

ปัจจัยภายนอก/ภายใน ยังเป็นบวกกับบรรยากาศเก็งกำไร

หุ้นสหรัฐฟื้นผวนก่อนการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ ดัชนีหุ้นสหรัฐ ปรับตัวลดลง ทั้ง DJIA (-0.10%), S&P500 (-1.04%), Nasdaq (-2.55%) ก่อนการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ เม.ย ของสหรัฐ ในวันพุธ (CPI, YoY) ซึ่งนักวิเคราะห์คาดว่าจะเร่งตัวขึ้นเป็น 3.6% (จากมี.ค.ที่ 2.6%) และเงินเฟ้อไม่รวมอาหารและพลังงาน ที่ 2.3% (จากมี.ค.ที่ 1.60%) ถึงแม้การเร่งตัวของเงินเฟ้อ อาจจะเป็นปัจจัยชั่วคราวที่เฟดพยายามสื่อสารกับนักลงทุน แต่ภายใต้การเร่งตัวของเงินเฟ้อในระยะสั้น เรามองนักลงทุนจะเพิ่มความระมัดระวังผ่านการลดสัดส่วนการลงทุนหุ้นเทคโนโลยี และหมุน (rotation) ไปยังกลุ่มที่ได้ประโยชน์หรือมีความทนทานต่อเงินเฟ้อมากกว่าอย่างโภคภัณฑ์ และอาหารแทน โดยเราชอบ PTT, TVO, CPF, TU ทั้งนี้ราคาน้ำมันทรงตัวในกรอบ 55-65 เหรียญฯ บวกต่อปั้มน้ำมันและกลุ่มโรงกลั่น ทั้ง PTG, IRPC, SPRC, TOP

ติดตามความผันผวนของแก๊งค์บล็อกเทรด บล็อกเทรด (Block trade) คือ อุดหนุนให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหุ้นผ่านกลไกของการออกตราสารอนุพันธ์สัญญาล่วงหน้า แต่เนื้อหาโดยรวมคล้ายคลึงกับการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหุ้น แต่จะมีระดับของการก่อหนี้ (leverage) ที่สูงถึงราว 8-10 เท่า เทียบกับการกู้ยืมมาร์จิ้นปกติที่ 2 เท่า ปัญหาที่เกิดจาก 1) การมีเครือข่ายของการทำธุรกรรมผ่านบล. หลายแห่ง โดยมีพฤติกรรมลักษณะผลักดันราคาหลักทรัพย์อ้างอิง 2) การทำธุรกรรมกู้ยืมโดยที่บริษัทหลักทรัพย์บางแห่งอาจจะไม่ได้มีการประกันความเสี่ยงจากสถานะกู้ยืม 3) การมีความหละหลวมในระบบกำกับดูแลขั้นตอนการปฏิบัติงาน 4) การโอนย้ายสถานะลงทุน (จริง ๆ คือเปิดสถานะ blocktrade กับบล.อื่น) และรับทราบสถานะการลงทุนที่ไม่ถูกต้อง ในลักษณะที่มีกำไรที่ไม่ได้เกิดขึ้นจริง ทำให้สามารถการถอนกำไรจาก (Excess equity) ดึงกำไรออกมาได้ // เรามองผลกระทบของเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นจำกัดต่อตลาดโดยอาจมีผลกระทบต่อหุ้นรายตัวที่มีการถือครองสถานะ (Open interest) สูง อย่างไรก็ตามกระบวนการตรวจสอบของกลต. คาดจะทำให้บล.หลายแห่งเข้มงวดในการปล่อยกู้ผ่านธุรกรรมดังกล่าวมากขึ้น ซึ่งอาจกระทบต่อกำลังซื้อของนักลงทุนในระยะสั้นได้

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) **ปันผลและกองรีทส์** ADVANC, BTSGIF, CPNREIT, AIMIRT, FTREIT, EASTW, WHAUP, TTW, TIP

ภาพรวมกลยุทธ์ ยังเคลื่อนไหวในกรอบ 1,560-1,600 จุด จากความกังวลตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ ซึ่งจะรายงานในวันพุธ ภาพรวมยังเน้นการเลือกหุ้นรายตัว ในหุ้นที่แนวโน้มกำไรแข็งแกร่ง และไม่ไร้ราคาในหุ้นที่ปรับขึ้นมาก // หุ้นแนะนำวันนี้ **เก็งกำไร PTT*, PTG*, AMC*, SUPER***
แนวรับ 1,560-1,580 / แนวต้าน : 1,600 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

เฟดขึ้นตลาดแรงงานยังอ่อนแอ หนุนเดินหน้ามาตรการเชิงรุกกระตุ้นเศรษฐกิจ. นีล แคชแคร์ ประธานเฟดสาขาในเนอฮาโพลิสเผยว่า ตลาดแรงงานของสหรัฐ ยังคงน่าเป็นห่วง และต้องใช้มาตรการเชิงรุกเพื่อเร่งเยียวยาเศรษฐกิจให้ฟื้นตัวจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 หลังการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานที่ย่ำแย่เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา

ความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมต่ำสุดในรอบ 8 เดือน. ส.อ.ท.เปิดเผยผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือน เม.ย.64 อยู่ที่ 84.3 ลดลงจาก 87.3 ในเดือนก่อนหน้า โดยทำจุดต่ำสุดในรอบ 8 เดือน เนื่องจากผู้ประกอบการมีความกังวลต่อสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ระลอกที่สาม

คาดการณ์เหล็กพุ่งต่อถึงไตรมาส 3/64. MILL รับราคาเหล็กพุ่งต่อถึงไตรมาส 3/64 เหตุเงินคุมการส่งออก ชีวีรัฐไม่คุมราคาเหล็ก ใช้วิธีอุดหนุนรับเหมาผ่านค่า K

การเจรจาสหรัฐ-อิหร่าน อาจจำกัดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นของน้ำมัน - แหล่งข่าววงราชการเผยยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรต่ออิหร่านมีความคืบหน้าอย่างเป็นรูปธรรม ทั้งนี้ สหรัฐและอิหร่านได้เจรจาทางอ้อมที่กรุงเวียนนาเกี่ยวกับข้อตกลงนิวเคลียร์ปี 2558 ที่รัฐบาลของอดีตประธานาธิบดีโอบามาได้ลงนามไว้แล้ว

MSCI Rebalancing - ติดตามการทบทวนดัชนีรอบนี้ 11 พ.ค. (ทราบผลเข้า 12 พ.ค.)

ประเด็นติดตาม: - 11 พ.ค. OPEC Monthly Report, Thailand's MSCI Rebalance / 12 พ.ค. US CPI

เดือน เม.ย.

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ดูแลที่ปรึกษาและถือว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความน่าเชื่อถือหรือความถูกต้องของข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,588.15	3.12	0.20%
SET50	959.45	3.65	0.38%
SET100	2,180.97	8.07	0.37%
FTSE SET LARGE CAP	1,523.32	2.18	0.14%
FTSE SET MID CAP	2,458.01	5.44	0.22%
FTSE SET SMALL CAP	2,583.31	5.90	0.23%
SET-VAL (Btm)	111,865		
Mkt Cap (Btm)	18,172,660		
PER (x)	40.59		
P/BV (x)	1.72		
DJIA	34,743	(34.94)	(0.10%)
NASDAQ	13,402	(350.38)	(2.55%)
STOXX Europe 600	445	0.46	0.10%
SSEC	3,428	9.12	0.27%
FSTE	7,124	(6.03)	(0.08%)
HANG SENG	28,596	(14.99)	(0.05%)
NIKKEI	29,518	160.52	0.55%
MSCI ASIA EX JAPAN	876	(1.60)	(0.18%)
NYMEX (US \$/bbl)	64.92	0.02	0.03%
Brent (US \$/bbl)	68.32	0.04	0.06%
Dubai (US \$/bbl)	66.41	0.71	1.08%
Baltic dry Index	3,240	57.00	1.79%
Gold (spot)	1,836	4.83	0.26%
Copper (spot)	10,379	(41.25)	(0.40%)
Sugar (spot)	17.49	0.00	0.00%
Rubber (spot)	261.4	3.40	1.32%
CRB Index	542.92	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.1	(0.03)	(0.09%)
Yen/Dollar	108.8	0.21	0.19%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.30%)
Dollar Index	90.2	(0.02)	(0.02%)
3M US T-Bill (%)	0.01	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.60	0.02	1.58%
10 Y TH Yield (%)	1.73	0.00	0.00%
VIX Index	19.66	2.97	17.80%
Equity	10-May	MTD	YTD
Local Institutions	(1,869)	(2,867)	(39,865)
Proprietary Trading	959	(1,439)	2,041
Foreign Investors	(3,233)	(9,248)	(42,277)
Local Individuals	4,143	13,553	80,101
Bond	10-May	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(86.59)	221.53	1,399.76
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
BAY	35.50	(1.29)	(5.33%)
AOT	60.75	(0.94)	(1.22%)
CPALL	61.50	(0.79)	(1.60%)
OR	29.25	(0.53)	(1.68%)
BDMS	21.40	(0.42)	(1.38%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	456.00	5.90	13.43%
TU	16.80	0.67	10.53%
PTTEP	121.50	0.52	1.25%
SCGP	57.00	0.47	2.24%
TTA	18.30	0.27	10.24%

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,588	19.4	16.7	47%	16%	0.2%	0.2%	0.3%	9.6%
- Energy	23,893	16.7	14.4	136%	16%	0.2%	0.2%	0.5%	4.8%
- Banking	368	9.5	8.6	26%	10%	-0.8%	-0.8%	-3.4%	9.1%
- Commerce	37,436	31.0	25.7	3%	21%	-0.3%	-0.3%	-0.5%	11.2%
- Food	13,369	23.8	36.7	18%	-35%	0.8%	0.8%	0.0%	11.7%
- Healthcare	5,111	45.8	36.0	9%	27%	-1.3%	-1.3%	-1.6%	8.8%
Indonesia	5,976	16.3	13.6	92%	19%	0.8%	0.8%	-0.3%	-0.1%
Philippine	6,317	17.2	13.8	46%	25%	0.9%	0.9%	-0.8%	-11.5%
Asia									
China	3,428	12.4	11.4	45%	9%	0.3%	0.3%	-0.5%	-1.3%
Hong Kong	28,596	12.5	11.1	27%	13%	-0.1%	-0.1%	-0.4%	5.0%
India	49,502	21.3	18.4	62%	16%	0.6%	0.6%	1.5%	3.7%
Japan	29,518	21.0	18.7	59%	13%	0.5%	0.5%	2.4%	7.6%
Korea	3,249	12.9	11.6	146%	11%	1.6%	0.9%	2.5%	12.3%
Malaysia	1,584	13.4	14.1	61%	-5%	-0.2%	-0.2%	-1.1%	-2.7%
Singapore	3,182	14.9	12.9	104%	15%	-0.6%	-0.6%	-1.1%	11.9%
Taiwan	17,236	16.4	15.5	53%	6%	-0.3%	-0.3%	-1.9%	17.0%
Vietnam	1,260	15.3	12.6	28%	22%	1.4%	1.4%	1.6%	14.1%
MSCI Asia Ex Japan	876	16.1	14.2	53%	14%	-0.2%	-0.2%	-0.9%	4.0%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	321	11.9	11.0	82%	8%	1.9%	1.9%	3.3%	8.2%
Coal Index	1,697	9.2	8.6	478%	6%	5.3%	5.4%	12.2%	22.7%
Chemicals Index	405	18.4	16.2	124%	13%	0.5%	0.3%	2.1%	7.4%
Banks Index	191	7.9	7.3	27%	9%	0.8%	0.7%	2.6%	12.5%
Commercial Services Inde	153	26.2	22.6	28%	16%	0.6%	0.3%	0.7%	2.1%
Telecommunications Inde)	66	15.0	13.9	43%	7%	1.0%	0.7%	0.7%	1.2%
Transportation Index	176	16.6	15.2	1122%	9%	1.8%	1.5%	2.6%	7.5%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	10-May	7-May	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(104.0)	105.6	(297)	(1,391)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	20.1	10.4	92	694	(3,220)	3,465
Philippines	(6.9)	(13.3)	(60)	(1,285)	(2,513)	(240)
India	-	(162.9)	(539)	5,298	23,373	14,234
S. Korea	192.6	(211.2)	(864)	(9,144)	(20,082)	924
Taiwan	(247.7)	684.8	(667)	(10,046)	(15,997)	9,377
Vietnam	4.0	(19.7)	(128)	(969)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 11 พ.ค. OPEC Monthly Report, Thailand's MSCI Rebalance
- 12 พ.ค. US CPI เดือน เม.ย.
- 13 พ.ค.: US Initial Jobless Claims
- 14 พ.ค.: US Manufacturing Production เดือน เม.ย.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร PTT* (48)** : คาดผลประกอบการไตรมาส 1/64 ออกมาดี จากผลประกอบการรวมของบริษัททุกแห่งที่กลับมาฟื้นตัวพร้อมกัน
- **เก็งกำไร PTG* (25)** : แนวโน้มกำไรปี 2564 แข็งแกร่ง จากค่าการตลาดในระดับสูง และน่าสนใจจาก valuation ที่ถูกกว่า OR
- **เก็งกำไร AMC* (4.80)** : แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 1/64 และปี 2564 ดีขึ้นจากความต้องการเหล็กที่สูง ขณะที่หุ้นซื้อขายด้วย PBV 0.85 เท่า หันลื่นต่อหุ้น 0.70 เท่า ซึ่งหุ้นส่วนใหญ่เป็นหนี้ทางการค้า ที่จะเพิ่มผลตามขนาดของธุรกิจ
- **เก็งกำไร SUPER* (1.20)** : คาดผลการดำเนินงานปี 2564 แข็งแกร่งจากการรับรู้รายได้โครงการใหม่ในช่วงปลายปีก่อน โดยคาดว่าไตรมาส 1/64 ฟื้นตัวโดดเด่น (ประกาศงบ 11 พ.ค.64)

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (10 พ.ค.) เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อได้ผลักดันให้นักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐในวันพุธนี้ ซึ่งหากตัวเลข CPI พุ่งขึ้นมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ก็อาจส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ชะลอการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพื่อสกัดเงินเฟ้อ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ (10 พ.ค.) แต่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ นำตลาดปรับตัวขึ้นตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่พุ่งขึ้น ขณะที่ความเชื่อมั่นเกี่ยวกับการเปิดเศรษฐกิจและนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายช่วยหนุนหุ้นกลุ่มต่างๆ ที่จะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิด (10 พ.ค.) บวกในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยและลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายการเงินเชิงปริมาณ (QE) หลังจากตัวเลขจ้างงานของสหรัฐขยายตัวน้อยกว่าคาดในเดือน เม.ย. (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (10 พ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากข่าวท่อส่งน้ำมันของบริษัทโคโลเนียล ไปป์ไลน์ในสหรัฐ ถูกโจมตีทางไซเบอร์ อย่างไรก็ดี สัญญาน้ำมันดิบขยับขึ้นเพียงเล็กน้อยเท่านั้น หลังมีรายงานว่าสหรัฐและอิหร่านมีความคืบหน้าในการเจรจายกเลิกมาตรการคว่ำบาตร ซึ่งอาจปูทางให้อิหร่านกลับมาส่งออกน้ำมันในตลาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เฟดชี้ตลาดแรงงานยังอ่อนแอ หนุนเงินหน้ามาตรการเชิงรุกกระตุ้นเศรษฐกิจ</p>	<p>นีล แคชแคร์ ประธานเฟดสาขาในแอทแลนติกเผยว่า ตลาดแรงงานของสหรัฐ ยังคงน่าเป็นห่วงและต้องใช้มาตรการเชิงรุกเพื่อเร่งเยียวยาเศรษฐกิจให้ฟื้นตัวจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 หลังการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานที่ย่ำแย่เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา</p>
<p>ความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมต่ำสุดในรอบ 8 เดือน</p>	<p>ส.อ.ท.เปิดเผยผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือน เม.ย.64 อยู่ที่ 84.3 ลดลงจาก 87.3 ในเดือนก่อนหน้า โดยทำจุดต่ำสุดในรอบ 8 เดือน เนื่องจากผู้ประกอบการมีความกังวลต่อสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ระลอกที่สาม</p>
<p>คาดการณ์ราคาเหล็กพุ่งต่อถึงไตรมาส 3/64</p>	<p>MILL รับราคาเหล็กพุ่งต่อถึงไตรมาส 3/64 เหตุจีนคุมการส่งออก ซีรีส์ไม่คุมราคาเหล็ก ใช้วิธีอุดหนุนรับเหมาผ่านค่า K</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

BDMS Maintained BUY TP: 26.00 บาท	แม้จะมีผู้ติดเชื้อ COVID-19 ระลอกที่ 3 แต่คาดว่าผลการดำเนินงานของ BDMS จะเริ่มดีขึ้นตั้งแต่ 2Q21 เป็นต้นไปและจะเติบโตอย่างแข็งแกร่งในอีก 2 ปีข้างหน้า ปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตที่สำคัญคือการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและการมีตัวชี้แจงจำนวนมากของประเทศซึ่งจะส่งผลให้มีผู้ป่วยต่างชาติกลับมา คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 26.00 บาท
TU Downgraded HOLD TP: 18.25 บาท	ผลประกอบการไตรมาส 1Q21 ของ TU อยู่ที่ 1,839 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 81% จากปีก่อนและ 32% จากไตรมาสก่อน ผลประกอบการที่แข็งแกร่งเกิดจากอัตรากำไรขั้นต้นที่มั่นคงและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สูง อย่างไรก็ตามเราคาดว่าผลประกอบการ 2H21 จะลดฮวบจากฐานกำไรที่สูงและอัตรากำไรขั้นต้นที่เป็นปกติมากขึ้น ราคาหุ้น TU เพิ่มขึ้น 17% นับตั้งแต่รายงานล่าสุดเมื่อวันที่ 10 เม.ย. 21 ปรับคำแนะนำลงเป็น ถือ ราคาเป้าหมาย 18.25 บาท ราคาเข้าซื้อ 15.50 บาท
CPNREIT Downgraded HOLD TP: 20.50 บาท	เราคาด CPNREIT จะรายงานรายได้จากการลงทุนสุทธิ 1Q21 ที่ 285 ลบ. (-65.1% yoy, -5.8% qoq) แม้ว่าจะมีการลงทุนสินทรัพย์ใหม่ 2 โครงการ แต่รายได้ค่าเช่าและบริการถูกกดดันจากสถานการณ์การแพร่ระบาดโควิด-19 เนื่องจากการให้อัตราส่วนลดค่าเช่าที่อยู่ในระดับสูง เราปรับประมาณการผลประกอบการลดลงเพื่อสะท้อนผลกระทบจากโควิด-19 รอบ 3 และแนวโน้มที่คาดว่าจะฟื้นตัวช้ากว่าคาด เราปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ ที่ราคาเป้าหมาย 20.50 บาท
IRPC / TOP / OR	จับตา 3 หุ้นขนาดใหญ่ IRPC-TOP-OR แจ้งงบไตรมาส 1/64 วันนี้ สัน IRPC นำทีมพันกำไร 4,888 ล้านบาท พง 154.9% จากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่ฟื้น พาก TOP ไขว้ฟอร์มพลิกมีกำไร 3,180 ล้านบาท รับแรงหนุนจากธุรกิจปิโตรเคมี ด้าน OR คาดกำไร 3,083 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62% เติบโตต่อเนื่อง หลังธุรกิจน้ำมันฟื้นตัว(ชาวหุ้น)
SPALI / AP	SPALI-AP ประกาศงบไตรมาส 1/64 วันนี้ (11 พ.ค.) โบรกฯ เชียร์ ซื้อ SPALI ซื้อเป้า 24.50 บาท คาดกำไร Q1/64 โต 50% และ 1,100 ล้านบาท พร้อมแนะ ซื้อ AP เป้าหมาย 9.80 บาท คาดกำไรสุทธิ Q1/64 ที่ 1,100-1,200 ล้านบาท หนุนกำไรไป 64 พง 4,281 ล้านบาท จากแนวราบหนุน (ชาวหุ้น)
SCGP	SCGP ลงนามสัญญาซื้อหุ้น Intan Group ในอินโดนีเซีย สัดส่วน 75% เร่งต่อยอดความสำเร็จจากการลงทุนในธุรกิจกระดาษบรรจุภัณฑ์ครบวงจร คาดควบรวมกิจการเสร็จภายในกลางปี (ชาวหุ้น)
MILL	MILL รับราคาเหล็กฟองต่ออีกถึงไตรมาส 3 สิ้นยังคุมส่งออก ซีรีส์ไม่คุมราคาเหล็ก ใช้วิธีอุดหนุนรับเหมาผ่านค่า K พร้อมให้ผู้ผลิตดีลผู้ใช้ตรงไม่ผ่านตัวแทนได้ราคาถูกลง ผู้บริหาร MILL รับตีมานต์แพนคัพแห่งชาติ เดือนนี้หมดปัญหาวัตถุดิบเพิ่มกำลังผลิต 70-80% ด้านสมาคมก่อสร้างหรือค่า K-ยึดส่งมอบงานสัปดาห์นี้ ขณะที่ CK ประกาศรับมือได้ (ทันหุ้น)
WINMED	WINMED โบรกฯ โดดเด่นด้วยผลิตภัณฑ์ที่จำเป็นต่อชีวิต คาดกำไรปี 2564-2566 โตเฉลี่ย 67.9% ตาม Mega Trend ของอุตสาหกรรมและการเพิ่มสินค้านวัตกรรมใหม่ความสามารถทำกำไรสูง ด้านผู้บริหารแย้มครึ่งปีหลัง 2564 โดด รับอานิสงส์สีเขียวขึ้นหนุน พาก FA การ์นต์พื้นฐานแกร่ง (ทันหุ้น)
BGRIM	จับตา BGRIM แจ้งงบพฤษภาคม (12 พ.ค.64) โบรกฯ คาด กำไรปกติ Q1/2564 อยู่ที่ราว 640 ล้านบาท โต 24% ส่วนทั้งปีคาดกำไรที่ราว 3.0 พันล้านบาท เติบโต 16% โดยการรับรู้รายได้เต็มปีจากโครงการ ATP และ Ray Power รวม 162 เมกะวัตต์ และรับรู้โครงการใหม่ที่ COD พร้อมอยู่ระหว่างการเจรจาจาก 4 พันเมกะวัตต์ แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 55.00 บาท (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	10-May	7-May	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.64	2.57	3%	↑	-16%	10%	47%	68%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.4	65.7	1%	↑	4%	11%	11%	52%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.2	68.3	0%	↓	1%	9%	11%	58%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	64.9	64.9	0%	↑	1%	9%	11%	57%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	530	530	0%	→	0%	-11%	0%	39%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	560	560	0%	→	0%	-10%	2%	49%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	64.9	64.9	0%	↑	1%	9%	13%	51%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	74	74	0%	↓	-1%	8%	17%	71%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	8	-12%	↓	-32%	-13%	170%	1680%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	73	72	2%	↑	4%	11%	12%	55%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	6	17%	↑	11%	16%	30%	79%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	58	58	0%	↑	0%	8%	7%	41%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8)	(8)	-9%	↓	-34%	-41%	-42%	-269%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	71	71	0%	↑	1%	12%	13%	55%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	5	-13%	↓	-25%	40%	55%	120%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน