

ตลาดกลับมากังวลการขึ้นดอกเบี้ย - ยังเน้นเลือกเก็งกำไรรายตัว

เฟดส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมพ.ค. สุนทรพจน์ของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ในการประชุมของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ระบุว่า การขึ้นดอกเบี้ย 0.50% เป็นสิ่งที่อยู่ในการพิจารณา ทั้งนี้จากคาดการณ์ของตลาด ทำให้มีโอกาสเห็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยในระดับ 0.50% ติดต่อกันในการประชุม 2-3 ครั้ง ข้างหน้า (4 พ.ค. / 15 มิ.ย. / 27 ก.ค.) ซึ่งเมื่อรวมกับการเริ่มลดงบดุลของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่จะทำให้สภาพคล่องลดลง และเป็นลบกับสินทรัพย์เสี่ยง ทำให้เรายังคงมุมมองระมัดระวังต่อการลงทุนในช่วงไตรมาส 2/65 และยังคงกลยุทธ์ “เก็งกำไรระหว่างรอจุดซื้อที่ดี” ต่อไป

กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ คาดกำไรรวมของกลุ่มไตรมาส 1/65 จะออกมาที่ 3,810 ล้านบาท +15.2% QoQ และ +40.6% YoY ภาพรวมฟื้นตัวต่อเนื่อง และอุตสาหกรรมยังมีความแข็งแกร่งในระยะยาว อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวระยะสั้นอาจผันผวนจากหลายปัจจัย ได้แก่ การขาดแคลนชิปจากปัญหาห่วงโซ่อุปทานในจีน รวมถึงต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับขึ้นตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยนักลงทุนควรติดตามมุมมองผลการดำเนินงานไตรมาส 2/65 ของกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ผ่านการให้มุมมองไปข้างหน้า (forward looking guidance) ของบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ในสหรัฐฯ

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มเครื่องดื่ม อาทิ OSP, CBG, ICHI, SAPPE 2) กลุ่มท่องเที่ยว CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR 3) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO 4) กลุ่มมีลุ้นเข้า SET50 ได้แก่ JMT, JMART 5) กอง REIT ได้แก่ FTREIT, WHART 6) ชนงที่หุ้นกลาง-เล็กที่สามารถเลือกเก็งกำไร (แบบกำหนดจุดตัดขาดทุน) ในช่วงนี้ ได้แก่ PJW, TTCL, THREL, BLA, MAJOR, WORK, TH, SCN, SCI, FSMART, KAMART, CMR, TKN, SPA เป็นต้น

ภาพรวมกลยุทธ์: **แกว่งตัว 1,680-1,700 จุด ยังชอบหุ้นที่ Laggard และกลุ่มเปิดเมือง แต่ช่วงสั้นระวังทำกำไร sell on fact กลุ่มท่องเที่ยวจากการยกเลิก Thailand Pass ภาพรวมยังคงมุมมองระมัดระวังสำหรับไตรมาส 2/65 ที่อัปเดตอาจจะจำกัดจากการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ทำให้ภาพรวมกลยุทธ์ยังเป็นเพียงการเลือกเก็งกำไรรายตัว ระหว่างรอตลาดและหุ้นรายตัวปรับลงจนถึงจุดซื้อที่ดี // หุ้นแนะนำ:**

MAJOR*, SPA*, TKN*, RS*

แนวรับ: 1,680 / แนวต้าน : 1,695-1,700 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

เฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.5% - เจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีถ้อยแถลงส่งสัญญาณว่า เฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.5% ในการประชุมเดือน พ.ค.

สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานสูงกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว - กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 2,000 ราย สู่ระดับ 184,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว แต่สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 182,000 ราย อย่างไรก็ตาม ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานดังกล่าวยังคงอยู่ต่ำกว่าระดับ 215,000 ราย ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยต่อสัปดาห์ในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในสหรัฐฯ

นายกฯสั่งเร่งหางบฟื้นฟูศก. คลังปิดทาง'คนละครึ่ง'เฟส 5 - นายกฯสั่งศึกษาแหล่งเงินฟื้นฟูเศรษฐกิจ ซึ่งไม่จำเป็นต้องกู้ ต้องรักษาวินัยการคลัง มั่นใจเศรษฐกิจเริ่มฟื้น "อาคม" สั่งประเมินผลกระทบเศรษฐกิจก่อนดันคนละครึ่งเฟส 5

ศบค.ปรับ 'โซนสี' อยู่ร่วมโควิด เดินหน้า 'อันล็อก ไทยแลนด์' - ศบค.เตรียมปรับโซนสีขึ้น ทุกจังหวัดอยู่ร่วมกับโควิด-19 ติดเชื้อแต่ประกอบอาชีพได้ ยกเลิก RT-PCR เข้าประเทศ Test and Go ใช้ ATK แทน เริ่ม 1 พ.ค. ส่วน Thailand Pass ใช้เท่าที่จำเป็น "สทท." หนุนเดินเครื่อง "อันล็อก ไทยแลนด์"

EKH รั้งมดีล RAM ยันไม่เทเดอร์ - ฟาก RAM แจงจะเข้าลงทุนซื้อหุ้น EKH ไม่ถึง 25% และไม่มีแผนทำเทเดอร์

ตลท.ให้ TSR ใช้ Cash Balance, ขึ้น SP หุ้น TEAMG วันนี้ หลังปรับขึ้นระดับ 3

ประเด็นติดตาม: 22 เม.ย. - US Manufacturing PMI, TH ศบค. ขยายมาตรการผ่อนคลายเป็นเพิ่มเติม / 26 เม.ย. - US ความเชื่อมั่นผู้บริโภค, US ยอดขายบ้านใหม่ / 27 เม.ย. - U.S. Pending Home Sales / 28 เม.ย. - US GDP (Q1)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงพื้นที่ปรากฏและเชื่อว่าน่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความแม่นยำหรือประมาณการต่างๆ ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,690.55	10.20	0.61%
SET50	998.37	4.43	0.45%
SET100	2,276.70	10.70	0.47%
FTSE SET LARGE CAP	1,600.29	5.53	0.35%
FTSE SET MID CAP	2,665.23	19.24	0.73%
FTSE SET SMALL CAP	3,044.88	8.03	0.26%
SET-VAL (Btm)	71,127		
Mkt Cap (Btm)	19,796,970		
PER (x)	19.47		
P/BV (x)	1.68		
DJIA	34,793	(368.03)	(1.05%)
NASDAQ	13,175	(278.42)	(2.07%)
STOXX Europe 600	462	1.47	0.32%
SSEC	3,080	(71.24)	(2.26%)
FSTE	7,628	(1.27)	(0.02%)
HANG SENG	20,682	(262.45)	(1.25%)
NIKKEI	27,553	335.21	1.23%
MSCI ASIA EX JAPAN	687	(5.00)	(0.72%)
NYMEX (US \$/bbl)	103.79	1.04	1.01%
Brent (US \$/bbl)	108.33	1.53	1.43%
Dubai (US \$/bbl)	104.78	0.60	0.58%
Baltic dry Index	2,239	97.00	4.53%
Gold (spot)	1,952	(6.15)	(0.31%)
Copper (spot)	10,272	76.00	0.75%
Sugar (spot)	19.87	0.25	1.27%
Rubber (spot)	267.6	(0.40)	(0.15%)
CRB Index	642.22	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.9	0.13	0.39%
Yen/Dollar	128.4	0.52	0.41%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.18%)
Dollar Index	100.6	0.19	0.19%
3M US T-Bill (%)	0.74	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.91	0.08	2.74%
10 Y TH Yield (%)	2.62	0.03	1.08%
VIX Index	22.68	2.36	11.61%
Equity	21-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	946	(7,984)	(90,150)
Proprietary Trading	1,261	(1,362)	(310)
Foreign Investors	978	8,304	119,168
Local Individuals	(3,184)	1,043	(28,708)
Bond	21-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$m.)	(76.17)	190.73	2,803.22
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	65.75	(0.96)	(1.87%)
KBANK	154.50	(0.61)	(1.90%)
MAKRO	38.75	(0.45)	(1.27%)
TTB	1.29	(0.33)	(3.01%)
BBL	135.00	(0.33)	(1.46%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	381.00	4.04	11.08%
SCBB	85.75	1.23	5.21%
AOT	68.00	1.22	1.49%
ADVANC	219.00	0.76	1.39%
EA	90.75	0.72	2.54%

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,691	17.4	15.6	151%	12%	0.6%	1.0%	-0.3%	2.0%
- Energy	24,928	12.8	12.6	211%	2%	0.5%	1.8%	-1.1%	1.1%
- Banking	395	8.5	7.8	40%	9%	0.2%	-3.0%	-6.9%	-4.8%
- Commerce	39,746	33.8	26.2	22%	29%	-0.9%	-0.8%	0.1%	7.1%
- Food	13,148	21.9	17.4	47%	26%	1.0%	2.0%	-0.9%	-1.6%
- Healthcare	6,984	39.5	38.5	68%	3%	0.3%	2.1%	10.0%	21.4%
Indonesia	7,276	19.7	17.8	196%	11%	0.7%	0.6%	2.9%	10.6%
Philippine	7,061	16.9	14.6	91%	16%	-1.1%	1.1%	-2.0%	-0.9%
Asia									
China	3,080	9.9	8.2	58%	21%	-2.3%	-4.1%	-5.3%	-15.4%
Hong Kong	20,682	10.0	8.9	7%	13%	-1.3%	-3.9%	-6.0%	-11.6%
India	57,912	21.0	17.9	93%	17%	1.5%	-0.7%	-1.1%	-0.6%
Japan	27,553	15.0	14.3	111%	5%	1.2%	0.0%	-2.6%	-5.9%
Korea	2,728	10.9	9.4	119%	16%	0.4%	0.1%	-2.1%	-9.3%
Malaysia	1,598	15.3	13.8	47%	11%	0.3%	0.6%	0.7%	2.0%
Singapore	3,348	13.3	11.6	234%	14%	0.4%	0.4%	-1.8%	7.2%
Taiwan	17,128	12.0	12.0	90%	0%	-0.1%	0.7%	-3.2%	-6.0%
Vietnam	1,370	13.0	10.5	64%	25%	-1.0%	-6.1%	-8.2%	-8.5%
MSCI Asia Ex Japan	687	12.4	10.9	52%	13%	-0.7%	-2.5%	-5.2%	-13.0%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	385	9.7	9.9	207%	-2%	-0.6%	0.3%	-0.6%	11.1%
Coal Index	1,697	6.8	6.8	701%	1%	-1.7%	-7.1%	-1.3%	34.9%
Chemicals Index	325	12.9	6.7	125%	94%	-1.8%	-4.2%	-8.1%	-19.4%
Banks Index	182	6.9	6.3	30%	10%	0.3%	-2.2%	-2.7%	1.4%
Commercial Services Inde	115	20.1	16.8	21%	20%	-0.8%	-4.3%	-5.7%	-19.2%
Telecommunications Inde	56	12.5	11.5	43%	9%	-0.4%	-2.2%	-2.9%	-3.5%
Transportation Index	156	5.5	7.7	4829%	-28%	-0.8%	-1.6%	-3.4%	-10.0%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	21-Apr	20-Apr	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	28.9	30.7	247	3,616	(1,632)	(8,287)
Indonesia	83.1	58.0	870	3,099	2,688	(3,220)
Philippines	(3.9)	11.2	(59)	(178)	(5)	(2,513)
India	-	(306.2)	(2,668)	(16,196)	3,761	23,373
S. Korea	(64.2)	(9.0)	(3,085)	(9,582)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	146.9	106.4	(5,437)	(22,737)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	38.7	17.7	85	(222)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg10.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 18-22 เม.ย. - IMF Meeting
- 28 เม.ย. - US GDP 1Q22
- 29 เม.ย. - TH Economic Report

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร MAJOR* (22)** : กระแสเงินสดแข็งแกร่ง และผลการดำเนินงานฟื้นตัวจากการเปิดประเทศและหน้าหนังสือพิมพ์ที่ดี ตัดขาดทุน 19.50 บาท
- **เก็งกำไร SPA* (9.00)** : หุ่นเปิดเมืองที่ยัง laggard ขณะที่โควิดทำให้ได้รับโอกาสบริหารสปาให้โรงแรมจำนวนมาก ตัดขาดทุน 7.20 บาท
- **เก็งกำไร TKN* (9)** : คาดผลประกอบการได้อานิสงส์จากการเปิดประเทศและการปรับปรุงช่องทางทางการจัดจำหน่ายในจีน ตัดขาดทุน 10.90 บาท
- **เก็งกำไร RS* (20)** : คาดผลการดำเนินงานมีแนวโน้ม turnaround และหุ่นยัง laggard กว่าทั้งกลุ่มค้าปลีกและบันเทิง ตัดขาดทุน 16.80 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 1% ในวันพฤหัสบดี (21 เม.ย.) หลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณว่า เฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.5% ในการประชุมเดือนพ.ค. ซึ่งถ้อยแถลงดังกล่าวได้บดบังปัจจัยบวกจากรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (21 เม.ย.) เนื่องจากนักลงทุนขาขึ้นรับบริษัทจดทะเบียนเปิดเผยผลประกอบการที่สดใส ขณะที่ยังคงจับตาสถานการณ์สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปรับตัวขึ้น 3 วันทำการติดต่อกัน ตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นสหรัฐที่ปิดบวกเมื่อวานนี้ และหุ้นกลุ่มส่งออกได้แรงหนุนจากเงินเยนที่อ่อนค่าลง หลังจากที่เมื่อวานนี้ร่วงสู่ระดับต่ำสุดครั้งใหม่ในรอบ 20 ปีเมื่อเทียบกับดอลลาร์ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (21 เม.ย.) หลังมีรายงานว่าสหภาพยุโรป (EU) กำลังพิจารณาระงับการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวจะส่งผลให้ตลาดน้ำมันโลกเผชิญภาวะอุปทานตึงตัว (อินโฟเคสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานสูงกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว</p>	<p>กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 2,000 ราย สู่ระดับ 184,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว แต่สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 182,000 ราย อย่างไรก็ตาม ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานดังกล่าวยังคงอยู่ต่ำกว่าระดับ 215,000 ราย ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยต่อสัปดาห์ในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในสหรัฐ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>นายกฯสั่งเร่งหางบฟื้นฟูศก.คลังปิดทาง'คนละครึ่ง' เฟส 5</p>	<p>นายกฯสั่งศึกษา แหล่งเงินฟื้นฟูเศรษฐกิจ ซึ่ไม่จำเป็นต้องกู้ ต้องรักษาวินัยการคลัง มั่นใจเศรษฐกิจ เริ่มฟื้น "อาคม" สั่งประเมินผลกระทบเศรษฐกิจก่อนดันคนละครึ่งเฟส 5 สศช.ชี้กู้เงินต้องรอบคอบและจำเป็น (กรุงเทพธุรกิจ)</p>
<p>ศบค.ปรับ 'โซนสี' อยู่ร่วมโควิด เดินทาง 'อันล็อก ไทยแลนด์'</p>	<p>ศบค.เตรียมปรับโซนสีขึ้น ทุกจังหวัดอยู่ร่วมกับโควิด-19 ติดเชื้อแต่ประกอบอาชีพได้ ยกเลิก RT-PCR เข้าประเทศ Test and Go ใช้ ATK แทน เริ่ม 1 พ.ค. ส่วน Thailand Pass ใช้เท่าที่ จำเป็น "สทท." หนุนเดินเครื่อง "อันล็อก ไทยแลนด์" เปิดประเทศเต็มรูปแบบ (กรุงเทพธุรกิจ)</p>
<p>EKH รับมีดีล RAM ยันไม่เทนเดอร์</p>	<p>ฟาก RAM แจงจะเข้าลงทุนซื้อหุ้น EKH ไม่ถึง 25% และไม่มีแผนทำเทนเดอร์ฯ (ข่าวหุ้น)</p>
<p>ตลท.ให้ TSR ใช้ Cash Balance, ขึ้น SP หุ้น TEAMG</p>	<p>ตลท.ให้ TSR ใช้ Cash Balance, ขึ้น SP หุ้น TEAMG 22 เม.ย. หลังปรับขึ้นระดับ 3 (กรุงเทพธุรกิจ)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นกรันตีหรือการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

Electronics Maintained MARKET WEIGHT	เราคาดว่าหุ้นอิเล็กทรอนิกส์ใน coverage ของเราจะรายงานกำไรสุทธิที่แข็งแกร่งที่ 3.8 พันลบ. (+41% yoy, +15% qoq) ใน 1Q22 โดยรายได้ของกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์น่าจะอยู่ที่ 40.2 พันลบ. (+30% yoy, ทรงตัว qoq) แม้ว่าเราจะเห็นว่าอุปสงค์เติบโตสูง แต่ รายได้ qoq น่าจะทรงตัวเนื่องจากกำลังการผลิตที่จำกัดจากปัญหาการขยายตัวใน 1Q22 เราคงคำแนะนำ MARKET WEIGHT ในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และแนะนำให้ลงทุนในหุ้นรายตัว โดยมีหุ้นที่เราเลือกคือ DELTA และ SVI
KBANK Maintained BUY TP: 180.00 บาท	KBANK ประกาศกำไรสุทธิใน 1Q22 ที่ 11.2 พันลบ. (+5% yoy, +13% qoq) ซึ่งผลประกอบการสูงกว่าการคาดการณ์ของเราที่ 12% แต่สอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาด ตั้งแต่ 2Q22 เป็นต้นไป ธนาคารจะเปลี่ยนสินเชื่อภายใต้มาตรการช่วยเหลือลูกค้าเป็นโครงการปรับปรับโครงสร้างหนี้แบบเบ็ดเสร็จ ซึ่งจะช่วยให้คุณภาพสินทรัพย์ของ KBANK มีเสถียรภาพ อย่างไรก็ตามมี downside คือ NIM จะถูกประนีประนอมคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย: 180.00 บาท
SCBB Maintained BUY TP: 144.00 บาท	SCBB ประกาศกำไรสุทธิใน 1Q22 ที่ 10.2 พันล้านบาท (ทรงตัว yoy, +29% qoq) ปัจจัยขับเคลื่อนกำไรหลักคือค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองที่ลดลง บริษัทอยู่ในขั้นตอนการเปลี่ยนแปลงเป็นบริษัทโฮลดิ้ง SCB X ภายใต้ SCB X ผู้บริหารตั้งเป้าที่จะปรับปรุง ROE ให้อยู่ในระดับ high teens ในอีกห้าปีข้างหน้า เราแนะนำให้ซื้อ SCB X (เมื่อการเปลี่ยนแปลงเสร็จสิ้นในวันที่ 27 เม.ย. 22) ด้วยราคาเป้าหมายที่ 144.00 บาท
CBG	คาดการณ์ปี 65 จะเติบโตดีกว่าปีก่อน ที่มีรายได้อยู่ที่ 17,570.33 ล้านบาท จากการมุ่งเน้นใน 2 เรื่อง คือ 1. การออกผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งเครื่องดื่มที่ CBG มีความชำนาญ และ 2. การกระจายสินค้าให้ครอบคลุมทั่วประเทศ ผ่านการขยายสาขาของร้านสะดวกซื้อ "CJ Express" ซึ่งเป็นอีกหนึ่งธุรกิจในเครือบริษัท รวมถึงยังมีโครงข่ายในการจัดเก็บสินค้าที่ครอบคลุมทั่วประเทศ ทำให้สามารถรับจัดจำหน่ายให้กับสินค้าต่างๆ ได้ (อินโฟเควสท์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	21-Apr	20-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	20.09	18.12	11%	↑	16%	62%	259%	153%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	104.8	104.2	1%	↑	0%	-7%	22%	27%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	107.9	105.6	2%	↑	-3%	-9%	22%	27%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	104.5	102.8	2%	↑	-2%	-7%	21%	24%	
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	103.8	102.2	2%	↑	-2%	-3%	26%	36%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	125	124	1%	↑	-1%	-3%	30%	32%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	20	20	1%	↑	-4%	28%	88%	62%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	145	145	0%	↓	3%	7%	51%	54%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	40	40	-2%	↓	11%	88%	305%	241%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	103	102	0%	↑	1%	7%	35%	42%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(2)	(2)	-17%	↓	35%	88%	78%	79%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	136	136	0%	↓	1%	6%	45%	44%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	31	32	-2%	↓	5%	109%	285%	157%	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