

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจทำสินทรัพย์เสี่ยงผันผวนบ้าง แต่ไม่แยกับ EM

ตัวเลข GDP ไตรมาส 1/67 ของสหรัฐฯ ต่ำกว่าคาด ขณะเงินเฟ้อสูงคาด เมื่อคืนที่ผ่านมา มีการรายงานตัวเลขสำคัญทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ได้แก่ อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจ (GDP) ไตรมาส 1/67 ของสหรัฐฯ โดยตัวเลขออกมาอยู่ที่ +1.6% yoy ต่ำกว่าที่ consensus คาดที่ +2.5% yoy อย่างมีนัย ขณะที่ Core PCE ล่วงหน้าของไตรมาส 1/67 อยู่ที่ +3.7% yoy สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 3.4% yoy ปัจจัยดังกล่าวอาจทำให้สินทรัพย์เสี่ยงผันผวน แต่อาจไม่แยกับตลาดเกิดใหม่ (EM) ที่มีการเติบโตสูงและมีความเสี่ยงจากการถดถอยน้อยกว่า ขณะที่เรายังมองบวกต่อกลุ่มได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่าจากแนวโน้มเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่อาจจะยังแข็งค่าต่อเนื่อง

เราคงมุมมองว่าตลาดหุ้นไทยจะมีความน่าสนใจมากขึ้นในช่วง 2H67 ฝ่ายวิจัยคงมองว่าตลาดหุ้นไทยจะปรับตัวดีขึ้นในช่วง 2H67 จากปัจจัยหนุน ดังนี้ 1) การเร่งเบิกจ่ายงบประมาณในช่วงที่เหลือของปีงบประมาณ (สิ้นสุด ก.ย. 67) คาดผลของการเบิกจ่ายจริงจะเกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 3/67 หนุนคืบหน้าของโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ของภาครัฐ 2) โครงการ digital wallet ที่จะเกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 4/67 ช่วยหนุน upside ให้ GDP ไทยในปี 68, 3) แม้ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯจะแข็งแกร่ง แต่คาดว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างน้อย 25bps. ในช่วง 2H67 และ 4) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติยังไหลเข้าไทยต่อเนื่อง ล่าสุด ททท. รายงานจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่ 1 ม.ค. - 21 เม.ย. 67 อยู่ที่ 11.29 ล้านคน ปรับเพิ่มขึ้น 42% yoy โดยหลักยังมาจากนักท่องเที่ยวชาวจีนที่มีการใช้จ่ายต่อทริปสูง ช่วยหนุนการเติบโตของภาคบริการ อาทิ กลุ่มท่องเที่ยว, โรงพยาบาลที่มีสัดส่วนผู้ป่วยต่างชาติสูง

ตลท. เห็นชอบมาตรการช่วยลดความผันผวนของตลาดหุ้นไทย วานนี้ที่ประชุมคณะกรรมการเห็นชอบมาตรการการกำกับดูแลการทำธุรกรรม Short Sell สำหรับตลาดหุ้นไทย ดังนี้ 1) ใช้กฎ uptick rule สำหรับทุกหลักทรัพย์ที่ทำธุรกรรม Short sell โดยการ Short Sell แต่ละครั้ง จะต้องสูงกว่าราคาล่าสุด 1 Step และ 2) หักกลุ่มที่สามารถทำธุรกรรม Short Sell ได้ จะต้อง มี Market Capital อย่างน้อย 7,500ล้านบาท จากเดิมที่ 5,000ล้านบาท

คงมุมมองบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยวและได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีโมเมนตัมของผลประกอบการเป็นบวก หุ่นที่เราชอบได้แก่ AOT, ERW, BA, BDMS, CPALL, CPAXT, BTG, CBG, GFPT, TFG, SAPPE, ICHI สำหรับ COCOCO, PLUS อาจต้องเริ่มระวังแรง ทำกำไรหลังปรับขึ้นจนอ็อปไซต้อาจเริ่มจำกัด

ภาพรวมกลยุทธ์ **บรรยากาศเก็งกำไรระยะสั้นเป็นบวกในลักษณะ rebound ในรอบ 1,349-1,369 จุด แต่คาดยังไม่ใช้การฟื้นตัวแบบมีทิศทาง การเก็งกำไรควรกำหนดจุดตัดขาดทุนและไม่ไล่ราคา และใช้จังหวะผันผวน เม.ย.-พ.ค. ในการทยอยสะสมหุ้นท่องเที่ยว บาทอ่อน และหุ้นรายตัวที่อยู่ในโซนต่ำได้**

หุ้นแนะนำ: ERW*, MAJOR*, TACC*, BTG*

แนวรับ: 1,349-1,356 / แนวต้าน : 1,369 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

ตลท.เคาะแล้วยกเครื่องคุม Short Sell-HFT บังคับ Uptick ทุกตัว-ขยับเกณฑ์ Market Cap-ตั้ง Circuit Breaker รายตัว (อินโฟเควสท์)

ส.ธ.นค.ร.ไทย ช่วยกลุ่มเปราะบาง ลดดอกเบี้ย MRR 0.25 คณะกรรมการสมาคมธนาคารไทย ได้ออกมาตรการช่วยเหลือเพิ่มเติม สำหรับลูกค้ากลุ่มเปราะบาง ด้วยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) 0.25% สำหรับลูกค้ากลุ่มเปราะบาง ทั้งลูกค้าบุคคล และSME เป็นเวลา 6 เดือน เพื่อลดภาระดอกเบี้ย (ไทยพีบีเอส)

สหรัฐฯเผย GDP ต่ำคาด ส่วน Core PCE advที่ยังไม่ชะลอ GDP Growth Rate QoQ สหรัฐฯไตรมาส 1 ขยายตัว 1.6% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 2.5% จากผลกระทบจากการชะลอตัวของการใช้จ่ายผู้บริโภค ในขณะที่ Core PCE Adv ไตรมาสแรก +3.7% สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ 3.4%

ตลาดรถยนต์ไม่ฟื้น ยอดผลิตรถ มี.ค.67 ลดลง23.08% ยอดขายอีวีลดลง 28.38% (กรุงเทพธุรกิจ) **ลุ้นขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ400บาท** ลูกนกขึ้นค่าแรง 400 บาททั่วประเทศ 14 พ.ค.นี้ (ไทยพีบีเอส)

STX เริ่มเทรดวันนี้ หุ้นเหมือนหุ้นรายแรก ราคา IPO 3.00บาท

NEX ตีลค่าयरดถึง ไตรมาสแรกส่งมอบรถไปกว่า 500คัน คาดปีนี้ทำได้ไม่ต่ำกว่า 5พันคัน(ทันหุ้น)

AOT โลว์ซีซั่นดีกว่าเดิม มั่นใจโดยสารแตะ 141ล.มากกว่าปี23 เหตุไทยจัดกิจกรรมมากขึ้น (ทันหุ้น)

PTG ลุยร้านชัชวารี ขยายสาขา 50สาขาต่อปี วางเป้า 500สาขาใน10ปี (ทันหุ้น)

หุ้นXD : 26 เม.ย. ANI, KKP, NSL, NYT, SPA /29 เม.ย. BAM, SORKON, SUN

รายงานผลประกอบการ: 26 เม.ย. DELTA, ITC / 30 เม.ย. ADVANC, HMPRO, TAN

ประเด็นติดตาม: 26 เม.ย. US Core PCE (Mar), BOJ Meeting , TH Exports(Mar)

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เขาซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,364.27	3.17	0.23%
SET50	836.55	1.81	0.22%
SET100	1,852.35	5.08	0.28%
FTSE SET LARGE CAP	1,438.84	1.31	0.09%
FTSE SET MID CAP	1,851.11	15.89	0.87%
FTSE SET SMALL CAP	2,277.74	10.42	0.46%
SET-VAL (Btm)	41,434		
Mkt Cap (Btm)	16,864,550		
PER (x)	17.91		
P/BV (x)	1.35		
DJIA	38,086	(375.12)	(0.98%)
NASDAQ	15,612	(100.99)	(0.64%)
STOXX Europe 600	502	(3.23)	(0.64%)
SSEC	3,053	8.08	0.27%
FTSE	8,079	38.48	0.48%
HANG SENG	17,285	83.27	0.48%
NIKKEI	37,628	(831.60)	(2.16%)
MSCI ASIA EX JAPAN	650	(3.72)	(0.57%)
NYMEX (US \$/bbl)	83.57	0.76	0.92%
Brent (US \$/bbl)	89.01	0.99	1.12%
Dubai (US \$/bbl)	88.46	0.60	0.68%
Newcastle coal (US \$/metri	129.25	0.25	0.19%
Natural gas (US \$/MMBtu)	1.64	(0.02)	(0.91%)
Baltic dry Index	1,743	(31.00)	(1.75%)
Gold (spot)	2,332	16.29	0.70%
Copper (spot)	9,742	87.32	0.90%
Sugar (spot)	19.48	(0.52)	(2.60%)
Rubber (spot)	307.0	(8.00)	(2.54%)
CRB Index	549.56	0.00	0.00%
THB/Dollar	37.0	(0.04)	(0.10%)
Yen/Dollar	155.7	0.30	0.19%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.29%
Dollar Index	105.6	(0.26)	(0.24%)
3M US T-Bill (%)	5.29	0.00	0.09%
10Y US Yield (%)	4.70	0.06	1.34%
10Y TH Yield (%)	2.73	0.01	0.29%
VIX Index	15.37	(0.60)	(3.76%)
Equity	25-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	376	(955)	(7,128)
Proprietary Trading	(437)	(2,576)	(5,469)
Foreign Investors	1,796	3,204	(66,122)
Local Individuals	(1,735)	327	78,719
Bond	25-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$m.)	(37.57)	(731.72)	(1,527.68)
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTEP	157.00	(0.64)	(1.26%)
AOT	64.25	(0.58)	(0.77%)
PTT	33.75	(0.58)	(0.74%)
CPAXT	32.25	(0.43)	(1.53%)
TOP	57.00	(0.36)	(3.39%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BH	253.00	1.42	9.52%
DELTA	73.00	0.76	1.04%
BDMS	28.75	0.64	1.77%
CPALL	57.75	0.55	1.32%
ADVANC	197.50	0.36	0.77%

นักกลยุทธ์: กิจพน โพรไฟศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์
กฤต ภัทรตานนท์, AISA
krit@uobkayhian.co.th

ธนาภณ ชลคดีดำรงกุล
tanapon.c@uobkayhian.co.th

ณัฐิดา ช้วยสง
natthida@uobkayhian.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
งดเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับ

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2024F	2025F	2024F	2025F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,364	14.4	12.9	17%	12%	0.2%	2.4%	-1.0%	-3.6%	
- Energy	19,704	11.2	10.3	8%	8%	-0.6%	1.2%	-2.1%	-4.6%	
- Banking	363	6.9	6.6	9%	5%	0.0%	0.8%	-2.7%	-5.4%	
- Commerce	30,762	23.5	20.6	19%	14%	0.3%	3.9%	1.1%	-0.6%	
- Food	10,698	19.3	16.2	54%	19%	0.9%	4.6%	1.7%	-3.5%	
- Healthcare	6,868	28.6	26.3	15%	9%	3.1%	5.5%	3.2%	2.7%	
Indonesia	7,155	13.1	12.0	37%	9%	-0.3%	1.0%	-1.8%	-1.6%	
Philippine	6,575	11.1	10.1	24%	10%	0.0%	2.0%	-4.8%	1.9%	
Asia										
China	3,053	10.9	9.9	29%	11%	0.3%	-0.4%	0.4%	2.6%	
Hong Kong	17,285	8.6	7.9	-33%	8%	0.5%	6.5%	4.5%	1.4%	
India	74,339	21.3	18.4	17%	16%	0.7%	1.7%	0.9%	2.9%	
Japan	37,628	21.8	19.7	39%	11%	-2.2%	1.5%	-6.8%	12.4%	
Korea	2,629	10.8	8.7	70%	24%	-1.8%	2.4%	-3.4%	0.0%	
Malaysia	1,569	13.8	13.1	20%	5%	-0.1%	1.4%	2.2%	7.9%	
Singapore	3,288	10.7	10.3	14%	4%	-0.2%	3.5%	2.0%	1.5%	
Taiwan	19,857	17.7	15.0	32%	18%	-1.4%	1.7%	-2.2%	10.7%	
Vietnam	1,205	11.1	9.2	36%	21%	-0.1%	2.6%	-6.2%	6.6%	
MSCI Asia Ex Japan	650	11.5	10.1	29%	15%	-0.6%	3.4%	-0.7%	1.4%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	490	9.8	9.3	3%	5%	0.5%	0.3%	1.2%	23.9%	
Coal Index	1,697	8.1	7.9	222%	3%	0.6%	-3.3%	1.9%	5.6%	
Chemicals Index	259	18.0	13.9	23%	30%	-1.6%	-2.3%	-3.1%	-7.1%	
Banks Index	188	9.7	9.0	0%	8%	0.2%	2.5%	-0.2%	6.6%	
Commercial Services Inde	106	19.5	17.1	-3%	14%	-0.8%	1.2%	-2.7%	0.6%	
Telecommunications Inde	60	14.6	15.0	27%	-3%	-0.5%	1.4%	-0.3%	3.4%	
Transportation Index	124	12.1	12.8	-24%	-6%	-0.1%	1.8%	-1.4%	-3.4%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	25-Apr	24-Apr	MTD	YTD	2023	2022
Thailand	48.5	(12.3)	89	(1,845)	(5,507)	5,960
Indonesia	(79.9)	0.5	(894)	792	(353)	4,267
Philippines	2.2	(32.3)	(150)	13	(863)	(1,245)
India	-	507.5	(1,038)	320	21,427	(17,016)
S. Korea	(385.2)	487.8	1,030	13,219	10,705	(9,665)
Taiwan	(877.1)	1,056.3	(6,609)	(1,879)	6,933	(44,007)
Vietnam	(5.4)	28.4	(139)	(540)	(807)	966

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 เม.ย. US Core PCE (Mar)/ BoJ Meeting/ TH Exports/ ผลประกอบการ DELTA, ITC
30 เม.ย. ผลประกอบการ ADVANC, HMPRO, TAN

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **ERW* (5)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/67 คาดเติบโต YoY จากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฟื้นตัวขึ้น 38% และด้วยโมเมนตัมการฟื้นตัวที่เกิดขึ้นต่อเนื่อง ทั้งปี คาดกำไรเดิหน้าโต YoY ทั้งปี ตัดขาดทุน 4.56 บาท
- **MAJOR* (18)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 1/67 ชะลอลง QoQ แต่คาดเติบโต YoY และเข้า high season ไตรมาส 2/67 ราคาปัจจุบันซื้อขายที่เพียง 15x PER และให้ผลตอบแทนปันผล 6% ตัดขาดทุน 13.50 บาท
- **TACC* (7)** : ผลการดำเนินงานเข้า high season หนาวร้อน แนวโน้มภาพรวมเติบโตตามการขยายสาขาของร้านค้าปลีก ทั้ง 7-11 และกาแฟพันธุ์ไทย ตัดขาดทุน 4.76 บาท
- **BTG* (27)** : คาดการณ์กำไรไตรมาส 1/67 ฟื้นตัวจากราคาเนื้อสัตว์ที่มีเสถียรภาพไม่ผันผวน ขณะที่ต้นทุนการผลิตทยอยปรับดีขึ้นบวกต่ออัตราค่าไรรันต้น ตัดขาดทุน 21.50 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มดีกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอช เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลง (25 เม.ย.) หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ที่ขยายตัวต่ำกว่าคาดและตัวเลขเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้นในไตรมาส 1/2567 นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากแรงขายหุ้นที่มีทุนจดทะเบียนสูง หลังจากบริษัทเมตา แพลตฟอร์มเปิดเผยแพร่ผลประกอบการที่น่าผิดหวัง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ (25 เม.ย.) โดยได้รับผลกระทบจากการเปิดเผยผลประกอบการที่ซบเซาของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป และบรรยากาศการซื้อขายยังถูกกระทบจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอกว่าคาดของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดร่วงลง(25เม.ย.)เนื่องจากนักลงทุนขายหุ้นเพื่อทำกำไรหลังจากตลาดพุ่งขึ้น ตลอดจนผิดหวังกับตัวเลขประมาณการผลกำไรจากบรรดาบริษัทรายใหญ่ๆ ของญี่ปุ่น (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวก (25 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการที่นางเจเน็ต เยลเลน รัฐมนตรีคลังสหรัฐแสดงความเห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังปรับตัวขึ้นท่ามกลางความวิตกกังวลว่าอุปทานน้ำมันในตะวันออกกลางอาจจะได้รับผลกระทบจากการที่อิสราเอลโจมตีเมืองราฟาห์ในฉนวนกาซา (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ส.ธนาคารไทย ช่วยกลุ่มเปราะบาง ลดดอกเบี้ย MRR 0.25%</p>	<p>ประธานสมาคมธนาคารไทย กล่าวว่า ที่ประชุมคณะกรรมการสมาคมธนาคารไทยวันที่ 24 เม.ย. ได้ออกมาตรการช่วยเหลือเพิ่มเติม สำหรับลูกค้ากลุ่มเปราะบาง ในระหว่างที่เศรษฐกิจยังฟื้นตัวไม่เต็มที่และไม่ทั่วถึง ด้วยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) 0.25% สำหรับลูกค้ากลุ่มเปราะบาง ทั้งลูกค้าบุคคล และSME เป็นเวลา 6 เดือน เพื่อลดภาระดอกเบี้ย และมีโอกาสฟื้นตัว ปรับตัว (ไทยพีบีเอส)</p>
<p>ตลท.เคาะแล้วยกเครื่องคุม Short Sell-HFT บังคับ Uptick ทุกตัว ชัยบัณเฑาะ Market Cap ตั้ง Circuit Breaker รายตัว</p>	<p>มาตรการดังกล่าวทั้งหมดจะเริ่มบังคับใช้ในปลายไตรมาส 2/67 1) เพิ่มให้ทำ Uptick กับหุ้นทุกตัว โดยกำหนดให้การขายชอร์ตทุกหุ้นต้องมีราคาสูงกว่าราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย 2) หุ้นนอก SET100 ที่สามารถขายชอร์ตได้ เพิ่มเกณฑ์ Market Cap เป็น 7.5 พันล้านบาท จากเดิม 5 พันล้านบาท 3) เพิ่มการควบคุม High Frequency Trade (HFT) ให้ถี่มากขึ้น และลูกค้าที่ใช้ HFT ต้องยื่นคำขอ และเปิดเผยข้อมูลของผู้ลงทุนในระดับ Sub-Account และ Omnibus Account รวมถึงเปิดเผยข้อมูลผู้ลงทุนที่ส่งคำสั่งไม่เหมาะสมให้แก่สมาชิก 4) หากราคาหุ้นเคลื่อนไหวผิดปกติและมีความผันผวนมากได้ มีการเพิ่ม Circuit Breaker รายหุ้น โดยกำหนดความเคลื่อนไหวของราคาของหุ้นของผู้ลงทุนก่อนขาย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>'ส.อ.ท.' เผยยอดผลิตรถยนต์ มี.ค.67 ลดลง 23.08%</p>	<p>"ส.อ.ท." เผยเดือนมี.ค. 2567 การผลิตรถยนต์ 138,331 คัน ลดลง 23.08% ขาย 56,099 คัน ลดลง 29.83% ส่งออก 95,089 คัน ลดลง 3.35% ผลิตรถยนต์ไฟฟ้า 1,226 คัน เพิ่มขึ้น 2,965% ขายรถยนต์ไฟฟ้า (BEV) 4,615 คัน ลดลง 28.38% (กรุงเทพธุรกิจ)</p>
<p>โตโยต้า จ่อเลื่อนเดินสายผลิตรถ EV ในสหรัฐไปปี 2569</p>	<p>โตโยต้า มอเตอร์ (Toyota Motor) บริษัทผลิตรถยนต์รายใหญ่จากญี่ปุ่น จะเลื่อนการเดินสายการผลิตรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ในสหรัฐ ออกไปเป็นช่วงฤดูใบไม้ผลิปี 2569 จากแผนเดิมที่วางไว้ว่าจะเริ่มผลิตในปี 2568 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>นักลงทุนรายย่อยญี่ปุ่น เข้าซื้อหุ้นสูงเป็นประวัติการณ์</p>	<p>สำนักข่าวบลูมเบิร์กรายงานว่า นักลงทุนรายย่อยญี่ปุ่นซื้อหุ้นในตลาดหุ้นญี่ปุ่นสูงที่สุดเป็นประวัติการณ์เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว เนื่องจากตลาดหุ้นญี่ปุ่นร่วงลงจากความกังวลตั้งแต่ความตึงเครียดในตะวันออกกลางและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐ รวมถึงแนวโน้มอุตสาหกรรมชิป (การเงินธนาคาร)</p>
<p>ก.ล.ต. จ่อเปิด Sandbox สนับสนุนการให้บริการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล</p>	<p>ก.ล.ต. เปิดเผยว่า เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการเกี่ยวกับการจัดให้มีโครงการทดสอบและพัฒนานวัตกรรมเพื่อสนับสนุนการให้บริการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset Regulatory Sandbox) เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้สนใจสามารถทดสอบการให้บริการที่เป็นประโยชน์และพัฒนานวัตกรรมในตลาดทุนภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. ได้อย่างเหมาะสม (การเงินธนาคาร)</p>
<p>BA</p>	<p>BA แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย(ตลท.) ว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 25 เม.ย.67 มีมติอนุมัติแต่งตั้ง นายปราเสริฐ ปราสาททองโอสถ เข้าดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 25 เม.ย.67</p>
<p>SCC</p>	<p>บมจ.ปูนซีเมนต์ไทย (SCC) คาดว่าผลการดำเนินงานในช่วงที่เหลือของปีนี้ยังมีแนวโน้มเติบโตได้ จากธุรกิจแพคเกจจิ้ง (SCGP) จากการบริโภคภายในฟื้นตัว และการท่องเที่ยวที่เข้ามาหนุนความต้องการใช้แพคเกจจิ้ง รวมถึงธุรกิจเอสซีจี เดคคอร์ หลังจากที่บริษัทได้มีการลงทุนไปก่อนหน้านี้ ก็จะสามารถเก็บเกี่ยวผลจากการลงทุนได้ ขณะที่ในประเทศเริ่มเห็นการลงทุนก่อสร้างมากขึ้น โดยเฉพาะการลงทุนของภาครัฐ คาดส่งผลดีต่อธุรกิจเคมีคอลส์ด้วย (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูออบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>AP Maintained BUY TP: 13.50 บาท</p>	<p>เราคาดว่ากำไรสุทธิ 1.0 พันล้านบาทใน 1Q24 (-31% yoy, -23% qoq) กุดตันจาก Presale ที่ลดลงและการขาดคอนโดใหม่สำหรับการโอน อย่างไรก็ตาม คาดว่า Presales ใน 2Q24 จะดีขึ้น โดยมีแผนเปิดตัวหลายโครงการ ผลประกอบการ 2Q24 คาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากโครงการคอนโดที่สร้างเสร็จใหม่ เรายังคงมอง AP ในฐานะผู้นำตลาด เนื่องจากสามารถรับมือกับอุปสรรคต่างๆ ในตลาดที่อยู่อาศัยได้ดีกว่าคู่แข่ง คงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย: 13.50 บาท</p>
<p>PTTEP Maintained BUY TP: 200.00 บาท</p>	<p>ไตรมาส 1Q24 PTTEP เผยกำไรสุทธิ 18.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% qoq เป็นไปตามคาด กำไรหลัก 2Q24 น่าจะยังแข็งแกร่ง คาดว่าจะเพิ่มขึ้น qoq และ yoy โดยได้แรงหนุนจาก ASP และปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น PTTEP เตรียมจัดสรรเงินลงทุนเพิ่มเติมให้กับโครงการยานาโนเมียนมาร์ พร้อมเตรียมต่อสัญญาหากมีศักยภาพในการพัฒนาแหล่งผลิตก๊าซธรรมชาติ คงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย: 200.00 บาท</p>
<p>TOP Maintained BUY TP: 68.00 บาท</p>	<p>เราประเมินกำไรสุทธิ 1Q24 อยู่ที่ 5.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น qoq และ yoy โดยได้แรงหนุนจาก GRM และ Spread เบนซินที่สูงขึ้น ดังนั้นเราคาดว่า TOP จะสามารถบรรลุ GIM ของตลาดที่ US\$11.1/bbl ซึ่งเพิ่มขึ้น qoq แม้ว่าคาดว่าแนวโน้มกำไรหลักสำหรับ 2Q24 จะลดลง qoq แต่ปัจจัยบวกจากฤดูกาลขับเคลื่อนของสหรัฐ คาดจะส่งผลให้ค่าการกลั่น (GRM) ให้พื้นที่ในช่วงหลังของ 2Q24 คงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย: 68.00 บาท</p>
<p>TCAP Maintained HOLD TP: 53.00 บาท</p>	<p>เราคาดว่า TCAP จะมีกำไรสุทธิ 1Q24 ที่ 1,739 ล้านบาท (+10% yoy, +21% qoq) การเพิ่มขึ้น qoq มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (non-II) เราคาดว่าผลประกอบการ 1Q24 ที่ดีของ TTB จะเป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนการเติบโตรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (non-II) อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าคุณภาพสินทรัพย์ยังอ่อนแอในไตรมาส 1Q24 โดยได้รับแรงกดดันจากสถานการณ์ด้านต้นทุนเครดิตที่สูงของ THANI ราคาของ TCAP ไม่ถูก ไม่มีตัวเร่งการเติบโตที่นำต้นต้นในช่วงระยะสั้น เราคงคำแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมาย: 53.00 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	25-Apr	24-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.97	3.45	-14%	↓	-32%	-55%	-61%	-18%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	88.5	87.9	1%	↑	2%	4%	9%	-2%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	88.2	88.8	-1%	↓	0%	2%	6%	-1%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.2	84.2	1%	↑	3%	3%	9%	0%	
LPG										
Bulane 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%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	1.46	1.60	-9%	↓	-9%	-4%	-38%	-55%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	83.6	82.8	1%	↑	2%	3%	8%	3%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	101.2	100.5	1%	↑	0%	0%	4%	5%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12.7	12.7	0%	↑	-7%	-21%	-21%	110%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	99.1	99.1	0%	↓	0%	-1%	-4%	-11%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10.6	11.2	-6%	↓	-9%	-29%	-51%	-49%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	78.7	77.4	2%	↑	0%	6%	15%	7%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9.8)	(10.4)	6%	↑	-12%	10%	25%	42%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	99.9	99.8	0%	↑	0%	-2%	-4%	-12%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11.5	11.9	-4%	↓	-14%	-31%	-48%	-50%	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