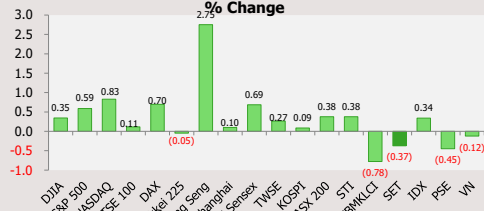




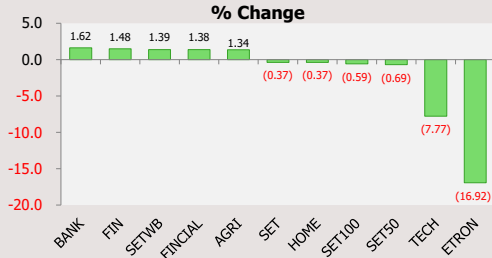
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DELTA	9,186,343	84.50	104.00	-19.50	-18.75
KBANK	1,473,002	127.00	124.50	2.50	2.01
SCB	1,046,530	102.50	101.00	1.50	1.49
PTTEP	994,989	172.50	170.50	2.00	1.17
AOT	877,187	70.25	69.25	1.00	1.44
PTT	870,005	33.75	33.50	0.25	0.75
BANPU	779,897	7.90	7.90	0.00	0.00
HANA	698,390	59.50	61.50	-2.00	-3.25
CPALL	657,268	60.25	60.00	0.25	0.42
BBL	619,050	167.50	164.50	3.00	1.82

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	40,152,547	2,015	2,027	-11.88	-0.59
SETTHSI	36,746,651	952	950	2.01	0.21
SET50	36,010,495	904	910	-6.31	-0.69
TECH	22,182,947	274	297	-23.08	-7.77
ETRON	20,576,930	10,480	12,615	-2134.97	-16.92
SETCLMV	11,235,165	874	864	10.56	1.22
SETHD	5,621,712	1,145	1,135	9.64	0.85
FINCIAL	5,615,908	148	146	2.01	1.38
RESOURC	5,576,616	185	183	2.36	1.29
ENERG	5,576,616	21,124	20,855	268.89	1.29

Source: ThaiQuest

Strategist

รัฐศักดิ์ พิริยะอนนท์

Ratasak.P@kasikornsecurities.com

29 September 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับตัว -5.51 จุด (-0.37%) ปิดภาคเช้าที่ 1,476.63 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 44,428.43 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** AOT (+1.1 จุด), GULF (+0.9 จุด), BDMS (+0.6 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-19.8 จุด), HANA (-0.1 จุด), WHA (-0.1 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,473-1,485 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ AWC, STA, JMT, MTC เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ DELTA, AMATA, HANA, PSL เป็นต้น

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

▶ **Sector ที่จุดดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, INSUR, REIT

▶ ดัชนีตลาด SET index ปิดตลาดเช้าปรับตัวลงตามคาด อย่างไรก็ตาม หุ้นหลายตัวโดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่มีการปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าที่ประเมิน แต่ด้วยช่วงข้ามคืนมี big lot ขายหุ้น DELTA ในราคาที่ต่ำ เช้าวันนี้ DELTA เปิดตลาดมาราคาหุ้นจึงมีการปรับตัวลงแรงกว่า 19% ซึ่งมีผลต่อ SET Index ถึงเกือบ 20 จุด นั้นแปลว่าหากหักผลของ DELTA ออกไปแล้ว SET index ควรจะมีการปรับตัวขึ้นได้ในวันนี้ถึงราว 15 จุด

▶ เช้านี้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรายงานการซื้อขาย big lot หุ้น 37 รายการ หนึ่งในนั้นมีธุรกรรมที่มูลค่าขนาดใหญ่ 10,211 ล้านบาท เป็นธุรกรรมการซื้อขายหุ้น DELTA ที่ราคาเฉลี่ย 94.74 บาท เทียบกับราคาปิดวานนี้ที่ 104 บาทต่อหุ้น

▶ สำนักข่าวรายงาน นายเศรษฐพุฒิ สุทธิวาทนฤพุฒิ ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ให้สัมภาษณ์เปิดเผยว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายปัจจุบันที่ 2.50% นั้นมีความเหมาะสมกับเศรษฐกิจไทย และเชื่อว่าคงจะอยู่ในระดับนี้ไปอีกสักพัก แต่หากในระยะข้างหน้า มุมมองเศรษฐกิจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ กนง.ก็พร้อมที่จะ take action อย่างไม่ลังเล อย่างไรก็ตาม นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรี และรมว.คลัง นัดหารือในวันจันทร์ที่ 2 ต.ค.นี้ ทั้งนี้ยังไม่ทราบว่าจะเป็นการหารือในประเด็นใด แต่ก็พร้อมที่จะตอบทุกคำถาม ส่วนที่การนัดหารือครั้งนี้จะเนื่องมาจากกระแสข่าวปลดผู้ว่า ธปท. ก่อนหน้าหรือไม่นั้น ปฏิเสธที่จะตอบคำถาม

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ มอง SET Index ช่วงบ่ายแนวโน้มยังเป็นการปรับตัวลง แม้หุ้นใหญ่หลายตัวมีการปรับตัวแรงขึ้นมาช่วยพยุงตลาดไม่ให้ปรับลดลงแรงกว่านี้ เรายังมองว่าด้วยภาวะตลาดยังเปราะบางการฟื้นตัวที่รวดเร็วยังไม่ยั่งยืน โดยเฉพาะหลังหลุดแนวรับสำคัญที่ระดับ 1,490 จุด เรายังมองภาพแนวโน้มตลาดเป็นลบมากขึ้น อย่างน้อยจนกว่าจะเห็นดัชนีกลับไปยังเหนือระดับ 1,490 จุด กลยุทธ์การลงทุนควรเน้นตั้งรับและมีความระมัดระวัง คาดกรอบซื้อขายบ่ายนี้ 1,470/1,490 จุด

Top pick: BH (ราคาพื้นฐาน 285 บาท) แนวโน้มผลประกอบการเติบโตดีต่อทั้ง QoQ และ YoY ในไตรมาส 3/2566 หลังเห็นจำนวนคนไข้เร่งตัวขึ้น ทั้งคนไข้ต่างประเทศที่บินเข้ามา กลุ่มเอ็กซ์แพด และคนไทย อีกทั้งบริษัทเตรียมขยายจำนวนเตียงเพิ่มอีกรองรับคนไข้ในปี 2566-68



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.