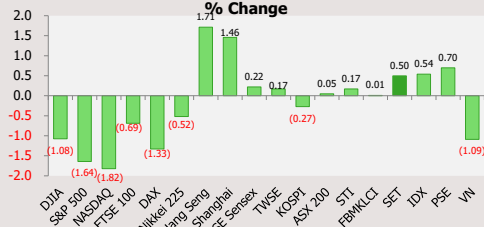




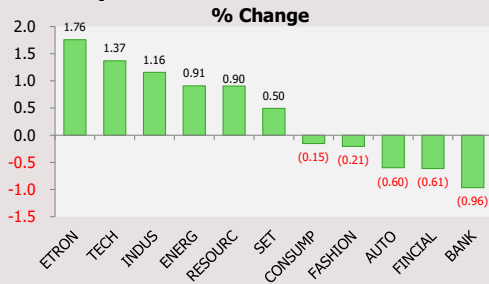
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, 1.49 PM

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SCB	6,607,060	104.00	108.50	-4.50	-4.15
KBANK	2,165,679	126.00	127.00	-1.00	-0.79
ADVANC	1,821,815	227.00	222.00	5.00	2.25
PTT	1,723,939	33.75	33.25	0.50	1.50
PTTEP	1,088,469	167.00	165.50	1.50	0.91
BDMS	973,946	26.50	26.50	0.00	0.00
CPALL	888,514	61.50	61.75	-0.25	-0.40
AOT	665,859	70.25	70.00	0.25	0.36
TOP	595,041	49.25	48.00	1.25	2.60
BANPU	531,690	7.75	7.65	0.10	1.31

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	28,446,170	2,080	2,067	13.13	0.64
SETTHSI	26,083,624	976	971	5.25	0.54
SET50	25,011,078	934	928	6.27	0.68
SETCLMV	18,511,418	891	885	6.16	0.70
FINCIAL	11,790,109	149	150	-0.92	-0.61
BANK	10,427,308	391	394	-3.80	-0.96
SETHD	8,332,342	1,153	1,146	7.89	0.69
RESOURC	5,907,182	187	186	1.68	0.90
ENERG	5,907,182	21,371	21,178	192.42	0.91
SERVICE	5,500,245	467	465	1.38	0.30

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยธนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

22 September 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว +7.50 จุด (+0.50%) ปิดภาคเช้าที่ 1,521.76 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 33,078.57 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+2.0 จุด), ADVANC (+1.2) จุด, PTT (+1.1 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** SCB (-1.2 จุด), KBANK (-0.1 จุด), CPALL (0.1 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,509-1,522 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ SPRC, PTTGC, BCP, AMATA เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ PSL, SCB, THANI, KKP เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ENER, ETRON, ICT

▶ **Sector ที่กดดันดัชนีหลักๆ** คือ BANK, REIT, FIN

▶ ดัชนีตลาด SET index ปิดตลาดเช้าปรับตัวขึ้น ภาพ sentiment ตลาดโดยรวมดูดีกว่าคาด แมื่อดัชนีตลาดถูกกดดันจากแรงเทขายหุ้นในกลุ่มธนาคารโดยเฉพาะ SCB หลังมีกระแสการ downgrade ค่าแนะนำของนักวิเคราะห์ในตลาดหลายแห่ง อย่างไรก็ตาม ดัชนีตลาดได้แรงหนุนจากแรงซื้อกลับในหุ้นกลุ่มพลังงานโดยเฉพาะหุ้นโรงกลั่น หลังสำนักข่าวรายงานรัสเซียเตรียมส่งน้ำมันดีเซลหนุนให้ค่าการกลั่นปรับตัวสูงขึ้น

▶ ธนาคารกลางตรึงประกาศปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้น 5% จาก 25% เป็น 30% เพื่อสกัดแรงกดดันเงินเพื่อให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้น กดดันค่าเงินลีราตรึงอ่อนค่าลงหนัก โดยมีการอ่อนค่าลงไปแล้วกว่า 30% ในช่วงปีที่ผ่านมาและอ่อนค่ารวมไปถึง 78% ในช่วง 5 ปี

▶ ญี่ปุ่นรายงานตัวเลขภาคการผลิตเบื้องต้น (Flash manufacturing PMI) เดือน ก.ย. ที่ระดับ 48.6 จุด ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 49.9 จุดและน้อยกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 49.6 จุด โมนเมนต์การฟื้นตัวของเศรษฐกิจของญี่ปุ่นเริ่มชะลอตัวหลังขยายตัวได้แข็งแกร่งก่อนหน้านี้ โดยดัชนีภาคการผลิตของญี่ปุ่นลดต่ำกว่าระดับ 50 จุดสะท้อนการหดตัวของภาคการผลิตมาต่อเนื่องแล้ว 4 เดือนติด

▶ ภายหลังญี่ปุ่นประกาศตัวเลขภาคการผลิต ธนาคารกลางแห่งประเทศญี่ปุ่น (BOJ) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับต่ำเป็นพิเศษเท่าเดิมโดยมีอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ -0.1% อีกทั้งยังคงนโยบายผ่อนคลายอื่นๆ เน้นย้ำพร้อมเดินทางกระตุ้นเศรษฐกิจต่อ โดย BOJ กล่าวจะสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่อไปจนกว่าอัตราเงินเฟ้อจะแตะระดับเป้าหมายที่ 2% อย่างยั่งยืน โดยระบุว่ายังไม่มีการเร่งรีบที่จะยุติมาตรการผ่อนคลายทางการเงิน

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ มอง SET Index ช่วงบ่ายแกว่งตัวในกรอบ มองการฟื้นตัวของตลาดยังเปราะบางไม่แน่นอน ตลาดยังไร้ปัจจัยบวกใหม่ชัดเจนหนุนให้ตลาดกลับมาเป็นขาขึ้นได้ การฟื้นตัวจากระดับนี้อาจเป็นไปอย่างจำกัด คาดกรอบซื้อขายบ่ายนี้ 1,510/1,530 จุด

Top pick: EPG (ราคาพื้นฐาน 7.20 บาท) มองดาวนไนซ์ที่เริ่มจำกัดหลังราคาหุ้นปรับตัวลงกว่า 32% ตั้งแต่ต้นปี ขณะที่คาดผลประกอบการไตรมาส FY2Q67 มองจะเริ่มปรับตัวดีขึ้น QoQ จากยอดขายชิ้นส่วนยานยนต์ในออสเตรเลียสูงขึ้น GPM ของธุรกิจ packaging ที่ฟื้นตัว และยอดขายจนวนที่ดีขึ้นจาก FDI



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.