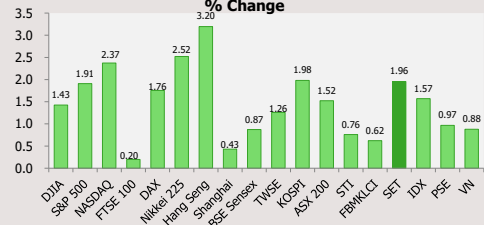




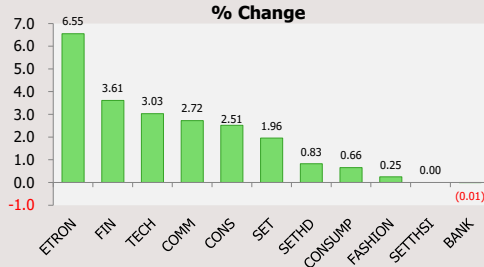
## Strategy

### Key Market Performance



Source: Thaiquest

### Industry Performance



Source: Thaiquest

### Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
BBL	1,716,408	151.00	152.50	-1.50	-0.98
CPALL	1,579,513	57.00	55.25	1.75	3.17
GPSC	1,165,293	46.75	43.00	3.75	8.72
HANA	1,111,508	47.50	44.25	3.25	7.34
SCB	1,095,999	98.75	98.50	0.25	0.25
KBANK	1,086,373	132.50	132.00	0.50	0.38
DELTA	1,019,416	84.00	78.50	5.50	7.01
KTB	1,006,325	18.30	18.60	-0.30	-1.61
SAWAD	960,435	46.75	44.50	2.25	5.06
BGRIM	866,314	24.70	23.40	1.30	5.56

Source: ThaiQuest

### Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SETTSHI	33,364,696	925	925	0.00	0.00
SET100	30,656,468	1,941	1,901	40.32	2.12
SET50	25,095,313	878	861	17.75	2.06
SETCLMV	14,907,810	846	829	17.43	2.10
FINCLAL	9,320,450	139	138	1.33	0.97
RESOURC	7,589,695	182	178	3.81	2.13
ENERG	7,589,695	20,789	20,356	433.68	2.13
SETHD	7,518,265	1,104	1,095	9.05	0.83
SERVICE	6,964,567	434	426	7.89	1.85
SETWB	6,659,978	843	825	17.94	2.18

Source: ThaiQuest

### Strategist

#### พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.y@kasikornsecurities.com

#### สุนทร ทองทิพย์

Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

15 November 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 27.10 จุด (1.96%) ปิดภาคเช้าที่ 1,413.14 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 35,850.55 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+5.59 จุด), GULF (+1.43 จุด), CPALL (+1.28 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** ADVANC (-0.73 จุด), KTB (-0.34 จุด), BBL (-0.23 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ปรับตัวขึ้นในกรอบ 1,400 - 1,414 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ GPSC, EA, BTG, HANA เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ KTB, ADVANC, AURA, BBL เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, FIN, MEDIA, TOURISM

▶ **Sector ที่กดดันดัชนีหลักๆ** คือ BANK

▶ สำนักข่าวกรุงเทพธุรกิจรายงานว่า Google ประกาศข้อตกลงความร่วมมือกับรัฐบาลไทยในการส่งเสริมเศรษฐกิจ AI โดยจะเน้นการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล การตั้งดาต้าเซ็นเตอร์ เร่งส่งเสริมใช้ AI ภาครัฐ พัฒนาทักษะอาชีพด้าน AI และด้านอื่นๆ ที่มีความต้องการสูง มองเป็นบวกกับกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม

▶ สำนักข่าว Info quest รายงานว่า นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรีและ รมว.คลัง กล่าวถึงการหารือกับบริษัทชั้นนำในสหรัฐฯ เพื่อเชิญชวนมาลงทุนในไทย โดยพบว่า ทาง Tesla จะมีการเปิดตัวรถบรรทุก Cyber Truck สิ้นเดือนพฤศจิกายน นี้ และแสดงความสนใจเข้าลงทุนในไทย คาดว่าจะสามารถตัดสินใจได้ในไตรมาสแรกของปี 2567 ขณะที่บริษัท Analog Devices, Inc. หรือ ADI ซึ่งเป็นบริษัทผลิตวงจรรวม (Integrated Circuit: IC) รายใหญ่ระดับโลกที่มีการออกแบบและผลิตแบบครบวงจร ก็แสดงความสนใจที่จะมาเปิดโรงงานในประเทศไทยเช่นกัน

▶ BH สรุปประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์เป็นกลาง โดยผู้บริหารให้แนวทางว่าจำนวนคนไข้ที่เพิ่ม และความซับซ้อนของโรคที่เพิ่มขึ้น เป็นปัจจัยหลักผลักดันการเติบโตรายได้ทั้งในปี 2566 และ 2567 มากกว่าปัจจัยการขึ้นราคา ส่วนการขึ้นราคาทำเพื่อชดเชยเรื่องเงินเฟ้อเป็นหลัก โดยมีแผนขึ้นราคา 6% ปี 2567 เทียบกับ 6.6% ในปี 2566 ทั้งนี้สัดส่วนรายได้จากประเทศตะวันออกกลางอยู่ที่ 28% ใน 3Q66 และ 26% ใน 9M66 โดยรายได้จากคนไข้ชาว YTD ปี 2566 โต 65% และตั้งเป้าโต 2.7 เท่า YoY ในปี 2567

▶ KTC สรุปประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์เป็นกลาง ผู้บริหารเปิดเผยเป้าปี 2024 ดังนี้ 1) กำไรสุทธิ > ปี 2023 2) loan growth 10% 3) NPL ทรงตัวจากปี 2023 4) Card spending growth 15% 5) Personal loan growth 5% และ 6) ยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ของปี 6 พันล.ม. เราคาด NPL จะยังเพิ่มขึ้นต่อไปไตรมาส 4/23 -1/24 แต่ระดับการตั้งสำรองน่าจะอยู่ในประมาณการของเราที่ราว 7.5-8% เรามองการเติบโตของการใช้บัตรเครดิตที่ 15% ในปีหน้าค่อนข้างท้าทาย จากภาพรวมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวได้ช้า เราประเมินกำไรของ KTC จะยังเติบโตต่อเนื่องได้ในปี 2024

#### แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ คาดดัชนีปรับตัวขึ้นต่อในกรอบ 1,400-1,425 จุด วันนี้ จากปัจจัยบวกเรียงราย ได้แก่ โอกาสที่ดอกเบี้ยต่อไปแล้วและมีโอกาสปรับลงใน 2Q24, กำไร 3Q66 ออกมาดีกว่าคาด, แรงหนุนจากการ Short cover, รัฐบาลมีการตั้งกองทุน ESG, และหลายฯ บริษัททยอยประกาศซื้อหุ้นคืน

**Top pick: AMATA (ราคาพื้นฐาน 28.50 บาท)** AMATA รายงานกำไร 3Q66 ที่ 396 ล.ม. เพิ่มขึ้น 12% YoY และ 26% QoQ หนุนโดยกิจกรรมการโอนกรรมสิทธิ์ที่แข็งแกร่ง ซึ่งสอดคล้องกับประมาณการของเรา ทั้งนี้ในรายละเอียดพบว่า AMATA เริ่มรับรู้รายได้จากการขายที่ดินในนิคมลองทัน เรียดนาม จากที่ใช้เวลาพัฒนามากกว่า 3 ปี • แม้ว่ากำไร 9M66 จะคิดเป็น 67% ของประมาณการทั้งปีของเรา แต่ backlog จำนวน 1.06 หมื่นล.ม. ที่ยกไป 4Q66 คาดจะช่วยหนุนกำไร 4Q66 ให้แข็งแกร่ง



### 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.