

มีความไม่แน่นอนอะไรบ้างที่ตลาดกังวล?

หุ้นไทยปรับลดลงหลังการเลือกตั้ง หุ้นไทยปรับลดลง 20 จุด ทั้งนี้เราประเมินการปรับลดลงแรงมาจาก 1) ผลการเลือกตั้งที่ผิดคาดก้าวไกล มีโอกาสจัดตั้งรัฐบาล แม้จะได้รับความนิยมสูง แต่นักลงทุนยังตั้งคำถามถึงความสามารถของทีมเศรษฐกิจ ทำให้ขาดความมั่นใจ 2) การอภิปรายในอดีตของก้าวไกล ต่อหุ้นในธุรกิจไฟฟ้า, สัมปทานดาวเทียม และการรวบรวมของหุ้นสื่อสาร ที่อาจกระทบต่อภาวะการแข่งขัน รวมถึงด้านลบของหุ้นนิยม 3) แนวคิดของพรรคก้าวไกลเกี่ยวกับการจัดเก็บภาษีกำไรจากการลงทุน (Capital gain tax) และ 4) ความไม่แน่นอนของนโยบายเศรษฐกิจขนาดใหญ่ที่อาจหายไป อย่างเช่นนโยบาย Digital Wallet (คนละ 10,000 บาท สำหรับประชาชนอายุ 18 ปีขึ้นไป) ของพรรคเพื่อไทย // ทั้งนี้เรามองการเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดขึ้นจริงอาจไม่ง่ายและไม่น่ากังวลอย่างที่ตลาดมีปฏิกิริยา โดยเฉพาะการแก้สัญญาที่เกิดขึ้นไปแล้ว อย่างไรก็ตาม เรามองช่วงสั้นตลาดจะติดตามความคืบหน้าในการจัดตั้งรัฐบาล เพื่อประเมินนโยบายและผลกระทบของอุตสาหกรรมต่างๆจากรัฐบาลใหม่อีกครั้ง

ผลประกอบการไตรมาส 1/66 หุ้นไทย ประกาศผลประกอบการแล้ว 765 บริษัท มีกำไรรวม 261,205 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.3% YoY ทั้งนี้บริษัทที่กำไรเพิ่มขึ้น 248 แห่ง (32.4%), ลดลง 344 แห่ง (45.0%), ทรงตัว 173 แห่ง (22.6%) โดยมีบริษัทที่รายงานมีผลกำไร 585 แห่ง (76.5%) และขาดทุน 180 แห่ง (23.5%) ทั้งนี้ภาพการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในช่วงท้ายออกมาในทิศทางที่ชะลอลงซึ่งเป็นปัจจัยกดดันในระยะสั้น โดยภาพรวม กลุ่มที่รายงานผลประกอบการดี อยู่ที่กลุ่มธนาคาร, กลุ่มค้าปลีก กลุ่มท่องเที่ยวและเปิดเมือง ดังนั้นการอ่อนตัวลงของหุ้นในกลุ่มข้างต้น เรามองเป็นโอกาสในการทยอยสะสม

ภาพรวมกลยุทธ์: ผันผวนทางลงระหว่างรอความชัดเจนตั้งรัฐบาล เน้น selective buy กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรณี Underowned อย่างไรก็ตามในทางกลยุทธ์ อาจต้องระวังการปรับลดลงต่ำกว่า 1,540 จุด จะทำให้มีความเสี่ยงทางลงในระดับต่ำกว่า 1,520 จุด

หุ้นแนะนำ: OR*, BJC, SAMTEL*, SAMART*

แนวรับ: 1,529 / แนวต้าน : 1,550-1,560 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

เพดานยอร์คเผยดัชนีภาคการผลิตต่ำกว่าคาดในเดือนพ.ค. - ดัชนีภาคการผลิต (Empire State Index) ดิ่งลงสู่ระดับ -31.8 ในเดือนพ.ค. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ -3.75 หลังจากแตะระดับ +10.8 ในเดือนเม.ย. โดยได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ที่ซบเซาส่งผลให้คำสั่งซื้อใหม่ลดลง ส่วนการจ้างงานชะลอลง

สภาพัฒน์ เผย GDP 1Q23 โตดีกว่าตลาดคาด - โดยขยายตัว 2.7% จากตลาดคาดขยายตัว 2.3-2.4% แลและต่อเนื่องจากการขยายตัว 1.4% ใน 4Q23 โดยมีปัจจัยมาจากการขยายตัวของภาคบริการ โดยเฉพาะการท่องเที่ยวและการผลิตในภาคเกษตร ขณะที่การอุปโภคบริโภคขั้นสุดท้ายของเอกชน และรายรับจากบริการต่างประเทศยังคงขยายตัวต่อเนื่อง

ACE เซ็น PPA 2 โรงไฟฟ้าขยะชุมชน กำลังการผลิตติดตั้ง - โดยเป็นโรงไฟฟ้าขยะชุมชน 2 โครงการในพื้นที่ อบต.เชียงหวาง จ.อุดรธานี กำลังการผลิตติดตั้ง 9.0 เมกะวัตต์ และอบต.โชคชัย จ.นครราชสีมา กำลังการผลิตติดตั้ง 9.9 เมกะวัตต์ พร้อมเร่งเดินหน้าก่อสร้างโรงไฟฟ้าและมองหาโอกาสลงทุนใหม่ๆ ด้านพลังงานสะอาดทุกประเภททยอยเติบโต

JMART ยอมรับแรงกดดัน SINGER-SGC ล้นผลปรับโครงสร้างครึ่งปีหลัง - JMART คาดว่าใน 2Q23 จะยังมีแรงกดดันจาก SINGER และ SGC ที่ยังคงมีผลกระทบจากทิศทางของ NPL ที่อยู่ในระดับสูง และมีการไหลของ NPL ที่ยังเห็นต่อเนื่องใน 2Q23 แต่มองว่าจะเริ่มเห็นผลกระทบลดลงหลังจากปรับโครงสร้างการบริหารงานใหม่ และปรับแผนการทำธุรกิจในการที่ควบคุมคุณภาพลูกหนี้ และลดต้นทุนมากขึ้น

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)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่มีปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮิยาน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการรับประกันความเสี่ยงในการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,541.38	(19.97)	(1.28%)
SET50	935.87	(11.85)	(1.25%)
SET100	2,081.49	(26.88)	(1.27%)
FTSE SET LARGE CAP	1,599.54	(16.66)	(1.03%)
FTSE SET MID CAP	2,111.44	(34.70)	(1.62%)
FTSE SET SMALL CAP	2,582.92	(46.52)	(1.77%)
SET-VAL (Btm)	68,383		
Mkt Cap (Btm)	19,153,670		
PER (x)	18.50		
P/BV (x)	1.51		
DJIA	33,349	47.98	0.14%
NASDAQ	12,365	80.47	0.66%
STOXX Europe 600	467	1.18	0.25%
SSEC	3,311	38.38	1.17%
FTSE	7,778	23.08	0.30%
HANG SENG	19,971	343.89	1.75%
NIKKEI	29,626	238.04	0.81%
MSCI ASIA EX JAPAN	630	4.99	0.80%
NYMEX (US \$/bbl)	71.11	1.07	1.53%
Brent (US \$/bbl)	75.23	1.06	1.43%
Dubai (US \$/bbl)	73.26	(0.46)	(0.62%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	163.00	0.00	0.00%
Natural gas (US \$/MMBtu)	10.58	0.09	0.86%
Baltic dry Index	1,522	(36.00)	(2.31%)
Gold (spot)	2,016	5.72	0.28%
Copper (spot)	8,218	(4.50)	(0.05%)
Sugar (spot)	26.29	0.07	0.27%
Rubber (spot)	203.8	2.10	1.04%
CRB Index	542.42	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.8	(0.20)	(0.59%)
Yen/Dollar	136.1	0.42	0.31%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.23%
Dollar Index	102.4	(0.25)	(0.24%)
3M US T-Bill (%)	4.97	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.50	0.04	1.14%
10 Y TH Yield (%)	2.50	0.01	0.48%
VIX Index	17.12	0.09	0.53%
Equity	15-May	MTD	YTD
Local Institutions	(481)	15,533	21,875
Proprietary Trading	(232)	(1,428)	(5,155)
Foreign Investors	(691)	(5,773)	(70,535)
Local Individuals	1,403	(8,332)	53,815
Bond	15-May	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	29.85	1855.13	1,859.19
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	48.00	(4.31)	(8.57%)
ADVANC	211.00	(2.43)	(4.52%)
TRUE	7.05	(1.69)	(7.84%)
INTUCH	72.50	(1.38)	(6.75%)
CPALL	64.75	(1.28)	(2.63%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	81.75	4.59	5.83%
NEX	12.80	0.34	24.27%
KBANK	137.00	0.29	1.11%
BH	249.00	0.19	1.22%
TOA	30.25	0.17	3.42%

นักกลยุทธ์: กิจพจน 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	1,541	15.9	14.2	-10%	12%	-1.3%	-1.3%	0.8%	-7.6%	
- Energy	21,617	11.7	11.5	-25%	2%	-2.6%	-2.6%	-1.3%	-13.9%	
- Banking	386	8.0	7.3	8%	9%	0.5%	0.5%	3.7%	-0.5%	
- Commerce	37,442	29.7	24.7	-4%	20%	-2.1%	-2.1%	2.2%	-4.3%	
- Food	11,411	18.4	15.4	-52%	19%	-1.3%	-1.3%	0.8%	-10.3%	
- Healthcare	7,241	33.8	31.0	-38%	9%	-0.6%	-0.6%	-0.6%	0.5%	
Indonesia	6,712	13.6	12.4	-4%	10%	0.1%	0.1%	-2.9%	-2.0%	
Philippine	6,523	12.4	11.0	22%	13%	-0.8%	-0.8%	-1.5%	-0.7%	
Asia										
China	3,311	11.4	10.0	30%	14%	1.2%	1.2%	-0.4%	7.2%	
Hong Kong	19,971	9.6	8.7	-24%	10%	1.8%	1.8%	0.4%	1.0%	
India	62,346	20.8	17.5	14%	19%	0.5%	0.5%	2.0%	2.5%	
Japan	29,626	17.7	16.7	13%	6%	0.8%	1.6%	3.5%	14.5%	
Korea	2,479	14.8	9.8	-21%	50%	0.2%	0.8%	-0.3%	11.5%	
Malaysia	1,417	13.1	12.3	14%	6%	-0.4%	-0.4%	0.1%	-5.2%	
Singapore	3,215	10.6	10.3	8%	3%	0.2%	0.2%	-1.7%	-1.1%	
Taiwan	15,475	16.1	13.2	-31%	22%	-0.2%	-0.2%	-0.7%	9.5%	
Vietnam	1,066	10.4	8.6	8%	21%	-0.1%	-0.1%	1.6%	5.8%	
MSCI Asia Ex Japan	630	13.6	11.3	-9%	21%	0.8%	0.8%	-0.1%	1.7%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	414	10.1	9.9	-3%	2%	0.5%	0.5%	-1.2%	20.6%	
Coal Index	1,697	6.3	6.5	191%	-2%	0.4%	0.4%	0.1%	6.0%	
Chemicals Index	289	13.9	11.5	-5%	21%	1.1%	1.2%	-0.3%	1.1%	
Banks Index	174	7.1	6.6	11%	7%	0.3%	0.5%	1.9%	4.6%	
Commercial Services Inde	105	19.5	17.2	8%	13%	0.3%	0.8%	1.2%	1.0%	
Telecommunications Inde	58	13.9	15.4	79%	-10%	0.1%	0.4%	-0.9%	11.8%	
Transportation Index	134	12.1	13.5	-67%	-10%	0.2%	0.3%	-0.1%	-1.8%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	15-May	12-May	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(20.5)	(66.4)	(171)	(2,047)	5,960	(1,632)
Indonesia	18.2	(64.7)	(171)	1,102	4,267	2,688
Philippines	(0.1)	1.1	(55)	(539)	(1,245)	(5)
India	-	193.2	2,231	1,672	(17,016)	3,761
S. Korea	(128.5)	(221.0)	(57)	6,029	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(448.0)	(94.9)	(1,360)	4,058	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(15.4)	0.8	(42)	69	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

- **OR* (24)**: ผลการดำเนินงานเริ่มฟื้นตัวจากการตลาดและการสนับสนุนดีเซล รวมถึงการขยายธุรกิจ non-oil ต่อเนื่อง ตัดขาดทุน 21.50 บาท
- **BJC* (46)**: คาดผลการดำเนินงานฟื้นตัวจากการบริโภคและการท่องเที่ยว รวมทั้งจากธุรกิจผลิตภัณฑ์จากต้นทุนที่ลดลง ตัดขาดทุน 38 บาท
- **SAMTEL* (4.80)**: ราคาหุ้นต่ำกว่าช่วงโควิด ขณะที่แนวโน้มผลประกอบการโดยรวมดีขึ้น ตัดขาดทุน 4 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 โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันจันทร์ (15 พ.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังจากสหรัฐเปิดเผยดัชนีภาคการผลิตลดลงต่ำกว่าการคาดการณ์ ซึ่งทำให้ตลาดวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ระหว่างประธานาธิบดีโจ ไบเดน และผู้นำสภาองเกรส (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยในวันจันทร์ (15 พ.ค.) ขณะที่นักลงทุนประเมินความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเจรจาเรื่องเพดานหนี้ของสหรัฐและการเลือกตั้งรอบสองในตุรกี รวมถึงข้อมูลเศรษฐกิจซึ่งจะบ่งชี้ถึงภาวะเศรษฐกิจโลก (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่งขึ้น (15 พ.ค.) และระดับสูงสุดในรอบ 1.5 ปีหรือนับตั้งแต่เดือนพ.ย. 2564 เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นกลุ่มส่งออกอย่างคึกคักหลังจากเงินเยนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ รวมทั้งความหวังที่ว่าผลประกอบการของบริษัทญี่ปุ่นจะออกมาแข็งแกร่งเกินคาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (15 พ.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากแนวโน้มอุปทานน้ำมันดิบในแคนาดาและทั่วโลก อย่างไรก็ตาม วิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยและปัญหาเพดานหนี้ของสหรัฐได้สกัดแรงบวกในตลาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เฟดนิวยอร์กเผยดัชนีภาคการผลิตต่ำกว่าคาดในเดือนพ.ค.</p>	<p>ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขา นิวยอร์ก เปิดเผยดัชนีภาคการผลิต (Empire State Index) ต่ำกว่าคาด ดิ่งลงสู่ระดับ -31.8 ในเดือนพ.ค. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ -3.75 หลังจากแตะระดับ +10.8 ในเดือนเม.ย. โดยได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ที่ซบเซา ส่งผลให้คำสั่งซื้อใหม่ดิ่งลง ส่วนการจ้างงานชะลอตัว ขณะที่ความเชื่อมั่นในช่วง 6 เดือนข้างหน้าปรับตัวขึ้นเพียงเล็กน้อย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ประธานเฟดแอตแลนตาคาดเฟดไม่ลดดอกเบี้ยปีนี้</p>	<p>นายราฟาเอล บอสติก ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาแอตแลนตา กล่าวว่า เขาคาดว่าเฟดจะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ เนื่องจากเงินเฟ้อมีแนวโน้มที่จะปรับตัวอยู่ในระดับสูงนานกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ นายบอสติกระบุว่า เศรษฐกิจสหรัฐยังคงมีความแข็งแกร่ง และหากเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย ก็จะเกิดขึ้นโดยใช้เวลานาน และไม่ใช้การทรมานตัวอย่างรุนแรง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>IMF ชี้ จีนยังเปราะบาง ขั้วเคลื่อนศก.ที่สำคัญของเอเชียแปซิฟิก</p>	<p>กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ระบุในรายงาน ว่า จีนจะยังคงมีบทบาทสำคัญในการส่งเสริมการพัฒนาเศรษฐกิจของภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก โดยคาดว่าจะรักษาการเติบโตที่ต่อเนื่องและการบริโภคของภาคเอกชนที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง โดยเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มขยายตัว 5.2% ในปีนี้ ซึ่งเพิ่มขึ้น 0.8% จากการคาดการณ์ก่อนหน้านี้เมื่อเดือนต.ค.ปีที่แล้ว ทั้งนี้ การเติบโตในภูมิภาคนี้คาดว่าจะสูงแตะ 4.6% และคาดว่าจะมีส่วนส่งเสริมการเติบโตของเศรษฐกิจโลกเกือบ 70% ในปี 2566 แต่จีนเพียงประเทศเดียวก็จะมีส่วนส่งเสริมการเติบโตทั่วโลกในปีนีถึง 34.9% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สภาพัฒน์ เผย GDP Q1/66 โต 2.7% ดีกว่าตลาดคาด</p>	<p>สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) หรือสภาพัฒน์ รายงาน GDP ไทย ไตรมาสที่ 1/66 ขยายตัว 2.7% จากตลาดคาดขยายตัว 2.3-2.4% และปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการขยายตัว 1.4% ในไตรมาสที่ 4/65 โดยมีปัจจัยสำคัญมาจากการขยายตัวของภาคบริการ โดยเฉพาะในสาขาที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว รวมทั้งการผลิตในภาคเกษตร ขณะที่การอุปโภคบริโภคขั้นสุดท้ายของเอกชน และรายรับจากบริการต่างประเทศ ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ACE เชื้อน PPA 2 โรงไฟฟ้าขยะชุมชน กำลังการผลิตติดตั้ง</p>	<p>บมจ. แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ (ACE) ลงนามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) โรงไฟฟ้าขยะชุมชน 2 โครงการในพื้นที่ อบต.เชียงหวาง จ.อุดรธานี กำลังการผลิตติดตั้ง 9.0 เมกะวัตต์ และ อบต.โชคชัย จ.นครราชสีมา กำลังการผลิตติดตั้ง 9.9 เมกะวัตต์ พร้อมเร่งเดินหน้าก่อสร้างโรงไฟฟ้าและมองหาโอกาสลงทุนใหม่ ๆ ด้านพลังงานสะอาดทุกประเภทต่อยอดเติบโต (อินโฟเควสท์)</p>
<p>JMART ยอมรับแรงกดดัน SINGER-SGC ลุ้นผลปรับโครงสร้างครึ่งปีหลัง</p>	<p>บมจ.เจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ (JMART) คาดว่าใน 2Q23 ผลการดำเนินงานจะยังมีแรงกดดันเข้ามาจากธุรกิจบมจ.ซิงเกอร์ประเทศไทย (SINGER) และบมจ.เอสจี แคปปิตอล (SGC) ที่ยังคงมีผลกระทบจากทิศทางของ NPL ที่อยู่ในระดับสูง และมีการไหลของ NPL ที่ยังเห็นต่อเนื่องใน 2Q23 แต่มองว่าจะเริ่มเห็นผลกระทบลดลงหลังจากปรับโครงสร้างการบริหารงานใหม่ และปรับแผนการทำธุรกิจในการที่ควบคุมคุณภาพลูกหนี้ และลดต้นทุนมากขึ้น ทั้งนี้ "สุกตี๋น้อย" มีแผนจะยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล (ไฟล์ิ่ง) ต่อ ก.ล.ต. ภายในปลาย 3Q23 หรือต้น 4Q23 เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) คาดว่าจะเสนอขาย IPO และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ราวไตรมาส 2Q24 หรือไตรมาส 3Q24 (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลสนับสนุนโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน). ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>AMATA Maintained BUY TP: 30.00 บาท</p>	<p>AMATA รายงานกำไรสุทธิใน 1Q23 ที่ 492 ลบ. (-11% yoy, -37% qoq) ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ 20% และ 14% ตามลำดับ โดยเป็นเพราะ Gross margin ที่ต่ำกว่าคาด และการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ ยอดขายที่ดินและยอดโอนที่ดินที่ยังมีแนวโน้มที่ดีใน 1Q23 เราเชื่อว่ายอดขายที่ดินจะแข็งแกร่งต่อเนื่องตลอดทั้งปี เรายังคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 30.00 บาท</p>
<p>CPN Maintained BUY TP: 80.00 บาท</p>	<p>CPN รายงานกำไรสุทธิที่ 3.2 พันลบ. ใน 1Q23 เพิ่มขึ้น 39% yoy และ 16% qoq ซึ่งออกมาสูงกว่าที่เราคาด 9% CPN มีการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งในธุรกิจให้เช่าซึ่งได้กลับไประดับก่อน pre-COVID-19 แล้ว ผลประกอบการใน 2Q23 อาจลดลง qoq เนื่องจากปัจจัยตามฤดูกาลและการเดินทางที่ลดลง แต่เราคาดว่าผลประกอบการจะเพิ่มขึ้นใน 2H23 เนื่องจากการเดินทางที่เพิ่มขึ้น และเป็นช่วงเปิดโครงการใหม่และห้างสรรพสินค้า เราคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 80.00 บาท</p>
<p>STEC Downgraded HOLD TP: 11.30 บาท</p>	<p>STEC รายงานกำไรสุทธิใน 1Q23 ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ เนื่องจากรายได้จากการก่อสร้างที่ลดลงอย่างมีนัยยะสำคัญ แม้ว่า Margin จะทรงตัวอยู่ในระดับเดิม ถึงแม้ว่าผลประกอบการมีการฟื้นตัวเล็กน้อยใน 2Q23 เป็นต้นไป ผลการเลือกตั้งที่ผิดคาดอาจเป็นแรงกดดันต่อการเติบโตของยอด Backlog เราปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ ราคาเป้าหมาย 11.30 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 16.70 บาท)</p>
<p>ERW Maintained BUY TP: 5.70 บาท</p>	<p>ERW มีกำไรหลักที่ 235 ลบ. (+174% yoy, +4% qoq) เป็นไปตามที่เราและตลาดคาดการณ์ ERW มีการฟื้นตัวในธุรกิจโรงแรมทุกประเภท ยกเว้น Luxury segment ส่งผลให้ EBITDA margin ลดลง qoq อย่างไรก็ตาม ERW เป็นผู้ได้ประโยชน์หลักจากการเปิดเมืองของไทย เราคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.70 บาท</p>
<p>OR Maintained BUY TP: 29.00 บาท</p>	<p>ค่าการตลาดฟื้นเป็นปัจจัยหนุนผลประกอบการ เรามีมุมมองเป็นกลาง จากการเข้าพึ่งผู้บริหารในการประชุมนักวิเคราะห์ล่าสุด โดยเรายังเชื่อว่าแนวโน้มผลประกอบการ ยังได้ปัจจัยหนุนจากค่าการตลาดและยอดขายน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้น ด้านแผนธุรกิจในปี 2023 ยังคงเน้นที่จะขยายสถานีบริการน้ำมัน สถานีชาร์ตไฟฟ้ารถยนต์ และธุรกิจ non-oil ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เรายังคงเลือก OR เป็นหนึ่งใน Top Pick ของเรา แนะนำ ซื้อ ให้ราคาเป้าหมาย 29.00 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	15-May	12-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	4.62	4.15	11%	↑	56%	-11%	-21%	-48%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	73.3	73.7	-1%	↓	-4%	-15%	-13%	-17%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.5	74.4	2%	↑	-2%	-15%	-11%	-18%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	71.1	70.0	2%	↑	-3%	-15%	-10%	-17%	
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	2.25	1.98	14%	↑	6%	2%	-7%	-61%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	71.1	70.0	2%	↑	-3%	-14%	-10%	-13%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	83.1	83.1	0%	↓	-1%	-16%	-15%	-10%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9.8	9.3	5%	↑	23%	-18%	-31%	148%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	86.6	86.4	0%	↑	-2%	-13%	-20%	-29%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13.4	12.7	5%	↑	9%	5%	-44%	-60%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	64.8	64.8	0%	↑	0%	-11%	1%	-3%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8.4)	(8.9)	6%	↑	28%	41%	57%	60%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	87.6	87.5	0%	↑	-3%	-11%	-19%	-25%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	14.4	13.8	4%	↑	6%	18%	-40%	-50%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประเมินผลการดำเนินงานต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน