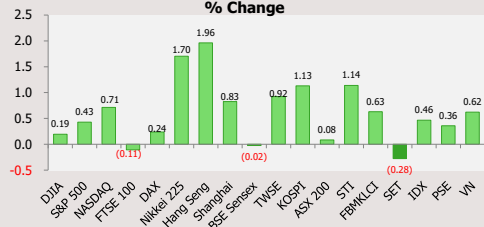




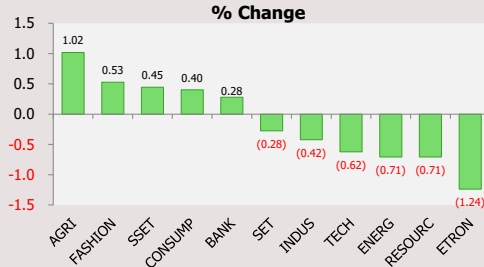
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
BDMS	888,487	27.25	27.50	-0.25	-0.91
HANA	842,273	65.00	65.25	-0.25	-0.38
DELTA	819,484	84.75	86.00	-1.25	-1.45
PTTEP	736,225	168.50	169.00	-0.50	-0.30
MTC	733,028	37.25	36.50	0.75	2.05
PTT	699,146	33.00	33.50	-0.50	-1.49
SAWAD	683,466	44.75	44.50	0.25	0.56
AOT	589,156	68.75	68.75	0.00	0.00
CPALL	578,597	59.75	59.75	0.00	0.00
JMT	575,730	39.75	40.75	-1.00	-2.45

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	16,336,897	1,983	1,991	-7.63	-0.38
SETTHSI	13,485,565	939	941	-2.43	-0.26
SET50	12,606,513	890	894	-3.42	-0.38
SETCLMV	7,043,623	855	858	-3.17	-0.37
FINCIAL	5,134,586	147	147	0.31	0.21
SETHD	4,720,764	1,129	1,133	-3.62	-0.32
SERVICE	4,137,805	451	451	-0.37	-0.08
SETWB	3,982,881	874	876	-1.58	-0.18
RESOURC	3,336,905	181	182	-1.29	-0.71
ENERG	3,336,905	20,609	20,755	-146.62	-0.71

Source: ThaiQuest

Strategist

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.y@kasikornsecurities.com

สุนทร ทองทิพย์

Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

12 October 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -4.02 จุด (-0.28%) ปิดภาคเช้าที่ 1,451.97 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 20,257.87 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** ADVANC (+0.24 จุด), BBL (+0.23 จุด), BAY (+0.15 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-1.25 จุด), PTT (-1.15 จุด), BDMS (-0.32 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,449-1,460 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ TQM, MTC, THANI, DOHOME เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ ESSO, SABUY, JMT, TCAP เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ AGRI, FASHION, SSET

▶ **Sector ที่กดดันดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, RESOURC, ENER

▶ **เซ็นทรัล อยุธยา อินเวสต์เมนต์** ซึ่งเป็นกองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติจีน ได้เพิ่มการถือครองหุ้นในธนาคารพาณิชย์รายใหญ่ที่สุด 4 แห่งของไต้หวัน ได้แก่ หุ้นธนาคารแบงก์ ออฟ ไชนา (Bank of China), ธนาคารการเกษตรแห่งประเทศจีน (Agricultural Bank of China), อินดีสเทรียล แอนด์ คอมเมอร์เชียล แบงก์ ออฟ ไชนา (Industrial and Commercial Bank of China – ICBC) และ ไชนา คอนสตรัคชัน แบงก์ (China Construction Bank) ซึ่งกองทุนได้เพิ่มการถือครองหุ้นในธนาคารดังกล่าว แห่งละ 0.01% เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2558 พร้อมระบุว่า จะเดินทางไปเพิ่มการถือครองหุ้นในช่วง 6 เดือนข้างหน้า ซึ่งถือเป็นการเคลื่อนไหวที่ช่วยพลิกฟื้นความเชื่อมั่นในตลาดหลักทรัพย์จีน

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ มอง SET Index ช่วงบ่ายแนวโน้มยังเป็นการแกว่งออกด้านข้าง หลังจากเมื่อวานนี้ดัชนีปรับตัวขึ้นแรง 21.54 จุดและวันพรุ่งนี้เป็นวันหยุดทำการ ซึ่งอาจจะมีแรงขายออกมาเพื่อลดความเสี่ยง ขณะที่ตลาดต่างประเทศกำลังรอการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐ คาดว่าจะออกมาที่ 3.6% จากเดือนที่แล้วที่ 3.7% และเงินเฟ้อพื้นฐานค่าตัวไว้ที่ 4.1% จากเดือนก่อนหน้าที่ 4.3% ซึ่งหากตัวเลขจริงออกมาตามคาดหรือต่ำกว่าคาดจะเป็นผลดีต่อตลาดหุ้น

BEM (ราคาพื้นฐาน 10.66 บาท) คาดกำไรปกติ 3Q66 จะอยู่ที่ 977 ลบ. (+13.2% YoY, +8.5% QoQ) และเป็นระดับสูงสุดใหม่ตั้งแต่ปี 2562) กำไรปกติ 9M66 คิดเป็น 78.7% ของประมาณการทั้งปี มุมมองเชิงบวกจากปริมาณจราจรที่โตจาก feeder รถไฟฟ้าสายสีเหลือง และการท่องเที่ยว รวมถึงปริมาณการใช้ทางด่วนที่จะกลับมาเท่าช่วงก่อนโควิด-19 ในปีหน้า EBITDA margin ที่สูงขึ้นและความชัดเจนที่มากขึ้นเกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มและ upside จากโครงการทางด่วน 2 ชั้น



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.