

ฟื้นตัวจากความคาดหวังเงินเฟ้อผ่านจุดสูงสุด

ตลาดรับข่าวร้ายไปมากขณะที่รอยืนยันการผ่านจุดสูงสุดของเงินเฟ้อ หลังตอบรับข่าวร้ายระยะสั้นไปพอสมควรทั้งความเสี่ยงจากการปรับประมาณการเศรษฐกิจ, การปรับคาดการณ์ผลประกอบการ รวมไปถึงความเสี่ยงจากการดำเนินนโยบายการเงินแบบแข็งกร้าวของธนาคารกลางสหรัฐฯ ตลาดหุ้นโลกเริ่มฟื้นตัว ซึ่งเราประเมินว่าเกิดจาก 2 ปัจจัยสำคัญ ได้แก่ 1) ระดับการถือเงินสดในมือที่สูง หลังนักลงทุนปรับพอร์ตรับความเสี่ยงข้างต้นไปแล้ว ทำให้มีความพร้อมในการกลับเข้าซื้อ 2) ความคาดหวังว่าเงินเฟ้อผ่านจุดสูงสุดไปแล้วและธนาคารกลางสหรัฐฯ มีโอกาสจบวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยได้ในช่วงปลายปีนี้ (จากที่คาดว่าจะเริ่มต้นปีหน้า) ซึ่งสะท้อนผ่านมายังผลตอบแทนพันธบัตรและค่าเงินสหรัฐฯ ที่ปรับลดลง // เราประเมินปลายพ.ศ.-ต้นม.ย. เข้าสู่ช่วงเวลาเป็นบวกต่อการเก็งกำไร เน้นหุ้นยังขึ้นน้อยหรือได้ประโยชน์จากผลตอบแทนพันธบัตรลดลง อาทิ กลุ่มการเงิน, อาหาร (เนื้อสัตว์), ขณะที่ภาพระยะกลางยังมองทยอยสะสมหุ้นในกลุ่มได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองและเปิดประเทศ

เข้าสู่ช่วงเวลาที่ยากที่สุดต่อราคาน้ำมันดิบ ราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้นโดยมีแรงหนุนเชิงบวกจาก 1) การเข้าสู่ฤดูขี้นของสหรัฐฯ 2) คาดการณ์ว่าสมาชิกสหภาพยุโรป (EU) จะบรรลุข้อตกลงในการแบนนำเข้าน้ำมันจากรัสเซียในการประชุม 30-31 พ.ค. 3) สตีค่น้ำมันดิบของสหรัฐฯ ลดลงต่อเนื่องและมากกว่าคาด 4) ตลาดคาดโอเปคจะคงแผนเพิ่มกำลังการผลิต 432,000 บาร์เรล/วันสำหรับการร.ค. ในการประชุม 2 มิ.ย. นี้ ซึ่งปัจจัยข้างต้นทำให้ราคาน้ำมันดิบมีโอกาสปรับขึ้นและเป็นช่วงที่ดีที่สุดของปี ขณะที่ครึ่งปีหลังเราประเมินกำลังการผลิตจากอิหร่านจะเข้ามาช่วยลดความรุนแรงของราคาน้ำมัน

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มเครื่องดื่ม อาทิ OSP, CBG, ICHI, SAPPE 2) กลุ่มท่องเที่ยว CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR 3) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO 4) กลุ่มมีสินเช่า 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: มีโอกาสสั้นผ่าน 1,643 จุด เพื่อขึ้นทดสอบ 1,660 จุด ภาพรวมยังเน้นในหุ้นใหญ่พื้นฐานดีที่ valuation ไม่แพงหรือกระแสเงินสดสูงที่สามารถจำกัด downside risk ได้เป็นหลัก และใช้จังหวะปรับลดลงแรงในการทยอยซื้อหรือสะสมรายตัว // หุ้นแนะนำ: CPF*, ASW*, TTCL*, BFIT*

แนวโน้ม: 1,630 / แนวต้าน : 1,643 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

สหรัฐฯเผยเศรษฐกิจหดตัวมากกว่าคาดใน Q1/65 - ตัวเลขประมาณการครั้งที่ 2 สำหรับ GDP ไตรมาส 1/65 หดตัว -1.5% จากเดิมที่รายงานว่าหดตัว -1.4% ในตัวเลขประมาณการครั้งที่ 1 ขณะที่คาดการณ์หดตัวเพียง -1.3%

สหรัฐฯเผยดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายร่วงเป็นเดือนที่ 6 - pending home sales ลดลง 3.9% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบรายเดือน สู่ระดับ 99.3 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนเม.ย.2563 และปรับตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 6

สหรัฐฯเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด - ลดลง 8,000 ราย สู่ระดับ 210,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว และต่ำกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 215,000 ราย

แบงก์ชาติรัสเซียลดดอกเบี้ย 3% สู่ 11% - พร้อมระบุว่ามีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในปี นี้ จากเงินเฟ้อชะลอตัวลงและเศรษฐกิจมีแนวโน้มหดตัว

รัสเซียพร้อมแก้วิกฤตอาหาร - โดยเปิดเส้นทางเรือที่ปลอดภัยในทะเลดำและทะเลอาซอฟ เพื่อให้สามารถขนส่งอาหารจากยูเครนได้ แลกกับการที่ชาติตะวันตกจะต้องยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย

ขั้วชาติ ขอเวลา 1 เดือนจัดการสัมปทานสายสีเขียว - โดยมีแนวคิดที่ว่า กทม.ควรจะโอนงานรถไฟฟ้ากลับไปให้หน่วยงานกลาง คือ กระทรวงคมนาคม เป็นผู้รับผิดชอบ เนื่องจากเส้นทางรถไฟฟ้าในปัจจุบันมีความเกี่ยวข้องเชื่อมโยงกัน และได้ขยายออกไปยังปริมณฑลค่อนข้างมากแล้ว ไม่ได้จำกัดอยู่ใน กทม.เท่านั้น

ผู้บริโภคค่านีลควบทุติแทคกังวลค่าบริการพุ่ง - ผู้บริโภคให้ความเห็น 100% ค่านีลควบรวมดีแทค ก่อให้เกิดการผูกขาดอุตสาหกรรม หากเหลือ 2 รายใหญ่ อาจเกิดการร่วมกันกำหนดราคาค่าบริการที่แพงกระทบผู้บริโภค

หุ้นมีโอกาสเข้าเกณฑ์ Cash Balance - ได้แก่ TEAMG, ALL, FSMART, ARIN, NBC

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

คาดเข้า/ออก SET100 - คาดเข้า SABUY, TIPH, JAS / คาดออก RS, TTA, MAJOR

ประเด็นติดตาม: 30 พ.ค. - China Manufacturing PMI / 31 พ.ค. - EU CPI, US Consumer Confidence, TH MSCI Rebalance / 1 มิ.ย. - US ISM Manufacturing PMI, US Job Openings / 3 มิ.ย. - US Nonfarm Payrolls, US Participation Rate, US Unemployment Rate

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของหนังสือฉบับนี้ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาขึ้นบัญชีกับนักกลงทุนหลักทรัพย์หรือสถาบันการเงิน หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,633.73	8.55	0.53%
SET50	983.09	5.63	0.58%
SET100	2,236.78	14.30	0.64%
FTSE SET LARGE CAP	1,600.64	7.78	0.49%
FTSE SET MID CAP	2,509.45	13.50	0.54%
FTSE SET SMALL CAP	2,856.04	26.34	0.93%
SET-VAL (Btm)	71,127		
Mkt Cap (Btm)	19,463,530		
PER (x)	19.21		
P/BV (x)	1.20		
DJIA	32,637	516.91	1.61%
NASDAQ	11,741	305.91	2.68%
STOXX Europe 600	438	3.40	0.78%
SSEC	3,123	15.64	0.50%
FSTE	7,565	42.17	0.56%
HANG SENG	20,116	(55.07)	(0.27%)
NIKKEI	26,605	(72.96)	(0.27%)
MSCI ASIA EX JAPAN	650	0.83	0.13%
NYMEX (US \$/bbl)	114.09	3.76	3.41%
Brent (US \$/bbl)	117.40	3.37	2.96%
Dubai (US \$/bbl)	109.38	(0.53)	(0.48%)
Baltic dry Index	2,933	(194.00)	(6.20%)
Gold (spot)	1,851	(2.83)	(0.15%)
Copper (spot)	9,346	(21.50)	(0.23%)
Sugar (spot)	19.54	(0.14)	(0.71%)
Rubber (spot)	245.6	(5.10)	(2.03%)
CRB Index	631.29	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.2	(0.08)	(0.24%)
Yen/Dollar	127.1	(0.20)	(0.16%)
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.41%
Dollar Index	101.8	(0.23)	(0.22%)
3M US T-Bill (%)	1.01	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.75	0.00	0.06%
10 Y TH Yield (%)	2.85	(0.10)	(3.29%)
VIX Index	27.50	(0.87)	(3.07%)
Equity	26-May	MTD	YTD
Local Institutions	523	3,760	(91,558)
Proprietary Trading	(630)	1,928	1,630
Foreign Investors	3,387	9,696	131,429
Local Individuals	(3,280)	(15,384)	(41,501)
Bond	26-May	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	38.61	518.34	3,358.31
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
JTS	330.00	(1.37)	(6.52%)
BDMS	26.00	(1.34)	(3.70%)
CPN	60.50	(0.28)	(1.22%)
FORTH	45.00	(0.28)	(7.22%)
IVL	49.00	(0.24)	(1.01%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTEP	160.00	1.51	2.89%
AOT	69.75	0.60	0.72%
PTT	37.00	0.60	0.68%
MTC	47.25	0.54	6.78%
ADVANC	222.00	0.50	0.91%

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	1,634	16.9	15.4	149%	10%	0.5%	0.7%	-2.0%	-1.4%	
- Energy	24,877	12.2	12.6	225%	-3%	0.8%	1.2%	0.2%	0.9%	
- Banking	370	7.8	7.2	42%	8%	1.0%	0.1%	-3.7%	-10.9%	
- Commerce	37,521	32.0	24.8	22%	29%	0.4%	-0.9%	-3.2%	1.1%	
- Food	13,297	22.1	17.7	47%	25%	1.1%	1.7%	-0.2%	-0.5%	
- Healthcare	6,574	32.7	35.0	91%	-7%	-1.6%	-0.4%	1.5%	14.3%	
Indonesia	6,884	16.2	14.9	244%	9%	0.0%	-0.5%	-4.8%	4.6%	
Philippine	6,646	15.7	13.4	93%	18%	0.7%	-1.5%	-1.3%	-6.7%	
Asia										
China	3,123	10.5	9.1	52%	15%	0.5%	-0.7%	2.5%	-14.2%	
Hong Kong	20,116	10.3	9.0	2%	14%	-0.3%	-2.9%	-4.6%	-14.0%	
India	54,253	19.6	16.7	94%	17%	0.9%	-0.1%	-4.9%	-6.9%	
Japan	26,605	15.0	14.1	103%	6%	-0.3%	0.7%	0.3%	-6.5%	
Korea	2,612	10.7	9.2	113%	17%	-0.2%	-0.2%	-2.3%	-11.5%	
Malaysia	1,541	14.7	13.2	47%	11%	0.4%	-0.5%	-3.7%	-1.7%	
Singapore	3,209	12.7	11.1	235%	15%	0.9%	-1.0%	-4.4%	2.7%	
Taiwan	15,969	11.1	11.3	90%	-2%	-0.8%	-1.1%	-3.8%	-12.3%	
Vietnam	1,269	12.1	9.6	63%	26%	0.0%	2.2%	-7.2%	-15.3%	
MSCI Asia Ex Japan	650	12.3	10.9	46%	13%	0.1%	-1.9%	-5.3%	-17.6%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	372	9.3	9.5	210%	-2%	-0.4%	1.5%	-5.1%	7.3%	
Coal Index	1,697	7.0	7.1	672%	-1%	1.4%	3.5%	6.1%	43.4%	
Chemicals Index	321	13.2	9.4	117%	41%	-0.2%	-1.5%	1.0%	-19.7%	
Banks Index	170	6.7	6.1	26%	10%	-0.2%	0.1%	-4.2%	-4.9%	
Commercial Services Inde	107	21.3	17.1	6%	25%	0.1%	-1.7%	-2.8%	-23.4%	
Telecommunications Inde	55	13.1	11.7	37%	12%	0.5%	0.3%	-0.8%	-4.3%	
Transportation Index	157	5.6	7.9	4741%	-29%	0.6%	2.0%	2.1%	-8.6%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	26-May	25-May	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	98.9	2.6	282	3,973	(1,632)	(8,287)
Indonesia	-	9.8	(618)	4,394	2,688	(3,220)
Philippines	5.2	(7.3)	(350)	(568)	(5)	(2,513)
India	-	(208.6)	(4,561)	(21,905)	3,761	23,373
S. Korea	16.8	(49.9)	(1,182)	(12,643)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(460.4)	186.6	(2,456)	(28,858)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(19.8)	0.2	(1)	(155)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 30 พ.ค. – China Manufacturing PMI
- 31 พ.ค. – EU CPI, US Consumer Confidence, TH MSCI Rebalance
- 1 มิ.ย. – US ISM Manufacturing PMI, US Job Openings
- 3 มิ.ย. – US Nonfarm Payrolls, US Participation Rate

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 BFT* (44)** : พื้นตัวหลังผลตอบแทนพันธบัตรเริ่มปรับลดลง ดัดขาดทุน 29.50 บาท

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

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

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 500 จุดในวันพฤหัสบดี (26 พ.ค.) ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทค้าปลีก รวมทั้งรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่สอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาด (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (26 พ.ค.) โดยหุ้นกลุ่มค้าปลีกนำตลาดปรับตัวขึ้น หลังจากอังกฤษเปิดเผยแผนกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ และตลาดยังได้แรงหนุนจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ยังคงยืนยันที่จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามที่ตลาดคาดไว้ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบท่ามกลางการซื้อขายที่เป็นไปอย่างไร้ทิศทาง โดยนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นกลุ่มการท่องเที่ยวหลังมีรายงานว่ารัฐบาลญี่ปุ่นจะเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือนหน้า อย่างไรก็ตาม แรงหนุนดังกล่าวถูกบดบังด้วยแรงขายหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพฤหัสบดี (26 พ.ค.) โดยตลาดได้แรงหนุนจากการความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐที่มีแนวโน้มสูงขึ้นในช่วงวันหยุด Memorial Day รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่าสมาชิกสหภาพยุโรป (EU) จะสามารถบรรลุข้อตกลงคว่ำบาตรการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยเศรษฐกิจหดตัวมากกว่าคาดใน Q1/65	ตัวเลขประมาณการครั้งที่ 2 สำหรับ GDP ไตรมาส 1/65 หดตัว -1.5% จากเดิมที่รายงานว่าหดตัว -1.4% ในตัวเลขประมาณการครั้งที่ 1 ขณะที่คาดการณ์หดตัวเพียง -1.3% (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายร่วงเป็นเดือนที่ 6	pending home sales ลดลง 3.9% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบรายเดือน สู่ระดับ 99.3 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนเม.ย.2563 และปรับตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 6 (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด	ลดลง 8,000 ราย สู่ระดับ 210,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว และต่ำกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 215,000 ราย (อินโฟเควสท์)
แบงก์ชาติรัสเซียลดดอกเบี้ย 3% สู่ 11%	พร้อมระบุว่ามีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในปีี้ จากเงินเฟ้อชะลอตัวลงและเศรษฐกิจมีแนวโน้มหดตัว (อินโฟเควสท์)
ชัชชาติ ขอเวลา 1 เดือนจัดการสัมปทานสายสีเขียว	โดยมีแนวคิดที่ว่า กทม.ควรจะโอนงานรถไฟฟ้ากลับไปให้หน่วยงานกลาง คือ กระทรวงคมนาคม เป็นผู้รับผิดชอบ เนื่องจากเส้นทางรถไฟฟ้าในปัจจุบันมีความเกี่ยวข้องเชื่อมโยงกัน และได้ขยายออกไปยังปริมณฑลค่อนข้างมากแล้ว ไม่ได้จำกัดอยู่ภายใน กทม.เท่านั้น (กรุงเทพธุรกิจ)
ผู้บริโภคค้านดีลควบรวมดีแทคกังวลค่าบริการพุ่ง	ผู้บริโภคให้ความเห็น 100% ค้านทรควบรวมดีแทค กลัวเกิดการผูกขาดอุตสาหกรรม หากเหลือ 2 รายใหญ่ อาจเกิดการร่วมกันกำหนดราคาค่าบริการที่แพงกระทบผู้บริโภค (กรุงเทพธุรกิจ)
หุ้นมีโอกาสเข้าเกณฑ์ Cash Balance	ได้แก่ TEAMG, ALL, FSMART, ARIN, NBC (UOB KayHian)
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)

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

Report & Corporate News

<p>VGI Maintained BUY TP: 6.30 บาท</p>	<p>VGI ประกาศผลประกอบการ 4QFY22 ที่น่าวิตก เนื่องจากกลุ่มธุรกิจจำนวนมากได้รับความเดือดร้อน โดยถูกกดดันจากผลขาดทุนจากการลงทุน ซึ่งทำให้กำไรสุทธิปี 2020 ต่ำที่สุดในรอบทศวรรษ อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ไม่ได้สิ้นหวังอย่างสิ้นเชิง เนื่องจากมีโอกาสที่ดีที่จะเห็นกำไรของ VGI กลับมาเป็นบวกใน FY23 ซึ่งมีแรงหนุนหลักมาจากการฟื้นตัวของรายได้จากโฆษณา คงคาแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย : 6.30 บาท</p>
<p>BCH Upgraded HOLD TP: 18.00 บาท</p>	<p>BCH ได้เปิดตัวกลยุทธ์มากมายสำหรับการเติบโตหลัง COVID-19 และตั้งเป้าไปที่ผู้ป่วยต่างชาติที่ WMC และศูนย์เบาหวานแห่งใหม่ อย่างไรก็ตาม สิ่งเหล่านี้ไม่คาดว่าจะได้รับสัดส่วนรายได้จำนวนมากจากรายการที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 อย่างไรก็ตาม ตลาดมีการรับรู้ความกังวลนี้บางส่วนแล้วท่ามกลางจำนวนผู้ป่วย COVID-19 ที่ลดลง และความเสี่ยงด้านลบ ณ จุดนี้ถูกจำกัดโดยฐานรายได้หลัง COVID-19 ที่สูงขึ้น ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ถือ ราคาเป้าหมาย: 18.00 บาท</p>
<p>EA</p>	<p>บริษัทคาดการณ์ดำเนินงานไตรมาส 2/65 จะเติบโตดีกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (โซลาร์ฟาร์ม) ดำเนินการเปลี่ยนแผงโซลาร์ใหม่เสร็จเรียบร้อยแล้ว ทำให้ประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้าดีขึ้น จะส่งผลดีต่อการรับรู้รายได้เข้ามามากขึ้น ประกอบกับบริษัทจะทยอยรับรู้รายได้จากการส่งมอบรถบัสไฟฟ้า (E-Bus) ด้วย ซึ่งทั้งปีคาดว่าส่งมอบได้ราว 1,500-2,000 คัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>PYLON</p>	<p>บริษัทคาดว่ารายได้ปี 65 จะกลับมามากกว่า 1,000 ล้านบาท หลังจากที่บริษัทตุนงานในมือ (Backlog) รวมมูลค่า 1,381.4 ล้านบาท แบ่งเป็นโครงการจากภาครัฐ 52% และ โครงการจากภาคเอกชน 48% โดยคาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้เข้ามาเกือบทั้งหมดในปีนี้ โดยบริษัทคาดว่าจะมีอัตราการใช้เครื่องจักรราว 80-85% (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	26-May	25-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	19.39	18.26	6%	↑	17%	15%	153%	802%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	109.4	109.9	0%	↓	4%	11%	15%	44%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	117.7	114.5	3%	↑	5%	16%	20%	64%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	114.1	112.6	1%	↑	2%	15%	23%	46%	
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	114.1	110.3	3%	↑	4%	17%	32%	73%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	142	142	-1%	↓	-1%	15%	28%	68%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	32	32	-1%	↓	-15%	30%	112%	292%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	145	144	1%	↑	13%	7%	32%	73%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	35	34	4%	↑	51%	-5%	144%	356%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	100	101	-1%	↓	6%	5%	23%	51%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(10)	(9)	-7%	↓	13%	-181%	32%	4%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	139	139	0%	↑	13%	10%	30%	68%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	30	29	2%	↑	62%	5%	154%	321%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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