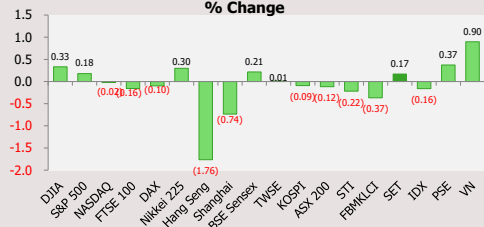




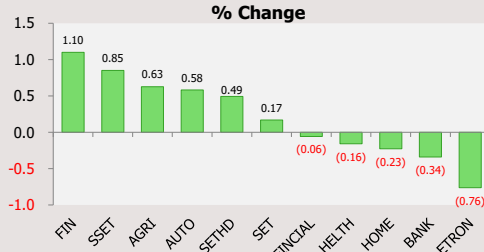
## Strategy

### Key Market Performance



Source: Thaiquest

### Industry Performance



Source: Thaiquest

### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
BANPU	1,546,129	8.15	8.15	0.00	0.00
BDMS	853,910	27.00	27.25	-0.25	-0.92
TOP	793,306	48.75	48.75	0.00	0.00
SCB	780,456	116.50	118.50	-2.00	-1.69
CPALL	543,287	64.25	64.50	-0.25	-0.39
SINGER	533,682	15.00	14.20	0.80	5.63
AOT	528,930	72.00	72.00	0.00	0.00
CBG	488,170	84.50	87.25	-2.75	-3.15
KTB	474,154	19.10	19.00	0.10	0.53
JMART	454,938	24.10	23.20	0.90	3.88

Source: ThaiQuest

### Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	15,480,214	2,116	2,113	2.59	0.12
SETTHSI	14,037,185	998	996	1.29	0.13
SET50	12,520,149	949	948	0.31	0.03
SETCLMV	8,968,055	910	908	2.25	0.25
SERVICE	4,678,809	478	477	0.38	0.08
RESOURC	4,407,038	192	191	0.74	0.39
ENERG	4,407,038	21,852	21,767	85.33	0.39
SETWB	3,964,274	924	922	1.71	0.19
SETHD	3,886,109	1,158	1,152	5.68	0.49
FINCLAL	3,810,739	155	155	-0.09	-0.06

Source: ThaiQuest

### Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยอนนท

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

5 September 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว +2.63 จุด (+0.17%) ปิดภาคเช้าที่ 1,551.31 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 21,562.11 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** GULF (+0.71 จุด), ADVANC (+0.48 จุด), CRC (+0.24 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-1.01 จุด), SCB (-0.54 จุด), BDMS (-0.32 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,553-1,546 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ JMART, GUNKUL, FORTH, SAWAD เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ CBG, SCB, TLI, AMATA เป็นต้น

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

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

▶ ดัชนีตลาด SET index ปิดตลาดเช้าปรับตัวขึ้นได้แต่การปรับราคาเป็นไปอย่างจำกัด โดยเฉพาะในกลุ่มพลังงานสะท้อนนักลงทุนยังไม่มีความมั่นใจและตลาดยังอยู่ในโหมดพักตัวต่อ

▶ กระทรวงพาณิชย์รายงานข้อมูลเงินเฟ้อเดือน ส.ค. ขยายตัว 0.55% MoM และ 0.88% YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่จะขยายตัว 0.61% YoY และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ขยายตัว 0.38% YoY แม้อัตราเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้นแต่ก็อวยให้อยู่ในระดับต่ำและต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของธปท.ที่ 1-3% สะท้อนอาจไม่จำเป็นที่ทางธปท.จะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อ

▶ ผู้ว่าธปท.ให้สัมภาษณ์รับเศรษฐกิจไตรมาส 2 ขยายตัวต่ำกว่าคาดจากส่งออกที่ฟื้นตัวช้า ระบายทองเที่ยวลดลงและนักท่องเที่ยวจีนยังไม่กลับมา โดยเตรียมปรับประมาณการจีดีพีและเงินเฟ้อลงในรอบการประชุมกนง.ปลายเดือนก.ย.นี้ ย้ำความจำเป็นที่ต้องดำเนินนโยบายการเงินแบบถอนคันเร่งเพื่อปรับดอกเบี้ยสู่สมดุลระยะยาว

▶ จีนรายงานตัวเลขดัชนีภาคการบริการ Caixin เดือนส.ค. ที่ระดับ 51.8 จุด ปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 54.1 จุดและต่ำกว่าที่ตลาดประเมินที่ 53.6 จุด สะท้อนการชะลอตัวต่อเนื่องของภาคบริการจีน

▶ ธนาคารกลางออสเตรเลีย (RBA) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 4.10% โดยเป็นไปตามที่ตลาดคาด หลังอัตราเงินเฟ้อปรับตัวลดลงจากจุดระดับสูงสุดที่ 7.8% YoY เมื่อปลายปี 2022 แต่โดยรวมยังอัตราเงินเฟ้อยังถือว่าอยู่ในระดับสูงจากข้อมูลล่าสุดที่ประกาศที่ 6.0% YoY โดย RBA คาดเงินเฟ้อกำลังปรับตัวสู่กรอบเป้าหมายที่ระดับ 2-3% ได้ภายในช่วงปลายปี 2568

### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index ช่วงบ่ายแกว่งตัวในกรอบหลังดัชนีตลาดเช้าสู่โหมดพักตัวระยะสั้นเนื่องจากยังไม่มีปัจจัยบวกใหม่ช่วยหนุน โดยรอพิจารณาผลประชุม ครม. นัดพิเศษพรุ่งนี้ 6 ก.ย. ก่อนแถลงนโยบายต่อรัฐสภาวันที่ 11 ก.ย. และประชุม ครม. นัดแรก 12 ก.ย.นี้ ตลาดรอดูว่าจะมีมาตรการอะไรออกมาบ้าง มองกรอบซื้อขายที่ 1,545/1,560 จุด

**Top pick: TIDLOR (ราคาพื้นฐาน 31.4 บาท)** คุณภาพสินทรัพย์มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง อีกทั้งโมเมนตัมการเติบโตของสินเชื่อค่อนข้างแข็งแกร่ง ประเมินผลประกอบการเติบโต QoQ ต่อไปในไตรมาส 3/2566 ขณะที่ราคาหุ้นไม่แพงมี upside valuation อีกมาก และได้โอกาสเติบโตในการเก็งกำไรบนประเด็นกำลังซื้อกลุ่มรากหญ้ากลับมาหลังสินค้าเกษตรปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง



### 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.