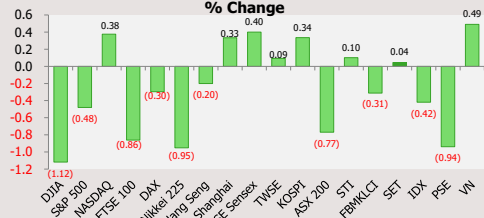




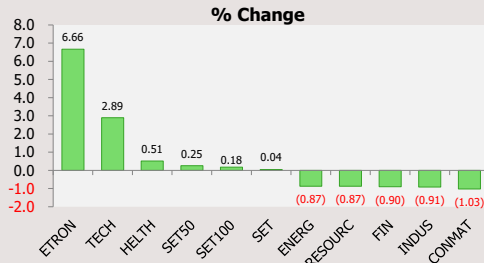
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
DELTA	1,461,578	82.00	76.25	5.75	7.54
EA	1,186,643	41.25	45.00	-3.75	-8.33
PSP	1,030,725	4.16	3.44	0.72	20.93
KBANK	997,315	132.00	132.00	0.00	0.00
BBL	837,503	159.00	158.50	0.50	0.32
SCB	753,318	99.25	100.00	-0.75	-0.75
BDMS	623,831	26.50	26.25	0.25	0.95
PTTEP	536,512	167.50	169.00	-1.50	-0.89
CPALL	508,940	55.75	55.00	0.75	1.36
PTTGC	468,441	35.50	35.50	0.00	0.00

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET100	15,063,102	1,908	1,904	3.41	0.18
SETTHSI	13,921,616	903	905	-1.15	-0.13
SET50	12,979,369	861	859	2.19	0.25
SETCLMV	7,827,121	829	834	-5.51	-0.66
FINCIAL	3,907,633	140	140	-0.45	-0.32
RESOURC	3,565,342	176	177	-1.55	-0.87
ENERG	3,565,342	20,064	20,241	-176.34	-0.87
SERVICE	3,362,949	428	429	-1.13	-0.26
BANK	3,249,200	380	381	-0.88	-0.23
SETWB	3,068,103	832	834	-2.35	-0.28

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

30 October 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 0.62 จุด (0.04%) ปิดภาคเช้าที่ 1,388.85 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 19,569.53 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** DELTA (+5.77 จุด), CPALL (+0.54 จุด), BDMS (+0.32 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** EA (-1.13 จุด), AOT (-0.57 จุด), SCC (-0.48 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ขึ้นซื้อขายในกรอบ 1,381-1,395 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ DELTA, BCP, HANA, LH เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ BYD, EA, NEX, BGRIM เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ ETRON, HEALTH, INSUR

▶ **Sector ที่กดดันดัชนีหลักๆ** คือ PETRO, PKG, CONMAT, ENERG

▶ DELTA โทนการประชม นวด. เป็นกลาง บริษัทมองว่ายอดขายไตรมาส 4 ของทาง EV น่าจะโตต่อได้จากไตรมาส 3 แต่ไม่รุนแรง เนื่องจากฐานเริ่มสูง และลูกค้าบางเจ้าในยุโรปมีเลื่อนส่งมอบออกไปบ้าง ทางฝั่ง US ยังดี กำลังขยายกำลังการผลิต คาด +40-60% ในปีหน้า เพื่อรองรับ demand ของลูกค้า และโปรเจกต์ที่ได้รับมา ตัว data center ภาพรวมยังเป็น cautious view เหมือนเดิม มองว่าไตรมาส 4 จะยังทรงตัวจากไตรมาส 3 หรือเติบโตเล็กน้อย ธุรกิจอื่นมองทรงตัว QoQ โดยรวมเรามองกำไรไตรมาส 4 โด YoY QoQ จาก รายได้ที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ แต่จะได้อำนาจบาทช่วยทางฝั่ง GPM

▶ LH รายงานยอดขายคอนโดใหม่ดีตามคาด คือ โครงการ วันเวลา ณ เจ้าพระยา มูลค่า 1.5 หมื่นลบ. หายอดขายได้แล้ว 30% และการเพิ่มทุน LHHOTEL สำเร็จตามแผน ส่งผลให้การขายโรงแรม 2 แห่งในพญาในไตรมาส 4/2566 จะสำเร็จได้ด้วยดี แต่การที่ LHMH อาจต้องเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน LHHOTEL ขึ้นจากปัจจุบันที่เกือบๆ 15% ซึ่งถ้าเพิ่มเกิน 20% จะทำให้กำไรที่ LH จะรับรู้จากธุรกิจนี้ในไตรมาส 4 ลดลงต่ำกว่าที่เราคาดไว้เดิม (รอประกาศอย่างเป็นทางการจาก LHHOTEL) คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 10.20 บาท

▶ EA, NEX, และ BYD ปรับตัวลง หลัง The Standard รายงานข่าวว่า การผลักดันสู่การเปลี่ยนผ่านที่ยั่งยืน ก่อให้เกิดความตึงเครียดทางการเงิน จากการลงทุนและขยายตลาดรถยนต์ไฟฟ้าทำให้บริษัทมีหนี้สิน และการขายผลิตภัณฑ์ที่เป็นสินเชื่อเพิ่มขึ้น รวมถึงกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ติดลบนับแต่ 2Q22 ที่ผ่านมา

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ มอง SET Index ช่วงบ่ายยังเคลื่อนไหวในกรอบ 1,355-1,400 จุด โดยปัจจัยที่กำหนดการเคลื่อนไหวของตลาดยังคงเป็นสถานการณ์สงครามซึ่งยังคงจำกัดวงสะท้อนผ่านราคาน้ำมันดิบเบรนท์ที่ปรับลดลง -1.0% DoD เป็น US\$89.55/bbl แม้อิสราเอลเริ่มบุกภาคพื้นดินในกาซา ขณะที่ทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีทั้งของสหรัฐฯ และไทยจะเป็นตัวกำหนดกรอบการเคลื่อนไหวของตลาดสัปดาห์นี้ เนื่องจากจะมีการเปิดเผยแผนออกพันธบัตรของรัฐบาลสหรัฐฯ รายไตรมาส, ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในภาคแรงงานของสหรัฐฯ รวมถึงการประชุมของเฟด, BOE, และ BOJ

Top pick: ITC (ราคาพื้นฐาน 23.10 บาท) รายงานกำไร 3Q23 ที่ 644.5 ลบ. (+45% QoQ, -56% YoY) ดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 480 ลบ. จากแรงหนุนของยอดขายที่ฟื้นตัวตามการเริ่มกลับมาสั่งซื้อของลูกค้ารายหลักจากระดับสินค้าคงเหลือของลูกค้ากลับสู่ระดับปกติ ทั้งนี้ราคาหุ้น ITC ปรับตัวลงมาแล้วกว่า -44% YTD และต่ำกว่าระดับ IPO ที่ 32 บาท นอกจากนี้มองว่ามีโอกาสที่จะเห็นการปรับขึ้นของหุ้นในกลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงอย่าง AAI ด้วย



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.