

จับตาดูการประชุม FOMC พุธนี้ และผลกระทบต่อ IFRS9 ต่อกลุ่มสถาบันการเงินในประเทศ

ปัจจัยสำคัญที่ตลาดทั่วโลกจับตามองคือการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐ (FOMC) ในวันพุธที่ 21 มี.ค. ซึ่งตลาดประเมินจะเห็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยขึ้นอีก 1 ครั้ง ขณะที่รอดูทิศทางแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยในอนาคตจาก Dot Plot (ความเห็นเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยสิ้นปีของกรรมการทุกท่าน) ทั้งนี้เราประเมินตลาดรับการขึ้นดอกเบี้ยปีนี้เป็นระดับ 3 ครั้งไปแล้ว มุมมองการขึ้นดอกเบี้ยที่ผ่อนคลายน่าจะส่งผลให้ตลาดฟื้นตัว ขณะที่มุมมองที่เข้มงวดขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อความผันผวนในสินทรัพย์เสี่ยงได้ ทำให้ตลาดหุ้นช่วงต้นสัปดาห์มีแนวโน้มเคลื่อนไหวไร้ทิศทาง

สำหรับหุ้นไทยคาดแกว่งตัวรอปัจจัยผลักดันใหม่ ปัจจัยบวก คือ เรายังคงเห็นโมเมนตัมของการปรับประมาณการกำไร SET Index ขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกลุ่มปิโตรเคมีและพลังงาน ขณะที่ปัจจัยลบ คือ กลุ่มธนาคารอาจกลายเป็นกลุ่มที่มีความเสี่ยงจากการปรับประมาณการกำไรลง ทั้งนี้กำไรก่อนตั้งสำรองของธนาคารส่วนใหญ่คาดว่าจะเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่การเข้ามาตราฐานบัญชีใหม่ IFRS9 มีแนวโน้มจะทำให้การตั้งสำรองของกลุ่มสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น ก่อให้เกิดความไม่แน่นอนต่อกำไรของหุ้นกลุ่มสถาบันการเงิน อาทิ ธนาคาร เข้าซื้อ รวมถึงประกัน และอาจกระทบต่อราคาหุ้นช่วงสั้นได้

Investment Theme // กลุ่มธนาคาร หุ้นที่เราชอบได้แก่ BBL, KBANK, KTB // การแพทย์ หุ้นพื้นฐานดีที่ Underperform & Under-owned ในช่วงที่ผ่านมา BDMS, BH, BCH, THG* // หุ้นที่ได้ประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับขึ้น TIP*, THREL* // กลุ่มเดินเรือ ค่าระวางเรือ (BDI) เริ่มขาขึ้นช่วงเดือน ก.พ.-มี.ค. ได้แก่ PSL TTA // กลุ่มพลังงาน top pick 3 อันดับ 1) BANPU, 2) PTTEP และ 3) IRPC, IVL, PTTGC // **หุ้นเก็งกำไรที่น่าสนใจ SCB, BDMS, BH, SNC, THCOM, GPI**

ภาพรวมกลยุทธ์: แกว่งตัวออกข้างสามารถเลือกตัวเก็งกำไรได้ แนะนำเตรียมเงินสดราว 25-30% เพื่อเลือกซื้อรายตัวในจังหวะผันผวน นักลงทุนควรเพิ่มความระมัดระวังและกำหนดจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง รวมถึงตั้งจุดขายล๊อคกำไร (trailing stop) ในหุ้นที่ถือครอง // **หุ้นแนะนำวันนี้ SCC, MBK*, BCH**

แนวรับ 1804 / แนวต้าน : 1820 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐพุ่งขึ้นสูงสุดในรอบ 14 ปี - ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐเดือน มี.ค. พุ่งขึ้นสู่ระดับ 102 สูงกว่าค่าที่ 99.3 และเป็นระดับสูงสุดในรอบ 14 ปี โดยได้รับแรงหนุนจากมุมมองเชิงบวกของผู้บริโภคต่อแนวโน้มเศรษฐกิจ และฐานะการเงินส่วนบุคคล **สศค.ปิดกำลังซื้อหดหนักในรอบ 10 ปี** - สศค.ชี้แจงข่าวกำลังซื้อหดหนักสุดในรอบ 10 ปี เป็นเพียงการอ้างผลการศึกษาระยะสั้นของเอกชนแห่งหนึ่งซึ่งสะท้อนความคิดเห็นของผู้บริโภคเพียงบางกลุ่ม ยืนยันการบริโภคเอกชนโตต่อเนื่องเช่นเดียวกับเศรษฐกิจไทย ขณะที่หนี้ครัวเรือนมีแนวโน้มที่ลดลง

กลุ่มธนาคาร/เข้าซื้อ/ประกัน - สภาวิชาชีพบัญชีวันประเทศถูกลดเครดิต ผลกระทบจาก IFRS9 เปิดเวทีถกปัญหาทางบัญชีทุกภาคธุรกิจ 20 มี.ค.นี้ ระบุ 5 แบงก์ใหญ่ยอมควัก 1 พันล้านจัดระบบ เผยผลสำรวจเฉพาะกลุ่มแบงก์กันสำรองเพิ่มสูงสุด 30% ขณะที่ประกันชีวิตผลกระทบแผนลงทุนระยะยาว

ANAN (Not rated) - การโอนโครงการ Ashton Asoke มีข้อขัดแย้งทางกฎหมายเกี่ยวกับการใช้พื้นที่ ซึ่งจะทำให้การโอนล่าช้า และอาจต้องคืนเงินให้แก่ผู้ซื้อที่ไม่ต้องการรอ

ประเด็นติดตาม: 19 มี.ค. - G20 meeting, 21 มี.ค. US - FOMC meeting, 28 มี.ค. TH - ประชุมนโยบายการเงิน (กนง.), 30 มี.ค. TH - ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในกราฟวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market Summary

| Index/Value | Price | Chg | Chg(%) |
|--------------------|------------|--------|---------|
| SET | 1,811.76 | (4.32) | (0.24%) |
| SET50 | 1,192.49 | (2.77) | (0.23%) |
| SET100 | 2,639.98 | (7.94) | (0.30%) |
| FTSE SET LARGE CAP | 2,002.04 | (6.57) | (0.33%) |
| FTSE SET MID CAP | 2,498.60 | (8.77) | (0.35%) |
| FTSE SET SMALL CAP | 2,515.68 | 2.20 | 0.09% |
| SET-VAL (Btm) | 76,035 | | |
| Mkt Cap (Btm) | 17,857,240 | | |
| PER (x) | 18.65 | | |
| P/BV (x) | 2.11 | | |

| | | | |
|--------------------|--------|----------|---------|
| DJIA | 24,947 | 72.85 | 0.29% |
| NASDAQ | 7,482 | 0.25 | 0.00% |
| STOXX Europe 600 | 378 | 0.83 | 0.22% |
| SSEC | 3,270 | (21.23) | (0.65%) |
| FSTE | 7,164 | 24.38 | 0.34% |
| HANG SENG | 31,502 | (39.13) | (0.12%) |
| NIKKEI | 21,677 | (127.44) | (0.58%) |
| MSCI ASIA EX JAPAN | 746 | (1.35) | (0.18%) |

| | | | |
|-------------------|--------|---------|---------|
| NYMEX (US \$/bbl) | 62.34 | 1.15 | 1.88% |
| Brent (US \$/bbl) | 66.21 | 1.09 | 1.67% |
| Dubai (US \$/bbl) | 62.29 | 0.54 | 0.87% |
| Baltic dry Index | 1,143 | (7.0) | (0.61%) |
| Gold (spot) | 1,314 | (1.94) | (0.15%) |
| Copper (spot) | 6,864 | (23.25) | (0.34%) |
| Sugar (spot) | 12.65 | (0.09) | (0.71%) |
| Rubber (spot) | 182.6 | (3.20) | (1.72%) |
| CRB Index | 443.61 | (1.88) | (0.42%) |

| | | | |
|--------------|-------|--------|---------|
| THB/Dollar | 31.2 | 0.03 | 0.08% |
| Yen/Dollar | 106.0 | (0.33) | (0.31%) |
| Euro/Dollar | 1.2 | (0.00) | (0.12%) |
| Dollar Index | 90.2 | 0.09 | 0.10% |

| | | | |
|-------------------|-------|--------|---------|
| 3M US T-Bill (%) | 1.77 | 0.04 | 2.04% |
| 10Y US Yield (%) | 2.84 | 0.02 | 0.58% |
| 10 Y TH Yield (%) | 2.39 | 0.01 | 0.29% |
| VIX Index | 15.80 | (0.79) | (4.76%) |

| Equity | 16-Mar | MTD | YTD |
|---------------------|---------|---------|----------|
| Local Institutions | 1,057 | 7,444 | 13,708 |
| Proprietary Trading | 169 | 2,287 | 3,055 |
| Foreign Investors | (1,442) | (3,515) | (50,596) |
| Local Individuals | 217 | (6,216) | 33,833 |

| Bond | 16-Mar | MTD | YTD |
|-----------------------------|--------|--------|----------|
| Foreign Investors (US\$mn.) | 34.07 | 309.10 | 2,773.03 |

| Leaders | Price | Impact Indx | Chg (%) |
|---------|--------|-------------|---------|
| ADVANC | 212.00 | 1.49 | 2.42% |
| CPF | 26.25 | 1.08 | 5.00% |
| PTTGC | 100.50 | 1.02 | 2.29% |
| CPALL | 87.50 | 0.45 | 0.57% |
| PTTEP | 117.00 | 0.40 | 0.86% |

| Laggers | Price | Impact Indx | Chg (%) |
|---------|--------|-------------|---------|
| PTT | 548.00 | (2.86) | (1.79%) |
| BJC | 58.50 | (0.90) | (3.70%) |
| EA | 45.75 | (0.84) | (4.69%) |
| SCB | 148.00 | (0.68) | (1.33%) |
| SCC | 504.00 | (0.48) | (0.79%) |

Opportunity day: 19มี.ค. - KOOL, BRR, DDD, ACAP, ANAN, ECF, 20มี.ค. - TVD, ICHI, ASEFA, TMILL, TM, FPI, 21มี.ค. - TSE, MSC, HTC, TOP, TACC, FUTUREPF, HMPRO, 22มี.ค. - EKH, NWR, TPCH, ASN, SGP, PPS, 23มี.ค. - SUPER, TVO, LALIN, RJH, BJC, TRC, BA

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพไพศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

| Regional /Country | Index | PE (x) | | EPS Growth (%) | | Performance (%) | | | | |
|--------------------------|--------|--------|-------|----------------|-------|-----------------|-------|-------|-------|--|
| | | 2018F | 2019F | 2018F | 2019F | -1D | WTD | MTD | YTD | |
| TIPS | | | | | | | | | | |
| Thailand | 1,812 | 16.4 | 14.9 | 18% | 10% | -0.2% | 0.0% | -1.0% | 3.3% | |
| - Energy | 26,892 | 13.1 | 12.7 | 40% | 3% | -1.1% | 0.0% | -4.5% | 9.5% | |
| - Banking | 576 | 11.2 | 9.8 | 8% | 14% | -0.4% | 0.0% | -2.2% | 0.4% | |
| - Commerce | 48,629 | 32.7 | 28.2 | 21% | 16% | -0.1% | 0.0% | 3.2% | 8.1% | |
| - Telecom | 174 | 21.5 | 19.2 | -21% | 12% | 1.0% | 0.0% | 4.7% | 5.2% | |
| - Transport | 379 | 32.0 | 27.9 | 66% | 15% | 0.0% | 0.0% | -3.2% | -1.5% | |
| Indonesia | 6,305 | 16.0 | 14.4 | 74% | 12% | -0.3% | 0.0% | -4.4% | -0.8% | |
| Phillipine | 8,238 | 18.3 | 16.2 | 28% | 13% | 0.6% | 0.0% | -2.8% | -3.7% | |
| Asia | | | | | | | | | | |
| China | 3,270 | 12.8 | 11.1 | 40% | 15% | -0.6% | 0.0% | 0.3% | -1.1% | |
| Hong Kong | 31,502 | 12.3 | 11.1 | 42% | 11% | -0.1% | 0.0% | 2.1% | 5.3% | |
| India | 33,176 | 21.7 | 17.4 | 15% | 25% | -1.5% | 0.0% | -2.9% | -2.6% | |
| Japan | 21,677 | 16.1 | 15.3 | 54% | 5% | -0.6% | -0.5% | -2.3% | -5.3% | |
| Korea | 2,494 | 9.7 | 9.0 | 110% | 7% | 0.1% | -0.4% | 2.3% | 0.6% | |
| Malaysia | 1,846 | 16.4 | 15.3 | 14% | 7% | 0.1% | 0.0% | -0.5% | 2.8% | |
| Singapore | 3,512 | 14.1 | 13.1 | 3% | 8% | -0.2% | 0.0% | -0.2% | 3.2% | |
| Taiwan | 11,028 | 14.2 | 13.3 | 27% | 6% | 0.1% | 0.0% | 2.0% | 3.6% | |
| Vietnam | 1,150 | 20.0 | 17.1 | 35% | 17% | 1.0% | 0.0% | 2.6% | 16.9% | |
| MSCI Asia Ex Japan | 746 | 13.6 | 12.2 | 44% | 11% | -0.2% | 0.0% | 2.4% | 4.5% | |
| Bloomberg Index | | | | | | | | | | |
| Oil and Gas Index | 383 | 13.6 | 11.8 | 122% | 16% | -1.0% | 0.0% | -1.8% | -1.2% | |
| Coal Index | 432 | 10.2 | 9.6 | 124% | 6% | -2.3% | 0.0% | -4.9% | 2.0% | |
| Chemicals Index | 327 | 14.4 | 12.9 | 54% | 11% | -0.6% | -0.7% | -0.3% | 1.7% | |
| Banks Index | 201 | 8.6 | 7.9 | 21% | 9% | -0.9% | -0.4% | -1.7% | 3.7% | |
| Commercial Services Inde | 130 | 19.7 | 17.7 | 27% | 11% | 0.0% | -0.5% | 0.6% | 1.1% | |
| Telecommunications Index | 59 | 13.0 | 12.9 | 32% | 1% | -0.1% | -0.3% | -0.3% | -3.4% | |
| Transportation Index | 169 | 16.7 | 15.4 | 73% | 9% | 0.1% | -0.3% | 0.4% | -0.7% | |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

| | 16-Mar | 15-Mar | MTD | YTD | 2017 | 2016 |
|-------------|--------|--------|-------|---------|---------|--------|
| Thailand | (46.2) | 34.4 | (110) | (1,597) | (796) | 2,240 |
| Indonesia | (74.9) | (46.2) | (634) | (1,262) | (2,960) | 1,259 |
| Philippines | (48.6) | (26.9) | (199) | (450) | 1,095 | 83 |
| India | - | (29.7) | 1,246 | 1,354 | 8,014 | 2,903 |
| S. Korea | 254.9 | (16.6) | 594 | (41) | 8,267 | 10,480 |
| Taiwan | - | 71.4 | - | (1,253) | 5,757 | 10,956 |
| Vietnam | - | 0.4 | 21 | 435 | 1,009 | (361) |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 21 มี.ค. - US ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน
- 22 มี.ค. - UK ประชุมคณะกรรมการนโยบาย
- 28 มี.ค. - TH ประชุมคณะกรรมการนโยบาย (กทง.)
- 30 มี.ค. - TH สปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- SCC (600)** : ราคาหุ้นซื้อขายไม่แพงด้วย PER 10.68x ราคาหุ้นที่ Underperform ในช่วงที่ผ่านมาสะท้อนแนวโน้มที่ผลการดำเนินงานจะถูกกดดันจากราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นไปในระยะสั้นๆ ขณะเดียวกันก็ทำให้หุ้นกลายเป็น Laggard play และอาจเป็นเป้าหมาย switching ของนักลงทุนสถาบัน เราคาดปันผล 10.50 บาท/หุ้น XD 4 เม.ย.61 จะช่วยค้ำยันราคาหุ้นได้
- MBK* (30)** : ราคาซื้อขายด้วยมูลค่า sum-of-the-part ที่น่าสนใจ โดยมีทั้งธุรกิจห้างสรรพสินค้า อสังหาริมทรัพย์ เช่าซื้อ และเทรดดิ้ง โดยเราประเมินมูลค่ากิจการเบื้องต้นอยู่ในช่วง 24-30 บาท ขณะที่หุ้นให้ผลตอบแทนปันผลปีละ 3.5% โดยจะจ่ายปันผลงวดที่จะถึง 0.37 บาท XD 22 มี.ค.61
- BCH (19.5)** : คาดผลประกอบการอยู่ในทิศทางฟื้นตัว กลุ่มการแพทย์เข้าสู่ high season ขณะที่หุ้นในกลุ่มนี้ส่วนใหญ่อยู่ในสภาพถือครองน้อย (under-owned) โดยนักลงทุนสถาบัน ทำให้หุ้นมีโอกาสถูกเพิ่มน้ำหนักขึ้นในระยะถัดไป นอกจากนี้คาด BCH ได้ผลบวกจากผลการดำเนินงานของ World Medical ที่คาดว่าจะดีขึ้นต่อเนื่อง
- หุ้นที่น่าสนใจอื่น ๆ: SCB, BDMS, BH, SNC, THCOM, GPI (ควรตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5%)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

| | |
|--|---|
| <p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p> | <p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (16 มี.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจที่สดใสของสหรัฐ ซึ่งรวมถึงการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.พ.ที่ขยายตัวแข็งแกร่งสุดในรอบ 4 เดือน อย่างไรก็ตาม ความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การเมืองในสหรัฐและผลกระทบของสงครามการค้า ยังคงสร้างแรงกดดันต่อบรรยากาศการซื้อขายในตลาดหุ้นนิวยอร์กดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 24,946.51 จุด เพิ่มขึ้น 72.85 จุด หรือ +0.29% ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,752.01 จุด เพิ่มขึ้น 4.68 จุด หรือ +0.17% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 7,481.99 จุด เพิ่มขึ้น 0.25 จุด หรือ +0.00% (อินโฟเควสท์)</p> |
| <p>ตลาดหุ้นยุโรป</p> | <p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นเมื่อวันศุกร์ (16 มี.ค.) โดยได้ปัจจัยบวกจากดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กที่ปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 2 รวมทั้งข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ โดยเฉพาะอย่างยิ่งดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมี.ค.ของสหรัฐที่พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 14 ปี ดัชนี Stoxx Europe 600 เพิ่มขึ้น 0.2% ปิดที่ 377.71 จุด (อินโฟเควสท์)</p> |
| <p>ตลาดน้ำมัน</p> | <p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (16 มี.ค.) หลังจากผลสำรวจของมหาวิทยาลัยมิชิแกนระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมี.ค.ของสหรัฐพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 14 ปี นอกจากนี้ การปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นนิวยอร์กยังเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยกระตุ้นแรงซื้อในตลาดน้ำมัน สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. พุ่งขึ้น 1.15 ดอลลาร์ หรือ 1.9% ปิดที่ 62.34 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 1.09 ดอลลาร์ หรือ 1.7% ปิดที่ 66.21 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p> |
| <p>ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐพุ่งขึ้นสูงสุดในรอบ 14 ปี</p> | <p>ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐเดือน มี.ค. พุ่งขึ้นสู่ระดับ 102 สูงกว่าค่าที่ 99.3 และเป็นระดับสูงสุดในรอบ 14 ปี โดยได้รับแรงหนุนจากมุมมองเชิงบวกของผู้บริโภคต่อแนวโน้มเศรษฐกิจ และฐานะการเงินส่วนบุคคล</p> |
| <p>สศค.ปรับกำลังซื้อหดหนักในรอบ 10 ปี</p> | <p>สศค.ชี้แจงข่าวกำลังซื้อหดหนักสุดในรอบ 10 ปีเป็นเพียงการอ้างผลการศึกษาของบริษัทเอกชนแห่งหนึ่งซึ่งสะท้อนความคิดเห็นของผู้บริโภคเพียงบางกลุ่ม ยันการบริโภคเอกชนโตต่อเนื่องเช่นเดียวกับเศรษฐกิจไทย ขณะที่หนี้ครัวเรือนมีแนวโน้มที่ลดลง</p> |
| <p>กลุ่มธนาคาร/เข้าซื้อ/ประกัน</p> | <p>สภาวิชาชีพบัญชีที่วันประเทศถูกลดเครดิต ผลกระทบจาก IFRS9 เปิดเวทีถกปัญหาทางบัญชีทุกภาคธุรกิจ 20 มี.ค.นี้ ระบุ 5 แบงก์ใหญ่ยอมควัก 1 พันล้านจัดระบบ เผยผลสำรวจเฉพาะกลุ่มแบงก์กันสำรองเพิ่มสูงสุด 30% ขณะที่ประกันชีวิตผลกระทบแผนลงทุนระยะยาว</p> |
| <p>ANAN (Not rated)</p> | <p>การโอนโครงการ Ashton Asoke มีข้อติดขัดทางกฎหมายเกี่ยวกับการใช้พื้นที่ ซึ่งจะทำการโอนล่าช้า และอาจต้องคืนเงินให้แก่ผู้ซื้อที่ไม่ต้องการรอ</p> |

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

| | |
|--|---|
| Food – Thailand MARKET WEIGHT | เราได้เข้าพบกับบริษัทอาหาร 2 แห่งในประเทศไทยได้แก่ TU และ GFPT ซึ่งเป็นบริษัทชั้นนำของประเทศไทย โดยมุมมองของเราในปัจจุบันยังคงคำแนะนำเท่าตลาดเนื่องจากกลุ่มดังกล่าวยังคงไม่มีการเติบโตของผลประกอบการที่เด่นชัดในปี 2561 หุ่น Top pick ของเราคือ TU และ TVO (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้) |
| SCC | สรุปหุ่นฮือตเข้า : SCC พื้นตัวทำไฮรอบครึ่งปี แต่ระวังกำไรยังชะลอตัว บมจ.ปูนซีเมนต์ไทย(SCC) พุ่งแตะ 510 บาท ทำจุดสูงสุดในรอบครึ่งปี รับอานิสงส์ส่วนต่างปีโตรเคมีสูงกว่าคาด และข่าวบวกจากการชนะประมูลซื้อหุ่นบริษัทในเวียดนาม แต่ระวัง! แนวโน้มกำไรในปีนี้น่าจะชะลอตัวตามการประเมินของนักวิเคราะห์ |
| SC | SC ตั้งเป้าหมายยอดขาย-รายได้ปีนี้ไว้ไฮและ 1.7 หมื่นลบ. ล้นปี 63 รายได้พุ่งแตะ 2.2 หมื่นลบ. บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SC ได้ให้ข้อมูลในงาน Opportunity Day โดยมี นายอรรถพล สถิติพันธ์พาณิชย์ ประธานเจ้าหน้าที่ด้านสนับสนุนองค์กร เป็นผู้ให้ข้อมูลสรุป ตั้งเป้าหมายยอดขายและรายได้ปีนี้อยู่ที่ 1.7 หมื่นลบ. จากปีก่อนที่ทำได้ 1.5 หมื่นลบ. ส่วน Backlog ล่าสุดอยู่ที่ 9.7 พันลบ. ตั้งเป้าปี 62 - 63 รายได้แตะ 2 และ 2.2 หมื่นลบ.ตามลำดับ ตั้งงบลงทุนปีนี้ 1 หมื่นลบ. แบ่งลงทุนอพาร์ทเมนต์ในสหรัฐอเมริกา 1 พันลบ. คาดชัดเจนในครึ่งปีหลัง ช่วยหนุน IRR ไม่ต่ำกว่า 15% ย้ำไม่มีแผนเพิ่มทุนใน 3 ปี - ไม่สนใจลงทุนใน PACE |
| XO | XO ตั้งเป้ารายได้ปี 61โต 10% หนุนกำไรสุทธิโตกว่าปีก่อน มั่นใจรายได้จากโรงงานใหม่แตะ 700 ลบ.ในปี 63 นายจิตติพร จันทรัช กรรมการผู้จัดการ บริษัท เอ็กซ์ซิติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน) หรือ XO เปิดเผยในงาน Opportunity Day ว่า ตั้งเป้ารายได้ปี 61โต 10% หนุนกำไรสุทธิโตกว่าปีก่อน หลังความต้องการตปท.หนุน - ต้นทุนวัตถุดิบลดลง เผยใช้งบลงทุนปีนี้ 60 ลบ. ปรับปรุงโรงงานใหม่ - เก่า คาดได้ลูกค้าใหม่ปีนี้ไม่ต่ำกว่า 10 ราย หวังรายได้จากโรงงานใหม่แตะ 700 ลบ.ในปี 63 จากปีก่อนทำได้ 350 ลบ. |

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities | Units | 16-Mar | 15-Mar | % Chg | -1 W | -1 M | -3 M | -6M | Stock Impact (+/-) | |
|---|----------|--------|--------|-------|------|------|------|------|--------------------|---|
| GRM | | | | | | | | | | |
| GRM- Singapore | US\$/bbl | 7.16 | 7.35 | -3% | ↓ | -5% | -3% | 2% | -21% | ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+) |
| Crude Oil | | | | | | | | | | |
| Dubai Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 62.3 | 61.8 | 1% | ↑ | 3% | 5% | 2% | 15% | PTT(+),PTTEP(+) |
| Brent Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 65.5 | 64.5 | 1% | ↑ | 0% | 5% | 3% | 18% | |
| West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 62.3 | 61.2 | 2% | ↑ | 0% | 5% | 9% | 25% | |
| LPG | | | | | | | | | | |
| Butane FOB ARA Barge | US\$/MT | 505 | 505 | 0% | → | 0% | -11% | -13% | 10% | SGP(+) |
| Propane FOB ARA Barge | US\$/MT | 525 | 525 | 0% | → | 0% | -11% | -9% | 25% | |
| Future | | | | | | | | | | |
| Nymex 1st month | US\$/bbl | 62.3 | 61.2 | 2% | ↑ | 0% | 6% | 9% | 21% | |
| Oil Product Price | | | | | | | | | | |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price | US\$/bbl | 72 | 72 | 1% | ↑ | 3% | 1% | 1% | 9% | |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | 10 | 10 | 0% | ↓ | 2% | -18% | -4% | -18% | TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+) |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price | US\$/bbl | 77 | 77 | 0% | ↑ | 2% | 0% | 3% | 13% | |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | 14 | 15 | -3% | ↓ | -3% | -17% | 9% | 7% | TOP(+),IRPC(+),BCP(+) |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 55 | 55 | 1% | ↑ | 0% | 1% | 2% | 12% | |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | (7) | (7) | -4% | ↓ | 33% | 59% | 6% | 48% | TOP(+),PTTGC(+) |
| Jet Kerosene fob Spot Price | US\$/bbl | 76 | 76 | 1% | ↑ | 0% | 1% | 4% | 14% | |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread | US\$/bbl | 14 | 14 | -1% | ↓ | -13% | -17% | 14% | 10% | THAI(-),AAV(-),NOK(-) |

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน