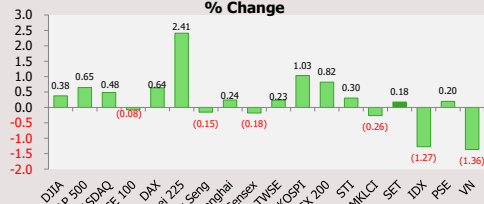




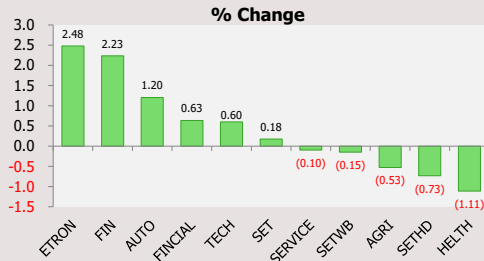
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
ADVANC	1,155,625	214.00	220.00	-6.00	-2.73
PTTEP	1,114,281	161.50	164.00	-2.50	-1.52
KBANK	1,020,828	133.00	131.50	1.50	1.14
AOT	773,047	66.75	66.75	0.00	0.00
SCB	676,373	98.50	98.50	0.00	0.00
BBL	673,068	158.00	157.50	0.50	0.32
DELTA	630,192	81.00	79.00	2.00	2.53
CPALL	563,220	55.75	55.25	0.50	0.90
CBG	495,942	70.75	67.50	3.25	4.81
BDMS	470,417	26.00	26.50	-0.50	-1.89

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	17,987,855	1,899	1,896	2.73	0.14
SETHSI	16,041,676	901	900	0.55	0.06
SET50	14,628,020	857	857	0.76	0.09
SETCLMV	9,002,514	827	826	0.68	0.08
SETHD	5,515,428	1,087	1,095	-8.02	-0.73
SETWB	4,813,891	833	834	-1.23	-0.15
SERVICE	4,658,854	428	428	-0.42	-0.10
FINANCIAL	4,512,242	140	139	0.88	0.63
RESOURC	3,930,678	175	175	-0.14	-0.08
ENERG	3,930,678	19,987	20,003	-16.60	-0.08

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

1 November 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 2.43 จุด (0.18%) ปิดภาคเช้าที่ 1,384.26 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 21,949.20 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+2.05 จุด), GULF (+1.21 จุด), EA (+0.46 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** ADVANC (-1.47 จุด), PTT (-1.17 จุด), PTTEP (-0.82 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,373-1,388 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ GUNKUL, JMT, VGI, BYD เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ ACE, ORI, BCP, ADVANC เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, MEDIA, FIN

▶ **Sector ที่จุดดัดชนีหลักๆ** คือ HEALTH, ICT, ENER

▶ รัฐบาลจีนได้ส่งสัญญาณว่าจะให้ความช่วยเหลือบริษัทอสังหาฯ และรัฐบาลท้องถิ่นที่ประสบปัญหาทางการเงิน โดยการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน หลังจากที่ได้ผ่อนคลายนโยบายการซื้อบ้าน และช่วยให้โครงการที่ค้างให้สร้างแล้วเสร็จในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา มองเป็นสัญญาณบวกต่อหุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจจีน ทั้งนี้จีนรายงานตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ต.ค. ยังคงอยู่ในทิศทางชะลอตัว โดยล่าสุดเมื่อเช้านี้ ตัวเลข Caixin Manufacturing PMI ออกมาที่ 49.5 จุด ลดลงจากรดับ 50.6 จุด เดือนก่อนหน้า

▶ ที่ประชุม กกร.จึงได้ประมาณการส่งออกไว้เป็น -2.0% ถึง -1.0% (จากประมาณการเดิมเมื่อเดือนต.ค. 66 ที่ -2.0% ถึง -0.5%) อย่างไรก็ตาม สินค้าส่งออกหลักของประเทศไทย คือ สินค้าเกษตร และยานยนต์ ยังมีแนวโน้มขยายตัวในช่วงที่เหลือของปี

▶ GUNKUL มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นสามัญคืนเพื่อบริหารทางการเงิน ครั้งที่ 3 ในวงเงินสูงสุดที่ใช้ในการซื้อหุ้นคืน ไม่เกิน 1,120 ล้านบาท จำนวนหุ้นที่จะซื้อคืนสูงสุด ไม่เกิน 380 ล้านหุ้น คิดเป็น 4.28% ของหุ้นที่ออกและชำระแล้ว

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คงมุมมอง SET Index แกว่งตัวขึ้นในกรอบ 1,375 - 1,390 จุด ในวันนี้ รอประเมินทิศทาง Bond yield ซึ่งจะเป็นตัวสะท้อน Fund flow ระดับโลก โดยตลาดรอดตัวเลขการออกพันธบัตรใหม่ของสหรัฐฯใน 4Q23 (คาด US\$114bn) และผลการประชุมเฟด (คาดคงดอกเบี้ยที่ 5.25-5.50%)

Top pick: CPN (ราคาพื้นฐาน 79 บาท) คาดกำไรปกติไตรมาส 3/2566 ที่สูงเป็นประวัติการณ์ที่ 4.0 พันลบ. เพิ่มขึ้น 39% YoY และ 9% QoQ ธุรกิจหลักส่วนใหญ่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง เรายังคงเชื่อว่า CPN จะสามารถทำสถิติกำไรสูงสุดใหม่ในปี 2566 ที่ 14,014 ลบ. (เติบโต 30.24% YoY) จากแรงหนุนของจำนวนผู้เดินทางที่เพิ่มขึ้น โรงแรมใหม่ และการโอนกรรมสิทธิ์ backlog ที่อยู่อาศัย ราคาหุ้นไม่แพง ซื้อขายบน P/E ปี 2024 ที่ 17.6x คิดเป็น -2 SD ของ PER ล่วงหน้า 12 เดือนในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา



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.