

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ เป็นตัวกำหนดภาพรวมบรรยากาศลงทุนสัปดาห์นี้

ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่จะส่งผลต่อมุมมองการขึ้นดอกเบี้ยของเฟด แม้ตลาดจะคาดว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ (FOMC) จะขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุม 3 พ.ค. ก่อนช่วง (FedWatch tool ระบุว่าความน่าจะเป็น 89.1%) แต่สิ่งสำคัญคือจะเริ่มเห็นการหยุดขึ้นดอกเบี้ย หรือยังมีโอกาสเดิมน่าขึ้นต่อ โดยนักลงทุนจะอาศัยตัวเลขเศรษฐกิจที่จะประกาศในสัปดาห์นี้เพื่อประเมินความน่าจะเป็นดังกล่าว ได้แก่ 1) ยอดขายบ้านใหม่ มี.ค. คาด 630,000 หลัง (25 เม.ย.) 2) ความเชื่อมั่นผู้บริโภค เม.ย. คาด 104 (25 เม.ย.) 3) ยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก สัปดาห์ก่อน คาด 250,000 ราย (27 เม.ย.) 4) GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 1/66 คาด 2.0% (27 เม.ย.) // ซึ่งหากตัวเลขออกมาแข็งแกร่งเกินไป อาจเป็นปัจจัยลบกับบรรยากาศลงทุนระยะสั้นได้

ความกังวลกลุ่มธนาคารผ่อนคลายนลง ขณะที่ตลาดรอติดตามการรายงานบัญชีขนาดใหญ่อื่นที่จะเริ่มประกาศ แม้เราประเมินกลุ่มธนาคารมีความเสี่ยงถูกปรับลดน้ำหนักการลงทุนลงจากมุมมองดอกเบี้ยที่เริ่มเปลี่ยนแปลง (จากดอกเบี้ยขาขึ้นเป็นดอกเบี้ยถึงจุดสูงสุด) อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นกลุ่มธนาคารมีโอกาสฟื้นหลังหุ้นที่ปรับลดลงอย่าง KBANK มีการตั้งสำรองหนี้ STARK ไปแล้ว 80-90% ขณะที่ผลประกอบการหุ้นอื่นโดยรวมอยู่ในเกณฑ์ดี ขณะที่ภาพรวมในประเทศสัปดาห์นี้ จะเป็นการติดตามการรายงานผลประกอบการของ SCGP, HMPRO, DELTA, SCC, BH และ PTTEP และการติดตามการประชุมผู้ถือหุ้นของ STARK ในวันที่ 28 เม.ย. ซึ่งหากไม่มีการอนุมัติยกเว้นเหตุผิดนัดชำระจากการส่งงบล่าช้า อาจทำให้อันดับเครดิตลดลงในระดับผิดนัดชำระได้

ประเมินมุมมองการลงทุนช่วง 3 เดือนข้างหน้ามีโอกาสเกิด relief rally จาก 1) Honeymoon period rally หลังการเลือกตั้ง จากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ 2) การหยุดขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ คาดทำให้เกิดบรรยากาศลงทุนที่ผ่อนคลายนลงต่อสินทรัพย์เสี่ยง คล้ายปี 2008 และ 2019 และ 3) ภาพรวมเศรษฐกิจเอเชียที่เติบโตกว่าสหรัฐฯ และยุโรป ทำให้เอเชียยังน่าสนใจและมีสถานะ safe haven โดยประเมิน downside หุ้นไทยในระดับ 1,540 จุด หรือต่ำกว่ามีความน่าสนใจ

ภาพรวมกลยุทธ์: คาดผลประกอบการหุ้นธนาคารที่ดีและหุ้นไฟฟ้าที่น่าจะฟื้นหลังตลาดรับข่าวปรับลด Ft ไปแล้วจะส่งผลบวกต่อการฟื้นตัวระยะสั้น ขณะที่การลงทุนเน้น selective buy กลุ่มที่อาจจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรอบที่ต่ำ (Underowned) โดยเฉพาะสาธารณูปโภคและค่าปลีก

หุ้นแนะนำ: KKP*, BGRIM*, WHAUP*, ROJNA*

แนวรับ: 1,550 / แนวต้าน : 1,565-1,573 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

ดัชนี PMI รวมภาคผลิต-บริการสหรัฐดีตัวสูงสุดรอบ 11 เดือน - ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 53.5 ในเดือนเม.ย. สูงสุดในรอบ 11 เดือน จากระดับ 52.3 ในเดือนมี.ค. ดัชนี PMI ได้รับแรงหนุนจากการดีดตัวของการทำงานและคำสั่งซื้อใหม่ ขณะที่ความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจ

PTT ร่วมทุน ONEO ลุยธุรกิจอสังหาฯ - PTT มีมติอนุมัติให้ EnCo (ถือหุ้น 50%) ร่วมลงทุน ONEO ด้วยมูลค่า 46 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกันพัฒนาธุรกิจโรงแรม และร้านค้าภายในโครงการออร์จิน สมารท์ ซิตี้ระยอง เพื่อรองรับการขยายตัว EEC และท่องเที่ยว

DELTA - หุ้นจะฟื้นจากมาตรการกำกับการซื้อขาย (T1) ในวันที่ 24 เม.ย.66 แต่ทางตลาดมีหนังสือเตือนขอให้ผู้ลงทุนพิจารณาอย่างรอบคอบในการลงทุน DELTA ซึ่งปัจจุบันมี P/E และ P/BV อยู่ที่ 72.35 เท่า และ 20.30 เท่าตามลำดับ ซึ่งหากพบสภาพการชื้อขายปิดกั้นโดยไม่มีปัจจัยพื้นฐานสนับสนุน อาจถูกยกระดับขึ้นสู่มาตรการระดับ 2 และ 3

ทริสลดอันดับเครดิต STARK - ลงสู่ระดับ BB- จาก BBB+ ในขณะที่ยังคงเครดิตฟิซิกแนลใหม่ Negative เช่นเดิม อย่างไรก็ตามอันดับเครดิตขึ้นกับผลการประชุมผู้ถือหุ้น 28 เม.ย.66 เพื่อยกเว้นเหตุผิดนัดชำระที่เกิดจากการส่งงบล่าช้า แต่หากมติออกมาเป็น “ไม่ยกเว้น” จะเป็นเหตุให้ผิดนัดชำระ และสามารถเรียกร้องให้ชำระหนี้ทันที ซึ่งทริสอาจปรับลดเครดิตลงสู่ C หรือ D

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% ของราคาที่เราซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความแม่นยำหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาพิจารณาให้แก่นักลงทุนหากการชื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,558.36	(6.74)	(0.43%)
SET50	938.50	(5.00)	(0.53%)
SET100	2,100.91	(10.86)	(0.51%)
FTSE SET LARGE CAP	1,584.71	(0.01)	(0.00%)
FTSE SET MID CAP	2,183.02	(11.41)	(0.52%)
FTSE SET SMALL CAP	2,632.74	(10.92)	(0.41%)
SET-VAL (Btm)	57,649		
Mkt Cap (Btm)	19,103,070		
PER (x)	18.66		
P/BV (x)	1.53		
DJIA	33,809	22.34	0.07%
NASDAQ	12,072	12.90	0.11%
STOXX Europe 600	469	1.57	0.34%
SSEC	3,301	(65.77)	(1.95%)
FTSE	7,914	11.52	0.15%
HANG SENG	20,076	(321.24)	(1.57%)
NIKKEI	28,564	(93.20)	(0.33%)
MSCI ASIA EX JAPAN	634	(6.20)	(0.97%)
NYMEX (US \$/bbl)	77.87	0.58	0.75%
Brent (US \$/bbl)	81.66	0.56	0.69%
Dubai (US \$/bbl)	81.07	(1.07)	(1.30%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	190.00	(5.00)	(2.56%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	13.11	0.02	0.15%
Baltic dry Index	1,504	72.00	5.03%
Gold (spot)	1,983	(21.74)	(1.08%)
Copper (spot)	8,779	(86.75)	(0.98%)
Sugar (spot)	24.83	(0.42)	(1.66%)
Rubber (spot)	202.1	(4.50)	(2.18%)
CRB Index	550.80	0.06	0.01%
THB/Dollar	34.4	0.08	0.23%
Yen/Dollar	134.2	(0.08)	(0.06%)
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.15%
Dollar Index	101.8	(0.02)	(0.02%)
3M US T-Bill (%)	4.85	0.08	1.61%
10Y US Yield (%)	3.57	0.04	1.13%
10 Y TH Yield (%)	2.51	(0.02)	(0.83%)
VIX Index	16.77	(0.40)	(2.33%)
Equity	21-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	293	(1,632)	3,888
Proprietary Trading	(710)	1,485	(1,712)
Foreign Investors	1,164	(3,929)	(60,805)
Local Individuals	(747)	4,076	58,629
Bond	21-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(59.25)	(862.59)	(250.75)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	890.00	(7.27)	(7.29%)
EA	71.00	(0.54)	(2.41%)
TISCO	91.75	(0.53)	(8.02%)
SCGP	42.25	(0.45)	(2.87%)
CPALL	63.25	(0.37)	(0.78%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCB	103.00	0.91	3.26%
KTB	18.20	0.81	4.00%
PTT	30.75	0.59	0.82%
TTB	1.49	0.56	4.93%
KBANK	128.50	0.49	1.98%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพศาลกิจ
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	1,558	15.3	13.8	-6%	11%	-0.4%	0.0%	-3.2%	-6.6%	
- Energy	22,222	11.4	11.5	-21%	0%	0.0%	0.0%	-2.5%	-11.5%	
- Banking	379	7.8	7.1	8%	9%	1.8%	0.0%	2.0%	-2.4%	
- Commerce	36,477	28.5	23.7	-3%	20%	-0.1%	0.0%	-1.8%	-6.8%	
- Food	11,444	17.1	14.5	-48%	17%	-0.3%	0.0%	-4.2%	-10.0%	
- Healthcare	7,330	34.5	31.5	-38%	9%	-0.6%	0.0%	1.0%	1.7%	
Indonesia	6,822	13.7	12.5	-4%	10%	0.0%	0.0%	0.2%	-0.4%	
Philippine	6,520	12.4	11.0	22%	12%	0.0%	0.0%	0.3%	-0.7%	
Asia										
China	3,301	13.4	11.3	11%	19%	-2.0%	0.0%	0.9%	6.9%	
Hong Kong	20,076	9.6	8.8	-24%	10%	-1.6%	0.0%	-1.6%	1.5%	
India	59,655	19.5	16.6	17%	18%	0.0%	0.0%	1.1%	-1.9%	
Japan	28,564	17.2	15.5	12%	11%	-0.3%	0.1%	2.0%	9.6%	
Korea	2,544	14.7	10.0	-18%	47%	-0.7%	-0.4%	2.3%	13.3%	
Malaysia	1,422	13.0	12.3	15%	6%	0.0%	0.0%	0.0%	-4.9%	
Singapore	3,322	10.9	10.5	8%	4%	0.3%	0.0%	1.9%	2.2%	
Taiwan	15,603	15.7	13.1	-28%	20%	-0.7%	0.0%	-1.7%	10.4%	
Vietnam	1,043	10.1	8.3	9%	21%	-0.6%	0.0%	-2.0%	3.6%	
MSCI Asia Ex Japan	634	13.8	11.5	-10%	20%	-1.0%	0.0%	-1.7%	2.3%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	401	10.1	9.9	-6%	2%	-0.4%	0.1%	9.1%	16.9%	
Coal Index	1,697	5.9	6.1	212%	-4%	-0.9%	-0.1%	0.4%	4.8%	
Chemicals Index	297	13.3	11.2	2%	18%	-1.4%	0.0%	-1.9%	3.5%	
Banks Index	170	6.9	6.4	13%	7%	-0.9%	0.1%	3.8%	2.2%	
Commercial Services Inde	104	19.4	17.0	7%	14%	-0.5%	0.1%	1.6%	-0.4%	
Telecommunications Inde	59	14.3	15.3	76%	-6%	-1.0%	0.2%	2.1%	13.0%	
Transportation Index	135	11.9	13.0	-66%	-8%	-0.6%	0.2%	2.7%	-0.5%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	21-Apr	20-Apr	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	33.8	(21.5)	(116)	(1,761)	5,960	(1,632)
Indonesia	-	-	637	1,082	4,267	2,688
Philippines	-	9.1	18	(501)	(1,245)	(5)
India	-	(117.8)	765	(1,717)	(17,016)	3,761
S. Korea	91.3	(61.2)	710	6,180	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(92.6)	(467.5)	(1,104)	7,214	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(9.5)	2.3	(111)	108	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

- **KKP* (85)** : ผลการดำเนินงานดีกว่าเราและตลาดคาด 14% และ 10% ตามลำดับ ROE สูงถึง 14% เป็นอันดับ 2 ของกลุ่มธนาคาร ตัดขาดทุน 63.50 บาท
- **BGRIM* (42)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวจากราคาก๊าซธรรมชาติที่ลดลง แม้จะมีการปรับลดค่า Ft ลง แต่ประโยชน์จากต้นทุนที่ลดลงจะมากและเร็วกว่า ตัดขาดทุน 37 บาท
- **WHAUP* (4.40)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มดีขึ้นจากต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่มีแนวโน้มลดลงเร็วกว่าคาด ส่งผลบวกต่อกำไรจากการขายไฟฟ้าให้ลูกค้าภาคอุตสาหกรรม ตัดขาดทุน 3.90 บาท
- **ROJNA* (8)** : คาดผลการดำเนินงานปีนี้เป็นฟื้นตัวจากทั้งยอดขายที่ดิน และธุรกิจสาธารณูปโภค จากต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติที่ลดลง ตัดขาดทุน 6 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันศุกร์ (21 เม.ย.) หลังการซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวน ขณะที่นักลงทุนจับตามลประกอบประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และทิศทางอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ (21 เม.ย.) เป็นสัปดาห์ที่ 5 ติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน อาทิ เอสเอพี (SAP) และเอสซิลอร์ลูซอตติกา (EssilorLuxottica) ซึ่งช่วยชดเชยการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกเกิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบในวันศุกร์ (21 เม.ย.) เนื่องจากข้อมูลจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานในสหรัฐเพิ่มขึ้นทำให้เกิดความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐ ส่งผลให้หุ้นแรงเทขายลามไปถึงหุ้นกลุ่มการเงิน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดปรับตัวขึ้นในวันศุกร์ (21 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่สดใสซึ่งจะช่วยหนุนความต้องการใช้น้ำมัน โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ปรับตัวดีขึ้นในยูโรโซน, สหราชอาณาจักร และสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ดัชนี PMI สหรัฐติดตัวสูงสุดรอบ 11 เดือน</p>	<p>S&P Global เปิดเผยว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 53.5 ในเดือนเม.ย. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 11 เดือน จากระดับ 52.3 ในเดือนมี.ค. ดัชนี PMI ได้รับแรงหนุนจากการดีดตัวของการทำงานและคำสั่งซื้อใหม่ ขณะที่ความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจปรับตัวขึ้นเช่นกัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>GABE พร้อมขาย 175 ล้านหุ้น พ.ค. นี้</p>	<p>บมจ. จีเอเบิล หนึ่งในบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำของประเทศไทย ประวัติดาวนานกว่า 33 ปี ผลงาน 3 หมื่นโครงการเป็นหุ้นเติบโตสูงและมั่นคง สร้างรายได้ประจำสม่ำเสมอ 51% ชูพัฒนาซอฟต์แวร์แพลตฟอร์ม มาร์จิ้นสูงถึง 50% เป็น New S-Curve มีหนี้ต่ำ ฐานลูกค้าแน่นยาวนาน งานในมือ 4,100 ล้านบาท ระบายได้ปีนี้ 2,900 ล้านบาท ปีนี้ผลไม่ต่ำกว่า 50% ทั้งนี้ ทางบริษัทได้จัดงานนำเสนอให้นักลงทุนเพื่อเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO Roadshow) จำนวน 175 ล้านหุ้น ภารัทันละ 1 บาท เข้าซื้อในตลาดหลักทรัพย์ในเดือน พ.ค. นี้ และมีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่า 50% ของกำไรสุทธิ (หุ้นสมาร์ท)</p>
<p>PTT ร่วมทุน ONEO ลุยธุรกิจอสังหาฯ</p>	<p>บมจ.ปตท. (PTT) มีมติอนุมัติให้ที่บมจ. เอนเนอร์ยี่ คอมเพล็กซ์ (EnCo) (บริษัทย่อยซึ่ง ปตท. ถือหุ้น 50%) ร่วมลงทุนกับบมจ.วัน ออร์จิน (ONEO) โดยเข้าซื้อหุ้นบริษัท วัน ดิสทริคท์ ระยะเวลา 2 จำกัดในสัดส่วน 50% จาก ONEO ด้วยมูลค่า 46 ล้านบาท การร่วมลงทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกันพัฒนาธุรกิจโรงแรม และร้านค้าภายในโครงการออร์จิน สมาร์ท ซิตี้ระยอง ซึ่งตั้งอยู่บน ตำบลเนินพระ อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง เพื่อรองรับการขยายตัวของภาคธุรกิจใน EEC และภาคการท่องเที่ยวหลังฟื้นตัวจากสถานการณ์โควิด-19 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>KCC เล็งซื้อหนี้ NPLs</p>	<p>บมจ.บริหารสินทรัพย์ ไท คลับ แคปปิตอล (KCC) เปิดเผยว่า ปี 2566 บริษัทมีเป้าหมายจะเข้าลงทุนซื้อหนี้ NPLs เพิ่มอีกประมาณ 900 ล้านบาท และคาดว่าเมื่อถึงสิ้นปีพอร์ตหนี้ NPLs รวมจะขยับขึ้นไปทะเล 1,800 ล้านบาท จากสิ้นปี 2565 ซึ่งอยู่ที่ 1,332.62 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 135.62% จากสิ้นปี 2564 อยู่ที่ 565.57 ล้านบาท และยังคงมุ่งเน้น 2 ธุรกิจหลัก ได้แก่ 1.ธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์ต่อคุณภาพ (NPLs) และ 2.ธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินหรือการขาย (NPAs) (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลท.เดือนผู้ลงทุนพิจารณาข้อมูลรอบคอบหุ้น DELTA ก่อนตัดสินใจซื้อขาย</p>	<p>ตลท. แจ้งว่า ตามที่หลักทรัพย์บมจ.เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) (DELTA) สามารถซื้อขายได้โดยปกติ และไม่อยู่ในมาตรการกำกับการซื้อขายเริ่มตั้งแต่วันที่ 24 เม.ย. 66 (DELTA เข้ามาตรการกำกับการซื้อขายระดับ 1 ในวันที่ 3 - 21 เม.ย. 66) นอกจากนี้ ตลท. แจ้งว่าหากพบว่าสภาพการซื้อขายของหลักทรัพย์ DELTA ผิดไปจากสภาพปกติโดยไม่มีปัจจัยพื้นฐาน (fundamental) สนับสนุน หลักทรัพย์ DELTA จะถูกยกระดับเข้าสู่มาตรการกำกับการซื้อขายระดับ 2 และ 3 ตามลำดับ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>TMI ใกล้ปิดดีลโรงไฟฟ้า</p>	<p>บมจ. อีระมงคล อุตสาหกรรม เร่งปิดดีลโรงไฟฟ้าเติมพอร์ต จากลูกค้าภาครัฐและเอกชน คาดผลงานครึ่งปีแรกโตไม่ต่ำกว่า 15% โดยคาดว่าจะบริหารต้นทุนได้ดีขึ้น ช่วยสนับสนุนการเติบโตของมาร์จิ้น (ทันหุ้น)</p>
<p>TM ซื้ออุปกรณ์การแพทย์บูม</p>	<p>บมจ. เทคโนโลยีคัล ผลิตสาหร่ายเครื่องมือแพทย์ในประเทศไทยต่อเนื่องเฉลี่ยประมาณ 5-8% ต่อปี หนุนธุรกิจบริษัทสะท้อนถึงความต้องการใช้อุปกรณ์ทางการแพทย์ พร้อมรุกขายสินค้าผ่านร้าน TM CARE SHOP เจาะกลุ่มลูกค้าผู้สูงอายุ (ทันหุ้น)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลแหล่งที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่มีเหตุอันควร ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>KBANK Maintained BUY TP: 158.00 บาท</p>	<p>KBANK รายงานกำไรสุทธิใน 1Q23 ที่ 1.07 หมื่นล้านบาท (-4%yoy, +237% qoq) ซึ่งสูงกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ สาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิจากการลงทุน ราคาหุ้น KBANK ลดลง 6% ใน 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากตลาดกังวลว่า จะมีลูกหนี้ที่อาจผิดนัดชำระหนี้ได้ อย่างไรก็ตาม KBANK ได้ตั้งสำรองเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากกรณีดังกล่าว เราคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 158.00 บาท</p>
<p>KKP Maintained BUY TP: 85.00 บาท</p>	<p>KKP ประกาศกำไรสุทธิ 1Q23 ที่ 2.1 พันล้านบาท ค่อนข้างคงที่ yoy แต่เพิ่มขึ้น +46% qoq โดยสูงกว่าที่เราคาดไว้ถึง 14% และตลาดคาดไว้ถึง 10% เราเชื่อว่า ราคาหุ้น KKP undervalued จากการที่ลดลงถึง 14% ใน 12 เดือนที่ผ่านมา คงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 85.00 บาท</p>
<p>SCB X Maintained BUY TP: 133.00 บาท</p>	<p>SCB รายงานกำไรสุทธิที่ 1.1 หมื่นล้านบาท (+10% yoy, +54% yoy) ใน 1Q23 โดยสูงกว่าที่คาดไว้ถึง 9% เนื่องจากรายได้ที่มีเชดดอกเบียซึ่งมาจากกำไรจากการลงทุนสูงกว่าที่คาด ทั้งนี้ Credit cost เพิ่มขึ้นมากถึง 50bp จากการตั้งสำรองเพิ่มสำหรับบริษัทบางแห่งที่อาจผิดนัดชำระหนี้ได้ เรายังมีมุมมองที่สดใส และคาดว่าจะเห็นผลการดำเนินงานที่น่าพึงพอใจใน 2H23 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 133.00 บาท</p>
<p>SPALI Maintained BUY TP: 28.30 บาท</p>	<p>เราคาดว่า SPALI จะรายงานกำไรสุทธิที่ 1.1 พันล้านบาท ใน 1Q23 ค่อนข้างคงที่ yoy แต่เพิ่มขึ้น qoq ยอด presales ที่แข็งแกร่งคาดว่าจะเติบโตต่อไป จากการที่ผลกระทบของมาตรการ LTV ที่หมดอายุไปลดลง และการเปิดโครงการใหม่ใน 2Q23 นอกจากนี้ เราเชื่อว่า ผลประกอบการใน 1Q23 จะผ่านจุดต่ำสุดสำหรับปี 2023 และจะเริ่มดีขึ้นใน 2Q23 โดยได้รับแรงหนุนจากโครงการคอนโดที่เพิ่งสร้างเสร็จ และ Gross margin ที่ดีขึ้น คงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 28.30 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	21-Apr	20-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.35	2.50	-6%	↓	-32%	-69%	-78%	57%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.1	82.1	-1%	↓	-7%	11%	-3%	-8%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.1	81.8	0%	↑	-6%	10%	-5%	-11%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	77.9	77.3	1%	↑	-6%	12%	-4%	-10%	
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	2.20	2.19	0%	↑	18%	13%	-30%	-48%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	77.9	77.4	1%	↑	-6%	12%	-5%	-1%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	90.4	89.3	1%	↑	-8%	0%	-11%	1%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9.3	7.1	30%	↑	-13%	-47%	-47%	499%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	92.5	93.9	-1%	↓	-7%	-4%	-23%	-28%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11.5	11.8	-3%	↓	-4%	-51%	-68%	-71%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	68.5	68.4	0%	↑	-5%	14%	7%	20%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(12.6)	(13.7)	8%	↑	16%	4%	37%	59%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	92.9	94.3	-2%	↓	-7%	-1%	-23%	-22%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11.8	12.2	-3%	↓	-4%	-42%	-68%	-62%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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