

ภาพรวมปีนี้เป็น sideway เก่งกำไรระยะสั้นใช้ 1,620 เป็นจุดเฝ้าระวัง

รายงานการประชุมเฟดไม่มีข้อมูลที่สนับสนุนเพิ่มขึ้น รายงานการประชุมเฟดรอบ 3-4 พ.ค. ที่เผยแพร่เมื่อคืน สะท้อนให้เห็นว่ากรรมการเฟดส่วนใหญ่เห็นด้วยกับการขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมรอบมี.ย.และก.ค. เพื่อป้องกันเงินเฟ้อ ขณะที่กรรมการมีความเห็นเป็นเอกฉันท์ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯมีความแข็งแกร่งมากพอที่จะทำให้เฟดสามารถใช้นโยบายคุมเข้มด้านการเงินเพื่อสกัดเงินเฟ้อโดยไม่ทำให้เศรษฐกิจถดถอย ซึ่งเมื่อรวมกับความเห็นของประธานเฟดแอตแลนต้า ราฟาเอล บอสตีค ที่กล่าวเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา (23 พ.ค.) ว่าการชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมรอบก.ย.เป็นไปได้หากเงินเฟ้อมีสัญญาณปรับลดลง ซึ่งมุมมองดังกล่าวทำให้นักลงทุนมองเห็นความเป็นไปได้เชิงบวกของตลาดหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงในช่วงปลายปี อย่างไรก็ตามเรายังคงมุมมองภาพการลงทุนของ SET Index ปีนี้ เป็นการเคลื่อนไหวออกข้าง มากกว่าที่จะเป็นขาขึ้นหรือลงอย่างชัดเจน ทำให้ความสำคัญจะอยู่ที่การเลือกหุ้นรายตัวที่อยู่ในแนวโน้มจะได้รับอานิสงส์จากโมเมนตัมการฟื้นของเศรษฐกิจในช่วงถัดไป หรือมีปัจจัยบวกรายตัว

เงินอาจไหลเข้าพันธบัตรในช่วงที่นักลงทุนกังวลแนวโน้มการเติบโต ในสภาวะปกติการลดลงของผลตอบแทนพันธบัตรจะเป็นสัญญาณบวกต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามในสถานการณ์ปัจจุบันที่นักลงทุนกังวลกับมุมมองการเติบโตของเศรษฐกิจและความเสี่ยงจากการปรับลดประมาณการกำไร

ทำให้อาจตัดสินใจพักเงินไว้ในสินทรัพย์ปลอดภัยระหว่างรอสัญญาณการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ที่จะยืนยันว่าจะไม่เกิดความเสียหายเศรษฐกิจถดถอย // เรามองทิศทางเงินทุนไหลเข้าระยะสั้นอาจชะลอจากปัจจัยข้างต้น อย่างไรก็ตามโมเมนตัมการเติบโตของอาเซียนที่ดีกว่ายุโรปและสหรัฐฯ ทำให้ความเสี่ยงของตลาดหุ้นอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า // ทั้งนี้เราคงมุมมองตลาดหุ้นไทยปีนี้เคลื่อนไหวออกข้างในรอบ 1,540-1,730 จุด โดยมีกรอบการเก็งกำไรระยะสั้นที่ 1,620-1,643 จุด

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มเครื่องดื่ม อาทิ OSP, CBG, ICHI, SAPPE 2) กลุ่มท่องเที่ยว CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR 3) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO 4) กลุ่มมีสินค้า 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 9) กลุ่มอาหารและเกษตร CPF, GFPT, TFG, TU, KSL, KTIS, KBS

**ภาพรวมกลยุทธ์: แกว่งตัว 1,620-1,643 จุด หากผ่านจะยกกรอบการเล่นขึ้นและมีโอกาสทดสอบ 1,660 จุด แต่หากหลุดจะเพิ่มความเสี่ยงของการปรับฐานในระดับต่ำกว่า 1,600 จุดอีกรอบ ภาพรวมยังเน้นในหุ้นใหญ่พื้นฐานดีที่ valuation ไม่แพงหรือกระแสเงินสดสูงที่สามารถจำกัด downside risk ได้เป็นหลัก และใช้จังหวะปรับลดลงแรงในการทยอยซื้อหรือสะสมรายตัว // หุ้นแนะนำ: CPF*, ASW*, TTCL*, OR*
แนวรับ: 1,620 / แนวต้าน : 1,643 จุด ลัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%**

ประเด็นการลงทุน

สหรัฐฯเผยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเพิ่มขึ้น 0.4% - ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ เช่น เครื่องบิน รถยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ที่มีอายุการใช้งานตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป เพิ่มขึ้น 0.4% ในเดือนเม.ย. หลังจากเพิ่มขึ้น 0.6% ในเดือนมี.ค.

สหรัฐฯเผยจำนวนผู้ขอลิขสิทธิ์งานอดิเรกลดลง - ลดลง 1.2% สัปดาห์ที่แล้ว ได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ยังคงอยู่ในระดับสูง

สหรัฐฯห้ามรัสเซียชำระหนี้พันธบัตรผ่านแบงก์อเมริกัน - มาตรการดังกล่าวจะส่งผลให้รัสเซียมีความเสี่ยงที่จะผิดนัดชำระหนี้ รัสเซียกำหนดชำระหนี้พันธบัตรสกุลเงินดอลลาร์มูลค่าเกือบ 400 ล้านดอลลาร์ในวันที่ 23-24 มิ.ย.

Tesla จัดทะเบียน เทสลา (ประเทศไทย) - ทุนจดทะเบียน 3 ล้านบาท ประกอบกิจการขายรถยนต์ไฟฟ้า ระบบเก็บพลังงานแบบติดตั้ง และอุปกรณ์ที่ใช้กับระบบเก็บพลังงานแบบติดตั้ง ระบบผลิตพลังงานและอุปกรณ์ที่ใช้กับผลิตพลังงาน ทำให้นอกจากจะขายรถยนต์แล้ว น่าจะรวมถึงระบบการชาร์จ รวมถึงระบบโซลาร์รูฟ

GULF ตั้งบริษัทร่วม GUNKUL บั๊กหมุดโรงไฟฟ้าสะอาด - เดินหน้าการลงทุนและพัฒนาโครงการพลังงานหมุนเวียน อาทิ โรงไฟฟ้าลม-แสงอาทิตย์ ทั้งในและต่างประเทศ บั๊กหมุดกำลังการผลิตแต่ละระดับ 1,000 เมกะวัตต์ภายใน 5 ปี

ตลท.ให้ BIS ใช้เกณฑ์ Cash Balance - เริ่ม 26 พ.ค.-15 มิ.ย.65
หุ้นมีโอกาสเข้าเกณฑ์ Cash balance - ได้แก่ ALL, FSMART, ARIN, NBC
คาดเข้า/ออก SET50 - คาดเข้า JMT, JMART, BLA / คาดออก RATCH, STGT, KCE
คาดเข้า/ออก SET100 - คาดเข้า SABUY, TIPH, JAS / คาดออก RS, TTA, MAJOR

ประเด็นติดตาม: 26 พ.ค. - US GDP Q1, US Initial Jobless Claims, US Pending Home Sales / 30 พ.ค. - China Manufacturing PMI / 31 พ.ค. - EU CPI, US Consumer Confidence
(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้อิงการรับประกันหรือการแนะนำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,625.18	(1.05)	(0.06%)
SET50	977.46	(2.10)	(0.21%)
SET100	2,222.48	(3.31)	(0.15%)
FTSE SET LARGE CAP	1,592.86	(5.98)	(0.37%)
FTSE SET MID CAP	2,495.95	1.43	0.06%
FTSE SET SMALL CAP	2,829.70	12.32	0.44%
SET-VAL (Btm)	71,127		
Mkt Cap (Btm)	19,365,650		
PER (x)	19.11		
P/BV (x)	1.19		
DJIA	32,120	191.66	0.60%
NASDAQ	11,435	170.29	1.51%
STOXX Europe 600	434	2.73	0.63%
SSEC	3,107	36.54	1.19%
FSTE	7,523	38.40	0.51%
HANG SENG	20,171	59.17	0.29%
NIKKEI	26,678	(70.34)	(0.26%)
MSCI ASIA EX JAPAN	650	1.32	0.20%
NYMEX (US \$/bbl)	110.33	0.56	0.51%
Brent (US \$/bbl)	114.03	0.47	0.41%
Dubai (US \$/bbl)	109.91	1.28	1.18%
Baltic dry Index	3,127	(126.00)	(3.87%)
Gold (spot)	1,853	(12.99)	(0.70%)
Copper (spot)	9,367	(92.00)	(0.97%)
Sugar (spot)	19.68	(0.07)	(0.35%)
Rubber (spot)	250.7	8.20	3.38%
CRB Index	630.88	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.3	0.22	0.64%
Yen/Dollar	127.3	0.49	0.39%
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.51%)
Dollar Index	102.1	0.20	0.20%
3M US T-Bill (%)	1.00	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.75	(0.01)	(0.20%)
10 Y TH Yield (%)	2.95	0.00	0.07%
VIX Index	28.37	(1.08)	(3.67%)
Equity	25-May	MTD	YTD
Local Institutions	1,496	3,238	(92,081)
Proprietary Trading	380	2,559	2,260
Foreign Investors	90	6,308	128,042
Local Individuals	1,025	(12,105)	(38,221)
Bond	25-May	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	247.99	479.73	3,319.71
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	220.00	(1.00)	(1.79%)
SCB	108.50	(0.71)	(2.25%)
PTT	36.75	(0.60)	(0.68%)
DELTA	329.00	(0.53)	(1.50%)
KBANK	143.00	(0.40)	(1.38%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BDMS	27.00	0.67	1.89%
IVL	49.50	0.47	2.06%
MAKRO	36.50	0.45	1.39%
RAM	53.00	0.38	7.61%
JMART	58.50	0.33	4.93%

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	1,625	16.9	15.3	149%	10%	-0.1%	0.1%	-2.5%	-2.0%	
- Energy	24,678	12.2	12.5	225%	-3%	-0.1%	0.4%	-0.6%	0.1%	
- Banking	366	7.8	7.2	42%	8%	-0.8%	-0.9%	-4.6%	-11.7%	
- Commerce	37,363	31.8	24.7	22%	29%	-0.2%	-1.3%	-3.6%	0.7%	
- Food	13,158	21.9	17.4	47%	25%	0.4%	0.6%	-1.3%	-1.5%	
- Healthcare	6,682	33.4	35.8	90%	-7%	1.4%	1.2%	3.2%	16.2%	
Indonesia	6,884	16.2	14.9	244%	8%	-0.4%	-0.5%	-4.8%	4.6%	
Philippine	6,598	15.6	13.2	94%	18%	0.3%	-2.2%	-2.0%	-7.4%	
Asia										
China	3,107	10.4	9.0	52%	15%	1.2%	-1.2%	2.0%	-14.6%	
Hong Kong	20,171	10.3	9.0	2%	14%	0.3%	-2.6%	-4.4%	-13.8%	
India	53,749	19.4	16.5	94%	17%	-0.6%	-1.1%	-5.8%	-7.7%	
Japan	26,678	14.9	14.0	105%	6%	-0.3%	-0.2%	-0.6%	-7.3%	
Korea	2,617	10.7	9.1	114%	16%	0.4%	-0.3%	-2.3%	-11.6%	
Malaysia	1,536	14.7	13.2	47%	11%	0.3%	-0.9%	-4.1%	-2.0%	
Singapore	3,180	12.6	11.0	235%	15%	-0.5%	-1.9%	-5.3%	1.8%	
Taiwan	16,104	11.2	11.4	90%	-2%	0.9%	-0.3%	-2.9%	-11.6%	
Vietnam	1,268	12.1	9.6	63%	26%	2.8%	2.2%	-7.2%	-15.3%	
MSCI Asia Ex Japan	650	12.2	10.9	46%	13%	0.2%	-2.1%	-5.4%	-17.7%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	373	9.3	9.5	211%	-2%	1.3%	1.8%	-4.8%	7.6%	
Coal Index	1,697	6.9	7.0	685%	-1%	1.7%	1.8%	4.4%	41.0%	
Chemicals Index	321	13.1	9.3	118%	41%	-0.2%	-2.0%	0.6%	-20.1%	
Banks Index	170	6.7	6.1	26%	10%	0.3%	0.1%	-4.1%	-4.9%	
Commercial Services Inde	107	21.3	17.0	7%	25%	0.2%	-1.8%	-2.9%	-23.5%	
Telecommunications Inde	55	13.0	11.6	37%	12%	-0.2%	-0.3%	-1.3%	-4.9%	
Transportation Index	156	5.6	7.8	4749%	-29%	0.5%	1.2%	1.3%	-9.3%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	25-May	24-May	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	2.6	5.6	183	3,874	(1,632)	(8,287)
Indonesia	9.8	(3.7)	(618)	4,394	2,688	(3,220)
Philippines	(7.3)	(183.2)	(355)	(573)	(5)	(2,513)
India	-	(256.3)	(4,352)	(21,696)	3,761	23,373
S. Korea	(49.9)	(282.9)	(1,199)	(12,660)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	186.6	(264.3)	(1,995)	(28,397)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	0.2	7.6	19	(135)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 26 พ.ค. – US GDP Q1, US Initial Jobless Claims, US Pending Home Sales
- 30 พ.ค. – China Manufacturing PMI
- 31 พ.ค. – EU CPI, US Consumer Confidence

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร CPF* (29)** : แนวโน้มราคาเนื้อสัตว์ที่ปรับขึ้นได้จาก food inflation เป็นผลบวกต่อแนวโน้มผลการดำเนินงาน ดัดขาดทุน 24.00 บาท
- **เก็งกำไร ASW* (11)** : กำไรไตรมาส 1/65 คือจุดต่ำสุด ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER เพียง 6.3 เท่า ดัดขาดทุน 7.50 บาท
- **เก็งกำไร TTCL* (5.50)** : ผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และเข้าสู่ช่วง turnaround ดัดขาดทุน 4.74 บาท
- **เก็งกำไร OR* (31)** : คาดผลประกอบการทยอยฟื้นตัวในช่วงสองถึงสามไตรมาสถัดไป ดัดขาดทุน 23.75 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มค่าแนะนำกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

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

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (25 พ.ค.) หลังจากรายงานการประชุมเดือนพ.ค.ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) บ่งชี้ว่า กรรมการเฟดทุกคนเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจสหรัฐมีความแข็งแกร่ง ซึ่งจะทำให้เฟดสามารถใช้นโยบายคุมเข้มทางการเงินเพื่อสกัดเงินเฟ้อได้โดยไม่ทำให้เศรษฐกิจถดถอย (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (25 พ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มทรัพยากรและกลุ่มธนาคารที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่นักลงทุนจับตาแนวโน้มการคุมเข้มนโยบายการเงินท่ามกลางความวิตกที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปรับตัวลงเล็กน้อย โดยหุ้นกลุ่มส่งออกร่วงลง รวมถึงหุ้นกลุ่มผู้ผลิตยานยนต์ หลังเงินเยนแข็งค่าขึ้นสู่ระดับสูงสุดในเวลาประมาณหนึ่งเดือนเมื่อเทียบกับดอลลาร์ในช่วงการซื้อขายที่ตลาดปรัวรรตเงินตรานิวยอร์ก (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (25 พ.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า ความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐจะเพิ่มขึ้นในช่วงฤดูการเดินทางท่องเที่ยว (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเพิ่มขึ้น 0.4%	ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐ เช่น เครื่องบิน รถยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ที่มีอายุการใช้งานตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป เพิ่มขึ้น 0.4% ในเดือนเม.ย. หลังจากเพิ่มขึ้น 0.6% ในเดือนมี.ค. (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยจำนวนผู้ขอลิขื่อจ้างลดลง	ลดลง 1.2% สัปดาห์ที่แล้ว ได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่คงอยู่ในระดับสูง (อินโฟเควสท์)
สหรัฐห้ามรัสเซียชำระหนี้พันธบัตรผ่านแบงก์อเมริกัน	มาตรการดังกล่าวจะส่งผลให้รัสเซียมีความเสี่ยงที่จะผิดนัดชำระหนี้ รัสเซียมีกำหนดชำระหนี้พันธบัตรสกุลเงินดอลลาร์มูลค่าเกือบ 400 ล้านดอลลาร์ในวันที่ 23-24 มิ.ย. (การเงินการธนาคารออนไลน์)
Tesla จดทะเบียนเทสลา (ประเทศไทย)	เข้าทำการตลาดอีวีในไทย ดันกระแสวิี เร่งค่ายรถยนต์เดิหน้าอีวี ส่งผลดีต่อธุรกิจแบตเตอรี่ สถานีชาร์จ (ทันหุ้น)
GULF ตั้งบริษัทร่วม GUNKUL บักรุดโรงไฟฟ้าสะอาด	เดินหน้าการลงทุนและพัฒนาโครงการพลังงานหมุนเวียน อาทิ โรงไฟฟ้าลม-แสงอาทิตย์ ทั้งในและต่างประเทศ บักรุดเป้ากำลังการผลิตระดับ 1,000 เมกะวัตต์ภายใน 5 ปี (ข่าวหุ้น)
ตลท.ให้ BIS ใช้เกณฑ์ Cash Balance	เริ่ม 26 พ.ค.-15 มิ.ย.65 (อินโฟเควสท์)
คาดเข้า/ออก SET50	คาดเข้า JMT, JMART, BLA // คาดออก RATCH, STGT, KCE (UOB KayHian)
คาดเข้า/ออก SET100	คาดเข้า SABUY, TIPH, JAS // คาดออก RS, TTA, MAJOR (UOB KayHian)

Report & Corporate News

<p>CK Maintained BUY TP: 23.80 บาท</p>	<p>เราคาดว่าผลการดำเนินงานของ CK จะค่อยๆ ดีขึ้นโดยมีสาเหตุหลักๆ จากแนวโน้ม Backlog ที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะจากการประมูลรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ซึ่ง CK มีข้อได้เปรียบทางการแข่งขัน) และ Backlog ใหม่จากเชื่อมไฟฟ้าพลังน้ำหลวงพระบางในปี 2023 ดังนั้น ผลการดำเนินงานของ CK น่าจะดีขึ้น แม้มีต้นทุนวัสดุที่สูง คงค่าแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 23.80 บาท</p>
<p>ONEE Maintained BUY TP: 13.40 บาท</p>	<p>โทนการประชุมชนวิเคราะห์เป็นไปในเชิงบวกเล็กน้อย ฝ่ายบริหารคาดว่าจะเห็นรายได้จากการโฆษณาและการจัดการลิขสิทธิ์อีสต์ดงใน 2Q22 อย่างไรก็ตามอัตราค่าโฆษณาใน 2Q22 น่าจะดีขึ้นเนื่องจากต้นทุนการผลิตที่ลดลง โดยรวมแล้ว เราคาดว่ารายได้จะฟื้นตัวใน 2H22 จากการฟื้นตัวของ adex และสถานการณ์ความไม่แน่นอนทั่วโลกที่คลี่คลายลง คงค่าแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 13.40 บาท</p>
<p>GULF และ GUNKUL</p>	<p>GULF มีมติอนุมัติให้บริษัท กอล์ฟ รีนิวเอเบิล เอ็นเนอร์จี จำกัด (Gulf Renewable Energy) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ GULF ถือหุ้น 100% เข้าลงนามในสัญญาความร่วมมือกับ บมจ. กันกุลเอ็นจิเนียริง (GUNKUL) ในการลงทุนและพัฒนาโครงการพลังงานหมุนเวียน (Joint Venture Agreement) (อินโฟเควสท์)</p>
<p>EGCO</p>	<p>บริษัทคาดการณ์การดำเนินงานในไตรมาส 2/65 จะเติบโตต่อเนื่องจากไตรมาส 1/65 ที่มีรายได้ 12,499.09 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 4,115.81 ล้านบาท เนื่องด้วยไตรมาสนี้จะมีการจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำนาเทิน 1 (EGCO ถือหุ้น 25%) กำลังการผลิตติดตั้ง 650 เมกะวัตต์ ปัจจุบันมีความคืบหน้าการก่อสร้างแล้ว 98.85% รวมถึงโครงการขยายระบบขนส่งน้ำมันทางท่อ ของ ไทย ไปป์ไลน์เน็ตเวิร์ค (TPN) กำลังการขนส่ง 5,443 ล้านลิตรต่อปี (EGCO ถือหุ้น 44.6%) ซึ่งปัจจุบันมีการก่อสร้างไปแล้ว 99.33% (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	25-May	24-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	18.26	20.01	-9%	↓	-8%	9%	158%	749%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	109.9	108.6	1%	↑	0%	6%	11%	45%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	114.5	113.9	0%	↑	4%	9%	16%	60%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	112.6	112.0	0%	↑	3%	9%	21%	44%	
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	110.3	109.8	1%	↑	3%	9%	27%	67%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	142	141	1%	↑	2%	14%	32%	69%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	32	32	-1%	↓	13%	58%	269%	294%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	144	136	6%	↑	4%	2%	27%	72%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	34	27	24%	↑	20%	-9%	138%	337%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	101	99	2%	↑	1%	0%	18%	53%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9)	(10)	11%	↑	11%	-190%	34%	11%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	139	131	6%	↑	4%	5%	26%	67%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	29	22	30%	↑	27%	1%	153%	311%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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