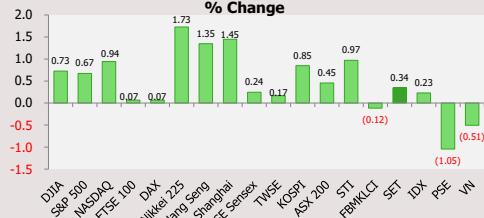




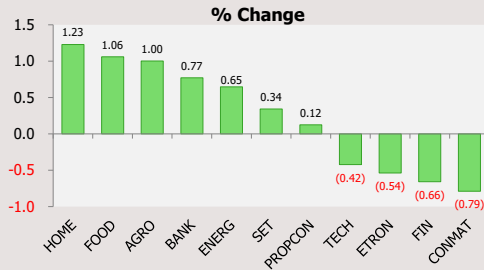
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KBANK	1,141,508	132.50	132.00	0.50	0.38
ESSO	1,083,375	9.80	9.55	0.25	2.62
TOP	826,886	52.75	52.25	0.50	0.96
EA	822,837	64.75	65.00	-0.25	-0.38
DELTA	805,159	107.00	107.50	-0.50	-0.47
SIRI	707,566	1.98	2.04	-0.06	-2.94
KCE	698,712	49.25	50.00	-0.75	-1.50
AOT	675,174	72.25	71.50	0.75	1.05
BANPU	608,716	8.95	8.85	0.10	1.13
JMART	545,035	22.50	22.30	0.20	0.90

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	22,479,803	2,141	2,135	6.31	0.30
SETTHSI	17,864,282	1,014	1,011	2.92	0.29
SET50	15,551,920	963	960	2.46	0.26
SETCLMV	9,578,512	920	915	4.40	0.48
RESOURC	6,287,714	198	197	1.27	0.64
ENERG	6,287,714	22,621	22,475	145.53	0.65
SERVICE	5,549,616	482	479	2.45	0.51
SETHD	5,535,182	1,167	1,164	2.94	0.25
FINCIAL	5,087,450	155	154	0.58	0.38
SETWB	4,746,986	931	927	4.66	0.50

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยธนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

28 August 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว +5.34 จุด (+0.34%) ปิดภาคเช้าที่ 1,565.54 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 28,522.15 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** PTT (+1.16 จุด), AOT (+0.87 จุด), BAY (+0.45 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-0.50 จุด), BEM (-0.31 จุด), SCC (-0.29 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,561-1,568 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ SJWD, BCP, SPRC, CENTEL เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ SIRI, BEM, PLANB, SAWAD เป็นต้น

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

▶ **Sector ที่จุดดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, CONMAT, FIN

▶ **ดัชนีตลาด SET index** ปิดตลาดช่วงเช้าปรับตัวเพิ่มขึ้นตามที่ราคาตลาดตอบรับ sentiment หลังตลาดตีความถ้อยแถลงของประธาน Fed ที่ Jackson Hole ซึ่งบวก อีกทั้งสำนักข่าวรายงานเงินออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านทั้งทางตลาดทุนและตลาดอสังหาฯ อย่างไรก็ดี ดัชนียังไม่สามารถปิดทะเลแนวด้านสำคัญได้บริเวณ 1,560-1,565 จุด

▶ นพ.ชลน่าน ศรีแก้ว หัวหน้าพรรคเพื่อไทย เผยโครงการ. โกลด์ 100% แล้ว ยันทุกกระทรวงดำเนินแผนงานภายใต้กรอบนโยบายของพรรคเพื่อไทย โดยขณะนี้ยังอยู่ในขั้นตอนที่พรรคเพื่อไทยกำลังรวบรวมรายชื่อจากพรรคร่วม เพื่อนำเสนอต่อนายกรัฐมนตรีและนำเสนอเข้าสู่การพิจารณา ซึ่งรายชื่อทั้งหมดมีความชัดเจนเกือบ 100% แล้ว

▶ สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) รายงานข้อมูลหนี้สินภาคเอกชนไทย ยังพุ่งสูงกว่าช่วงก่อนเกิดโควิด โดยอยู่ที่ระดับ 171.2% ต่อจีดีพี สูงกว่าค่าเฉลี่ยภูมิภาค 131.5% และประเทศที่พัฒนาแล้ว 126% พร้อมจับตาดูหนี้เสียอยู่ในระดับสูงต้องเฝ้าระวัง

▶ ด้านกระทรวงพาณิชย์ เผยเตรียมยก (ร่าง) ประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่อง กำหนดให้กาแฟเป็นสินค้าที่ต้องขออนุญาตและมีหนังสือรับรองในการส่งออกไปนอกราชอาณาจักร พ.ศ. 2566

▶ ประชุมนักวิเคราะห์ TKN ช่วงเช้านี้ บริษัทปรับเพิ่มเป้าหมายการเติบโตในปี 2566 จาก 15% เป็น 20% ตีความได้ว่ารายได้ขยาย HoH ในครึ่งหลังของปี 2566 จะเติบโตประมาณ 11% เป้าหมายของ TKN สูงกว่าที่ราคาตลาดการันตีไว้ 6% และเป้าหมายใหม่นี้ไม่รวมศักยภาพที่เพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว ด้าน OEM สำหรับปีอุปครองของ MAJOR จะเริ่มในเดือนหน้า ในส่วนผลประกอบการไตรมาส 3/2566 TKN คาดว่าจะมีอัตราการใช้จ่ายการผลิตสูงกว่าไตรมาส 2/2566 และมองไปไตรมาส 4/66 จะเป็นช่วงไฮซีซั่นของการขายในจีน ขณะที่การปล่อยน้ำเสียที่ฟุ้งขีเม TKN คาดว่าจะไม่มีผลกระทบใดๆ เนื่องจากกระแส่น้ำน่าจะพัดพาออกไปจากเอเชียตะวันออก นอกจากนี้ TKN จะขอชัฟฟลายนอร์ทำการทดสอบในห้องปฏิบัติการเพื่อระดับการปนเปื้อนของสาหร่ายทะเลทุกล็อต

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาด SET Index ช่วงบ่ายอยู่ในโหมดพักตัว หลังดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นชนแนวด้านสำคัญ 1,560-65 จุด คงมุมมองกรอบซื้อขายที่ 1,550/1,570-75 จุด

Top pick: AAV (ราคาพื้นฐาน 3.10 บาท) กำไรหลักในไตรมาสที่ 2/2566 ฟื้นตัวแรงต่อเนื่องหนุนจากจำนวนผู้โดยสารและราคาโดยเฉลี่ยที่มีการปรับเพิ่มขึ้น มองไตรมาส 3/2566 ฟื้นตัวต่อตามอุปสงค์ของการท่องเที่ยวที่ยังแข็งแกร่งขณะที่อุปทานเครื่องบินที่จำกัดจะช่วยให้ AAV สามารถเพิ่มค่าโดยสารเฉลี่ยได้อีกเพื่อชดเชยต้นทุนเชื้อเพลิงและภาษีสรรพสามิตที่สูงขึ้น เราประเมินผลประกอบการบริษัทปี 2566 เติบโตโดดเด่น 107% และกำไรฟื้นกลับมาชัดปีหน้า 2567 โต 380% ขณะที่ราคาหุ้นยัง laggard โดยปรับตัวลงราว 10% YTD



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.