดเจนหลังจากถูกเพิกถอนใบอนุญาตก่อสร้างโดยศาลปกครองสูงสุด ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแนวโน้มการดำเนินงานของ ANAN อย่างมาก
- ▶ ANAN ตั้งกำหนดเวลา 14 วันในการเสนอหนทางแก้ไขต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทั้งหมด

BRI - JV ใหม่ 10 แห่งช่วยหนุนกำไร Q2/66 ให้แข็งแกร่ง

- ▶ คาด BRI จะรายงานกำไรไตรมาส 2/66 ที่ 348 ลบ. ลดลง 7% YoY แต่เพิ่มขึ้น 6% QoQ กำไรครั้งแรกของปี 2566 จะคิดเป็น 41% ของสมมติฐานกำไรทั้งปีของเรา
- ▶ แม้กิจกรรมการโอนกรรมสิทธิ์ไตรมาส 2/66 จะไม่ค่อยดีนักจากการแข่งขันที่สูงในตลาด แต่ JV ใหม่ 10 แห่งที่ตั้งขึ้นในไตรมาส 2/66 จะสร้างกำไรในระดับที่ดี
- ▶ คงคำแนะนำ "ซื้อ" และ TP ที่ 15.0 บาท ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งขึ้นและ JV ใหม่ที่เพิ่มขึ้นในครึ่งหลังของปี 2566 จะทำให้กำไรปี 2566 ท่ำสถิติสูงสุดใหม่

CPN - คาดกำไรไตรมาส 2/66 เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

- ▶ เราคาดว่ากำไรสุทธิไตรมาส 2/66 ของ CPN จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็น 3.4 พันลบ. เพิ่มขึ้น 26% YoY และ 7% QoQ ด้วยปัจจัยหนุนจากทุกกลุ่มธุรกิจหลัก
- ▶ จำนวนนักท่องเที่ยวที่มากขึ้นและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลชุดใหม่คาดว่าจะช่วยเพิ่มผลการดำเนินงานปี 2566 ของ CPN ให้เติบโตขึ้นอีก
- ▶ เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ด้วย TP ที่ 79.0 บาท นอกจากกำไรที่มีแนวโน้มเติบโตสดใสแล้ว เรายังคาดว่าการลงทุนใหม่จะช่วยหนุนราคาหุ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2566

CRC - คาดว่ากำไรปกติ Q2/66 จะลดลง YoY และ QoQ

- ▶ คาดกำไรปกติไตรมาส 2/2566 ที่ 1.75 พันลบ. (-5.3% YoY และ -17.8% QoQ) จากค่าใช้จ่าย SG&A ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายรูปแบบสาขาใหม่และเปิดสาขาเพิ่ม
- ▶ SSSG ไตรมาส 2/2566 เป็นบวกแต่ชะลอตัวลงเหลือ c.4% โดยกลุ่มแฟชั่นอยู่ที่ c.11% กลุ่มฮาร์ดไลน์อยู่ที่ c.-2% และกลุ่มอาหารอยู่ที่ c.-3%
- ▶ คงคำแนะนำ "ซื้อ" และปรับปีฐานราคาเป้าหมายไปเป็นกลางปี 2567 ที่ 52.5 บาท จากเดิม 48.8 บาท

GLOBAL - กำไรไตรมาส 2/2566 น้อยกว่าคาด

- ▶ กำไรสุทธิไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ 703 ลบ. (-31.6% YoY และ -20.3% QoQ) น้อยกว่าที่เราและตลาดคาดไว้ 11% และ 14% จาก SG&A ที่สูงกว่าที่คาดไว้
- ▶ SSSG ไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ -9.5% (เทียบกับที่ -8.7% ในไตรมาส 1/2566) จากราคาเหล็กที่ลดลงและการบริโภคในบางจังหวัดที่อ่อนตัวลงกว่าปีก่อน
- ▶ SSSG ครึ่งแรกของเดือนก.ค. ยังติดลบที่ 9-10% เรายังปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2566-68 ลง 3.8%/3.7%/4.6% จากการปรับเพิ่มประมาณการ SG&A

ITC - แสงที่เริ่มสว่างขึ้น ณ ปลายอุโมงค์

- ▶ กำไรปกติไตรมาส 2/66 อยู่ที่ 433 ลบ. (-63.0% YoY และ +4.6% QoQ) ดีกว่าที่เราคาดไว้ 11.5% และเท่ากับ 42.3% ของประมาณการกำไรทั้งปีนี้ของเรา
- ▶ เราคาดบริษัทฯ ตั้งเป้า กำไรปกติไตรมาส 3/2566 และ 4/2566 ที่ 473 ลบ. (-61.9% YoY และ +9.2% QoQ) และ 874 ลบ. (-7.2% YoY และ +85% QoQ)
- ▶ แนะนำ "ซื้อ" ด้วย TP ที่ 26.8 บาท ปัจจัยหนุนคาดว่าจะมาจาก 1) downside risk ที่จำกัด 2) วัฏจักรขาลงของอุตสาหกรรมที่ผ่านพ้นไปแล้ว และ 3) มูลค่าหุ้นที่ไม่แพง

ORI - การโอนล่าช้าจะถูกชดเชยด้วย JV ใหม่จำนวนมาก

- ▶ คาด ORI จะรายงานกำไรไตรมาส 2/66 ที่ 814 ลบ. ลดลง 29% YoY แต่เพิ่มขึ้น 2% QoQ JV ใหม่จำนวนมากจะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลัก ไม่ใช่รายได้จากการขาย
- ▶ แม้กำไรในครึ่งปีแรกจะคิดเป็นเพียง 37% ของสมมติฐานกำไรทั้งปีนี้ของเรา แต่การโอน backlog ที่เลื่อนมาและโครงการใหม่จำนวนมากจะผลักดันกำไรในครึ่งปีหลัง
- ▶ คงคำแนะนำ "ซื้อ" และ TP ที่ 15.1 บาท แนวโน้มการดำเนินงานที่ดีขึ้นในครึ่งปีหลัง DY ครั้งปีแรกที่ประมาณ 2% และ IPO ของ One Origin ช่วยหนุนคำแนะนำของเรา

KAMART - มูลค่าธุรกิจหลักแพง ธุรกิจรองยังพิสูจน์ไม่ได้

- ▶ คาดกำไรปกติ Q2/66 ที่ 112 ลบ. (+144.9% YoY และ -10.7% QoQ) คาดกำไร 1H66 เท่ากับ 51% ของประมาณการกำไรปกติทั้งปีนี้ของเรา (ก่อนทบทวน)
- ▶ ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติปี 2566/67/68 ขึ้น 5%/21.8%/23.4% และเพิ่มราคาเป้าหมายกลางปี 67 อิงด้วยวิธี PER ขึ้น 27.77% เป็น 11.64 บาท
- ▶ คงคำแนะนำ "ขาย" เนื่องจากการขยายธุรกิจใหม่อาจต้องใช้เวลาคืนทุน ซึ่งทำให้มูลค่าหุ้น KAMART ค่อนข้างแพง



Asset Allocation – สัมลงทุนจากเอลนีโญ

- ▶ บทวิเคราะห์ KS Asset Allocation อิงจาก 1) แนวโน้มเศรษฐกิจปี 2566 2) ผลกระทบจากเอลนีโญ 3) การลงทุนตามกระแส และ 4) การให้นำหนักทรัพย์สิน
- ▶ ลดน้ำหนักลงทุนเล็กน้อย: เงินสด, ทางเลือก (ทองคำ); เป็นกลาง: ยุโรป, ญี่ปุ่น, อินเดีย เพิ่มน้ำหนักลงทุนเล็กน้อย: ตราสารหนี้ (พันธบัตรรัฐบาล), สหรัฐฯ, จีน, ไทย
- ▶ แนะนำ 1) ตราสารหนี้ (TMBGINCOME) 2) หุ้นทั่วโลก (K-CHANGE, K-US500X) 3) ในประเทศ (K-SET50) และ 4) ลงทุนตามกระแส (K-OIL)

Tracking Fundamental Momentum - ตลาดปรับเป้า EPS และ SET ลงต่อเนื่อง

- ▶ สัปดาห์ก่อน market EPS ปี 2566 ปรับตัวลง 0.31% WoW เป็น 90.87 บาท จากกลุ่มปีโตรเคมี (-3.07%) กลุ่มบันเทิง (-2.56%) และกลุ่มอาหาร (-2.21%)
- ▶ เป้าดัชนี SET Index ถูกปรับลง 0.29% เป็น 1,742.34 จุด จากกลุ่มบรรจภัณฑ์ (-3.22%) กลุ่มก่อสร้าง (-1.46%) และกลุ่มการเงิน (-1.39%)
- ▶ ทั้งประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายของ KTB MINT และ WHA ถูกปรับขึ้นเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่ของ ASK THANI และ OR ถูกปรับลง

Construction Service – การเมืองที่มีเสถียรภาพจะช่วยหนุนราคาหุ้น

- ▶ คาดกำไรปกติรวมไตรมาส 2/2566 จะอยู่ที่ 1.05 พันลบ. (+120% YoY และ 125% QoQ) CK น่าจะเป็นบริษัทที่ทำกำไรได้ดีที่สุด ขณะที่ PYLON น่าจะแย่มากที่สุด
- ▶ สถานการณ์ทางการเมืองยังคงไม่แน่นอนกับการจัดตั้งรัฐบาล 2 สถานการณ์ คือ 1) อย่างรวดเร็ว (1-4 สัปดาห์) และ 2) เกิดความล่าช้า (3-10 เดือน)
- ▶ มุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มธุรกิจภายใต้การจัดตั้งรัฐบาลที่รวดเร็ว เราชอบผู้รับเหมางานโยธามากกว่าผู้รับเหมางานดอกเส้าเข็ม โดยเลือก CK เป็นหุ้นเด่นของเรา



Fund Flows

Foreign net Buy/Sell in regional markets (USDmn)							
	26-Jul-23	27-Jul-23	28-Jul-23	5 Days	30 Days	YTD	2022
Thailand	-27.05	39.58	0.00	-124.47	-367.86	-3,474.64	5,960.28
Indonesia	49.93	-31.97	0.00	66.47	327.77	1,417.93	4,267.23
Philippine	-2.57	11.67	-1.96	5.54	63.46	-403.87	-1,245.31
India	137.94	-152.43	0.00	362.61	4,081.42	15,247.41	-17,016.23
Taiwan	-122.19	320.05	-4.11	-187.73	-2,718.48	8,528.85	-44,007.07
S. Korea	-50.77	227.24	275.70	-316.52	892.21	8,836.55	-9,665.01
Vietnam	17.23	13.25	17.44	33.48	-39.73	-52.68	1,094.12
Total	2.52	427.39	287.07	-160.63	2,238.79	30,099.54	-60,611.99

Source : Bloomberg

Trading Activities							
SET (Btmn)	Buy	Sell	Net	5 Days	30 Days	YTD	2022
Institutions	4,804	3,928	876	-888	9,260	45,704	-153,882
Foreign Investors	33,776	32,413	1,363	-4,870	-11,195	-119,966	202,694
Local Investors	17,919	21,114	-3,195	4,885	2,609	79,283	-45,392
Proprietary Trading	6,181	5,225	956	873	-674	-5,021	-3,420
SET50 Index Futures (# contracts)	Long	Short	Net	5 Days	30 Days	YTD	2022
Institutions	46,827	55,096	-8,269	-11,673	-4,324	34,607	-22,778
Foreign Investors	114,912	114,489	423	16,981	126,052	-73,116	80,374
Local Investors	163,003	155,157	7,846	-5,308	-121,728	38,509	-57,596
Precious Metal Futures (# contracts)	Long	Short	Net	5 Days	30 Days	YTD	2022
Institutions	1,925	1,433	492	-4,306	-57	-2,068	4,415
Foreign Investors	32,945	32,023	922	-4,530	9,301	-2,005	-8,531
Local Investors	20,960	22,374	-1,414	8,836	-9,244	4,073	4,116
Single Stock Futures (# contracts)	Long	Short	Net	5 Days	30 Days	YTD	2022
Institutions	58,949	72,596	-13,647	-8,484	-2,987	616,631	-31,369
Foreign Investors	12,620	11,576	1,044	5,741	31,726	367,698	-22,306
Local Investors	80,315	67,712	12,603	2,743	-28,739	-984,329	53,675

