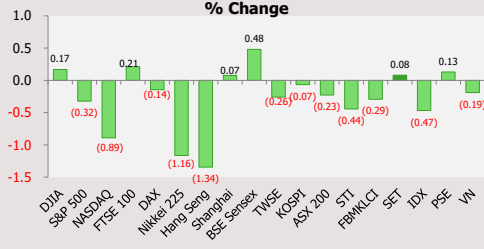




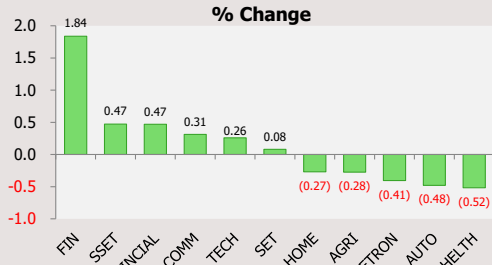
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
PSP	980,067	12.30	12.70	-0.40	-3.15
PTT	662,604	35.00	35.00	0.00	0.00
SCB	628,649	115.50	116.00	-0.50	-0.43
CRC	620,906	41.75	41.50	0.25	0.60
BANPU	606,149	8.25	8.45	-0.20	-2.37
CPALL	529,172	64.50	64.50	0.00	0.00
PTTEP	515,539	166.00	167.00	-1.00	-0.60
KTB	472,660	19.40	19.30	0.10	0.52
KBANK	399,743	130.00	130.50	-0.50	-0.38
TRUE	379,203	7.05	6.80	0.25	3.68

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	13,284,207	2,115	2,114	0.64	0.03
SETTHSI	11,587,536	997	998	-0.30	-0.03
SET50	10,928,960	949	949	0.31	0.03
SETCLMV	7,123,498	908	908	-0.43	-0.05
SETHD	4,214,806	1,166	1,166	-0.02	0.00
SERVICE	4,187,189	479	480	-0.27	-0.06
SERWV	3,586,009	926	927	-1.69	-0.18
FINCIAL	3,542,522	154	154	0.72	0.47
RESOURC	3,507,548	192	193	-0.27	-0.14
ENERG	3,507,548	21,933	21,964	-30.86	-0.14

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

8 September 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 1.25 จุด (0.08%) ปิดภาคเช้าที่ 1,551.61 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 18,414.33 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** TRUE (+0.7 จุด), KTC (+0.32 จุด), MTC (+0.26 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** MAKRO (-0.87 จุด), DELTA (-0.51 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,546-1,556 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ MTC, TRUE, KTC, SABUY, TIDLOR เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ BANPU, CENTEL, AMATA, PLANB เป็นต้น

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

▶ **Sector ที่จุดดัดชนีหลักๆ** คือ BANK, ETRON, FOOD

▶ ดัชนีตลาด SET index ปิดตลาดเช้าปรับตัวขึ้นได้เล็กน้อยโดยกลุ่มการเงิน หลังประธานเฟดสาขา Dallas ซึ่งเป็นสายเหยี่ยวให้ความเห็นที่เฟดควรคงดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 19-20 กันยายน ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั้งสั้นและยาวปรับตัวลง นอกจากนี้ราคาหุ้น TRUE ปรับตัวขึ้น 3.7% คาดเก็งการประกาศตัวเลข synergies ในงาน Capital market day วันที่ 26 ก.ย. เราคาดดัชนีจะยังเคลื่อนไหวแกว่งตัวในกรอบ 1,545-60 จุด รอพิจารณาการแถลงนโยบายต่อรัฐสภาของนายเศรษฐา นายกรัฐมนตรีและประชุมกรม.นัดแรกในช่วงต้นสัปดาห์หน้า รวมถึงตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ วันพุธที่ 11 ก.ย. คาด US CPI +0.4% MoM และ +3.4% YoY

▶ ปัญหา Geopolitical risk ที่รุนแรงขึ้นจะกระตุ้นการเร่งย้ายฐานการผลิต มองเป็นบวกกับกลุ่มนิคม และโลจิสติกส์ (AMATA, WHA, ROJNA, SJWD) จากล่าสุดรัฐบาลจีนวางแผนที่จะขยายขอบข่ายการห้ามใช้โทรศัพท์ไอโฟน (iPhone) ของบริษัทแอปเปิ้ล อิงค์ ให้ครอบคลุมถึงหน่วยงานที่รัฐบาลให้การสนับสนุนและรัฐวิสาหกิจ จากก่อนหน้านี้ที่มีรายงานว่ารัฐบาลสั่งห้ามไม่ให้เจ้าหน้าที่ของรัฐบาลกลางใช้ iPhone ในการทำงาน หรือพกพาเข้าไปในสำนักงานของรัฐ นอกจากนี้รัฐบาลสหรัฐได้เริ่มดำเนินการตรวจสอบชิปที่ผลิตในจีนและถูกใช้ในสมาร์ทโฟนรุ่นล่าสุดของบริษัทหัวเว่ย เทคโนโลยี

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index ช่วงบ่ายแกว่งตัวในกรอบต่อ ยังมองดัชนีตลาดอยู่ในโหมดพักตัวระยะสั้น ยังไม่มีปัจจัยบวกใหม่ช่วยหนุน ตลาดรอพิจารณาการแถลงนโยบายต่อรัฐสภาวันที่ 11 ก.ย. และประชุม กรม. นัดแรก 12 ก.ย.นี้ มองกรอบซื้อขายที่ 1,545/1,560 จุด

Top pick: AMATA (ราคาพื้นฐาน 28.50 บาท) ผู้บริหาร AMATA มีมุมมองเชิงบวกต่อสถานการณ์การลงทุนในประเทศ ยอดขายและการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินในครึ่งหลังของปี 2566 มีแนวโน้มสูงกว่าในครึ่งปีแรก คาดรัฐบาลชุดใหม่จะช่วยกระตุ้นความเชื่อมั่นของนักลงทุน หากไม่มีประเด็นเชิงลบระดับโลก ยอดขายที่ดินปี 2567 จะแข็งแกร่งเช่นเดียวกับปี 2566 ยอดขายที่ดินในไตรมาส 3/66 ที่จะเพิ่มขึ้น QoQ และการสนับสนุนจากรัฐบาลจะเป็นปัจจัยหนุนสำคัญต่อราคาหุ้นในระยะสั้น

SJWD (ราคาพื้นฐาน 19.80 บาท) คาดแนวโน้มการฟื้นตัวที่ชัดเจนในครึ่งหลังของปี 2566 และกำไรที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนใหม่ในไตรมาส 4/2566 จะช่วยฟื้นความสนใจในการลงทุนของบริษัท โดยทิศทางของกำไรที่คาดจะเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3/2566 จะเป็นปัจจัยหลักที่กระตุ้นราคาหุ้นในระยะสั้นในมุมมองของเรา นอกจากนี้ ปธน. โจ ไบเดน จะเดินทางเยือนเวียดนามสุดสัปดาห์นี้อาจเป็นประเด็นเก็งกำไรด้วยเช่นกัน จากถิมการย้ายฐานการผลิตมายังอาเซียน



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.