

อยู่ในช่วงของการเก็งกำไรต่อยอด ที่ควรกำหนดจุดตัดขาดทุนและไม่ไล่ซื้อ

สถานการณ์ผู้ติดเชื้อทั่วโลกโดยรวมยังคงดีขึ้น แม้จำนวนผู้เสียชีวิตสหรัฐฯ อาจเข้าสู่ช่วงเร่งตัวในสองสัปดาห์ข้างหน้า แต่จำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มรายวันที่เริ่มทรงตัวและไม่ทำจุดสูงสุดใหม่ทั้งในยุโรปและสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนประเมินสถานการณ์ระบอบการปกครองในช่วงแยบยลก่อนปรับขึ้นขณะที่ตลาดได้รับแรงหนุนจาก 1) แผนการที่สหรัฐฯ จะกลับมาเริ่มเปิดเมือง ใน 4-6 สัปดาห์ข้างหน้า โดยเฉพาะในพื้นที่ที่มีการระบาดต่ำ 2) รายงานการประชุมเฟดที่แม้พูดถึงความเสี่ยงและผลกระทบของการชะลอตัวจากการระบาดของไวรัสโคโรนา แต่เฟดยืนยันการใช้นโยบายและเครื่องมือทางการเงินอย่างเต็มที่จนกว่าเศรษฐกิจจะกลับมาแข็งแกร่ง

คู่ชิงประธานาธิบดีสหรัฐฯ คือ โจ ไบเดน ทั้งนี้ตลาดตอบรับเชิงบวกต่อการถอนตัวของเบอร์นี แซนเดอร์ส เนื่องจากแนวคิดนโยบายของแซนเดอร์สมีความเป็นสังคมนิยมประชาธิปไตย อาทิ การปฏิรูประบบประกันสุขภาพ, การแก้ปัญหาโลกร้อน, การเก็บภาษีคนมั่งมี, การตรวจสอบบริษัทขนาดใหญ่ โดยมีแนวคิดลดความเหลื่อมล้ำ เป็นปัจจัยที่ไม่เป็นมิตรกับหุ้นนิยม ดังนั้นการถอนตัวของแซนเดอร์ส จึงช่วยลดความเสี่ยงของฝั่งตลาดหุ้น และนักลงทุนมองเป็นบวก

ราคาน้ำมันดิบและหุ้นกลุ่มพลังงานอาจมีแรงทำกำไรแม้จะมีข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิต การประชุมของกลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมันวันนี้ คาดมีข้อตกลงร่วมมือกันลดกำลังการผลิต อย่างไรก็ตามสถานการณ์ปัจจุบันมีอุปทานส่วนเกินราว 25 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งมากพอๆกับกำลังการผลิตของซาอุดีอาระเบียและรัสเซียที่เป็นผู้ผลิตหมายเลข 2 และ 3 รวมกัน ดังนั้นต้องระวังผลของการปรับลดกำลังการผลิตอาจไม่มากพอที่จะทำให้ตลาดพึงพอใจ ขณะที่ผลประกอบการของกลุ่มพลังงานโดยเฉพาะโรงกลั่นจะมีขาดทุนจากสต็อกในระดับหลายพันล้านจนถึงหมื่นล้านบาท

ตลาดพยายามหมกมุ่นกลุ่มการเก็งกำไร ไปยังกลุ่มที่ยังขึ้นน้อย หรือเป็นผู้ได้รับผลกระทบโดยตรงจากวิกฤติโควิด อาทิ ห้างสรรพสินค้า สายการบิน โรงแรม จากราคาที่ดูจูงใจเมื่อประเมินจากสินทรัพย์ อย่างไรก็ตามต้องระวังความผันผวนจากการรายงานผลประกอบการที่อ่อนแอ และน่าจะแยบยลในช่วงไตรมาส 2/63

ภาพรวมกลยุทธ์ ไม่ไล่ราคาหลัง SET Index มาถึงเป้าหมายการฟื้นตัว 1200-1250 แล้ว แม้มีโอกาสจะล้นต่อยอดไป 1250-1270 จุด แต่ควรกำหนดจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง และใช้การกลด 1 185 จุด เป็นจุดตัดสินใจชะลอการเก็งกำไร // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร INTUCH, MFEC*, SYNEX* / ทอยอัสสะสม ADVANC, CPALL*, THRE*, EGCO, RATCH

แนวรับ 1,185-1,200 / แนวต้าน : 1,245 จุด สัดส่วน : เงินสด 70% : พอร์ตหุ้น 30%

ประเด็นการลงทุน

FED Minute – รายงานการประชุมเฟด หรือ FED Minute เดือน มี.ค. ชี้ว่าคณะกรรมการได้แสดงความกังวลต่อสถานการณ์แพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ที่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในระยะเวลาอันใกล้และก่อให้เกิดความไม่แน่นอนอย่างมาก ยืนยันคงอัตราดอกเบี้ยในระดับใกล้ 0% จนกว่าจะฟื้นวิกฤต

WTO คาดการค้าโลกหดตัว 13-32% – องค์การการค้าโลก หรือ WTO คาดว่าปริมาณการค้าโลกปี 2563 จะหดตัวลง 13-32% ขณะที่การแพร่ระบาดของวิกฤตไวรัส Covid-19 จะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการดำเนินชีวิตทั่วโลก โดยเชื่อว่าผลกระทบจะมีความรุนแรงกว่าวิกฤตทางการเงินปี 2551-2552

สหรัฐฯ คาดกลับมาเปิดเมืองได้เร็วกว่ากำหนด – ทำเนียบขาว คาดว่าจะสามารถกลับมาเปิดเมืองได้เร็วกว่ากำหนดภายใน 4-8 สัปดาห์ โดยจะเริ่มเปิดจากเมืองเล็กที่ไม่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19 มาก่อน และค่อยเปิดเมืองใหญ่ หากทุกอย่างเนไปตามแผน

กกร. คาดตักงาน 7.1 ล้าน ชงอุมค่าจ้าง 50% – กกร. คาดวิกฤตไวรัส Covid-19 ดันยอดคนตกงานพุ่งทะลุ 7.1 ล้านคน และกระทบเศรษฐกิจรุนแรงกว่าช่วงต้มยำกุ้งปี 2540 แนะนำประกันสังคมช่วยอุมค่าจ้าง 50%

ประเด็นติดตาม: 9 เม.ย. – OPEC Emergency meeting, 10 เม.ย. – US CPI เดือน มี.ค., 15 เม.ย. – US Retail Sales เดือน มี.ค.

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,205.77	(9.18)	(0.76%)
SET50	815.05	(10.37)	(1.26%)
SET100	1,780.50	(18.42)	(1.02%)
FTSE SET LARGE CAP	1,301.23	(15.51)	(1.18%)
FTSE SET MID CAP	1,659.20	13.10	0.80%
FTSE SET SMALL CAP	1,240.38	25.73	2.12%
SET-VAL (Btm)	92,816		
Mkt Cap (Btm)	13,069,530		
PER (x)	14.03		
P/BV (x)	1.32		
DJIA	23,434	779.71	3.44%
NASDAQ	8,091	203.64	2.58%
STOXX Europe 600	327	0.06	0.02%
SSEC	2,815	(5.39)	(0.19%)
FSTE	5,678	(26.72)	(0.47%)
HANG SENG	23,970	(282.92)	(1.17%)
NIKKEI	19,353	403.06	2.13%
MSCI ASIA EX JAPAN	573	(5.13)	(0.89%)
NYMEX (US \$/bbl)	25.09	1.46	6.18%
Brent (US \$/bbl)	32.84	0.97	3.04%
Dubai (US \$/bbl)	27.55	(1.63)	(5.59%)
Baltic dry Index	607	11.00	1.85%
Gold (spot)	1,646	(1.58)	(0.10%)
Copper (spot)	4,978	(40.55)	(0.81%)
Sugar (spot)	10.37	(0.01)	(0.10%)
Rubber (spot)	138.7	1.70	1.24%
CRB Index	363.00	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.7	(0.01)	(0.03%)
Yen/Dollar	108.8	0.07	0.06%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.31%)
Dollar Index	100.1	0.22	0.22%
3M US T-Bill (%)	0.06	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.77	0.06	8.42%
10 Y TH Yield (%)	1.42	0.01	1.06%
VIX Index	43.35	(3.35)	(7.17%)
Equity	8-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	833	6,479	32,552
Proprietary Trading	614	1,975	(5,375)
Foreign Investors	(7,907)	(13,976)	(129,331)
Local Individuals	6,460	5,523	102,154
Bond	8-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(154.94)	(420.34)	(3,589.19)
Laggars	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	36.00	(5.98)	(5.88%)
ADVANC	187.50	(2.08)	(3.85%)
PTTEP	82.75	(1.48)	(4.61%)
AOT	56.75	(1.00)	(1.30%)
PTTGC	35.75	(0.94)	(5.92%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	168.00	1.19	3.70%
SCB	76.75	0.95	4.07%
KBANK	100.00	0.95	4.44%
BBL	105.00	0.80	4.48%
MTC	38.25	0.59	8.51%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,206	15.2	12.9	-15%	18%	-0.8%	5.9%	7.1%	-23.7%	
- Energy	19,578	15.4	12.8	-12%	20%	-2.6%	5.4%	14.0%	-21.9%	
- Banking	288	6.9	6.2	-13%	12%	2.3%	9.4%	6.2%	-34.7%	
- Commerce	31,551	23.3	20.5	10%	14%	0.1%	6.8%	5.6%	-18.0%	
- Telecom	135	16.5	16.2	-20%	2%	-2.4%	-1.4%	-4.2%	-16.3%	
- Transport	307	53.2	27.8	-19%	91%	-1.1%	11.5%	9.5%	-24.7%	
Indonesia	4,627	11.7	10.4	76%	12%	-3.2%	0.1%	1.9%	-26.6%	
Philippine	5,511	11.7	10.5	34%	12%	-2.5%	3.1%	3.6%	-29.5%	
Asia										
China	2,815	10.8	9.5	42%	13%	-0.2%	1.9%	2.4%	-7.7%	
Hong Kong	23,970	10.2	9.2	30%	11%	-1.2%	3.2%	1.6%	-15.0%	
India	29,894	14.3	11.6	57%	23%	-0.6%	8.3%	1.4%	-27.5%	
Japan	19,353	15.4	13.4	43%	15%	2.1%	8.6%	2.3%	-18.2%	
Korea	1,807	11.5	8.7	10%	32%	-0.9%	6.4%	4.7%	-16.4%	
Malaysia	1,361	15.2	13.9	-9%	9%	-0.6%	2.3%	0.8%	-14.3%	
Singapore	2,539	11.5	10.4	-9%	11%	-1.3%	6.3%	2.3%	-21.2%	
Taiwan	10,137	14.9	13.2	11%	13%	1.4%	4.9%	4.4%	-15.5%	
Vietnam	748	11.5	9.3	52%	24%	0.2%	6.6%	12.9%	-22.2%	
MSCI Asia Ex Japan	573	12.9	10.8	16%	19%	-0.9%	4.3%	2.3%	-16.7%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	251	22.0	14.3	-10%	54%	-1.5%	4.2%	5.5%	-24.4%	
Coal Index	1,697	7.2	6.9	1165%	4%	-0.8%	1.1%	0.8%	-19.6%	
Chemicals Index	218	14.4	11.9	2%	21%	0.4%	5.1%	3.3%	-19.6%	
Banks Index	140	6.5	6.1	11%	7%	-1.4%	2.5%	0.0%	-22.5%	
Commercial Services Inde	107	18.8	16.3	10%	15%	0.6%	6.1%	1.2%	-19.5%	
Telecommunications Inde	52	14.7	13.2	5%	11%	-0.6%	3.8%	2.9%	-9.9%	
Transportation Index	143	15.6	13.7	59%	14%	1.8%	5.0%	2.6%	-15.1%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	8-Apr	7-Apr	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	(241.6)	15.5	(425)	(4,064)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(20.4)	(32.8)	(111)	(825)	3,465	(3,656)
Philippines	(33.2)	(7.1)	(89)	(735)	(240)	(1,080)
India	-	134.1	(162)	(6,765)	14,234	(4,557)
S. Korea	(194.8)	(278.2)	(1,935)	(15,645)	924	(5,676)
Taiwan	3.7	248.7	(141)	(17,666)	9,447	(12,231)
Vietnam	(9.2)	(14.9)	(73)	(448)	182	1,802

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 9 เม.ย. – OPEC Emergency meeting
- 10 เม.ย. – US CPI เดือน มี.ค.
- 15 เม.ย. – US Retail Sales เดือน มี.ค.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **แก๊งกำไร INTUCH* (48)** : ราคาขาย block trade ที่ 45.12 บาท ทำให้หุ้นมีโอกาสเปิดลงแถว 45 บาท เป็นโอกาสซื้อ
- **แก๊งกำไร MFEC* (5)** : ผลตอบแทนปันผล 8% ขณะที่ซื้อขายที่ PER 8.4 เท่า XD 30 เม.ย.63 ที่ 0.35 บาท
- **แก๊งกำไร SYNEX* (5.50)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/63 ยังมีแนวโน้มที่ดี ขณะที่ไตรมาส 2/63 จะลดตัวจากซัพพลายเชนสะดุด และคาดฟื้นกลับเป็นปกติในไตรมาส 3/63 ขณะที่มีโอกาสเข้าร่วมการประมูลแจกแท็บเล็ตของรัฐบาล
- **ทยอยสะสม ADVANC* (247)** : ผลตอบแทนปันผลสูง เป็นเป้าหมายของSSF และกองทุนพุงหุ้น
- **ทยอยสะสม CPALL* (65)** : หากมีการออกมาตรการชดเชยรายได้ผู้ได้รับผลกระทบ Covid-19 ในลักษณะชดเชยรายได้ จะส่งผลบวกต่อกำลังซื้อร้านค้าปลีกใกล้บ้านจากการทำงานที่บ้าน ซึ่งจะทำให้มีการบริโภคอาหารพร้อมทานสูง
- **ทยอยสะสม THRE* (0.70)** : ธุรกิจประกันภัยมีแนวโน้มได้รับปัจจัยบวกจากการจำหน่ายประกันโควิด ขณะที่ราคาปัจจุบันซื้อขายที่เพียง 0.54x PBV และแนวโน้มผลการดำเนินงานคาดฟื้นตัว (turnaround)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (8 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนหลังจากเจ้าหน้าที่สหรัฐคาดการณ์ว่า สถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 จะพลิกฟื้นดีขึ้นหลังผ่านพ้นสัปดาห์นี้ และจากการที่นักลงทุนคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะออกมาตรการผ่อนคลายเชิงเพิ่มเติม นอกจากนี้ ตลาดยังได้ปัจจัยบวกจากหุ้นกลุ่มธุรกิจสุขภาพที่พุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่ง หลังจากนายเบอร์นี แซนเดอร์ส วุฒิสมาชิกสหรัฐเวอร์มอนต์ ประกาศถอนตัวจากการแข่งขันเป็นตัวแทนพรรคเดโมแครตเข้าชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวขึ้นเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (8 เม.ย.) โดยบวกขึ้นเป็นวันที่ 3 ติดต่อกันตามการทะยานขึ้นของตลาดหุ้นวอลล์สตรีท แต่บรรยากาศการซื้อขายยังคงเป็นไปอย่างระมัดระวัง เนื่องจากนักลงทุนกำลังจับตารอดูว่า รัฐมนตรีคลังของยูโรโซนจะบรรลุข้อตกลงเรื่องมาตรการเยียวยาเศรษฐกิจร่วมกันได้หรือไม่ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (8 เม.ย.) ขานรับการคาดการณ์ที่ว่า กลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมันจะสามารถบรรลุข้อตกลงในการปรับลดกำลังการผลิตในการประชุมวันนี้ นอกจากนี้ สัญญาน้ำมันดิบยังได้ปัจจัยหนุนหลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) ระบุว่า การผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่แล้ว (อินโฟเควสท์)</p>
<p>FED Minute</p>	<p>รายงานการประชุมเฟด หรือ FED Minute เดือน มี.ค. ชี้ว่าคณะกรรมการได้แสดงความกังวลต่อสถานการณ์แพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ที่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐ ในระยะเวลาอันใกล้และก่อให้เกิดความไม่แน่นอนอย่างมาก ยืนยันคงอัตราดอกเบี้ยในระดับใกล้ 0% จนกว่าจะพ้นวิกฤต</p>
<p>WTO คาดการค้าโลกหดตัว 13-32%</p>	<p>องค์การการค้าโลก หรือ WTO คาดว่า ปริมาณการค้าโลกปี 2563 จะหดตัวลง 13-32% ขณะที่การแพร่ระบาดของวิกฤตไวรัส Covid-19 จะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการดำเนินชีวิตทั่วโลก โดยเชื่อว่าผลกระทบจะมีความรุนแรงกว่าวิกฤตทางการเงินปี 2551-2552</p>
<p>สหรัฐคาดกลับมาเปิดเมืองได้เร็วกว่ากำหนด</p>	<p>ทำเนียบขาว คาดว่า จะสามารถกลับมาเปิดเมืองได้เร็วกว่ากำหนดภายใน 4-8 สัปดาห์ โดยจะเริ่มเปิดจากเมืองเล็กที่ไม่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19 มาก่อน และค่อยเปิดเมืองใหญ่ หากทุกอย่างเนไปตามแผน</p>
<p>กกร. คาดตักงาน 7.1 ล้าน ชงอุ้มค่าจ้าง 50%</p>	<p>กกร. คาดวิกฤตไวรัส Covid-19 ดันยอดคนตกงานพุ่งทะลุ 7.1 ล้านคน และกระทบเศรษฐกิจรุนแรงกว่าช่วงต้มยำกุ้งปี 2540 แนะนำประกันสังคมชงอุ้มค่าจ้าง 50%</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นกรยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

BBL	ราคาหุ้นปรับตัวลง 37% ตั้งแต่ต้นปี เรามองว่าสะท้อนผลประกอบการที่อ่อนแอในปี 2020 แล้ว ปัจจุบันหุ้นอยู่ในระยะเพียง 0.4x P/B ในขณะที่บริษัทยังมีปัจจัยบวกหนุนจากมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐ และการลดการนำส่งเงินเข้ากองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน คงคำแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 138.00 บาท
BUY	
TP: Bt 138.00	
BAM	BAM ลุยซื้อทรัพย์สินหนัก ต้นปีกวาดแล้ว 5 พันล้าน BAM รับเข้าสู่โอกาสสะสมทรัพย์สิน หลังโควิดทำ NPL เคลื่อนตลาดและราคาถูกลง ประกาศซื้อทรัพย์สิน 7,000 ล้านบาท นำทะเลไปไกล เหตุต้นปีซื้อทรัพย์สินแล้ว 5,000 ล้านบาท ส่วนผลกระทบต่อโควิดไตรมาส 1 ยังไม่มาก เหตุมีทรัพย์สินหลากหลาย ที่ดินขายออกเทียบ เตรียมขาย ประมูลทรัพย์สินใหญ่พฤษภาคมนี้ รอรับรู้กำไรพิเศษอีก 5,800 ล้านบาท (ทันสมัย)
BANPU	BANPU อัดงบ 930 ล้านดอลลาร์ ลุยบาร์เนตต์-พลังงานเต็มสูบ BANPU เดินหน้าอัดฉีด 930 ล้านดอลลาร์ ลุยแหล่งก๊าซธรรมชาติบาร์เนตต์-พลังงานทดแทนตามแผน พร้อมชงงบปี 2568 ขยายกำลังการผลิตโรงไฟฟ้าและ 1100 MW (ทันสมัย)
COM7	COM7 เข้าไต่บัญชีมีเงินสดรออุปธุรกิจ COM7 กอดเงินสดในช่วงวิกฤติไวรัสโควิด-19 พร้อมมองหาโอกาสเข้าซื้อกิจการหรือร่วมทุนในธุรกิจที่ต่อยอดธุรกิจหลัก เพราะมีโอกาสได้ราคาที่ถูกลง ขณะที่แคมเปญให้เข้า Notebook หรือ iPad เพื่อรองรับการทำงานที่บ้าน หรือ Work from Home ผลตอบรับดี รวมถึงยอดขายจากออนไลน์โตประมาณ 3-4 เท่า(ทันสมัย)
GULF	GULF พาร์ตเนอร์สปีด้าหน้า ชูปีนผล 1.30 บ.จ่าย 28 เมษา ผู้ถือหุ้น GULF อนุมัติแตกพาร์จาก 5 บาท เหลือ 1 บาท มีผลสปีด้าหน้า พร้อมปีนผล 1.30 บาทต่อหุ้น ย้ำเดินหน้าธุรกิจตามแผน ปีนี้รายได้โต 10% ปีหน้าแตะ 5 หมื่นล้านบาท (ทันสมัย)
LH	LH ยอดขายพุ่ง 5.5 พันล้าน ชูบ้านแนวราบกำลังซื้อ LH เนื้อหอมประกันสังคมเข้าถือหุ้นเพิ่มรวมถือเป็น 5.0335% ปลื้มยอดขายไตรมาสแรกพุ่ง 5.5 พันล้านบาท เล็งเปิดโครงการใหม่ไตรมาส 2/2563 อีก 2-3 โครงการ ขณะที่ปัจจุบันมี Backlog กว่า 9 พันล้านบาท ย้ำโครงการแนวราบยังขายได้ดี ปีนี้มีหุ้นกู้ครบอายุไถ่ถอน 1.4 หมื่นล้านบาท ไม่กังวลฐานะการเงินแกร่ง จ่อบุกกำไรพิเศษขายอสังหาในสหรัฐภายในปีนี้ (ทันสมัย)
WHA	WHA เจรจากลูกค้าเงินต่อ ต้นปียอดขายชน 1.4 พันไร่ WHA ยัมรับอัดฉีดงบ 1.9 ล้านล้านบาท ชูช่วยพุงธุรกิจรายย่อย-รายใหญ่ เชื้อหมดโควิด-19 เศรษฐกิจจะฟื้นตัวได้เร็ว ยันโควิด-19 ไม่กระทบต่อธุรกิจ ย้ำพื้นฐานแข็งแกร่ง ระบุพร้อมเดินหน้าสานต่อการลงทุน หลังเงินเปิดประเทศ ขณะที่ยังคงเป้ารายได้ปีเติบโต 15% ยอดขายแตะ 1.4 พันไร่ (ทันสมัย)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	8-Apr	7-Apr	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	(0.74)	(1.73)	57%	↑	46%	-157%	-717%	-112%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	27.6	29.2	-6%	↓	14%	-43%	-58%	-54%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	27.8	26.8	4%	↑	36%	-39%	-58%	-54%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	25.1	23.6	6%	↑	24%	-39%	-58%	-54%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	480	480	0%	→	0%	-12%	5%	33%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	430	430	0%	→	0%	-15%	-2%	23%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	25.1	23.6	6%	↑	24%	-40%	-57%	-53%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	18	20	-10%	↓	-45%	-66%	-74%	-73%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9)	(9)	-4%	↓	-209%	-272%	-361%	-222%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	37	37	0%	↑	2%	-36%	-54%	-52%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	8	22%	↑	-23%	-3%	-36%	-46%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	29	28	3%	↑	15%	-23%	-44%	-36%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	1	(1)	235%	↑	28%	114%	111%	110%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	29	29	-2%	↓	3%	-47%	-63%	-62%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	1	(0)	10200%	↑	-73%	-80%	-91%	-93%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน