อาเซียนได้รับผลกระทบจากการปรับประมาณการของ IMF ไม่มาก

IMF ปรับลด GDP โลกเหลือ 3.6% จาก 4.4% อาเซียนยังเป็นภูมิภาคที่โดดเด่น กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ออกรายงานเศรษฐกิจรายไตรมาสฉบับ เม.ย.65 ซึ่งภาพรวมเป็นการปรับลดคาดการณ์เติบโตของภูมิภาคต่างๆทั่วโลกสะท้อนผลกระทบจากปัญหายูเครนและการล็อคดาวน์ของจีนที่อาจกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน โดยปรับ GDP โลกลงเหลือ 3.6% (จาก 4.4%) โดยภูมิภาคที่ได้รับผลกระทบหนักคือ ยุโรปและรัสเซีย ขณะที่อาเซียน (ASEAN-5) ได้รับผลกระทบจากการปรับลดประมาณการในระดับที่ค่อนข้างต่ำ ขณะที่โมเมนตัมการเติบโตฟื้นตัวดีต่อเนื่องในช่วง 2 ปี ข้างหน้า (GDP 64-66 อยู่ที่ 3.4%, 5.3% และ 5.9%) ซึ่งอาจถือเป็นภูมิภาคเดียวในโลกที่เศรษฐกิจอยู่ในเส้นทางฟื้นตัว ขณะที่ภูมิภาคอื่นส่วนใหญ่ เศรษฐกิจผ่านจุดที่เติบโตดีที่สุดไปแล้ว ซึ่งเรามองด้วย Asset allocation ที่มีโอกาสถูกจัดสรรมายังอาเซียนมากขึ้น จะยังเป็นปัจจัยหนุนเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคในระยะ 12 เดือนข้างหน้า แม้ในระยะสั้นอาจมีการชะลอลงบ้างจากผลของการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดและการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ ที่ตึงตัวมากขึ้น

ตลาดมีแนวโน้มเคลื่อนไหวตามคาดการณ์ผลประกอบการและยังมีโอกาสเลือกเก็งกำไรรายตัว กลุ่มธนาคาร ผลประกอบการของ TISCO และ KKP ออกมาดีตามคาด-ดีกว่าคาด โดยมีแนวโน้มของการตั้งสำรองที่ลดลง อาจเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มธนาคาร อย่างไรก็ตามการปรับลด GDP กระทบต่อแนวโน้มการเติบโตของสินเชื่ออาจทำให้หุ้นธนาคารระยะสั้นยังไม่ไปไหน // ทั้งนี้ตลาดยังมีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากกลุ่มที่ได้ผลบวกจากการเปิดประเทศ ไม่ว่าจะเป็นท่องเที่ยว ค้าปลีก และการแพทย์ // สำหรับหุ้นพลังงาน เราชอบเพียงกลุ่มโรงกลั่น ที่น่าจะรายงานกำไรไตรมาส 1/65 ใยนระดับดีมาก จากค่าการกลั่นที่สูง (หุ้นเด่น คือ TOP) ขณะที่อาจจับตากลุ่มสถานีบริการน้ำมัน ที่น่าจะเริ่มฟื้นตัวจากราคาพลังงานที่เริ่มทรงตัว และการยกเลิกการตรึงราคาดีเซล อาจเป็นจุดเปลี่ยนที่ทำให้หุ้นปั๊มน้ำมันเริ่มฟื้นตัว

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: มีโอกาสฟื้นตัวทดสอบ 1,680-1,685 จุด หลัง ASEAN ได้รับผลกระทบจากการปรับประมาณการของ IMF น้อย และปัจจัยภายในจากเตรียมผ่อนคลายมาตรการคุมโควิด 22 เม.ย. แต่ยังคงมุมมองระมัดระวังสำหรับไตรมาส 2/65 ที่อัพไซต์อาจจะจำกัดจากการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ทำให้ภาพรวมกลยุทธ์ยังเป็นเพียงการเลือกเก็งกำไรรายตัว ระหว่างรอตลาดและหุ้นรายตัวปรับลงจนถึงจุดซื้อที่ดี //หุ้นแนะนำ: CRC*, TTCL*, MAJOR*, ASW*

แนวรับ: 1,668-1,670 / แนวต้าน : 1,680-1,685 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีทำไฮต่อเนื่อง พุ่งขึ้นแตะระดับ 2.91% เมื่อคืนนี้ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปลายปี 2561 ท่ามกลางการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐจะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

สหรัฐเผยตัวเลขเริ่มต้นสร้างบ้านเพิ่มขึ้นในเดือน มี.ค. สวนทางคาดการณ์ – กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านเพิ่มขึ้น 0.3% ในเดือน มี.ค. สู่ระดับ 1.793 ล้านยูนิต สวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าลดลงสู่ระดับ 1.745 ล้านยูนิต จากระดับ 1.788 ล้านยูนิตในเดือน ก.พ.

น้ำมันปิดร่วง $5.65 หลัง IMF หั่นคาดการณ์เศรษฐกิจโลก – สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 5% ในวันอังคาร (19 เม.ย.) หลัง IMF ปรับลดตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปีนี้และปีหน้า ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันในตลาด

"พลังงาน" อุ้มน้ำมันดีเซลต่อไม่ไหว จ่อขยับแบบขั้นบันไดเริ่ม 32 บาท – มาตรการตรึงราคาดีเซลลิตรละ 30 บาท ภาครัฐจะลดการอุดหนุนราคาลงในวันที่ 1 พ.ค. 2565 ในขณะที่การลดภาษีดีเซลลิตรละ 3 บาท รวม 3 เดือน โดยจะสิ้นสุดมาตรการในวันที่ 20 พ.ค. 2565 ซึ่งจะทำให้ราคาดีเซลทยอยปรับเพิ่มสูงขึ้น

"เจทีเอส-บีจีที" ราคาหุ้นพุ่ง นิวไฮต่อเนื่อง "ตลท." สั่งเข้ามาตรการ แคชบาลานซ์ระดับ 3 - มีผลตั้งแต่ 20 เม.ย.-10 พ.ค. หยุดซื้อขายชั่วคราว 1 วัน

ประเด็นติดตาม: 21 เม.ย. – EU CPI เดือน มี.ค., Fed Chair Powell Speaks, ECB President Speaks / 22 เม.ย. – US Manufacturing PMI, TH ศบค. ขยายมาตรการผ่อนคลายเพิ่มเติม / 26 เม.ย. – US ความเชื่อมั่นผู้บริโภค, US ยอดขายบ้านใหม่

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,675.62	7.56	0.45%
SET50	991.59	(0.21)	(0.02%)
SET100	2,261.84	3.42	0.15%
FTSE SET LARGE CAP	1,585.20	(6.05)	(0.38%)
FTSE SET MID CAP	2,642.39	38.02	1.46%
FTSE SET SMALL CAP	3,031.51	26.50	0.88%
SET-VAL (Btm)	74,313		
Mkt Cap (Btm)	19,652,880		
PER (x)	19.32		
P/BV (x)	1.67		
DJIA	34,911	499.51	1.45%
NASDAQ	13,620	287.30	2.15%
STOXX Europe 600	456	(3.54)	(0.77%)
SSEC	3,194	(1.49)	(0.05%)
FSTE	7,601	(15.10)	(0.20%)
HANG SENG	21,028	(490.32)	(2.28%)
NIKKEI	26,985	185.38	0.69%
MSCI ASIA EX JAPAN	692	(6.59)	(0.94%)
NYMEX (US $/bbl)	102.56	(5.65)	(5.22%)
Brent (US $/bbl)	107.25	(5.91)	(5.22%)
Dubai (US $/bbl)	106.63	(0.80)	(0.74%)
Baltic dry Index	2,115	(22.00)	(1.03%)
Golds (spot)	1,950	(28.82)	(1.46%)
Copper (spot)	10,282	(16.00)	(0.16%)
Sugar (spot)	19.74	(0.52)	(2.57%)
Rubber (spot)	266.5	(4.60)	(1.70%)
CRB Index	640.89	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.8	0.10	0.30%
Yen/Dollar	128.9	1.92	1.51%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.06%
Dollar Index	101.0	0.18	0.18%
3M US T-Bill (%)	0.74	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.94	0.08	2.92%
10 Y TH Yield (%)	2.55	0.01	0.24%
VIX Index	21.37	(0.80)	(3.61%)

Equity	19-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	580	(10,169)	(92,335)
Proprietary Trading	(1,603)	(2,635)	(1,583)
Foreign Investors	2,372	6,290	117,154
Local Individuals	(1,349)	6,514	(23,237)

Bond	19-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (U$mn.)	(64.64)	288.31	2,900.81

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCBB	73.50	(4.20)	(16.48%)
ADVANC	215.00	(1.52)	(2.71%)
RAM	61.50	(0.41)	(6.11%)
INTUCH	71.25	(0.34)	(1.72%)
JAS	3.68	(0.22)	(7.54%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
JTS	552.00	4.70	16.46%
PTT	37.75	1.22	1.34%
BDMS	26.25	0.68	1.94%
PTTEP	152.00	0.68	1.33%
CRC	41.25	0.51	2.48%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,676	*17.3*	15.4	150%	12%	0.5%	0.1%	-1.2%	1.1%
- Energy	24,884	*12.8*	*12.5*	*211%*	*2%*	*0.9%*	*1.6%*	*-1.3%*	*1.0%*
- Banking	383	*8.3*	*7.6*	*39%*	*9%*	*-2.7%*	*-5.8%*	*-9.6%*	*-7.6%*
- Commerce	40,215	*34.2*	*26.6*	*22%*	*29%*	*1.0%*	*0.3%*	*1.3%*	*8.3%*
- Food	13,013	*21.7*	*17.2*	*47%*	*26%*	*0.4%*	*0.9%*	*-1.9%*	*-2.6%*
- Healthcare	6,859	*38.8*	*38.0*	*68%*	*2%*	*0.0%*	*0.2%*	*8.1%*	*19.2%*
Indonesia	7,199	*6.8*	*4.6*	*749%*	47%	-1.0%	-0.5%	1.8%	9.4%
Phillipine	7,038	16.9	14.5	91%	16%	0.6%	0.8%	-2.3%	-1.2%
Asia									
China	3,194	10.3	8.5	58%	21%	0.0%	-0.5%	-1.8%	-12.2%
Hong Kong	21,028	10.1	9.0	8%	13%	-2.3%	-2.3%	-4.4%	-10.1%
India	56,463	20.5	17.4	93%	17%	-1.2%	-3.2%	-3.6%	-3.1%
Japan	26,985	15.0	14.4	105%	5%	0.7%	0.4%	-2.2%	-5.5%
Korea	2,719	10.9	9.4	118%	15%	1.0%	0.5%	-1.8%	-9.0%
Malaysia	1,581	15.2	13.7	46%	11%	0.0%	-0.5%	-0.4%	0.9%
Singapore	3,307	13.1	11.5	234%	14%	0.1%	-0.9%	-3.0%	5.9%
Taiwan	16,993	11.9	11.8	89%	0%	0.6%	-0.1%	-4.0%	-6.7%
Vietnam	1,406	13.3	10.7	65%	25%	-1.8%	-3.6%	-5.7%	-6.1%
MSCI Asia Ex Japan	692	12.5	11.0	53%	13%	-0.9%	-1.7%	-4.4%	-12.3%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	391	9.7	10.0	211%	-3%	3.3%	1.6%	0.7%	12.5%
Coal Index	1,697	7.3	7.3	646%	1%	2.6%	-0.2%	6.0%	45.0%
Chemicals Index	338	13.4	6.9	126%	94%	0.8%	-0.4%	-4.5%	-16.3%
Banks Index	182	6.9	6.3	30%	10%	-0.2%	-1.8%	-2.3%	1.8%
Commercial Services Inde	116	20.5	17.1	20%	20%	-0.4%	-2.2%	-3.7%	-17.4%
Telecommunications Inde›	57	12.6	11.5	44%	9%	-0.7%	-1.2%	-1.9%	-2.4%
Transportation Index	158	5.6	7.7	4823%	-28%	0.2%	-0.3%	-2.1%	-8.8%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	19-Apr	18-Apr	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	*70.2*	*(4.9)*	*187*	*3,557*	*(1,632)*	*(8,287)*
Indonesia	*29.8*	*48.5*	*729*	*2,958*	*2,688*	*(3,220)*
Philippines	*(6.7)*	*(3.8)*	*(66)*	*(185)*	*(5)*	*(2,513)*
India	*-*	*(848.9)*	*(1,694)*	*(15,222)*	*3,761*	*23,373*
S. Korea	*172.8*	*(156.9)*	*(3,011)*	*(9,509)*	*(23,010)*	*(20,082)*
Taiwan	*35.7*	*(351.4)*	*(5,690)*	*(22,991)*	*(15,604)*	*(15,257)*
Vietnam	*10.9*	*(4.4)*	*29*	*(278)*	*(2,724)*	*(879)*

แหล่งข้อมูล : Bloomberg10.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

18-22 เม.ย. – IMF Meeting

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร CRC*** (45) : ผลประกอบมีแนวโน้มฟื้นตัวตามการใช้จ่ายและกิจกรรมทางเศรษบกิจหลังเปิดประเทศ ตัดขาดทุน 40 บาท
- **เก็งกำไร TTCL*** (6) : คาดผลการดำเนินงานมีแนวโน้ม turnaround ตัดขาดทุน 4.80 บาท
- **เก็งกำไร MAJOR*** (22) : กระแสเงินสดแข็งแกร่ง และผลการดำเนินงานฟื้นตัวจากการเปิดประเทศและหน้าหนังที่ดี ตัดขาดทุน 19.50 บาท
- **เก็งกำไร ASW*** (9.00) : หุ้นอสังหาริมทรัพย์ที่ซื้อขายด้วย PER เพียง 5-6 เท่า ขณะที่รายได้เติบโตต่อเนื่อง ตัดขาดทุน 7.90 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเกือบ 500 จุดในวันอังคาร (19 เม.ย.) ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งเกินคาดของบริษัทจดทะเบียน รวมทั้งการแสดงความเห็นเชิงบวกเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันอังคาร (19 เม.ย.) ซึ่งเป็นการปรับตัวลงมากที่สุดในรอบ 2 สัปดาห์ เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มขึ้น รวมถึงความวิตกเกี่ยวกับสงครามในยูเครนและการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ทำให้นักลงทุนชะลอการเข้าซื้อหุ้น แต่หุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวขึ้นสวนทางตลาด แม้ราคาน้ำมันร่วงลงก็ตาม (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิกเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดปรับตัวขึ้นในวันนี้ เนื่องจากหุ้นกลุ่มส่งออกได้แรงหนุนจากสกุลเงินเยนที่อ่อนค่าลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 20 ปีเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ท่ามกลางแนวโน้มว่านโยบายการเงินระหว่างธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) กับธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะแตกต่างกัน (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 5% ในวันอังคาร (19 เม.ย.) หลังจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปีนี้และปีหน้า ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันในตลาด (อินโฟเควสท์)
อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี ทำไฮต่อเนื่อง	โดยพุ่งขึ้นแตะระดับ 2.91% เมื่อคืนนี้ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปลายปี 2561 ท่ามกลางการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐจะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยตัวเลขเริ่มต้นสร้างบ้านเพิ่มขึ้นในเดือน มี.ค. สวนทางคาดการณ์	กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านเพิ่มขึ้น 0.3% ในเดือนมี.ค. สู่ระดับ 1.793 ล้านยูนิต สวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าลดลงสู่ระดับ 1.745 ล้านยูนิต จากระดับ 1.788 ล้านยูนิตในเดือนก.พ. (อินโฟเควสท์)
"พลังงาน" อุ้มน้ำมันดีเซลต่อไม่ไหว จ่อขยับแบบขั้นบันไดเริ่ม 32 บาท	มาตรการตรึงราคาดีเซลลิตรละ 30 บาท ภาครัฐจะลดการอุดหนุนราคาลงในวันที่ 1 พ.ค.2565 ในขณะที่การลดภาษีดีเซลลิตรละ 3 บาท รวม 3 เดือน โดยจะสิ้นสุดมาตรการในวันที่ 20 พ.ค.2565 ซึ่งจะทำให้ราคาดีเซลทยอยปรับเพิ่มสูงขึ้น (กรุงเทพธุรกิจ)
"เจทีเอส-บีจีที" ราคาหุ้นพุ่งนิวไฮต่อเนื่อง "ตลท." สั่งเข้ามาตรการ แคชบาลานซ์ ระดับ 3	มีผลตั้งแต่ 20 เม.ย.-10 พ.ค. หยุดซื้อขายชั่วคราว 1 วัน (กรุงเทพธุรกิจ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

Energy Drinks MARKET WEIGHT	กลุ่ม Energy drinks งวด 1Q22 ประเมินกำไรจากการดำเนินงาน OSP CBG ลดลงใกล้เคียงกัน yoy โดยแรงกดดันยังมากจาก gross margin ที่ลดลงตามราคา Commodities ที่สูงขึ้น ซึ่งเชื่อว่าจะยังทรงตัวสูงต่อไปในงวด 1H22 ขณะที่พัฒนาการปรับตัวหลักๆเห็นจาก OSP มากกว่า อย่างการเปิดตัวสินค้าใหม่ 12 บาท แม้ระยะสั้นเห็นผลกระทบบางส่วน แต่ยังต้องติดตามความคืบหน้าของกลยุทธ์ระยะถัดไป ภาพรวมประเมินกำไรกลุ่มจะกลับมาฟื้นตัวดีขึ้นในงวด 2H22 จากทั้งฐานกำไรที่ต่ำ, แรงกดดัน Commodities ที่จะลดลง และการปรับตัวทั้งสินค้าใหม่และประสิทธิภาพผลิตที่จะเห็นผลมากขึ้น ให้น้ำหนักลงทุน เท่าตลาด ชอบ OSP มากกว่าจากแผนปรับตัวที่หยืดหยุ่นกว่า
IVL Maintained BUY TP: 65.00 บาท	แม้ว่าจะมีปัจจัยตามฤดูกาลที่ต่ำ และต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น แต่เราคาดว่า IVL จะรายงานกำไรสุทธิสูงเป็นประวัติการณ์ที่ 10.0 พันลบ. (+65% yoy และ +85% qoq) และกำไรหลักที่ 7.6 พันลบ. (+97% yoy และ +39% qoq)) ใน 1Q22 เรายังชอบ IVL สำหรับภาพรวมในระยะยาว โดย IVL เป็น Top Pick ของเราในกลุ่มปิโตรเคมี คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 65.00 บาท
EGCO	บริษัทฯ อยู่ระหว่างการพิจารณาในการขายไฟให้กับบริษัทที่ทำธุรกิจเหมืองขุดคริปโทเคอร์เรนซี หลังจากในช่วงที่ผ่านมามีผู้ประกอบการเข้ามาเชิญชวนให้บริษัทฯ ไปร่วมลงทุนหรือขายไฟฟ้าให้กับธุรกิจที่เกี่ยวกับเหมืองขุดคริปโทฯ เป็นจำนวนมาก ซึ่งปัจจุบันโรงไฟฟ้าของบริษัทส่วนใหญ่ได้มีสัญญาซื้อขายระยะยาวเต็มกำลังการผลิตแล้ว แต่ก็ยังมีโรงไฟฟ้าบางส่วนที่สามารถเพิ่มกำลังการผลิตได้ (อินโฟเควสท์)
BBIK	บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้น บริษัท ไอที-แคท จำกัด หรือ IT-CAT ในสัดส่วน 40% จากผู้ถือหุ้นเดิม เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการนำเสนอผลิตภัณฑ์และโซลูชันด้านทรัพยากรบุคคลบนระบบคลาวด์ (HR Cloud Solution) ภายใต้ชื่อ HumanOS ที่พัฒนาโดย ไอที-แคท เชื่อว่าจะสามารถสร้างรายได้ประจำที่มั่นคงในระยะยาว (Recurring income) และตอกย้ำความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีด้านดิจิทัลทรานส์ฟอร์เมชันครบวงจร (อินโฟเควสท์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	19-Apr	18-Apr	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US$/bbl	19.50	20.08	-3%	↓	13%	110%	266%	143%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+) ,PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US$/bbl	106.6	107.4	-1%	↓	8%	-2%	23%	29%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US$/bbl	106.0	111.8	-5%	↓	1%	-5%	21%	26%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US$/bbl	102.6	108.2	-5%	↓	2%	-2%	18%	23%	
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$/bbl	102.6	108.2	-5%	↓	2%	-1%	22%	33%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US$/bbl	123	125	-2%	↓	3%	2%	29%	31%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US$/bbl	17	18	-8%	↓	-23%	46%	91%	43%	TOP(+) ,SPRC(+) ,ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US$/bbl	144	146	-2%	↓	11%	12%	46%	53%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US$/bbl	37	39	-4%	↓	20%	95%	220%	223%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US$/bbl	103	103	0%	↑	4%	12%	36%	40%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US$/bbl	(3)	(4)	19%	↑	-464%	80%	68%	61%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US$/bbl	136	140	-3%	↓	9%	10%	41%	44%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US$/bbl	29	32	-9%	↓	11%	109%	192%	150%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน