ตลาดกลับมาจับตานโยบายการเงินสหรัฐฯ

ติดตามการส่งสัญญาณของธนาคารกลางสหรัฐในการประชุม 3 พ.ค.นี้ ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง อาทิ เงินเฟ้อ (PCE Deflator) และ ISM Manufacturing (เม.ย.ออกมา 47.1 สูงกว่าคาดการณ์ที่ 46.8 และสูงกว่า มี.ค.ที่ 46.3) ทำให้ตลาดยังไม่มั่นใจกับระดับดอกเบี้ยที่น่าจะเป็นจุดสูงสุดของวัฏจักร (Terminal rate) ของการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ รอบนี้ โดยทำให้ความน่าจะเป็นของการขึ้นดอกเบี้ยในรอบการประชุม 14 มิ.ย. ขยับขึ้นมาแถว 27% (หรือดอกเบี้ยอาจขึ้นไปอีก 2 การประชุม) ดังนั้นนอกจากการขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในรอบนี้ ตลาดจะให้น้ำหนักกับการส่งสัญญาณทิศทางดอกเบี้ยในช่วงต่อไป ซึ่งการหยุดขึ้นดอกเบี้ย จะเป็นการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น และอาจหนุนการฟื้นตัวของสินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งจะเป็นบวกกับความเคลื่อนไหวของหุ้นไทย

หุ้นไทยใกล้เข้าสู่ช่วงหยุดยาว ทำให้ต้องเน้นเลือกหุ้นที่มั่นใจต่อการฟื้นตัวในปีนี้ สัปดาห์นี้มีวันทำการเพียง 2 วัน และกลับมาซื้อขาย 8 พ.ค. ทำให้ต้องเลือกหุ้นที่รับความผันผวนระยะสั้นได้ โดยเรามีธีมการลงทุนหลัก คือ 1) เงินเฟ้อผ่านจุดสูงสุด บวกต่อ กลุ่มค้าปลีก 2) ดอกเบี้ยถึงจุดสูงสุด บวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้าและสื่อสาร 3) การย้ายฐานการผลิต บวกต่อกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม และ 4) ผลประกอบการแข็งแกร่ง หุ้นท่องเที่ยวและเปิดเมือง ปรับลดลงจนหลายตัวกลับมาน่าสนใจและกลับมาอยู่ในจุดซื้อ หุ้นที่เราชอบได้แก่ CPALL, MAKRO, BJC, GULF, BGRIM, ADVANC, WHA, AMATA, ROJANA, ERW, SPA, VRANDA, MAJOR, PTG, OR

ภาพรวมกลยุทธ์: ยังเน้นเน้น selective buy กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีการถือครองที่ต่ำ (Underowned) โดยเฉพาะสาธารณูปโภคและค้าปลีก และหลีกเลี่ยงหุ้นที่ผ่านช่วงที่ผลประกอบการดีที่สุดไปแล้ว (โดยเฉพาะที่ดีสุดไปแล้วจากช่วง WFH) สำหรับกลุ่มโรงแรมที่ปรับลดลงมามาก เรามองใกล้ฟื้นจากผลประกอบการที่จะออกมาดี และการท่องเที่ยวที่จะยังเป็นพระเอกผลักดันเศรษฐกิจในปีนี้

หุ้นแนะนำ: OR, CPALL*, AMATA, SAWAD*
แนวรับ: 1,520 / **แนวต้าน** : 1,543 จุด
สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

สหรัฐเผยดัชนี PCE ชะลอตัวสู่ +4.2% ในเดือนมี.ค. – ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ทั่วไป เพิ่มขึ้น 4.2% yoy ในเดือนมี.ค. โดยชะลอตัวจากระดับ 5.1% ในเดือนก.พ. ส่วนดัชนี PCE พื้นฐาน ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน และเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่เฟดให้ความสำคัญ เพิ่มขึ้น 4.6% yoy ในเดือนมี.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 4.5% แต่ชะลอตัวจากระดับ 4.7% ในเดือนก.พ.