Bond Trading

Bond Trading : Dealer-Client (Btmn)							
	25-Jul-23	26-Jul-23	27-Jul-23	5 Days	30 Days	YTD	2022
Net Foreign *	-825	427	3,878	939	32,233	47,661	212,496
Short term	272	-179	5,395	5,223	23,290	5,169	145,364
Long term (TTM > 1Y)	-1,097	606	-1,518	-4,284	8,943	42,493	67,131
Net Asset Management **	55,661	-522	25,150	101,769	408,811	2,740,481	3,565,556
Short term	55,760	-367	25,006	99,820	404,133	2,625,559	3,529,057
Long term (TTM > 1Y)	-99	-155	144	1,949	4,678	114,923	36,500
Total Outright Trading	93,591	23,765	77,536	292,925	1,216,396	9,490,275	14,078,137
Short term	85,301	13,926	62,865	223,814	917,530	6,984,347	10,048,624
Long term (TTM > 1Y)	8,290	9,839	14,671	69,111	298,866	2,505,928	4,029,512

Source : Thai BMA

* Top 2 most active investors



Top Ten Short Sale

Acc % Short Sale Volume Comparing with Main Board	-1 Day	-1 Week	-1 Month	-3 Month
BAFS	50.33	14.15	4.63	2.38
SCN	23.75	8.96	3.20	1.96
TU	19.36	13.07	10.10	7.21
TCAP-R	18.83	9.69	7.08	6.88
BEC	18.72	11.46	3.91	4.27
BDMS	18.08	12.76	11.73	12.05
CRC-R	18.15	13.51	8.86	8.61
TASCO	18.01	15.23	12.31	7.75
TOP-R	17.08	11.63	8.23	5.91
PTG	15.80	10.33	5.78	4.40

Source : SET Smart

Thai NVDR Trading Data by Stock

Top Net Buy (Btmn)						Top Net Sell (Btmn)					
Stock	21-Jul-23	24-Jul-23	25-Jul-23	26-Jul-23	27-Jul-23	Stock	21-Jul-23	24-Jul-23	25-Jul-23	26-Jul-23	27-Jul-23
AOT	-18.63	16.71	133.27	-28.61	552.98	KKP	-1.25	-328.46	-114.89	-107.10	-127.13
SCGP	17.28	-17.21	-68.69	-59.78	257.33	PTT	216.52	46.34	200.75	-156.58	-99.76
DELTA	58.67	254.37	6.22	57.55	240.61	CENTEL	-16.23	9.01	0.68	-25.87	-93.87
ADVANC	237.89	5.23	57.84	86.15	239.55	TRUE	6.63	27.04	65.45	-10.48	-68.18
BBL	383.81	1,156.59	377.75	343.47	238.96	LH	29.42	10.12	14.29	13.13	-66.25
KBANK	-1,355.25	-1,400.80	-192.52	-129.86	238.65	TOP	51.73	-183.35	-78.08	47.31	-62.23
EA	30.83	-63.24	-8.50	-89.78	231.31	SCB	215.57	-461.33	-54.40	35.86	-51.47
GULF	65.23	-120.17	-7.62	-33.40	205.43	BDMS	-35.04	166.09	-139.24	-238.02	-27.45
JMART	-16.51	-23.88	-4.79	-38.09	157.86	ICHI	13.47	-20.37	37.15	-3.18	-26.00
PTTEP	274.50	124.84	35.76	28.88	157.26	TCAP	9.57	7.44	0.53	-0.11	-21.54
BANPU	102.77	-31.42	26.75	31.79	140.00	SPALI	-23.36	-13.79	-16.93	-5.48	-20.42
GPSC	22.09	-22.07	39.76	-43.49	138.55	OR	40.10	91.83	35.22	-12.00	-17.53
SCC	20.56	-10.85	-60.37	-59.19	117.60	ITC	16.34	-1.04	-2.04	10.41	-15.50
HMPRO	25.39	33.10	-7.41	14.01	112.48	THG	-9.23	-7.62	0.17	-20.47	-15.49
MINT	69.17	84.44	28.32	109.95	87.47	KCE	-0.51	-33.52	8.97	-20.03	-14.17
BGRIM	37.13	8.80	59.51	-3.67	84.03	THCOM	16.22	-18.05	-3.88	8.93	-12.26
PTTGC	191.17	-55.13	-12.41	28.99	83.35	PSG	4.99	-1.12	2.90	1.76	-11.66
KTB	56.57	-25.93	131.89	181.85	82.87	TOA	-1.63	-2.56	-0.62	-1.46	-11.54
COM7	47.77	-7.08	19.35	39.25	77.53	SKY	19.64	-6.13	-0.48	0.32	-10.17
AWC	-41.47	3.72	30.47	59.23	77.30	BA	1.24	-5.87	-11.47	-6.00	-8.87

Source: SET

Source: SET

Net Buy/Sell 5 Days

Value (% of Mkt Cap.)			
Top Buy	Top Sell		
MALEE	1.49%	KKP	-1.44%
SUN	0.83%	KBANK	-0.96%
BBL	0.77%	TH	-0.92%
XO	0.65%	NCAP	-0.38%
TKC	0.56%	BVG	-0.31%
PLUS	0.49%	READY	-0.31%
AP	0.45%	KJL	-0.28%
BCP	0.44%	RATCH	-0.23%
PSL	0.42%	SABINA	-0.22%
TEAMG	0.41%	HANA	-0.21%
SFLEX	0.40%	TOP	-0.20%
AMATA	0.40%	CENTEL	-0.20%
DITTO	0.34%	SPALI	-0.20%
PROEN	0.34%	TEGH	-0.19%
TTB	0.34%	GABLE	-0.18%
TISCO	0.33%	BBIK	-0.18%
TPL	0.33%	SAMART	-0.17%
BANPU	0.33%	TEAM	-0.16%
GUNKUL	0.31%	SICT	-0.15%
JMART	0.30%	SBNEXT	-0.15%

