

ระยะสั้นยังถูกกดดันจากภาพรวมเศรษฐกิจโลกที่มีสัญญาณชะลอตัว

WTO และ IMF ออกรายงานเตือนเกี่ยวกับการชะลอของเศรษฐกิจโลก บรรยากาตลงทุนโดยรวมระยะสั้นยังเป็นลบจากความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัว โดยในวันพุธ (5 เม.ย.) ที่ผ่านมา มีรายงานเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลกที่สำคัญ 2 ฉบับ ได้แก่

1) องค์การการค้าโลก (WTO) ได้เผยแพร่รายงาน "Global Trade Outlook and Statistics" โดยระบุว่า ปริมาณการค้าโลกในปี 2566 มีแนวโน้มขยายตัวเพียง 1.7% ซึ่งชะลอลงจากปี 2565 ที่มีการขยายตัว 2.7% และต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วง 12 ปีที่ผ่านมาซึ่งมีการขยายตัว 2.6% การค้าโลกในปี 2566 มีความเสี่ยงที่จะได้รับผลกระทบจากสงครามที่ยืดเยื้อในยูเครน รวมทั้งปัญหาเงินเฟ้อ และการที่ธนาคารกลางทั่วโลกใช้นโยบายคุมเข้มด้านการเงิน

2) องค์การการเงินระหว่างประเทศ (IMF) จัดแถลงข่าว "The Cost of Fragmentation" เผยแพร่เนื้อหาบทที่ 4 ของรายงานเศรษฐกิจรายไตรมาสฉบับ ม.ค.66 (Chapter 4: Geoeconomic Fragmentation and Foreign Direct Investment) ใจความสำคัญพูดถึงถึงผลกระทบของความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical risk) ที่เกิดขึ้นทั่วโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งความขัดแย้งด้านเทคโนโลยีระหว่างสหรัฐและจีน จะส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานทั่วโลก การลงทุนในต่างประเทศ และจะทำให้ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของโลกได้รับความเสียหายในอัตราส่วนสูงถึง 2% ในระยะยาว

กพ.ประกาศผลไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน 1) สำหรับกลุ่มไม่มีต้นทุนเชื้อเพลิง มีผู้ได้รับการคัดเลือก 175 ราย กำลังการผลิตรวม 4,852.26MW 2) สำหรับกลุ่มขยะอุตสาหกรรม มีผู้ได้รับคัดเลือก 13 ราย กำลังการผลิต 100MW // เรายังคงมุมมองบวกต่อการเสนอขายไฟฟ้รอบนี้ที่ได้ผลตอบแทนตามราคา Feed-in-tariff ที่ระบุไว้แล้ว (ต่างกับรอบก่อนที่ผู้ชนะคือผู้ประมูลราคาต่ำสุด ซึ่งอาจมีความเสี่ยงเรื่องผลตอบแทนการลงทุน) ทั้งนี้เรามองบวกต่อผู้ชนะการประมูลที่มีกำลังการผลิตเพื่อหมากและมีผลตอบอัฟไซค์ของหุ้น ได้แก่ **ETC (Not rated)** ประมาณ 80MW และ **GUNKUL (Not rated)** ประมาณ 830MW // ขณะที่ GULF (2,500MW) BGRIM (340MW หรือ 160MW ตามสัดส่วนการถือหุ้น) และ BCPG (12MW) คาดว่าผลบวกต่อกำไรอาจไม่ได้มีนัยสำคัญ (หรืออาจใช้เวลานานมากที่จะรับรู้)

ภาพรวมกลยุทธ์: ตลาดระยะสั้นยังอาจผันผวนจากความกังวลเศรษฐกิจโลก **เก็งกำไรระยะสั้น อาจเลือกนำตาลและกลุ่มไฟฟ้า ขณะที่การลงทุนเน้น selective buy กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรณีถือครองที่ต่ำ (Underowned) โดยมีหุ้นที่เราชอบ ได้แก่ CPALL, MAKRO, BJC, WHA, AMATA, ROJNA, PTG, OR, MAJOR, SPA, ERW, VRANDA, BGC, M, SORKON, SNP, BGRIM, GPSC, GULF, GUNKUL, ADVANC เป็นต้น**

หุ้นแนะนำ: GUNKUL*, ETC*, ROJNA*, KSL*

แนวรับ: 1,560 / **แนวต้าน:** 1,584 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

IMF - คาดเศรษฐกิจโลกน่าจะโตไม่ถึง 3% ในปี 2566 ชะลอลงจากที่โต 3.4% เมื่อปีที่ผ่านมา และคาดว่าเศรษฐกิจจะโตทรงตัวที่ 3% ในช่วง 5 ปีข้างหน้า โดยเป็นตัวเลขคาดการณ์การเติบโตระยะกลางที่น้อยที่สุดเท่าที่ IMF เคยประเมินมาตั้งแต่ปี 2533 ทั้งยังน้อยกว่ามากเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยช่วง 2 ทศวรรษที่ผ่านมาซึ่งอยู่ที่ 3.8%

Caixin PMI - ดัชนี PMI ภาคบริการมี.ค.ของจีนพุ่งขึ้นแตะระดับ 57.8 จากระดับ 55.0 ในเดือนก.พ. ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นติดต่อกันเดือนที่ 3 และเป็นอัตราการขยายตัวที่รวดเร็วที่สุดในรอบ 2 ปี นับตั้งแต่พ.ย. 2563

กปร.คง GDP ปีนี้โต 3-3.5% จับตาราคาน้ำมัน อาจจุดส่งออกกว้าง - กปร.คงประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี 2566 ไว้ตามเดิมที่ 3.0-3.5% ตามกรอบที่เคยประเมินไว้ก่อนหน้านี้ และประเมินว่ามูลค่าการส่งออกของไทย มีโอกาสหดตัวในกรอบ -1 ถึง 0% ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไป คาดว่าจะอยู่ในกรอบ 2.7-3.2%

Opportunity day - 7 เม.ย. - BC, SKR, FTI, FVC, KK, LHHOTEL, AHC

ประเด็นติดตาม: 7 เม.ย. - Nonfam Payrolls / 12 เม.ย. - US CPI, FOMC Meeting Minutes / 13 เม.ย. - US PPI / 14 เม.ย. - US Retail Sales / 18 เม.ย. - US Building Permits / 19 เม.ย. - EU CPI / 20 เม.ย. - US Existing Home Sales / 25 เม.ย. - US New Home Sales

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,571.13	(22.92)	(1.44%)
SET50	946.12	(15.15)	(1.58%)
SET100	2,118.45	(34.46)	(1.60%)
FTSE SET LARGE CAP	1,592.78	(17.50)	(1.09%)
FTSE SET MID CAP	2,208.25	(36.06)	(1.61%)
FTSE SET SMALL CAP	2,679.98	(36.67)	(1.35%)
SET-VAL (Btm)	48,874		
Mkt Cap (Btm)	19,272,810		
PER (x)	18.81		
P/BV (x)	1.55		

DJIA	33,485	2.57	0.01%
NASDAQ	12,088	91.10	0.76%
STOXX Europe 600	459	2.35	0.51%
SSEC	3,313	0.07	0.00%
FTSE	7,742	78.62	1.03%
HANG SENG	20,331	56.61	0.28%
NIKKEI	27,473	(340.63)	(1.22%)
MSCI ASIA EX JAPAN	640	(2.36)	(0.37%)

NYMEX (US \$/bbl)	80.70	0.09	0.11%
Brent (US \$/bbl)	85.12	0.13	0.15%
Dubai (US \$/bbl)	85.11	0.45	0.53%
Newcastle coal (US \$/metric t)	202.00	2.00	1.00%
Natural gas (US \$/MMBtu)	13.96	(0.51)	(3.52%)
Baltic dry Index	1,560	35.00	2.30%
Gold (spot)	2,008	(12.82)	(0.63%)
Copper (spot)	8,807	22.00	0.25%
Sugar (spot)	23.61	0.66	2.88%
Rubber (spot)	202.6	(3.00)	(1.46%)
CRB Index	544.39	0.00	0.00%

THB/Dollar	34.1	0.16	0.46%
Yen/Dollar	131.8	0.46	0.35%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.17%
Dollar Index	101.8	(0.03)	(0.03%)

3M US T-Bill (%)	4.56	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.31	(0.01)	(0.18%)
10 Y TH Yield (%)	2.46	0.00	0.00%
VIX Index	18.40	(0.68)	(3.56%)

Equity	6-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	(1,773)	(2,501)	3,019
Proprietary Trading	180	1,519	(1,678)
Foreign Investors	(1,053)	(1,084)	(57,960)
Local Individuals	2,646	2,066	56,620

Bond	6-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(105.97)	(380.47)	231.37

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	882.00	(8.51)	(8.51%)
ADVANC	209.00	(0.99)	(1.88%)
MINT	30.75	(0.66)	(4.65%)
PTT	31.25	(0.59)	(0.79%)
COM7	27.00	(0.55)	(9.24%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BGRIM	39.50	0.22	2.60%
BH	229.00	0.13	0.88%
CRC	44.75	0.13	0.56%
HMPRO	14.40	0.11	0.70%
DIF	12.80	0.09	0.79%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรไพศาลกิจ

Email: kitpon@uobkayhian.co.th

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,571	15.2	13.8	-5%	10%	0.0%	-2.4%	-2.4%	-5.8%	
- Energy	22,833	11.7	11.8	-21%	-1%	0.0%	0.2%	0.2%	-9.1%	
- Banking	371	7.6	7.0	8%	9%	0.0%	-0.2%	-0.2%	-4.5%	
- Commerce	36,469	28.5	23.7	-3%	20%	0.0%	-1.9%	-1.9%	-6.8%	
- Food	11,686	16.3	14.2	-44%	14%	0.0%	-2.2%	-2.2%	-8.2%	
- Healthcare	7,361	34.7	31.9	-38%	9%	0.0%	1.4%	1.4%	2.2%	
Indonesia	6,793	13.5	12.4	-2%	9%	-0.4%	-0.2%	-0.2%	-0.8%	
Philippine	6,489	12.4	11.1	22%	12%	0.0%	-0.2%	-0.2%	-1.2%	
Asia										
China	3,313	12.8	11.2	16%	15%	0.0%	1.2%	1.2%	7.2%	
Hong Kong	20,331	9.7	8.8	-24%	10%	0.3%	-0.3%	-0.3%	2.8%	
India	59,833	19.5	16.5	17%	18%	0.2%	1.4%	1.4%	-1.7%	
Japan	27,473	16.5	14.9	12%	11%	-1.2%	-2.0%	-2.0%	5.3%	
Korea	2,459	13.9	9.7	-17%	44%	-1.4%	0.1%	0.1%	10.8%	
Malaysia	1,425	13.0	12.3	15%	6%	-0.3%	0.2%	0.2%	-4.7%	
Singapore	3,300	10.9	10.5	8%	4%	-0.6%	1.3%	1.3%	1.5%	
Taiwan	15,811	15.1	13.0	-25%	16%	-0.4%	-0.4%	-0.4%	11.8%	
Vietnam	1,071	10.3	8.6	9%	20%	-0.9%	0.6%	0.6%	6.3%	
MSCI Asia Ex Japan	640	13.7	11.4	-8%	20%	-0.4%	-0.6%	-0.6%	3.4%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	377	9.4	9.4	-6%	1%	0.2%	2.7%	2.7%	10.1%	
Coal Index	1,697	5.4	5.8	241%	-7%	-1.3%	0.0%	0.0%	4.5%	
Chemicals Index	299	15.0	13.1	-9%	15%	-0.4%	-0.8%	-0.8%	4.6%	
Banks Index	166	6.7	6.2	13%	7%	-0.2%	1.3%	1.3%	-0.2%	
Commercial Services Inde	103	19.1	16.8	8%	14%	-0.4%	0.0%	0.0%	-2.0%	
Telecommunications Inde	59	14.4	15.2	77%	-5%	0.0%	2.7%	2.7%	13.7%	
Transportation Index	132	10.4	12.0	-62%	-13%	-0.3%	0.2%	0.2%	-2.9%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	6-Apr	5-Apr	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	-	(31.0)	8	(1,638)	5,960	(1,632)
Indonesia	43.3	110.2	183	629	4,267	2,688
Philippines	-	0.8	(5)	(523)	(1,245)	(5)
India	-	100.1	168	(2,315)	(17,016)	3,761
S. Korea	(530.2)	128.1	(812)	4,657	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(332.5)	-	(333)	7,985	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(8.5)	10.0	(23)	196	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 7 เม.ย. - Nonfam Payrolls
- 12 เม.ย. - US CPI, FOMC Meeting Minutes
- 13 เม.ย. - US PPI
- 14 เม.ย. - US Retail Sales
- 18 เม.ย. - US Building Permits

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- GUNKUL* (4.80)** : ได้รับคัดเลือกให้เสนอขายไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน 830MW ซึ่งนอกจากรายได้ค่าไฟแล้ว ยังมีโอกาสรับงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าให้กับพันธมิตรและผู้ประกอบการรายอื่น ตัดขาดทุน 3.80 บาท
- ETC (5)** : ได้รับคัดเลือกให้เสนอขายไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน 80MW ซึ่งเพิ่มขึ้นมาจาก 16.5MW ในปัจจุบัน ตัดขาดทุน 4 บาท
- ROJNA* (8)** : คาดผลการดำเนินงานปีนี้เป็นตัวจากทั้งยอดขายที่ดิน และธุรกิจสาธารณูปโภค จากต้นทุนค่าก่อสร้างที่ลดลง ตัดขาดทุน 6 บาท
- KSL* (4.50)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มดีขึ้นจากการเข้าสู่ high season ขณะที่ราคาน้ำตาลตลาดโลกต่ำสุด 24 เซนต์/ปอนด์ ใกล้ทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 7 ปี ตัดขาดทุน 3.20 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันพฤหัสบดี (6 เม.ย.) โดยตลาดยังคงถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในวันนี้ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (6 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคาร, กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และกลุ่มเดินทาง ซึ่งช่วยบดบังความวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐหลังเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่ซบเซา (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดร่วง (6 เม.ย.) หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจและแรงงานที่อ่อนแอ ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่า การที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเชิงรุกเพื่อสกัดเงินเฟ้อในช่วงที่ผ่านมานี้อาจส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐเผชิญภาวะถดถอย (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (6 เม.ย.) และทำสถิติปรับตัวขึ้นรายสัปดาห์ติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 3 โดยได้แรงหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่ลดลงมากกว่าคาด และกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมัน (อินโฟเควสท์)
IMF	คาดเศรษฐกิจโลกน่าจะโตไม่ถึง 3% ในปี 2566 ชะลอตัวลงจากที่โต 3.4% เมื่อปีที่ผ่านมา และคาดว่าเศรษฐกิจจะโตทรงตัวที่ 3% ในช่วง 5 ปีข้างหน้า โดยเป็นตัวเลขคาดการณ์การเติบโตระยะกลางที่น้อยที่สุดเท่าที่ IMF เคยประเมินมาตั้งแต่ปี 2533 ทั้งยังน้อยกว่ามากเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยช่วง 2 ทศวรรษที่ผ่านมาซึ่งอยู่ที่ 3.8% (อินโฟเควสท์)
Caixin PMI	ดัชนี PMI ภาคบริการมี.ค.ของจีนพุ่งขึ้นแตะระดับ 57.8 จากระดับ 55.0 ในเดือนก.พ. ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นติดต่อกันเดือนที่ 3 และเป็นอัตราการขยายตัวที่รวดเร็วที่สุดในรอบ 2 ปี นับตั้งแต่พ.ย. 2563 (อินโฟเควสท์)
กกร.คง GDP ปีนี้โต 3-3.5% จับตาราคาน้ำมันอาจจุดส่งออกร่วง	กกร.คงประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี 2566 ไว้ตามเดิมที่ 3.0-3.5% ตามกรอบที่เคยประเมินไว้ก่อนหน้านี้ และประเมินว่ามูลค่าการส่งออกของไทย มีโอกาสหดตัวในกรอบ -1 ถึง 0% ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไป คาดว่าจะอยู่ในกรอบ 2.7-3.2% (อินโฟเควสท์)
ETC ชนะประมูลโรงไฟฟ้า ชยะอุตสาหกรรม 10 โรง พร้อมเริ่ม COD ปี 68	บมจ.เอิร์ธ เท็ค เอนไวรอนเมนท์ (ETC) ชนะประมูลโครงการโรงไฟฟ้าชยะอุตสาหกรรม จำนวน 10 โครงการ กำลังการผลิตรวม 99 เมกะวัตต์ พร้อมเดินหน้าขายไฟเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ในปี 2568 เป็นต้นไป มั่นใจศักยภาพธุรกิจแกร่ง มีปริมาณเชื้อเพลิงชยะรองรับในการผลิตไฟฟ้าสูง คาดผลกดันผลการดำเนินงานเติบโตแข็งแกร่ง สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของบริษัทฯ (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานปรับตัวลดลงน้อยกว่าคาด	กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 18,000 ราย สู่ระดับ 228,000 ราย ในสัปดาห์ที่แล้ว แต่ลดลงน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 200,000 ราย (อินโฟเควสท์)
Opportunity day	7 เม.ย. – BC, SKR, FTI, FVC, KK, LHHOTEL, AHC (SET)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>Power Maintained OVERWEIGHT</p>	<p>หลังจากที่ กกพ. ประกาศผลการประมูลโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนเมื่อพุธที่ผ่านมา โดยมีผู้ผ่านการคัดเลือกจำนวน 4,852MW เรายังคงมีมุมมองบวกต่อกลุ่ม และยังคงให้น้ำหนักการลงทุนกลุ่มโรงไฟฟ้าของไทยเป็น OVERWEIGHT โดยปัจจัยบวกมาจาก: 1) ดอกเบี้ยขาขึ้นใกล้จะถึงจุดสูงสุดในไม่ช้า, 2) ต้นทุนพลังงานลดลงในปี 2023, 3) กำไรของกลุ่มได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และ 4) การประมูลพลังงานทดแทนรอบใหม่อีก 3,660MW เรายังคงชอบ GULF ซึ่งเป็น Top Pick ของเรา</p>
<p>CPF Maintained BUY TP: 27.00 บาท</p>	<p>เราคาดว่าจะขาดทุนสุทธิ 914 ล้านบาท ใน 1Q23 จากกำไรใน 1Q22 และ 4Q22 โดยปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานหลักๆมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่หดตัวลงจากราคาขายเฉลี่ย (ASP) ที่ปรับตัวลดลง ขณะที่ราคาต้นทุนวัตถุดิบยังคงอยู่ในระดับสูง เราคาดว่ากำไรจะปรับตัวดีขึ้น qoq ใน 2Q23 จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวดีขึ้น คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 27.00 บาท</p>
<p>WIN</p>	<p>บมจ. สวนอุตสาหกรรม วินโคสต์ (WIN) เปิดเผยว่า ตามที่บริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย บริษัท ฉะเชิงเทรา เพาเวอร์ จำกัด และบริษัท ดับบลิว.โซล่า จำกัด เป็นเจ้าหน้าที่ของบริษัท แอดวานซ์อีสเทิร์น เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด นั้น ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัท แอดวานซ์อีสเทิร์น เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด โดยให้ปรับโครงสร้างทุนภายใน 90 วัน นับแต่วันที่ศาลมีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนฟื้นฟูกิจการ ด้วยการลดทุนจดทะเบียนเดิม และเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนสำหรับชำระหนี้ให้แก่กลุ่มเจ้าหนี้รวมทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุนแล้ว บริษัท แอดวานซ์อีสเทิร์น เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด จะมีทุนจดทะเบียนจำนวน 45,077,699 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 4,507,769 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ดังนั้น บริษัทฯและบริษัทย่อย ในฐานะเจ้าหนี้จะได้รับการแปลงหนี้เป็นทุนจดทะเบียน โดย WIN แปลงหนี้เป็นหุ้น 12,941,723.69 บาท แปลงหนี้เป็นหุ้น 1,294,172 หุ้น คิดเป็น 28.71% (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ETC</p>	<p>บมจ.เออีที เทคโนโลยี เอนไวรอนเมนท์ (ETC) ชนะประมูลโครงการโรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรม จำนวน 10 โครงการ กำลังการผลิตรวม 99 เมกะวัตต์ พร้อมเดินหน้าขายไฟเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ในปี 2568 เป็นต้นไป มั่นใจศักยภาพธุรกิจแกร่ง มีปริมาณซื้อเพลิงขยะรองรับในการผลิตไฟฟ้าสูง คาดผลกดันผลการดำเนินงานเติบโตแข็งแกร่ง สอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของบริษัทฯ (อินโฟเคสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	6-Apr	5-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.80	5.80	0%	➡	-25%	-23%	-29%	51%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.1	84.7	1%	⬆	11%	3%	16%	-11%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.7	85.4	0%	⬆	10%	0%	11%	-13%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	80.7	80.6	0%	⬆	9%	0%	9%	-13%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	740	740	0%	➡	-6%	-6%	14%	17%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	720	720	0%	➡	-9%	-9%	11%	11%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.18	2.17	0%	⬆	12%	-11%	-36%	-63%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	80.7	80.6	0%	⬆	9%	0%	8%	-4%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	98.0	97.4	1%	⬆	4%	1%	16%	6%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12.9	12.7	2%	⬆	-29%	-9%	13%	577%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	100.9	99.4	1%	⬆	3%	-6%	-2%	-25%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	15.8	14.7	7%	⬆	-26%	-36%	-47%	-59%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	70.2	70.0	0%	⬆	9%	2%	26%	11%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(14.9)	(14.7)	-1%	⬇	-26%	-4%	15%	53%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	100.3	98.9	1%	⬆	5%	-6%	-3%	-21%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	15.2	14.2	7%	⬆	-19%	-37%	-49%	-53%	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) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน