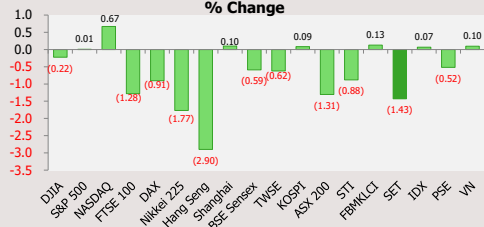




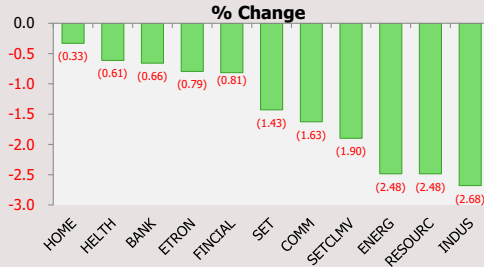
## Strategy

### Key Market Performance



Source: Thaiquest

### Industry Performance



Source: Thaiquest

### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
PTT	3,355,136	32.25	33.25	-1.00	-3.01
PTTEP	2,001,043	163.50	170.00	-6.50	-3.82
JPARK	1,656,626	4.92	3.80	1.12	29.47
ADVANC	1,207,777	226.00	228.00	-2.00	-0.88
DELTA	1,186,208	86.25	87.00	-0.75	-0.86
SCGP	856,258	36.25	38.25	-2.00	-5.23
BDMS	842,656	26.75	27.00	-0.25	-0.93
AOT	768,694	70.00	70.50	-0.50	-0.71
KBANK	730,409	125.00	126.00	-1.00	-0.79
CPALL	655,685	59.75	60.75	-1.00	-1.65

Source: ThaiQuest

### Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	27,886,777	1,978	2,008	-30.24	-1.51
SETTHSI	24,308,827	933	948	-14.54	-1.53
SET50	23,337,267	887	901	-14.52	-1.61
SETCLMV	15,355,485	849	866	-16.43	-1.90
SETHD	10,943,616	1,120	1,138	-18.13	-1.59
RESOURC	9,169,401	179	183	-4.55	-2.48
ENERG	9,169,401	20,369	20,888	-518.89	-2.48
SERVICE	7,096,020	454	459	-5.40	-1.18
SETWB	6,689,405	880	890	-10.60	-1.19
FINCIAL	4,585,737	145	146	-1.19	-0.81

Source: ThaiQuest

### Strategist

#### พิชัย ยอดพฤติการ

Pichai.y@kasikornsecurities.com

#### สุนทร ทองทิพย์

Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

3 October 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -21.00 จุด (-1.43%) ปิดภาคเช้าที่ 1,448.46 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 32,989.14 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** OISHI (+0.09 จุด), CENTEL (+0.08 จุด), RAM (+0.07 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** PTT (-2.33 จุด), PTTEP (-2.11 จุด), DELTA (-0.76 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,443-1,460 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ BLA, DOHOME, CENTEL, HANA เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ SCGP, PSL, CBG, HMPRO เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ คือ -**

▶ **Sector ที่จุดดัดชนีหลักๆ คือ** INDUS, RESOURC, ENERG

▶ ดัชนีตลาด SET index ปิดตลาดเช้าปรับตัวลดลงอย่างหนักจากแรงขายหุ้นกลุ่มพลังงาน กลุ่มอุตสาหกรรม กลุ่มธนาคาร และหุ้น Blue chip ที่ต่างชาติถืออยู่ในสัดส่วนที่สูง หุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวลดลงมากที่สุดโดยราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลดลงราว 5% จากระดับ \$92/บาร์เรล มาที่ระดับ \$87.23/บาร์เรล ตามด้วยหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม และกลุ่มทรัพยากร รวมถึงกลุ่มธนาคารที่คาดว่าจะดอกเบี้ยมาถึงจุดสูงสุดแล้ว รวมถึงการใกล้หมดมาตรการปรับโครงสร้างหนี้ซึ่งต่อเนื่องจากมาตรการพักชำระหนี้ช่วงโควิด-19

▶ นายชัยชาญ เจริญสุข ประธานสภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย (สรท.) หรือ สภาผู้ส่งออก กล่าวไว้ว่า สรท. คาดการณ์เป้าหมายการทำงานด้านการส่งออกรวมทั้งปี -1.5% ถึง -1% (ณ เดือนตุลาคม 2566)

▶ ธนาคารกลางออสเตรเลีย (RBA) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 4.10% ในการประชุมวันนี้ ซึ่งเป็นการคงอัตราดอกเบี้ยติดต่อกันเป็นครั้งที่ 4

#### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ มอง SET Index ช่วงบ่ายแนวโน้มยังเป็นการเคลื่อนไหวในแดนลบ บีจียายนอกประเทศยังกดดันตลาด ตลาดหุ้นภูมิภาค ทั้งญี่ปุ่น ส่องกง อินเดีย เคลื่อนไหวในแดนลบ บีจียภายในประเทศยังคงถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่เผชิญแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง แต่หากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับเพิ่มขึ้นได้บ้างในช่วงบ่ายจะส่งผลให้ราคาหุ้นกลุ่มพลังงานเริ่มฟื้นตัวได้บ้าง

**Top pick: SC (ราคาพื้นฐาน 5.2 บาท) ประกาศยอดขายไตรมาส 3/2566 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 8.4 พันลบ. เพิ่มขึ้น 63% YoY และ 15% QoQ คาดว่า SC จะสามารถมีกำไรเติบโตได้ในไตรมาส 3/2566 ทั้ง YoY และ QoQ จากการขยายตัวของรายได้หลักเป็นหลัก หากดู P/E ล่วงหน้าปี 2024 จะอยู่ที่ 5.31 เท่า หรือประมาณ -1S.D. เมื่อเทียบกับในอดีตย้อนหลัง 5 ปี บวกกับผลตอบแทนปันผลต่อปีที่สูงกว่า 7% จะเป็นอีกโอกาสในการลงทุนบนหุ้นพื้นฐานที่แข็งแกร่งนี้ในมุมมองของเรา**



### 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.