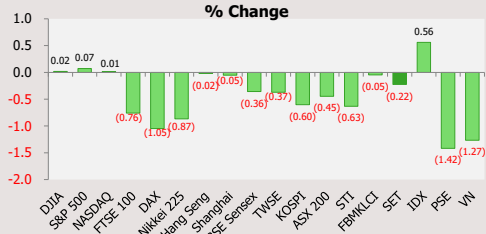




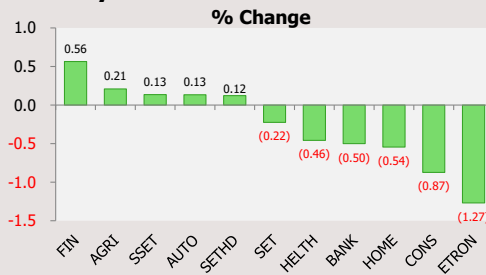
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KBANK	945,057	127.50	129.00	-1.50	-1.16
PTTEP	848,993	168.50	168.00	0.50	0.30
CPALL	821,888	63.25	63.25	0.00	0.00
AOT	507,162	70.50	70.75	-0.25	-0.35
KTB	499,786	18.70	18.80	-0.10	-0.53
TRUE	482,798	7.50	7.55	-0.05	-0.66
COCOCO	471,755	9.70	9.65	0.05	0.52
PTT	458,371	34.00	34.00	0.00	0.00
BANPU	436,615	7.75	7.65	0.10	1.31
SCB	328,299	111.00	111.50	-0.50	-0.45

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	14,044,419	2,082	2,087	-5.51	-0.26
SETTHSI	11,828,707	979	981	-2.28	-0.23
SET50	10,856,778	934	937	-3.05	-0.33
SETQLMV	6,771,239	892	894	-2.38	-0.27
SERVICE	4,178,184	469	471	-1.76	-0.37
SETHD	4,161,364	1,154	1,152	1.40	0.12
RESOURC	3,743,724	188	188	-0.06	-0.03
ENERG	3,743,724	21,457	21,464	-7.31	-0.03
FINCIAL	3,491,659	151	151	-0.23	-0.15
SETWB	3,443,959	909	912	-3.17	-0.35

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

19 September 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว -3.42 จุด (-0.22%) ปิดภาคเช้าที่ 1,524.15 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 18,244.76 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** ADVANC (+0.24 จุด), COM7 (+0.19 จุด), PTTEP (+0.16 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-0.152 จุด), CPAXT (-0.43 จุด), BDMS (-0.32)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,523-1,531 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ BYD, COM7, JMT, BLA เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ STEC, AP, CK, OSP เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ICT, FIN, INSUR

▶ **Sector ที่จุดดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, BANK, COMM

▶ ดัชนีตลาด SET index ปิดตลาดเช้าปรับตัวลดลงตามคาด มองแวตล่อมภาวะตลาดยังอ่อนแอ คาดตลาดรอพิจารณาปัจจัยใหม่ไม่ว่าทั้งในส่วนของรายละเอียดมาตรการ Digital Wallet ที่อาจเริ่มเห็นรายละเอียดได้ในเร็วนี้และผลการประชุม FOMC คืนวันพุธ ซึ่งเรามองจะเป็นตัวกำหนดทิศทางตลาดในระยะถัดไป

▶ นายชัย วัชรรงค์ โฆษกรัฐบาล เผยสรุปผลการประชุมครม.วานนี้ซึ่งมีมติให้ลดค่าไฟฟ้าลงอีก 11 สตางค์ งดเดือน ก.ย.-ธ.ค.2566 ลงจากมติ ครม.สัปดาห์ก่อนจากหน่วยละ 4.10 บาท เหลือ 3.99 บาท มีผลในรอบปีเดือน ก.ย.ทันที นอกจากนี้ ครม.เห็นชอบการทบทวนกรอบวงเงินวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2567 ตามที่สำนักงบประมาณเสนอ โดยตั้งกรอบงบประมาณขาดดุลงบประมาณไว้ที่ 6.93 แสนล้านบาท ทั้งนี้ในส่วนของประมาณการเศรษฐกิจปีงบประมาณ 2567 คาดว่าจีดีพีขยายตัวที่ 5% โดยคาดว่าจีดีพีปี 2567 จะอยู่ที่ 19.07 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 5%

▶ มาริสา สุโกศล หนุนภักดี นายกรัฐมนตรี (ที่เอชเอ) เผยผลสำรวจโรงแรมส่วนใหญ่ 22% คาดว่ารายได้รวมของธุรกิจจะกลับเข้าสู่ระดับก่อนโควิด-19 ได้ในช่วงไตรมาส 4/2566 ขณะที่สัดส่วน 22% เช่นกันคาดว่าจะกลับมาได้ในช่วงไตรมาส 4/2567 ซึ่งเป็นช่วงฤดูกาลท่องเที่ยวหรือ "ไฮซีซั่น" เหมือนกัน แต่ต่างกันคือต้องรอถึงไฮซีซั่นปีหน้า รองลงมาสัดส่วน 11% คาดว่าจะกลับมาได้ในช่วงไตรมาส 1/2567 ส่วนอีก 5% คาดว่าจะกลับมาได้ในช่วงไตรมาส 2/2567 และอีก 10% คาดว่าจะกลับมาได้ในช่วงไตรมาส 3/2567

▶ นายลวรณ แสงสนิท อธิบดีกรมสรรพากร เปิดเผยว่า กรณีที่นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรี และรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ได้มอบหมายให้ทบทวนเรื่องภาษีมรดกนั้น ขณะนี้กรมได้รับนโยบายแล้ว และอยู่ระหว่างพิจารณารายละเอียดการเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดเก็บ และความเหมาะสมในการจัดเก็บภาษี

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ มอง SET Index ช่วงบ่ายแกว่งตัวในกรอบ เชื้อตลาดรอพิจารณาประชุม FOMC ช่วงกลางสัปดาห์ คาดกรอบซื้อขายบ่ายนี้ 1,520/1,530-35 จุด

Top pick: PSL (ราคาพื้นฐาน 12.5 บาท) ค่าระวางเรือขนาด Supramax ซึ่งเป็นดัชนีใช้อ้างอิงสำหรับ PSL ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องไม่หยุด โดยล่าสุดเพิ่มขึ้นไปแล้วเกือบ 30% MTD และ 66% QTD จากการกลับมา restock สินค้าในกลุ่ม minor bulk รวมถึงสินค้าเกษตรจากความกังวลเรื่องอาหารขาดแคลน (Food shortage) มองบริษัทมีโอกาสพลิกมีกำไรได้ใน 3Q23 ขณะที่ valuation ยังไม่แพง ซื้อขายต่ำ BV



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.