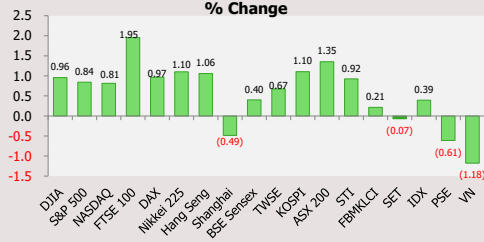




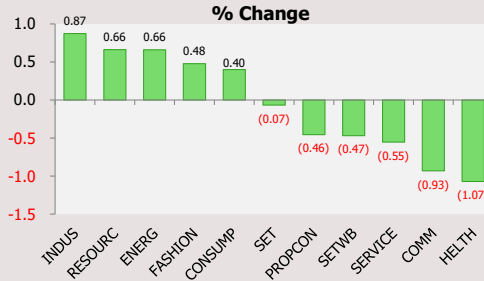
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
CRC	1,195,886	39.25	41.00	-1.75	-4.27
PTTEP	1,150,987	169.00	167.00	2.00	1.20
COCOCO	943,243	8.50	7.90	0.60	7.59
EA	772,122	57.75	58.50	-0.75	-1.28
CPALL	714,978	63.75	64.00	-0.25	-0.39
BDMS	645,144	26.75	27.25	-0.50	-1.83
AOT	607,747	71.25	71.50	-0.25	-0.35
TRUE	590,471	7.30	7.25	0.05	0.69
KTB	487,482	19.00	19.30	-0.30	-1.55
TOP	433,839	49.50	49.25	0.25	0.51

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	15,687,531	2,110	2,110	-0.45	-0.02
SETTHSI	13,663,290	992	992	-0.23	-0.02
SET50	12,412,505	947	947	-0.39	-0.04
SETCLMV	8,152,719	905	905	0.26	0.03
SERVICE	6,151,410	474	477	-2.64	-0.55
SETWB	4,960,448	918	922	-4.32	-0.47
SETHD	4,430,589	1,164	1,164	0.04	0.00
RESOURC	4,306,558	192	190	1.26	0.66
ENERG	4,306,558	21,857	21,714	143.27	0.66
COMM	3,148,280	35,193	35,524	-330.72	-0.93

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยอนนท

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

15 September 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์ป้าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว -1.04 จุด (-0.07%) ปิดภาคเช้าที่ 1,544.10 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 20,679.31 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** PTTEP (+0.64 จุด), PTT (+0.58 จุด), GULF (+0.47 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** CRC (-0.86 จุด), BDMS (-0.64 จุด), CPAXT (-0.64 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,542-1,551 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ PSL, ERW, RCL, JMT เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ CRC, WHA, PLANB, BDMS เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ENER, PETRO, PKG

▶ **Sector ที่จุดดัชนีหลักๆ** คือ COMM, HEALTH, PROP

▶ ดัชนีตลาด SET index ปิดตลาดเช้าปรับตัวลงเล็กน้อย แต่ sentiment โดยรวมถือว่าแยกแยะจากตลาดเนื่องจากแทบไม่ตอบสนองเชิงบวกกับถ้อยแถลงของ ECB ในการส่งสัญญาณเชิง Dovish ว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งนี้อาจเป็นครั้งสุดท้าย อีกทั้ง PBOC เองก็มีการประกาศลด RRR กระตุ้นเศรษฐกิจ สะท้อนบรรยากาศการลงทุนในตลาดค่อนข้างอ่อนแอ แม้มีข่าวบวกก็ไม่ได้มีการตอบสนองตาม ทั้งนี้หุ้นกลุ่มนำตลาดในช่วงเช้ามาจากกลุ่มพลังงานหลังราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นแรง ช่วงข้ามคืน รวมถึงกลุ่มเดินเรือหลังจีนประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญดีกว่าคาด ขณะที่กลุ่มค้าปลีกเผชิญแรงเทขายหลักๆจากในหุ้น CRC จากความกังวลบนแผนการลงทุนในธุรกิจ food wholesale ที่อาจมีผลขาดทุนในช่วง 1-3 ปีข้างหน้า การแข่งขันที่สูงในตลาดและธุรกิจขายส่ง มักจะให้อัตรากำไรที่ค่อนข้างต่ำกว่าเทียบกับอัตรากำไรเฉลี่ยของ CRC ปัจจุบัน

▶ นายพิธา ลิ่มเจริญรัตน์ หัวหน้าพรรคก้าวไกล ได้ประกาศลาออกจากหัวหน้าพรรค เปิดทางพรรคเลือก สส. นั่งผู้นำฝ่ายค้านในสภา เนื่องจากยังอยู่ภายใต้คำสั่งของศาลรัฐธรรมนูญที่ให้หยุดปฏิบัติหน้าที่ สส. จึงยังไม่สามารถเข้าไปทำงานในสภาผู้แทนราษฎร และไม่สามารถจะดำรงตำแหน่งผู้นำฝ่ายค้านได้ในระยะเวลาอันใกล้

▶ จีนรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญแข็งแกร่งขึ้น โดยตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial production) เดือนส.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.5% YoY สูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 3.7% YoY และดีกว่าตลาดคาดไว้ที่ 3.9% YoY อีกทั้งตัวเลขค้าปลีก (Retail Sales) เดือนส.ค. ก็ออกมาแข็งแกร่งโดยขยายตัว 4.6% YoY ดีกว่าเดือนที่แล้วที่ 2.5% YoY และสูงกว่าที่ตลาดประเมินที่ 3.0% YoY

แนวโน้มตลาดป้าย

▶ มอง SET Index ช่วงป้ายแกว่งตัวในกรอบ เชื่อประคองตัวปิดตลาดไม่หลุดระดับ 1,540 จุด รอข้ามไปลุ้นสัปดาห์หน้าต่อ มองภาพตลาดเป็นบวกหลังสามารถกลับมาขึ้นเหนือระดับแนวรับสำคัญได้ มองกรอบซื้อขายป้ายนี้ที่ 1,540/1,550-55 จุด

Top pick: ILM (ราคาพื้นฐาน 30.0 บาท) ยอดขายเฟอร์นิเจอร์มีแนวโน้มขยายตัวได้ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและอานิสงต์ทางอ้อมจากภาคการท่องเที่ยว ทั้งโรงแรมและคอนโดรีโนเวทห้องใหม่รับนักท่องเที่ยวกลับมา อีกทั้งบริษัทมีการปรับกลยุทธ์ทำให้ความสามารถในการทำกำไรดีขึ้น ประเมินรายได้โตและ GPM ก็ปรับตัวดี ด้าน valuation ก็ถูกกว่ากลุ่ม มองจุดมี upside และแผนธุรกิจในอนาคตที่น่าสนใจ



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.