

อาจฟื้นตัวจาก 1,660 แต่กลยุทธ์ยังเป็นเพียงเก็งกำไรระหว่างรอจุดซื้อที่ดี

ติดตามประเด็นที่ทำให้จิตวิทยาช่วงสั้นมีโอกาสปรับดีขึ้น แม้ภาพรวมการลงทุนยังมีแนวโน้มผันผวนจากปัจจัยลบต่างๆ รวมถึงการรายงานผลประกอบการ จิตวิทยาระยะสั้น ของตลาดมีโอกาสปรับดีขึ้น โดยมีประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามได้แก่ 1) สถานการณ์ระบาดของโควิดในจีนที่เริ่มทรงตัว 2) ผลประกอบการหุ้นขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ อย่าง Meta (Facebook) ที่ออกมาดีกว่าคาด โดย Apple และ Amazon จะรายงานผลประกอบการคืนนี้ 3) ทิศทางการปรับลดประมาณการของบจ.ทั่วโลก (Global earnings revision) ที่เริ่มมีโมเมนตัมที่ดีขึ้น หลังถูกปรับลดลงแรงตลอด 6 สัปดาห์ที่ผ่านมา 4) นักลงทุนทั่วโลกทำการปรับสถานะการลงทุนไปส่งหน้า (sell in April) ทำให้แรงขายในช่วงพ.ค. (sell in May) อาจไม่แรง โดยเฉพาะหากโมเมนตัมทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง และเปิดทำให้ให้นักลงทุนไม่กังวลกับนโยบายการเงินที่ตึงตัวได้

ปรับราคาดีเซลเป็นบวกกับหุ้นสถานีบริการน้ำมัน คณะกรรมการบริหารกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (กบน.) มีมติเห็นชอบปรับขึ้นราคาขายปลีกดีเซลแบบขึ้นบันไดเป็น 32 บาท/ลิตร จากปัจจุบันรัฐอุดหนุนไว้ไม่เกิน 30 บาท/ลิตร และจากราคาจริงอยู่ที่ 40 กว่าบาท/ลิตร (ณ ราคาดีเซลโลกสูงถึง 145 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล) โดยติดตามสถานการณ์ทุก 7 วัน และทยอยปรับขึ้นไม่เกินครั้งละ 1 บาท แต่ไม่เกิน 35 บาทโดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค.นี้ การปรับเพดานการตรึงราคาดีเซล น่าจะช่วยผ่อนคลายค่าการตลาดดีเซลที่ตกต่ำ (2Q22 เหลืออยู่ที่เพียง 0.96 บาทต่อลิตร เทียบกับ 1.8 บาทต่อลิตรที่รัฐกำหนดว่าเป็นค่าการตลาดที่เหมาะสม) ในปัจจุบันได้ระดับหนึ่ง ส่งผลเชิงบวกต่อหุ้น OR, PTG, BCP

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) ขณะที่หุ้นกลาง-เล็กที่สามารถเลือกเก็งกำไร (แบบกำหนดจุดตัดขาดทุน) ในช่วงนี้ ได้แก่ THREL, BLA, MAJOR, TH, SCN, SCI, CMR, TKN, SPA เป็นต้น **ภาพรวมกลยุทธ์: เพียงเก็งกำไรระหว่างรอจุดซื้อที่ดี ยังชอบหุ้นที่ Laggard และกลุ่มเปิดเมือง โดยกลุ่มปาล์ม และสินค้าเกษตรอาจสร้างสีสันให้กับตลาดในช่วงสั้น ภาพรวมยังคงมุมมองระมัดระวังสำหรับไตรมาส 2/65 ที่อัปเดตอาจจะจำกัดจากการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และการปรับประมาณการจากปัจจัยเสี่ยงต่างไป/หุ้นแนะนำ: MAJOR*, CPI*, CBG*, PTG***

แนวรับ: 1,650-1,660 / แนวต้าน : 1,675 จุด ลัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

อินโดฯ เหยียงแหห้ามส่งออกน้ำมันปาล์มทุกประเภท เริ่มวันนี้ - โดยจะห้ามส่งออกทุกประเภท ซึ่งรวมทั้งน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) จากเดิมที่ระงับการส่งออกเฉพาะผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มโอเลอิน

สหรัฐฯ เผยดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายร่วงเป็นเดือนที่ 5 - pending home sales ลดลง 1.2% สู่ระดับ 103.7 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค.2563 และปรับตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5

คลัง หัน GDP ปี 65 เหลือโต 3.5% เงินเฟ้อพุ่ง 5% - สศค. ปรับลดคาดการณ์ GDP ของไทยในปี 65 ลงเหลือโต 3.5% จากเดิมคาดการณ์ว่าจะเติบโต 4% เนื่องจากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน

สุรพร สามีดีเซลเจ๋งลดภาษีน้ำมันดีเซลถึง 20 พ.ค.นี้ - สุรพร สามีดีเซลข่าวลือราคาน้ำมันดีเซลอยู่ที่ 30 บาทต่อลิตรจะสิ้นสุดในวันที่ 30 เม.ย.นี้ไม่เป็นความจริง

FTSE ลดน้ำหนักหุ้น SCB มีผลวันนี้ - คาดจะมีแรงเทขายในช่วงท้ายของตลาดฯ จากกองทุน PASSIVE FUND

รัสเซีย แบนก๊าซไปแลนด์ คาดมีผลจำกัดต่อกลุ่มอาหาร - TU และ CPF มีธุรกิจไปแลนด์ แต่มีสัดส่วนต่อภาพรวมจำกัด ขณะที่ TU อาจย้ายการผลิตไปที่ประเทศเชเชลและกาน่าได้ ดังนั้นประเมินผลกระทบต่อจำกัด

RAM ซื้อ EKH แบบ PP - RAM เข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุน EKH 35 ล้านหุ้น หุ้นละ 7.20 บาท เพื่อถือหุ้น 5.45%

RATCH- เคาะราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน PO เบื้องต้น 37.75 บาท/หุ้น

ประเด็นติดตาม: 28 เม.ย. - US GDP (Q1), BOJ Meeting / 29 เม.ย. - EU ตัวเลขเงินเฟ้อ, Manufacturing PMI จีน / 2 พ.ค. - US ISM Manufacturing PMI / 4 พ.ค. - US Nonfarm Employment

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงทุนที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาปรับใช้กับนักนักลงทุนที่ปรึกษาหรือลูกค้าหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,661.89	(7.08)	(0.42%)
SET50	978.76	(2.40)	(0.24%)
SET100	2,237.48	(5.59)	(0.25%)
FTSE SET LARGE CAP	1,601.04	32.27	2.06%
FTSE SET MID CAP	2,635.55	(16.44)	(0.62%)
FTSE SET SMALL CAP	2,979.70	(31.90)	(1.06%)
SET-VAL (Btm)	71,127		
Mkt Cap (Btm)	19,664,350		
PER (x)	20.11		
P/BV (x)	1.65		
DJIA	33,302	61.75	0.19%
NASDAQ	12,489	(1.81)	(0.01%)
STOXX Europe 600	444	3.21	0.73%
SSEC	2,958	71.86	2.49%
FSTE	7,426	39.42	0.53%
HANG SENG	19,946	11.65	0.06%
NIKKEI	26,387	(313.48)	(1.17%)
MSCI ASIA EX JAPAN	663	(4.13)	(0.62%)
NYMEX (US \$/bbl)	102.02	0.32	0.31%
Brent (US \$/bbl)	105.32	0.33	0.31%
Dubai (US \$/bbl)	102.53	3.88	3.93%
Baltic dry Index	2,425	21.00	0.87%
Gold (spot)	1,886	(19.41)	(1.02%)
Copper (spot)	9,867	3.00	0.03%
Sugar (spot)	19.02	0.03	0.16%
Rubber (spot)	246.8	(3.30)	(1.32%)
CRB Index	639.24	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.4	0.06	0.17%
Yen/Dollar	128.4	1.20	0.94%
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.76%)
Dollar Index	103.0	0.65	0.64%
3M US T-Bill (%)	0.78	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.83	0.11	4.09%
10 Y TH Yield (%)	2.73	0.00	0.00%
VIX Index	31.60	(1.92)	(5.73%)
Equity	27-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	(3,775)	(16,760)	(98,926)
Proprietary Trading	46	833	219
Foreign Investors	2,303	9,606	120,470
Local Individuals	1,426	7,987	(21,764)
Bond	27-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	43.59	153.73	2,766.22
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
JTS	570.00	(0.84)	(2.40%)
IVL	43.50	(0.71)	(3.33%)
PTT	36.50	(0.60)	(0.68%)
MAKRO	37.50	(0.45)	(1.32%)
DELTA	374.00	(0.42)	(1.06%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCB	114.00	12.25	60.56%
PTTEP	148.00	1.18	2.42%
BDMS	26.75	0.67	1.90%
ADVANC	219.00	0.50	0.92%
TIPH	64.75	0.31	10.68%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรไพศาลกิจ
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	1,662	17.4	15.5	147%	12%	-0.4%	-1.7%	-2.0%	0.3%
- Energy	24,311	12.4	12.2	214%	1%	-0.2%	-2.0%	-3.6%	-1.4%
- Banking	383	7.9	7.2	47%	9%	-0.7%	-3.0%	-9.8%	-7.8%
- Commerce	39,055	32.9	25.6	23%	29%	-0.6%	-1.5%	-1.6%	5.2%
- Food	13,230	22.0	17.5	47%	26%	-0.4%	-0.2%	-0.3%	-1.0%
- Healthcare	6,732	37.7	37.0	69%	2%	0.3%	-3.9%	6.1%	17.0%
Indonesia	7,197	19.3	17.5	201%	10%	-0.5%	-0.4%	1.8%	9.3%
Philippine	6,864	16.4	14.2	91%	16%	-1.7%	-1.9%	-4.7%	-3.6%
Asia									
China	2,958	9.7	8.0	56%	21%	2.5%	-4.2%	-9.0%	-18.7%
Hong Kong	19,946	9.8	8.7	6%	13%	0.1%	-3.4%	-9.3%	-14.8%
India	56,819	20.7	17.6	92%	17%	-0.9%	-0.7%	-3.0%	-2.5%
Japan	26,387	14.6	13.9	107%	5%	-1.2%	-2.7%	-5.2%	-8.4%
Korea	2,639	10.6	9.2	117%	15%	-1.1%	-2.2%	-4.1%	-11.2%
Malaysia	1,586	15.2	13.7	47%	11%	-0.7%	-1.0%	-0.1%	1.2%
Singapore	3,321	13.2	11.5	234%	14%	0.0%	-1.2%	-2.6%	6.3%
Taiwan	16,303	11.4	11.4	89%	0%	-2.1%	-4.2%	-7.9%	-10.5%
Vietnam	1,354	12.9	10.3	64%	25%	0.9%	-1.8%	-9.3%	-9.6%
MSCI Asia Ex Japan	663	12.1	10.7	51%	13%	-0.6%	-2.8%	-8.5%	-16.0%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	377	9.6	9.8	205%	-2%	2.1%	-2.8%	-2.4%	9.0%
Coal Index	1,697	6.5	6.4	738%	1%	2.9%	-5.4%	-6.4%	28.0%
Chemicals Index	308	12.5	6.4	119%	95%	2.1%	-3.9%	-12.2%	-23.0%
Banks Index	175	6.7	6.1	28%	10%	-0.8%	-3.5%	-6.2%	-2.1%
Commercial Services Inde	110	19.7	16.4	18%	20%	-0.2%	-3.5%	-8.9%	-21.9%
Telecommunications Inde	55	12.5	11.6	43%	8%	0.2%	-1.7%	-4.2%	-4.7%
Transportation Index	151	5.4	7.5	4722%	-28%	1.0%	-2.9%	-5.9%	-12.4%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	27-Apr	26-Apr	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	67.0	7.2	284	3,654	(1,632)	(8,287)
Indonesia	5.5	1,346.8	2,619	4,848	2,688	(3,220)
Philippines	32.1	(6.0)	(52)	(171)	(5)	(2,513)
India	-	13.6	(3,263)	(16,791)	3,761	23,373
S. Korea	(545.6)	(221.6)	(4,741)	(11,238)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(622.0)	(473.3)	(8,669)	(25,969)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(11.8)	44.5	164	(143)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg10.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 28 เม.ย. – US GDP 1Q22, BOJ Meeting
- 29 เม.ย. – TH Economic Report

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร MAJOR* (22)** : กระแสเงินสดแข็งแกร่ง และผลการดำเนินงานฟื้นตัวจากการเปิดประเทศและหน้าหนังสือพิมพ์ที่ดี ตัดขาดทุน 19.50 บาท
- **เก็งกำไร CPI* (5.20)** : คาดผลประกอบการได้อานิสงค์จากราคาปาล์มที่เพิ่มและการระงับส่งออกน้ำมันปาล์มของอินโดนีเซีย ตัดขาดทุน 3.86 บาท
- **เก็งกำไร CBG* (118)** : คาดผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดและเติบโตจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ CLMV ตัดขาดทุน 106 บาท
- **เก็งกำไร PTG* (16)** : การทยอยปรับเพิ่มราคาดีเซล ลดแรงกดดันต่อค่าการตลาดกลุ่มสถานีบริการ ตัดขาดทุน 13.20 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (27 เม.ย.) ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งเกินคาดของบริษัท ไมโครซอฟท์และวีซ่า อย่างไรก็ตาม บรรยากาศการซื้อขายในตลาดยังคงถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจโลกและการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (27 เม.ย.) โดยฟื้นตัวขึ้นหลังจากปรับตัวลง 3 วันติดต่อกัน ขณะที่หุ้นกลุ่มวัสดุพื้นฐานพุ่งขึ้น 4.5% แต่การที่บริษัทก๊าซพรอมของรัสเซียหยุดส่งก๊าซให้กับบัลแกเรียและโปแลนด์ และการเปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเยอรมนีที่ร่วงลงนั้น ยังคงส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการซื้อขาย (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปรับตัวลง เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่จะมีการล็อกดาวน์เพิ่มขึ้นในจีน ตลอดจนผลกระทบที่จะเกิดกับเศรษฐกิจโลก (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (26 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ ขณะที่สต็อกน้ำมันเบนซินและน้ำมันก๊าดปรับตัวลง (อินโฟเควสท์)
อินโดฯ เหยียดห้ามส่งออกน้ำมันปาล์มทุกประเภท เริ่มวันนี้	โดยจะห้ามส่งออกทุกประเภท ซึ่งรวมทั้งน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) จากเดิมที่ระงับการส่งออกเฉพาะผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มโอเลอิน (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายร่วงเป็นเดือนที่ 5	pending home sales ลดลง 1.2% สู่ระดับ 103.7 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค.2563 และปรับตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 (อินโฟเควสท์)
คลัง หั่น GDP ปี 65 เหลือโต 3.5% เงินเฟ้อพุ่ง 5%	สศค. ปรับลดคาดการณ์ GDP ของไทยในปี 65 ลงเหลือเติบโต 3.5% จากเดิมคาดการณ์ว่าจะเติบโต 4% เนื่องจากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน (อินโฟเควสท์)
สรรพสามิตชี้แจงลดภาษีน้ำมันดีเซลถึง 20 พ.ค.นี้	สรรพสามิตแจงข่าวลือราคาน้ำมันดีเซลที่ 30 บาทต่อลิตรจะสิ้นสุดในวันที่ 30 เม.ย.นี้ไม่เป็นความจริง (กรุงเทพธุรกิจ)
FTSE ลดน้ำหนักหุ้น SCB มีผลวันนี้	คาดจะมีแรงเทขายในช่วงท้ายของตลาดฯ จากกองทุน PASSIVE FUND (ข่าวหุ้น)
RAM เข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุน EKH 35 ล้านหุ้น เพื่อถือหุ้น 5.45%	ที่ประชุมมีมติให้ซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ บมจ.เอกชัยการแพทย์ (EKH) จำนวน 35 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 7.20 บาท รวมเป็นเงิน 252 ล้านบาท ดังนั้น RAM จะเข้าถือหุ้นใน EKH สัดส่วน 5.45% (อินโฟเควสท์)
ควบ 'ทรู-ดีแทค' ส่อย้าย กสทช. ตั้ง 4 อนุฯ ศึกษา	แผนควบรวม TRUE-DTAC ส่อย้าย กสทช. เพ็ญนับหนึ่งตั้งคณะกรรมการ 4 ด้านศึกษา (ข่าวหุ้น)
RATCH เคารราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน PO	โดยราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนเบื้องต้น 37.75 บาท/หุ้น (อินโฟเควสท์)

Report & Corporate News

<p>Banking Maintained OVERWEIGHT</p>	<p>ผลประกอบการใน 1Q22 ของกลุ่มธนาคารดีกว่าที่เราคาดไว้ 9% โดยได้แรงหนุนจากการตั้งสำรองที่ต่ำกว่าคาด แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลกระทบต่อแนวโน้มกำไรของกลุ่มใน 2Q22 แต่เราเชื่อว่าแนวโน้มระยะยาวของกลุ่มยังคงแข็งแกร่ง โดยได้แรงหนุนจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ ธปท. และการฟื้นตัวของการท่องเที่ยว คงคำแนะนำ OVERWEIGHT โดยมี Top Pick ของเราคือ BBL, SCB และ TISCO</p>
<p>Property Maintained OVERWEIGHT</p>	<p>เราประมาณการกำไรสุทธิของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ใน 1Q22 ที่ 7.0 พันลบ. (+18% yoy, -15% qoq) นักพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ใน coverage ของเราเริ่มต้นในปีนี้อยู่ด้วยการเติบโตของยอด presales ที่น่าประทับใจใน 1Q22 (+15% yoy, 23% qoq) โดยได้แรงหนุนจากกลุ่ม low rise เนื่องจากอุปสงค์ยังคงแข็งแกร่ง ในขณะที่กลุ่ม high rise มีสัญญาณฟื้นตัวจากการเปิดตัวโครงการคอนโดที่เพิ่มขึ้น คงคำแนะนำ OVERWEIGHT</p>
<p>SCC Maintained HOLD TP: 412.00 บาท</p>	<p>กำไรสุทธิของ SCC สูงกว่าการประมาณการของเราและตลาดเล็กน้อย โดยกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น qoq มีสาเหตุหลักมาจากผลประกอบการที่ดีขึ้นของธุรกิจซีเมนต์ ในขณะที่เดียวกันเราคาดว่าแนวโน้มธุรกิจปิโตรเคมี ซีเมนต์และบรรจุภัณฑ์จะดีขึ้นใน 2Q22 จากราคาขายเฉลี่ย และส่วนต่างผลิตภัณฑ์ที่สูงขึ้น คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 412.00 บาท ในบรรดาหุ้น O&G เราชอบ IVL และ TOP สำหรับแนวโน้มผลประกอบการที่แข็งแกร่งใน 1H22</p>
<p>IVL</p>	<p>เผยว่า การดำเนินงานของบริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากการระงับการส่งก๊าซจากประเทศรัสเซียไปยังประเทศโปแลนด์แต่อย่างใด โดยผู้จัดหาพลังงานของบริษัทในประเทศโปแลนด์ได้ให้ความมั่นใจแก่บริษัทว่าผู้จัดหาพลังงานได้มีการเตรียมการในเรื่องดังกล่าวเป็นอย่างดีและยืนยันว่ายังสามารถนำส่งก๊าซให้กับโรงงานของบริษัทได้อย่างต่อเนื่องโดยไม่มีผลกระทบใดๆ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>BGRIM</p>	<p>ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 อนุมัติขยายวงเงินหุ้นกู้เป็นไม่เกิน 100,000 ล้านบาทในระยะเวลาไม่เกิน 5 ปี (ปี 65-69) เพื่อเตรียมความพร้อมและความคล่องตัวในการบริหารด้านการเงิน รองรับการเติบโตของธุรกิจ และโอกาสในการลงทุนที่จะเข้ามาในอนาคต (อินโฟเคสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	27-Apr	26-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	19.09	16.81	14%	↑	-5%	23%	185%	160%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	102.5	98.7	4%	↑	-2%	-9%	18%	25%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	104.3	104.3	0%	↑	-1%	-13%	16%	24%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	102.0	101.7	0%	↑	-1%	-12%	18%	22%	
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	102.0	101.7	0%	↑	0%	-8%	23%	35%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	124	124	0%	↑	0%	-4%	30%	30%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	22	25	-14%	↓	9%	24%	155%	60%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	149	139	7%	↑	3%	5%	49%	60%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	47	41	14%	↑	15%	55%	255%	316%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	103	97	6%	↑	1%	0%	32%	44%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	1	(2)	146%	↑	139%	108%	108%	107%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	141	130	8%	↑	3%	3%	42%	51%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	38	32	20%	↑	19%	61%	231%	242%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่นำเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน