

ระวังความผันผวนระยะสั้นจากการปรับพอร์ตตาม MSCI

ภาพรวมการเก็งกำไรระยะสั้นยังเป็นบวก หลังหนักลงทุนคลายความกังวลต่อเงินเฟ้อ และรอจับตาดูการเปลี่ยนแปลงนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน 15-16 มิ.ย. สำหรับหุ้นไทย ระวังความผันผวนจากการปรับพอร์ต (rebalancing) ตามดัชนี MSCI มีผลสิ้นวันทำการ 27 พ.ค.64 ซึ่งประเทศไทยถูกลดน้ำหนักลงเหลือ 1.73% (จาก 1.83%) คิดเป็นเม็ดเงินประมาณ 1 หมื่นล้านบาท อ้างอิงจากวันปรับพอร์ต (Effective date) ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา จะพบว่าหลายครั้ง SET Index มีความผันผวนและกรอบการเคลื่อนไหวสูงกว่าปกติ ดังนั้นนักลงทุนโดยเฉพาะผู้เก็งกำไรในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ควรเพิ่มความระมัดระวัง

ส่งออกเม.ย.เติบโต 13.09% มีทั้งมุมบวกและลบ ในมุมบวกการฟื้นตัวดังกล่าวสูงสุดรอบ 36 เดือน นับจาก เม.ย.61 อย่างไรก็ตาม ในมุมลบ การเกินดุลการค้าลดลงเหลือเพียง 182 ล้านเหรียญฯ (จากก่อนโควิดที่ 500-1,000 พันล้านเหรียญฯ/เดือน) ซึ่งเมื่อรวมกับการขาดดุลบริการ ทำให้มีโอกาสที่ไทยจะเผชิญการขาดดุลบัญชีเดินสะพัด (current account deficit) ในช่วงนี้ได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อค่าของเงินบาทและเงินทุนไหลออก อย่างไรก็ตามอาจเป็นปัจจัยหนุนผลการดำเนินงานของหุ้นในกลุ่มส่งออกทั้งอิเล็กทรอนิกส์ อาหารและเกษตร

พ.ร.ก.กู้เงิน 500,000 ล้านบาท ต่ำกว่าแผนเดิมที่ 700,000 ล้านบาท ซึ่งเรามองสาเหตุสำคัญที่ลดวงเงิน เนื่องจากความกังวลตัวเลขเขตแดนการเงินการคลังที่ 60% ซึ่งหากมีการกู้เต็มวงเงินจะทำให้หนี้สาธารณะไปอยู่ที่ 58.56% ประกอบกับหากมีการปรับลด GDP ลงอีก จะทำให้มีความเสี่ยงต่อการเพิ่มเขตแดนการคลัง ซึ่งต้องใช้กลไกรัฐสภา อย่างไรก็ตามเรามองรัฐบาลพยายามเลี่ยงหรือประวิงเวลาที่จะต้องเพิ่มเขตแดนดังกล่าวออกไปเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบด้านการเมือง ซึ่งจะทำให้การออกมาตรการต่างๆจากนั้นทำได้ยากและเป็นข้อจำกัดแรงหนุนที่มาจากนโยบายภาครัฐ

กลยุทธ์ยังเน้นเลือกเก็งกำไรรายตัวในธีมที่น่าสนใจ ได้แก่ 1) กลุ่มพลังงาน บีโตร์ฯ PTT, PTTGC, IVL, IRPC 2) อาหารและเกษตร TVO, CPI, TU, CPF 3) ได้ประโยชน์จากเราชนะ TNP และ KK เนื่องจากเป็นร้านค้าธงฟ้า 4) การขายประกันโควิด บวกต่อ THRE, TIP, TQM 5) พันผลและกองทุน ADVANC, BTSGIF, CPNREIT, AIMIRT, FTREIT, EASTW, WHAUP, TTW, TIP 6) เก็งกำไรกลุ่มดิจิทัลทีวี BEC, WORK, MONO, JKN

ภาพรวมกลยุทธ์ ยกกรอบขึ้นเป็น 1,565-1,580 แต่การฟื้นรอบนี้ตลาดจะเพิ่มความระวัง และการปรับพอร์ตเลือกหุ้นรับทิศทางผลตอบแทนพันธบัตรและหุ้นรายตัวที่ได้ประโยชน์จากเงินเฟ้อ โดยยังคงคำแนะนำไม่ไล่ราคาในหุ้นที่ปรับขึ้นมาก และเลือกเก็งกำไรเฉพาะในหุ้นที่มีปัจจัยผลักดันชัดเจน // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร KEX*, ASW*, NEX*, SCB* แนวรับ 1,520-1,540 / แนวต้าน : 1,560-1,565 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

คลังจ่อ กู้ 1 แสนลบ. ตาม พ.ร.ก. ใหม่. สบง. คาดว่าจะสามารถกู้เงินจาก พ.ร.ก.กู้เงิน 5 แสนลบ. ก่อนหมดอายุในสิ้นปี 64 ที่จำนวน 1 แสนลบ. โดยเชื่อว่าจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจปี 64-65 ขยายตัวเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 0.75% หรือช่วงสองปีที่ 1.5% ส่งผลให้หนี้สาธารณะต่อจีดีพีอยู่ที่ 58.56% ซึ่งต่ำกว่ากรอบที่ 60% พร้อมระบุเล็งทบทวนกรอบหนี้สาธารณะในการประชุมปีหน้า

6 สมาคมจี้รัฐแก้เหล็กแพง-ค่าระวาง-ขาดตู้คอนเทนเนอร์ ก่อนกระทบเศรษฐกิจ หอการค้าร่วมกับ 6 สมาคมการค้า ยื่นหนังสือถึงรองนายกรัฐมนตรี และ รว.พาณิชย์ แก้ปัญหาเหล็กแพง-ค่าระวาง-ขาดตู้คอนเทนเนอร์ โดยเสนอให้ 1) ยกเลิกการได้ส่วนค่าเรือมาตรฐานการท่าเรือสมุทรปราการเพื่อหลีกเลี่ยงต้นทุน และแผนเหล็กเคลือบโครเมียม, 2) เร่งรัดดำเนินมาตรการการแก้ไขสถานการณ์การปรับขึ้นค่าระวางเรือ และการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ เพื่อให้ต้นทุนค่าขนส่งกลับสู่ภาวะปกติ

BCH. เผยยอดตรวจโควิด-19 เดือน พ.ค.-เม.ย. สูง 3 แสนราย มั่นใจจบ Q2 และ 5 แสนราย ซึ่งสูงกว่า Q1 ถึง 3.9 แสนราย เตรียมบันทึกกำไร Q2 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ไม่เตรียมหาเตรียมหมุนต่อหลังขยายเครดิตาเพิ่มเป็น 10 ล้านโต

ขยายสัญญาในปั๊มปตทอีก 10 ปี - บริษัทได้ตกลง ต่ออายุสัญญาหลักความร่วมมือการดำเนินงานร้านค้าสะดวกซื้อ (7-Eleven) ใน สถานีบริการน้ำมัน กับ บริษัท ปตท.น้ำมัน และบริการปิโตรเคมี จำกัด (มหาชน) โดยมี กำหนดระยะเวลาหลังจากครบอายุสัญญาเดิมต่อเนื่องไปอีก 10 ปี

EE ยกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้น SSUT - ตามที่บริษัทได้เคยทำสัญญาซื้อหุ้น SSUT จากทางคอมลิ่งค์ บริษัทไม่สามารถชำระค่าซื้อหุ้นในงวดที่ 2 ของสัญญาได้ จึงทำให้ถูกบอกเลิกสัญญา

MINT-W8/MINTW-9 จะเริ่มเข้าทำการซื้อขายวันที่ 28 พ.ค.64

ประเด็นติดตาม: - 27 พ.ค.: TH Industrial Production เดือน เม.ย. / US Initial Jobless Claims // 28 พ.ค.: US Core PCE เดือน เม.ย. // 4-5 มิ.ย. ประชุมร่ว.คลังกลุ่ม G7

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราได้ซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,568.58	16.73	1.08%
SET50	948.06	13.23	1.42%
SET100	2,158.33	27.12	1.27%
FTSE SET LARGE CAP	1,483.03	17.59	1.20%
FTSE SET MID CAP	2,475.24	23.79	0.97%
FTSE SET SMALL CAP	2,580.83	26.18	1.02%
SET-VAL (Btm)	88,951		
Mkt Cap (Btm)	17,965,160		
PER (x)	30.00		
P/BV (x)	1.69		
DJIA	34,323	10.59	0.03%
NASDAQ	13,738	80.83	0.59%
STOXX Europe 600	445	0.02	0.00%
SSEC	3,593	12.01	0.34%
FSTE	7,027	(2.86)	(0.04%)
HANG SENG	29,166	255.15	0.88%
NIKKEI	28,642	88.21	0.31%
MSCI ASIA EX JAPAN	881	4.69	0.54%
NYMEX (US \$/bbl)	66.21	0.14	0.21%
Brent (US \$/bbl)	68.87	0.22	0.32%
Dubai (US \$/bbl)	66.01	0.00	0.00%
Baltic dry Index	2,754	(55.00)	(1.96%)
Gold (spot)	1,897	(2.58)	(0.14%)
Copper (spot)	9,961	60.75	0.61%
Sugar (spot)	16.78	(0.26)	(1.53%)
Rubber (spot)	260.0	0.40	0.15%
CRB Index	537.12	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.2	(0.10)	(0.31%)
Yen/Dollar	109.2	0.37	0.34%
Euro/Dollar	1.2	(0.01)	(0.47%)
Dollar Index	90.0	0.40	0.45%
3M US T-Bill (%)	(0.00)	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.58	0.02	1.08%
10Y TH Yield (%)	1.82	0.00	0.00%
VIX Index	17.36	(1.48)	(7.86%)
Equity	26-May	MTD	YTD
Local Institutions	1,776	(5,115)	(42,113)
Proprietary Trading	592	(2,674)	805
Foreign Investors	(1,213)	(30,649)	(63,677)
Local Individuals	(1,155)	38,437	104,985
Bond	26-May	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	34.48	(107.15)	1,071.09
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTGC	62.50	(0.69)	(2.72%)
SCGP	56.75	(0.47)	(2.16%)
HMPRO	13.50	(0.35)	(2.17%)
BAY	31.50	(0.32)	(1.56%)
STGT	46.00	(0.31)	(2.65%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	554.00	5.68	10.36%
PTT	38.75	1.25	1.31%
KTC	83.00	1.24	7.10%
KBANK			
SCB			

นักกลยุทธ์: กิจพัฒน์ ไพรไพศาลกิจ
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	1,569	19.0	16.5	48%	15%	0.0%	1.0%	-0.9%	8.2%	
- Energy	23,244	15.5	13.7	147%	13%	0.0%	1.1%	-2.3%	2.0%	
- Banking	357	9.2	8.4	25%	10%	0.0%	0.9%	-6.3%	5.8%	
- Commerce	35,671	31.0	25.4	-2%	22%	0.0%	-0.2%	-5.2%	6.0%	
- Food	13,494	25.1	17.3	13%	45%	0.0%	0.3%	0.9%	12.8%	
- Healthcare	5,138	46.6	36.4	8%	28%	0.0%	0.7%	-1.1%	9.4%	
Indonesia	5,816	17.7	14.6	71%	21%	0.0%	0.7%	-3.0%	-2.7%	
Philippine	6,341	17.7	14.0	43%	26%	2.3%	2.3%	-0.5%	-11.2%	
Asia										
China	3,593	13.1	12.0	43%	10%	0.3%	3.1%	4.3%	3.5%	
Hong Kong	29,166	12.7	11.4	27%	12%	0.9%	2.5%	1.5%	7.1%	
India	51,018	22.1	18.9	61%	17%	0.8%	0.9%	4.6%	6.8%	
Japan	28,642	19.9	17.8	64%	12%	0.3%	1.1%	-0.6%	4.4%	
Korea	3,168	12.6	11.4	145%	10%	-0.1%	0.3%	0.6%	10.2%	
Malaysia	1,578	13.3	14.0	61%	-5%	0.0%	1.0%	-1.5%	-3.0%	
Singapore	3,146	14.7	12.7	104%	16%	0.0%	0.9%	-2.2%	10.6%	
Taiwan	16,644	15.1	14.7	60%	3%	0.3%	2.1%	-5.3%	13.0%	
Vietnam	1,317	16.0	13.0	28%	23%	0.6%	2.6%	6.2%	19.3%	
MSCI Asia Ex Japan	881	16.1	14.3	54%	13%	0.5%	1.9%	-0.4%	4.5%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	322	12.0	11.0	81%	10%	0.0%	0.4%	3.8%	8.8%	
Coal Index	1,697	8.3	7.9	538%	5%	0.1%	1.2%	5.0%	14.8%	
Chemicals Index	404	18.0	16.0	128%	13%	0.5%	2.1%	1.9%	7.2%	
Banks Index	195	8.1	7.4	28%	9%	0.6%	2.8%	4.6%	14.7%	
Commercial Services Inde	154	26.2	22.1	29%	18%	0.1%	0.0%	0.7%	2.1%	
Telecommunications Inde	64	14.1	13.2	49%	6%	-0.1%	-0.3%	-1.7%	-1.2%	
Transportation Index	174	15.8	15.0	1169%	5%	0.3%	0.9%	1.8%	6.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	26-May	25-May	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	-	(38.7)	(980)	(2,074)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	-	28.5	109	712	(3,220)	3,465
Philippines	(134.6)	(1.8)	(241)	(1,466)	(2,513)	(240)
India	-	-	(233)	5,605	23,373	14,234
S. Korea	(17.0)	252.8	(8,380)	(16,660)	(20,082)	924
Taiwan	71.0	(53.5)	(2,680)	(12,059)	(15,997)	9,377
Vietnam	3.8	(1.7)	(431)	(1,273)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 พ.ค.: TH Industrial Production เดือน เม.ย. / US Initial Jobless Claims
 28 พ.ค.: US Core PCE เดือน เม.ย.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร KEX* (50)** : ผลประกอบการฟื้นตัว และได้ประโยชน์จากแนวโน้มการเติบโตของการส่งสินค้าออนไลน์ และถูกนำเข้าคำนวณ FTSE 18 มิ.ย.
- **เก็งกำไร ASW* (11.40)** : คาดผลประกอบการเติบโตดี และมีโอกาสฟื้นตัวหลังราคาปรับลดลงจนต่ำกว่า IPO
- **เก็งกำไร NEX* (6.50)** : ได้ประโยชน์จากแผนจัดหารถเมลล์/รถบัสไฟฟ้า
- **เก็งกำไร SCB* (108)** : กลุ่มธนาคารมีแนวโน้มฟื้นตัวหลังตอบรับปัจจัยลบจากการระบาดระลอก 3 ไปพอสมควร

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (26 พ.ค.) หลังจากการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ได้ช่วยให้ตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจ เช่นหุ้นกลุ่มสายการบินและกลุ่มธุรกิจเรือสำราญ ขณะที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีดีดตัวขึ้นหลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐชะลอตัวลง (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (26 พ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเดินทางและสันนิบาตการที่ปรับตัวขึ้น แต่หุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวลง หลังจากบรรดาผู้กำหนดนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยืนยันที่จะผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อไป แม้อัตราเงินเฟ้อปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมาก็ตาม (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิด (25 พ.ค.) ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อที่แข็งแกร่งในหุ้นกลุ่มไฮเทค แต่การปรับตัวขึ้นได้ถูกจำกัดจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่ญี่ปุ่นจะขยายภาวะฉุกเฉินนานขึ้นเพื่อควบคุมโรคโควิด-19 (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (26 พ.ค.) ขานรับตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันเบนซินของสหรัฐที่ปรับตัวลดลงมากกว่าคาด ซึ่งช่วยให้นักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันที่สูงขึ้นในตลาด (อินโฟเควสท์)
คลังจ่อกู้ 1 แสนล. ตาม พ.ร.ก. ใหม่	สบน. คาดว่าจะสามารถกู้เงินจาก พ.ร.ก. กู้เงิน 5 แสนล. ก่อนแรกได้ภายในสิ้นปี 64 ที่จำนวน 1 แสนล. โดยเชื่อว่าจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจปี 64-65 ขยายตัวเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 0.75% หรือช่วงสองปีที่ 1.5% ส่งผลให้หนี้สาธารณะต่อจีดีพีอยู่ที่ 58.56% ซึ่งต่ำกว่ากรอบที่ 60% พร้อมระบุเล็งทบทวนกรอบหนี้สาธารณะในการประชุมปีนี้
6 สมาคมจี้รัฐแก้เหล็กแพง-ค่าระวาง-ขาดตู้คอนเทนเนอร์ ก่อนกระทบเศรษฐกิจ	หอการค้าร่วมกับ 6 สมาคมการค้า ยื่นหนังสือถึงรองนายกฯ และ รมว.พาณิชย์ แก้ปัญหาเหล็กแพง-ค่าระวาง-ขาดตู้คอนเทนเนอร์ โดยเสนอให้ 1) ยกเลิกการได้ส่วนกำไรมาตรการการทุ่มตลาดแผ่นเหล็กเคลือบดีบุก และแผ่นเหล็กเคลือบโครเมียม, 2) เร่งรัดดำเนินมาตรการแก้ไขสถานการณ์การปรับขึ้นค่าระวางเรือ และการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ เพื่อให้ต้นทุนค่าขนส่งกลับสู่ภาวะปกติ
BCH	เผยยอดตรวจโควิด-19 เดือน พ.ค.-เม.ย. สูง 3 แสนราย มั่นใจจบ Q2 เตะ 5 แสนราย ซึ่งสูงกว่า Q1 ถึง 3.9 แสนราย เตรียมบันทึกราย Q2 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่โมเดิร์นนาเตรียมหนุนต่อหลังขยายโควตาเพิ่มเป็น 10 ล้านโดส

Report & Corporate News

BCH Maintained BUY TP: 24.00 บาท	ด้วยการเตรียมสิ่งอำนวยความสะดวกเพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้นสำหรับบริการ COVID ส่งผลให้ BCH ยังคงสามารถสร้างรายได้ได้อย่างแข็งแกร่งท่ามกลางการแพร่ระบาด ผลประกอบการที่ดีคาดว่าจะเติบโตอย่างต่อเนื่องในปีหน้าจากการกลับมาของปริมาณผู้ขายและสิ่งอำนวยความสะดวกที่เพิ่มขึ้นจากโรงพยาบาลที่เปิดใหม่ คงคำแนะนำ ซื้อ มูลค่าหุ้นยังคงถูกที่ 33x PE ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 24.00 บาท
CK Maintained BUY TP: 23.00 บาท	ประสิทธิภาพที่ไม่ดีของ CK เป็นผลมาจากคำสั่งซื้อที่อ่อนแอ ขณะนี้โครงการที่เป็นเป้าหมายของ CK ได้รับการจัดทำขึ้นแล้วและคาดว่าจะมีการเสนอราคาในปีนี้ สิ่งนี้จะทำให้ CK กลายเป็นผู้รับเหมาที่มีผลประกอบการเติบโตอย่างแข็งแกร่งในปีหน้าโดยได้รับแรงหนุนจากคำสั่งซื้อที่มั่นคง จากแนวโน้มที่สดใสของ CK ในปีหน้าเราได้ทำการประเมินมูลค่าในปี 2022 คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 23.00 บาท
FTREIT Maintained BUY TP: 14.60 บาท	แนวโน้มการส่งออกที่มีการขยายตัวและสถานการณ์ขาดแคลนของตู้คอนเทนเนอร์จะเป็นปัจจัยบวกให้กับกลุ่ม Industrial REIT เนื่องจากความต้องการใช้คลังสินค้าเพิ่มขึ้น FTREIT ตั้งเป้าเพิ่มอัตราการเช่าให้อยู่ที่ระดับ 86% ในปี 2021 จากการปรับกลยุทธ์เน้นผู้เช่าระยะสั้น นอกจากนี้กองทรัสต์มีแผนที่จะลงทุนในสินทรัพย์ใหม่อีกอย่างน้อย 1,500-2,000 ลบ. ในช่วง 4Q21 เพื่อสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่อง เราคงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 14.60 บาท
IVL	IVL เผย IRSL ซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้ลงทุน 82 ล้านดอลลาร์ พัฒนาเครื่องจักรและเพิ่มกำลังการผลิตของโรงงานในเมืองนาคประเศอินเดีย รวมทั้งโรงงานผลิตเม็ดพลาสติก PET แห่งใหม่ และการผลิตเส้นด้ายพิเศษหลากหลายชนิด หวังเสริมความแข็งแกร่งให้ IRSL รองรับลูกค้าภายในประเทศ (ทับหูน)
NER / STA	NER-STA รับผิดชอบฯ ราคาขายพาราฟีนแรงต่อเนื่อง Q2/2564 นี้ ล้นราคาขายแผ่นรมควินเกิน 70 บาทต่อกิโลกรัม ดีสตรอบ 12 ปี ดีมานด์พุ่งทั่วโลก ส่งออกแรง ด้าน NER รับเข้าขึ้นชัดเจน เตรียมเซ็นสัญญาลูกค้าอินเดีย ไตรมาส 3 นี้ ส่วน STA เล็งเพิ่มเป้าปริมาณขายปีนี้หลังประกาศงบ Q2/2564 รับนักลงทุนรุมขอข้อมูล (ทับหูน)
OR / CPALL	OR ผนึก CPALL อีกยาวหลังต่อสัญญา 7-Eleven ในป้อมอีก 10 ปีจากที่จะหมดสัญญาอีก 2 ปีข้างหน้า เจาะลึก CPALL มีสัดส่วน 7-Eleven ในป้อม 15% ขณะที่ OR พึ่งพาร้านสะดวกซื้อ 7-Eleven ถึง 90% ด้านนักวิเคราะห์ชี้ดีลนี้เป็นกลาง แนะนำ OR เป้า 30 บาท แต่ซื้อ CPALL เป้า 70 บาท ไตรมาส 2 ผลงานไม่สู้ดี (ทับหูน)
RS	RS แย้มเจรจา M&A เล็งปีต่ออีก 1-2 ดีล ในช่วงครึ่งปีหลัง หวังสร้างมูลค่าเพิ่มให้ธุรกิจ จ่อบุกส่วนแบ่งกำไรจาก 'CHASE' ในปี 64 ประมาณ 90-100 ล้านบาท ย้ำเป้ารายได้แตะ 10,000 ล้านบาท ภายใน 3 ปี หลังปรับกลยุทธ์รุกเข้าสู่ธุรกิจ Commerce เต็มตัว (ข้าวหูน)
JMT	ผู้บริหารของ JMT คงเป้าซื้อหุ้นปีนี้ไว้ 6,000-10,000 ล้านบาท หลังไตรมาสแรกกวาดแล้วเกือบ 2,000 ล้านบาท ย้ำมีความพร้อมด้านเงินทุนซื้อพอร์ตหนี้ NPL "ซีดีกรุ๊ป" นักวิเคราะห์ที่พันธักำไรครึ่งปีหลัง JMT ก้าวกระโดด การเงินแข็งแกร่งมาก หลังแปลง JMT-W2 กต D/E เหลือเพียง 1.07 เท่า ราคาเป้าหมายสูงสุด 58 บาท (ข้าวหูน)
SCGP / CBG / ACE / SINGER	กองทุน PASSIVE FUND ขายหุ้นไทยวันนี้ (27 พ.ค.) กว่า 1.05 หมื่นล้าน ณ ราคาปิด ตามโฟ MSCI โปรยกฯ แนะนำให้ซื้อ SCGP และ CBG ที่เข้าค่านวน MSCI GLOBAL STANDARD INDEX พร้อมฉวยโอกาสเก็บ 8 หุ้นบิ๊กแคปพื้นฐานดี PTT-KBANK-INTUCH-SCC-TU-EGCO-CPALL-CPN กระทบสั้นหลังถูกลดน้ำหนัก และเก็บกำไรหุ้นเข้าค่านวนใหม่ MSCI SMALL CAP เช่น ACE, PSL, RCL, SCCC และ SINGER (ข้าวหูน)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	26-May	25-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	1.42	1.94	-27%	↓	-12%	-54%	-53%	28%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.0	66.0	0%	→	0%	6%	3%	40%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.2	68.0	0%	↑	3%	4%	3%	43%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.2	66.3	0%	↓	4%	6%	4%	45%	
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	66.2	66.1	0%	↑	5%	7%	7%	44%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	73	73	0%	→	1%	4%	13%	68%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	7	0%	→	19%	-10%	739%	305%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	74	74	0%	→	0%	8%	9%	54%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	8	0%	→	2%	33%	115%	792%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	56	56	0%	→	0%	1%	3%	35%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(10)	(10)	0%	→	2%	-46%	-2%	-86%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	70	71	0%	↓	0%	7%	9%	52%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	5	-2%	↓	12%	33%	902%	749%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นให้นักลงทุนที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน