

งบกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ ดึงผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดกลุ่มธนาคาร

คาดสัปดาห์นี้มีความชัดเจนแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐานมากขึ้น หนุนสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นในช่วงท้ายตลาด โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี, กลุ่มเฮลธ์แคร์ และกลุ่มการเงิน เนื่องจากนักลงทุนคาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเติบโตเร็วที่สุดนับตั้งแต่ปี 2527 หนุนกลุ่มธนาคารปรับตัวขึ้น หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เปิดเผยว่า จะยกเลิกข้อจำกัดเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผล และการซื้อหุ้นคืนของธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ในเดือนมี.ย.นี้ หลังสิ้นสุดการทำ stress test รอบต่อไป อีกทั้งอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่มีแนวโน้มขยับขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน 3 ล้านล้านเหรียญฯ คาดจะส่งผลกระทบต่อทิศทางราคาหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย

ธนาคารและท่องเที่ยวได้แรงหนุนจากแผนเปิดประเทศ ที่จะเร็วขึ้นเป็น 1 เม.ย.64 นำร่องภูเก็ตผ่านโมเดล 0+7 นักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฉีดวัคซีนแล้วท่องเที่ยวในพื้นที่จำกัดเฉพาะได้โดยไม่ต้องกักตัวในโรงแรม หลังจากนั้นในเดือน ก.ค.64 เตรียมผ่อนปรนให้นักท่องเที่ยวต่างชาติที่ได้รับวัคซีนแล้วสามารถเดินทางท่องเที่ยวได้ทั่วจังหวัดภูเก็ตโดยไม่ต้องกักตัว ขณะที่ผลสำรวจระบุกิจการ 158 แห่ง สนใจเข้าโครงการกักตักกักหนึ่ มูลค่าหนี้รวม 3.2 หมื่นล้านบาท ซึ่งสองปัจจัยข้างต้น คาดส่งผลกระทบต่อกลุ่มท่องเที่ยวและธนาคารพาณิชย์

ตลาดเลือกเก็งกำไรรายตัว โดยธีมที่น่าสนใจ ได้แก่ 1) กลุ่มท่องเที่ยว-ธนาคาร จากการผ่อนคลาเศรษฐกิจ และมาตรการออก REIT buy back รวมถึง Asset warehousing เราชอบธนาคารที่ยัง Laggard อย่าง BBL, SCB, AWC, MINT, CPN, BDMS 2) **กลุ่มเปิดเศรษฐกิจ** บวกต่อ CPN, CRC, MAJOR, SPA, BDMS, M 3) **ได้ประโยชน์จากเราชนะ TNP** เนื่องจากเป็นร้านค้าธงฟ้า 4) **ไฟฟ้าชุมชน** ยื่นซอง 22 มี.ค.-2 เม.ย. เรามองบวกต่อพลังงานทดแทน โดยเฉพาะ ETC และ ACE 5) **Re-rating PTG** 6) **ปันผลและกองรีทส์** ADVANC, BTSGIF, CPNREIT, AIMIRT, FTREIT, EASTW, WHAUP, TTW, TIP 7) **กลุ่มพลังงาน** ปีโตรฯ PTT, PTTGC, IVL, TOP ส่วน SCC ยังขึ้นน้อยที่สุดใน 1 ปี ที่ผ่านมา 8) **งปอไตรมาส 1/64 โตเด่น** ได้แก่ SCC, BANPU, SUPER, TVO, PTT, FTREIT, WHART

ภาพรวมกลยุทธ์ ยังคงมุมมองบวกต่อภาพระยะกลาง เลือกหุ้นผสมระหว่างฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและทยอยสะสมหุ้นปันผลสูง กองรีทส์ที่มีการถือครองต่ำ รวมถึงหุ้นที่ยังขึ้นน้อย คาดกลุ่มธนาคารพาณิชย์และท่องเที่ยวมีโอกาสฟื้นตัวช่วยประคองจิตวิทยาการลงทุน// หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร PTG*, TWPC*, SUPER*, ACE*

แนวรับ 1,565 / แนวต้าน : 1,585-1,600 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

กำไรภาคอุตสาหกรรมจีนฟื้นแรง 180% ในเดือน ม.ค.-ก.พ. กำไรของบริษัทอุตสาหกรรมจีนที่มีรายได้ต่อปีอย่างน้อย 20 ล้านหยวน ทะยานขึ้น 179% yoy ในช่วงเดือนม.ค.-ก.พ.64 และที่ระดับ 1.114 ล้านล้านหยวน ขณะที่กำไรของบริษัทอุตสาหกรรมที่ดำเนินงานโดยรัฐบาลจีน พุ่งขึ้น 182% yoy ส่วนกำไรของบริษัทอุตสาหกรรมที่ดำเนินงานโดยภาคเอกชน พุ่งขึ้น 137% yoy และกำไรของบริษัทอุตสาหกรรมที่ลงทุนโดยต่างชาติ พุ่งขึ้น 219% yoy

ยึดจ่ายค่าไลเซนส์ 5G ยังไม่มีข้อสรุป เนื่องจากต้องพิจารณาในหลายประเด็น ยกกรณีเยียวยาที่วีดีจีเทล อัยการสูงสุด-สตง. ชี้ชัดไม่สามารถทำได้หากปราศจาก ม.44 เหตุขัดเคณฑ์ที่ไออาร์การประมุข นอกจากนี้อาจเสี่ยงเจอคดีฟ้องร้องจากกลุ่มผู้เสียประโยชน์

รัฐบาลยืนยันหนทางการสร้างมูลค่าเพิ่มปลูกัญชา-กัญชง แต่ต้องขอใบอนุญาตตามกฎหมาย ผู้สนใจต้อง รวมกลุ่มเป็นวิสาหกิจชุมชน วิสาหกิจเพื่อสังคม หรือสหกรณ์การเกษตร โดยร่วมมือกับหน่วยงานของรัฐ อย. เตรียมประสานงานกับกระทรวงเกษตรและสหกรณ์จัดทำข้อมูลทางวิชาการการปลูกกัญชงเชิงพาณิชย์และอุตสาหกรรมและพิจารณาจัดตั้งตลาดกลางกัญชา-กัญชง ให้เป็นศูนย์กลางรับซื้อรองรับและกระจายผลผลิต

ประเด็นติดตาม: - 31 มี.ค. : TH Industrial Production เดือน ก.พ., China Manufacturing PMI เดือน มี.ค. / 1 เม.ย. : OPEC Meeting, US Initial Jobless Claims, US PMI เดือน มี.ค.

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

Market Summary

| Index/Value | Price | Chg | Chg(%) |
|----------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| SET | 1,574.86 | 3.82 | 0.24% |
| SET50 | 963.66 | 1.91 | 0.20% |
| SET100 | 2,187.42 | 4.80 | 0.22% |
| FTSE SET LARGE CAP | 1,536.00 | 0.56 | 0.04% |
| FTSE SET MID CAP | 2,496.02 | 10.43 | 0.42% |
| FTSE SET SMALL CAP | 2,349.22 | 2.31 | 0.10% |
| SET-VAL (Btm) | 74,487 | | |
| Mkt Cap (Btm) | 17,882,070 | | |
| PER (x) | 41.09 | | |
| P/BV (x) | 1.71 | | |
| DJIA | 33,073 | 453.40 | 1.39% |
| NASDAQ | 13,139 | 161.04 | 1.24% |
| STOXX Europe 600 | 427 | 3.85 | 0.91% |
| SSEC | 3,418 | 54.74 | 1.63% |
| FSTE | 6,741 | 65.76 | 0.99% |
| HANG SENG | 28,336 | 436.82 | 1.57% |
| NIKKEI | 29,177 | 446.82 | 1.56% |
| MSCI ASIA EX JAPAN | 861 | 12.53 | 1.48% |
| NYMEX (US \$/bbl) | 60.97 | 2.41 | 4.12% |
| Brent (US \$/bbl) | 64.57 | 2.62 | 4.23% |
| Dubai (US \$/bbl) | 61.38 | 0.21 | 0.34% |
| Baltic dry Index | 2,178 | 6.00 | 0.28% |
| Gold (spot) | 1,733 | 5.59 | 0.32% |
| Copper (spot) | 8,967 | 181.50 | 2.07% |
| Sugar (spot) | 15.19 | 0.10 | 0.66% |
| Rubber (spot) | 248.0 | (11.00) | (4.25%) |
| CRB Index | 509.78 | 3.74 | 0.74% |
| THB/Dollar | 31.1 | (0.05) | (0.17%) |
| Yen/Dollar | 109.6 | 0.45 | 0.41% |
| Euro/Dollar | 1.2 | 0.00 | 0.26% |
| Dollar Index | 92.8 | (0.08) | (0.09%) |
| 3M US T-Bill (%) | 0.01 | 0.00 | 50.18% |
| 10Y US Yield (%) | 1.68 | 0.04 | 2.62% |
| 10 Y TH Yield (%) | 1.90 | 0.02 | 1.01% |
| VIX Index | 18.86 | (0.95) | (4.80%) |
| Equity | 26-Mar | MTD | YTD |
| Local Institutions | 856 | 3,990 | (26,079) |
| Proprietary Trading | 410 | 3,230 | 4,731 |
| Foreign Investors | (799) | (3,601) | (33,202) |
| Local Individuals | (467) | (3,619) | 54,550 |
| Bond | 26-Mar | MTD | YTD |
| Foreign Investors (U\$mn.) | (141.38) | 164.20 | 14.63 |
| Laggers | Price | Impact Indx | Chg (%) |
| MTC | 69.25 | (0.37) | (2.81%) |
| TRUE | 3.44 | (0.29) | (2.82%) |
| GULF | 33.50 | (0.26) | (0.74%) |
| PTTEP | 113.50 | (0.18) | (0.44%) |
| EA | 60.75 | (0.16) | (0.82%) |
| Leaders | Price | Impact Indx | Chg (%) |
| AOT | 67.75 | 0.95 | 1.12% |
| OR | 32.75 | 0.77 | 2.34% |
| BAY | 37.00 | 0.49 | 2.07% |
| MINT | 32.50 | 0.34 | 2.36% |
| KTC | 78.00 | 0.34 | 1.96% |

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

| Regional/Country | Index | PE (x) | | EPS Growth (%) | | Performance (%) | | | | |
|--------------------------|--------|--------|-------|----------------|-------|-----------------|-------|-------|-------|--|
| | | 2021F | 2022F | 2021F | 2022F | -1D | WTD | MTD | YTD | |
| TIPS | | | | | | | | | | |
| Thailand | 1,575 | 20.2 | 17.1 | 39% | 18% | 0.2% | 0.0% | 5.2% | 8.7% | |
| - Energy | 23,932 | 17.0 | 14.6 | 132% | 16% | 0.3% | 0.0% | 2.2% | 5.0% | |
| - Banking | 400 | 10.5 | 9.4 | 23% | 12% | 0.4% | 0.0% | 7.9% | 18.6% | |
| - Commerce | 38,297 | 32.1 | 26.5 | 2% | 21% | 0.4% | 0.0% | 8.8% | 13.8% | |
| - Food | 13,693 | 23.4 | 17.2 | 23% | 36% | 0.2% | 0.0% | 3.3% | 14.4% | |
| - Healthcare | 4,992 | 42.3 | 34.7 | 15% | 22% | 0.5% | 0.0% | 5.9% | 6.3% | |
| Indonesia | 6,196 | 16.4 | 11.9 | 97% | 38% | 1.2% | 0.0% | -0.7% | 3.6% | |
| Philippine | 6,545 | 17.9 | 14.1 | 46% | 27% | -0.6% | 0.0% | -3.7% | -8.3% | |
| Asia | | | | | | | | | | |
| China | 3,418 | 12.3 | 11.4 | 45% | 8% | 1.6% | 0.0% | -2.6% | -1.6% | |
| Hong Kong | 28,336 | 13.0 | 11.5 | 21% | 13% | 1.6% | 0.0% | -2.2% | 4.1% | |
| India | 49,009 | 28.7 | 21.8 | 19% | 32% | 1.2% | 0.0% | -0.2% | 2.6% | |
| Japan | 29,177 | 21.8 | 20.9 | 52% | 4% | 1.6% | 0.9% | 1.7% | 7.3% | |
| Korea | 3,041 | 14.2 | 11.7 | 108% | 21% | 1.1% | -0.2% | 0.7% | 5.6% | |
| Malaysia | 1,601 | 13.7 | 14.0 | 60% | -2% | 0.2% | 0.0% | 1.5% | -1.6% | |
| Singapore | 3,158 | 16.4 | 13.4 | 84% | 22% | 0.5% | 0.0% | 7.1% | 11.0% | |
| Taiwan | 16,306 | 17.5 | 15.9 | 36% | 10% | 1.5% | 0.0% | 2.2% | 10.7% | |
| Vietnam | 1,162 | 14.7 | 11.9 | 23% | 23% | -0.1% | 0.0% | -0.5% | 5.3% | |
| MSCI Asia Ex Japan | 861 | 17.1 | 14.6 | 42% | 17% | 1.5% | 0.0% | -2.9% | 2.2% | |
| Bloomberg Index | | | | | | | | | | |
| Oil and Gas Index | 313 | 14.1 | 11.9 | 50% | 18% | 0.2% | -0.1% | -4.1% | 5.4% | |
| Coal Index | 1,697 | 8.4 | 7.8 | 530% | 8% | 0.4% | 0.0% | 0.5% | 2.4% | |
| Chemicals Index | 384 | 22.1 | 17.2 | 77% | 29% | 1.5% | 0.2% | -3.4% | 2.3% | |
| Banks Index | 188 | 8.3 | 7.5 | 20% | 10% | 0.8% | 0.0% | 1.5% | 10.9% | |
| Commercial Services Inde | 153 | 28.3 | 23.9 | 19% | 18% | 1.4% | 0.1% | -1.8% | 2.6% | |
| Telecommunications Inde | 65 | 12.0 | 14.6 | 76% | -18% | 1.5% | -0.2% | -2.4% | 0.4% | |
| Transportation Index | 170 | 52.6 | 19.3 | 271% | 173% | 2.2% | -0.1% | -2.5% | 4.0% | |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

| | 26-Mar | 25-Mar | MTD | YTD | 2020 | 2019 |
|-------------|--------|---------|---------|----------|----------|---------|
| Thailand | (25.7) | (22.1) | (114) | (1,099) | (8,287) | (1,496) |
| Indonesia | 20.4 | (22.1) | (88) | 945 | (3,220) | 3,465 |
| Philippines | (14.9) | (16.1) | (438) | (902) | (2,513) | (240) |
| India | - | (397.7) | 2,573 | 7,567 | 23,373 | 14,234 |
| S. Korea | 182.6 | (152.3) | (1,349) | (8,385) | (20,082) | 924 |
| Taiwan | 833.9 | (639.0) | (5,757) | (12,370) | (15,997) | 9,377 |
| Vietnam | (16.1) | 11.1 | (500) | (778) | (876) | 182 |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

30 มี.ค. : US Consumer Confidence เดือน มี.ค.

31 มี.ค. : China PMI เดือน มี.ค.,
TH Economic Review

1 เม.ย. : OPEC Meeting, US Initial Jobless Claims,
US PMI เดือน มี.ค.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร PTG* (27)** : หุ้นยัง Laggard ในเชิงมูลค่า โดยผลประกอบการไตรมาส 1/64 เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวในช่วงมี.ค.64 อีกทั้ง valuation ที่ถูกกว่า OR ทำให้มีโอกาสดู re-rating ขึ้น
- **เก็งกำไร TWPC* (6.00)** : คาดผลประกอบการฟื้นตัวจากการส่งออกแป้งมันสำปะหลังสองเดือนแรกที่ +47%
- **เก็งกำไร SUPER* (1.10)** : ผลประกอบการไตรมาส 1/64 แข็งแกร่งจากการเริ่มรับรู้โครงการใหม่ในเวียดนาม
- **เก็งกำไร ACE* (4.80)** : อยู่ในช่วงใกล้ขึ้นของประมูลไฟฟ้าชุมชน 150MW ซึ่งมีแนวโน้มจะเลื่อนการยื่นซองจาก วันที่ 22 มี.ค.-2 เม.ย. ออกไป 1 เดือน แต่ยังคงมีความน่าสนใจเก็งกำไรไฮด์ส่วนเพิ่มจากการประมูล

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มต่ำกว่าพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในประวัติหรือของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจัดจัดพอร์ตหุ้น 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market News & Factors

| | |
|---|---|
| <p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p> | <p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อวันศุกร์ (26 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการทะยานขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี, กลุ่มเฮลท์แคร์ และกลุ่มการเงิน เนื่องจากนักลงทุนคาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะขยายตัวเร็วที่สุดนับตั้งแต่ปี 2527 (อินโฟเควสท์)</p> |
| <p>ตลาดหุ้นยุโรป</p> | <p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวขึ้นเมื่อวันศุกร์ (26 มี.ค.) และระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากนักลงทุนกลับเข้าซื้อหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มเทคโนโลยี ขานรับความหวังว่าเศรษฐกิจโลกจะฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง (อินโฟเควสท์)</p> |
| <p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p> | <p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิด (26 มี.ค.) ปรับตัวขึ้นในวันนี้ โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า เศรษฐกิจสหรัฐจะฟื้นตัวขึ้นหลังจากมีความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนป้องกันโรคโควิด-19 และข้อมูลบ่งชี้ว่าตลาดแรงงานสหรัฐปรับตัวดีขึ้น (อินโฟเควสท์)</p> |
| <p>ตลาดน้ำมัน</p> | <p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อวันศุกร์ (26 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับปริมาณน้ำมันที่ตึงตัว ซึ่งเป็นผลจากปัญหาความล่าช้าด้านการขนส่ง หลังเรือขนส่งผู้คอนเทนเนอร์ขนาดใหญ่ยังคงเกยตื้นขวางเส้นทางการสัญจรในคลองสุเอซของอียิปต์ (อินโฟเควสท์)</p> |
| <p>กำไรภาคอุตสาหกรรมจีน ฟื้นแรง 180% ในเดือน ม.ค.-ก.พ.</p> | <p>สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงาน กำไรของบริษัทอุตสาหกรรมจีนพุ่งขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงเดือนม.ค.-ก.พ. รับปัจจัยหนุนจากเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยกำไรของบริษัทอุตสาหกรรมจีนที่มีรายได้ต่อปีอย่างน้อย 20 ล้านหยวน ทะยานขึ้น 179% yoy ในช่วงเดือนม.ค.-ก.พ.64 และที่ระดับ 1.114 ล้านล้านหยวน ขณะที่กำไรของบริษัทอุตสาหกรรมที่ดำเนินงานโดยรัฐบาลจีน พุ่งขึ้น 182% yoy ส่วนกำไรของบริษัทอุตสาหกรรมที่ดำเนินงานโดยภาคเอกชน พุ่งขึ้น 137% yoy และกำไรของบริษัทอุตสาหกรรมที่ลงทุนโดยต่างชาติ พุ่งขึ้น 219% yoy</p> |
| <p>ยึดจ่ายค่าไลเซนส์ 5G เควีง เหตุขัดหลังที่ไออาร์- โรม.44.</p> | <p>แหล่งข่าวเผยแผนยึดเวลาจ่ายค่าไลเซนส์ 5G ยังไม่ถึงมือ กสทช. เนื่องจากต้องพิจารณาในหลายประเด็น ยกกรณีเยียวยาที่วินิจฉัย, ย่อยการสูงสุด-สดง. ชี้ขีดไม่สามารถทำได้หากปราศจาก ม.44 เหตุขัดเค่งที่ไออาร์การประมูล นอกจากนี้อาจเสี่ยงเจอคดีฟ้องร้องจากกลุ่มผู้เสียประโยชน์ตามมตด้วย</p> |
| <p>ศบค.เคาะเลื่อนเปิด ประเทศเร็วขึ้นเป็น 1 เม.ย.64</p> | <p>นักร้องภูเก็ตผ่านโมเดล 0+7 นักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฉีดวัคซีนแล้วท่องเที่ยวในพื้นที่จำกัดเฉพาะได้โดยไม่ต้องกักตัวในโรงแรม หลังจากนั้นในเดือน ก.ค.64 เตรียมผ่อนปรนให้นักท่องเที่ยวต่างชาติที่ได้รับวัคซีนแล้วสามารถเดินทางท่องเที่ยวได้ทั่วจังหวัดภูเก็ตโดยไม่ต้องกักตัว</p> |
| <p>รัฐบาลยืนยันหนุนการสร้าง มูลค่าเพิ่มปลูกัญชา-กัญ ชง แต่ต้องขอใบอนุญาต ตามกฎหมาย</p> | <p>ผู้สนใจต้องรวมกลุ่มเป็นวิสาหกิจชุมชน วิสาหกิจเพื่อสังคม หรือสหกรณ์การเกษตร โดยร่วมมือกับหน่วยงานของรัฐ อัย. เตรียมประสานงานกับกระทรวงเกษตรและสหกรณ์จัดทำข้อมูลทางวิชาการการปลูกกัญชงเชิงพาณิชย์และอุตสาหกรรมและพิจารณาจัดตั้งตลาดกลางกัญชา-กัญชง ให้เป็นศูนย์กลางรับซื้อรองรับและกระจายผลผลิต</p> |

Report & Corporate News

| | |
|---|---|
| OR Maintained SELL TP: 26.00 บาท | OR ตั้งเป้าหมายที่จะหนุน EBITDA จากธุรกิจ Non-oil เป็น 33% ภายในปี 2025 จาก 25% ในปี 2020 ซึ่งแสดงถึงอัตรากำไรของ EBITDA โดยรวมที่สูงขึ้น (อัตรากำไรจากธุรกิจ Non-oil สูงกว่าอัตรากำไรจากธุรกิจ Oil) เราปรับเพิ่มการคาดการณ์ผลประกอบการในปี 2021-22 เพื่อสะท้อนถึงอัตรากำไรโดยรวมที่ดีขึ้นเนื่องจากการประหยัดต้นทุนหลังจากเสร็จสิ้นการสร้างศูนย์กระจายสินค้าอัตโนมัติและโรงงานเบเกอร์รี่ส่วนกลาง อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นมีมูลค่าแพงเมื่อเทียบกับคู่แข่ง คงคำแนะนำขาย ที่ราคาเป้าหมายใหม่ 26.00 บาท |
| NYT | NYT เผยรัฐผลักดันใช้ EV หนุนปริมาณผ่านท่าเทียบเรือฟง แซ่ม 2 เดือนแรกปริมาณรถผ่านท่าเทียบเรือเกือบเท่าระดับปกติ ทั้งปีคาดโต 5-10% สอดคล้องอุตสาหกรรมยานยนต์พื้นทวี มองโอกาสขยายคลังสินค้าเพิ่ม ฟากโบรกประเมินปีนี้ผลงานเติบโตดี การส่งออกรถยนต์พื้นแข็งแกร่ง มาร์จิ้นเพิ่มขึ้น เคาะราคาเหมาะสม 5.70 บาท (ทันที) |
| THANI | THANI เล็งปล่อยสินเชื่อ EV หลังภาครัฐส่งเสริมการใช้เพิ่มขึ้น มองเป็นโอกาสขยายตลาดในอนาคต ย้ำคงเป้าการปล่อยสินเชื่อใหม่ เฉลี่ย 2 พันล้านบาทต่อเดือน มั่นใจสิ้นปีนี้พอร์ตคงค้างยีนเหนือ 5 หมื่นล้านบาท ตั้งเป้า NPL ต่ำกว่า 4% พร้อมประเมินยอดปล่อยสินเชื่อใหม่ ไตรมาส 1/2564 แรตไม่ผิดแม็คควิต-19 กลับมาระลอกใหม่ (ทันที) |
| SAPPE | SAPPE ร่วมกับ บจ. ไทยเฮมพ์ เวลเนส ลงนาม MOA โครงการส่งเสริมการปลูกพืชกัญชง เพื่อการผลิตและสร้างอาชีพให้กับเกษตรกรและกลุ่มชาติพันธุ์ในจังหวัดเชียงราย คาดเริ่มเพาะปลูกในพฤษภาคม 2564 และนำผลผลิตที่ได้สกัดเป็นสาร CBD และน้ำมันเมล็ดกัญชง (Hemp Seed Oil) เริ่มเห็นผลผลิต กันยายน 2564 ต่อยอดเป็นผลิตภัณฑ์ในอนาคต (ทันที) |
| SA | SA ส่งซิก Q1/2564 สดใส โครงการรอโอนเพียบ พร้อมเดินหน้ามดของใหม่อีก 7 พันล้านบาท บั้ม Backlog เพิ่ม จากเดิมกว่า 7 พันล้านบาท กินยาวถึงปี 2566 ด้านคอนโดทรายนรามอินทราที่มีผู้สนใจจองจองแล้วเกือบ 100 ยูนิต ดีเดย์เปิดตัวทางการ 15 พฤษภาคมนี้ ด้านโบรกแนะ "ซื้อ" เคาะเป้าหมาย 9.25 บาท (ทันที) |
| ACE | ACE ชุมดีล M&A โรงไฟฟ้าราว 3-4 ตีล อัปเดตการผลิตเพิ่ม คาดชัดเจนภายในปีนี้ พร้อมทุ่มงบ 1.4 หมื่นล้านบาท บันโรงไฟฟ้าใหม่อีก 200 เมกะวัตต์ ปูทางไทยเงินระยะยาว ส่วนปี 2564 คาดผลงานโตต่อเนื่องจากปี 2563 อานิสงส์เก็บเกี่ยวค่าไฟฟ้าพุ่ง (ทันที) |

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities | Units | 26-Mar | 25-Mar | % Chg | -1 W | -1 M | -3 M | -6M | Stock Impact (+/-) | |
|---|----------|--------|--------|-------|------|------|------|-------|--------------------|---|
| GRM | | | | | | | | | | |
| GRM- Singapore | US\$/bbl | 1.64 | 1.86 | -12% | ↓ | -12% | -46% | 2% | 148% | ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+) |
| Crude Oil | | | | | | | | | | |
| Dubai Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 61.4 | 61.2 | 0% | ↑ | -2% | -2% | 21% | 48% | PTT(+),PTTEP(+) |
| Brent Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 63.7 | 61.0 | 4% | ↑ | -1% | -1% | 25% | 55% | |
| West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 61.0 | 58.5 | 4% | ↑ | -1% | -1% | 27% | 52% | |
| LPG | | | | | | | | | | |
| Butane FOB ARA Barge | US\$/MT | 585 | 585 | 0% | → | 0% | 10% | 33% | 70% | SGP(+) |
| Propane FOB ARA Barge | US\$/MT | 605 | 605 | 0% | → | 0% | 10% | 41% | 66% | |
| Future | | | | | | | | | | |
| Nymex 1st month | US\$/bbl | 61.0 | 58.6 | 4% | ↑ | -1% | -1% | 26% | 45% | |
| Oil Product Price | | | | | | | | | | |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price | US\$/bbl | 70 | 70 | 0% | → | 0% | 8% | 38% | 60% | |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | 8 | 9 | -2% | ↓ | 13% | 258% | 9322% | 332% | TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+) |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price | US\$/bbl | 69 | 69 | 0% | ↓ | 0% | 3% | 25% | 55% | |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | 8 | 8 | -4% | ↓ | 11% | 56% | 60% | 154% | TOP(+),IRPC(+),BCP(+) |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 58 | 58 | 0% | ↑ | 0% | 5% | 27% | 50% | |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | (4) | (4) | -6% | ↓ | 18% | 51% | 26% | -16% | TOP(+),PTTGC(+) |
| Jet Kerosene fob Spot Price | US\$/bbl | 66 | 66 | 1% | ↑ | 0% | 3% | 23% | 63% | |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread | US\$/bbl | 5 | 5 | 4% | ↑ | 24% | 142% | 43% | 513% | THAI(-),AAV(-),NOK(-) |

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีเป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน