

## ตลาดกำลังปรับราคาการณ (re-pricing) ต่อการปรับลดดอกเบี้ยของเฟด

**IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลกจากโมเมนตัมของสหรัฐฯ** IMF เปิดเผยรายงานเศรษฐกิจฉบับเม.ย. (World Economic Outlook: April 2024) ภายใต้ธีม “การฟื้นตัวทั่วโลกยังทรงตัวแต่ช้าและแตกต่างกันไปตามภูมิภาค” โดยปรับเพิ่ม GDP โลกปี 2567 ขึ้นเป็น 3.2% (จากเดิม 3.1%) จากโมเมนตัมเศรษฐกิจสหรัฐฯที่แข็งแกร่งขึ้น (GDP สหรัฐฯ 2.7% เพิ่มขึ้นจากเดิมคาด 2.1%) ขณะที่ภาพเศรษฐกิจยูโรโซนชะลอตัวลง (GDP ยูโรโซน 0.8% ลดลงจากเดิมคาด 0.9%) มุมมองเชิงบวกคือเศรษฐกิจสหรัฐฯ ค่อนข้างห่างไกลการถดถอยแต่โมเมนตัมที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ ขณะที่คนอื่นชะลอตัว จะเป็นความเสี่ยงต่อการแข็งค่าของเงินเหรียญสหรัฐฯ

**ตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งทำให้เฟดไม่ต้องรีบร้อนลดดอกเบี้ย** สิ้นทรัพย์เสี่ยงผันผวนเนื่องมาจากตลาดกำลังปรับราคาการณต่อการปรับลดดอกเบี้ยของเฟด โดยมาจาก 1) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ หลายตัว ทั้งตลาดแรงงานและภาคการผลิต ค่อนข้างแข็งแกร่ง 2) ถ้อยแถลงของประธานเฟดที่มองเงินเฟ้อยังชะลอตัวช้ากว่าคาด 3) อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของยูโรโซนมีแนวโน้มชะลอตัว ทำให้ยุโรปอาจต้องลดดอกเบี้ยเร็วกว่าสหรัฐฯ (ซึ่งจะทำให้ค่าเงินยูโรอ่อนลง ส่งผลให้ค่าเงินสหรัฐฯแข็งค่าขึ้น กดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยง) // อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี สหรัฐฯ ล่าสุดปรับตัวขึ้นเป็น 4.672% จาก 4.206% เมื่อสิ้นเดือนมี.ค.

**คงมุมมองเป็นลบต่อครึ่งหลังเม.ย. ตามที่ได้ย้ำไปในช่วงต้นเดือน** เรายังคงมุมมองระมัดระวังต่อตลาดครึ่งหลัง เม.ย. โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก 1) โอกาสที่ตลาดโลกจะเป็ชียแรงขายทำกำไรหลังการฟื้นตัวจากเงินเฟ้อ (Disinflation rally) ดำเนินมาถึง 6 เดือน 2) เศรษฐกิจในประเทศช่วงไตรมาส 2 ยังมีแนวโน้มอ่อนแอ และแรงส่งจากการเร่งเบิกจ่ายค่างจะเห็นในช่วงไตรมาส 3/67 ขณะที่แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่าง Digital wallet จะมาในช่วงปลายปี ทำให้เศรษฐกิจและผลประกอบการช่วงสิ้นอาจฟื้นตัวไม่สม่ำเสมอหรือสะดุดในระยะสั้น

**ภาพรวมกลยุทธ์ มีโอกาสปรับลดลงสะท้อนการปรับลดของตลาดโลกในช่วงหยุดยาว** เนื่องจากสถานการณ์ตะวันออกกลาง และผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่เร่งขึ้น ภาพรวมยังเพิ่มความระมัดระวังต่อความผันผวนที่จะมาจากภายนอก และการโยกย้ายเงินไปยังตราสารหนี้ ที่จะสร้างความผันผวนในช่วง เม.ย.-พ.ค. ในมุมมองการเก็งกำไร ไม่ควรลงต่ำ 1,380 จุด หุ้นแนะนำ: **BTG\*, SCGP, ERW\*, CPALL\***

**แนวรับ:** 1,381-1,395 / **แนวต้าน:** 1,408-1,438 จุด

**สัดส่วนลงทุน:** เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

### ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

**ทองฟง นักลงทุนย้ายไปถือสินทรัพย์ปลอดภัย** สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้น (16 เม.ย.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากการที่นักลงทุนเดินทางเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง (อินโฟเควสท์)

**อิสราเอลประกาศเตรียมเอาคืนอิหร่าน แม้ชาติพันธมิตรจะใช้ความอดกลั้น** อิสราเอลจะทำการตอบโต้อิหร่านอย่างแน่นอน หลังจากอิหร่านใช้โดรนและขีปนาวุธโจมตีอิสราเอลเมื่อช่วงค่ำวันที่ 13 เม.ย. แม้ว่าชาติพันธมิตรเรียกร้องให้อิสราเอลหลีกเลี่ยงการตอบโต้

**เทสลา เตรียมปลดพนักงาน 10% ทั่วโลกหลังยอดขายตก** สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานว่า เทสลา (Tesla) ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าหรือรถ EV รายใหญ่ มีแผนปลดพนักงาน (PPTV)

**เศรษฐกิจจีน ไต่ 5.3% ดีกว่าตลาดคาด** ตัวเลขจีดีพี เศรษฐกิจจีน ในไตรมาส 1/67 ขยายตัว 5.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และดีกว่าไตรมาสก่อน ซึ่งสูงกว่านักวิเคราะห์คาด โดยมีแรงหนุนจากการฟื้นตัวของภาคการผลิต (การเงินธนาคาร)

**เงินฝอยการผลิตอุตสาหกรรม-ยอดค้าปลีก** ต่ำกว่าคาด, อัตราว่างงานลดลงแตะ 5.2% (อินโฟเควสท์)

**บิตคอยน์ ร่วงหลุดระดับ 63,000USD** ความตึงเครียดตะวันออกกลางส่อลุกลาม (การเงินธนาคาร)

**ต่างชาติเที่ยวไทยแตะ 10.7 ล้านคน มาเลเซียแซงจีนขึ้นอันดับ 1 ในรอบสัปดาห์** - รมว. ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยว่า ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 14 เม.ย. 67 มีจำนวนนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติเดินทางเข้ามาไทยแตะระดับ 10 ล้าน (อินโฟเควสท์)

**อสังหาริมทรัพย์ครึ่งปีหลังมาตรการรัฐเร่งตัดสินใจซื้อ** ศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ ปรับตัวเลขคาดการณ์จาก 3.9% ชัยชนะ 5-10% มูลค่าทะยาน 1.1 ล้านล้าน สูงกว่าก่อนโควิด (กรุงเทพธุรกิจ)

**SCB ขึ้น XD วันนี้** - หุ้นขึ้น XD วันนี้ SCB (7.84), KTB (0.868), TTB (0.055), KTC (1.27)

**ประเด็นติดตาม:** 18 เม.ย. US Initial Jobless Claims / 19 เม.ย. JP CPI (Mar)

(\* หมายถึงหุ้นในกลุ่มหลักทรัพย์ ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงทุนที่ปรากฏและถือว่าเป็นการเสนอแนะเบื้องต้นเท่านั้น การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูล หรือการขาดความรับผิดชอบใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,396.38	(11.79)	(0.84%)
SET50	859.39	(8.92)	(1.03%)
SET100	1,902.50	(19.03)	(0.99%)
FTSE SET LARGE CAP	1,480.98	(11.27)	(0.76%)
FTSE SET MID CAP	1,871.65	(11.82)	(0.63%)
FTSE SET SMALL CAP	2,326.25	(11.57)	(0.49%)
SET-VAL (Btm)	42,952		
Mkt Cap (Btm)	17,262,930		
PER (x)	18.34		
P/BV (x)	1.37		
DJIA	37,799	63.86	0.17%
NASDAQ	15,865	(19.77)	(0.12%)
STOXX Europe 600	498	(7.72)	(1.53%)
SSEC	3,007	(50.31)	(1.65%)
FTSE	7,820	(145.17)	(1.82%)
HANG SENG	16,249	(351.49)	(2.12%)
NIKKEI	38,471	(761.60)	(1.94%)
MSCI ASIA EX JAPAN	634	(12.89)	(1.99%)
NYMEX (US \$/bbl)	85.36	(0.05)	(0.06%)
Brent (US \$/bbl)	90.02	(0.08)	(0.09%)
Dubai (US \$/bbl)	90.18	0.15	0.17%
Newcastle coal (US \$/metri)	129.25	(0.50)	(0.39%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	1.73	0.04	2.42%
Baltic dry Index	1,779	49.00	2.83%
Gold (spot)	2,383	(0.45)	(0.02%)
Copper (spot)	9,355	(144.37)	(1.52%)
Sugar (spot)	19.63	(0.39)	(1.95%)
Rubber (spot)	329.0	(9.00)	(2.66%)
CRB Index	547.79	0.00	0.00%
THB/Dollar	36.7	(0.05)	(0.14%)
Yen/Dollar	154.7	0.44	0.29%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.05%)
Dollar Index	106.3	0.05	0.05%
3M US T-Bill (%)	5.28	0.00	0.09%
10Y US Yield (%)	4.67	0.07	1.43%
10 Y TH Yield (%)	2.72	0.00	0.00%
VIX Index	18.40	(0.83)	(4.32%)
<b>Equity</b>	<b>16-Apr</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(728)	(4,865)	(11,038)
Proprietary Trading	828	827	(2,066)
Foreign Investors	(1,816)	9,764	(59,562)
Local Individuals	1,717	(5,725)	72,667
<b>Bond</b>	<b>16-Apr</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$m.)	(209.68)	(679.94)	(1,475.90)
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	76.25	(3.53)	(4.39%)
PPT	34.75	(1.16)	(1.42%)
BDMS	27.75	(0.64)	(1.77%)
AOT	66.75	(0.58)	(0.74%)
ADVANC	202.00	(0.48)	(0.98%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
BBL	144.50	0.31	1.40%
KTB	17.10	0.23	1.18%
TOP	59.00	0.18	1.72%
BAY	27.25	0.15	0.93%
BANPU	5.80	0.12	2.65%

นักกลยุทธ์: กิจพนม ไพรไพศาลกิจ  
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์  
กฤต อินรัตนานนท์  
krit@uobkayhian.co.th

ธนาภณ ชลคดีดำรงกุล  
tanapon.c@uobkayhian.co.th

ณัฐิดา ชั่วยสง  
natthida@uobkayhian.co.th

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2024F	2025F	2024F	2025F	-1D	WTD	MTD	YTD
<b>TIPs</b>									
Thailand	1,396	14.8	13.2	17%	12%	0.0%	0.0%	1.3%	-1.4%
- Energy	20,416	11.6	10.7	8%	8%	0.0%	0.0%	1.4%	-1.2%
- Banking	379	7.2	6.8	9%	6%	0.0%	0.0%	1.7%	-1.1%
- Commerce	31,091	23.7	20.8	19%	14%	0.0%	0.0%	2.2%	0.4%
- Food	10,583	18.7	15.7	35%	20%	0.0%	0.0%	0.6%	-4.6%
- Healthcare	6,574	27.3	25.0	15%	9%	0.0%	0.0%	-1.2%	-1.7%
Indonesia	7,165	14.0	12.9	28%	9%	-1.7%	-1.7%	-1.7%	-1.5%
Philippine	6,405	10.8	9.8	24%	10%	-2.4%	-3.8%	-7.2%	-0.7%
<b>Asia</b>									
China	3,007	12.6	10.7	11%	17%	-1.6%	-0.4%	-1.1%	1.1%
Hong Kong	16,249	8.0	7.4	-32%	8%	-2.1%	-2.8%	-1.8%	-4.7%
India	72,944	21.1	19.3	16%	9%	-0.6%	-1.8%	-1.0%	1.0%
Japan	38,471	22.3	20.1	39%	11%	-1.9%	-2.6%	-4.6%	15.0%
Korea	2,610	10.8	8.7	69%	24%	-2.3%	-2.6%	-4.9%	-1.6%
Malaysia	1,535	13.5	12.9	27%	5%	-0.5%	-1.0%	-0.1%	5.5%
Singapore	3,145	10.3	9.9	13%	4%	-1.2%	-2.2%	-2.5%	-2.9%
Taiwan	19,902	18.0	15.3	31%	17%	-2.7%	-4.0%	-1.9%	11.0%
Vietnam	1,216	11.2	5.6	36%	100%	-0.1%	-4.8%	-5.3%	7.6%
MSCI Asia Ex Japan	634	11.4	9.9	28%	15%	-2.0%	-3.0%	-3.2%	-1.2%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	492	9.8	9.4	3%	4%	-1.1%	0.3%	1.6%	24.4%
Coal Index	1,697	9.8	8.3	165%	18%	0.6%	2.0%	5.4%	9.3%
Chemicals Index	263	17.6	13.8	27%	28%	-2.4%	-2.3%	-1.0%	-5.1%
Banks Index	183	9.4	8.8	0%	8%	-1.8%	-2.7%	-3.2%	3.4%
Commercial Services Inde	106	19.3	17.1	14%	13%	-2.0%	-2.7%	-3.1%	0.2%
Telecommunications Inde	59	13.9	14.2	32%	-2%	-1.3%	-1.2%	-2.2%	1.5%
Transportation Index	121	11.9	12.7	-24%	-6%	-2.2%	-2.6%	-3.0%	-5.0%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	16-Apr	15-Apr	MTD	YTD	2023	2022
Thailand	-	-	268	(1,666)	(5,507)	5,960
Indonesia	(152.0)	-	(624)	1,061	(353)	4,267
Philippines	(20.8)	(5.4)	(66)	97	(863)	(1,245)
India	-	(387.5)	(20)	1,339	21,427	(17,016)
S. Korea	(305.7)	(221.1)	1,620	13,809	10,705	(9,665)
Taiwan	(1,335.2)	(963.0)	(2,884)	1,846	6,933	(44,007)
Vietnam	4.7	(50.9)	(158)	(559)	(807)	966

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 18 เม.ย. US Initial Jobless Claims
- 19 เม.ย. JP CPI (Mar)

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **BTG\* (27)** : มีแนวโน้มได้รับอานิสงค์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวจากราคาเนื้อสัตว์ที่มีเสถียรภาพและต้นทุนการผลิตที่ลดลง ตัดขาดทุน 22.50 บาท
- **SCGP\* (34)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 1/67 ฟื้นตัว QoQ และ YoY จากการฟื้นตัวของธุรกิจเกือบทุกประเทศ ตัดขาดทุน 29.75 บาท
- **ERW (5.10)** : ฟื้นตัวตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ ผลประกอบการควมบวก YoY ตลอดทั้งปี ตัดขาดทุน 4.76 บาท
- **CPALL\* (62)** : คาดการณ์กำไรไตรมาส 1/67 ออกมาแข็งแกร่ง ขณะที่มาตรการดิจิทัลลवलเล็ตเป็นปัจจัยหนุนการเติบโตในช่วงปลายปี 67-ปี 68 ตัดขาดทุน 53.75 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มค่าแนะนำต่ำกว่าพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอช เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อย (16 เม.ย.) ขณะที่ดัชนี S&amp;P500 และ Nasdaq ต่างก็ปิดในแดนลบ หลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณว่าเฟดอาจจะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดการณ์ไว้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ (16 เม.ย.) และเป็นการร่วงลงวันเดียวยาวมากที่สุดในรอบ 9 เดือน โดยหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มธนาคารนำตลาดร่วงลง เนื่องจากนักลงทุนพากันเทขายสินทรัพย์เสี่ยงเนื่องจากความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นในตะวันออกกลาง</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดร่วงลง (16 เม.ย.) เนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีดีดลงตามทิศทางหุ้นกลุ่มเดียวกันในตลาดหุ้นสหรัฐ (16 เม.ย.) หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐพุ่งขึ้น ท่ามกลางความวิตกกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดการณ์ไว้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบ (16 เม.ย.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าการที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ต่างชาติเที่ยวไทยแตะ 10.7 ล้านคน มาเลเซียแซงจีนขึ้นอันดับ 1 ในรอบสัปดาห์</b></p>	<p>รมว.ท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผยว่า ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 14 เม.ย. 67 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาไทยแตะระดับ 10 ล้าน โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมา (8-14 เม.ย.) นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาเป็นจำนวนมากจากการมีการจัดงานเทศกาลสงกรานต์ อีกทั้งการเดินทางในช่วงวันหยุดต่อเนื่องในประเทศมุสลิม ส่งผลให้นักท่องเที่ยวมุสลิมเพิ่มขึ้นกว่า 96,000 คน โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวชาวมลายูที่ขยายขึ้นมากเป็นกลุ่มที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวเป็นอันดับที่ 1 หรือเพิ่มขึ้น 78,297 คน จากสัปดาห์ก่อนหน้า (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ญี่ปุ่นจ่อแทรกแซงตลาด FX หลังเยนดิ่งหนักสุดในรอบเกือบ 34 ปี</b></p>	<p>รัฐมนตรีคลังญี่ปุ่นเปิดเผยในวันนี้ (16 เม.ย.) ว่า รัฐบาลญี่ปุ่นเตรียมพร้อมที่จะใช้มาตรการทุกอย่างที่จำเป็นเพื่อรับมือกับตลาดปริวรรตเงินตราที่มีความผันผวนมากเกินไปในขณะนี้ โดยความเคลื่อนไหวล่าสุดของนายชูซึกิมีขึ้นไม่นานหลังจากเงินเยนร่วงลงหลุดจากระดับ 154 เยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์ สู่ระดับ 154.45 เยนต่อดอลลาร์ ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 34 ปี (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า เหตุบอนด์ยีลด์สูงหลังค่าปลีกสหรัฐแกร่งเกินคาด</b></p>	<p>ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก ๆ (16 เม.ย.) หลังสหรัฐเปิดเผยรายงานยอดค้าปลีกที่แข็งแกร่งเกินคาดเมื่อวานนี้ (15 เม.ย.) ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับตัวสูงขึ้น ทำให้นักลงทุนกังวลว่ารัฐบาลญี่ปุ่นจะเข้าแทรกแซงค่าเงินเยน ขณะที่เงินเยนร่วงลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2533 (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>อิสราเอลประกาศเตรียมเอาคืนอิหร่าน แม้ชาติพันธมิตรแนะนำให้ความอดกลั้น</b></p>	<p>พลโทเซอร์ซี ฮาเลวี เสนาธิการกองกำลังป้องกันตนเองของอิสราเอล (IDF) ยืนยันว่า อิสราเอลจะทำการตอบโต้อิหร่านอย่างแน่นอน หลังจากอิหร่านใช้โดรนและขีปนาวุธโจมตีอิสราเอลเมื่อช่วงค่ำวันที่ 13 เม.ย. แม้ว่าสหรัฐและบรรดาชาติพันธมิตรต่างก็ออกมาเรียกร้องให้อิสราเอลหลีกเลี่ยงการตอบโต้แบบตาต่อตาฟันต่อฟัน เพราะจะส่งผลให้สงครามขยายตัวเป็นวงกว้าง (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>เทสลา เตรียมปลดพนักงาน 10% ทั่วโลกหลังยอดขายตก</b></p>	<p>บันทึกข้อความภายในที่สำนักข่าวรอยเตอร์ได้เห็นเมื่อวันที่ 15 เม.ย. อีลอน มัสก์ ซีอีโอเทสลา ได้อธิบายว่า “ขณะที่บริษัทกำลังเตรียมการสำหรับการเติบโตต่อไป การลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพโดยมองที่ทุกมุมของบริษัทเป็นสิ่งสำคัญอย่างยิ่ง โดยบริษัทได้ทบทวนองค์ประกอบอย่างละเอียด และตัดสินใจที่จะลดจำนวนบุคลากรทั่วโลกกว่า 10%” (พีพีทีวี)</p>
<p><b>รมต.กลาโหมสหรัฐ-จีน ต่อสายหากันครั้งแรกตั้งแต่ปี 65</b></p>	<p>กระทรวงกลาโหมสหรัฐระบุว่า นายลอร์ด ออสติน รัฐมนตรีกลาโหมสหรัฐ ได้หารือทางโทรศัพท์กับนายพลตง จวิน รัฐมนตรีกลาโหมของจีน (16 เม.ย.) เนื่องจากทั้งสองประเทศพยายามส่งเสริมการสื่อสารระหว่างกันและป้องกันไม่ให้เกิดการแข่งขันทางภูมิรัฐศาสตร์ลุกลามกลายเป็นความขัดแย้ง ไม่ว่าจะโดยตั้งใจหรือไม่ก็ตาม (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>อสังหาริมทรัพย์ฟื้นครึ่งปีหลัง มาตรการรัฐเร่งตัดสินใจซื้อ</b></p>	<p>ผู้ประกอบการอสังหาฯ มั่นใจมาตรการรัฐหนุนตลาดพลิกโต ครึ่งปีหลังดีมานด์พุ่ง ศูนย์ข้อมูลอสังหาฯ เล็งปรับตัวเลขคาดการณ์จาก 3.9% ขยับขึ้น 5-10% มูลค่าทะยาน 1.1 ล้านล้านบาท สูงกว่าก่อนโควิด (กรุงเทพฯธุรกิจ)</p>
<p><b>TOP</b></p>	<p>บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) หรือ TOP แจ้งผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ พิเศษ ครั้งที่ 2/2567 วันที่ 11 เมษายน 2567 ที่ผ่านมา ได้มีมติแต่งตั้ง พล.อ. ชานนท์ มุ่งธัญญา เข้าดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 11 เมษายน 2567 เป็นต้นไป (ข่าวหุ้น)</p>
<p><b>BBL-KBANK</b></p>	<p>สองแบงก์ยักษ์ใหญ่ BBL-KBANK ย้ำตั้งสำรองหนี้ ITD แล้ว เพียงพอและเหมาะสมกับสถานการณ์ มั่นใจบริษัทยังไปต่อได้ ตัวชี้วัดความสามารถสูง พร้อมใจช่วยพอร์ตทางการเงินเต็มที่ หวังช่วยก้าวข้ามวิกฤตให้ได้ (ข่าวหุ้น)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาปรับเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>SCC</b> Maintain <b>HOLD</b> TP: 282.00 บาท</p>	<p>เราประมาณการกำไรสุทธิไตรมาส 1Q24 พื้นตัว qoq โดยได้แรงหนุนจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจ และไม่มีรายได้รายการพิเศษใดๆ ดังที่เห็นในไตรมาส 4Q23 อย่างไรก็ตาม ความต้องการปูนซีเมนต์และเคมีภัณฑ์โดยรวมเติบโตช้ากว่าคาด ซึ่งเป็นแรงกดดันต่อกำไรสุทธิไตรมาส 2Q24 โมเมนตัมของกำไรสุทธิจะฟื้นตัวในไตรมาส 4Q24 มาจากการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐและความต้องการปิโตรเคมีที่ฟื้นตัว เราคงคำแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย: 282.00 บาท</p>
<p><b>Property</b> Maintain <b>Underweight</b></p>	<p>กรมเห็นชอบมาตรการใหม่เพื่อส่งเสริมภาคอสังหาริมทรัพย์ มาตรการดังกล่าวมีจุดมุ่งหมายเพื่อช่วยให้ผู้มีรายได้น้อยถึงปานกลางสามารถซื้อที่อยู่อาศัยได้ มาตรการที่สำคัญที่สุดคือการลดค่าธรรมเนียมการโอนและจำนอง อย่างไรก็ตาม อัตราส่วน LTV ที่เข้มงวดอาจส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพของมาตรการ AP และ SPALI คาดว่าจะเป็นผู้ได้รับประโยชน์หลักจากค่าธรรมเนียมการทำธุรกรรมที่ลดลงในฐานะผู้เชี่ยวชาญในตลาดหุ้นที่เราแนะนำคือ AP และ SPALI</p>
<p><b>JAS</b></p>	<p>JAS นัดประชุมบอร์ดภายใน 1-2 สัปดาห์นี้ อนุมัติโครงการ “ซื้อหุ้นคืน” ประกาศต้นเดือน พ.ค. พร้อมเดินหน้าแผนธุรกิจใหญ่ ยก “จัสมิน เทคโนโลยี โซลูชัน” เป็นเรือธง พบสถิติ 6 ครั้งล่าสุด ซื้อหุ้นคืนแล้วไม่มีขายออก เท่ากับลดจำนวนหุ้นหมุนเวียนในกระดาน โอกาสรับปันผลต่อหุ้นสูงขึ้น รวมทั้งราคาขยับขึ้นในระดับที่ P/E เดิม (ทันสมัย)</p>
<p><b>DEXON</b></p>	<p>DEXON รับ สนช. งบลงทุนใหญ่ตรวจสอบวิศวกรรมขั้นพื้นฐานในแหล่งบงกช-เอราวัณ ของ PTTEP ใช้คุณภาพสูง ขณะที่ดีลผลึกยักษ์ใหญ่ สหรัฐฯ icip หน้า จับตาข่าวดี (ทันสมัย)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	16-Apr	15-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	3.66	4.29	-15%	↓	-15%	-39%	-54%	33%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	90.2	90.0	0%	↑	-1%	6%	17%	-5%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	91.3	90.5	1%	↑	-1%	8%	15%	-2%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.4	85.4	0%	↓	0%	5%	18%	-4%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	640	640	0%	→	0%	0%	3%	14%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	630	630	0%	→	0%	0%	3%	15%	
<b>Gas Price - Henry Hub</b>										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	1.39	1.41	-1%	↓	-24%	1%	-51%	-51%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	85.4	85.4	0%	↓	0%	6%	18%	3%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	104.0	103.5	0%	↑	2%	7%	18%	10%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13.8	13.5	2%	↑	30%	14%	25%	2408%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	103.0	103.0	0%	↓	-2%	2%	4%	-9%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12.8	13.0	-1%	↓	-6%	-21%	-41%	-31%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	79.0	77.8	2%	↑	2%	7%	20%	4%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(11.2)	(12.2)	9%	↑	19%	-1%	1%	42%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	104.9	104.5	0%	↑	-1%	1%	4%	-9%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	14.7	14.5	2%	↑	-3%	-20%	-37%	-26%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้น หักล้างหุ้นที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน