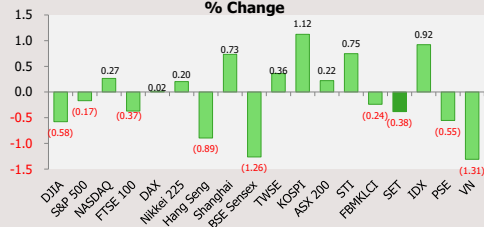




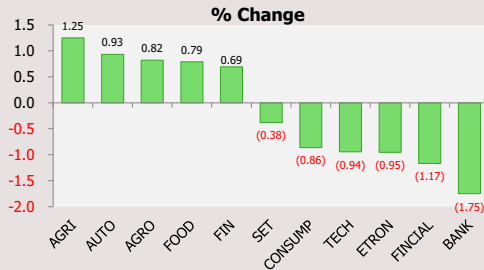
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SCB	3,185,895	96.75	99.75	-3.00	-3.01
KBANK	1,693,952	130.50	129.00	1.50	1.16
BBL	1,303,145	163.50	167.00	-3.50	-2.10
PTTEP	970,220	170.00	173.50	-3.50	-2.02
TRP	835,339	16.70	14.00	2.70	19.29
PTT	813,984	33.00	33.25	-0.25	-0.75
TISCO	760,577	94.75	96.50	-1.75	-1.81
ADVANC	756,385	217.00	220.00	-3.00	-1.36
CPALL	726,563	56.00	55.75	0.25	0.45
AOT	709,156	66.00	66.75	-0.75	-1.12

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	22,943,901	1,909	1,918	-8.20	-0.43
SETTHSI	20,675,767	905	908	-3.14	-0.35
SET50	19,079,260	860	864	-3.64	-0.42
SETCLMV	13,158,750	832	829	2.63	0.32
FINCIAL	9,958,725	141	142	-1.66	-1.17
BANK	8,369,680	379	386	-6.75	-1.75
SETHD	7,113,209	1,095	1,103	-8.52	-0.77
SERVICE	4,479,060	430	431	-0.77	-0.18
RESOURC	4,374,412	177	177	-0.27	-0.15
ENERG	4,374,412	20,191	20,221	-29.97	-0.15

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

24 October 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์ป้าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -5.32 จุด (-0.38%) ปิดภาคเช้าที่ 1,394.03 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 26,952.61 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** GULF (+0.73 จุด), CPAXT (+0.66 จุด), OSP (+0.4 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** PTTEP (-1.15 จุด), AOT (-0.89 จุด), SCB (-0.84 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ขึ้นซื้อขายในกรอบ 1,387-1,399 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ SABUY, OSP, RATCH, PLANB เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ BLA, KKP, TCAP, SCB เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ AGRI & FOOD, AUTO, MEDIA

▶ **Sector ที่จุดดัชนีหลักๆ** คือ BANK, INSUR, ICT

▶ กระทรวงพาณิชย์รายงานตัวเลขส่งออกเดือน ก.ย. โต 2.1% YoY ต่ำกว่าคาดที่ -1.75% YoY โดยหากหักทองคำและน้ำมันออก ส่งออกไทยจะโตได้ 1% YoY การส่งออกของไทยขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่สอง โดยแรงหนุนจากการส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร โดยเฉพาะการส่งออกผลไม้ไปจีน อาทิ ทุเรียน และมังคุด ส่งออกข้าวที่ขยายตัวได้ดีในตลาดแอฟริกาใต้และอินโดนีเซีย และการสินค้าอุตสาหกรรมดาวรุ่งตามเมกะเทรนด์ เช่น โซลาเซลล์ และโทรศัพท์มือถือ ในส่วนของการนำเข้าหดตัว -8.3% YoY จากการนำเข้าเชื้อเพลิง, วัตถุดิบ และสินค้าอุปโภคบริโภคหดตัว ขณะที่การนำเข้าสินค้าทุนยังคงขยายตัวได้จากการส่งออกที่ดีกว่านำเข้า ทำให้ไทยเกินดุลการค้า 2 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ สูงกว่าคาดที่ 400 ล้านเหรียญสหรัฐฯ

▶ สำนักข่าวประชาชาติธุรกิจรายงานว่า อนุกรรมการขับเคลื่อนโครงการเดิมเงิน 10,000 บาท ผ่านดิจิทัลวอลเล็ต เลื่อนประชุมอีกรอบ จากเดิมนัดถนัดวันนี้ หลังนายกฯ ระบุกำลังปรับแต่งนโยบาย เช่น เรื่องแหล่งเงิน เรื่องการกำหนดกรอบกลุ่มเป้าหมาย เป็นต้น

▶ SCGP รายงานกำไรไตรมาส 3/66 ที่ 1,325 ลบ. ต่ำกว่าที่ทาง นวด KS คาด 8% โดยกำไรไตรมาส 3/66 ที่ 1,325 ลบ. ลดลง -28% YoY, -11% QoQ เนื่องจากปริมาณขาย และราคาขายของผลิตภัณฑ์เยื่อที่ลดลง และผลกระทบจากค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาเครื่องจักร สำหรับกำไรจากกลุ่มธุรกิจบรรจุภัณฑ์ยังขยายตัวได้ทั้ง YoY และ QoQ

แนวโน้มตลาดป้าย

▶ มอง SET Index ช่วงบ่ายแกว่งตัวในกรอบ 1,390-1,425 จุด ลุ้นพลิกกลับมาขึ้นในแดนบวกจากภาวะถูกขายมากเกินไป สงครามยังคงจำกัดวง และ US10Y bond yield อ่อนตัวหลังไม่ผ่านแนวต้านที่ 5% โดยเข้านี้สังเกตเห็นแรงขายในหุ้นที่ outperform มาก่อนหน้านี้ เช่น กลุ่มธนาคาร, ประกัน, พลังงาน ไปเข้าหุ้นกลุ่ม Laggard ที่ราคาลงมามากก่อนหน้านี้ แต่มองว่ายังเป็นทิศทางที่ไม่ชัดเจน เพราะสงครามยังมีความเสี่ยงที่จะยืดเยื้อ/ขยายวง ดังนั้นมองว่านักลงทุนควรเน้นกลยุทธ์แบบตั้งรับ เน้นกระจายความเสี่ยง โดยหุ้นกลุ่ม Laggard จะน่าสนใจมากหากสงครามจบ และมีสัญญาณชัดเจนว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯชะลอตัวส่งผลให้เฟดผ่อนคลายนโยบายการเงิน

Top pick: ADVANC (ราคาพื้นฐาน 240.57 บาท) คาดกำไรไตรมาส 3/66 แข็งแกร่งที่ 7.12 พันลบ. (+14.4% YoY, -1.3% QoQ) และเป็นหลุมหลบภัยยามตลาดผันผวน โดยคาดอัตราเงินปันผลตอบแทนที่ 3.7%/4.5% สำหรับปี 2566-67



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.