

ติดตามผลประกอบการ การปรับ GDP ไทย และประชุมเฟดคืนนี้

ติดตามการปรับ GDP ของกระทรวงการคลัง และประชุม FOMC วันนี้ติดตามการแถลงข่าวของกระทรวงการคลังซึ่งจะมีการปรับประมาณการเติบโตทางเศรษฐกิจลงเหลือ 1.5-2.0% (จากเดิม 2.8%) ซึ่งจะเป็นลบกับจิตวิทยาการลงทุนกลุ่มธนาคาร ขณะที่คืนนี้ตลาดหุ้นทั่วโลกติดตามถ้อยแถลงจากการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งเฟดจะต้องสร้างความเชื่อมั่นในการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ขณะเดียวกันต้องทำให้นักลงทุนไม่กังวลมากไปกับการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวทำให้สินค้าโภคภัณฑ์ยังเป็นสินทรัพย์ที่มีโอกาสปรับขึ้นได้ดี

แผนปรับโครงสร้างบริษัท AAV คณะกรรมการบริษัท จึงมีความเห็นเบื้องต้นเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างบริษัท ซึ่งได้แก่ 1) การแปลงหนี้ทางการค้าของ Air Asia Investment Limited จำนวน 3,900 ล้านบาท เป็นหุ้น 2) เงินทุนจากนักลงทุนใหม่ 3,150 ล้านบาท 3) การเพิ่มทุน ทั้งในส่วนของ ผู้ถือหุ้น AAV และส่วนอื่น ๆ 4) การนำ AAV ออกจากตลาดหลักทรัพย์ โดยแลกเปลี่ยนหุ้น Thai Air Asia (TAA) แทน เรามองว่าแผนการดังกล่าวดีต่อบริษัท แต่ในแง่ของหุ้นไม่ได้มีข้อดีเชิงใจต่อการเข้าเก็งกำไร เมื่อพิจารณาจาก 1) มูลค่า Market cap ในอนาคต หากมีการนำ Thai Air Asia (TAA) เข้ามาซื้อขายในตลาดหุ้นแทน AAV คาดว่าอยู่ที่ประมาณ 27,571 ล้านบาท (คำนวณจากจำนวนหุ้นทั้งหมดหลังเพิ่มทุนและปรับโครงสร้างหนี้ และด้วยอัตราแปลงที่ 20.3925 บาท/หุ้น) 2) หลังการปรับโครงสร้าง สัดส่วนในหุ้น TAA ที่ทาง AAV ถืออยู่ จาก 55% จะลดเหลือ 35.44% หรือ 479.11 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่า 9,770.27 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่า market cap ในปัจจุบันของ AAV ที่ 12,610 ล้านบาท อยู่ราว 20% 3) กระบวนการปรับโครงสร้างบริษัท ใช้เวลาอีกนาน ขณะที่ในแผนการเบื้องต้น จะมีการขายหุ้นเพิ่มทุนตามสิทธิ (RO) ให้กับผู้ถือหุ้น AAV ที่จะแปลงหุ้นเป็น TAA ในอัตราส่วนเบื้องต้นที่ 7 หุ้น TAA ต่อ 1 หุ้นเพิ่มทุน TAA (หรือ 70.86 AAV แลกได้ 7 TAA และได้สิทธิเพิ่มทุน 1 TAA) **ถ้ามีหุ้นอยู่ อย่างน้อยควรขาย 10% เพื่อเตรียมเงินไว้เพิ่มทุนในช่วง 1 ปี ข้างหน้า**

กลยุทธ์ยังเน้นเลือกเก็งกำไรรายตัวในธีมที่น่าสนใจ ได้แก่ 1) **ธนาคาร** จากการผ่อนคลายเศรษฐกิจ และมาตรการออก REIT buy back รวมถึง Asset warehousing เราชอบธนาคารที่ยัง Laggard อย่าง BBL, SCB, TISCO 2) **กลุ่มการแพทย์** BCH, CHG 3) **ได้ประโยชน์จากเราชนะ** TNP เนื่องจากเป็นร้านค้าธงฟ้า 4) **ไฟฟ้าชุมชน** 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) **งบไตรมาส 1/64 โดดเด่น** ได้แก่ SCC, BANPU, SUPER, TVO, PTT, FTREIT, WHART, EASTW, WHAUP 9) **การขายประกันโควิด** บวกต่อ THRE, TIP, TQM

ภาพรวมกลยุทธ์ แกว่งตัวตามปัจจัยที่เข้ามากระทบ แต่ยังคงบวกจากผลประกอบการไตรมาส 1/64 เน้นเลือกหุ้นผสมระหว่างฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและทยอยสะสมหุ้นปันผลสูง กองรีทส์ที่มีการถือครองต่ำ รวมถึงหุ้นที่ยังขึ้นน้อย // **หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร **BANPU***, **IRPC***, **EASTW***, **TVO***

แนวรับ 1,543 / แนวต้าน : 1,560-1,580 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60% ประเด็นการลงทุน

กฟผ.เปิดประมูลไฟฟ้าชุมชน 150MW 27-30 เม.ย. แบ่งเป็น เชื้อเพลิงชีวมวล 75MW (เสนอขายโครงการละไม่เกิน 6MW) และเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพ(พืชพลังงาน ผสมน้ำเสีย/ของเสีย น้อยกว่าหรือเท่ากับ 25%) 75MW (เสนอขายโครงการละไม่เกิน 3MW) หลังจากนั้นจะประกาศรายชื่อบริษัทที่ยื่นเอกสารทั้งหมด รวมถึงจะตรวจสอบเอกสารและแจ้งสิทธิในรายชื่อเอกสารไม่ครบถ้วนถูกต้องสมบูรณ์ ให้มายื่นเอกสารเพิ่มเติม โดยในวันที่ 7 พ.ค. จะแจ้งผลทาง email และเปิดให้ยื่นเอกสารเพิ่มในวันที่ 13,14 และ 17 พ.ค.จากนั้นจะประกาศรายชื่อผู้ผ่านการพิจารณาคุณสมบัติด้านเทคนิค ในวันที่ 21 พ.ค.ทางเว็บไซต์ PPIM คาดเป็นจิตวิทยาเชิงบวกต่อบริษัทที่เข้ายื่นประมูล ได้แก่ UAC, TPCH, SKE, TSE, ACE, ETC

หุ้นกลุ่มเหล็ก - วานนี้ปรับลงแรงเพราะช่วงบ่ายมีข่าวนายกฯสั่งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องไปดูแลว่าค่าเหล็กเพื่อลดผลกระทบต่อต้นทุนของผู้ประกอบการ อย่างไรก็ตามราคาเหล็กขึ้นไปตามกลไกตลาดโลก ขณะที่รัฐไม่ได้มีกลไกควบคุมราคาได้เหมือนกองทุนน้ำมัน ดังนั้นที่สุดราคาจะสะท้อนราคาตลาดโลก เพียงแต่ในระยะสั้น ราคาหุ้นในกลุ่มอาจเผชิญความผันผวนบ้าง นักลงทุนควรติดตามใกล้ชิด

ASW (Not rated) - เข้าทำการซื้อขายในตลาด.วันแรก (IPO)

ประเด็นติดตาม: - 27 เม.ย.: BOJ Meeting / 28 เม.ย.: TH Industrial Production เดือน มี.ค. / 29 เม.ย.: FOMC Meeting / 30 เม.ย.: Chinese Manufacturing PMI เดือน เม.ย., TH Economic Review (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจลงมติในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่ได้มุ่งประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการรับประกันว่านักลงทุนที่นำกลยุทธ์หรือกลยุทธ์ดังกล่าว หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,559.23	(0.30)	(0.02%)
SET50	943.34	(0.58)	(0.06%)
SET100	2,146.23	(0.75)	(0.03%)
FTSE SET LARGE CAP	1,500.52	(0.05)	(0.00%)
FTSE SET MID CAP	2,454.13	0.01	0.00%
FTSE SET SMALL CAP	2,467.09	10.45	0.43%
SET-VAL (Btm)	97,525		
Mkt Cap (Btm)	17,721,040		
PER (x)	40.72		
P/BV (x)	1.70		
DJIA	33,985	3.36	0.01%
NASDAQ	14,090	(48.56)	(0.34%)
STOXX Europe 600	440	(0.35)	(0.08%)
SSEC	3,443	1.44	0.04%
FSTE	6,945	(18.15)	(0.26%)
HANG SENG	28,942	(11.29)	(0.04%)
NIKKEI	28,992	(134.34)	(0.46%)
MSCI ASIA EX JAPAN	894	1.72	0.19%
NYMEX (US \$/bbl)	62.94	1.03	1.66%
Brent (US \$/bbl)	66.42	0.77	1.17%
Dubai (US \$/bbl)	62.64	0.97	1.57%
Baltic dry Index	2,889	81.00	2.88%
Gold (spot)	1,777	(4.78)	(0.27%)
Copper (spot)	9,861	89.50	0.92%
Sugar (spot)	17.94	0.77	4.48%
Rubber (spot)	229.8	2.30	1.01%
CRB Index	527.96	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.4	(0.05)	(0.16%)
Yen/Dollar	108.7	0.62	0.57%
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.04%
Dollar Index	90.9	0.10	0.11%
3M US T-Bill (%)	0.00	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.62	0.05	3.50%
10 Y TH Yield (%)	1.83	0.04	2.01%
VIX Index	17.56	(0.08)	(0.45%)
Equity	27-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	(2,076)	(16,990)	(39,756)
Proprietary Trading	444	(852)	3,023
Foreign Investors	52	(4,792)	(34,461)
Local Individuals	1,580	22,634	71,194
Bond	27-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	77.43	909.54	1,037.40
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	60.75	(3.46)	(4.33%)
DELTA	381.00	(0.66)	(1.55%)
BDMS	21.90	(0.56)	(1.79%)
STGT	43.25	(0.25)	(2.26%)
KTB	11.10	(0.25)	(1.77%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCGP	52.25	1.04	5.56%
SCC	440.00	0.63	1.38%
PTT	39.00	0.63	0.65%
CRC	34.75	0.53	2.96%
CPN	51.75	0.40	1.97%

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	1,559	19.2	16.4	45%	17%	0.0%	0.4%	-1.8%	7.6%	
- Energy	23,142	16.3	14.0	134%	16%	0.5%	0.3%	-3.8%	1.5%	
- Banking	380	9.8	8.9	26%	10%	-0.2%	-0.4%	-5.3%	12.7%	
- Commerce	37,232	30.9	25.6	3%	21%	0.4%	-0.2%	-4.8%	10.6%	
- Food	13,265	22.8	16.6	22%	37%	0.2%	0.4%	-3.3%	10.9%	
- Healthcare	5,266	45.2	36.3	14%	24%	-1.5%	0.7%	4.8%	12.1%	
Indonesia	5,960	16.1	12.0	94%	33%	-0.1%	-1.0%	-0.4%	-0.3%	
Philippine	6,356	17.5	13.8	45%	27%	-0.5%	-0.3%	-1.3%	-11.0%	
Asia										
China	3,443	12.5	11.5	44%	9%	0.0%	-0.9%	0.0%	-0.9%	
Hong Kong	28,942	13.0	11.4	23%	14%	0.0%	-0.5%	2.0%	6.3%	
India	48,944	20.9	17.9	64%	16%	1.2%	2.2%	-1.1%	2.5%	
Japan	28,992	20.9	18.4	58%	13%	-0.5%	-0.1%	-0.6%	5.6%	
Korea	3,215	14.4	11.8	118%	21%	-0.1%	0.8%	4.9%	11.8%	
Malaysia	1,607	13.6	14.3	61%	-5%	-1.0%	-0.1%	2.1%	-1.3%	
Singapore	3,214	15.5	13.3	98%	17%	0.3%	0.6%	1.6%	13.0%	
Taiwan	17,596	17.3	16.3	47%	6%	0.1%	1.7%	7.1%	19.4%	
Vietnam	1,220	15.0	12.3	27%	22%	0.3%	-2.3%	2.4%	10.5%	
MSCI Asia Ex Japan	894	17.0	14.7	49%	16%	0.2%	0.7%	3.5%	6.0%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	304	12.1	10.8	69%	12%	0.5%	1.6%	-2.7%	2.6%	
Coal Index	1,697	8.2	7.8	543%	6%	-0.7%	-0.1%	1.5%	8.7%	
Chemicals Index	394	18.7	16.2	114%	16%	-0.5%	-0.3%	2.9%	4.6%	
Banks Index	187	7.9	7.2	25%	9%	0.0%	-0.1%	-0.7%	10.1%	
Commercial Services Inde	152	26.3	22.7	27%	16%	-0.6%	-0.7%	0.3%	1.8%	
Telecommunications Inde	66	15.2	14.1	41%	8%	-0.5%	-0.7%	2.8%	1.9%	
Transportation Index	170	15.9	14.6	1127%	9%	-0.1%	1.1%	1.0%	3.5%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	27-Apr	26-Apr	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	1.7	58.8	(153)	(1,139)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	(2.7)	(15.7)	(223)	624	(3,220)	3,465
Philippines	(13.5)	(14.5)	(251)	(1,198)	(2,513)	(240)
India	-	(141.2)	(1,232)	6,094	23,373	14,234
S. Korea	(280.5)	309.6	1,259	(7,089)	(20,082)	924
Taiwan	115.0	473.8	2,711	(9,426)	(15,997)	9,377
Vietnam	16.9	(12.3)	(33)	(841)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 28 เม.ย.: TH Industrial Production เดือน มี.ค.
- 29 เม.ย.: FOMC Meeting, US GDP 1Q21
- 30 เม.ย.: Chinese Manufacturing PMI เดือน เม.ย., TH Economic Review

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร BANPU* (14)** : แนวโน้มผลประกอบการแข็งแกร่งจากทั้งถ่านหินและก๊าซธรรมชาติ
- **เก็งกำไร IRPC* (4.60)** : คาดผลประกอบการไตรมาส 1/64 ออกมาดี และเร่งตัวขึ้นในไตรมาส 2/64
- **เก็งกำไร EASTW* (13)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 1/64 กลับมาฟื้นตัว จากการใช้กำลังการผลิตที่สูงในกลุ่มปิโตรเคมี และไม่เจอปัญหาภัยแล้งเช่นในปี 2563
- **เก็งกำไร TVO* (37)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 1/64 ออกมาดี ราคาจากถั่วเหลืองปัจจุบันยัง lagged น้ำมันถั่วเหลือง ข้าวโพด และเมล็ดถั่วเหลืองอยู่

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (27 เม.ย.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดในแดนลบ เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนที่บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ซึ่งรวมถึงไมโครซอฟท์และอัลฟาเบต จะเปิดเผยผลประกอบการไตรมาส 1 ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตามผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งจะมีการแถลงในวันนี้ตามเวลาสหรัฐ หรือในช่วงเช้าตรู่ของวันพรุ่งนี้ตามเวลาไทย รวมทั้งจับตาดูการเปิดเผยตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 1 ของสหรัฐในวันพฤหัสบดีนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงเมื่อคืนนี้ (27 เม.ย.) โดยถูกกดดันจากการที่ธนาคารยูบีเอสของสวิตเซอร์แลนด์เปิดเผยความเสียหายที่ได้รับจากการปล่อยกู้ให้กับ Archegos ซึ่งเป็นกองทุนเฮดจ์ฟันด์ของสหรัฐ นอกจากนี้ นักลงทุนยังชะลอการซื้อขายหุ้นลีดที่ใหญ่ก่อนธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ลงมตินโยบายการเงินในวันพุธนี้ ซึ่งตลาดคาดการณ์ในวงกว้างว่า เฟดจะยังคงตรึงนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อไป (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิด (27 เม.ย.) ปิดลดลงในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในญี่ปุ่น ขณะที่นักลงทุนรอการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในญี่ปุ่นด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (27 เม.ย.) หลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส จัดการประชุมเร็วกว่ากำหนดหนึ่งวัน และมีมติคงนโยบายการผลิตน้ำมันเอาไว้เท่าเดิม ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานสถิติของน้ำมันดิบของรัฐบาลสหรัฐซึ่งมีกำหนดเปิดเผยในวันนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>Bloomberg เปิดเผยผลสำรวจนักเศรษฐศาสตร์ 49 ราย มองเฟดเริ่มปรับลดวงเงินโครงการเข้าซื้อพันธบัตรก่อนสิ้นปีนี้</p>	<p>โดยจำนวน 2/3 คาดว่าเฟดจะส่งสัญญาณเดือนสัปดาห์ก่อนปรับลดวงเงินโครงการซื้อพันธบัตร 45% คาดเฟดจะปรับลดวงเงินดังกล่าวในไตรมาส 4/64, และอีก 14% คาดว่าเฟดจะประกาศในไตรมาส 3</p>
<p>กพช.จ่อเคาะประมูลโรงไฟฟ้าขยะ 400 MW เดือน มิ.ย. นี้.</p>	<p>TPIPP ลุ้นคว้าโครงการ 120 MW เผยเจรจาชุมชนแล้ว ขณะที่ GULF และ EGCO ร่วมชิงด้วย</p>
<p>ส่งออกรถยนต์ทำจุดสูงสุดในรอบ 24 เดือน</p>	<p>ตัวเลขส่งออกรถยนต์ เดือน มี.ค. อยู่ที่ 104,506 คัน เพิ่มขึ้น 16.38% yoy และเพิ่มขึ้น 31.50% mom ทำจุดสูงสุดในรอบ 24 เดือน จากเศรษฐกิจและยอดขายรถยนต์ของประเทศคู่ค้าในเดือนมีนาคมเติบโต ประกอบกับฐานที่ต่ำในปีก่อน</p>
<p>ดัชนีความเชื่อมั่นอุตสาหกรรมปรับดีขึ้นจากทุกภาคส่วน</p>	<p>ส.อ.ท.เปิดเผยผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นอุตสาหกรรม เดือน มี.ค.64 อยู่ที่ 87.3 เพิ่มขึ้นจากระดับ 85.1 ในเดือน ก.พ. โดยเป็นการฟื้นตัวจากทุกขนาดอุตสาหกรรม รั้งปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์ในประเทศและต่างประเทศขยายตัวต่อเนื่อง</p>

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

Report & Corporate News

Property Sector Maintained OVERWEIGHT	เราประเมินกำไรสุทธิจากภาคธุรกิจที่ 4.8b (+10% yoy, -29% qoq) ใน 1Q21 สิ่งที่เราคาดว่าจะอยู่เบื้องหลังสำหรับภาคอสังหาริมทรัพย์ ยอดขายเพิ่มขึ้น 20% yoy ในไตรมาส 1Q21 โดยได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งสำหรับแนวราบและคิดเป็น 24% ของเป้าหมายยอดขายรวม คงคำแนะนำ ให้นำน้ำหนักลงทุนเท่ากับตลาด โดยมี toppick คือ LH
SCGP Maintained BUY TP: 62.00 บาท	SCGP มีกำไรสุทธิไตรมาส 1Q21 ที่เติบโตขึ้น qoq และ yoy ซึ่งสูงกว่าประมาณการของเราและของตลาด จากราคาบรรจุกัญหาคือดีกว่าที่คาดไว้และการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น กำไรได้รับแรงหนุนจากรายได้ที่แข็งแกร่งขึ้นและอัตรากำไรของ EBITDA พร้อมกับการสนับสนุนที่ดีขึ้นจากการเข้าซื้อกิจการ Go-Pak และ SOVI เราคาดว่าผลประกอบการจะเติบโต 33.8% yoy ในปี 2021 จากการดำเนินโครงการต่างๆ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 62.00 บาท
M Maintained HOLD TP: 55.50 บาท	เราคิดว่ากำไรไตรมาส 1Q21 จะอยู่ที่ 271 ล้านบาทลดลง 21% yoy และ 23% qoq เนื่องจากโควิดในไทยระลอกที่ 2 ตั้งแต่วันที่ 20 ธันวาคม ซึ่งคาดว่าจะยอดขายไตรมาส 1Q21 จะลดลง 10% yoy และ 4% qoq อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าผลประกอบการ 2Q21 จะปรับตัวดีขึ้นทั้ง yoy และ qoq เนื่องจากฐานที่ต่ำมากใน 2Q20 ขาดทุนสุทธิ 247 ล้านบาท เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2021 ลง 9% เนื่องจากผลกระทบจากการระบาดใหญ่กว่าที่เราคาดไว้ คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 55.50 บาท ราคาเข้าซื้อ 45.50 บาท
AAV	AV ประกาศปรับโครงสร้างใหม่ เลิกกิจการ AAV พร้อมต้น ไทยแอร์เอเชีย (TAA) เข้าจดทะเบียนในตลาดหุ้นไทย เริ่มตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม 2021 ใหม่เข้ามาปล่อยกู้ให้ TAA กว่า 3,150 ล้านบาท ซึ่งมีสิทธิแปลงหนี้เป็นหุ้นสามัญของ TAA ในราคา 20.3925 บาทต่อหุ้น ภายหลังจาก.ล.ต.ไฟเขียวขายออฟโอ หลัง TAA เข้าตลาดสำเร็จ แอร์เอเชีย เจ้าของรายใหญ่และผู้ถือหุ้นใหญ่ของ TAA ที่ 45% ต้องแปลงหนี้ทั้งหมด 3,900 ล้านบาท เป็นหุ้นแปลงสภาพ หรือแปลงเป็นหุ้นออกใหม่ TAA แทนการชำระหนี้ โดยเจ้าหนี้รายใหญ่พร้อมใส่เงินเพิ่มทุนอีก 513.21 ล้าน แก่ TAA เพื่อคงสัดส่วนถือหุ้นและเพิ่มสภาพคล่อง TAA เตรียมเสนอขายออฟโอให้แก่ประชาชน 135.2 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 20.3925 บาท คาดใช้เวลา 7 เดือนจากนี้ (ข่าวหุ้น)
TSTH / SAM	หุ้นกลุ่มเหล็กการร่วม หลัง บิ๊กดี สั่งกระทรวงอุตสาหกรรมและกระทรวงพาณิชย์ เข้าไปดูแลแก้ปัญหาการราคาเหล็กพุ่ง หน่วยงานต้นทุนของผู้ประกอบการในอุตสาหกรรม MILL ดิ่งแรงสุด 13.89% พาก TSTH-SAM บวกสวน (ข่าวหุ้น)
TPIPP / ACE / ETC	กฟผ.จ่ายค่าประมูลโรงไฟฟ้าขยะ 400 เมกะวัตต์มีกฎหมายนี้ เข้าทาง TPIPP-ACE-ETC ประสิทธิภาพสูง ขณะที่ GULF-EGCO ร่วมชิงด้วย ด้าน TPIPP ประกาศสิ้นสุดโครงการ 120 เมกะวัตต์ แย้มเจรจาชุมชนรอบแล้ว หวังโครงการเมืองต้นแบบ จะนะ สงขลา ไฟฟ้า 3.7 พันเมกะวัตต์ บรรจุเข้าแผนพลังงานปีนี้ พร้อมคว่าโครงการใหม่ต่อเนื่อง ด้านโรงไฟฟ้าชุมชนเปิดยื่นประมูลแล้ว (ทันหุ้น)
SPALI	SPALI บั๊กหมดแนวราบ เตรียมเปิดโครงการใหม่ "ศุภาลัย เบลล่า เวสต์เกต" มูลค่า 1 พันล้านบาท บนทำเลคุณภาพโซนพระราม 5 ในราคาพิเศษเริ่ม 3 ล้านกว่าบาท เปิดขาย 22-23 พฤษภาคมนี้ พร้อมโปรโมชันโดนใจและของแถมหลายรายการ (ทันหุ้น)
ASW	ASW เทรดใน SET วันนี้ (28 เม.ย.64) ในราคา IPO หุ้นละ 9.82 บาท มันใจกระแสดอบรับคึกคัก ไขว้ผลงานปี 2563 กำไรกระฉูด 169.10% ต้น Backlog กว่า 7,800 ล้านบาท ทอยยอร์ถึงปี 2566 เล็งเปิดโครงการใหม่ 11 โครงการ มูลค่ารวม 2.12 หมื่นล้านบาท ใน 4-5 ปีข้างหน้า (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	27-Apr	26-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	3.09	3.06	1%	↑	27%	72%	134%	58%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	62.6	61.7	2%	↑	-4%	2%	13%	70%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	65.9	65.1	1%	↑	0%	3%	20%	78%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	62.9	61.9	2%	↑	1%	3%	19%	74%	
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	62.9	61.9	2%	↑	0%	3%	20%	65%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	70	70	0%	→	0%	1%	23%	65%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	9	-11%	↓	56%	-8%	275%	32%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	68	68	0%	↑	-1%	-1%	14%	54%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	6	-12%	↓	59%	-28%	21%	-25%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	56	56	0%	↑	-1%	-3%	14%	41%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(7)	(6)	-14%	↓	22%	-78%	-13%	-343%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	66	66	0%	↑	1%	-1%	13%	54%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	4	-23%	↓	3725%	-35%	13%	-46%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน