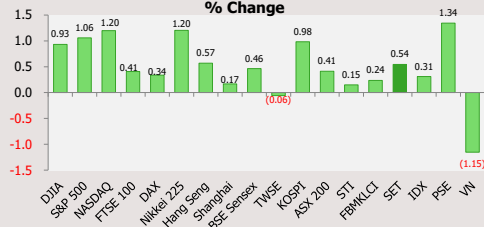




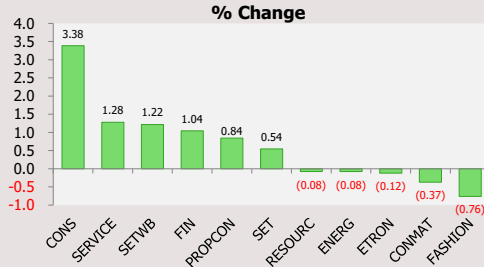
## Strategy

### Key Market Performance



Source: Thaiquest

### Industry Performance



Source: Thaiquest

### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
HANA	2,393,119	57.25	62.00	-4.75	-7.66
PTTEP	1,133,684	169.00	172.00	-3.00	-1.74
CPALL	833,629	57.50	57.25	0.25	0.44
JMT	804,822	34.75	34.00	0.75	2.21
DELTA	667,493	82.50	82.25	0.25	0.30
PTT	649,278	33.00	33.25	-0.25	-0.75
AOT	647,950	68.50	66.75	1.75	2.62
KCE	614,235	54.50	55.00	-0.50	-0.91
SCC	563,224	294.00	297.00	-3.00	-1.01
BDMS	457,158	27.50	27.25	0.25	0.92

Source: ThaiQuest

### Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	16,835,896	1,961	1,950	11.45	0.59
SETTHSI	14,132,499	929	924	5.32	0.58
SET 50	10,863,252	882	877	5.03	0.57
SETCLMV	6,683,196	846	840	6.04	0.72
SETWB	4,383,366	865	855	10.39	1.22
SERVICE	4,280,140	446	440	5.63	1.28
TECH	4,238,037	268	267	0.20	0.07
SETHD	3,982,151	1,124	1,123	1.27	0.11
RESOURC	3,739,102	179	179	-0.14	-0.08
ENERG	3,739,102	20,451	20,467	-16.08	-0.08

Source: ThaiQuest

### Strategist

สุนทร ทองทิพย์  
Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

17 October 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -23.64 จุด (-1.63%) ปิดภาคเช้าที่ 1,427.11 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 56,231.67 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** AOT (+2.07 จุด), BTS (+0.44 จุด), CPN (+0.37 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** PTTEP (-0.99 จุด), PTT (-0.59 จุด), HANA (-0.32 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,429-1,437 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ CK, BTS, AWC, TIPH เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ HANA, CBG, PTTEP, OSP เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ CONS, TRANS, TOURISM,

▶ **Sector ที่จุดดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, ENERG

▶ นายแอนโทนี บลิงเคน รัฐมนตรีกระทรวงการต่างประเทศสหรัฐฯเปิดเผยในวันนี้ (17 ต.ค.) ว่า นายโจ ไบเดน ประธานาธิบดีสหรัฐฯ มีแผนจะเดินทางไปเยือนอิสราเอลในวันพรุ่งนี้ (18 ต.ค.) เพื่อหารือกับนายเบนจามิน เนทันยาฮู นายกรัฐมนตรีอิสราเอล และเพื่อสร้างความชัดเจนว่า อิสราเอลมีสิทธิ์ที่จะปกป้องตนเอง นอกจากนี้ นายบลิงเคนกล่าวว่า สหรัฐเตรียมพร้อมส่งกองกำลังทหาร 2,000 นายไปยังตะวันออกกลางด้วยเช่นกัน

▶ ราคาหุ้นกลุ่มรับเหมา (CK, STEC, ITD) ปรับตัวขึ้นหลัง คณะรัฐมนตรี มีมติอนุมัติโครงการก่อสร้างรถไฟทางคู่ ช่วงขอนแก่น-หนองคาย วงเงิน 29,748 ล้านบาท ระยะทางประมาณ 167 กิโลเมตร 14 สถานี มองเป็น sentiment บวกกับกลุ่มรับเหมาก่อสร้างที่เริ่มมีแนวโน้มได้งานจากรัฐบาลเพิ่มเติม

▶ ราคาหุ้น BTS ปรับตัวขึ้นจากตลาดเก็งการจ่ายหนี้คืน 23,000 ลบ. จาก กทม. ในส่วนของ E&M สายสีเขียวต่อขยาย หากกระทรวงมหาดไทยอนุมัติวงเงินให้ กทม. ในปีนี้ แต่ถ้าไม่ได้อาจรอเข้าสภา กทม. ในปีหน้า

▶ ราคาหุ้น HANA ปรับตัวลดลงหลัง -7.7% หลังทำ private placement จำนวน 80.5 ล้านหุ้น เป็นหุ้นใหม่ ให้แก่นักลงทุนสถาบัน 25 กอง คิดเป็น 10% ของ outstanding share ที่ราคา 57 บาทต่อหุ้น

#### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ มอง SET Index แนวโน้มช่วงบ่ายแกว่งตัวในกรอบ 1,415-1,440 จุด รอพัฒนาการของสงครามอิสราเอล-ฮามาส หลังการเดินทางเยือนอิสราเอลของ ปธน.ไบเดน นอกจากนี้คือนี้ทางสหรัฐฯจะมีการงานตัวเลขยอดค้าปลีก เดือน ก.ย. คาด +0.3% MoM ซึ่งจะส่งผลต่อทิศทางของ US 10Y bond yield

**Top pick: PTTEP (ราคาพื้นฐาน 180 บาท)** มองราคาหุ้นพักตัวช่วงสั้นจากแรงขายทำกำไร ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบที่พักฐาน -1.4% จากข่าวที่สหรัฐฯจะผ่อนปรนการคว่ำบาตรอุตสาหกรรมน้ำมันของเวเนซุเอลาเพื่อแลกกับการเลือกตั้ง ปธน. ในปีหน้า โดยทาง Bloomberg เคยรายงานข่าวว่าการผ่อนปรนการคว่ำบาตรเวเนซุเอลาจะทำให้การผลิตน้ำมันดิบของเวเนซุเอลาสามารถเพิ่มไปได้ถึง 1.1 ล้านบาร์เรลต่อวันจากระดับปัจจุบันที่ 8 แสนบาร์เรลต่อวัน ทั้งนี้มองว่าสถานการณ์สงครามอิสราเอล-ฮามาส ซึ่งทำให้เกิดความเสี่ยงต่ออุปทานน้ำมันดิบในวันออกกลาง หากราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 5 ดอลลาร์ฯ ต่อปี จะเพิ่มกำไรสุทธิประมาณ 4.9 พันลบ./ปี และมูลค่าตามวิธีคิดลดเงินสด (DCF) ที่ 7 บาท/หุ้น ทั้งนี้ราคาหุ้น PTTEP ปรับตัวลง -2.5% YTD ซึ่ง outperform กลุ่ม Energy ที่ -18.5% YTD เทียบราคาน้ำมันที่ +7.7% YTD



### 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.