

## เงินเฟ้อสหรัฐฯ ต่ำคาด แต่การปรับลดดอกเบี้ย น่าจะยังไม่เกิดในเร็ว ๆ นี้

**เงินเฟ้อสหรัฐฯ ต่ำคาด** เงินเฟ้อสหรัฐฯ เม.ย.ชะลอตัวเหลือ +4.9% ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ +5.0% (ทรงตัวจากมี.ค.ที่ +5.0%) ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐาน (ไม่รวมอาหารและพลังงาน) หรือ Core CPI ออกมาที่ +5.5% เป็นไปตามที่ตลาดคาด (ลดลงจาก มี.ค. +5.6%) การลดลงของเงินเฟ้อเป็นจิตวิทยาบวกต่อตลาดในระยะแรก ก่อนที่ตลาดจะผันผวนเนื่องจากไส้ในของเงินเฟ้อหลายรายการ ยังเพิ่มขึ้นและดูเหมือนลดลงได้ยาก ทั้งอาหาร ค่าใช้จ่ายที่อยู่อาศัย ส่งผลให้แม้เงินเฟ้อจะลง แต่ตลาดประเมินยังไม่มากพอที่จะสนับสนุนให้นาครากกลางสหรัฐฯ เริ่มปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงเร็ว ๆ นี้ ขณะที่สำรองน้ำมันดิบสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นแรงในช่วง 3 วันที่ผ่านมา เริ่มพักตัวเล็กน้อยโดยรวมเรายังมองตัวเลขเงินเฟ้อ และนโยบายการเงินสหรัฐฯ ที่น่าจะผ่านจุดตั้งตัวที่สุดไปแล้ว น่าจะเป็นบวกต่อภาพการลงทุนในตลาดเกิดใหม่รวมถึงไทย

**ภาพรวมการรายงานผลประกอบการไตรมาส 1/66** ยังหนุนการเลือกเก็งกำไรรายตัวจนถึงสิ้นวันที่ 10 พ.ค. บริษัทจดทะเบียนรายงานผลประกอบการแล้ว 210 แห่ง ผลประกอบการรวม +5.9% โดยมีบริษัทที่ผลประกอบการเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 79 แห่ง (38%), ลดลง 101 แห่ง (48%) และผลประกอบการพลิกระหว่างกำไร-ขาดทุน (หรือขาดทุนแล้วกลับมากำไร) 30 แห่ง (14%) โดยมีบริษัทที่รายงานผลประกอบการขาดทุน 34 แห่ง (16%) โดยรวมเรายังเห็นสัญญาณบวกของหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวกับการบริโภค, ค่าปลีก เปิดเมือง ขณะที่พลังงานและปิโตรเคมี โดยรวมยังอ่อนแอ และหลายบริษัท อาทิ PTTGC และ BANPU ยังมีความเสี่ยงของการปรับประมาณการกำไรลง

**ภาพรวมกลยุทธ์: การลดดอกเบี้ยที่ไม่เกิดขึ้นเร็ว จะช่วยชะลอเงินทุนไหลเข้าตราสารหนี้ และเป็นบวกกับสินทรัพย์เสี่ยงรวมถึงตลาดหุ้น** ยังสนับสนุนการเคลื่อนไหวออกข้างที่มีกรอบการผันตัวด้านบนในระดับ 1,600-1,650 จุด โดยมีแนวต้านระยะสั้นที่ 1,570-1,580 และแนวรับที่ 1,540-1,550 จุด เน้น **selective buy** กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรณีถือครองที่ต่ำ (Underowned)

**หุ้นแนะนำ:** OR\*, BJC, MAJOR\*, SAMART\*

**แนวรับ:** 1,550 / **แนวต้าน:** 1,573-1,580 จุด

**สัดส่วนลงทุน:** เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

### ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

**สหรัฐฯเผยดัชนี CPI เดือนเม.ย. ต่ำกว่าคาดการณ์** - CPI ปรับตัวขึ้น 4.9% yoy ในเดือนเม.ย. ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 5.0% และชะลอตัวจากระดับ 5.0% ในเดือนมี.ค. และปรับตัวขึ้น 0.4% mom ในเดือนเม.ย. สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ จากระดับ 0.1% ในเดือนมี.ค.

**สหรัฐฯเผยจำนวนผู้ขอลิขสิทธิ์บ้านเพิ่มขึ้นสัปดาห์ที่แล้ว หลังดอกเบี้ยปรับตัวลง** - โดยจำนวนผู้ยื่นขอลิขสิทธิ์เพื่อซื้อที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้น 5% wow แต่ลดลง 3.2% yoy หลังการปรับตัวลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยเพื่อการจำนองแบบคงที่ระยะเวลา 30 ปี ปรับตัวลงสู่ระดับ 6.48% จากระดับ 6.50% ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น

**จีนเผยภาคการบริการโตต่อเนื่องใน 1Q23** - ซึ่งมีมูลค่ารวมอยู่ที่ 1.58 ล้านล้านหยวน เพิ่มขึ้น 8.7% yoy โดยการบริการด้านการเดินทางฟื้นตัวอย่างชัดเจน ขณะที่การนำเข้าการบริการอยู่ที่กว่า 9.03 แสนล้านหยวน เพิ่มขึ้น 21.6% yoy ส่วนการส่งออกการบริการลดลง 4.7% yoy อยู่ที่ 6.8 แสนล้านหยวน ส่งผลให้การค้าขาดดุล 2.22 แสนล้านหยวน

**BCH เปลี่ยนแปลงประธานกรรมการบริษัท** - ศ.ดร.นพ.เฉลิม หาญพาณิชย์ได้ลาออกจากตำแหน่งประธานกรรมการบริษัท โดยยังคงดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการบริษัทซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 10 พ.ค. 23 และมีมติให้ ผศ.ดร.พญ.สมพร หาญพาณิชย์ กรรมการบริษัทเข้าดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริษัทแทน

**ประเด็นติดตาม:** 11 พ.ค. - US PPI, Initial Jobless Claims / 16 พ.ค. - US Retail Sales / 17 พ.ค. - US Building Permits, EU CPI / 18 พ.ค. - US Existing Home Sales

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

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,569.56	4.90	0.31%
SET50	951.69	2.48	0.26%
SET100	2,120.71	4.53	0.21%
FTSE SET LARGE CAP	1,619.14	3.67	0.23%
FTSE SET MID CAP	2,171.15	4.97	0.23%
FTSE SET SMALL CAP	2,627.93	20.73	0.80%
SET-VAL (Btm)	49,967		
Mkt Cap (Btm)	19,153,720		
PER (x)	18.78		
P/BV (x)	1.54		

DJIA	33,531	(30.48)	(0.09%)
NASDAQ	12,306	126.89	1.04%
STOXX Europe 600	464	(1.77)	(0.38%)
SSEC	3,319	(38.52)	(1.15%)
FTSE	7,741	(22.76)	(0.29%)
HANG SENG	19,762	(105.38)	(0.53%)
NIKKEI	29,122	(120.64)	(0.41%)
MSCI ASIA EX JAPAN	631	(2.14)	(0.34%)

NYMEX (US \$/bbl)	72.56	(1.15)	(1.56%)
Brent (US \$/bbl)	76.41	(1.03)	(1.33%)
Dubai (US \$/bbl)	75.68	(0.55)	(0.72%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	165.00	(2.00)	(1.20%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	11.49	(0.11)	(0.95%)
Baltic dry Index	1,640	42.00	2.63%
Gold (spot)	2,030	(4.47)	(0.22%)
Copper (spot)	8,436	(126.00)	(1.47%)
Sugar (spot)	26.66	0.47	1.79%
Rubber (spot)	202.2	(2.10)	(1.03%)
CRB Index	546.87	0.00	0.00%

THB/Dollar	33.7	(0.06)	(0.19%)
Yen/Dollar	134.3	(0.89)	(0.66%)
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.18%
Dollar Index	101.5	(0.13)	(0.13%)

3M US T-Bill (%)	5.07	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.44	(0.08)	(2.16%)
10 Y TH Yield (%)	2.49	0.01	0.48%
VIX Index	16.94	(0.77)	(4.35%)

Equity	10-May	MTD	YTD
Local Institutions	3,097	12,433	18,775
Proprietary Trading	(282)	(1,708)	(5,436)
Foreign Investors	(1,328)	(1,224)	(65,985)
Local Individuals	(1,487)	(9,501)	52,646

Bond	10-May	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	149.37	1626.29	1,630.35

Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	78.00	(0.76)	(0.95%)
GULF	52.50	(0.72)	(1.41%)
PTTEP	148.50	(0.32)	(0.67%)
LH	9.20	(0.29)	(3.16%)
KCE	37.75	(0.29)	(7.36%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	32.00	1.17	1.59%
OR	22.80	0.59	2.70%
AOT	73.75	0.58	0.68%
TIDLOR	25.75	0.54	11.47%
ADVANC	220.00	0.49	0.92%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรไพศาลกิจ

Email: kitpon@uobkayhian.co.th

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,570	15.9	14.3	-9%	11%	0.3%	2.4%	2.6%	-5.9%	
- Energy	22,314	11.8	11.8	-23%	0%	0.3%	2.7%	1.9%	-11.1%	
- Banking	386	7.9	7.3	8%	9%	0.3%	2.5%	3.6%	-0.6%	
- Commerce	37,906	30.0	24.9	-4%	21%	0.1%	2.4%	3.4%	-3.1%	
- Food	11,510	18.0	15.3	-50%	18%	0.2%	2.6%	1.7%	-9.5%	
- Healthcare	7,375	34.3	31.5	-37%	9%	0.1%	0.7%	1.2%	2.4%	
Indonesia	6,812	13.8	12.4	-4%	12%	0.5%	0.4%	-1.5%	-0.6%	
Philippine	6,659	12.6	11.2	22%	13%	0.5%	-0.4%	0.5%	1.4%	
<b>Asia</b>										
China	3,319	11.4	10.0	31%	14%	-1.1%	-0.5%	-0.1%	7.4%	
Hong Kong	19,762	9.5	8.6	-24%	9%	-0.5%	-1.4%	-0.7%	-0.1%	
India	61,940	20.7	17.5	14%	19%	0.3%	1.5%	1.4%	1.8%	
Japan	29,122	17.3	15.9	14%	9%	-0.4%	-0.1%	0.9%	11.6%	
Korea	2,497	14.5	9.8	-19%	48%	-0.5%	0.3%	0.2%	12.1%	
Malaysia	1,426	13.1	12.4	14%	6%	-0.5%	-0.4%	0.7%	-4.7%	
Singapore	3,242	10.7	10.4	8%	3%	0.0%	-0.7%	-0.9%	-0.3%	
Taiwan	15,642	16.1	13.3	-30%	21%	-0.5%	0.1%	0.4%	10.6%	
Vietnam	1,058	10.3	8.5	8%	21%	0.4%	1.7%	0.9%	5.1%	
MSCI Asia Ex Japan	631	13.7	11.4	-10%	21%	-0.3%	-0.5%	0.0%	1.8%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	421	10.3	10.1	-4%	2%	-1.7%	0.6%	0.6%	22.8%	
Coal Index	1,697	6.4	6.6	186%	-2%	-0.8%	2.5%	2.0%	8.0%	
Chemicals Index	289	13.6	11.4	-2%	19%	0.3%	-0.3%	-0.1%	1.3%	
Banks Index	175	7.1	6.6	11%	7%	-1.8%	0.4%	2.5%	5.2%	
Commercial Services Inde	105	19.5	17.1	8%	14%	-0.7%	-0.7%	1.0%	0.9%	
Telecommunications Inde	59	14.1	15.4	80%	-8%	-0.1%	0.1%	0.9%	14.0%	
Transportation Index	134	12.1	13.6	-67%	-10%	-0.1%	0.2%	0.3%	-1.4%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	10-May	9-May	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(39.5)	(106.5)	(37)	(1,913)	5,960	(1,632)
Indonesia	16.2	2.1	(63)	1,210	4,267	2,688
Philippines	1.2	2.0	(39)	(523)	(1,245)	(5)
India	-	243.9	1,638	1,078	(17,016)	3,761
S. Korea	82.2	4.4	335	6,421	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(194.8)	(7.8)	(498)	5,267	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(0.7)	(8.9)	(33)	78	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 11 พ.ค. – US PPI, Initial Jobless Claims
- 16 พ.ค. – US Retail Sales
- 17 พ.ค. – US Building Permis, EU CPI
- 18 พ.ค. – US Existing Home Sales
- 23 พ.ค. – US Services PMI, New Home Sales

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **OR\* (29)** : คาดผลการดำเนินงานเริ่มฟื้นตัวจากการตลาดและลดการสนับสนุนดีเซล รวมถึงธุรกิจค้าปลีกที่เติบโตต่อเนื่อง ตัดขาดทุน 22 บาท
- **BJC\* (46)** : คาดผลการดำเนินงานฟื้นตัวจากการบริโภคและการท่องเที่ยว รวมทั้งจากธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์จากต้นทุนที่ลดลง ตัดขาดทุน 38 บาท
- **MAJOR\* (22)** : ผลประกอบการไตรมาส 1/66 คาดเป็นจุดต่ำสุด คาดฟื้นตัวจากหน้าหนึ่งที่ดี และเป็น laggard play ในกลุ่มเปิดเมือง ตัดขาดทุน 15 บาท
- **SAMART\* (5)** : คาดผลการดำเนินงานฟื้นตัวหลังตั้งสำรอง SDC ไปเยอะในไตรมาส 4/65 และราคาหุ้นซื้อขาย discounted NAV ที่รวมการ IPO ของธุรกิจบริหาร สหามบินในกัมพูชาที่ 8-11 บาท อยู่มาก ตัดขาดทุน 4 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มต่ำกว่าพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เขาซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ในวันพุธ (10 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับปัญหาเพดานหนี้ของสหรัฐ หลังจากการเจรจาระหว่างประธานาธิบดีโจ ไบเดน และผู้นำสภาองเกรสยังไม่มีความคืบหน้า อย่างไรก็ตาม ดัชนีดาวโจนส์ลดช่วงลบ ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดพุ่งขึ้นกว่า 1% หลังสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ต่ำกว่าคาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันพุธ (10 พ.ค.) โดยถูกกดดันจากการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ซึ่งอาจทำให้อัตราดอกเบี้ยกลางสหรัฐ (เฟด) ต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปอีกระยะหนึ่ง อย่างไรก็ตาม การเปิดเผยผลประกอบการที่เกินคาดของบริษัทจดทะเบียนได้ช่วยลดช่วงติดลบในตลาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ (10 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนขายหุ้นออกมาเพื่อทำกำไรและรอคอยสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อในวันนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (10 พ.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบพุ่งขึ้นสวนทางกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>สหรัฐเผยดัชนี CPI เดือนเม.ย. ต่ำกว่าคาดการณ์</b></p>	<p>CPI ปรับตัวขึ้น 4.9% yoy ในเดือนเม.ย. ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ระดับ 5.0% และชะลอลงจากระดับ 5.0% ในเดือนมี.ค. และปรับตัวขึ้น 0.4% mom ในเดือนเม.ย. สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ จากระดับ 0.1% ในเดือนมี.ค. ส่วน Core CPI ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 5.5% yoy ในเดือนเม.ย. สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ และชะลอลงจากระดับ 5.6% ในเดือนมี.ค. เมื่อและปรับตัวขึ้น 0.4% mom ในเดือนเม.ย. สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ จากระดับ 0.4% ในเดือนมี.ค. (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>สหรัฐเผยจำนวนผู้ขอสินเชื่อซื้อบ้านเพิ่มขึ้นสัปดาห์ที่แล้ว หลังดอกเบี้ยปรับตัวลง</b></p>	<p>สมาคมนายธนาคารเพื่อการจำนอง (MBA) ของสหรัฐ เผยว่า จำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อซื้อบ้านเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว หลังการปรับตัวลงของอัตราดอกเบี้ยจำนอง โดยจำนวนผู้ยื่นขอสินเชื่อเพื่อการซื้อที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้น 5% wow แต่ลดลง 32% yoy ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยเพื่อการจำนองแบบคงที่ระยะเวลา 30 ปี ปรับตัวลงสู่ระดับ 6.48% จากระดับ 6.50% ในสัปดาห์ก่อนหน้า (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>เงินแผยภาคการบริการ โตต่อเนื่องใน 1Q23</b></p>	<p>กระทรวงพาณิชย์ของจีนรายงานว่าภาคการบริการของประเทศยังคงเติบโตในไตรมาส 1/2566 ซึ่งมีมูลค่ารวมอยู่ที่ 1.58 ล้านล้านหยวน เพิ่มขึ้น 8.7% yoy โดยการบริการด้านการเดินทางฟื้นตัวอย่างชัดเจน ขณะที่การนำเข้าการบริการอยู่ที่กว่า 9.03 แสนล้านหยวน เพิ่มขึ้น 21.6% yoy ส่วนการส่งออกการบริการลดลง 4.7% yoy อยู่ที่ 6.8 แสนล้านหยวน ส่งผลให้การค้าขาดดุล 2.22 แสนล้านหยวน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>BCH เปลี่ยนแปลง ประธานกรรมการบริษัท</b></p>	<p>บมจ. บางกอก เซน ฮอสพิทอล แจ้งว่า ศ.ดร.นพ.เฉลิม หาญพาณิชย์ได้ลาออกจากตำแหน่งประธานกรรมการบริษัท โดยยังคงดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการบริษัทซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 10 พ.ค. 23 และมีมติให้ ผศ.ดร.พญ.สมพร หาญพาณิชย์ กรรมการบริษัทเข้าดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริษัทแทน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>GUNKUL รับงาน EPC เพิ่ม</b></p>	<p>บมจ. กันกุลเอ็นจิเนียริง (GUNKUL) คาดว่า EPC ยังมีงานทยอยรับรู้ต่อเนื่อง และภายหลังผู้ที่ผ่านการคัดเลือกจาก กพ. ลงนาม PPA กับ EGAT แล้วเสร็จคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงปลายเดือน พ.ค. จะเริ่มมีการจัดจ้างผู้รับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้ามากขึ้น หนุน Backlog ของธุรกิจ EPC พร้อมกับการนำธุรกิจ EPC จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใน Q3/66 (มติหุ้น)</p>
<p><b>JTS กลับมาเดินเครื่องขุดบิทคอยน์รับราคาพลิกฟื้นพร้อมขยาย Bitcoin Ecosystem</b></p>	<p>บมจ. จัสมิน เทคโนโลยี โซลูชัน (JTS) ระบุว่า ทิศทางธุรกิจของ JTS นอกเหนือจากการให้บริการช่างต้น และธุรกิจเหมืองขุดบิทคอยน์ ซึ่งปัจจุบันมีเหรียญที่ได้จากการขุดสะสมทั้งหมดอยู่ที่ 181.2723 บิทคอยน์ บริษัทฯ ยังเล็งเห็นโอกาสในการขยายธุรกิจเพิ่มไปยัง Bitcoin Ecosystem โดยเฉพาะส่วนของ Algorithm Trading ซึ่งใช้เครื่องมือระดับเดียวกับสถาบันการเงินชั้นนำ มีการบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ และ Bitcoin Lightning Application เป็นบริการที่เข้ามาช่วยอำนวยความสะดวกในการทำธุรกรรมโอนเงินระหว่างประเทศ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>GABLE ชุ่มทำ Due Dilligence สร้าง New S-Curve</b></p>	<p>บมจ. จีเอเบิล (GABLE) กล่าวว่า บริษัทพร้อมลงทุนในธุรกิจเกี่ยวกับที่มีศักยภาพการเติบโตสูงตามวัตถุประสงค์การระดมทุนที่วางไว้ โดยจะมุ่งเน้นบริษัทที่มีกรรมสิทธิ์ในเทคโนโลยีแพลตฟอร์มของตนเอง เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน และการเติบโตแบบ Inorganic Growth นอกจากนี้ เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่นักลงทุนในการเข้ามาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ทางกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้สมัครใจทำข้อตกลงไม่จำหน่ายหุ้นในส่วนที่เหลือจากการติด Silent Period ตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์เป็นเวลา 6 เดือน (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่นำเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลซึ่งโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>CPALL</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 78.00 บาท</p>	<p>CPALL มีกำไรหลักเติบโต 16.9% yoy และ 29.2% qoq สูงกว่าที่เราและ Consensus คาดการณ์ โดยหลักมาจากการที่รายได้เติบโตอย่างแข็งแกร่ง และ Gross margin ที่ปรับตัวดีขึ้น เราคาดว่า ผลประกอบการมีแนวโน้มเติบโตอย่างแข็งแกร่ง yoy ต่อเนื่องไปจนถึงทั้งปี เนื่องจากยอดขายที่แข็งแกร่ง และอัตรากำไรที่สูงขึ้น คาดว่า กำไรของปี 2023 จะเติบโต 25% yoy เรวางแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 78.00 บาท</p>
<p><b>MAJOR</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 23.00 บาท</p>	<p>MAJOR มีผลประกอบการ 70 ลบ. (+191% yoy, -8% qoq) เหนือกว่าที่เราและ Consensus คาดการณ์ ที่ 39% และ 21% ตามลำดับ โดยมาจากรายได้ที่สูงกว่าคาด ถึงแม้ว่ากำไรจะลดลง qoq เราคาดว่า กำไรน่าจะปรับตัวดีขึ้นทั้ง yoy และ qoq ใน 2Q23 ด้วยรายได้ที่แข็งแกร่ง จากจำนวนภาพยนตร์ที่สูง และกำไรจากการขาย M Pictures Entertainment เรายังคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 23.00 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้า 24.00 บาท)</p>
<p><b>TOP</b> Maintained <b>HOLD</b> TP: 53.00 บาท</p>	<p>บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 1Q23 อยู่ที่ 4.6 พันล้านบาท ตามคาด และดีกว่า Market Consensus 15% ผลประกอบการปรับเพิ่ม qoq อย่างมีนัยสำคัญ เป็นผลมาจาก (1) Margin ของธุรกิจที่ดีขึ้น (2) Cash cost ที่ลดลง และการรับรู้ Stock loss ที่ลดลง แนวโน้มกำไรปกติ 2Q23 มีโอกาสปรับลดลง จากกำไรของธุรกิจโรงกลั่นที่ลดลง ตามทิศทางของค่าการกลั่นที่ปรับลดลง 65% qoq ตามปัจจัยฤดูกาล ความกังวลต่อแนวโน้มกำไรที่คาดว่าจะอ่อนตัวตามทิศทางของค่าการกลั่น ทำให้ TOP ชขาดปัจจัยบวกสนับสนุนการลงทุนแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 53 บาท</p>
<p><b>OR</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 29.00 บาท</p>	<p>บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 1Q23 ตามที่เราคาด และดีกว่า Consensus คาด 15% ผลประกอบการ 1Q23 พลิกกลับมาเป็นกำไรจากการฟื้นตัวของค่าการรตลาด และยอดขายที่ยังทรงตัวในระดับสูง แม้จะเป็นช่วง low season ใน 1Q23 ที่ผ่านมา เรามีมุมมองเป็นบวกต่อกำไรปกติ 2Q23 จากปัจจัยบวกใน 1Q23 ที่จะยังต่อเนื่องถึง 2Q23 เรายังคงเลือก OR เป็นหนึ่งใน Top pick ของเรา แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 29 บาท</p>
<p><b>TRUE</b> Maintained <b>HOLD</b> TP: 8.75 บาท</p>	<p>TRUE รายงานขาดทุนสุทธิใน 1Q23 ซึ่งเป็นไตรมาสแรกหลังจากที่ทางบริษัททำการควบรวมกิจการเสร็จสิ้น ส่งผลให้ ARPU ยังคงลดลง ซึ่งให้เห็นว่าผลประโยชน์ของการควบรวมกิจการยังไม่ได้ถูกรับรู้ เรามีมุมมองเชิงบวกในระยะยาว เนื่องจาก Synergies ของบริษัทจะแสดงให้เห็นมากขึ้นในปี 2024 เรามองแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 8.75 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้า 5.20 บาท)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	10-May	9-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.95	2.97	-1%	↓	16%	-46%	-61%	-58%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.7	76.2	-1%	↓	3%	-11%	-8%	-17%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	76.6	77.3	-1%	↓	6%	-10%	-8%	-20%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	72.6	73.7	-2%	↓	6%	-10%	-7%	-18%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	545	545	0%	→	0%	-26%	-10%	-3%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	555	555	0%	→	0%	-23%	-6%	-6%	
<b>Gas Price - Henry Hub</b>										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.12	2.22	-5%	↓	5%	-3%	-12%	-55%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	72.6	73.7	-2%	↓	6%	-10%	-7%	-13%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	86.4	85.1	1%	↑	5%	-12%	-10%	-7%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10.7	8.9	20%	↑	30%	-18%	-24%	611%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	88.7	89.5	-1%	↓	6%	-11%	-16%	-29%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13.0	13.3	-2%	↓	35%	-11%	-45%	-61%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	65.5	64.8	1%	↑	3%	-8%	0%	-2%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(10.2)	(11.5)	11%	↑	1%	26%	39%	59%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	89.7	90.8	-1%	↓	6%	-10%	-16%	-26%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	14.0	14.5	-3%	↓	32%	-2%	-42%	-54%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน