

Strategy

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

- **TOP:** แม้ในเชิงพื้นฐาน เรายังแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 62 บาท แต่ในเชิงกลยุทธ์ เรามีมุมมองระยะยาวต่อแนวโน้ม **Crude premium** ที่อาจเพิ่มขึ้นในช่วงถัดไป ที่ล่าสุดหากดูจาก Spread ระหว่างราคาขาย OSP ของซาอุดีอาระเบียกับราคาน้ำมันดิบ Oman/Dubai พบว่าทยอยปรับขึ้นมา 3 เดือนติดต่อกันแล้ว และมีโอกาสปรับขึ้นต่อหลังจากการลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมของกลุ่ม OPEC+ อีก 1.1 ล้านบาร์เรลต่อวันจะเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนพ.ค.นี้ ซึ่งอาจจะเป็นปัจจัยกดดันแนวโน้ม GRM ได้ในช่วงถัดไปได้ ทั้งนี้สำหรับผลการดำเนินงาน 1Q23 ที่จะออกมานั้น คาดบริษัทรายงานกำไรที่ 4.2 พันล้านบาท -41% YoY แต่ฟื้นจาก 4Q22 ที่มีกำไรเพียง 147 ล้านบาท ทั้งนี้ถ้าไม่นับรวมรายการพิเศษ Core Profit คาดว่าอยู่ที่ 6.2 พันล้านบาท +162% YoY, +14% QoQ ซึ่งเป็นผลมาจาก GRM ที่ปรับดีขึ้น

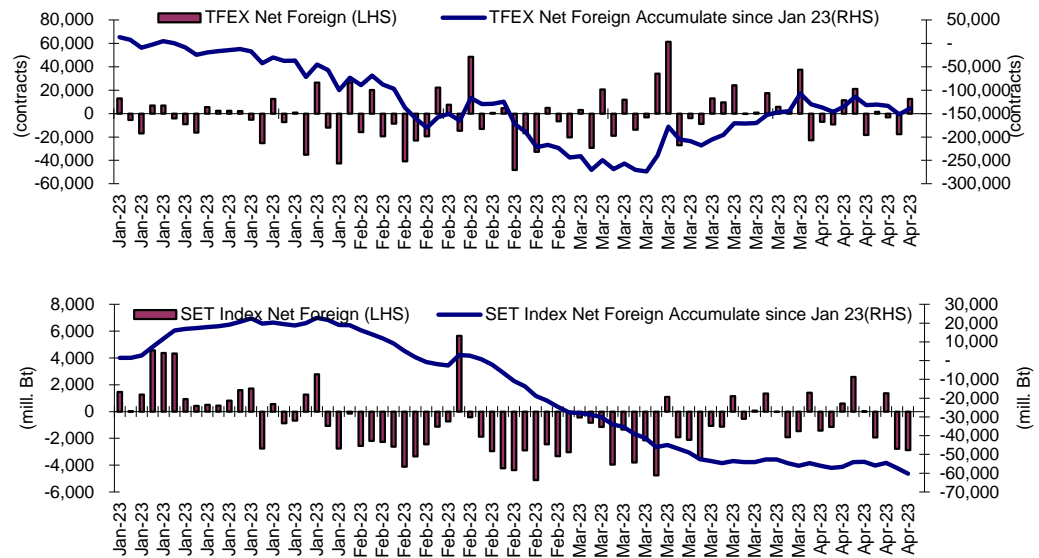
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
					Unit : US\$ mn
India	18-Apr	-67.3	-15.8	862.2	-1,620.3
Indonesia	18-Apr	92.5	120.5	636.7	1,082.0
Malaysia	18-Apr	-5.1	2.6	22.6	-400.3
Philippines	19-Apr	-0.5	-4.1	8.7	-509.6
South Korea	19-Apr	-96.0	95.5	680.2	6,149.8
Sri Lanka	19-Apr	-0.1	0.3	0.7	1.5
Taiwan	19-Apr	-342.7	-695.3	-543.7	7,774.3
Thailand	19-Apr	-80.8	-124.0	-127.8	-1,773.4
Vietnam	19-Apr	-20.2	-5.6	-103.4	115.4

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	101.72	102.10	-0.4%	-0.8%	-2.1%	+
U.S.Bond Yield	3.58	3.60	-0.4%	5.0%	2.2%	-
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