

ความกังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยราวตลาดในระยะเวลาสั้น

ความกังวลเกี่ยวกับการขึ้นดอกเบี้ยอาจกลับมารบกวนตลาด หลังรุมว.คลัง สหรัฐฯ เจนเนิต เยลเลน แสดงความเห็นสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยเพื่อไม่ให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ร้อนแรงเกินไป ความเห็นดังกล่าวส่งผลให้ ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ปรับลง โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี โดย DJIA (+0.06%), S&P500 (-0.67%) และ Nasdaq (-1.88%) ขณะที่ราคาทองคำปรับลดลงกว่า 15 เหรียญ จากการแข็งค่าของเงินเหรียญสหรัฐฯ (สวนทางกับที่ตลาดคาดการณ์ว่าเงินสหรัฐฯ มีโอกาสอ่อนค่าต่อเนื่อง จากขาดดุลการค้า มี.ค.64 ที่ 7.74 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐฯ มากสุดเป็นประวัติการณ์)

กลุ่มป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อมีโอกาสแข็งแกร่งกว่าตลาด ในสถานการณ์ที่เงินเฟ้อเร่งตัวขึ้น กลุ่มป้องกันความเสี่ยงเงินเฟ้อมีโอกาสเคลื่อนไหวดีกว่าตลาด ได้แก่ 1) หุ้นในกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ 2) กลุ่มที่สามารถส่งผ่านต้นทุนที่เพิ่มขึ้นให้ลูกค้า และ 3) กลุ่มที่ให้ผลตอบแทนเงินปันผลสูง ซึ่งสถานการณ์ข้างต้น เป็นปัจจัยบวกต่อแรงเก็งกำไรกลุ่มโภคภัณฑ์ อสังหาริมทรัพย์ และหุ้นปลอดภัยที่มีผลการดำเนินงานฟื้นตัวได้ดีในปีนี้ ซึ่งหุ้นที่เราชอบ ได้แก่ PTT, IRPC, TVO, AP, SPALI, LH, WHAUP, EASTW, BTSGIF เป็นต้น

กลยุทธ์ยังเน้นเลือกเก็งกำไรรายตัวในธีมที่น่าสนใจ ได้แก่ 1) กลุ่มพลังงาน ปีโตรฯ PTT, PTTGC, IVL, IRPC 2) อาหารและเกษตร TVO, CPI, TU, CPF 3) ได้ประโยชน์จากเราชนะ TNP และ KK เนื่องจากเป็นร้านค้าธงฟ้า 4) ไฟฟ้าชุมชน เรามองบวกต่อพลังงานทดแทน โดยเฉพาะ ETC และ ACE 5) งบไตรมาส 1/64 โดดเด่น ได้แก่ SCC, BANPU, SUPER, TVO, PTT, FTREIT, WHART, EASTW, WHAUP, PTG 6) การขายประกันโควิด บวกต่อ THRE, TIP, TQM 7) พันผลและกองรีทส์ ADVANC, BTSGIF, CPNREIT, AIMIRT, FTREIT, EASTW, WHAUP, TTW, TIP

ภาพรวมกลยุทธ์ ความกังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยอาจกดดันตลาดระยะสั้น อย่างไรก็ตามเราควรเห็นการลดนโยบายผ่อนคลายก่อนการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายจริง ดังนั้นเราคาดผลจากความกังวลดังกล่าวจะเป็นเพียงระยะสั้น และเกิดในหุ้นที่ซื้อขายด้วย Valuation ที่แพง // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร IRPC*, TVO*, AMC*, LH* แนวรับ 1,580 / แนวต้าน : 1,600 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

กลุ่มประกันภัยยังมีแต้มต่อจากสถานการณ์ระบาด. จำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นทำให้เกิดความกังวลธุรกิจประกันจะได้รับผลกระทบจากการเคลมสินไหม โดยจำนวนกรมธรรม์ที่จำหน่ายได้ในปีนี้อยู่ที่ 13.8 ล้านฉบับ (20% ของประชากรไทย) คิดเป็นเบี้ยประกันภัยรับ 5.9 พันล้านบาท ซึ่งสัดส่วนดังกล่าวสอดคล้องกับข้อมูลจากนายกสภาคประกันวินาศภัยที่ระบุผู้ติดเชื้อสะสมประมาณ 20% มีการถือกรมธรรม์ หอกิจสมมติฐานการมีกรมธรรม์ที่ 20% และจ่ายสินไหมเฉลี่ยต่อกรมธรรม์ที่ 80,000-100,000 บาท จำนวนผู้ติดเชื้อสะสมที่จะก่อให้เกิดความเสี่ยงในการขาดทุนจากการรับประกันจะอยู่ที่ 3.0-3.71 แสนราย ซึ่งยังมีส่วนเผื่อความปลอดภัยจากตัวเลขผู้ติดเชื้อสะสมล่าสุด 46,037 ราย (เฉพาะระลอกใหม่)

MAJOR ไม่ได้รับการลดค่าเช่าจาก MJLF. บริษัทแจ้งตลท.ผู้ถือหุ้นของกองทุน MJLF ที่ถือสิทธิค่าเช่าโรงภาพยนตร์และลานโบว์ลิ่ง สาขารัชโยธิน มีมติไม่อนุมัติ การงดเว้นค่าบริการในช่วงปิดจากโควิด และไม่อนุมัติการคิดค่าบริการขั้นต่ำ 15% สำหรับปี 2564 ในเดือนที่รายได้ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยปี 2562

อย. เคาะ โมเดอร์นา พ.ค. นี้. อย. ประกาศเตรียมขึ้นทะเบียนวัคซีน "โมเดอร์นา" ภายในเดือน พ.ค. นี้ ด้าน BDMS ประเดิมสั่ง 5 ล้านโดส และ ร.พ.วิภาวดี ชื่อ 1 ล้านโดส ขณะที่วัคซีน Sputnik V กับ Covaxin อยู่ในขั้นตอนรอยื่นเอกสาร

ประเด็นติดตาม: - 6 พ.ค. Chinese Trade Balance เดือน เม.ย. / 7 พ.ค. US Employment Report / 11 พ.ค. OPEC Monthly Report / 12 พ.ค. US CPI เดือน เม.ย.

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เขาซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,583.13	(7.33)	(0.46%)
SET50	955.97	(8.58)	(0.89%)
SET100	2,173.52	(17.82)	(0.81%)
FTSE SET LARGE CAP	1,524.63	(13.15)	(0.86%)
FTSE SET MID CAP	2,471.91	(9.44)	(0.38%)
FTSE SET SMALL CAP	2,536.43	11.26	0.45%
SET-VAL (Btm)	85,480		
Mkt Cap (Btm)	17,990,960		
PER (x)	40.97		
P/BV (x)	1.72		
DJIA	34,133	19.80	0.06%
NASDAQ	13,634	(261.62)	(1.88%)
STOXX Europe 600	434	(6.27)	(1.43%)
SSEC	3,447	0.00	0.00%
FSTE	6,923	(46.64)	(0.67%)
HANG SENG	28,557	199.60	0.70%
NIKKEI	28,813	0.00	0.00%
MSCI ASIA EX JAPAN	876	(0.89)	(0.10%)
NYMEX (US \$/bbl)	65.69	1.20	1.86%
Brent (US \$/bbl)	68.88	1.32	1.95%
Dubai (US \$/bbl)	65.93	1.89	2.95%
Baltic dry Index	3,157	104.00	3.41%
Gold (spot)	1,779	(13.82)	(0.77%)
Copper (spot)	9,967	137.75	1.40%
Sugar (spot)	17.12	0.39	2.33%
Rubber (spot)	242.7	0.00	0.00%
CRB Index	533.12	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.2	0.06	0.19%
Yen/Dollar	109.3	0.26	0.24%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.41%)
Dollar Index	91.3	0.34	0.38%
3M US T-Bill (%)	0.01	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.59	(0.01)	(0.33%)
10 Y TH Yield (%)	1.77	0.00	0.00%
VIX Index	19.48	1.17	6.39%
Equity	4-May	MTD	YTD
Local Institutions	30	(14,233)	(36,999)
Proprietary Trading	29	(396)	3,479
Foreign Investors	(1,280)	(3,359)	(33,029)
Local Individuals	1,222	17,988	66,548
Bond	4-May	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	59.93	1050.37	1,178.23
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	354.00	(2.75)	(6.60%)
AOT	62.00	(1.26)	(1.59%)
PTT	40.00	(1.26)	(1.23%)
CPALL	62.50	(0.59)	(1.19%)
KBANK	132.00	(0.52)	(1.86%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
MAKRO	37.75	0.74	4.86%
BAY	37.50	0.49	2.04%
SCGP	55.75	0.47	2.29%
PTTEP	119.00	0.35	0.85%
TOP	59.25	0.27	2.60%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการแนะนำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,583	19.4	16.6	46%	17%	0.0%	0.0%	0.0%	9.2%	
- Energy	23,782	16.7	14.3	135%	16%	0.0%	0.0%	0.0%	4.3%	
- Banking	381	9.8	9.0	26%	10%	0.0%	0.0%	0.0%	12.9%	
- Commerce	37,609	31.2	25.9	3%	21%	0.0%	0.0%	0.0%	11.7%	
- Food	13,370	23.0	16.9	22%	36%	0.0%	0.0%	0.0%	11.7%	
- Healthcare	5,196	45.2	36.1	12%	25%	0.0%	0.0%	0.0%	10.6%	
Indonesia	5,964	16.1	13.5	93%	20%	0.2%	-0.5%	-0.5%	-0.3%	
Philippine	6,359	17.4	13.8	45%	26%	-0.2%	-0.2%	-0.2%	-10.9%	
Asia										
China	3,447	12.5	11.5	44%	9%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.8%	
Hong Kong	28,557	12.6	11.1	26%	13%	0.7%	-0.6%	-0.6%	4.9%	
India	48,254	20.6	17.6	64%	17%	-1.0%	-1.1%	-1.1%	1.1%	
Japan	28,813	20.6	18.3	59%	13%	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%	
Korea	3,147	12.7	11.3	140%	12%	0.6%	0.0%	0.0%	9.5%	
Malaysia	1,588	13.5	14.2	60%	-5%	-0.2%	-0.8%	-0.8%	-2.4%	
Singapore	3,179	15.2	13.0	100%	17%	-0.2%	-1.2%	-1.2%	11.8%	
Taiwan	16,934	16.4	15.5	50%	6%	-1.7%	-3.6%	-3.6%	14.9%	
Vietnam	1,242	15.3	12.4	26%	23%	0.2%	0.2%	0.2%	12.5%	
MSCI Asia Ex Japan	876	16.2	14.2	53%	14%	-0.1%	-1.0%	-1.0%	3.9%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	307	11.7	10.6	78%	10%	-0.2%	-1.5%	-1.5%	3.3%	
Coal Index	1,697	8.2	7.7	544%	6%	0.2%	0.0%	0.0%	9.3%	
Chemicals Index	394	18.3	15.9	119%	15%	0.3%	-0.4%	-0.4%	4.8%	
Banks Index	186	7.8	7.1	26%	9%	0.2%	-0.3%	-0.3%	9.3%	
Commercial Services Inde	151	26.0	22.5	28%	15%	0.5%	-0.1%	-0.1%	1.2%	
Telecommunications Inde	65	14.8	13.8	42%	7%	0.2%	-0.9%	-0.9%	-0.3%	
Transportation Index	171	16.3	15.0	1109%	9%	0.0%	-0.1%	-0.1%	4.7%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	4-May	3-May	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	-	-	(107)	(1,094)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	29.6	7.4	37	640	(3,220)	3,465
Philippines	(7.7)	(8.9)	(17)	(1,242)	(2,513)	(240)
India	-	(225.1)	(225)	5,612	23,373	14,234
S. Korea	(34.2)	(555.5)	(590)	(8,870)	(20,082)	924
Taiwan	2.0	(341.2)	(339)	(9,718)	(15,997)	9,377
Vietnam	(29.6)	-	(30)	(871)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 6 พ.ค. Chinese Trade Balance เดือน เม.ย.
- 7 พ.ค. US Employment Report
- 11 พ.ค. OPEC Monthly Report
- 12 พ.ค. US CPI เดือน เม.ย.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร IRPC* (4.60)** : คาดผลประกอบการไตรมาส 1/64 ออกมาดี และเร่งตัวขึ้นในไตรมาส 2/64
- **เก็งกำไร TVO* (37)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 1/64 ออกมาดี ราคาถูกกว่าเฉลี่ยปัจจุบันยัง laggard น้ำมันถั่วเหลือง ข้าวโพด และเมล็ดถั่วเหลืองอยู่
- **เก็งกำไร AMC* (4.80)** : แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 1/64 และปี 2564 ดีบโตราคาความต้องการเหล็กที่สูง ขณะที่หุ้นซื้อขายด้วย PBV 0.85 เท่า หันขึ้นต่อหุ้น 0.70 เท่า ซึ่งหุ้นส่วนใหญ่เป็นหนี้ทางการค้า ที่จะเพิ่มผลตามขนาดของธุรกิจ
- **เก็งกำไร LH* (10)** : แนวโน้มกำไรปี 2564 แข็งแกร่ง และอสังหาริมทรัพย์เป็นหุ้น Inflation hedge

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ ได้ยอมรับวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเพียงเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (4 พ.ค.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดิ่งลงกว่า 1.8% เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีซึ่งมีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย หลังจากนางเจเน็ต เยลเลน รัฐมนตรีคลังสหรัฐกล่าวแสดงความเห็นว่า อัตราดอกเบี้ยอาจจำเป็นต้องปรับเพิ่มขึ้น เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดเศรษฐกิจสหรัฐร้อนแรงเกินไป ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐในสัปดาห์นี้ รวมถึงตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนเม.ย. (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงเมื่อคืนนี้ (4 พ.ค.) โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีซึ่งร่วงลงรุนแรงที่สุดนับตั้งแต่ปลายเดือนต.ค.ที่ผ่านมา เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรตามหุ้นกลุ่มเดียวกันที่ร่วงลงในตลาดหุ้นสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิด (30 เม.ย.) ลดลงในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับปัญหาขาดแคลนชิปทั่วโลก ซึ่งส่งผลกระทบต่อกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์ และนักลงทุนเทขายหุ้นออกมาก่อนวันหยุดยาวของญี่ปุ่น 5 วันในช่วงสุดสัปดาห์นี้</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (4 พ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากข่าวสหรัฐและยุโรปผ่อนคลายมาตรการเข้มงวดในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าความต้องการใช้น้ำมันจะฟื้นตัวขึ้น ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ซึ่งสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) มีกำหนดเปิดเผยในวันนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐ ขาดดุลการค้าสูงสุดเป็นประวัติการณ์</p>	<p>กระทรวงพาณิชย์สหรัฐ รายงานยอดขาดดุลทางการค้าเพิ่มขึ้น 5.6% แต่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ \$7.44 หมื่นล้าน ในเดือน มี.ค. ที่ผ่านมา จากยอดนำเข้าที่ติดตัวตามความต้องการในสหรัฐที่ฟื้นตัว โดยนักวิเคราะห์คาดว่า สหรัฐอาจขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้นอีกเมื่อเศรษฐกิจสหรัฐฟื้นตัวขึ้นมากกว่าประเทศอื่นๆ</p>
<p>ดัชนีภาคการผลิตสหรัฐ ต่ำกว่าคาด</p>	<p>ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐปรับตัวลงแตะ 60.7 ในเดือน เม.ย. ซึ่งต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 65.0</p>
<p>เยลเลน เผยเฟดอาจต้องขึ้นดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้</p>	<p>รมว.คลัง สหรัฐ นางเจเน็ต เยลเลน เผยว่าเฟดอาจจำเป็นต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ เพื่อลดความร้อนแรงของเศรษฐกิจจากผลของมาตรการกระตุ้นการลงทุนขนาดใหญ่ของประธานาธิบดีโจ ไบเดน ที่จะก่อให้เกิดอัตราเงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้น</p>
<p>อย. เคาะ โมเดอร์นา พ.ค. นี้</p>	<p>อย. ประกาศเตรียมขึ้นทะเบียนวัคซีน "โมเดอร์นา" ภายในเดือน พ.ค. นี้ ด้าน BDMS ประเดิมสั่ง 5 ล้านโดส และ ร.พ.วิภาวดี ซื้อ 1 ล้านโดส ขณะที่วัคซีน Sputnik V กับ Covaxin อยู่ในขั้นตอนรอยื่นเอกสาร</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

ADVANC Maintained BUY TP: 227.00 บาท	ADVANC ประกาศกำไรสุทธิ 6.6 พันล้านบาทสำหรับไตรมาส 1Q21 ซึ่งเป็นไปตามที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ ประสิทธิภาพ qoq ที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ค่าไรหลัก 1Q21 ลดลงเล็กน้อย qoq จากผลการดำเนินงานและต้นทุนการให้บริการที่สูงขึ้น แนวโน้ม 2H21 ควรปรับปรุงสำหรับสมาชิก 5G มากขึ้นซึ่งจะเพิ่ม ARPU และรายได้จากการบริการคงค่าแนะนำ ชื่อ ราคาเป้าหมาย 227.00 บาท
DTAC Maintained HOLD TP: 34.00 บาท	ดีแทคมีกำไรสุทธิไตรมาส 1Q21 ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ เนื่องจากขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยงที่สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ รายได้หลักได้รับแรงหนุนจากรายได้จากการบริการที่ดีขึ้นการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นและไม่มีรายการพิเศษขนาดใหญ่ เราคาดว่าผลประกอบการของ DTAC ในปี 2021 จะลดลง yoy จากแนวโน้มรายได้จากการให้บริการที่อ่อนแอและค่าเสื่อมราคาที่สูงขึ้น คงค่าแนะนำ ชื่อ ราคาเป้าหมาย 34.00 บาท ราคาซื้อ 29.00 บาท
AMC Initiate BUY TP: 4.80 บาท	บริษัท เอเซีย เมทาล จำกัด (มหาชน) ผู้ประกอบธุรกิจเป็นศูนย์บริการเหล็กครบวงจรและผู้แปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก เราคาดว่ารายได้ปี 21 ของบริษัทฯ จะพลิกกลับมาเติบโต 24.8% yoy จากปัจจัยความต้องการเหล็กที่เพิ่มสูงขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการลงทุนของภาครัฐ ประกอบกับแนวโน้มราคาเหล็กที่คาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูง เรา initiate coverage ด้วยคำแนะนำ ชื่อ ที่ราคาเป้าหมาย 4.80 บาท
INTUCH Maintained BUY TP: 70.00 บาท	INTUCH ประกาศกำไรสุทธิลดลง qoq เนื่องจาก THCOM ที่มีการรายงาน FX gain ขณะที่ กำไรที่รับรู้จาก ADVANC ลดลงหลัง ADVANC Report กำไรที่ปรับตัวลดลง qoq โดยแนวโน้มของบริษัททั้งสองบริษัท น่าจะเริ่มเห็นการ Turnaround โดยเฉพาะ ADVANC ที่เรายังคาดหวังว่า 5G จะทำให้กำไรของ ADVANC ฟื้นตัวได้ เช่นเดียวกับ THCOM ที่เริ่มเห็น potential ของธุรกิจใหม่ โดยเฉพาะ Low Earth Orbit Satellite ยังคงแนะนำชื่อ ราคาพื้นฐาน 70.00 บาท
THAI	ชาวศิลป์ ยังไม่เคยขอให้รัฐบาล THAI คืนสิทธิ์วีซ่าธุรกิจ พร้อมจวกข้อเสนอดั้ง สายการบินแห่งชาติใหม่ เป็นเรื่องผลประโยชน์แอบแฝงของพรรคการเมือง ย้ำ! กระทรวงคมนาคมไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการฟื้นฟู เพราะมีใช้เจ้าหน้าที่ THAI เช่นกระทรวงการคลัง ฟาก ศักดิ์สยาม ระบบหากกระทรวงการคลังยังใส่ทุนเพิ่มใน THAI จะเป็นการผลาญงบประมาณ ถ้าแผนฟื้นฟูไม่รอด ควรตั้งสายการบินแห่งชาติขึ้นใหม่เหมาะสมสุด (ข่าวหุ้น)
LEO	ลิโอ เดินหน้ารุกขยายธุรกิจโลจิสติกส์ครบวงจร ส่งซิกผลงานไตรมาส 1/64 แฉ่ม! รับอานิสงส์การวางเรือฟ่ง หนุนรายได้ปีนี้โตทะลุ 25% ทบสถิตินิวไฮต่อเนื่อง ล่าสุดผู้ถือหุ้นอนุมัติจ่ายปันผลเป็นเงินสด 0.07 บาท/หุ้น ขึ้น XD วันที่ 10 พ.ค.นี้ และลงทุนในโครงการ Leo Self Storage แห่งใหม่ มูลค่า 147.22 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
IVL	บีก IVL ประกาศชุดได้ประโยชน์หลายตัว โควิดหนุนสินค้าอัญมณี หนักากอัญมณี, แผ่นทำความสะอาด, เฟซชิลด์, และชุด PPE ฟ่งไม่หยุด ขณะที่เศรษฐกิจโลกฟื้น 5% ดันดีมานด์สินค้าอุปโภคบริโภคเครื่องใช้กลับมาแรง ดันน้ำมันที่เร่งตัวช่วยบริษัททำกำไรจากสต็อกสินค้าอีกมาก นักวิเคราะห์คาดว่ากำไรโต 865% และถือ วางเป้า 52 บาท (หุ้นหุ้น)
ACE / UAC / NER	บีกจ.แห่ยื่นประมูลโรงไฟฟ้าชุมชน ACE-NER-UAC-GUNKUL-TPCH มีชื่อร่วมชิงแค่ กฟผ. คาดเกิดเม็ดเงินลงทุนกว่า 1.5 หมื่นล้านบาท กระตุ้นเศรษฐกิจ กระจายรายได้สู่ชุมชน ผู้ยื่น 15 กรกฎาคมนี้ ด้าน ACE รับยื่นเยอะเกิน 10 แห่งชี้มีศักยภาพ ขณะที่ UAC-NER-GUNKUL พร้อมชิงแค่ (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	4-May	3-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	3.15	3.14	0%	↑	2%	45%	55%	160%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	65.9	64.0	3%	↑	5%	8%	16%	67%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.5	67.6	3%	↑	5%	8%	19%	74%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	65.7	64.5	2%	↑	4%	7%	18%	69%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	530	530	0%	→	-11%	-11%	0%	39%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	560	560	0%	→	-10%	-10%	2%	49%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	65.7	64.5	2%	↑	4%	7%	20%	61%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	75	75	0%	→	6%	5%	25%	83%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	11	-18%	↓	13%	-9%	198%	550%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	70	70	0%	↓	3%	8%	13%	61%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	4	6	-32%	↓	-26%	8%	-18%	1%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	58	58	0%	↑	4%	5%	12%	48%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8)	(6)	-30%	↓	-17%	-31%	-49%	-1625%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	71	70	1%	↑	7%	12%	16%	63%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	5	6	-17%	↓	52%	175%	13%	19%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน