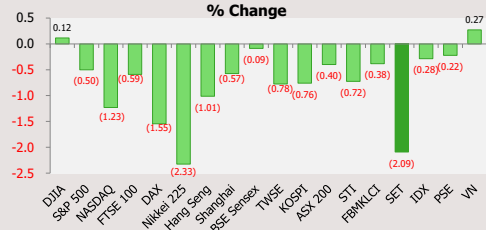




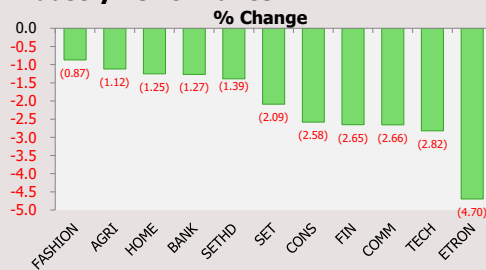
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

| Stock | Value ('000 Bt) | Last | Previous | Change | %Change |
|-------|-----------------|--------|----------|--------|---------|
| CPALL | 2,037,481 | 57.75 | 59.50 | -1.75 | -2.94 |
| AOT | 1,690,029 | 67.00 | 68.50 | -1.50 | -2.19 |
| PTTEP | 1,565,648 | 170.50 | 169.00 | 1.50 | 0.89 |
| HANA | 1,208,530 | 60.25 | 64.75 | -4.50 | -6.95 |
| JMT | 1,105,496 | 34.50 | 38.00 | -3.50 | -9.21 |
| PTT | 1,102,621 | 33.25 | 33.50 | -0.25 | -0.75 |
| BBL | 970,928 | 167.00 | 169.50 | -2.50 | -1.47 |
| KTB | 965,707 | 19.30 | 19.60 | -0.30 | -1.53 |
| KBANK | 878,566 | 126.00 | 127.50 | -1.50 | -1.18 |
| SCB | 730,040 | 103.00 | 104.00 | -1.00 | -0.96 |

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

| Stock | Value ('000 Bt) | Last | Previous | Change | %Change |
|---------|-----------------|--------|----------|---------|---------|
| SET 100 | 27,714,001 | 1,939 | 1,982 | -43.13 | -2.18 |
| SETTHSI | 23,880,313 | 919 | 938 | -19.30 | -2.06 |
| SET50 | 21,069,405 | 872 | 890 | -18.56 | -2.08 |
| SETCLMV | 12,777,371 | 835 | 855 | -19.15 | -2.24 |
| SETHD | 8,018,737 | 1,117 | 1,133 | -15.76 | -1.39 |
| SETWB | 7,873,961 | 852 | 873 | -21.32 | -2.44 |
| SERVICE | 7,802,997 | 439 | 449 | -10.39 | -2.31 |
| RESOURC | 6,785,907 | 178 | 181 | -2.62 | -1.45 |
| ENERG | 6,785,907 | 20,356 | 20,656 | -299.08 | -1.45 |
| FINCIAL | 6,640,797 | 144 | 147 | -2.46 | -1.68 |

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์

Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

16 October 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -30.33 จุด (-2.09%) ปิดภาคเช้าที่ 1,420.42 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 32,871.21 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** PTTEP (+0.49 จุด), OISHI (+0.09 จุด), TCCC (+0.07 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-4.08 จุด), AOT (-1.75 จุด), CPALL (-1.29 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,416-1,447 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ PTTEP, BTS, AURA เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ JMT, JMART, HANA, CBG เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ คือ -**

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ คือ** ETRON, TOURISM, PETRO, FIN

▶ ราคาหุ้นกลุ่ม Electronics ปรับตัวลง หลังตลาดกังวลหลังสหรัฐฯ จะออกมาตรการจำกัดการเข้าถึงเทคโนโลยี semiconductor ขั้นสูง, AI, รวมถึงเครื่องผลิตชิป ของจีน โดยเฉพาะในการพัฒนาที่เกี่ยวข้องกับกองทัพ โดยจะกำหนดให้ผู้ผลิตในต่างประเทศต้องได้รับใบอนุญาตของสหรัฐฯ เพื่อค้าขายกับบริษัทชิปของจีน

▶ ครม.ไฟเขียววีซ่าฟรีนักท่องเที่ยวรัสเซีย ขยายเวลาพำนักเป็น 90 วัน จากเดิม 30 วัน สอดคล้องกับแผนของทางรัฐบาลที่ต้องการกระตุ้นการท่องเที่ยว ผ่านการเพิ่มประเทศยกเว้นวีซ่า ตามที่มีการเสนอเข้ามา เช่น อินเดีย ได้วัน ฯลฯ การขยายระยะเวลาการพำนักในประเทศไทย จาก 30 วัน เป็น 45 วัน หรือมากกว่านี้ สำหรับตลาดที่นักท่องเที่ยวพำนักนาน หรือ long stay เป็นต้น นอกจากนี้ ยังอยู่ระหว่างศึกษาประเด็นเปิดสถานบันเทิง ผับ-บาร์ ถึง 02.00 น. หรือเปิด 24 ชั่วโมง สำหรับพื้นที่ท่องเที่ยวหลัก เช่น กรุงเทพฯ ภูเก็ต เชียงใหม่ หรือการนำเสนอแนวคิดให้ ผู้ที่ได้รับเงินดิจิทัลวอลเล็ต 10,000 บาท สามารถนำเงินส่วนนี้มาใช้จ่ายสำหรับการเดินทางท่องเที่ยว 3,000 บาท นอกจากนี้ยังมีแนวคิดออกมาตรการลดภาษีสินค้าฟุ่มเฟือย หวังดึงเม็ดเงินซื้อปิ้งนักท่องเที่ยวต่างชาติด้วย มองเป็นบวกกับกลุ่มท่องเที่ยวและขนส่ง

▶ สมัชชาแห่งชาติเวียดนามระบุในวันนี้ (16 ต.ค.) ว่า เศรษฐกิจของประเทศเวียดนามมีแนวโน้มที่จะขยายตัวต่ำกว่าเป้าในปีนี้โดยคาดจะขยายตัว 6.5% ต่ำกว่าเป้าเดิมที่ 8.02% หลังล่าสุดรายงาน GDP ในไตรมาส 3/2566 (ก.ค. ก.ย.) ขยายตัว 5.33% จากปีก่อนหน้า ซึ่งมากกว่าการขยายตัวที่ 4.05% ในไตรมาส 2/2566 แต่ต่ำกว่าการขยายตัวที่ 13.71% ในช่วงเดียวกันของปี 2565 เป็น sentiment เชิงลบต่อหุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจเวียดนาม เช่น CRC, SNNP

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ มอง SET Index แนวโน้มช่วงบ่ายแกว่งตัว หลังปรับตัวลงแรงในช่วงเช้าหลุดแนวรับ 1,425 จุด โดยประเมินแนวรับถัดไปที่ 1,415-1,420 จุด และแนวต้านที่ 1,440 จุด โดยยังคงถูกกดดันจาก sentiment ลบของตลาดหุ้นโลกช่วงปลายสัปดาห์จากตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ออกมาสูงกว่าคาด และความกังวลเรื่องสงครามขยายวงกระทบเศรษฐกิจโลกชะลอตัว

PTTEP (ราคาพื้นฐาน 180 บาท) คาดราคาหุ้น PTTEP ปรับตัวขึ้นตามทิศทางราคาน้ำมันดิบเบรนท์ที่ปรับตัวขึ้นกว่า 5.7% เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา เป็น US\$90.89/bbl จากสถานการณ์สงครามอิสราเอล-ฮามาส-ฮิซบอลเลาะห์ ซึ่งทำให้เกิดความกังวลต่ออุปทานน้ำมันดิบในตะวันออกกลาง 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.