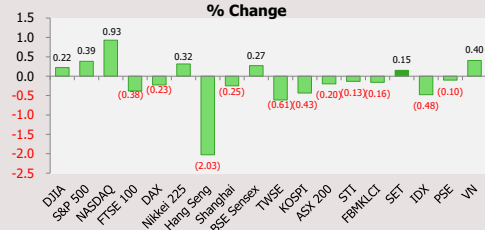




Daily View P.M.

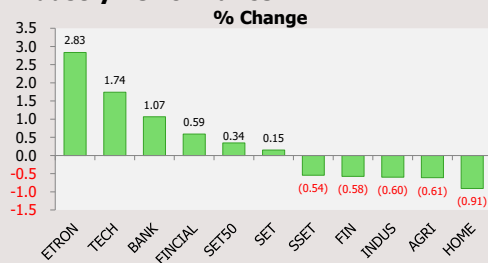
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KBANK	1,334,813	135.50	134.50	1.00	0.74
SCB	1,331,239	111.50	109.50	2.00	1.83
DELTA	1,033,497	107.00	104.00	3.00	2.88
BBL	976,851	162.00	160.00	2.00	1.25
KTB	935,748	20.10	19.70	0.40	2.03
PTT	882,733	34.75	34.50	0.25	0.72
PTTEP	727,783	155.50	155.00	0.50	0.32
HANA	642,482	51.25	48.75	2.50	5.13
BDMS	498,798	28.50	28.50	0.00	0.00
CPALL	498,036	62.75	63.25	-0.50	-0.79

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	19,560,246	2,091	2,085	6.14	0.29
SETTHSI	17,001,755	996	994	1.27	0.13
SET50	15,656,732	946	943	3.24	0.34
SETCLMV	9,805,640	883	883	-0.09	-0.01
FINCLAL	7,110,864	150	149	0.88	0.59
SETHD	6,111,814	1,166	1,163	2.63	0.23
BANK	5,286,273	402	398	4.24	1.07
RESOURC	3,804,995	191	191	0.03	0.02
ENERG	3,804,995	21,804	21,801	3.40	0.02
TECH	3,511,895	298	293	5.10	1.74

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

18 July 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

► SET Index ปรับตัว +2.29 จุด (+0.15 %) ปิดภาคเช้าที่ 1,531.06 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 23,756.99 ล้านบาท

► **Most Positive Impact:** DELTA (+3.05 จุด), PTT (+0.58 จุด), SCB (+0.55 จุด)

► **Most Negative Impact:** IVL (-0.46 จุด), MINT (-0.45 จุด), CPALL (-0.36 จุด)

► **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,527-1,536 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ HANA, JMART, DELTA, KTB เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ BTG, MINT, IVL, AWC เป็นต้น

► **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, BANK, ICT

► **Sector ที่กดดัชนีหลักๆ** คือ COMM, PROP, TOUR

► ช่วงเช้านี้ SET index ปิดตลาดปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ซึ่งโดยรวมยังถือว่าอยู่ในกรอบการซื้อขายที่เรามองไว้วันนี้ นักลงทุนในตลาดรอประเมินสถานการณ์ทางการเมืองอีกครั้งพรุ่งนี้หลังผลโหวตนายก หากพธป.ไม่ได้รับเสียงโหวตในสภาเพียงพอและยอมหลักทางให้กับพรรคเพื่อไทยเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาลเชื่อว่าตลาดจะตอบสนองเชิงบวก แต่อย่างไรก็ดี หากพธป.ไม่ได้รับเสียงสนับสนุนจากทางส.ว.เพียงพอและมีกระแสประท้วงจากประชาชนมองว่าจะเป็นการบดขยี้ตลาด

► สำนักข่าวรายงาน คณะกรรมการป้องกันการผูกขาดทางการค้า (กขค.) ได้อนุมัติคำขอควบรวมกิจการของ BCP และ ESSO โดยมีเงื่อนไขว่าจะต้องไม่กระทบคู่ค้าของ ESSO เดิม โดยเปิดให้ BCP อุทธรณ์ได้ แต่ถ้าไม่อุทธรณ์ก็สามารถดำเนินการตามขั้นตอนต่อไปได้ เรามองเป็นบวกแม้จะเป็นการอนุมัติแบบมีเงื่อนไข เนื่องจากสัญญากับคู่ค้าส่วนใหญ่จะเป็น general term แตกต่างกับแค่ commercial term ที่จะต้องเจรจากัน และการอนุมัติแบบมีเงื่อนไขก็เคยมีกรณีในไทยแล้ว และสามารถดำเนินการต่อไปได้ เช่น กรณี CP ชื่อ Tesco ทั้งนี้เราเชื่อว่าหากเข้าซื้อหุ้น ESSO จะสามารถดำเนินการสำเร็จได้ตามแผนในปลายไตรมาส 3/66 นี้ โดยราคาเข้าซื้อและ tender จะใช้งบไตรมาส 2/66 ชื่อคาดว่าจะอยู่ในกรอบ 9.0-9.9 บาท

► ทางการเงินอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่เข้าวันนี้ แต่อย่างไรก็ดี ยังคงไม่ใช่วิธีการชดเชยที่ตลาดรอคอย เนื่องจากเป็นเพียงมาตรการกระตุ้นการบริโภคจากทางภาคครัวเรือนเป็นหลัก โดยมาตรการสนับสนุนให้บริษัทภาคเอกชนพัฒนาผลิตภัณฑ์ green and smart product ที่ใช้ในครัวเรือน อีกทั้งสนับสนุนให้มีการใช้จ่ายในหมวดตกแต่งและต่อเติมบ้านเพื่อเป็นการพยุงโมเมนตัมเศรษฐกิจโดยเฉพาะด้านการบริโภคของภาคเอกชน อย่างไรก็ตามยังมีรายละเอียดว่าภาครัฐจะช่วยเหลือหรือสนับสนุนเป็นต้นทุนเท่าไร เพียงแต่มีรายงานจากสำนักข่าวว่ารัฐบาลส่วนกลางของทางการจีนมีคำสั่งให้ส่วนภูมิภาคจัดเตรียมมาตรการเพื่อกระตุ้นการบริโภคออกมา โดยทางส่วนกลางจะทยอยออกคำสั่งมาตรการออกมาเรื่อยๆในระยะถัดไป

แนวโน้มตลาดบ่าย

► คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,520-25/1,540 จุด มองดัชนีกลับมาขึ้นเหนือ 1,500 จุดได้ชัดเจนเป็นสัญญาณยืนยันแนวโน้มหลักของตลาดเป็นบวก มองตลาดเคลื่อนไหวในกรอบรอประเมินสถานการณ์ทางการเมืองอีกครั้งพรุ่งนี้หลังผลโหวตนายก

Top pick: BBL (ราคาพื้นฐาน 182.5 บาท) มอง BBL เป็นหุ้นธนาคารใหญ่ที่ได้านิสงค์เชิงบวกจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเนื่องจากพอร์ตโฟลิโอส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อธุรกิจประเภทดอกเบี้ยลอยตัว อีกทั้งกลุ่มลูกค้าหลักเป็นบริษัทขนาดใหญ่จึงมีความเสี่ยงเรื่องคุณภาพสินทรัพย์น้อยกว่ากลุ่ม โดยเราประเมินผลประกอบการ BBL จะปรับตัวดีขึ้นได้สูงที่สุดในกลุ่มทั้งแง่ของ QoQ และ YoY ในไตรมาส 2/2566 จาก NIM ที่ดีขึ้นและ credit cost ที่มีเสถียรภาพล่าสุดมีข่าวเชิงบวกหลังธนาคารร่วมปล่อยสินเชื่อโครงการรถไฟฟ้า 2 สาย มูลค่ารวม 1.78 หมื่นล้านบาท ผู้บริหารเชื่อพอร์ตโฟลิโอเติบโตได้ตามเป้า

**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.