



Daily View

Top Picks

Daily Picks	ราคาพื้นฐาน
GPSC	53.00
BA	22.16

Asset Allocation : Nov 2023

Weight (%)	KS Recommendation				
	UW	SUW	N	SOW	OW
Cash					
Fixed Income					
Gov Bond					
Corp Bond					
Equity					
US					
EU					
Japan					
China					
India					
Thailand					
Alternative					
Gold					
Global Property/REITs					

Content

- Daily View
- Top Pick
- Daily Research
- Daily Stats

Page

- 1
- 2
- 3
- i

Strategist

พิชัย ยอดพฤติกการ
Pichai.y@kasikornsecurities.com

สุนทร ทองทิพย์
Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

สรพล วีระเมธีกุล
Sorrahhol.V@kasikornsecurities.com

8 November 2023
Kasikorn Securities PCL

คาดดัชนีแกว่งตัวในกรอบ 1,400-1,425 จุด มองกลุ่ม Anti-commo ปรับขึ้นสวนทางกับกลุ่มพลังงาน หลังราคาน้ำมันปรับลดลง -4.2% DoD ต่ำสุดนับแต่เดือน ก.ค. หันแนะนำ GPSC, BA

สรุปภาวะตลาดเมื่อวันก่อน ต่างประเทศ: ดัชนี DJIA +0.17%, S&P 500 +0.28%, NASDAQ +0.90% โดย Sector ที่ outperform ใน S&P500 ได้แก่ Consumer Discretionary (+1.19%), IT (+1.05%), และ Communication Services (+0.56%) ส่วน Sector ที่ Underperform ได้แก่ Energy (-2.23%), Materials (-1.87%), และ Utilities (-0.73%) เป็นต้น

ในประเทศไทย: SET Index -8.91 จุด หรือ -0.63% ปิดที่ 1,408.30 จุด หันใน SET100 ที่ราคาเพิ่มขึ้นมากที่สุด ได้แก่ TQM (+5.00%), BCH (+2.50%), NEX (+2.00%), BH (+1.61%) เป็นต้น ส่วนที่ราคาลดลงต่ำสุด ได้แก่ PSL (-8.05%), VGI (-5.36%), GPSC (-4.62%), BGRIM (-4.60%) เป็นต้น

แนวโน้มตลาดหุ้นในประเทศไทย: ประเมินตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวในกรอบ 1,400 - 1,425 จุด ในวันนี้ โดยคาดว่ากลุ่ม Anti-commo จะปรับขึ้นสวนทางกับกลุ่มพลังงานที่ลดลง จากราคาน้ำมันดิบเบรนท์ที่ปรับตัวลง -4.2% DoD เป็น \$81.61/bbl ต่ำสุดนับแต่เดือน ก.ค. ขณะที่ตลาดหุ้นไทยจะได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับลดลงหลังผลการประชุมคณะกรรมการสหรัฐฯ ได้รับการตอบรับที่ดี พร้อมแนวโน้มเงินเฟ้อลดลงจากราคาน้ำมันที่ปรับลดลงด้วย ทั้งนี้ในสัปดาห์หน้าจะมีการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ซึ่งจากคาดการณ์เบื้องต้นของตลาด อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ เดือน ต.ค. มีโอกาสชะลอตัวเหลือ +0.1% MoM ในเดือน ต.ค. จากระดับ +0.4% MoM ในเดือน ก.ย. โดยจากสถิติพบว่าดัชนี S&P500 จะปรับตัวขึ้นต่อหลังเฟดจบรอบการขึ้นดอกเบี้ย หลังจากนั้นจะปรับตัวลงจากตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวจนกระทั่งเข้าสู่ภาวะหดตัว (Recession) โดยจากสถิตินับแต่ปี 1950 พบว่า 12 ใน 15 ครั้ง หรือมีโอกาส 80% ที่การปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟดจะจบด้วยการเกิด Recession

ประเด็นสำคัญที่เป็นกระแสในช่วงนี้และมีผลกระทบต่อการลงทุน:

- 1.) ผลการประเมินพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 3ปี ได้รับการตอบรับที่ดี โดยมียอดจอง 2.67 เท่าของที่เสนอขายจำนวน US\$48bn และมีนักลงทุนต่างชาติเข้าซื้อในสัดส่วน 64.6% โดยวันนี้และพรุ่งนี้จะเป็นการประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10ปี และ 30ปี วงเงิน US\$64bn จาก sentiment บวกดังกล่าว รวมถึงแนวโน้มการชะลอตัวของเงินเฟ้อและการเติบโตทางเศรษฐกิจ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 2 ปี ปรับตัวลง 3bps. เป็น 4.91% ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลง 9bps. เป็น 4.57%
- 2.) สำนักข่าว Reuter รายงาน Intel บริษัทชิปเบอร์ 1 ของโลกจากสหรัฐฯ อาจพับแผนขยายการลงทุนกว่า 3.5 หมื่นล้านบาท ในเวียดนาม หลังเจอปัญหาไฟฟ้าไม่เสถียร และระเบียบราชการมากเกินไป ทั้งนี้ต้องรอดูต่อไปว่า Intel จะเลือกประเทศใดสำหรับการลงทุนนี้ จากก่อนหน้านี้ทางบริษัทมีการประกาศขยายการลงทุนในยุโรป รวมถึงธุรกิจ Chip packaging ในมาเลเซีย
- 3.) TRUE รายงานยอดขายหุ้นกู้ 1.3 หมื่นลบ. พลัดเป้าที่ 1.8 หมื่นลบ. จากหุ้นกู้ระยะยาวอายุ 5 ปี, 7 ปี และ 10 ปีขายได้น้อยเพราะนักลงทุนต้องการส่วนชดเชยความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากกรณีศาลปกครองสูงสุดสั่งรับฟ้อง กสทช. กรณีการควมรวม TRUE-DTAC ทั้งนี้ TRUE มีหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระในปี 2023-24 อยู่ 2.3 หมื่นลบ. และ 6.5 หมื่นลบ. ตามลำดับ (จากข้อมูลของ Bloomberg ก่อนการขายหุ้นกู้รอบล่าสุด) จากหุ้นกู้ทั้งหมด 3.2 แสนลบ. ดังนั้นหากต้นทุนในการออกหุ้นกู้เพิ่มทุกๆ 10bps. จะทำให้ค่าใช้จ่ายจ่ายดอกเบี้ยหลังภาษีของ TRUE เพิ่มขึ้น 259 ลบ.

Theme การลงทุนสัปดาห์นี้

ประเมินตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวในกรอบ 1,400 - 1,440 จุด ในสัปดาห์นี้ หันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลดลงบนโอกาสที่เฟดจะกลับสู่การลดดอกเบี้ยเร็วขึ้นเป็นกลางปี 2024 ที่ 100bps จากเดิมที่ 75bps. ขณะที่ราคาน้ำมันดิบลดลงสะท้อนตลาดคลายกังวลสงครามอิสราเอล-ฮามาส โดยปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ 1.) ถ้อยแถลงของประธานเฟด และเจ้าหน้าที่ระดับสูงของเฟด 2.) ทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ และค่าเงิน USD ซึ่งจะเป็นตัวสะท้อนทิศทาง Fund flow 3.) สถานการณ์สงครามอิสราเอล-ฮามาส 4.) รายละเอียดเพิ่มเติมเรื่องวงเงินดีจิตอวอลเลจในวันที่ 10 พ.ย. และ 5.) ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ ได้แก่ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน พ.ย. และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ และตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ต.ค. ของจีน อาทิ ตัวเลขการส่งออก ดัชนีราคาผู้บริโภค และดัชนีราคาผู้ผลิต เป็นต้น

หันแนะนำวันนี้

Top pick: GPSC (ราคาพื้นฐาน 53.00 บาท) แม่นแนวโน้มกำไรจะอ่อนแอลงใน 4Q23 เหลือระดับ 300 ลบ. +/- ใกล้เคียงกับใน 2Q23 จากอัตราค่าไฟที่ลดลงจากอัตราค่าไฟฟ้าที่ต่ำเพื่อสนองนโยบายรัฐที่ต้องการลดค่าครองชีพให้ครัวเรือน รวมถึงลดต้นทุนให้กับภาคธุรกิจ แต่มองว่าได้สะท้อนไปในราคาหุ้น GPSC ที่ปรับตัวลง -43.4% YTD เป็น 41.25 บาท ทำผลตอบแทนแยกกว่า SET Index ที่ลดลง -15.6% YTD ต่ำกว่าระดับ Low ของ 2Q23 ที่ 53.25 บาท และ Low ช่วง COVID ในปี 2020 ที่ 42.50 บาท จากแนวโน้มการฟื้นตัวของกำไรในปี 2567 บนราคากำขจรธรรมชาติที่มีแนวโน้มลดลง ค่า Ft ที่มีแนวโน้มปรับขึ้นบ้างในปี 2567 จากระดับ 20.89 สตางค์ต่อหน่วย เพื่อให้ กฟผ. มีเงินจ่ายคืนหนี้ 1.2 แสนลบ. และหนี้ที่ ปรต. ที่ช่วยแบกรับอีก 8-9 พันลบ. นอกจากนี้มองว่า Bond yield ที่ปรับลดลง จะหนุนมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้นด้วย



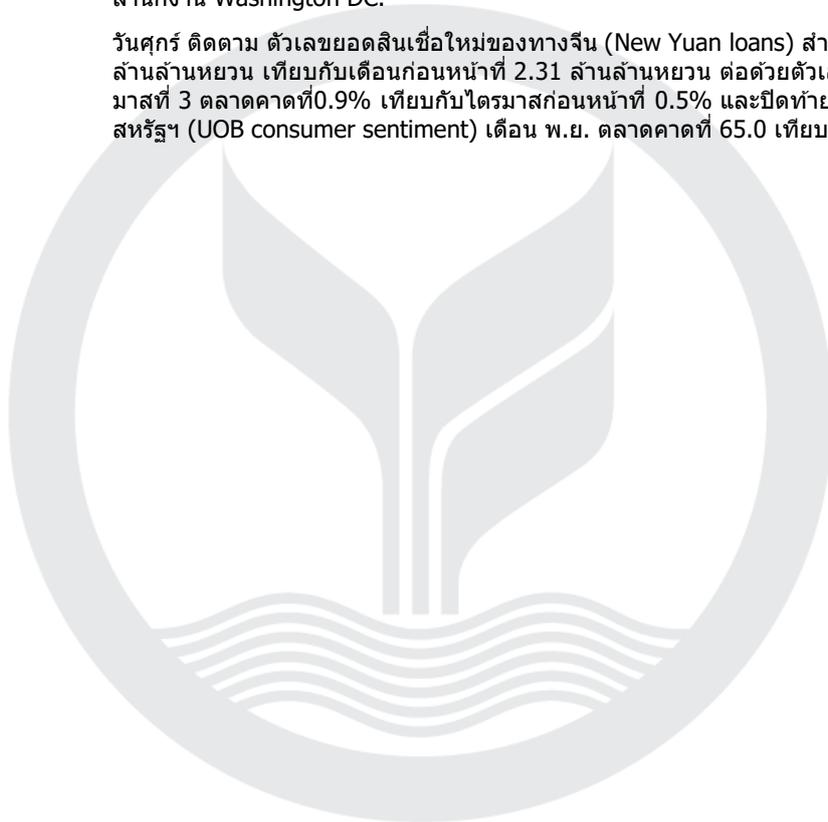
BA (ราคาพื้นฐาน 22.16 บาท) คาดกำไรแข็งแกร่งในไตรมาส 3/2566 ที่ 2 พันลบ. เพิ่มขึ้น 193% QoQ และเพิ่มขึ้นจากขาดทุนสุทธิ 393 ลบ. ในไตรมาส 3/2565 จากช่วงไฮซีซั่นของเกาะสมุย การบริหารจัดการ route มินทำให้ค่าตัวเฉลี่ยดีขึ้น และกำไรทางภาษีรอการตัดบัญชีจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน BDMS จำนวน 1.3 พันลบ. ทั้งนี้ประเมินราคาน้ำมันลดลงทุกๆ US\$5/bbl จะหนุนกำไร BA เพิ่ม 5% ต่อปี ราคาหุ้น BA ลดลง -15% เทียบ SET Index ที่ลดลง -10% ในช่วงเดียวกันนับแต่สิ้นเดือน ส.ค. 2566

รายงานตัวเลขเศรษฐกิจ

วันพุธ ติดตาม ผู้ว่าการธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) Andrew Bailey มีกำหนดให้สัมภาษณ์ในช่วงบ่าย และตัวเลขยอดขายปลีกของยุโรป (Retail sales) สำหรับเดือน ก.ย. ตลาดคาดที่ -3.1% YoY เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ -2.2% YoY

วันพฤหัสบดี ติดตาม ตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภคของจีน (Consumer Price Index) สำหรับเดือน ต.ค. ตลาดคาดที่ 0.2% YoY เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ 0.0% YoY และตัวเลขจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานของสหรัฐฯ สำหรับสัปดาห์ก่อนหน้า ตลาดคาดที่ 2.20 แสนคน เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ 2.17 แสนคน ปิดท้ายด้วยติดตามประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) Powell มีกำหนดให้สัมภาษณ์ในช่วงข้ามคืนในที่ประชุม IMF สำนักงาน Washington DC.

วันศุกร์ ติดตาม ตัวเลขยอดสินเชื่อใหม่ของทางจีน (New Yuan loans) สำหรับเดือน ต.ค. ตลาดคาดที่ 1.5 ล้านล้านหยวน เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ 2.31 ล้านล้านหยวน ต่อด้วยตัวเลข GDP ของอังกฤษสำหรับไตรมาสที่ 3 ตลาดคาดที่ 0.9% เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่ 0.5% และปิดท้ายด้วยตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ (UOB consumer sentiment) เดือน พ.ย. ตลาดคาดที่ 65.0 เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ 63.8





Stock/ Sector	Current Price(Bt)	Rec.	Target price (Bt)	Earnings / Target price / outlook / Recommendation		
				Positive	Negative	Neutral
AP - รายงาน กำไรไตรมาส 3/66 ติดตามคาด	11.10	ซื้อ	14.60	<ul style="list-style-type: none"> ▶ AP ประกาศกำไรไตรมาส 3/66 ที่ 1.69 พันลบ. เพิ่มขึ้น 19.6% YoY และ 9.8% QoQ เป็นไปตามคาด กำไร 9M66 คิดเป็น 74.3% ของกำไรปี 2566 ของเรา ▶ การเปิดตัวเชิงรุกในไตรมาส 4/66 และอุปสงค์คอนโดที่กลับมาจะช่วยผลักดันยอดขายและกำไรในไตรมาส 4/66 ต่อไป กำไรสูงสุดถดถอยจะดำเนินต่อไป ▶ คงคำแนะนำ "ซื้อ" และ TP ปี 2567 ที่ 14.6 บาทสำหรับ AP แนวโน้มการเติบโตเชิงบวกและราคาที่ถูก รวมถึง DY ที่สูงสนับสนุนคำแนะนำของเรา 		
DOHOME - กำไรไตรมาส 3/66 สูงกว่าที่ เราคาด	11.20	ซื้อ (เดิม ถือ)	13.10 (เดิม 11.70)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ กำไรไตรมาส 3/66 ดีขึ้นเป็น 90.6 ลบ. (+80.1% YoY, +130% QoQ) สูงกว่าที่เราคาด 11% ที่ 82 ลบ. จากดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าคาด ▶ SSSG ไตรมาส 3/66 อยู่ที่ -7.1% (เทียบกับ -9.8% ในไตรมาส 2/66) จากราคาเหล็กที่ลดลง YoY และการชะลอตัวของการบริโภคในต่างจังหวัด ▶ SSSG ในเดือนด.ค. อยู่ที่ + 3-5% จากฐานที่ต่ำจากผลกระทบของน้ำท่วมที่สาขาลุบลราชธานีเมื่อปีที่แล้ว และการบริโภคที่ดีขึ้นในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 		
MTC - กำไร ไตรมาส 3/2566 ดีกว่า คาดเล็กน้อย	39.75	ถือ	38.50	<ul style="list-style-type: none"> ▶ MTC รายงานกำไรไตรมาส 3/2566 ที่ 1.29 พันลบ. (+7% QoQ และ YoY) สูงกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ 6% จาก Opex ที่ต่ำกว่าคาดเป็นหลัก ▶ สินเชื่อยังคงเติบโตแข็งแกร่ง NIM ลดลงเล็กน้อย สัดส่วนต้นทุน/รายได้ลดลง QoQ NPL ไตรมาส 3/66 ลดลงจากการตัดจำหน่ายที่สูง และการก่อ NPL ใหม่ที่ลดลง ▶ คาดกำไรไตรมาส 4/66 จะทรงตัว QoQ และเติบโตแข็งแกร่ง YoY จาก credit cost ที่ลดลง คงคำแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมายที่ 38.5 บาท 		
KCE - กำไรไตร มาส 3/2566 เป็นไปตามคาด	55.50	ซื้อ	55.00	<ul style="list-style-type: none"> ▶ KCE รายงานกำไรปกติไตรมาส 3/2566 ที่ 471 ลบ. ลดลง 23.5% YoY จาก GPM ที่หดตัวลง แต่เพิ่มขึ้น 47% QoQ จากการฟื้นตัวของกำไรปกติและ GPM ที่ขยายตัว ▶ คาดโมเมนตัมการเติบโตจะมีต่อเนื่องไปยังไตรมาส 4/2566 และอาจเป็นครั้งแรกในรอบ 5 ไตรมาสที่ KCE สามารถรายงานการเติบโต YoY ได้ ▶ คงคำแนะนำ "ซื้อ" และ TP เดิมที่ 55 บาท แนะนำให้ราคาวิ่งไปเรื่อยๆ ตามแนวโน้มตลาด เราจะอัปเดตข้อมูลอีกครั้งหลังการประชุมนักวิเคราะห์ผ่าน conference call 		
RBF - ราคาหุ้น สะท้อนแนวโน้ม การเติบโตที่ สดใสแล้ว	11.00	ถือ	12.20 (เดิม 11.20)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ คาดกำไรปกติไตรมาส 3/2566 ที่ 161 ลบ. (+44.3% YoY และ +1.6% QoQ) และคิดเป็น 46.7% ของประมาณการกำไรทั้งปีนี้ของเรา ▶ คาดแนวโน้มดีต่อเนื่องในไตรมาส 4/66 เนื่องจาก RBF ล็อกราคาแบ่งสาลีในราคาที่ถูกจนถึงไตรมาส 4/67 และคาดไตรมาส 4/66 จะเป็นช่วงไฮซีซั่นของการขาย ▶ แนะนำ "ถือ" จากมูลค่าหุ้นที่แพงแม้แนวโน้มการเติบโตสดใส เราปรับขึ้นราคาเป้าหมายไปเป็นสิ้นปี 2567 เป็น 12.2 บาท จาก 11.2 บาท 		
DCC - กำไร ไตรมาส 3/2566 อยู่ใน ระดับปานกลาง	1.55	ซื้อ (เดิม ถือ)	2.10	<ul style="list-style-type: none"> ▶ DCC รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 3/2566 ที่ 296 ลบ. ลดลง 8% YoY จาก GPM ที่หดตัวลง แต่เพิ่มขึ้น 6.8% QoQ จากปัจจัยตามฤดูกาลหลังการปรับขึ้น ASP ▶ เราคาดว่ากำไรจะปรับดีขึ้นในไตรมาส 4/2566 จากการบริโภคที่คาดว่าจะเติบโตตามราคาสินค้าเกษตรที่สูงขึ้นและต้นทุนการผลิตที่ลดลง ▶ เพิ่มคำแนะนำจาก "ถือ" เป็น "ซื้อ" เนื่องจากเราเชื่อว่ามี downside ที่จำกัด หลังราคาหุ้นขณะนี้ซื้อขายด้วย PER ปี 2567 ที่ 10 เท่า 		
QH - กำไรไตร มาส 3/66 เป็นไปตามคาด	2.22	ซื้อ	2.80	<ul style="list-style-type: none"> ▶ QH รายงานกำไรไตรมาส 3/66 ที่ 634 ลบ. ลดลง 1% YoY และ 5% QoQ ซึ่งสอดคล้องกับที่คาด กำไร 9M66 คิดเป็น 74% ของประมาณการปี 2566 ของเรา ▶ ธุรกิจโรงแรมที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง การควบคุมต้นทุนภายในที่เข้มงวด และรายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่สูงขึ้น ช่วยชดเชยการชะลอตัวของธุรกิจที่อยู่อาศัย ▶ คงคำแนะนำ "ซื้อ" และ TP ปี 2567 ที่ 2.80 บาท แนวโน้มที่ดีขึ้นในไตรมาส 4/66 และ DY ที่สูงกว่า 7.5% สนับสนุนคำแนะนำของเรา 		
BCPG - กำไร ปกติไตรมาส 3/2566 ดีกว่า คาดเล็กน้อย	8.95	ซื้อ	12.70	<ul style="list-style-type: none"> ▶ BCPG รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 3/66 ที่ 565 ลบ. โดยมีกำไรปกติที่ 492 ลบ. ลดลง 22% YoY จากกำลังการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำที่ลดลง แต่เพิ่มขึ้น 169% QoQ ▶ คาดกำไรปกติไตรมาส 4/66 จะเพิ่มขึ้น YoY จากกำลังการผลิตไฟฟ้าเพิ่มเติมของโรงไฟฟ้าในสหรัฐฯ แต่ลดลง QoQ เนื่องจากหมดช่วงไฮซีซั่นของโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ▶ คงคำแนะนำ "ซื้อ" และ TP ที่ 12.70 บาท แม้เราจะมองเชิงบวกต่อแนวโน้มในระยะยาวของ BCPG แต่ adder ที่กำลังจะหมดอายุจะส่งผลต่อกำไรปี 2567-2568 		



Earnings / Target price / outlook / Recommendation

Stock/ Sector	Current Price(Bt)	Rec.	Target price (Bt)	Earnings / Target price / outlook / Recommendation		
				Positive	Negative	Neutral
JASIF - การ ยกเว้นภาษีเงิน ปันผลที่เปล่า ประโยชน์	6.55	ถือ	6.20	<ul style="list-style-type: none"> ▶ กำไรปกติ 3Q66 ที่ 1.94 พันลบ. (-12.5% YoY และ -14.5% QoQ) สูงกว่าที่เราคาดไว้ 34% กำไรปกติ 9M66 คิดเป็น 87.3% ของประมาณการปี 2566 ของเรา ▶ อัตราผลตอบแทนเงินปันผล 3Q66 ที่ 9.8% ดูน่าสนใจ แต่ market IRR ไม่น่าสนใจที่ 5.2% (no perpetuity) และ 7.7% (perpetuity) ▶ แนะนำ "ถือ" เนื่องจากการต่อคำสิทธิประโยชน์จำนวนมากจะกดดันราคาหน่วยลงทุน แม้ risk profile ที่ดีขึ้นภายใต้ ADVANC จะช่วยหนุนราคาหน่วยในระยะกลางก็ตาม 		
KEX - แผนใหม่ ความหวังใหม่	4.84	ถือ (เดิม ขาย)	4.44 (เดิม 9.54)	<ul style="list-style-type: none"> ▶ KEX จะยังประสบปัญหาขาดทุนและเผาเงินสดต่อเนื่องไปอีก 4 ถึง 5 ไตรมาส ภายใต้สถานการณ์การแข่งขันของธุรกิจขนส่งเร่งด่วนที่ไม่เอื้ออำนวย ▶ ฝ่ายบริหารเน้นย้ำสองกลยุทธ์: 1) การเพิ่มประสิทธิภาพทรัพยากร และ 2) แหล่งรายได้ใหม่จากตลาดการจัดส่ง C2C และ B2B ▶ ปรับเพิ่มเป็น Neutral เนื่องจาก 1) การขาดทุนน่าจะถึงจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q23 และ 2) การเผาเงินสดควรหยุดลงในปี 2567 ซึ่งทั้งสองอย่างนี้น่าจะช่วยหนุนราคาหุ้น 		
STEC - คาด กำไรปกติไตรมาส 3/2566 ลดลง	8.60	ซื้อ	15.03	<ul style="list-style-type: none"> ▶ คาดกำไรปกติ 3Q66 ที่ 90 ลบ. ลดลง 35% YoY, 68% QoQ จาก GPM ที่ลดลงและส่วนแบ่งผลขาดทุนจาก EBM กำไร 9M66 เท่ากับ 66% ของคาดการณ์ทั้งปีนี้ ▶ คาดมีปัจจัยเสี่ยงเรื่องการทำกำไรจากการเลื่อนโครงการเมกะโปรเจกต์ ยอด backlog ที่ลดลงและส่วนแบ่งผลขาดทุนจากรถไฟฟ้าสายสีเหลืองและชมพู ▶ แนะนำ "ซื้อ" ด้วยราคาเป้าหมายที่ 15.03 บาท เราอาจทบทวนประมาณการของเราหลังเข้าร่วมการประชุมนักวิเคราะห์ครั้งแรกกับผู้บริหารของ STEC ในวันที่ 22 พ.ย. 		



Daily Stats

Fund Flows

Foreign net Buy/Sell in regional markets (USDmn)							
	3-Nov-23	6-Nov-23	7-Nov-23	5 Days	30 Days	YTD	2022
Thailand	-16.20	-24.28	-40.41	-67.17	-258.85	-5,024.54	5,960.28
Indonesia	19.84	17.35	-26.84	-59.25	-554.92	-865.21	4,267.23
Philippine	-9.09	-3.08	0.93	-11.25	-136.56	-911.19	-1,245.31
India	-10.26	43.25	0.00	-324.74	-2,397.70	11,777.21	-17,016.23
Taiwan	276.96	767.71	38.30	1,514.22	-1,921.97	-5,622.74	-44,007.07
S. Korea	12.60	916.97	138.33	1,316.89	-429.74	5,127.84	-9,665.01
Vietnam	10.89	14.48	-10.89	4.12	-92.04	-452.80	1,094.12
Total	284.73	1,732.40	99.42	2,372.82	-5,791.77	4,028.57	-60,611.99

Source : Bloomberg

Trading Activities

SET (Btmn)							
	Buy	Sell	Net	5 Days	30 Days	YTD	2022
Institutions	2,929	2,537	391	5,779	13,622	67,982	-153,882
Foreign Investors	22,413	23,850	-1,437	-2,384	-9,266	-175,291	202,694
Local Investors	11,099	10,204	894	-2,503	-225	111,388	-45,392
Proprietary Trading	2,932	2,781	151	-892	-4,131	-4,080	-3,420
SET50 Index Futures (# contracts)							
	Long	Short	Net	5 Days	30 Days	YTD	2022
Institutions	35,466	32,421	3,045	758	1,023	59,440	-22,778
Foreign Investors	124,910	120,586	4,324	28,895	53,749	-266,956	80,374
Local Investors	126,446	133,815	-7,369	-29,653	-54,772	207,516	-57,596
Precious Metal Futures (# contracts)							
	Long	Short	Net	5 Days	30 Days	YTD	2022
Institutions	1,303	2,019	-716	287	577	-463	4,415
Foreign Investors	10,969	16,122	-5,153	-9,498	26,366	-536	-8,531
Local Investors	16,614	10,745	5,869	9,211	-26,943	999	4,116
Single Stock Futures (# contracts)							
	Long	Short	Net	5 Days	30 Days	YTD	2022
Institutions	23,654	34,780	-11,126	-23,517	99,306	516,523	-31,369
Foreign Investors	2,205	7,868	-5,663	-7,150	30,285	397,027	-22,306
Local Investors	41,480	24,691	16,789	30,667	-129,591	-913,550	53,675

Bond Trading

Bond Trading : Dealer-Client (Btmn)							
	3-Nov-23	6-Nov-23	7-Nov-23	5 Days	30 Days	YTD	2022
Net Foreign *	478	8,620	2,908	10,523	30,052	16,400	212,496
Short term	1,993	4,859	-35	9,727	9,898	-25,689	145,364
Long term (TTM > 1Y)	-1,514	3,761	2,944	796	20,154	42,089	67,131
Net Asset Management **	5,242	-2,228	52,727	72,174	382,612	3,896,313	3,565,556
Short term	4,260	-283	51,914	67,404	364,874	3,719,484	3,529,057
Long term (TTM > 1Y)	982	-1,945	812	4,770	17,738	176,829	36,500
Total Outright Trading	38,928	69,157	108,737	331,114	1,213,523	13,509,885	14,078,137
Short term	25,216	44,272	91,832	220,932	857,257	9,894,380	10,048,624
Long term (TTM > 1Y)	13,713	24,885	16,905	110,182	356,266	3,615,505	4,029,512

Source : Thai BMA

* Top 2 most active investors



Daily Stats

Top Ten Short Sale

Acc % Short Sale Volume Comparing with Main Board	-1 Day	-1 Week	-1 Month	-3 Month
DMT	44.05	10.02	7.01	7.12
SCCC-R	41.52	11.76	7.14	7.83
EKH	38.27	11.60	9.70	6.06
BGC	34.41	2.76	2.83	1.63
IRPC-R	31.69	9.03	9.57	9.47
AI	31.54	6.22	1.11	1.44
WICE	31.43	5.45	8.24	6.36
QH	29.35	17.12	6.16	5.55
BLA-R	28.87	7.54	5.41	6.47
STANLY	28.08	12.14	8.11	3.99

Source : SET Smart

Thai NVDR Trading Data by Stock

Top Net Buy (Btmn)						Top Net Sell (Btmn)					
Stock	1-Nov-23	2-Nov-23	3-Nov-23	6-Nov-23	7-Nov-23	Stock	1-Nov-23	2-Nov-23	3-Nov-23	6-Nov-23	7-Nov-23
PTTEP	-249.16	-78.40	-28.56	245.16	214.27	PTT	-28.55	256.67	-13.61	-120.04	-105.79
KBANK	-14.83	-74.08	189.22	114.08	185.73	BDMS	-204.62	-9.39	-165.83	-292.99	-101.26
BH	-14.69	-172.69	-94.66	-141.11	156.22	LH	-66.33	-57.80	-139.43	-163.04	-80.04
COM7	89.73	7.31	-8.57	25.49	69.60	GPSC	-38.59	-10.79	-109.65	-143.82	-72.56
BBL	57.90	89.56	-59.44	-113.83	65.92	IVL	35.95	21.48	104.12	64.34	-71.45
TIDLOR	27.32	124.52	-51.97	-30.86	59.29	OSP	9.07	-4.63	14.14	-38.50	-71.32
ADVANC	82.45	44.23	-150.84	96.22	56.30	PSL	-1.92	10.76	25.59	-4.09	-58.25
BANPU	163.91	65.08	99.14	9.92	52.91	CBG	-0.86	-62.03	9.02	-29.66	-57.34
SCC	46.10	-33.44	70.99	201.77	50.21	CPAXT	11.98	29.01	15.78	-27.34	-48.47
TASCO	-4.92	18.29	47.94	14.98	45.29	MINT	24.83	-42.73	-29.32	-73.68	-47.05
CPN	1.98	13.89	40.63	-10.29	42.80	GULF	29.87	-35.55	-9.88	-18.13	-47.01
TISCO	11.03	43.28	-37.26	-9.52	41.89	KCE	56.46	104.23	-103.70	61.99	-42.70
SAWAD	-35.47	148.80	71.25	71.22	39.25	EA	87.84	70.46	79.79	-118.59	-40.18
JMT	69.46	-89.61	-56.97	-82.47	37.68	KTB	-122.74	-93.00	-31.75	-125.64	-39.20
BCP	-38.32	101.98	155.26	-2.31	25.16	TTB	8.31	36.75	17.89	-30.10	-38.07
BCH	-19.12	9.84	-23.97	-10.82	22.48	BGRIM	84.65	-16.04	-93.81	-92.74	-34.52
COCOCO	6.35	-3.57	-1.19	-8.79	20.05	SCB	103.30	-50.88	242.20	88.59	-33.69
HANA	-38.63	-15.45	-92.89	13.48	19.73	SPALI	-32.27	-0.09	-13.08	-9.31	-32.26
CENDEL	-40.58	-11.10	-9.98	15.77	17.93	MTC	48.81	70.53	-21.21	-11.93	-29.18
JMART	20.61	4.45	-45.30	-22.66	16.48	TKN	0.34	0.54	-20.83	-19.73	-26.57

Source: SET

Source: SET

Net Buy/Sell 5 Days

Top Buy	Value (% of Mkt Cap.)	Top Sell	Value (% of Mkt Cap.)
AAV	1.14%	QLT	-0.97%
SUSCO	0.66%	XO	-0.72%
BE8	0.52%	LH	-0.56%
BANPU	0.52%	SKY	-0.51%
SAWAD	0.47%	BA	-0.50%
BCP	0.43%	TKN	-0.42%
MAJOR	0.40%	ICHI	-0.34%
TASCO	0.40%	GPSC	-0.32%
ZIGA	0.39%	MASTER	-0.32%
CIG	0.39%	SRS	-0.30%
MALEE	0.39%	AP	-0.28%
SC	0.38%	GUNKUL	-0.28%
TH	0.37%	SINGER	-0.27%
WHA	0.33%	BGRIM	-0.26%
MENA	0.32%	GLOBAL	-0.25%
PSP	0.30%	JMT	-0.25%
OTO	0.30%	SPALI	-0.24%
COM7	0.29%	HANA	-0.24%
JTS	0.26%	SABINA	-0.23%
SBNEXT	0.26%	PSL	-0.22%

Source: SET

NVDR Trading by Sector

	Value (Btmn)			7-Nov-23 (%)	5 Days (%)
	Buy	Sell	Total		
Energy & Utilities	2,515.04	2,611.96	5,127.00	66.43%	58.88%
Banking	1,993.95	1,812.62	3,806.57	71.26%	58.85%
Commerce	1,077.85	1,167.75	2,245.59	66.67%	52.77%
Finance & Securities	810.88	741.05	1,551.94	46.70%	47.67%
Health Care Services	822.10	724.38	1,546.48	76.74%	62.78%
Information & Communication Te	781.71	694.02	1,475.72	48.71%	46.75%
Property Development	525.32	679.43	1,204.75	74.36%	60.59%
Food & Beverage	518.36	656.66	1,175.02	53.71%	49.64%
Transportation & Logistics	461.04	583.82	1,044.86	62.25%	60.69%
Construction Materials	459.52	373.59	833.11	83.32%	76.08%
Electronic Components	369.24	396.01	765.24	51.11%	51.43%
Petrochemicals & Chemicals	302.15	360.56	662.71	70.63%	51.26%
Tourism & Leisure	199.12	237.96	437.08	74.24%	66.31%
Packaging	72.65	72.72	145.37	56.30%	66.67%
Insurance	45.60	68.51	114.11	50.51%	47.52%
Industrial Materials & Machinery	20.88	40.87	61.75	28.70%	27.94%
Media & Publishing	32.94	24.47	57.41	33.25%	37.20%
Automotive	25.58	21.21	46.79	28.97%	32.97%
Agribusiness	14.46	28.65	43.11	43.41%	43.83%
Construction Services	11.07	21.33	32.39	21.43%	31.18%

*% of Trading Volume in Underlying Securities traded in each sector

Source: SET, KS Research



Daily Driver Stats (Market Summary)

	Current Index	%Change					52 week	
		1D	1W	1M	1Y	YTD	High	Low
World Stock Index								
Dow Jones	34,152.60	0.17%	3.33%	2.23%	1.20%	3.03%	35,630.68	31,819.14
S&P 500	4,378.38	0.28%	4.40%	1.62%	9.65%	14.04%	4,588.96	3,748.57
Nasdaq	13,639.86	0.90%	6.14%	1.55%	20.46%	30.32%	14,358.02	10,213.29
FTSE 100	7,410.04	-0.10%	1.21%	-1.13%	1.26%	-0.56%	8,014.31	7,256.94
DAX	15,152.64	0.11%	2.31%	-0.51%	6.52%	8.83%	16,469.75	13,459.85
CAC	6,986.23	-0.39%	1.46%	-1.05%	5.94%	7.92%	7,577.00	6,416.44
NIKKEI	32,271.82	-1.34%	4.58%	4.12%	14.18%	23.67%	33,753.33	25,716.86
Hang Seng	17,670.16	-1.65%	3.26%	1.05%	1.99%	-10.67%	22,688.90	16,081.04
MSCI Ex. JP	608.25	-1.04%	4.71%	1.56%	2.81%	-1.77%	684.51	549.61
S&P Volatility (VIX Index)	14.81	-0.54%	-18.36%	-15.13%	-34.24%	-31.66%	26.52	12.82
Dow Jones Real Estate	302.63	-0.85%	3.86%	1.77%	-11.69%	-7.67%	370.45	283.66
Dow Jones Financial Sector	722.63	-0.21%	3.89%	1.65%	-4.41%	-0.08%	789.73	671.86
Dow Jones Construction Material	1,253.50	0.12%	5.91%	-0.85%	9.38%	14.04%	1,417.04	1,066.49
Dow Jones Energy	696.80	-2.30%	-1.82%	-2.13%	-10.59%	-4.29%	784.57	634.03
Dow Jones Technology	6,036.08	1.19%	6.79%	2.47%	39.73%	50.36%	6,160.44	3,878.89
Dow Jones Health Care	1,352.15	0.13%	3.01%	-1.67%	-4.28%	-6.27%	1,481.37	1,297.94
Dow Jones Consumer Services	1,375.57	0.87%	5.48%	5.59%	13.25%	21.30%	1,432.76	1,114.84
SET Indices								
SET Index	1,408.30	-0.63%	1.92%	-2.10%	-13.99%	-15.60%	1,691.41	1,371.22
SET 100 Index	1,930.94	-0.58%	1.85%	-1.35%	-14.06%	-14.48%	2,286.56	1,877.31
SET 50 Index	871.54	-0.55%	1.75%	-0.62%	-12.96%	-13.30%	1,017.96	846.89
MAI Index	401.96	-0.45%	2.39%	-7.77%	-35.74%	-31.19%	647.58	386.95
Energy	20,290.06	-0.79%	1.43%	1.39%	-20.18%	-19.21%	25,583.77	19,986.75
Bank	378.94	-0.75%	0.50%	-2.71%	-1.86%	-2.41%	412.87	357.93
Property	223.33	-0.75%	1.67%	-2.36%	-15.11%	-17.97%	275.37	218.16
Transportation	323.80	-0.37%	2.24%	-1.56%	-13.76%	-13.71%	381.89	314.72
Construction Materials	7,666.33	0.14%	1.48%	-1.48%	-16.25%	-17.15%	9,610.13	7,402.53
ICT	151.19	-0.59%	1.20%	-4.25%	-7.82%	-8.70%	173.09	146.79
Electronic	10,387.67	-0.26%	6.42%	3.33%	29.33%	0.11%	13,887.82	7,801.81
Commerce	30,836.35	-1.02%	0.63%	-7.77%	-14.04%	-21.21%	40,862.27	30,563.75
Hospitality & Leisure	557.16	-1.47%	1.26%	-4.79%	-12.80%	-13.58%	713.33	547.73
Fixed Income and FX								
US 2-Y yield	4.92	-0.34%	-3.34%	-3.22%	13.52%	11.11%	5.22	3.77
US 5-Y yield	4.54	-1.11%	-6.53%	-4.63%	15.21%	13.30%	4.96	3.30
US 10-Y yield	4.57	-1.65%	-7.39%	-4.88%	19.78%	17.85%	4.99	3.31
US Ted Spread	0.21	1.42%	17.75%	32.86%	-52.25%	-49.49%	0.66	0.10
Thai 2-Y yield	2.53	-0.12%	-0.80%	-1.14%	43.95%	54.92%	2.59	1.55
Thai 5-Y yield	2.81	0.04%	-2.17%	-1.78%	18.01%	43.11%	2.94	1.89
Thai 10-Y yield	3.18	-0.08%	-2.09%	-5.61%	11.74%	20.16%	3.39	2.29
Thai TED Spread	0.45	7.92%	19.43%	59.09%	43.00%	-4.83%	0.69	0.16
Dollar Index	105.54	0.31%	-1.05%	-0.47%	-0.71%	1.95%	110.88	99.77
French CDS USD SR 5Y	27.89	1.07%	-1.55%	-1.54%	-5.54%	2.64%	30.25	20.54
Ireland 5Yr USD CDS	28.16	8.06%	5.77%	5.54%	0.08%	3.47%	28.34	21.35
Spain 5Yr USD CDS	29.78	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	29.78	29.78
Italy 5Yr USD CDS	131.85	0.00%	0.00%	0.00%	-3.76%	0.00%	143.23	130.65
German 5Yr USD CDS	20.85	-0.39%	1.41%	-5.50%	-5.24%	10.33%	24.65	12.28
Thailand 5Yr CDS	59.29	-0.41%	-11.69%	-1.37%	-18.11%	-3.40%	88.26	44.60
Indonesia 5Yr CDS	86.16	2.75%	-12.63%	-13.44%	-18.70%	-13.47%	138.06	73.28
Philippines 5Yr CDS	76.97	0.90%	-13.71%	-15.08%	-21.45%	-20.74%	126.56	67.56
USD : EURO	1.07	-0.17%	1.18%	1.08%	3.41%	-0.05%	1.12	1.00
USD : POUND	0.91	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.91	0.91
USD : Yen	150.37	0.20%	-0.86%	0.70%	8.33%	14.68%	151.68	127.87
USD : Yuan	7.28	0.13%	-0.50%	-0.25%	2.57%	5.53%	7.34	6.70

Source : Bloomberg
Source: Bloomberg



Daily Driver Stats (Commodity)

Current Price	Current Index	%Change					52 week		Related Stocks
		1D	1W	1M	1Y	YTD	High	Low	
Nymex Futures 1 M (USD/bbl)	77.37	-4.27%	-4.51%	-6.55%	-13.03%	-3.60%	93.68	66.74	PTT, PTTEP
GRM (USD/bbl)	4.30	0.00%	330.00%	-6.32%	-38.75%	-61.78%	15.40	0.81	PTTGC, TOP, IRPC, ESSO, SPRC
Newcastle Coal Price (USD/tonne)*	119.93	0.00%	-7.28%	-13.00%	-63.83%	-70.32%	429.27	118.03	BANPU, LANNA, UMS
Baltic Dry Index (BDI)	1,559.00	2.36%	6.85%	-19.18%	15.06%	2.90%	2,105.00	530.00	TTA, PSL, RCL, ASIMAR
Gold (USD/ounce)	1,969.45	-0.44%	-0.73%	7.44%	11.19%	7.97%	2,050.28	1,706.74	
Thai Gold Bar (Bath/15.244 g)	33,370.00	-0.51%	-2.60%	3.99%	10.90%	12.06%	34,490.00	29,210.00	
Near Month Gold Future (Baht)	33,050.00	-0.75%	-2.51%	3.44%	10.35%	11.09%	34,150.00	29,350.00	
Silver (USD/ounce)	2,321.00	0.00%	0.04%	9.92%	8.05%	-3.07%	2,602.50	2,009.00	
Copper Spot (USD/MT)	8,157.74	0.00%	1.60%	2.34%	-4.05%	-2.47%	9,330.77	7,823.75	
CRB Index	275.72	-2.19%	-1.93%	-0.43%	-3.52%	-0.73%	290.29	253.85	
Zinc (USD/tonne)	2,573.00	0.00%	5.91%	2.55%	-14.93%	-13.44%	3,486.50	2,248.50	PDI
Malaysian Palm Oil (MYR/tonne)	3,632.50	0.00%	2.04%	1.48%	-12.98%	-10.26%	4,343.00	3,331.00	TVO, UVAN, UPOIC
Sugar Price (US cent/lb)	27.59	-1.29%	1.85%	3.18%	55.44%	54.05%	27.95	17.44	KBS, KSL, KTIS, BRR
Soybeans (USD/lb)	13.43	0.42%	4.95%	7.56%	-5.80%	-10.28%	15.51	12.40	
Soybean Oil (USD/pound)	52.11	0.00%	-4.86%	-9.92%	-35.44%	-25.75%	80.92	50.02	TVO, UVAN, UPOIC
Soybean Meal (USD/short ton)*	458.95	0.00%	0.12%	20.48%	7.73%	0.01%	511.30	380.93	
Wheat (USD/bu.)	570.25	-0.96%	2.52%	0.35%	-29.92%	-28.00%	828.25	541.50	
Rubber (JPY/kg)	257.90	0.00%	1.06%	11.65%	18.85%	18.30%	268.50	194.80	STA, TRUBB
Broiler - farm gate price (Bt/kg)	39.50	0.00%	0.00%	0.00%	-8.14%	-3.66%	52.00	30.00	CPF, GFPT
Swine - farm gate price (Bt/kg)	62.00	0.00%	3.33%	6.90%	-45.85%	-15.71%	114.50	54.00	CPF
Ethylene -S.Korea, FOB (USD/tonne)*	860.00	0.00%	-1.71%	-1.71%	0.58%	1.78%	935.00	720.00	
Propylene -S.Korea, FOB (USD/tonne)*	810.00	0.00%	0.00%	-1.82%	-1.82%	-6.90%	970.00	705.00	
HDPE -SE Asia, CFR (USD/tonne)*	1,000.00	0.00%	-2.91%	-4.76%	0.00%	-1.96%	1,110.00	970.00	
PVC -SE Asia, CFR (USD/tonne)*	770.00	0.00%	0.00%	-8.33%	-3.75%	-10.47%	920.00	770.00	
Naptha C&F Japan (USD/tonne)	647.88	-0.04%	-0.06%	0.06%	-5.09%	-0.12%	759.00	511.00	
Ethylene Spread (Olefin)*	212.12	0.12%	-6.45%	-6.76%	23.06%	8.02%	314.75	12.00	PTTGC
Propylene Spread (Olefin)*	162.12	0.15%	0.23%	-8.66%	13.87%	-26.77%	309.75	84.25	PTTGC
HDPE Spread (Olefin)*	352.12	0.07%	-7.76%	-12.52%	10.95%	-5.18%	484.75	268.00	PTTGC, SCC
Hot Rolled Coil C&F Turkey (USD/tonne)	575.00	0.00%	0.44%	-3.36%	2.68%	-7.26%	760.00	560.00	SSI, GJS
Rebar (USD/tonne)	519.20	-0.28%	2.25%	4.59%	2.93%	-12.53%	656.22	466.77	TSTH, BSBM
Slab East C&F Asia (USD/tonne)	550.00	0.00%	1.85%	0.92%	5.77%	0.00%	650.00	520.00	SSI

Note: *Weekly data

Source : Bloomberg, LSEG, SET Smart



Director Trade

Director Trade									
Transaction Date	Stock	Types of Securities	Name of Management	Transaction	Avg Price (Bt)	Amount (shares)	Total (Bt)	Remark	
6-Nov-23	EP	Common Share	Mr. YUTH CHINSUPAKUL	Buy	2.80	25,500	71,400		
6-Nov-23	IRCP	Common Share	Mr. DAN HETRAKUL	Buy	0.68	693,000	471,240		
6-Nov-23	PRIN	Common Share	Mr. PRINYA KOVITCHINDACHAI	Buy	2.90	100,000	290,000		
3-Nov-23	SUPER	Common Share	Mr. JORMSUP LOCHAYA	Buy	0.44	400,000	176,000		
6-Nov-23	TRITN	Common Share	Miss LOUISE TAECHAUBOL	Buy	0.14	1,900,000	266,000	Transacted by spouse/cohabiting couple	



Source : www.sec.or.th



Insider Trading

Change 1W (Btmn)		Change 1M (Btmn)		Change 3M (Btmn)		Change 6M (Btmn)		Change YTD (Btmn)	
Gainers									
NEX	49.68	AMARIN	761.13	CMC	12900.00	CMC	12900.00	CMC	12900.03
WINDOW	16.04	SPALI	82.57	AMARIN	124.55	MK	883.40	GULF	1228.48
KKP	9.74	THG	64.50	SPALI	84.58	GULF	817.74	MK	883.40
ALPHAX	9.46	NEX	49.68	MALEE	81.67	MPIC	624.85	SABUY	805.15
SAFE	8.52	SRS	30.38	A5	75.75	BANPU	506.96	MPIC	624.85
GUNKUL	6.96	RS	28.80	THG	74.40	WARRIX	214.25	BANPU	581.04
META	2.35	ALPHAX	27.35	PRINC	69.26	MALEE	190.40	BTS	468.54
SUPER	1.51	JCKH	25.10	WARRIX	50.41	A5	175.69	GUNKUL	347.85
HPT	1.03	SKR	21.08	NEX	49.68	AMARIN	124.55	ORI	271.76
TKC	0.78	SABUY	18.60	JCKH	39.62	RS	118.06	WARRIX	218.62
Losers									
MCA	-38.34	PRIME	-61.80	TRT	-4037.90	TRT	-4044.16	TRT	-4048.42
CV	-4.07	MCA	-38.34	BDMS	-622.16	BDMS	-866.51	JMART	-1608.29
SKY	-0.63	GUNKUL	-34.55	CPALL	-129.68	GIFT	-489.16	BE8	-1135.09
NCL	-0.51	CV	-30.03	JKN	-128.68	STEC	-433.74	BDMS	-767.52
TTB	-0.24	HTC	-6.52	CV	-83.49	SISB	-378.57	RAM	-447.90
JPARK	-0.02	SKY	-2.83	NOVA	-77.15	RAM	-351.04	STEC	-433.74
GFC		2S	-1.00	PRIME	-64.40	TU	-191.07	SISB	-378.86
SINO		AQUA	-0.75	NOBLE	-54.78	QTC	-150.17	TMC	-227.93
SAV		BE8	-0.61	TQR	-38.60	CPALL	-129.68	GIFT	-224.17
SRS		NCL	-0.51	MCA	-38.34	NOVA	-129.35	MENA	-208.25

Source: SEC, KS Research, data up to 3 November 2023

Foreign Ownership - top ten gainers and losers

Change 1D		Change 1W		Change 1M		Change 3M		Change YTD	
Gainers									
GUNKUL	0.30	WHA	0.71	BH	4.93	BYD	14.43	BYD	14.05
BCP	0.28	TASCO	0.69	KBANK	2.71	BH	5.28	CK	8.30
TASCO	0.19	AAV	0.62	BANPU	2.53	BCH	5.14	TASCO	7.79
SABUY	0.19	BANPU	0.61	TASCO	2.12	KBANK	5.12	BH	4.95
PSL	0.19	BCP	0.60	AAV	1.65	SABUY	4.87	SABUY	4.93
WHA	0.15	EA	0.44	BCP	1.30	KCE	4.35	AMATA	4.55
STEC	0.14	BAM	0.34	WHA	1.16	BCP	3.13	KCE	4.36
IRPC	0.14	PSL	0.29	SNNP	1.07	WHA	2.91	TTB	4.05
SAWAD	0.13	PTG	0.28	COM7	0.96	COM7	2.19	WHA	3.28
BANPU	0.13	STA	0.27	BCH	0.95	CK	1.76	TCAP	3.07
Losers									
HANA	-0.34	CBG	-0.72	HANA	-2.88	ESSO	-69.70	ESSO	-73.59
BGRIM	-0.19	SPALI	-0.63	ESSO	-2.70	BTS	-5.77	KKP	-13.36
JMART	-0.17	GUNKUL	-0.54	SPALI	-1.81	LH	-5.19	LH	-9.64
CBG	-0.17	HANA	-0.44	ERW	-1.78	CENTEL	-3.32	BANPU	-8.98
LH	-0.15	AP	-0.43	SPRC	-1.76	SPALI	-2.92	TU	-8.44
JMT	-0.14	AMATA	-0.39	LH	-1.64	SPRC	-2.85	TIDLOR	-7.76
SJWD	-0.14	LH	-0.38	GUNKUL	-1.56	SAWAD	-2.46	VGI	-6.49
SPALI	-0.13	ERW	-0.35	TISCO	-1.41	JMART	-2.30	BTS	-5.98
ERW	-0.13	PTTEP	-0.29	AP	-1.39	SCB	-2.13	SPALI	-4.93
GLOBAL	-0.12	SCB	-0.29	PLANB	-1.31	SIRI	-1.96	TISCO	-4.53

Source: SET100, Setsmart



Economic Calendar

Date Time	Country	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised
11/09/2023 10:00	Thailand	Consumer Confidence Economic	Oct	--	--	53.2	-
11/09/2023 10:00	Thailand	Consumer Confidence	Oct	--	--	58.7	-
11/10/2023 14:30	Thailand	Foreign Reserves	Nov-03	--	--	\$211.2b	-
11/10/2023 14:30	Thailand	Forward Contracts	Nov-03	--	--	\$30.1b	-
11/08/2023 03:00	United States	Consumer Credit	Sep	\$9.500b	\$9.057b	-\$15.628b	-\$15.788b
11/08/2023 12:00	Japan	Leading Index CI	Sep P	108.8	--	109.2	-
11/08/2023 12:00	Japan	Coincident Index	Sep P	114.7	--	114.6	-
11/08/2023 16:00	Eurozone	ECB 1 Year CPI Expectations	Sep	--	--	3.50%	-
11/08/2023 16:00	Eurozone	ECB 3 Year CPI Expectations	Sep	--	--	2.50%	-
11/08/2023 17:00	Eurozone	Retail Sales MoM	Sep	-0.20%	--	-1.20%	-
11/08/2023 17:00	Eurozone	Retail Sales YoY	Sep	-3.10%	--	-2.10%	-
11/08/2023 19:00	United States	MBA Mortgage Applications	Nov-03	--	--	-2.10%	-
11/08/2023 22:00	United States	Wholesale Trade Sales MoM	Sep	0.90%	--	1.80%	-
11/08/2023 22:00	United States	Wholesale Inventories MoM	Sep F	--	--	--	-
11/09/2023 06:50	Japan	Foreign Buying Japan Stocks	Nov-03	--	--	¥10.6b	-
11/09/2023 06:50	Japan	Japan Buying Foreign Stocks	Nov-03	--	--	¥311.4b	-
11/09/2023 06:50	Japan	Japan Buying Foreign Bonds	Nov-03	--	--	¥238.5b	-
11/09/2023 06:50	Japan	Foreign Buying Japan Bonds	Nov-03	--	--	¥1672.7b	-
11/09/2023 06:50	Japan	BoP Current Account Balance	Sep	¥2977.8b	--	¥2279.7b	-
11/09/2023 06:50	Japan	BoP Current Account Adjusted	Sep	¥2297.0b	--	¥1634.9b	-
11/09/2023 06:50	Japan	Trade Balance BoP Basis	Sep	¥244.5b	--	¥749.5b	-
11/09/2023 06:50	Japan	Bank Lending Incl Trusts YoY	Oct	--	--	2.90%	-
11/09/2023 06:50	Japan	Bank Lending Ex-Trusts YoY	Oct	--	--	3.20%	-
11/09/2023 08:30	China	CPI YoY	Oct	-0.10%	--	--	-
11/09/2023 08:30	China	PPI YoY	Oct	-2.70%	--	-2.50%	-
11/09/2023 09:00	Japan	Tokyo Avg Office Vacancies	Oct	--	--	6.15%	-
11/09/2023 12:00	Japan	Eco Watchers Survey Current SA	Oct	50	--	49.9	-
11/09/2023 12:00	Japan	Eco Watchers Survey Outlook SA	Oct	49.5	--	49.5	-
11/09/2023 16:00	Eurozone	ECB Publishes Economic Bulletin	--	--	--	--	-
11/09/2023 20:30	United States	Initial Jobless Claims	Nov-04	219k	--	217k	-
11/09/2023 20:30	United States	Continuing Claims	Oct-28	1825k	--	1818k	-
11/09/2023 11:15	China	Aggregate Financing CNY	Oct	1950.0b	--	4120.0b	4122.7b
11/09/2023 11:15	China	New Yuan Loans CNY	Oct	655.0b	--	2310.0b	2311.8b
11/09/2023 11:15	China	Money Supply M2 YoY	Oct	10.30%	--	10.30%	-
11/09/2023 11:15	China	Money Supply M1 YoY	Oct	2.50%	--	2.10%	-
11/09/2023 11:15	China	Money Supply M0 YoY	Oct	--	--	10.70%	-
11/10/2023 06:50	Japan	Money Stock M2 YoY	Oct	--	--	2.40%	-
11/10/2023 06:50	Japan	Money Stock M3 YoY	Oct	--	--	1.80%	-
11/10/2023 22:00	United States	U. of Mich. Sentiment	Nov P	63.5	--	63.8	-
11/10/2023 22:00	United States	U. of Mich. Current Conditions	Nov P	70	--	70.6	-
11/10/2023 22:00	United States	U. of Mich. Expectations	Nov P	61	--	59.3	-
11/10/2023 22:00	United States	U. of Mich. 1 Yr Inflation	Nov P	3.90%	--	4.20%	-
11/10/2023 22:00	United States	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	Nov P	2.90%	--	3.00%	-
11/11/2023 11:18	China	FDI YTD YoY CNY	Oct	--	--	-8.40%	-
11/13/2023 06:50	Japan	PPI YoY	Oct	--	--	2.00%	-
11/13/2023 06:50	Japan	PPI MoM	Oct	--	--	-0.30%	-
11/13/2023 13:00	Japan	Machine Tool Orders YoY	Oct P	--	--	-11.20%	-
11/13/2023 14:30	Eurozone	Bloomberg Nov. Eurozone Economic Survey	--	--	--	--	-
11/13/2023 23:00	United States	NY Fed 1-Yr Inflation Expectations	Oct	--	--	3.67%	-
11/14/2023 02:00	United States	Monthly Budget Statement	Oct	-\$50.0b	--	-\$171.0b	-

Source : Bloomberg



Economic Calendar

Date Time	Country	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised
11/14/2023 17:00	Eurozone	ZEW Survey Expectations	Nov	--	--	2.3	--
11/14/2023 17:00	Eurozone	GDP SA QoQ	3Q P	--	--	-0.10%	--
11/14/2023 17:00	Eurozone	GDP SA YoY	3Q P	--	--	0.10%	--
11/14/2023 17:00	Eurozone	Employment QoQ	3Q P	--	--	0.20%	--
11/14/2023 17:00	Eurozone	Employment YoY	3Q P	--	--	1.30%	--
11/14/2023 18:00	United States	NFIB Small Business Optimism	Oct	--	--	90.8	--
11/14/2023 20:30	United States	Real Avg Weekly Earnings YoY	Oct	--	--	-0.10%	--
11/14/2023 20:30	United States	CPI MoM	Oct	0.10%	--	0.40%	--
11/14/2023 20:30	United States	CPI Ex Food and Energy MoM	Oct	0.30%	--	0.30%	--
11/14/2023 20:30	United States	CPI YoY	Oct	--	--	3.70%	--
11/14/2023 20:30	United States	CPI Ex Food and Energy YoY	Oct	--	--	4.10%	--
11/14/2023 20:30	United States	CPI Index NSA	Oct	307.806	--	307.789	--
11/14/2023 20:30	United States	CPI Core Index SA	Oct	--	--	310.661	--
11/14/2023 20:30	United States	Real Avg Hourly Earning YoY	Oct	--	--	0.50%	--
11/15/2023 06:50	Japan	GDP SA QoQ	3Q P	-0.10%	--	1.20%	--
11/15/2023 06:50	Japan	GDP Annualized SA QoQ	3Q P	-0.50%	--	4.80%	--
11/15/2023 06:50	Japan	GDP Nominal SA QoQ	3Q P	0.50%	--	2.70%	--
11/15/2023 06:50	Japan	GDP Deflator YoY	3Q P	4.80%	--	3.50%	--
11/15/2023 06:50	Japan	GDP Private Consumption QoQ	3Q P	0.30%	--	-0.60%	--
11/15/2023 06:50	Japan	GDP Business Spending QoQ	3Q P	0.10%	--	-1.00%	--
11/15/2023 06:50	Japan	Inventory Contribution % GDP	3Q P	-0.10%	--	-0.20%	--
11/15/2023 06:50	Japan	Net Exports Contribution % GDP	3Q P	-0.20%	--	1.80%	--
11/15/2023 08:20	China	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Nov-15	2.50%	--	2.50%	--
11/15/2023 08:20	China	1-Yr Medium-Term Lending Facilities Volume	Nov-15	900.0b	--	789.0b	--
11/15/2023 09:00	China	Industrial Production YoY	Oct	4.60%	--	4.50%	--
11/15/2023 09:00	China	Industrial Production YTD YoY	Oct	4.10%	--	4.00%	--
11/15/2023 09:00	China	Retail Sales YoY	Oct	7.00%	--	5.50%	--
11/15/2023 09:00	China	Retail Sales YTD YoY	Oct	7.00%	--	6.80%	--
11/15/2023 09:00	China	Fixed Assets Ex Rural YTD YoY	Oct	3.10%	--	3.10%	--
11/15/2023 09:00	China	Property Investment YTD YoY	Oct	-9.10%	--	-9.10%	--
11/15/2023 09:00	China	Residential Property Sales YTD YoY	Oct	--	--	-3.20%	--
11/15/2023 09:00	China	Surveyed Jobless Rate	Oct	5.00%	--	5.00%	--
11/15/2023 11:30	Japan	Industrial Production MoM	Sep F	--	--	0.20%	--
11/15/2023 11:30	Japan	Industrial Production YoY	Sep F	--	--	-4.60%	--
11/15/2023 11:30	Japan	Capacity Utilization MoM	Sep	--	--	0.50%	--

Source : Bloomberg



Company's Calendar

As of 7 November 2023					
Mon	Tue	Wed	Thu	Fri	Sat
6-Nov-23	7-Nov-23	8-Nov-23	9-Nov-23	10-Nov-23	11-Nov-23
		TMILL-XD@0.08			
13-Nov-23	14-Nov-23	15-Nov-23	16-Nov-23	17-Nov-23	18-Nov-23
	META-XR85(O):1(N)@0.24 SIRIP-XD@0.065 WHART-XR(O):0(N)@				
20-Nov-23	21-Nov-23	22-Nov-23	23-Nov-23	24-Nov-23	25-Nov-23
	BOFFICE-XD@0.1458				
27-Nov-23	28-Nov-23	29-Nov-23	30-Nov-23	1-Dec-23	2-Dec-23

Remark

XD - Cash Dividend XR - Rights for Common
 XD(ST) - Stock Dividend XW - Rights for Warrant
 Source : SET as of previous trading day





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, TOM, TRUE, TTB, TU, VGI, WHA.

