

## เงินเพื่อสหรัฐฯ สูงกว่าคาด แต่น่าจะยืนยันภาพการผ่านจุดสูงสุดแล้ว

สหรัฐฯ รายงานเงินเฟ้อ (CPI) เม.ย. ที่ 8.3% YoY สูงกว่าคาดที่ 8.1% แต่ลดลงจาก มี.ค. ที่ 8.5%  
**หุ้นสหรัฐฯ** หุ้นฟื้นตัวก่อนปรับลดลง ทั้งนี้เราประเมินความผันผวนมาจาก 1) ความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะขึ้นดอกเบี้ยในอัตราเร่งเพื่อคุมเงินเฟ้อ 2) การบังคับขายหลังหุ้นปรับตัวลงต่อเนื่อง 3) แรงขายกระจายในหุ้นใหญ่ จากการปรับพอร์ตของกองทุน ETF และ 4) ความกังวลว่าผลกระทบจากตลาดเงินดิจิทัล จะกระทบกับสินทรัพย์ที่เป็นหลักประกัน หรือกระทบต่อสถานะการลงทุน ทำให้ นักลงทุนเพิ่มความระมัดระวังและลดการถือสินทรัพย์เสี่ยงในระยะสั้น // ทั้งนี้เรามองให้นักลงทุนส่วนใหญ่ น่าจะมีการปรับสถานะการลงทุนรับดอกเบี้ยขาขึ้นและการลดงบดุลของเฟดไปพอสมควรแล้ว  
 ดังนั้นการปรับลดของตลาดจากนี้จากปัจจัยภายนอกเช่นความกังวลผลกระทบจากสกุลเงินดิจิทัล ขณะที่ตลาดปรับลดลงจนเริ่มเข้าใกล้ 1/3 ของกรอบล่างการซื้อขายที่เราประเมินที่ 1,540-1,730 จุด ดังนั้นแม้ตลาดหุ้นน่าจะยังมีความเสี่ยงทางลง (downside) แต่เรามองโอกาสลงทุนจะเริ่มเปิดขึ้นในหุ้นรายตัว

**เกิดอะไรขึ้นกับตลาดสกุลเงินดิจิทัล?** สกุลเงินดิจิทัล UST ที่มีกลไกรักษามูลค่า (stable coin) ที่ตรึงให้ 1 UST เท่ากับ 1 USD ถูกโจมตีด้วยการขายชอร์ตอย่างหนัก จนสูญเสียความสามารถในการตรึง (peg) มูลค่า และที่สูญเสียเงินทุนสำรองที่เป็นเหมือนหลักประกันมูลค่าอีกชั้น ทำให้นักลงทุนเสียความเชื่อมั่นจนมูลค่าลดลงไปต่ำสุดที่ 1 UST = 0.259 USD แม้จะเป็นปัญหาของเหรียญเดียว แต่ในระยะสั้นอาจสร้างแรงกระเพื่อมในตลาดเงินดิจิทัลเนื่องจาก 1) นักลงทุนจะกังวลปัญหาการโจมตีที่อาจเกิดกับเหรียญที่มีกลไกรักษามูลค่าตัวอื่นๆ 2) นักลงทุนนิยมนำเหรียญที่มีกลไกรักษามูลค่าไปวางเป็นหลักประกันในการกู้ยืม เพื่อใช้ประโยชน์จากการก่อหนี้ (leverage) ในการลงทุนหรือเก็งกำไรเหรียญอื่นๆ การต่ออายุของหลักประกัน ทำให้จำเป็นต้องถูกบังคับให้ขายปรับสถานะการลงทุน สถานการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทหรือกองทุนที่มีการถือสินทรัพย์ดิจิทัล และกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามประเมินผลกระทบต่อตลาดหุ้นนอกสหรัฐฯ ในระดับจำกัด

**ประเด็นเก็งกำไรอื่น** 1) กลุ่มเครื่องดื่ม อาทิ OSP, CBG, ICHI, SAPPE 2) กลุ่มท่องเที่ยว CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR 3) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO 4) กลุ่มมีหุ้นเข้า 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 8) หุ้นเด่นกลุ่มพลังงาน OR

**ภาพรวมกลยุทธ์:** ผันผวน 1,595-1,630 จุด หากปรับลงแรง SET จะเริ่มเข้าสู่โซนซื้อ ยังคงกลยุทธ์ แคร่เก็งกำไรระหว่างรอจุดซื้อที่ดี (อิมบาทอ่อน และผลตอบแทนพันธบัตรปรับลง) โดยเน้นในหุ้นใหญ่พื้นฐานดีที่ valuation ไม่แพงหรือกระแสเงินสดสูงที่สามารถจำกัด downside risk ได้เป็นหลัก และใช้จังหวะปรับลดลงแรงในการทยอยซื้อ หรือสะสมรายตัว // หุ้นแนะนำ: KCE\*, MTC\*, OR\*, ASIAN\*

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

สถาบันวิจัยคาดอังกฤษจะเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยในช่วงครึ่งปีหลัง - สถาบันวิจัยเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติของอังกฤษ (NIESR) เผยว่าอังกฤษจะเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยทางเทคนิคในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 จากเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นแบบกึ่งขาคีมาเลเซียปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% หวังสกัดเงินเฟ้อ - ธนาคารกลางมาเลเซีย (BNM) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับ 2% ไปอย่างเหนือความคาดหมายจากระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 1.75% เพื่อลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ

**กกร.คกรรอบคาด GDP ปีนี้ 2.5-4%** - คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) คงประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 65 จะขยายตัวได้ในกรอบ 2.5-4% ตามเดิม คงประมาณการการส่งออกจะยังขยายตัวในกรอบ 3-5% และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัวในกรอบ 3.5-5.5%

**คปภ. เริ่มแล้ว "ประกันภัยข้าวนาปี-ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์" ปีการผลิต 65** - ค่าเบี้ยข้าวนาปี 1,925 ล้านบาท ค่าเบี้ยข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ 224 ล้านบาท

**ตลท. ให้ GSC ใช้เกณฑ์ Cash Balance** - เริ่ม 12 พ.ค.-1 มิ.ย.65

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

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

**ประเด็นติดตาม:** 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 / 19 พ.ค. - US Existing Home Sales

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

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,613.34	(9.44)	(0.58%)
SET50	961.66	(3.83)	(0.40%)
SET100	2,187.41	(12.04)	(0.55%)
FTSE SET LARGE CAP	1,579.75	(6.42)	(0.40%)
FTSE SET MID CAP	2,500.81	(26.60)	(1.05%)
FTSE SET SMALL CAP	2,793.09	(41.18)	(1.45%)
SET-VAL (Btm)	71,127		
Mkt Cap (Btm)	19,303,300		
PER (x)	19.62		
P/BV (x)	1.62		
DJIA	31,834	(326.63)	(1.02%)
NASDAQ	11,364	(373.43)	(3.18%)
STOXX Europe 600	428	7.30	1.74%
SSEC	3,059	22.86	0.75%
FSTE	7,348	104.44	1.44%
HANG SENG	19,825	190.88	0.97%
NIKKEI	26,214	46.54	0.18%
MSCI ASIA EX JAPAN	644	1.68	0.26%
NYMEX (US \$/bbl)	105.71	5.95	5.96%
Brent (US \$/bbl)	107.51	5.05	4.93%
Dubai (US \$/bbl)	102.54	1.56	1.54%
Baltic dry Index	3,052	113.00	3.84%
Gold (spot)	1,852	14.13	0.77%
Copper (spot)	9,359	123.00	1.33%
Sugar (spot)	18.55	0.01	0.05%
Rubber (spot)	248.0	1.30	0.53%
CRB Index	627.34	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.7	0.05	0.13%
Yen/Dollar	130.0	(0.48)	(0.37%)
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.15%)
Dollar Index	103.8	(0.07)	(0.07%)
3M US T-Bill (%)	0.86	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.92	(0.07)	(2.34%)
10 Y TH Yield (%)	3.28	(0.01)	(0.30%)
VIX Index	32.56	(0.43)	(1.30%)
<b>Equity</b>	<b>11-May</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	1,262	2,814	(92,505)
Proprietary Trading	(522)	4,847	4,548
Foreign Investors	(2,928)	(3,471)	118,262
Local Individuals	2,188	(4,189)	(30,305)
<b>Bond</b>	<b>11-May</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	177.53	(68.50)	2,771.47
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
MAKRO	35.50	(1.34)	(4.05%)
CPALL	63.50	(0.76)	(1.55%)
JMT	72.75	(0.64)	(6.73%)
SCC	362.00	(0.61)	(1.63%)
AOT	66.50	(0.60)	(0.75%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
OR	26.50	1.27	4.95%
DELTA	342.00	0.95	2.70%
PTTEP	153.00	0.50	0.99%
CPN	63.00	0.28	1.20%
ADVANC	214.00	0.25	0.47%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำรายงานสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการรับประกันความเสี่ยงในการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPs</b>										
Thailand	1,613	16.7	15.1	150%	10%	-0.6%	-1.0%	-3.2%	-2.7%	
- Energy	24,230	12.3	12.3	214%	0%	0.0%	-1.3%	-2.4%	-1.7%	
- Banking	375	8.1	7.5	40%	7%	-0.6%	-0.4%	-2.4%	-9.7%	
- Commerce	37,444	31.8	24.7	22%	29%	-1.9%	-1.6%	-3.4%	0.9%	
- Food	12,841	21.2	16.9	48%	26%	-0.6%	-0.1%	-3.6%	-3.9%	
- Healthcare	6,240	32.7	33.9	81%	-3%	-0.7%	-0.6%	-3.6%	8.5%	
Indonesia	6,816	17.4	16.0	218%	8%	-0.1%	-5.7%	-5.7%	3.6%	
Philippine	6,636	15.6	13.6	95%	15%	-1.3%	-1.8%	-1.4%	-6.8%	
<b>Asia</b>										
China	3,059	10.2	8.4	53%	22%	0.8%	1.9%	0.4%	-16.0%	
Hong Kong	19,825	10.0	8.8	3%	14%	1.0%	-0.9%	-6.0%	-15.3%	
India	54,088	19.4	16.6	95%	17%	-0.5%	-1.4%	-5.2%	-7.2%	
Japan	26,214	14.4	13.9	108%	4%	0.2%	-2.9%	-2.4%	-9.0%	
Korea	2,592	10.0	9.0	126%	11%	-0.2%	-2.8%	-4.7%	-13.7%	
Malaysia	1,556	14.9	13.4	47%	11%	0.1%	-0.5%	-2.8%	-0.7%	
Singapore	3,226	12.7	11.1	235%	14%	-0.3%	-2.0%	-3.9%	3.3%	
Taiwan	16,006	11.1	11.3	91%	-1%	-0.3%	-2.4%	-3.5%	-12.1%	
Vietnam	1,302	12.5	9.9	63%	26%	0.6%	-2.1%	-4.8%	-13.1%	
MSCI Asia Ex Japan	644	12.0	10.6	48%	13%	0.3%	-1.9%	-6.2%	-18.4%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	354	8.8	8.9	211%	-1%	-0.7%	-4.5%	-9.5%	2.3%	
Coal Index	1,697	6.2	6.2	775%	0%	2.2%	-3.9%	-6.8%	25.9%	
Chemicals Index	317	13.1	6.8	116%	93%	1.0%	-0.1%	-0.9%	-21.2%	
Banks Index	168	6.6	6.0	25%	10%	-0.6%	-2.2%	-5.2%	-5.9%	
Commercial Services Inde	104	19.8	16.0	11%	24%	0.0%	-2.4%	-6.0%	-25.9%	
Telecommunications Inde	54	12.3	11.4	42%	8%	0.1%	-1.9%	-4.5%	-7.9%	
Transportation Index	151	5.4	7.6	4712%	-29%	0.3%	-2.0%	-2.0%	-12.2%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	11-May	10-May	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	(84.6)	70.2	(101)	3,590	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(21.1)	(220.1)	(420)	4,593	2,688	(3,220)
Philippines	(8.5)	(20.7)	(99)	(317)	(5)	(2,513)
India	-	(449.4)	(1,830)	(19,174)	3,761	23,373
S. Korea	(234.8)	(208.3)	(1,058)	(12,519)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(522.7)	18.4	(1,970)	(28,372)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(2.8)	34.0	53	(101)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg10.50

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร KCE\* (69)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ขณะที่ได้ประโยชน์จากเงินบาทที่อ่อนค่า ตัดขาดทุน 58.75 บาท
- **เก็งกำไร MTC\* (64)** : รายงานกำไรดีกว่าคาด แนวโน้มผลประกอบการฟื้นตัวจากรายได้เกษตรกรที่ทยอยปรับดีขึ้น ตัดขาดทุน 42.50 บาท
- **เก็งกำไร OR\* (31)** : คาดผลประกอบการทยอยฟื้นตัวในช่วงสองถึงสามไตรมาสถัดไป ตัดขาดทุน 23.75 บาท
- **เก็งกำไร ASIAN\* (19)** : ได้ประโยชน์จากแนวโน้มเงินบาทที่อ่อนค่า ตัดขาดทุน 15.90 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงติดต่อกันเป็นวันที่ 5 ในวันพุธ (11 มี.ค.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดิ่งลงกว่า 3% หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อสูงกว่าคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่าอาจจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (11 พ.ค.) โดยปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน หลังได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และหุ้นที่อ่อนไหวต่อเศรษฐกิจพุ่งขึ้นชานรับสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อชะลอการขยายตัวในเดือนเม.ย. (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปรับตัวขึ้นเล็กน้อยหลังนักลงทุนได้เข้าซื้อหุ้นที่ร่วงลงอย่างหนัก ขณะที่ตลาดยังคงวิตกว่า มาตรการสกัดโควิด-19 ของจีนจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้น 6% ยืนเหนือระดับ 105 ดอลลาร์ในวันพุธ (11 พ.ค.) หลังมีรายงานว่า การขนส่งก๊าซจากรัสเซียไปยังยุโรปโดยผ่านทางยูเครนนั้นมีปริมาณลดลง เนื่องจากยูเครนปิดเส้นทางหลักในการลำเลียงขนส่ง โดยนักลงทุนมองว่าสถานการณ์ดังกล่าวจะยิ่งทำให้ตลาดน้ำมันโลกเผชิญภาวะตึงตัวมากขึ้น (อินโฟเควสท์)
<b>สหรัฐเผยดัชนี CPI พุ่ง 8.3% สูงกว่าคาดการณ์ ไกลสั้นไฮ 40 ปี</b>	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อพุ่งขึ้น 8.3% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบรายปี สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 8.1% แต่ต่ำกว่าระดับ 8.5% ในเดือนมี.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนธ.ค.2524 (อินโฟเควสท์)
<b>บิตคอยน์หลุด 30,000</b>	นักลงทุนราว 40% ขาดทุน มูลค่าดิ่งลงเกือบ 55% จาก 69,000 ดอลลาร์ในเดือนพ.ย.2564 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (กรุงเทพธุรกิจ)
<b>สถาบันวิจัยคาดอังกฤษจะเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย ในช่วงครึ่งปีหลัง</b>	สถาบันวิจัยเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติของอังกฤษ (NIESR) เผยว่าอังกฤษจะเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยทางเทคนิคในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 จากเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้น (อินโฟเควสท์)
<b>แบงก์ชาติมาเลเซียปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สกัดเงินเฟ้อ</b>	ธนาคารกลางมาเลเซีย (BNM) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับ 2% ไปอย่างเหนือความคาดหมาย จากระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 1.75% เพื่อลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ (อินโฟเควสท์)
<b>กกร.คงกรอบคาด GDP ปีนี้ 2.5-4%</b>	คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) คงประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 65 จะขยายตัวได้ในกรอบ 2.5-4% ตามเดิม คงประมาณการการส่งออกจะยังขยายตัวในกรอบ 3-5% และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัวในกรอบ 3.5-5.5% (อินโฟเควสท์)
<b>คปภ. เริ่มแล้ว "ประกันภัยข้าวนาปี-ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์" ปีการผลิต 65</b>	โดยค่าเบี้ยข้าวนาปี 1,925 ล้านบาท และค่าเบี้ยข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ 224 ล้านบาท (กรุงเทพธุรกิจ)
<b>ตลท.ให้ GSC ใช้เกณฑ์ Cash Balance</b>	เริ่ม 12 พ.ค.-1 มิ.ย.65 (อินโฟเควสท์)
<b>คาดเข้า/ออก SET50</b>	คาดเข้า JMT, JMART / คาดออก RATCH, IRPC (UOB KayHian)
<b>คาดเข้า/ออก MSCI</b>	คาดเข้า JMT, COM7 / คาดออก BGRIM, STGT (ข้าวหุ้น)

Report & Corporate News

<p><b>CPN</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 71.00 บาท</p>	<p>CPN ประกาศกำไรหลักเพิ่มขึ้น 72% yoy และ 28% qoq โดยทั้งกำไรสุทธิและกำไรหลักดีกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ เราเชื่อว่าโมเมนตัมการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของ CPN จะยังคงดำเนินต่อไปในปี 2022 นอกจากนี้เรายังคงมีมุมมองเป็นบวกเกี่ยวกับแนวโน้มกำไรในระยะยาวของ CPN และคาดการณ์เติบโตกำไร 3 ปีจะอยู่ที่ 25% CAGR ในช่วงปี 2022-24 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 71.00 บาท</p>
<p><b>CPALL</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 82.00 บาท</p>	<p>CPALL ประกาศกำไรสุทธิใน 1Q22 เป็นบวกที่ 3.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 33% yoy ซึ่งผลประกอบการเป็นไปตามประมาณการของเราแต่ต่ำกว่าตลาดที่ 11% การเติบโตของกำไรที่แข็งแกร่งใน 1Q22 ได้แรงหนุนหลักจากการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของธุรกิจ CVS และส่วนแบ่งรายได้จาก Lotus เราคาดว่าโมเมนตัม SSSG จะดำเนินต่อไปในเชิงบวกตลอดปี 2022 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 82.00 บาท</p>
<p><b>MTC</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 64.00 บาท</p>	<p>MTC ประกาศกำไรสุทธิสูงเป็นประวัติการณ์ที่ 1,376 ล้านบาท ใน 1Q22 (ทรงตัว yoy +25% qoq) ซึ่งดีกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ เนื่องจากตั้งสำรองที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ 2Q22 เป็นต้นไป MTC จะตั้งค่าเผื่อสำรองที่สูงขึ้นเพื่อให้อัตราส่วน LLC กลับมาอยู่ที่ 130-150% เราเชื่อว่าหุ้น oversold จาก bond yield ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ Valuation ของ MTC นั้นถูกมาก คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 64.00 บาท</p>
<p><b>TOP</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 65.00 บาท</p>	<p>กำไรสุทธิใน 1Q22 ของ TOP เป็นไปตามประมาณการของเราและตลาด เนื่องจาก GRM ที่ดีขึ้น คาดกำไร 2Q22 จะเป็นไตรมาสสูงสุดในปี 2022 จาก GRM ที่แข็งแกร่งจากความต้องการที่แข็งแกร่งพร้อมกับการกลับมาเปิดเศรษฐกิจอีกครั้ง นับตั้งแต่เราปรับอันดับเรตติ้งสำหรับ TOP ราคาหุ้นก็เพิ่มขึ้น 27% ในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมาและสะท้อนถึงปัจจัยบวกทั้งหมดแล้ว เพิ่ม OR เป็นหนึ่งใน Top Pick ของเรา เนื่องจากเป็นหนึ่งในผู้รับผลประโยชน์หลักของนโยบาย Gas to Oil Switching คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 65.00 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	11-May	10-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	21.48	21.20	1%	↑	-19%	20%	200%	350%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	102.5	101.0	2%	↑	-2%	4%	12%	27%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	107.9	102.0	6%	↑	-3%	6%	15%	31%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	105.7	99.8	6%	↑	-2%	8%	18%	31%	
<b>LPG</b>										
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%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	105.7	99.8	6%	↑	-2%	8%	23%	42%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	135	131	3%	↑	-2%	12%	25%	53%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	33	31	7%	↑	-2%	47%	98%	326%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	140	135	4%	↑	-7%	12%	34%	57%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	38	34	11%	↑	-17%	38%	188%	320%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	93	93	0%	↑	-13%	-6%	19%	36%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9)	(8)	-19%	↓	-669%	-2884%	30%	23%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	136	131	4%	↑	-7%	11%	32%	52%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	33	30	10%	↑	-19%	39%	195%	289%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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