

เข้าสู่เทศกาลประกาศผลประกอบการภาคธุรกิจจริง

ภาพรวมหุ้นไทยระยะสั้นมีหลายปัจจัยด่วง หุ้นไทยปีนี้เคลื่อนไหวด้อยกว่าตลาดจำนวนมาก เราคาดว่าเกิดจากหลายปัจจัยกดดันได้แก่ 1) GDP พื้นตัวช้ากว่าภูมิภาค ขณะที่ AEAN ส่วนใหญ่กลับไปเกินกว่าระดับ pre-covid ไตรมาส 4/62 แล้ว 2) การปล่อยสินเชื่อ SME ของไทยยังไม่มีความฟื้นตัวหลังชะลอมาตั้งแต่โควิด 3) ดอกเบี้ยนโยบายของไทยที่ 1.75% ต่ำที่สุดในภูมิภาค และต่ำกว่ามาเลเซียและจีนครึ่งหนึ่ง ทำให้ส่วนต่างกับดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ สูงจนส่งผลให้มีความเสี่ยงที่ดอกเบี้ยนโยบายอาจขยับมากกว่าที่ตลาดคาด 4) ความไม่แน่นอนของผลการเลือกตั้งทำให้นักลงทุนมีการปรับพอร์ตลดความเสี่ยง และลดหุ้นที่เกี่ยวกับงานภาครัฐในช่วงที่ผ่านมา

แต่ภาพรวม พ.ค.-มิ.ย.จะปรับดีขึ้น จาก 1) Honeymoon period rally หลังการเลือกตั้งจากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ 2) การหยุดขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ คาดทำให้เกิดบรรยากาศลงทุนที่ผ่อนคลายต่อสินทรัพย์เสี่ยง คล้ายปี 2008 และ 2019 และ 3) ภาพรวมเศรษฐกิจเอเชียที่เติบโตกว่าสหรัฐฯ และยุโรป ทำให้เอเชียยังน่าสนใจและมีสถานะ safe haven ทำให้เราประเมิน downside หุ้นไทยรอบนี้ในระดับ 1,540 จุด หรือต่ำกว่ามีความน่าสนใจสะสมเพื่อรับ relief rally ในช่วง พ.ค.-มิ.ย.

ปัจจัยติดตามสัปดาห์นี้ ปัจจัยภายนอก ได้แก่ 1) ยอดขายบ้านใหม่ มี.ค. คาด 630,000 หลัง (25 เม.ย.) 2) ความเชื่อมั่นผู้บริโภค เม.ย. คาด 104 (25 เม.ย.) 3) ยอดผู้ซื้อทรัพย์สินการว่างงานครั้งแรก สัปดาห์ก่อน คาด 250,000 ราย (27 เม.ย.) 4) GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 1/66 คาด 2.0% (27 เม.ย.) // ซึ่งหากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาแข็งแกร่งเกินไป อาจเป็นปัจจัยลบกับบรรยากาศการลงทุนระยะสั้นได้ // สำหรับปัจจัยภายใน 1) ติดตามการรายงานผลประกอบการ SCGP, HMPRO, DELTA, SCC, BH และ PTTEP และ 2) การประชุมผู้ถือหุ้นของ STARK ในวันที่ 28 เม.ย. ซึ่งหากไม่มีกรณีผิดนัดย่นเหตุผิดนัดชำระจากการส่งงบล่าช้า อาจทำให้อันดับเครดิตลดลงในระดับผิดนัดชำระได้

ภาพรวมกลยุทธ์: คาดผลประกอบการหุ้นธนาคารที่ดีและหุ้นไฟฟ้าที่น่าจะฟื้นหลังตลาดรับข่าวปรับลด Ft ไปแล้วจะส่งผลบวกต่อการฟื้นตัวระยะสั้น ขณะที่การลงทุนเน้น selective buy กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรณีครองที่ต่ำ (Underowned) โดยเฉพาะสาธารณูปโภคและค่าปลีก

หุ้นแนะนำ: AP*, OSP*, BGRIM*, ROJNA*

แนวรับ: 1,539-1,550 / แนวต้าน : 1,565-1,573 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

ธปท. เลื่อนออกเกณฑ์ Virtual bank เป็น Q3/66 เปิดให้ยื่นขอใบอนุญาต Q4 - ธปท. มีความจำเป็นต้องเลื่อนกำหนดเวลาที่จะให้ผู้ประสงค์จะยื่นขอใบอนุญาตจัดตั้ง Virtual Bank ออกไป เนื่องจากขณะนี้ยังมีประเด็นคำถามต่างๆ รวมทั้งความเห็นที่หลากหลาย

KBANK หนีกลุ่ม SME หนี้เน้นรายใหญ่รายย่อย - KBANK คงเป้าสินเชื่อปีนี้ขยายตัว 5-7% ลดสัดส่วนปล่อยกู้กลุ่ม SME เหตุเป็นกลุ่มเปราะบาง แล้วหันไปโฟกัสรายใหญ่ รายย่อยมากขึ้น หวังคุมหนี้เสียต่ำกว่า 3.25% และ จัดตั้ง “บริษัท เงินให้ใจ จำกัด” โดยประกอบธุรกิจเกี่ยวกับสินเชื่อส่วนบุคคล ภายใต้การกำกับประเภทสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน สินเชื่อที่มีรถเป็นหลักประกัน และสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์

JASIF เผย 3BB ชำระค่าเช่ารายเดือนครบถ้วน-พร้อมค่าปรับแล้ว - บลจ. บัวหลวง ในฐานะบริษัทจัดการของ JASIF เปิดเผยว่า เมื่อวันที่ 17 เม.ย.66 กองทุนฯ ได้รับค่าเช่าทรัพย์สินในแกว่นาแสงจาก 3BB จำนวน 750 ล้านบาท จากค่าเช่าประจำเดือน ปี 66 เท่ากับ 943.1 ล้านบาท และยังมียอดค้างชำระบางส่วนจำนวน 193.1 ล้านบาท

ZIGA - หยุดธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลชั่วคราว หลังบริษัทรับจ้างชุดปิดคอยน์มีผิดสัญญา กรรมการบริษัทย่อยยกออกทรัพย์ 103.2 ล้านบาท จากการจำหน่ายโทเคนดิจิทัล Zii Token

ประเด็นติดตาม: 25 เม.ย. - US New Home Sales / 26 เม.ย. - US Core Durable Goods Orders / 27 เม.ย. - US GDP, Pending Home Sales / 28 เม.ย. - US Core PCE / 1 พ.ค. - US ISM PMI (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,557.87	(0.49)	(0.03%)
SET50	939.38	0.88	0.09%
SET100	2,100.95	0.04	0.00%
FTSE SET LARGE CAP	1,585.61	0.90	0.06%
FTSE SET MID CAP	2,173.02	(10.00)	(0.46%)
FTSE SET SMALL CAP	2,631.32	(1.42)	(0.05%)
SET-VAL (Btm)	35,491		
Mkt Cap (Btm)	19,095,710		
PER (x)	18.66		
P/BV (x)	1.53		

DJIA	33,875	66.44	0.20%
NASDAQ	12,037	(35.26)	(0.29%)
STOXX Europe 600	469	(0.03)	(0.01%)
SSEC	3,275	(25.84)	(0.78%)
FTSE	7,912	(1.93)	(0.02%)
HANG SENG	19,960	(115.79)	(0.58%)
NIKKEI	28,594	29.15	0.10%
MSCI ASIA EX JAPAN	631	(2.66)	(0.42%)

NYMEX (US \$/bbl)	78.76	0.89	1.14%
Brent (US \$/bbl)	82.73	1.07	1.31%
Dubai (US \$/bbl)	81.62	0.55	0.68%
Newcastle coal (US \$/metric t)	187.00	(3.00)	(1.58%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	12.91	(0.20)	(1.53%)
Baltic dry Index	1,517	13.00	0.86%
Gold (spot)	1,989	6.08	0.31%
Copper (spot)	8,710	(68.50)	(0.78%)
Sugar (spot)	25.91	1.08	4.35%
Rubber (spot)	200.4	(1.70)	(0.84%)
CRB Index	550.80	0.00	0.00%

THB/Dollar	34.3	(0.05)	(0.15%)
Yen/Dollar	134.2	0.08	0.06%
Euro/Dollar	1.1	0.01	0.55%
Dollar Index	101.3	(0.47)	(0.47%)

3M US T-Bill (%)	4.85	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.49	(0.08)	(2.29%)
10 Y TH Yield (%)	2.49	(0.02)	(0.64%)
VIX Index	16.89	0.12	0.72%

Equity	24-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	78	(1,554)	3,966
Proprietary Trading	(124)	1,361	(1,836)
Foreign Investors	(682)	(4,611)	(61,487)
Local Individuals	728	4,804	59,357

Bond	24-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	84.68	(777.91)	(166.07)

Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
TRUE	7.95	(0.43)	(1.85%)
BH	236.00	(0.26)	(1.67%)
ADVANC	208.00	(0.25)	(0.48%)
GULF	51.00	(0.24)	(0.49%)
TTB	1.46	(0.24)	(2.01%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	906.00	1.66	1.80%
AOT	72.75	0.59	0.69%
PTT	31.00	0.59	0.81%
PTTEP	155.50	0.50	0.97%
HMPRO	13.70	0.22	1.48%

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	1,558	15.3	13.8	-6%	11%	0.0%	0.0%	-3.2%	-6.6%	
- Energy	22,266	11.5	11.5	-21%	0%	0.2%	0.2%	-2.3%	-11.3%	
- Banking	375	7.7	7.0	8%	9%	-1.0%	-1.0%	1.0%	-3.4%	
- Commerce	36,529	28.6	23.7	-3%	20%	0.1%	0.1%	-1.7%	-6.7%	
- Food	11,452	17.1	14.5	-48%	17%	0.1%	0.1%	-4.2%	-10.0%	
- Healthcare	7,298	34.3	31.4	-38%	9%	-0.4%	-0.4%	0.5%	1.3%	
Indonesia	6,822	13.7	12.5	-4%	10%	0.0%	0.0%	0.2%	-0.4%	
Philippine	6,598	12.5	11.2	22%	12%	1.2%	1.2%	1.5%	0.5%	
Asia										
China	3,275	13.3	11.2	11%	19%	-0.8%	-0.8%	0.1%	6.0%	
Hong Kong	19,960	9.6	8.7	-24%	10%	-0.6%	-0.6%	-2.2%	0.9%	
India	60,056	19.7	16.9	17%	17%	0.7%	0.7%	1.8%	-1.3%	
Japan	28,594	17.2	15.5	13%	11%	0.1%	0.7%	2.6%	10.2%	
Korea	2,524	14.6	9.9	-18%	47%	-0.8%	-0.9%	1.8%	12.7%	
Malaysia	1,422	13.0	12.3	15%	6%	0.0%	0.0%	0.0%	-4.9%	
Singapore	3,325	10.9	10.5	9%	4%	0.1%	0.1%	2.0%	2.3%	
Taiwan	15,627	15.8	13.1	-28%	20%	0.2%	0.2%	-1.5%	10.5%	
Vietnam	1,041	10.1	8.3	9%	21%	-0.1%	-0.1%	-2.2%	3.4%	
MSCI Asia Ex Japan	631	13.7	11.3	-9%	20%	-0.4%	-0.4%	-2.1%	1.9%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	402	10.1	9.9	-6%	2%	0.3%	0.4%	9.5%	17.4%	
Coal Index	1,697	5.9	6.1	214%	-4%	-0.9%	-0.9%	-0.4%	4.0%	
Chemicals Index	294	13.2	11.1	2%	18%	-0.9%	-0.5%	-2.4%	3.0%	
Banks Index	171	6.9	6.4	13%	7%	0.1%	0.3%	4.0%	2.5%	
Commercial Services Inde	104	19.3	16.9	7%	14%	-0.5%	-0.3%	1.2%	-0.8%	
Telecommunications Inde	59	14.2	15.3	78%	-7%	0.0%	0.3%	2.1%	13.1%	
Transportation Index	135	11.9	13.0	-67%	-8%	-0.4%	0.1%	2.6%	-0.5%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	24-Apr	21-Apr	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(19.8)	33.8	(135)	(1,781)	5,960	(1,632)
Indonesia	-	-	637	1,082	4,267	2,688
Philippines	14.7	-	33	(486)	(1,245)	(5)
India	-	(206.2)	559	(1,924)	(17,016)	3,761
S. Korea	(45.8)	91.3	665	6,134	(9,665)	(23,010)
Taiwan	29.1	(92.6)	(1,075)	7,243	(44,007)	(15,604)
Vietnam	10.7	(9.5)	(100)	119	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **AP* (15)** : ผลการดำเนินงานปี 2566 มีแนวโน้มแข็งแกร่งจากแผนธุรกิจเชิงรุก เราให้ AP เป็นหุ้นเด่นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ หุ้นให้ผลตอบแทนปันผล 5% หรือ 0.65 บาท/หุ้น โดยจะขึ้น XD 9 พ.ค. ตัดขาดทุน 12 บาท
- **OSP* (33)** : คาดผลประกอบการไตรมาส 1/66 ที่ 597 ล้านบาท กำไรปกติ 515 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +53% QoQ แต่ลดลง 30% YoY แนวโน้มฟื้นตัวจาก GPM ที่ดีขึ้นหลังยอดขายเพิ่ม และต้นทุนที่เริ่มทยอยลดลงตามเงินเฟ้อและสินค้าโภคภัณฑ์ ตัดขาดทุน 27 บาท
- **BGRIM* (42)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวจากราคาก๊าซธรรมชาติที่ลดลง แม้จะมีการปรับลดค่า Ft ลง แต่ประโยชน์จากต้นทุนที่ลดลงจะมากและเร็วกว่า ตัดขาดทุน 37 บาท
- **ROJNA* (8)** : คาดผลการดำเนินงานปีนี้เป็นฟื้นตัวจากทั้งยอดขายที่ดิน และธุรกิจสาธารณูปโภค จากต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติที่ลดลง ตัดขาดทุน 6 บาท

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

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันจันทร์ (24 เม.ย.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดในแดนลบ ก่อนที่บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่จะเปิดเผยผลประกอบการในสัปดาห์นี้ ขณะเดียวกันนักลงทุนรอดูข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐ ซึ่งรวมถึง GDP และ PCE เฟด ให้ความสำคัญ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวในวันจันทร์ (24 เม.ย.) ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนชั้นนำในสัปดาห์นี้ โดยหุ้นฟิลิปส์ ซึ่งเป็นบริษัทเทคโนโลยีด้านสุขภาพของเนเธอร์แลนด์พุ่งขึ้น หลังการเปิดเผยผลประกอบการไตรมาสแรกที่แข็งแกร่ง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิคเกิตตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวกเล็กน้อยในวันนี้ (24 เม.ย.) เนื่องจากบริษัท ANA Holdings มีการปรับขึ้นประมาณการกำไรเมื่อช่วงปลายสัปดาห์ที่แล้ว ส่งผลให้นักลงทุนคาดว่าบริษัทด้านการท่องเที่ยวอื่น ๆ ก็จะมีกำไรเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกันโดยได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวในภาคการท่องเที่ยว (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (24 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่าความต้องการใช้น้ำมันในจีนจะฟื้นตัว (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ธพ. เลื่อนออกเกณฑ์ Virtual bank เป็น Q3/66 เปิดให้ยื่นขอใบอนุญาต Q4</p>	<p>ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธพ.) มีความจำเป็นต้องเลื่อนกำหนดเวลาที่จะให้ผู้ประสงค์จะยื่นขอใบอนุญาตจัดตั้ง Virtual Bank ออกไปเป็นช่วงไตรมาส 4 ของปีนี้ เนื่องจากขณะนี้ยังมีประเด็นคำถามต่างๆ รวมทั้งความเห็นที่หลากหลายเข้ามายัง ธพ. ทั้งนี้ คาดว่า ธพ. จะสามารถออกหลักเกณฑ์ในการจัดตั้ง Virtual Bank ได้ในช่วงไตรมาส 3 ปีนี้ และยืนยันว่าจำนวนเป้าหมายที่เหมาะสมของ Virtual Bank ที่จะให้มีมีการจัดตั้งขึ้นนี้ ยังคงอยู่ที่ 3 ราย เนื่องจากเป็นจำนวนที่จะทำให้ได้เห็นความหลากหลายได้อย่างเพียงพอ นอกจากนี้ ยังมี impact ในแง่ของการแข่งขัน เพราะหากจำนวนน้อยกว่านี้อาจจะมีปัญหาในด้านเสถียรภาพได้</p>
<p>KBANK หนีกลุ่ม SME หั่นหนี้รายใหญ่รายย่อย</p>	<p>ธนาคารกรุงไทย มั่นใจไตรมาส 2/66 เติบโตต่อ คงเป้าสินเชื่อปีนี้ขยายตัว 5-7% ลดสัดส่วนปล่อยกู้กลุ่ม SME เหตุเป็นกลุ่มเปราะบาง แล้วหันไปโฟกัสรายใหญ่ รายย่อยมากขึ้น หวังคุมหนี้เสียต่ำกว่า 3.25% เผยไตรมาสแรกตัดหนี้เสียไปแล้ว 3.6 หมื่นลบ. ล่าสุด จัดตั้ง “บริษัท เงินให้ใจ จำกัด” โดยประกอบธุรกิจเกี่ยวกับสินเชื่อส่วนบุคคล ภายใต้การกำกับประเภทสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน สินเชื่อที่มีรถเป็นหลักประกัน และสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ (เช่าหูน)</p>
<p>JASIF เผย 3BB ชำระค่าเช่ารายเดือนครบถ้วน-พร้อมค่าปรับแล้ว</p>	<p>บลจ. บัวหลวง ในฐานะบริษัทจัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (JASIF) เปิดเผยว่า เมื่อวันที่ 17 เม.ย.66 กองทุนฯ ได้รับค่าเช่าทรัพย์สินใยแก้วนำแสงจาก บมจ.ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์ (3BB) จำนวน 750 ล้านบาท จากค่าเช่าประจำเดือน ปี 66 เท่ากับ 943.1 ล้านบาท และยังมียอดค้างชำระบางส่วนจำนวน 193.1 ล้านบาท (ทันหูน)</p>
<p>SWC ยันไร้เกี่ยวข้องกับ STARK ด้านลงทุน-ถือหุ้น-บริหารงาน</p>	<p>บมจ. เซอร์วิวด คอร์ปอเรชั่น (ประเทศไทย) หรือ SWC ซึ่งแจ้งผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ หลังจากมีผู้ลงทุนสอบถามเข้ามาถึงบริษัทเกี่ยวกับกรณีของ บมจ. สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น หรือ STARK โดยบริษัทขอเรียนชี้แจงว่าบริษัทไม่มี หรือเคยมีความเกี่ยวข้องใดๆ กับบริษัท STARK ทั้งใน ด้านการลงทุน การถือหุ้น หรือการร่วมบริหารงาน ใดๆ ก็ดี แม้ว่ากรรมการของบริษัทบางท่าน จะดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ และผู้บริหารของ STARK ซึ่งการดำรงตำแหน่งดังกล่าวเป็นเรื่องส่วนตัวและไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัท (ชาวหูน)</p>
<p>ธพ. มั่นใจเสถียรภาพแบงก์ไร้ปัญหาจากตั้งสำรองเพิ่มกรณี STARK</p>	<p>ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธพ.) เปิดเผยถึงกรณีที่ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่เริ่มมีการตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มมากขึ้นจากปัญหาที่เกิดขึ้นกับ บมจ. สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น (STARK) ว่า การตั้งสำรอง เป็นการแสดงความระมัดระวังของสถาบันการเงิน ซึ่งถือว่าเป็นเรื่องดี แต่ทั้งนี้ ยังไม่มีประเด็นใดที่ทำให้ ธพ. ต้องเป็นห่วงในธุรกิจรายใหญ่ เพราะเชื่อว่าต่างมีบทเรียนจากวิกฤติในปี 2540 กันมาแล้ว ซึ่งวิกฤติในครั้งนั้นได้ทำให้เกิดผลกระทบอย่างมหาศาล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ทริสฯ ปรับลดอันดับเครดิตของ EA</p>	<p>ทริสเรทติ้งปรับลดอันดับเครดิตองค์กรของ บมจ. พลังงานบริสุทธิ์ (EA) เป็นระดับ “A-” จากเดิมที่ระดับ “A” แต่ยังคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A-” โดยแนวโน้มอันดับเครดิตยังคง “Stable” หรือ “คงที่” การปรับลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางการเงินของบริษัทที่อ่อนแอลงเนื่องจากบริษัทมีการก่อหนี้จำนวนมากเพื่อใช้ในธุรกิจผลิตแบตเตอรี่และยานยนต์ไฟฟ้า รวมถึงมีการลงทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อพัฒนาระบบนิเวศของธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้าของบริษัท (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>AOT Maintained BUY TP: 83.00 บาท</p>	<p>เราคาดว่า AOT จะรายงานผลประกอบการใน 2Q23 ที่ 1.5 พันลบ. (+331% qoq, +145% yoy) โดยสาเหตุมาจากฤดูท่องเที่ยวในประเทศไทย และการเปิดประเทศในทุก ๆ ภูมิภาค จำนวนผู้โดยสารใน 2QFY23 คิดเป็น 68% ของระดับก่อนเกิดการแพร่ระบาด (ในประเทศ 80%, ต่างชาติ 60%) ผลประกอบการใน 3QFY23 น่าจะเพิ่มขึ้นจากมาตรการป้องกันโรคระบาดของ AOT ทั้งจากผู้เข้า สายการบินและผู้รับสัปดาห์ที่ผ่อนคลายลง เราคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 83.00 บาท</p>
<p>CHG Maintained SELL TP: 3.40 บาท</p>	<p>เราคาดว่า กำไรหลักสุทธิของ CHG ใน 1Q23 จะค่อนข้างทรงตัว qoq เนื่องจาก Average bed occupancy rate อยู่ในระดับเดียวกับช่วง 4Q22 ขณะที่ CHG เป็นผู้ได้รับประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของค่าหัวผู้ประกันตนจากประกันสังคม แต่เรามองว่า แนวโน้มของบริษัทในปี 2023 ไม่น่าสนใจมากนัก เพราะค่าใช้จ่ายจากการลงทุนที่สูงขึ้น แม้เราจะชอบความสามารถในการแข่งขันในระยะยาวก็ตาม ดังนั้น เราแนะนำให้รอโอกาสในการเข้าสะสมภายหลังในอนาคต คงแนะนำ ขาย ราคาเป้าหมายที่ 3.40 บาท</p>
<p>HANA Maintained HOLD TP: 40.00 บาท</p>	<p>เราคาดว่า HANA จะมีกำไรสุทธิใน 1Q23 ที่ 545 ลบ. (+49% yoy, -49% qoq) การเติบโตของกำไร yoy มาจากการเพิ่มขึ้นจากฐานที่ต่ำ เนื่องจากการขาดทุนของธุรกิจ Power Master Semiconductor (PMS) ใน 1Q22 ขณะกำไร qoq น่าจะลดลง ซึ่งได้รับผลกระทบมาจากรายได้ และ Gross margin ที่ชะลอลง เราคงแนะนำให้ระวังแนวโน้มการเติบโตของ HANA จากแนวโน้มของอุตสาหกรรม Semiconductor ที่อ่อนแอและการถดถอยทางเศรษฐกิจ เราคงแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายที่ 40.00 บาท</p>
<p>KBANK</p>	<p>ธนาคารกสิกรไทย มั่นใจไตรมาส 2/66 เติบโตต่อ คงเป้าสินเชื่อปีนี้ขยายตัว 5-7% ลดสัดส่วนปล่อยกู้กลุ่ม SME เหตุเป็นกลุ่มเปราะบาง แล้วหันไปโฟกัสรายใหญ่ รายย่อยมากขึ้น หวังคุมหนี้เสียต่ำกว่า 3.25% เผยไตรมาสแรกหนี้เสียไปแล้ว 3.6 หมื่นลบ. ล่าสุด จัดตั้ง “บริษัท เงินให้ใจ จำกัด” โดยประกอบธุรกิจเกี่ยวกับสินเชื่อส่วนบุคคล ภายใต้การกำกับดูแลสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน สินเชื่อที่มีรถเป็นหลักประกัน และสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ (เช่าหัวหน้)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	24-Apr	21-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.54	2.35	8%	↑	0%	-65%	-76%	74%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.6	81.1	1%	↑	-6%	10%	-4%	-8%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.5	82.1	1%	↑	-4%	10%	-4%	-13%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	78.8	77.9	1%	↑	-3%	11%	-1%	-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	2.18	2.20	-1%	↓	-1%	7%	-35%	-58%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	78.8	77.9	1%	↑	-3%	11%	-2%	-3%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	90.1	90.4	0%	↓	-7%	1%	-13%	-4%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8.5	9.3	-9%	↓	-18%	-44%	-56%	59%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	93.3	92.5	1%	↑	-5%	-5%	-26%	-28%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11.6	11.5	2%	↑	3%	-52%	-72%	-71%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	68.9	68.5	1%	↑	-5%	15%	6%	18%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(12.8)	(12.6)	-1%	↓	11%	10%	35%	57%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	94.1	92.9	1%	↑	-4%	-2%	-26%	-22%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	12.4	11.8	5%	↑	6%	-43%	-70%	-61%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือที่เราเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน