

## ตลาดช่วงชิงนำหน้าความเสี่ยงจากการเติบโตและการฟื้นตัว

ตัวเลขเศรษฐกิจจะชะงักมีแนวโน้มชะลอแต่ตลาดมีโอกาสผันผวนเชิงบวกกลับ จินรายงานตัวเลขเศรษฐกิจเม.ย.ชะลอลง ไม่ว่าจะเป็นผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (-2.9% เทียบกับคาดการณ์ที่ 0.5%), ยอดค้าปลีก (-11.1% เทียบกับคาดการณ์ที่ -6.6%) จากผลของการล็อกดาวน์ที่ผ่านมาทั้งนี้การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจของไทยและหลายประเทศในช่วงถัดไปมีแนวโน้มชะลอตัวลงในช่วงไตรมาส 2/65 อย่างไรก็ตามบรรดาบรรดาคลังทุนระยะสั้นมีโอกาสผันผวนในเชิงบวกกลับ จาก 1) คาดการณ์ว่าทางการจีนเตรียมเข้าสู่การเริ่มผ่อนคลายการปิดเมือง 2) ผ่านพ้นแรงกดดันจากการประกาศผลประกอบการ ขณะที่การประกาศงบไตรมาสถัดไปยังอีก 1.5-2 เดือน 3) การฟื้นตัวของราคามันดิบ เนื่องจากการเข้าสู่ฤดูกาลขุดขึ้นของสหรัฐฯ และคาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันที่จะเพิ่มขึ้นในช่วงต่อไป โดยเฉพาะหลังการคลายล็อกดาวน์ที่จีน

**กลุ่มอาหารและเกษตรที่ยังขึ้นน้อยเริ่มน่าสนใจ** ราคาอาหารทยอยปรับขึ้นหลังสถานการณ์ยูเครนทำให้ทั้งปยุ ข้าวสาลี ราคามันดิบ และต้นทุนการผลิตสูงขึ้น ทั้งนี้ศทางราคาอาหารที่สูงขึ้น (food price inflation) จะทำให้ผู้ผลิตสามารถปรับเพิ่มราคาขายขึ้น และลดผลกระทบจากต้นทุนที่กดดันอัตรากำไรในช่วงก่อนหน้า ทพให้หุ้นกลุ่มอาหารและเกษตรที่ยังปรับขึ้นน้อย มีโอกาสเป็นเป้าหมายของการเพิ่มน้ำหนักการลงทุน เป็นบวกต่อ TU, CPF, GFPT, TFG, KSL, ASIAN เป็นต้น

**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) หุ้นกลุ่มเก็งราคามันดิบ SCGP, BJC, EPG, SCC 8) หุ้นเด่นกลุ่มพลังงาน OR

**ภาพรวมกลยุทธ์: พันตัวในรอบ 1,580-1,600 จุด ยังมองหากปรับลงแรง (1,540-1,580) SET จะเริ่มเข้าสู่โซนซื้อ ยังคงกลยุทธ์ แต่เก็งกำไรระหว่างรอจุดซื้อที่ดี (อีหมบาทอ่อน และผลตอบแทนพันธบัตรปรับลง) โดยเน้นในหุ้นใหญ่พื้นฐานดีที่ valuation ไม่แพงหรือกระแสเงินสดสูงที่สามารถจำกัด downside risk ได้เป็นหลัก และใช้จังหวะปรับลดลงแรงในการทยอยซื้อหรือสะสมรายตัว //หุ้นแนะนำ: CPF\*, OR\*, ICHI\*,**

### ASIAN\*

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

### ประเด็นการลงทุน

**ความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่ำสุดรอบกว่า 10 ปี** - ลงสู่ระดับ 59.1 ในเดือนพ.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนส.ค. 2554 และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 64.0

**ไกลด์แมนแชนส์เห็นคาดการณ์ศ.สหรัฐ** - คาดเศรษฐกิจสหรัฐจะขยายตัว 2.4% ในปี 2565 ลดลงจากตัวเลขคาดการณ์เดิมที่ระดับ 2.6% และคาดว่าเศรษฐกิจในปี 2566 จะขยายตัวเพียง 1.6% จากตัวเลขคาดการณ์เดิมที่ 2.2%

**เงินฝอยอดค้าปลีก-การผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลง** - สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานยอดค้าปลีกเดือนเม.ย.ของจีนร่วงลง 11.1% ในเดือนเม.ย. ซึ่งช้ากว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าลดลงเพียง 6.1% และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย.ลดลง 2.9% สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.4%

**อินเดียสั่งห้ามส่งออกข้าวสาลี มีผลทันที** - เนื่องจากอินเดียซึ่งเป็นผู้ผลิตข้าวสาลีรายใหญ่อันดับสองของโลกพยายามที่จะควบคุมราคาข้าวสาลีภายในประเทศ

**สวีเดน-ฟินแลนด์ เข้าร่วมนาโต** - โดยสวีเดนประกาศสมัครเข้าร่วมเป็นสมาชิกนาโตอย่างเป็นทางการหลังฟินแลนด์เข้าร่วมก่อนหน้านี้

**ปลดล็อกต่างชาติ ขว้อปทะลึง 30%** - “เดอมอลล์” เผยแค่ครึ่งแรกกราฟฟิคเพิ่ม 30% มั่นใจเศรษฐกิจจีน ทำรายได้จากข้ออุปประเทศแตะ 20%

**แอร์ไลน์ทยอยเปิดเส้นทางบินรับท่องเที่ยว ‘ฟิน’** - นายกสมาคมสายการบินชี้ภาพรวมอุตสาหกรรมท่องเที่ยวและธุรกิจสายการบินเริ่มฟื้นตัวดีต่อเนื่อง เล็งเปิดเส้นทางบินระหว่างประเทศเพิ่มทั้ง สิงคโปร์ เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น ฟิลิปปินส์

**CBG เผย “เสถียร เศรษฐกิจ” ล่าออกประธานบอร์ด** - คงนั่ง CEO มีผล 14 พ.ค. 65 มีมติแต่งตั้งนางสาวณัฐชไม ถนอมบุญธรรมเจริญ เป็นประธานกรรมการแทน

**VIBHA ออกวอแรนต์ VIBHA-W4** - ให้ผู้ถือหุ้นเดิม 12:1 ราคาใช้สิทธิ 3 บ./หุ้น

**คาดเข้า/ออก SET50** - คาดเข้า JMT, JMART, BLA / คาดออก RATCH, STGT, KCE

**ประเด็นติดตาม: 17 พ.ค.** - US Fed Chair Powell Speaks, EU GDP Q1, US Retail Sales, US Industrial Production / **18 พ.ค.** - EU CPI, US Building Permits / **19 พ.ค.** - US Existing Home Sales, US Initial Jobless Claims, US Fed Manufacturing Index, China PBoC Loan Prime Rate

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

## Market Summary

| Index/Value                 | Price         | Chg                | Chg(%)         |
|-----------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| SET                         | 1,584.38      | (0.14)             | (0.01%)        |
| SET50                       | 953.06        | 2.75               | 0.29%          |
| SET100                      | 2,165.05      | 7.45               | 0.35%          |
| FTSE SET LARGE CAP          | 1,560.99      | (0.82)             | (0.05%)        |
| FTSE SET MID CAP            | 2,444.52      | (3.29)             | (0.13%)        |
| FTSE SET SMALL CAP          | 2,692.44      | 10.94              | 0.41%          |
| SET-VAL (Btm)               | 71,127        |                    |                |
| Mkt Cap (Btm)               | 18,846,490    |                    |                |
| PER (x)                     | 19.04         |                    |                |
| P/BV (x)                    | 1.56          |                    |                |
| DJIA                        | 32,223        | 26.76              | 0.08%          |
| NASDAQ                      | 11,663        | (142.21)           | (1.20%)        |
| STOXX Europe 600            | 434           | 0.19               | 0.04%          |
| SSEC                        | 3,074         | (10.54)            | (0.34%)        |
| FSTE                        | 7,465         | 46.65              | 0.63%          |
| HANG SENG                   | 19,950        | 51.44              | 0.26%          |
| NIKKEI                      | 26,547        | 119.40             | 0.45%          |
| MSCI ASIA EX JAPAN          | 642           | 1.26               | 0.20%          |
| NYMEX (US \$/bbl)           | 114.20        | 3.71               | 3.36%          |
| Brent (US \$/bbl)           | 114.24        | 2.69               | 2.41%          |
| Dubai (US \$/bbl)           | 106.27        | 0.00               | 0.00%          |
| Baltic dry Index            | 3,085         | (32.00)            | (1.03%)        |
| Gold (spot)                 | 1,824         | 12.35              | 0.68%          |
| Copper (spot)               | 9,256         | 70.90              | 0.77%          |
| Sugar (spot)                | 19.68         | 0.51               | 2.66%          |
| Rubber (spot)               | 241.5         | (0.30)             | (0.12%)        |
| CRB Index                   | 630.00        | 0.00               | 0.00%          |
| THB/Dollar                  | 34.7          | (0.02)             | (0.07%)        |
| Yen/Dollar                  | 129.2         | (0.06)             | (0.05%)        |
| Euro/Dollar                 | 1.0           | 0.00               | 0.21%          |
| Dollar Index                | 104.2         | (0.38)             | (0.36%)        |
| 3M US T-Bill (%)            | 0.92          | 0.00               | 0.00%          |
| 10Y US Yield (%)            | 2.88          | (0.04)             | (1.24%)        |
| 10 Y TH Yield (%)           | 3.29          | 0.00               | 0.00%          |
| VIX Index                   | 27.47         | (1.40)             | (4.85%)        |
| <b>Equity</b>               | <b>16-May</b> | <b>MTD</b>         | <b>YTD</b>     |
| Local Institutions          | 3,366         | 4,248              | (91,071)       |
| Proprietary Trading         | (738)         | 3,290              | 2,992          |
| Foreign Investors           | (1,335)       | (5,429)            | 116,304        |
| Local Individuals           | (1,293)       | (2,109)            | (28,225)       |
| <b>Bond</b>                 | <b>16-May</b> | <b>MTD</b>         | <b>YTD</b>     |
| Foreign Investors (US\$mn.) | (32.50)       | (133.98)           | 2,706.00       |
| <b>Lagggers</b>             | <b>Price</b>  | <b>Impact Indx</b> | <b>Chg (%)</b> |
| ZEN                         | 11.50         | (0.00)             | (0.86%)        |
| XPG                         | 1.65          | (0.09)             | (6.25%)        |
| WPH                         | 2.82          | (0.02)             | (10.19%)       |
| WP                          | 4.56          | (0.01)             | (2.56%)        |
| WORK                        | 22.50         | (0.05)             | (5.86%)        |
| <b>Lagggers</b>             | <b>Price</b>  | <b>Impact Indx</b> | <b>Chg (%)</b> |
| 2S                          | 4.10          | (0.02)             | (12.39%)       |
| 3KBAT                       | 71.50         | 0.00               | 0.00%          |
| 7UP                         | 1.04          | (0.00)             | (0.95%)        |
| A                           | 5.00          | 0.00               | 0.40%          |
| AAV                         | 2.74          | 0.00               | 0.00%          |

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาพิจารณาให้แก่นักลงทุนหรือลูกค้ารายอื่น หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

| Regional/Country         | Index  | PE (x) |       | EPS Growth (%) |       | Performance (%) |       |        |        |  |
|--------------------------|--------|--------|-------|----------------|-------|-----------------|-------|--------|--------|--|
|                          |        | 2022F  | 2023F | 2022F          | 2023F | -1D             | WTD   | MTD    | YTD    |  |
| <b>TIPs</b>              |        |        |       |                |       |                 |       |        |        |  |
| Thailand                 | 1,584  | 16.4   | 14.9  | 149%           | 10%   | 0.0%            | 0.0%  | -5.0%  | -4.4%  |  |
| - Energy                 | 23,955 | 12.1   | 12.2  | 216%           | -1%   | 0.0%            | 0.0%  | -3.5%  | -2.8%  |  |
| - Banking                | 363    | 7.7    | 7.2   | 42%            | 8%    | 0.0%            | 0.0%  | -5.5%  | -12.6% |  |
| - Commerce               | 36,623 | 31.4   | 24.3  | 21%            | 29%   | 0.0%            | 0.0%  | -5.5%  | -1.3%  |  |
| - Food                   | 12,793 | 21.2   | 16.9  | 48%            | 25%   | 0.0%            | 0.0%  | -4.0%  | -4.2%  |  |
| - Healthcare             | 6,557  | 33.9   | 35.4  | 84%            | -4%   | 0.0%            | 0.0%  | 1.3%   | 14.0%  |  |
| Indonesia                | 6,598  | 16.5   | 15.2  | 225%           | 8%    | 0.0%            | 0.0%  | -8.7%  | 0.3%   |  |
| Philippine               | 6,502  | 15.4   | 13.3  | 93%            | 15%   | 1.9%            | 1.9%  | -3.4%  | -8.7%  |  |
| <b>Asia</b>              |        |        |       |                |       |                 |       |        |        |  |
| China                    | 3,074  | 10.3   | 8.4   | 53%            | 22%   | -0.3%           | -0.3% | 0.9%   | -15.6% |  |
| Hong Kong                | 19,950 | 10.1   | 8.9   | 2%             | 14%   | 0.3%            | 0.3%  | -5.4%  | -14.7% |  |
| India                    | 52,974 | 19.0   | 16.3  | 95%            | 17%   | 0.3%            | 0.3%  | -7.2%  | -9.1%  |  |
| Japan                    | 26,547 | 14.8   | 13.9  | 105%           | 7%    | 0.5%            | 0.5%  | -1.1%  | -7.8%  |  |
| Korea                    | 2,597  | 10.5   | 9.3   | 115%           | 13%   | -0.3%           | 0.2%  | -3.2%  | -12.4% |  |
| Malaysia                 | 1,544  | 14.8   | 13.3  | 46%            | 11%   | 0.0%            | 0.0%  | -3.5%  | -1.5%  |  |
| Singapore                | 3,191  | 12.6   | 11.0  | 235%           | 15%   | 0.0%            | 0.0%  | -4.9%  | 2.2%   |  |
| Taiwan                   | 15,901 | 11.1   | 11.3  | 90%            | -1%   | 0.4%            | 0.4%  | -4.2%  | -12.7% |  |
| Vietnam                  | 1,172  | 11.2   | 9.0   | 63%            | 25%   | -0.9%           | -0.9% | -14.3% | -21.8% |  |
| MSCI Asia Ex Japan       | 642    | 12.1   | 10.7  | 46%            | 13%   | 0.2%            | 0.2%  | -6.5%  | -18.6% |  |
| <b>Bloomberg Index</b>   |        |        |       |                |       |                 |       |        |        |  |
| Oil and Gas Index        | 353    | 8.8    | 8.9   | 210%           | -1%   | -0.4%           | -0.8% | -10.3% | 1.4%   |  |
| Coal Index               | 1,697  | 6.5    | 6.6   | 734%           | -1%   | 1.6%            | 1.8%  | -3.5%  | 30.4%  |  |
| Chemicals Index          | 314    | 13.1   | 6.8   | 113%           | 93%   | -0.5%           | -0.3% | -1.3%  | -21.6% |  |
| Banks Index              | 166    | 6.6    | 6.0   | 25%            | 10%   | -0.4%           | -0.1% | -6.2%  | -6.9%  |  |
| Commercial Services Inde | 106    | 20.4   | 16.5  | 10%            | 23%   | 1.0%            | 1.0%  | -4.5%  | -24.7% |  |
| Telecommunications Inde  | 54     | 12.9   | 11.4  | 36%            | 13%   | 0.4%            | 0.3%  | -3.5%  | -7.0%  |  |
| Transportation Index     | 151    | 5.5    | 7.8   | 4657%          | -30%  | -0.8%           | -0.5% | -1.7%  | -12.0% |  |

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

|             | 16-May | 13-May  | MTD     | YTD      | 2021     | 2020     |
|-------------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|
| Thailand    | -      | (38.4)  | (157)   | 3,533    | (1,632)  | (8,287)  |
| Indonesia   | -      | (156.6) | (626)   | 4,387    | 2,688    | (3,220)  |
| Philippines | (14.5) | (26.1)  | (163)   | (382)    | (5)      | (2,513)  |
| India       | -      | -       | (2,839) | (20,183) | 3,761    | 23,373   |
| S. Korea    | (15.8) | 187.1   | (1,155) | (12,616) | (23,010) | (20,082) |
| Taiwan      | (85.0) | 208.0   | (2,186) | (28,588) | (15,604) | (15,257) |
| Vietnam     | 9.6    | (1.8)   | 57      | (96)     | (2,724)  | (879)    |

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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, US Initial Jobless Claims, US Fed Manufacturing Index, China PBoC Loan

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร CPF\* (27)** : แนวโน้มผลประกอบการฟื้นตัวจากการขึ้นราคาตาม food price inflation ตัดขาดทุน 23.50 บาท
- **เก็งกำไร OR\* (31)** : คาดผลประกอบการทยอยฟื้นตัวในช่วงสองถึงสามไตรมาสถัดไป ตัดขาดทุน 23.75 บาท
- **เก็งกำไร ICHI\* (10)** : แนวโน้มกำไรยังดีหนาแน่นแข็งแกร่ง ค่าใช้จ่ายภาษี ไตรมาส 1/65 เป็นปัจจัยชั่วคราว ตัดขาดทุน 8.50 บาท
- **เก็งกำไร ASIAN\* (19)** : ผลประกอบการแข็งแกร่งและได้ประโยชน์จากเงินบาทที่อ่อนค่า ตัดขาดทุน 16.70 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

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

Market News & Factors

|  |  |
|--|--|
| <b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>                                 | ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเพียงเล็กน้อยในวันจันทร์ (16 พ.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนลบ หลังจากจีนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่ซบเซา ซึ่งเพิ่มความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง (อินโฟเควสท์)                         |
| <b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>                                 | ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวในวันจันทร์ (16 พ.ค.) เนื่องจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ได้ช่วยพยุงตลาด ขณะที่ตลาดหุ้นเยอรมนีและฝรั่งเศสลดลงมากที่สุด หลังจีนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยทั่วโลก (อินโฟเควสท์) |
| <b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>                               | ดัชนีนิกเกิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวกเนื่องจากนักลงทุนชานรับรายงานข่าวที่ว่า เชียงไฮ้วางแผนที่จะยุติมาตรการล็อกดาวน์ในวันที่ 1 มิ.ย.นี้ เพื่อให้ประชาชนกลับมาดำเนินชีวิตได้ตามปกติอีกครั้ง (อินโฟเควสท์)  |
| <b>ตลาดน้ำมัน</b>                                    | สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันจันทร์ (16 พ.ค.) หลังมีรายงานว่าเชียงไฮ้วางแผนยุติมาตรการล็อกดาวน์ในวันที่ 1 มิ.ย.นี้ ซึ่งทำให้นักลงทุนมีมุมมองบวกว่าความต้องการใช้น้ำมันในจีนจะกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง (อินโฟเควสท์)                 |
| <b>ความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่ำสุดรอบกว่า 10 ปี</b>     | มหาวิทยาลัยมิชิแกนระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐจัดลงสู่ระดับ 59.1 ในเดือนพ.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนส.ค.2554 และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 64.0 (อินโฟเควสท์)  |
| <b>โกลด์แมนแซคส์เห็นคาดการณ์ศก.สหรัฐ</b>             | คาดเศรษฐกิจสหรัฐจะขยายตัว 2.4% ในปี 2565 ลดลงจากตัวเลขคาดการณ์เดิมที่ระดับ 2.6% และคาดว่าเศรษฐกิจในปี 2566 จะขยายตัวเพียง 1.6% จากตัวเลขคาดการณ์เดิมที่ 2.2% (อินโฟเควสท์)   |
| <b>จีนเผยยอดค้าปลีก-การผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลง</b>     | สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานยอดค้าปลีกเดือนเม.ย.ของจีนร่วงลง 11.1% ในเดือนเม.ย. ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลงเพียง 6.1% และการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนเม.ย.ลดลง 2.9% สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.4% (อินโฟเควสท์)                |
| <b>อินเดียสั่งห้ามส่งออกข้าวสาลี มีผลทันที</b>       | เนื่องจากอินเดียซึ่งเป็นผู้ผลิตข้าวสาลีรายใหญ่อันดับสองของโลกพยายามที่จะควบคุมราคาข้าวสาลีภายในประเทศ (อินโฟเควสท์)  |
| <b>สวีเดน-ฟินแลนด์เข้าร่วมนาโต</b>                   | โดยสวีเดนประกาศสมัครเข้าร่วมเป็นสมาชิกนาโตอย่างเป็นทางการหลังฟินแลนด์เข้าร่วมก่อนหน้านี้ (อินโฟเควสท์)   |
| <b>ปลดล็อกต่างชาติขาซื้อทะลัก 30%</b>                | “เดอมอลส์” เผยแควีคแรกทราฟฟิกเพิ่ม 30% มั่นใจเศรษฐกิจฟื้น ทำรายได้จากช้อปเทศตะ 20% (ฐานเศรษฐกิจ)   |
| <b>แอร์ไลน์ทยอยเปิดเส้นทางบินรับท่องเที่ยว ‘พีน’</b> | นายกสมาคมสายการบินชี้ภาพรวมอุตสาหกรรมท่องเที่ยวและธุรกิจสายการบินเริ่มฟื้นตัวต่อเนื่อง เล็งเปิดเส้นทางบินระหว่างประเทศเพิ่ม ทั้ง สิงคโปร์ เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น มัลดีฟส์ (กรุงเทพธุรกิจ)   |
| <b>CBG เผย “เสถียร เศรษฐสิทธิ์” ลาออกประธานบอร์ด</b> | คงนัง CEO มีผล 14 พ.ค.65 มีมติแต่งตั้งนางสาวณัฐชิวไม ถนอมบุญรณ์เจริญ เป็นประธานกรรมการแทน (อินโฟเควสท์)  |
| <b>VIBHA ออกอวเรนด์ VIBHA-W4</b>                     | ให้ผู้ถือหุ้นเดิม 12:1 ราคาใช้สิทธิ 3 บ./หุ้น (อินโฟเควสท์)  |
| <b>คาดเข้า/ออก SET50</b>                             | คาดเข้า JMT, JMART, BLA /คาดออก RATCH, STGT, KCE (UOB KayHian)   |

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

Report & Corporate News

|   |   |
|---|---|
| <p><b>CBG</b><br/>Maintained<br/><b>BUY</b><br/>TP: 117.00 บาท</p>    | <p>CBG รายงานกำไร 1Q22 ลดลง 5.7% yoy แต่เพิ่มขึ้น 7.7% qoq สอดคล้องกับที่เราคาด และสูงกว่า Consensus ราว 8.6% โดยหนุนจากยอดขายที่เติบโตสูง และ SG&amp;A/Sales ที่ยังคงควบคุมได้ดี ทั้งนี้ GPM 1Q22 ยังอ่อนตัวลง อย่างไรก็ตาม ประเมินทิศทาง GPM ไกลผ่านจุดต่ำสุด สะท้อนจากแนวโน้ม Aluminium เดือนเม.ย.22 ที่เริ่มปรับตัวลดลง ประกอบกับ ยอดขาย Energy drinks ในต่างประเทศ CLMV ที่น่าจะค่อยๆฟื้นตัว รวมถึง จีน ที่ล่าสุดรัฐเริ่มมีการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown แล้ว คาดกำไรปี 2022 เติบโต 9.9% แนะนำ ซื้อสะสม เมื่อราคาหุ้นอ่อนตัว</p> |
| <p><b>CPNREIT</b><br/>Maintained<br/><b>BUY</b><br/>TP: 23.50 บาท</p> | <p>อัตราการเช่าของ CPNREIT ยังคงแข็งแกร่งมากกว่า 90% ในขณะที่อัตราส่วนลดค่าเช่ามีแนวโน้มปรับตัวลงต่อเนื่อง สถานการณ์โควิดที่ดีขึ้นจะหนุนการกลับมาปรับรายได้ของโรงแรม Hilton คาดรายได้ของ CPNREIT จะโต yoy และ qoq ใน 2Q-4Q22 CPNREIT ประกาศจ่ายปันผลเป็นเงินสดสำหรับงวด 1Q22 ที่อัตรา 0.1814 บาท/หน่วย และ จ่ายลดทุนที่อัตรา 0.0555 บาท/หน่วย คิดเป็น 1.2% จากราคาปิดล่าสุด คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 23.50 บาท</p>  |
| <p><b>BAM</b><br/>Maintained<br/><b>BUY</b><br/>TP: 26.00 บาท</p>     | <p>BAM รายงานกำไรสุทธิใน 1Q22 ที่ 312 ลบ. (+26% yoy, -68% qoq) โดยผลประกอบการออกมาเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดยผลการดำเนินงานที่ปรับลดลง qoq มาจากกำไรจากการขาย NPA ที่ลดลง ซึ่งเป็นไปตามผลของฤดูกาล (ไตรมาส 4 เป็นไตรมาสที่สูงสุดของปี) สำหรับแนวโน้มของ cash collection ใน 2Q22 จะฟื้นตัว qoq อย่างแข็งแกร่ง โดยทางผู้บริหารแจ้งว่า ณ เม.ย. 22 ยอด cash collection บรรลุ 91% ของเป้าหมายแล้ว เรามองว่าแนวโน้มกำไรของ BAM อยู่ในทิศทางฟื้นตัวอย่างชัดเจน คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมายที่ 26.00 บาท</p>                         |
| <p><b>PSH</b></p>   | <p>ที่ประชุมมีมติอนุมัติให้บริษัทย่อยของบริษัทฯ คือ บริษัท วิมุต เวลเนส เซอร์วิส จำกัด (VMS) เข้าร่วมทุนกับบมจ.เจเอเอส แอสเซ็ท (J) ในการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนชื่อ บริษัท ซีเนร่า วิมุต เฮลท์ เซอร์วิส จำกัด เป็นการให้บริการทางการแพทย์และศัลยกรรมผู้สูงอายุที่มีภาวะพึ่งพิง ทุนจดทะเบียนจำนวน 40,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 4,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โครงสร้างการถือหุ้น VMS ถือจำนวน 2,039,998 หุ้น และ J จำนวน 1,959,998 หุ้น (อินโฟเคสท์)</p>   |

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities                             | Units    | 16-May | 13-May | % Chg | -1 W | -1 M | -3 M    | -6M  | Stock Impact (+/-) |   |
|---|----------|--------|--------|-------|------|------|---------|------|--------------------|---|
| <b>GRM</b>                              |          |        |        |       |      |      |         |      |                    |   |
| GRM- Singapore                          | US\$/bbl | 20.80  | 21.71  | -4%   | ↓    | -2%  | 20%     | 149% | 324%               | ESSO(+),IRPC(+),BCP(+)<br>TOP(+),PTTGC(+) |
| <b>Crude Oil</b>                        |          |        |        |       |      |      |         |      |                    |   |
| Dubai Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 106.3  | 106.3  | 0%    | →    | -2%  | 4%      | 15%  | 31%                | PTT(+),PTTEP(+)                           |
| Brent Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 114.9  | 112.0  | 3%    | ↑    | 9%   | 6%      | 20%  | 42%                |   |
| West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price   | US\$/bbl | 114.2  | 110.5  | 3%    | ↑    | 11%  | 10%     | 24%  | 46%                |   |
| <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 | 114.2  | 110.5  | 3%    | ↑    | 11%  | 10%     | 32%  | 56%                |   |
| <b>Oil Product Price</b>                |          |        |        |       |      |      |         |      |                    |   |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price       | US\$/bbl | 142    | 140    | 1%    | ↑    | 6%   | 15%     | 32%  | 52%                |   |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | 35     | 34     | 4%    | ↑    | 37%  | 66%     | 137% | 196%               | TOP(+),SPRC(+),ESSO(+)<br>PTTGC(+)        |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price    | US\$/bbl | 138    | 138    | 0%    | →    | -1%  | 4%      | 31%  | 54%                |   |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread         | US\$/bbl | 32     | 32     | 0%    | →    | 3%   | 3%      | 139% | 264%               | TOP(+),IRPC(+),BCP(+)                     |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 97     | 97     | 0%    | →    | -3%  | -4%     | 22%  | 41%                |   |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | (9)    | (9)    | 0%    | →    | -12% | -26455% | 28%  | 27%                | TOP(+),PTTGC(+)                           |
| Jet Kerosene fob Spot Price             | US\$/bbl | 133    | 133    | 0%    | →    | -2%  | 4%      | 28%  | 49%                |   |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread   | US\$/bbl | 26     | 26     | 0%    | →    | -3%  | 4%      | 131% | 222%               | THAI(-),AAV(-),NOK(-)                     |

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน