

### แนวโน้มตามตัวเลขเศรษฐกิจและผลประกอบการ

แม้คงมุมมองระยะยาวต่อครึ่งหลังเม.ย.-พ.ค. แต่มองเป็นโอกาสลงทุนที่ได้รับความนิยมของไมเนตัมเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง สำหรับ SET Index เรามองระยะสั้นมีความเสี่ยงที่จะผันผวนตามตลาดโลก ประกอบกับเศรษฐกิจในช่วงไตรมาส 2/67 ที่อาจเผชิญหลุมอากาศเนื่องจากการที่ยังไม่สามารถเบิกจ่ายงบประมาณได้ กระทบต่อผลประกอบการบจ. อย่างไรก็ตามเรามองการปรับลดลงในช่วงสองเดือนนี้จะเป็นโอกาสลงทุนที่ดี เนื่องจาก แรงส่งจากการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณคาดว่าจะเห็นในช่วงไตรมาส 3/67 ขณะที่แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่าง Digital wallet จะมาในช่วงปลายปี อีกทั้งเศรษฐกิจโลกปี 2568 คาดมีออปโตจากทิศทางดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางทั่วโลกที่น่าจะอยู่ในทิศทางปรับลดลง จะเป็นปัจจัยสำคัญหนุนการฟื้นตัวของสินทรัพย์เสี่ยงในช่วงต่อไป

**ระยะสั้นติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจและผลประกอบการ** สัปดาห์นี้ติดตาม GDP ไตรมาส 1/67 สหรัฐฯ ที่จะประกาศในวันพฤหัสบดี (คาด 2.5%) อย่างไรก็ตามในวันพุธ GDP Now ซึ่งใช้ข้อมูลเศรษฐกิจต่างๆมาประกอบโมเดล จะมีคาดการณ์ครั้งสุดท้าย (ล่าสุดอยู่ที่ 2.9%) ซึ่งตัวเลขคาดการณ์รวมถึงการเติบโตที่สูง อาจทำให้ตลาดกังวลต่อระยะเวลาที่เพดานจะเริ่มลดดอกเบี้ยได้ ทั้งนี้ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ในปัจจุบันที่ระดับ 4.6-4.7% สะท้อนการปรับลดดอกเบี้ย 1-1.5 ครั้งในปีที่แล้ว ความผันผวนจากปัจจัยดังกล่าวต่อตลาดจะเริ่มจำกัด โดยโฟกัสสำคัญจะไปที่การรายงานผลประกอบการของบจ.ในประเทศต่างๆ สำหรับหุ้นสหรัฐฯ หุ้นใหญ่ 7 ตัว (Magnificent 7) หุ้นใหญ่จำนวน 4 ตัว จะรายงานผลประกอบการในสัปดาห์นี้ ได้แก่ TESLA (23 เม.ย.), META (24 เม.ย.), GOOGL (25 เม.ย.), MSFT (25 เม.ย.), AMZN (30 เม.ย.), APPL (2 พ.ค.), NVDA (22 พ.ค.)

**ภาพรวมกลยุทธ์ ภาพรวมยังเพิ่มความระมัดระวังต่อแรงทำกำไรและปัจจัยที่จะมาจากภายนอก โดยเฉพาะการโยกย้ายเงินไปยังตราสารหนี้ ที่จะสร้างความผันผวนในช่วง เม.ย.-พ.ค. ในมุมมองการเก็งกำไร การหลุด 1,360-1,380 จุด จะทำให้มี downside ในระดับ 1,320 จุด หรือแย่สุด 1,290 จุด แต่ระดับดังกล่าวเรามองเป็นโอกาสซื้อ**

หุ้นแนะนำ: **BTG\***, **TNP\***, **SORKON\***

แนวรับ: 1,290-1,320 / แนวต้าน : 1,349 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

### ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

**หุ้นอินวิเดียร่วงหนัก 10% นลท.เทขายหลังวิตกผลประกอบการต่ำกว่าคาด** (อินโฟเคสท์)

**ส.ส.สหรัฐผ่านมาตรการ 9.5 หมื่นล้านช่วยยูเครน-อิสราเอล-ไต้หวัน** ขณะนี้ร่างกฎหมายดังกล่าวกำลังเดินทางสู่วุฒิสภา โดยวุฒิสภาจะเริ่มพิจารณาชุดมาตรการล่าสุดในวันอังคาร (23 เม.ย.) ลงมติเบื้องต้นในปลายวันเดียวกัน ส่วนการลงมติครั้งสุดท้ายน่าจะเกิดขึ้นในสัปดาห์หน้าก่อนส่งให้ ประธานาธิบดี โจ ไบเดน ลงนามเป็นกฎหมาย (กรุงเทพธุรกิจ)

**กบ. ขึ้นราคาดีเซล 50 สตางค์** พร้อมทั้งสถานการณ์สงครามระหว่างอิสราเอลกับอิหร่านที่ทำให้ราคาน้ำมันในตลาดโลกพุ่งขึ้นทันทีหลังมีการโจมตีเกิดขึ้น (กรุงเทพธุรกิจ)

**ต้น เเอ็นเตอร์เทนเมนต์คอมเพล็กซ์ จับต้ายัย ท่าเรือคลองเตย -** ก่อนเทศกาลสงกรานต์ที่ผ่านมา ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) เมื่อวันที่ 9 เม.ย. ได้รับทราบรายงานผลการพิจารณาศึกษาการเปิดสถานบันเทิงครบวงจร (เอ็นเตอร์เทนเมนต์คอมเพล็กซ์) เพื่อแก้ปัญหาการพนันผิดกฎหมาย เร่งหาข้อสรุป ชง ครม. ใน 30 วัน (ประชาชาติ)

**SCGP อ่วม! สหรัฐสั่งปรับกว่า 700 ล้าน ฐานละเมิดมาตรการคว่ำบาตร อิหร่าน** รัฐบาลสหรัฐอเมริกาได้สั่งปรับเงิน บริษัท เอสซีจี พลาสติกส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทปิโตรเคมีภัณฑ์ชั้นนำในไทย จำนวน 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 736 ล้านบาท ฐานละเมิดมาตรการคว่ำบาตรอิหร่านของสหรัฐมากกว่า 450 ครั้ง (ข่าวหุ้น)

**SCC แจงปม "เอสซีจี พลาสติกส์" ถูกสหรัฐสั่งปรับ 736 ล้าน ไม่กระทบธุรกิจ สำรองแล้ว** (ฐานเศรษฐกิจ)

**KBANK** ผลประกอบการสูงกว่าที่เราและตลาดคาด 28% และ 19% ตามลำดับ

**KKP:** ผลประกอบการดีกว่าคาด ตั้งสำรองลดลงอย่างมีนัยยะสำคัญ 90%

**KTB** ผลประกอบการดีกว่าคาด คุณภาพทรัพย์สินดีขึ้น ปรับคำแนะนำเป็น "ซื้อ"

**SCB** ผลประกอบการดี เป็นไปตามที่ตลาดคาด

**TTB** ผลประกอบการดีขึ้นจาก สิทธิประโยชน์ทางภาษี

**APQ,SABUY-W2 เข้าเกณฑ์ Cash Balance ถึง 10 พ.ค.67 (อินโฟเคสท์)**

วันนี้ **KBANK** บันผล 6.00 บาท **NER** (0.29) **พรงู๋** **BBL** บันผล 5.00 บาท

ประเด็นติดตาม: 25 เม.ย. US GDP(Q1)/ 26 เม.ย. US Core PCE (Mar), BOJ Meeting

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

ผู้จัดทำ: กองทุนหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

### Market Summary

| Index/Value                  | Price         | Chg           | Chg(%)      |                |
|------------------------------|---------------|---------------|-------------|----------------|
| SET                          | 1,332.08      | (28.94)       | (2.13%)     |                |
| SET50                        | 816.80        | (18.09)       | (2.17%)     |                |
| SET100                       | 1,806.88      | (40.60)       | (2.20%)     |                |
| FTSE SET LARGE CAP           | 1,411.66      | (29.03)       | (2.02%)     |                |
| FTSE SET MID CAP             | 1,787.78      | (36.43)       | (2.00%)     |                |
| FTSE SET SMALL CAP           | 2,225.69      | (58.12)       | (2.54%)     |                |
| SET-VAL (Btm)                | 57,498        |               |             |                |
| Mkt Cap (Btm)                | 16,467,830    |               |             |                |
| PER (x)                      | 17.48         |               |             |                |
| P/BV (x)                     | 1.32          |               |             |                |
| DJIA                         | 37,986        | 211.02        | 0.56%       |                |
| NASDAQ                       | 15,282        | (319.49)      | (2.05%)     |                |
| STOXX Europe 600             | 499           | (0.41)        | (0.08%)     |                |
| SSEC                         | 3,065         | (8.96)        | (0.29%)     |                |
| FTSE                         | 7,896         | 18.80         | 0.24%       |                |
| HANG SENG                    | 16,224        | (161.73)      | (0.99%)     |                |
| NIKKEI                       | 37,068        | (1011.35)     | (2.66%)     |                |
| MSCI ASIA EX JAPAN           | 629           | (11.35)       | (1.77%)     |                |
| NYMEX (US \$/bbl)            | 83.14         | 0.41          | 0.50%       |                |
| Brent (US \$/bbl)            | 87.29         | 0.18          | 0.21%       |                |
| Dubai (US \$/bbl)            | 87.83         | 0.72          | 0.83%       |                |
| Newcastle coal (US \$/metri) | 130.60        | 1.00          | 0.77%       |                |
| Natural gas (US \$/MMBtu)    | 1.75          | (0.00)        | (0.28%)     |                |
| Baltic dry Index             | 1,919         | 18.00         | 0.95%       |                |
| Gold (spot)                  | 2,392         | 12.89         | 0.54%       |                |
| Copper (spot)                | 9,797         | 145.24        | 1.50%       |                |
| Sugar (spot)                 | 19.73         | 0.14          | 0.71%       |                |
| Rubber (spot)                | 331.8         | (0.20)        | (0.06%)     |                |
| CRB Index                    | 552.93        | 4.21          | 0.77%       |                |
| THB/Dollar                   | 36.8          | 0.03          | 0.09%       |                |
| Yen/Dollar                   | 154.6         | 0.00          | 0.00%       |                |
| Euro/Dollar                  | 1.1           | 0.00          | 0.12%       |                |
| Dollar Index                 | 106.2         | 0.00          | 0.00%       |                |
| 3M US T-Bill (%)             | 5.29          | 0.03          | 0.63%       |                |
| 10Y US Yield (%)             | 4.62          | (0.01)        | (0.26%)     |                |
| 10 Y TH Yield (%)            | 2.69          | (0.01)        | (0.52%)     |                |
| VIX Index                    | 18.71         | 0.71          | 3.94%       |                |
| <b>Equity</b>                | <b>19-Apr</b> | <b>MTD</b>    | <b>YTD</b>  |                |
| Local Institutions           | 741           | (5,056)       | (11,229)    |                |
| Proprietary Trading          | (832)         | (1,579)       | (4,472)     |                |
| Foreign Investors            | (3,768)       | (740)         | (70,066)    |                |
| Local Individuals            | 3,858         | 7,375         | 85,767      |                |
| <b>Bond</b>                  | <b>19-Apr</b> | <b>MTD</b>    | <b>YTD</b>  |                |
| Foreign Investors (US\$mn.)  | (38.32)       | (759.90)      | (1,555.86)  |                |
| <b>Laggers</b>               | <b>Price</b>  | <b>Impact</b> | <b>Indx</b> | <b>Chg (%)</b> |
| DELTA                        | 69.25         | (3.28)        | (4.48%)     |                |
| AOT                          | 63.00         | (2.89)        | (3.82%)     |                |
| PTT                          | 33.50         | (1.73)        | (2.19%)     |                |
| GULF                         | 39.50         | (1.19)        | (3.07%)     |                |
| SCC                          | 242.00        | (0.78)        | (3.20%)     |                |
| <b>Leaders</b>               | <b>Price</b>  | <b>Impact</b> | <b>Indx</b> | <b>Chg (%)</b> |
| PTTEP                        | 160.00        | 0.32          | 0.63%       |                |
| TTB                          | 1.78          | 0.32          | 2.30%       |                |
| VIBHA                        | 2.16          | 0.04          | 1.89%       |                |
| BCH                          | 20.60         | 0.04          | 0.98%       |                |
| WACOAL                       | 34.50         | 0.03          | 10.40%      |                |

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

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์  
กฤต อินรัตนานนท์  
krit@uobkayhian.co.th

ธนาภณ ชลคดีดำรงกุล  
tanapon.c@uobkayhian.co.th

ณัฐิดา ช้วยส่ง  
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                 | 1,332  | 14.1   | 12.6  | 17%            | 12%   | -2.1%           | 0.0% | -3.3% | -5.9% |  |
| - Energy                 | 19,462 | 11.0   | 10.2  | 8%             | 8%    | -2.0%           | 0.0% | -3.3% | -5.8% |  |
| - Banking                | 360    | 6.8    | 6.4   | 9%             | 6%    | -1.5%           | 0.0% | -3.5% | -6.1% |  |
| - Commerce               | 29,604 | 22.5   | 19.8  | 19%            | 14%   | -2.1%           | 0.0% | -2.7% | -4.4% |  |
| - Food                   | 10,225 | 18.1   | 15.2  | 57%            | 19%   | -1.9%           | 0.0% | -2.8% | -7.8% |  |
| - Healthcare             | 6,512  | 27.1   | 24.9  | 15%            | 9%    | -0.6%           | 0.0% | -2.1% | -2.6% |  |
| Indonesia                | 7,087  | 13.0   | 11.9  | 37%            | 9%    | -1.1%           | 0.0% | -2.8% | -2.6% |  |
| Philippine               | 6,443  | 10.9   | 10.0  | 24%            | 9%    | -1.2%           | 0.0% | -6.7% | -0.1% |  |
| <b>Asia</b>              |        |        |       |                |       |                 |      |       |       |  |
| China                    | 3,065  | 13.3   | 10.9  | 7%             | 22%   | -0.3%           | 0.0% | 0.8%  | 3.0%  |  |
| Hong Kong                | 16,224 | 8.0    | 7.4   | -32%           | 8%    | -1.0%           | 0.0% | -1.9% | -4.8% |  |
| India                    | 73,088 | 21.1   | 19.4  | 16%            | 9%    | 0.8%            | 0.0% | -0.8% | 1.2%  |  |
| Japan                    | 37,068 | 21.5   | 19.4  | 39%            | 11%   | -2.7%           | 0.9% | -7.4% | 11.7% |  |
| Korea                    | 2,592  | 10.7   | 8.6   | 70%            | 24%   | -1.6%           | 0.7% | -5.0% | -1.7% |  |
| Malaysia                 | 1,548  | 13.6   | 12.9  | 20%            | 5%    | 0.2%            | 0.0% | 0.7%  | 6.4%  |  |
| Singapore                | 3,177  | 10.4   | 10.0  | 14%            | 4%    | -0.3%           | 0.0% | -1.5% | -2.0% |  |
| Taiwan                   | 19,527 | 17.5   | 14.8  | 32%            | 18%   | -3.8%           | 0.0% | -3.8% | 8.9%  |  |
| Vietnam                  | 1,175  | 10.8   | 9.0   | 36%            | 20%   | -1.5%           | 0.0% | -8.5% | 4.0%  |  |
| MSCI Asia Ex Japan       | 629    | 11.3   | 9.8   | 27%            | 15%   | -1.8%           | 0.0% | -3.9% | -2.0% |  |
| <b>Bloomberg Index</b>   |        |        |       |                |       |                 |      |       |       |  |
| Oil and Gas Index        | 489    | 9.8    | 9.4   | 3%             | 4%    | 0.7%            | 0.0% | 0.9%  | 23.5% |  |
| Coal Index               | 1,697  | 8.4    | 8.2   | 209%           | 3%    | -0.6%           | 0.1% | 5.5%  | 9.3%  |  |
| Chemicals Index          | 263    | 17.8   | 13.9  | 26%            | 28%   | -1.0%           | 0.0% | -0.8% | -4.9% |  |
| Banks Index              | 184    | 9.5    | 8.8   | 0%             | 8%    | -0.9%           | 1.1% | -1.5% | 5.2%  |  |
| Commercial Services Inde | 105    | 19.1   | 16.8  | -2%            | 13%   | -1.4%           | 1.0% | -2.9% | 0.4%  |  |
| Telecommunications Inde  | 59     | 14.4   | 14.8  | 27%            | -3%   | -0.4%           | 0.2% | -1.5% | 2.2%  |  |
| Transportation Index     | 121    | 11.8   | 12.6  | -24%           | -6%   | -0.2%           | 0.8% | -2.3% | -4.3% |  |

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

|             | 19-Apr    | 18-Apr  | MTD     | YTD     | 2023    | 2022     |
|-------------|-----------|---------|---------|---------|---------|----------|
| Thailand    | (102.4)   | (9.3)   | (18)    | (1,951) | (5,507) | 5,960    |
| Indonesia   | (51.7)    | (44.7)  | (750)   | 936     | (353)   | 4,267    |
| Philippines | (11.3)    | (10.8)  | (97)    | 66      | (863)   | (1,245)  |
| India       | -         | (498.5) | (909)   | 449     | 21,427  | (17,016) |
| S. Korea    | (509.6)   | 604.3   | 1,574   | 13,762  | 10,705  | (9,665)  |
| Taiwan      | (2,732.9) | (194.6) | (6,451) | (1,722) | 6,933   | (44,007) |
| Vietnam     | 27.0      | -       | (157)   | (558)   | (807)   | 966      |

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 25 เม.ย. US GDP(Q1)
- 26 เม.ย. US Core PCE (Mar), BOJ Meeting

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **BTG\* (27)** : มีแนวโน้มได้รับอานิสงค์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวจากราคาเนื้อสัตว์ที่มีเสถียรภาพและต้นทุนการผลิตที่ลดลง ตัดขาดทุน 22.50 บาท
- **TNP\* (4)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 1/67 จะลดลง QoQ แต่เติบโต YoY โดยมีอ็อปไซส์ล่าสุดปีนี้มาจากทั้งการขยายสาขาต่อเนื่องปีละ 4-5 แห่ง และโครงการดิจิทัลวอลเล็ตในช่วงปลายปี ตัดขาดทุน 3.14 บาท
- **SORKON\* (5)** : คาดการณ์กำไรไตรมาส 1/67 ฟื้นตัวจากราคาเนื้อสัตว์ที่มีเสถียรภาพไม่ผันผวน ขณะที่ต้นทุนการผลิตทยอยปรับดีขึ้นบวกต่ออัตราค่าไรรักษาต้นทุน ตัดขาดทุน 4.34 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| <p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p> | <p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก (19 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นอเมริกัน เอ็กซ์เพรสหลังเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งเกินคาด ขณะที่ดัชนี S&amp;P500 และ Nasdaq ปิดลดลง โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นเน็ตฟลิกซ์ และการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะยังไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงเร็วๆ นี้ (อินโฟเควสท์)</p> |
| <p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p> |  |

Report & Corporate News

|   |   |
|---|---|
| <p><b>KKP</b><br/><b>Maintain</b><br/><b>HOLD</b><br/>TP: 55.00 บาท</p> | <p>KKP รายงานกำไรสุทธิ 1Q24 ที่ 1.5 พันล้านบาท (-28% yoy, +125% qoq) ผลประกอบการออกมาดีกว่าเราและตลาดคาดที่ 42% และ 37% ตามลำดับ ต้นทุนด้านเครดิตลดลง qoq ในขณะที่ NPL ratio เพิ่มขึ้น qoq หนุนจากหนี้เสียซึ่ง KKP ได้ตั้งสำรองไว้เรียบร้อยแล้ว ไตรมาสที่ผ่านมา (4Q23) เราคงคำแนะนำ “ถือ” โดยปรับราคาเป้าหมายสูงขึ้นที่ 55.00 บาท</p>   |
| <p><b>KTB</b><br/><b>Upgraded</b><br/><b>BUY</b><br/>TP: 19.00 บาท</p>  | <p>KTB รายงานกำไรสุทธิ 1Q24 ที่ 11.1 พันล้านบาท (+10% yoy, +81% qoq) ผลประกอบการออกมาดีกว่าเราและตลาดคาดที่ 7% และ 6% ตามลำดับ สิ่งที่น่าประหลาดใจที่สำคัญคือ สำหรับกำไร 1Q24 ,u, มีค่าใช้จ่ายสำรองที่ลดลงอย่างมากจากไตรมาสก่อน เรามีทัศนคติเชิงบวกต่อคุณภาพสินทรัพย์ของ KTB มากขึ้น เนื่องจาก KTB มุ่งมั่นที่จะรักษาอัตราส่วนความครอบคลุม (Coverage Ratio) ที่สูง สำหรับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ รวมถึงการมุ่งเน้นที่จะปรับปรุงคุณภาพสินทรัพย์อย่างต่อเนื่อง อัปเดตเป็น “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย: 19.00 บาท</p>                    |
| <p><b>SCB</b><br/><b>Maintain</b><br/><b>BUY</b><br/>TP: 128.00 บาท</p> | <p>SCB รายงานกำไรสุทธิ 1Q24 ที่ 11.3 พันล้านบาท (+3% yoy, +3% qoq) ผลประกอบการเป็นไปตามที่ตลาดคาด อัตราส่วน NPL เพิ่มขึ้นเนื่องจากฐานสินทรัพย์กำไรหดตัว จากการปรับกลยุทธ์รับสินเชื่อต่อเงินฝากให้เหมาะสม อย่างไรก็ตาม absolute NPL ลดลง qoq ธนาคารไทยพาณิชย์เปิดเผยว่าปัญหาการย้ายข้อมูลของ CardX มีเสถียรภาพอย่างมาก ฝ่ายบริหารชี้แนะว่าไทยพาณิชย์จะใช้แนวทางที่รอบคอบเพื่อรักษาคุณภาพสินทรัพย์ให้เหมาะสม คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย: 128.00 บาท</p>  |
| <p><b>TTB</b><br/><b>Maintain</b><br/><b>HOLD</b><br/>TP: 1.90 บาท</p>  | <p>TTB รายงานผลประกอบการที่ดีในไตรมาส 1Q24 โดยมีกำไรสุทธิ 5.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% yoy และ 10% qoq ซึ่งสูงกว่าการคาดการณ์ของเราถึง 7% แต่เป็นไปตามที่ตลาดคาด ปัจจัยสำคัญที่ผลักดันให้กำไรออกมาดีคือ ค่าใช้จ่ายสำรองที่ลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน สิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เหลือจำนวน 14.1 พันล้านบาทน่าจะรับรู้ได้ภายในปี 2028 TTB ยังแสดงให้เห็นคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งด้วยแนวทางการบริหารที่รอบคอบในไตรมาส 1Q24 แม้จะมีผลงานที่แข็งแกร่ง แต่การประเมินราคาก็ไม่ถูก คงคำแนะนำ “ถือ” ที่ราคาเป้าหมาย: 1.90 บาท</p> |

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities                             | Units    | 19-Apr | 18-Apr | % Chg | -1 W | -1 M | -3 M | -6M  | Stock Impact (+/-) |   |
|---|----------|--------|--------|-------|------|------|------|------|--------------------|---|
| <b>GRM</b>                              |          |        |        |       |      |      |      |      |                    |   |
| GRM- Singapore                          | US\$/bbl | 4.36   | 4.41   | -1%   | ↓    | 19%  | -29% | -45% | 59%                | ESSO(+),IRPC(+),BCP(+)<br>TOP(+),PTTGC(+) |
| <b>Crude Oil</b>                        |          |        |        |       |      |      |      |      |                    |   |
| Dubai Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 87.8   | 87.1   | 1%    | ↑    | -4%  | 2%   | 10%  | -7%                | PTT(+),PTTEP(+)                           |
| Brent Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 88.0   | 88.0   | 0%    | ↑    | -6%  | 1%   | 9%   | -7%                |   |
| West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price   | US\$/bbl | 83.1   | 82.7   | 0%    | ↑    | -3%  | 0%   | 13%  | -6%                |   |
| <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  | 1.43   | 1.60   | -10%  | ↓    | 8%   | -8%  | -47% | -45%               | BANPU(+)                                  |
| <b>Future</b>                           |          |        |        |       |      |      |      |      |                    |   |
| Nymex 1st month                         | US\$/bbl | 83.1   | 82.7   | 0%    | ↑    | -3%  | 0%   | 14%  | 0%                 |   |
| <b>Oil Product Price</b>                |          |        |        |       |      |      |      |      |                    |   |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price       | US\$/bbl | 101.0  | 100.8  | 0%    | ↑    | -3%  | 1%   | 10%  | 5%                 |   |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | 13.2   | 13.7   | -4%   | ↓    | 4%   | -1%  | 9%   | 637%               | TOP(+),SPRC(+),ESSO(+)<br>PTTGC(+)        |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price    | US\$/bbl | 97.6   | 98.8   | -1%   | ↓    | -6%  | -6%  | -3%  | -16%               |   |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread         | US\$/bbl | 9.8    | 11.7   | -17%  | ↓    | -24% | -46% | -52% | -54%               | TOP(+),IRPC(+),BCP(+)                     |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 78.9   | 78.4   | 1%    | ↑    | 2%   | 5%   | 19%  | 2%                 |   |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | (8.9)  | (8.7)  | -2%   | ↓    | 36%  | 21%  | 35%  | 49%                | TOP(+),PTTGC(+)                           |
| Jet Kerosene fob Spot Price             | US\$/bbl | 98.7   | 100.4  | -2%   | ↓    | -7%  | -7%  | -3%  | -16%               |   |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread   | US\$/bbl | 10.8   | 13.3   | -18%  | ↓    | -25% | -46% | -51% | -53%               | THAI(-),AAV(-),NOK(-)                     |

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

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