

## Strategy

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์:  
031379  
nuttachart@trinitythai.com

- ทั้งนี้ กกพ. จะมีการพิจารณารับซื้อไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนเฟส 2 อีก 3,668.5 MW
- ผู้เล่นที่น่าสนใจของโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงขยะอุตสาหกรรมได้แก่ ETC โดย ETC คว่า 10 โครงการ คิดเป็นการโดยการชนะโครงการโรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรมของ ETC ครั้งนี้ดีกว่าที่เราคาดไว้ โดยออกมาในกรณี Best Case ซึ่งจะทำให้
  1. ETC มีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นมาอีก 80 MW เพิ่มขึ้นมากกว่า 5 เท่าจากกำลังการผลิตปัจจุบันที่ 16.5 MW
  2. ETC กำไรจะมาเป็น 1.6 พันล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นกว่า 7 เท่าบนสมมติฐานกำไรต่อ MW ประมาณ 18 ล้านบาทต่อ MW
  3. ETC Target Price ใหม่ของเราจะเป็น 8.80 บาทในกรณีนี้
  4. สำหรับ BWG จะรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก ETC เข้ามากกว่าปีละ 630 ล้านบาท
  5. BWG จะต้องสร้าง Solid Recovered Fuel (SRF) Plant 2,500 ตันต่อวันเพื่อรองรับโรงไฟฟ้า ETC ทั้ง 10 โรง ซึ่งจะสร้างกำไรได้ราวปีละ 80-100 ล้านบาท
  6. BWG Target Price ของเราจะปรับเพิ่มขึ้นมาเป็น 2.81 บาท

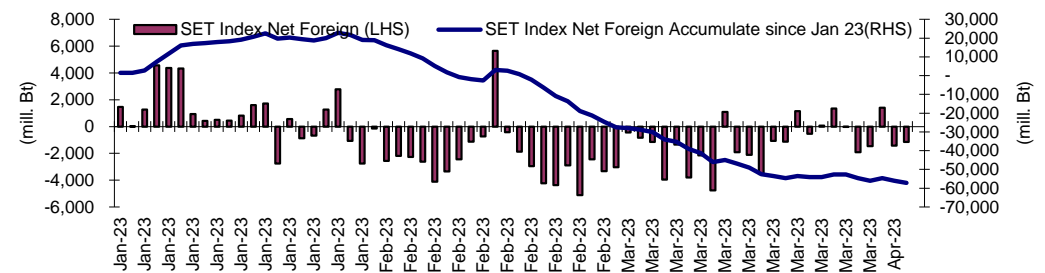
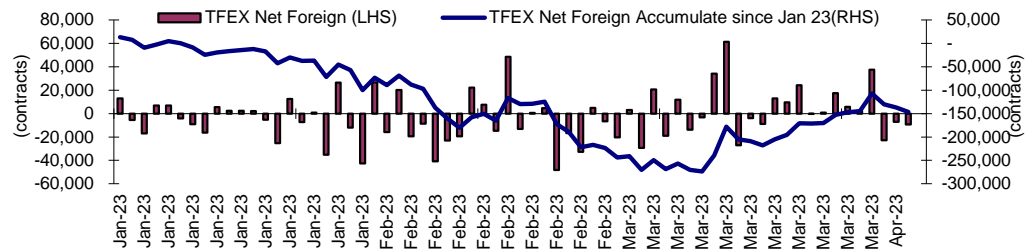
## Fund Flow

### Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
India	5-Apr	100.1	167.8	167.8	-2,314.7
Indonesia	6-Apr	43.3	183.3	183.3	628.7
Malaysia	5-Apr	-5.6	-9.0	-9.0	-431.9
Philippines	5-Apr	0.8	-4.8	-4.8	-523.1
South Korea	7-Apr	0.7	-811.6	-811.6	4,658.0
Sri Lanka	6-Apr	0.2	0.2	0.2	1.0
Taiwan	6-Apr	-332.5	-332.5	-332.5	7,985.5
Thailand	5-Apr	-31.0	7.6	7.6	-1,638.1
Vietnam	6-Apr	-8.5	-22.7	-22.7	196.1

Source: Bloomberg

## Net Foreign



## Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	26.52	24.80	6.9%	42.5%	30.4%	-
Ted Spread	0.37	0.27	38.8%	118.9%	219.5%	-
TTF (Thai Trust Fund)	11.27	11.25	0.2%	0.4%	6.1%	+
U.S.Dollar Index	101.92	101.88	0.0%	-0.7%	-3.5%	-
U.S.Bond Yield	3.31	3.27	1.2%	-7.3%	-16.8%	+
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	519.80	513.13	1.3%	-3.2%	-5.4%	+

Source: Bloomberg, Aspen