

## ยังเน้นเลือกหุ้นที่ได้ประโยชน์จากเงินเพื่อหรือผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้น

ตลาดหุ้นสัปดาห์นี้จะเริ่มลดความผันผวนลง แม้เงินเฟ้อสหรัฐฯ จะปรับสูงขึ้นต่อเนื่องจนทำให้นักลงทุนเริ่มกังวล แต่สถานการณ์ในตลาดพันธบัตรโดยรวมยังคงมีเสถียรภาพ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ยังทรงตัวใกล้ 1.63% และไม่ได้กระชากขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่เหนือ 1.78% ที่เกิดขึ้นช่วงมี.ค.64 เป็นสัญญาณบ่งชี้ว่านักลงทุนสถาบันประเมินเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นเป็นเพียงการปรับขึ้นสูงชั่วคราวจากฐานที่ต่ำ (Transitory inflation) ดังนั้นแม้ตลาดระยะสั้นอาจจะผันผวนจากแรงทำกำไรระยะสั้นในหุ้นและสินค้าโภคภัณฑ์ แต่สถานการณ์ไม่น่าจะลุกลามไปสู่การขายอย่างตื่นตระหนก (panic sell) ดังนั้นเราประเมินการเคลื่อนไหวในสัปดาห์นี้จะเริ่มเห็นระดับความผันผวนที่ลดลง

**ตัวเลขการติดเชื้ออาจพุ่งกดดันบรรยากาศระยะสั้น** สถานการณ์ระบาดของโควิดในเรือนจำทั่วประเทศ ทำให้มีการรายงานจำนวนผู้ติดเชื้อจากเรือนจำทั่วประเทศ 8 แห่ง ที่ 9,783 ราย ซึ่งหากถูกนำมารวมในการรายงาน จะส่งผลให้ตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วสร้างแรงกดดันต่อบรรยากาศการลงทุนระยะสั้นได้ อย่างไรก็ตามเราคาดการณ์เรื่องตัวเลขผู้ติดเชื้อล่าสุดที่ 1.7 หมื่นราย/วัน และจะเพิ่มเป็นมากกว่า 1 แสนราย/วัน จะทำให้ผลกระทบจากการรายงานตัวเลขที่มีต่อจิตวิทยาการลงทุนอยู่ในระดับที่จำกัด **ยังมองความผันผวนเป็นโอกาสทยอยซื้อหุ้นได้ประโยชน์จากเงินเพื่อและการเพิ่มของผลตอบแทนพันธบัตร** ซึ่งหุ้นที่เราชอบจะกระจายไปในหลายอุตสาหกรรม ได้แก่ พลังงาน ปิโตรเคมี บรรจุก๊าซ ปะกัน 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) **การขายประกันโควิด** บวกต่อ THRE, TIP, TQM 6) **ปันผลและกองรีทส์** ADVANC, BTSGIF, CPNREIT, AIMIRT, FTREIT, EASTW, WHAUP, TTW, TIP

**ภาพรวมกลยุทธ์ มีโอกาสเปิดลบจากตัวเลขรายงานผู้ติดเชื้อ แต่คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวกลับมา 6ho ขึ้นเหนือ 1550 จุด เพื่อรักษาโมเมนตัมการเก็งกำไรเชิงบวก เน้นเลือกหุ้นรายตัวที่ได้ประโยชน์จากเงินเพื่อ โดยยังคงคำแนะนำไม่ไร้ราคาในหุ้นที่ปรับขึ้นมาก // หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร PTT\*, KEX\*, TIP\*, EASTW\*

แนวรับ 1,520-1,540 / แนวต้าน : 1,560-1,585 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

### ประเด็นการลงทุน

**จีนพบผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในประเทศครั้งแรกในรอบ 1 เดือน.** NHC เผยจีนพบผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ 7 ราย โดยเป็นการติดเชื้อในประเทศ 2 ราย ซึ่งนับเป็นครั้งแรกในรอบ 1 เดือน โดยผู้ป่วยทั้งสองรายนี้พบที่มณฑลอันฮุยทางตะวันออกของจีน

