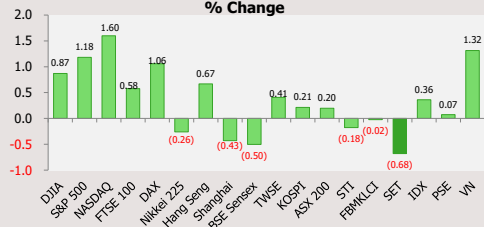




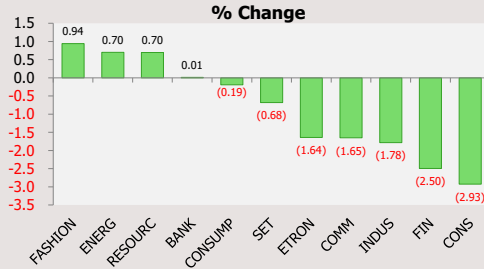
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
PTTEP	2,559,871	166.50	162.00	4.50	2.78
JMT	2,384,494	41.25	46.25	-5.00	-10.81
DELTA	1,901,652	79.00	80.50	-1.50	-1.86
JMART	833,868	21.80	23.30	-1.50	-6.44
BANPU	778,613	7.85	7.75	0.10	1.29
BDMS	623,235	26.75	27.00	-0.25	-0.93
IVL	592,068	24.20	25.25	-1.05	-4.16
CPALL	586,260	60.00	61.00	-1.00	-1.64
AOT	579,215	68.75	68.75	0.00	0.00
KBANK	553,040	127.50	127.00	0.50	0.39

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	23,894,115	1,946	1,957	-11.21	-0.57
SETTHSI	18,516,254	923	928	-4.86	-0.52
SET50	17,368,924	873	877	-4.13	-0.47
SETCLMV	10,768,192	844	848	-4.15	-0.49
SETHD	7,480,837	1,114	1,117	-2.87	-0.26
FINCIAL	6,771,476	145	146	-1.10	-0.75
RESOURC	6,325,453	177	175	1.22	0.70
ENERG	6,325,453	20,152	20,012	139.69	0.70
SERVICE	5,162,923	448	453	-4.99	-1.10
SETWB	4,560,495	868	877	-9.60	-1.09

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

9 October 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -9.79 จุด (-0.68%) ปิดภาคเช้าที่ 1,428.66 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 28,297.76 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** PTTEP (+1.47 จุด), PTT (+0.59 จุด), OR (+0.3 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-1.54 จุด), CPALL (-0.74 จุด), CPAXT (-0.65 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,423-1,436 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ PSL, AURA, PTTEP, EGCO เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ JMT, JMART, SABUY, NEX, IVL เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ENERG, BANK

▶ **Sector ที่กดดันดัชนีหลักๆ** คือ CONS, FIN, PETRO, TOURISM

▶ ดัชนีตลาด SET index ปรับตัวลงจากปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางกระทบให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น และสร้างความเสี่ยงให้กับตลาดที่เปราะบางอยู่แล้วซึ่งต้องรับมือกับอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่พุ่งสูงขึ้นจากความกังวลเรื่องการใช้จ่ายภาครัฐที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้หุ้นที่มีความอ่อนไหวกับดอกเบี้ย หรือมีภาระหนี้สินในระดับสูงยังคงทยอยถูกขายต่อเนื่อง

▶ ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเดือน ก.ย.66 อยู่ที่ระดับ 58.7 ปรับตัวดีขึ้นจากในเดือน ส.ค.ที่ 56.9 เนื่องจากผู้บริโภคเริ่มกลับมามีความเชื่อมั่น หลังจากมีการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ และกระตุ้นเศรษฐกิจ มองเป็น sentiment บวกกับกลุ่ม Domestic play แต่อย่างไรก็ดี ผู้บริโภคยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์เศรษฐกิจโลกชะลอตัว ตลอดจนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อแก้ไขปัญหาเงินเฟ้อของประเทศต่างๆ ทั่วโลก ที่อาจเป็นปัจจัยที่เพิ่มแรงกดดันของการฟื้นตัวของระบบเศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ มอง SET Index ช่วงบ่ายแนวโน้มยังเป็นการเคลื่อนไหวในกรอบ 1,425-1,440 จุด โดย sentiment หุ้นไทยยังคงเปราะบางจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ยังทรงตัวสูงกดดัน Vaulation ของหุ้นในภาพรวม เราแนะนำนักลงทุนให้เลือกลงทุนในหุ้นที่กำไร 3Q23 เด็ดโตต่อทั้ง QoQ และ YoY แต่ราคาปรับตัวลงมาจาก sentiment ลบของตลาด ซึ่งคาดว่าจะฟื้นตัวได้ดีหากตลาดเริ่มปรับตัวในช่วงถัดไป

▶ **PTTEP (ราคาพื้นฐาน 180 บาท)** คาดราคาหุ้น PTTEP ฟื้นตัวตามทิศทางราคาน้ำมันดิบที่ล่าสุดเข้านี้ปรับตัวขึ้นกว่า 3% บนความเสี่ยงสถานการณ์ Geopolitical risk ในตะวันออกกลางที่สูงขึ้น หากราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 5 ดอลลาร์ฯ ต่อปี จะเพิ่มกำไรสุทธิประมาณ 4.9 พันลบ./ปี และมูลค่าตามวิธีคิดลดเงินสด (DCF) ที่ 7 บาท/หุ้น ทั้งนี้ราคาหุ้น PTTEP ปรับตัวลงมา -5.2% ในเดือน ต.ค. ตามการปรับฐานของราคาน้ำมัน



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.