

ตลาดเลือกพักเงินในหุ้นปลอดภัย เพื่อไม่ต้องลุ้นกับงบส่วนใหญ่ที่มีโอกาสชะลอ

ราคาน้ำมันดิบ WTI พุ่งตัว 19% จากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐ-อิหร่าน หลังประธานาธิบดีทรัมป์ทวีตว่าได้สั่งการให้กองทัพเรือสหรัฐ ยิงทำลายเรือของอิหร่านทุกลำหากมีท่าทีที่เป็นอันตรายต่อเรือสหรัฐ หลังมีรายงานว่าเรืออิหร่าน 11 ลำมีท่าที่ช่วย ขณะที่เรือสหรัฐ 6 ลำ อยู่ระหว่างข้อปฏิบัติการในน่านน้ำสากล ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบพุ่งในช่วงสั้น ราคาน้ำมัน Brent และ Dubai พุ่งตัวในระดับเพียง 5% เพราะได้รับผลกระทบน้อยกว่าจากภาวะอุปทานน้ำมันล้นเกินในสหรัฐ อย่างไรก็ตามแหล่งกักเก็บน้ำมันในสหรัฐ ที่ใกล้เต็ม โดยเฉพาะที่จุดส่งมอบ Cushing คาดจะยังคงกดดันให้น้ำมันอยู่ในระดับต่ำและปรับขึ้นได้จำกัด

ระวังความผันผวนจากงบ หลังชุดการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐและยุโรปน่าจะหมดในสัปดาห์นี้ มาตรการเยียวยาผลกระทบโควิด วงเงิน 4.84 แสนล้านเหรียญสหรัฐ จะเข้าสู่สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ ในวันพฤหัสบดีนี้ ขณะที่การประชุมสุดยอดผู้นำสหภาพยุโรป (EU) ในวันเดียวกันจะมีการหารือเกี่ยวกับการใช้ความร่วมมือกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่วานนี้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ออกมายอมรับตราสารหนี้ที่อาจถูกปรับลดอันดับเครดิตลงต่ำกว่าระดับลงทุน (BBB-) เพื่อเป็นหลักประกันในการที่ธนาคารพาณิชย์จะมาขอกู้ยืมเงินเสริมสภาพคล่อง ทำให้ปัจจัยบวกสำคัญๆเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจน่าจะถูกประกาศออกมาหมดในระยะเวลาสั้นแล้ว และอาจต้องระวังความผันผวนของตลาดที่จะมาจากการประกาศผลประกอบการที่จะเห็นชัดเจนมากขึ้นตั้งแต่สัปดาห์หน้า

กลุ่มปลอดภัยถูกเก็งกำไรขึ้นมาแสดงถึงความกังวลของตลาดต่อกลุ่มอื่น ๆ หุ้นสื่อสารและไฟฟ้า มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิดต่ำกว่ากลุ่มอื่น ขณะที่แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 1/62 มีโมเมนตัมที่ดีขึ้นจากช่วงปลายปีก่อน ทำให้เป็นหุ้นพักเงินของนักลงทุนที่ไม่ต้องการเสี่ยงกับการประกาศงบในกลุ่มอื่น ๆ ที่คาดว่าอ่อนแอ

งบกลุ่มไฟฟ้า - กำไรปกติทุกตัวยังดี โดยเฉพาะ BPP ที่ดีขึ้นทั้ง yoy และ qoq เนื่องจากโรงไฟฟ้าทางสาธาธารการดำเนินงานขึ้นไปเกือบ 90% ส่วน GPSC ได้ contribution from GLOW เข้ามาเต็มๆ ส่วน GULF ได้อานิสงส์จากโรงไฟฟ้าที่เพิ่งจ่ายไฟในปีที่แล้ว ขณะที่ EGCO กำไรลดลงเล็กน้อย yoy เนื่องจากโรงไฟฟ้า pajun ที่เกาหลีมี margin ที่ลดลง แต่กำไรสุทธิของ GULF และ EGCO จะถูกกระทบจากขาดทุนค่าเงิน ทำให้หุ้นที่น่าสนใจจะอยู่ที่ BPP และ GPSC

งบกลุ่มสื่อสาร - คาดกำไรสุทธิจะปรับตัวขึ้น qoq เนื่องจากค่าใช้จ่ายการตลาดที่ลดลงเป็นหลัก ขณะที่รายได้ค่าบริการกระทบไม่มาก แม้รายได้จากโรมมิ่งของนักท่องเที่ยวตกลงหุ้นเด่นในกลุ่มยังเป็น ADVANC

ภาพรวมกลยุทธ์ โมเมนตัมยังดีในกลุ่มต้นทุนอิงปีโตรเลียม, ไฟฟ้า และสื่อสาร ภาพรวมยังมองเป็นแค่ technical rebound ที่มีแนวต้าน 1270 และดีสุด 1300 จุด ตลาดอาจผันผวนขึ้นหลังเข้าสู่ช่วงประกาศงบ // **หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร IVL, BPP, EPG*/ ขายชอร์ต AOT*

แนวรับ 1,239-1,250 / แนวต้าน : 1,270-1,286 จุด สัดส่วน : เงินสด 70% : พอร์ตหุ้น 30%

ประเด็นการลงทุน

เงินลงทุนไหลออกจาก Hedge Funds มากสุดในรอบ 10 ปี - รายงานเผยนักลงทุนถอนเงินออกจาก Hedge Funds ในไตรมาส 1/63 รวมสุทธิ \$33 พันล้าน มากสุดในรอบ 10 ปี นำโดยกลุ่ม Macro Hedge Funds ที่ลงทุนในตราสารหนี้ อัตราแลกเปลี่ยน และสินค้าโภคภัณฑ์ ส่งผลให้มูลค่าสินทรัพย์รวมของ Hedge Fund ลดลง 333 \$ พันล้าน

กำไรกลุ่มธนาคารหด 18.4% yoy - หุ้นกลุ่มธนาคารรายงานกำไรไตรมาส 1/63 อยู่ที่ 4.41 หมื่นล้านบาท เปลี่ยนแปลง -18.4% yoy โดยธนาคารที่กำไรลดลงมากที่สุด 3 อันดับแรก ได้แก่ BAY (-44.7%), KBANK (-34.4%), KTB (-16.6%)

PTT - PTT เตรียมเสนอบอร์ดในวันที่ 30 เม.ย. เพื่อปรับสภาพคล่อง ลดค่าใช้จ่ายปี 63 ลงกว่าพันล้านบาท พร้อมเบรกแผนการลงทุนโครงการปีโตรคอมเพล็กซ์ในสหรัฐของ PTTGC และ โครงการ MARS ของ IRPC หลังความต้องการปีโตรเคมีในตลาดโลกเปลี่ยน

ประเด็นติดตาม: 23 เม.ย. - EU PMI เดือน เม.ย. / US PMI เดือน เม.ย. / ดัชนีความเชื่อมั่น

ภาคอุตสาหกรรมของไทย, 20-24 เม.ย. - ประกาศผลประกอบการไตรมาส 1/63

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะข้อคิดเห็นที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,261.81	8.89	0.71%
SET50	848.81	6.16	0.73%
SET100	1,856.46	13.39	0.73%
FTSE SET LARGE CAP	1,326.61	(0.13)	(0.01%)
FTSE SET MID CAP	1,767.23	20.07	1.15%
FTSE SET SMALL CAP	1,342.88	(4.60)	(0.34%)
SET-VAL (Btm)	76,817		
Mkt Cap (Btm)	13,573,970		
PER (x)	14.67		
P/BV (x)	1.38		
DJIA	23,476	456.94	1.99%
NASDAQ	8,495	232.15	2.81%
STOXX Europe 600	330	5.83	1.80%
SSEC	2,844	16.97	0.60%
FSTE	5,771	129.60	2.30%
HANG SENG	23,893	99.81	0.42%
NIKKEI	19,138	(142.83)	(0.74%)
MSCI ASIA EX JAPAN	589	5.44	0.93%
NYMEX (US \$/bbl)	13.78	3.77	37.66%
Brent (US \$/bbl)	20.37	1.04	5.38%
Dubai (US \$/bbl)	14.87	(0.96)	(6.06%)
Baltic dry Index	694	(34.00)	(4.67%)
Gold (spot)	1,714	27.88	1.65%
Copper (spot)	5,109	108.75	2.17%
Sugar (spot)	9.83	0.08	0.82%
Rubber (spot)	139.3	(2.70)	(1.90%)
CRB Index	349.10	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.4	(0.15)	(0.45%)
Yen/Dollar	107.8	(0.05)	(0.05%)
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.32%)
Dollar Index	100.4	0.13	0.13%
3M US T-Bill (%)	0.03	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.62	0.05	8.77%
10 Y TH Yield (%)	1.18	(0.02)	(1.51%)
VIX Index	41.98	(3.43)	(7.55%)
Equity	22-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	50	17,573	43,646
Proprietary Trading	1,064	4,468	(2,882)
Foreign Investors	(2,756)	(37,959)	(153,314)
Local Individuals	1,643	15,918	112,549
Bond	22-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	214.96	(376.85)	(3,545.70)
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	33.25	(1.99)	(2.21%)
KBANK	90.25	(1.50)	(6.96%)
BBL	104.50	(1.15)	(5.86%)
SCB	67.00	(0.87)	(3.94%)
PTTEP	74.75	(0.55)	(1.97%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	39.00	2.48	6.85%
ADVANC	202.00	1.80	3.32%
GPSC	71.75	1.51	8.71%
SCC	328.00	1.01	2.82%
AOT	61.25	1.00	1.24%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพศาลกิจ
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	1,262	16.7	14.0	-19%	20%	0.7%	1.8%	12.1%	-20.1%	
- Energy	19,725	16.1	13.1	-15%	23%	1.4%	3.2%	14.9%	-21.3%	
- Banking	279	7.2	6.4	-18%	11%	-3.0%	-2.6%	2.7%	-36.9%	
- Commerce	33,628	25.9	22.3	6%	16%	0.1%	2.0%	12.5%	-12.6%	
- Telecom	144	17.8	17.3	-21%	3%	2.9%	3.0%	2.1%	-10.7%	
- Transport	336	71.4	32.9	-34%	117%	1.3%	3.6%	20.2%	-17.4%	
Indonesia	4,568	12.0	10.6	69%	13%	1.5%	-1.5%	0.6%	-27.5%	
Philippine	5,574	12.4	10.8	28%	15%	-0.3%	-3.7%	4.7%	-28.7%	
Asia										
China	2,844	11.1	9.8	40%	13%	0.6%	0.2%	3.4%	-6.8%	
Hong Kong	23,893	10.4	9.3	28%	11%	0.4%	-2.0%	1.2%	-15.2%	
India	31,380	16.0	12.9	48%	24%	2.4%	-0.7%	6.5%	-23.9%	
Japan	19,138	15.8	13.7	39%	15%	-0.7%	-3.3%	1.7%	-18.7%	
Korea	1,896	12.6	9.2	5%	37%	0.9%	-0.7%	8.3%	-13.5%	
Malaysia	1,382	15.8	14.3	-11%	10%	0.0%	-1.8%	2.3%	-13.0%	
Singapore	2,550	12.0	10.8	-12%	11%	-0.1%	-2.5%	2.8%	-20.9%	
Taiwan	10,308	15.4	13.9	9%	11%	0.2%	-2.7%	6.2%	-14.1%	
Vietnam	769	12.0	9.7	49%	23%	0.3%	-2.6%	16.1%	-20.0%	
MSCI Asia Ex Japan	589	13.6	11.3	13%	20%	0.9%	-1.5%	5.1%	-14.5%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	254	23.1	14.8	-14%	56%	3.2%	2.6%	6.1%	-23.9%	
Coal Index	1,697	7.1	6.8	1189%	4%	0.1%	-3.1%	-1.9%	-21.8%	
Chemicals Index	225	15.8	12.8	-4%	24%	0.5%	0.1%	7.4%	-16.4%	
Banks Index	140	6.6	6.1	10%	7%	0.1%	-1.5%	-0.6%	-22.9%	
Commercial Services Inde	111	19.7	17.0	8%	16%	0.3%	-1.5%	4.5%	-16.9%	
Telecommunications Inde	53	14.1	13.5	10%	4%	0.6%	-0.4%	4.6%	-8.4%	
Transportation Index	141	16.1	13.9	52%	16%	0.3%	-0.7%	1.8%	-15.7%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	22-Apr	21-Apr	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	(84.8)	(187.7)	(1,161)	(4,800)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(21.3)	(27.2)	(371)	(1,085)	3,465	(3,656)
Philippines	(4.6)	(15.0)	(243)	(889)	(240)	(1,080)
India	-	(238.9)	(353)	(6,956)	14,234	(4,557)
S. Korea	(48.3)	(477.6)	(3,641)	(17,351)	924	(5,676)
Taiwan	(123.9)	(822.5)	(128)	(18,425)	9,447	(12,231)
Vietnam	(13.2)	(7.6)	(173)	(548)	182	1,802

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 เม.ย. – EU PMI เดือน เม.ย., US PMI เดือน เม.ย.
 20-24 เม.ย. – ประกาศผลประกอบการไตรมาส
 1/63

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร IVL* (32)** : แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 1-2/63 แข็งแกร่ง จากความต้องการบรรจุภัณฑ์และสินค้าเวชภัณฑ์
- **เก็งกำไร BPP* (16.50)** : แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 1-2/63 แข็งแกร่ง ผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดปี 2562 ไปแล้ว
- **เก็งกำไร EPG* (5.5)** : รับปัจจัยบวกจากต้นทุนปิโตรเลียมที่ต่ำ
- **ขายชอร์ต AOT (52)** : ราคาขึ้นมากทดสอบแนวต้าน 62 บาท ขณะที่ผลการดำเนินงานอ่อนแอและเสี่ยงมีบางไตรมาสขาดทุน

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (22 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของราคาน้ำมัน รวมทั้งความหวังที่ว่า สมาชิกแทนราษฎรสหรัฐจะอนุมัติมาตรการวงเงินเกือบ 5 แสนล้านดอลลาร์เพื่อเยียวยาธุรกิจขนาดเล็กที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ภายในสัปดาห์นี้ หลังจากวุฒิสภาสหรัฐได้ลงมติผ่านร่างมาตรการดังกล่าวไปแล้วเมื่อวันอังคารที่ผ่านมา (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ (22 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ติดตัวขึ้น และความหวังเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมากขึ้น แม้นักลงทุนยังคงระมัดระวังกับการฟื้นตัวอย่างรวดเร็วเนื่องจากบริษัทจดทะเบียนจำนวนมากขึ้นได้เปิดเผยคาดการณ์งบการเงินที่น่ากังวล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (22 เม.ย.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์แห่งสหรัฐชี้ว่าจะยิงเรือปืนของอิหร่านทุกลำ หากก่อให้เกิดอันตรายต่อเรือสหรัฐ ซึ่งความเคลื่อนไหวดังกล่าวบ่งชี้ว่าสถานการณ์ระหว่างสหรัฐและอิหร่านอาจกลับมาตึงเครียดอีกครั้ง นอกจากนี้สัญญาน้ำมันดิบยังติดตัวขึ้นขารับรายงานการผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐที่ปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เงินลงทุนไหลออกจาก Hedge Funds มากสุดในรอบ 10 ปี</p>	<p>รายงานเผยนักลงทุนถอนเงินออกจาก Hedge Funds ในไตรมาส 1/63 รวมสุทธิ \$33 พันล้าน มากสุดในรอบ 10 ปี นำโดยกลุ่ม Macro Hedge Funds ที่ลงทุนในตราสารหนี้ อัตราแลกเปลี่ยน และสินค้าโภคภัณฑ์ ส่งผลให้มูลค่าสินทรัพย์รวมของ Hedge Fund ลดลง 333 \$ พันล้าน</p>
<p>ทรัมป์ปรับลดต้นราคาน้ำมันดิบพุ่ง</p>	<p>สัญญาซื้อขายน้ำมันดิบ WTI เดือน มิ.ย. ตีต่ำลงกว่า 20% หลังประธานาธิบดีสหรัฐ ทรัมป์ ชูโจมตีเรือปืนอิหร่าน</p>
<p>กำไรกลุ่มธนาคารหด 18.4% yoy</p>	<p>หุ้นกลุ่มธนาคารรายงานกำไรไตรมาส 1/63 อยู่ที่ 4.41 หมื่นล้านบาท เปลี่ยนแปลง -18.4% yoy โดยธนาคารที่กำไรลดลงมากที่สุด 3 อันดับแรก ได้แก่ BAY (-44.7%), KBANK (-34.4%), KTB (-16.6%)</p>
<p>PTT</p>	<p>PTT เตรียมเสนอบอร์ดในวันที่ 30 เม.ย. เพื่อปรับสภาพคล่อง ลดค่าใช้จ่ายปี 63 ลงกว่าพันล้านบาท พร้อมแบกรับแผนการลงทุนโครงการปิโตรคอมเพล็กซ์ในสหรัฐของ PTTGC และ โครงการ MARS ของ IRPC หลังความต้องการปิโตรเคมีในตลาดโลกเปลี่ยน</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาปรับเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประจักษ์ผลการดำเนินงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

KTC Downgrade to SELL TP: Bt 28.00	เราปรับลดประมาณการกำไรสุทธิในปี 2563 กับ 2564 ลง 17.8% และ 7.3% ตามลำดับ เพื่อสะท้อนมุมมองกำไรที่อ่อนแอจาก NIM ที่ลดลง, Credit cost ที่สูงขึ้น, รวมถึง รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่หายไป โดยเราเชื่อว่าราคาหุ้น KTC ในปัจจุบันค่อนข้างสูงกว่ามูลค่าเชิงพื้นฐานไปแล้ว ดังนั้นเราปรับลดคำแนะนำจาก ถือ เป็น ขาย โดยให้ราคาเป้าหมายเชิงพื้นฐานอยู่ที่ 28.00 บาท
KTB Maintain HOLD TP: Bt 11.90	กำไรสุทธิไตรมาส 1/63 ต่ำกว่าคาดจากยอดการตั้งสำรองที่สูงขึ้นเพื่อรับมือกับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและรายได้บริการที่ลดลง เราได้ทำการปรับลดกำไรสุทธิคาดการณ์ลง 6-7% ในปี 2563-64 สะท้อน Credit cost ที่สูงขึ้น และ รายได้บริการที่หดตัว ทั้งนี้ เราคาดว่ากำไรสุทธิของบริษัทจะหดตัวลงราว 21% yoy ในปี 2563 ก่อนฟื้นตัวขึ้น 2.4% yoy ในปี 2564 ขณะที่อัตราเงินปันผลตอบแทนอยู่ในระดับน่าสนใจที่ 6.1-6.2% ในปี 2563-64 คงคำแนะนำ ถือ โดยปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 11.90 บาท ราคาแนะนำเข้าซื้ออยู่ที่ 10.00 บาท
AOT/NWR	AOT ประเมินปี 63 ผู้โดยสารลด 53% NWR คว่ำรันเวย์ 3 AOT คาดปริมาณเที่ยวบินและผู้โดยสารในสิ้นปีงบประมาณ 2563 (ต.ค.62-ก.ย.63) ภายหลังจากผลกระทบการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา-19 มีอัตราการเติบโตที่ลดลง 44.9% และ 53.1% ตามลำดับ ประเมินผู้โดยสารฟื้นตัวอีกรอบ ต.ค. 64 นอกจากนี้ ลำดับบอร์ดิ้งไฟเขียว NWR คว่ำงานสร้างรันเวย์ที่ 3 สุวรรณภูมิแล้ว วงเงิน 9.6 พันล้านบาท ตั้งเป้าขึ้นสัญญาภายใน ก.ย.นี้ (ข่าวหุ้น/ทันหุ้น)
DELTA	DELTA รับเงินกลับมาผลิต ส่งเป้ารายได้ปีโต 25% DELTA แนว Q1/2563 เด่น ออกเดอรันมือทยอยส่งมอบได้ตามกำหนด เงินกลับมาเดินเครื่องเกือบ 100% ส่วนตลาดยุโรปต้องจับตาโควิด-19 ยังไม่บรรเทา กัดต้นยอดขายช่วงโค้ง 2/2563 ชูเป้าหมายรายได้รวมปี 2563 โตไม่ต่ำกว่า 25% (ทันหุ้น)
MTC/SAWAD	ออมสินแบ่งเค้กซอฟต์แวร์ MTC-SAWAD รับหมื่นล้าน บอร์ดิ้งแบ่งออมสินเพิ่มเกณฑ์ปล่อยกู้ซอฟต์แวร์ 8 หมื่นล้าน คัดนอนแบงก์ ลิสซิงเหลือ 70 บริษัทจากเดิม 170 แห่ง MTC-SAWAD รับไปรายละ 5 พันล้าน สัปดาห์หน้าเริ่มปล่อยกู้ ด้าน MTC แจงงบ Q1 วันที่ 7 พ.ค.นี้ โบรกฯ คาดกำไร 1.2 พันล้านบาท 16% ซอฟต์แวร์ช่วยดันกำไรเพิ่ม 0.2% "บิ๊กตุ๋" ส่งเทียบเชิญผู้บริหาร MTC-SAWAD ช่วยกู้วิกฤติโควิด (ข่าวหุ้น)
PTT/PTTGC/IRPC	PTT ชงบอร์ดิ้งตั้งบรายจ่าย เบรกลงทุน 2 ปีไปแรกสุด "ปตท." เตรียมเสนอบอร์ดิ้ง 30 เม.ย.นี้ ปรับสภาพคล่อง ลดค่าใช้จ่ายปีนี้กว่าพันล้านบาท พร้อมแจ้งเบรกแผนลงทุนโครงการปิโตรเคมีเฟส 2 ในสหรัฐฯ ของ PTTGC และโครงการ MARS ของ IRPC หลังตีมาตรฐานปิโตรเคมีตลาดโลกเปลี่ยนแปลง (ข่าวหุ้น)
RATCH/GULF	RATCH เล็งขายไฟ 7 พันเมก ควง GULF ลงทุนทำโรงแก๊ส RATCH จัดงบ 662 ล้านบาท ลงทุนโรงไฟฟ้าแก๊สซิฟ เอ็นเนอร์จี้ ระยะเวลา กำลังการผลิต 92 เมกะวัตต์ คาด COD เดือนเมษายนปี 2565 เด่นหน้าขายการลงทุน เอเชีย และออสเตรเลีย โบรกฯ กำลังการผลิตใน 5 ปี และ 7 พันเมกะวัตต์ คาดกำไรปี 2567 และ 7.6 พันล้านบาท ร่วมทุนกับ GULF ต่อเนื่อง หนุนโอกาสเติบโตทั้งคู่ (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	22-Apr	21-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	(1.07)	0.56	-291%	↓	-873%	-245%	-864%	-138%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	14.9	15.8	-6%	↓	-34%	-51%	-76%	-75%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	19.4	17.3	12%	↑	-12%	-24%	-68%	-68%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	12.3	10.0	23%	↑	-38%	-45%	-78%	-78%	
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	13.8	11.6	19%	↑	-47%	-43%	-75%	-75%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	16	18	-10%	↓	-5%	-51%	-76%	-75%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	2	2	-34%	↓	130%	-51%	-76%	-76%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	31	33	-5%	↓	-9%	-33%	-59%	-59%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	17	17	-3%	↓	39%	0%	7%	-4%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	23	23	0%	↓	-7%	-25%	-54%	-49%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	7	12%	↑	251%	1353%	172%	158%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	24	24	-1%	↓	-10%	-43%	-68%	-68%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	9	8	8%	↑	137%	-22%	-31%	-36%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการที่ตั้งที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้มุ่งประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน