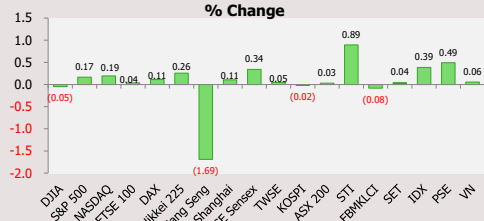




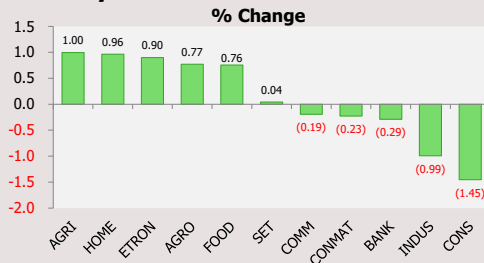
Strategy

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	1,209,603	93.00	92.00	1.00	1.09
COM7	283,467	23.40	23.60	-0.20	-0.85
CBG	280,251	85.75	84.00	1.75	2.08
RCL	277,798	23.70	24.40	-0.70	-2.87
PTTEP	261,257	148.00	147.50	0.50	0.34
SCB	258,517	103.50	104.00	-0.50	-0.48
BBL	247,831	149.50	150.50	-1.00	-0.66
AOT	220,549	60.50	60.25	0.25	0.41
IVL	206,343	26.25	27.25	-1.00	-3.67
HANA	179,515	53.50	54.00	-0.50	-0.93

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	7,728,787	1,930.32	1,930	0.18	0.01
SET50	6,038,656	872	871	0.51	0.06
SETCLMV	3,529,667	852	851	0.59	0.07
SERVICE	2,396,110	416	416	0.02	0.00
TECH	2,246,089	272	271	1.17	0.43
SETWB	1,941,302	822	821	1.49	0.18
SETHD	1,940,378	1,108	1,110	-1.89	-0.17
ETRON	1,523,590	11,402	11,301	101.53	0.90
RESOURC	1,488,980	180	180	-0.03	-0.02

Source: ThaiQuest

Strategist

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.y@kasikornsecurities.com

สุนทร ทองทิพย์

Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

25 December 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น .62 จุด (0.04%) ปิดภาคเช้าที่ 1,405.71 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 10,839.60 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** AOT (+2 จุด), GULF (+1.17 จุด), PTTEP (+0.95 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-2.25 จุด), PTT (-0.57 จุด), OR (-0.19 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,404.35-1,409.29 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ MEGA, FORTH, GUNKUL, CBG เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ THG, IVL, CK, RCL เป็นต้น

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

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ CONS, INDUS, BANK

▶ คณะกรรมการกำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์และตลาดล่วงหน้าของเกาหลีใต้ได้ตัดสินใจปรับวาระชงกักจำต่างชาติ 2 แห่งและบริษัทในเครือ 1 แห่งเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 2.65 หมื่นล้านวอน หรือประมาณ 20.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในความผิดฐานทำ Naked Short Selling ซึ่งเป็นการกระทำที่ผิดกฎหมายในเกาหลีใต้ โดยเกาหลีใต้ได้เริ่มเปิดฉากตรวจสอบการขายชอร์ตหุ้นโดยบริษัทโบรกเกอร์รายใหญ่และสาขาของบริษัทต่างชาติตั้งแต่ในเดือนส.ค. 2565

▶ กระทรวงพาณิชย์ไทย แลกสถานะการค้าระหว่างประเทศในเดือน พ.ย.66 การส่งออกมีมูลค่า 23,479.7 ล้านเหรียญสหรัฐ ขยายตัว 4.9% จากที่ตลาดคาดว่าจะเติบโตราว 5% ส่งผลให้ตัวเลข 11 เดือนแรก (ม.ค.-พ.ย.) ของปี 66 การส่งออกมีมูลค่า 261,770.3 ล้านเหรียญสหรัฐ ตัวเลขเฉลี่ยหดตัวลดลงเหลือ 1.5% YoY และมั่นใจว่าทั้งปีจะติดลบน้อยลงอีก ขณะที่การนำเข้าในเดือน พ.ย. 66 มีมูลค่า 25,879.1 ล้านเหรียญสหรัฐ ขยายตัว 10.1% หลัก ๆ จากการมูลค่าการนำเข้าน้ำมันและการนำเข้าสินค้าทุนเพิ่มขึ้น ส่วน 11 เดือนแรก มีมูลค่านำเข้า 267,935.5 ล้านเหรียญสหรัฐ ติดลบ 3.8% สำหรับเป้าหมายการส่งออกในปี 67 คาดการณ์เติบโตได้ราว 2% YoY

▶ หากพิจารณาอุตสาหกรรมส่งออกที่เกี่ยวข้องกับหุ้นไทย พบว่าการส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยงเดือนพฤศจิกายน 2566 ของประเทศไทยมีมูลค่าทั้งหมด 192 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+5.8% YoY, -2.2% MoM) ซึ่งเป็นการเติบโต YoY ครั้งที่สองติดต่อกัน ส่วนการส่งออกชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในเดือนพฤศจิกายนมีมูลค่ารวมทั้งหมดที่ 4.06 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+11% YoY และ +9% MoM) แบ่งเป็นการส่งออก PCBA (HANA/SVI) ยังคงอ่อนแอลงลง 7% YoY แต่เห็นว่ามีกำไรฟื้นตัวขึ้น 4% MoM ส่วนการส่งออก IC (HANA) เพิ่มขึ้น 41% YoY และ 9% MoM ส่วนการส่งออก PCB (KCE) ลดลง 2% YoY แต่มีการดีขึ้น 6% MoM ส่วนการส่งออก Power supplies (DELTA) เพิ่มขึ้น 25% YoY แต่มีการลดลง 6% MoM ขณะที่การส่งออกยางพาราในเดือนพฤศจิกายนมีมูลค่าทั้งหมดที่ 362 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+11% YoY และ +5% MoM) นับเป็นการเติบโต YoY ครั้งแรกหลังจาก 15 เดือนติดต่อกันของการลดลง มองเป็น sentiment บวกกับ STA, TEGH

แนวโน้มตลาดบ่าย

ประเมินตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวในกรอบ 1,390 - 1,410 จุด คาดเคลื่อนไหวออกด้านข้าง ตลาดหุ้นเอเชียปิดภาคเช้าผสมผสานในวันนี้ (25 ธ.ค.) โดยตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลงเนื่องจากยังคงได้รับแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับข่าวรัฐบาลจีนเตรียมออกมาตรการควบคุมธุรกิจเกมออนไลน์ ขณะที่ตลาดหุ้นหลายประเทศในเอเชียปิดทำการเนื่องในวันคริสต์มาส สำหรับ SET Index ลุ้นดัชนียืนเหนือ 1,400 จุดให้ได้อีกวันนี้เพื่อสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นเพื่อขึ้นต่อ

AOT (ราคาพื้นฐาน 76.63 บาท) AOT ประเมินว่าช่วงเทศกาลปีใหม่ 2567 จะมีผู้โดยสารมาใช้บริการท่าอากาศยานทั้ง 6 แห่งของ AOT รวม 2.65 ล้านคนหรือประมาณ 379,830 คนต่อวัน เพิ่มขึ้น 35.5% จากช่วงเดียวกันปีก่อนและมีเที่ยวบิน 15,152 เที่ยวบิน หรือเฉลี่ย 2,165 เที่ยวบินต่อวัน เพิ่มขึ้น 27.4%



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.