

ภาพรวมดัชนีมีโอกาสใกล้ฟื้น แต่ควรระวังแรงทำกำไรหุ้นรายตัวมากขึ้น

มีโอกาสใกล้ฟื้นตัวแต่ตลาดจะระมัดระวังมากขึ้น ประเมินตลาดหุ้นระยะสั้นมีโอกาสใกล้ฟื้นตัวหลังปรับลดแรงตอบรับล่วงหน้าต่อโอกาสปรับทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในลักษณะที่ลดการผ่อนคลายนโยบายทางการเงิน (tapering) อย่างไรก็ตามนักลงทุนจะเพิ่มความระมัดระวังมากขึ้นกับกำหนดการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) ในครั้งต่อไป 15-16 มิ.ย. หลังรายงานการประชุมฉบับล่าสุด เปิดเผยถึงการที่กรรมการบางส่วนได้เริ่มหารือถึงความเสี่ยงเกี่ยวกับเงินเฟ้อ และเสนอให้เริ่มอภิปรายเกี่ยวกับการปรับลดวงเงินซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE)

ความคืบหน้าในการฟื้นตัวที่แตกต่างในแต่ละภูมิภาคเป็นความเสี่ยงต่อเงินทุนไหลออก ความคืบหน้าในการฟื้นตัวขึ้นของสหรัฐฯ และยุโรปที่เดินหน้าเร็วกว่าเอเชียมาก จะทำให้การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศซีกโลกตะวันตกมีพัฒนาการที่รวดเร็วกว่าเอเชียและตลาดเกิดใหม่ เมื่อประกอบกับความเสี่ยงจากการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ทำให้ต้องติดตามความเสี่ยงจากเงินทุนไหลออกซึ่งอาจทำให้หุ้นไทย (รวมถึงเอเชียและตลาดเกิดใหม่) เคลื่อนไหวด้อยกว่า (Underperform) หุ้นสหรัฐฯ และยุโรปในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้าได้

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) **การขายประกันโควิด** บวกต่อ THRE, TIP, TQM 6) **ปันผลและกองรีทส์** ADVANC, BTSGIF, CPNREIT, AIMIRT, FTREIT, EASTW, WHAUP, TTW, TIP

ภาพรวมกลยุทธ์ ระยะสั้นคาดปรับลงไม่หลุด 1,550 และมีโอกาสใกล้ฟื้นตัว แต่การฟื้นรอบนี้ตลาดจะเพิ่มความระมัดระวังและการปรับพอร์ตเลือกหุ้นรับทิศทางผลตอบแทนพันธบัตรและหุ้นรายตัวที่ได้ประโยชน์จากเงินเฟ้อ โดยยังคงคำแนะนำไม่โล้ราคาในหุ้นที่ปรับขึ้นมาก // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร PTT*, KEX*, TIP*, TIDLOR*

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

ประเด็นการลงทุน

กกร.เห็นคาดการณ์ GDP ปี 64 เหลือ 0.5-2.0%, กกร.ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 64 เหลือขยายตัวในกรอบ 0.5-2.0% จากเดิมที่ 1.5-3.0% หลังเศรษฐกิจไทยเผชิญความเสี่ยงจากโควิด-19 แพร่ระบาดระลอกสามที่รุนแรง พร้อมประเมินส่งออกโต 5.0-7.0% จากเดิมที่ 4.0-6.0% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ในกรอบ 1.0-1.2%

เจ้าหนี้ผ่านแผนกู้ THAI รัฐ-เอกชน ใ้เงิน 5 หมื่นล้าน, แผนฟื้นฟูการบินไทยผ่านผลผู้ถือหุ้น 92% ไฟเขียว หลังคลังรับปากให้การสนับสนุนด้านการเงินและคงสิทธิประโยชน์เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจการบินไม่น้อยกว่าก่อนเข้าฟื้นฟูกิจการ รัฐและเอกชนใ้เงินรวมกัน 5 หมื่นล้านบาท

DOD, อย.คืนใบอนุญาตนำเข้าเมล็ดกัญชง เตรียมเดินหน้านำเข้าล็อตแรกเดือน มิ.ย. นี้ พร้อมยื่นจดตั้งโรงสกัด

กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง - เรามองการเสนอปรับค่า K เป็นปัจจัยบวกสำคัญต่อการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มรับเหมา CK (ชื่อ, TP 19 บาท) STEC (ชื่อ, TP 18 บาท) อย่างไรก็ตามด้วยต้นทุนของเหล็กที่ปรับสูงขึ้นมาก และน้ำหนักของการเร่งใช้งบประมาณเยียวยาโควิด มากกว่างานก่อสร้าง การปรับขึ้นต่อควรหาโอกาสขายลืดอกกำไร (sell into strength)

MSCI Rebalancing ไทยถูกปรับลดน้ำหนักการลงทุนลงเหลือ 1.73% (จาก 1.83%) ซึ่งคิดเป็นเม็ดเงินประมาณ 1 หมื่นล้านบาท ซึ่งอาจกดดันการเคลื่อนไหวของ SET Index ในระยะสั้น และกระทบต่อหุ้นที่หลุดค่านวน อย่าง KBANK-F และ DTAC รวมทั้งหุ้นที่ถูกลดน้ำหนัก อาทิ PTT, KBANK, INTUCH, CPN, SCC, CPALL, EGCO, TU อย่างไรก็ตามการเก็งกำไรหุ้นที่เกี่ยวข้อง อาจทำได้โดยเลือกหุ้นที่เข้าค่านวน SCGP, CBG หรือหุ้นที่ถูกปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุน ได้แก่ OSP, KTC, STGT, BH / หุ้นขนาดเล็ก ที่เข้าค่านวน Global Small Cap ได้แก่ ACE, PSL, RCL, SCCC, SINGER, SYNEX, TTA และ TOA / มุมมองทางกลยุทธ์ ประเมิน CBG, OSP, ACE, TOA น่าสนใจสำหรับการเก็งกำไรในช่วง 1-2 สัปดาห์ ก่อนการปรับดัชนีมีผล 27 พ.ค.64

ประเด็นติดตาม: - 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	1,562.24	(4.56)	(0.29%)
SET50	943.47	(5.40)	(0.57%)
SET100	2,144.85	(9.71)	(0.45%)
FTSE SET LARGE CAP	1,485.22	(11.09)	(0.74%)
FTSE SET MID CAP	2,446.85	0.52	0.02%
FTSE SET SMALL CAP	2,553.93	4.05	0.16%
SET-VAL (Btm)	83,534		
Mkt Cap (Btm)	17,933,100		
PER (x)	29.88		
P/BV (x)	1.68		
DJIA	33,896	(164.62)	(0.48%)
NASDAQ	13,300	(3.90)	(0.03%)
STOXX Europe 600	436	(6.70)	(1.51%)
SSEC	3,511	(18.05)	(0.51%)
FSTE	6,950	(84.04)	(1.19%)
HANG SENG	28,594	0.00	0.00%
NIKKEI	28,044	(362.39)	(1.28%)
MSCI ASIA EX JAPAN	863	(2.19)	(0.25%)
NYMEX (US \$/bbl)	63.36	(2.13)	(3.25%)
Brent (US \$/bbl)	66.66	(2.05)	(2.98%)
Dubai (US \$/bbl)	66.18	(2.07)	(3.03%)
Baltic dry Index	2,801	6.00	0.21%
Gold (spot)	1,870	0.18	0.01%
Copper (spot)	9,980	(396.25)	(3.82%)
Sugar (spot)	16.95	(0.26)	(1.51%)
Rubber (spot)	256.5	(2.50)	(0.97%)
CRB Index	542.09	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.4	0.01	0.03%
Yen/Dollar	109.2	0.32	0.29%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.38%)
Dollar Index	90.2	0.44	0.49%
3M US T-Bill (%)	(0.00)	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.67	0.03	2.08%
10 Y TH Yield (%)	1.82	0.06	3.70%
VIX Index	22.18	0.84	3.94%
Equity	19-May	MTD	YTD
Local Institutions	1,601	(7,383)	(44,381)
Proprietary Trading	(493)	(3,949)	(470)
Foreign Investors	(2,395)	(23,768)	(56,797)
Local Individuals	1,287	35,099	101,647
Bond	19-May	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(83.04)	(109.15)	1,069.09
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	504.00	(1.31)	(2.33%)
SCC	446.00	(0.63)	(1.33%)
PTT	39.75	(0.63)	(0.63%)
PTTEP	119.50	(0.52)	(1.24%)
SCB	100.00	(0.45)	(1.48%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DOHOME	28.00	0.62	12.00%
KEX	40.75	0.34	5.84%
GLOBAL	22.60	0.24	2.73%
BCH	19.30	0.24	6.04%
HMPRO	13.90	0.23	1.46%

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

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,562	19.0	16.5	47%	15%	-0.3%	0.8%	-1.3%	7.8%	
- Energy	23,341	15.9	14.0	142%	14%	-0.4%	0.0%	-1.9%	2.4%	
- Banking	355	9.2	8.4	25%	10%	-1.3%	0.9%	-6.8%	5.2%	
- Commerce	36,248	31.5	25.8	-2%	22%	0.8%	1.7%	-3.6%	7.7%	
- Food	13,563	25.2	17.4	13%	45%	-0.3%	1.4%	1.4%	13.4%	
- Healthcare	5,063	46.1	36.0	7%	28%	0.7%	0.0%	-2.6%	7.8%	
Indonesia	5,761	17.3	14.2	74%	22%	-1.3%	-3.0%	-3.9%	-3.7%	
Philippine	6,246	17.2	13.7	44%	26%	0.0%	-0.4%	-2.0%	-12.5%	
Asia										
China	3,511	12.8	11.7	43%	10%	-0.5%	0.6%	1.9%	1.1%	
Hong Kong	28,594	12.5	11.1	27%	13%	0.0%	2.0%	-0.5%	5.0%	
India	49,903	21.5	18.6	62%	16%	-0.6%	2.4%	2.3%	4.5%	
Japan	28,044	19.5	17.5	63%	12%	-1.3%	-0.1%	-2.7%	2.2%	
Korea	3,173	12.5	11.3	147%	10%	0.0%	0.2%	0.4%	9.9%	
Malaysia	1,581	13.4	14.1	61%	-5%	-0.7%	-0.1%	-1.3%	-2.9%	
Singapore	3,104	14.5	12.5	104%	15%	-1.2%	1.6%	-3.5%	9.2%	
Taiwan	16,133	14.9	14.3	57%	4%	-0.1%	1.9%	-8.2%	9.5%	
Vietnam	1,262	15.4	12.5	28%	23%	0.8%	-0.3%	1.9%	14.4%	
MSCI Asia Ex Japan	863	15.8	13.9	54%	14%	-0.3%	1.8%	-2.4%	2.4%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	327	12.2	11.2	81%	9%	-0.7%	2.7%	5.1%	10.1%	
Coal Index	1,697	8.6	8.1	516%	6%	-1.6%	0.6%	6.6%	16.5%	
Chemicals Index	396	17.9	15.8	125%	13%	-0.8%	1.1%	0.2%	5.4%	
Banks Index	190	7.9	7.2	27%	9%	-1.2%	0.0%	2.0%	11.8%	
Commercial Services Inde	151	25.9	22.4	28%	15%	-0.8%	2.0%	-0.7%	0.7%	
Telecommunications Inde	64	14.1	13.2	48%	6%	-0.8%	0.7%	-2.0%	-1.5%	
Transportation Index	173	15.7	14.7	1169%	7%	-0.5%	2.0%	1.0%	5.8%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	19-May	18-May	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(76.2)	(55.6)	(761)	(1,854)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	(19.6)	(23.8)	48	650	(3,220)	3,465
Philippines	(9.6)	(11.5)	(65)	(1,290)	(2,513)	(240)
India	-	156.1	(810)	5,027	23,373	14,234
S. Korea	-	(218.6)	(7,881)	(16,161)	(20,082)	924
Taiwan	(1,134.6)	891.3	(2,723)	(12,102)	(15,997)	9,377
Vietnam	(12.8)	(28.5)	(381)	(1,222)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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)** : คาดผลประกอบการได้อานิสงค์จากผลตอบแทนพันธบัตรขาขึ้น
- **เก็งกำไร TIDLOR* (44)** : คาดราคาหุ้นมีโอกาสฟื้นตัวหลังปรับลดแรงในช่วงแรกของการเข้า IPO

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (19 พ.ค.) หลังรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ระบุว่า กรรมการเฟดได้หารือกันเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ และเสนอให้เริ่มอภิปรายเกี่ยวกับการปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในการประชุมวันข้างหน้า นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากการร่วงลงอย่างหนักของหุ้นกลุ่มธุรกิจบล็อกเชน หลังราคาบิตคอยน์ทรุดตัวลงเนื่องจากข่าวรัฐบาลจีนสั่งห้ามไม่ให้สถาบันการเงินให้บริการเกี่ยวกับธุรกรรมสกุลเงินคริปโต (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงเมื่อคืนนี้ (19 พ.ค.) โดยปรับตัวลงมากที่สุดในรอบ 1 สัปดาห์ เนื่องจากนักลงทุนมีความวิตกเกี่ยวกับแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น ซึ่งอาจจะทำให้มีการคุมเข้มนโยบายการเงินตามมาเร็วขึ้น (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิด (19 พ.ค.) ร่วงลงในวันนี้ตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กที่ปิดลบเมื่อคืนนี้ (18 พ.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านร่วลงสู่ระดับต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ขณะที่นักลงทุนรอการเปิดเผยรายงานการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 3% เมื่อคืนนี้ (19 พ.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว ส่วนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะลดลง นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันที่ลดลงในเอเชีย รวมทั้งรายงานว่า อิหร่านอาจกลับมาส่งออกน้ำมันอีกครั้ง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>FED Minutes</p>	<p>รายงานการประชุมเฟดระบุว่า กรรมการเฟดได้หารือเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ และเสนอให้เริ่มอภิปรายการปรับลดวงเงินโครงการซื้อพันธบัตร หรือ QE ในการประชุมครั้งหน้า</p>
<p>เจ้าหน้าที่ผ่านแผนกู้ THAI รัฐ-เอกชน ใส่งเงิน 5 หมื่นล้าน</p>	<p>แผนฟื้นฟูการบินไทยผ่านฉลุย เจ้าหน้าที่ 92% ไฟเขียว หลังคลังรับปากให้การสนับสนุนด้านการเงินและคงสิทธิประโยชน์เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจการบินไม่น้อยกว่าก่อนเข้าฟื้นฟูกิจการ รัฐและเอกชนใส่งเงินรวมกัน 5 หมื่นล้านบาท</p>
<p>กปร.ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 64 เหลือ 0.5-2.0%.</p>	<p>กปร.ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 64 เหลือขยายตัวในกรอบ 0.5-2.0% จากเดิมที่ 1.5-3.0% หลังเศรษฐกิจไทยเผชิญความเสี่ยงจากโควิด-19 แพร่ระบาดระลอกสามที่รุนแรง พร้อมประเมินส่งออกโต 5.0-7.0% จากเดิมที่ 4.0-6.0% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อคาดอยู่ในกรอบ 1.0-1.2%</p>
<p>DOD</p>	<p>อัย.คืนใบอนุญาตนำเข้าเมล็ดถั่วเขียว เตรียมเดินทางนำเข้าล็อตแรกเดือน มิ.ย. นี้พร้อมยื่นจัดตั้งโรงสกัด</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลแหล่งที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

SAWAD Maintained HOLD TP: 69.00 บาท	SAWAD รายงานผลประกอบการไตรมาส 1Q21 ที่ 1,361 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 32% yoy และ 6% qoq ต่ำกว่าที่เราคาดไว้ 6% การพลาดที่สำคัญในการคาดการณ์ของเราเกิดจากกำไรจากการลงทุนที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ ในขณะที่ฝ่ายบริหารกำหนดเป้าหมายการเติบโตของสินเชื่อที่ 20% yoy ในปี 2021 แต่เราเชื่อว่าสินเชื่อของ SAWAD จะเติบโตเพียง 7% จากการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ของเรา คงค่านำเข้า คือ ราคาเป้าหมายที่ 69.00 บาท ราคาเข้าซื้อ 60.00 บาท
TVO Maintained BUY TP: 44.00 บาท	กำไรไตรมาส 1Q21 อยู่ที่ 882 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 79% yoy และ 89% qoq เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่งมาก ยอดขายไตรมาส 1Q21 เพิ่มขึ้น 18% yoy และ 17% qoq จากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นของกากถั่วเหลืองและน้ำมันถั่วเหลือง เราคาดว่าผลประกอบการ 2Q21 จะยังคงแข็งแกร่งแต่จะลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน กำไรปี 2021 จะเพิ่มขึ้น 79% yoy ในขณะที่กำไรปี 2022 จะลดลง 19% yoy จากฐานที่สูงมาก คงค่านำเข้า คือ ราคาเป้าหมาย 44.00 บาท
BEM Maintained BUY TP: 10.20 บาท	แม้ปริมาณการจราจรที่ลดลงและจำนวนผู้ขับขี่ลดลง แต่ประสิทธิภาพของ BEM ก็มีแนวโน้มที่ดีขึ้นในครึ่งปีหลังของปี 21 และจะกลับสู่ภาวะปกติในปีหน้า เนื่องจากคาดว่าจะมีการแพร่ระบาดในเร็ว ๆ นี้และการฉีดวัคซีน COVID-19 จำนวนมากน่าจะเสร็จสิ้นภายในปี 2021 ขณะเดียวกันราคาหุ้นได้ตอบสนองมากเกินไปกับผลการดำเนินงานที่ย่อนแอของ BEM คงค่านำเข้า คือ ราคาเป้าหมาย 10.20
CPN Maintained BUY TP: 62.00 บาท	เราปรับลดคาดการณ์ผลประกอบการส่วนใหญ่เพื่อคำนึงถึงผลกระทบของการติดเชื้อ COVID-19 ระลอกใหม่ แม้ว่ารายได้ของเราจะลดลง แต่เราเชื่อว่า CPN กำลังจะกลับมาดำเนินการตามปกติเนื่องจากการเปิดตัววัคซีนทั่วโลก เรายังคงมองโลกในแง่ดีเกี่ยวกับแนวโน้มระยะยาวของ CPN คงค่านำเข้า คือ ราคาเป้าหมาย 62.00 บาท
CK / ITD / STEC / NWR	CK-ITD-STEC-NWR ยื่น e-bidding ประมูลรถไฟทางคู่ เด่นชัย-เชียงใหม่-เชียงใหม่ของ เบื้องต้นกลุ่ม ITD-NWR ivil สัญญา 1 เสนอราคาต่ำสุด 26,568 ล้านบาท ขณะ CK ผัน STEC คว่าได้ 2 สัญญา มูลค่ารวมกว่า 4.62 หมื่นล้านบาท คาดประกาศผลผู้ชนะอย่างเป็นทางการในวันที่ 9 ก.ค.นี้ ฟาก RT ลุ้นได้งานรับเหมาร่วม ลั่นพร้อมเข้าเจรจาทั้ง 3 สัญญา (ข่าวหุ้น)
EKH	EKH คาดกระแสโควิด-19 ดันผลงานไตรมาส 2 ทะยานต่อ จากจำนวนผู้ป่วยเพิ่ม มั่นใจหนรายได้ปี 64 เติบโตไม่ต่ำกว่า 20% ฟากโบรกฯ เชียร์ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 7.20 บาท ปรับเพิ่มเป้ากำไรสุทธิปี 64-65 ขึ้นอีก 11.6% และ 8.6% รับอานิสงส์โควิด-19 ระบาดรอบใหม่ หนุนผู้ป่วยเข้าใช้บริการเพิ่ม (ข่าวหุ้น)
TTA	TTA มั่นใจการวางเรือทรงตัวระดับสูง สามารถบริหารจัดการต้นทุนเรือเข้าได้ดีขึ้น อีกทั้งยังเริ่มรับรายได้จากธุรกิจนอกชายฝั่ง หนุนผลงานไตรมาส 2/2564 โตต่อทั้งรายได้และกำไร ย้ำความต้องการเรือขนส่งทั่วโลกโตสวนปริมาณกองเรือ ต้นอัตราค่าระวางเรือทรงตัวระดับสูงถึงปี 2565 โบรกแนะนำ "ซื้อ" (ทันหุ้น)
TQM	TQM เปิดตัวผลล่าสุดแค่ 5.5 เดือน ประกันโควิดแรง 800 ล้านบาท จากเป้าทั้งปี 1,000 ล้านบาท หนุนผลงาน Q2 ทะยาน เด่นหน้าออกกรมธรรม์ใหม่เจาะมนุษย์เงินเดือน มั่นใจปี 2564 ยอดขายรวมแตะ 2.5 หมื่นล้านบาท ฐานลูกค้าโตเด่น ด้านโบรกเกอร์แนะนำ เคาเป้าหมาย 168 บาท ชูสตอรี่เด่น-กำไรแกร่ง (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	19-May	18-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	1.16	1.29	-10%	↓	-57%	-56%	-49%	30%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.2	68.3	-3%	↓	-1%	2%	5%	52%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.4	68.3	-3%	↓	-4%	0%	5%	50%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	63.4	65.5	-3%	↓	-4%	0%	5%	50%	
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	63.4	65.5	-3%	↓	-4%	0%	6%	46%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	73	73	0%	→	1%	4%	14%	73%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	5	40%	↑	22%	30%	330%	921%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	74	74	-1%	↓	0%	7%	9%	56%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	6	22%	↑	8%	104%	66%	104%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	56	57	-1%	↓	-3%	0%	3%	36%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(10)	(11)	12%	↑	-12%	-12%	-21%	-392%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	70	71	-2%	↓	-2%	6%	9%	54%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	3	25%	↑	-24%	388%	172%	85%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน