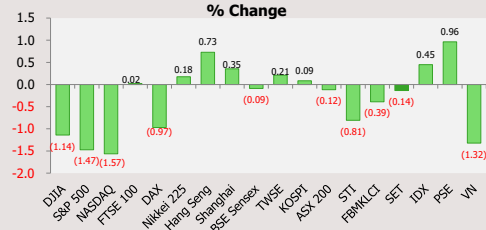




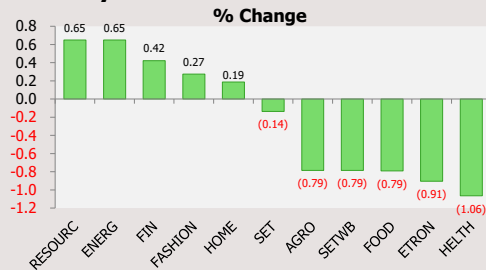
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
PTTEP	1,402,575	170.50	168.50	2.00	1.19
PTT	959,444	33.75	33.75	0.00	0.00
SAV	900,316	17.20	15.30	1.90	12.42
KBANK	809,882	123.00	123.00	0.00	0.00
SCB	688,202	102.50	102.00	0.50	0.49
GULF	679,494	45.25	44.00	1.25	2.84
AOT	555,936	69.25	69.00	0.25	0.36
DELTA	499,656	103.00	104.00	-1.00	-0.96
TRUE	471,615	7.25	7.30	-0.05	-0.68
TISCO	436,312	98.00	99.00	-1.00	-1.01

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	17,459,458	2,041	2,043	-2.52	-0.12
SETTHSI	15,365,285	958	959	-0.68	-0.07
SET50	14,479,182	917	917	-0.83	-0.09
SETCLMV	10,014,995	874	879	-4.60	-0.52
SETHD	5,691,437	1,141	1,141	0.55	0.05
RESOURC	5,550,214	185	183	1.19	0.65
ENERG	5,550,214	21,062	20,926	135.63	0.65
SERVICE	5,254,612	459	461	-1.98	-0.43
FINCIAL	3,930,188	146	146	0.22	0.15
SETWB	3,928,362	891	898	-7.05	-0.79

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยธนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

27 September 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว -2.04 จุด (-0.14%) ปิดภาคเช้าที่ 1,491.98 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 22,653.42 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** GULF (+1.2 จุด), PTTEP (+0.6 จุด), AOT (+0.3 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-1.0 จุด), BDMS (-0.6 จุด), CPF (-0.3 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,488-1,495 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ SNNP, GULF, TTB, BYD เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ VGI, OSP, ERW, PLANB เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ENER, TRANS, BANK

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ ETRON, COMM, HELTH

▶ **ดัชนีตลาด SET index** ปิดตลาดเช้าปรับตัวลงเล็กน้อย โดยระหว่างช่วงเช้าดัชนีปรับตัวลงทดสอบระดับ 1,490 จุด ตามคาดแต่ยังไม่หลุดแนวรับสำคัญ ประเมินตลาดรอพิจารณาการประทุมกนง. บ่ายนี้ ท่ามกลางความไม่แน่นอนในมุมมองของตลาดวอชปท. อาจจะมีขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อหรือไม่

▶ **แกนนำวุฒิสภาสหรัฐฯ** เสนอกฎหมายจัดหาเงินทุนระยะสั้น โดยหวังว่ากฎหมายนี้จะผ่านการรับรองจากที่ประชุมทั้ง 2 สภาและจะช่วยให้สหรัฐฯ ไม่ต้องเผชิญหน้ากับการปิดสำนักงานรัฐบาลหรือ Government shutdown โดยหน่วยงานรัฐจะยังคงสามารถเปิดให้บริการต่อไปได้ถึง 17 พ.ย. นี้ หากกฎหมายจัดหาเงินทุนระยะสั้นผ่านการรับรอง

▶ **สำนักงานอาหารแห่งชาติอินโดนีเซีย (NFA)** เปิดเผยว่า รัฐบาลอินโดนีเซียเตรียมนำเข้าข้าวจำนวน 1 ล้านตันจากจีนเพื่อเพิ่มปริมาณสต็อกข้าวในประเทศ นอกจากนี้ยังเตรียมนำเข้าข้าวจำนวน 10,000 ตันเพิ่มจากกัมพูชา หลังเกิดสถานการณ์ขาดแคลนอาหารในหลายประเทศเนื่องจากผลกระทบจากสภาพอากาศแห้งแล้งในหลายประเทศปีนี้

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ มอง SET Index ช่วงบ่ายจะถูกกำหนดโดยผลประทุมกนง. ในช่วงเวลาบ่ายสองวันนี้ และต่อด้วยถ้อยแถลงจากธปท. ถึงมุมมองเศรษฐกิจและทิศทางการเงินที่เหมาะสม หากปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายและส่งผลให้ตลาดปรับตัวลงทะลุแนวรับสำคัญที่ 1,490 จุด แต่หากไม่มีการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นมองอาจมีแรงซื้อกลับที่บริเวณแนวรับให้ดัชนีมีการปรับตัวได้ในระยะสั้น คาดกรอบซื้อขายบ่ายนี้ 1,480/1,500 จุด

Top pick: PTTEP (ราคาพื้นฐาน 168 บาท) เก่งกาไรตามราคาน้ำมันดิบที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อและทรงตัวในระดับสูงหลังชาวดีอาระเบียตัดสินใจต่ออายุการลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบโดยสมัครใจที่ 1 ล้านบาร์เรลต่อวันต่อไปอีก 3 เดือนจนถึงสิ้นปีนี้ อีกทั้ง OPEC รายงานตัวเลขอุปทานน้ำมันดิบอาจอยู่ในระดับต่ำกว่าระดับความต้องการราว 3 ล้านบาร์เรลต่อวันในช่วงไตรมาสที่ 4 ปีนี้ ซึ่งเป็นส่วนต่างที่ขาดไปเป็นระดับที่มากที่สุดในรอบกว่า 10 ปี มองเป็นอานิสงค์บวกให้ PTTEP มีความน่าสนใจและอาจมี upside โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อหุ้นพลังงานตัวอื่นมีความเสี่ยงจากแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยในตลาดและนโยบายภาครัฐ



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.