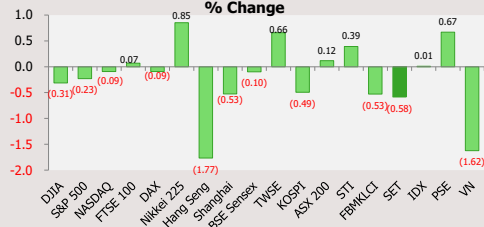




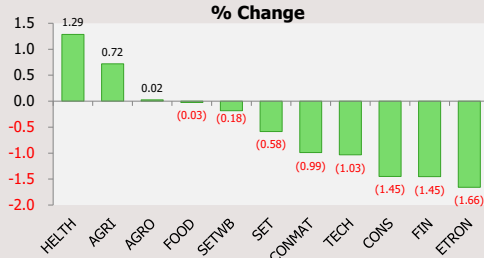
## Strategy

### Key Market Performance



Source: Thaiquest

### Industry Performance



Source: Thaiquest

### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
BDMS	1,658,429	27.00	26.25	0.75	2.86
PTT	1,083,975	33.75	33.50	0.25	0.75
AOT	1,005,875	69.50	70.25	-0.75	-1.07
SCB	844,445	103.00	103.50	-0.50	-0.48
PTTEP	824,125	166.50	166.50	0.00	0.00
KBANK	739,139	125.50	126.00	-0.50	-0.40
EA	716,550	54.00	56.25	-2.25	-4.00
TOP	674,937	49.50	49.50	0.00	0.00
DELTA	448,798	105.50	107.50	-2.00	-1.86
KTB	423,164	18.70	18.80	-0.10	-0.53

Source: ThaiQuest

### Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	18,064,065	2,068	2,081	-12.53	-0.60
SETTHSI	15,861,713	970	976	-6.10	-0.62
SET50	14,773,603	928	934	-5.87	-0.63
SETCLMV	10,307,899	888	893	-5.08	-0.57
SERVICE	5,464,386	465	467	-1.47	-0.32
RESOURC	5,391,527	186	187	-0.99	-0.53
ENERG	5,391,527	21,183	21,296	-112.81	-0.53
SETWB	5,072,239	903	905	-1.66	-0.18
SETHD	4,745,640	1,150	1,154	-3.72	-0.32
FINCIAL	3,901,111	148	149	-1.02	-0.68

Source: ThaiQuest

### Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยอนนท

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

25 September 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว -8.89 จุด (-0.58%) ปิดภาคเช้าที่ 1,513.70 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 22,219.44 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** BDMS (+0.9 จุด), PTT (+0.6 จุด), CPALL (+0.2 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-2.0 จุด), AOT (-0.9 จุด), GULF (-0.7 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,511-1,524 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ TQM, SPRC, SNNP, BDMS เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ EA, GPSC, BEM, SJWD เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ HEALTH, INSUR, AGRI

▶ **Sector ที่ลดดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, ENER, TRANS

▶ ดัชนีตลาด SET index ปิดตลาดเช้าปรับตัวลงโดยถูกกดดันจาก 2 กลุ่มหลัก ทั้งอิเล็กทรอนิกส์และพลังงาน โดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์เผชิญแรงขายตามหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฯและกลุ่มพลังงานโดยเฉพาะโรงไฟฟ้ายังมีประเด็นกังวลทั้งเรื่องผลกระทบจากมาตรการลดค่าไฟและบอนด์ยีลด์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นท่ามกลางความไม่แน่นอนในมุมมองของตลาดวอชิงตัน อาจจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อหรือไม่ในการประชุมทงวันพุธนี้

▶ นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรี และพร้อมทูตจีน ให้การต้อนรับนักท่องเที่ยวจีนเที่ยวแรกตามมาตรการยกเว้นการตรวจลงตรา (VISA Exemption) ที่สนามบินสุวรรณภูมิเข้านี้ เผยตัวเลขไฟล์ดแรกมีชาวจีนถึง 306 คน ต่างชาติอีก 35 คน โดย ททท. คาดการณ์ว่า มาตรการยกเว้นการตรวจลงตรา (Visa Exemption) จะสามารถกระตุ้นตลาดนักท่องเที่ยวจีน ให้เดินทางเข้าประเทศไทยประมาณ 4.01 - 4.4 ล้านคนในปี 66 ทั้งนี้คาดว่าในช่วง 5 เดือนที่มีมาตรการยกเว้นการตรวจลงตรา จะมีจำนวนนักท่องเที่ยวจีนเดินทางเข้าประเทศประมาณ 2,888,500 คน สร้างรายได้ 140,313 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการฟื้นตัว 62% เมื่อเทียบกับปี 62

▶ สภาองค์การเศรษฐกิจสหรัฐฯได้อภิปรายพิจารณาร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา แต่การอภิปรายยังไม่มีความคืบหน้า เนื่องจากสมาชิกยังคงมีความเห็นต่างในหลายประเด็น โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อสภาผู้แทนราษฎรซึ่งพรรครีพับลิกันครองเสียงข้างมาก ขณะที่วุฒิสภาสหรัฐฯครองเสียงข้างมากโดยพรรคเดโมแครต ทั้งนี้สภาจะต้องผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวภายในวันที่ 30 ก.ย.นี้ เพื่อหลีกเลี่ยงไม่ให้เกิดการปิดหน่วยงานบางส่วนของรัฐบาลสหรัฐฯหรือ Government shutdown ครั้งที่ 4 ในรอบ 10 ปีที่ผ่านมา ด้วยการผ่านร่างงบประมาณชั่วคราวดังกล่าว และส่งต่อให้ประธานาธิบดีโจ ไบเดน ลงนามบังคับใช้เป็นกฎหมาย

#### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ มอง SET Index ช่วงบ่ายแกว่งตัวในแดนลบต่อ มองตลาดยังเปราะบางและยังไร้ปัจจัยบวกใหม่ชัดเจนหนุนให้กลับมาเป็นขาขึ้นได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อดัชนีตลาดยังไม่สามารถกลับมาขึ้นเหนือระดับ 1,540 จุดได้คาดกรอบซื้อขายบ่ายนี้ 1,505/1,520 จุด

**Top pick: TOP (ราคาพื้นฐาน 51.60 บาท)** มองได้อานิสงค์ค่าการกลั่นปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง 736% WoW หลังรัสเซียประกาศระงับการส่งออกน้ำมันดีเซลและเบนซิน อีกทั้งผลบวกจาก PX/BZ มาร์จินที่ดีขึ้น



### 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.