

### ตลาดอาจปรับลง แต่กลุ่มพลังงานและโรงกลั่นมีโอกาสเป็นเป้าหมายการเก็งกำไร

อาจผันผวนหลังตลาดหุ้นต่างประเทศปรับตัวลงในช่วงไทยปิดทำการ ตลาดหุ้นต่างประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงราว 5-6% ในช่วงปิดทำการ 2-3 วันทำการที่ผ่านมา (30 เม.ย.- 4 พ.ค.) ทั้งจากแรงทำกำไรระยะสั้น และความกังวลเกี่ยวกับการจุดประเด็นสงครามการค้ากับจีนรอบใหม่ จากการที่สหรัฐฯ ชูเงินให้ซื้อสินค้าตามข้อตกลงเฟส 1 ที่ทำให้รวมถึงซูที่จะไม่ชำระคืนหนี้ ซึ่งเราประเมินเป็นการใช้กลยุทธ์ก่อสงคราม (War president) ทำการโจมตีจีน เพื่อสร้างคะแนนเสียงก่อนเลือกตั้งช่วงปลายปี หลังคะแนนเสียงต่ำลงเพราะการบริหารสถานการณ์โควิดได้ไม่ดี

**น้ำมันดิบพื้นตัว** เนื่องจาก 1) การกลับมาเปิดเมือง ทำให้คาดการณ์ความต้องการใช้เพิ่มขึ้น 2) ปริมาณการผลิตมีแนวโน้มลดลงจากการเข้าสู่ข้อตกลงลดกำลังการผลิต 3) จำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันดิบสหรัฐฯ ที่ลดลงต่อเนื่อง ทำให้ตลาดคาดว่าภาวะการผลิตสิ้นเกินในสหรัฐฯ จะเริ่มลดลง ซึ่งจะส่งผลบวกต่อน้ำมันดิบและกลุ่มพลังงาน ขณะที่ค่าระวางเรือของ Tanker ที่ลดลงอย่างรวดเร็ว จะส่งผลบวกต่อการฟื้นตัวของค่าการกลั่น (GRM)

**กลุ่มอสังหาริมทรัพย์** ถูกแต่โอกาสเก็งกำไรอยู่แต่ในกลุ่มมีรายได้อาจเข้า ยอดขายหุ้นกู้ที่ต่ำเป้า, การมีตราสารหนี้ครบกำหนดชำระจำนวนมากในปีนี้ รวมถึงการขอเข้าแผนฟื้นฟูของผู้ประกอบการบางราย รวมถึงภาวะ “ชะลอการโอน” เพื่อต่อรองผลประโยชน์ ทำให้ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายจะไม่น่าสนใจ ขณะที่กลุ่มที่มีรายได้อาจเข้า แม้อาจได้รับผลกระทบจากการปรับลดค่าเช่า แต่ยังมีประเด็นลงทุนที่น่าสนใจมากกว่า ทำให้ AWC, CPN, SF, MBK จะน่าสนใจในเชิงตั้งรับมากกว่า

**ประเด็นการลงทุน/เก็งกำไร** อีมีการลงทุนหลังของเรายังอยู่ที่ 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 ตลาดอาจปรับลงชดเชยช่วงที่ปิดทำการ แต่หุ้นพลังงานและโรงกลั่นมีโอกาสถูกเก็งกำไรในระยะสั้น ขณะที่อีมีการลงทุนใหญ่ยังชอบกลุ่มต้นทุนอิงปิโตรเลียม, ไฟฟ้า สื่อสาร และอาหาร // หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร **PTT, TOP, THRE\***

**แนวรับ 1,270-1,280 / แนวต้าน : 1,320 จุด สัดส่วน : เงินสด 70% : พอร์ตหุ้น 30%**

### ประเด็นการลงทุน

**EU PMI ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์** - ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตยูโรโซน (EU Manufacturing PMI) เดือน เม.ย.ปรับตัวลงสู่ระดับ 33.4 ลดลงจากตัวเลขเดือนก่อนหน้าที่ 44.5 ทำจุดต่ำสุดเป็นประวัติการณ์

**เตรียมวางมาตรการฟื้นฟูท่องเที่ยว** - รว.ท่องเที่ยวและกีฬา ประชุมวางมาตรการฟื้นฟูอุตสาหกรรมท่องเที่ยวหลังผ่อนคลายมาตรการ Lock down ทั้ง Supply side และ Demand side เตรียมความพร้อมรับนักท่องเที่ยวไทยและต่างชาติหลังสถานการณ์คลี่คลาย

**ธปท.ประเมินเศรษฐกิจไทยไตรมาส 2/63 หดต่อเนื่อง** - ธปท.คาดเศรษฐกิจไทยหดตัวมากขึ้นและต่อเนื่องในไตรมาส 2/63 ประเมินพื้นฐานแบบ U หรือ V Shape เกาะติดตามผลมาตรการการเงิน-การคลัง คาดเม็ดเงินเข้าระบบได้ในช่วงไตรมาส 2/63 และจะเห็นผลชัดเจนในไตรมาส 3/63

**ทริสเล็งปรับลดอันดับเครดิต** - คาดมีบริษัทถูกปรับลดอันดับเครดิตมากกว่าปีก่อนที่มี 16 บริษัท จากผลของโควิด ที่กระทบในหลายอุตสาหกรรม

**ยอดจองซื้อหุ้นกู้ต่ำคาด** - โดย 3 บริษัทจดทะเบียน ขายหุ้นกู้ได้ต่ำคาด ได้แก่ ชาญอิลสระ (289 จากเป้า 1,000 ล้านบาท), ก้นกุล (1.34 จากเป้า 2.80 พันล้านบาท) และไทยฟู้ดส์ (568.60 จากเป้า 600 ล้านบาท)

**KCE ปิดโรงงานบางปูชั่วคราว** - โดยปิด KCEI และโอนย้ายพนักงานและคำสั่งซื้อไปผลิตที่ลาดกระบัง ซึ่งจะช่วยบรรเทาผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร

**ประเด็นติดตาม:** 7 พ.ค. - BOE meeting, 8 พ.ค. - ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ, 12 พ.ค. - US CPI เดือน เม.ย., 13 พ.ค. - OPEC monthly report

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำการลงทุนและความสมบูรณ์ของข้อมูลขึ้นอยู่กับบริบทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือการชักชวนให้ลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,301.66	18.98	1.48%
SET50	873.56	15.93	1.86%
SET100	1,913.35	34.02	1.81%
FTSE SET LARGE CAP	1,363.97	29.19	2.19%
FTSE SET MID CAP	1,823.71	16.42	0.91%
FTSE SET SMALL CAP	1,417.65	8.06	0.57%
SET-VAL (Btm)	79,146		
Mkt Cap (Btm)	14,003,030		
PER (x)	15.13		
P/BV (x)	1.42		
DJIA	23,750	26.07	0.11%
NASDAQ	8,711	105.77	1.23%
STOXX Europe 600	328	(8.95)	(2.65%)
SSEC	2,860	0.00	0.00%
FSTE	5,754	(9.28)	(0.16%)
HANG SENG	23,614	(1029.79)	(4.18%)
NIKKEI	19,619	0.00	0.00%
MSCI ASIA EX JAPAN	586	(20.11)	(3.32%)
NYMEX (US \$/bbl)	20.39	0.61	3.08%
Brent (US \$/bbl)	27.20	0.76	2.87%
Dubai (US \$/bbl)	24.68	0.81	3.39%
Baltic dry Index	598	(19.00)	(3.08%)
Gold (spot)	1,702	1.65	0.10%
Copper (spot)	5,094	13.25	0.26%
Sugar (spot)	10.40	(0.57)	(5.20%)
Rubber (spot)	139.0	0.00	0.00%
CRB Index	353.23	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.4	(0.07)	(0.21%)
Yen/Dollar	106.7	(0.17)	(0.16%)
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.67%)
Dollar Index	99.5	0.41	0.41%
3M US T-Bill (%)	0.09	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.63	0.02	3.56%
10 Y TH Yield (%)	1.14	0.00	0.00%
VIX Index	35.97	(1.22)	(3.28%)

Equity	4-May	MTD	YTD
Local Institutions	4,975	23,675	49,748
Proprietary Trading	82	4,512	(2,838)
Foreign Investors	(2,159)	(46,976)	(162,331)
Local Individuals	(2,898)	18,789	115,420

Bond	4-May	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(3.07)	(551.85)	(3,720.71)

Lagggers	Price	Impact Index	Chg (%)
ADVANC	198.00	(0.83)	(1.49%)
MAKRO	35.75	(0.67)	(4.03%)
BJC	40.25	(0.47)	(3.01%)
GULF	38.75	(0.25)	(0.64%)
CPF	27.00	(0.20)	(0.92%)

Leaders	Price	Impact Index	Chg (%)
PTT	35.50	3.99	4.41%
AOT	62.25	2.99	3.75%
PTTEP	84.50	2.31	7.99%
CPALL	71.00	1.88	3.27%
SCB	68.50	0.79	3.79%

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

## เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPs</b>										
Thailand	1,302	17.6	14.7	-21%	20%	0.0%	0.0%	0.0%	-17.6%	
- Energy	20,739	17.4	13.9	-17%	25%	0.0%	0.0%	0.0%	-17.3%	
- Banking	278	7.1	6.5	-18%	9%	0.0%	0.0%	0.0%	-37.0%	
- Commerce	35,066	27.6	23.5	4%	17%	0.0%	0.0%	0.0%	-8.9%	
- Telecom	144	18.0	17.5	-21%	3%	0.0%	0.0%	0.0%	-10.3%	
- Transport	344	93.3	36.5	-48%	156%	0.0%	0.0%	0.0%	-15.5%	
Indonesia	4,605	12.4	10.9	65%	14%	-2.4%	-2.4%	-2.4%	-26.9%	
Philippine	5,572	13.0	11.0	23%	17%	-2.3%	-2.3%	-2.3%	-28.7%	
<b>Asia</b>										
China	2,860	11.4	10.1	36%	14%	0.0%	0.0%	0.0%	-6.2%	
Hong Kong	23,614	10.7	9.3	23%	14%	-4.2%	-4.2%	-4.2%	-16.2%	
India	31,715	16.7	13.2	43%	26%	-5.9%	-5.9%	-5.9%	-23.1%	
Japan	19,619	16.4	14.1	37%	16%	0.0%	0.0%	-2.8%	-17.1%	
Korea	1,895	13.0	9.3	2%	40%	-2.7%	-2.7%	-2.7%	-13.8%	
Malaysia	1,377	16.0	14.4	-13%	11%	-2.2%	-2.2%	-2.2%	-13.4%	
Singapore	2,564	12.5	11.1	-15%	12%	-2.3%	-2.3%	-2.3%	-20.5%	
Taiwan	10,720	16.1	14.4	9%	12%	-2.5%	-2.5%	-2.5%	-10.6%	
Vietnam	762	12.1	9.8	46%	23%	-0.9%	-0.9%	-0.9%	-20.7%	
MSCI Asia Ex Japan	586	13.8	11.4	12%	21%	-3.3%	-3.3%	-3.9%	-14.8%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	260	28.5	15.8	-28%	81%	-1.9%	-2.0%	-2.3%	-22.7%	
Coal Index	1,697	7.5	7.1	1123%	5%	-1.1%	-1.0%	-1.0%	-20.4%	
Chemicals Index	229	16.4	13.1	-5%	25%	-1.1%	-1.0%	-2.2%	-15.3%	
Banks Index	143	6.7	6.3	10%	8%	-1.7%	-1.5%	-2.5%	-21.2%	
Commercial Services Inde	115	20.5	17.5	8%	17%	-0.6%	-0.3%	-1.9%	-13.5%	
Telecommunications Inde	53	13.9	13.4	12%	4%	-1.0%	-0.9%	-1.3%	-8.1%	
Transportation Index	140	16.6	13.9	47%	19%	-0.4%	-0.3%	-1.8%	-15.9%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	4-May	1-May	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	-	-	(1,439)	(5,079)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(8.0)	-	(8)	(1,281)	3,465	(3,656)
Philippines	(10.0)	-	(10)	(981)	(240)	(1,080)
India	-	-	(31)	(6,634)	14,234	(4,557)
S. Korea	(763.7)	-	(764)	(18,437)	924	(5,676)
Taiwan	(1,254.6)	-	542	(18,315)	9,377	(12,231)
Vietnam	(3.7)	-	(4)	(637)	182	1,802

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 7 พ.ค. – BOE meeting
- 8 พ.ค. – ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ
- 12 พ.ค. – US CPI เดือน เม.ย.
- 13 พ.ค. – OPEC monthly report

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **แก๊งกำไร PTT\* (38)** : มีโอกาสฟื้นตัวจาก valuation ไม่แพง และสถานะการลงทุนที่นักลงทุน underowned หุ้นพลังงาน
- **แก๊งกำไร TOP\* (48)** : ค่าการกลั่นมีโอกาสรื้อฟื้นตัวหลังค่าระวางเรือกลุ่ม tanker ลดลง
- **แก๊งกำไร THRE\* (0.66)** : คาดผลการดำเนินงานได้รับแรงหนุนจากการขายประกันโควิด และยังมีฟื้นตัวต่อเนื่อง ราคาปัจจุบันต่ำกว่า book value ที่ 0.85 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในภาควิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (1 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับความตึงเครียดด้านการค้าครั้งใหม่ระหว่างสหรัฐและจีน หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ชูที่จะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจีนรอบใหม่เพื่อตอบโต้เงินที่เป็นต้นตอของไวรัสโควิด-19 ซึ่งแพร่ระบาด และส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลก (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงเมื่อวันศุกร์ (1 พ.ค.) ท่ามกลางบรรยากาศการซื้อขายที่เป็นไปอย่างซบเซา เนื่องจากตลาดหุ้นเยอรมนี, ฝรั่งเศส, อิตาลี และสเปน ปิดทำการวันแรงงาน ขณะที่ตลาดถูกกดดันจากแนวโน้มที่จะเกิดความตึงเครียดด้านการค้าครั้งใหม่ระหว่างสหรัฐและจีน หลังจากที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ชูว่าจะ สหรัฐอาจสั่งเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจีนรอบใหม่ เพื่อตอบโต้เงินที่เป็นต้นตอของวิกฤตการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ซึ่งมีต้นกำเนิดมาจากเมืองอู่ฮั่นของจีน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปรับตัวขึ้นเมื่อวันศุกร์ (1 พ.ค.) และบวกขึ้นรายสัปดาห์เป็นครั้งแรกในรอบ 4 สัปดาห์ โดยได้แรงหนุนจากการที่กลุ่มโอเปกและพันธมิตรได้เริ่มปรับลดการผลิตน้ำมันลงมากเป็นประวัติการณ์ เพื่อรับมือกับภาวะน้ำมันล้นตลาดซึ่งเกิดจากผลกระทบของวิกฤตโควิด-19 (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>EU PMI ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์</b></p>	<p>ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตยูโรโซน (EU Manufacturing PMI) เดือน เม.ย.ปรับตัวลงสู่ระดับ 33.4 ลดลงจากตัวเลขเดือนก่อนหน้าที่ 44.5 ทำจุดต่ำสุดเป็นประวัติการณ์</p>
<p><b>สหรัฐ เตรียมส่งยา remdesivir กว่าหมื่นชิ้น</b></p>	<p>ประธานบริษัท Gilead Sciences เผยว่ารัฐบาลกลางสหรัฐ เตรียมส่งยา remdesivir กว่าหมื่นชิ้นในช่วงต้นสัปดาห์นี้ โดยคาดว่าจะตัดสินใจจากเมืองที่ได้รับผลกระทบหนักที่สุด</p>
<p><b>เตรียมวางมาตรการฟื้นฟูท่องเที่ยว</b></p>	<p>รมว.ท่องเที่ยวและกีฬา ประชุมวางมาตรการฟื้นฟูอุตสาหกรรมท่องเที่ยวหลังผ่อนคลายมาตรการ Lock down ทั้ง Supply side และ Demand side เตรียมความพร้อมรับนักท่องเที่ยวไทยและต่างชาติหลังสถานการณ์คลี่คลาย</p>
<p><b>อปท.ประเมินเศรษฐกิจไทยไตรมาส 2/63 หดต่อเนื่อง</b></p>	<p>อปท. คาดเศรษฐกิจไทยหดตัวมากขึ้นและต่อเนื่องในไตรมาส 2/63 ประเมินฟื้นตัวแบบ U หรือ V Shape เกาะติดตามผลมาตรการการเงิน-การคลัง คาดเม็ดเงินเข้าระบบได้ในช่วงไตรมาส 2/63 และจะเห็นผลชัดเจนในไตรมาส 3/63</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

## Report & Corporate News

<b>กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ให้น้ำหนัก เท่ากับตลาด</b>	เราคาดว่ากำไรทั้งกลุ่ม 1Q20 อสังหาริมทรัพย์ที่ระดับ 3.6 พันล้านบาท หรือลดลง 51% yoy จากผลกระทบของ COVID-19 เราคาดว่ากำไรจะยังคงอ่อนแอต่อเนื่องใน 2Q20 ด้วยการแข่งขันที่สูงขึ้นจะกระทบกับความสามารถในการทำกำไร ราคาหุ้นทั้งกลุ่มปรับตัวขึ้น 12% ในเดือนที่แล้ว เรายังคงให้น้ำหนักกลุ่มเท่ากับตลาด โดยหุ้นเด่นคือ AP และ LH
<b>PTTEP SELL TP: Bt 60.00</b>	PTTEP รายงานกำไรหลักช่วง 1Q20 ออกมา ต่ำกว่าที่เราหวังไว้ เนื่องจากปริมาณการขายที่ต่ำกว่าคาด โดยกำไรมีแนวโน้มที่อ่อนแอต่อเนื่อง จากราคาขายที่ปรับตัวลดลง ผู้ประกอบการ E&P ต่างตั้งมีการตั้งต้อยค่า เนื่องจากผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบที่อยู่ในระดับต่ำ โดยเราคาดว่า PTTEP จะต้องตั้งต้อยค่าเช่นกัน คงคำแนะนำ ขาย ที่ราคาเป้าหมายที่ 60.00 บาท
<b>CPN BUY TP: Bt 60.00</b>	เราคาดว่ากำไรสุทธิช่วง 1Q20 ของ CPN จะออกมาลดลง 23% yoy มาอยู่ที่ 2,192 ล้านบาท เนื่องจากรายได้ที่น้อยลงจากการปิดห้าง โดยในช่วงสั้นๆ เราคาดว่ากำไรจะลดลงต่ำสุดในช่วง 2Q20 และจะทยอยฟื้นตัว เรายังคงชอบ CPN ในระยะยาว คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมายที่ 60.00 บาท
<b>MINT</b>	ฟิทช์ลดเกรดหุ้น MINT กระทบชิ่ง BBL ในฐานะผู้ค้า NH แจงงบในสเปน 11 พ.ค.นี้ เสี่ยงจุดแม้ด้วย "ฟิทช์" ลดอันดับเครดิตหุ้น MINT มูลค่า 15,000 ล้านบาท จากระดับ BBB+ ลงเป็นระดับ BBB จากผลกระทบไวรัสโควิด-19 ส่งผลกระทบต่อ BBL ในฐานะผู้ค้าประกันวงเงิน 120% ของหุ้นผู้ดังกล่าว เชื่อครบกำหนดอายุ 5 ปีต้องชำระดอกเบี้ยหรือสิทธิประโยชน์เพิ่มขึ้น จับตา NH Hotel Group แจงงบไตรมาส 1/63 ในสเปน 11 พ.ค.63 นี้ เสี่ยงกดดันงบแม่ กำไรลดลงตามไปด้วย (ข่าวหุ้น)
<b>SEAFCO</b>	SEAFCO คว่า 5 โครงการใหม่ หนุนแบ็กล็อกฟุ้ง 2.7 พันล้าน ดันรายได้ปีนี้โต 10% SEAFCO ไตรเดือน เม.ย. คว่า 5 โครงการใหม่ มูลค่า 210 ล้านบาท ดันแบ็กล็อกและ 2,700 ล้านบาท ทยอยรับรายได้ปีนี้ทั้งหมด ซึ่งประมูลงานเพิ่ม 19,000 ล้านบาท พร้อมแถมผลงานไตรมาส 1/63 สดใส ย้ำปี 63 รายได้โต 10% ตามแผน (ข่าวหุ้น)

## ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	4-May	1-May	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	(0.19)	(1.28)	85%	↑	86%	86%	-107%	-106%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	24.7	23.9	3%	↑	26%	2%	-54%	-60%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	24.8	23.5	5%	↑	36%	21%	-53%	-60%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	20.4	19.8	3%	↑	60%	0%	-59%	-64%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	240	240	0%	→	-50%	-50%	-59%	-45%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	230	230	0%	→	-47%	-47%	-59%	-45%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	20.4	19.8	3%	↑	60%	-14%	-59%	-63%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	22	20	9%	↑	37%	-32%	-63%	-67%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(2)	(4)	29%	↑	26%	-129%	-141%	-145%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	30	29	4%	↑	-6%	-17%	-54%	-60%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	5	9%	↑	-56%	-55%	-52%	-64%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	23	22	6%	↑	-2%	-9%	-47%	-45%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(2)	(2)	22%	↑	-149%	-257%	83%	91%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	22	23	-4%	↓	-9%	-23%	-66%	-71%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	(3)	(1)	-140%	↓	-179%	-184%	-135%	-123%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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