

ความกังวลของตลาดเกี่ยวกับผลกระทบจากคริปโตน่าจะค่อย ๆ ลดลง

ตลาดหุ้นมีโอกาสฟื้นตัวหลังปรับลดลงแรง วานนี้ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับลดลงแรงจากความกังวล ความผันผวนในสินทรัพย์ดิจิทัลที่อาจกระทบกับการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามพัฒนาการของเหตุการณ์หลายอย่างน่าจะช่วยให้ตลาดค่อย ๆ ย่อยลดความกังวล ได้แก่ 1) ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ออกมายืนยันการขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุม 2 ครั้งหน้า ตัดความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยในระดับสูงเกินคาด และสร้างความชัดเจนในระยะสั้น 2) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับลดลงจากเกิน 3% มาอยู่ที่ 2.82% 3) สกุลเงินดิจิทัลที่มีกลไกรักษามูลค่า (Stable coin) อย่าง USDT กลับมาตรงราคาได้ใกล้เคียง 1 USD หลังจากวานนี้มูลค่าปรับลดลงไปถึง 0.941 USD

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ลดลง แม้เป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง แต่อีกนัยหนึ่งอาจเป็นสัญญาณบ่งชี้ไม่แมนตัมทางเศรษฐกิจที่จะชะลอตัวลง ซึ่งเป็นผลมาจากทั้งสงครามในยูเครนและปัญหาการปิดเมืองที่จีน ทำให้นักลงทุนอาจเพิ่มความระมัดระวังต่อกลุ่มหุ้นที่อ่อนไหวต่อตัวเลขทางเศรษฐกิจในระยะสั้น และกลุ่มปลอดภัย หรืออ่อนไหวต่อผลตอบแทนพันธบัตร อาจมีโอกาสเคลื่อนไหวดีกว่าตลาดโดยรวม โดยกลุ่มนี้ได้แก่ สื่อสาร, การแพทย์, กอง REITs และ IF เป็นต้น โดยหุ้นที่เราชอบ ได้แก่ ADVANC, BDMS, WHART, FREIT, CPNREIT, GFPT, EGCO, CKP

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 FREIT, 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: ฟื้นตัวในรอบ 1,580-1,600 จุด ยังมองหากปรับลงแรง (1,540-1,580) SET จะเริ่มเข้าสู่โซนซื้อ ยังคงกลยุทธ์ แต่เก็งกำไรระหว่างรอจุดซื้อที่ดี (อีกรอบอ่อน และผลตอบแทนพันธบัตรปรับลง) โดยเน้นในหุ้นใหญ่พื้นฐานดีที่ valuation ไม่แพงหรือกระแสเงินสดสูงที่สามารถจำกัด downside risk ได้เป็นหลัก และใช้จังหวะปรับลดลงแรงในการทยอยซื้อหรือสะสมรายตัว // หุ้นแนะนำ: TIDLOR*, WHART*, OR*, IVL*

แนวรับ: 1,580 / แนวต้าน : 1,600 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

สหรัฐฯเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานสูงกว่าคาด - เพิ่มขึ้น 1,000 ราย สู่ระดับ 203,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว สูงสุดตั้งแต่ก.พ. และสูงกว่าคาด 195,000 ราย

จับตาวินิจฉัยเตรียมโหวตชี้ชะตา "พาวเวล" นั่งเก้าอี้ประธานเฟดสมัย 2 - จะลงมติต่อการดำรงตำแหน่งเป็นสมัยที่ 2 ในวันที่เวลา 00.45 น. ตามเวลาไทย

IEA พร้อมระบายน้ำมันเข้าสู่ตลาดมากขึ้น - หากมีความจำเป็น หลังคาดการณ์ผลิตน้ำมันของรัสเซียจะลดลงอย่างน้อย 3 ล้านบาร์เรล/วันในช่วงครึ่งปีหลัง

ซีไอโอ "ดูไบ แอร์พอร์ตส์" เผยยอดผู้โดยสารอาจแตะระดับก่อนโควิดเร็วกว่าคาด - คาดปี 2567 ซึ่งเร็วกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้า 1 ปี ยอดผู้โดยสารไตรมาสแรกปีนี้เพิ่มขึ้นเกือบ 140% เทียบรายปี และเพิ่มขึ้น 15.7% จากไตรมาสสุดท้ายปี 2564

อังกฤษเผย GDP Q1/65 ชะยตัว 0.8% ต่ำกว่าคาด - คาดขยายตัว 1%

คลังหนุนงบ 2 หมื่นล้านลดภาษีดีเซลรถบรรทุก - ชงครม. 17 พ.ค.นี้ เสนอพิจารณา 2 แนวทาง คือการลดภาษีน้ำมันในอัตราอัตราละ 3 บาท ระยะเวลา 3 เดือน แนวทางที่สองลดภาษีน้ำมันในอัตราอัตรา 5 บาท ซึ่งจะใช้เวลาที่สั้นลงกว่า 3 เดือน

MSCI Rebalance - การทบทวนหุ้นรอบ พ.ค. 65 มีผลสิ้นวันทำการ 31 พ.ค. 65

- **MSCI Global Standard (+)** หุ้นเข้า JMT // (-) หุ้นออก STGT
- **MSCI Small Cap (+)** หุ้นเข้า ASK, BYD, DITTO, FORTH, KEX, PSG, SABUY, STGT, STARK, VIBHA // (-) หุ้นออก EASTW, JMT

OISHI และบ.ย่อย ไตรมาส 2/65 (สิ้นสุดมี.ค.) กำไรสุทธิ 264.77 ลบ. - กำไร 2Q22 ที่ 0.71 บาทต่อหุ้น +91.89% yoy เทียบกับ 2Q21 ที่ 0.37 บาทต่อหุ้น

คาดเข้า/ออก SET50 - คาดเข้า JMT, JMART / คาดออก RATCH, IRPC
คาดหุ้นมีโอกาสเข้าเกณฑ์ Cash Balance - BYD, CEYE, KCC และ ALL

ประเด็นติดตาม: 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 หรือที่ไม้ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,584.52	(28.82)	(1.79%)
SET50	950.31	(11.35)	(1.18%)
SET100	2,157.60	(29.81)	(1.36%)
FTSE SET LARGE CAP	1,561.81	(17.94)	(1.14%)
FTSE SET MID CAP	2,447.81	(53.00)	(2.12%)
FTSE SET SMALL CAP	2,681.50	(111.59)	(4.00%)
SET-VAL (Btm)	71,127		
Mkt Cap (Btm)	19,192,170		
PER (x)	19.20		
P/BV (x)	1.59		
DJIA	31,730	(103.81)	(0.33%)
NASDAQ	11,371	6.72	0.06%
STOXX Europe 600	424	(3.19)	(0.75%)
SSEC	3,055	(3.71)	(0.12%)
FSTE	7,233	(114.32)	(1.56%)
HANG SENG	19,380	(444.23)	(2.24%)
NIKKEI	25,749	(464.92)	(1.77%)
MSCI ASIA EX JAPAN	629	(14.71)	(2.28%)
NYMEX (US \$/bbl)	106.13	0.42	0.40%
Brent (US \$/bbl)	107.45	(0.06)	(0.06%)
Dubai (US \$/bbl)	102.71	0.17	0.17%
Baltic dry Index	3,117	65.00	2.13%
Gold (spot)	1,822	(30.58)	(1.65%)
Copper (spot)	9,104	(255.25)	(2.73%)
Sugar (spot)	18.64	0.09	0.49%
Rubber (spot)	247.9	(0.10)	(0.04%)
CRB Index	629.98	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.7	0.08	0.23%
Yen/Dollar	128.3	(1.63)	(1.25%)
Euro/Dollar	1.0	(0.01)	(1.27%)
Dollar Index	104.9	1.01	0.97%
3M US T-Bill (%)	0.88	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.85	(0.07)	(2.49%)
10 Y TH Yield (%)	3.30	0.02	0.46%
VIX Index	31.77	(0.79)	(2.43%)
Equity	12-May	MTD	YTD
Local Institutions	(1,932)	881	(94,437)
Proprietary Trading	(818)	4,029	3,730
Foreign Investors	(623)	(4,094)	117,639
Local Individuals	3,373	(816)	(26,932)
Bond	12-May	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(32.98)	(101.48)	2,738.50
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
JTS	482.00	(2.03)	(6.59%)
DELTA	325.00	(1.79)	(4.97%)
PTTGC	44.75	(1.24)	(6.77%)
PTTEP	149.50	(1.17)	(2.29%)
CRC	36.75	(1.02)	(5.16%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BDMS	26.00	1.34	4.00%
ADVANC	216.00	0.50	0.93%
EGCO	171.50	0.47	6.52%
BH	166.00	0.07	0.61%
SNC	22.10	0.06	9.41%

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	1,585	16.4	14.9	150%	10%	-1.8%	-2.8%	-5.0%	-4.4%	
- Energy	23,883	12.2	12.1	214%	0%	-1.4%	-2.7%	-3.8%	-3.1%	
- Banking	367	7.9	7.4	40%	7%	-1.9%	-2.3%	-4.3%	-11.4%	
- Commerce	36,778	31.6	24.4	21%	29%	-1.8%	-3.3%	-5.1%	-0.9%	
- Food	12,587	20.9	16.6	48%	26%	-2.0%	-2.1%	-5.5%	-5.8%	
- Healthcare	6,333	33.1	34.3	82%	-4%	1.5%	0.9%	-2.2%	10.1%	
Indonesia	6,600	16.7	15.4	220%	8%	-3.2%	-8.7%	-8.7%	0.3%	
Philippine	6,532	15.4	13.4	95%	15%	-1.6%	-3.4%	-3.0%	-8.3%	
Asia										
China	3,055	10.2	8.4	53%	22%	-0.1%	1.8%	0.3%	-16.1%	
Hong Kong	19,380	9.8	8.6	3%	14%	-2.2%	-3.1%	-8.1%	-17.2%	
India	52,930	19.0	16.3	95%	17%	-2.1%	-3.5%	-7.2%	-9.1%	
Japan	25,749	14.2	13.6	108%	4%	-1.8%	-4.6%	-4.1%	-10.6%	
Korea	2,550	10.0	9.0	121%	11%	-1.6%	-2.6%	-4.4%	-13.5%	
Malaysia	1,539	14.8	13.3	47%	11%	-1.1%	-1.6%	-3.9%	-1.8%	
Singapore	3,165	12.5	10.9	235%	15%	-1.9%	-3.8%	-5.7%	1.3%	
Taiwan	15,617	10.9	11.0	90%	-1%	-2.4%	-4.8%	-5.9%	-14.3%	
Vietnam	1,239	11.8	9.4	64%	26%	-4.8%	-6.8%	-9.4%	-17.3%	
MSCI Asia Ex Japan	629	11.7	10.4	48%	13%	-2.3%	-4.2%	-8.3%	-20.3%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	347	8.7	8.8	207%	-1%	-2.2%	-6.1%	-11.1%	0.5%	
Coal Index	1,697	6.0	6.1	803%	-1%	-3.0%	-6.8%	-9.6%	22.1%	
Chemicals Index	312	13.0	6.7	115%	93%	-1.4%	-1.0%	-1.8%	-22.0%	
Banks Index	165	6.5	5.9	25%	10%	-1.8%	-3.9%	-6.9%	-7.6%	
Commercial Services Inde	103	19.7	15.9	10%	24%	-1.7%	-3.0%	-6.5%	-26.3%	
Telecommunications Inde	53	12.2	11.3	40%	8%	-2.3%	-2.7%	-5.2%	-8.6%	
Transportation Index	150	5.4	7.6	4691%	-29%	-1.2%	-2.7%	-2.8%	-12.9%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	12-May	11-May	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	(17.9)	(84.6)	(119)	3,572	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(49.4)	(21.1)	(469)	4,543	2,688	(3,220)
Philippines	(24.4)	(8.5)	(123)	(341)	(5)	(2,513)
India	-	(388.7)	(2,219)	(19,563)	3,761	23,373
S. Korea	(268.7)	(234.8)	(1,327)	(12,787)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(339.2)	(522.7)	(2,309)	(28,711)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(3.3)	(2.8)	50	(104)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 16 พ.ค. – Chinese Industrial Production เดือน เม.ย.
- 17 พ.ค. – EU GDP Q1, US Retail Sales, US Industrial Production
- 18 พ.ค. – EU CPI, US Building Permits

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร TIDOR* (39)** : แนวโน้มผลประกอบการฟื้นตัวจากรายได้เกษตรกรรมที่ทยอยปรับดีขึ้น ตัดขาดทุน 33.25 บาท
- **เก็งกำไร WHART* (13)** : ผลประกอบการแข็งแกร่งและให้ผลตอบแทนปันผลในระดับ 5-6% ตัดขาดทุน 10 บาท
- **เก็งกำไร OR* (31)** : คาดผลประกอบการทยอยฟื้นตัวในช่วงสองถึงสามไตรมาสถัดไป ตัดขาดทุน 23.75 บาท
- **เก็งกำไร ML* (51)** : แนวโน้มกำไรยังดีเกินหน้าแข็งแกร่งถึงช่วงไตรมาส 3/65 ตัดขาดทุน 42.50 บาท

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

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

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 6 ในวันพฤหัสบดี (12 พ.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลว่าตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงเกินคาดอาจจะมีผลกดดันให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันพฤหัสบดี (12 พ.ค.) โดยหุ้นส่วนใหญ่ที่ปรับตัวตามภาวะเศรษฐกิจปรับตัวลง หลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่สูงเกินคาดซึ่งทำให้เกิดความวิตกกังวลเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นและผลกระทบต่อขยายตัวทางเศรษฐกิจ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดตลาดร่วงต่ำสุดในรอบ 2 เดือน โดยลดลงกว่า 2% ในช่วงสั้น ๆ หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อสูงกว่าคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจเร่งปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นอีก (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (12 พ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า อุปทานน้ำมันทั่วโลกจะเผชิญภาวะตึงตัวหลังจากยุโรปปิดเส้นทางหลักในการขนส่งก๊าซไปยังยุโรป อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของการที่จีนล็อกดาวน์เมืองเซี่ยงไฮ้เป็นเวลานาน (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานสูงกว่าคาด	เพิ่มขึ้น 1,000 ราย สู่ระดับ 203,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว สูงสุดตั้งแต่ก.พ. และสูงกว่าคาด 195,000 ราย (อินโฟเควสท์)
จับตัวผู้สมคบคิดเตรียมก่อเหตุระเบิด "พาวเวล" นั่งเก้าอี้ประธานเฟดสมัย 2	จะลงมติต่อการดำรงตำแหน่งเป็นสมัยที่ 2 ในวันนี้เวลา 00.45 น. ตามเวลาไทย (อินโฟเควสท์)
IEA พร้อมระบายน้ำมันเข้าสู่ตลาดมากขึ้น	หากมีความจำเป็น หลังคาดการณ์ผลิตน้ำมันของรัสเซียจะลดลงอย่างน้อย 3 ล้านบาร์เรล/วันในช่วงครึ่งปีหลัง (อินโฟเควสท์)
ซีอีโอ "ดูไบ แอร์พอร์ตส์" เผยยอดผู้โดยสารอาจแตะระดับก่อนโควิดเร็วกว่าคาด	คาดปี 2567 ซึ่งเร็วกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้า 1 ปี ยอดผู้โดยสารไตรมาสแรกปีนี้เพิ่มขึ้นเกือบ 140% เทียบรายปี และเพิ่มขึ้น 15.7% จากไตรมาสสุดท้ายปี 2564 (อินโฟเควสท์)
อังกฤษเผย GDP Q1/65 ขยายตัว 0.8% ต่ำกว่าคาด	คาดขยายตัว 1% (อินโฟเควสท์)
คลังหนุนงบ 2 หมื่นล้านลดภาษีดีเซล 5 บาท	ขงครม. 17 พ.ค.นี้ เสนอพิจารณา 2 แนวทาง คือการลดภาษีน้ำมันในอัตราลิตรละ 3 บาท ระยะเวลา 3 เดือน แนวทางที่สองลดภาษีน้ำมันในอัตราลิตร 5 บาท ซึ่งจะใช้เวลาที่สั้นลงกว่า 3 เดือน (กรุงเทพธุรกิจ)
MSCI Rebalance	การทบทวนหุ้นรอบ พ.ค. 65 มีผลสิ้นวันทำการ 31 พ.ค. 65 MSCI Global Standard (+) หุ้นเข้า JMT, (-) หุ้นออก STGT และ MSCI Small Cap (+) หุ้นเข้า ASK, BYD, DITTO, FORTH, KEX, PSG, SABUY, STGT, STARK, VIBHA, (-) หุ้นออก EASTW, JMT (MSCI)
OISHI และบ.ย่อย ไตรมาส 2/65 (สิ้นสุดมี.ค.)	กำไรสุทธิ 264.77 ลบ. คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 2Q22 ที่ 0.71 บาทต่อหุ้น +91.89% yoy เทียบกับ 2Q21 ที่ 0.37 บาทต่อหุ้น (อินโฟเควสท์)
คาดเข้า/ออก SET50	คาดเข้า JMT, JMART / คาดออก RATCH, IRPC (UOB KayHian)
คาดหุ้นมีโอกาสเข้าเกณฑ์ Cash Balance	BYD, CEYE, KCC และ ALL (UOB KayHian)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>AOT Maintained BUY TP: 72.00 บาท</p>	<p>AOT ประกาศกำไรดีขึ้น โดยมีผลขาดทุนลดลงทั้ง yoy และ qoq ซึ่งผลประกอบการเป็นไปตามประมาณการของเรา แต่ต่ำกว่าตลาดคาด 16% เรายืนยันมุมมองของเราว่ากำไรของ AOT น่าจะยังคงเห็นการปรับตัวดีขึ้น qoq ในช่วง 2Q-3QFY23 เราคาดว่า AOT จะทำกำไรในไตรมาส 1QFY23 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 72.00 บาท</p>
<p>BDMS Downgraded HOLD TP: 28.50 บาท</p>	<p>BDMS รายงานกำไรหลักใน 1Q22 ทำสถิติสูงสุดที่ 3,443 ล้านบาท จากการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งทั้งในผู้ป่วยที่ไม่ใช่ COVID-19 ในประเทศและผู้ป่วยต่างประเทศที่สัดส่วนรายได้จากรายการที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 แม้ว่า BDMS จะได้รับประโยชน์จากการท่องเที่ยวเชิงสุขภาพในช่วงไฮซีซั่นใน 3Q22 แต่ก็มีความเสี่ยงด้านลบในระยะสั้นจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ที่ลดลง ปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ ราคาเป้าหมาย: 28.50 บาท</p>
<p>GFPT Maintained BUY TP: 18.40 บาท</p>	<p>เรายังคงมีมุมมองบวกต่อแนวโน้มกำไรของ GFPT เนื่องจากจะได้รับแรงหนุนจากความต้องการเนื้อไก่ที่แข็งแกร่งและ ASP ที่สูงขึ้นซึ่งสามารถชดเชยแรงกดดันที่เกิดจากเงินเฟ้อ เราเพิ่มกำไรปี 2022-23 ขึ้น 27.8% และ 12.7% ตามลำดับ เราเชื่อว่าราคาหุ้นของ GFPT จะกลับสู่ระดับปี 2019 หลังจากผลประกอบการกลับสู่ระดับปกติ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 18.40 บาท</p>
<p>OSP Maintained BUY TP: 40.50 บาท</p>	<p>ฝ่ายวิจัยยังมีมุมมองบวกต่อ OSP ข้อมูลล่าสุดยอดขาย Energy drinks ยังเติบโตได้ แม้ Volume ขาย M-15Q ลดลง แต่ชดเชยจากราคาขายที่เพิ่มขึ้น น่าจะช่วยบรรเทาความกังวลของตลาดลงไปได้ ขณะที่ Overhang ที่เหลือ คือ ต้นทุน Natural gas ที่ยังอยู่ในระดับสูง แต่อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยยังให้น้ำหนักการปรับตัวพัฒนาธุรกิจหลักมากกว่า คงค่างกำไรปี 2022 เติบโต 11.5% yoy คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 40.5 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	12-May	11-May	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	21.71	21.48	1%	↑	-17%	26%	186%	355%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	102.7	102.5	0%	↑	-4%	6%	12%	27%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	108.4	107.9	0%	↑	-3%	9%	11%	31%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	106.1	105.7	0%	↑	-2%	13%	14%	31%	
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	106.1	105.7	0%	↑	-2%	13%	20%	43%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	137	135	1%	↑	-2%	17%	29%	55%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	34	33	4%	↑	6%	69%	143%	342%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	135	140	-3%	↓	-8%	8%	30%	51%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	33	38	-13%	↓	-21%	13%	163%	264%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	94	93	1%	↑	-9%	-3%	21%	38%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8)	(9)	13%	↑	-140%	-1905%	41%	33%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	131	136	-4%	↓	-9%	7%	28%	46%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	28	33	-17%	↓	-23%	12%	163%	224%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน