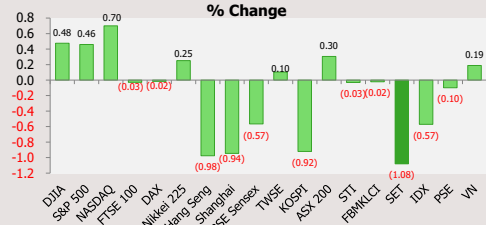




## Daily View P.M.

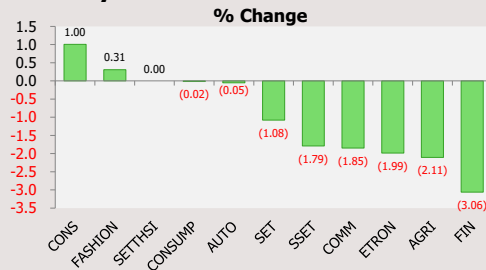
### Strategy

#### Key Market Performance



Source: Thaiquest, 1.46 PM

#### Industry Performance



Source: Thaiquest

#### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
PTT	1,105,551	35.75	35.75	0.00	0.00
BDMS	1,031,189	25.50	25.75	-0.25	-0.97
CPALL	976,757	51.50	52.75	-1.25	-2.37
PTTEP	778,021	143.00	144.50	-1.50	-1.04
AOT	613,465	59.25	59.50	-0.25	-0.42
BANPU	457,754	6.40	6.60	-0.20	-3.03
DELTA	452,906	81.25	83.00	-1.75	-2.11
TIDLOR	435,803	21.50	22.40	-0.90	-4.02
JMT	420,604	25.50	27.25	-1.75	-6.42
ADVANC	394,801	218.00	220.00	-2.00	-0.91

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	15,815,312	1,863.03	1,883	-19.96	-1.06
SET50	13,309,510	842	851	-8.67	-1.02
SETCLMV	8,449,753	822	831	-8.46	-1.02
SETHD	4,941,566	1,082	1,088	-6.14	-0.56
SERVICE	4,811,864	403	407	-4.50	-1.11
SETWB	4,711,792	796	805	-8.18	-1.02
RESOURC	4,427,898	177	179	-1.50	-0.84
ENERG	4,427,898	20,193	20,364	-170.75	-0.84
FINCIAL	3,268,474	135	136	-1.34	-0.98

Source: ThaiQuest

#### Strategist

##### พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.y@kasikornsecurities.com

##### สุนทร ทองทิพย์

Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

13 December 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -14.84 จุด (-1.08%) ปิดภาคเช้าที่ 1,359.08 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 20,424.34 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** KTB (+0.23 จุด), BH (+0.13 จุด), CK (+0.1 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-1.78 จุด), CPALL (-0.92 จุด), PTTGC (-0.55 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,358-1,370 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ CK, STEC, AURA, BSRC เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ JMT, DOHOME, JMART, BYD เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ CONS, FASHION

▶ **Sector ที่จุดดัดชนีหลักๆ** คือ FIN, AGRI, ETRON

▶ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) กล่าวในงาน Monetary Policy Forum เช้านี้ มองว่าเศรษฐกิจไทยในปี 67 และ 68 มีแนวโน้มขยายตัวสมดุลมากขึ้น โดยในปี 67 การส่งออกสินค้าจะกลับมาขยายตัวเป็นบวกได้ และช่วยเป็นแรงเสริมภาคการท่องเที่ยวในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย โดยในปี 67 ธปท.ประเมินว่าการส่งออกจะขยายตัวได้ 4.3% (KS คาด 2%) และ 3.3% ในปี 68 ทุกรูปแบบ การส่งออกไทยยังมีความเสี่ยงจากที่อาจไม่ได้รับประโยชน์เท่าที่คาด จากปัญหาเชิงโครงสร้างของไทย สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 67 คาดว่าจะอยู่ที่ 34.5 ล้านคน (KS คาด 30.6 ล้านคน) ส่วนในปี 68 อยู่ที่ 39 ล้านคน ซึ่งจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจะยังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แม้การฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวจีนอาจจะช้ากว่าที่คาดไว้ โดยมองว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ จะกลับเข้าสู่แนวโน้มปกติได้ในปี 68 ตามการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวกลุ่ม non China

#### แนวโน้มตลาดบ่าย

ประเมินตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวในกรอบ 1,350 - 1,380 จุด ตลาดหุ้นไทยช่วงเช้าปรับลดลงต่อเนื่องจากเมื่อวาน โดยเฉพาะแรงขายหุ้นกลุ่มพลังงานเกิดจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงอย่างต่อเนื่องและวานนี้อีก -4% รวมถึงหุ้นกลุ่มการเงินซึ่งปรับตัวลดลงจาก sentiment ลบหลังมาตรการแก้หนี้ที่ภาครัฐประกาศวานนี้ยังมีความไม่ชัดเจนในเรื่องเงื่อนไขการกำหนดอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคล อีกทั้งนักลงทุนยังรอดูผลการประชุม FOMC ซึ่งจะเกิดขึ้นในวันที่ 12-13 ธ.ค. นี้ แม้วานนี้ลงทุนส่วนใหญ่จะเห็นไปในทางเดียวกันว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่กรอบ 5.25%-5.5% อย่างไรก็ตาม dot plot คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีหน้าเป็นสิ่งที่นักลงทุนทั่วโลกจับตาดูเนื่องจากสามารถส่งผลกระทบต่อทั้งตลาดพันธบัตรและตลาดหุ้น

**BBL (ราคาพื้นฐาน 196 บาท)** เก็งการฟื้นตัวหากตลาดกลับมาเล่นธีมเฟดยืนดอกเบี้ยสูงนานกว่าคาด (Higher for longer) ในเชิงพื้นฐานค่าตัว BBL จะเติบโต 16.22% สูงกว่าคาดเฉลี่ยของ Sector ธนาคารที่ 7.3% หนุนจากการตั้งสำรองลดลง และมีธุรกิจในต่างประเทศช่วยหนุน loan growth ขณะที่ค่าอัตราเงินปันผลตอบแทนเฉลี่ย 6% ต่อปี

**TOA (ราคาพื้นฐาน 40 บาท)** ราคาคาดว่าผลประกอบการไตรมาส 4/2566 มีแนวโน้มเป็นบวกตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น และจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง โดยเฉพาะราคาไททาเนียมไดออกไซด์ (TiO2) ในยุโรปที่อาจลดลงอีก โดย TOA ประกาศแผนซื้อหุ้นคืนจำนวน 3% ของทุนชำระแล้ว ด้วยงบประมาณ 1.5 พันลบ. ไม่เกิน 60 ล้านหุ้น ระหว่างวันที่ 20 พ.ย. 2566 ถึงวันที่ 17 พ.ค.



### **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.