**คมนาคมสั่งเตรียมสนามบินรองรับเปิดประเทศใน Q4/64.** รว.คมนาคมมีมติสั่งให้ กพท. ร่วมกับหน่วยงานด้านสาธารณสุข ผู้ประกอบการสายการบิน และผู้ดำเนินการสนามบินสาธารณะเตรียมความพร้อมในการเปิดประเทศตามนโยบายของรัฐบาลในไตรมาส 4/64

**GDP ไตรมาส 1/64 -** สภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ จะแถลงตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำไตรมาส 1/64 ในวันจันทร์ที่ 17 พ.ค. เวลา 09.30 น. คาด -3.3% ดีขึ้นจากไตรมาส 4/64 ที่หดตัว -4.2% ขณะที่คาดการณ์ทั้งปี +2.1% (จากปี 2563 ที่ -6.1%)

**ศบค.ผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด -** ทำการปรับโซนสีใหม่ทั่วประเทศ เหลือแดงเข้ม 4 จังหวัด และอนุมัติให้ตั้งแต่ 17 พ.ค. สามารถนั่งทานอาหารที่ร้านได้ แต่ยังคงขายและดื่มสุรา

**BWG -** เพิ่มทุนแบบ PP ให้กับนักลงทุนในวงจำกัด 5 ราย จำนวนหุ้นที่จัดสรร (หุ้น) : 400 ล้านหุ้น คิดเป็น 8.79% ของทุนชำระแล้วหลังเพิ่มทุน โดยมีราคาจองซื้อ 0.74 บาท/หุ้น จองซื้อและชำระค่าหุ้น 18-19 พ.ค. 2564

**THAI.** การบินไทย หรือ THAI ขึ้นเครื่องหมาย SP วันพรุ่งนี้ (18 พ.ค.) จากถูกระงับหุ้นที่เข้าช่วยถูกเพิกถอนออกจากตลาด. ด้านนายทศ ย่าการบินไทยต้องรอด รอเจ้าหน้าที่หวัดผ่านแผนฟื้นฟูกิจการในวันที่ 19 พ.ค.นี้ ก่อนพิจารณาสนับสนุนการเงิน

**ประเด็นติดตาม:** - 17 พ.ค.: TH GDP 1Q21, 18 พ.ค.: EU GDP Q1/64, 20 พ.ค.: FOMC Meeting Minute/ US Initial Jobless Claims, 21 พ.ค.: US Manufacturing PMI เดือน พ.ค. (\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เขาซื้อ)

