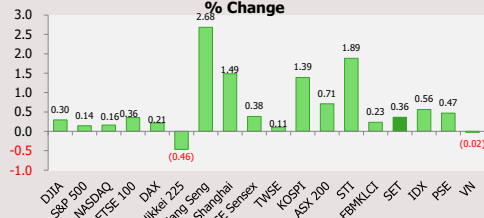




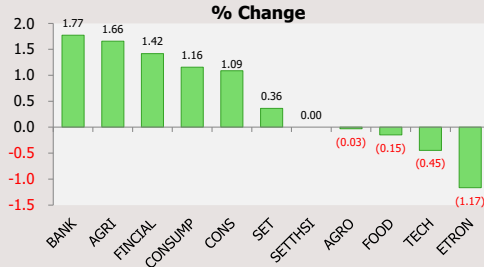
## Strategy

### 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
BBL	1,730,226	155.00	152.00	3.00	1.97
KBANK	1,201,573	134.50	133.00	1.50	1.13
SCB	1,150,804	106.00	103.50	2.50	2.42
PTT	1,077,378	35.75	35.75	0.00	0.00
DELTA	952,455	90.00	91.25	-1.25	-1.37
ADVANC	695,295	218.00	219.00	-1.00	-0.46
MGI	573,616	19.90	18.70	1.20	6.42
AOT	554,230	60.00	60.25	-0.25	-0.41
BDMS	492,865	27.75	27.75	0.00	0.00
JTS	462,066	83.25	79.25	4.00	5.05

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	17,314,723	1,941.05	1,934	6.87	0.36
SET50	15,490,590	877	874	2.91	0.33
SETCLMV	10,034,878	857	855	1.51	0.18
FINCIAL	6,136,048	140	138	1.95	1.42
BANK	5,150,686	382	375	6.65	1.77
SETHD	4,922,156	1,122	1,116	5.95	0.53
SERVICE	4,179,060	422	421	1.27	0.30
SETWB	4,078,377	838	836	2.70	0.32
RESOURC	3,132,415	181	180	0.52	0.29

Source: ThaiQuest

### Strategist

พิชัย ยอดพฤติการ

Pichai.y@kasikornsecurities.com

สุนทร ทองทิพย์

Sunthorn.t@kasikornsecurities.com

28 December 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

## Tactical Move

### เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

#### สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 5.10 จุด (0.36%) ปิดภาคเช้าที่ 1,415.53 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 22,911.04 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** SCB (+0.69 จุด), BBL (+0.47 จุด), TTB (+0.4 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-1.27 จุด), AOT (-0.29 จุด), ADVANC (-0.24 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า:** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1,410.87-1,417.48 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ PTG, STGT, STA, TTB เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ DELTA, BCH, BTG, RCL เป็นต้น

▶ **Sector ที่หนุนดัชนีหลักๆ** คือ BANK, AGRI, FINCIAL

▶ **Sector ที่จุดด้อยหลักๆ** คือ ETRON, TECH, FOOD

▶ ผลผลิตชิปเกาหลีใต้เดือนพ.ย.พุ่งก้าวกระโดด โดยสำนักงานสถิติแห่งชาติเกาหลีใต้เปิดเผยข้อมูลในวันนี้ (28 ธ.ค.) ว่า การผลิตภาคอุตสาหกรรมของเกาหลีใต้ปรับตัวขึ้น 0.5% ในเดือนพ.ย. เมื่อเทียบเป็นรายเดือน และปรับตัวขึ้น 2.5% เมื่อเทียบเป็นรายปี โดยได้แรงหนุนจากการผลิตภาคเซมิคอนดักเตอร์เพิ่มขึ้นถึง 12.8% นอกจากนี้ สำนักงานสถิติรายงานว่า ยอดค้าปลีก ซึ่งเป็นมาตรวัดการใช้จ่ายภาคเอกชน เพิ่มขึ้น 1% ในเดือนพ.ย. เมื่อเทียบเป็นรายเดือน หลังจากที่ลดลง 0.8% ในเดือนต.ค. โดยได้ปัจจัยบวกจากอุปสงค์ของสินค้าจำพวกยานยนต์, อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และสินค้าคงทนประเภทอื่น ๆ

▶ นายพรชัย สุริยะเวช ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) เปิดเผยว่า เศรษฐกิจไทยในเดือนพ.ย.66 ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการส่งออกสินค้า การบริโภคภาคเอกชน ภาคการท่องเที่ยวที่ขยายตัวต่อเนื่อง รวมถึงอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง สำหรับดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ในเดือนพ.ย.66 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 60.9 จากระดับ 60.2 ในเดือนก่อน ซึ่งเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 และสูงสุดในรอบ 45 เดือน สะท้อนความเชื่อมั่นของผู้บริโภคต่อภาวะเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง

▶ สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) เผยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือน พ.ย. 66 อยู่ที่ระดับ 90.83 ลดลง 4.71% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ช่วง 11 เดือนแรกของปีนี้ (ม.ค.-พ.ย.) ลดลง 5.01% ทั้งนี้ ดัชนี MPI เดือนพ.ย.66 ที่หดตัวมาจากปัจจัยสำคัญคือ เศรษฐกิจโลกและประเทศคู่ค้ายังคงชะลอตัว เนื่องจากนโยบายการเงินของต่างประเทศที่ยังตรึงดอกเบี้ยในระดับสูง, อุตสาหกรรมยานยนต์ ดัดแปลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4, เศรษฐกิจในประเทศยังฟื้นตัวช้า

### แนวโน้มตลาดบ่าย

ประเมินตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวในกรอบ 1,410 - 1,420 จุด คาดดัชนียืนได้ในแดนบวกต่อเนื่องจากภาคเช้า ตลาดหุ้นเอเชียปิดภาคเช้าบวกเป็นส่วนใหญ่ในวันนี้ (28 ธ.ค.) โดยตลาดหุ้นออสเตรเลียเคลื่อนไหวใกล้ระดับสูงสุดในรอบเกือบ 2 ปี, ตลาดหุ้นอินเดียทำจุดสูงสุดใหม่ และตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่สอง คาดช่วงใกล้ตลาดปิด SET ได้แรงหนุนเพิ่มเติมจากการทำ window dressing ของกองทุนไทย

**WHA (ราคาพื้นฐาน 5.7 บาท)** Outlook ระยะกลาง-ยาว แข็งแกร่งจากการย้ายฐานการผลิตจากจีนมาไทย เราคาดว่า WHA จะรายงานกำไรสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 4.3 พันลบ. ในปี 2566 หรือ +6.21% YoY จากความต้องการที่ดินใน IE ที่เพิ่มสูงขึ้นทั้งในไทยและเวียดนาม และการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจหลักของบริษัทฯ อย่าง ธุรกิจสาธารณูปโภค ไฟฟ้า และให้เช่า (รวมถึงการขายสินทรัพย์ให้เช่าให้กับ REIT) เราคาดว่า WHA จะรายงานยอดขายที่ดินจำนวน 2,750 ไร่ ในปี 2566 เพิ่มขึ้น 45% จากยอดขายที่ดินในปี 2565 ที่ 1,898 ไร่ ซึ่งสูงกว่ายอดขายที่ดินเฉลี่ยต่อปีในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาถึง 70% เนื่องจากยอดขายที่ดินใน IE ในช่วงที่ผ่านมา มีอัตรากำไรที่สูงขึ้น เนื่องจากราคาที่ดินเพิ่มขึ้นตามแนวโน้มยอดขายที่ดินยังคงแข็งแกร่ง เราจึงคาดการณ์กำไรของ WHA ปี 2567-68 จะยังคงทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อไป



### 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.