

มองโอกาส FREXIT ที่ลดลงเป็นบวกต่อหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยง

เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทยจากแรงหนุนของตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งรวมถึงการเข้าสู่ภาวะออกขาย (Risk-On) ของนักลงทุนหลังผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศสรอบแรกวานนี้ช่วยลดทอนโอกาสเกิด Frexit ลง ในขณะที่ค่าเงินเหรียญและผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีแนวโน้มเคลื่อนไหวในกรอบล่างหรือฟื้นตัวได้จำกัด จากความล่าช้าของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่อาจล่วงเลยไปจนถึงช่วงครึ่งหลังปีนี้ แม้ความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างประเทศที่ยังไม่คลี่คลาย อาจหนุนเม็ดเงิน (Fund Flow) ไหลเข้ากลุ่มตลาดหุ้นเกิดใหม่รวมถึงไทยที่มีภาพเศรษฐกิจที่ชัดเจนกว่า แต่ในระยะสั้นเม็ดเงินต่างชาติอาจเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในยุโรปจากความเสี่ยงการเมืองที่ลดลง ทำให้ยังไร้ปัจจัยหนุนการเดินหน้าของดัชนี กลยุทธ์การลงทุนจึงเน้นเลือกหุ้นที่เป็นเป้าหมายของการเพิ่มน้ำหนักของนักลงทุนสถาบัน เน้นกลุ่มปิโตรเคมี อาหาร และท่องเที่ยว // **หุ้นแนะนำ IRPC, TU, IVL // เก็งกำไร EPG*, TSR***

พันธบัตรคลื่นความถี่ 2300MHz - TOT คาดเผยแพร่รายชื่อผู้ผ่านการคัดเลือกร่วมลงทุนให้บริการคลื่น 2300 MHz รอบแรกปลาย เม.ย. นี้ ซึ่งคาดว่าจะมีมากกว่าหนึ่งราย ก่อนที่จะสรุปผลการคัดเลือกและเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาในช่วงปลายเดือน พ.ค. นี้ โดยเรามองว่า DTAC คือผู้ที่มีโอกาสได้รับการคัดเลือกมากที่สุด หลัง AIS กับ TRUE มีภาระค่าใช้จ่ายรายปีที่สูง คาดส่งผลให้ประสิทธิภาพในการเสนอราคาลดต่ำลงไปด้วย

มาตรการปฏิรูปภาษีสหรัฐฯ - คาดการแถลงการณ์ของประธานาธิบดีทรัมป์เรื่องมาตรการภาษีในวันพรุ่งนี้จะไม่มีแรงผลักดันค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากมาตรการดังกล่าวยังไม่เสร็จสมบูรณ์และยังขาดความชัดเจนในบางประเด็นสำคัญ เช่น อัตราส่วนภาษีปรับลด, ผลลัพธ์ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น โดยนายมิค มัลวานีย์ เผยว่ารายละเอียดเกี่ยวกับมาตรการภาษีฉบับสมบูรณ์จะแล้วเสร็จประมาณช่วงเดือน มิ.ย.

สำหรับปัจจัยติดตามที่สำคัญ: / 26 เม.ย. - แผนปฏิรูปภาษี สหรัฐฯ / 27 เม.ย. - ประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB Meeting), ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ Meeting) / 29 เม.ย. - ประชุมสุดยอดผู้นำ EU (ยุโรป) / 7 พ.ค. - เลือกตั้งฝรั่งเศส รอบ 2

คำแนะนำทางกลยุทธ์: เลือกตัวซื้อ (Selective buy) เน้นกลุ่มปิโตรเคมี อาหาร และท่องเที่ยว ประเมินตลาดแกว่งตัว 1560-1600 เนื่องจากยังไม่มีเม็ดเงินใหม่และคนรอทิศทาง การปรับประมาณการหลังงบไตรมาส 1/60 เลี่ยง/ลดน้ำหนักกลุ่มที่มีความเสี่ยงถูกลดน้ำหนักหรือคำแนะนำการลงหุ้นลง ได้แก่ สื่อสาร การแพทย์ และโรงกลั่น

แนวรับ 1565/แนวต้าน : 1580 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 30% : พอร์ตหุ้น 70%

ประเด็นเก็งกำไรเชิงกลยุทธ์

- ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ดี: BDMS, SGP*, AOT, MINT, ERW, TASC0
- 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 อย่างไรก็ตามแนวโน้มกำไรอาจไม่ได้แย่อย่างที่เรเคยกังวลจากค่าการกลั่นรวม (GIM) ที่สูงถึง 13-14 เหรียญ/บาร์เรล และคาดการณ์กำไรฟื้นตัวโดดเด่นตั้งแต่ 2Q60 เป็นต้นไป
 - **TU (24.50)** : ราคาตกกำไรเติบโต 17% สูงสุดในกลุ่มอาหาร ได้ประโยชน์จากภาพใหญ่ของบาทที่อ่อนค่า อีกทั้งเข้าสู่ช่วง high season ไตรมาส 2-3 ต้นทุนมีผลกระทบต่อกำไรน้อยกว่าเมื่อสัปดาห์ก่อน
 - **IVL (40)** : ไดอานิสต์จากราคาผ้าใยที่ฟื้นตัว ขณะที่รายได้ 1/3 มาจากสหรัฐฯ ซึ่งเราประเมินการปรับลดภาษีทำให้เกิดขึ้นจะส่งผลดีต่อกำไรสุทธิ IVL รว 7%
 - **EPG* (15)** : คาดได้รับจัดซื้อเชิงบวกจากนโยบายปรับลดภาษีของสหรัฐฯ ทั้งนี้บริษัทมีรายได้ 10-15% จากสหรัฐฯ ซึ่งเราคาดการณ์การปรับลดภาษีส่งผลดีต่อกำไรสุทธิราว 2%
 - **TSR* (7)** : ธุรกิจผ่านจุดแย่สุดไปแล้วจากการตั้งสำรองที่คาดสูงสุดแล้วในไตรมาส 4/59 ขณะที่รายได้คาดเติบโตเนื่องจากกำลังซื้อที่ฟื้น ภัยแล้งที่ลดลง การเปิดสาขาใหม่ การขยายธุรกิจไปต่างประเทศ รวมถึงการขยายสินค้าในกลุ่มเช่าซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า
- หุ้นเก็งกำไรที่น่าสนใจ MINT*, PSTC*, AP

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,564.66	(5.36)	(0.34%)
SET50	992.51	(3.32)	(0.33%)
SET100	2,234.46	(8.52)	(0.38%)
FTSE SET LARGE CAP	1,676.53	(5.92)	(0.35%)
FTSE SET MID CAP	2,391.72	(16.14)	(0.67%)
FTSE SET SMALL CAP	2,565.00	(13.90)	(0.54%)
SET-VAL (Btm)	37,923		
Mkt Cap (Btm)	15,468,730		
PER (x)	17.36		
P/BV (x)	1.90		
DJIA	20,764	216.13	1.05%
NASDAQ	5,984	73.30	1.24%
STOXX Europe 600	386	7.97	2.11%
SSEC	3,130	(43.62)	(1.37%)
FSTE	7,265	150.13	2.11%
HANG SENG	24,139	97.46	0.41%
NIKKEI	18,937	255.13	1.37%
MSCI ASIA EX JAPAN	586	3.13	0.54%
NYMEX (US \$/bbl)	49.23	(0.39)	(0.79%)
Brent (US \$/bbl)	51.60	(0.36)	(0.69%)
Dubai (US \$/bbl)	51.01	(0.40)	(0.78%)
Baltic dry Index	1,170	(25.0)	(2.09%)
Gold (spot)	1,277	(7.91)	(0.62%)
Copper (spot)	5,625	30.50	0.55%
Sugar (spot)	16.24	(0.17)	(1.04%)
Rubber (spot)	269.5	14.50	5.69%
CRB Index	421.11	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.4	0.00	0.00%
Yen/Dollar	109.8	0.68	0.62%
Euro/Dollar	1.1	0.01	1.30%
Dollar Index	99.1	(0.89)	(0.89%)
3M US T-Bill (%)	0.75	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.27	0.02	1.11%
10 Y TH Yield (%)	2.69	0.05	1.97%
VIX Index	10.84	(3.79)	(25.91%)
Equity	24-Apr	MTD	YTD
Local Institutions	(411)	811	28,310
Proprietary Trading	(217)	3,430	3,049
Foreign Investors	409	(1,345)	4,942
Local Individuals	218	(2,896)	(36,302)
Bond	24-Apr	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(126.42)	432.10	2,990.70
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
KCE	102.50	0.12	1.99%
MAKRO	34.25	0.12	0.74%
IVL	36.50	0.12	0.69%
ADVANC	174.50	0.15	0.29%
LH	10.10	0.18	1.51%
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCB	155.50	(1.56)	(2.81%)
KBANK	185.50	(0.85)	(1.85%)
CPF	26.25	(0.79)	(3.67%)
AOT	41.00	(0.36)	(0.61%)
TRUE	6.40	(0.34)	(1.54%)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบีไอ เคียฮัน (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	1,565	15.3	13.7	10%	12%	-0.3%	-0.3%	-0.7%	1.4%
- Energy	20,809	11.8	10.9	21%	8%	-0.3%	-0.3%	0.9%	1.4%
- Banking	526	10.4	9.3	6%	12%	-1.1%	-1.1%	-2.7%	5.4%
- Commerce	36,045	26.5	22.8	7%	16%	0.1%	0.1%	1.5%	-2.5%
- Telecom	158	22.3	19.8	-28%	13%	-0.2%	-0.2%	-2.8%	7.4%
- Transport	280	25.5	22.1	52%	16%	-0.7%	-0.7%	0.8%	-0.1%
Indonesia	5,664	16.1	14.1	52%	14%	0.0%	0.0%	1.7%	6.9%
Phillipine	7,589	18.4	16.6	12%	11%	0.1%	0.1%	3.8%	10.9%
Asia									
China	3,130	13.5	11.9	31%	13%	-1.4%	-1.4%	-2.9%	0.8%
Hong Kong	24,139	12.0	11.0	12%	9%	0.4%	0.4%	0.1%	9.7%
India	29,656	17.5	14.7	26%	19%	1.0%	1.0%	0.1%	11.4%
Japan	18,944	16.5	15.1	32%	9%	1.4%	1.7%	0.1%	-0.9%
Korea	2,177	9.7	9.1	80%	7%	0.4%	0.5%	0.8%	7.4%
Malaysia	1,756	16.5	15.6	5%	6%	0.0%	0.0%	0.9%	7.0%
Singapore	3,144	14.5	13.5	-10%	7%	0.1%	0.1%	-1.0%	9.1%
Taiwan	9,718	13.6	12.7	17%	7%	0.0%	0.0%	-1.0%	5.0%
Vietnam	709	13.8	12.0	22%	15%	-0.4%	-0.4%	-1.8%	6.7%
MSCI Asia Ex Japan	586	13.0	11.9	17%	10%	0.5%	0.5%	0.7%	13.9%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	341	15.6	12.9	71%	21%	0.5%	0.4%	0.7%	7.0%
Coal Index	367	12.4	11.8	65%	5%	-0.7%	-0.7%	-3.1%	7.4%
Chemicals Index	267	14.8	13.5	18%	10%	-0.7%	-0.5%	-1.0%	8.0%
Banks Index	168	8.1	7.6	7%	6%	0.7%	0.8%	-1.0%	7.2%
Commercial Services Inde	116	20.4	18.1	11%	13%	-0.6%	-0.6%	-0.6%	5.8%
Telecommunications Inde	59	14.5	13.1	19%	11%	-0.1%	-0.5%	-0.2%	5.5%
Transportation Index	159	17.9	16.2	56%	10%	-0.1%	0.6%	1.7%	4.5%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	24-Apr	21-Apr	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	11.9	(28.9)	(39)	146	2,240	(4,372)
Indonesia	-	23.4	743	1,369	1,259	(1,580)
Philippines	3.1	(4.8)	160	(189)	83	(1,194)
India	-	193.7	(173)	6,525	2,903	3,274
S. Korea	250.8	211.6	87	4,853	10,480	(3,580)
Taiwan	88.1	-	19	5,715	10,956	3,384
Vietnam	3.9	0.1	91	235	(361)	95

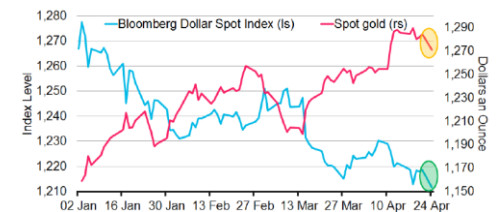
แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 25 เม.ย.: US – ยอดขายบ้านใหม่ (New Home Sales) เดือน มี.ค., รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เดือน เม.ย.
- 25 เม.ย.: US – รายละเอียดเบื้องต้นแผนปฏิรูปภาษีของทรัมป์
- 26 เม.ย.: US – สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (Oil Inventories)
- 27 เม.ย.: EU – ประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB meeting)
JP – ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ meeting)
US- ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (Durable Goods Orders) เดือน มี.ค., ดุลการค้า (Balance Trade) เดือน มี.ค., ยอดขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือน มี.ค.
- 28 เม.ย.: US – GDP 1Q17 (คาดการณ์ครั้งแรก)
UK – GDP 1Q17
EU – ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน เม.ย.
TH – รายงานภาวะเศรษฐกิจ เดือน มี.ค.
- 7 พ.ค. : EU – การเลือกตั้งประเทศฝรั่งเศส รอบที่ 2
- 25 พ.ค.: OIL – การประชุม OPEC ประเด็นการต่ออายุข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบ
- 22 ต.ค.: EU – การเลือกตั้งประเทศเยอรมนี

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Chart of the day



Source: Bloomberg

Gold, U.S. Dollar Fall After the Euro Jumps on French Vote – นักลงทุนโยกเงินเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง (Risk-assets) หลังทราบผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศสรอบแรกวานนี้ โดยค่าเงินยูโรกับหุ้นฝรั่งเศสปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดของปี 2560 ในขณะที่กลุ่มสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe-Heaven) เช่น ทองคำ, เงินเยน, ดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับตัวลงจากเม็ดเงินลงทุนที่ไหลออก (ตามรูป)

Report & Corporate News

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 200 จุดเมื่อคืนนี้ (24 เม.ย.) เนื่องจากนักลงทุนขาขึ้นรับนายเอมมานูเอล มาครง ผู้สมัครสายกลางพรรคอิสระ และเป็นอดีตรัฐมนตรีว่าการกระทรวงเศรษฐกิจ ที่ได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศสรอบแรกเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ซึ่งช่วยให้ตลาดคลายความวิตกกังวลว่า ฝรั่งเศสจะถอนตัวออกจากการเป็นสมาชิกสหภาพยุโรป นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์แห่งสหรัฐ จะเปิดเผยข้อเสนอเกี่ยวกับมาตรการปฏิรูปภาษีในวันพุธนี้</p> <p>ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 20,763.89 จุด พุ่งขึ้น 216.13 จุด หรือ +1.05% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,374.15 จุด เพิ่มขึ้น 25.46 จุด หรือ +1.08% และดัชนี NASDAQ ปิดที่ 5,983.82 จุด เพิ่มขึ้น 73.30 จุด หรือ +1.24% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (24 เม.ย.) ขาขึ้นรับนายเอมมานูเอล มาครง ที่ได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศสรอบแรกเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ซึ่งช่วยให้ตลาดคลายความวิตกกังวลว่า ฝรั่งเศสจะถอนตัวออกจากการเป็นสมาชิกสหภาพยุโรปดัชนี Stoxx Europe 600 พุ่งขึ้น 2.1% ปิดที่ 386.09 จุด ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,454.98 จุด พุ่งขึ้น 406.41 จุด, +3.37% ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,268.85 จุด เพิ่มขึ้น 209.65 จุด หรือ +4.14% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,264.68 จุด เพิ่มขึ้น 150.13 จุด หรือ +2.11% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นอังกฤษ</p>	<p>ตลาดหุ้นลอนดอนปิดทะยานขึ้นอย่างแข็งแกร่งเมื่อคืนนี้ (24 เม.ย.) ขาขึ้นรับผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีรอบแรกในฝรั่งเศสโดยนายเอมมานูเอล มาครง ผู้สมัครที่มีแนวคิดสายกลาง ได้รับชัยชนะเหนือคู่แข่งที่สนับสนุนนโยบายสุดโต่ง ส่งผลให้ตลาดคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับการที่ฝรั่งเศสจะแยกตัวออกจากการเป็นสมาชิกสหภาพยุโรป</p> <p>ดัชนี FTSE 100 ปิดเพิ่มขึ้น 150.13 จุด หรือ +2.11% ปิดที่ 7,264.68 จุด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (24 เม.ย.) เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการผลิตน้ำมันที่สูงขึ้นในสหรัฐ โดยความกังวลในเรื่องดังกล่าวได้บดบังปัจจัยบวกจากการคาดการณ์ที่ว่า กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) จะขยายเวลาในการปรับลดกำลังการผลิตจนถึงสิ้นปี</p> <p>สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 39 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 49.23 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดต่ำสุดในรอบเกือบ 4 สัปดาห์ สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 36 เซนต์ หรือ 0.7% ปิดที่ 51.60 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>กระทรวงพาณิชย์</p>	<p>ผู้อำนวยการสำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า กระทรวงพาณิชย์ แถลงภาวะการนำเข้า-ส่งออก และดุลการค้าประจำเดือนมีนาคม 2560 ว่า ในเดือนมีนาคม การส่งออกมีมูลค่า 20,888 ล้านดอลลาร์ ขยายตัวได้ 9.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ตลาดส่งออกของไทย โดยเฉพาะตลาดจีนที่ขยายตัวได้ถึง 47.6% ขยายตัวสูงสุดในรอบ 5 ปี ซึ่งถือเป็นทางเลือกที่ดีที่ กระทรวงพาณิชย์จะเร่งดำเนินนโยบายและขยายการส่งออกไปยังจีนมากขึ้น ด้านตลาดเอเชียได้ขยายตัวได้ 19.1% ตลาดกัมพูชา-ลาว-เมียนมา-เวียดนาม(CLMV) ขยายตัวได้ 18.1% (สำนักข่าวอิโฟเนซไทย)</p>
<p>กระทรวงการคลัง</p>	<p>ผู้อำนวยการสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ(สบน.) เปิดเผยว่า กระทรวงการคลัง เตรียมออกพันธบัตรออมทรัพย์ ในปีงบประมาณ 2560 ครั้งที่ 2 โดยจะออกพันธบัตรออมทรัพย์ของกระทรวงการคลัง วงเงิน 15,000 ล้านบาท รุนอายุ 5 ปี และ 10 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ แบบไร้ใบตราสาร(Scripless) จำหน่ายตั้งแต่วันที่ 8 พฤษภาคม-31 สิงหาคม 2560 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการส่งเสริมการออมที่มั่นคงของประชาชน และเป็นทางเลือกในการลงทุนของประชาชนที่ถือพันธบัตรออมทรัพย์ของกระทรวงการคลังซึ่งจะครบกำหนดอายุในเดือนพฤษภาคม 2560 (สำนักข่าวอิโฟเนซไทย)</p>
<p>โตโยต้า-พาณิชย์</p>	<p>"โตโยต้า" ทุ่มเงินลงทุนสูงสุดรอบ 50 ปี ใช้ไทยฐานผลิตคอมแพคต์คาร์ส่งออกทั่วโลก เสนอแผนเข้าบอร์ดพิจารณา พ.ค.นี้</p> <p>นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์ รองนายกรัฐมนตรี เปิดเผยว่า เมื่อวันที่ 24 เม.ย. นายชินยะ โคโตะ เจ้าหน้าที่บริหารบริษัท โตโยต้ามอเตอร์ คอร์ปอเรชั่น ประเทศญี่ปุ่น ได้เข้าพบหารือและยืนยันว่ากลุ่มโตโยต้ายังคงให้ประเทศไทยเป็นฐานการผลิตที่สำคัญที่สุด โดยเลือกให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางการผลิตรถยนต์ขนาดเล็ก หรือคอมแพคต์คาร์ เพื่อส่งออกไปทั่วโลก (โพสต์ทูเดย์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>GFPT ซื้อ ราคาพื้นฐาน 19.30 บาท</p>	<p>เรคาดการณ์กำไรสุทธิของ GFPT ในไตรมาส 1/60 จะโตขึ้นแบบก้าวกระโดดจากฐานที่ต่ำ yoy แต่ลดลง qoq จากผลทางด้านฤดูกาล อัตรากำไรขั้นต้นยังมั่นคงจากราคาวัตถุดิบที่ต่ำ ในขณะที่กำไรสุทธิในไตรมาส 2/60 ยังคงเติบโตขึ้นทั้ง qoq และ yoy สนับสนุนโดยราคาเนื้อไก่ที่เพิ่มขึ้นและอุปสงค์ของการส่งออกที่แข็งแกร่ง คงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายที่ 19.30 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>DCC ขาย ราคาพื้นฐาน 3.50 บาท</p>	<p>แม้ว่าจะอยู่ในช่วง High season ของธุรกิจก่อสร้าง DCC รายงานผลประกอบการที่ไม่ค่อยดีนักจากการฟื้นตัวการบริโภคในต่างจังหวัดที่ช้า อีกทั้งอัตรากำไรขั้นต้นถูกกดดันจากราคาน้ำมัน และเชื้อเพลิงที่สูง เรามองว่า DCC จะต้องใช้เวลานานกว่านี้เพื่อฟื้นตัว ในขณะที่ราคาน้ำมันโลกจะยังคงอยู่ในระดับที่สูงอยู่ ส่งผลให้ยอดขายและกำไรสุทธิของ DCC จะยังคงลดลงต่อเนื่อง เราปรับคำแนะนำเป็น "ขาย" ที่ราคาเป้าหมาย 3.50 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>DTAC</p>	<p>เมื่อวันที่ 24 เม.ย. 2560 หุ้น DTAC รายงานกำไรไตรมาสแรกปีนี้ 229 ล้านบาท ลดลง 82% จากปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น 661% จากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่นักวิเคราะห์มองอนาคตคนละมุมมอง ผังเชียร์ซื้อให้เป้าสูงสุด 65 บาท ขณะที่ผังเชียร์ขายมองราคาพื้นฐานเพียง 29 บาท จับตาโอกาสได้คลื่นใหม่ทดแทนสัมปทานเดิม (อีไฟแนนซ์ไทย)</p>
<p>TKN</p>	<p>เมื่อวันที่ 24 เม.ย. 2560 หุ้น TKN ร่วงหนักทำนิวโลว์ในรอบ 6 เดือน หลังสัญญาเทคนิคเข้าสู่แนวโน้มขาลง ขณะที่ราคาหุ้นเทรดแพงที่พี/อี 40-50 เท่า สูงกว่ากลุ่มที่เทรดราว 25 เท่า ยังต้องลุ้นกำไรปีนี้โตก้าวกระโดดหรือไม่ หลังปีก่อนโต 100% แต่วงการคาดกำไรปี 60 โตประมาณ 40% พร้อมจับตาสู่ถือหุ้นใหญ่จะทยอยขายหุ้นออกอีกเมื่อไหร่ การเข้าเก็งกำไรจึงต้องระมัดระวังอย่างสูง (อีไฟแนนซ์ไทย)</p>
<p>SCC</p>	<p>เมื่อวันที่ 24 เม.ย. 2560 "ปูนซิเมนต์ไทย" เตรียมประกาศงบไตรมาส 1/60 วันที่ 26 เม.ย.นี้ โบรกฯคาดปันกำไร 1.69 หมื่นล.บ. โต 26% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เหตุยอดขาย-ส่วนต่างราคาปิโตรเคมีทรงตัวในระดับสูง และมีกำไรพิเศษจากการขายหุ้น PTTGC จำนวน 2 พันล.บ. ไม่หว่นธุรกิจซีเมนต์-บรรจุภัณฑ์ ยังอ่อนตัว หนุนซื้อให้ราคาเป้าหมาย 600-640 บาท (อีไฟแนนซ์ไทย)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	24-Apr	23-Apr	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.26	7.27	0%	↓	6%	17%	11%	1%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	51.0	51.4	-1%	↓	-5%	4%	-4%	11%	PIT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	51.1	51.2	0%	↓	-7%	1%	-7%	6%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	48.9	49.3	-1%	↓	-7%	3%	-7%	-1%	
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	49.2	49.6	-1%	↓	-7%	1%	-10%	-6%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	63	64	0%	↓	-2%	6%	-3%	9%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	12	2%	↑	13%	16%	5%	2%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	65	65	0%	→	-1%	4%	0%	6%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14	13	3%	↑	16%	4%	19%	-8%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	47	47	0%	↓	-2%	4%	-6%	9%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(4)	9%	↑	-33%	-3%	14%	37%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	63	63	0%	↓	-2%	4%	-2%	5%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	12	12	3%	↑	13%	4%	11%	-14%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน