

ยังคงมุมมองผลประกอบการจะช่วยลดความตึงตัวของ Valuation หุ้นทั่วโลก

ยังคงมุมมองเชิงบวกจากทิศทางของผลประกอบการ หุ้นยุโรปและสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นโดยหลัก มาจากการรายงานผลประกอบการที่อยู่ในทิศทางฟื้นตัวขึ้นและดีกว่าคาด จะช่วยให้ Valuation ของหุ้นทั่วโลก ลดระดับความตึงตัวลง ซึ่งเป็นปัจจัยหลักสำคัญที่เราให้น้ำหนักและยังคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการเก็งกำไรในช่วง 1 เดือนข้างหน้า แม้ในระยะสั้นตลาดอาจผันผวนจากความกังวลสถานการณ์โควิดในหลายประเทศ อาจกดดันให้การฟื้นตัวล่าช้ากว่าแผนการ หรือกระทบต่อความต้องการใช้สินค้าโภคภัณฑ์บ้าง แต่ภาพรวมโมเมนตัมเศรษฐกิจโลกยังคงอยู่ในทิศทางของการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

กลุ่มเหล็กและเดินเรือมีแนวโน้มไปต่อ ดัชนี Baltic Dry Index (BDI) ปรับขึ้นสู่ 2,710 จุด เพิ่มขึ้น 9.63% โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของดัชนีเรือขนาดใหญ่อย่าง Capesize (+16.19%) และ Panamax (+5.52%) เนื่องจากผู้ประกอบการเหมืองเหล็กอย่าง BHP และ Rio Tinto ต่างออกมาให้ข้อมูลถึงการส่งมอบสินแร่เหล็กที่ต่ำกว่าคาดในไตรมาส 1/64 เนื่องจากสถานการณ์ฝนตกหนักในออสเตรเลียทำให้เกิดปัญหาด้านโลจิสติกส์ ทำให้อุปทานเหล็กยังคงตึงตัวขณะที่ความต้องการใช้ยังเร่งตัวขึ้น สำหรับเรือขนาดเล็ก ค่าระวางปรับขึ้นน้อยกว่า ทั้ง Supramax (+2.71%) และ Handymax (+1.89%) แม้เรือของ TTA และ PSL จะอยู่ในกลุ่มเรือเล็ก แต่เราคาดว่าจะได้อานิสงส์จากทิศทางค่าระวางที่เป็นขาขึ้น ขณะที่ราคาเหล็กทั้งตลาดโลกและในประเทศที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งกาฟื้นตัวของงานก่อสร้างที่ชะลอไปในปีก่อน ทำให้แนวโน้มผลประกอบการบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับเหล็กในช่วงครึ่งแรกของปีจะค่อนข้างแข็งแกร่ง เป็นปัจจัยสนับสนุนการเก็งกำไร

ติดตามตัวเลขส่งออกและการปรับประมาณการเศรษฐกิจที่สำคัญ อาทิ ยอดขายรถยนต์ในประเทศ (22 เม.ย.), ยอดส่งออก (23 เม.ย.) และการปรับประมาณการเศรษฐกิจของกระทรวงการคลัง (28 เม.ย.) ซึ่งเราประเมินเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มอาหารและสินค้าเกษตร อาทิ CPF, TU, TVO, CPI, TWPC เป็นต้น ขณะที่การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) และสหรัฐฯ (FOMC) ในวันที่ 22 เม.ย. และ 28 เม.ย. อาจมีบวกหากทางยุโรปมีมาตรการเกี่ยวกับการเยียวยาเศรษฐกิจ ขณะที่ฝั่งสหรัฐฯ เรามองเฟดจะยังคงยึดถือการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและแสดงความไม่กังวลต่อเงินเฟ้อช่วงสั้นที่อาจเร่งตัวขึ้น

กลยุทธ์ยังเน้นเลือกเก็งกำไรรายตัวในธีมที่น่าสนใจ ได้แก่ 1) ธนาคาร จากการผ่อนคลาเศรษฐกิจ และมาตรการออก REIT buy back รวมถึง Asset warehousing เราชอบธนาคารที่ยัง Laggard อย่าง BBL, SCB, TISCO 2) **กลุ่มการแพทย์** BCH, CHG 3) **ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมัน** เนื่องจากเป็นร้านค้าโรงไฟฟ้า 4) **ไฟฟ้าชุมชน** เรามองบวกต่อพลังงานทดแทน โดยเฉพาะ ETC และ ACE 5) **Re-rating** PTG 6) **ปันผลและกองรีทส์** ADVANC, BTSGIF, CPNREIT, AIMIRT, FTREIT, EASTW, WHAUP, TTW, TIP 7) **กลุ่มพลังงาน** บีโตร์ฯ PTT, PTTGC, IVL, TOP ส่วน SCC ยังขึ้นน้อยที่สุดใน 1 ปี ที่ผ่านมา 8) **งบไตรมาส 1/64 โดดเด่น** ได้แก่ SCC, BANPU, SUPER, TVO, PTT, FTREIT, WHART, EASTW, WHAUP 9) **การขายประกันโควิด** บวกต่อ THRE, TIP, TQM **ภาพรวมกลยุทธ์** **แกว่งขึ้นทดสอบ 1,600 จุด** แม้ระยะสั้นอาจผันผวนจากความกังวลการระบาดระลอกใหม่ แต่ยังคงมองหลังส่งงบไตรมาส 1/64 เน้นเลือกหุ้นผสมระหว่างฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและทยอยสะสมหุ้นปันผลสูง กองรีทส์ที่มีการถือครองต่ำ รวมถึงหุ้นที่ยังขึ้นน้อย // **หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร CPF*, PTG*, EASTW*, TTA* **แนวรับ 1,565 / แนวต้าน : 1,580-1,600 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%**

ประเด็นการลงทุน

นายฯเตรียมคุมเข้มรอบใหม่หากโควิด-19 ยังไม่ดีขึ้น. พล.อ.ประยุทธ์เผยหากสถานการณ์โควิด-19 ในอีกสองสัปดาห์ข้างหน้ายังไม่ดีขึ้นจะเพิ่มความควบคุมแบบเข้มข้นด้านสาธารณสุขระบุนุ 6 รายที่มีอาการแพ้เหตุเกิดจากวัคซีน

กกร.ปรับลดคาดการณ์ GDP ไทยปี 64 ลงเป็นขยายตัวในกรอบ 1.5%-3.0%. จากเดิมให้กรอบไว้ที่ 1.5%-3.5% โดยประมาณการนี้ขึ้นอยู่กับกรณีวิตขึ้นได้ตามเป้าหมายและมาตรการเยียวยาภาครัฐ 2 แขนง.ที่จะเข้ามา หากไม่มีเม็ดเงินดังกล่าว

คลังขยายเวลาลดภาษีน้ำมันเครื่องบิน. คลังขยายเวลาปรับลดภาษีน้ำมันเครื่องบินไอพ่นเหลือ 0.20 บาท/ลิตร จากเดิมสิ้นสุด 30 เม.ย. ออกไปถึง 31 ธ.ค. 64 รับผิดชอบต่อประเทศ

ศาลยกคำร้องคมนาควมระงับจ่ายค่าโง่โฮปเวลล์. ศาลปกครองกลางยกคำร้อง ก.คมนาควม-ร.ฟ.ท. ขอระงับจ่ายค่าโง่โฮปเวลล์ 2.5 หมื่นลบ. ระบุนศาลปกครองสูงสุดมีคำพิพากษาถึงที่สุดแล้ว

ประเด็นติดตาม: - 22 เม.ย. : ECB Meeting / 23 เม.ย. : US Manufacturing PMI เดือน เม.ย., EU Manufacturing PMI เดือน เม.ย. / 28 เม.ย. : FOMC Meeting (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,580.01	(0.03)	(0.00%)
SET50	961.89	(2.05)	(0.21%)
SET100	2,185.32	(4.09)	(0.19%)
FTSE SET LARGE CAP	1,528.40	(4.16)	(0.27%)
FTSE SET MID CAP	2,490.19	(0.44)	(0.02%)
FTSE SET SMALL CAP	2,420.62	25.26	1.05%
SET-VAL (Btm)	80,537		
Mkt Cap (Btm)	17,954,920		
PER (x)	41.27		
P/BV (x)	1.72		
DJIA	34,137	316.01	0.93%
NASDAQ	13,950	163.95	1.19%
STOXX Europe 600	437	2.84	0.65%
SSEC	3,473	(0.01)	(0.00%)
FSTE	6,895	35.42	0.52%
HANG SENG	28,622	(513.81)	(1.76%)
NIKKEI	28,509	(591.83)	(2.03%)
MSCI ASIA EX JAPAN	875	(8.62)	(0.98%)
NYMEX (US \$/bbl)	61.35	(1.09)	(1.75%)
Brent (US \$/bbl)	65.32	(1.25)	(1.88%)
Dubai (US \$/bbl)	63.27	(2.02)	(3.09%)
Baltic dry Index	2,710	238.00	9.63%
Gold (spot)	1,794	15.04	0.85%
Copper (spot)	9,460	130.75	1.40%
Sugar (spot)	16.94	0.17	1.01%
Rubber (spot)	222.1	(0.60)	(0.27%)
CRB Index	518.83	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.3	0.05	0.16%
Yen/Dollar	108.1	(0.03)	(0.03%)
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.01%)
Dollar Index	91.2	(0.09)	(0.09%)
3M US T-Bill (%)	0.01	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.56	(0.00)	(0.22%)
10 Y TH Yield (%)	1.85	(0.02)	(0.96%)
VIX Index	17.50	(1.18)	(6.32%)
Equity	21-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	522	(7,936)	(30,702)
Proprietary Trading	15	(1,068)	2,807
Foreign Investors	(1,810)	(3,258)	(32,927)
Local Individuals	1,273	12,262	60,822
Bond	21-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	164.13	601.46	729.32
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	64.75	(1.26)	(1.52%)
PTT	39.25	(1.26)	(1.26%)
CPALL	64.25	(0.59)	(1.15%)
PTTEP	114.50	(0.35)	(0.87%)
HMPRO	14.10	(0.35)	(2.08%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	179.00	1.05	2.29%
GULF	35.00	0.78	2.19%
OSP	37.00	0.60	6.47%
SCC	422.00	0.42	0.96%
TU	15.30	0.25	4.08%

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	1,580	19.7	16.8	44%	18%	0.0%	2.0%	-0.5%	9.0%	
- Energy	23,458	16.5	14.2	134%	16%	-0.3%	0.7%	-2.5%	2.9%	
- Banking	394	10.3	9.3	24%	11%	-0.3%	3.6%	-1.8%	16.8%	
- Commerce	37,887	31.4	26.1	3%	20%	-0.4%	1.6%	-3.1%	12.6%	
- Food	13,548	23.2	17.0	23%	37%	0.6%	2.1%	-1.2%	13.2%	
- Healthcare	5,167	43.8	35.8	15%	23%	-0.5%	0.3%	2.8%	10.0%	
Indonesia	5,993	16.1	12.1	94%	33%	-0.7%	-1.5%	0.1%	0.2%	
Philippine	6,439	17.7	14.0	45%	27%	-0.9%	-0.9%	-0.1%	-9.8%	
Asia										
China	3,473	12.6	11.5	44%	9%	0.0%	1.4%	0.9%	0.0%	
Hong Kong	28,622	12.9	11.3	23%	14%	-1.8%	-1.2%	0.9%	5.1%	
India	47,706	20.3	17.5	64%	16%	0.0%	-2.3%	-3.6%	-0.1%	
Japan	28,509	20.6	18.1	57%	14%	-2.0%	-4.0%	-2.3%	3.9%	
Korea	3,172	14.5	11.9	113%	21%	-1.5%	-0.4%	4.0%	10.9%	
Malaysia	1,597	13.5	14.2	61%	-5%	-0.7%	-0.7%	1.5%	-1.9%	
Singapore	3,155	15.2	13.0	98%	17%	-1.2%	-1.5%	-0.3%	10.9%	
Taiwan	17,202	17.2	16.2	45%	7%	-0.7%	0.3%	4.7%	16.8%	
Vietnam	1,268	15.7	12.8	26%	22%	0.0%	2.4%	6.4%	14.9%	
MSCI Asia Ex Japan	875	16.7	14.4	48%	16%	-1.0%	-0.9%	1.4%	3.9%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	301	12.3	10.9	64%	13%	-1.5%	-2.5%	-3.7%	1.5%	
Coal Index	1,697	8.4	8.0	529%	6%	-0.4%	0.0%	1.8%	9.0%	
Chemicals Index	390	18.8	16.3	111%	16%	-1.2%	0.9%	2.7%	4.4%	
Banks Index	186	7.9	7.2	25%	9%	-0.4%	0.4%	-0.8%	10.0%	
Commercial Services Inde	151	26.3	22.6	26%	16%	-0.7%	0.3%	0.5%	2.0%	
Telecommunications Inde	66	15.3	14.1	40%	9%	-0.5%	-0.1%	2.9%	2.0%	
Transportation Index	164	16.5	14.6	1043%	13%	-0.4%	0.0%	-1.9%	0.6%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	21-Apr	20-Apr	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(57.8)	(9.9)	(104)	(1,091)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	(35.2)	(7.4)	(192)	655	(3,220)	3,465
Philippines	(16.1)	(10.1)	(173)	(1,119)	(2,513)	(240)
India	-	-	(716)	6,610	23,373	14,234
S. Korea	(1,371.5)	235.7	1,339	(7,009)	(20,082)	924
Taiwan	(769.4)	10.0	1,235	(10,901)	(15,997)	9,377
Vietnam	-	(25.5)	(48)	(857)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 22 เม.ย. : ECB Meeting
- 23 เม.ย. : US Manufacturing PMI เดือน เม.ย., EU Manufacturing PMI เดือน เม.ย.
- 28 เม.ย. : TH Industrial Production เดือน มี.ค.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร CPF* (33)** : คาดผลประกอบการแข็งแกร่ง และยังได้อานิสงส์จากเงินบาทที่อ่อนค่า
- **เก็งกำไร PTG* (25)** : คาดผลประกอบการไตรมาส 1/64 ออกมาดี
- **เก็งกำไร EASTW* (13)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 1/64 กลับมาฟื้นตัว จากการใช้กำลังการผลิตที่สูงในกลุ่มปิโตรเคมี และไม่เจอปัญหาภัยแล้งเช่นในปี 2563
- **เก็งกำไร TTA* (18.00)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 1/64 ออกมาฟื้นตัวดีจากค่าระวางที่ปรับตัวขึ้น อีกทั้งผลประกอบการในทุกกลุ่มธุรกิจกลับมาดีพร้อมกัน

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาชั่งน้ำหนักในการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 300 จุดเมื่อคืนนี้ (21 เม.ย.) เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นที่ร่วงลงอย่างหนักในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งรวมถึงหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมและกลุ่มสายการบิน โดยแรงซื้อหุ้นเหล่านี้ได้ช่วยสกัดบัจจาลบจากการที่หุ้นเน็ตฟลิกซ์ดิ่งลงกว่า 7% หลังบริษัทเปิดเผยจำนวนผู้ใช้บริการลดลงในไตรมาสแรกปีนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (21 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป ซึ่งได้ช่วยคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในบางประเทศ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิด (21 เม.ย.) ร่วงลงกว่า 2% สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 เดือนที่ต่ำกว่า 29,000 จุด เนื่องจากนักลงทุนวิตกว่า การแพร่ระบาดครั้งใหม่ของโรคโควิด-19 อาจจะทำให้มีการประกาศภาวะฉุกเฉินรอบใหม่ในหลายจังหวัดของญี่ปุ่น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการบินตัวทางเศรษฐกิจ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 2% เมื่อคืนนี้ (21 เม.ย.) หลังสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากความกังวลที่ว่า การแพร่ระบาดอย่างหนักของไวรัสโควิด-19 ในหลายประเทศรวมถึงอินเดีย จะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>นายกฯเตรียมคุมเข้มรอบใหม่หากโควิด-19 ยังไม่ดีขึ้น</p>	<p>พล.อ.ประยุทธ์เผยหากสถานการณ์โควิด-19 ในอีกสองสัปดาห์ข้างหน้ายังไม่ดีขึ้นจะเพิ่มความควบคุมแบบเข้มข้น ด้านสาธารณสุขระบุ 6 รายที่มีอาการแพ้เหตุเกิดจากวัคซีน</p>
<p>กกร.ปรับลดคาดการณ์ GDP ไทยปี 64 ลงเป็นขยายตัวในกรอบ 1.5%-3.0%</p>	<p>จากเดิมให้กรอบไว้ที่ 1.5%-3.5% โดยประมาณการนี้ขึ้นอยู่กับกรณีวัคซีนขึ้นได้ตามเป้าหมายและมาตรการเยียวยาภาครัฐ 2 แนวนบ.ที่จะเข้ามา หากไม่มีเม็ดเงินดังกล่าว</p>
<p>คลังขยายเวลาลดภาษีน้ำมันเครื่องบิน</p>	<p>คลังขยายเวลาปรับลดภาษีน้ำมันเครื่องบินไอพ่นเหลือ 0.20 บาท/ลิตร จากเดิมสิ้นสุด 30 เม.ย. ออกไปถึง 31 ธ.ค. 64 ทั่วประเทศ</p>
<p>ศาลยกคำร้องคมนาคม ระบุจ่ายค่าโง่โง่</p>	<p>ศาลปกครองกลางยกคำร้อง ก.คมนาคม-ร.ฟ.ท. ขอระงับจ่ายค่าโง่โง่ 2.5 หมื่นลบ. ระบุศาลปกครองสูงสุดมีคำพิพากษาถึงที่สุดแล้ว</p>

Report & Corporate News

Hotel Sector Upgraded MARKET WEIGHT	เราคาดว่ากำไรหลักกรรมของกลุ่มโรงแรมภายใต้การ coverage ของเราจะอยู่ที่ -6.7 พันล้านบาท อ่อนตัวลงจากไตรมาส 4Q20 สาเหตุหลักมาจากผลกระทบของ COVID-19 ระลอกใหม่ ในขณะที่ผลประกอบการของภาคธุรกิจมีแนวโน้มที่จะยังคงไม่ดี แต่เราเชื่อว่าผู้ประกอบการโรงแรมกำลังอยู่ระหว่างการกลับมาพร้อมกับการเปิดตัววัคซีน ปรับคำแนะนำการลงทุนขึ้นเป็น ให้น้ำหนักการลงทุนเท่ากับตลาด โดยตัวเลือก top pick ของเราคือ MINT นอกจากนี้ เรายังปรับลดคำแนะนำการลงทุนของ ERW เป็น ถือ จาก ชื้อ
DRT Maintained HOLD TP: 6.20 บาท	แม้ว่าการติดเชื้อ COVID-19 ในช่วงที่ผ่านมาจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ DRT แต่ราคาปรับตัวดีขึ้น และอัตราการเติบโตที่ต่ำของเศรษฐกิจของประเทศจะส่งผลให้รายได้ DRT เติบโตในระดับปานกลางแม้มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่น่าสนใจ แต่ราคาหุ้นได้สะท้อนปัจจัยดังกล่าวแล้ว คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 6.20 บาท ราคาเข้าซื้อ 5.50 บาท
TMB Downgraded HOLD TP: 1.30 บาท	ผู้บริหารมีมุมมองเชิงลบเล็กน้อยเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลังการติดเชื้อ COVID-19 รอบล่าสุด เราปรับลดประมาณการกำไรของเราลง 1.7-6.0% สำหรับปี 2021-23 เพื่อสะท้อนสมมติฐานจากส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ลดลงและการตั้งสำรองที่สูงขึ้น อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยของ TMB ลดลงเหลือ 124% ในไตรมาส 1Q21 ส่งผลให้กำไรที่เพิ่มขึ้นมีจำกัด ปรับลดคำแนะนำลงเป็นดาวนเกรดเป็น ถือ ราคาเป้าหมาย 1.30 บาท ราคาเข้าซื้อ 1.10 บาท
MCS / TMT	หุ้นกลุ่มเหล็ก บวยกยกแผง! รัปปัจจัยหนุนราคาเหล็กปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังดีมานด์มากกว่าซัพพลาย TSTH นำที่มราคาพุ่ง 19.47% SAM เพิ่ม 18.18% GJS เติ่งแรง 24% โบรคฯ เซียร์ ชื้อ MCS เป้าราคา 21.9 บาท และ TMT เป้าราคา 11 บาท (ข่าวหุ้น)
AAV / AOT	คลังขยายเวลาปรับลดภาษีน้ำมันเครื่องบินไอพ่นเหลือ 0.20 บาท/ลิตร จากเดิม 30 เม.ย.นี้ ออกไปจนถึงวันที่ 31 ธ.ค. 64 รัปเปิดประเทศเดือน ต.ค.นี้ โบรคฯ มองส่งผลดีหุ้นสายการบินและท่าอากาศยานฯ AAV และ AOT (ข่าวหุ้น)
GULF / PTT	GULF-PTT ตั้งตารางเซ็นสัญญาร่วมทุนโครงการท่าเรือแหลมฉบัง เฟส 3 ภายใน 2 เดือนนี้ หลังคณะกรรมการคัดเลือกเอกชน เปิดข้อเสนอของทั้ง 5 ตามขั้นตอนแล้ว พร้อมตั้งกรรมการพิจารณาร่างสัญญาร่วมทุน เพื่อทำความเข้าใจเงื่อนไขสัญญาร่วมกัน ก่อนนำส่ง สกพอ. (ข่าวหุ้น)
SCB	แบงก์ใหญ่แห่ซื้อไว้ไตรมาส 1/2564 เซอร์ไพรส์ตลาด SCB บั้มกำไรหมื่นล้านบาท เกินคาดตลาดถึง 44% รายได้ดอกเบี้ย และไม่ใช่ดอกเบี้ยพันตัว ต้นทุนลดลง รวมถึงการตั้งสำรองที่ลดลง โบรคฯ แนะนำหุ้นซีสูงกว่าที่ฝ่ายวิเคราะห์คาดถึง 66% เล็งเพิ่มเป้า ขณะที่ BBL-KBANK-KTB สูงกว่าคาดทั้งนั้น แนะนำ SCB-BBL-KBANK (หุ้นหุ้น)
MTC	ผู้ถือหุ้น MTC ไฟเขียวจ่ายเงินปันผลงวดปี 2563 ในอัตรา 0.37 บาทต่อหุ้น ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 29 เม.ย. เตรียมรับเงินเข้า กระเป๋า 17 พ.ค.นี้ บั้ม "ชชาติ เพ็ชรอำไพ" แย้มผลงานไตรมาส 1/64 แกร่ง ยอดปล่อยสินเชื่อเติบโต รุกขยายสาขาตามแผน พร้อมลุยตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่รองรับความต้องการของลูกค้า (หุ้นหุ้น)
OSP	OSP ตลาตีวามีนปีนี้แรง โควิดช่วยเร่งผู้บริโภคใส่ใจสุขภาพ ซึ่ปีที่ผ่านมา C-vit ขายดีโตกว่า 50% ปีนี้ดีต่อเนื่อง ครองแชมป์ มาร์เก็ตแชร์อันดับ 1 เร่งกระจายสินค้าไตรมาสหน้า เล็งออกสินค้าใหม่ รุกขยายช่องทาง Vending Machine ตลาดเพื่อนบ้าน ฟากโบรคฯมองกำไรปกติไตรมาส 1/2564 ที่ 800-850 ล้านบาท กำไรทั้งปีโตต่อเนื่อง เป้า 42 บาท (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	21-Apr	20-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	2.44	2.67	-9%	↓	15%	30%	110%	105%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	63.3	65.3	-3%	↓	1%	1%	15%	54%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	64.5	65.9	-2%	↓	-2%	1%	16%	57%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	61.4	62.4	-2%	↓	-3%	0%	16%	55%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	595	595	0%	→	0%	2%	29%	68%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	625	625	0%	→	0%	3%	39%	71%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	61.4	62.7	-2%	↓	-3%	0%	17%	48%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	70	70	0%	→	-1%	1%	23%	62%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	5	41%	↑	-20%	-6%	181%	209%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	68	69	-1%	↓	1%	-2%	14%	52%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	4	39%	↑	1%	-30%	-2%	31%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	56	57	-1%	↓	2%	-3%	14%	40%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(7)	(9)	19%	↑	1%	-52%	-25%	-628%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	66	65	0%	↑	0%	-1%	13%	52%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	2	0	2713%	↑	-31%	-41%	-32%	8%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน