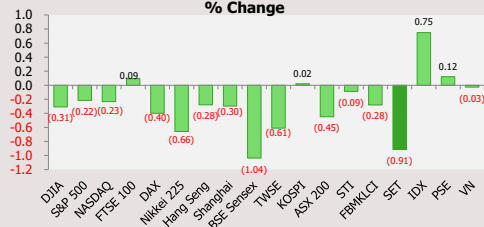




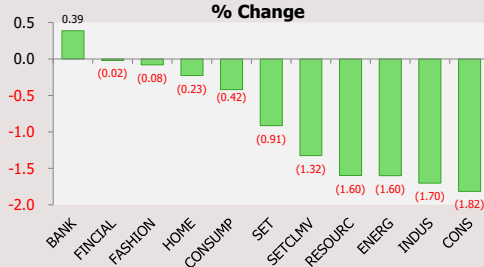
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
PTT	1,608,193	33.00	34.00	-1.00	-2.94
AOT	1,534,460	69.75	70.25	-0.50	-0.71
PTTEP	1,428,838	166.50	169.00	-2.50	-1.48
BDMS	1,412,977	26.00	26.25	-0.25	-0.95
CPALL	1,384,003	61.00	62.25	-1.25	-2.01
SCB	722,157	111.00	110.50	0.50	0.45
KTB	721,997	18.80	18.60	0.20	1.08
PTTGC	712,974	33.75	35.00	-1.25	-3.57
IVL	655,212	26.50	27.25	-0.75	-2.75
ADVANC	609,257	223.00	225.00	-2.00	-0.89

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	23,802,205	2,059	2,081	-21.37	-1.03
SETTHSI	21,388,025	967	977	-9.57	-0.98
SET50	19,860,082	924	934	-9.37	-1.00
SETCLMV	12,939,127	878	890	-11.78	-1.32
SERVICE	7,753,029	463	467	-4.62	-0.99
SETHD	7,731,724	1,142	1,155	-12.65	-1.10
SETWB	7,471,616	894	905	-11.01	-1.22
RESOURC	6,749,569	185	188	-3.00	-1.60
ENERG	6,749,569	21,075	21,418	-342.77	-1.60
FINCIAL	3,921,480	150	151	-0.03	-0.02

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

20 September 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว -13.90 จุด (-0.91%) ปิดภาคเช้าที่ 1,509.06 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 29,478.56 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** KTB (+0.22 จุด), KBANK (+0.19 จุด), BBL (+0.15 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** PTT (-2.33 จุด), CPALL (-0.91 จุด), PTTEP (-0.81 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,507-1,521 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ PSL, KTB, TIDLOR, ERW เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ SPRC, PTTGC, STEC, SABUY เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ BANK, PAPER, MINE

▶ **Sector ที่จุดดัชนีหลักๆ** คือ ENERG, COMM, ICT

▶ ดัชนีตลาด SET index ปิดตลาดเช้าปรับตัวลดลงแรงกว่าที่ประเมิน ค่าเงินบาทอ่อนและบอนด์ยีลด์ขึ้นกดดันตลาด บนความกังวลเรื่องการคลังขาดดุลงสูงและหนี้สาธารณะเร่งตัวขึ้นเป็นประเด็นกังวล โดยเฉพาะมีแนวโน้มว่าปีหน้ากระทรวงการคลังอาจต้องกู้ตูดเงินจากระบบมากขึ้น

▶ นายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์ รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง เผยกระทรวงการคลังเตรียมออกมาตรการพักหนี้ดูแลเอสเอ็มอี นาน 1 ปี ทั้งลูกหนี้ที่อยู่ในสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐและธนาคารพาณิชย์ โดยเน้นเป็นลูกหนี้ลูกหนี้ที่ค้างชำระหนี้เกินกว่า 90 วัน ซึ่งปัจจุบันมีเอสเอ็มอีทั้งหมด 3 ล้านราย มูลหนี้ 3 แสนล้านบาท

▶ อธิบดีกรมพัฒนาธุรกิจการค้าเผยว่า ช่วง 8 เดือนของปี 2566 (มกราคม - สิงหาคม) มีการอนุญาตให้คนต่างชาติเข้ามาลงทุนประกอบธุรกิจในประเทศไทย ภายใต้พระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว พ.ศ. 2542 จำนวน 435 ราย เงินลงทุนทั้งสิ้น 65,790 ล้านบาท เกิดการจ้างงานคนไทย 4,491 คน

▶ สำนักข่าวรายงานหนี้สาธารณะของสหรัฐฯพุ่งทะลุ 33 ล้านล้านดอลลาร์เป็นประวัติการณ์ครั้งแรก โดยระบุการใช้จ่ายของรัฐบาลกลางเพิ่มขึ้นประมาณ 50% ระหว่างปีงบประมาณ 2562-2564 ส่งผลให้หนี้สาธารณะเพิ่มขึ้นสูง ทำให้มีแนวโน้มว่ารัฐบาลกลางสหรัฐฯอาจจะต้องปิดหน่วยงานของรัฐบาล เนื่องจากขาดงบประมาณในการดำเนินงาน หรือ government shutdown ทั้งนี้สภาองเกรสสหรัฐฯอาจมีเวลาจนถึงสิ้นเดือนในการผ่านร่างกฎหมายใช้จ่ายเพื่อหลีกเลี่ยงสถานการณ์ government shutdown

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ มอง SET Index ช่วงบ่ายแกว่งตัวลง แต่ประเมินยังไม่น่าจะแรงจนถึงระดับแนวรับสำคัญถัดไปที่เรามองคือ 1,490-1,500 จุด เชื่อตลาดรอพิจารณาจุดผลการประชุม FOMC ช่วงข้ามคืนนี้ก่อน คาดกรอบซื้อขายบ่ายนี้ 1,505/1,520 จุด

Top pick: ITC (ราคาพื้นฐาน 26.8 บาท) มองบริษัทได้อานิสงค์บวกจากค่าเงินบาทอ่อนขณะด้านตัวเลขส่งออกที่ยืนยันยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงผ่านจุดต่ำสุดแล้วและคาดจะค่อยๆฟื้นตัวขึ้น ประเมินกำไรเร่งตัว QoQ ใน 3Q23 และแตะระดับสูงสุดของปีใน 4Q23 ขณะที่ valuation หุ้นไม่แพง upside เยอะน่าสนใจ



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.