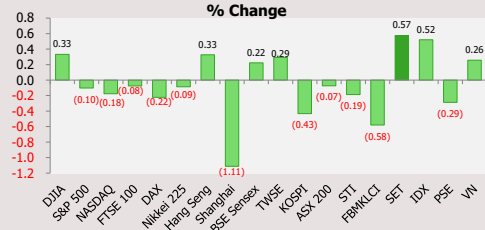




## Daily View P.M.

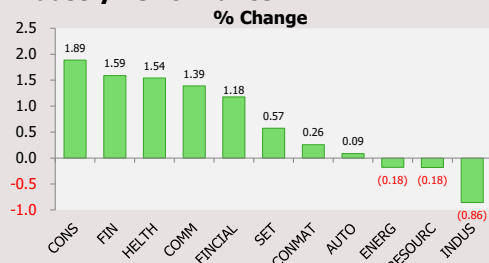
### Strategy

#### Key Market Performance



Source: Thaiquest

#### Industry Performance



Source: Thaiquest

#### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
PTT	2,570,662	34.50	35.00	-0.50	-1.43
PTTEP	996,390	156.00	158.50	-2.50	-1.58
SIRI	983,115	1.99	1.93	0.06	3.11
CPALL	908,277	63.50	62.75	0.75	1.20
KBANK	837,409	134.50	132.50	2.00	1.51
KTG	692,001	19.70	19.60	0.10	0.51
BBL	668,482	160.00	158.00	2.00	1.27
BANPU	591,739	9.15	9.00	0.15	1.67
ADVANC	584,129	222.00	222.00	0.00	0.00
BDMS	473,098	28.50	27.75	0.75	2.70

Source: ThaiQuest

#### Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	19,422,595	2,084	2,073	11.02	0.53
SET THSI	17,751,418	994	988	5.68	0.57
SET 50	15,751,479	942	938	4.58	0.49
SET CLMV	10,709,019	883	879	4.03	0.46
SETHD	8,411,886	1,164	1,161	3.37	0.29
RESOURC	6,551,997	191	192	-0.35	-0.18
ENERG	6,551,997	21,808	21,848	-39.21	-0.18
FINCL	4,424,768	148	147	1.73	1.18
SERVICE	3,800,972	470	464	5.32	1.15
SETWB	3,521,283	899	890	8.99	1.01

Source: ThaiQuest

#### Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

17 July 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว +8.72 จุด (+0.57 %) ปิดภาคเช้าที่ 1,526.64 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 23,834.40 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** BDMS (+0.97 จุด), CPAXT (+0.86 จุด), AOT (+0.58 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** PTT (-1.16 จุด), PTTEP (-0.80 จุด), IVL (-0.34 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,515-1,529 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ BCPG, MTC, CK, SIRI เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ PSL, BTG, IVL, PTTGC เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ COMM, BANK, HEALTH

▶ **Sector ที่กดดันดัชนีหลักๆ** คือ PETRO, ENERG, PKG

▶ ช่วงเช้าดัชนี SET index ปิดตลาดปรับตัวขึ้นและสูงกว่ากรอบที่เรามองไว้ในช่วงเช้าเล็กน้อย โดยนักลงทุนในตลาดตอบสนองเชิงบวกตามที่เราประเมินในประเด็นว่าแม้ยังไม่รู้ว่าจะได้ใครมานั่งนายกแต่ดูสถานการณ์แล้วชัดเจนว่ายากที่ทางพธธจะได้เสียงกึ่งหนึ่งของสภา แม้มีกำหนดไว้อีก 2 วันในพุธที่ 19 ก.ค. นี้ แต่พธธ.น่าจะพร้อมอยู่แล้วเพื่อไทยหากเป็นแกนนำตั้งรัฐบาลไม่สำเร็จ ตีความได้ว่าการโหวตเลือกนายกอาจไม่ได้ยืดเยื้อยาวนานอย่างที่กังวลกัน อีกทั้งหากได้เพื่อไทยเป็นแกนนำนักลงทุนในตลาดคงมองว่านโยบายสนับสนุนกับตลาดหุ้นมากกว่าจึงมองแนวโน้มเป็นบวก ทั้งนี้ช่วงเช้าเริ่มต้นสัปดาห์ดูเหมือนกระแสเงินจะโยกไปเก็งกำไรในหุ้นกลุ่ม domestic เช่น กลุ่มธนาคารที่แบงก์ใหญ่จะประกาศผลประกอบการในช่วงปลายสัปดาห์นี้ หุ้นกลุ่มอสังหาฯและการเมือง เช่น SIRI, SC, PR9 ปรับตัวขึ้นตามกระแสข่าวพรรคเพื่อไทยอาจได้เป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล และหุ้นกลุ่มค่าปลีกหลังคลายกังวลประเด็นนโยบายจัดการกลุ่มทุนผูกขาดจากทางฝั่งพรรคก้าวไกล

▶ จินรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญอ่อนแอกว่าที่ตลาดประเมิน โดยทั้งในส่วนของ GDP ไตรมาส 2/2566 ที่ 6.3% อ่อนแอกว่าที่ตลาดคาดที่ 7.1% และต่ำกว่าที่ไตรมาสที่แล้วที่ 4.5% กอปรกับตัวเลขยอดขายปลีก retail sales เดือน มิ.ย. ที่ขยายตัวเพียง 3.1% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดมอง 3.4% YoY และต่ำกว่าเดือนที่แล้วที่ 12.7% YoY ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของจีนออกมาอ่อนแอกว่าที่หุ้นในกลุ่ม China link ปรับตัวลดลงแรงเช่น PTTGC IVL PSL อย่างไรก็ดีด้วยโมเมนตัมเศรษฐกิจที่อ่อนแอของจีนตลาดมองว่าทางการจีนน่าจะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเร็วขึ้น

#### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,520/1,530-35 จุด มองดัชนีกลับมาขึ้นเหนือ 1,500 จุดได้ชัดเจนเป็นสัญญาณยืนยันแนวโน้มหลักของตลาดเป็นบวก ดังนั้นจึงมองตลาดจะค่อยๆปรับตัวขึ้นได้ตามแนวโน้มหลัก แม้ช่วงเช้าหุ้นในกลุ่ม Energy และ Petro มีการปรับตัวลดลงแรงจากประเด็นจากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญอ่อนแอกว่าที่ตลาดประเมิน เรามองหุ้นหลายตัวยังมีพื้นฐานดีและจะได้โอกาสชิงบวกหากทางการจีนพิจารณาออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ยังคงมุมมองช่วงนี้หุ้นในกลุ่ม Energy, Petro, ICT, Cons มีความน่าสนใจ

**Top pick: BBL (ราคาพื้นฐาน 182.5 บาท)** มอง BBL เป็นหุ้นธนาคารใหญ่ที่ได้โอกาสชิงบวกจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเนื่องจากพธธ.ขึ้นดอกเบี้ยส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อบริษัทประเภทดอกเบี้ยลอยตัว อีกทั้งกลุ่มลูกค้าหลักเป็นบริษัทขนาดใหญ่จึงมีความเสี่ยงเรื่องคุณภาพสินทรัพย์ในน้อยกว่ากลุ่ม โดยเราประเมินผลประกอบการ BBL จะปรับตัวดีขึ้นได้สูงที่สุดในกลุ่มทั้งแง่ของ QoQ และ YoY ในไตรมาส 2/2566 จาก NIM ที่ดีขึ้นและ credit cost ที่มีเสถียรภาพ



### 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.