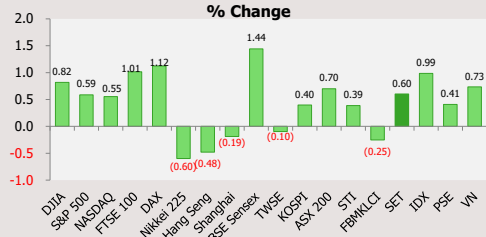




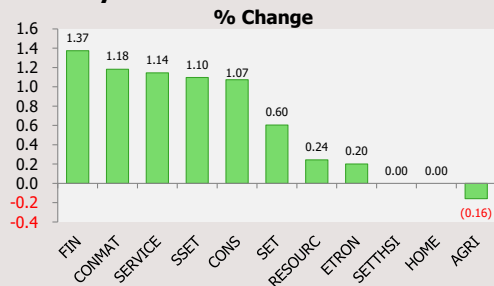
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest, 1.38 PM

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
PTT	1,570,519	35.75	35.25	0.50	1.42
AOT	1,297,237	60.00	58.50	1.50	2.56
PTTEP	906,305	145.50	148.50	-3.00	-2.02
ADVANC	832,492	220.00	219.00	1.00	0.46
CPALL	594,766	53.75	53.25	0.50	0.94
SCB	514,905	100.50	99.75	0.75	0.75
DELTA	500,608	77.25	77.50	-0.25	-0.32
JTS	435,121	59.00	60.00	-1.00	-1.67
PSL	370,574	9.60	8.55	1.05	12.28
TTA	360,643	6.15	5.40	0.75	13.89

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SETHSI	33,364,696	925	925	0.00	0.00
SET100	14,331,817	1,902.70	1,890	12.62	0.67
SET50	11,941,727	859	853	5.60	0.66
SETCLMV	7,139,894	851	846	5.76	0.68
SETHD	5,667,210	1,099	1,093	6.46	0.59
SERVICE	4,637,851	413	408	4.67	1.14
RESOURC	4,264,774	181	181	0.44	0.24
ENERG	4,264,774	20,669	20,619	50.60	0.25
SETWB	3,630,132	819	812	7.11	0.88
TECH	3,141,140	254	253	0.91	0.36

Source: ThaiQuest

Strategist

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.y@kasikornsecurities.com

สุนทร ทองทิพย์

Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

4 December 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดิเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

- ▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 8.33 จุด (0.6%) ปิดภาคเช้าที่ 1,388.64 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 19,560.13 ล้านบาท
- ▶ **Most Positive Impact:** AOT (+1.74 จุด), PTT (+1.16 จุด), BDMS (+0.65 จุด)
- ▶ **Most Negative Impact:** PTTEP (-0.97 จุด), DELTA (-0.25 จุด), TRP (-0.2 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,374-1,390 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ PSL, RCL, THG, BGRIM เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ VGI, CHG, PTTEP, LH เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ FIN, CONMAT, SERVICE

▶ **Sector ที่จุดดัชนีหลักๆ** คือ AGRI

▶ นายกสมาคม บลจ. เผย 16 บลจ. เตรียมออกกองทุน TESG ล็อตแรกรวม 22 กองทุน เริ่มเปิดขาย 8 ธ.ค.นี้ พร้อมกัน คาดเห็นเม็ดเงินเข้าซื้อเพื่อลดหย่อนภาษีกว่า 10,000 ลบ. ช่วยดันตลาดหุ้นไทยช่วงปลายปีนี้

▶ ดัชนีค่าระวางเรือ BDI ปรับตัวขึ้นที่ 3,192 ทำระดับสูงสุดในรอบ 18 เดือน หรือปีนี้ปรับเพิ่มขึ้นแล้ว 110.69% และ WoW ปรับเพิ่มขึ้น 41.3% จากข้อมูลดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของจีนพลิกกลับมาเหนือ 50 ที่ระดับ 50.7 อยู่ในโซนขยายตัว

แนวโน้มตลาดบ่าย

ประเมินตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวในกรอบ 1,370 - 1,400 จุด โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นขนาดใหญ่ที่เป็นเป้าหมายการลงทุนกองทุน TEGS อาทิ กลุ่มการเงินและกลุ่มวัสดุก่อสร้าง ขณะที่หุ้นรายตัวได้แก่ AOT ที่ราคาเริ่มปรับขึ้นหลังจากปรับรับข่าวเรื่องของนักท่องเที่ยวพลัดเป้าหมายปีนี้ และการยกเลิกคดีดีพริชาเข้าไปแล้ว รวมถึงหุ้นเดินเรือที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก BDI หรือ ดัชนีค่าระวางเรือปรับเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 18 เดือน คาดตลาดช่วงบ่ายเคลื่อนไหวในโซนบวกจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปีปรับลดลงที่ 2.94% ตามพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เป็นแรงหนุนหุ้นไทยอีกทางนอกจากแรงซื้อหุ้นขนาดใหญ่รับกองทุน TEGS

AOT (ราคาพื้นฐาน 76.63 บาท) หุ้นใน SET50 ที่น่าจะเป็นเป้าหมายการลงทุนของกองทุนลดหย่อนภาษี TEGS เดือนนี้ ซึ่งบริษัทได้รับ SET ESG Rating ปี 2566 ระดับ A คาดกำไร 1QFY24 จะยังคงแข็งแกร่งจาก High tourism season มีแผนปรับเพิ่ม PSC ตั้งแต่ 1 เม.ย. 2024 ของ international และ domestic passengers จาก 700 และ 100 บาท เป็น 730 และ 130 บาทจะส่งผลให้ประมาณการกำไรปี 2567-68 เพิ่มขึ้น 2.5-4.5%



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.