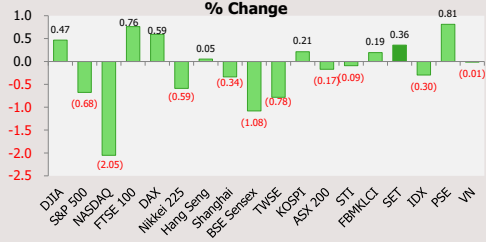




Daily View P.M.

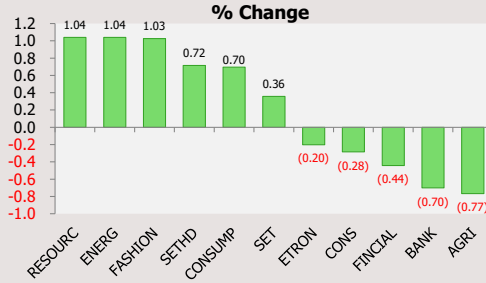
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KBANK	5,204,908	129.00	133.50	-4.50	-3.37
BBL	1,947,564	165.00	164.00	1.00	0.61
PTT	1,296,803	34.75	34.00	0.75	2.21
SCB	1,262,339	110.00	111.00	-1.00	-0.90
SIRI	943,538	2.02	2.00	0.02	1.00
HANA	657,000	47.25	49.50	-2.25	-4.55
DELTA	600,061	105.50	105.50	0.00	0.00
BANPU	598,305	9.40	9.25	0.15	1.62
PTTEP	584,565	157.50	155.50	2.00	1.29
AOT	565,489	71.25	70.50	0.75	1.06

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	25,132,086	2,085	2,076	8.80	0.42
SETTHSI	23,307,995	994	990	3.89	0.39
SET50	20,937,386	943	939	4.55	0.48
SETCLMV	15,953,137	881	877	3.96	0.45
FINCIAL	11,451,670	149	149	-0.66	-0.44
BANK	9,783,176	400	403	-2.82	-0.70
SETHD	6,138,541	1,168	1,160	8.30	0.72
RESOURC	4,519,289	192	190	1.98	1.04
ENERG	4,519,289	21,936	21,711	225.73	1.04
SETWB	3,571,024	897	894	2.99	0.33

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

21 July 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว +5.42 จุด (+0.36%) ปิดภาคเช้าที่ 1,526.60 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 29,628.95 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** PTT (+1.74 จุด), AOT (+0.87 จุด), PTTEP (+0.65 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** KBANK (-0.87 จุด), SCB (-0.27 จุด), JTS (-0.21 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,516-1,529 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ BYD, AURA, BCP, PTT เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ HANA, KBANK, SNNP, KCE เป็นต้น

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

▶ **Sector ที่กดดันดัชนีหลักๆ** คือ BANK, ETRON, TOURISM

▶ ญี่ปุ่นรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ CPI เดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 3.3% YoY กลับมาเร่งตัวขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ 3.2% YoY แต่โดยรวมถือว่าเป็นไปตามที่ตลาดไว้ แนวโน้มเงินเฟ้อที่สามารถทรงตัวอยู่เหนือระดับเป้าหมายนโยบายของ BOJ อาจทำให้ตลาดเริ่มมองถึงช่วงเวลาที่ BOJ จะส่งสัญญาณหยุดหรือชะลอมาตรการผ่อนคลายทางการเงิน

▶ อินเดียประกาศห้ามส่งออกข้าวทุกสายพันธุ์ที่ไม่ใช่บาสมาตี (non-basmati white rice) ออกนอกประเทศโดยให้มีผลโดยทันที อินเดียเป็นผู้ส่งออกข้าวรายใหญ่ราว 40% ของปริมาณการค้าข้าวทั่วโลก ตลาดมีความกังวลว่าอาจส่งผลให้ราคาอาหารโดยรวมปรับตัวขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งหลังอุปทานธัญพืชจากการส่งออกของยูเครนได้รับผลกระทบจากการเจรจาต่ออายุข้อตกลง Black Sea initiative ไม่สำเร็จ

▶ ช่วงเช้าที่ผ่านมาพรรคก้าวไกลแถลงขอโทษประชาชนไม่สามารถเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาลพร้อมแจ้งส่งไม่ต่อเปิดโอกาสให้ทางพรรคเพื่อไทยเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาลร่วมกับ 8 พรรคต่อไปพร้อมหนุนแคนดิเดตนายกจากการเสนอชื่อของเพื่อไทยต่อที่ประชุมสภาในการโหวตนายกวันที่ 3

▶ ด้านฝั่งพรรคเพื่อไทย นายประเสริฐ จันทรรวงทอง ส.ส.บัญชีรายชื่อและเลขาธิการพรรคเพื่อไทยให้สัมภาษณ์พรรคเพื่อไทยและพรรคก้าวไกลยังคงจับมือกันต่อไปเพื่อร่วมกันตั้งรัฐบาลไม่มีการเปลี่ยนแปลง ล่าสุดได้แจ้งสื่อมวลชนว่า เวลา 13.30 น. นพ.ชลน่าน ศรีแก้ว สส.น่าน และหัวหน้าพรรค, นายประเสริฐ จันทรรวงทอง สส.บัญชีรายชื่อ และเลขาธิการพรรค และนายภูมิธรรม เวชยชัย รองหัวหน้าพรรค จะแถลงข่าวประเด็นเป็นพรรคแกนนำจัดตั้งรัฐบาล

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,520/1,535 จุด มองตลาดอาจตอบสนองเชิงบวกหลังพรรคก้าวไกลแถลงส่งไม่ต่อและพร้อมสนับสนุนพรรคเพื่อไทยเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล โดยตลาดมองกระบวนการจัดตั้งรัฐบาลที่นำโดยพรรคเพื่อไทยน่าจะเป็นไปอย่างรวดเร็วมากกว่า

Top pick: GULF (ราคาพื้นฐาน 57 บาท) เราคาดผลประกอบการบริษัทจะเติบโตสูงต่อเนื่องที่ราว 20% ปีนี้ 2023 และมากกว่า 40% ในปี 2024 และ 2025 ขณะที่ราคาหุ้นถูกกดดันเชิง sentiment จากปัจจัยทางการเมืองตั้งแต่ต้นปีทำให้ valuation เปิดจนมีความน่าสนใจ เราชอบ GULF ด้วยความเป็นหุ้นเติบโตสูง กอปรกับรายได้และผลประกอบการผันผวนต่ำ อีกทั้งมีส่วนต่างราคาให้เข้าลงทุน



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.