

นับถอยหลัง...ประเมินตลาดอยู่ในช่วงท่วเวลา

คงมุมมองออปโตไรมาส 2/65 จำกัดจากหลายปัจจัยเสี่ยง ได้แก่ 1) การปรับลดการเติบโตทางเศรษฐกิจ โดย IMF (19 เม.ย.) และหน่วยงานต่างๆ 2) การปรับลดประมาณการกำไรจ. ที่ได้รับผลกระทบจากราคาลงงานและต้นทุนที่เพิ่มขึ้น 3) การเริ่มขึ้นดอกเบี้ยในอัตราเร่งของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่จะกระทบต่อบรรยากาศลงทุน (ค่าเงินสหรัฐฯ แข็งค่า) และต้นทุนทางการเงินของบจ.ต่างๆ และ 4) การเริ่มลดขนาดงบดุล ของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่จะกระทบต่อสภาพคล่องในการลงทุน ซึ่งปัจจัยทั้งหลายรวมกัน ทำให้เรากังวลมุมมองระยะยาวต่อการลงทุนในไตรมาส 3/65 โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,540-1,730 จุด โดยมีภาพรวมกลยุทธ์คือ "ซื้อขายเก็งกำไรเพื่อรอจุดซื้อที่ดี" โดยประเมินโอกาสเข้าซื้อจะเกิดขึ้นในระดับ 1,630 จุด ลงมา

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรในระดับสูงอาจเป็นแรงหนุนหุ้นธนาคารในระยะสั้น แต่จะทยอยลดทอนความน่าสนใจของการลงทุนในภาพรวม กลุ่มธนาคารในระยะสั้นอาจมีแรงหนุนมาช่วยประคองตลาดจากสองปัจจัยได้แก่ 1) ผลประกอบการไตรมาส 2/65 ที่คาดว่าจะเติบโต +15% QoQ และ +3% YoY (โดยมี top pick คือ BBL, SCB และ TISCO) 2) การเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรที่มักส่งผลดีต่อราคาหุ้นและผลประกอบการกลุ่มธนาคาร อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรอย่างต่อเนื่องจะส่งผลให้เกิดการลดทอนความน่าสนใจของการลงทุนในหุ้น (จากการลดลงของ Earnings yield gap) ได้ และตลาดอาจตอบรับเชิงลบเร็ว โดยเฉพาะหากมีการปรับลดประมาณการกำไรจ. ซึ่งจะทำให้ earnings yield ลดลงอย่างรวดเร็ว (ซึ่งมีโอกาสดังกล่าวในช่วง 1-2 เดือนนี้) ทำให้นักลงทุนควรระมัดระวังในการลงทุน โดยเฉพาะในหุ้นที่ผลประกอบการมีแนวโน้มถูกปรับลดประมาณการ อาทิ กลุ่มปิโตรเคมี, รับเหมาก่อสร้าง, เกษตร (ยางและปาล์ม) เป็นต้น

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มท่องเที่ยว CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR 2) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO, 3) กลุ่มมีลุ้นเข้า SET50 ได้แก่ JMT, JMART 4) กอง REIT ได้แก่ FTREIT, WHART 5) ขณะที่หุ้นกลาง-เล็กที่สามารถเลือกเก็งกำไร (แบบกำหนดจุดตัดขาดทุน) ในช่วงนี้ ได้แก่ PJW, TTCL, THREL, BLA, IND, MAJOR, WORK, TH, SCN, SCI, FSMART, KAMART, CMR เป็นต้น

ภาพรวมกลยุทธ์: **ทรงตัว-ซิมลง โดยสัปดาห์นี้โดยมีงบธนาคารและกลุ่มท่องเที่ยวหนุน แต่ยังคงมุมมองระยะยาวสำหรับไตรมาส 2/65 ที่ออปโตไรมาสจะจำกัดจากการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และการปรับประมาณการเศรษฐกิจรวมถึงกำไรจ. ทำให้ภาพรวมจะเป็นการเลือกเก็งกำไรตามแนวรับ ระหว่างรอตลาดและหุ้นรายตัวปรับลงจนถึงจุดซื้อที่ดี // หินแนะนำ: BDMS*, WHART*, IND*, ERW***

แนวรับ: 1,650-1,668 / แนวต้าน: 1,685-1,692 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

แบงก์ชาติจีนประกาศปรับลด RRR - ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศลดสัดส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) มีผล 25 เม.ย. โดยมีเป้าหมายเพื่อช่วยสนับสนุนการพัฒนาเศรษฐกิจจริง และช่วยลดต้นทุนทางการเงินอย่างครอบคลุม

US PPI สูงสุดเป็นประวัติการณ์ - กระทรวงแรงงานสหรัฐฯเปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เพิ่มขึ้น 11.2% ในเดือนมี.ค. เมื่อเทียบกับรายปี สูงสุดเท่าที่เริ่มจัดทำดัชนีนี้มา และมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 10.6%

ECB ส่งสัญญาณยุติ QE เร็วกว่าคาด - ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยยุโรปที่ระดับ 0% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ และคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ ที่ระดับ -0.50% ขณะที่คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับ 0.25% พร้อมระบุว่าจะยุติการซื้อพันธบัตรภายใต้โครงการ APP ในไตรมาส 3 ซึ่งเร็วกว่าที่ระบุไว้ก่อนหน้านี้

EASTW - ศาลปกครองกลางยังไม่คุ้มครองชั่วคราว EASTW ระบุจะไม่เข้าเงื่อนไขที่จะมีคำสั่งให้ทุเลา

EA - นายสมโภชน์ อาหุนัย ประธานคณะกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ยืนยันไม่เคยขายหุ้น EA แม้แต่หุ้นเดียวตั้งแต่เข้าตลาดหลักทรัพย์ แต่ได้ขายหุ้นส่วนหนึ่งไปอยู่โบรกต่างประเทศ จึงปรากฏชื่อผู้ถือหุ้นเป็นพอร์ตต่างประเทศ ยืนยันยังเป็นผู้รับผลประโยชน์ในหุ้น EA ทั้งหมดเช่นเดิม

ประเด็นติดตาม: 18 เม.ย. - China GDP 1Q65 / 19 เม.ย. - รายงานเศรษฐกิจรายไตรมาส (WEO) ของ IMF / 21 เม.ย. - EU CPI เดือน มี.ค., Fed Chair Powell Speaks (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

Market Summary

| Index/Value | Price | Chg | Chg(%) |
|----------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| SET | 1,674.34 | (4.12) | (0.25%) |
| SET50 | 996.54 | (5.93) | (0.59%) |
| SET100 | 2,268.60 | (10.01) | (0.44%) |
| FTSE SET LARGE CAP | 1,609.64 | (15.84) | (0.97%) |
| FTSE SET MID CAP | 2,604.20 | 8.22 | 0.32% |
| FTSE SET SMALL CAP | 2,995.72 | 19.20 | 0.65% |
| SET-VAL (Btm) | 60,856 | | |
| Mkt Cap (Btm) | 19,714,360 | | |
| PER (x) | 19.40 | | |
| P/BV (x) | 1.67 | | |
| <hr/> | | | |
| DJIA | 34,451 | 0.00 | 0.00% |
| NASDAQ | 13,351 | 0.00 | 0.00% |
| STOXX Europe 600 | 460 | 0.00 | 0.00% |
| SSEC | 3,211 | (14.40) | (0.45%) |
| FSTE | 7,616 | 0.00 | 0.00% |
| HANG SENG | 21,518 | 0.00 | 0.00% |
| NIKKEI | 27,093 | (78.81) | (0.29%) |
| MSCI ASIA EX JAPAN | 704 | (3.26) | (0.46%) |
| <hr/> | | | |
| NYMEX (US \$/bbl) | 106.95 | 0.00 | 0.00% |
| Brent (US \$/bbl) | 111.70 | 0.00 | 0.00% |
| Dubai (US \$/bbl) | 104.83 | 0.00 | 0.00% |
| Baltic dry Index | 2,031 | (106.00) | (4.96%) |
| Gold (spot) | 1,978 | 4.53 | 0.23% |
| Copper (spot) | 10,298 | 0.00 | 0.00% |
| Sugar (spot) | 20.06 | 0.00 | 0.00% |
| Rubber (spot) | 275.0 | 1.80 | 0.66% |
| CRB Index | 637.79 | 0.00 | 0.00% |
| <hr/> | | | |
| THB/Dollar | 33.6 | (0.07) | (0.22%) |
| Yen/Dollar | 126.5 | 0.58 | 0.46% |
| Euro/Dollar | 1.1 | (0.00) | (0.17%) |
| Dollar Index | 100.5 | 0.18 | 0.18% |
| <hr/> | | | |
| 3M US T-Bill (%) | 0.71 | 0.01 | 0.86% |
| 10Y US Yield (%) | 2.83 | 0.00 | 0.00% |
| 10 Y TH Yield (%) | 2.37 | 0.00 | 0.00% |
| VIX Index | 22.70 | 0.00 | 0.00% |
| <hr/> | | | |
| Equity | 15-Apr | MTD | YTD |
| Local Institutions | (916) | (10,230) | (92,396) |
| Proprietary Trading | 77 | (343) | 710 |
| Foreign Investors | 743 | 4,083 | 114,947 |
| Local Individuals | 96 | 6,490 | (23,261) |
| <hr/> | | | |
| Bond | 15-Apr | MTD | YTD |
| Foreign Investors (U\$mn.) | (13.02) | 286.16 | 2,898.65 |
| <hr/> | | | |
| Laggers | Price | Impact Indx | Chg (%) |
| SCB | 103.50 | (3.48) | (10.39%) |
| PTT | 37.00 | (1.83) | (1.99%) |
| PTTEP | 143.50 | (0.85) | (1.71%) |
| DELTA | 352.00 | (0.75) | (1.95%) |
| MAKRO | 39.00 | (0.68) | (1.89%) |
| <hr/> | | | |
| Leaders | Price | Impact Indx | Chg (%) |
| AOT | 68.00 | 1.22 | 1.49% |
| JTS | 490.00 | 1.09 | 3.81% |
| EA | 90.00 | 1.03 | 3.75% |
| RAM | 67.50 | 0.61 | 9.76% |
| JMT | 84.50 | 0.58 | 5.96% |

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำเอกสารนี้ในกรณีเปลี่ยนแปลงความมั่นคงหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

| Regional/Country | Index | PE (x) | | EPS Growth (%) | | Performance (%) | | | |
|--------------------------|--------|--------|-------|----------------|-------|-----------------|-------|-------|--------|
| | | 2022F | 2023F | 2022F | 2023F | -1D | WTD | MTD | YTD |
| TIPs | | | | | | | | | |
| Thailand | 1,674 | 17.4 | 15.4 | 149% | 12% | 0.0% | 0.0% | -1.2% | 1.0% |
| - Energy | 24,484 | 12.6 | 12.3 | 211% | 2% | 0.0% | 0.0% | -2.9% | -0.7% |
| - Banking | 407 | 8.8 | 8.1 | 39% | 9% | 0.0% | 0.0% | -4.0% | -1.9% |
| - Commerce | 40,082 | 34.2 | 26.4 | 21% | 30% | 0.0% | 0.0% | 1.0% | 8.0% |
| - Food | 12,894 | 21.5 | 17.1 | 47% | 26% | 0.0% | 0.0% | -2.8% | -3.5% |
| - Healthcare | 6,844 | 39.2 | 38.1 | 66% | 3% | 0.0% | 0.0% | 7.8% | 19.0% |
| Indonesia | 7,236 | 6.9 | 4.3 | 744% | 61% | 0.0% | 0.0% | 2.3% | 9.9% |
| Philippine | 6,985 | 16.8 | 14.4 | 91% | 17% | 0.0% | 0.0% | -3.0% | -1.9% |
| Asia | | | | | | | | | |
| China | 3,211 | 10.4 | 8.6 | 58% | 21% | -0.4% | 0.0% | -1.3% | -11.8% |
| Hong Kong | 21,518 | 10.4 | 9.2 | 8% | 13% | 0.0% | 0.0% | -2.2% | -8.0% |
| India | 58,339 | 21.1 | 18.1 | 94% | 17% | 0.0% | 0.0% | -0.4% | 0.1% |
| Japan | 27,093 | 14.8 | 14.2 | 109% | 5% | -0.3% | -1.0% | -3.6% | -6.8% |
| Korea | 2,696 | 10.8 | 9.4 | 117% | 15% | -0.8% | -0.2% | -2.4% | -9.6% |
| Malaysia | 1,589 | 15.3 | 13.8 | 46% | 11% | -0.4% | 0.0% | 0.1% | 1.4% |
| Singapore | 3,336 | 13.2 | 11.6 | 234% | 14% | 0.0% | 0.0% | -2.1% | 6.8% |
| Taiwan | 17,004 | 11.9 | 11.8 | 90% | 1% | -1.4% | 0.0% | -3.9% | -6.7% |
| Vietnam | 1,459 | 13.8 | 11.0 | 66% | 25% | -0.9% | 0.0% | -2.3% | -2.7% |
| MSCI Asia Ex Japan | 704 | 12.7 | 11.1 | 53% | 14% | -0.5% | 0.0% | -2.8% | -10.8% |
| Bloomberg Index | | | | | | | | | |
| Oil and Gas Index | 383 | 9.5 | 9.8 | 210% | -3% | -0.4% | -0.1% | -1.0% | 10.6% |
| Coal Index | 1,697 | 7.4 | 7.4 | 639% | 1% | -2.5% | 0.0% | 6.2% | 45.2% |
| Chemicals Index | 338 | 13.3 | 6.9 | 127% | 94% | -1.4% | -0.5% | -4.6% | -16.4% |
| Banks Index | 185 | 7.0 | 6.4 | 30% | 10% | 0.2% | -0.2% | -0.7% | 3.6% |
| Commercial Services Inde | 118 | 21.2 | 17.3 | 18% | 23% | -0.9% | -0.9% | -2.4% | -16.4% |
| Telecommunications Inde | 57 | 12.6 | 11.5 | 45% | 9% | -0.7% | -0.4% | -1.1% | -1.7% |
| Transportation Index | 158 | 5.6 | 7.7 | 4851% | -27% | -1.0% | -0.3% | -2.1% | -8.8% |

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

| | 15-Apr | 14-Apr | MTD | YTD | 2021 | 2020 |
|-------------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|
| Thailand | - | - | 122 | 3,491 | (1,632) | (8,287) |
| Indonesia | - | 5.6 | 651 | 2,880 | 2,688 | (3,220) |
| Philippines | - | - | (56) | (175) | (5) | (2,513) |
| India | - | - | (720) | (14,247) | 3,761 | 23,373 |
| S. Korea | (334.0) | (232.0) | (3,027) | (9,525) | (23,010) | (20,082) |
| Taiwan | (781.8) | (25.0) | (5,375) | (22,675) | (15,604) | (15,257) |
| Vietnam | 4.3 | (10.0) | 22 | (285) | (2,724) | (879) |

แหล่งข้อมูล : Bloomberg10.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 18 เม.ย. – China GDP 1Q65
- 20 เม.ย. – PBoC Loan Prime Rate, EU Industrial Production เดือน ก.พ.
- 21 เม.ย. – EU CPI index เดือน มี.ค., Fed Chair Powell Speak

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร BDMS* (28.50)** : ได้อานิสงส์จากการเปิดประเทศ ขณะที่แนวโน้มรายงานกำไรไตรมาส 1/65 ดี ตัดขาดทุน 24.50 บาท
- **เก็งกำไร WHART* (12.80)** : ผลประกอบการรวมไม่ได้รับผลกระทบจากโควิด รายการพิเศษที่กระทบไตรมาส 4/64 ผ่านไปแล้ว ตัดขาดทุน 11.00 บาท
- **เก็งกำไร IND* (2.50)** : เก็งกำไรธุรกิจ turnaround ตัดขาดทุน 1.94 บาท
- **เก็งกำไร ERW* (3.90)** : เก็งกำไรโควิดฟื้น การฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยว และการเปิดประเทศ ส่งผลบวกต่อบรรยากาศเก็งกำไรระยะสั้น ตัดขาดทุน 3.40 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

| | |
|---|---|
| ตลาดหุ้นสหรัฐ | ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลดลงในวันพฤหัสบดี (14 เม.ย.) โดยถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวขึ้นอีกครั้ง และนักลงทุนยังคงกังวลกับภาวะเงินเฟ้อและดอกเบี้ยขาขึ้น รวมถึงการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนและข้อมูลเศรษฐกิจที่ออกมาไร้ทิศทาง (อินโฟเควสท์) |
| ตลาดหุ้นยุโรป | ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (14 เม.ย.) หลังจากธนาคารกลางยุโรป (ECB) คงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลง และส่งสัญญาณที่จะลดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงหลายเดือนข้างหน้า ซึ่งทำให้ตลาดปรับลดคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า (อินโฟเควสท์) |
| ตลาดหุ้นญี่ปุ่น | ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลดลง (15 เม.ย.) โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีถ่วงตลาดลง หลังปรับตัวลงตามตลาดหุ้นสหรัฐที่ปิดลบเมื่อคืนวานนี้ แต่ดัชนีนิเกอิปรับตัวลงไม่มากนัก เนื่องจากหุ้นกลุ่มส่งออกได้แรงหนุนจากเงินเยนที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ (อินโฟเควสท์) |
| ตลาดน้ำมัน | สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพฤหัสบดี (14 เม.ย.) ขานรับรายงานที่ว่า สหภาพยุโรป (EU) กำลังร่างมาตรการเพื่อคว่ำบาตรการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย (อินโฟเควสท์) |
| แบงก์ชาติจีนประกาศปรับลด RRR | ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศลดสัดส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) มีผล 25 เม.ย. โดยมีเป้าหมายเพื่อช่วยสนับสนุนการพัฒนาเศรษฐกิจจริง และช่วยลดต้นทุนทางการเงินอย่างครอบคลุม |
| US PPI สูงสุดเป็นประวัติการณ์ | กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผย ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เพิ่มขึ้น 11.2% ในเดือนมี.ค. เมื่อเทียบเป็นรายปี สูงสุดเท่าที่เริ่มจัดทำดัชนีนี้มา และมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ว่าจะเพิ่มขึ้น 10.6% |
| ECB ส่งสัญญาณยุติ QE เร็วกว่าคาด | ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ที่ระดับ 0% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ และคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ ที่ระดับ -0.50% ขณะที่คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับ 0.25% พร้อมระบุว่าจะยุติการซื้อพันธบัตรภายใต้โครงการ APP ในไตรมาส 3 ซึ่งเร็วกว่าที่ระบุไว้ก่อนหน้านี้ |

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ้ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

| | |
|---|--|
| <p>CHG Maintained SELL TP: 3.40 บาท</p> | <p>เราคาดว่า CHG จะรายงานกำไรหลักที่หน้าประทับใจใน 1Q22 เนื่องจากจำนวนผู้ป่วย COVID-19 ในประเทศไทยพุ่งสูงขึ้นอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม กำไรที่ตามมาคาดว่าจะกลับมาเป็นปกติจากการปรับลดอัตราการชดเชยเงินคืน และการประกาศว่า COVID-19 เป็นโรคประจำถิ่นใน 2H22 ณ จุดนี้ การคาดการณ์ในเชิงบวกส่วนใหญ่ได้สะท้อนไปในราคาหุ้นแล้ว คงคำแนะนำ ขาย ราคาเป้าหมาย: 3.40 บาท</p> |
| <p>O&G Maintained OVERWEIGHT</p> | <p>เพื่อลดอัตราค่าไฟที่เพิ่มขึ้น หน่วยงานกำกับดูแลวางแผนที่จะใช้สูตรคำนวณราคาเฉลี่ยเชื้อเพลิง (EPP) ใหม่ แม้จะมีการนำ EPP มาใช้ แต่ตลาดยังคงจำเป็นต้องลดประมาณการกำไรในปี 2022 สำหรับ SPP เช่น GPSC และ BGRIM ซึ่งมุ่งเน้นไปที่ลูกค้าอุตสาหกรรมเนื่องจากต้นทุนเชื้อเพลิงที่สูงขึ้น ในขณะที่โมเดล EPP เป็นลบเล็กน้อยต่อ PTT เนื่องจาก subsidy สำหรับ NGV ที่สูงขึ้น โรงกลั่นไทยน่าจะได้ประโยชน์จากปริมาณน้ำมันดีเซลและน้ำมันเตาที่จำหน่ายให้กับผู้ประกอบการไฟฟ้าที่สูงขึ้น Top Pick ในกลุ่ม O&G ของเรา คือ IVL และ TOP คงคำแนะนำ OVERWEIGHT</p> |
| <p>EA</p> | <p>นายสมโภชน์ อัญญา ประธานคณะกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ยืนยันไม่เคยขายหุ้น EA แม้แต่หุ้นเดียวตั้งแต่เข้าตลาดหลักทรัพย์ แต่ได้การย้ายหุ้นส่วนหนึ่งไปอยู่โบรกต่างประเทศ จึงปรากฏชื่อผู้ถือหุ้นเป็นพอร์ตต่างประเทศ ยืนยันเองยังเป็นผู้รับผลประโยชน์ในหุ้น EA ทั้งหมดเช่นเดิม (อินโฟเคสท์)</p> |
| <p>EASTW</p> | <p>ศาลปกครองกลางยังไม่คุ้มครองชั่วคราว EASTW ระบุไม่เข้าเงื่อนไขที่จะมีคำสั่งให้ทุเลา (อินโฟเคสท์)</p> |

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities | Units | 15-Apr | 14-Apr | % Chg | -1 W | -1 M | -3 M | -6M | Stock Impact (+/-) | |
|---|----------|--------|--------|-------|------|--------|------|------|--------------------|---|
| GRM | | | | | | | | | | |
| GRM- Singapore | US\$/bbl | 17.29 | 17.89 | -3% | ↓ | -3% | 140% | 187% | 123% | ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+) |
| Crude Oil | | | | | | | | | | |
| Dubai Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 104.8 | 104.8 | 0% | → | 7% | 1% | 26% | 27% | PTT(+),PTTEP(+) |
| Brent Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 111.6 | 111.3 | 0% | ↑ | 9% | 9% | 29% | 31% | |
| West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 107.0 | 107.0 | 0% | → | 9% | 11% | 28% | 30% | |
| LPG | | | | | | | | | | |
| Butane FOB ARA Barge | US\$/MT | 920 | 920 | 0% | → | 0% | 19% | 23% | 38% | SGP(+) |
| Propane FOB ARA Barge | US\$/MT | 895 | 895 | 0% | → | 0% | 15% | 13% | 35% | |
| Future | | | | | | | | | | |
| Nymex 1st month | US\$/bbl | 107.0 | 107.0 | 0% | → | 9% | 13% | 31% | 38% | |
| Oil Product Price | | | | | | | | | | |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price | US\$/bbl | 126 | 126 | 0% | → | 4% | 2% | 33% | 34% | |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | 21 | 21 | 0% | → | -6% | 7% | 83% | 85% | TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+) |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price | US\$/bbl | 141 | 141 | 0% | → | 12% | 25% | 47% | 47% | |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | 36 | 36 | 0% | → | 31% | 291% | 197% | 178% | TOP(+),IRPC(+),BCP(+) |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 101 | 101 | 0% | → | 3% | 13% | 40% | 32% | |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | (3) | (3) | 0% | → | -1086% | 76% | 69% | 44% | TOP(+),PTTGC(+) |
| Jet Kerosene fob Spot Price | US\$/bbl | 135 | 135 | 0% | → | 10% | 23% | 43% | 41% | |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread | US\$/bbl | 30 | 30 | 0% | → | 23% | 405% | 172% | 135% | THAI(-),AAV(-),NOK(-) |

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

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