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,549.48	1.35	0.09%
SET50	938.68	0.35	0.04%
SET100	2,130.59	0.62	0.03%
FTSE SET LARGE CAP	1,488.29	(1.36)	(0.09%)
FTSE SET MID CAP	2,404.29	13.74	0.57%
FTSE SET SMALL CAP	2,473.90	(15.30)	(0.61%)
SET-VAL (Btm)	97,359		
Mkt Cap (Btm)	17,731,740		
PER (x)	30.22		
P/BV (x)	1.67		
DJIA	34,382	360.68	1.06%
NASDAQ	13,430	304.99	2.32%
STOXX Europe 600	443	5.21	1.19%
SSEC	3,490	60.84	1.77%
FSTE	7,044	80.28	1.15%
HANG SENG	28,028	308.90	1.11%
NIKKEI	28,084	636.46	2.32%
MSCI ASIA EX JAPAN	847	10.20	1.22%
NYMEX (US \$/bbl)	65.37	1.55	2.43%
Brent (US \$/bbl)	68.71	1.66	2.48%
Dubai (US \$/bbl)	65.42	(1.23)	(1.85%)
Baltic dry Index	2,939	(138.00)	(4.48%)
Gold (spot)	1,843	16.71	0.91%
Copper (spot)	10,215	(112.75)	(1.09%)
Sugar (spot)	16.96	(0.15)	(0.88%)
Rubber (spot)	253.0	(4.40)	(1.71%)
CRB Index	538.08	(0.60)	(0.11%)
THB/Dollar	31.4	0.04	0.13%
Yen/Dollar	109.4	(0.12)	(0.11%)
Euro/Dollar	1.2	0.01	0.50%
Dollar Index	90.3	(0.43)	(0.47%)
3M US T-Bill (%)	(0.03)	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.63	(0.03)	(1.75%)
10 Y TH Yield (%)	1.76	(0.02)	(1.24%)
VIX Index	18.81	(4.32)	(18.68%)
<b>Equity</b>	<b>14-May</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(394)	(9,566)	(46,565)
Proprietary Trading	(675)	(4,819)	(1,340)
Foreign Investors	(2,259)	(19,245)	(52,274)
Local Individuals	3,328	33,631	100,179
<b>Bond</b>	<b>14-May</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	(94.01)	266.86	1,445.09
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
CPALL	57.25	(0.59)	(1.29%)
DELTA	480.00	(0.44)	(0.83%)
CPF	28.50	(0.38)	(1.72%)
BBL	115.50	(0.33)	(1.70%)
AOT	59.75	(0.31)	(0.42%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTT	40.25	0.63	0.63%
TOA	36.25	0.58	9.85%
BDMS	21.10	0.56	1.93%
STGT	47.50	0.50	4.40%
MINT	29.50	0.45	3.51%

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
<b>TIPS</b>									
Thailand	1,549	18.9	16.4	47%	16%	0.1%	0.0%	-2.1%	6.9%
- Energy	23,343	16.1	14.0	140%	14%	0.1%	0.0%	-1.8%	2.4%
- Banking	352	9.1	8.3	25%	10%	-0.6%	0.0%	-7.7%	4.3%
- Commerce	35,625	30.7	25.3	-1%	21%	-0.3%	0.0%	-5.3%	5.8%
- Food	13,376	24.5	17.0	15%	44%	0.6%	0.0%	0.0%	11.8%
- Healthcare	5,062	46.1	35.9	7%	28%	1.9%	0.0%	-2.6%	7.8%
Indonesia	5,938	16.3	13.7	90%	19%	0.0%	0.0%	-1.0%	-0.7%
Philippine	6,269	17.2	13.7	45%	25%	0.5%	0.0%	-1.6%	-12.2%
<b>Asia</b>									
China	3,490	12.7	11.6	43%	10%	1.8%	0.0%	1.3%	0.5%
Hong Kong	28,028	12.3	10.9	27%	13%	1.1%	0.0%	-2.4%	2.9%
India	48,733	20.9	18.1	62%	16%	0.1%	0.0%	-0.1%	2.1%
Japan	28,084	19.6	17.5	63%	12%	2.3%	0.0%	-2.5%	2.3%
Korea	3,153	12.6	11.4	144%	11%	1.0%	0.0%	0.2%	9.7%
Malaysia	1,583	13.4	14.1	61%	-5%	0.0%	0.0%	-1.2%	-2.7%
Singapore	3,055	14.3	12.4	104%	15%	-2.2%	0.0%	-5.1%	7.4%
Taiwan	15,827	14.7	14.1	56%	4%	1.0%	0.0%	-9.9%	7.4%
Vietnam	1,266	15.5	12.6	27%	23%	0.3%	0.0%	2.2%	14.7%
MSCI Asia Ex Japan	847	15.6	13.7	54%	13%	1.2%	0.0%	-4.2%	0.5%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	318	11.9	11.0	80%	9%	0.3%	0.1%	2.4%	7.3%
Coal Index	1,697	8.6	8.1	519%	6%	-0.8%	0.0%	5.9%	15.8%
Chemicals Index	392	17.6	15.6	126%	13%	2.0%	-0.1%	-0.9%	4.2%
Banks Index	190	7.9	7.3	27%	9%	1.0%	0.0%	2.0%	11.9%
Commercial Services Inde	147	25.4	21.9	28%	16%	0.7%	0.0%	-2.6%	-1.3%
Telecommunications Inde	63	14.0	13.1	47%	7%	1.6%	0.0%	-2.7%	-2.2%
Transportation Index	169	15.5	14.6	1155%	6%	1.1%	0.0%	-1.1%	3.7%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	14-May	13-May	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(72.1)	(78.5)	(617)	(1,711)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	-	-	87	690	(3,220)	3,465
Philippines	42.8	-	(36)	(1,261)	(2,513)	(240)
India	-	-	(442)	5,395	23,373	14,234
S. Korea	(299.7)	(1,292.4)	(6,994)	(15,274)	(20,082)	924
Taiwan	(667.1)	(699.4)	(3,860)	(13,239)	(15,997)	9,377
Vietnam	(71.8)	(49.1)	(285)	(1,126)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 17 พ.ค.: TH GDP Q1/64
- 18 พ.ค.: EU GDP Q1/64
- 20 พ.ค.: FOMC Meeting Minutes, US Initial Jobless Claims
- 21 พ.ค.: US Manufacturing PMI เดือน พ.ค.

