

ยังคงกลยุทธ์เลือกเก็งกำไรรายตัว

GDP ไทยไตรมาส 1/65 เติบโต 2.2% ต่ำกว่าคาดที่ 1.7% และส่งสัญญาณฟื้นตัวในหลายมิติ ทั้งการบริโภค (+3.9%), การส่งออก (+10.2%), การส่งออกบริการ (+30.7%) ซึ่งยืนยันภาพการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้แม้จะมีการปรับประมาณการเติบโตปี 2565 ลงเหลือ 2.5-3.5% (จากคาดการณ์เดิมที่ 3.5-4.5%) แต่ภาพรวมปี 65-66 จะยังเป็นการฟื้นตัวต่อเนื่องจาก 2564 ที่ GDP โตเพียง 1.6% กลุ่มหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคในประเทศ, เปิดเมือง และเปิดประเทศ ยังมีแนวโน้มได้รับอานิสงส์จากโมเมนตัมการฟื้นตัวที่ยังอยู่ในทิศทางต่อเนื่อง แม้อาจจะมีการชะลอของการบริโภคในช่วงไตรมาส 2/65 บ้าง จากผลของยูเครนและการล็อกดาวน์ที่จีน

บรรยากาศการลงทุนต่างประเทศในระยะสั้นมีโอกาสเห็นการฟื้นตัว หลังนักลงทุนตอบรับการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ไปพอสมควรแล้ว โดยล่าสุดประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังยืนยันการขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องจนกว่าจะเห็นสัญญาณของเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงชัดเจน เราคาดว่าบรรยากาศการลงทุนโดยรวมจะยังผ่อนคลายหากไม่มีการส่งสัญญาณที่แรงขึ้น ซึ่งอาจจะทำให้การฟื้นตัวเกิดขึ้นได้จนใกล้การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินรอบหน้า 14-15 มิ.ย.

กลุ่มเทคโนโลยีมีสัญญาณฟื้นตัวหลังปรับลดลงมา โอกาสลงทุนในไทยจะอยู่ใน 2 กลุ่ม คือ 1. กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งถือเป็นตัวแทน (proxy) ของการลงทุนหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ และได้ประโยชน์จากเงินบาทที่อ่อนค่า โดยเราชอบ KCE, HANA, SVI และ 2. กลุ่ม DR ของหุ้นเทคโนโลยีจีนที่เข้ามาจดทะเบียนในโตลก. หลังมีข่าวทางการจีนจะสนับสนุนบริษัทที่สนับสนุนการเข้าสู่เศรษฐกิจดิจิทัล ซึ่งน่าจะส่งผลดีต่อตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ (DR) ที่เกี่ยวข้อง อาทิ BABA80 หรือ TENCENT80 เป็นต้น

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มเครื่องดื่ม อาทิ OSP, CBG, ICHI, SAPPE 2) กลุ่มท่องเที่ยว CENTEL, ERW, MINT, BAFA, AAV, SHR 3) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO 4) กลุ่มมีลุ้นเข้า SET50 ได้แก่ JMT, JMART 5) กอง REIT ได้แก่ FTREIT, WHART 6) ขณะที่หุ้นกลาง-เล็กที่สามารถเลือกเก็งกำไร (แบบกำหนดจุดตัดขาดทุน) ในซื้องั้น ได้แก่ THREL, BLA, MAJOR, TH, SCN, SCI, CMR, TKN, SPA เป็นต้น 7) หุ้นกลุ่มเก็งราคาน้ำมัน SCGP, BJC, EPG, SCC 8) หุ้นเด่นกลุ่มพลังงาน OR

ภาพรวมกลยุทธ์: ฟื้นตัวโดยมีแนวต้าน 1,630-1,640 จุด ยังคงกลยุทธ์ เลือกเก็งกำไรระหว่างรอจุดซื้อที่ดี (อิมบิทอ่อน และผลตอบแทนพันธบัตรปรับลง) โดยเน้นในหุ้นใหญ่พื้นฐานดีที่ valuation ไม่แพงหรือกระแสเงินสดสูงที่สามารถจำกัด downside risk ได้เป็นหลัก และใช้จังหวะปรับลดลงแรงในการทยอยซื้อหรือสะสมรายตัว // หุ้้นแนะนำ:

CPF*, OR*, KSL*, BABA80*

แนวรับ: 1,605 / แนวต้าน : 1,630-1,640 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

สหรัฐฯ ทยอยลดค่าปัสกเพิ่มขึ้น 0.9% - ยอดค่าปัสกเพิ่มขึ้น 0.9% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบรายเดือน สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์

EU ไฟเขียวบริษัทเอกชนยังคงสามารถนำเข้าก๊าซจากรัสเซีย - บริษัทต่าง ๆ สามารถเดินทางเข้าซื้อก๊าซของรัสเซียต่อไปได้โดยไม่ละเมิดมาตรการคว่ำบาตรโรงงานน้ำตาลในบราซิลยกเลิกสัญญาส่งออก - หลังเปลี่ยนไปผลิตเอทานอลแล้วได้ผลตอบแทนดีกว่า ส่งผลให้อาจเกิดภาวะขาดแคลนน้ำตาลเกิดขึ้น ส่งผลต่อการเก็งกำไรหุ้นกลุ่มน้ำตาล เช่น KSL, KTIS, KBS และ BRR เป็นต้น

สศช. หันคาดการณ์ GDP เหลือ 3% - สภาพัฒน์ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2565 เหลือโต 2.5-3.5% หลังเจอปัจจัยเสี่ยงเศรษฐกิจโลก ขณะที่ไตรมาสแรกขยายตัว 2.2% หลังการผ่อนคลายมาตรการควบคุมโควิด

กรม.ไฟ ทยอยขยายลดภาษีสุรพสามิตดีเซล 5 บาท/ลิตร - ช่วง 21 พ.ค. ถึง 20 ก.ค.65 เพื่อช่วยลดปัญหาน้ำมันดีเซลราคาแพง ซึ่งถือเป็นต้นทุนค่าขนส่งสินค้า **นครเชียงใหม่** วางแผนที่จะยุติมาตรการล็อกดาวน์ในวันที่ 1 มิ.ย. - การให้บริการรถประจำทางจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 22 พ.ค. แต่ประชาชนจะต้องแสดงผลการตรวจเชื้อโควิด-19 เป็นลบไม่เกิน 48 ชั่วโมงก่อนใช้บริการ

SMK ยื่นขอฟื้นฟู - บริษัทขอเลื่อนนำส่งงบไตรมาส 1/65 และยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายกลาง ทั้งนี้การฟื้นฟูกิจการทำให้จำเป็นต้องมีการหาผู้ร่วมทุนใหม่ และน่าจะต้องการเพิ่มทุนขนาดใหญ่ ซึ่งทำให้มีความเสี่ยงที่ผู้ถือหุ้นในปัจจุบันจะถูกลดส่วนได้เสียอย่างมีนัยสำคัญ

ตลท. ให้ TVD ใช้เกณฑ์ Cash Balance - เริ่ม 18 พ.ค. ถึง 7 มิ.ย.65

ตลท. ชิน C หุ้น EMC ส่วนผู้ถือหุ้นต่ำกว่า 50% - ตั้งแต่ 18 พ.ค. ต้องซื้อด้วยบัญชี Cash Balance ตั้งแต่วันที่ขึ้นเครื่องหมายจนกว่าจะแก้เหตุดังกล่าวได้

คาดเข้า/ออก SET50 - คาดเข้า JMT, JMART, BLA / คาดออก RATCH, STGT, KCE **ประเด็นติดตาม:** 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% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาพิจารณาให้แก่นักลงทุนหากมีการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,614.49	30.11	1.90%
SET50	970.51	17.45	1.83%
SET100	2,206.61	41.56	1.92%
FTSE SET LARGE CAP	1,587.36	26.37	1.69%
FTSE SET MID CAP	2,494.59	50.07	2.05%
FTSE SET SMALL CAP	2,765.83	73.39	2.73%
SET-VAL (Btm)	71,127		
Mkt Cap (Btm)	18,846,490		
PER (x)	18.41		
P/BV (x)	1.59		
DJIA	32,655	431.17	1.34%
NASDAQ	11,985	321.73	2.76%
STOXX Europe 600	439	5.30	1.22%
SSEC	3,094	19.95	0.65%
FSTE	7,518	53.55	0.72%
HANG SENG	20,603	652.31	3.27%
NIKKEI	26,660	112.70	0.42%
MSCI ASIA EX JAPAN	659	16.58	2.58%
NYMEX (US \$/bbl)	112.40	(1.80)	(1.58%)
Brent (US \$/bbl)	111.93	(2.31)	(2.02%)
Dubai (US \$/bbl)	111.69	5.42	5.10%
Baltic dry Index	3,095	10.00	0.32%
Gold (spot)	1,815	(8.98)	(0.49%)
Copper (spot)	9,386	130.75	1.41%
Sugar (spot)	20.00	0.32	1.63%
Rubber (spot)	242.5	1.00	0.41%
CRB Index	635.14	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.5	(0.17)	(0.48%)
Yen/Dollar	129.4	0.22	0.17%
Euro/Dollar	1.1	0.01	1.11%
Dollar Index	103.4	(0.83)	(0.79%)
3M US T-Bill (%)	0.96	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.99	0.10	3.60%
10 Y TH Yield (%)	3.28	(0.01)	(0.27%)
VIX Index	26.10	(1.37)	(4.99%)

Equity	17-May	MTD	YTD
Local Institutions	2,669	6,917	(88,402)
Proprietary Trading	(795)	2,496	2,197
Foreign Investors	3,205	(2,224)	119,509
Local Individuals	(5,079)	(7,188)	(33,304)

Bond	17-May	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	66.92	(67.05)	2,772.93

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
OR	26.00	(0.51)	(1.89%)
BDMS	26.75	(0.34)	(0.93%)
BLA	38.50	(0.32)	(5.52%)
DIF	14.00	(0.27)	(2.10%)
BCH	18.80	(0.25)	(6.00%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTEP	157.50	2.01	3.96%
PTT	37.00	1.81	2.07%
DELTA	342.00	1.68	4.91%
EA	85.50	1.26	4.91%
IVL	48.75	1.07	4.84%

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

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,614	16.7	15.2	149%	10%	1.9%	1.9%	-3.2%	-2.6%	
- Energy	24,570	12.4	12.5	217%	-1%	2.6%	2.6%	-1.1%	-0.3%	
- Banking	365	7.8	7.2	42%	8%	0.6%	0.6%	-5.0%	-12.1%	
- Commerce	37,246	31.8	24.7	21%	29%	1.7%	1.7%	-3.9%	0.4%	
- Food	12,983	21.6	17.2	47%	26%	1.5%	1.5%	-2.6%	-2.8%	
- Healthcare	6,539	33.6	35.3	85%	-5%	-0.3%	-0.3%	1.0%	13.7%	
Indonesia	6,644	16.6	15.3	225%	8%	0.7%	0.7%	-8.1%	1.0%	
Philippine	6,595	15.6	13.3	93%	18%	1.4%	3.4%	-2.0%	-7.4%	
Asia										
China	3,094	10.4	8.8	52%	17%	0.6%	0.3%	1.5%	-15.0%	
Hong Kong	20,603	10.5	9.2	2%	14%	3.3%	3.5%	-2.3%	-11.9%	
India	54,318	19.4	16.7	95%	17%	2.5%	2.9%	-4.8%	-6.8%	
Japan	26,660	15.0	14.1	104%	7%	0.4%	1.6%	0.0%	-6.8%	
Korea	2,620	10.7	9.4	113%	13%	0.9%	1.4%	-2.0%	-11.3%	
Malaysia	1,549	14.8	13.3	47%	11%	0.3%	0.3%	-3.2%	-1.2%	
Singapore	3,202	12.7	11.1	235%	15%	0.3%	0.3%	-4.6%	2.5%	
Taiwan	16,056	11.2	11.4	90%	-2%	1.0%	1.4%	-3.2%	-11.9%	
Vietnam	1,228	11.8	9.4	63%	25%	4.8%	3.9%	-10.1%	-18.0%	
MSCI Asia Ex Japan	659	12.4	11.0	46%	13%	2.6%	2.8%	-4.0%	-16.5%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	361	9.2	9.2	205%	0%	2.4%	2.3%	-7.4%	4.6%	
Coal Index	1,697	6.7	6.8	708%	-1%	2.4%	4.3%	-1.0%	33.7%	
Chemicals Index	320	13.3	8.7	114%	54%	1.8%	2.1%	1.1%	-19.6%	
Banks Index	168	6.7	6.1	25%	10%	1.3%	1.1%	-5.0%	-5.7%	
Commercial Services Inde	106	20.8	16.8	8%	24%	0.6%	2.2%	-3.4%	-23.8%	
Telecommunications Inde	54	13.1	11.6	35%	13%	0.8%	1.9%	-2.1%	-5.6%	
Transportation Index	152	5.5	7.8	4664%	-29%	0.7%	0.1%	-1.1%	-11.4%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	17-May	16-May	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	92.8	-	(64)	3,626	(1,632)	(8,287)
Indonesia	11.6	-	(614)	4,398	2,688	(3,220)
Philippines	(1.2)	(14.5)	(165)	(383)	(5)	(2,513)
India	-	-	(3,293)	(20,637)	3,761	23,373
S. Korea	(43.5)	(15.8)	(1,199)	(12,660)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	78.4	(85.0)	(2,108)	(28,510)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(4.1)	9.6	53	(101)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร CPF* (27)** : แนวโน้มผลประกอบการฟื้นตัวจากการขึ้นราคาตาม food price inflation ตัดขาดทุน 23.50 บาท
- **เก็งกำไร OR* (31)** : คาดผลประกอบการทยอยฟื้นตัวในช่วงสองถึงสามไตรมาสถัดไป ตัดขาดทุน 23.75 บาท
- **เก็งกำไร KSL* (4.40)** : โรงงานในบราซิลเลือกนำน้ำตาลไปผลิตเอทานอล ส่งผลให้น้ำตาลทรายอาจขาดตลาด และมีราคาสูงขึ้น ตัดขาดทุน 3.50 บาท
- **เก็งกำไร BABA80* (5)** : เก็งกำไรการฟื้นตัวของกลุ่มเทคโนโลยีจีนที่ฟื้นตามหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ และทางการจีนเตรียมสนับสนุนหุ้นเศรษฐกิจดิจิทัล ตัดขาดทุน 3.80 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีมูลค่าต่ำกว่าพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

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

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันอังคาร (17 พ.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยยอดค้าปลีกที่แข็งแกร่ง และบริษัทจดทะเบียนรายงานผลประกอบการที่ดีเกินคาด ซึ่งช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันอังคาร (17 พ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่าอุปสงค์ในจีนอาจเพิ่มขึ้น หลังทางการจีนเตรียมผ่อนคลายนโยบายการจำกัดเกี่ยวกับโรคโควิด-19 และนักลงทุนขารับการคาดการณ์ผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบรรดาบริษัทจดทะเบียน (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวกเนื่องจากนักลงทุนมีความหวังว่า จีนจะผ่อนคลายนโยบายล็อกดาวน์สกัดโควิด-19 ในนครเซี่ยงไฮ้ซึ่งเป็นฮับทางการค้า ขณะเดียวกันหุ้นกลุ่มพลังงานก็ได้รับอานิสงส์จากราคาสถัญญาน้ำมันดิบที่พุ่งสูงขึ้นเมื่อคืนวานนี้ (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันอังคาร (17 พ.ค.) หลังมีรายงานว่าสหรัฐเตรียมผ่อนคลายนโยบายการคว่ำบาตรบางส่วนของรัฐบาลเวเนซุเอลา ซึ่งทำให้นักลงทุนคาดว่าอาจจะส่งผลให้สินค้าน้ำมันเข้าสู่ตลาดเพิ่มขึ้น (อินโฟเควสท์)
คำพูดประธานเฟดเมื่อคืนนี้	Powell กล่าวว่า Fed ไม่ถึงเวลาที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องจากเงินเฟ้อปรับตัวลงสู่ระดับที่เหมาะสม (CNBC)
สหรัฐเผยยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 0.9%	ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 0.9% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบรายเดือน สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ (อินโฟเควสท์)
EU ไฟเขียวบริษัทเอกชนยังคงสามารถนำเข้าก๊าซจากรัสเซีย	บริษัทต่าง ๆ สามารถเดินหน้าซื้อก๊าซของรัสเซียต่อไปได้โดยไม่ละเมิดมาตรการคว่ำบาตร (อินโฟเควสท์)
โรงงานน้ำตาลในบราซิลยกเลิกสัญญาส่งออก	หลังเปลี่ยนไปผลิตเอทานอลแล้วได้ผลตอบแทนดีกว่า ส่งผลให้อาจเกิดภาวะขาดแคลนน้ำตาลเกิดขึ้น ส่งผลต่อการเก็งกำไรหุ้นกลุ่มน้ำตาล เช่น KSL, KTIS, KBS และ BRR เป็นต้น (Reuters)
สศช.เห็นคาดการณ์ GDP เหลือ 3%	สภาพัฒน์ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2565 เหลือโต 2.5-3.5% หลังเจอปัจจัยเสี่ยงเศรษฐกิจโลก ขณะที่ไตรมาสแรกขยายตัว 2.2% หลังการผ่อนคลายนโยบายการควบคุมโควิด (กรุงเทพธุรกิจ)
กรมไฟเขียวขยายลดภาษีสรรพสามิตดีเซล 5 บาท/ลิตร	ช่วง 21 พ.ค.-20 ก.ค.65 เพื่อช่วยลดปัญหาน้ำมันดีเซลราคาแพง ซึ่งถือเป็นต้นทุนค่าขนส่งสินค้า (อินโฟเควสท์)
นครเซี่ยงไฮ้วางแผนที่จะยุติมาตรการล็อกดาวน์ในวันที่ 1 มิ.ย.	การให้บริการรถประจำทางจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 22 พ.ค. แต่ประชาชนจะต้องแสดงผลการตรวจเชื้อโควิด-19 เป็นลบไม่เกิน 48 ชั่วโมงก่อนใช้บริการ (อินโฟเควสท์)
ตลท.ให้ TVD ใช้เกณฑ์ Cash Balance	เริ่ม 18 พ.ค.-7 มิ.ย.65 (อินโฟเควสท์)
ตลท.ขึ้น C หุ้น EMC หลังส่วนผู้ถือหุ้นต่ำกว่า 50%	ตั้งแต่ 18 พ.ค. ต้องซื้อด้วยบัญชี Cash Balance ตั้งแต่วันที่ขึ้นเครื่องหมายจนกว่าจะแก้เหตุดังกล่าวได้ (อินโฟเควสท์)
คาดเข้า/ออก SET50	คาดเข้า JMT, JMART, BLA // คาดออก RATCH, STGT, KCE (UOB KayHian)

Report & Corporate News

<p>CENTEL Maintained BUY TP: 53.00 บาท</p>	<p>CENTEL ประกาศผลขาดทุนสุทธิที่ 44 ลบ. ใน 1Q22 ซึ่งต่ำกว่าประมาณการของเราและตลาด แม้ว่าแรงกดดันด้านต้นทุนจะสูงขึ้น แต่เราเชื่อว่าใน 1Q22 จะเป็นเพียงไตรมาสเดียวของปี 2022 ที่ CENTEL จะรายงานกำไรขาดทุนโดยมีสาเหตุหลักจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติ และ pent up demand คงค้างคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 53.00 บาท</p>
<p>CK Maintained BUY TP: 23.50 บาท</p>	<p>CK ประกาศกำไรสุทธิใน 1Q22 ที่ 121 ลบ. และรายได้ที่ 7,039 ลบ. ซึ่งอาจมาจากการรับรู้รายได้ที่ยังไม่รับรู้ก่อนหน้านี้จากเขื่อนไฟฟ้าพลังน้ำหลวงพระบาง แม้ว่าเราคิดว่า CK จะต้องเผชิญกับไตรมาสที่ทำหายข้างหน้าจากต้นทุนวัสดุที่สูง แต่คำสั่งซื้อที่แข็งแกร่งของ CK และการจัดการสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพน่าจะช่วยชดเชยความเสี่ยงได้ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 23.50 บาท</p>
<p>SAWAD Upgraded BUY TP: 59.00 บาท</p>	<p>SAWAD ประกาศกำไรสุทธิใน 1Q22 ต่ำกว่าคาดที่ 1,036 ล้านบาท (-24% yoy, -9% qoq) สิ้นเชื่อเติบโต 14% yoy ต่ำกว่าเป้าหมายสิ้นเชื่อทั้งปีที่ 20-30% แม้ว่าเราจะปรับลดประมาณการกำไรปี 2022-24 ของ SAWAD ลง 7.5-10% แต่ราคาหุ้นของบริษัทได้ตกลงมาสู่ระดับที่น่าดึงดูดใจ โดยมี upside gain 21% ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 59.00 บาท</p>
<p>IVL</p>	<p>นายดี เค อากาวาล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ.อินโดรามา เวนเจอร์ส (IVL) เปิดเผยว่า บริษัทตั้งเป้าหมายรายได้ปี 65 เติบโต 20-25% และ 600,000 ล้านบาท จากปีก่อนอยู่ที่ 473,072.95 ล้านบาท บนสมมติฐานราคาน้ำมันดิบยืนอยู่ในระดับสูงเฉลี่ยที่ 100-110 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรลในปีนี้ ซึ่งจะส่งผลดีต่อธุรกิจ Integrated Oxides and Derivatives (IOD) ของบริษัทที่จะได้ประโยชน์จากความได้เปรียบของ Shale gas รวมถึงยังสนับสนุนให้เงินทุนหมุนเวียน (Working capital) เพิ่มขึ้นด้วย (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	17-May	16-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	20.15	20.80	-3%	↓	-6%	0%	173%	372%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	111.7	106.3	5%	↑	11%	7%	22%	40%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	114.1	114.9	-1%	↓	12%	2%	20%	40%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	112.4	114.2	-2%	↓	13%	5%	20%	42%	
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	112.4	114.2	-2%	↓	13%	6%	28%	51%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	141	142	0%	↓	7%	13%	32%	54%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	30	35	-17%	↓	-3%	43%	89%	148%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	140	138	1%	↑	4%	-1%	31%	58%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	28	32	-12%	↓	-17%	-21%	86%	240%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	102	97	5%	↑	10%	0%	28%	50%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(10)	(9)	-10%	↓	-23%	-190%	20%	19%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	134	133	1%	↑	2%	0%	28%	53%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	22	26	-15%	↓	-26%	-25%	73%	191%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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