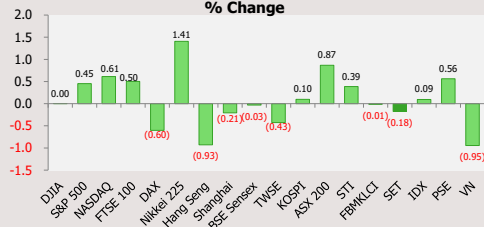




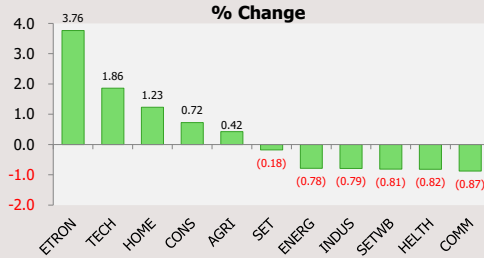
Strategy

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
DELTA	1,507,980	90.25	86.50	3.75	4.34
PTT	884,532	35.50	35.75	-0.25	-0.70
SCB	680,661	102.00	102.50	-0.50	-0.49
MGI	510,469	15.40	11.90	3.50	29.41
GULF	456,548	44.75	45.75	-1.00	-2.19
KBANK	440,581	129.50	130.50	-1.00	-0.77
PTTTP	431,485	147.50	147.50	0.00	0.00
HANA	415,555	50.00	50.25	-0.25	-0.50
TIDLOR	404,587	22.80	23.00	-0.20	-0.87
AOT	393,955	60.00	60.75	-0.75	-1.23

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	13,647,747	1,911.24	1,914	-3.07	-0.16
SET50	11,419,150	864	865	-1.55	-0.18
SETCLMV	6,655,258	841	848	-6.22	-0.73
SERVICE	4,135,287	410	413	-3.17	-0.77
TECH	3,704,344	267	262	4.87	1.86
SETHD	3,675,488	1,096	1,098	-1.59	-0.14
RESOURC	3,345,359	180	181	-1.42	-0.78
ENERG	3,345,359	20,525	20,687	-162.16	-0.78
FINCIAL	3,063,379	138	138	-0.13	-0.09

Source: ThaiQuest

Strategist

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.y@kasikornsecurities.com

สุนทร ทองทิพย์

Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

19 December 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -2.45 จุด (-0.18%) ปิดภาคเช้าที่ 1,390.96 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 18,625.55 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+3.8 จุด), TLI (+0.79 จุด), INTUCH (+0.39 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** GULF (-0.95 จุด), AOT (-0.87 จุด), PTT (-0.58 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,389-1,398 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ SABUY, TLI, DELTA, BLA เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ PSL, DOHOME, RATCH, GULF เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, TECH, HOME

▶ **Sector ที่จุดดัดชนีหลักๆ** คือ COMM, HELTH, INDUS

▶ ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงนโยบายการเงินในการประชุมเช้านี้ ซึ่งรวมถึงการตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำเป็นพิเศษ หลังเสร็จสิ้นการประชุมระยะเวลา 2 วันในวันนี้ คณะกรรมการ BOJ มีมติอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ -0.1% และยังคงให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นประเภทอายุ 10 ปีเคลื่อนไหวที่ระดับราว 0% นอกจากนี้ BOJ ยังคงไม่เปลี่ยนแปลงนโยบายควบคุมเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (YCC) จากการประชุมเมื่อวันที่ 31 ต.ค. โดยกำหนดเพดานกรอบบนของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีที่ระดับ 1.0% และให้ระดับดังกล่าวเป็นระดับอ้างอิง หรือ "reference point" เพื่อให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวสามารถปรับตัวขึ้นได้อีก และเพื่อสะท้อนถึงสถานการณ์ทางเศรษฐกิจที่ดียิ่งขึ้น

▶ ธนาคารกลางออสเตรเลีย (RBA) เปิดเผยรายงานการประชุมประจำเดือนธ.ค. ในวันนี้ โดยระบุว่า ในระหว่างการประชุมดังกล่าว กรรมการ RBA ได้หารือกันว่าควรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% หรือคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมที่ 4.35% แต่จำนวนกรรมการที่สนับสนุนการคงอัตราดอกเบี้ยมีมากกว่า จึงทำให้ท้ายที่สุด คณะกรรมการ RBA มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 4.35% ในการประชุมเมื่อวันที่ 5 ธ.ค.

▶ นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรี และรมว.คลัง เปิดเผยว่า ได้ให้ข้อสั่งการในระหว่างการประชุมคณะรัฐมนตรีวันนี้เพื่อลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงานให้แก่ประชาชน โดยให้หาแนวทางตรงราคาน้ำมันดีเซลไม่เกิน 30 บาทต่อลิตร และ ค่าไฟฟ้าไม่เกิน 4.20 บาท/หน่วย รอการประกาศเป็นทางการอีกครั้ง

แนวโน้มตลาดบ่าย

ประเมินตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวในกรอบ 1,380 - 1,400 จุด คาดตลาดพักตัว เนื่องจากยังไม่มีการปัจจัยบวกใหม่ อีกทั้งนักลงทุนต่างประเทศเริ่มหยุดยาวก่อนเทศกาลคริสต์มาส อย่างไรก็ตามคาดตลาดหุ้นไทยได้หลังดลท. ประกาศ DELTA ยังอยู่ในการค้าผันผวนดัชนี SET50 สำหรับ 1H24 นอกจากนี้คาดว่าจะมีแรงเก็งกำไรต่อในกลุ่มพลังงาน, เรือ Container, Freight forwarder และผู้ส่งออก ซึ่งคาดว่าจะได้ประโยชน์ในระยะสั้นจากประเด็นการโจมตีของกลุ่มกบฏฮูตีในทะเลแดง

TOA (ราคาพื้นฐาน 40 บาท) เราคาดว่าผลประกอบการไตรมาส 4/2566 มีแนวโน้มเป็นบวกตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น และจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง โดยเฉพาะราคาไททาเนียมไดออกไซด์ (TiO2) ในยุโรปที่อาจลดลงอีก โดย TOA ประกาศแผนซื้อหุ้นคืนจำนวน 3% ของทุนชำระแล้ว ด้วยวงงบประมาณ 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.