

ฟื้นตัว...หลังแรงกดดันสงครามการค้าสูงสุดในช่วงสั้น

แรงกดดันสงครามการค้าสูงสุดแล้วในช่วงสั้น หลังกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ตัดสินใจชะลอคำสั่งห้ามบริษัทสหรัฐฯ ทำธุรกิจกับหัวเหว่ยออกไป 90 วันถึง 19 ส.ค.นี้ ส่งผลให้หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะผู้ผลิตชิปปรับขึ้นราว 2-3% ทั้งนี้กลุ่มผู้ประกอบการในกลุ่มเสื้อผ้าและรองเท้ากีฬาหลายรายที่อยู่ในกลุ่มเสี่ยงที่จะถูกปรับขึ้นภาษีนำเข้าในรอบหน้า ได้รวมกันส่งหนังสือถึงทางการคัดค้านการเก็บภาษีเพิ่มเพราะจะสร้างภาระให้ผู้บริโภคสหรัฐฯ ทำให้เราประเมินสงครามการค้าผ่านจุดกดดันที่สุดในช่วงสั้น

ตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอและการเมืองที่ไม่ชัดเจนอยู่ในคาดการณ์ของตลาดแล้ว สศช. รายงาน GDP ไตรมาส 1/62 ขยายตัว 2.8% ต่ำสุดในรอบ 17 ไตรมาส และปรับลดคาดการณ์เหลือ 3.6% ทั้งนี้บปท.มีแนวโน้มปรับลดประมาณการ GDP ในการประชุมวันที่ 26 มิ.ย.เช่นกัน ซึ่งเราประเมินการชะลอตัวของ GD จากปัจจัยภายนอก รวมถึงความล่าช้าในการจัดตั้งรัฐบาล อยู่ในความคาดหมายของตลาดแล้ว

แรงเก็งกำไรหุ้นเข้า MSCI แนะนำเลือกหุ้นที่มีการถือครองน้อย หลังจากประกาศรายชื่อหุ้นที่จะมีผลต่อการคำนวณดัชนี MSCI รอบใหม่ในวันที่ 13 พ.ค.62 และมีผลในช่วงปลายเดือน ทำให้เริ่มเห็นแรงซื้อกลับเข้ามาในตลาดหุ้นไทย รวมถึงในกลุ่มหุ้น MSCI ทั้งนี้ เรามองหุ้นใหญ่ที่อยู่ในโพกัสของตลาดอาจไม่ได้ปรับขึ้นมากนัก แต่หุ้นขนาดกลาง-เล็ก ที่เข้า MSCI Small Cap อาจมีโอกาสในการเก็งกำไรที่มากกว่า จากการที่นักลงทุนถือครองในระดับต่ำ

ฟื้นตัว...เน้นเลือกหุ้นบริโภคในประเทศหรือปลอดภัย โดยยังคงความระมัดระวังในการเก็งกำไรเชิงตั้งรับ และรอจังหวะทยอยสะสม GPSC, CPF, TU, GFPT, SAWAD, AEONTS, TK, GCAP, AMANAH, PSH, AP, SPALI หรือกลุ่มที่ผลการดำเนินงานมั่นคง อาทิ GUNKUL*, SSP*, AQUA* / หุ้นเข้า MSCI Global (+) INTUCH, RATCH, DTAC / MSCI Small cap (+) AEONTS, AAV, BLA, EASTW, PSH, TASCO

ภาพรวมกลยุทธ์: มีโอกาสฟื้นตัวต่อเนื่องจากวานนี้ แต่กรอบการเคลื่อนไหวยังจำกัดแถว 1620-1630 จุด การเก็งกำไรยังเน้นกำหนดจุดตัดขาดทุน และเก็งกำไรเชิงตั้งรับ // หุ้นแนะนำวันนี้ PSH, EASTW* เก็งกำไร TU* (เป้า 18.10 ตัดขาดทุน 17.00)

แนวรับ 1600-1605 / แนวต้าน : 1628-1630 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

OCED ลดเป้า GDP โลก ต่ำสุดในรอบ 30 ปี - OCED ปรับลดเป้าการเติบโตของเศรษฐกิจโลกในปีนี้และปีหน้าลงสู่ระดับ 3.2% และ 3.4% ตามลำดับ ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดในรอบ 30 ปี ผ่านผลกระทบของสงครามการค้า

สศช.ปรับลด GDP ปี 62 - สศช.ปรับลดเป้าการเติบโตเศรษฐกิจไทย หรือ GDP ปี 62 ลงเหลือ 3.6% ในกรอบ 3.3-3.8% จากประมาณการเดิมที่ 3.5-4.5% โดยปรับลดเป้าการส่งออกเหลือโตเพียง 2.2% จากเดิมที่ 4.1% หลังเผชิญสงครามการค้า

สินเชื่อบางกัพาณิชย์หดตัวในไตรมาส 1/62 - ชะลอลงมาอยู่ที่ 5.6% จากไตรมาสก่อนที่ 6% โดยเป็นการชะลอตัวตามสินเชื่อบริการของลูกค้าบางรายในภาคอุตสาหกรรมและบริการที่หันไประดมทุนผ่านตราสารหนี้มากขึ้น

เฟดเตือนความเสี่ยงสงครามการค้า - ประธานเฟดสาขาสหรัฐเตือนสงครามการค้าที่ทวีความรุนแรงขึ้นอาจเพิ่มแรงกดดันต่อเศรษฐกิจในภาพรวม

กลุ่มรับเหมา - ผู้รับเหมาจีนเสนอราคาต่ำกว่า 3 งานประมูลทางด่วนพระราม 3 วงเงิน 1.8 หมื่นล้านบาท

IRPC - กำไรมีโอกาสย่อตัวต่อเนื่องเหลือในระดับ 6 พันล้านบาท ขณะที่ consensus มอง 9.3 พันล้านบาท ประเมินหุ้นมีความเสี่ยงถูกปรับราคาเหมาะสมเหลือ 4-5 บาท

ประเด็นติดตาม: 22 พ.ค. - ตัวเลขนำเข้า-ส่งออก ของไทย, 23 พ.ค. - FOMC meeting minutes, 23 พ.ค. - US manufacturing PMI

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,610.49	2.38	0.15%
SET50	1,071.60	3.15	0.29%
SET100	2,360.55	4.75	0.20%
FTSE SET LARGE CAP	1,813.70	7.76	0.43%
FTSE SET MID CAP	2,207.18	1.01	0.05%
FTSE SET SMALL CAP	1,863.16	(12.54)	(0.67%)
SET-VAL (Btm)	50,397		
Mkt Cap (Btm)	16,492,020		
PER (x)	17.30		
P/BV (x)	1.77		
DJIA	25,877	197.43	0.77%
NASDAQ	7,786	83.35	1.08%
STOXX Europe 600	380	2.04	0.54%
SSEC	2,906	35.37	1.23%
FSTE	7,329	18.04	0.25%
HANG SENG	27,657	(130.37)	(0.47%)
NIKKEI	21,272	(29.28)	(0.14%)
MSCI ASIA EX JAPAN	622	0.28	0.05%
NYMEX (US \$/bbl)	62.99	(0.11)	(0.17%)
Brent (US \$/bbl)	72.18	0.21	0.29%
Dubai (US \$/bbl)	70.70	(0.95)	(1.33%)
Baltic dry Index	1,049	8.0	0.77%
Gold (spot)	1,275	(3.16)	(0.25%)
Copper (spot)	5,965	(38.75)	(0.65%)
Sugar (spot)	11.81	0.19	1.64%
Rubber (spot)	205.4	4.80	2.39%
CRB Index	413.63	0.25	0.06%
THB/Dollar	32.0	0.09	0.29%
Yen/Dollar	110.5	0.44	0.40%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.04%)
Dollar Index	98.1	0.13	0.13%
3M US T-Bill (%)	2.33	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.43	0.01	0.44%
10 Y TH Yield (%)	2.44	0.01	0.29%
VIX Index	14.95	(1.36)	(8.34%)
Equity	21-May	MTD	YTD
Local Institutions	(463)	(403)	43,901
Proprietary Trading	3	1,216	8,047
Foreign Investors	834	(15,092)	(24,801)
Local Individuals	(374)	14,279	(27,148)
Bond	21-May	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$m.)	72.17	426.53	(617.91)
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	66.75	(0.70)	(0.74%)
PTT	46.25	(0.70)	(0.54%)
DTAC	48.75	(0.46)	(3.94%)
CPALL	76.25	(0.44)	(0.65%)
PTTGC	62.75	(0.33)	(1.18%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	190.00	1.16	2.15%
SCB	123.50	0.83	2.07%
BDMS	25.75	0.77	1.98%
SCC	460.00	0.71	1.32%
INTUCH	58.50	0.47	2.63%

นักกลยุทธ์: กิจพจน์ ไพโรไพศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2019F	2020F	2019F	2020F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,610	15.0	13.7	15%	9%	0.1%	0.1%	-3.8%	3.0%
- Energy	24,066	12.5	11.5	33%	8%	-0.1%	-0.1%	-5.9%	4.5%
- Banking	501	9.8	8.9	7%	10%	0.6%	0.6%	-2.5%	-2.2%
- Commerce	40,260	27.1	24.0	21%	13%	0.1%	0.1%	-3.5%	3.0%
- Telecom	155	17.8	17.9	-14%	-1%	1.0%	1.0%	-1.3%	9.7%
- Transport	383	33.6	27.7	60%	21%	-0.6%	-0.6%	-2.9%	5.4%
Indonesia	5,951	14.4	12.9	84%	12%	0.7%	2.1%	-7.8%	-3.9%
Phillipine	7,722	16.5	14.7	32%	13%	0.8%	1.8%	-2.9%	3.4%
Asia									
China	2,906	11.2	10.1	41%	11%	1.2%	0.8%	-5.6%	16.5%
Hong Kong	27,657	10.9	10.1	42%	8%	-0.5%	-1.0%	-6.9%	7.0%
India	38,970	18.8	16.1	56%	17%	-1.0%	2.7%	-0.2%	8.0%
Japan	21,272	15.2	14.2	60%	7%	-0.1%	0.4%	-4.2%	6.6%
Korea	2,061	11.8	9.6	22%	22%	0.3%	-0.2%	-6.9%	0.6%
Malaysia	1,604	16.0	14.9	2%	7%	-0.1%	-0.1%	-2.3%	-5.1%
Singapore	3,183	12.5	11.7	5%	7%	-0.7%	-0.7%	-6.4%	3.7%
Taiwan	10,465	15.2	14.0	13%	9%	0.6%	0.8%	-4.6%	7.6%
Vietnam	986	16.4	13.2	40%	24%	-0.1%	1.0%	0.7%	10.5%
MSCI Asia Ex Japan	622	13.1	11.5	24%	14%	0.0%	-0.3%	-7.9%	4.3%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	363	12.4	11.1	129%	12%	-0.3%	1.8%	-3.9%	7.0%
Coal Index	1,697	8.0	8.0	1027%	0%	0.8%	0.8%	-7.2%	2.1%
Chemicals Index	243	11.8	10.6	39%	12%	0.4%	-0.5%	-7.5%	3.8%
Banks Index	175	7.9	7.4	14%	7%	0.3%	2.0%	-4.9%	5.7%
Commercial Services Inc	125	19.1	17.4	26%	10%	0.7%	-0.4%	-3.4%	17.4%
Telecommunications Indx	55	13.6	13.2	19%	3%	0.8%	1.3%	-1.0%	7.4%
Transportation Index	162	15.5	14.3	83%	8%	0.0%	0.1%	-1.8%	5.8%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	21-May	20-May	MTD	YTD	2018	2017
Thailand	26.2	-	(476)	(777)	(8,913)	(796)
Indonesia	(44.4)	(44.4)	(633)	3,951	(3,656)	(2,960)
Philippines	(6.2)	(16.7)	(182)	635	(1,080)	1,095
India	-	231.0	(476)	9,291	(4,557)	8,014
S. Korea	7.4	(60.7)	(1,220)	5,568	(5,676)	8,267
Taiwan	(236.7)	(245.2)	(141)	3,773	(12,231)	5,736
Vietnam	238.9	(2.0)	193	379	1,802	1,075

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 22 พ.ค. – ตัวเลขนำเข้า-ส่งออก ของไทย
- 23 พ.ค. – FOMC meeting minutes, US manufacturing PMI

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **PSH* (20.50)** : ราคาซื้อขายด้วย valuation เพียง 6x PER ขณะที่ถูกนำเข้าคำนวณ MSCI Small Cap ทำให้เรามองมีโอกาสได้รับปัจจัยบวกจาก fund flow
- **EASTW (13.50)** : ผลการดำเนินงานเริ่มกลับมาเติบโต และภาวะแล้งจะทำให้ยอดขายน้ำมันมีโอกาสเพิ่มสูงขึ้น ขณะที่การได้เข้าคำนวณ MSCI Small Cap เป็นปัจจัยบวกต่อเงินทุนเข้าซื้อหุ้น
- เก็งกำไร **TU*** (เป้า 18.10 ตัดขาดทุน 17.00)
- **หุ้นที่น่าสนใจอื่น** (กำหนดจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง) NOBLE, BEM, COM7, TASCO, SINGER

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดดีดตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ (21 พ.ค.) หลังจากรัฐบาลสหรัฐยกเลิกคำสั่งห้ามบริษัทสหรัฐดำเนินธุรกิจกับบริษัทหัวเว่ยเป็นการชั่วคราว โดยชาวตั้งกล่าวช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับข้อพิพาทการค้าระหว่างสหรัฐและจีน และยังเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มผู้ผลิตชิพ ซึ่งรวมถึงหุ้นบริษัทที่เป็นซัพพลายเออร์ของหัวเว่ย (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ (21 พ.ค.) โดยดีดตัวขึ้นหลังร่วงลงอย่างหนักในวันจันทร์ เนื่องจากนักลงทุนชานรับข่าวที่ว่ารัฐบาลสหรัฐได้ยกเลิกคำสั่งห้ามบริษัทสหรัฐดำเนินธุรกิจกับบริษัทหัวเว่ยเป็นการชั่วคราว (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (21 พ.ค.) ท่ามกลางความวิตกกังวลที่ว่า ข้อพิพาทด้านการค้าระหว่างสหรัฐและจีนอาจส่งผลกระทบต่อ การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกและความต้องการใช้น้ำมัน อย่างไรก็ตาม สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงไม่มากนัก เนื่องจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางยังคงเป็นปัจจัยหนุนราคาน้ำมัน ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐซึ่งมีกำหนดเปิดเผยในวันนี้ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>สศช.ปรับลด GDP ปี 62</p>	<p>สศช.ปรับลดเป้าการเติบโตเศรษฐกิจไทย หรือ GDP ปี 62 ลงเหลือ 3.6% ในกรอบ 3.3-3.8% จากประมาณการเดิมที่ 3.5-4.5% โดยปรับลดเป้าการส่งออกลงเหลือโตเพียง 2.2% จากเดิมที่ 4.1% หลังเผชิญแรงกดดันของสงครามการค้า</p>
<p>สินเชื่อแบงก์พาณิชย์หดตัวในไตรมาส 1/62</p>	<p>ธปท.เผย สินเชื่อระบบธนาคารพาณิชย์ในช่วงไตรมาส 1/62 ชะลอลงมาอยู่ที่ 5.6% จากไตรมาสก่อนที่ 6% โดยเป็นการชะลอตัวตามีสินเชื่อธุรกิจของลูกค้าที่บางรายในภาคอุตสาหกรรมและบริการที่หันไประดมทุนผ่านตราสารหนี้มากขึ้น</p>
<p>OECD ลดเป้า GDP โลก โตต่ำสุดในรอบ 30 ปี</p>	<p>OECD ปรับลดเป้าการเติบโตของเศรษฐกิจโลกในปีนี้และปีหน้าลงสู่ระดับ 3.2% และ 3.4% ตามลำดับ ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดในรอบ 30 ปี ผ่านผลกระทบของสงครามการค้า</p>
<p>เฟดเตือนความเสี่ยงสงครามการค้า</p>	<p>ประธานเฟดสาขาบอสตันเตือนสงครามการค้าที่ทวีความรุนแรงขึ้นอาจเพิ่มแรงกดดันต่อเศรษฐกิจในภาพรวม</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>CK ชื่อ ราคาเป้าหมาย 30.50 บาท</p>	<p>แม้ว่า CK จะได้รับผลกระทบจากยอดขายในมือที่เหลืออยู่ไม่มาก ในขณะที่ต้องเผชิญรายจ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน แต่อัตราการทำกำไรที่ค่อนข้างดีของงานในมือ น่าจะช่วยให้กำไรสามารถเติบโตได้ดีในช่วง 2 ปีต่อจากนี้ เรามองว่า CK จะสามารถคงระดับอัตรากำไรขั้นต้นไว้ได้ที่ 9% เนื่องจากทาง CK มีงานที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างที่ดินของรถไฟฟ้าสายสีส้ม ซึ่งมีอัตราการทำกำไรที่สูงกว่างานอื่นๆ เราคงคำแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 30.50 บาท</p>
<p>CK, NWR</p>	<p>CK-NWR แบ่งแค่ 2 สัญญา งานทางด่วนพระราม 3 "กทพ." เปิดซองราคาสร้างทางด่วนพระราม 3-ดาวคะนอง "NWR" ผนึกเงินคว้าได้ 1 สัญญา มูลค่า 5.8 พันล้านบาท ขณะที่ "CK" ลุยเดี่ยวชิงได้ 1 สัญญา มูลค่า 6.63 พันล้านบาท เตรียมขงผลประมูลต่อบอร์ดวันที่ 23 พ.ค.นี้ (ข่าวหุ้น)</p>
<p>SYNEX, COM7</p>	<p>SYNEX-COM7 แพนิกเกินเหตุธุรกิจสนองลูกค้าซีทางเลือกอื่น SYNEX-COM7 ประสานเสียงไม่ได้รับผลกระทบกรณีสมาร์โฟน "หัวเหว่ย" เสียงใช้ระบบ Google ไม่ได้ จากพิษสงครามการค้า ระบุธุรกิจมีพอร์ตสินค้าหลากหลาย สามารถตั้งยี่ห้ออื่นเสริมความต้องการลูกค้า มั่นใจยอดขายไตรมาส 2 ติดต่อเนื่อง ซี SYNEX มีสัดส่วนรายได้หัวเหว่ย 18% ขณะที่ COM7 มีสัดส่วนรายได้ 3% นักวิเคราะห์ชี้กระทบจำกัด (ทันหุ้น)</p>
<p>NER</p>	<p>NER ไม่หวั่นจำกัดโควตayangเปิดปมส่งผลดีมากกว่าเสีย NER ชี้มาตรการจำกัดโควตาส่งออก ส่งผลกระทบต่อบริษัทเล็กน้อยแค่ 3 พันตัน จากยอดขายกว่า 2 แสนตัน ระบุชี้ ได้รับผลดีมากกว่าเสีย หลังราคาขายเหียบ ลูกค้าเร่งซื้อต้นมาร์จิ้นพุ่งตาม ขณะเดียวกันการกำหนดโควตามีอายุ 4 เดือนยังสามารถโยกย้ายพาราไปขายปลายปีได้ ชี้ภาครัฐไม่บังคับแต่พร้อมตามกฎหมาย มั่นใจ Q2 ผลงานดีกว่า Q1 ทั้งปีมาร์จิ้น 3-5% (ทันหุ้น)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	21-May	20-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	3.17	3.19	-1%	↓	24%	-25%	29%	-34%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	70.7	71.7	-1%	↓	2%	0%	8%	16%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	72.0	72.5	-1%	↓	1%	1%	8%	16%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	63.0	63.1	0%	↓	2%	-2%	11%	16%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	535	535	0%	→	0%	3%	27%	-18%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	515	515	0%	→	0%	5%	20%	-21%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	63.1	63.2	0%	↓	2%	-2%	8%	14%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	76	75	1%	↑	2%	-3%	20%	13%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	3	43%	↑	5%	-36%	282%	-17%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	84	85	-1%	↓	2%	1%	7%	1%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14	13	3%	↑	1%	7%	6%	-39%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	63	64	0%	↓	2%	-1%	2%	-6%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(7)	(8)	11%	↑	4%	-11%	-109%	-217%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	81	81	0%	↓	1%	1%	6%	-1%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	10	10	6%	↑	-4%	4%	-3%	-51%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg, Aspen, UOB Kay Hian (GRM data will be delayed for 1 day)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน