

SET อาจชะลอตัวบริเวณแนวต้าน 1,655-1,660 จุด

ยุโรปจะปรับนำเข้าน้ำมันรัสเซีย 2/3 ราคาหน้ามันดิบปรับขึ้น 2% หลังสหภาพยุโรป (EU) มีมติระงับการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซียในสัดส่วนกว่า 2 ใน 3 โดยมีประเทศที่ได้รับการยกเว้นคือ ฮังการี, สาธารณรัฐเช็ก และสโลวาเกีย ที่ยังสามารถซื้อน้ำมันรัสเซียจากท่อส่ง Druzhba ได้ (ทั้ง 3 ประเทศไม่ติดทะเล) นอกจากนี้ ผู้นำ EU ได้ลงมติเห็นชอบให้ตัดธนาคารสเบอร์แบงก์ (Sberbank) ซึ่งเป็นธนาคารรายใหญ่ที่สุดของรัสเซีย ออกจากระบบธุรกรรมโอนเงินระหว่างประเทศ (SWIFT), ระงับการดำเนินงานของสถาบันวิจัยและโทรทัศน์ของรัฐบาลรัสเซียอีก 3 แห่ง และคว่ำบาตรบุคคลที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับกรทำสงครามในยูเครน// ภาพรวมกลุ่มพลังงานรวมมอง trading PTTPE ขณะนี้เพิ่มความระมัดระวังกลุ่มโรงกลั่นที่ผลประกอบการน่าจะสูงสุดในช่วงไตรมาส 2/65 และมอง OR เป็นตัวเลือกที่น่าสนใจสำหรับการลงทุนมากที่สุด

กลุ่มขนส่งคาดได้แรงหนุนจากเชียงใหม่ประกาศยุติมาตรการล็อกดาวน์ 1 มิ.ย. หลังจากปิดเมืองมาประมาณ 2 เดือน โดยจะอนุญาตให้สามารถใช้รถยนต์ รถแท็กซี่ รวมถึงรถประจำทาง รถไฟและเรือข้ามฟากจะกลับมาให้บริการ โดยเทศบาลนครเชียงใหม่ประกาศมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจและช่วยเหลือภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบ และมาตรการกระตุ้นการบริโภคมีผลถึงสิ้นปี 2565 แม้ราคาน้ำมันที่สูงจะเป็นความเสี่ยงต่อผลการดำเนินงานในช่วงที่เหลือของปี แต่ในระยะสั้นคาดว่าหุ้นกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ จะตอบรับเชิงบวกต่อการกลับมาเปิดเมืองซึ่งบวกต่อหุ้นอย่าง WICE, LEO, NCL, MOONG เป็นต้น (เก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุนในช่วง 2-3 สัปดาห์เท่านั้น)

อาจผันผวนจากการ rebalance ของ MSCI วันนีเห็น MSCI ปรับพอร์ตมีผลสิ้นวัน ทำให้การซื้อขายช่วงปลายตลาดมีโอกาสผันผวน ผู้ลงทุนที่มีสถานะในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าควรเพิ่มความระมัดระวัง ขณะที่ตลาดหุ้นในเอเชียหลายตลาดอาจผันผวน เนื่องจากมีการปรับเพิ่มหรือลดน้ำหนักการลงทุนในรายประเทศ สำหรับหุ้นไทย MSCI Global Standard มีหุ้นเข้าคือ JMT และหุ้นออกคือ STGT / MSCI Small Cap หุ้นเข้า ASK, BYD, DITTO, FORTH, KEX, PSG, SABUY, STGT (ถูกปรับลดจากดัชนีใหญ่), STARK, VIBHA หุ้นออก EASTW, JMT (ถูกปรับเข้าดัชนีใหญ่)

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มเครื่องดื่ม อาทิ OSP, CBG, ICHI, SAPPE 2) กลุ่มท่องเที่ยว CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR 3) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO 4) หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลงมามาก หรือเก็งราคาน้ำมันลง SCGP, BJC, EPG, SCC, BGRIM, GPSC 5) หุ้นเด่นกลุ่มพลังงาน OR 6) กลุ่มอาหารและเกษตร CPF, GFPT, TFG, TU, KSL, KTIS, KBS 7) กลุ่มขนส่ง WICE, LEO, NCL, MOONG และ 8) กลุ่มการเงิน MTC, SAWAD, TIDLOR, KCAR, THANI, TSR

ภาพรวมกลยุทธ์: SET มีโอกาสชะลอตัวบริเวณแนวต้าน 1,655-1,660 จุด การเก็งกำไรระยะสั้นเน้นหุ้นที่ปรับลดลงมาหรือยังขึ้นน้อยมีโอกาสฟื้นตัวได้ดี (การเงิน, อาหาร, ขนส่ง) ขณะที่การลงทุนเน้นในหุ้นใหญ่พื้นฐานดีที่ valuation ไม่แพงหรือกระแสเงินสดสูงที่สามารถจำกัด downside risk ได้เป็นหลัก โดยใช้จังหวะปรับลดลงแรงในการทยอยซื้อหรือสะสมรายตัว // หุ้นแนะนำ: BIS*, NCL*, THANI*, BFIT*

แนวรับ: 1,643 / แนวต้าน : 1,655-1,660 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

EU ลงมติระงับนำเข้าน้ำมันบางส่วนจากรัสเซีย - ระงับในสัดส่วนกว่า 2 ใน 3 เพื่อตัดแหล่งการเงินขนาดใหญ่ที่รัสเซียใช้เป็นเครื่องมือในการทำสงคราม

ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจยุโรปเพิ่มขึ้นสูงกว่าคาด - ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 105.0 ในเดือนพ.ค. จากระดับ 104.9 ในเดือนเม.ย. ขณะที่คาดจะอยู่ที่ 104.9

เงินเผยผลสำรวจเงินทุนต่างชาติมีใจเศรษฐกิจยังโตได้ - ผลสำรวจโดย CCPIT ระบุว่า กลุ่มบริษัทซึ่งลงทุนโดยต่างชาติ (FIE) มีมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับโอกาสใหม่ ๆ ในการพัฒนาอย่างมีคุณภาพของจีน หากเทียบกับไตรมาสที่ 4/2564 ผู้ประกอบการกว่า 71% ยังคงรักษาขนาดธุรกิจเอาไว้ได้ในไตรมาสแรก ขณะที่ธุรกิจอีก 16.4% มีการขยายตัวขึ้น

ทอท.คาดผู้โดยสารเข้าไทย 7 หมื่นคนต่อวัน - คาดยอดปีนี้ 22 ล้านคน หลังรัฐผ่อนคลายเป็นมาตรการเข้าประเทศ 1 มิ.ย.นี้

กรม. รับทราบหนี้สาธารณะสิ้นมิ.ค. 60.58% ของ GDP - ยังอยู่ภายใต้พ.ร.บ.วินัยการเงินฯ ไม่เกิน 70%

KBANK ซื้อแบงก์แมสเปียน อินโดนีเซีย ถือหุ้น 67.50% - เงินลงทุน 7.6 พันล้านบาท วางเป้ารุกสินเชื่อรายย่อยกลุ่มอาเซียน ที่อัตราเติบโตเศรษฐกิจสูง

PROEN - ให้ข้อมูลเพิ่มเติมใน Opportunity day เกี่ยวกับสถานะถือครองเหรียญ KUB 2.5 แสนเหรียญ ต้นทุน 291 บาท (72.94 ล้านบาท) ขณะที่ราคาปิดวานนี้ (30 พ.ค.) อยู่ที่ 105.30 บาท

Opportunity day - 31 พ.ค. GFPT, TVD, WPH, BYD, IIG, PROEN

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

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

ประเด็นติดตาม: 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 / 6 มิ.ย. - TH CPI / 7 มิ.ย. - TH Interest Rate Decision

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้จากแหล่งที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำหรือการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจมีข้อผิดพลาดหรือเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาพิจารณาให้แก่นักลงทุนหากมีการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,653.61	14.86	0.91%
SET50	995.88	8.80	0.89%
SET100	2,266.59	22.05	0.98%
FTSE SET LARGE CAP	1,624.75	15.12	0.94%
FTSE SET MID CAP	2,537.23	21.01	0.83%
FTSE SET SMALL CAP	2,883.15	21.13	0.74%
SET-VAL (Btm)	71,127		
Mkt Cap (Btm)	19,703,890		
PER (x)	19.46		
P/BV (x)	1.21		
DJIA	33,213	0.00	0.00%
NASDAQ	12,131	0.00	0.00%
STOXX Europe 600	447	2.64	0.59%
SSEC	3,149	18.82	0.60%
FSTE	7,600	14.60	0.19%
HANG SENG	21,124	426.57	2.06%
NIKKEI	27,369	587.75	2.19%
MSCI ASIA EX JAPAN	679	14.25	2.14%
NYMEX (US \$/bbl)	115.07	0.00	0.00%
Brent (US \$/bbl)	121.67	2.24	1.88%
Dubai (US \$/bbl)	113.49	1.40	1.25%
Baltic dry Index	2,571	(110.00)	(4.10%)
Gold (spot)	1,855	1.51	0.08%
Copper (spot)	9,538	84.00	0.89%
Sugar (spot)	19.61	0.00	0.00%
Rubber (spot)	249.0	1.00	0.40%
CRB Index	629.56	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.1	(0.05)	(0.14%)
Yen/Dollar	127.6	0.48	0.38%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.41%
Dollar Index	101.7	0.00	0.00%
3M US T-Bill (%)	1.03	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.74	0.00	0.00%
10 Y TH Yield (%)	2.81	(0.01)	(0.39%)
VIX Index	26.54	0.82	3.19%
Equity	30-May	MTD	YTD
Local Institutions	787	5,147	(90,171)
Proprietary Trading	(50)	2,126	1,827
Foreign Investors	3,673	14,476	136,210
Local Individuals	(4,410)	(21,749)	(47,866)
Bond	30-May	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	42.22	871.00	3,710.97
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
JTS	322.00	(0.48)	(2.42%)
ADVANC	217.00	(0.25)	(0.46%)
THG	68.00	(0.16)	(3.20%)
RAM	57.25	(0.10)	(1.72%)
TOP	56.50	(0.09)	(0.88%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	38.00	1.20	1.33%
DELTA	340.00	1.16	3.34%
CPN	63.00	0.85	3.70%
AOT	69.50	0.60	0.72%
GPSC	67.25	0.59	3.86%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพาศาลกิจ
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	1,654	17.2	15.6	149%	10%	0.9%	0.9%	-0.8%	-0.2%	
- Energy	25,368	12.5	12.8	226%	-3%	0.9%	0.9%	2.1%	2.9%	
- Banking	377	8.0	7.4	41%	9%	0.9%	0.9%	-1.9%	-9.2%	
- Commerce	38,095	32.7	25.3	21%	29%	1.2%	1.2%	-1.7%	2.6%	
- Food	13,409	22.3	17.8	47%	25%	0.5%	0.5%	0.6%	0.4%	
- Healthcare	6,598	32.6	35.1	92%	-7%	0.1%	0.1%	1.9%	14.7%	
Indonesia	7,038	16.5	15.1	246%	9%	0.2%	0.2%	-2.6%	6.9%	
Philippine	6,822	16.4	13.9	91%	18%	1.4%	1.4%	1.4%	-4.2%	
Asia										
China	3,149	10.7	9.0	50%	19%	0.6%	0.6%	3.3%	-13.5%	
Hong Kong	21,124	10.8	9.4	2%	15%	2.1%	2.1%	0.2%	-9.7%	
India	55,926	20.2	17.2	94%	17%	1.9%	1.9%	-2.0%	-4.0%	
Japan	27,369	15.4	14.4	103%	7%	2.2%	2.5%	2.2%	-4.7%	
Korea	2,670	10.7	9.2	118%	16%	1.2%	1.0%	-1.2%	-10.5%	
Malaysia	1,543	14.8	13.3	47%	11%	-0.2%	-0.2%	-3.6%	-1.6%	
Singapore	3,239	12.9	11.3	233%	14%	0.3%	0.3%	-3.5%	3.7%	
Taiwan	16,611	11.6	11.7	90%	-1%	2.1%	2.1%	0.1%	-8.8%	
Vietnam	1,294	12.4	9.8	64%	26%	0.7%	0.7%	-5.3%	-13.6%	
MSCI Asia Ex Japan	679	12.8	11.4	46%	13%	2.1%	2.1%	-1.1%	-14.0%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	383	9.7	9.9	207%	-2%	1.5%	1.9%	-1.8%	11.0%	
Coal Index	1,697	6.7	6.9	705%	-2%	-0.6%	-0.6%	7.6%	45.3%	
Chemicals Index	331	13.4	9.6	120%	40%	2.1%	2.1%	3.8%	-17.5%	
Banks Index	173	6.7	6.1	27%	10%	0.3%	0.1%	-2.9%	-3.7%	
Commercial Services Inde	111	22.9	18.2	2%	26%	2.7%	2.4%	-0.3%	-21.4%	
Telecommunications Inde	56	13.4	11.8	35%	13%	0.4%	0.1%	-0.7%	-4.3%	
Transportation Index	159	5.6	7.5	4829%	-26%	0.2%	-0.1%	2.6%	-8.1%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	30-May	27-May	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	107.8	32.5	423	4,113	(1,632)	(8,287)
Indonesia	0.5	94.3	(524)	4,489	2,688	(3,220)
Philippines	1.3	3.1	(346)	(564)	(5)	(2,513)
India	-	(403.9)	(5,037)	(22,381)	3,761	23,373
S. Korea	361.3	139.5	(681)	(12,142)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	960.7	735.9	(759)	(27,161)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	27.3	0.4	27	(127)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร BIS* (15)** : ราคาเนื้อสัตว์ที่ปรับขึ้น ทำให้ยาและวัคซีนป้องกันสัตว์คิดเป็นต้นทุนที่ถูกและเป็นการลงทุนที่คุ้มค่า ตัดขาดทุน 9.60 บาท
- **เก็งกำไร NCL* (3.60)** : เก็งกำไรกลุ่มโลจิสติกส์ได้อานิสงค์จากการเปิดเมืองที่จีน ตัดขาดทุน 3.18 บาท
- **เก็งกำไร THANI* (5.50)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัว ขณะที่ผู้บริหารปรับเพิ่มเป้าการเติบโต ตัดขาดทุน 4.40 บาท
- **เก็งกำไร BFT* (44)** : ฟื้นตัวหลังผลตอบแทนพันธบัตรเริ่มปรับลดลง ตัดขาดทุน 29.50 บาท

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

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

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการ (30 พ.ค.) เนื่องในวัน Memorial Day (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (30 พ.ค.) และระดับสูงสุดในรอบเกือบ 1 เดือน โดยได้แรงหนุนจากการที่เงินฝออนคลายการควบคุมโรคโควิด-19 และเพิ่มมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% และจุดสูงสุดในรอบกว่า 1 เดือน โดยได้แรงหนุนจากตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐชะลอตัวลง ซึ่งจะส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สามารถชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อไม่ให้เศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย (อินโฟเคสท์)
ตลาดน้ำมัน	ตลาดน้ำมันของสหรัฐปิดทำการ (30 พ.ค.) เนื่องในวัน Memorial Day (อินโฟเคสท์)
EU ลงมติระงับนำเข้าน้ำมันบางส่วนจากรัสเซีย	โดยระงับในสัดส่วนกว่า 2 ใน 3 เพื่อตัดแหล่งการเงินขนาดใหญ่ที่รัสเซียใช้เป็นเครื่องมือในการทำสงคราม (อินโฟเคสท์)
ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจยุโรปเพิ่มขึ้นสูงกว่าคาด	ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 105.0 ในเดือนพ.ค. จากระดับ 104.9 ในเดือนเม.ย. ขณะที่คาดจะอยู่ที่ 104.9 (อินโฟเคสท์)
เชียงใหม่ประกาศยุติมาตรการล็อกดาวน์วันที่ 1 มิ.ย.นี้	โดยจะอนุญาตให้รถยนต์สามารถถึงบนท้องถนนได้ และอนุญาตให้ประชาชนเดินทางออกจากบ้านได้ (อินโฟเคสท์)
จีนเผยผลสำรวจजन.ต่างชาติมั่นใจเศรษฐกิจยังโตได้	ผลสำรวจโดย CCPIT ระบุว่า กลุ่มบริษัทซึ่งลงทุนโดยต่างชาติ (FIE) มีมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับโอกาสใหม่ ๆ ในการพัฒนาอย่างมีคุณภาพของจีน หากเทียบกับไตรมาสที่ 4/2564 ผู้ประกอบการกว่า 71% ยังคงรักษาขนาดธุรกิจเอาไว้ได้ในไตรมาสแรก ขณะที่ธุรกิจอีก 16.4% มีการขยายตัวขึ้น (อินโฟเคสท์)
ทอท.คาดผู้โดยสารเข้าไทย 7 หมื่นคนต่อวัน	คาดยอดปีนี้ 22 ล้านคน หลังรัฐผ่อนคลายนโยบายมาตรการเข้าประเทศ 1 มิ.ย.นี้ (กรุงเทพฯธุรกิจ)
ครม. รับทราบหนี้สาธารณะสิ้นมี.ค. 60.58% ของ GDP	โดยยังอยู่ภายใต้พ.ร.บ.วินัยการเงินฯ ไม่เกิน 70% (อินโฟเคสท์)
KBANK ซื้อแบงก์แมสเปียนอินโดนีเซีย ถือหุ้น 67.50%	เงินลงทุน 7.6 พันล้านบาท วางเป้ารุกสินเชื่อรายย่อยกลุ่มอาเซียน ที่อัตราเติบโตเศรษฐกิจสูง (ข่าวหุ้น)
MSCI Rebalance มีผลสิ้นวัน 31 พ.ค.	<ul style="list-style-type: none"> • MSCI Global Standard (+) หุ้นเข้า JMT // (-) หุ้นออก STGT • MSCI Small Cap (+) หุ้นเข้า ASK, BYD, DITTO, FORTH, KEX, PSG, SABUY, STGT, STARK, VIBHA // (-) หุ้นออก EASTW, JMT (MSCI)
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>BTS Maintained BUY TP: 10.40 บาท</p>	<p>BTS เผยผลประกอบการใน 4QFY22 ที่ยอดเยี่ยม เนื่องจากรายได้จากการก่อสร้างที่ลดลงอย่างรุนแรง และการฟื้นตัวที่ล่าช้าของธุรกิจ MIX และจำนวนผู้โดยสาร เนื่องจากการระบาดของโอมิครอน เราเชื่อว่า BTS จะยังคงอยู่ภายใต้แรงกดดันตราบเท่าที่ความคลุ้มคลั่งในผลของปัญหาหนี้ไฟฟ้าน้ำเสียยังคงมีอยู่ แต่บริษัทน่าจะเห็นการฟื้นตัวในทางบวกในด้านจำนวนผู้โดยสารและรายได้จากโฆษณา คงค่านำเสนอ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 10.40 บาท</p>
<p>KBANK Maintained BUY TP: 180.00 บาท</p>	<p>KBANK มีแผนซื้อธนาคารแมสเปียน อินโดนีเซีย โดยต้นทุนการเข้าซื้อทั้งหมด (รวมถึง MTO) คาดว่าจะอยู่ที่ 368.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เราเชื่อว่าข้อตกลงดังกล่าวมีราคาแพงเนื่องจากมูลค่าการเข้าซื้อกิจการนั้นเทียบเท่ากับ 3.9x 1Q22 P/B อย่างไรก็ตาม เรายังคงมีมุมมองที่ดีเกี่ยวกับภาพรวมกำไรของ KBANK เราคาดว่ากำไร 2Q22 ของ KBANK จะเติบโต 19% yoy คงค่านำเสนอ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 180.00 บาท</p>
<p>TIDLOR</p>	<p>สำหรับปี 65 ได้วางเป้าหมายพอร์ตสินเชื่อจำนำทะเบียนรถเติบโต 20-25% และเบี้ยประกันภัยเติบโต 30-35% โดยมีเป้าหมายขยายสาขาใหม่ในปีไม่น้อยกว่า 300 สาขา พร้อมทั้งมุ่งเน้นการบริหารจัดการธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพและการพิจารณาปล่อยสินเชื่ออย่างรัดกุมเพื่อรักษา Credit Cost อยู่ในระดับต่ำกว่า 1.5% รักษาอัตราเอ็นพีแอลไม่เกิน 2% โดยจะมุ่งเน้นลงทุนพัฒนาเทคโนโลยีดิจิทัลอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มศักยภาพการให้บริการและส่งผลดีต่อ Cost to Income ลดลง (อินโฟเคสท์)</p>
<p>DITTO</p>	<p>บริษัทฯ คาดผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/65 เติบโตต่อเนื่องจากไตรมาสแรก ตามการทยอยรับรู้งานในมือ (Backlog) ซึ่งปัจจุบันมีอยู่ 1,362 ล้านบาท แบ่งเป็น งานรับเหมาวิศวกรรมด้านเทคโนโลยีสำหรับโครงการของหน่วยงานราชการต่างๆ (Technology Engineering & Turnkey projects) จำนวน 973 ล้านบาท , จำหน่ายและให้บริการระบบบริหารจัดการเอกสาร (Data & Document Management) จำนวน 389 ล้านบาท โดยบริษัทฯ คาดว่าปีนี้จะสามารถรับรู้รายได้ราว 50% ของงานในมือทั้งหมด (อินโฟเคสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	30-May	27-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	20.37	20.98	-3%	↓	2%	-6%	179%	501%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	113.5	112.1	1%	↑	4%	11%	13%	62%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	121.2	118.8	2%	↑	6%	16%	9%	77%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	115.1	115.1	0%	→	2%	13%	11%	75%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	960	960	0%	→	0%	4%	24%	16%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	940	940	0%	→	0%	5%	21%	8%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	115.1	115.1	0%	→	4%	14%	24%	80%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	142	142	0%	→	1%	15%	13%	86%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	29	30	-5%	↓	-9%	33%	17%	336%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	151	149	2%	↑	12%	1%	36%	91%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	38	37	3%	↑	44%	-19%	268%	316%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	96	100	-3%	↓	-4%	-7%	14%	56%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(17)	(13)	-39%	↓	-83%	-2522%	-7%	-104%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	144	142	1%	↑	10%	2%	32%	83%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	30	30	1%	↑	42%	-21%	271%	249%	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 โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน