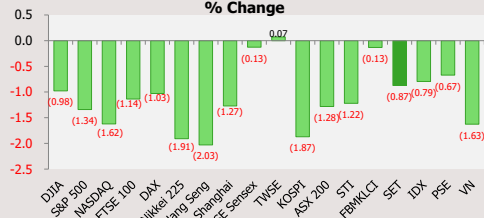




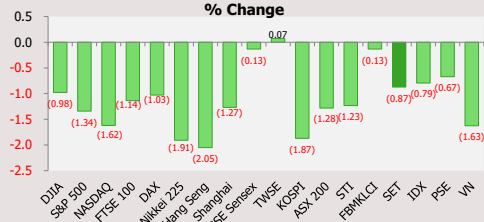
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
PTT	1,082,308	33.50	34.00	-0.50	-1.47
PTTEP	1,042,774	172.00	175.00	-3.00	-1.71
CPALL	856,442	56.25	57.25	-1.00	-1.75
ADVANC	751,313	226.00	225.00	1.00	0.44
AOT	588,448	68.00	68.75	-0.75	-1.09
CRC	521,434	37.75	38.75	-1.00	-2.58
BBL	520,372	168.00	167.50	0.50	0.30
DELTA	503,142	83.50	84.50	-1.00	-1.18
HANA	489,714	57.25	58.25	-1.00	-1.72
KBANK	477,683	127.00	126.50	0.50	0.40

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	16,934,875	1,952	1,973	-20.46	-1.04
SETT HSI	15,187,970	924	934	-9.48	-1.02
SET 50	13,643,146	879	888	-9.29	-1.05
SET CLMV	8,911,888	839	848	-9.56	-1.13
SETHD	5,648,951	1,122	1,133	-10.88	-0.96
RESOURC	4,971,671	180	182	-2.67	-1.46
ENERG	4,971,671	20,511	20,815	-304.18	-1.46
SERVICE	4,382,854	438	443	-4.81	-1.09
SETWB	4,126,031	851	861	-9.99	-1.16
FINCIAL	3,574,867	144	145	-0.52	-0.36

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

19 October 2023
Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เล่นเกมกลยุทธ์ป้าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -12.54 จุด (-0.87%) ปิดภาคเช้าที่ 1,425.31 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 21,229.44 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** ADVANC (+0.24 จุด), SRS (+0.13 จุด), KBANK (+0.1 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** PTT (-1.16 จุด), DELTA (-1.01 จุด), PTTEP (-0.97 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,419-1,429 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ TIPH, PLANB, BLA, TASCO เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ AMATA, STA, BGRIM, IRPC เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ CONS

▶ **Sector ที่กดดันดัชนีหลักๆ** คือ COMM, RESOURC, ENERG

▶ นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรี และ รว.คลัง กล่าวถ้อยแถลงในพิธีลงนามหนังสือแสดงเจตจำนง (Letter of Intent : LOI) ว่าด้วยความร่วมมือด้านการท่องเที่ยว ระหว่างการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) และ 8 พันธมิตรชั้นนำ ของสาธารณรัฐประชาชนจีน ประกอบด้วย หัวเว่ย (Huawei) ซีทริป (Ctrip) เหมยถวน (Meituan) อาลีเพย์ (Alipay) สปริงแอร์ไลน์ (Spring Airline) สำนักงานข่าวซินหัว (Xinhua Net) อี้ฉีอี้ (iQIYI) และเจโกทริป (JekoTrip) ซึ่งมุ่งเน้นความสำคัญของพันธมิตรในการทำงานร่วมกัน ความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ในระยะยาว

▶ สหรัฐฯ ขยายขอบข่ายการใช้มาตรการระงับการส่งออกชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) ให้กับจีน โดยมีเป้าหมายที่จะป้องกันไม่ให้จีนนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยไปใช้ในการพัฒนากองทัพ

▶ เทสลาแสดงความกังวลเกี่ยวกับการขยายกำลังการผลิตรถยนต์ไฟฟ้า (EV) เช่นเดียวกับ เจเนอรัล มอเตอร์ส และฟอร์ด โดยระบุถึงความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ และความวิตกกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์ที่ลดลง นายอีลอน มัสก์ ซีอีโอของเทสลากล่าวเมื่อวันพุธ (18 ต.ค.) ว่า เขากังวลว่าต้นทุนการกู้ยืมที่สูงขึ้นจะทำให้ผู้ที่มีโอกาสเป็นลูกค้าไม่สามารถซื้อรถยนต์ของบริษัทได้ แม้มีการปรับลดราคาลงอย่างมากก็ตาม และเขาจะรอดูความชัดเจนทางเศรษฐกิจก่อนที่จะขยายโรงงานตามแผนในเม็กซิโก

แนวโน้มตลาดป้าย

▶ มอง SET Index ช่วงป้ายแกว่งตัวในกรอบ 1,420-1,460 จุด คาดตลาดช่วงป้ายยังอยู่ในแดนลบตามตลาดหุ้นภูมิภาคที่ปรับตัวลดลง จากความกังวลเรื่องอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ปรับเพิ่มขึ้นโดย 2 ปีอยู่ที่ 5.25% และ 10 ปีเข้าใกล้ที่ระดับ 5% ซึ่งเป็นการทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 17 ปี และความตึงเครียดในตะวันออกกลาง รวมถึงตลาดหุ้นไทยยังคงรอความชัดเจนเรื่องดีจดีลลอลเล็ดที่นายกรัฐมนตรีจะเป็นประธานบอร์ดใหญ่เพื่อหาข้อสรุปโครงการในวันอังคารที่ 24 ต.ค. เพื่อจะได้นำเข้า ครม. วันที่ 25 ต.ค. นี้

Top pick: TTB (ราคาพื้นฐาน 1.83 บาท) รายงานผลกำไรไตรมาส 3/66 4,734 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.7% QoQ ขณะที่กำไรรวม 9 เดือนปี 2566 มีกำไรสุทธิ 13,596 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 31% YoY สาเหตุหลักมาจากรายได้ผลตอบแทนของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่ปรับตัวดีขึ้นตามแนวโน้มอัตราผลตอบแทนพันธบัตรและอัตราดอกเบี้ยนโยบายขาขึ้น และการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีส่งผลให้ PPOP ปรับตัวดีขึ้น



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.