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร PTT\* (48)** : ผลประกอบการฟื้นตัว และ Laggard ในเชิง valuation
- **เก็งกำไร KEX\* (50)** : ผลประกอบการฟื้นตัว และได้ประโยชน์จากแนวโน้มการเติบโตของการส่งสินค้าออนไลน์
- **เก็งกำไร TIP\* (40)** : คาดผลประกอบการได้อานิสงส์จากผลตอบแทนพันธบัตรขาขึ้น
- **เก็งกำไร EASTW\* (12)** : คาดผลการดำเนินงานปี 2564 แข็งแกร่งจากการเติบโตของยอดใช้น้ำ และการปรับเพิ่มค่าน้ำครั้งแรกในรอบหลายปี

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในกาารวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจัดจัดพอร์ตหุ้น 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นอีกกว่า 300 จุดเมื่อวันศุกร์ (14 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงพากันเข้าซื้อหุ้นท่ามกลางความหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ ซึ่งได้ช่วยบดบังความวิตกในตลาดเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐ และความกังวลที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะคุมเข้มนโยบายการเงินเร็วกว่าคาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นเมื่อวันศุกร์ (14 พ.ค.) นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มค่าปลีก หลังธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ระบุว่า จะยังไม่คุมเข้มนโยบายการเงินเร็วขึ้น ซึ่งได้ช่วยคลายความวิตกในตลาดเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิด (14 พ.ค.) พุ่งขึ้นในวันนี้ โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กเมื่อคืนนี้ และนักลงทุนกลับเข้าซื้อหุ้นหลังดัชนีนี้แกว่งลงกว่า 7% ในช่วง 3 วันที่ผ่านมา (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อวันศุกร์ (14 พ.ค.) และปรับตัวขึ้นในรอบสัปดาห์นี้ โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์แนวโน้มอุปสงค์น้ำมันที่เพิ่มขึ้นทั่วโลกตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐต่ำสุดจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ</b></p>	<p>ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ เดือน พ.ค. ลดลงสู่ระดับ 82.8 ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 90.4 รับความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น โดยคาดว่าจะแตะระดับ 4.6% ในปีนี้ และ 3.1% สำหรับในช่วง 5 ปีข้างหน้า</p>
<p><b>เงินพบผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในประเทศครั้งแรกในรอบ 1 เดือน</b></p>	<p>NHC เผยเงินพบผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ 7 ราย โดยเป็นการติดเชื้อในประเทศ 2 ราย ซึ่งนับเป็นครั้งแรกในรอบ 1 เดือน โดยผู้ป่วยทั้งสองรายนี้พบที่มณฑลฮกเกี้ยนทางตะวันออกของจีน</p>
<p><b>คมนาคมสั่งเตรียมสนามบินรองรับเปิดประเทศใน Q4/64</b></p>	<p>รมว.คมนาคมมีมติสั่งให้ กพท. ร่วมกับหน่วยงานด้านสาธารณสุข ผู้ประกอบการสายการบิน และผู้ดำเนินการสนามบินสาธารณะเตรียมความพร้อมในการเปิดประเทศตามนโยบายของรัฐบาลในไตรมาส 4/64</p>
<p><b>THAI</b></p>	<p>การบินไทย หรือ THAI ขึ้นเครื่องหมาย SP วันพรุ่งนี้ (18 พ.ค.) จากการเป็นหุ้นที่เข้าข่ายถูกเพิกถอนออกจากตลาด. ด้านนายกษ ย์การบินไทยต้องรอด รอเจ้าหน้าที่หวัดผ่านแผนฟื้นฟูกิจการในวันที่ 19 พ.ค.นี้ ก่อนพิจารณาสนับสนุนการเงิน</p>

Retail Market Monitor

Monday, 17 May 2021

Report & Corporate News

<b>Hotel Sector</b> <b>Maintained</b> <b>MARKET WEIGHT</b>	เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2021 ลงอย่างมีนัยสำคัญโดยคำนึงถึงผลกระทบของการติดเชื้อ COVID-19 ระลอกใหม่ในประเทศไทย อย่างไรก็ตามเรายังคงมองโลกในแง่ดีเกี่ยวกับแนวโน้มตลาดการท่องเที่ยวซึ่งได้รับการสนับสนุนจากการเปิดตัววัคซีนทั่วโลก เราคาดว่าเราจะเห็นความก้าวหน้าที่ดีขึ้นของอัตราการฉีดวัคซีนทั่วประเทศใน 4Q21 คงคำแนะนำ ให้น้ำหนักการลงทุนเท่ากับตลาด โดยมีตัวเลือกอันดับต้นๆ ของเราคือ MINT
<b>BCH</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 21.00 บาท</b>	บริการที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 และมาตรการควบคุมต้นตอที่มีประสิทธิภาพมีส่วนช่วยให้ BCH เติบโตดีในไตรมาส 1Q21 เราคาดว่าแนวโน้มจะดำเนินต่อไปตลอดทั้งปีและส่งผลให้ BCH เติบโตอย่างแข็งแกร่งในปีนี้ คาดว่าการเติบโตของรายได้จะยังคงดำเนินต่อไปในปีหน้าโดยได้รับแรงหนุนจากการกลับมาของผู้ป่วยและกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากการขยายตัว คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 21.00 บาท
<b>CPF</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 35.00 บาท</b>	CPF รายงานผลประกอบการไตรมาส 1Q21 ที่ 6,945 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 14% จากปีก่อนและ 8% จากไตรมาสก่อนเนื่องจากอัตราค่าไชนันตันที่แข็งแกร่ง ยอดขายไตรมาส 1Q21 ลดลงทั้ง yoy และ qoq จากการแยกธุรกิจอาหารสัตว์ในประเทศจีน ขณะที่อัตราค่าไชนันตันอยู่ที่ 20% เพิ่มขึ้นทั้ง yoy และ qoq เนื่องจากราคาสุกรในเวียดนามและไทยอยู่ในระดับสูง กำไรสุทธิปี 2021 จะอยู่ในเกณฑ์ดี แต่ลดลง 5% yoy จากฐานที่สูงมากในปีก่อน คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 35.00
<b>TRUE</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 4.00 บาท</b>	TRUE รายงานผลขาดทุนสุทธิที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1Q21 จากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและรายได้จากการให้บริการที่ลดลงในธุรกิจบรอดแบนด์และการออกอากาศอันเป็นผลมาจากการระบาดของ COVID-19 อย่างไรก็ตามเราคาดว่าผลประกอบการจะค่อยๆดีขึ้นพร้อมกับการเพิ่มสมาชิก 5G ใหม่ซึ่งจะช่วยยกระดับ ARPU โดยรวมในระยะกลางถึงระยะยาวรวมถึงการดำเนินโครงการลดต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 4.00 บาท
<b>BANPU</b> <b>Maintained HOLD</b> <b>TP: 13.00 บาท</b>	ราคาก่อนหุ้นและก๊าซที่ดีขึ้นในระยะสั้นจะส่งผลให้ผลประกอบการ 2Q21 ของ BANPU กลายเป็นจุดส่งสตรีไตรมาสของปีนี้ ดังนั้นเราจึงเพิ่มการคาดการณ์ผลประกอบการของเราขึ้น 83% สำหรับปี 2564 และ 50% ในปี 2565 อย่างไรก็ตามมีความเสี่ยงในระยะกลางถึงระยะยาวจากการห้ามใช้เชื้อเพลิงฟอสซิล นอกจากนี้การเพิ่มขึ้นของภาษีนิติบุคคลภายใต้ประธานาธิบดีโจไบเดนของสหรัฐฯและอัตราส่วน D/E สุทธิที่สูงอย่างยั่งยืนอาจกดดัน BANPU ในระยะยาว คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 13.00 บาท
<b>LH</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 9.75 บาท</b>	ผลการดำเนินงานของ LH ในธุรกิจที่อยู่อาศัยดีกว่าคู่แข่งในอุตสาหกรรมใน 1Q21 ซึ่งสอดคล้องกับมุมมองก่อนหน้าของเรา เราเชื่อว่ายอดขายล่วงหน้าและโมเมนตัมการโอนของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่งในระยะเวลาอันใกล้ LH ยังเป็นหุ้นที่อยู่ในอิมมูนิตี้ hedge ที่ดีซึ่งจะเป็นหนึ่งในประเด็นสำคัญสำหรับตลาดหุ้นใน 2Q21 คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 9.75 บาท
<b>CHG</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 3.26 บาท</b>	CHG รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 1Q21 ที่ 252 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 35% yoy และ qoq ทรงตัวซึ่งสูงกว่าประมาณการของเราและตลาดเนื่องจากค่าใช้จ่าย SG&A ที่ต่ำกว่าคาดจากการควบคุมต้นทุนที่ดีขึ้น รายได้สอดคล้องกับการคาดการณ์ของเราที่มีรายการที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ซึ่งชัดเจนจำนวนผู้ป่วย OPD และ IPD ที่ลดลง เรายังคงชื่นชอบ CHG เนื่องจากความสามารถในการปรับตัวที่สูงทำให้สามารถสร้างรายได้และแนวโน้มการเติบโตที่มั่นคงท่ามกลางความไม่แน่นอน คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 3.26 บาท (อาจมีการทบทวนคำแนะนำภายหลังการประชุมนักวิเคราะห์ไตรมาส 1Q21 ในสัปดาห์หน้า)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	14-May	13-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.65	2.71	-2%	↓	0%	25%	101%	244%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	65.4	66.7	-2%	↓	0%	7%	8%	55%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.8	67.0	3%	↑	1%	8%	9%	64%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	65.4	63.8	2%	↑	1%	9%	10%	63%	
<b>LPG</b>										
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%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	65.4	63.8	2%	↑	1%	9%	12%	57%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	73	73	0%	→	-1%	6%	17%	72%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	6	20%	↑	-9%	-2%	258%	3318%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	73	74	-1%	↓	2%	9%	11%	57%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	7	7%	↑	27%	40%	34%	79%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	57	58	-2%	↓	-2%	5%	6%	39%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9)	(9)	2%	↑	-13%	-18%	-30%	-566%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	71	70	1%	↑	0%	11%	12%	58%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	5	4	47%	↑	13%	100%	93%	119%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน