

ปัญหาการขาดสภาพคล่องกำลังลุกลามไปสู่ Credit Risk

ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศโครงการซื้อสินทรัพย์ฉุกเฉิน 7.5 แสนล้านยูโร เพื่อรับมือกับความเสี่ยงที่เกิดจากการแพร่ระบาดของไวรัส โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดอัตราดอกเบี้ยและรับประกันว่าธนาคารจะสามารถปล่อยสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำให้กับผู้บริโภคและภาคธุรกิจ โดย ECB อาจเพิ่มวงเงิน รวมถึงขยายระยะเวลาซื้อสินทรัพย์หากจำเป็น ทั้งนี้ไม่ใช่สิ่งที่ดีความคาดหมายของตลาดที่ ECB ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ มาตรการดังกล่าวอาจสร้างแรงกระตุ้นเพื่อทะลุทะลวง หรือช่วยชะลอการลดลงของราคาสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงหุ้นได้บ้าง แต่การจะเปลี่ยนแปลงทิศทางของสินทรัพย์เสี่ยงให้กลับเป็นพื้นฐานจำเป็นต้องเห็นพัฒนาการเชิงบวกที่เกี่ยวกับการระบาด ที่จะเป็นตัวยืนยันว่าผลกระทบเชิงเศรษฐกิจจะผ่านจุดที่แย่ที่สุดก่อน

ปัญหาขาดสภาพคล่อง กำลังลุกลามไปสู่ Credit Risk รายงานกลยุทธ์การลงทุนรายวัน (RMM) ของเราเมื่อวันที่ 17 มี.ค. “หุ้น น้ำมัน ทอง ทอยอลง...เงินหายไปไหน?” ซึ่งเราได้วิเคราะห์ถึงสถานการณ์ที่กิจการต่างๆ จำต้องสำรองเงินสดเพิ่มในสถานการณ์ที่ไวรัสโคโรนาเข้ามากระทบธุรกิจ ส่งผลให้กิจการจำนวนมากจะเผชิญภาวะรายได้ลดลงอย่างมาก ในขณะที่ยังมีภาระค่าใช้จ่ายจำนวนมาก ซึ่งในระยะสั้นเป็นปัญหาเรื่องการขาดสภาพคล่อง แต่หากสถานการณ์ดังกล่าวลากยาว จนความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้จะเพิ่มขึ้น ก็จะทำให้เกิดปัญหาความน่าเชื่อถือในการกู้ยืม (Credit Risk) ซึ่งจะซ้ำเติมสถานการณ์กู้ยืมผ่านตลาดตราสารหนี้โดยรวมได้ ทั้งนี้สามารถติดตามการขาดสภาพคล่องได้จากข้อมูล TED spread หรือ Repo rate ของสหรัฐฯ แต่อย่างที่รู้คือการขาดค่าของเงินเหรียญสหรัฐฯ (Dollar Index)

การเพิ่มของผู้ติดเชื้อในช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้า และมาตรการปิดสถานประกอบการสร้างกดดันตลาด ผู้ติดเชื้อในไทยเข้าสู่ช่วงเร่งตัวซึ่งจะกดดันต่อตลาด ซึ่งอิงจากข้อมูลประเทศส่วนใหญ่การเร่งของผู้ป่วยจากระดับ 100 สู่ 1,000 ราย (โดยมาก 3-5 พันราย) ในราว 9-17 วัน และมีเพียงญี่ปุ่นเท่านั้นที่สามารถควบคุมจำนวนการเพิ่มขึ้นให้ไม่เกิน 1,000 รายได้ ขณะที่มาตรการปิดโรงเรียน และสถานประกอบการที่มีคนมาก 14 วัน สร้างแรงกดดันผลกระทบต่อกิจการ อาทิ MAJOR ขณะที่ทำให้รายได้จากการจ้างงานลดลง ซึ่งกระทบต่อคุณภาพของลูกหนี้หรือการเก็บหนี้ กระทบต่อหุ้นในกลุ่มเข้าซื้อและจัดเก็บหนี้ได้

ภาพรวมกลยุทธ์ ระวังแรงกดดันจากความผันผวนราคาน้ำมันดิบ การลงทุนเน้นทอยอลสะสมกลุ่มรายได้มั่นคง ที่มีผลตอบแทนปันผลจับต้องได้ อาทิ สื่อสาร ไฟฟ้า ซึ่งมีโอกาสเป็นเป้าหมายการเพิ่มน้ำหนักของนักลงทุนสถาบัน // หุ้นแนะนำวันนี้ ทอยอลสะสม BPP*, INTUCH, ADVANC*

แนวรับ 1,000-1,020 จุด / แนวต้าน : 1,080 จุด สัดส่วน : เงินสด 70% : พอร์ตหุ้น 30%.

ประเด็นการลงทุน

วอลล์สตรีทติด Circuit breaker ครั้งที่ 4 ในรอบ 2 สัปดาห์ – ตลาดหุ้นวอลล์สตรีทติด circuit breaker เมื่อคืนนี้ นับเป็นครั้งที่ 4 ในรอบ 2 สัปดาห์ จากความตื่นตระหนกจากผลกระทบการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19

ECB เผยการปิดประเทศจะส่งผลให้เศรษฐกิจหดตัว 5% – ประธาน ECB นางคริสติน ลาการ์ด ระบุว่า การปิดประเทศในยุโรปจะส่งผลให้เศรษฐกิจยุโรปหดตัวลง 5% บนสมมติฐาน 3 เดือน โดยในแต่ละเดือนจะทำให้เศรษฐกิจหดตัว 2.1%

Short-sell volume ดิ่งหนัก 50% – วอลุ่ม Short-sell ดิ่งหนัก 50% หลัง ตลท.ปรับเกณฑ์ขายชอร์ตใหม่ ขณะที่ ต่างชาติทิ้งหุ้นไทย 10 วันซ้อน

ยอดนักท่องเที่ยวต่างชาติดูบ – นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ รมว.การท่องเที่ยวและกีฬาเปิดเผยถึงสถานการณ์นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมาประเทศไทยว่า ตั้งแต่วันที่ 1 มี.ค. - 16 มี.ค. 63 มีนักท่องเที่ยวเข้ามาไทยเพียง 6.57 ล้านคน ลดลง 2.6 ล้านคน จากช่วงเดียวกันปีก่อน จีนหนังกดฮวบสูงสุด 99% เสนอคลังช่วยอุ้มทั้งระบบ

TMB – พรูเดนเซียลบรรลุข้อตกลงกับ FWD ในการซื้อสิทธิวางขายประกันผ่านช่องทางธนาคารทหารไทยวงเงิน 2.45 หมื่นล้านบาท ระยะเวลาเบื้องต้น 15 ปี

ค่าระวางเรือ – ล่าสุดอยู่ที่ 629 เปลี่ยนแปลง +17.00 หรือ +2.78%

ประเด็นติดตาม: 25 มี.ค. - ประชุม กนง. / 31 มี.ค. - ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือการชักชวนในการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,048.15	12.98	1.25%
SET50	693.14	9.98	1.46%
SET100	1,515.84	21.47	1.44%
FTSE SET LARGE CAP	1,105.45	17.39	1.60%
FTSE SET MID CAP	1,481.53	18.22	1.25%
FTSE SET SMALL CAP	1,088.39	2.90	0.27%
SET-VAL (Btm)	59,186		
Mkt Cap (Btm)	11,130,380		
PER (x)	12.11		
P/BV (x)	1.15		
DJIA	19,899	(1338.46)	(6.30%)
NASDAQ	6,990	(344.94)	(4.70%)
STOXX Europe 600	280	(11.41)	(3.92%)
SSEC	2,729	(50.89)	(1.83%)
FSTE	5,081	(214.32)	(4.05%)
HANG SENG	22,292	(971.91)	(4.18%)
NIKKEI	16,727	(284.98)	(1.68%)
MSCI ASIA EX JAPAN	524	(20.69)	(3.80%)
NYMEX (US \$/bbl)	20.37	(6.58)	(24.42%)
Brent (US \$/bbl)	24.88	(3.85)	(13.40%)
Dubai (US \$/bbl)	28.48	(1.37)	(4.59%)
Baltic dry Index	629	17.00	2.78%
Gold (spot)	1,486	(42.25)	(2.76%)
Copper (spot)	4,730	(399.00)	(7.78%)
Sugar (spot)	10.67	(0.22)	(2.02%)
Rubber (spot)	154.2	0.20	0.13%
CRB Index	377.22	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.6	0.42	1.31%
Yen/Dollar	108.1	0.38	0.35%
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.75%)
Dollar Index	101.2	1.58	1.59%
3M US T-Bill (%)	0.08	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.19	0.11	10.49%
10 Y TH Yield (%)	1.44	0.19	14.96%
VIX Index	76.45	0.54	0.71%
Equity	18-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	3,046	21,551	5,289
Proprietary Trading	(49)	(7,941)	(8,724)
Foreign Investors	(3,997)	(55,701)	(92,652)
Local Individuals	1,000	42,090	96,086
Bond	18-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(214.01)	(2113.88)	(2,416.22)
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
CRC	26.00	(1.68)	(10.34%)
MINT	16.00	(0.73)	(9.60%)
AOT	49.00	(0.66)	(1.01%)
PTTEP	57.00	(0.37)	(1.72%)
MAKRO	30.50	(0.22)	(1.61%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	180.00	2.07	4.35%
PTT	26.50	1.33	1.92%
BDMS	19.00	1.18	4.40%
TRUE	2.78	0.99	13.01%
GULF	129.50	0.89	3.60%

นักกลยุทธ์: กิจพัฒน์ ไพรไพศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,048	11.7	10.4	-4%	12%	1.3%	-7.2%	-21.8%	-33.7%	
- Energy	15,038	10.5	9.2	-1%	14%	1.9%	-7.3%	-29.3%	-40.0%	
- Banking	252	5.4	5.0	-2%	7%	0.7%	-10.0%	-28.7%	-43.0%	
- Commerce	29,053	20.3	18.1	17%	12%	-0.6%	-3.8%	-10.6%	-24.5%	
- Telecom	123	14.4	14.2	-16%	2%	4.3%	-1.7%	-14.6%	-23.6%	
- Transport	265	33.1	21.4	13%	54%	-0.4%	-12.7%	-19.7%	-34.9%	
Indonesia	4,331	9.8	8.9	95%	10%	-2.8%	-11.8%	-20.6%	-31.3%	
Philippine	5,335	10.7	9.7	42%	10%	0.0%	-7.9%	-21.4%	-31.7%	
Asia										
China	2,729	10.1	8.9	48%	13%	-1.8%	-5.5%	-5.3%	-10.5%	
Hong Kong	22,292	8.9	8.1	39%	10%	-4.2%	-7.2%	-14.7%	-20.9%	
India	28,870	15.6	13.2	39%	19%	-5.6%	-15.3%	-24.6%	-30.0%	
Japan	16,727	13.7	12.5	39%	10%	-1.7%	-1.9%	-19.2%	-27.7%	
Korea	1,591	9.0	7.1	23%	26%	-4.9%	-10.7%	-20.3%	-28.0%	
Malaysia	1,239	13.0	12.2	-4%	7%	-1.4%	-7.9%	-16.4%	-22.0%	
Singapore	2,426	10.5	9.7	-5%	8%	-1.2%	-7.9%	-19.4%	-24.7%	
Taiwan	9,219	12.8	11.5	18%	11%	-2.3%	-9.0%	-18.4%	-23.2%	
Vietnam	748	10.8	9.0	60%	21%	0.3%	-1.9%	-15.2%	-22.2%	
MSCI Asia Ex Japan	524	11.2	9.7	23%	16%	-3.8%	-9.9%	-17.9%	-23.8%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	232	12.7	9.9	43%	28%	-3.8%	-7.1%	-18.5%	-31.2%	
Coal Index	1,697	6.6	6.4	1290%	3%	-2.4%	-6.0%	-10.4%	-22.0%	
Chemicals Index	202	12.8	11.1	6%	16%	-2.5%	-6.7%	-17.0%	-25.0%	
Banks Index	139	6.3	5.8	15%	8%	-3.7%	-8.0%	-15.9%	-23.6%	
Commercial Services Inde	103	16.2	14.8	23%	9%	-1.1%	-5.8%	-15.5%	-22.4%	
Telecommunications Inde	47	13.3	12.3	3%	8%	-4.1%	-7.2%	-15.2%	-18.4%	
Transportation Index	133	14.1	12.9	64%	9%	0.0%	1.7%	-6.7%	-19.0%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	18-Mar	17-Mar	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	(124.4)	(168.9)	(1,758)	(2,947)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(17.1)	(66.7)	(281)	(620)	3,465	(3,656)
Philippines	-	-	(137)	(480)	(240)	(1,080)
India	-	(494.8)	(4,947)	(3,160)	14,234	(4,557)
S. Korea	(506.4)	(606.2)	(7,465)	(10,630)	924	(5,676)
Taiwan	(1,114.2)	(795.0)	(830)	(15,618)	9,447	(12,231)
Vietnam	(23.9)	(22.2)	(184)	(228)	182	1,802

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 24 มี.ค. – EU manufacturing Index เดือน มี.ค.
- 25 มี.ค. – ประชุม กทง.
- 26 มี.ค. – BOE meeting
- 31 มี.ค. – อปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **ทยอยสะสม BPP* (15)** : ราคาซื้อขายที่ PER 10 เท่า ขณะที่ผลตอบแทนเงินปันผลราว 6% และผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดแล้วในปี 2562
- **ทยอยสะสม INTUCH* (47)** : ผลตอบแทนปันผล
- **ทยอยสะสม ADVANC* (190)** : ผลตอบแทนปันผล

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 1,300 จุดเมื่อคืนนี้ (18 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ขณะที่หุ้นกลุ่มพลังงานร่วงลงอย่างหนักหลังจากราคาน้ำมันดิบ WTI ทร่วงตัวลง อย่างไรก็ตาม ดัชนีดาวโจนส์สามารถได้ขึ้นจากระดับต่ำสุดในระหว่างวัน หลังจากวุฒิสภาสหรัฐมีมติผ่านร่างกฎหมายเยียวยาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 และคาดว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะลงนามบังคับใช้ในเร็ววันนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดดิ่งอย่างหนักเมื่อคืนนี้ (18 มี.ค.) โดยปิดที่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 7 ปี ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่มีการประกาศในช่วงที่ผ่านมาไม่สามารถคลายความวิตกกังวลของนักลงทุนซึ่งกระหน่ำขายหุ้นออกมาท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>ราคาน้ำมันร่วงในวันพุธ โดยสัญญาน้ำมันดิบสหรัฐและระดับต่ำสุดในรอบ 18 ปี หลังรัฐบาลทั่วโลกเพิ่มการปิดเมืองเพื่อต่อสู้กับการระบาดของไวรัสโคโรนา สัญญาน้ำมันซื้อขายล่วงหน้าสูญเสียมูลค่ากว่าครึ่งหนึ่งในรอบ 10 วันที่ผ่านมาหลังโรงเรียนปิดเรียน, ธุรกิจปิดการดำเนินการและรัฐบาลทั่วโลกขอให้ประชาชนจำกัดการรวมกลุ่ม การปรับลงในตลาดสหรัฐใน 10 วันที่ผ่านมา นั้นมากที่สุดสำหรับสัญญาดังกล่าวนับตั้งแต่เปิดตัวในปี 1983 ทั้งนี้ ราคาน้ำมันดิบ West Texas Intermediate (WTI) ของสหรัฐปิดลบ 6.58 ดอลลาร์ หรือ 24.4% สู่ 20.37 ดอลลาร์/บาร์เรล ในวันพุธ สัญญาดังกล่าวร่วง 56% ใน 10 วันที่ผ่านมา (บิสนิวส์)</p>
<p>CB อัดฉีดเงิน \$8.79 แสนล้าน รับมือ Covid-19</p>	<p>ธนาคารกลางยุโรป หรือ ECB ประกาศซื้อหลักทรัพย์ภาคเอกชนและภาครัฐ รวมวงเงิน 7.50 แสนล้านยูโร (8.79 แสนล้านดอลลาร์ฯ) รับมือการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19</p>
<p>วอลล์สตรีทติด Circuit breaker ครั้งที่ 4 ในรอบ 2 สัปดาห์</p>	<p>ตลาดหุ้นวอลล์สตรีท ติดติด circuit breaker เมื่อคืนนี้ นับเป็นครั้งที่ 4 ในรอบ 2 สัปดาห์ จากความตื่นตระหนกจากผลกระทบการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19</p>
<p>ECB เผยการปิดประเทศจะส่งผลให้เศรษฐกิจหดตัว 5%</p>	<p>ประธาน ECB นางคริสติน ลาการ์ด ระบุว่า การปิดประเทศในยุโรปจะส่งผลให้เศรษฐกิจยุโรปหดตัวลง 5% บนสมมติฐาน 3 เดือน โดยในแต่ละเดือนจะทำให้เศรษฐกิจหดตัว 2.1%</p>
<p>นายกฯ พร้อมปิดเมืองหากรุนแรง</p>	<p>นายกฯ สั่งรับมือ Covid-19 ระยะ 3 ประกาศพร้อมปิดเมืองหากสถานการณ์รุนแรง</p>
<p>ค่าระวางเรือ</p>	<p>ล่าสุดอยู่ที่ 629 เปลี่ยนแปลง +17.00 หรือ +2.78%</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

PTTEP HOLD TP : Bt 60.00	เราปรับลดกำไรคาดการณ์ของ PTTEP ลง 55% ในปี 2020 และลงอีก 53% ในปี 2021 เนื่องจากน้ำมันที่ปรับตัวลดลง โดยทาง PTTEP มีแผนที่จะลดการใช้จ่ายต่างๆเพื่อลดผลกระทบจากราคาน้ำมัน โดยราคาค่าหุ้นลดลงหลังจากบทวิเคราะห์ครั้งก่อน เรามองว่าราคาหุ้นสะท้อนข่าวร้ายไปมากแล้ว ปรับคำแนะนำเพิ่มเป็น ชื้อ ราคาเป้าหมายที่ 60.00 บาท
AMATA	AMATA โอนที่ดินต่อเนื่อง ผลงานไตรมาสแรกโตต่อ AMATA ไม่เห็นสถานการณ์โควิด-19 เชื้อกระทบระยะสั้น หากสถานการณ์ดีขึ้นจะฟื้นตัวเร็ว แต่ยอมรับว่ายอดขายที่ดินอาจจะโตไม่ถึงเป้าที่ 10% จากภาพรวมทั้งประเทศที่กระทบแต่ยังเห็นหน้าเจรจาลูกค้าต่อเนื่อง ส่วนรายได้ไตรมาส 1/2563 ยังมีทิศทางที่ดีจากการโอนที่ดินในมือ ส่วนแผนตั้งนิคมอุตสาหกรรมเมียนมาอยู่ขั้นตอนการเจรจา มั่นใจดำเนินการได้ในช่วงปลายปีนี้ ขณะที่การซื้อขายหุ้นในบริษัทเป็นเพียงการปรับโครงสร้างภายในครอบครัว (ทันหุ้น)
GUNKUL	GUNKUL ทุ่มพันล. ซื้อหุ้นคืนในรอบสอง บอร์ด GUNKUL ไฟเขียวซื้อหุ้นคืนครั้งที่ 2 วงเงินไม่เกิน 1,100 ล้านบาท จำนวนไม่เกิน 440 ล้านหุ้น เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย.-30 ก.ย. 63 หลังราคาหุ้นลดลงต่ำกว่าพื้นฐาน ฟาก "โศกษา" ย้ำรายได้ปีนี้ไม่ต่ำกว่า 9 พันล้านบาท หรือโต 25% (ข่าวหุ้น)
SSP	SSP ลุยพลังงานลมเวียดนาม จับตาผลงนปี 2563 ทำนิวไฮ SSP เผยมีโครงการที่อยู่ระหว่างพัฒนากว่า 200 เมกะวัตต์ ล่าสุดล่อลงทุนพลังงานลม ในเวียดนาม 48 เมกะวัตต์ ตั้งเป้า 3-5 ปี เพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าเป็น 400 เมกะวัตต์ หนุนรายได้-กำไรโตยาว โบรกคาดกำไรไตรมาส 1/2563 ได้แรงหนุนจากภาวะภัยแล้งพร้อมคาดการณ์กำไรปี 2563 ทำสถิติสูงสุดใหม่ (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	18-Mar	17-Mar	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	(2.47)	(2.48)	0%	↑	-144%	-168%	-91%	-124%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	28.5	29.9	-5%	↓	-16%	-49%	-57%	-56%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	24.6	27.4	-10%	↓	-29%	-57%	-64%	-62%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	20.4	27.0	-24%	↓	-38%	-61%	-67%	-65%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	545	545	0%	→	0%	-8%	22%	51%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	505	505	0%	→	0%	-11%	17%	36%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	20.4	27.0	-24%	↓	-38%	-61%	-66%	-64%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	33	35	-5%	↓	-25%	-47%	-52%	-52%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	5	-4%	↓	-54%	-30%	19%	-9%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	46	47	-2%	↓	-11%	-31%	-41%	-41%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	18	17	2%	↑	0%	53%	35%	21%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	30	31	-4%	↓	-9%	-34%	-28%	-52%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	1	1	11%	↑	178%	111%	105%	149%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	40	43	-6%	↓	-18%	-37%	-47%	-48%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	12	13	-10%	↓	-22%	41%	12%	-7%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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