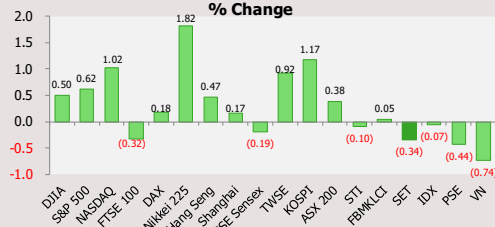




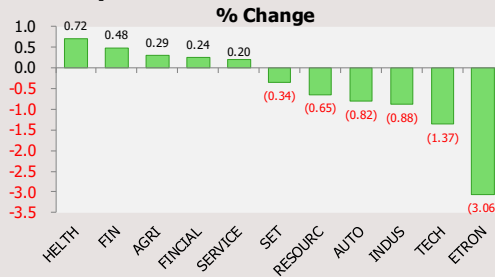
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DELTA	1,165,602	100.00	103.50	-3.50	-3.38
KBANK	1,141,292	133.50	133.50	0.00	0.00
BDMS	1,040,726	28.75	28.50	0.25	0.88
JMT	863,983	42.50	39.50	3.00	7.59
GULF	593,809	46.50	47.25	-0.75	-1.59
AOT	573,384	72.00	71.25	0.75	1.05
KTB	554,843	19.60	19.40	0.20	1.03
BANPU	536,187	8.65	8.65	0.00	0.00
TTB	442,343	1.66	1.67	-0.01	-0.60
PTTEP	439,118	150.50	152.00	-1.50	-0.99

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	17,562,641	2,096	2,104	-8.55	-0.41
SET50	15,026,887	941	946	-4.46	-0.47
SET THSI	14,882,383	997	1,001	-3.89	-0.39
SETCLMV	9,640,334	886	890	-3.81	-0.43
FINCLV	4,939,438	156	155	0.38	0.24
SETHD	4,897,226	1,161	1,164	-3.06	-0.26
SERVICE	4,529,015	485	484	0.99	0.20
RESOURC	3,710,987	187	188	-1.23	-0.65
ENERG	3,710,987	21,343	21,483	-140.24	-0.65
SETWB	3,607,268	937	936	1.23	0.13

Strategist

สรพล วีระเมธีกุล

Sorrabhol.V@kasikornsecurities.com

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

9 June 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัวลดลง -5.38 จุด (-0.34%) ปิดภาคเช้าที่ 1,554.12 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 22,523.45 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** AOT (+0.87 จุด), JMT (+0.36 จุด), BDMS (+0.32 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-3.6 จุด), GULF (-0.72 จุด), MAKRO (-0.65 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1550-1560 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ JMT, FORTH, JMART, BCP เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ DELTA, CK, EA, BEC เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ Trans, Health, Bank

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ Etron, Energy, Comm

▶ แม้อัตราหุ้นสหรัฐฯปรับตัวดีขึ้นในช่วงข้ามคืนแต่เช้านี้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงจากแรงเทขายทำกำไรของนักลงทุนช่วงก่อนวันหยุดสุดสัปดาห์โดยเฉพาะในกลุ่มที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงวานนี้เช่นกลุ่ม Etron และ Energ ทั้งนี้ในกลุ่ม Etron มีการปรับตัวลงแรงหลักๆจาก DELTA ที่ราคาหุ้นลดลงกว่า 3% หลังจากที่ยังคงเคลื่อนไหวติดแนวระดับราคาจิตวิทยาที่ 100 บาท ขณะที่ด้านกลุ่ม Energy มีการปรับตัวลดลงตามกระแสข่าวช่วงข้ามคืนว่าสหรัฐฯอาจบรรลุข้อตกลงนิวเคลียร์กับทางอิหร่านทำให้อิหร่านอาจสามารถกลับมาส่งออกน้ำมันได้กดดันให้ราคาน้ำมันดิบผันผวนช่วงข้ามคืน แม้ทางการของสหรัฐฯได้ออกมาปฏิเสธกระแสข่าวนี้แต่นักลงทุนในตลาดเทขายปรับลดน้ำหนักการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงจากประเด็นดังกล่าว

▶ ทางการจูนรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ Consumer Price Index (CPI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.2% YoY ในเดือน พ.ค. เทียบ +0.1% YoY ในเดือนก่อนหน้า แม้ตัวอัตราเงินเฟ้อของทางผู้บริโภคจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ก็ถือว่ายังอยู่ในระดับต่ำมากและต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ +0.3% YoY อีกทั้งตัวเลข Producer Price Index (PPI) มีการปรับตัวลดลงแรงแตะ -4.6% YoY ในเดือน พ.ค. เทียบกับ -3.6% YoY ในเดือนก่อนหน้าและเทียบกับตลาดคาดที่ -4.3% YoY สะท้อนถึงสถานการณ์การชะลอตัวทางเศรษฐกิจของจีนและภาวะเงินฝืดที่อาจรุนแรงกว่าที่ตลาดประเมิน

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,555-1,565/1,585 แม้ช่วงเช้า SET Index จะปรับตัวลดลงหลุดกรอบที่เราวาง แต่เรามองยังไม่ได้มีปัจจัยลบใหม่ที่ส่งผลต่อตลาดอย่างมีนัยยะสำคัญแต่เป็นเป็นแรงเทขายทำกำไรเพื่อลดความเสี่ยงในช่วงสุดสัปดาห์ มองตลาดกว้างด้วยกรอบความชัดเจนทั้งจากปัจจัยการเมืองในประเทศ เงินเฟ้อสหรัฐฯ คืนวันอังคารที่ 13 มิ.ย. และผลประชุมนโยบายการเงินของ Fed ในช่วงกลางสัปดาห์หน้า

▶ **MAJOR (ราคาพื้นฐาน 19.1 บาท)** เรามองบริษัทที่มีความน่าสนใจในหลายประเด็นเช่น 1) คาดเงินปันผลพิเศษจากการขายเงินลงทุน 2) ช่วงไฮซีซั่นของภาพยนตร์ blockbuster ใน 2Q23 3) ตัวแปรขับเคลื่อนกำไรใหม่จาก packaging food หรือ การขาย popcorn ที่มีแนวโน้มขายได้ดีและถือเป็นรายได้ที่มีความต่อเนื่อง (recurring income) จากเดิมที่ขายได้ราว 30% ของที่นิ่งในช่วงก่อน Covid สามารถขายได้เพิ่มเป็นถึง 60% ของที่นิ่งจากข้อมูลล่าสุด อีกทั้งบริษัทมีแผนจะนำผลิตภัณฑ์ popcorn เข้าขายใน 7-11 ในอนาคตซึ่งถือเป็นตัวแปรใหม่ที่จะสร้างการเติบโตที่น่าสนใจให้กับบริษัท



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.