

ระยะสั้นอาจกระทบจากการปรับประมาณการเศรษฐกิจและ Brexit แต่ภาพใหญ่ยังคงบวก

เฟดคงดอกเบี้ย ปรับลด GDP เล็กน้อย โทนม้วนคลายมากกว่าตลาดคาด เฟดปรับลด GDP ปี 62 เป็น 2.1% (จาก 2.3%) และปี 63 เป็น 1.9% (จาก 2.0%) อย่างไรก็ตามมุมมองของเฟดผ่อนคลายกว่าที่ตลาดคาดมาก โดยส่งสัญญาณถึงการไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกแล้วในปีนี้ (ขณะที่การประชุมครั้งก่อนยังมีโอกาสปรับขึ้น 2 ครั้ง) อีกทั้งชะลอการปรับลดงบดุลจากระดับ 3 หมื่นล้านเหรียญ เหลือเพียง 1.5 หมื่นล้านเหรียญ แม้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ อาจได้รับปัจจัยลบระยะสั้นจากการปรับลด GDP แต่โทนของการผ่อนคลายที่มากกว่าคาดเป็นบวกต่อค่าเงินตลาดเกิดใหม่ รวมถึงสินค้าโภคภัณฑ์

ผู้นำยุโรปประชุมตัดสินต่อเวลา Brexit วันนี้ เริ่มมีกระแสข่าวว่าผู้นำยุโรปอาจตัดสินใจไม่ขยายเวลา Brexit ให้อังกฤษ หากรัฐสภาอังกฤษไม่รับรองร่างการออกจากสหภาพยุโรปของนายรัฐมนตรีเทเรซา เมย์ นั่นคือบีบให้สหราชอาณาจักร เลือกระหว่างร่างฉบับดังกล่าว กับ no-deal Brexit ซึ่งจะเพิ่มแรงกดดันและความเสี่ยงเกี่ยวกับเศรษฐกิจของภูมิภาคยุโรป โดยมีรายงานว่า “อาจจะ” มีประชุมผู้นำยุโรปอีกครั้ง 28 มี.ค. ก่อนหน้ากำหนดการออกจากยุโรปเพื่อตัดสินใจเกี่ยวกับกรณีดังกล่าวขั้นสุดท้าย สถานการณ์เฉพาะหน้ามีโอกาสเป็นลบ แต่ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจยุโรป จะส่งผลดีต่อเงินทุนไหลเข้าเอเชียและตลาดเกิดใหม่ที่มีการเติบโตสูงกว่า และมีความเสี่ยงต่ำกว่า

แก๊งตัว แนวต้าน 1,635 ถ้าผ่านอาจยกกรอบขึ้นไป 1640-1670 จุด เรายังคงมุมมองภาพการลงทุนโดยรวมมีโอกาสดีขึ้นช่วงปลายเดือน หุ้นขนาดกลางที่มีการถือครองน้อยมีโอกาสถูกเก็งกำไรโดดเด่น นักลงทุนทยอยสะสมหุ้นใหญ่เมื่ออ่อนตัวโดยเราชอบหุ้นกลุ่มพลังงาน โรงกลั่น ปิโตรฯ ที่ราคาสะท้อนผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว อาทิ PTT, PTTEP, TOP, BCP, PTTGC, SCC รวมถึง หุ้นที่น่าสนใจอื่นๆ อาทิ CPF, TU, CPALL, AOT, ERW, MINT,STEC, GPSC, EGCO, BTS, BEM / กลุ่มร.พ. เราชอบ RJH, BCH

ภาพรวมกลยุทธ์: ทยอยสะสมรายตัว หรือเก็งกำไรพลังงานซึ่งไม่ได้รับผลกระทบจากเรื่องเลือกตั้ง // หุ้นแนะนำวันนี้ PTT, TOP, SQ* (เป้า 2.70 ตัดขาดทุน 2.24), GUNKUL* (เป้า 3.50 ตัดขาดทุน 3.00)

แนวรับ 1617 / แนวต้าน : 1635-1645 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

FED คงดอกเบี้ย พร้อมลดคาดการณ์ Dot Plot - ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 2.25-2.50% ตามคาด พร้อมปรับลด Dot Plot การขึ้นดอกเบี้ยปีหลัง ส่งผลให้ปี 62 คาดว่าจะไม่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย จากคาดการณ์เดิมที่คาดว่าจะขึ้น 2 ครั้ง

กนง.คงดอกเบี้ย 1.75% - กนง.มีมติเป็นเอกฉันท์ 7:0 เสียง คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 1.75% เพื่อช่วยสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจและสอดคล้องกับเงินเฟ้อในปัจจุบัน พร้อมปรับลดตัวเลขคาดการณ์ GDP ไทยปี 62 ลงสู่ระดับ 3.8% (จากเดิมที่ 4%) จากผลของยอดส่งออกที่ชะลอลง

ค้านผูกขาดตีตี้พี - สมาคมฯค้าปลีก เดินหน้าคัดค้าน AOT กรณีเปิดประมูลตีตี้พี และยื่นยันให้ล้มการประมูลดังกล่าว เนื่องจากเป็นการประหลูหาผู้ประกอบการเพียงรายเดียวซึ่งถือเป็นการผูกขาด พร้อมเสนอให้แยก TOR สิทธิบริหารออกเป็น 3 ฉบับ

สงครามการค้าจุดธุรกิจเอเชียเชื่อมั่นต่ำสุด3ปี - ผลสำรวจความเห็น ภาคธุรกิจของออมสัน รอยเตอร์/อินชิต บ่งชี้ บริษัทในเอเชียมีความเชื่อมั่นลดลงแตะระดับต่ำสุดในรอบเกือบ3ปี

หุ้นที่มีการถือครองต่ำ - สามารถเลือกเก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน MCOT, SAWAD, JMART, SMART, SINGER, NER, III, PRM, JMT, DCC, SQ, STPI

ประเด็นติดตาม: 21 มี.ค. - ผู้นำยุโรปลงมติขยายเวลา Brexit ให้อังกฤษ, 24 มี.ค. - เลือกตั้ง, 28 มี.ค. - รายงาน GDP ไตรมาส 4/61 ของสหรัฐฯ, 29 มี.ค. - ตัวเลขการค้าไทย

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,627.62	(2.47)	(0.15%)
SET50	1,081.97	(2.33)	(0.21%)
SET100	2,383.74	(4.27)	(0.18%)
FTSE SET LARGE CAP	1,832.16	(3.38)	(0.18%)
FTSE SET MID CAP	2,226.00	0.16	0.01%
FTSE SET SMALL CAP	1,958.41	1.30	0.07%
SET-VAL (Btm)	36,491		
Mkt Cap (Btm)	16,635,420		
PER (x)	17.02		
P/BV (x)	1.82		
DJIA	25,746	(141.71)	(0.55%)
NASDAQ	7,729	5.02	0.07%
STOXX Europe 600	381	(3.45)	(0.90%)
SSEC	3,091	(0.34)	(0.01%)
FSTE	7,291	(32.99)	(0.45%)
HANG SENG	29,321	(145.31)	(0.49%)
NIKKEI	21,609	42.07	0.20%
MSCI ASIA EX JAPAN	664	(1.34)	(0.20%)
NYMEX (US \$/bbl)	59.83	0.80	1.36%
Brent (US \$/bbl)	68.50	0.89	1.32%
Dubai (US \$/bbl)	67.32	(0.08)	(0.12%)
Baltic dry Index	709	(3.0)	(0.42%)
Gold (spot)	1,313	5.97	0.46%
Copper (spot)	6,484	14.50	0.22%
Sugar (spot)	12.74	(0.04)	(0.31%)
Rubber (spot)	176.7	(4.50)	(2.48%)
CRB Index	421.99	1.26	0.30%
THB/Dollar	31.7	(0.02)	(0.06%)
Yen/Dollar	110.7	(0.69)	(0.62%)
Euro/Dollar	1.1	0.01	0.54%
Dollar Index	95.8	(0.62)	(0.65%)
3M US T-Bill (%)	2.41	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.53	(0.09)	(3.29%)
10 Y TH Yield (%)	2.50	(0.05)	(2.08%)
VIX Index	13.91	0.35	2.58%
Equity	20-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	1,435	1,787	28,550
Proprietary Trading	(389)	(622)	3,324
Foreign Investors	(1,409)	(16,095)	(12,784)
Local Individuals	363	14,930	(19,090)
Bond	20-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	17.31	(4.09)	(331.46)
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	48.25	(0.70)	(0.52%)
SCC	476.00	(0.47)	(0.83%)
PTTGC	67.00	(0.44)	(1.47%)
BAY	37.25	(0.36)	(1.32%)
AOT	67.50	(0.35)	(0.37%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BDMS	23.80	0.62	1.71%
CPALL	76.00	0.44	0.66%
KTC	34.00	0.38	4.62%
CPN	72.75	0.22	0.69%
ADVANC	182.50	0.15	0.27%

Opportunity day: 21 มี.ค. - EKH, PPS, TPCH, ASEFA, PYLON, ALLA, AQUA / 22 มี.ค. - SUPER, BGRIM, SKE, SE, PRM, PORT, HMPRO / 25 มี.ค. - PJW, APCO, TSR, PLANET, SVI, CAZ, RJH / 26 มี.ค. - SAWAD, BM, AIMIRT, SR, NWR, S, CRD

นักกลยุทธ์: กิจพจน์ ไพโรไพศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2019F	2020F	2019F	2020F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,628	14.8	13.6	18%	9%	-0.2%	0.1%	-1.6%	4.1%
- Energy	24,412	12.4	11.7	36%	7%	-0.3%	0.5%	-1.0%	6.1%
- Banking	517	10.2	9.2	6%	11%	-0.4%	0.4%	-2.3%	0.9%
- Commerce	41,229	27.4	24.4	23%	12%	0.0%	0.1%	-1.8%	5.4%
- Telecom	151	17.2	16.8	-14%	2%	-0.2%	-0.1%	-1.7%	6.7%
- Transport	383	32.3	27.4	66%	18%	-0.3%	-0.6%	-0.7%	5.2%
Indonesia	6,483	15.6	14.0	84%	12%	0.0%	0.3%	0.6%	4.7%
Phillipine	7,858	16.8	14.9	33%	12%	0.2%	0.8%	2.0%	5.3%
Asia									
China	3,091	11.5	10.3	46%	12%	0.0%	2.3%	5.1%	23.9%
Hong Kong	29,321	11.3	10.4	44%	9%	-0.5%	1.1%	2.4%	13.4%
India	38,387	23.9	18.5	21%	29%	0.1%	1.0%	7.0%	6.4%
Japan	21,609	15.7	14.6	57%	8%	0.2%	0.7%	1.0%	8.0%
Korea	2,177	11.3	9.6	34%	17%	0.0%	1.0%	0.1%	7.7%
Malaysia	1,684	16.6	15.7	3%	6%	-0.2%	0.2%	-1.4%	-0.4%
Singapore	3,208	12.7	11.9	4%	7%	-0.4%	0.2%	-0.2%	4.5%
Taiwan	10,552	14.9	13.9	15%	7%	0.4%	1.3%	1.8%	8.7%
Vietnam	1,002	16.2	12.9	45%	25%	-0.4%	-0.2%	3.8%	12.3%
MSCI Asia Ex Japan	664	13.6	12.0	28%	14%	-0.2%	1.0%	1.7%	11.3%
Bloom berg Index									
Oil and Gas Index	387	13.3	12.2	128%	10%	-0.3%	1.2%	3.4%	14.4%
Coal Index	1,697	8.6	8.5	955%	1%	-0.8%	1.1%	1.1%	12.8%
Chemicals Index	261	12.1	11.2	45%	9%	-0.3%	1.4%	1.9%	12.4%
Banks Index	181	8.1	7.5	15%	9%	-0.2%	1.0%	1.0%	9.9%
Commercial Services Ind	127	19.5	17.7	25%	10%	0.7%	2.4%	5.8%	19.7%
Telecommunications Ind	58	13.8	13.0	22%	6%	-0.7%	1.3%	2.0%	12.8%
Transportation Index	168	16.9	15.3	73%	11%	0.1%	0.9%	1.5%	10.4%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	20-Mar	19-Mar	MTD	YTD	2018	2017
Thailand	(44.5)	19.0	(506)	(398)	(8,913)	(796)
Indonesia	5.9	12.0	26	753	(3,656)	(2,960)
Philippines	(7.0)	(1.3)	(11)	523	(1,080)	1,095
India	-	319.3	3,620	5,915	(4,557)	8,014
S. Korea	(105.3)	(54.8)	(385)	3,888	(5,676)	8,267
Taiwan	128.6	(5.3)	250	3,731	(12,231)	5,736
Vietnam	3.0	8.2	5	185	1,887	1,163

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 21 มี.ค. - ผู้นำยุโรปรับรองขยายเวลา Brexit
- 24 มี.ค. - เลือกตั้ง
- 28 มี.ค. - รายงาน GDP ไตรมาส 4/61 ของสหรัฐฯ
- 29 มี.ค. - ตัวเลขการค้าไทย

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **PTT (65)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/62 พื้นตัวจากขาดทุนไตรมาสก่อน และมีปัจจัยบวกจากการนำบริษัทลูกเข้าจดทะเบียนในช่วงไตรมาส 3/62
- **TOP (86)** : ราคาหุ้นสะท้อนผลการดำเนินงานที่ผ่านจุดต่ำสุดไตรมาส 4/61 ไปแล้ว ขณะที่หุ้นพลังงานไทยเคลื่อนไหวด้วยกว่า regional ทำให้มีโอกาสวิ่งตามหรือเก็งกำไรแบบ catching up play
- **เก็งกำไร SQ* (เป้า 2.70 ตัดขาดทุน 2.24)** - ผลการดำเนินงานเติบโตต่อเนื่อง ขณะที่ราคาหุ้นปรับลดลงมากเกินไป
- **เก็งกำไร GUNKUL* (เป้า 3.50 ตัดขาดทุน 3.00)** - ผลงานปี 2562 โดดเด่นจากการรับรู้ไฟฟ้าพลังงานลมทั้งปี+ส่วนเพิ่มจากโซลาร์รูฟท็อป

หุ้นที่น่าสนใจอื่น EGCO, BGRIM, PTT, DTAC, KTC, AEONTS*, JMT*, JWD*, PRM*, NER, RS, AOT

หุ้นที่มีการถือครองต่ำ - สามารถเลือกเก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน MCOT, SAWAD, JMART, SAMART, SINGER, NER, III, PRM, JMT, SQ, DCC

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (20 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มธนาคารซึ่งเป็นหุ้นที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย หลังจากที่ประชุมเฟดมีมติคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเมื่อวานนี้ พร้อมกับส่งสัญญาณว่าจะไม่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ขณะที่หุ้นกลุ่มขนส่งร่วงลงหลังจากบริษัทเพอแอสปรับลดคาดการณ์ผลประกอบการตลอดปีงบการเงิน 62 เนื่องจากปัจจัยอัตราแลกเปลี่ยนและผลกระทบของสงครามการค้า (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเมื่อคืนนี้ (20 มี.ค.) นำโดยหุ้นไบเออร์ ซึ่งเป็นบริษัทเคมีภัณฑ์ของเยอรมนี ดิ่งลงเกือบ 10% หลังจากคณะลูกขุนในซานฟรานซิสโกมีคำวินิจฉัยเมื่อวานนี้ว่า สารไกลโฟเสทในผลิตภัณฑ์ยาฆ่าหญ้า "ราวน์อัฟ" เป็นสารที่ทำให้เกิดมะเร็ง ขณะที่บรรดานักลงทุนรอดูความคืบหน้าจากเหตุการณ์สำคัญต่างๆ รวมถึงการแถลงข่าวผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ข่าวลือเกี่ยวกับความขัดแย้งในการเจรจาการค้าระหว่างจีน-สหรัฐ และความคืบหน้าเกี่ยวกับกระบวนการถอนตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (20 มี.ค.) หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) รายงานว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐร่วงลงสวนทางกับการคาดการณ์ ซึ่งช่วยให้นักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันล้นตลาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เฟดมีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยตามคาด</p>	<p>เฟดมีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 2.25-2.50% ในการประชุมเมื่อวานนี้ ซึ่งเป็นการประชุมครั้งที่ 2 ของเฟดในปีนี้ นอกจากนี้ เฟดยังได้ส่งสัญญาณว่าจะไม่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้อีกตามคาดการณ์ไว้ 2 ครั้ง</p>
<p>กนง.คงดอกเบี้ยตามคาด หั่น GDP-ส่งออก</p>	<p>กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.75% แต่ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทยในปีนี้อีกเหลือ 3.8% จากเดิมคาดโต 4.0% รวมทั้งปรับลดประมาณการมูลค่าการส่งออกในปีนี้อีกเหลือโตเพียง 3% จากเดิมคาดโต 3.8%</p>
<p>นายกฯอังกฤษขอขยายเส้นตาย Brexit 3 เดือน</p>	<p>นางเทเรซา เมย์ นายกรัฐมนตรีอังกฤษ ได้ส่งจดหมายไปยังนายโดนัลด์ ทัสก์ ประธานคณะมนตรียุโรป เพื่อขอขยายกำหนดเวลาการแยกตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) ออกไป 3 เดือน จากกำหนดเดิมในวันที่ 29 มี.ค.</p>
<p>คลังคาดปรับปรุงหลักเกณฑ์สินเชื่อพีโกฯได้ ใน มี.ค. นี้</p>	<p>คลังมีแผนที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์สินเชื่อพีโกฯ โดยขยายเพดานวงเงินสินเชื่อจาก 5 หมื่นบาท เป็น 1 แสนบาท โดยแบ่งเป็นก้อน 5 หมื่นแรกมีเพดานดอกเบี้ยที่ 36% และ 5 หมื่นหลังมีเพดานดอกเบี้ย 28% โดยคาดว่าจะออกประกาศได้ภายในเดือนมี.ค.62</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

DCC ชื่อ เป้าหมาย 3.00 บาท	การเติบโตกำไรสุทธิที่แข็งแกร่งพร้อมด้วยอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจ แม้เราจะมีมุมมองเชิงอนุรักษ์นิยมในการเติบโตโดยยอดขายปี 62 ของ DCC บริษัทก็ยังสามารถสร้างการเติบโตกำไรสุทธิที่แข็งแกร่งอยู่ที่ 13-14% จากการดำเนินกลยุทธ์ที่ดีของบริษัทและกำไรจากราคาก๊าซและน้ำมันที่ลดลง ที่ราคาปัจจุบัน DCC มี Upside ที่สูงด้วยอัตราผลตอบแทน 6-7% ต่อปีจากข่าวดีที่ยังไม่ได้สะท้อนในราคาหุ้น คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 3.00 บาท
BGRIM	BGRIM บุกขายไฟเพิ่ม 40% รายได้ปีโต 4.5 หมื่นล้าน บึกบอส BGRIM แจ่มปี 62 ดันรายได้โต 4.5 หมื่นล้านบาท บุกกำลังการผลิตเพิ่มอีก 40% เป็น 2,896 เมกะวัตต์ จาก 2,076 เมกะวัตต์ ส่งซิกบไตรมาส 1/62 แจ่ม! ชุมเจรจาลงทุนโรงไฟฟ้าในต่างประเทศกว่า 800 เมกะวัตต์ (ข่าวหุ้น)
TVO	TVO บุกน้ำมันคาโนลาขายปีนี้ทะลุ 10% TVO คาดปี 2562 ยอดขายโตกว่า 10% จากการเร่งแตกไลน์ผลิตน้ำมันจากเมล็ดคาโนลา มีกำลังการผลิต 500 ตันต่อวัน จะเริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์เดือนเมษายนนี้ พร้อมเร่งติดตั้ง Expander เพิ่มกำลังการผลิตถั่วเหลืองอีก 500 ตันต่อวัน เล็งเสร็จไตรมาส 3/2562 (หุ้นหุ้น)
XO	XO ดีมานด์ต่างแดนหนุนซุเปารายได้นิวไฮ 3 ปีซ้อน XO ส่งซิกบไตรมาส 1/2562 โดดเด่น รับออเดอร์แน่นพอร์ตจากออสเตรเลีย และเงินบาทแข็งค่าหนุน ลั่นปีมรายได้ทำนิวไฮต่อเนื่อง 3 ปี คุมราคาต้นทุนวัตถุดิบและปรับขึ้นราคาขาย วางบลงบทุน 130 ล้านบาท สร้างโรงงานดองพริก หวังปรับปรุงและเพิ่มประสิทธิภาพไลน์การผลิตต้นมูลค่าเพิ่ม (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	20-Mar	19-Mar	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	4.51	4.31	5%	↑	10%	75%	69%	-11%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	67.3	67.4	0%	↓	0%	4%	25%	-13%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.1	67.3	1%	↑	1%	3%	26%	-13%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	59.8	59.0	1%	↑	3%	8%	31%	-17%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	470	470	0%	⇒	0%	12%	-10%	-21%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	440	440	0%	⇒	0%	2%	-19%	-24%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	60.2	59.3	2%	↑	3%	7%	28%	-13%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	72	71	0%	↑	2%	14%	27%	-17%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	4	4	11%	↑	25%	319%	71%	-51%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	81	81	0%	↑	0%	4%	16%	-13%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14	14	2%	↑	0%	6%	-14%	-15%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	64	64	0%	↑	0%	4%	17%	-5%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(3)	(3)	9%	↑	-16%	-17%	-361%	70%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	78	78	1%	↑	1%	3%	11%	-11%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11	11	5%	↑	2%	-5%	-34%	-2%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg, Aspen, UOB Kay Hian (GRM data will be delayed for 1 day)