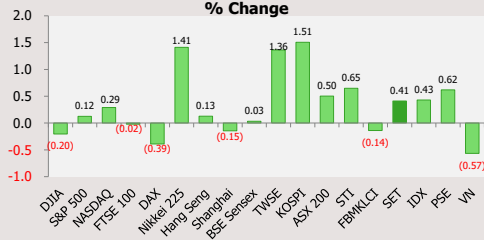




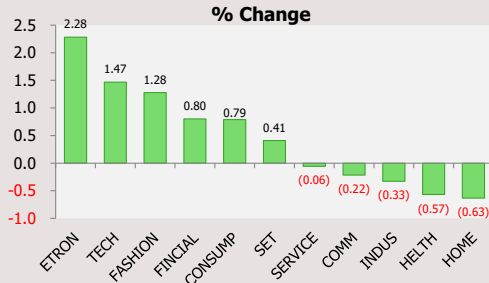
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
COCOCO	2,368,810	8.10	5.50	2.60	47.27
EA	765,353	58.25	58.75	-0.50	-0.85
DELTA	706,521	108.50	106.00	2.50	2.36
BANPU	640,084	7.90	7.95	-0.05	-0.63
TOP	427,304	49.25	47.75	1.50	3.14
PTT	423,125	34.75	34.75	0.00	0.00
SABUY	421,401	7.95	8.40	-0.45	-5.36
HANA	412,665	61.50	60.00	1.50	2.50
KBANK	392,302	130.50	128.50	2.00	1.56
PTTEP	344,036	167.00	167.00	0.00	0.00

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	13,484,307	2,106	2,096	9.81	0.47
SETTHSI	11,022,936	990	986	3.91	0.40
SET50	9,828,378	945	941	4.14	0.44
SETCLMV	6,190,569	902	899	2.58	0.29
RESOURC	4,058,905	190	190	0.10	0.05
ENERG	4,058,905	21,662	21,651	10.74	0.05
SERVICE	3,488,337	476	476	-0.27	-0.06
SETHD	3,310,069	1,159	1,156	3.49	0.30
FINCIAL	2,988,604	153	152	1.22	0.80
SETWB	2,537,597	921	920	1.02	0.11

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

14 September 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดิเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

- ▶ SET Index ปรับตัว +6.30 จุด (+0.41%) ปิดภาคเช้าที่ 1,541.61 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 19,801.44 ล้านบาท
- ▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+2.54 จุด), KBANK (+0.38 จุด), SCB (+0.27 จุด)
- ▶ **Most Negative Impact:** CPAXT (-0.43 จุด), BDMS (-0.32 จุด), CRC (-0.24 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,532-1,542 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ BLA, PSL, TOP, MEGA เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ SABUY, AP, EGCO, BYD เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, BANK, ICT

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ HELTH, COMM, PETRO

▶ ดัชนีตลาด SET index ปิดตลาดเช้าปรับตัวขึ้นกลับมาขึ้นเหนือ 1,540 จุด แต่บรรยากาศโดยรวมของตลาดยังเปราะบางเนื่องจาก 6 จุดของดัชนีตลาดที่บวกขึ้นมาเป็นผลมาจาก DELTA แล้วเกือบครึ่ง นอกจากกลุ่ม ETRON หลักๆมีเพียงกลุ่ม BANK ที่ฟื้นตัวกลับมาชัดเจนตามอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนั้นเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นแบบกระจายในหุ้นขนาดกลางและเล็ก เราประเมินภาวะตลาดยังมีความไม่แน่นอนสูงหากปิดสัปดาห์นี้ไม่สามารถยืนเหนือระดับ 1,540 จุดได้

▶ หลังประชุม ครม.เศรษฐกิจ นัดแรก มีคำสั่งปรับวิธีการจ่ายเงินเดือนของข้าราชการ ที่แต่เดิมจะได้เงินเดือนเดือนละครั้ง ได้มีการปรับแผนการจ่ายเงินเดือนออกเป็นเดือนละ 2 รอบ ซึ่งจะเริ่มบังคับใช้ใน 1 มกราคม 2567 ประเด็นดังกล่าวเป็นที่ถกเถียงกันในวงกว้างและมีข้าราชการบางส่วนไม่เห็นด้วยกับนโยบายจ่ายเงินเดือน 2 รอบ เนื่องจากอาจไม่พอใช้ หลังค่าใช้จ่ายหลักส่วนใหญ่กระจุกตัวช่วงปลายเดือนกับต้นเดือน

▶ ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย รายงานความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเดือนสิงหาคม 2566 โดยดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวดีขึ้นอีกครั้งหลังจากเดือนที่แล้วที่ปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 14 เดือน เนื่องจาก ผู้บริโภคเริ่มกลับมามีความเชื่อมั่นในการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ว่าจะจัดตั้งได้เร็วเพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจให้ฟื้นตัวขึ้นหลังจากที่มีการแต่งตั้งนายเศรษฐา ทวีสิน เป็นนายกรัฐมนตรี นอกจากนี้คาดการณ์ว่าดัชนีดัชนีดอกเบี้ยนโยบายอีก 1 ครั้ง จาก 2.25% เป็น 2.50% ในปีนี้ และประเมินมาตรการรัฐช่วยเหลือกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งปีให้เพิ่มขึ้นได้ 0.3-0.5% และจะทำให้ในไตรมาส 4 ขยายตัวได้ถึง 5% ซึ่งจะทำให้ช่วยให้ทั้งปีนี้เศรษฐกิจไทยจะโตได้อย่างน้อย 3% จากนโยบายของรัฐ

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ มอง SET Index ช่วงบ่ายแกว่งตัวในกรอบหลังปรับตัวลงแรงตั้งแต่วานนี้และปิดตลาดช่วงเช้าดัชนีก็มีฟื้นตัวกลับมาได้แล้วระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตามก็ดีลันหากปิดสัปดาห์ดัชนีไม่สามารถกลับมาขึ้นเหนือระดับ 1,540 จุดได้ ภาพตลาดจะเป็นลบ มองกรอบซื้อขายบ่ายนี้ที่ 1,540/1,545-50 จุด

Top pick: AP (ราคาพื้นฐาน 14.2 บาท) มองราคาหุ้นปรับลงมาเป็นจังหวะเข้าเล่นเก็งกำไรได้ คาดโมเมนตัมกำไรเร่งโตดี ขณะที่ valuation ยังถูก โดยบริษัทเตรียมโอนรับรายได้โครงการคอนโดใหญ่ The Address สยาม-ราชเทวี มูลค่า 8.6 พันลบ. อีกทั้งมีแผนเปิดโครงการแนวราบอีกถึง 15 โครงการ มูลค่ารวม 1.98 หมื่นลบ. ในหลายทำเลในไตรมาส 3/2566 ช่วยหนุนแนวโน้มกำไรใน 2H66 เดิมโตแข็งแกร่ง ขณะที่ valuation ถูกที่เพียง PE 6x และให้ปันผลสูง 5-6%



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.