"เจพีมอร์แกน" ซื้อกิจการ "เฟิร์สท์ รีพับลิก แบงก์"- ความแข็งแกร่งทางการเงินและศักยภาพ ทำให้สามารถยื่นข้อเสนอซื้อในลักษณะที่ช่วยบรรเทาความเสียหายที่มีต่อบรรษัทรับประกันเงินฝากของรัฐบาลกลางสหรัฐ (FDIC) ซึ่งเป็นเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ของเฟิร์สท์ รีพับลิก แบงก์ เจพีมอร์แกนได้เข้าครอบครองเงินฝาก 9.2 หมื่นล้านดอลลาร์ของเฟิร์สท์ รีพับลิก แบงก์ รวมถึงเงินกู้อีก 1.73 แสนล้านดอลลาร์ และหลักทรัพย์ 3 หมื่นล้านดอลลาร์

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ STARK ลงมติยกเว้นเหตุผิดนัดส่งงบการเงินปี 65 – สำหรับหุ้นกู้ทั้ง 5 ชุด แต่ยกเว้นได้เฉพาะการเลื่อนการส่งงบการเงินปี 65 เท่านั้น เนื่องจากเห็นว่าการผิดเงื่อนไขของสัญญาไม่ใช่เป็นเหตุรุนแรง อาทิ การผิดนัดชำระดอกเบี้ย แอบขายสินทรัพย์ออกไป เป็นต้น จึงยังไม่ใช้สิทธิ Call Default หุ้นกู้ของ STARK ที่จะเรียกชำระชำระหุ้นกู้ทั้งจำนวนในทันที อาจจะภายใน 7 วัน 15 วัน หรือ 30 วัน

ประเด็นติดตาม: 2 พ.ค. – US Job Openings, EU CPI / 3 พ.ค. – TH CPI, US ADP Nonfarm Employment, US Non-Manufacturing PMI / 4 พ.ค. – US Initial Jobless Claims

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,529.12	(2.11)	(0.14%)
SET50	922.72	(2.26)	(0.24%)
SET100	2,059.63	(4.10)	(0.20%)
FTSE SET LARGE CAP	1,570.52	(2.79)	(0.18%)
FTSE SET MID CAP	2,138.50	0.26	0.01%
FTSE SET SMALL CAP	2,577.33	8.94	0.35%
SET-VAL (Btm)	45,043		
Mkt Cap (Btm)	18,751,590		
PER (x)	18.11		
P/BV (x)	1.50		
DJIA	34,052	(46.46)	(0.14%)
NASDAQ	12,213	(13.98)	(0.11%)
STOXX Europe 600	467	0.25	0.05%
SSEC	3,323	0.00	0.00%
FTSE	7,871	0.00	0.00%
HANG SENG	19,895	0.00	0.00%
NIKKEI	29,123	266.74	0.92%
MSCI ASIA EX JAPAN	630	(0.22)	(0.03%)
NYMEX (US $/bbl)	75.66	(1.12)	(1.46%)
Brent (US $/bbl)	79.31	(0.23)	(0.29%)
Dubai (US $/bbl)	79.27	0.38	0.48%
Newcastle coal (US $/metric t	184.50	0.00	0.00%
Natural gas (US $/MMBtu)	17.64	5.39	44.00%
Baltic dry Index	1,576	0.00	0.00%
Golds (spot)	1,983	(7.44)	(0.37%)
Copper (spot)	8,577	0.00	0.00%
Sugar (spot)	25.54	(1.45)	(5.37%)
Rubber (spot)	207.3	1.20	0.58%
CRB Index	547.45	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.2	0.07	0.20%
Yen/Dollar	137.5	1.20	0.88%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.39%)
Dollar Index	102.2	0.49	0.48%
3M US T-Bill (%)	4.95	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.57	0.15	4.27%
10 Y TH Yield (%)	2.53	0.00	0.00%
VIX Index	16.08	0.30	1.90%

Equity	1-May	MTD	YTD
Local Institutions	1,821	822	6,342
Proprietary Trading	(364)	(530)	(3,728)
Foreign Investors	(2,722)	(7,885)	(64,762)
Local Individuals	1,266	7,594	62,147

Bond	1-May	MTD	YTD
Foreign Investors (U$mn.)	(94.97)	(607.78)	4.06

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	72.75	(2.13)	(2.74%)
PTTEP	148.00	(1.16)	(2.31%)
ITC	20.50	(0.50)	(8.89%)
CPN	68.00	(0.37)	(1.45%)
BDMS	29.25	(0.33)	(0.85%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	31.00	0.59	0.81%
MAKRO	37.75	0.44	1.34%
SCC	314.00	0.30	0.96%
AOT	73.25	0.30	0.34%
KTC	52.75	0.27	2.43%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,529	*15.0*	13.5	-6%	11%	0.0%	0.0%	0.0%	-8.4%
- Energy	21,894	*11.3*	*11.4*	*-21%*	*0%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*	*-12.8%*
- Banking	373	*7.7*	*7.0*	*8%*	*9%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*	*-4.0%*
- Commerce	36,649	*28.7*	*23.9*	*-3%*	*20%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*	*-6.4%*
- Food	11,316	*17.2*	*14.6*	*-49%*	*18%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*	*-11.1%*
- Healthcare	7,285	*34.2*	*31.3*	*-38%*	*9%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*	*1.1%*
Indonesia	6,916	*13.9*	*12.6*	*-4%*	11%	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%
Phillipine	6,625	12.5	11.2	23%	12%	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%
Asia									
China	3,323	11.4	10.0	31%	15%	0.0%	0.0%	0.0%	7.6%
Hong Kong	19,895	9.6	8.7	-25%	10%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%
India	61,112	20.3	17.2	15%	18%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%
Japan	29,123	17.4	15.9	14%	9%	0.9%	1.4%	1.4%	12.1%
Korea	2,502	14.4	9.8	-18%	48%	0.0%	0.6%	0.6%	12.5%
Malaysia	1,416	13.0	12.2	15%	6%	0.0%	0.0%	0.0%	-5.3%
Singapore	3,271	10.8	10.4	8%	4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%
Taiwan	15,579	15.8	13.1	-29%	20%	0.0%	0.0%	0.0%	10.2%
Vietnam	1,049	10.2	8.4	8%	21%	0.0%	0.0%	0.0%	4.2%
MSCI Asia Ex Japan	630	13.6	11.3	-9%	21%	0.0%	0.0%	0.0%	1.8%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	421	10.5	10.3	-6%	3%	0.4%	0.3%	0.3%	22.5%
Coal Index	1,697	6.2	6.3	199%	-2%	0.2%	0.1%	0.1%	6.0%
Chemicals Index	292	13.4	11.3	0%	19%	0.4%	0.5%	0.5%	1.9%
Banks Index	172	6.9	6.5	12%	7%	0.5%	0.3%	0.3%	2.9%
Commercial Services Inde	105	19.4	17.1	8%	14%	0.1%	-0.3%	-0.3%	-0.5%
Telecommunications Inde›	59	14.3	15.4	77%	-7%	0.2%	0.1%	0.1%	13.0%
Transportation Index	134	12.6	13.6	-69%	-7%	0.3%	0.0%	0.0%	-1.7%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	1-May	28-Apr	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	-	*(79.8)*	*(231)*	*(1,876)*	*5,960*	*(1,632)*
Indonesia	-	*42.3*	*828*	*1,274*	*4,267*	*2,688*
Philippines	-	*7.9*	*34*	*(484)*	*(1,245)*	*(5)*
India	-	-	*1,132*	*(1,350)*	*(17,016)*	*3,761*
S. Korea	-	*(50.0)*	*616*	*6,086*	*(9,665)*	*(23,010)*
Taiwan	-	*(89.4)*	*(2,553)*	*5,765*	*(44,007)*	*(15,604)*
Vietnam	-	*7.4*	*(108)*	*111*	*966*	*(2,724)*

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 พ.ค. – US JOLTs Job Openings, EU CPI

3 พ.ค. – TH CPI, US ADP Nonfarm Employment, US Non-Manufacturing PMI

4 พ.ค. – US Initial Jobless Claims

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **OR*** **(26)** : ผลการดำเนินงานฟื้นตัวจากทั้งการบริโภคและยอดการใช้น้ำมันที่มีทิศทางปรับดีขึ้น ตัดขาดทุน 21 บาท
- **CPALL*** **(70)** : คาดผลการดำเนินงานปีนี้ฟื้นตัวทั้งจากการท่องเที่ยวและการบริโภคที่คาดว่าจะดีขึ้น คาดมีโอกาสได้น้ำหนักการลงทุนเพิ่มที่โยกมาจากการลดน้ำหนักหุ้นค้าปลีกในกลุ่มที่เกี่ยวกับบ้านและไอที ตัดขาดทุน 62.50 บาท
- **AMATA (30)** : แนวโน้มการเติบโตโดดเด่น ขณะที่ valuation ถูกกว่า WHA ทำให้เราปรับให้เป็นหุ้นเด่นของกลุ่ม ตัดขาดทุน 22.70 บาท
- **SAWAD*** **(59)** : ลุ้นผลประกอบการเริ่มฟื้นตัว ขณะที่การตั้งสำรองที่ควบคุมได้ จะทำให้ valuation มีโอกาสถูก re-rate ขึ้น ตัดขาดทุน 54 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (1 พ.ค.) ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ในภาคธนาคารของสหรัฐ หลังมีรายงานว่าเจพีมอร์แกน เชส แอนด์ โค เข้าซื้อกิจการธนาคารเฟิร์สท์ รีพับลิก แบงก์ซึ่งประสบปัญหาสภาพคล่อง ขณะเดียวกันนักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดทำการวานนี้ (1 พ.ค.) เนื่องในวันแรงงาน (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนี NIKKEI 225 ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิด (1 พ.ค.) ที่ 29,123.18 จุด เพิ่มขึ้น 266.74 จุด, +0.92% (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (1 พ.ค.) หลังมีรายงานว่าดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของจีนหดตัวลงในเดือนเม.ย. นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากความกังวลที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยดัชนี PCE ชะลอตัวสู่ +4.2% ในเดือนมี.ค.	ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ทั่วไป เพิ่มขึ้น 4.2% yoy ในเดือนมี.ค. โดยชะลอตัวจากระดับ 5.1% ในเดือนก.พ. ส่วนดัชนี PCE พื้นฐาน ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน และเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่เฟดให้ความสำคัญ เพิ่มขึ้น 4.6% yoy ในเดือนมี.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 4.5% แต่ชะลอตัวจากระดับ 4.7% ในเดือนก.พ. (อินโฟเควสท์)
ดัชนี PMI ภาคการผลิตสหรัฐเดือนเม.ย.ขยายตัวครั้งแรกในรอบ 6 เดือน	เอสแอนด์พี โกลบอล เปิดเผยว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของสหรัฐ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 50.2 ในเดือนเม.ย. จากระดับ 49.2 ในเดือนมี.ค. แต่ต่ำกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ระดับ 50.4 ทั้งนี้ ดัชนีดีดขึ้นมาอยู่เหนือระดับ 50 ซึ่งบ่งชี้ว่าภาคการผลิตสหรัฐมีการขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน (อินโฟเควสท์)
"เจพีมอร์แกน" ซื้อกิจการ "เฟิร์สท์ รีพับลิก แบงก์"	เจพีมอร์แกน เชส แอนด์ โค ตกลงเข้าซื้อกิจการธนาคารเฟิร์สท์ รีพับลิก แบงก์ เป็นที่เรียบร้อย ส่งผลให้เจพีมอร์แกนซึ่งเป็นธนาคารรายใหญ่ที่สุดของสหรัฐมีขนาดใหญ่ยิ่งขึ้นไปอีก ความแข็งแกร่งทางการเงิน ศักยภาพ และรูปแบบธุรกิจของเจพีมอร์แกน ทำให้สามารถยื่นข้อเสนอซื้อในลักษณะที่ช่วยบรรเทาความเสียหายที่มีต่อบรรษัทรับประกันเงินฝากของรัฐบาลกลางสหรัฐ (FDIC) ซึ่งเป็นเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ของเฟิร์สท์ รีพับลิก แบงก์ (อินโฟเควสท์)
ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ STARK ลงมติยกเว้นเหตุผิดนัดส่งงบการเงินปี 65	บมจ. สตาร์ค คอร์เปอเรชั่น (STARK) เปิดเผยว่า การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ของ STARK มีมติเอกฉันท์ให้ยกเว้นเหตุผิดนัดการส่งงบการเงินปี 65 สำหรับหุ้นกู้ทั้ง 5 ชุด แต่ยกเว้นได้เฉพาะการเลื่อนการส่งงบการเงินปี 65 เท่านั้น เนื่องจากเห็นว่าการผิดเงื่อนไขของสัญญาไม่ใช่เป็นเหตุรุนแรง อาทิ การผิดนัดชำระดอกเบี้ย แอบขายสินทรัพย์ออกไป เป็นต้น จึงยังไม่ใช้สิทธิ Call Default หุ้นกู้ของ STARK ที่จะเรียกชำระชำระหุ้นกู้ทั้งจำนวนในทันที อาจจะภายใน 7 วัน 15 วัน หรือ 30 วัน (อินโฟเควสท์)
WHA ซื้อหุ้น ขยายธุรกิจจัดหาบุคคลากรแบบครบวงจร	บมจ.ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น (WHA) มีมติเห็นชอบให้บริษัท ดับบลิวเอชเอ เวนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (WHA VENTURE) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เข้าลงทุนโดยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบมจ. สยามราชธานี (SO) จำนวน 111,597,905 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้น 20% ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SO (ภายหลังการเข้าลงทุน) โดยมีมูลค่าไม่เกิน 912,000,000 บาท การเข้าซื้อหุ้น SO ของ WHA VENTURE ครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อก่อให้เกิดความร่วมมือในการขยายธุรกิจแบบครบวงจรร่วมกัน โดยมุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขัน และสร้างโอกาสในการเติบโตร่วมกัน (อินโฟเควสท์)
EA อัพ PCM ออเดอร์ EV พุ่ง	EA กล่าวว่า มีลูกค้ารายใหญ่เจราจาซื้อ PCM หากปิดดีลสำเร็จจะเพิ่มกำลังการผลิตเท่าตัว เดินหน้าประมูลโครงการไฟฟ้าทดแทนเฟสใหม่ 3,600 เมกะวัตต์ ส่วนธุรกิจ EV ดีมานด์แกร่ง ครึ่งปีหลังออเดอร์ไหลเข้าเปลี่ยนใช้งานรถ EV มากขึ้น เดินหน้าขยายแบต 4GW ปีนี้ (หุ้นหุ้น)
JPARK ยื่นไฟลิ่งเข้าเทรด mai	บริษัท เจนก้องไกล จำกัด (JPARK) ยื่นไฟลิ่งต่อก.ล.ต. เสนอขาย IPO 110 ล้านหุ้น พร้อมลุยจดทะเบียนตลาดหลักทรัพย์ mai ระดมทุนขยายโครงการอาคารจอดรถ (หุ้นหุ้น)
MASTER คาดจบดีลซื้อ WIND CLINIC เสร็จQ3/66	บมจ.มาสเตอร์ สไตล์ (MASTER) กล่าวว่า บริษัทเดินหน้าธุรกิจตอกย้ำความเป็นผู้นำด้านธุรกิจเสริมความชั้นนำของประเทศ ซึ่งล่าสุดได้เข้าร่วมทุนในธุรกิจคลินิคเสริมความงาม "WIND Clinic" ที่ปัจจุบันมี 2 สาขาในกรุงเทพฯ และอุบลราชธานี โดยจะเข้าซื้อหุ้นของบริษัท มีแพลนดี จำกัด จากผู้ถือหุ้นเดิม และหุ้นสามัญเพิ่มทุน รวม 5,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วน 40% คาดว่าการเข้าลงทุนจะเสร็จภายใน 3/66 (อินโฟเควสท์)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

Industrial Estate **Maintained** **OVERWEIGHT**	เราคาดว่า AMATA และ WHA จะรายงานผลประกอบการที่ 1.2 พันลบ. ทรงตัว yoy แต่ลดลง qoq ใน 1Q23 โดยถูกกดดันจากผลประกอบการของ WHA เป็นหลัก เนื่องจากยอดขายของ Data centres ที่หายไปใน 1Q23 ส่วนรายได้น่าจะปรับตัวดีขึ้น yoy จากยอดโอนที่ดินทั้งของ AMATA และ WHA แต่ลดลง qoqจากปัจจัยฤดูกาล เรายังคงชอบกลุ่ม Industrial estate เนื่องด้วยโมเมนตัมของยอดขายที่ดินที่แข็งแกร่งในปี 2023 เราแนะนำคงสัดส่วนไว้ที่ OVERWEIGHT โดย Top Picks คือ AMATA
PTTEP **Maintained** **BUY** **TP: 174.00 บาท**	PTTEP รายงานกำไรสุทธิใน 1Q23 เป็นไปตามที่เราคาดการณ์ จากการลดลงของต้นทุนการผลิตและการขาดทุนจากรายการพิเศษ ถึงแม้ว่าการประชุมนักวิเคราะห์ที่ผ่านมาจะมีแนวโน้มเป็นไปทางค่อนข้างลบ และคาดการณ์ผลประกอบการปี 2023 ของเราจะอ่อนแอลงทั้ง qoq และ yoy คาดว่า จะมีผลกระทบที่จำกัดสำหรับผลประกอบการในปี 2023 เราเชื่อว่า ภาคอุปทานที่ตึงตัวจะทำให้ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นได้ เราคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 174.00 บาท
STARK	มีมติเอกฉันท์ให้ยกเว้นเหตุผิดนัดการส่งงบการเงินปี 65 สำหรับหุ้นกู้ทั้ง 5 ชุด แต่ยกเว้นได้เฉพาะการเลื่อนการส่งงบการเงินปี 65 เท่านั้น เนื่องจากเห็นว่าการผิดเงื่อนไขของสัญญาไม่ใช่เป็นเหตุรุนแรง อาทิ การผิดนัดชำระดอกเบี้ย แอบขายสินทรัพย์ออกไป เป็นต้น จึงยังไม่ใช้สิทธิ Call Default หุ้นกู้ของ STARK ที่จะเรียกชำระชำระหุ้นกู้ทั้งจำนวนในทันที อาจจะภายใน 7 วัน 15 วัน หรือ 30 วัน (อินโฟเควสท์)
EA	EA กล่าวว่า มีลูกค้ารายใหญ่เจราจาซื้อ PCM หากปิดดีลสำเร็จจะเพิ่มกำลังการผลิตเท่าตัว เดินหน้าประมูลโครงการไฟฟ้าทดแทนเฟสใหม่ 3,600 เมกะวัตต์ ส่วนธุรกิจ EV ดีมานด์แกร่ง ครึ่งปีหลังออเดอร์ไหลเข้าเปลี่ยนใช้งานรถ EV มากขึ้น เดินหน้าขยายแบต 4GW ปีนี้ (หันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	1-May	28-Apr	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US$/bbl	2.67	3.02	-12%	↓	-8%	-65%	-74%	-17%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+) ,PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US$/bbl	79.3	78.9	0%	↑	-3%	3%	0%	-14%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US$/bbl	79.7	81.3	-2%	↓	-3%	4%	-7%	-19%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US$/bbl	75.7	76.8	-1%	↓	-4%	4%	-4%	-16%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US$/MT	545	740	-26%	↓	-26%	-31%	-10%	-3%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US$/MT	555	720	-23%	↓	-23%	-30%	-6%	-6%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US$/MT	2.23	2.27	-2%	↓	2%	15%	-16%	-51%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US$/bbl	75.7	76.8	-1%	↓	-4%	3%	-5%	-9%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US$/bbl	86.3	87.9	-2%	↓	-4%	-11%	-10%	-5%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US$/bbl	7.0	9.0	-22%	↓	-17%	-66%	-58%	503%	TOP(+) ,SPRC(+) ,ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US$/bbl	88.3	88.3	0%	↓	-5%	-11%	-20%	-28%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US$/bbl	9.0	9.4	-4%	↓	-23%	-60%	-71%	-71%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US$/bbl	66.7	66.0	1%	↑	-3%	4%	10%	4%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US$/bbl	(12.6)	(12.9)	2%	↑	2%	-2%	32%	55%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US$/bbl	89.2	89.4	0%	↓	-5%	-7%	-20%	-23%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US$/bbl	9.9	10.5	-5%	↓	-20%	-50%	-69%	-59%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน