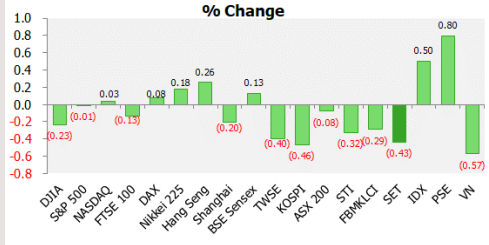




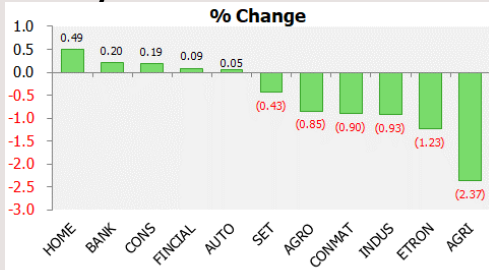
Strategy

Key Market Performance



Source: Thaiquest , at 14.00 p.m., 20 April 2023

Industry Performance



Source: Thaiquest

Most Active Stock by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
KBANK	3,733,002	127.50	131.50	-4.00	-3.04
KTB	3,665,540	17.70	16.70	1.00	5.99
SCB	2,367,822	99.50	100.50	-1.00	-1.00
BDM5	883,557	29.50	29.50	0.00	0.00
DTAC	751,143	52.25	52.25	0.00	0.00
PTTEP	734,612	155.00	158.00	-3.00	-1.90
AOT	629,602	72.50	72.50	0.00	0.00
BBL	624,886	158.00	158.00	0.00	0.00
TMB	551,641	1.15	1.16	-0.01	-0.86
OR	538,430	22.00	22.20	-0.20	-0.90

Source: ThaiQuest

Most Active Sector by Value

Stock	Value ('000 Bt)	Last	Previous	Change	%Change
SET 100	24,060,012	2,125	2,135	-9.90	-0.46
SETTHSI	22,635,218	1,009	1,014	-4.82	-0.48
SET50	21,659,704	949	954	-4.61	-0.48
SETCLMV	13,912,068	924	930	-5.61	-0.60
FINCLAL	12,708,413	149	149	0.13	0.09
BANK	11,657,887	373	373	0.75	0.20
SETHD	9,126,928	1,153	1,153	-0.45	-0.04
RESOURC	3,900,916	197	199	-1.52	-0.77
ENERG	3,900,916	22,476	22,648	-172.71	-0.76
SERVICE	3,899,317	497	498	-1.46	-0.29

Source: ThaiQuest

Strategist

สุนทร ทองทิพย์
sunthorn.t@kasikornsecurities.com

พิชัย ยอดพฤติกการ

Pichai.Y@kasikornsecurities.com

20 April 2023

Kasikorn Securities Public Company Limited

Tactical Move

เดินเกมกลยุทธ์บ่าย

สรุปภาวะตลาดเช้า

▶ SET Index ปรับลดลง -6.87 จุด (-0.43%) ปิดภาคเช้าที่ 1,573.86 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 28,894.98 ล้านบาท

▶ **Most Positive Impact:** KTB (+1.15 จุด), CPN (+0.18 จุด), KTC (+0.16 จุด)

▶ **Most Negative Impact:** DELTA (-1.23 จุด), PTTEP (-0.98 จุด), KBANK (-0.78 จุด)

▶ **สรุปตลาดหุ้นช่วงเช้า :** SET Index ครึ่งเช้า ซื้อขายในกรอบ 1570-1582 จุด โดยหุ้นใน SET100 ที่ outperform ได้แก่ KTB, BCPG, TCAP, PTG, GUNKUL เป็นต้น ส่วนหุ้นที่ underperform ได้แก่ RBF, CBG, KBANK, TAM เป็นต้น

▶ **Sector ที่กดดัชนีหลักๆ** คือ กลุ่ม AGRI, ETRON, INDUS

▶ **STARK แจ้งขอเลื่อนการส่งงบปี 2565 เป็นเดือน พ.ค. ถึง มิ.ย.** จากปัญหาสินค้าคงคลังทำให้ปิดงบล่าช้า ปัจจุบันบริษัทมีเงินกู้ยืมธนาคารทั้งสิ้น 8.6 พันล. ณ สิ้น 3Q65 โดยเข้าที่ นสพ.หุ้นหุ้นมีการรายงานข่าวว่า KBANK และ SCB มีการปล่อยสินเชื่อให้กับ STARK 5,000 ล. และ 2,000 ล. ตามลำดับ ทำให้นักลงทุนกังวลและเทขายหุ้นของทั้งสองบริษัท คือ KBANK -3.0% และ SCB -1.0%

▶ **TOA (-5.0% เข้านี้) ออกมาปฏิเสธว่าไม่มี หรือเคยมีความเกี่ยวข้องกับใด ๆ กับ STARK** ทั้งในด้านการลงทุน การถือหุ้น หรือการบริหารงาน ใดๆ ทั้งสิ้น แม้ว่ากรรมการของบริษัทฯ บางท่าน จะดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ และผู้บริหารของ STARK การดำรงตำแหน่งดังกล่าวเป็นเรื่องส่วนตัวและไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ แต่อย่างไรก็ตาม โดยปัจจุบันนายวรวิศร์ ตั้งคารวคุณ ซึ่งเป็นรักษาการ CEO ของ STARK ถือหุ้นใน TOA อยู่ 182.6 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 9%

แนวโน้มตลาดบ่าย

▶ **เราประเมินตลาดหุ้นไทยบ่ายนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1555 – 1596 จุด** นักลงทุนจะยังชะลอการลงทุนรอบประเมินทิศทางเศรษฐกิจโลก (Soft Landing / Recession / Stagflation) และผลการเลือกตั้งทั่วไปของไทยในวันที่ 14 พ.ค. ทำให้มูลค่าการซื้อขายของตลาดยังเบาบางวันนี้และพรุ่งนี้รอดติดตามบกลุ่มธนาคารที่เหลือได้แก่ BBL, KKP, KBANK, และ SCB เป็นต้น ในเชิงกลยุทธ์ทาง KS ยังแนะนำสถานการณ์ลงทุนในหุ้นกลุ่ม Quality growth , Defensive, และกลุ่มพลังงาน ตามลำดับ

▶ **หุ้นแนะนำรายนี้ : D (ราคาพื้นฐาน 8.93 บาท)** คาดกำไร 1Q23 จะเติบโตต่อเนื่อง การขึ้นค่ารักษา 10% ไม่มีผลกระทบต่อลูกค้ายังแนวโน้มดีต่อเนื่องจากลูกค้าต่างชาติกลับมามากขึ้น และคาดจะเร่งตัวใน 2Q23 หลังลูกค้าจีนกลับมา (สัดส่วนประมาณ 20% ก่อนโควิด)

▶ **SHR (ราคาพื้นฐาน 6.03 บาท)** โรงแรม Outrigger Mauritius ของ SHR ใน Mauritius ถูกสั่งปิดชั่วคราวเป็นเวลาสองถึงสามเดือน (เม.ย.-มิ.ย.) เนื่องจากพบแบคทีเรีย Legionella หลังปิดไปก่อนหน้านี้ในเดือน ก.พ. ทำให้โรงแรมต้องปิดอีก 2-3 เดือนเพื่อจัดการเรื่องระบบบำบัดน้ำในโรงแรม ทั้งนี้ช่วงเดือน เม.ย.-มิ.ย. เป็นช่วง low season ของการท่องเที่ยวใน Mauritius อยู่แล้ว (ปกติผลการดำเนินงานในไตรมาส 2 ที่ Mauritius จะขาดทุน) เรามองว่าการถูกสั่งปิดโดยรัฐบาลอาจจะนำมาซึ่งการให้เงินสนับสนุนและเงินช่วยเหลือกับผู้ประกอบการโรงแรมด้วย นักวิเคราะห์ของทาง KS ประเมินผลกระทบต่อกำไรปี 2023 (Potential downsides) 5-7ล้านบาท จากเหตุการณ์ดังกล่าว ซึ่งถือว่าน้อยมาก (ไม่เกิน 1.5%) เมื่อเทียบกับกำไรที่คาดการณ์ปี 2023 ที่ 456 ล้านบาท ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวลงมาแล้วมากกว่า 20% จากระดับ 4.70 บาท เปิดโอกาสในการเข้าลงทุน



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 <http://www.thai-iod.com/en/publications-detail.asp?id=170>. 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 Stocks: AAV, ADVANC, AMATA, AOT, AP, BA, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLA, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DTAC, EA, EPG, ERW, ESSO, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, ITD, IVL, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MEGA, MINT, MTC, ORI, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, TASCO, TCAP, THAI, THCOM, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPL, TRUE, TU, TVO, WHA and WORK