

ช่วงสั้นบรรยากาศยังบวกสำหรับการเก็งกำไรรายตัว

บรรยากาศเก็งกำไรหุ้นกลาง-เล็กเป็นบวก แต่อัพไซด์ของตลาดในไตรมาส 2/65 จำกัด หุ้นขนาดใหญ่เริ่มมีความเคลื่อนไหวที่จำกัดหลังไร้ปัจจัยบวกใหม่ ขณะที่กลุ่มหุ้นขนาดกลาง-เล็กเคลื่อนไหวได้ดีกว่า จากประเด็นเก็งกำไรต่างๆ และความคาดหวังข้อมูลเชิงบวกที่อาจจะออกมาจากการประชุมผู้ถือหุ้นเดือนเม.ย. อย่างไรก็ตามเรามองหากขึ้นแรงจะเป็นโอกาสทยอยแบ่งขายทำกำไรที่ดี เนื่องจากอัพไซด์ในภาพรวมที่จะจำกัดมากขึ้นจากหลายปัจจัย ได้แก่ 1) การปรับประมาณการกำไรบาง. เนื่องจากเงินเฟ้อและต้นทุนสินค้าโภคภัณฑ์ที่สูงขึ้นจากปัญหาความตึงเครียดในยูเครน 2) ความกังวลต่อสัญญาณการเกิดเศรษฐกิจถดถอยที่มาจากตลาดพันธบัตร 3) การขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกของธนาคารกลางสหรัฐฯ 4) การปรับลดขนาดงบดุลของธนาคารกลางสหรัฐฯ และ 5) การขาดดุลบัญชีเดินสะพัดของไทย (จากราคาพลังงานที่สูง)

ภาพรวมกลยุทธ์ไตรมาส 2/65 คือ การเก็งกำไรระหว่างรอจุดซื้อที่ดี เราประเมินเป้าหมาย SET Index ที่ 1,730 จุด อิงค่าเฉลี่ย PER 5 ปีที่ 18.6 เท่า ด้วยปัจจัยเสี่ยงข้างต้น ทำให้เราประเมินความผันผวนและกรอบการเคลื่อนไหวของ SET Index ในระดับ 2 เท่าของ PE multiple หรือคิดเป็นกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,540-1,730 จุด เราไม่คิดว่าตลาดจะปรับตัวรุนแรงเหมือนที่เคยเกิดขึ้นในปี 2563 อย่างไรก็ตามภาวะที่อัพไซด์ของหุ้นใหญ่จำกัด จะทำให้การเก็งกำไรขึ้นกับอิมการลงทุนของหุ้นรายตัวมากขึ้น และนักลงทุนควรกำหนดเป้าหมายของการเก็งกำไรและตัดขาดทุนทุกครั้ง

เน้นหุ้นได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในและการเปิดประเทศ อาทิ ธนาคาร คำปลีก สื่อสาร ขณะที่หุ้นโภคภัณฑ์ เก็งกำไรได้เฉพาะหุ้นที่ผลประกอบการยังไม่ผ่านจุดสูงสุด (เหลือเพียง IVL และ TOP) โดยหุ้นเด่นที่เรามองซื้อ/ทยอยสะสมในช่วงไตรมาส 2/65 ได้แก่ BBL, TIDLOR, CPN, CENTEL, BJC, OSP, TRUE, ONEE, IVL, TOP / ขณะที่หุ้นที่ไม่ได้อยู่ในภาวะวิเศษของเรา แต่มองว่าน่าสนใจ ได้แก่ MAKRO, MAJOR, TKN, SPA

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มพลังงาน PTTEP, BANPU, TOP (เน้นโรงกลั่น) 2) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เป็นกลุ่มที่มักจะเคลื่อนไหวได้ดีในภาวะเงินเฟ้อ อีกทั้ง valuation ต่ำ และปันผลสูง ทำให้มีโอกาสเห็นการฟื้นตัวของ LH, SPALI, AP, SC, ASW 4หุ้นเด่นไตรมาส 2/65 ที่เราชอบได้แก่ BBL, TIDLOR, CPN, OSP, TRUE, ONEE, TOP และ IVL 5) ขณะที่หุ้นที่สามารถเลือกเก็งกำไรในช่วงนี้ ได้แก่ PJW, TTCL, THREL, BLA, IND, MAJOR, WORK, TH, ERW, MINT, CENTEL, SHR, AAV, SCN, SCI เป็นต้น

ภาพรวมกลยุทธ์: เน้นเก็งกำไรรายตัวระหว่างรอจุดซื้อที่ดี ที่น่าจะเกิดจากการปรับประมาณการกำไรบาง.ในช่วงประกาศผลประกอบการไตรมาส 1/65 ดังนั้นการขึ้นของตลาดช่วยเม.ย.เป็นจังหวะในการทยอยลดน้ำหนักหรือแบ่งขายทำกำไร //หุ้นแนะนำ: TOP*, IND*, ASW*, PJW*

แนวรับ: 1,675-1,685 / แนวต้าน : 1,705-1,720 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%
ประเด็นการลงทุน

IVL - ปิดดีลซื้อกิจการ "Oxiteno" มูลค่า \$150 ล้าน พร้อมรับรู้รายได้ทันที คาดช่วยลดค่าใช้จ่าย \$100 ล้าน จากการปรับรูปแบบการดำเนินงาน หนุนธุรกิจ IOD หวังเพิ่ม EBITDA ขึ้นสองเท่าในทุกๆ 5 ปี

NER - พร้อมผลิตแผ่นปรองนอห์นส์ตัวต้น ก.ค.นี้ คาดสร้างรายได้ปีนี้กว่า 408 ล้านบาท โอกาสเติบโตต่อเนื่อง ชี้ดีมานด์ยางพารายังสูง รถยนต์ไฟฟ้าหนุน มองราคายางแผ่นรมควันเกิน 70 บาทต่อกิโลกรัม เด่นหน้าเจรจาถูกค่าอินเดียอีก 2 ราย คาดมีความชัดเจนในช่วงไตรมาส 3/65

ATP30 - แนวโน้มธุรกิจไตรมาส 1/65 มีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทรับรู้รายได้จากการให้บริการรถรับส่งพนักงาน จำนวน 637 คน ซึ่งถือว่าสูงสุดตั้งแต่เริ่มดำเนินกิจการ

ผู้ถือหุ้น DTAC TRUE อนุมัติแผนควบรวมกิจการ - DTAC มีมติอนุมัติแผนการควบรวมบริษัทระหว่าง DTAC และ TRUE ด้วยคะแนนเสียง 89.0787% ของผู้ที่มีสิทธิออกเสียง ขณะที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้น TRUE มีมติเป็นเอกฉันท์ 99.3713% ทั้งนี้ มีการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ DTAC และผู้ถือหุ้น TRUE ในอัตราส่วน 1 หุ้นเดิมใน DTAC ต่อ 6.13444 หุ้นในบริษัทใหม่ และ 1 หุ้นเดิมใน TRUE ต่อ 0.60018 หุ้นในบริษัทใหม่

Opportunity day -5 เม.ย. CEN, GLOCON, YGG, DDD, UBIS, RATCH / 7 เม.ย. MVP, ECF, BRR, UBE, SALEE, OISHI, FN / 8 เม.ย. AHC, FVC, MST, NOK

ประเด็นติดตาม: 5 เม.ย. - Thailand CPI index เดือน มี.ค., 6 เม.ย. - EU PPI index เดือน ก.พ., 7 เม.ย. - FOMC Meeting Minutes

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,702.93	1.62	0.10%
SET50	1,022.81	(0.85)	(0.08%)
SET100	2,321.37	(0.57)	(0.02%)
FTSE SET LARGE CAP	1,656.52	(2.00)	(0.12%)
FTSE SET MID CAP	2,607.19	4.13	0.16%
FTSE SET SMALL CAP	3,053.61	37.27	1.24%
SET-VAL (Btm)	65,890		
Mkt Cap (Btm)	20,041,610		
PER (x)	19.71		
P/BV (x)	1.70		
DJIA	34,922	103.61	0.30%
NASDAQ	14,533	271.05	1.90%
STOXX Europe 600	462	3.85	0.84%
SSEC	3,283	0.00	0.00%
FSTE	7,559	21.02	0.28%
HANG SENG	22,502	462.76	2.10%
NIKKEI	27,736	70.49	0.25%
MSCI ASIA EX JAPAN	737	11.07	1.52%
NYMEX (US \$/bbl)	103.28	4.01	4.04%
Brent (US \$/bbl)	107.53	3.14	3.01%
Dubai (US \$/bbl)	102.64	(1.60)	(1.53%)
Baltic dry Index	2,307	(50.00)	(2.12%)
Gold (spot)	1,933	7.05	0.37%
Copper (spot)	10,452	108.75	1.05%
Sugar (spot)	19.61	0.24	1.24%
Rubber (spot)	266.0	8.70	3.38%
CRB Index	632.73	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.5	(0.01)	(0.02%)
Yen/Dollar	122.8	0.27	0.22%
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.64%)
Dollar Index	99.0	0.37	0.37%
3M US T-Bill (%)	0.53	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.40	0.01	0.54%
10 Y TH Yield (%)	2.35	0.02	0.99%
VIX Index	18.57	(1.06)	(5.40%)
Equity	4-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	(490)	363	(81,803)
Proprietary Trading	304	(17)	1,035
Foreign Investors	730	2,605	113,470
Local Individuals	(544)	(2,951)	(32,702)
Bond	4-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$m.)	63.81	201.88	2,814.37
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	233.00	(0.76)	(1.27%)
SCB	118.50	(0.72)	(2.07%)
KBANK	161.00	(0.40)	(1.23%)
AWC	4.88	(0.33)	(2.40%)
BAY	34.25	(0.31)	(1.44%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
JTS	398.00	0.72	3.11%
EA	100.00	0.72	2.30%
AOT	67.00	0.61	0.75%
BYD	14.10	0.39	29.36%
CPALL	65.75	0.38	0.77%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำเพื่อประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการแนะนำชี้ชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,703	17.7	15.7	149%	12%	0.1%	0.1%	0.5%	2.7%	
- Energy	25,352	13.1	12.8	210%	2%	0.4%	0.4%	0.5%	2.9%	
- Banking	426	9.2	8.5	39%	9%	-1.0%	-1.0%	0.5%	2.7%	
- Commerce	39,931	33.7	26.0	23%	29%	0.2%	0.2%	0.6%	7.6%	
- Food	13,312	21.6	17.3	51%	24%	-0.1%	-0.1%	0.4%	-0.3%	
- Healthcare	6,431	37.6	35.8	63%	5%	0.6%	0.6%	1.3%	11.8%	
Indonesia	7,116	5.7	3.9	893%	45%	0.5%	0.5%	0.6%	8.1%	
Philippine	7,163	17.1	14.7	92%	16%	0.1%	0.1%	-0.6%	0.6%	
Asia										
China	3,283	10.5	8.7	59%	20%	0.0%	0.0%	0.9%	-9.8%	
Hong Kong	22,502	10.8	9.5	8%	13%	2.1%	2.1%	2.3%	-3.8%	
India	60,612	22.0	18.7	93%	18%	2.3%	2.3%	3.5%	4.0%	
Japan	27,736	15.3	14.6	107%	5%	0.3%	0.7%	0.1%	-3.3%	
Korea	2,758	11.1	9.6	117%	16%	0.7%	0.5%	-0.1%	-7.5%	
Malaysia	1,599	15.5	13.9	45%	11%	-0.2%	-0.2%	0.7%	2.0%	
Singapore	3,417	13.6	11.9	234%	14%	-0.1%	-0.1%	0.2%	9.4%	
Taiwan	17,626	12.6	12.4	85%	2%	0.0%	0.0%	-0.4%	-3.3%	
Vietnam	1,525	14.2	11.1	68%	28%	0.5%	0.5%	2.2%	1.8%	
MSCI Asia Ex Japan	737	13.2	11.6	53%	14%	1.5%	1.5%	1.8%	-6.6%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	389	9.8	10.2	207%	-4%	1.0%	1.0%	0.7%	12.5%	
Coal Index	1,697	7.6	7.4	618%	4%	0.2%	0.2%	0.0%	36.8%	
Chemicals Index	355	13.9	7.2	128%	92%	0.4%	0.3%	0.7%	-11.7%	
Banks Index	188	7.1	6.4	30%	11%	0.4%	0.6%	1.2%	5.5%	
Commercial Services Inde	123	22.3	18.2	17%	23%	1.1%	1.2%	2.1%	-12.5%	
Telecommunications Inde	58	12.6	11.5	47%	10%	1.1%	1.0%	1.2%	0.6%	
Transportation Index	163	5.8	8.0	4803%	-27%	-0.1%	-0.3%	1.0%	-5.9%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	4-Apr	1-Apr	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	21.8	56.1	78	3,447	(1,632)	(8,287)
Indonesia	43.0	88.9	132	2,361	2,688	(3,220)
Philippines	-	(13.3)	(13)	(132)	(5)	(2,513)
India	-	-	(3,693)	(13,528)	3,761	23,373
S. Korea	(29.7)	(88.0)	(118)	(6,615)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(397.9)	(398.1)	(796)	(18,096)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(0.4)	21.7	21	(286)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg10.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 5 เม.ย. – Thailand CPI index เดือน มี.ค.
- 6 เม.ย. – EU PPI index เดือน ก.พ.
- 7 เม.ย. – FOMC Meeting Minutes

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร TOP* (65)** : ราคาพลังงานที่ทรงตัวในระดับสูง และค่าการกลั่นที่ น่าจะเร่งตัวขึ้นในเม.ย.เป็นบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการ ดัดขาดทุน 50 บาท
- **เก็งกำไร IND* (2.50)** : เก็งกำไรธุรกิจ turnaround ดัดขาดทุน 2.04 บาท
- **เก็งกำไร ASW* (9)** : เก็งกำไรผลประกอบการปี 2565 และใบสำคัญแสดงสิทธิที่น่าจะใกล้เข้าทำการซื้อขาย ดัดขาดทุน 7.75 บาท
- **เก็งกำไร PJW* (6)** : กำไรเข้าผลประกอบการได้อานิสงค์จากพลาสติกการแพทย์และชิ้นส่วนรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ดัดขาดทุน 5.10 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่ำกว่าพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (4 เม.ย.) ขณะดัชนี Nasdaq พุ่งขึ้นกว่า 200 จุด โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งรวมถึงหุ้นเทคสต็อกที่ทะยานขึ้นกว่า 27% อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับสงครามรัสเซีย-ยูเครน รวมทั้งผลกระทบจากการที่รัสเซียถูกคว่ำบาตรหลังใช้กำลังทหารโจมตียูเครน (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นในวันจันทร์ (4 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ทะยานขึ้นมากกว่า 2% ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาชาติตะวันตกเตรียมคว่ำบาตรรัสเซียมากขึ้นหลังจากยูเครนกล่าวหาว่ารัสเซียก่ออาชญากรรมสงคราม (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวกเป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการในวันนี้ หลังกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมี.ค. (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันจันทร์ (4 เม.ย.) ท่ามกลางความกังวลที่ว่า ตลาดน้ำมันโลกอาจเผชิญภาวะตึงตัวมากขึ้น หากสหรัฐและยุโรปใช้มาตรการคว่ำบาตรต่อรัสเซียในระดับที่รุนแรง อันเนื่องมาจากการที่ทหารรัสเซียสังหารหมู่ชาวยูเครนในพื้นที่ใกล้กรุงเคียฟ
IVL	ปิดดีลซื้อกิจการ "Oxiteo" มูลค่า \$150 ล้าน พร้อมรับรู้รายได้ทันที คาดช่วยลดค่าใช้จ่าย \$100 ล้านจากการปรับรูปแบบการดำเนินงาน หนุนธุรกิจ IOD หวังเพิ่ม EBITDA ขึ้นสองเท่าในทุกๆ 5 ปี
NER	พร้อมผลิตแผ่นปูรองนอนสัตว์ต้น ก.ค.นี้ คาดสร้างรายได้ปีเกินกว่า 408 ล้านบาท โอกาสเติบโตต่อเนื่อง ซีดีமானต์ยังพารายังสูง รถยนต์ไฟฟ้าหนุน มองราคาขายแผ่นนมควั่นเกิน 70 บาทต่อกิโลกรัม เดินหน้าเจรจาลูกค้าอินเดียอีก 2 ราย คาดมีความชัดเจนในช่วงไตรมาส 3/65
ATP30	แนวโน้มธุรกิจไตรมาส 1/65 มีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทเริ่มรับรู้รายได้จากการให้บริการรถรับส่งพนักงาน จำนวน 637 คัน สูงสุดตั้งแต่เริ่มดำเนินกิจการ
ผู้ถือหุ้น DTAC TRUE อนุมัติแผนควบรวมกิจการ	DTAC มีมติอนุมัติแผนการควบรวมบริษัทระหว่าง DTAC และ TRUE ด้วยคะแนนเสียง 89.0787% ของผู้ที่มีสิทธิออกเสียง ขณะที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้น TRUE มีมติเป็นเอกฉันท์ 99.3713% ทั้งนี้ มีการจัดสรรหุ้นในบริษัทใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ DTAC และผู้ถือหุ้น TRUE ในอัตราส่วน 1 หุ้นเดิมใน DTAC ต่อ 6.13444 หุ้นในบริษัทใหม่ และ 1 หุ้นเดิมใน TRUE ต่อ 0.60018 หุ้นในบริษัทใหม่

Report & Corporate News

<p>CPF Maintained BUY TP : 29.50 บาท</p>	<p>เราคาดว่ากำไรสุทธิและกำไรหลักของ CPF จะอยู่ที่ 1,768 ล้านบาท และ 511 ล้านบาท ใน 1Q22 โดยกำไรหลักเพิ่มขึ้นจากผลขาดทุนที่ 4,346 ล้านบาทใน 4Q21 เนื่องจากการดำเนินงานธุรกิจในประเทศไทยที่แข็งแกร่ง และการฟื้นตัวของธุรกิจเวียดนาม ขณะที่มีปัจจัยกดดันจากการดำเนินงานที่อ่อนแอของ CTI ตามราคาสุกรที่ลดลงเนื่องจากข้อจำกัดในการลือกตัวหมูของจีน อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรจะปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง qoq ในปีนี้เนื่องจากธุรกิจหลักกำลังฟื้นตัว คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย: 29.50 บาท</p>
<p>PTTEP Maintained HOLD TP : 165.00 บาท</p>	<p>เราคาดว่ากำไรสุทธิของ PTTEP ใน 1Q22 จะได้รับผลกระทบจาก hedging loss ก้อนใหญ่ แต่กำไรหลักน่าจะยังคงแข็งแกร่งจากปริมาณการขายและ ASP ที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลง หากราคาน้ำมันดิบยังคงสูงอยู่ที่ระดับปัจจุบัน กำไรน่าจะดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปีจาก ASP และปริมาณการขายของก๊าซที่สูงขึ้น ความกังวลของเราคืออุปทานน้ำมันดิบที่สูงขึ้นใน 2H22 ของสหรัฐฯ และอิหร่าน ซึ่งจะกดดันราคาน้ำมันดิบ ในขณะที่จุดพีคของราคาน้ำมันในปี 2022 น่าจะผ่านไปแล้ว คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย: 165.00 บาท</p>
<p>IVL</p>	<p>ปิดดีลซื้อกิจการ "Oxiteno" มูลค่า \$150 ล้าน พร้อมรับรู้รายได้ทันที คาดช่วยลดค่าใช้จ่าย \$100 ล้าน จากการปรับรูปแบบการดำเนินงาน หนุนธุรกิจ IOD หวังเพิ่ม EBITDA ขึ้นสองเท่าในทุกๆ 5 ปี (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ATP30</p>	<p>แนวโน้มธุรกิจไตรมาส 1/65 มีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทเริ่มรับรู้รายได้จากการให้บริการรถรับส่งพนักงาน จำนวน 637 คัน สูงสุดตั้งแต่เริ่มดำเนินกิจการ (อินโฟเคสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	4-Apr	1-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	16.18	11.72	38%	↑	0%	125%	156%	118%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	102.6	104.2	-2%	↓	-9%	-7%	34%	28%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	108.5	105.7	3%	↑	-1%	-12%	36%	34%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	103.3	99.3	4%	↑	-3%	-7%	34%	33%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	920	920	0%	→	19%	19%	23%	38%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	895	895	0%	→	15%	15%	13%	35%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	103.3	99.3	4%	↑	-3%	-4%	36%	39%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	121	119	2%	↑	-6%	-2%	34%	35%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	18	14	28%	↑	18%	44%	31%	103%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	128	125	3%	↑	-10%	5%	47%	38%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	25	20	24%	↑	-13%	126%	140%	106%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	98	97	1%	↑	-6%	13%	44%	32%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(7)	39%	↑	44%	81%	46%	23%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	126	123	3%	↑	-7%	7%	47%	44%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	23	18	26%	↑	1%	258%	153%	212%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน