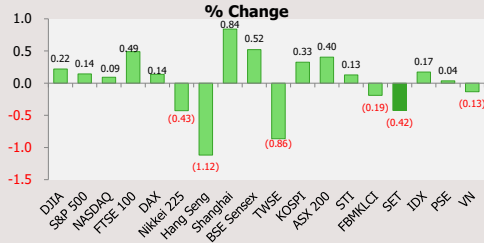




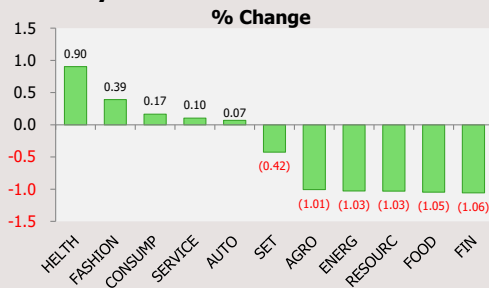
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
BH	1,003,728	265.00	255.00	10.00	3.92
BDMS	899,104	27.25	27.25	0.00	0.00
AOT	830,546	71.00	71.00	0.00	0.00
GPSC	809,713	49.50	51.25	-1.75	-3.41
PTTEP	717,248	165.00	167.50	-2.50	-1.49
IVL	658,216	27.00	27.50	-0.50	-1.82
TOP	543,186	48.00	48.75	-0.75	-1.54
PTT	538,908	34.75	35.00	-0.25	-0.71
BANPU	530,756	8.20	8.25	-0.05	-0.61
KBANK	528,545	129.00	129.50	-0.50	-0.39

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	18,312,553	2,099	2,108	-9.19	-0.44
SETTHSI	15,436,122	989	995	-5.50	-0.55
SET50	14,645,183	941	946	-4.52	-0.48
SETCLMV	10,735,910	901	905	-4.30	-0.47
SERVICE	6,011,807	478	478	0.49	0.10
RESOURC	5,686,969	190	192	-1.98	-1.03
ENERG	5,686,969	21,714	21,939	-225.40	-1.03
SETHD	5,245,920	1,156	1,163	-7.66	-0.66
SETWB	5,142,713	923	922	0.36	0.04
FINCIAL	3,165,336	153	154	-0.91	-0.59

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

11 September 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว -6.56 จุด (-0.42%) ปิดภาคเช้าที่ 1,540.61 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 23,362.67 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** BH (+0.64 จุด), MINT (+0.11 จุด), SKY (+0.10 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** PTTEP (-0.58 จุด), PTT (-0.58 จุด), GULF (-0.47 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,535-1,550 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ BH, AURA, FORTH, TQM เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ GPSC, BTG, IRPC, BAM เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ HEALTH, TOURISM, ICT

▶ **Sector ที่กดดันดัชนีหลักๆ** คือ ENERG, FOOD, BANK

▶ **ดัชนีตลาด SET index** ปิดตลาดเช้าปรับลง sentiment ตลาดอ่อนแอกว่าคาดแม้รัฐบาลแถลงนโยบายบริหารและพัฒนาประเทศวันนี้วันแรก หลักๆถูกกดดันจากกลุ่มพลังงานและโรงไฟฟ้าบนความกังวลว่ารัฐบาลจะมีนโยบายเข้าแทรกแซงทั้งลดค่าไฟ ราคาน้ำมันดีเซลและเปิดเสรีนำเข้าน้ำมันสำเร็จรูป แต่ปิดตลาดเช้ายังยืนอยู่ที่ระดับแนวรับสำคัญ 1,540 จุด

▶ นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรีและรมต.กระทรวงการคลัง แถลงนโยบายต่อรัฐสภาโดยให้สัญญาเดินทางนโยบายสำคัญโดยเฉพาะมาตรการแจกเงินดิจิทัล 10,000 บาท พักหนี้เกษตรกร ลดราคาพลังงาน สร้างรายได้ท่องเที่ยวและพร้อมเร่งแก้รัฐธรรมนูญ

▶ กระทรวงการคลังเผยได้รับมอบนโยบายให้พิจารณาแนวทางการพักชำระหนี้ให้แก่ลูกหนี้ที่ยังคงได้รับผลกระทบจากสถานการณ์แพร่ระบาดโควิด-19 โดยเน้นในกลุ่มลูกหนี้ที่เป็นเกษตรกรและผู้ประกอบการเอสเอ็มอี ที่มีมูลหนี้หลักแสนบาท เพื่อเป็นการบรรเทาภาระให้แก่ลูกหนี้ สำหรับแนวทางการพักชำระหนี้เบื้องต้นนั้น จะพักชำระหนี้ให้เป็นระยะเวลา 3 ปี โดยพักทั้งในส่วนเงินต้นและอัตราดอกเบี้ย อีกทั้งจะเดินทางลดต้นทุนการผลิตให้กับเกษตรกร โดยเฉพาะเรื่องปุ๋ยจากการนำสารโปแตชในจ.อุดรธานี มาเป็นสารตั้งต้นของการทำปุ๋ย หากทำได้ก็จะสามารถลดต้นทุนให้กับเกษตรกร และลดการพึ่งพาปุ๋ยจากต่างประเทศ

▶ กระทรวงพาณิชย์เผยนำทีมเจรจาการค้าเสรี FTA ไทย-อียู รอบแรก ที่บรัสเซลส์ 18-22 ก.ย. นี้ โดยตั้งเป้าสรุปผลการเจรจาภายใน 2 ปี ประเมินช่วยให้ GDP ไทยขยายตัวได้ 1.28% ต่อปี จากมูลค่าส่งออกที่จะเพิ่ม 2.83% ต่อปี อีกทั้งช่วยสนับสนุนการลงทุนจากต่างประเทศ จ้างงานและสร้างจุดแข็งในทางการแข่งขันให้กับผู้ประกอบการไทยในตลาดอียูจีน

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ มอง SET Index ช่วงบ่ายมีโอกาสฟื้นตัวหลังปิดตลาดเช้าดัชนียืนเหนือระดับ 1,540 จุด ได้รอเล่นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลังรัฐบาลแถลงนโยบายต่อรัฐสภาวันที่ 11-12 ก.ย. และประชุมกรม. นัดแรก 13 ก.ย.นี้ มองกรอบซื้อขายที่ 1,545/1,560 จุด

Top pick: Top pick: PSL (ราคาพื้นฐาน 12.5 บาท) คาร์วางเรือขนาด Supramax ฟื้นตัวมากกว่า 30% ใน 1 เดือนที่ผ่านมาจากการกลับมา restock สินค้าในกลุ่ม minor bulk รวมถึงสินค้าเกษตรจากความกังวลเรื่องอาหารขาดแคลน (Food shortage) มองมีโอกาสที่ 3Q23 จะไม่ขาดทุน ราคาหุ้นเทรดต่ำ BV ที่ 10.77 บาทต่อหุ้น



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.