Source: SET

NVDR Trading by Sector

	Value (Btmn)			27-Jul-23 (%)	5 Days (%)
	Buy	Sell	Total		
Energy & Utilities	3,953.33	2,929.62	6,882.95	51.58%	52.50%
Banking	2,619.75	2,192.00	4,811.76	38.98%	41.13%
Commerce	1,252.11	935.88	2,187.99	53.27%	54.55%
Finance & Securities	1,093.41	873.49	1,966.90	57.27%	52.63%
Property Development	1,065.34	861.26	1,926.61	54.96%	51.56%
Electronic Components	1,069.46	819.81	1,889.27	69.75%	58.92%
Information & Communication T	1,094.44	680.76	1,775.20	49.29%	51.85%
Transportation & Logistics	1,129.98	442.13	1,572.11	50.74%	50.70%
Health Care Services	701.03	650.83	1,351.86	65.17%	67.22%
Food & Beverage	616.57	386.40	1,002.97	46.39%	46.01%
Tourism & Leisure	390.52	374.93	765.44	59.53%	60.43%
Petrochemicals & Chemicals	367.93	209.68	577.61	56.71%	54.71%
Construction Materials	303.56	192.87	496.42	63.81%	67.53%
Packaging	315.72	52.10	367.83	56.97%	48.39%
Construction Services	109.49	84.30	193.80	34.69%	35.46%
Media & Publishing	86.77	48.71	135.49	45.80%	44.18%
Insurance	76.40	17.59	93.99	44.12%	39.81%
Automotive	54.32	20.09	74.41	28.25%	30.63%
Agribusiness	45.37	23.28	68.66	40.60%	46.82%
Professional Services	29.86	24.01	53.87	39.84%	38.45%

*% of Trading Volume in Underlying Securities traded in each sector

Source: SET, KS Research



Daily Driver Stats (Market Summary)

	Current Index	%Change					52 week	
		1D	1W	1M	1Y	YTD	High	Low
World Stock Index								
Dow Jones	35,459.29	0.50%	0.66%	4.52%	8.07%	6.98%	35,520.12	28,725.51
S&P 500	4,582.23	0.99%	1.01%	4.66%	10.28%	19.34%	4,582.23	3,577.03
Nasdaq	14,316.66	1.90%	2.02%	5.61%	13.01%	36.79%	14,358.02	10,213.29
FTSE 100	7,694.27	0.02%	0.40%	3.12%	3.34%	3.25%	8,014.31	6,826.15
DAX	16,469.75	0.39%	1.81%	3.93%	21.21%	18.29%	16,469.75	11,975.55
CAC	7,476.47	0.15%	0.59%	3.62%	15.52%	15.49%	7,577.00	5,676.87
NIKKEI	32,759.23	-0.40%	1.41%	0.68%	18.09%	25.54%	33,753.33	25,716.86
Hang Seng	19,916.56	1.41%	4.41%	4.01%	0.76%	0.68%	22,688.90	14,687.02
MSCI Ex. JP	663.32	0.85%	2.98%	4.51%	4.16%	7.12%	684.51	521.77
S&P Volatility (VIX Index)	13.33	-7.49%	-1.99%	-2.98%	-39.27%	-38.49%	33.63	12.91
Dow Jones Real Estate	337.82	-0.18%	-1.79%	2.49%	-11.36%	3.07%	399.88	299.51
Dow Jones Financial Sector	762.58	0.11%	-0.38%	6.31%	3.09%	5.44%	789.73	646.64
Dow Jones Construction Material	1,400.70	0.86%	2.26%	5.82%	25.88%	27.43%	1,400.70	972.09
Dow Jones Energy	713.49	0.30%	1.79%	8.46%	14.43%	-2.00%	784.57	581.61
Dow Jones Technology	6,142.09	1.86%	2.68%	5.83%	25.34%	53.00%	6,160.44	3,819.09
Dow Jones Health Care	1,435.05	0.36%	-0.79%	2.86%	1.46%	-0.53%	1,481.37	1,291.08
Dow Jones Consumer Services	1,412.79	1.43%	0.90%	3.92%	8.36%	24.58%	1,419.54	1,114.84
SET Indices								
SET Index	1,543.27	1.23%	1.45%	3.90%	-2.89%	-7.51%	1,691.41	1,466.93
SET 100 Index	2,115.63	1.39%	1.91%	5.04%	-3.21%	-6.30%	2,286.56	1,988.25
SET 50 Index	957.58	1.27%	2.01%	5.43%	-0.84%	-4.74%	1,017.96	896.42
MAI Index	466.03	0.94%	1.70%	4.54%	-21.91%	-20.22%	689.31	441.94
Energy	22,223.64	1.39%	2.36%	8.04%	-8.99%	-11.51%	25,830.76	20,314.34
Bank	400.85	0.14%	-0.47%	2.38%	10.66%	3.23%	407.02	357.93
Property	242.97	1.39%	1.04%	2.27%	1.01%	-10.76%	275.37	235.59
Transportation	347.62	0.68%	1.24%	0.85%	-3.05%	-7.36%	381.89	332.37
Construction Materials	8,382.10	1.07%	0.83%	0.15%	-10.18%	-9.42%	9,610.13	8,203.88
ICT	159.63	1.23%	1.64%	7.33%	-8.72%	-3.60%	178.00	148.73
Electronic	12,982.02	0.74%	3.57%	13.59%	90.75%	25.11%	13,887.82	6,613.43
Commerce	34,992.51	1.86%	0.87%	1.84%	0.03%	-10.59%	40,862.27	32,842.49
Hospitality & Leisure	619.14	1.94%	2.90%	-0.67%	11.11%	-3.97%	713.33	554.99
Fixed Income and FX								
US 2-Y yield	4.87	-1.10%	0.77%	2.50%	59.03%	10.14%	5.07	2.87
US 5-Y yield	4.18	-1.45%	2.06%	3.64%	47.82%	4.33%	4.44	2.63
US 10-Y yield	3.95	-1.19%	3.02%	4.96%	46.07%	1.96%	4.24	2.57
US Ted Spread	0.22	4.85%	6.09%	-10.68%	-43.72%	-47.03%	0.66	0.10
Thai 2-Y yield	2.21	0.03%	2.10%	4.01%	33.74%	35.54%	2.21	1.50
Thai 5-Y yield	2.39	-0.23%	1.43%	2.39%	13.94%	21.59%	2.80	1.89
Thai 10-Y yield	2.58	-0.43%	-0.09%	0.51%	3.46%	-2.29%	3.32	2.29
Thai TED Spread	0.42	1.51%	9.69%	48.05%	66.87%	-11.11%	0.69	0.14
Dollar Index	101.62	-0.15%	0.55%	-0.85%	-4.59%	-1.84%	114.11	99.77
French CDS USD SR 5Y	23.54	1.40%	-4.10%	-9.33%	-11.06%	-13.34%	35.17	20.54
Portugal 5Yr USD CDS	13.74	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	13.74	13.74
Ireland 5Yr USD CDS	24.28	3.10%	-0.29%	-1.82%	31.69%	-10.81%	29.61	17.30
Spain 5Yr USD CDS	29.78	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	29.78	29.78
Italy 5Yr USD CDS	131.85	0.00%	0.00%	0.00%	-11.55%	0.00%	179.25	130.20
German 5Yr USD CDS	14.90	3.18%	1.60%	2.45%	-9.71%	-21.18%	29.20	12.28
Thailand 5Yr CDS	52.58	0.00%	0.00%	-1.11%	6.47%	-14.35%	94.13	45.14
Indonesia 5Yr CDS	75.66	-2.09%	-8.41%	-15.85%	-26.53%	-24.02%	163.66	75.66
Philippines 5Yr CDS	69.05	-4.32%	-10.68%	-17.73%	-37.59%	-28.90%	153.34	69.05
USD : EURO	1.10	-1.28%	-1.18%	0.39%	7.91%	3.04%	1.13	0.96
USD : POUND	0.78	0.82%	-0.06%	-0.94%	-5.23%	-6.27%	0.94	0.76
USD : Yen	139.25	-0.70%	-1.79%	-3.12%	4.42%	5.59%	151.34	128.37
USD : Yuan	7.16	0.18%	-0.31%	-0.83%	5.96%	3.64%	7.32	6.72

Source: Bloomberg



Daily Stats

Daily Driver Stats (Commodity)

Current Price	Current Index	%Change					52 week		Related Stocks
		1D	1W	1M	1Y	YTD	High	Low	
Nymex Futures 1 M (USD/bbl)	80.58	0.61%	4.55%	19.03%	-11.12%	0.40%	98.62	66.74	PTT, PTTEP
GRM (USD/bbl)	10.19	1.90%	919.00%	171.73%	70.12%	-9.42%	14.33	-2.95	PTTGC, TOP, IRPC, ESSO, SPRC
Newcastle Coal Price (USD/tonne)*	130.10	0.00%	0.00%	10.23%	-70.13%	-67.81%	457.12	118.03	BANPU, LANNA, UMS
Baltic Dry Index (BDI)	1,110.00	1.19%	13.50%	-6.17%	-35.88%	-26.73%	1,996.00	530.00	TTA, PSL, RCL, ASMAR
Gold (USD/ounce)	1,959.49	-0.85%	-0.12%	1.87%	11.12%	7.43%	2,039.98	1,621.56	
Thai Gold Bar (Bath/15.244 g)	32,200.00	0.00%	-0.31%	-0.03%	5.61%	8.13%	32,910.00	29,210.00	
Near Month Gold Future (Baht)	31,800.00	-0.16%	-0.31%	-0.78%	5.30%	6.89%	32,700.00	29,100.00	
Silver (USD/ounce)	2,422.50	-3.14%	-2.04%	6.09%	21.61%	1.17%	2,602.50	1,777.00	
Copper Spot (USD/MT)	8,625.49	1.14%	2.41%	2.90%	12.43%	3.12%	9,330.77	7,422.00	
CRB Index	280.48	0.11%	1.45%	8.00%	-0.44%	0.99%	301.75	253.85	
Zinc (USD/tonne)	2,497.50	1.77%	5.29%	4.65%	-23.79%	-15.98%	3,686.50	2,248.50	PDI
Malaysian Palm Oil (MYR/tonne)	3,951.00	0.00%	-1.04%	6.18%	-1.51%	-2.40%	4,436.50	3,275.00	TVO, UVAN, UPOIC
Sugar Price (US cent/lb)	23.92	-2.09%	-4.36%	4.09%	42.13%	34.23%	26.30	16.26	KBS, KSL, KTIS, BRR
Soybeans (USD/lb)	14.77	-2.66%	-2.24%	-0.36%	-4.01%	-1.31%	16.70	13.19	
Soybean Oil (USD/pound)	72.12	-2.87%	-2.87%	17.61%	0.73%	2.76%	80.92	50.02	TVO, UVAN, UPOIC
Soybean Meal (USD/short ton)*	457.80	0.00%	0.00%	9.16%	-8.86%	-10.59%	512.05	405.80	
Wheat (USd/bu.)	704.25	-1.19%	0.97%	2.81%	-7.79%	-11.08%	938.00	591.00	
Rubber (JPY/kg)	199.10	-0.65%	-1.44%	-3.16%	-13.28%	-8.67%	237.00	199.10	STA, TRUBB
Broiler - farm gate price (Bt/kg)	44.00	0.00%	-1.12%	-3.30%	8.64%	7.32%	52.00	30.00	CPF, GFPT
Swine - farm gate price (Bt/kg)	59.00	0.00%	0.00%	-18.06%	-39.49%	17.14%	114.50	59.00	CPF
Ethylene -S.Korea, FOB (USD/tonne)*	755.00	0.00%	0.00%	4.86%	-13.71%	-10.65%	985.00	720.00	
Propylene -S.Korea, FOB (USD/tonne)*	740.00	0.00%	0.00%	4.23%	-16.38%	-14.94%	970.00	705.00	
HDPE -SE Asia, CFR (USD/tonne)*	980.00	0.00%	0.00%	0.00%	-10.09%	-3.92%	1,110.00	970.00	
PVC -SE Asia, CFR (USD/tonne)*	820.00	0.00%	0.00%	5.13%	-18.00%	-4.65%	1,030.00	780.00	
Naptha C&F Japan (USD/tonne)	630.75	0.00%	4.78%	23.43%	-15.45%	-2.76%	765.25	511.00	
Ethylene Spread (Olefin)*	124.25	0.00%	-18.79%	-40.55%	-3.68%	-36.73%	339.50	12.00	PTTGC
Propylene Spread (Olefin)*	109.25	0.00%	-20.83%	-45.10%	-21.40%	-50.65%	309.75	109.25	PTTGC
HDPE Spread (Olefin)*	349.25	0.00%	-7.61%	-25.53%	1.53%	-5.96%	484.75	268.00	PTTGC, SCC
Hot Rolled Coil C&F Turkey (USD/tonne)	620.00	4.20%	4.20%	3.33%	-2.36%	0.00%	760.00	560.00	SSI, GJS
Rebar (USD/tonne)	526.20	-0.01%	0.94%	0.87%	-12.43%	-11.35%	656.22	466.77	TSTH, BSBM
Slab East C&F Asia (USD/tonne)	550.00	0.00%	0.00%	-3.51%	-15.38%	0.00%	650.00	520.00	SSI

Source : Bloomberg, Refinitiv, SET Smart



Director Trade

Director Trade								
Transaction Date	Stock	Types of Securities	Name of Management	Transaction	Avg Price (Bt)	Amount (shares)	Total (Bt)	Remark
26-Jul-23	BLC	Common Share	Mr. SUBHACHAI SAIBOUR	Buy	4.98	100,000	498,000	Transacted by spouse/cohabiting couple
27-Jul-23	BLC	Common Share	Mr. SUBHACHAI SAIBOUR	Sell	4.98	50,000	249,000	Transacted by spouse/cohabiting couple
27-Jul-23	BLC	Common Share	Mr. SUBHACHAI SAIBOUR	Sell	5.00	50,000	250,000	Transacted by spouse/cohabiting couple
26-Jul-23	EP	Common Share	Mr. YUTH CHINSUPAKUL	Buy	2.97	92,000	273,240	
25-Jul-23	KCM	Common Share	Mr. ALUMPHOL CHAROENKIT	Buy	0.45	278,800	125,460	
26-Jul-23	KCM	Common Share	Mr. ALUMPHOL CHAROENKIT	Buy	0.45	100	45	
26-Jul-23	KKP	ies ordinary SHARE	Mr. Philipchenchong Tan	Buy	54.50	84,000	4,578,000	
26-Jul-23	TTI	Common Share	Mr. KUMJORN CHUENCHOOCHIT	Buy	25.00	300	7,500	



Source : www.sec.or.th



Foreign Ownership - top ten gainers and losers

Change 1D		Change 1W		Change 1M		Change 3M		Change YTD	
Gainers		Gainers		Gainers		Gainers		Gainers	
SIRI	0.31	SIRI	1.03	BCP	2.33	TCAP	4.91	TASCO	7.27
SNNP	0.24	BBL	0.86	JMART	1.85	BCP	3.73	CK	6.48
BBL	0.15	AMATA	0.69	SIRI	1.06	TTB	2.64	SAWAD	5.48
WHA	0.13	BCP	0.59	TTB	0.81	CK	2.46	JMART	4.33
AMATA	0.12	TTB	0.39	STA	0.68	BTG	2.04	BBL	3.92
SAWAD	0.09	AP	0.37	ESSO	0.67	JMART	1.80	AMATA	3.77
AP	0.08	KTC	0.27	GUNKUL	0.67	KTB	1.74	TCAP	3.40
SPRC	0.08	STEC	0.26	KTB	0.60	SCB	1.74	TTB	3.33
TTB	0.07	PTTGC	0.20	SPRC	0.57	GUNKUL	1.53	GUNKUL	2.30
KTB	0.07	COM7	0.19	TISCO	0.55	SIRI	1.31	STA	2.20
Losers		Losers		Losers		Losers		Losers	
KBANK	-0.35	KBANK	-3.31	KBANK	-2.27	VGI	-6.60	KKP	-12.30
KKP	-0.33	KKP	-1.20	SNNP	-1.84	BCH	-5.92	TU	-8.38
SPALI	-0.18	JMART	-0.70	TU	-1.48	LH	-4.70	BANPU	-8.12
RATCH	-0.17	TIDLOR	-0.40	KKP	-1.40	TU	-4.66	VGI	-6.43
BH	-0.13	SNNP	-0.28	TIDLOR	-1.16	BANPU	-3.77	KBANK	-6.41
EGCO	-0.11	NEX	-0.25	LH	-0.92	KBANK	-3.52	TIDLOR	-5.96
CPALL	-0.10	SABUY	-0.22	OSP	-0.82	KKP	-3.35	BCH	-4.90
TQM	-0.06	BH	-0.22	SABUY	-0.82	TIDLOR	-3.11	TISCO	-4.27
PSL	-0.05	HANA	-0.21	BH	-0.81	AP	-2.91	LH	-4.13
SCGP	-0.04	CBG	-0.21	STEC	-0.75	HANA	-2.24	ESSO	-3.83

Source: SET100, Setsmart



Economic Calendar

Date Time	Country	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised
06/30/2023 11:00	Thailand	Capacity Utilization ISIC	May	--	--	53.82	--
06/30/2023 11:00	Thailand	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	May	-4.80%	--	-8.14%	--
06/30/2023 14:00	Thailand	BoP Current Account Balance	May	-\$1100m	--	-\$476m	--
06/30/2023 14:30	Thailand	BoP Overall Balance	May	--	--	-\$1659m	--
06/30/2023 14:30	Thailand	Imports	May	--	--	\$21433m	--
06/30/2023 14:30	Thailand	Exports	May	--	--	\$21514m	--
06/30/2023 14:30	Thailand	Trade Balance	May	--	--	\$80m	--
06/30/2023 14:30	Thailand	Exports YoY	May	--	--	-4.90%	--
06/30/2023 14:30	Thailand	Foreign Reserves	Jun-23	--	--	\$220.7b	--
06/30/2023 14:30	Thailand	Forward Contracts	Jun-23	--	--	\$29.2b	--
06/30/2023 14:30	Thailand	Imports YoY	May	--	--	-3.70%	--
07/03/2023 07:30	Thailand	S&P Global Thailand PMI Mfg	Jun	--	--	58.2	--
07/03/2023 14:30	Thailand	Business Sentiment Index	Jun	--	--	49.7	--
07/05/2023 10:30	Thailand	CPI Core YoY	Jun	1.38%	--	1.55%	--
07/05/2023 10:30	Thailand	CPI NSA MoM	Jun	0.47%	--	-0.71%	--
07/05/2023 10:30	Thailand	CPI YoY	Jun	0.10%	--	0.53%	--
07/07/2023 14:30	Thailand	Foreign Reserves	Jun-30	--	--	--	--
07/07/2023 14:30	Thailand	Forward Contracts	Jun-30	--	--	--	--
07/07/2023 07:13	Thailand	Consumer Confidence	Jun	--	--	55.7	--
07/07/2023 07:13	Thailand	Consumer Confidence Economic	Jun	--	--	50.2	--
06/30/2023 06:30	Japan	Tokyo CPI YoY	Jun	3.40%	3.10%	3.20%	--
06/30/2023 06:30	Japan	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Jun	3.40%	3.20%	3.20%	3.10%
06/30/2023 06:30	Japan	Tokyo CPI Ex-Fresh Food, Energy YoY	Jun	4.00%	3.80%	3.90%	--
06/30/2023 06:30	Japan	Jobless Rate	May	2.60%	2.60%	2.60%	--
06/30/2023 06:30	Japan	Job-To-Applicant Ratio	May	1.32	1.31	1.32	--
06/30/2023 06:50	Japan	Industrial Production MoM	May P	-1.00%	-1.60%	0.70%	--
06/30/2023 06:50	Japan	Industrial Production YoY	May P	4.30%	4.70%	-0.70%	--
06/30/2023 08:30	China	Composite PMI	Jun	--	--	52.9	--
06/30/2023 08:30	China	Manufacturing PMI	Jun	49	--	48.8	--
06/30/2023 08:30	China	Non-manufacturing PMI	Jun	53.5	--	54.5	--
06/30/2023 12:00	Japan	Housing Starts YoY	May	-2.70%	--	-11.90%	--
06/30/2023 12:00	Japan	Annualized Housing Starts	May	0.817m	--	0.771m	--
06/30/2023 16:00	Eurozone	CPI Estimate YoY	Jun	5.60%	--	--	--
06/30/2023 16:00	Eurozone	CPI MoM	Jun P	0.30%	--	--	--
06/30/2023 16:00	Eurozone	CPI Core YoY	Jun P	5.50%	--	5.30%	--
06/30/2023 16:00	Eurozone	Unemployment Rate	May	6.50%	--	6.50%	--
06/30/2023 19:30	United States	Personal Income	May	0.30%	--	0.40%	--
06/30/2023 19:30	United States	Personal Spending	May	0.20%	--	0.80%	--
06/30/2023 19:30	United States	Real Personal Spending	May	0.10%	--	0.50%	--
06/30/2023 19:30	United States	PCE Deflator MoM	May	0.10%	--	0.40%	--
06/30/2023 19:30	United States	PCE Deflator YoY	May	3.80%	--	4.40%	--
06/30/2023 19:30	United States	PCE Core Deflator MoM	May	0.30%	--	0.40%	--
06/30/2023 19:30	United States	PCE Core Deflator YoY	May	4.70%	--	4.70%	--
06/30/2023 20:45	United States	MNI Chicago PMI	Jun	43.8	--	40.4	--
06/30/2023 21:00	United States	U. of Mich. Sentiment	Jun F	63.9	--	63.9	--
06/30/2023 21:00	United States	U. of Mich. Current Conditions	Jun F	68	--	68	--
06/30/2023 21:00	United States	U. of Mich. Expectations	Jun F	61.3	--	61.3	--
06/30/2023 21:00	United States	U. of Mich. 1 Yr Inflation	Jun F	3.30%	--	3.30%	--
06/30/2023 21:00	United States	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	Jun F	3.00%	--	3.00%	--

