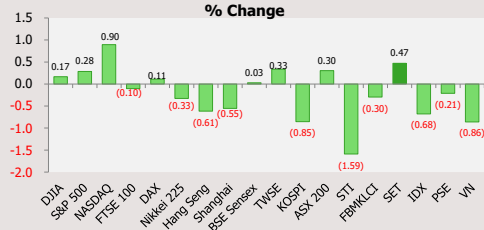




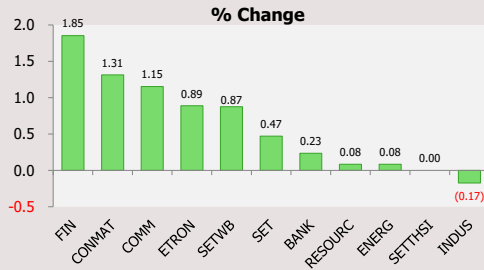
## Strategy

### Key Market Performance



Source: Thaiquest

### Industry Performance



Source: Thaiquest

### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
PTTEP	1,519,044	159.00	163.00	-4.00	-2.45
TRUE	878,542	5.65	6.05	-0.40	-6.61
SCB	825,064	98.50	98.50	0.00	0.00
PTT	665,362	33.25	33.25	0.00	0.00
KBANK	612,279	133.00	131.50	1.50	1.14
KTB	564,198	18.90	18.90	0.00	0.00
BBL	528,047	159.00	158.50	0.50	0.32
BDMS	514,587	26.75	26.50	0.25	0.94
SCC	506,219	298.00	293.00	5.00	1.71
MTC	353,148	41.25	39.75	1.50	3.77

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	15,591,800	1,939	1,931	8.40	0.44
SET50	12,816,753	875	872	3.39	0.39
SETCLMV	8,752,834	845	841	3.86	0.46
SETHD	5,048,923	1,108	1,104	3.44	0.31
RESOURC	4,324,522	178	178	0.15	0.08
ENERG	4,324,522	20,307	20,290	16.83	0.08
FINCIAL	4,046,487	141	141	0.81	0.58
SERVICE	3,972,495	436	433	3.44	0.80
SETWB	3,392,808	851	844	7.38	0.87

## Strategist

สุนทร ทองทิพย์  
Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

8 November 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 6.61 จุด (0.47%) ปิดภาคเช้าที่ 1,414.91 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 19,797.97 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+0.77 จุด), INTUCH (+0.53 จุด), SCC (+0.49 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** PTTEP (-1.3 จุด), TRUE (-1.13 จุด), PTTGC (-0.18 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,407-1,417 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ DOHOME, MTC, GPSC, AAV เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ TRUE, SPRC, PSL, PTTEP เป็นต้น

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

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ PETRO, ICT, PF&REIT

▶ ราคาหุ้น TRUE ปรับตัวลงเช้านี้ หลังไม่สามารถขายหุ้นกู้ได้ตามเป้าจากกรณีศาลปกครองสูงสุดสั่งรับฟ้อง กสทช. กรณีการควบคุม TRUE-DTAC และตลาดกังวลเรื่องของสภาพคล่อง รวมถึงค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นหากมีการออกหุ้นกู้ชุดใหม่

▶ SNNP รายงานกำไร 3Q23 ที่ 169 ลบ. (+14.6% YoY, +3.2% QoQ) ต่ำกว่าคาด 3% เนื่องจากยอดขายต่ำกว่าคาดเล็กน้อย

#### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คงมุมมอง SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1,400 - 1,425 จุด ในวันนี้ รอดูทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี จากการประชุมพันธบัตรสหรัฐฯ และถ้อยแถลงของ Fed Chair Powell ในวันพรุ่งนี้

**Top pick: TKN (ราคาพื้นฐาน 15.00 บาท) -** คาดกำไรปกติ 3Q23 ที่ 194 ลบ. (+23.7% YoY และ +6.3% QoQ) จาก 1) การฟื้นตัวของการบริโภคในตลาดภายในประเทศ และการเจาะตลาดต่างประเทศเชิงรุก เช่น อินเดียและสหรัฐฯ และ 2) อัตรากำไรที่ขยายตัวจากอัตราการใช้จ่ายการผลิตมากกว่า 70% และการคลี่คลายส่วนผลิตภัณฑ์ที่ดีขึ้นจากรายรอบรอบ ปัจจุบันขับเคลื่อนการเติบโต QoQ น่าจะมาจาก 1) ช่วงไฮซีซั่นของการส่งออกโดยเฉพาะไปยังจีน 2) ยอดขายจากนักท่องเที่ยวที่เข้าใกล้ระดับก่อนโควิด-19 3) อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) คงที่ที่ 33% (+250 bps YoY และทรงตัว QoQ) และ 4) ค่าใช้จ่ายครั้งเดียวสำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) ที่ลดลง เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อ TKN จากอุปสงค์ที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ TKN จะเพิ่มราคาขายในต่างประเทศเพื่อรับมือกับราคาสาขาที่สูงขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 4/2566 เป็นต้นไป และ หาก TKN สามารถเจรจาต่อรองราคากับผู้ผลิตได้สำเร็จ ราคาสาขาในการจัดซื้อรอบหน้ามีโอกาสถูกลงได้



### 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.