

เน้นเลือกหุ้นที่ได้ประโยชน์จากเงินเพื่อหรือผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้น

ตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวนจากแรงปรับพอร์ตการลงทุน วานนี้ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงราว 2% ขณะที่หุ้นไทยเกิดความผันผวนระหว่างวันจนปรับลดลงราว -70 จุด ก่อนฟื้นตัวขึ้นมาเหลือ -23 จุด โดยหลักมาจาก 1) ความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์เงินเพื่ออาจทำให้นาคาการกลางสหรัฐฯ ปรับการดำเนินนโยบายทางการเงินเร็วขึ้น 2) การปรับพอร์ตการลงทุนของนักลงทุนสถาบันทั่วโลก โดยลดหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นที่มี Valuation แพง และเพิ่มน้ำหนักหุ้นที่สามารถรับมือกับภาวะเงินเพื่อ 3) ความกังวลเกี่ยวกับข่าวลือบางประการในตลาด 4) ความกังวลเกี่ยวกับการตรวจสอบธุรกรรม Blocktrade หลังมีรายงานข่าวเกี่ยวกับพฤติกรรมไม่เหมาะสมของกลุ่มเจ้าหน้าที่การตลาดและระบบควบคุมความเสี่ยงของบล.บางแห่ง

แม้ตลาดอาจผันผวนจากความกังวลเงินเพื่อในระยะสั้น แต่ความเคลื่อนไหวในตลาดพันธบัตรยังบ่งชี้ถึงเสถียรภาพของสินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งแปลว่าความผันผวนโดยรวมน่าจะมาจากการปรับพอร์ตของนักลงทุน มากกว่าการเปลี่ยนแปลงนโยบายอย่างฉับพลันของธนาคารกลาง ซึ่งหุ้นที่สามารถรับมือเงินเพื่อ ได้แก่ 1) กลุ่มที่สินค้าโภคภัณฑ์หรือที่ปรับค่าบริการขึ้นได้ตามเงินเพื่อ 2) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับขึ้น 3) หุ้นที่ valuation ไม่แพง และ 4) หุ้นที่ผลการดำเนินงานโดยรวมยังคงมีการเติบโตเชิงโครงสร้างที่เร็วกว่าตลาด ซึ่งหุ้นที่เราชอบจะกระจายไปในหลายอุตสาหกรรม ได้แก่ พลังงาน ปิโตรเคมี บรรจภัณฑ์ ประกัน ชนส่ง อาหาร พลังงานทดแทน ได้แก่ PTT, IRPC, SCGP, SFT, PTL, TIP, BLA, JWD, WICE, PTG, EPG, SUPER, TNP, EASTW เป็นต้น

กลยุทธ์ยังเน้นเลือกเก็งกำไรรายตัวในธีมที่น่าสนใจ ได้แก่ 1) กลุ่มพลังงาน ปิโตรฯ 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 ลุ้นกลับมาขึ้นเหนือ 1,550 จุด เพื่อรักษาโมเมนตัมการเก็งกำไรเชิงบวก เน้นเลือกหุ้นรายตัวที่ได้ประโยชน์จากเงินเพื่อ โดยยังคงคำแนะนำไม่ใส่ราคาในหุ้นที่ปรับขึ้นมาก // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร PTT*, PTG*, TIP*, SUPER* แนวรับ 1,520-1,540 / แนวต้าน : 1,560-1,585 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

รองประธานเฟดคลายวิตกกังวลเงินเพื่อ. นายริชาร์ด แคลริดา รองประธานเฟดยืนยันว่า ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดและอัตราเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นในเดือน เม.ย. จะไม่ส่งผลให้เฟดเปลี่ยนแปลงแนวทางการสนับสนุนเศรษฐกิจของสหรัฐฯ นอกจากนี้ยังระบุว่าเฟดจะใช้เวลาอีกระยะหนึ่งก่อนปรับเปลี่ยนนโยบายการเงิน

ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐ ต่ำสุดนับตั้งแต่ มี.ค. 63. สหรัฐฯ เป็ดูเผยตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน (Jobless Claims) ลดลง 473,000 ราย ต่ำสุดนับตั้งแต่เกิดการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในเดือน มี.ค. 63

บิตคอยน์ดิ่งแรง 10%. หลังกระทรวงยุติธรรม-กรมสรรพากร ของสหรัฐฯ เตรียมเข้าสอบสวนบริษัท Binance Holdings ฐานมีความเสี่ยงพัวพันการฟอกเงินและการหลบเลี่ยงภาษี กดราคาบิตคอยน์ดิ่งแรงกว่า 10%

PTT. ไซร์กำไรไตรมาส 1/64 พลิกเป็นกำไร 3.3 หมื่นลบ. ยอดขายในทุกกลุ่มธุรกิจฟื้นตัวพร้อมบันทึกกำไรสต็อกน้ำมัน 1.2 หมื่นลบ. ขณะที่ธุรกิจปิโตรเคมีได้รับเศรษฐกิจฟื้นตัว

JMART. กำไรไตรมาส 1/64 โดดแรง 218% ขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ เคาะปันผลพิเศษ 0.15 บาทต่อหุ้น ขึ้น XD วันที่ 25 พ.ค. นี้ พ่วงออกออร์แรนต์ JMART-W5 อายุ 4 ปี ราคาใช้สิทธิ 70 บาท

MSCI Rebalancing ปรับลดน้ำหนักหุ้นไทยลงเหลือ 1.73% จาก 1.83% คิดเป็นเม็ดเงินประมาณ 1 หมื่นล้านบาท คาดส่งผลกระทบต่อหุ้นที่ถูกปรับออกจากการคำนวณดัชนี และถูกลดน้ำหนัก ได้แก่ (ถูกปรับออก) KBANK-F, DTAC / (ถูกลดน้ำหนัก) PTT, KBANK, INTUCH, CPN, SCC, CPALL, EGCO, TU อย่างไรก็ตาม การอ่อนตัวจะเป็นโอกาสเข้าเก็งกำไรหุ้นที่ถูกลดน้ำหนักและเพิ่มน้ำหนัก ได้แก่ (ถูกนำเข้า) SCGP, CBG / (ถูกเพิ่มน้ำหนัก) OSP, KTC, STGT, BH

ประเด็นติดตาม: - 14 พ.ค.: US Retail Sales เดือน เม.ย., 17 พ.ค.: TH GDP 1Q21 (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,548.13	(23.72)	(1.51%)
SET50	938.33	(14.22)	(1.49%)
SET100	2,129.97	(33.32)	(1.54%)
FTSE SET LARGE CAP	1,489.65	(15.56)	(1.03%)
FTSE SET MID CAP	2,390.55	(25.79)	(1.07%)
FTSE SET SMALL CAP	2,489.20	(47.66)	(1.88%)
SET-VAL (Btm)	143,714		
Mkt Cap (Btm)	17,985,650		
PER (x)	32.23		
P/BV (x)	1.64		
DJIA	34,021	433.79	1.29%
NASDAQ	13,125	93.31	0.72%
STOXX Europe 600	437	(0.61)	(0.14%)
SSEC	3,430	(33.22)	(0.96%)
FSTE	6,963	(41.30)	(0.59%)
HANG SENG	27,719	(512.37)	(1.81%)
NIKKEI	27,448	(699.50)	(2.49%)
MSCI ASIA EX JAPAN	837	(16.94)	(1.98%)
NYMEX (US \$/bbl)	63.82	(2.26)	(3.42%)
Brent (US \$/bbl)	67.05	(2.27)	(3.27%)
Dubai (US \$/bbl)	66.65	0.00	0.00%
Baltic dry Index	3,077	(62.00)	(1.98%)
Gold (spot)	1,827	11.03	0.61%
Copper (spot)	10,327	(106.00)	(1.02%)
Sugar (spot)	17.11	(0.73)	(4.09%)
Rubber (spot)	257.4	(2.00)	(0.77%)
CRB Index	543.35	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.3	0.02	0.06%
Yen/Dollar	109.5	(0.20)	(0.18%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.00%
Dollar Index	90.8	0.04	0.04%
3M US T-Bill (%)	0.00	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.66	(0.03)	(2.02%)
10 Y TH Yield (%)	1.78	0.01	0.51%
VIX Index	23.13	(4.46)	(16.17%)
Equity	13-May	MTD	YTD
Local Institutions	(286)	(9,173)	(46,171)
Proprietary Trading	(1,798)	(4,144)	(665)
Foreign Investors	(2,458)	(16,986)	(50,015)
Local Individuals	4,542	30,303	96,851
Bond	13-May	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(79.51)	360.84	1,539.07
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	484.00	(8.08)	(13.26%)
CPALL	58.00	(2.16)	(4.53%)
GULF	32.75	(1.03)	(2.96%)
IVL	46.75	(0.61)	(2.60%)
EA	60.00	(0.49)	(2.44%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	40.00	0.63	0.63%
KBANK	122.50	0.62	2.51%
BLA	31.25	0.37	8.70%
MTC	57.50	0.19	1.77%
TIP	35.00	0.16	9.38%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาประกันน้ำหนักแก่นักลงทุนที่ปรึกษาหรือลูกค้ารายย่อย หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,548	18.9	16.3	47%	16%	-1.5%	-2.3%	-2.2%	6.8%	
- Energy	23,330	16.1	14.0	139%	15%	-0.9%	-2.2%	-1.9%	2.3%	
- Banking	354	9.2	8.3	25%	10%	-0.1%	-4.7%	-7.1%	4.9%	
- Commerce	35,747	30.5	25.1	0%	21%	-2.5%	-4.8%	-4.9%	6.2%	
- Food	13,300	23.7	16.9	18%	40%	-1.7%	0.2%	-0.5%	11.2%	
- Healthcare	4,966	44.8	35.0	8%	28%	-0.7%	-4.1%	-4.4%	5.7%	
Indonesia	5,938	16.3	13.7	90%	19%	0.0%	0.2%	-1.0%	-0.7%	
Philippine	6,236	17.1	13.7	45%	25%	0.0%	-0.4%	-2.1%	-12.7%	
Asia										
China	3,430	12.3	11.4	45%	8%	-1.0%	0.3%	-0.5%	-1.3%	
Hong Kong	27,719	12.1	10.8	27%	13%	-1.8%	-3.1%	-3.5%	1.8%	
India	48,691	20.9	18.1	62%	16%	0.0%	-1.0%	-0.2%	2.0%	
Japan	27,448	19.2	17.1	63%	12%	-2.5%	-6.5%	-4.7%	0.0%	
Korea	3,122	12.5	11.3	142%	11%	-1.3%	-1.7%	-0.1%	9.4%	
Malaysia	1,583	13.4	14.1	61%	-5%	0.0%	-0.3%	-1.2%	-2.7%	
Singapore	3,123	14.6	12.7	104%	15%	0.0%	-2.4%	-3.0%	9.8%	
Taiwan	15,670	14.6	14.0	56%	4%	-1.5%	-9.3%	-10.8%	6.4%	
Vietnam	1,262	15.5	12.6	27%	23%	-0.6%	1.6%	1.8%	14.3%	
MSCI Asia Ex Japan	837	15.3	13.5	54%	13%	-2.0%	-4.6%	-5.3%	-0.7%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	317	11.9	10.9	80%	9%	-0.9%	0.7%	2.1%	7.0%	
Coal Index	1,697	8.7	8.2	510%	6%	-4.1%	0.4%	6.9%	16.9%	
Chemicals Index	384	17.4	15.4	125%	13%	-2.0%	-4.4%	-2.6%	2.4%	
Banks Index	188	7.9	7.2	27%	9%	-0.8%	-0.8%	1.1%	10.8%	
Commercial Services Inde	146	25.2	21.8	28%	16%	-2.5%	-3.6%	-3.2%	-1.9%	
Telecommunications Inde	62	13.8	12.9	47%	7%	-2.6%	-4.0%	-4.0%	-3.5%	
Transportation Index	168	15.3	14.4	1155%	6%	-2.0%	-3.0%	-2.0%	2.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	13-May	12-May	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(78.5)	(104.0)	(545)	(1,639)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	-	-	87	690	(3,220)	3,465
Philippines	-	(11.8)	(79)	(1,304)	(2,513)	(240)
India	-	-	(283)	5,555	23,373	14,234
S. Korea	(1,289.8)	(2,536.8)	(6,692)	(14,972)	(20,082)	924
Taiwan	(699.6)	(332.6)	(3,193)	(12,572)	(15,997)	9,377
Vietnam	(49.1)	(23.4)	(213)	(1,055)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 พ.ค.: US Manufacturing Production เดือน เม.ย.
US Retail Sales เดือน เม.ย.
17 พ.ค.: TH GDP 1Q21

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร PTT* (48)** : ผลประกอบการฟื้นตัว และ Laggard ในเชิง valuation
- **เก็งกำไร PTG* (25)** : ผลประกอบการฟื้นตัว และได้ประโยชน์จากค่าการตลาดระดับสูง
- **เก็งกำไร TIP* (40)** : คาดผลประกอบการได้อานิสงส์จากผลตอบแทนพันธบัตรขาขึ้น
- **เก็งกำไร SUPER* (1.20)** : คาดผลการดำเนินงานปี 2564 แข็งแกร่งจากกรรับรู้อย่างได้โครงการใหม่ในช่วงปลายปีก่อน โดยคาดการณ์กำไรไตรมาส 1/64 ฟื้นตัวโดดเด่น (ประกาศงบ 11 พ.ค.64)

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มค่าต่ำกว่าพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะหของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจัดจตุตตขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 400 จุดเมื่อคืนนี้ (13 พ.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานลดลงระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เกิดการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในเดือนมี.ค.2563 โดยข้อมูลแรงงานที่สดใสได้กระตุ้นให้นักลงทุนเข้าซื้อหุ้นกลุ่มต่างๆเป็นวงกว้าง โดยเฉพาะหุ้นวัฏจักร (Cyclical Stocks) ซึ่งเป็นหุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ เช่นหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงเมื่อคืนนี้ (13 พ.ค.) โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ที่ร่วงลงตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ทรุดตัวลง ขณะที่การเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป และความวิตกเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วทำให้นักลงทุนขายหุ้นที่ถืออยู่ออกมา (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิด (13 พ.ค.) ร่วงลงเป็นวันที่ 3 ติดต่อกันและปิดที่ระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือน เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อในสหรัฐ และกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์ต่างๆ ในญี่ปุ่น (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 3% เมื่อคืนนี้ (13 พ.ค.) หลังมีรายงานว่าท่อส่งน้ำมันของบริษัทโคโลเนียล ไปป์ไลน์ เริ่มกลับมาดำเนินการอีกครั้งหลังจากปิดทำการเป็นเวลาหลายวันเนื่องจากถูกโจมตีทางไซเบอร์ นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากความกังวลที่ว่า การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 อาจส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันในอินเดีย ซึ่งเป็นประเทศนำเข้าน้ำมันรายใหญ่เป็นอันดับ 3 ของโลก (อินโฟเคสท์)</p>
<p>รองประธานเฟดคลายวิตกเงินเฟ้อ</p>	<p>นายริชาร์ด แคลริดา รองประธานเฟดยืนยันว่า ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดและอัตราเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นในเดือน เม.ย. จะไม่ส่งผลให้เฟดเปลี่ยนแปลงแนวทางการสนับสนุนเศรษฐกิจของสหรัฐ นอกจากนี้ยังระบุว่าเฟดจะใช้เวลาอีกระยะหนึ่งก่อนปรับเปลี่ยนนโยบายการเงิน</p>
<p>ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐ ต่ำสุดนับตั้งแต่ มี.ค. 63</p>	<p>สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน (Jobless Claims) ลดลง 473,000 ราย ต่ำสุดนับตั้งแต่เกิดการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในเดือน มี.ค. 63</p>
<p>บิตคอยน์ดีดแรง 10%</p>	<p>หลังกระทรวงยุติธรรม-กรมสรรพากร ของสหรัฐฯ เตรียมเข้าสอบสวนบริษัท Binance Holdings ฐานมีความเสี่ยงพัวพันการฟอกเงินและการหลบเลี่ยงภาษี กตราค่าบิตคอยน์ดีดแรงกว่า 10%</p>
<p>PTT</p>	<p>โชว์กำไรไตรมาส 1/64 พลิกเป็นกำไร 3.3 หมื่นลบ. ยอดขายในทุกกลุ่มธุรกิจฟื้นตัว พร้อมบันทึกกำไรสดต่อกาน้ำมัน 1.2 หมื่นลบ. ขณะที่ธุรกิจปิโตรเคมีได้รับเศรษฐกิจฟื้นตัว</p>
<p>JMART</p>	<p>กำไรไตรมาส 1/64 โตแรง 218% ขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ เคาะปันผลพิเศษ 0.15 บาทต่อหุ้น ขึ้น XD วันที่ 25 พ.ค. นี้ พ่วงออกออร์แรนด์ JMART-W5 อายุ 4 ปี ราคาใช้สิทธิ 70 บาท</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

BEM Maintained BUY TP: 10.00 บาท	เนื่องจากการติด COVID-19 อย่างต่อเนื่องเราคาดว่าผลการดำเนินงานของ BEM จะยังคงอ่อนแอใน 2Q21 ก่อนที่จะค่อยๆดีขึ้นใน 2H21 คาดว่าผลการดำเนินงานของ BEM จะกลับสู่ภาวะปกติในปีหน้าและจะเริ่มเติบโตขึ้นหลังจากนั้นหลังจากการฉีดวัคซีนจำนวนมากใน 2H21 คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 10.00 บาท
COM7 Upgraded BUY TP: 83.00 บาท	COM7 รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 1Q21 ที่แข็งแกร่งเป็นพิเศษที่ 566 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 97% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และทรงตัวจากไตรมาสก่อน ปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญสำหรับผลประกอบการที่โดดเด่นในไตรมาส 1Q21 เกิดจากยอดขาย iPhone 12 ที่แข็งแกร่งและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการทำงานจากที่บ้าน เราปรับเพิ่มประมาณการผลประกอบการปี 2021-23 ขึ้น 10.5-15.0% เพื่อรองรับผลประกอบการไตรมาส 1Q21 ที่สูงเกินคาดและแนวโน้มการขายที่ดีขึ้น ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ซื้อ ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท
PTT Maintained BUY TP: 54.00 บาท	ปตท. มีกำไรสุทธิไตรมาส 1Q21 ที่น่าประทับใจซึ่งเป็นที่ไปตามประมาณการของเรา แต่สูงกว่าตลาดถึง 16% กำไรหลักยังคงแข็งแกร่งโดยได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการที่ดีขึ้นของธุรกิจก๊าซและบริษัทในเครือโรงกลั่นและปิโตรเคมี เราคาดว่าผลประกอบการที่แข็งแกร่งจะยังคงดำเนินต่อไปใน 2Q21 ในกลุ่ม O&G หุ่นยนต์ขั้นต้นๆ ของเรายังคงเป็นกลุ่มปิโตรเคมี ได้แก่ PTTGC และ IVL คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 54.00
STA Downgraded SELL TP: 36.75 บาท	กำไรไตรมาส 1Q21 อยู่ที่ 5,958 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 598% yoy และเพิ่มขึ้น 8% qoq จากการเติบโตของยอดขายในธุรกิจถลุงมือและยางธรรมชาติ อัตรากำไรเริ่มต้น 2Q21 อยู่ที่ 43% ดีขึ้นจาก 14% ใน 2Q20 แต่ทรงตัว qoq อย่างไรก็ตามเราคาดว่าผลประกอบการ 2Q21 จะลดลง qoq เนื่องจาก ASP ของธุรกิจถลุงมือที่ลดลง เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2021-22 ลง 1-4% ปรับลดคำแนะนำเป็น ขาย ราคาเป้าหมาย 36.75 บาท
HANA Maintained BUY TP: 60.00 บาท	กำไรสุทธิไตรมาส 1Q21 อยู่ที่ 301 ล้านบาท (+ 48% yoy, -57% qoq) 43% และ 28% ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ หากไม่มีค่าใช้จ่ายหลักผลิตภัณฑ์นั้นต่ำกว่าที่เราคาดไว้ 8% แต่สูงกว่าการตลาดที่ 17% เราคาดว่าผลประกอบการและยอดขายของ HANA จะดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปีเนื่องจากเราคาดว่าค่าเงินบาทจะอ่อนค่าการบรรเทาปัญหาการขาดแคลนชิปและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 60.00 บาท
MEGA Maintained BUY TP: 45.00 บาท	แม้จะมีผลประกอบการไตรมาส 1Q21 ที่ดี แต่คาดว่าผลการดำเนินงานของ MEGA จะลดลงในไตรมาสต่อไป ทั้งนี้เนื่องมาจากเหตุขัดข้องบางประการเช่นความไม่สงบในเมียนมาและการระบาดของ COVID-19 ในตลาดหลักหลายแห่งของ MEGA อย่างไรก็ตามการเติบโตของรายได้ของ MEGA ยังคงผสมเหตุผลที่ 10% ต่อปี การเติบโตที่แข็งแกร่งอาจตามมาเมื่อการหยุดชะงักสิ้นสุดลง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 45.00 บาท
QH Maintained BUY TP: 2.60 บาท	เราปรับลดการคาดการณ์ผลประกอบการในปี 2021-23 เพื่อคำนึงถึงผลกระทบของการระบาดของโควิด -19 ระลอกที่สองและสาม แม้ว่าเราจะปรับลดประมาณการกำไรลง แต่ QH ก็ยังคงสามารถรายงานการเติบโตของผลประกอบการในปี 2021 ที่เติบโตได้ เราคาดว่าผลประกอบการของ QH จะต่ำสุดในปีนี้ในไตรมาส 1Q21 เมื่อมองไปข้างหน้า QH คาดว่ากำไรจะดีขึ้น qoq ใน 2Q21 เนื่องจากการโอนที่สูงขึ้นและอัตรากำไรเริ่มต้นที่ดีขึ้น คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.60 บาท

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	13-May	12-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	2.71	2.41	12%	↑	5%	28%	105%	252%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.7	66.7	0%	→	0%	10%	10%	58%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	67.0	69.0	-3%	↓	-2%	7%	7%	60%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	63.8	66.1	-3%	↓	-1%	7%	7%	59%	
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	63.8	66.1	-3%	↓	-1%	7%	9%	53%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	73	73	0%	→	-2%	5%	16%	71%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	6	0%	→	-17%	-27%	184%	2614%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	74	74	0%	→	1%	11%	12%	59%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	7	0%	→	14%	24%	25%	67%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	58	58	0%	→	-2%	8%	8%	42%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9)	(9)	0%	→	-17%	-19%	-32%	-579%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	70	72	-2%	↓	0%	10%	11%	57%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	5	-29%	↓	-5%	15%	31%	48%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ถือเป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้น หักล้างหุ้นที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน