

มีลุ้นฟื้นตัวจากเงินเฟ้อสหรัฐฯที่น่าจะกำลังผ่านจุดสูงสุด

ภาพรวมการลงทุนต่างประเทศผันผวน หุนยุโรปฟื้นตัวหลังปรับลดลงหนักในช่วงก่อนหน้า ขณะที่หุ้นสหรัฐฯ ผันผวนจากการแสดงความเห็นของกรรมการเฟดหลายท่านที่สนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ต่อเนื่อง 2 ครั้ง ทั้งนี้ภาพรวมหุ้นสหรัฐฯ กลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ฟื้นตัวได้ดีกว่าหุ้นกลุ่มการเงิน, บริโภค และค้าปลีก ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ทรงตัวในระดับใกล้เคียง 3% ลดลงจากสูงสุดช่วง 2 วันที่ผ่านมาที่ 3.20% ทั้งนี้หากการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ เม.ย. คืบหน้าออกมาตามคาดที่ 8.1% (จากมี.ค.ที่ 8.5%) แม้จะไม่ได้ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ หยุดขึ้นดอกเบี้ย แต่จะเป็นการจำกัดเพดานของ “คาดการณ์เงินเฟ้อ” ซึ่งมีผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ชะลอการขึ้นหรืออาจปรับลดลงได้ ซึ่งปัจจัยดังกล่าวจะเป็นบวกต่อการฟื้นตัวของตลาดหุ้น หรือช่วยชะลอความเร็วในการการปรับฐานของตลาดหุ้นทั่วโลกได้

เลือกหุ้นได้ประโยชน์จากราคาลงและบาทอ่อน ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงต่อ อาจจุดกระแสเก็งกำไรหุ้นที่ได้ประโยชน์จากราคาลง อาทิ SCGP, SCC, BJC, EPG เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวในระดับสูง 90-100 เหรียญ ทำให้การนำเข้าพลังงานต่อการนำเข้ารวมของไทยอยู่ที่ราว 20% ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดขาดดุลการค้าและขาดดุลบัญชีเดินสะพัด ซึ่งจะยังเป็นปัจจัยกดดันค่าเงินบาทในทิศทางอ่อนค่า โดยเฉพาะหากดุลบริการยังไม่สามารถกลับมาเพิ่มขึ้นได้รวดเร็วจากการเปิดประเทศที่ยังต้องใช้เวลานาน ทั้งนี้การอ่อนค่าของเงินบาทจะบวกต่อหุ้นส่งออก พวกห้องเย็น อาหาร และอิเล็กทรอนิกส์ (ควรซื้อหลังบอกร)

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มเครื่องดื่ม อาทิ OSP, CBG, ICHI, SAPPE 2) กลุ่มท่องเที่ยว CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR 3) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO 4) กลุ่มมีลุ้นเข้า SET50 ได้แก่ JMT, JMART 5) กอง REIT ได้แก่ FTREIT, WHART 6) ขณะที่หุ้นกลาง-เล็กที่สามารถเลือกเก็งกำไร (แบบกำหนดจุดตัดขาดทุน) ในช่วงนี้ ได้แก่ THREL, BLA, MAJOR, TH, SCN, SCI, CMR, TKN, SPA เป็นต้น 7) หุ้นกลุ่มเก็งราคาน้ำมันลง SCGP, BJC, EPG, SCC

ภาพรวมกลยุทธ์: มีโอกาสฟื้นตัวจาก 1,595-1,600 จุด แต่การยืนยันการกลับมาสู่แนวโน้มเชิงบวก คือการผ่าน 1,635-1,644 จุดขึ้นมา ยังคงกลยุทธ์ แต่เก็งกำไรระหว่างรอจุดซื้อที่ดี โดยเน้นในหุ้นใหญ่พื้นฐานดีที่ valuation ไม่แพงหรือกระแสเงินสดสูงที่สามารถจำกัด downside risk ได้เป็นหลัก และใช้จังหวะปรับลดลงแรงในการทยอยซื้อหรือสะสมรายตัว // หุ้นแนะนำ: SCGP, BJC, OR*, ASIAN*

แนวรับ: 1,600-1,605 / แนวต้าน : 1,630-1,644 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

คาดสหรัฐฯเผยเงินเฟ้อชะลอลง 8.1% - นักลงทุนจับตาดูตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในวันพรุ่งนี้ ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าตัวเลขเงินเฟ้อดังกล่าวจะชะลอลงหลังจากพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 40 ปีก่อนหน้านี้

บอนด์ยีลด์สหรัฐฯร่วงหลุด 3% - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีปรับตัวลงต่ำกว่าระดับ 3% ก่อนที่สหรัฐฯจะเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อในวันพรุ่งนี้

“มาเลเซีย” จ่อลดภาษีส่งออกน้ำมันปาล์มครึ่งหนึ่ง - ช่วยบรรเทาภาวะขาดแคลนน้ำมันพืชทั่วโลก และขยายส่วนแบ่งตลาดให้กับมาเลเซีย ซึ่งเป็นผู้ผลิตอันดับสองของโลก ขณะที่มาเลเซียสามารถลดภาษีส่งออกน้ำมันปาล์ม 4% - 6% จากปัจจุบันอยู่ที่ 8% มีแนวโน้มจะเป็นมาตรการชั่วคราว โดยจะตัดสินใจประมาณเดือนมิ.ย.

ปธน.อินโดนีเซียคุย “อีลอน มัสก์” หวังดันอุตสาหกรรมผลิตไฟฟ้า - โจโก วิโดโด ผู้นำอินโดนีเซียวางแผนที่จะพบปะกับนายอีลอน มัสก์ ซีอีโอของบริษัทเทสลา ในการเดินทางเยือนสหรัฐฯ โดยอินโดนีเซียกำลังเร่งผลักดันการพัฒนาอุตสาหกรรมนิเกิล เพื่อป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิตแบตเตอรี่รถยนต์

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของไทยต่ำสุดในรอบ 8 เดือน - ม.หอการค้าไทย เผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนเม.ย.อยู่ที่ 40.7 ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 และต่ำสุดในรอบ 8 เดือนจากความกังวลราคาน้ำมัน ค่าครองชีพที่สูง โอมิครอน นายกฯสั่งช่วยเหลือหนี้ดีเซล - ต่อมาตรการลดภาษีสรรพสามิตดีเซล 3 บาทต่อลิตร พร้อมลดค่าเอฟที 4 เดือน จับตาหารือกรม. 17 พ.ค.

คาดหุ้นเข้า/ออก SET50 - คาดเข้า JMT, JMART / คาดออก RATCH, IRPC

คาดหุ้นเข้า/ออก MSCI - คาดเข้า JMT, COM7 / คาดออก BGRIM, STGT

ประเด็นติดตาม: 11 พ.ค. - US CPI, ประมวลพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปี / 12 พ.ค. - MSCI Rebalancing, US PPI, US Initial Jobless Claims / 16 พ.ค. - TH GDP Q1 / 17 พ.ค. - EU GDP Q1, US Retail Sales, US Industrial Production / 18 พ.ค. - EU CPI, US Building Permits

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,622.78	18.29	1.14%
SET50	965.49	11.16	1.17%
SET100	2,199.45	27.01	1.24%
FTSE SET LARGE CAP	1,586.17	18.94	1.21%
FTSE SET MID CAP	2,527.41	24.01	0.96%
FTSE SET SMALL CAP	2,834.27	34.52	1.23%
SET-VAL (Btm)	71,127		
Mkt Cap (Btm)	19,303,300		
PER (x)	19.92		
P/BV (x)	1.63		
DJIA	32,161	(84.96)	(0.26%)
NASDAQ	11,738	114.42	0.98%
STOXX Europe 600	420	2.83	0.68%
SSEC	3,036	31.70	1.06%
FSTE	7,243	26.64	0.37%
HANG SENG	19,634	(368.27)	(1.84%)
NIKKEI	26,167	(152.24)	(0.58%)
MSCI ASIA EX JAPAN	642	(4.81)	(0.74%)
NYMEX (US \$/bbl)	99.76	(3.33)	(3.23%)
Brent (US \$/bbl)	102.46	(3.48)	(3.28%)
Dubai (US \$/bbl)	100.99	(6.93)	(6.42%)
Baltic dry Index	2,939	108.00	3.81%
Gold (spot)	1,838	(15.90)	(0.86%)
Copper (spot)	9,236	(4.65)	(0.05%)
Sugar (spot)	18.54	(0.12)	(0.64%)
Rubber (spot)	246.7	(0.40)	(0.16%)
CRB Index	628.64	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.6	0.05	0.14%
Yen/Dollar	130.5	0.16	0.12%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.30%)
Dollar Index	103.9	0.27	0.26%
3M US T-Bill (%)	0.85	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.99	(0.04)	(1.42%)
10 Y TH Yield (%)	3.29	0.02	0.73%
VIX Index	32.99	(1.76)	(5.06%)
Equity	10-May	MTD	YTD
Local Institutions	302	1,552	(93,767)
Proprietary Trading	(1,092)	5,369	5,070
Foreign Investors	2,430	(543)	121,190
Local Individuals	(1,640)	(6,377)	(32,494)
Bond	10-May	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(33.45)	(246.03)	2,593.94
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTEP	151.50	(1.01)	(1.94%)
JTS	514.00	(0.60)	(1.91%)
BAY	33.50	(0.47)	(2.19%)
BCH	19.60	(0.25)	(5.77%)
BANPU	12.10	(0.23)	(3.20%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	213.00	2.01	3.90%
MAKRO	37.00	1.12	3.50%
AOT	67.00	0.90	1.13%
BDMS	25.25	0.74	2.23%
SCB	113.00	0.71	2.26%

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,623	16.7	15.1	151%	10%	1.1%	-0.4%	-2.7%	-2.1%	
- Energy	24,234	12.3	12.3	215%	0%	0.1%	-1.3%	-2.4%	-1.7%	
- Banking	377	8.1	7.6	40%	7%	1.1%	0.3%	-1.8%	-9.1%	
- Commerce	38,172	32.0	25.0	23%	28%	1.7%	0.4%	-1.5%	2.8%	
- Food	12,914	21.3	17.0	48%	26%	1.6%	0.4%	-3.1%	-3.3%	
- Healthcare	6,281	33.2	34.1	80%	-3%	1.2%	0.1%	-3.0%	9.2%	
Indonesia	6,820	17.6	16.2	214%	9%	-1.3%	-5.7%	-5.7%	3.6%	
Philippine	6,721	15.8	13.8	95%	15%	-0.6%	-0.6%	-0.2%	-5.6%	
Asia										
China	3,036	10.1	8.3	53%	22%	1.1%	1.1%	-0.4%	-16.6%	
Hong Kong	19,634	9.9	8.7	3%	14%	-1.8%	-1.8%	-6.9%	-16.1%	
India	54,365	19.5	16.7	95%	17%	-0.2%	-0.9%	-4.7%	-6.7%	
Japan	26,167	14.4	13.8	108%	4%	-0.6%	-3.2%	-2.6%	-9.2%	
Korea	2,597	10.1	9.1	124%	11%	-0.5%	-1.8%	-3.7%	-12.8%	
Malaysia	1,555	14.9	13.4	47%	11%	0.3%	-0.6%	-2.9%	-0.8%	
Singapore	3,234	12.8	11.2	235%	14%	-1.2%	-1.8%	-3.7%	3.5%	
Taiwan	16,062	11.2	11.3	90%	-1%	0.1%	-2.1%	-3.2%	-11.8%	
Vietnam	1,294	12.4	9.8	63%	26%	1.9%	-2.7%	-5.4%	-13.7%	
MSCI Asia Ex Japan	642	11.9	10.6	48%	13%	-0.7%	-2.2%	-6.4%	-18.6%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	357	8.9	8.9	212%	-1%	-2.0%	-4.1%	-9.1%	2.7%	
Coal Index	1,697	6.1	6.1	796%	-1%	-3.8%	-6.3%	-9.1%	22.7%	
Chemicals Index	314	12.9	6.7	117%	93%	0.4%	-1.1%	-1.8%	-22.0%	
Banks Index	169	6.6	6.0	26%	10%	0.0%	-1.9%	-4.9%	-5.6%	
Commercial Services Inde	104	19.5	15.7	13%	24%	-0.1%	-2.4%	-6.0%	-25.9%	
Telecommunications Inde	54	12.4	11.5	41%	8%	0.3%	-1.1%	-3.7%	-7.1%	
Transportation Index	151	5.4	7.6	4735%	-29%	-0.8%	-2.1%	-2.1%	-12.3%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	10-May	9-May	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	70.2	(12.5)	(16)	3,674	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(220.1)	(178.4)	(399)	4,614	2,688	(3,220)
Philippines	(20.7)	-	(90)	(308)	(5)	(2,513)
India	-	(373.7)	(1,381)	(18,724)	3,761	23,373
S. Korea	(208.3)	(159.5)	(823)	(12,284)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	18.4	(734.5)	(1,447)	(27,850)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	34.0	23.4	56	(98)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg10.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 11 พ.ค. – US CPI index เดือน เม.ย.
- 12 พ.ค. – OPEC monthly report, US PPI index เดือน เม.ย.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร SCGP* (69)** : ราคาปรับลดลงจนเริ่มน่าสนใจ เก็งกำไรราคาพลังงานลด ช่วยผลประกอบการฟื้นตัว ตัดขาดทุน 52 บาท
- **เก็งกำไร BJC* (44.25)** : เก็งกำไรผลการดำเนินงานฟื้นตัวจากการเปิดประเทศและราคาพลังงานลด ตัดขาดทุน 34.75 บาท
- **เก็งกำไร OR* (31)** : คาดผลประกอบการทยอยฟื้นตัวในช่วงสองถึงสามไตรมาสถัดไป ตัดขาดทุน 23.75 บาท
- **เก็งกำไร ASIAN* (19)** : ได้ประโยชน์จากแนวโน้มเงินบาทที่อ่อนค่า ตัดขาดทุน 15.90 บาท

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (10 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม ดัชนี Nasdaq ดัดตัวขึ้นเกือบ 1% ขานรับแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดดัดตัวขึ้นในวันอังคาร (10 พ.ค.) จากระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือน เนื่องจากนักลงทุนกลับเข้าซื้อหุ้นราคาถูกซึ่งร่วงลงจากแรงเทขายก่อนหน้านี้ท่ามกลางความวิตกว่า เศรษฐกิจโลกจะชะลอตัวลงอย่างรวดเร็ว (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกิตลาดหุ้นโตเกียวปรับตัวลงตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นสหรัฐที่ปิดดิ่งลงเมื่อวานนี้ ตลาดজনนักลงทุนวิตกว่า เศรษฐกิจโลกจะได้รับผลกระทบจากการที่จีนดำเนินมาตรการสกัดโควิด-19 อย่างเข้มงวด (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงหลุดจากระดับ 100 ดอลลาร์ในวันอังคาร (10 พ.ค.) โดยตลาดยังคงถูกกดดันจากความกังวลว่าการที่จีนล็อกดาวน์เมืองสำคัญเป็นเวลานานจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน นอกจากนี้ สัญญาทองคำยังได้รับผลกระทบจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>คาดสหรัฐเผยเงินเฟ้อชะลอตัวสู่ 8.1%</p>	<p>นักลงทุนจับตาตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐในวันพุธนี้ ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าตัวเลขเงินเฟ้อดังกล่าวจะชะลอตัวลง หลังพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 40 ปีก่อนหน้านี้ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>บอนด์ยีลด์สหรัฐร่วงหลุด 3%</p>	<p>อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีปรับตัวลงต่ำกว่าระดับ 3% ก่อนที่สหรัฐจะเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อในวันพุธนี้ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>“มาเลเซีย” จ่อลดภาษีส่งออกน้ำมันปาล์มครึ่งหนึ่ง</p>	<p>ช่วยบรรเทาภาวะขาดแคลนน้ำมันพืชทั่วโลก และขยายส่วนแบ่งตลาดให้กับมาเลเซีย ซึ่งเป็นผู้ผลิตอันดับสองของโลก ขณะที่มาเลเซียสามารถลดภาษีส่งออกน้ำมันปาล์มสู่ 4% - 6% จากปัจจุบันอยู่ที่ 8% มีแนวโน้มจะเป็นมาตรการชั่วคราว โดยจะตัดสินใจประมาณเดือนมิ.ย. (กรุงเทพฯธุรกิจ)</p>
<p>ปธน.อินโดนีเซียคุย “อีลอน มัสก์” หัวใจนวัตกรรมเกิดหนุนผลิตรถไฟฟ้า</p>	<p>โจโก วิโดโด ผู้นำอินโดนีเซียวางแผนที่จะพบปะกับนายอีลอน มัสก์ ซีอีโอของบริษัทเทสลาในการเดินทางเยือนสหรัฐ โดยอินโดนีเซียกำลังเร่งผลักดันการพัฒนาอุตสาหกรรมนิคมเกิด เพื่อป้อนเข้าสู่กระบวนการผลิตแบตเตอรี่รถยนต์ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของไทยต่ำสุดในรอบ 8 เดือน</p>	<p>ม.หอการค้าไทย เผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนเม.ย.อยู่ที่ 40.7 ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 และต่ำสุดในรอบ 8 เดือนจากความกังวลราคาน้ำมัน ค่าครองชีพที่สูง โอมิครอน (อินโฟเคสท์)</p>
<p>นายฯสั่งช่วยเหลือน้ำมันดีเซล</p>	<p>ต่อมาตรการลดภาษีสรรพสามิตดีเซล 3 บาทต่อลิตร พร้อมลดค่าเอฟที 4 เดือน จับตาทหารเรือกรม. 17 พ.ค. (กรุงเทพฯธุรกิจ)</p>
<p>‘ปลาทูประมง’ ขอลดขึ้น 2 บาท</p>	<p>เนื่องจากต้นทุนหลักและขนส่งพุ่งไม่หยุด (ประชาชาติ)</p>
<p>คาดหุ้นเข้า/ออก SET50</p>	<p>คาดเข้า JMT, JMART / คาดออก RATCH, IRPC (UOB KayHian)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน). ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>ADVANC Maintained BUY TP: 244.00 บาท</p>	<p>กำไรหลักใน 1Q22 ของ ADVANC ลดลงเล็กน้อย qoq สาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าบริการที่ลดลงอันเป็นผลจากการระบาดของ Omicron แต่จะได้รับการชดเชยจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และค่าใช้จ่าย SG&A ที่ลดลง qoq เราคาดว่ากำไรมี upside เป็นบวกจากโอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ ซึ่งประกอบด้วย AISC (ธุรกิจสินเชื่อดิจิทัล) ผลประโยชน์จากการผนึกกำลังที่อาจเกิดขึ้นจาก GULF สำหรับธุรกิจจัดการพลังงานอัจฉริยะ และการลงทุนใหม่ในธุรกิจศูนย์ข้อมูลระดับภูมิภาค (Data Centre) คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 244.00 บาท</p>
<p>AP Maintained BUY TP: 13.00 บาท</p>	<p>AP ประกาศกำไรสุทธิใน 1Q22 ที่ 1,730 ล้านบาท (+23% yoy, +74% qoq) คิดเป็น 34% ของประมาณการของเราในปี 2565 ซึ่งผลประกอบการเป็นไปตามที่เราคาดการณ์ไว้ โดยโมเมนตัมยอด Presales ของ AP ณ 4M22 ยังคงแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และคาดว่าจะยอด Presales ของกลุ่มแนวราบ (low-rise) จะเติบโตต่อเนื่องใน 2Q22 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 13.00 บาท</p>
<p>BJC Maintained BUY TP: 44.25 บาท</p>	<p>BJC ประกาศกำไรสุทธิใน 1Q22 ที่ 1.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% yoy ซึ่งสูงกว่าประมาณการของเรา 12% แต่สอดคล้องกับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ เมื่อมองไปข้างหน้า เราคิดว่ากำไรของ BJC จะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยหนุนจาก SSSG ที่เป็นบวกและการขยายสาขาเพิ่มเติม เราคิดว่า BJC จะรายงานการเติบโตของกำไรที่สูงขึ้นใน 2H22 โดยได้แรงหนุนจากการผ่อนคลายข้อจำกัดการเดินทาง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 44.25 บาท</p>
<p>SPALI Maintained BUY TP: 26.50 บาท</p>	<p>SPALI ประกาศกำไรสุทธิใน 1Q22 ที่ 1,178 ล้านบาท (+59% yoy, -59% qoq) ซึ่งผลประกอบการต่ำกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 6-7% เราคิดว่ายอด Presales จากกลุ่มแนวราบ (low-rise) ที่แข็งแกร่งจะดำเนินต่อไปและกำไรจะเพิ่มขึ้นตั้งแต่ 2Q22 เป็นต้นไป นอกจากนี้ การประเมินมูลค่านั้นไม่แพงเนื่องจากหุ้นซื้อขายที่ประมาณ 6x 2022F PE หรือ -1SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง โดยมีอัตราผลตอบแทนเงินปันผลน่าสนใจที่ 6.5% คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 26.50 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	10-May	9-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	21.20	23.35	-9%	↓	-6%	19%	214%	270%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	101.0	107.9	-6%	↓	-5%	3%	12%	24%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	102.0	105.6	-3%	↓	-4%	0%	8%	23%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	99.8	103.1	-3%	↓	-3%	2%	11%	22%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	960	960	0%	→	0%	4%	35%	21%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	940	940	0%	→	0%	5%	27%	18%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	99.8	103.1	-3%	↓	-3%	2%	16%	33%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	131	134	-2%	↓	1%	9%	24%	45%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	31	26	18%	↑	26%	38%	96%	251%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	135	139	-3%	↓	-14%	7%	32%	49%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	34	31	9%	↑	-34%	24%	185%	274%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	93	100	-7%	↓	-12%	-6%	21%	34%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8)	(8)	0%	↓	-76313%	-2434%	42%	35%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	131	135	-3%	↓	-12%	7%	31%	44%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	30	27	12%	↑	-30%	26%	205%	209%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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