

ติดตามพาดานหนี้สหรัฐฯ และการเลือกตั้ง 14 พ.ค.

การเจรจาเรื่องพาดานหนี้สหรัฐฯ จะยังเป็นปัจจัยกดดันบรรยากาศภาพรวม ดัชนีค่าเงินสหรัฐฯ (Dollar Index) แข็งค่าขึ้นเล็กน้อย สะท้อนความกังวลของนักลงทุนต่อปัญหาการเพิ่มพาดานหนี้สหรัฐฯ จากข่าวสารที่เข้ามาในช่วงนี้ ได้แก่ 1) การเลื่อนการพูดคุยระหว่างประธานาธิบดีไบเดน และประธานสภาผู้แทนราษฎรแมคคาร์ธี ในขณะที่เหลือเวลาไม่มากก่อนถึงวันที่สหรัฐฯ อาจไม่เหลือเงินคงคลัง 2) IMF มองการผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ และเศรษฐกิจโลก รวมทั้งจะส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยดีดตัวขึ้น 3) JP Morgan ตั้ง "วอร์รูม" ขึ้น เพื่อรับมือกับการผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ โดยจะปรับจากประชุมรายสัปดาห์เป็นรายวันตั้งแต่ 21 พ.ค. และจะเพิ่มเป็น 3 ครั้ง/วัน หากปัญหายังไม่ได้รับการแก้ไข

การเลือกตั้งไทยและความเป็นไปได้ของผลลัพธ์ การเลือกตั้งทั่วไป 14 พ.ค. มีโอกาสเป็นจุดเปลี่ยนที่สำคัญของการดำเนินนโยบายและความคาดหวังของเศรษฐกิจ เราประเมินผลลัพธ์การเลือกตั้งโดยเรียงจากมุมมองบวกมากที่สุดไปยังลบมากที่สุดดังนี้ 1) เกิดการเปลี่ยนหัวหน้าฯ (พรรคร่วมฝ่ายค้านตั้งรัฐบาลสำเร็จ) โอกาส 20% 2) เกิดการจับมือข้ามขั้วการเมือง (เพื่อไทยจับมือกับพรรคแกนนำรัฐบาลเดิม) โอกาส 40% 3) ได้รัฐบาลจากขั้วอำนาจเดิม โอกาส 30% 4) เกิดสัญญาภาคทางการเมือง (ไม่มีฝ่ายใดรวมเสียงได้ถึง 376 หรือส.ว.ดออกเสียงทำให้ไม่สามารถตั้งนายกรัฐมนตรีได้) โอกาส 10% // แม้เรามอง 3 ความเป็นไปได้แรกจะบวกต่อตลาดหุ้น แต่ตัวแปรเกี่ยวกับการรับรองการเลือกตั้งที่ใช้เวลาถึง 1 เดือน และการดำเนินคดีเกี่ยวกับคุณสมบัติและการทำผิดกฎหมายเลือกตั้ง รวมทั้งการเจรจาต่อรองในช่วงของการทยอยรับรองผลการเลือกตั้ง อาจทำให้บรรยากาศการลงทุนระยะสั้นผันผวน แต่เรามองหุ้นกลุ่มที่อิงโมเมนตัมเศรษฐกิจในประเทศ ทั้งค่าปลีก เปิดเมืองท่องเที่ยว และอสังหาริมทรัพย์ จะเคลื่อนไหวได้ดีหลังการเลือกตั้ง

ภาพรวมกลยุทธ์: ยังลุ้นภาพใหญ่เป็นการเคลื่อนไหวออกข้างที่มีกรอบการฟื้นตัวด้านบนในระดับ 1,600-1,650 จุด โดยมีแนวต้านระยะสั้นที่ 1,570-1,580 และแนวรับที่ 1,540-1,550 จุด เน้น selective buy กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรณีการถือครองที่ต่ำ (Underowned)

หุ้นแนะนำ: PTG*, BJC, MAJOR*, SAMART*
แนวรับ: 1,550 / **แนวต้าน:** 1,573-1,580 จุด
สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

สหรัฐฯเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานสูงกว่าคาด - โดยเพิ่มขึ้น 22,000 ราย สู่ระดับ 264,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนต.ค. 22 และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 245,000 ราย ขณะเดียวกัน จำนวนชาวอเมริกันที่ยังคงขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่อง เพิ่มขึ้น 12,000 ราย สู่ระดับ 1.81 ล้านราย

สหรัฐฯเผยดัชนี PPI เดือนเม.ย. ต่ำกว่าคาดการณ์ - โดยปรับตัวขึ้น 2.3% yoy ในเดือนเม.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนม.ค. 22 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.4% จากระดับ 2.7% ในเดือนมี.ค. ขณะที่ปรับตัวขึ้น 0.2% mom ในเดือนเม.ย. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 0.3% หลังจากปรับตัวลง 0.4% ในเดือนมี.ค.

ล้นค่า FT งวดก.ย.-ธ.ค. หากแนวโน้มราคา LNG ลง - กภพ. ศึกษาแนวโน้มราคาค่าไฟฟ้า โดยคาดว่า ก.ย.-ธ.ค. ลด 23-50 สต./หน่วย หากแนวโน้มราคา LNG ลง-ก๊าซอ่าวไทยเพิ่ม หาก PTTEP สามารถผลิตก๊าซในอ่าวไทยได้เพิ่มขึ้นจากหลุม G1 ตามแผน ก็จะทำให้อัตราค่า Ft ลดลงได้มากกว่านี้ อาจลดลงได้ถึง 50 สตางค์ต่อหน่วย

MSCI Rebalancing - การปรับหุ้นเข้า/ออกดัชนี MSCI รอบ พ.ค.66 // MSCI Global Standard (+) เข้า: MAKRO (-) ออก: JMT, TU // MSCI Global Small Cap (+) เข้า: JMT, TIDLOR, SAPPE, SISB, TU (-) ออก: ไม่มี

ประเด็นติดตาม: 16 พ.ค. - US Retail Sales / 17 พ.ค. - US Building Permits, EU CPI / 18 พ.ค. - US Existing Home Sales / 23 พ.ค. - US Services PMI, New Home Sales
 (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,567.40	(2.16)	(0.14%)
SET50	950.57	(1.12)	(0.12%)
SET100	2,115.28	(5.43)	(0.26%)
FTSE SET LARGE CAP	1,622.15	3.01	0.19%
FTSE SET MID CAP	2,153.67	(17.48)	(0.81%)
FTSE SET SMALL CAP	2,626.01	(1.92)	(0.07%)
SET-VAL (Btm)	52,780		
Mkt Cap (Btm)	19,248,220		
PER (x)	18.86		
P/BV (x)	1.54		

DJIA	33,310	(221.82)	(0.66%)
NASDAQ	12,329	22.07	0.18%
STOXX Europe 600	464	(0.02)	(0.00%)
SSEC	3,310	(9.60)	(0.29%)
FTSE	7,731	(10.75)	(0.14%)
HANG SENG	19,744	(18.41)	(0.09%)
NIKKEI	29,127	4.54	0.02%
MSCI ASIA EX JAPAN	630	(0.96)	(0.15%)

NYMEX (US \$/bbl)	70.87	(1.69)	(2.33%)
Brent (US \$/bbl)	74.98	(1.43)	(1.87%)
Dubai (US \$/bbl)	76.56	0.88	1.16%
Newcastle coal (US \$/metric t)	160.00	(5.00)	(3.03%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	11.18	0.03	0.27%
Baltic dry Index	1,608	(32.00)	(1.95%)
Gold (spot)	2,015	(15.04)	(0.74%)
Copper (spot)	8,133	(303.05)	(3.59%)
Sugar (spot)	26.02	(0.64)	(2.40%)
Rubber (spot)	202.5	0.30	0.15%
CRB Index	546.26	0.00	0.00%

THB/Dollar	33.8	0.19	0.56%
Yen/Dollar	134.5	0.19	0.14%
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.60%)
Dollar Index	102.1	0.58	0.57%

3M US T-Bill (%)	5.00	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.38	(0.06)	(1.69%)
10 Y TH Yield (%)	2.49	(0.01)	(0.24%)
VIX Index	16.93	(0.01)	(0.06%)

Equity	11-May	MTD	YTD
Local Institutions	2,904	15,337	21,680
Proprietary Trading	79	(1,629)	(5,357)
Foreign Investors	(1,601)	(2,825)	(67,586)
Local Individuals	(1,383)	(10,884)	51,263

Bond	11-May	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	203.74	1830.04	1,834.09

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
TRUE	7.70	(1.27)	(5.52%)
DELTA	77.50	(0.51)	(0.64%)
PTTGC	41.25	(0.46)	(2.94%)
IVL	34.25	(0.46)	(2.84%)
BCH	18.80	(0.41)	(9.62%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	67.25	1.10	2.28%
MAKRO	41.00	0.86	2.50%
PTT	32.25	0.58	0.78%
CRC	46.50	0.49	2.20%
GLOBAL	18.60	0.31	4.49%

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	
TIPS										
Thailand	1,567	16.0	14.3	-9%	11%	-0.1%	2.2%	2.5%	-6.1%	
- Energy	22,293	11.9	11.8	-24%	0%	-0.1%	2.6%	1.8%	-11.2%	
- Banking	387	8.0	7.3	8%	9%	0.2%	2.8%	3.8%	-0.3%	
- Commerce	38,600	30.6	25.3	-4%	21%	1.8%	4.3%	5.3%	-1.4%	
- Food	11,590	18.3	15.5	-51%	18%	0.7%	3.3%	2.4%	-8.9%	
- Healthcare	7,274	33.9	31.1	-37%	9%	-1.4%	-0.6%	-0.1%	1.0%	
Indonesia	6,756	13.7	12.4	-5%	11%	-0.8%	-0.5%	-2.3%	-1.4%	
Philippine	6,675	12.7	11.3	23%	12%	0.3%	-0.2%	0.8%	1.7%	
Asia										
China	3,310	11.4	10.0	31%	14%	-0.3%	-0.7%	-0.4%	7.1%	
Hong Kong	19,744	9.5	8.6	-24%	9%	-0.1%	-1.5%	-0.8%	-0.2%	
India	61,905	20.7	17.5	14%	19%	-0.1%	1.4%	1.3%	1.7%	
Japan	29,127	17.3	15.9	14%	9%	0.0%	0.3%	1.3%	12.0%	
Korea	2,491	14.5	9.7	-19%	49%	-0.2%	-1.1%	-1.1%	10.6%	
Malaysia	1,425	13.1	12.4	14%	6%	0.0%	-0.4%	0.7%	-4.7%	
Singapore	3,230	10.7	10.3	8%	3%	-0.4%	-1.1%	-1.3%	-0.7%	
Taiwan	15,515	16.0	13.2	-30%	21%	-0.8%	-0.7%	-0.4%	9.7%	
Vietnam	1,057	10.3	8.5	8%	21%	-0.1%	1.6%	0.8%	5.0%	
MSCI Asia Ex Japan	630	13.7	11.4	-10%	21%	-0.2%	-0.6%	-0.1%	1.7%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	416	10.2	10.1	-4%	1%	-1.2%	-1.0%	-0.9%	20.9%	
Coal Index	1,697	6.4	6.5	189%	-2%	-0.6%	1.6%	1.1%	7.0%	
Chemicals Index	289	13.6	11.3	-3%	20%	-0.2%	-0.3%	-0.1%	1.3%	
Banks Index	174	7.1	6.6	11%	7%	-0.4%	-0.4%	1.7%	4.4%	
Commercial Services Inde	105	19.5	17.2	8%	14%	0.2%	-0.8%	0.9%	0.7%	
Telecommunications Inde	59	14.1	15.3	80%	-8%	-0.6%	-0.8%	0.0%	12.9%	
Transportation Index	134	12.1	13.5	-67%	-10%	-0.1%	-0.3%	-0.2%	-1.9%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	11-May	10-May	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(47.3)	(39.5)	(84)	(1,961)	5,960	(1,632)
Indonesia	(61.8)	16.2	(125)	1,149	4,267	2,688
Philippines	(16.8)	1.2	(56)	(540)	(1,245)	(5)
India	-	279.9	1,918	1,358	(17,016)	3,761
S. Korea	(42.6)	82.2	292	6,378	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(318.6)	(194.8)	(817)	4,600	(44,007)	(15,604)
Vietnam	6.0	(0.7)	(27)	84	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 16 พ.ค. – US Retail Sales
- 17 พ.ค. – US Building Permits, EU CPI
- 18 พ.ค. – US Existing Home Sales
- 23 พ.ค. – US Services PMI, New Home Sales
- 24 พ.ค. – US GDP, Pending Home Sales

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **PTG* (16)** : ผลการดำเนินงานเริ่มฟื้นตัวจากค่าการตลาดและลดการสนับสนุนดีเซล รวมถึงการขยายธุรกิจ non-oil ต่อเนื่อง ตัดขาดทุน 13.70 บาท
- **BJC* (46)** : คาดผลการดำเนินงานฟื้นตัวจากทั้งการบริโภคและการท่องเที่ยว 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>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 200 จุดในวันพฤหัสบดี (11 พ.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการดึงลงของราคาหุ้นวอลท์ ดิสนีย์ หลังจากบริษัทเปิดเผยจำนวนสมาชิกดิสนีย์พลัส (Disney+) ลดลงอย่างมากในไตรมาส 1 ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารระดับภูมิภาคของสหรัฐร่วงลง หลังจากแพคเวสต์ แบงคอปร์ เปิดตัวเผยแพร่ยอดเงินฝากลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพฤหัสบดี (11 พ.ค.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มพลังงานและหุ้นไบโอเอร์ของเยอรมนี ซึ่งบดบังปัจจัยบวกจากความหวังที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหลังการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่ชะลอลง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวพลิกปิดบวก (11 พ.ค.) โดยแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีช่วยกลบปัจจัยลบจากแรงเทขายหุ้นต่าง ๆ ที่มีการคาดการณ์ผลกำไรอ่อนแอ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 2% ในวันพฤหัสบดี (11 พ.ค.) เนื่องจากปัญหาเพดานหนี้ของสหรัฐทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอของจีนและสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยดัชนี PPI เดือนเม.ย. ต่ำกว่าคาดการณ์</p>	<p>ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ปรับตัวขึ้น 2.3% yoy ในเดือนเม.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนม.ค. 22 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.4% จากระดับ 2.7% ในเดือนมี.ค. ขณะที่ปรับตัวขึ้น 0.2% mom ในเดือนเม.ย. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 0.3% หลังจากปรับตัวลง 0.4% ในเดือนมี.ค. (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานสูงกว่าคาด</p>	<p>ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 22,000 ราย สู่ระดับ 264,000 ราย ในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนต.ค. 22 และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 245,000 ราย ส่วนตัวเลขค่าเฉลี่ย 4 สัปดาห์ของจำนวนชาวอเมริกันที่ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก เพิ่มขึ้น 6,000 ราย สู่ระดับ 245,250 ราย ขณะเดียวกัน จำนวนชาวอเมริกันที่ยังคงขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่อง เพิ่มขึ้น 12,000 ราย สู่ระดับ 1.81 ล้านราย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>หุ้น "แพคเวสต์" ดึงหนักก่อนเปิดตลาด หลังเงินฝากลด</p>	<p>ราคาหุ้นแพคเวสต์ แบงคอปร์ (PacWest Bancorp) บริษัทแม่ของธนาคารแปซิฟิก เวสเทิร์น แบงก์ ซึ่งเป็นธนาคารประจำภูมิภาคของสหรัฐ ดึงลงอย่างหนักในการซื้อขายก่อนเปิดตลาดหุ้น ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับสถานะทางการเงินของทางธนาคาร เป็นผลมาจากการที่เงินฝากของธนาคารลดลง 9.5% ในสัปดาห์ที่แล้ว และทางธนาคารกำลัง "สำรวจทางเลือกด้านกลยุทธ์ทั้งหมด" คล้ายกับกรณีของ ธนาคารเฟิร์สที รีพับลิค แบงก์ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ลู่ค่า FT งวดก.ย.-ธ.ค. หากแนวโน้มราคา LNG ลง</p>	<p>สำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) ศึกษาแนวโน้มราคาค่าไฟฟ้าที่แปรผันไปตามราคา LNG ของงวดถัดไปโดยคาดว่า กวดก.ย.-ธ.ค. ลด 23-50 สต./หน่วย หากแนวโน้มราคา LNG ลง-ก๊าซอ่าวไทยเพิ่ม หาก บมจ. ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม (PTTEP) สามารถผลิตก๊าซในอ่าวไทยได้เพิ่มขึ้นจากหลุม G1 ตามแผน ก็จะทำให้อัตราค่า Ft ลดลงได้มากกว่านี้ อาจลดลงได้ถึง 50 สตาคต่อหน่วย เนื่องจากราคาก๊าซในอ่าวไทยที่ผลิตได้มีราคาถูกกว่า LNG นำเข้า 2 - 3 เท่าตัว ซึ่งสามารถนำมาลดต้นทุนการผลิตไฟฟ้าอย่างมีนัยสำคัญ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>TFG เปิดเกมรุกดันรายได้นิวไอขยายสาขาค้าปลีก-ลุยขยายตลาดใหม่ทั้งในปท.-ตปท.</p>	<p>บมจ.ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป (TFG) วางเป้าหมายรายได้ได้สร้างสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง จากการขยายตลาดลูกค้ากลุ่มใหม่ๆ ทั้งในและต่างประเทศ เพื่อเพิ่มยอดขาย นอกเหนือจากโมเดลธุรกิจในส่วนธุรกิจค้าปลีกที่เติบโตอย่างโดดเด่น และมีมาร์จิ้นสูง สำหรับแผนการลงทุนในปี 66 บริษัทจัดเตรียมงบไว้วาง 3,000-3,500 ล้านบาท เพื่อใช้ในการแผนขยายฟาร์มสุกรทั้งในประเทศไทยและประเทศเวียดนาม และขยายร้านค้าปลีก (อินโฟเควสท์)</p>
<p>SABUY ทิ้งหุ้น SINGER เตรียมรับตีลใหม่</p>	<p>บมจ. สบาย เทคโนโลยี (SABUY) ได้ขายหุ้นของ บมจ. ซิงเกอร์ประเทศไทย (SINGER) เหลือเพียง 5 ล้านหุ้น จากเดิมที่มีอยู่ 40 ล้านหุ้น เนื่องจากเพื่อลดผลขาดทุนจากกรณีที่ราคาหุ้นดังกล่าวปรับตัวลดลงมาแรง ซึ่งอาจมีผลขาดทุนถึง 300 ลบ. พร้อมเตรียมงบลงทุน 5 พันลบ. รองรับตีลร่วมทุนและซื้อกิจการ อยู่ระหว่างเจรจา 2-3 ตีล ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจ 5 กลุ่มที่บริษัทมีความสนใจ ประกอบไปด้วย การชำระหนี้, พาณิชย์, บริการทางการเงิน, สมาร์ตโซลูชัน, และผลิตภัณฑ์และช่องทางการขายเข้าถึงลูกค้า (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>BCH Downgraded SELL TP: 17.30 บาท</p>	<p>BCH รายงานผลขาดทุนใน 1Q23 ซึ่งต่ำกว่าที่ Consensus คาดการณ์ 20% เป็นผลจากการที่ผลประกอบการกลับสู่ระดับปกติช่วง pre-COVID-19 และ Margin ถูกกดดันจนลดลงต่ำกว่า pre-COVID-19 แม้เราจะคาดว่า Margin จะดีขึ้น qoq ใน 3 ไตรมาสข้างหน้า แต่น่าอยู่ในระดับที่ต่ำ เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น เราปรับลดแนะนำเป็น ขาย ราคาเป้าหมาย 17.30 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้า 24.00 บาท)</p>
<p>BEM Maintained HOLD TP: 9.80 บาท</p>	<p>BEM รายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งใน 1Q23 เป็นผลจากต้นทุนที่ลดลงและการฟื้นตัวของความต้องการท่องเที่ยว เราเชื่อว่ากำไรในปี 2023 จะเติบโตขึ้นต่อเนื่อง เนื่องจากการเดินทางที่มากขึ้น อย่างไรก็ตาม ความต้องการท่องเที่ยวอาจชะลอตัวลงเล็กน้อยใน 2Q23 ด้วยระดับ Valuation ที่สมเหตุสมผล เรายังคงแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 9.80 บาท</p>
<p>GFPT Maintained BUY TP: 13.20 บาท</p>	<p>GFPT รายงานกำไรสุทธิใน 1Q23 ที่ 237 ลบ. ลดลง 45.3% yoy และ 47.5% qoq โดยถูกกดดันจากอัตรากำไรและส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมลงทุนที่ลดลง เราปรับลดประมาณการณ์กำไรปี 2023-2024 ลง 34% และ 24% ตามลำดับ สอดคล้องกับแนวโน้ม Gross margin ที่อ่อนแอกว่าคาด อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า จะเห็นโมเมนตัมการฟื้นตัวของกำไรใน 2H23 เราคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 13.20 บาท</p>
<p>ONEE Maintained HOLD TP: 6.00 บาท</p>	<p>ONEE รายงานผลประกอบการที่อ่อนแอที่ 52 ลบ. ใน 1Q23 (-79% yoy, -64% qoq) ซึ่งสูงกว่าที่เราคาดการณ์ 35% แต่ต่ำกว่าที่ Consensus คาดการณ์ 44% โดยสาเหตุที่กำไรออกมาสูงกว่าที่คาดมาจาก Gross margin ที่สูงกว่าคาด และ SG&A-to-sales ที่น้อยกว่าคาด ในระยะข้างหน้า 2Q23 เรามีมุมมองเป็นกลางต่อ ONEE เนื่องจากยังไม่เห็นสัญญาณการฟื้นตัวของรายได้โฆษณา เราคงแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 29 บาท</p>
<p>PTT Maintained BUY TP: 39.00 บาท</p>	<p>บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 1Q23 เพิ่มขึ้นทั้ง qoq และ yoy ดีกว่าที่เราคาด 17% แต่หากไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรปกติ 1Q23 เป็นไปตามคาด ธุรกิจก๊าซ ที่เป็นธุรกิจหลักมี EBITDA ปรับลดลงทั้ง qoq และ yoy แต่ผลประกอบการยังได้ปัจจัยสนับสนุนจากกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อยที่ฟื้นตัวในช่วง 1Q23 ที่ผ่านมา แนวโน้มกำไรปกติ 2Q23 ทรงตัว เราเชื่อว่าธุรกิจจะกลับมาฟื้นตัวจากยอดขายก๊าซ ที่เพิ่มขึ้น เรามองว่า PTT น่าสนใจจาก Valuation และ Dividend ยังคงแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 39.00 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	11-May	10-May	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	3.67	2.95	24%	↑	44%	-33%	-39%	-48%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	76.6	75.7	1%	↑	5%	-11%	-9%	-16%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.6	76.6	-1%	↓	4%	-11%	-12%	-21%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	70.9	72.6	-2%	↓	3%	-11%	-11%	-20%	
LPG										
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%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.07	2.12	-2%	↓	6%	-3%	-14%	-56%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	70.9	72.6	-2%	↓	3%	-11%	-11%	-15%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	86.6	86.4	0%	↑	8%	-12%	-12%	-7%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10.1	10.7	-6%	↓	31%	-15%	-30%	570%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	90.2	88.7	2%	↑	8%	-10%	-15%	-28%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13.7	13.0	5%	↑	23%	0%	-40%	-59%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	66.1	65.5	1%	↑	5%	-8%	3%	-1%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(10.4)	(10.2)	-3%	↓	-7%	26%	47%	58%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	91.5	89.7	2%	↑	8%	-20%	-15%	-25%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	14.9	14.0	6%	↑	25%	-48%	-36%	-51%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน