

## จิตวิทยาของตลาดบวกจากข่าวผลการรักษาและแผนการเร่งผลิตยาต้าน

ตลาดช่วงสั้นมองข้ามตัวเลขเศรษฐกิจ สหรัฐฯ รายงาน GDP ไตรมาส 1/63 ที่ -4.8% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ -4% ขณะที่คาด GDP ไตรมาส 2/63 อาจติดลบถึง 20% อย่างไรก็ตาม ตลาดมองข้ามตัวเลขดังกล่าวและยังคงปรับตัวขึ้นได้มากกว่า 2% จาก 1) เพดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่ยืนยันการใช้เครื่องมือทั้งหมดในการผลักดันเศรษฐกิจให้ฟื้นโดยเร็ว 2) ราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่ม หลังสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ปรับลดลงมากกว่าคาด 3) การฟื้นตัวและผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ไม่ได้รับผลกระทบจากโควิด และ 4) ข่าวความคืบหน้าเกี่ยวกับยาและแผนการเร่งสร้างวัคซีน

**ความคืบหน้ายารักษาโควิด** 1) บริษัท Gilead Sciences รายงานผลการรักษาผู้ป่วยโควิดด้วยยา Remdesivir มีอาการดีขึ้น และมากกว่าครึ่ง สามารถออกจาก ร.พ. ภายใน 2 สัปดาห์ 2) ข่าวเกี่ยวกับการที่สหรัฐฯ จะตั้งโครงการ Warp Speed ระดมผู้เชี่ยวชาญเพื่อเร่งกระบวนการผลิตวัคซีนและยาต้าน ซึ่งมีเป้าหมายที่ราว 8 เดือน เร็วกว่ากระบวนการปกติที่ 12-18 เดือน ซึ่งข้อมูลข้างต้นช่วยเพิ่มความจิตวิทยาเชิงบวกให้กับนักลงทุน

**บอร์ดกพ.แก้ปัญหาไฟฟ้าสำรองสูงเกินความต้องการใช้** โดยมีข่าวให้ กพ.เจรจากับผู้ผลิต SPP ชะลอการจ่ายไฟเข้าระบบออกไปเป็นปลายปีหรือต้นปี ทั้งนี้ผู้ประกอบการ GULF, BGRIM, GPSC ไม่มีโรงไฟฟ้า SPP ที่จะเริ่มจ่ายไฟ (COD) ในปีนี้แล้ว ส่วนโรงไฟฟ้าทดแทน (Replacement) เข้าปี 2565 จึงคาดไม่ได้รับผลกระทบ ทั้งนี้ปัจจุบัน EGAT ยังคงรับซื้อไฟฟ้าขึ้นค่าที่ 80% ทำให้ผลกระทบจากลูกค้าอุตสาหกรรมที่อาจชะลอการใช้มีจำกัด

**ประเด็นการลงทุน/เก็งกำไร** คาดการเปิดเมืองประกาศเป็นทางการในสัปดาห์นี้ การประกาศแนวทางผ่อนคลายนโยบาย 8 ประเภท ของ กทท. คาดจะได้รับการประกาศอย่างเป็นทางการโดย “ศบค.” ไม่เกินสุดสัปดาห์นี้ อีเมลการลงทุนหลังของเรายังอยู่ที่ 1) หุ้นได้ประโยชน์ต้นทุนพลังงานลดลง 2) หุ้นผลการดำเนินงานกระทบจำกัดจากโควิด อาทิ สื่อสารและไฟฟ้า และ 3) กลุ่มอาหาร นอกจากนี้อาจมีประเด็นเก็งกำไรเพิ่มเติมจาก 1) การปรับหุ้นตามดัชนี MSCI ที่คาด **AWC, KTC และ TOA** มีโอกาสเข้าคำนวณ 2) กลุ่มประกันภัย สถานการณ์โควิดที่คลี่คลายทำให้การขายประกันช่วงก่อนหน้าคาดทำกำไรอย่างสูง **บวกต่อ TIP และ THRE**

**ภาพรวมกลยุทธ์** โมเมนตัมยังดีในกลุ่มหุ้นอิงปีโตรเลียม, ไฟฟ้า สื่อสาร และอาหาร **ภาพรวมตลาดยังมองเป็นแค่ technical rebound ที่มีแนวต้าน 1270 และดีสุด 1300+/- จุด ตลาดอาจผันผวนหลังตอบรับปัจจัยบวกไปมากและเข้าสู่ช่วงที่อาจถูกกดดันจากประกาศงบ // หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร **THRE\*, SINGER\*, BPP, PTL\*** / ขายชอร์ต **AOT\*** **แนวรับ 1,270 / แนวต้าน : 1,300-1,320 จุด สัดส่วน : เงินสด 70% : พอร์ตหุ้น 30%**

### ประเด็นการลงทุน

**ความคืบหน้ายารักษา Covid-19** - บริษัท Gilead Sciences เปิดเผยผลการทดสอบยา remdesivir หรือ แอนตีไวรัสในการรักษาผู้ป่วย Covid-19 ออกมาเป็นบวก โดยผู้ป่วยที่ได้รับยาเกินกว่า 50% สามารถออกจากโรงพยาบาลได้ภายใน 2 สัปดาห์

**MPI หดตัว 11.25%** - สศอ. รายงานดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของไทย (MPI) เดือนมี.ค. หดตัวลง 11.25% yoy รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและภัยแล้ง

**การบินไทย** - คณ. เห็นชอบแผนแก้ปัญหาระยะสั้นและยาวเพื่อแก้ปัญหาการบินไทย โดยเบื้องต้นจะมีการขอให้กระทรวงการคลังค้ำประกันเงินกู้เสริมสภาพคล่อง 5 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตามด้วยส่วนผู้ถือหุ้นของ THAI ที่ราว 1.2 หมื่นล้านบาท และผลการดำเนินงานที่คาดว่าจะขาดทุนในไตรมาส 1-2/63 ทำให้จะเข้าเกณฑ์บริษัทจดทะเบียนที่จะถูกพิจารณาพักถอน ซึ่งจะถูกพักการซื้อขายได้ ดังนั้นผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลและเก็งกำไรอย่างระมัดระวัง

**ประเด็นติดตาม:** 30 เม.ย. - ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย / ECB meeting, 8 พ.ค. - ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ

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

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,282.68	7.69	0.60%
SET50	857.63	3.29	0.39%
SET100	1,879.33	9.37	0.50%
FTSE SET LARGE CAP	1,334.78	3.86	0.29%
FTSE SET MID CAP	1,807.29	22.45	1.26%
FTSE SET SMALL CAP	1,409.59	20.00	1.44%
SET-VAL (Btm)	49,140		
Mkt Cap (Btm)	13,798,890		
PER (x)	14.89		
P/BV (x)	1.41		
DJIA	24,634	532.31	2.21%
NASDAQ	8,915	306.98	3.57%
STOXX Europe 600	347	5.97	1.75%
SSEC	2,822	12.42	0.44%
FSTE	6,115	156.75	2.63%
HANG SENG	24,644	67.63	0.28%
NIKKEI	19,771	0.00	0.00%
MSCI ASIA EX JAPAN	604	7.40	1.24%
NYMEX (US \$/bbl)	15.06	2.72	22.04%
Brent (US \$/bbl)	22.54	2.08	10.17%
Dubai (US \$/bbl)	20.82	0.76	3.79%
Baltic dry Index	643	(18.00)	(2.72%)
Gold (spot)	1,713	5.62	0.33%
Copper (spot)	5,233	38.00	0.73%
Sugar (spot)	9.76	0.42	4.50%
Rubber (spot)	139.9	0.00	0.00%
CRB Index	350.84	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.4	(0.05)	(0.17%)
Yen/Dollar	106.7	(0.19)	(0.18%)
Euro/Dollar	1.1	0.01	0.49%
Dollar Index	99.6	(0.30)	(0.30%)
3M US T-Bill (%)	0.07	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.63	0.01	2.28%
10 Y TH Yield (%)	1.20	(0.02)	(1.40%)
VIX Index	31.23	(2.34)	(6.97%)
<b>Equity</b>	<b>29-Apr</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(539)	18,700	44,773
Proprietary Trading	511	4,430	(2,920)
Foreign Investors	(453)	(44,817)	(160,172)
Local Individuals	481	21,687	118,318
<b>Bond</b>	<b>29-Apr</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	(102.12)	(548.58)	(3,717.43)
<b>Lagggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
CPF	27.25	(0.60)	(2.68%)
CPN	48.75	(0.52)	(2.50%)
GULF	39.00	(0.50)	(1.27%)
HMPRO	13.60	(0.49)	(2.86%)
CRC	36.75	(0.28)	(1.34%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTT	34.00	1.33	1.49%
EGCO	290.00	0.74	5.45%
AOT	60.00	0.66	0.84%
AWC	5.30	0.60	3.92%
PTTEP	78.25	0.46	1.62%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,283	17.3	14.4	-21%	20%	0.6%	1.9%	13.9%	-18.8%	
- Energy	20,214	16.7	13.5	-16%	24%	0.9%	2.0%	17.7%	-19.4%	
- Banking	270	7.0	6.3	-19%	11%	0.9%	-1.9%	-0.4%	-38.7%	
- Commerce	34,811	27.3	23.4	4%	17%	-0.4%	2.8%	16.5%	-9.6%	
- Telecom	145	18.1	17.6	-21%	3%	0.8%	0.8%	3.1%	-9.8%	
- Transport	335	88.6	35.3	-47%	151%	0.9%	2.4%	19.6%	-17.8%	
Indonesia	4,567	12.2	10.7	66%	14%	0.8%	1.6%	0.6%	-27.5%	
Philippine	5,644	12.9	11.1	25%	16%	1.2%	3.3%	6.1%	-27.8%	
<b>Asia</b>										
China	2,822	11.2	9.9	37%	13%	0.4%	0.5%	2.6%	-7.5%	
Hong Kong	24,644	11.0	9.7	25%	13%	0.3%	3.4%	4.4%	-12.6%	
India	32,720	17.0	13.6	45%	25%	1.9%	4.4%	11.0%	-20.7%	
Japan	19,771	16.9	14.6	34%	16%	0.0%	5.4%	7.3%	-14.2%	
Korea	1,948	13.2	9.5	3%	39%	0.7%	3.1%	11.0%	-11.4%	
Malaysia	1,380	16.1	14.5	-13%	11%	0.6%	0.8%	2.2%	-13.1%	
Singapore	2,575	12.3	10.9	-13%	12%	0.5%	2.2%	3.8%	-20.1%	
Taiwan	10,772	16.2	14.5	9%	12%	1.5%	4.1%	11.0%	-10.2%	
Vietnam	769	12.1	9.9	47%	23%	0.2%	-1.0%	16.1%	-20.0%	
MSCI Asia Ex Japan	604	14.2	11.8	12%	20%	1.2%	3.6%	7.9%	-12.2%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	260	24.4	15.2	-16%	61%	1.0%	-0.2%	8.4%	-22.3%	
Coal Index	1,697	7.2	6.9	1159%	5%	1.1%	1.1%	-1.7%	-21.6%	
Chemicals Index	230	16.6	13.3	-6%	25%	0.5%	2.7%	10.3%	-14.1%	
Banks Index	145	6.8	6.4	9%	8%	1.7%	4.4%	3.2%	-20.0%	
Commercial Services Inde	114	20.7	17.7	6%	17%	0.5%	5.7%	9.6%	-12.8%	
Telecommunications Inde	54	14.1	13.6	12%	3%	0.4%	2.5%	6.3%	-7.0%	
Transportation Index	143	16.8	14.2	47%	18%	1.2%	2.3%	3.6%	-14.3%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	29-Apr	28-Apr	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	(14.0)	5.7	(1,373)	(5,012)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(26.1)	(71.7)	(588)	(1,302)	3,465	(3,656)
Philippines	(14.4)	(9.3)	(312)	(958)	(240)	(1,080)
India	-	6.4	(503)	(7,106)	14,234	(4,557)
S. Korea	175.6	(199.6)	(3,965)	(17,674)	924	(5,676)
Taiwan	605.3	(76.6)	(124)	(17,727)	9,377	(12,231)
Vietnam	(21.0)	(16.9)	(258)	(633)	182	1,802

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

30 เม.ย. – ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย, ECB meeting

8 พ.ค. – ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **แก๊งกำไร THRE\* (0.66)** : คาดผลการดำเนินงานได้รับแรงหนุนจากการขายประกันโควิด และยังมีพื้นที่ต่อเนื่อง ราคาปัจจุบันต่ำกว่า book value ที่ 0.85 บาท
- **แก๊งกำไร SINGER\* (6)** : การปิดห้างไม่กระทบต่อยอดขาย จากรูปแบบธุรกิจที่สามารถเข้าถึงบ้านลูกค้าโดยตรงผ่านตัวแทน
- **แก๊งกำไร BPP\* (16.50)** : แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 1-2/63 แข็งแกร่ง ผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดปี 2562 ไปแล้ว
- **แก๊งกำไร PTL\* (14)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มได้รับปัจจัยบวกจากต้นทุนที่ลดลงตามราคาน้ำมันดิบ ขณะที่การผลิตไม่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19
- **ขายชอร์ต AOT (52)** : ราคาขึ้นมาทดสอบแนวต้าน 62 บาท ขณะที่ผลการดำเนินงานอ่อนแอและเสี่ยงมีบางไตรมาสขาดทุน

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกสูง ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (29 เม.ย.) หลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ให้คำมั่นว่าเฟดจะใช้เครื่องมือทุกอย่างเพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจและลดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 นอกจากนี้ ตลาดยังชานรับข่าวดีจากบริษัท Gilead Sciences ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังเกี่ยวกับความคืบหน้าในการผลิตยารักษาโรคโควิด-19 (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ (29 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากข่าวความคืบหน้าในการผลิตยารักษาโรคโควิด-19 และการเปิดเผยผลประกอบการและแนวโน้มธุรกิจที่สดใสของบริษัทจดทะเบียนในยุโรปได้ช่วยหนุนตลาดขึ้นด้วย (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (29 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ รวมทั้งความหวังที่ว่า สหรัฐจะเปิดเศรษฐกิจเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ หลังมีความคืบหน้าในการผลิตยารักษาโรคโควิด-19 (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>US GDP 1Q63 หดตัว 4.8%</b></p>	<p>กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยตัวเลข GDP ไตรมาส 1/63 หดตัว 4.8% แยกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่มองหดตัว 3.5% และเป็นการหดตัวที่มากที่สุดนับตั้งแต่วิกฤตการเงินปี 2551</p>
<p><b>FOMC ยืนยันตรึงดอกเบี้ยจนกว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัว</b></p>	<p>ธนาคารกลางสหรัฐ หรือ เฟด คงดอกเบี้ยที่ระดับ 0.00-0.25% พร้อมประกาศตรึงดอกเบี้ยที่ระดับต่ำต่อไปจนกว่าเศรษฐกิจสหรัฐ จะฟื้นตัวและอัตราเงินเฟ้อกลับขึ้นสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% นอกจากนี้ เฟดยังได้เพิ่มความเชื่อมั่นให้กับตลาดโดยให้คำมั่นว่าจะใช้ทุกเครื่องมือที่มีในการพยุงเศรษฐกิจสหรัฐต่อไป</p>
<p><b>ความคืบหน้ายารักษา Covid-19</b></p>	<p>บริษัท Gilead Sciences เปิดเผยผลการทดสอบยา remdesivir หรือ แอนตีไวรัสในการรักษาผู้ป่วย Covid-19 ออกมาเป็นบวก โดยผู้ป่วยที่ได้รับยากว่า 50% สามารถออกจากโรงพยาบาลได้ภายใน 2 สัปดาห์</p>
<p><b>MPI หดตัว 11.25%</b></p>	<p>สศอ.รายงานดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของไทย (MPI) เดือน มี.ค.หดตัวลง 11.25% yoy รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและภัยแล้ง</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

## Report & Corporate News

<b>BAM HOLD</b> TP: Bt 22.00	คาด BAM จะรายงานผลประกอบการ 1Q20 ที่ 969 ลบ. ลดลง 70% yoy และ 42% qoq จากฐานที่สูงใน 1Q19 และบริษัทฯ จะเริ่มเสียภาษีนิติบุคคลใน 1Q20 ผลประกอบการใน 1Q20 น่าจะเป็นระดับที่สูงสุดในปีนี้ และค่อยๆปรับตัวลงในช่วง 2Q20 เป็นต้นไป และผลกระทบจากโควิด-19 อาจจะยาวนานถึงปี 2021 เพราะฉะนั้นเราปรับประมาณการกำไรในปี 2020-21 ลง 25% ณ ราคาปัจจุบันมีอ็อปไซด์ที่จำกัด คงคำแนะนำ ถือ ที่ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 22.00 บาท
<b>BH SELL</b> TP: Bt 100.00	BH ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ตั้งแต่กลางเดือน ก.พ. ซึ่งมากกว่าที่เรามองไว้ ซึ่งเราคาดว่า 2Q20 จะโดนกระทบค่อนข้างแรงจาก COVID-19 แม้เราจะเห็นมาตรการผ่อนคลายนหลายประเทศ เราเชื่อว่า BH อาจจะต้องรอถึงปีหน้าถึงจะเห็นการฟื้นตัวที่ชัดเจน เรามองกำไรปี 2020 จะหดตัว 29% yoy ปรับลดคำแนะนำเป็นขาย ที่ราคาพื้นฐาน 100.00 บาท
<b>SCC BUY</b> TP: Bt 410.00	SCC รายงานกำไรออกมาใกล้เคียงคาด เรามองว่ากำไร 2020 จะออกมาแข็งแกร่ง จากส่วนต่างของเคมีภัณฑ์ที่สูง และความต้องการสินค้าในธุรกิจบรรจุภัณฑ์และกล่องสินค้า E-Commerce เราคาดว่ากำไร 2Q20 จะออกมาดีที่สุดในปีนี้ ทั้ง SCC และ IVL เป็นหุ้นเด่นในกลุ่มพลังงาน คงคำแนะนำซื้อ ที่ราคาพื้นฐาน 410.00 บาท
<b>ILINK</b>	ILINK สูงงานกฟภ.กว่า 302 ล้าน ก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยชิวบาร์มี-สวนผึ้ง "ILINK" กว่า 2 งาน ของ "กฟภ." มูลค่ารวม 302 ล้านบาท ก่อสร้างสถานีไฟฟ้าชิวบาร์มี จ.พิจิตร มูลค่า 161 ล้านบาท และสถานีไฟฟ้าสวนผึ้ง จ.ราชบุรี มูลค่า 141.30 ล้านบาท ส่งมอบงานภายใน 540 วัน (ข่าวหุ้น)
<b>TK</b>	TK จ่ายปันผล 0.55บ. พร้อมจัด 450 ล้านบ. ซื้อกิจการ MFL อีพรายได้ดับปท. TK เหมยมติการประชุมสามัญประจำปี 2563 อนุมัติการจ่ายปันผล 0.55 บาทต่อหุ้น พร้อมอนุมัติการเข้าซื้อกิจการ ซื้อกิจการ MFL ผู้ให้บริการสินเชื่อในเมียนมา ไม่เกิน 450 ล้านบาท ทยอยขายกิจการแบบก้าวกระโดด คาดแล้วเสร็จในไตรมาส 3/2563 ดันสัดส่วนสินเชื่อต่างประเทศเพิ่มเป็น 30% (ข่าวหุ้น/หุ้นหุ้น)

## ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	29-Apr	28-Apr	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	(1.28)	(1.36)	6%	↑	-106%	-121%	-210%	-137%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	20.8	20.1	4%	↑	40%	-17%	-64%	-64%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	20.7	18.8	10%	↑	6%	-16%	-64%	-67%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	15.1	12.3	22%	↑	23%	-30%	-71%	-73%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	480	480	0%	→	0%	-12%	5%	10%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	430	430	0%	→	0%	-15%	-2%	2%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	15.1	12.3	22%	↑	9%	-40%	-71%	-73%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	16	16	1%	↑	0%	-50%	-76%	-75%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(4)	-13%	↓	-377%	-155%	-144%	-158%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	32	32	1%	↑	3%	-30%	-58%	-56%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	12	-5%	↓	-31%	-46%	-39%	-26%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	23	23	0%	↑	0%	-25%	-53%	-48%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	2	3	-24%	↓	-71%	-58%	130%	118%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	24	24	0%	↑	-1%	-43%	-68%	-68%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	3	-20%	↓	-69%	-83%	-83%	-81%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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