

## สิ้นปีตัวหากไม่มีสัญญาณลบจากการประชุมกนง.

ตลาดยังผันผวนตามความกังวลเงินเฟ้อ วานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับลดลงแรง 14 จุด ซึ่งเราประเมินเป็นความกังวลต่อความเสี่ยงการปรับขึ้นดอกเบี้ยหลังเงินเฟ้อพ.ค.ออกมาสูงถึง 7.1% อย่างไรก็ตามหากการประชุมกนง.วันนี้อยู่ในทิศทางตรงกันข้ามเพื่อสนับสนุนการเติบโต และไม่ได้ส่งสัญญาณที่หนักอึ้งถึงแนวโน้มเงินเฟ้อ เรามองตลาดหุ้นไทยมีโอกาสฟื้นตัวจากบริเวณ 1,630 จุด // ทั้งนี้ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี สหรัฐฯ เริ่มปรับลดลงจากระดับ 3% มีโอกาสเป็นบวกต่อการฟื้นตัวของสินทรัพย์เสี่ยง จาก 1) นักลงทุนหันมาสนใจราคาสินค้าและบริการเริ่มปรับลดลง 2) หากผลการประชุมพันธบัตรคืนนอกมาดี และ 3) หากเงินเฟ้อสหรัฐฯ วันศุกร์ออกมาต่ำกว่า 8.3% ซึ่งจะยืนยันถึงการผ่านจุดสูงสุดของเงินเฟ้อ

**กลุ่มโรงไฟฟ้า ปรับเพิ่มน้ำหนักขึ้นเป็นเท่าตลาด** หลังจากเราเตือนให้ระวังหุ้นกลุ่มไฟฟ้า และปรับลดน้ำหนักการลงทุนของกลุ่มเป็น “ต่ำกว่าตลาด” ตั้งแต่ต้นเดือนธ.ค.64 และให้ระวังผลกระทบของหุ้นโรงไฟฟ้าที่ขายไฟให้กับภาคอุตสาหกรรมที่ต้องรับผลของต้นทุนค่าก๊าซที่ปรับสูงขึ้น โดยเฉพาะ BGRIM (-14% YTD) และ GPSC (-27% YTD) ล่าสุดเราตัดสินใจปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนของกลุ่มไฟฟ้าขึ้นเป็น “เท่าตลาด” เนื่องจาก 1) ราคาตอบรับปัจจัยลบไปพอสมควรแล้ว 2) ทิศทางการปรับขึ้นค่า Ft 0.40 บาท ช่วยลดผลกระทบและทำให้แนวโน้มกำไรดีขึ้น (แต่ถ้าจะให้หักล้างผลกระทบค่าก๊าซทั้งหมด ต้องปรับขึ้นรวมราว 1.30 บาท) 3) คาดไม่มีผลกระทบจากการปิดซ่อมบำรุงหรือปัจจัยอื่น ทำให้แนวโน้มผลประกอบการของ BGRIM และ GPSC น่าจะแย่สุดไปแล้วในไตรมาส 1/65 หุ้นเด่นในกลุ่มยังเป็น GULF อย่างไรก็ตามในเชิงเก็งกำไรเรามอง BGRIM และ GPSC ที่ลดลงมากให้อัปเดตและอยู่ในจุดซื้อที่น่าสนใจ

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

**ภาพรวมกลยุทธ์: หากหลุด 1,630 จุด กรอบการเก็งกำไรจะปรับลงเป็น 1,600-1,630 จุด การเก็งกำไรเน้นเลือกหุ้นรายตัว ระยะสั้นกลุ่มพลังงานกลับมาจะมีโมเมนตัมที่ดีในช่วงประคองบรรยากาศเก็งกำไร ขณะที่การลงทุนเน้นในหุ้นใหญ่พื้นฐานดีที่ valuation ไม่แพงหรือกระแสเงินสดสูงที่สามารถจำกัด downside risk ได้เป็นหลัก โดยใช้จังหวะปรับลดลงแรงในการทยอยซื้อหรือสะสมรายตัว // หุ้นแนะนำ: SPA\*, BABA80\*, TTCL\*, BIS\***

แนวรับ: 1,605-1,630 / แนวต้าน : 1,643 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

## ประเด็นการลงทุน

**เวสต์แบงก์หั่นคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปีนี้เหลือ 2.9% - จากเดิมที่ระดับ 4.1%** โดยได้รับผลกระทบจากการที่รัสเซียส่งกำลังทหารบุกโจมตียูเครน ซึ่งได้ซ้ำเติมความเสียหายที่เกิดจากการแพร่ระบาดของโควิด-19

**แบงก์ชาติออสเตรเลียขึ้นดอกเบี้ย 0.5% - สู่ระดับ 0.85%** ซึ่งมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ว่า RBA จะปรับขึ้นดอกเบี้ยราว 0.25% หรือ 0.40% นอกจากนี้ RBA ยังส่งสัญญาณว่า การคุมเข้มนโยบายการเงินยังคงเป็นเรื่องจำเป็น เพื่อควบคุมเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นอย่างรุนแรงในขณะนี้

**ค่าเงินเยนร่วงหนักสุดในรอบ 20 ปี - ส่งผลให้หุ้นกลุ่มธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) อาจจะใช้มาตรการแทรกแซงเพื่อสกัดการร่วงลงของเงินเยน** “ทาร์เก็ต” หักคาดการณ์กำไรใน Q2/65 หลังเผยกำไรต่ำกว่าคาดใน Q1 - ทาร์เก็ต ซึ่งเป็นบริษัทค้าปลีกรายใหญ่ของสหรัฐ ปรับลดคาดการณ์อัตรากำไรจากการดำเนินงานสู่ระดับ 2% ในไตรมาส 2 จากเดิมคาดการณ์ว่าจะใกล้เคียงไตรมาสแรกที่ระดับ 5.3%

**กรม.ปรับเงินไซ “บ้านล้านหลัง เฟส 2” เพิ่มวงเงินกู้เป็น 1.5 ลบ.** - จากเดิมกำหนดวงเงินกู้ที่ 1.2 ล้านบาท เป็น 1.5 ล้านบาท โดยปัจจุบัน ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธอส.) ได้มีการอนุมัติสินเชื่อบ้านโครงการนี้ไปแล้ว 12,081 ล้านบาท จากกรอบวงเงิน 2 หมื่นล้านบาท

**กัญชา - ปลดล็อกคัญชาจากการเป็นพืชเสพติด มีผล 9 มิ.ย.** อาจเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นที่เกี่ยวข้อง อาทิ ปลูกและสกัด GUNKUL, RBF, EE, IP, DOD, NRF / เครื่องดื่ม ICHI, SAPPE, OSP, CBG / เครื่องสำอางค์ KISS, BEAUTY, JKN

**ตลท.ให้ SOLAR, SOLAR-W1 ใช้ Cash Balance - เริ่ม 8 - 28 มิ.ย.**

**ประเด็นติดตาม:** 8 มิ.ย. - EU GDP / 9 มิ.ย. - ECB Interest Rate Decision, US Initial Jobless Claims / 10 มิ.ย. - US Core CPI / 14 มิ.ย. - US PPI / 15 มิ.ย. - US Retail Sales, Fed Interest Rate Decision

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำรายงานนี้ขอสงวนสิทธิ์ในบางประเด็นและขอสงวนสิทธิ์ในการปรับแก้ข้อมูลต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้อิงการันตีจากนักวิเคราะห์หรือทนายความหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,631.92	(14.16)	(0.86%)
SET50	986.07	(9.17)	(0.92%)
SET100	2,243.27	(19.87)	(0.88%)
FTSE SET LARGE CAP	1,602.14	(16.07)	(0.99%)
FTSE SET MID CAP	2,498.86	(14.34)	(0.57%)
FTSE SET SMALL CAP	2,877.61	(17.70)	(0.61%)
SET-VAL (Btm)	71,127		
Mkt Cap (Btm)	19,625,470		
PER (x)	19.22		
P/BV (x)	1.20		
DJIA	33,180	264.36	0.80%
NASDAQ	12,175	113.86	0.94%
STOXX Europe 600	443	(1.24)	(0.28%)
SSEC	3,242	5.39	0.17%
FSTE	7,599	(9.29)	(0.12%)
HANG SENG	21,532	(122.23)	(0.56%)
NIKKEI	27,944	28.06	0.10%
MSCI ASIA EX JAPAN	681	(5.30)	(0.77%)
NYMEX (US \$/bbl)	119.41	0.91	0.77%
Brent (US \$/bbl)	120.57	1.06	0.89%
Dubai (US \$/bbl)	118.20	(0.44)	(0.37%)
Baltic dry Index	2,514	(46.00)	(1.80%)
Gold (spot)	1,852	10.94	0.59%
Copper (spot)	9,699	(43.75)	(0.45%)
Sugar (spot)	18.97	(0.59)	(3.02%)
Rubber (spot)	259.4	0.50	0.19%
CRB Index	632.42	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.4	0.02	0.06%
Yen/Dollar	132.6	0.71	0.54%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.07%
Dollar Index	102.3	(0.12)	(0.12%)
3M US T-Bill (%)	1.16	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.97	(0.07)	(2.18%)
10 Y TH Yield (%)	2.89	0.01	0.49%
VIX Index	24.02	(1.05)	(4.19%)
<b>Equity</b>	<b>7-Jun</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(1,700)	(1,750)	(92,602)
Proprietary Trading	111	1,181	2,628
Foreign Investors	(606)	(5,198)	136,819
Local Individuals	2,195	5,767	(46,845)
<b>Bond</b>	<b>7-Jun</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	(75.56)	(154.05)	3,561.58
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
BDMS	25.00	(1.34)	(3.85%)
MAKRO	35.75	(1.34)	(4.03%)
AOT	68.50	(1.20)	(1.44%)
DELTA	326.00	(0.84)	(2.40%)
CPALL	64.00	(0.76)	(1.54%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
ESSO	11.20	0.23	7.69%
BANPU	13.30	0.23	3.10%
TOP	59.50	0.21	2.15%
PTTEP	169.00	0.17	0.30%
FORTH	47.00	0.16	4.44%

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
<b>TIPS</b>									
Thailand	1,632	16.9	15.3	149%	10%	-0.9%	-1.0%	-1.9%	-1.6%
- Energy	25,458	12.4	12.8	228%	-3%	-0.2%	-0.1%	-0.7%	3.3%
- Banking	370	8.6	7.9	30%	9%	-0.9%	-1.0%	-1.8%	-10.9%
- Commerce	37,199	32.0	24.7	20%	30%	-2.0%	-1.8%	-3.3%	0.2%
- Food	13,315	22.1	17.6	48%	25%	-0.7%	-0.6%	-0.8%	-0.3%
- Healthcare	6,414	31.4	33.8	94%	-7%	-2.4%	-2.4%	-4.4%	11.5%
Indonesia	7,141	16.6	15.4	248%	8%	0.6%	-0.6%	-0.1%	8.5%
Philippine	6,754	16.2	13.8	91%	18%	0.6%	0.2%	-0.3%	-5.2%
<b>Asia</b>									
China	3,242	11.1	9.5	49%	17%	0.2%	1.4%	1.7%	-10.9%
Hong Kong	21,532	11.0	9.5	2%	16%	-0.6%	2.1%	0.5%	-8.0%
India	55,107	19.8	17.0	94%	17%	-1.0%	-1.2%	-0.8%	-5.4%
Japan	27,944	15.9	14.8	101%	7%	0.1%	1.5%	3.3%	-2.2%
Korea	2,626	10.6	9.1	116%	16%	-1.7%	-1.6%	-2.2%	-11.8%
Malaysia	1,526	14.7	13.2	46%	11%	-0.8%	-0.8%	-2.8%	-2.7%
Singapore	3,232	12.9	11.2	233%	15%	0.2%	0.0%	0.0%	3.5%
Taiwan	16,513	11.4	11.5	92%	0%	-0.6%	-0.2%	-1.8%	-9.4%
Vietnam	1,291	12.8	10.4	58%	23%	0.1%	0.3%	-0.1%	-13.8%
MSCI Asia Ex Japan	681	12.9	11.5	45%	13%	-0.8%	0.4%	-1.0%	-13.7%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	390	9.8	10.0	208%	-2%	0.1%	-0.1%	0.8%	12.7%
Coal Index	1,697	6.7	6.9	704%	-2%	-0.3%	2.3%	1.0%	46.6%
Chemicals Index	336	13.6	9.7	121%	40%	-1.0%	1.2%	1.0%	-16.0%
Banks Index	170	6.6	6.0	27%	10%	-0.7%	-1.2%	-1.9%	-5.2%
Commercial Services Inde	108	20.7	17.3	11%	19%	-0.4%	-1.1%	-2.8%	-23.1%
Telecommunications Inde	54	13.4	11.8	31%	13%	-1.3%	-1.2%	-2.0%	-6.3%
Transportation Index	161	5.6	7.8	4831%	-28%	0.3%	0.8%	1.4%	-6.8%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	7-Jun	6-Jun	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	(17.6)	(34.6)	(151)	4,131	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(43.3)	27.5	30	4,799	2,688	(3,220)
Philippines	(9.7)	(5.4)	(31)	(599)	(5)	(2,513)
India	-	(238.7)	(882)	(23,097)	3,761	23,373
S. Korea	(244.2)	-	(487)	(11,777)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(558.5)	(103.8)	(1,346)	(27,692)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(6.8)	(1.1)	(12)	(127)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 8 มิ.ย. – EU GDP
- 9 มิ.ย. – ECB Interest Rate Decision, US Initial Jobless Claims
- 10 มิ.ย. – US Core CPI
- 14 มิ.ย. – US PPI

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร SPA\* (13.10)**: เรามองเป็นหุ้นท่องเที่ยวที่ยัง lagged ผลการดำเนินงานปีนี้คาดดีขึ้นจนเหลือขาดทุนเพียงเล็กน้อยและกลับมากำไรได้ในปี 2566 ตัดขาดทุน 7.50 บาท
- **เก็งกำไร BABA80\* (5)**: หุ้นเทคโนโลยีจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวดีหลังเปิดเมืองและการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจช่วงปิดเมือง ตัดขาดทุน 4.00 บาท
- **เก็งกำไร TTCL\* (5.50)**: ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัว ราคาปัจจุบันซื้อขายต่ำมูลค่าทางบัญชีที่ 5.36 บาท ตัดขาดทุน 4.80 บาท
- **เก็งกำไร BIS\* (15)**: ผลประกอบการได้อานิสงส์จากการปกป้องสุขภาพปศุสัตว์ และอาจมีจุดเปลี่ยนจากการพัฒนาวัคซีน ตัดขาดทุน 10.30 บาท

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

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (7 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงานและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ชะลอตัวลงสู่ระดับต่ำกว่า 3% อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่มค่าปลีกร่วงลงหลังจากบริษัทค้าปลีกปรับลดคาดการณ์ผลกำไรในไตรมาส 2 (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวลงในวันอังคาร (7 มิ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจที่เกิดจากการคุมเข้มนโยบายการเงินเชิงรุกของธนาคารกลางต่าง ๆ เพื่อพยายามควบคุมเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น ขณะที่หุ้นกลุ่มค่าปลีกปรับตัวลง หลังจากบริษัทค้าปลีกของสหรัฐเตือนเกี่ยวกับแนวโน้มผลกำไรที่ลดลง (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปรับตัวขึ้นเนื่องจากหุ้นส่งออกได้แรงหนุนจากเงินเยนที่ร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 20 ปีเมื่อเทียบกับดอลลาร์ในช่วงเช้าวันนี้ อย่างไรก็ตาม ดัชนีปรับตัวขึ้นเพียงเล็กน้อยเนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) อาจจะใช้มาตรการแทรกแซงเพื่อสกัดการร่วงลงของเงินเยน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (7 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า อุปทานน้ำมันโลกจะเผชิญภาวะตึงตัวเนื่องจากหลายปัจจัย ซึ่งรวมถึงการที่จีนผ่อนคลายนโยบายการส่งออกถ่านหิน และข้อตกลงนิวเคลียร์อิหร่านที่ยังไม่มีความคืบหน้า (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>เวสต์แบงก์หั่นคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปีนี้เหลือ 2.9%</b></p>	<p>จากเดิมที่ระดับ 4.1% โดยได้รับผลกระทบจากการที่รัสเซียส่งกำลังทหารบุกโจมตียูเครน ซึ่งได้ซ้ำเติมความเสียหายที่เกิดจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>แบงก์ชาติออสเตรเลียขึ้นดอกเบี้ย 0.5%</b></p>	<p>สู่ระดับ 0.85% ซึ่งมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ว่า RBA จะปรับขึ้นดอกเบี้ยราว 0.25% หรือ 0.40% นอกจากนี้ RBA ยังส่งสัญญาณว่า การคุมเข้มนโยบายการเงินยังคงเป็นเรื่องจำเป็น เพื่อควบคุมเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นอย่างรุนแรงในขณะนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ค่าเงินเยนร่วงหนักสุดในรอบ 20 ปี</b></p>	<p>ส่งผลให้นักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) อาจจะใช้มาตรการแทรกแซงเพื่อสกัดการร่วงลงของเงินเยน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>"ทาร์เก็ต" หั่นคาดการณ์กำไรใน Q2/65 หลังเผยกำไรต่ำกว่าคาดใน Q1</b></p>	<p>ทาร์เก็ต ซึ่งเป็นบริษัทค้าปลีกรายใหญ่ของสหรัฐ ปรับลดคาดการณ์อัตรากำไรจากการดำเนินงานสู่ระดับ 2% ในไตรมาส 2 จากเดิมคาดการณ์ว่าจะใกล้เคียงไตรมาสแรกที่ระดับ 5.3% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>กรมปรับเงื่อนไซ "บ้านล้านหลัง เฟส 2" เพิ่มวงเงินกู้เป็น 1.5 ลบ.</b></p>	<p>จากเดิมกำหนดวงเงินกู้ที่ 1.2 ล้านบาท เป็น 1.5 ล้านบาท โดยปัจจุบัน ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ออส.) ได้มีการอนุมัติสินเชื่อบ้านในโครงการนี้ไปแล้ว 12,081 ล้านบาท จากกรอบวงเงิน 2 หมื่นล้านบาท (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดให้ SOLAR, SOLAR-W1 ใช้ Cash Balance</b></p>	<p>เริ่ม 8 -28 มิ.ย. (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประจักษ์ผลการดำเนินงานที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<b>Power Upgraded MARKET WEIGHT</b>	เราปรับเพิ่มคำแนะนำกลุ่มพลังงานของไทยจาก UNDERWEIGHT เป็น MARKET WEIGHT ในระยะสั้น เนื่องจากเราคาดว่าอัตราค่าใช้หนี้ต้นจะฟื้นตัวใน 2Q22 หลังจากที่รัฐบาลอนุมัติการปรับขึ้นภาษี ประกอบกับการประกาศแผน PDP ใหม่ทั้งในประเทศไทยและเวียดนาม ในระยะยาว เราคิดว่าตลาดยังคงกังวลเกี่ยวกับต้นทุนพลังงานที่สูงและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น เรายังคงชอบ GULF เป็น Top Pick ของเรา
<b>SPA Initiate Coverage BUY TP: 13.10 บาท</b>	บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (SPA) ดำเนินธุรกิจด้านสปาเพื่อสุขภาพ และธุรกิจที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับธุรกิจสปา โดยเป็นผู้ประกอบการสปารายเดียวในบริษัทจดทะเบียนไทย และมี Market share อันดับ 1 เมื่อเปรียบเทียบกับสปาที่มีกรจดทะเบียนในประเทศไทย คาดจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจะกลับเข้าไทยเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญใน 2H22 รายได้ปี 2022 คาดโตเกือบ 2 เท่า และคาดกำไรจากการดำเนินงาน (Operating Profit) กลับมาเป็นบวกได้อีกครั้ง ประเมินราคาเหมาะสมอยู่ที่ 13.10 บาท อิง EV/EBITDA ปี 2024F ที่ 20 เท่า ซึ่งเป็นระดับเดียวกับปี 2019 บนสมมติฐานผลการดำเนินงานบริษัทกลับสู่ระดับก่อนเกิด Covid-19 และ Discount กลับมาที่ปี 2022F ขณะที่นักท่องเที่ยวจีน ฮองกง และไต้หวัน ที่จะเข้ามามองเป็น Potential Upside
<b>BCPG</b>	บมจ.บีซีพีจี (BCPG) เปิดเผยว่า บริษัทมีแผนในอีก 5 ปีข้างหน้า (ปี 65-69) จะมีกำลังการผลิตไฟฟ้าโตเท่าตัวเป็น 4,250 เมกะวัตต์(MW) ที่จะมาจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 1,500-3,000 เมกะวัตต์ จากปัจจุบันมีกำลังผลิต 2,155 เมกะวัตต์ (อินโฟเควสท์)
<b>EPG</b>	บมจ.อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป (EPG) เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติอนุมัติให้ Aeroklas Australia Pty. Ltd. ออสเตรเลีย ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เข้าซื้อกิจการ 4 Way Suspension Products Pty. Ltd ในประเทศออสเตรเลีย โดยการซื้อหุ้นทั้ง 100% จำนวนไม่เกิน 75 ล้านดอลลาร์ออสเตรเลีย (อินโฟเควสท์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	7-Jun	6-Jun	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	24.68	25.03	-1%	↓	9%	6%	47%	388%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	118.2	118.6	0%	↓	1%	7%	-9%	61%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	124.4	123.6	1%	↑	4%	9%	5%	69%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	119.4	118.5	1%	↑	4%	9%	10%	68%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	860	860	0%	→	0%	-10%	11%	4%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	850	850	0%	→	0%	-10%	10%	-2%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	119.4	118.5	1%	↑	4%	10%	23%	72%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	149	148	0%	↑	4%	6%	17%	76%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	30	30	2%	↑	17%	1%	1149%	184%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	165	165	0%	↑	1%	12%	4%	97%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	47	47	1%	↑	2%	27%	61%	363%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	97	102	-5%	↓	-7%	-7%	-11%	50%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(22)	(17)	-26%	↓	-58%	-223%	1%	-135%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	161	159	1%	↑	4%	13%	6%	93%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	42	41	4%	↑	14%	32%	106%	333%	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 โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน