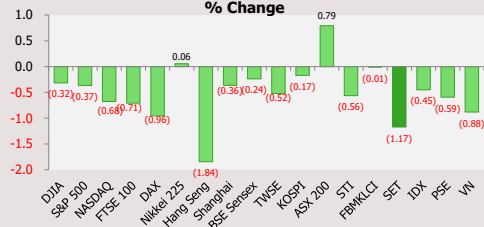




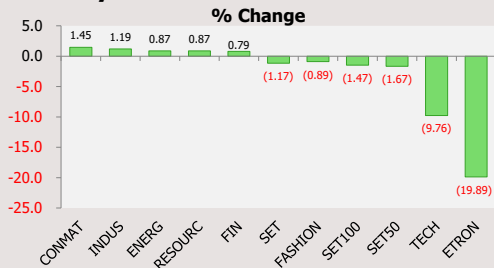
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DELTA	2,661,968	92.25	117.50	-25.25	-21.49
KBANK	962,328	130.00	130.00	0.00	0.00
AOT	870,040	72.00	71.50	0.50	0.70
PTT	801,886	31.75	31.50	0.25	0.79
KTB	738,593	19.60	19.30	0.30	1.55
TTB	689,777	1.61	1.62	-0.01	-0.62
PTTTP	635,823	151.50	150.50	1.00	0.66
SCB	627,180	107.50	107.00	0.50	0.47
BBL	615,343	162.50	161.00	1.50	0.93
BANPU	580,868	9.15	9.00	0.15	1.67

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	18,797,068	2,079	2,110	-31.04	-1.47
SETTHSI	17,298,077	993	999	-5.30	-0.53
SET50	16,456,870	934	950	-15.90	-1.67
SETCLMV	8,043,555	886	880	6.05	0.69
SETHD	6,688,277	1,154	1,146	8.45	0.74
FINCIAL	5,303,747	153	152	0.58	0.38
TECH	4,518,110	279	309	-30.17	-9.76
SERVICE	3,973,336	482	481	0.88	0.18
RESOURC	3,902,208	188	187	1.63	0.87
ENERG	3,902,208	21,458	21,272	185.97	0.87

Source: ThaiQuest

Strategist

สรพล วีระเมธีกุล

Sorrabhol.V@kasikornsecurities.com

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

20 June 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์ป้าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น -18.24 จุด (-1.17%) ปิดภาคเช้าที่ 1,538.68 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 24,382.82 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** ADVANC (+0.73 จุด), AOT (+0.58 จุด), PTT (+0.58 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-25.7 จุด), MAKRO (-0.65 จุด), TLI (-0.19 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1537-1550 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ JAS, ILV, GPSC, KTC เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ DELTA, HANA, KCE, SJWD เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ENERG, ICT, TRANS

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ ETRON, COMM, INSUR

▶ ธนาคารกลางจีน PBOC ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ย Loan prime rate (LPR) ลงตามคาด โดยปรับลด ดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี 10bps จาก 3.65% เป็น 3.55% และปรับดอกเบี้ย LPR ระยะ 5 ปี 10bps จาก 4.30% เป็น 4.20% ตลาดยังคงคาดหวังว่าทางการจีนจะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาเพิ่มเติมโดยเฉพาะจากมาตรการจากฝั่งนโยบายการคลัง อย่างไรก็ตามที่สำนักงานข่าวรายงานทางการเงินอาจยังไม่ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทางการคลังชุดใหญ่ตามที่ตลาดรอคอย โดยระบบทางการกำลังศึกษาและประเมินถึงมาตรการใหม่ซึ่งจะมีการนำมาใช้ในเวลาที่เหมาะสม สอดคล้องกับที่ทาง หลี่ เจียง นายกฯจีนได้ให้สัมภาษณ์กับสื่อขณะเดินทางเยือนยุโรปสัปดาห์นี้ว่าทางการจะยังไม่ประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเร็ว

▶ ดัชนีตลาด SET Index ปรับตัวลดลงแรงในช่วงเช้าแต่พลิกแล้วมาจากการปรับตัวลดลงของราคาหุ้น DELTA ซึ่งมีผลต่อดัชนีตลาดถึง 25.7 จุด ซึ่งหากไม่รวม DELTA แล้วจริงดัชนิตลาด SET index จะปรับตัวปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 7.5 จุด นำโดยกลุ่ม Global play หลังธนาคารกลางจีนปรับลดอัตราดอกเบี้ย Loan prime rate ตามคาด

▶ สำนักข่าวรายงานรพท.เตรียมออกมาตรการแก้หนี้ครัวเรือนอย่างยั่งยืนคาดประกาศช่วงเดือนก.ค.นี้ หลังหนี้ครัวเรือนเร่งตัวขึ้นมากจากในอดีตไม่เกิน 60% ปัจจุบันเพิ่มสูงขึ้นแตะเกือบ 90% ของ GDP โดยคาดว่ามาตรการจะมุ่งเน้นให้สถาบันการเงินปล่อยสินเชื่ออย่างรับผิดชอบและมีความเหมาะสมกับลูกหนี้ ส่วนการกำกับดูแลธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้ออยู่ระหว่างการพิจารณาของ กฤษฎีกา ซึ่งหลักๆ คือการคุ้มครองผู้บริโภค การให้บริการที่เป็นธรรม ดังนั้น ส่วนที่เกี่ยวกับดอกเบี้ยที่อาจกระทบต่อผู้บริโภคส่วนนี้ก็มีความเกี่ยวเนื่องที่รพท.ต้องดูแลด้วย

แนวโน้มตลาดป้าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,535-1,545/1,555 แวดล้อมการเมืองภายในดูดีขึ้น กอปรกับธนาคารกลางจีน PBOC ปรับลดดอกเบี้ย LPR ตามคาด ทำให้เรามองการปรับตัวลดลงของตลาดอาจจะจำกัดเพียงแค่ว่ามาจากผลของ DELTA

IVL (ราคาพื้นฐาน 37 บาท) เราคาดผลประกอบการไตรมาส 2/2566 ในกรอบราว 5-6 พันล้านบาท แรงตัวดีขึ้นจากไตรมาส 1/2566 ที่รายงานออกมา 1 พันล้านบาท เนื่องจากปริมาณการขายกลับสู่ภาวะปกติโดยมีโอกาสพลิกกลับเป็นกำไรจากสินค้าคงคลัง อีกทั้งเป็นช่วงฤดูร้อนระดับอุปสงค์จะเป็นช่วงสูงสุดกอปรกับการเริ่มกระบวนการเติมสินค้าคงคลังหรือ restocking ซึ่งหมายถึงอานิสงส์เชิงบวกของการกลับมาประหยัต์ต่อขนาดของโรงงาน



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.