

ผันผวนระยะสั้นก่อนคาดฟื้นตัวจาก Honeymoon period rally

ผลประกอบการ TTB และ KTB ออกมาดี ซึ่งจะเป็นจิตวิทยาบวกให้กับกลุ่มธนาคารและภาพรวมของตลาด โดยรายละเอียดมีดังนี้ 1) TTB รายงานกำไรไตรมาส 1/66 ที่ 4,295 พันล้านบาท (+12% QoQ, +33% YoY) ดีกว่าเราและตลาดคาดที่ 2.2% และ 1.1% ตามลำดับ จากต้นทุนทางการเงินที่ลดลงและรายได้ที่มีขีดดอกเบี้ยสูงกว่าคาด อัตราส่วนหนี้เสียลดลงเล็กน้อย เราปรับราคาเหมาะสมขึ้นเป็น 1.63 บาท (จาก 1.58 บาท) และปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อ 2) KTB รายงานกำไรไตรมาส 1/66 ที่ 10,067 ล้านบาท (+24.1% QoQ, +14.6% YoY) ดีกว่าเราและตลาดคาด 3.2% และ 1.5% จากกำไรจากตราสารทางการเงินและกำไรจากการลงทุน อัตราส่วนหนี้เสียลดลงเล็กน้อย เราคงราคาเหมาะสมที่ 19.40 บาท แต่ปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อ

ประเมินมุมมองการลงทุนช่วง 3 เดือนข้างหน้าเป็นบวก แม้ระยะสั้น SET Index เคลื่อนไหวรอบแคบหลังยังไร้ปัจจัยผลักดันใหม่ และแกว่งตัวตามผลประกอบการและปัจจัยที่เข้ามากระทบ ขณะที่ทิศทางเงินทุนไหลออกระยะสั้นเป็นลบทั้งตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตร ซึ่งเราประเมินความเสี่ยงเงินทุนไหลออกอาจทำให้การปรับขึ้นดอกเบี้ยของกนง. ชยับไปถึงระดับ 2.25-2.50% ซึ่งจะมากกว่าระดับที่ตลาดประเมินที่ 1.75-2.00% ได้อย่างไรก็ตาม เรายังมีมุมมองต่อการลงทุนในช่วง 2-3 เดือนข้างหน้า เป็นบวกจาก 1) คาดเกิด Honeymoon period rally หลังการเลือกตั้ง จากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ 2) การหยุดขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ คาดทำให้เกิดบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายต่อสินทรัพย์เสี่ยง

คาดตลาดในภาพรวมเคลื่อนไหวจำกัด โดยจะเป็นการหมุนกลุ่มและเก็งกำไรรายตัวเป็นหลัก ภาพรวมหุ้นโลกในแต่ละตลาดเคลื่อนไหวจำกัดตามแนวโน้มการรายงานผลประกอบการของหุ้นรายตัวในแต่ละประเทศ เราคาดเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเป็น 5.25% ในการประชุม 3 พ.ค.66 จากนั้นเราคาดตลาดจะเปลี่ยนความสนใจไปสู่การติดตามตัวเลขเศรษฐกิจและความระมัดระวังต่อการเกิดเศรษฐกิจถดถอยที่มักจะเป็นผลจากการขึ้นดอกเบี้ย แต่มักจะเกิดขึ้นหลังดอกเบี้ยชะลอการขึ้นไประยะหนึ่งแล้ว ภาพรวมกลยุทธ์ยังเน้นหุ้นที่เติบโตในปี 2566 และการปรับพอร์ตลงทุนให้มีสัดส่วนหุ้นปลอดภัยที่สูงขึ้นโดยมีหุ้นที่เราชอบ ได้แก่ CPALL, MAKRO, BJC, WHA, AMATA, ROJNA, PTG, OR, MAJOR, SPA, ERW, VRANDA, BGC, M, SORKON, SNP, BGRIM, GPSC, GULF, GUNKUL, ADVANC

ภาพรวมกลยุทธ์: คาดผลประกอบการหุ้นธนาคารที่ดีหนุนบรรยากาศลงทุนระยะสั้น ขณะที่การลงทุนเน้น selective buy กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรณีครองที่ต่ำ (Underowned) โดยเฉพาะสาธารณูปโภคและค้าปลีก

หุ้นแนะนำ: CPALL*, WHAUP*, ROJNA*, BGC*

แนวรับ: 1,573 / **แนวต้าน:** 1,589-1,600 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

เฟดเผยแบบจำลอง GDPNow เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัว 2.5% ใน Q1/66 - ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงจากคาดการณ์ก่อนหน้านี้ ทั้งนี้ เฟดสาขาแอตแลนตาจะรายงานตัวเลขคาดการณ์ GDPNow ครั้งใหม่ในวันที่ 26 เม.ย.

นักวิเคราะห์เพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจจีนปีนี้ - เจฟมอร์แกนเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจจีนปี 2566 สู่ระดับ 6.4% (จาก 6%) ขณะเดียวกันซีทีทีก็เพิ่มคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจจีนสำหรับตลอดทั้งปีนี้สู่ระดับ 6.1% (จาก 5.7%) โดยให้เหตุผลว่า เศรษฐกิจจีนฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งหลังผ่านพ้นช่วงโรคโควิด-19 ระบาด โดยได้แรงหนุนหลัก ๆ จากการบริโภคและการบริการ

STARK เสี่ยงผิมนัดชำระ KBANK และ SCB - พบปัญหาสภาพคล่องใน STARK โดยงบการเงิน 9 เดือนที่ผ่านมา พบว่า มีรายได้ แต่ไม่มีกระแสเงินสด ซึ่งอาจทำให้ KBANK และ SCB ได้รับผลกระทบจากการผิมนัดชำระ และอาจต้องตั้งสำรองเพิ่ม

ประเด็นติดตาม: 20 เม.ย. - US Existing Home Sales / 25 เม.ย. - US New Home Sales / 26 เม.ย. - Core Durable Goods Orders / 27 เม.ย. - US GDP, Pending Home Sales

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันในคุณภาพและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการรับเข้าชั่งน้ำหนักลงทุนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,580.73	(13.12)	(0.82%)
SET50	953.80	(7.20)	(0.75%)
SET100	2,134.69	(18.37)	(0.85%)
FTSE SET LARGE CAP	1,601.96	(10.96)	(0.68%)
FTSE SET MID CAP	2,212.36	(31.51)	(1.40%)
FTSE SET SMALL CAP	2,676.14	(36.64)	(1.35%)
SET-VAL (Btm)	55,198		
Mkt Cap (Btm)	19,377,780		
PER (x)	18.93		
P/BV (x)	1.55		

DJIA	33,897	(79.62)	(0.23%)
NASDAQ	12,157	3.82	0.03%
STOXX Europe 600	468	(0.49)	(0.10%)
SSEC	3,370	(23.20)	(0.68%)
FTSE	7,899	(10.67)	(0.13%)
HANG SENG	20,368	(282.75)	(1.37%)
NIKKEI	28,607	(52.07)	(0.18%)
MSCI ASIA EX JAPAN	641	(6.17)	(0.95%)

NYMEX (US \$/bbl)	79.16	(1.70)	(2.10%)
Brent (US \$/bbl)	83.12	(1.65)	(1.95%)
Dubai (US \$/bbl)	83.80	(1.46)	(1.71%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	196.00	13.00	7.10%
Natural gas (US \$/MMBtu)	13.19	(0.45)	(3.30%)
Baltic dry Index	1,372	4.00	0.29%
Gold (spot)	1,995	(10.52)	(0.52%)
Copper (spot)	8,948	(56.65)	(0.63%)
Sugar (spot)	24.37	(0.17)	(0.69%)
Rubber (spot)	197.6	(7.40)	(3.61%)
CRB Index	553.67	0.00	0.00%

THB/Dollar	34.4	0.14	0.42%
Yen/Dollar	134.7	0.60	0.45%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.15%)
Dollar Index	102.0	0.22	0.22%

3M US T-Bill (%)	4.84	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.59	0.02	0.43%
10 Y TH Yield (%)	2.54	0.02	0.71%
VIX Index	16.46	(0.37)	(2.20%)

Equity	19-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	(334)	(544)	4,976
Proprietary Trading	74	2,290	(908)
Foreign Investors	(2,782)	(4,355)	(61,231)
Local Individuals	3,041	2,609	57,163

Bond	19-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(165.66)	(750.08)	(138.24)

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	31.00	(1.19)	(1.59%)
EA	73.75	(1.01)	(4.22%)
GULF	53.00	(0.73)	(1.40%)
BDMS	29.50	(0.66)	(1.67%)
JMT	39.00	(0.52)	(9.83%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	972.00	1.45	1.46%
CPALL	64.00	0.75	1.59%
MCHAI	636.00	0.07	8.90%
FTREIT	11.10	0.05	1.83%
ITC	24.10	0.05	0.84%

นักกลยุทธ์: กิจพจน 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	1,581	15.4	13.9	-5%	11%	-0.8%	-0.7%	-1.8%	-5.3%	
- Energy	22,648	11.7	11.7	-21%	0%	-1.3%	-1.9%	-0.6%	-9.8%	
- Banking	373	7.6	7.0	8%	9%	-0.6%	-1.8%	0.4%	-4.0%	
- Commerce	36,840	28.8	23.9	-3%	20%	-0.2%	0.3%	-0.9%	-5.9%	
- Food	11,629	17.0	14.6	-47%	17%	-1.2%	0.0%	-2.7%	-8.6%	
- Healthcare	7,385	34.7	31.7	-38%	9%	-1.0%	0.8%	1.7%	2.5%	
Indonesia	6,822	13.7	12.5	-4%	10%	0.0%	0.0%	0.2%	-0.4%	
Philippine	6,446	12.3	10.9	22%	12%	-0.3%	-0.5%	-0.8%	-1.8%	
Asia										
China	3,370	13.4	11.5	13%	17%	-0.7%	1.0%	3.0%	9.1%	
Hong Kong	20,368	9.7	8.9	-24%	10%	-1.4%	-0.3%	-0.2%	3.0%	
India	59,568	19.4	16.5	17%	18%	-0.3%	-1.4%	1.0%	-2.1%	
Japan	28,607	17.2	15.6	12%	11%	-0.2%	0.4%	2.0%	9.6%	
Korea	2,575	14.7	10.1	-18%	46%	0.2%	-0.1%	3.8%	14.9%	
Malaysia	1,425	13.1	12.3	15%	6%	-0.5%	-0.7%	0.2%	-4.7%	
Singapore	3,324	11.0	10.5	8%	4%	0.4%	0.6%	2.0%	2.2%	
Taiwan	15,770	15.9	13.1	-28%	21%	-0.6%	-1.0%	-0.6%	11.5%	
Vietnam	1,049	10.1	8.4	9%	21%	-0.6%	-0.4%	-1.5%	4.2%	
MSCI Asia Ex Japan	641	13.9	11.5	-9%	20%	-1.0%	-1.0%	-0.6%	3.5%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	400	10.0	9.9	-6%	2%	-0.9%	0.7%	8.8%	16.7%	
Coal Index	1,697	6.0	6.2	207%	-4%	-0.4%	3.2%	1.8%	6.3%	
Chemicals Index	303	13.5	11.4	3%	18%	-1.3%	-0.7%	0.4%	5.9%	
Banks Index	171	6.9	6.4	13%	7%	-0.2%	0.9%	4.3%	2.8%	
Commercial Services Inde	104	19.5	17.1	7%	14%	-0.6%	0.0%	1.8%	-0.3%	
Telecommunications Inde	59	14.4	15.3	77%	-6%	-1.5%	-0.8%	2.4%	13.4%	
Transportation Index	136	11.4	12.6	-65%	-9%	-0.7%	0.1%	3.2%	0.0%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	19-Apr	18-Apr	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(80.8)	(83.8)	(128)	(1,773)	5,960	(1,632)
Indonesia	-	92.5	637	1,082	4,267	2,688
Philippines	(0.5)	(2.5)	9	(510)	(1,245)	(5)
India	-	(67.3)	862	(1,620)	(17,016)	3,761
S. Korea	(96.0)	202.7	680	6,150	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(342.7)	(396.1)	(544)	7,774	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(20.2)	5.8	(103)	115	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 20 เม.ย. – US Existing Home Sales
- 25 เม.ย. – US New Home Sales
- 26 เม.ย. – Core Durable Goods Orders
- 27 เม.ย. – US GDP, Pending Home Sales

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **CPALL* (70)** : ผลประกอบการฟื้นตัวจากทั้งจากนักท่องเที่ยวต่างชาติและการบริโภคที่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งน่าจะได้รับการปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนที่โยกมาจากหุ้นค่าปัสติกด้านไอทีและตกแต่งบ้าน มาเพิ่มยังสินค้าอุปโภคบริโภค ตัดขาดทุน 62.50 บาท
- **WHAUP* (4.40)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มดีขึ้นจากต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่มีแนวโน้มลดลงเร็วกว่าคาด ส่งผลบวกต่อกำไรจากการขายไฟฟ้าให้ลูกค้าภาคอุตสาหกรรม ตัดขาดทุน 3.90 บาท
- **ROJNA* (8)** : คาดผลการดำเนินงานปีนี้ฟื้นตัวจากทั้งยอดขายที่ดิน และธุรกิจสาธารณูปโภค จากต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติที่ลดลง ตัดขาดทุน 6 บาท
- **BGC* (11)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มดีขึ้นจากต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ลดลง บวกต่อการฟื้นตัวของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ตัดขาดทุน 9.70 บาท

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (19 เม.ย.) หลังจากบริษัทจดทะเบียนเปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวัง ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดัดตัวขึ้นปิดในแดนบวก โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อยในวันพุธ (19 เม.ย.) โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวลงหลังเอสเอ็มแอล (ASML) ซึ่งเป็นบริษัทผลิตชิปของเนเธอร์แลนด์เตือนเกี่ยวกับแนวโน้มของตลาดชิป แต่การปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มประกันได้ช่วยลดช่วงติดลบในตลาด (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิคเกิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบเป็นครั้งแรกเมื่อวานนี้ (19 เม.ย.) หลังจากที่ปิดตลาดบวก 8 วันทำการติดต่อกัน เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไร พร้อมจับตารายงานผลประกอบการบริษัทต่าง ๆ ของญี่ปุ่นและสหรัฐที่จะออกมาในสัปดาห์หน้า (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 2% ในวันพุธ (19 เม.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และความกังวลที่ว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน (อินโฟเคสท์)</p>
<p>เฟดเผยแบบจำลอง GDPNow เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว</p>	<p>ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาแอตแลนตาเปิดเผยว่า แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 2.5% ในไตรมาส 1/2566 ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงจากคาดการณ์ก่อนหน้านี้ ทั้งนี้ เฟดสาขาแอตแลนตาจะรายงานตัวเลขคาดการณ์ GDPNow ครั้งใหม่ในวันที่ 26 เม.ย. (อินโฟเคสท์)</p>
<p>นักวิเคราะห์เพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจจีนปีนี้</p>	<p>เจพีมอร์แกนเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจจีนปี 2566 สู่ระดับ 6.4% (จาก 6%) ขณะเดียวกันซีดีทีก็เพิ่มคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจจีนสำหรับตลอดทั้งปีนี้สู่ระดับ 6.1% (จาก 5.7%) โดยให้เหตุผลว่าเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งหลังผ่านพ้นช่วงโรคโควิด-19 ระบาด โดยได้แรงหนุนหลัก ๆ จากการบริโภคและการบริการ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>STARK เสี่ยงผิวนัดชำระ KBANK และ SCB</p>	<p>บมจ. สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น พบปัญหาสภาพคล่องใน STARK โดยงบการเงิน 9 เดือนที่ผ่านมา พบว่า มีรายได้ แต่ไม่มีกระแสเงินสด ซึ่งอาจทำให้ KBANK และ SCB ได้รับผลกระทบจากการผิวนัดชำระ และอาจต้องตั้งสำรองเพิ่ม (อินโฟเคสท์)</p>
<p>TSE ลงนามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า โครงการพลังงานหมุนเวียนฯ รวม 7 โครงการ 88.66 MW</p>	<p>บมจ.ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี่ (TSE) เปิดเผยว่า กลุ่มบริษัทได้ลงนามในหนังสือข้อตกลงรับทราบและยอมรับเงื่อนไขการขายพลังงานในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในรูปแบบ Feed-in Tariff (FIT) ปี 2565-2573 สำหรับกลุ่มไม่มีต้นทุนเชื้อเพลิง พ.ศ. 2565 กับ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เป็นที่เรียบร้อยแล้ว จำนวนทั้งสิ้น 7 โครงการ กำลังการผลิตเสนอขายรวม 88.66 เมกะวัตต์ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>BIS ส่ง นิคอินเตอร์เทค ลุยตลาดเมียนมาร์รุกขายส่งสินค้าเภสัชภัณฑ์-การแพทย์อาเซียน</p>	<p>บมจ.ไบโอซายน์ แอนิมัล เฮลท์ (BIS) เปิดเผยว่า บริษัท นิวทริชั่น อิมพอร์ฟเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้จัดตั้งบริษัท นิคอินเตอร์เทค (เมียนมาร์) จำกัด ดำเนินธุรกิจขายส่งสินค้าทางเภสัชภัณฑ์และทางการแพทย์ กับ The Directorate of Investment and Company Administration (DICA) within the Government of the Republic of the Union of Myanmar's Ministry of Investment and Foreign Economic Relations (MIFER) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว (อินโฟเคสท์)</p>
<p>TGPRO วางแผนปี 66 ดันยอดขาย-มาร์จิ้นโต รุกหนักส่งออกปรับกลยุทธ์บุกสหรัฐเต็มสูบ</p>	<p>บมจ.ไทย-เยอรมัน โปรดักส์ (TGPRO) เปิดเผยกับ “อินโฟเคสท์” ว่า ในปี 66 นี้บริษัทวางแผนเน้นผลิตและจำหน่ายสินค้าที่มีมาร์จิ้นสูง ซึ่งจะทำให้มาร์จิ้นปีนี้จะปรับขึ้นเป็น 25%จากปีก่อนอยู่ที่ 20-22% ขณะที่ยอดขายปีนี้วางเป้าผลักดันให้เติบโต 30% เป็น 2,500 ล้านบาท จากปีก่อน 1,850 ล้านบาท ในปีนี้บริษัทจะขยายสัดส่วนการส่งออกเพิ่มขึ้นเป็น 30% จาก 15-20% โดยเฉพาะตลาดสหรัฐ จะรุกตลาดมากขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่สินค้าหลักที่ส่งไปสหรัฐเป็นท่อที่ใช้สำหรับอุตสาหกรรมอาหาร รวมทั้งขยายตลาดในยุโรป และเปิดตลาดใหม่ ๆ ในแอฟริกาและออสเตรเลีย ซึ่งเตรียมจะขยายตั้งแต่ก่อนโควิดแล้ว (อินโฟเคสท์)</p>
<p>AWC ดัน AEC FOOD WHOLESALE ประตุน้ำ สู่อุตสาหกรรมค้าส่งอาหารภูมิภาค พร้อมเปิดมิ.ย.นี้</p>	<p>บมจ.แอสเสท เวิร์ด คอร์ป (AWC) เปิดเผยว่า บริษัทเดินหน้าปรับโฉมพันธมิตร ประตุน้ำ เดิมสู่ AEC FOOD WHOLESALE ประตุน้ำ เพื่อเชื่อมเครือข่ายค้าส่ง (WHOLESALE ECO-SYSTEM) ตอบโจทย์อนาคตครบวงจร เสริมโอกาสธุรกิจแบบไร้ขีดจำกัด ด้วยการพัฒนาแพลตฟอร์มค้าส่งที่เชื่อมโยงออนไลน์-ออฟไลน์ (ONLINE-OFFLINE INTEGRATION) ช่วยเพิ่มศักยภาพให้กับผู้ซื้อและผู้ขายให้สามารถทำธุรกรรมระหว่างกันได้สะดวกยิ่งขึ้นตลอดกระบวนการตั้งแต่ การสรรหาสินค้า ไปจนถึงการจัดส่งและชำระค่าสินค้า (อินโฟเคสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>KTB Upgraded BUY TP: 19.40 บาท</p>	<p>ธนาคารกรุงไทยประกาศกำไรสุทธิในไตรมาส 1/23 ที่ 1 หมื่นล้านบาท (เพิ่มขึ้น 14.6% yoy และ 24.1% qoq) โดยสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะได้ 15% ซึ่งมาจากการที่กำไรสุทธิจากการลงทุนสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้ผลประกอบการในไตรมาส 1/23 เหนือกว่าที่ตลาดคาดว่าจะได้จากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่สูงขึ้น โดยแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 19.40 บาท</p>
<p>TISCO Maintained HOLD TP: 106.00 บาท</p>	<p>บมจ. ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป เผยกำไรสุทธิในไตรมาส 1/23 ที่ 1,793 ล้านบาท (-0.2% yoy และ -9.8% qoq) โดยสอดคล้องกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะได้ เราเชื่อว่ากลยุทธ์ของ TISCO ที่จะขยายสินเชื่อในกลุ่ม High-yield และการตั้งเงินสำรองหนี้สูญไว้สูงจะช่วยลดผลกระทบที่เกิดจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น ทำให้อัตราการเติบโตของกำไรในปี 2023 ค่อนข้างน้อย โดยคงแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายที่ 106.00 บาท</p>
<p>TTB Upgraded BUY TP: 1.63 บาท</p>	<p>ธนาคารทหารไทยธนชาติรายงานกำไรสุทธิสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ระดับ 4.3 พันล้านบาท (+32% yoy และ +12% qoq) ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้จาก 22% และ 11% ตามลำดับ กำไรที่สูงกว่าคาดมาจาก Credit cost ที่น้อยกว่าคาด และรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่ค่อนข้างมั่นคง เราเปลี่ยนคาดการณ์การเติบโตของกำไรในปี 2023-2025 เป็น 1.9-6.2% โดยแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 1.63 บาท</p>
<p>VGI Upgraded BUY TP: 4.60 บาท</p>	<p>บมจ. วีจีไอ น่าจะประสบความสำเร็จในการขาดทุนในไตรมาส 4/23 จากการที่รายได้ค่าโฆษณาที่ลดลงซึ่งเป็นไปตามปัจจัยฤดูกาลและค่าใช้จ่าย SG&A ที่เป็นภาระ ในปี 2024 เราค่อนข้างมีมุมมองเชิงบวก แม้ว่าสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจไม่เอื้ออำนวย โดยจะมี Media capacity ที่สูงขึ้นจากรถไฟฟ้าอีก 2 สาย, การเพิ่มขึ้นของ Gross margin และผลประกอบการของ KEX และ PLANB ที่ดีขึ้น แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 4.60 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	19-Apr	18-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.59	2.54	2%	↑	-50%	-68%	-76%	73%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.8	85.3	-2%	↓	-3%	13%	4%	-5%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.8	85.5	-2%	↓	-5%	17%	-2%	-9%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	79.2	80.9	-2%	↓	-5%	19%	-1%	-9%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	740	740	0%	→	0%	-6%	14%	17%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	720	720	0%	→	0%	-9%	11%	11%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.19	2.23	-2%	↓	-1%	-10%	-25%	-49%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	79.2	80.9	-2%	↓	-5%	18%	-2%	0%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	92.2	95.3	-3%	↓	-6%	0%	-4%	3%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8.4	10.0	-16%	↓	-29%	-53%	-44%	441%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	95.8	97.0	-1%	↓	-4%	-2%	-17%	-25%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12.0	11.7	2%	↑	-6%	-50%	-65%	-70%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	70.6	71.3	-1%	↓	-3%	16%	13%	23%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(13.2)	(14.0)	5%	↑	7%	1%	27%	57%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	96.1	97.3	-1%	↓	-3%	0%	-17%	-20%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	12.3	12.0	2%	↑	1%	-45%	-65%	-61%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน