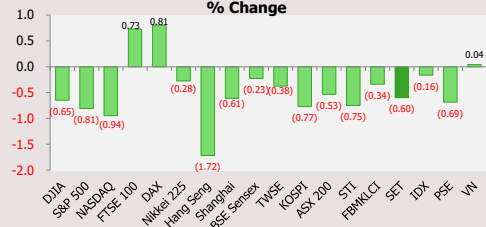




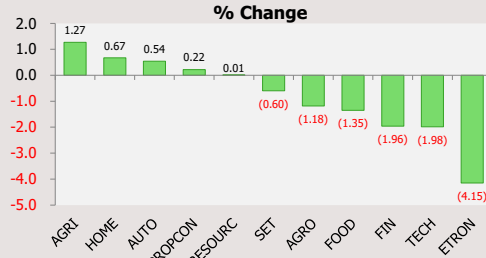
## Strategy

### Key Market Performance



Source: Thaiquest

### Industry Performance



Source: Thaiquest

### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
JMT	2,119,734	28.00	32.75	-4.75	-14.50
BH	796,999	232.00	233.00	-1.00	-0.43
KTB	753,931	18.90	19.00	-0.10	-0.53
PTT	707,060	33.25	33.25	0.00	0.00
BBL	658,650	158.50	157.00	1.50	0.96
WHA	653,458	4.88	5.15	-0.27	-5.24
SCB	625,064	98.00	97.75	0.25	0.26
DELTA	605,360	79.75	83.50	-3.75	-4.49
KBANK	575,519	132.00	131.50	0.50	0.38
JMART	552,411	17.00	18.60	-1.60	-8.60

### Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SETTISI	33,364,696	925	925	0.00	0.00
SET100	19,332,421	1,915	1,927	-11.74	-0.61
SET50	14,312,920	866	870	-4.65	-0.53
SETCLMV	8,858,732	835	839	-4.77	-0.57
FINCLAL	6,658,735	139	140	-1.19	-0.85
SETHD	5,457,058	1,099	1,106	-6.65	-0.60
SERVICE	4,533,147	428	430	-1.78	-0.41
RESOURC	4,334,595	178	178	0.02	0.01
ENERG	4,334,595	20,341	20,339	1.78	0.01
SETWB	4,286,583	834	839	-4.49	-0.54

Source: ThaiQuest

### Strategist

#### พิชัย ยอดพฤติการณ์

Pichai.y@kasikornsecurities.com

#### สุนทร ทองทิพย์

Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

10 November 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -9.79 จุด (-0.7%) ปิดภาคเช้าที่ 1,395.18 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 23,756.78 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** CPN (+0.55 จุด), AWC (+0.31 จุด), ADVANC (+0.24 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-3.82 จุด), BAY (-0.6 จุด), AOT (-0.58 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,387-1,399 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ BCP, AWC, STA, SPRC เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ JMT, JMART, WHA, DELTA เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ AGRI, HOME, AUTO

▶ **Sector ที่กดดันดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, TECH, FIN

▶ นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรีและรมว.คลัง กล่าวภายหลังเป็นประธานการเปิดงานเป็น Thailand Winter Festivals ถึงการแถลงข่าวโครงการดีจิทัลวอลเล็ต 10,000 บาทในช่วงบ่ายวันนี้ว่า ขอให้สื่อมวลชนตั้งใจฟัง "คำพูดของตน ไม่ต้องจด ไม่ต้องอัด ตั้งใจฟังอย่างเดียว เพราะมี press release ให้"

▶ คณะกรรมการยุทธศาสตร์ซอฟต์พาวเวอร์แห่งชาติ เปิดตัวคิกออฟ เฟสตีวัลใหญ่ประจำปี Thailand Winter Festival และ Colorful Bangkok Winter Festival 2023 รองรับนักท่องเที่ยวต่างชาติช่วงพักผ่อนปลายปี จัดงานกว่า 3,000 งาน ห้างงานประเพณีไทยดั้งเดิม เทศกาลสากลตลอดงานต่างๆ ที่แสดงออกลักษณะทางศิลปะ หวังผลักดันไทยเป็น Hub ของเฟสตีวัลโลก

#### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คงมุมมอง SET Index แนวโน้มในกรอบ 1,390 - 1,425 จุด ตลาดหุ้นปรับตัวลดลงตามภูมิภาค หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับตัวขึ้น และของไทย 10 ปี ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยที่ 3.06% อย่างไรก็ตามให้จับตาการแถลงของนายกฯ เกี่ยวกับโครงการดีจิทัลวอลเล็ต หากมีความชัดเจนและใช้งบประมาณน้อยกว่า 560,000 ล้านบาท มองเป็นผลดีกับตลาดหุ้น

**Top pick: TRUE (ราคาพื้นฐาน 9.28 บาท)** เก็งกำไรระยะสั้นจากราคาที่ปรับลดลงมา โดยบริษัทรายงานผลขาดทุนปกติอยู่ที่ 1.04 พันลบ. (vs. ขาดทุน 2Q66 ที่ 1.89 พันลบ. และขาดทุนที่เราคาด 1.1 พันลบ.) ผลขาดทุน 9M66 เท่ากับ 89.8% ของคาดการณ์ทั้งปีนี้ คาดปีจจ่ายลบระยะสั้นมาจาก 1) ความสมบูรณ์ในการรวมกิจการ 2) ผลดีความที่ไม่เอื้อประโยชน์และ 3) การขายหุ้นกู้ไม่หมด แม้หุ้นขาดปัจจัยบวกแต่ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ของเรามาจากเป้าสร้างมูลค่าการผันกำไรที่ 2.50 แสนลบ. และกำไรที่คาดพลิกฟื้นในปี 2568



### 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.