

หุ้นไฟฟ้ายังได้ประโยชน์จากต้นทุนก๊าซที่ลงมากกว่า Ft ที่จะถูกปรับลด

ตลาดระยะสั้นอาจตอบรับเชิงลบต่อการปรับประมาณการและแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐ ภาพรวมปัจจัยภายนอกระยะสั้นอาจผันผวนจากสหรัฐ เนื่องจาก 1) แนวโน้มผลประกอบการโดยรวมที่ยังไม่สดใส โดยเฉพาะในกลุ่มเทคโนโลยี ที่ทั้งรายได้และกำไรออกมาต่ำกว่าตลาดคาด 2) ตัวเลขภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และอาจเป็นสัญญาณเตือนของการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย 3) เงินกู้ฉุกเฉินที่เฟดให้ธนาคารพาณิชย์สามารถนำไปใช้แก้ปัญหาสภาพคล่อง ชัยบัเพิ่มขึ้นครั้งแรก หลังลดลงมาตั้งแต่กลาง มี.ค.66

ปัจจัยในประเทศ ระยะสั้นผันผวนจาก 3 ปัจจัยหลัก ได้แก่ 1) การปรับลดลงแรงของราคาหุ้นหลายตัว ลดลงจนไปถึงระดับที่ trigger ให้เกิดการบังคับขายสำหรับลูกค้าในบัญชีมาร์จิ้น 2) ความไม่แน่นอนของผลการเลือกตั้ง ทำให้เกิดการปรับพอร์ตการลงทุน 3) ความเสี่ยงของหุ้น STARK ที่อาจนำไปสู่การผิดนัดชำระหนี้ อาจกระทบต่อการตั้งสำรองของธนาคารใหญ่ อย่างไรก็ตาม KBANK รายงานผลประกอบการไตรมาส 1/66 ที่ 10,741 ล้านบาท (ดีกว่าคาดการณ์ของ Concensus ที่ 10,808 ล้านบาท)

ประเมินมุมมองการลงทุนช่วง 3 เดือนข้างหน้ามีโอกาสเกิด relief rally จาก 1) Honeymoon period rally หลังการเลือกตั้ง จากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ 2) การหยุดขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ คาดทำให้เกิดบรรยากาศลงทุนที่ผ่อนคลายต่อสินทรัพย์เสี่ยง คล้ายปี 2008 และ 2019 และ 3) ภาพรวมเศรษฐกิจเอเชียที่เติบโตกว่าสหรัฐ และยุโรป ทำให้เอเชียยังน่าสนใจและมีสถานะ safe haven อย่างไรก็ตาม เรามองเน้นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากท่องเที่ยว การฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ และหุ้นปลอดภัย เป็นหลัก ภาพรวมกลยุทธ์ยังเน้นหุ้นที่เติบโตในปี 2566 และการปรับพอร์ตลงทุนให้มีส่วนหุ้นปลอดภัยที่สูงขึ้น โดยมีหุ้นที่เราชอบ ได้แก่ CPALL, MAKRO, BJC, WHA, AMATA, ROJNA, PTG, OR, MAJOR, SPA, ERW, VRANDA, BGC, M, SORKON, SNP, BGRIM, GPSC, GULF, GUNKUL, ADVANC

ภาพรวมกลยุทธ์: คาดผลประกอบการหุ้นธนาคารที่ดีหนุนบรรยากาศลงทุนระยะสั้น นอกจากนี้ตลาดน่าจะตอบรับเชิงลบมากไปต่อข่าวการปรับลดค่า Ft ของกลุ่มไฟฟ้า ซึ่งภาพใหญ่ผลดีจากต้นทุนที่ลดลงจะเร็วและมากกว่ารายได้ Ft ที่ลดลง ขณะที่การลงทุนเน้น selective buy กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีการถือครองที่ต่ำ (Underowned) โดยเฉพาะสาธารณูปโภคและค้าปลีก

หุ้นแนะนำ: BGRIM*, WHAUP*, ROJNA*, KSL*

แนวรับ: 1,555 / **แนวต้าน:** 1,573-1,589 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

Beige Book ซีเศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัวหลังแบงก์คุมเข้มสินเชื่อ - เฟดเปิดเผยรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจทั้ง 12 เขต โดยระบุว่า เศรษฐกิจสหรัฐชะงักกันในช่วงไม่กี่สัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่การจ้างงานและเงินเพื่อชะลอตัวลง และการเข้าถึงสินเชื่อลดน้อยลงด้วย

เตรียมพิจารณาปรับลดค่า Ft งวดพ.ค.-ส.ค. - อนุ กก.ค่าไฟจะพิจารณาเรื่องการปรับลดค่าไฟฟ้าเอฟทีสำหรับงวดพ.ค.-ส.ค.66 ตามที่ กฟผ. เสนอขอรับภาระยึดเหนี่ยวการชำระค่าไฟฟ้าที่รับภาระแทนประชาชนไปก่อนจาก 2 ปี เป็น 2 ปี 4 เดือน ทำให้ค่าไฟฟ้าเฉลี่ยงวดที่ 2 ของปีนี้ เดือนพ.ค.-ส.ค. ลดลงจาก 4.77 บาท หากได้รับความเห็นชอบก็จะประกาศลดค่าไฟฟ้าต่อไป

TOA ยังไม่เกี่ยวข้องกับ STARK - TOA ชี้แจงว่า บริษัทไม่มี หรือเคยมีความเกี่ยวข้องกับ STARK ทั้งในด้านการลงทุน การถือหุ้น หรือการร่วมบริหารงาน แม้ว่ากรรมการของบริษัทบางท่าน ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของ STARK การดำรงตำแหน่งดังกล่าวเป็นเรื่องส่วนตัวและไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทแต่อย่างใด

ประเด็นติดตาม: 25 เม.ย. - US New Home Sales / 26 เม.ย. - Core Durable Goods Orders / 27 เม.ย. - US GDP, Pending Home Sales / 28 เม.ย. - US Core PCE

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,565.10	(15.63)	(0.99%)
SET50	943.50	(10.30)	(1.08%)
SET100	2,111.77	(22.92)	(1.07%)
FTSE SET LARGE CAP	1,584.72	(17.24)	(1.08%)
FTSE SET MID CAP	2,194.43	(17.93)	(0.81%)
FTSE SET SMALL CAP	2,643.66	(32.48)	(1.21%)
SET-VAL (Btm)	57,260		
Mkt Cap (Btm)	19,185,440		
PER (x)	18.74		
P/BV (x)	1.54		

DJIA	33,787	(110.39)	(0.33%)
NASDAQ	12,060	(97.67)	(0.80%)
STOXX Europe 600	467	(0.70)	(0.15%)
SSEC	3,367	(3.10)	(0.09%)
FTSE	7,903	3.84	0.05%
HANG SENG	20,397	29.21	0.14%
NIKKEI	28,658	50.81	0.18%
MSCI ASIA EX JAPAN	640	(1.07)	(0.17%)

NYMEX (US \$/bbl)	77.29	(1.87)	(2.36%)
Brent (US \$/bbl)	81.10	(2.02)	(2.43%)
Dubai (US \$/bbl)	82.14	(1.66)	(1.98%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	195.00	(1.00)	(0.51%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	13.14	0.25	1.94%
Baltic dry Index	1,432	60.00	4.37%
Gold (spot)	2,005	9.87	0.49%
Copper (spot)	8,865	(82.50)	(0.92%)
Sugar (spot)	25.25	0.88	3.61%
Rubber (spot)	206.6	9.00	4.55%
CRB Index	552.31	0.00	0.00%

THB/Dollar	34.3	(0.12)	(0.34%)
Yen/Dollar	134.2	(0.48)	(0.36%)
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.14%
Dollar Index	101.8	(0.13)	(0.13%)

3M US T-Bill (%)	4.81	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.53	(0.06)	(1.64%)
10 Y TH Yield (%)	2.53	(0.01)	(0.39%)
VIX Index	17.17	0.71	4.31%

Equity	20-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	(1,381)	(1,925)	3,595
Proprietary Trading	(94)	2,196	(1,002)
Foreign Investors	(738)	(5,093)	(61,970)
Local Individuals	2,214	4,823	59,376

Bond	20-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(53.26)	(803.34)	(191.50)

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTEP	153.50	(1.49)	(2.85%)
GULF	51.50	(1.46)	(2.83%)
DELTA	960.00	(1.25)	(1.23%)
PTT	30.50	(1.19)	(1.61%)
KBANK	126.00	(1.08)	(4.18%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
KTB	17.50	0.93	4.79%
TRUE	8.00	0.14	0.63%
MINT	31.50	0.11	0.80%
TCAP	43.25	0.10	2.37%
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	1,565	15.3	13.8	-5%	11%	-1.0%	-1.7%	-2.7%	-6.2%	
- Energy	22,231	11.5	11.5	-21%	0%	-1.8%	-3.7%	-2.4%	-11.5%	
- Banking	372	7.6	7.0	8%	9%	-0.1%	-1.9%	0.2%	-4.1%	
- Commerce	36,512	28.5	23.7	-3%	20%	-0.9%	-0.6%	-1.8%	-6.7%	
- Food	11,483	17.1	14.6	-48%	17%	-1.3%	-1.3%	-3.9%	-9.7%	
- Healthcare	7,377	34.6	31.7	-38%	9%	-0.1%	0.7%	1.6%	2.4%	
Indonesia	6,822	13.7	12.5	-4%	10%	0.0%	0.0%	0.2%	-0.4%	
Philippine	6,520	12.4	11.1	22%	12%	1.1%	0.6%	0.3%	-0.7%	
Asia										
China	3,367	13.4	11.5	13%	17%	-0.1%	0.9%	2.9%	9.0%	
Hong Kong	20,397	9.7	8.9	-24%	10%	0.1%	-0.2%	0.0%	3.1%	
India	59,632	19.4	16.5	17%	18%	0.1%	-1.3%	1.1%	-2.0%	
Japan	28,658	17.3	15.6	12%	11%	0.2%	0.4%	2.0%	9.7%	
Korea	2,563	14.7	10.0	-18%	46%	-0.5%	-1.3%	2.4%	13.4%	
Malaysia	1,422	13.0	12.3	14%	6%	-0.2%	-0.9%	0.0%	-4.9%	
Singapore	3,313	10.9	10.5	8%	4%	-0.3%	0.3%	1.7%	1.9%	
Taiwan	15,708	15.8	13.0	-28%	21%	-0.4%	-1.4%	-1.0%	11.1%	
Vietnam	1,049	10.1	8.4	9%	21%	0.0%	-0.3%	-1.4%	4.2%	
MSCI Asia Ex Japan	640	13.8	11.4	-9%	20%	-0.2%	-1.2%	-0.7%	3.3%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	403	10.1	9.9	-6%	2%	0.6%	1.4%	9.5%	17.4%	
Coal Index	1,697	6.0	6.2	208%	-4%	-0.3%	2.8%	1.5%	6.0%	
Chemicals Index	301	13.4	11.4	3%	18%	-0.9%	-1.8%	-0.6%	4.8%	
Banks Index	172	6.9	6.5	13%	7%	0.4%	0.9%	4.4%	2.8%	
Commercial Services Inde	105	19.6	17.2	7%	13%	0.5%	0.5%	2.3%	0.2%	
Telecommunications Inde	59	14.4	15.4	77%	-6%	0.3%	-0.4%	2.8%	13.9%	
Transportation Index	136	11.4	12.5	-65%	-9%	-0.1%	0.1%	3.3%	0.1%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	20-Apr	19-Apr	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(21.5)	(80.8)	(149)	(1,795)	5,960	(1,632)
Indonesia	-	-	637	1,082	4,267	2,688
Philippines	9.1	(0.5)	18	(501)	(1,245)	(5)
India	-	20.6	883	(1,600)	(17,016)	3,761
S. Korea	(61.2)	(96.0)	619	6,089	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(467.5)	(342.7)	(1,011)	7,307	(44,007)	(15,604)
Vietnam	2.3	(20.2)	(101)	118	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **BGRIM* (42)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวจากราคาก๊าซธรรมชาติที่ลดลง แม้จะมีการปรับลดค่า Ft ลง แต่ประโยชน์จากต้นทุนที่ลดลงจะมากและเร็วกว่า ต้นทุน 37 บาท
- **WHAUP* (4.40)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มดีขึ้นจากต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่มีแนวโน้มลดลงเร็วกว่าคาด ส่งผลบวกต่อกำไรจากการขายไฟฟ้าให้ลูกค้า ภาคอุตสาหกรรม ตัดขาดทุน 3.90 บาท
- **ROJNA* (8)** : คาดผลการดำเนินงานปีนี้เป็นต้นไปฟื้นตัวจากทั้งยอดขายที่ดิน และธุรกิจสาธารณูปโภค จากต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติที่ลดลง ตัดขาดทุน 6 บาท
- **KSL* (4.40)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มฟื้นตัวหลังราคาน้ำมันดิบทำจุดสูงสุดในรอบ 7 ปี ที่ 25.578 เซนต์/ปอนด์ ราคาปัจจุบันซื้อขาดมูลค่าทางบัญชี ตัดขาดทุน 3.28 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (20 เม.ย.) เนื่องจากรายงานผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทเอกชนยังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่เฟด เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟดก่อนการประชุมนโยบายการเงินในเดือนหน้า (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพฤหัสบดี (20 เม.ย.) เป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน โดยถูกกดดันจากการเปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทจดทะเบียน และหุ้นกลุ่มรถยนต์ร่วงลง หลังบริษัทเทสลาเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวกเมื่อวานนี้ (20 เม.ย.) เนื่องจากนักลงทุนคาดว่านักท่องเที่ยวจะมีการใช้จ่ายใช้สอยเพิ่มขึ้น หลังรัฐบาลเปิดเผยข้อมูลยอดนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติในเดือนมี.ค.ที่แข็งแกร่ง ชาวต่างชาติส่งผลให้หุ้นค้าปลีกและหุ้นการท่องเที่ยวปรับตัวขึ้น (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงติดต่อกันเป็นวันที่ 2 ในวันพฤหัสบดี (20 เม.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน รวมทั้งสต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา (อินโฟเควสท์)</p>
<p>Beige Book ชี้เศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัวหลังแบงก์คุมเข้มสินเชื่อ</p>	<p>เฟดเปิดเผยรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจทั้ง 12 เขต โดยระบุว่า เศรษฐกิจสหรัฐชะงักในช่วงไม่กี่สัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่การจ้างงานและเงินเฟ้อชะลอตัวลง และการเข้าถึงสินเชื่อลดน้อยลงด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เตรียมพิจารณาปรับลดค่า Ft งวดพ.ค.-ส.ค.พฤษภาคม</p>	<p>อนกก.ค่าไฟจะพิจารณาเรื่องการปรับลดค่าไฟฟ้าเอฟพีสำหรับงวดพ.ค.-ส.ค.66 ตามที่กฟผ. เสนอขอรับภาระยัดหนี้การชำระค่าไฟฟ้าที่รับภาระแทนประชาชนไปก่อนจาก 2 ปี เป็น 2 ปี 4 เดือน ทำให้ค่าไฟฟ้าเฉลี่ยงวดที่ 2 ของปีนี้ เดือนพ.ค.-ส.ค. ลดลงจาก 4.77 บาท หากได้รับความเห็นชอบก็จะประกาศลดค่าไฟฟ้าต่อไป (อินโฟเควสท์)</p>
<p>TOA ยันไม่เกี่ยวข้องกับ STARK</p>	<p>บมจ.ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) (TOA) ยืนยันว่า บริษัทไม่มี หรือเคยมีความเกี่ยวข้องกับ บมจ.สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น (STARK) ทั้งในด้านการลงทุน การถือหุ้น หรือการร่วมบริหารงาน แม้ว่ากรรมการของบริษัทบางท่านดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของ STARK การดำรงตำแหน่งดังกล่าวเป็นเรื่องส่วนตัวและไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทแต่อย่างใด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>BAY เผยกำไร Q1/66 ที่ 8.68 พันลบ. โต 17%</p>	<p>บมจ. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา รายงานผลประกอบการไตรมาสแรกปี 2566 มีกำไรสุทธิจำนวน 8,676 ล้านบาทเติบโต 17.0% จากไตรมาสแรกของปี 2565 โดยได้รับแรงสนับสนุนหลักจากการเพิ่มขึ้นของทั้งรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย ตลอดจนการลดลงของภาระตั้งสำรอง โดยกรุงศรีมุ่งมั่นเสริมสร้างความแข็งแกร่งเพื่อขับเคลื่อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและภาคธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>NER ตั้งเป้าปีนี้ยอดขาย 5 แสนตัน รุกขยายตลาด</p>	<p>NER ตั้งเป้ายอดขายปีนี้แตะ 5 แสนตัน รุกขยายตลาดใน-ต่างประเทศ เตรียมสร้างโรงงานแยงแกและแยงผสมแห่งที่ 3 กำลังผลิต 1.7 แสนตัน คาดเสร็จปี 67 ตอกย้ำเป็นผู้ผลิตยางธรรมชาติ อันดับ 1 ใน 5 ของไทย ซึ่งตั้งเป้ายอดขายสำหรับประเทศอินเดียประมาณ 10% ของยอดขายปี 2567 ปัจจุบันบริษัทมีการเซ็นสัญญากลุ่มลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้นอีกหลายรายทั้งในประเทศจีน สิงคโปร์ อินเดีย และไทย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ราคาน้ำตาลโลกจ่อพุ่งต่อเนื่อง เหตุดีมานด์สูง</p>	<p>ราคาน้ำตาลในตลาดโลกพุ่งขึ้นอย่างมาก เนื่องจากอุปสงค์ที่สูงขึ้น ประกอบกับแนวโน้มสภาพอากาศที่ย่ำแย่ลงในพื้นที่เพาะปลูกพืชให้น้ำตาล โดยนักวิเคราะห์เตือนว่าสถานการณ์ดังกล่าวจะยิ่งทำให้ราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้นอีกในวันข้างหน้า ทั้งนี้ ในช่วงไม่กี่วันที่ผ่านมา สัญญาน้ำตาลดิบพุ่งขึ้นแตะระดับ 24 เซนต์ต่อปอนด์ และทำสถิติสูงสุดในรอบ 11 ปี (อินโฟเควสท์)</p>

Report & Corporate News

Retail Maintained Overweight	เราคาดว่า หั้่นกลุ่ม Commerce ใน 1Q23 จะมีกำไรสุทธิที่ดีขึ้น 1.8 เท่าโดย CPALL และ COM7 กลุ่ม Commerce นับตั้งแต่ qtd มี SSSG ใน 2Q23 ที่การพัฒนาไปในเชิงบวก เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้น เราคาดว่า CPALL จะรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งที่สุดใน 2Q23 เราเลือก CPALL เป็น top pick โดยคงคำแนะนำ Overweight
BBL Maintained HOLD TP: 155.00 บาท	BBL รายงานกำไรสุทธิ 1 หมื่นล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 42% yoy และ 34% qoq โดยเหนือกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ 19% และ 11% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการที่มาจากกำไรสุทธิจากการลงทุนที่เคยสูง ซึ่งเคลื่อนไหวสวนทางกับบอนด์ยีลด์ อาจจะไม่สูงนักในอนาคต เนื่องจากบอนด์ยีลด์พุ่งขึ้นสูงมากตั้งแต่เดือน เม.ย. 66 คงแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 155.00 บาท
MINT Maintained BUY TP: 42.00 บาท	เราคาดว่า MINT จะขาดทุนสุทธิ 291 ล้านบาท ใน 1Q23 โดยลดลง 112% qoq เนื่องจากโรงแรมในยุโรปเข้าสู่ช่วง low season แต่จะเพิ่มขึ้น 92% yoy จากการที่หลายภูมิภาคมีการคลี่คลายมาตรการปิดเมือง เราคาดว่า จะเห็นผลการดำเนินงานของบริษัทที่ดีขึ้นในช่วง 2Q-3Q23 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 42.00 บาท
PTTGC Maintained BUY TP: 50.00 บาท	ผลประกอบการยังคงน่าผิดหวัง แม้จะพลิกกลับมาเป็นกำไร โดยเราคาดว่าบริษัทจะรายงานกำไรสุทธิ 1Q23 อยู่ที่ 195 ล้านบาท ลดลง 95% yoy ปัจจัยลบที่มีต่อผลประกอบการมาจาก (1) ความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ที่เติบโตช้ากว่าคาด (2) ต้นทุนวัตถุดิบที่ยังอยู่ในระดับสูง และ (3) การรับรู้ Stock loss จำนวนมาก อย่างไรก็ตามเรายังเชื่อว่าผลประกอบการในช่วงที่เหลือของปี จะกลับมาฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยเฉพาะในช่วง 2H23 จากต้นทุนการผลิตที่ดีขึ้น ขณะที่การเปิดประเทศของจีน จะหนุนความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ทำให้เรายังคงมุมมองเป็นบวก เชื่อว่าผลประกอบการที่อ่อนแอสะท้อนไปในราคาหุ้นในช่วงที่ผ่านมา แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 50 บาท

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	20-Apr	19-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.50	2.59	-3%	↓	-52%	-71%	-77%	67%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.1	83.8	-2%	↓	-7%	16%	-2%	-7%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.8	83.8	-2%	↓	-6%	12%	-6%	-11%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	77.3	79.2	-2%	↓	-6%	14%	-5%	-11%	
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	2.19	0%	→	7%	1%	-31%	-49%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	77.4	79.2	-2%	↓	-6%	14%	-6%	-1%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	89.3	92.2	-3%	↓	-10%	3%	-12%	0%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7.1	8.4	-15%	↓	-32%	-57%	-59%	361%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	93.9	95.8	-2%	↓	-7%	-2%	-22%	-26%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11.8	12.0	-2%	↓	-3%	-53%	-67%	-70%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	68.4	70.6	-3%	↓	-7%	19%	7%	20%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(13.7)	(13.2)	-4%	↓	8%	-5%	31%	56%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	94.3	96.1	-2%	↓	-6%	2%	-22%	-21%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	12.2	12.3	-1%	↓	-1%	-45%	-67%	-61%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน