

ยังคงมุมมองเชิงบวกในระยะกลาง

ในวันนี้ตลาดได้รับจิตวิทยาเชิงบวกจากมาตรการปฏิรูปภาษีของสหรัฐฯ ที่กลับมามีน้ำหนักต่อตลาดอีกครั้ง โดยหุ้นที่มีฐานการดำเนินงานในสหรัฐฯ และเราคาดว่าจะได้รับปัจจัยบวกจากมาตรการปฏิรูปภาษีของสหรัฐฯ ได้แก่ EPG, IVL, TU เป็นต้น ถึงแม้ค่าเงินเหรียญสหรัฐ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวสูงขึ้นจากการที่ตลาดเพิ่มมุมมองต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเฟดเดือน มิ.ย. จาก 4.7% เป็น 5.6.7% อาจเป็นปัจจัยลบ แต่ผลสำรวจการเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศสรอบแรกที่จะมีขึ้น 23 เม.ย. ที่นาย Macron ซึ่งมีนโยบายเป็นมิตรต่อสหภาพยุโรปมีคะแนนนำ คาดจะช่วยหักล้างความกังวลของตลาดได้ // **หุ้นแนะนำ IRPC, TU, IVL // เก็งกำไร EPG*, TSR***

นโยบายปฏิรูปภาษีของสหรัฐฯ (US Tax Reform) – รมว.คลังสหรัฐฯ กล่าวว่าทำเนียบขาวจะเปิดเผยมาตรการปฏิรูปภาษีครั้งใหญ่ (Tax Reform) ในไม่ช้า ส่งผลให้ค่าเงินเหรียญสหรัฐ, ตลาดหุ้น และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเพิ่มขึ้นตอบรับความคาดหวังดังกล่าว

การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB Meeting) – เจ้าหน้าที่ระดับสูงรวมถึงหนึ่งในคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ออกมาแสดงความเห็นว่า ECB ยังไม่ควรลดมาตรการกระตุ้นทางการเงิน ซึ่งนับเป็นการส่งสัญญาณว่า ECB อาจคงนโยบายการเงินในการประชุมวันที่ 27 เม.ย. นี้

สำหรับปัจจัยติดตามที่สำคัญ: 23 เม.ย. – เลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศสรอบแรก / 27 เม.ย. – ประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB Meeting) / 29 เม.ย. – ประชุมสุดยอดผู้นำ EU (ยุโรป)

คำแนะนำทางกลยุทธ์: เรามีมุมมองบวกต่อเงินทุนไหลเข้า และหุ้นดัชนีขึ้นทดสอบ 1600-1640 จุด ในช่วง เม.ย.-พ.ค.นี้ การปรับขึ้นเป็นโอกาสลดน้ำหนักหุ้นโรงกลั่น ขณะที่กลุ่มท่องเที่ยวและการแพทย์สามารถเก็งกำไรได้ แต่มอง upside รอบนี้ไม่เกิน 10-15% จาก valuation ที่ตั้งตัว ผันผวนแต่การอ่อนตัวไม่หลุด 1560-1570 จุด ทิศทางยังเป็นบวก

แนวรับ 1560/แนวต้าน : 15750-1580 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 30% : พอร์ตหุ้น 70%

ประเด็นเก็งกำไรเชิงกลยุทธ์

- ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ดี: BDMS, SGP*, AOT, MINT, ERW, TASCO
- หุ้นที่มีการเติบโตปี 2560 เด่น: TU, MAJOR, SQ, BANPU
- หุ้นที่ผลงานผ่านจุดแย่สุด: MAJOR, SGP*, SIMAT, JWD*, TSR, TU
- หุ้นเด่นปี 2560: BANPU, PTTEP, SCB, TU, STEC, DTAC*, PSTC*, KSL*, BA*

(* หุ้นที่ไม่อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH หรือหุ้นแนะนำเชิงกลยุทธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน รว 3-5%)

หุ้นแนะนำ

- **IRPC (6.7)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/60 คาดแย่สุดจากการปิดซ่อม CDU เป็นเวลา 30 วัน และ UHV เป็นเวลา 2 เดือน อย่างไรก็ตามแนวโน้มกำไรอาจไม่ได้อ่อนอย่างที่เรคาดกังวลจากค่าการกลั่นรวม (GIM) ที่สูงถึง 13-14 เหรียญ/บาร์เรล และคาดกำไรที่ปรับตัวโดดเด่นตั้งแต่ 2Q60 เป็นต้นไป
- **TU (24.50)** : เราคาดกำไรเติบโต 17% สูงสุดในกลุ่มอาหาร ได้ประโยชน์จากภาพใหญ่ของบาทที่อ่อนค่า อีกทั้งเข้าสู่ช่วง high season ไตรมาส 2-3 รวมทั้งต้นทุนมีผลกระทบจากราคาสินค้าเกษตรน้อยกว่าเห็นอัตรากว้าง
- **IVL (40)** : ได้อานิสงค์จากราคาฝ้ายที่ฟื้นตัว ขณะที่รายได้ 1/3 มาจากสหรัฐฯ ซึ่งเราประเมินการปรับลดภาษีถ้าเกิดขึ้นจะส่งผลดีต่อกำไรสุทธิ IVL รว 7%
- **EPG* (15)** : คาดได้รับจิตวิทยาเชิงบวกจากนโยบายปรับลดภาษีของสหรัฐฯ ทั้งนี้บริษัทมีรายได้ 10-15% จากสหรัฐฯ ซึ่งเราคาดการณ์การปรับลดภาษีส่งผลดีต่อกำไรสุทธิราว 2%
- **TSR* (7)** : ธุรกิจผ่านจุดแย่สุดไปแล้วจากการตั้งสำรองที่คาดสูงสุดแล้วในไตรมาส 4/59 ขณะที่รายได้คาดเติบโตเนื่องจากกำลังซื้อที่ฟื้น ภัยแล้งที่ลดลง การเปิดสาขาใหม่ การขยายธุรกิจไปต่างประเทศ รวมถึงการขายสินค้าในกลุ่มเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า

หุ้นเก็งกำไรที่น่าสนใจ MINT*, PSTC*

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,566.28	(0.91)	(0.06%)
SET50	993.86	0.97	0.10%
SET100	2,237.76	1.67	0.07%
FTSE SET LARGE CAP	1,680.18	(1.38)	(0.08%)
FTSE SET MID CAP	2,393.35	(7.30)	(0.30%)
FTSE SET SMALL CAP	2,575.75	1.64	0.06%
SET-VAL (Btm)	41,072		
Mkt Cap (Btm)	15,479,450		
PER (x)	17.35		
P/BV (x)	1.91		
DJIA	20,579	174.22	0.85%
NASDAQ	5,917	53.74	0.92%
STOXX Europe 600	378	0.82	0.22%
SSEC	3,172	1.41	0.04%
FSTE	7,119	4.18	0.06%
HANG SENG	24,057	231.10	0.97%
NIKKEI	18,557	(1.71)	(0.01%)
MSCI ASIA EX JAPAN	580	3.61	0.63%
NYMEX (US \$/bbl)	50.27	(0.17)	(0.34%)
Brent (US \$/bbl)	52.99	0.06	0.11%
Dubai (US \$/bbl)	51.68	(1.47)	(2.77%)
Baltic dry Index	1,243	(35.0)	(2.74%)
Gold (spot)	1,281	1.62	0.13%
Copper (spot)	5,597	73.25	1.33%
Sugar (spot)	16.33	(0.09)	(0.55%)
Rubber (spot)	239.6	10.60	4.63%
CRB Index	420.85	(1.05)	(0.25%)
THB/Dollar	34.4	(0.00)	(0.01%)
Yen/Dollar	109.3	0.46	0.42%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.06%
Dollar Index	99.8	0.04	0.04%
3M US T-Bill (%)	0.77	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.23	0.02	0.80%
10 Y TH Yield (%)	2.63	0.01	0.42%
VIX Index	14.15	(0.78)	(5.22%)
Equity	20-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	170	(279)	27,220
Proprietary Trading	(12)	3,566	3,185
Foreign Investors	(412)	(761)	5,526
Local Individuals	255	(2,525)	(35,931)
Bond	20-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(46.79)	660.91	3,219.52
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DTAC	42.75	0.12	1.18%
LH	10.10	0.12	1.00%
BEC	19.80	0.16	4.21%
BIGC	223.00	0.17	0.90%
TPIPP	6.75	0.21	3.85%
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
BBL	180.00	(0.68)	(1.91%)
BJC	42.75	(0.61)	(3.39%)
U	0.02	(0.57)	(33.33%)
PTTEP	95.50	(0.51)	(1.29%)
BDMS	20.00	(0.47)	(1.48%)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,566	15.3	13.7	10%	12%	-0.5%	-1.5%	-0.6%	1.5%
- Energy	20,829	11.8	10.9	21%	8%	0.2%	-1.3%	1.0%	1.5%
- Banking	531	10.5	9.3	6%	13%	-2.7%	-3.7%	-1.9%	6.3%
- Commerce	35,662	26.2	22.5	7%	16%	-0.3%	-1.8%	0.4%	-3.5%
- Telecom	159	22.3	19.7	-28%	13%	-0.7%	-1.3%	-2.5%	7.7%
- Transport	282	25.7	22.2	52%	16%	0.2%	1.5%	1.6%	0.7%
Indonesia	5,595	15.9	13.9	52%	14%	0.0%	-0.4%	0.5%	5.6%
Phillipine	7,563	18.3	16.5	12%	11%	-0.9%	-0.9%	3.4%	10.6%
Asia									
China	3,172	13.6	12.0	33%	13%	-0.8%	-2.3%	-1.6%	2.2%
Hong Kong	24,057	12.0	10.9	12%	9%	-0.4%	-0.8%	-0.2%	9.3%
India	29,422	17.3	14.6	26%	18%	0.1%	-0.1%	-0.7%	10.5%
Japan	18,558	16.2	14.8	32%	9%	0.1%	1.2%	-1.9%	-2.9%
Korea	2,163	9.7	9.1	79%	7%	-0.5%	1.3%	0.1%	6.7%
Malaysia	1,742	16.4	15.4	5%	6%	-0.1%	0.6%	0.1%	6.1%
Singapore	3,138	14.4	13.5	-10%	7%	-0.4%	-1.0%	-1.2%	8.9%
Taiwan	9,633	13.4	12.6	17%	7%	-1.1%	-1.0%	-1.8%	4.1%
Vietnam	713	13.9	12.1	21%	15%	0.3%	-0.8%	-1.3%	7.2%
MSCI Asia Ex Japan	580	12.9	11.7	17%	10%	-0.4%	-0.6%	-0.3%	12.8%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	337	15.3	12.7	73%	20%	-1.4%	-2.5%	-0.5%	5.7%
Coal Index	368	12.5	11.8	65%	6%	-1.4%	-3.2%	-2.7%	7.9%
Chemicals Index	268	15.0	13.6	18%	10%	-0.3%	0.0%	-0.6%	8.5%
Banks Index	166	8.1	7.5	6%	7%	-0.8%	-1.1%	-2.3%	5.8%
Commercial Services Inde	118	20.6	18.3	11%	13%	0.0%	-1.3%	0.4%	6.8%
Telecommunications Inde	59	14.5	13.1	19%	11%	0.0%	0.3%	0.0%	5.6%
Transportation Index	158	17.7	16.1	59%	10%	-1.5%	-0.8%	1.0%	3.7%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	20-Apr	19-Apr	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	(12.0)	(10.7)	(22)	163	2,240	(4,372)
Indonesia	101.8	-	719	1,345	1,259	(1,580)
Philippines	(6.9)	(6.2)	161	(188)	83	(1,194)
India	-	(87.5)	(350)	6,349	2,903	3,274
S. Korea	59.3	(187.7)	(414)	4,351	10,480	(3,580)
Taiwan	(33.6)	(362.4)	25	5,549	10,956	3,384
Vietnam	(1.3)	4.6	87	231	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 21 เม.ย.: EU – ดัชนี PMI เดือน เม.ย.
- UK – ดัชนียอดขายปลีก (Retail Sales) เดือน มี.ค.
- US – ยอดขายบ้านมือสอง (Existing Home Sales) เดือน มี.ค.
- 22 เม.ย.: US – จำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันดิบ (US Oil Rig Count)
- 25 เม.ย.: US – ยอดขายบ้านใหม่ (New Home Sales) เดือน มี.ค.
- 27 เม.ย.: EU – ประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB meeting)
- 23 เม.ย / 7 พ.ค.: EU – การเลือกตั้งประเทศฝรั่งเศส รอบที่ 1/2
- 25 พ.ค.: OIL – การประชุม OPEC ประเด็นการต่ออายุข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบ
- 22 ต.ค.: EU – การเลือกตั้งประเทศเยอรมนี

Chart of the day

United States		Instrument		Futures
1) Overview		2) Future Implied Probability		
Current Implied Probabilities				
Dates ● Meeting ● Calculation				
Meeting	Prob Of Hike	Prob of Cut	0.75-1	
05/03/2017	13.3%	0.0%	86.7%	
06/14/2017	56.7%	0.0%	43.3%	
07/26/2017	60.5%	0.0%	39.5%	
09/20/2017	74.7%	0.0%	25.3%	
11/01/2017	75.2%	0.0%	24.8%	
12/13/2017	81.1%	0.0%	18.9%	

Source: Bloomberg

FED Prob Hike – ตลาดเพิ่มน้ำหนักการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มี.ย.2560 ขึ้นจาก 47% เป็น 56.7%

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (20 เม.ย.) หลังจากนายสตีเวน มนูชิน รัฐมนตรีคลังสหรัฐเปิดเผยว่า คณะทำงานของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะเปิดเผยมาตรการปฏิรูปภาษีครั้งใหญ่ในไม่ช้านี้ โดยชาวตั้งกล่าวทำให้นักลงทุนมีความหวังว่า ปธน.ทรัมป์จะผลักดันมาตรการปรับลดภาษีตามที่ให้คำมั่นสัญญาไว้ นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ ซึ่งรวมถึงอเมริกัน เอ็กซิเพรส ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 20,578.71 จุด พุ่งขึ้น 174.22 จุด หรือ +0.85% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,355.84 จุด เพิ่มขึ้น 17.67 จุด หรือ +0.76% และดัชนี NASDAQ ปิดที่ 5,916.78 จุด เพิ่มขึ้น 53.74 จุด หรือ +0.92% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (20 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ ขณะที่นักลงทุนจับตามองการเลือกตั้งของฝรั่งเศสในวันอาทิตย์นี้ โดยโพลล์ล่าสุดระบุว่า นายเอมมานูเอล มาครง อดีตรัฐมนตรีว่าการกระทรวงเศรษฐกิจจะมีคะแนนในการเลือกตั้งรอบแรกนี้ ดัชนี Stoxx Europe 600 ชัยขึ้น 0.2% ปิดที่ 378.06 จุด ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,027.32 จุด เพิ่มขึ้น 10.87 จุด หรือ +0.09% ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,077.91 จุด เพิ่มขึ้น 74.18 จุด หรือ +1.48% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นอังกฤษ</p>	<p>ตลาดหุ้นลอนดอนปิดในแดนบวกครั้งแรกในรอบ 5 วันทำการเมื่อคืนนี้ (20 เม.ย.) ด้วยแรงหนุนจากหุ้นบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่บางแห่ง โดยเฉพาะยูนิลีเวอร์ ซึ่งเปิดเผยรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งในช่วงไตรมาสแรก ดัชนี FTSE 100 เพิ่มขึ้น 4.18 จุด หรือ 0.06% ปิดที่ 7,118.54 จุด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WT) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (20 เม.ย.) โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการผลิตน้ำมันที่สูงขึ้นในสหรัฐ ซึ่งได้บดบังปัจจัยบวกจากการที่ซาอุดีอาระเบียส่งสัญญาณขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันช่วงครึ่งปีหลัง สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค.ลดลง 17 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 50.27 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนมิ.ย.เพิ่มขึ้น 6 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 52.99 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>การคลัง</p>	<p>กระทรวงพาณิชย์ เร่งระบายข้าวในสต็อกของรัฐบาล ออกต่อเนื่อง พิจารณาราคาให้คุ้มค่ากับการเก็บรักษาข้าว เปิดประมูลข้าวเสื่อมเข้าฤดูฯ 28 เม.ย. มันใจส่งออกข้าวปีนี้ 10 ล้านตัน สต็อกของรัฐบาลในปี 2560 มีอยู่จำนวนทั้งสิ้น 8.01 ล้านตันซึ่งเป็นข้าวใน 3 กลุ่ม ว่า กลุ่มที่ 1 ข้าวเพื่อการบริโภคจำนวน 3.07 ล้านตันได้มีการเปิดประมูลและสามารถขายไปได้แล้ว 1.35 ล้านตัน ที่เหลือรอการประมูลในรอบถัดไปช่วงเดือนพฤษภาคมอีก 1.72 ล้านตัน ข้าวกลุ่มที่ 2 คือข้าวเพื่อเข้าสู่ภาคอุตสาหกรรมที่ไม่ใช่การบริโภคของคน ปริมาณ 3.77 ล้านตัน สามารถขายได้แล้ว 1.62 ล้านตัน และรอการเปิดประมูลรอบถัดไปเดือนพฤษภาคมอีก 2.15 ล้านตัน และข้าวกลุ่มที่ 3 คือข้าวเพื่อเข้าสู่ภาคอุตสาหกรรมที่ไม่ใช่การบริโภค ทั้งของคนและสัตว์จำนวน 1.04 ล้านตัน จะเปิดประมูลในวันที่ 28 เมษายนนี้ (ไอเอ็นเอ็นนิวส์)</p>
<p>เศรษฐกิจ</p>	<p>นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์ รองนายกรัฐมนตรี เปิดเผยภายหลังตรวจเยี่ยมและมอบนโยบายการดำเนินงานสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ หรือ สศช. ว่า ภาพรวมของเศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรกปีนี้ คาดว่าจะขยายตัวได้ดีกว่าไตรมาส 4 ของปีที่แล้ว ที่ขยายตัวได้ร้อยละ 3 อย่างแน่นอน เนื่องจากการลงทุนต่างๆ ในช่วงที่ผ่านมาจะเป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยให้ขยายตัว ส่วนกรณีที่ธนาคารโลกปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทยปีนี้ลดลงเหลือร้อยละ 3 จากเดิมที่ร้อยละ 3.3 ซึ่งจากการทำงาน และผลักดันโครงการลงทุนต่างๆ ของรัฐบาล เชื่อว่าจะทำให้ธนาคารโลกจะต้องปรับประมาณการใหม่อีกครั้งในอนาคต (ไอเอ็นเอ็นนิวส์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในครั้งต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>DTAC ซื้อ ราคาพื้นฐาน 48.00 บาท</p>	<p>DTAC รายงานกำไรสุทธิในไตรมาส 1/60 ที่ 229 ลบ. เพิ่มขึ้น 650% qoq จากรายได้การให้บริการที่เพิ่มขึ้นและการควบคุมต้นทุนที่ดีขึ้น เรามองว่ากำไรสุทธิในไตรมาส 2/60 จะเพิ่มขึ้นจากการควบคุมต้นทุนที่รัดกุมยิ่งขึ้น และผลิตภัณฑ์ใหม่ "Go No Limited" เราปรับประมาณการกำไรสุทธิลดลงจะครั้งที่แล้วแต่ยังคงน่าสนใจอยู่ คงคำแนะนำซื้อที่ราคาเป้าหมาย 48.00 บาท (เดิม 50.00 บาท) (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>DELTA ขาย ราคาพื้นฐาน 64.00 บาท</p>	<p>ราคา ณ ปัจจุบันของ DELTA จะมี Forward P/E ของปี 2560 ที่ 18.5 เท่า ซึ่งมากกว่า +1SD ของ P/E เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี เรามองว่าราคา ณ ปัจจุบันได้สะท้อนถึงมุมมองเชิงบวกไปแล้ว ในขณะที่กำไรสุทธิอีก 2 ปีข้างหน้าจะค่อนข้างทรงตัว สำหรับกำไรสุทธิในไตรมาส 1/60 คาดว่าจะอยู่ที่ 1.35 พันลบ. เพิ่มขึ้น 11% yoy แต่ลดลง 7% qoq จากผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/60 นี้ไม่ได้มีการเติบโตที่สูงผิดปกติและอยู่ในระดับการคาดการณ์ คงคำแนะนำ "ขาย" ที่ราคาเป้าหมาย 64.00 บาท</p>
<p>BBL ซื้อ ราคาพื้นฐาน 212.00 บาท</p>	<p>BBL รายงานผลประกอบการ 1Q 60 8.3 พันล้านบาท โดยผลประกอบการจากธุรกิจหลักเติบโตมากกว่าประมาณการแต่ กำไรสุทธิโดยรวม ยังคงถูกกดดันจากจากหนี้เสียที่สูงกว่าประมาณการ ในขณะที่ยอด NPL สูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ถึงอย่างไรก็ตามโดยภาพรวม Coverage ratio ยังคงอยู่ในระดับสูง ที่ 160% แสดงถึงการตั้งสำรองหนี้เสียที่เข้มงวด คำแนะนำ ซื้อ ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 212.00 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>KBANK ซื้อ ราคาพื้นฐาน 217.00 บาท</p>	<p>KBANK รายงานผลประกอบการ 1Q 60 10.7 พันล้านบาท อยู่ในระดับประมาณการของเรา ถึงแม้ว่ารายได้ในส่วนของธุรกิจธนาคารจะเติบโตจาก รายได้จากดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมถึงการตั้งสำรองหนี้เสียที่ลดลง แต่ในส่วนของรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยจากธุรกิจประกันที่อ่อนแอยังคงกดดันผลประกอบการโดยรวม ในด้านของคุณภาพสินทรัพย์ยังคงที่อยู่ในระดับเดิม โดยภาพรวมแล้ว KBANK ยังคงมีความคิดเห็นในการดำเนินงานตามแผนการที่ฝ่ายบริหารวางไว้วางไว้ คำแนะนำ ซื้อ ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 217.00 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>CPALL</p>	<p>นายเกรียงชัย บุญโพธิ์อภิชาติ รองกรรมการผู้จัดการศูนย์การเงินกลุ่มสำนักลงทุนสัมพันธ์และสำนักวางแผนกลยุทธ์ธุรกิจ บริษัท ซีพี ออลล์ (CPALL) เปิดเผยว่า บริษัทเริ่มเปลี่ยนการออกหุ้นกู้ที่มีอายุยาวมากขึ้นจาก 3 ปี เป็น 10 ปี เพื่อต้องการบริหารความเสี่ยงต้นทุนดอกเบี้ยในอนาคตที่เป็นขาขึ้นและมีความผันผวนมากขึ้น ซึ่งเดือน มี.ค. เพิ่งออกมา 4,500 ล้านบาท โดยครบกำหนดไถ่ถอนปี 2572 และคาดว่าจะในช่วงครึ่งปีหลัง 2560 จะออกอีก 2 หมื่นล้านบาท ซึ่งทั้งหมดจะออกมาชดเชยหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเป็นหลัก (โพสต์ทูเดย์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	19-Apr	18-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	6.92	6.94	0%	↓	8%	23%	3%	6%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	53.2	53.3	0%	↓	-3%	6%	3%	11%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	52.3	54.1	-3%	↓	-4%	2%	-2%	5%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.4	52.4	-4%	↓	-5%	3%	-2%	0%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	600	600	0%	→	0%	0%	43%	88%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	480	480	0%	→	0%	-6%	26%	63%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	50.9	52.9	-4%	↓	-5%	2%	-6%	-5%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	64	65	-1%	↓	-2%	6%	-2%	8%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	11	-7%	↓	9%	6%	-19%	-1%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	65	65	0%	↑	-1%	4%	1%	7%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	12	1%	↑	12%	-4%	-4%	-7%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	47	48	-1%	↓	-2%	4%	-5%	9%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(6)	(6)	-7%	↓	-15%	27%	159%	25%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	64	64	0%	↓	-1%	5%	0%	6%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11	11	0%	↓	14%	-1%	-11%	-13%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน