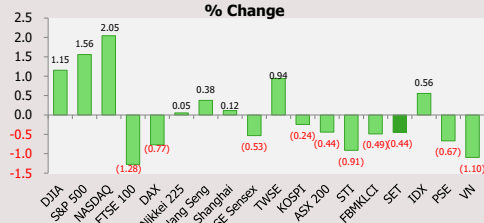




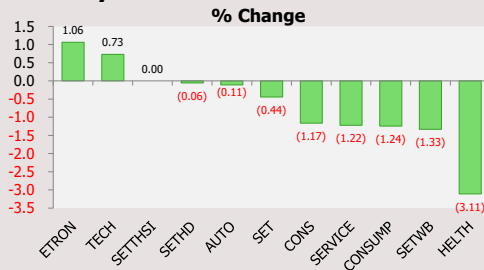
## Strategy

### Key Market Performance



Source: Thaiquest

### Industry Performance



Source: Thaiquest

### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
BDMS	1,802,023	25.25	26.75	-1.50	-5.61
COM7	1,490,600	23.00	26.00	-3.00	-11.54
JMART	1,227,752	14.10	15.30	-1.20	-7.84
BBL	1,160,407	154.00	157.00	-3.00	-1.91
JMT	872,111	25.75	27.00	-1.25	-4.63
CPALL	804,884	55.50	55.75	-0.25	-0.45
PTT	681,049	33.25	33.00	0.25	0.76
KBANK	564,354	131.50	131.50	0.00	0.00
PTTEP	485,704	159.50	161.50	-2.00	-1.24
KTB	433,822	18.40	18.80	-0.40	-2.13

Source: ThaiQuest

### Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SETTHSI	33,364,696	925	925	0.00	0.00
SET100	19,104,362	1,896	1,903	-7.50	-0.39
SET50	14,436,940	858	860	-2.78	-0.32
SETCLMV	9,317,886	829	832	-3.14	-0.38
SERVICE	7,581,183	424	429	-5.24	-1.22
SETWB	7,049,248	826	837	-11.17	-1.33
SETHD	5,436,415	1,092	1,093	-0.63	-0.06
FINCIAL	4,691,161	137	138	-1.13	-0.82
COMM	3,418,669	30,687	30,887	-199.16	-0.64
RESOURC	3,345,837	177	177	-0.23	-0.13

Source: ThaiQuest

### Strategist

#### พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.y@kasikornsecurities.com

#### สุนทร ทองทิพย์

Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

13 November 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -6.18 จุด (-0.44%) ปิดภาคเช้าที่ 1,383.39 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 23,347.12 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+0.77 จุด), PTT (+0.59 จุด), ADVANC (+0.49 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** BDMS (-1.96 จุด), PTTEP (-0.65 จุด), COM7 (-0.59 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 HEALTH, INSUR

▶ **Sector ที่จุดดัดชนีหลักๆ** คือ ETRON, ICT

▶ นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรี และ รวม.คลัง มอบหมายให้นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง ประธานที่ปรึกษานายกรัฐมนตรีเป็นประธานการประชุมหารือ เรื่อง สภาพะตลาดหุ้น ณ ห้องสีม่วง ตึกไทยคู่ฟ้า ทำเนียบรัฐบาล ในเวลาประมาณ 13.30 น. และจะมีการแถลงข่าวภายหลังการประชุม หลังจากตลาดหุ้นไทยร่วงลงอย่างต่อเนื่อง

▶ BDMS ราคาตกลงแรงเข้านี้ เราได้โทรศัพท์สอบถามทีม IR ซึ่งชี้แจงว่าไม่ได้มีข่าวลบ หรือ อัปเดตอะไรใหม่ BDMS จะประกาศงบการเงิน 3Q66 เย็นวันนี้ โดยประมาณการตลาดอยู่ในช่วง 3.5-3.6 พันล้านบาท

▶ ILM ราคาปรับตัวลดลง จากตลาดกังวลเรื่องของ Project sale ที่มีแนวโน้มอ่อนตัวลงใน 4Q23 KS ได้ประเมิน downside to 4Q23 earnings ประมาณ 13%หากไม่มีการรับรู้รายได้จาก Project sale อย่างไรก็ตาม SSSG ในเดือนตุลาคมยังคงอยู่ในระดับ single digit high จาก 4Q23 ที่เป็น high base seasonal

▶ COM7 ราคาปรับตัวลดลงหลัง รายงานกำไร 3Q23 ที่ 611 ลบ. ลดลง 15.4% YoY จากรายได้อื่นลดลงและดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น และลดลง 21.5% QoQ จาก GPM ที่ลดลง, SG&A และดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ต่ำกว่าที่ KS คาด 18.1%

### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ ประเมินตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวในกรอบ 1,375 - 1,410 จุด ในสัปดาห์นี้ รอประเมินงบ 3Q23 ของไทย รวมถึงทิศทาง Bond yield จาก พรบ.กู้เงิน 5 แสนลบ. และเงินเพื่อสหรัฐฯ รวมถึงผลการหารือระหว่างนายกฯ และคุณกิตติรัตน์ ณ ระนอง

**Top pick: BA (ราคาพื้นฐาน 22.16 บาท)** รายงานกำไรจากการดำเนินงานใน 3Q23 ที่ 1.16 พันลบ. โดแรงเทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 75 ลบ. และดีกว่าคาดที่ 618 ลบ. จากการเติบโตของจำนวนผู้โดยสาร และการเพิ่มขึ้นของค่าบัตรโดยสาร มองแนวโน้ม 4Q23 ดีต่อ



### 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.