Source : Bloomberg



Economic Calendar

Date Time	Country	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised
07/03/2023 06:50	Japan	Tankan Large Mfg Index	2Q	3	--	1	--
07/03/2023 06:50	Japan	Tankan Large Non-Mfg Index	2Q	22	--	20	--
07/03/2023 06:50	Japan	Tankan Large Mfg Outlook	2Q	4	--	3	--
07/03/2023 06:50	Japan	Tankan Large Non-Mfg Outlook	2Q	21	--	15	--
07/03/2023 06:50	Japan	Tankan Large All Industry Capex	2Q	9.90%	--	3.20%	--
07/03/2023 06:50	Japan	Tankan Small Mfg Index	2Q	-4	--	-6	--
07/03/2023 06:50	Japan	Tankan Small Non-Mfg Index	2Q	10	--	8	--
07/03/2023 06:50	Japan	Tankan Small Mfg Outlook	2Q	-3	--	-4	--
07/03/2023 06:50	Japan	Tankan Small Non-Mfg Outlook	2Q	8	--	3	--
07/03/2023 07:30	Japan	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jun F	--	--	49.8	--
07/03/2023 08:45	China	Caixin China PMI Mfg	Jun	50	--	50.9	--
07/03/2023 15:00	Eurozone	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Jun F	43.6	--	43.6	--
07/03/2023 20:45	United States	S&P Global US Manufacturing PMI	Jun F	--	--	46.3	--
07/03/2023 21:00	United States	Construction Spending Revisions	--	--	--	--	--
07/03/2023 21:00	United States	Construction Spending MoM	May	0.40%	--	1.20%	--
07/03/2023 21:00	United States	ISM Manufacturing	Jun	47.1	--	46.9	--
07/03/2023 21:00	United States	ISM Prices Paid	Jun	--	--	44.2	--
07/03/2023 21:00	United States	ISM Employment	Jun	--	--	51.4	--
07/03/2023 21:00	United States	ISM New Orders	Jun	--	--	42.6	--
07/03/2023 07/04	United States	Wards Total Vehicle Sales	Jun	15.25m	--	15.05m	--
07/04/2023 06:50	Japan	Monetary Base YoY	Jun	--	--	-1.10%	--
07/04/2023 06:50	Japan	Monetary Base End of period	Jun	--	--	¥672.3t	--
07/05/2023 07:30	Japan	Jibun Bank Japan PMI Composite	Jun F	--	--	52.3	--
07/05/2023 07:30	Japan	Jibun Bank Japan PMI Services	Jun F	--	--	54.2	--
07/05/2023 08:45	China	Caixin China PMI Composite	Jun	--	--	55.6	--
07/05/2023 08:45	China	Caixin China PMI Services	Jun	56.2	--	57.1	--
07/05/2023 15:00	Eurozone	HCOB Eurozone Composite PMI	Jun F	50.3	--	50.3	--
07/05/2023 15:00	Eurozone	HCOB Eurozone Services PMI	Jun F	52.4	--	52.4	--
07/05/2023 16:00	Eurozone	PPI MoM	May	--	--	-3.20%	--
07/05/2023 16:00	Eurozone	PPI YoY	May	--	--	1.00%	--
07/05/2023 21:00	United States	Factory Orders	May	0.60%	--	0.40%	--
07/05/2023 21:00	United States	Factory Orders Ex Trans	May	--	--	-0.20%	--
07/05/2023 21:00	United States	Durable Goods Orders	May F	--	--	1.70%	--
07/05/2023 21:00	United States	Durables Ex Transportation	May F	--	--	0.60%	--
07/05/2023 21:00	United States	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	May F	--	--	0.70%	--
07/05/2023 21:00	United States	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	May F	--	--	0.20%	--
07/06/2023 01:00	United States	FOMC Meeting Minutes	Jun-14	--	--	--	--
07/06/2023 06:50	Japan	Foreign Buying Japan Stocks	Jun-30	--	--	-\$543.8b	--
07/06/2023 06:50	Japan	Foreign Buying Japan Bonds	Jun-30	--	--	-\$560.9b	--
07/06/2023 06:50	Japan	Japan Buying Foreign Bonds	Jun-30	--	--	¥155.6b	--
07/06/2023 06:50	Japan	Japan Buying Foreign Stocks	Jun-30	--	--	¥70.4b	--
07/06/2023 09:00	Japan	Tokyo Avg Office Vacancies	Jun	--	--	6.16	--
07/06/2023 16:00	Eurozone	Retail Sales MoM	May	0.20%	--	--	--
07/06/2023 16:00	Eurozone	Retail Sales YoY	May	-2.70%	--	-2.60%	--
07/06/2023 18:00	United States	MBA Mortgage Applications	Jun-30	--	--	3.00%	--
07/06/2023 18:30	United States	Challenger Job Cuts YoY	Jun	--	--	2.867	--
07/06/2023 19:15	United States	ADP Employment Change	Jun	250k	--	278k	--
07/06/2023 19:30	United States	Trade Balance	May	-\$68.3b	--	-\$74.6b	--
07/06/2023 19:30	United States	Initial Jobless Claims	Jul-01	--	--	239k	--
07/06/2023 19:30	United States	Continuing Claims	Jun-24	--	--	1742k	--

Source : Bloomberg

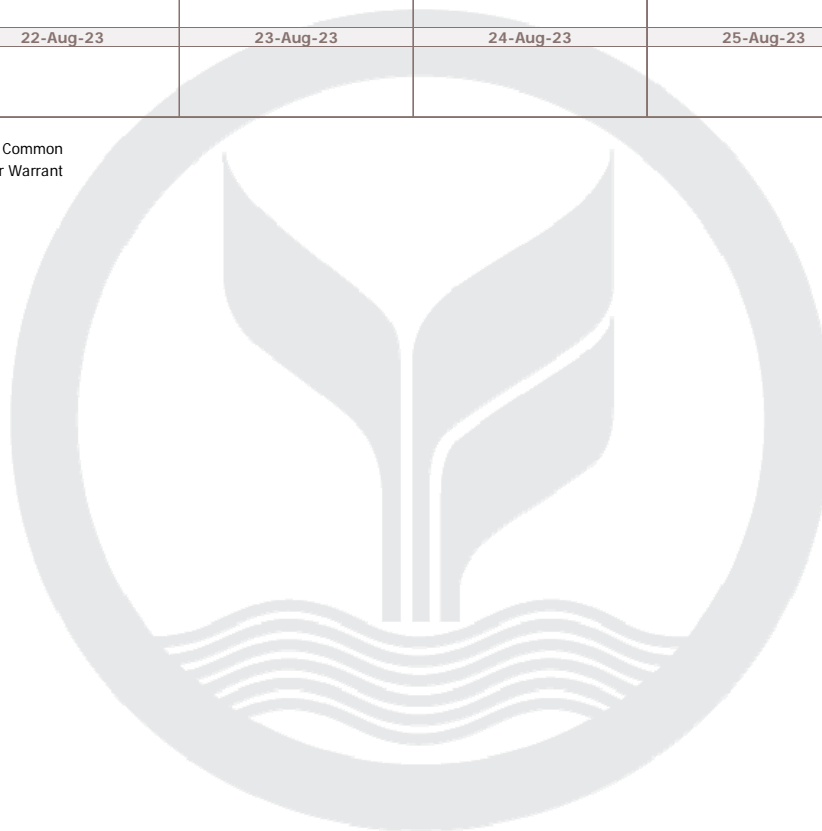


Company's Calendar

As of 28 July 2023					
Mon	Tue	Wed	Thu	Fri	Sat
31-Jul-23	1-Aug-23	2-Aug-23	3-Aug-23	4-Aug-23	5-Aug-23
EPG-XD@0.14			KYE-XD@4.1 LPF-XD@0.2193		
7-Aug-23	8-Aug-23	9-Aug-23	10-Aug-23	11-Aug-23	12-Aug-23
PTL-XD@0.27 BTS-XD@0.16	SCGP-XD@0.25 1DIV-XD@0.2	SCC-XD@2.5	RAM-XD@0.3 ITC-XD@0.25	APEX-XR1(O):2(N)@0.05	
14-Aug-23	15-Aug-23	16-Aug-23	17-Aug-23	18-Aug-23	19-Aug-23
		MSFT80X-XD@0			
21-Aug-23	22-Aug-23	23-Aug-23	24-Aug-23	25-Aug-23	26-Aug-23

Remark

XD - Cash Dividend XR - Rights for Common
XD(ST) - Stock Dividend XW - Rights for Warrant
Source : SET as of previous trading day



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, TOM, TRUE, TTB, TU, VGI, WHA.

