

ติดตามข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการจัดตั้งรัฐบาล

ค่าเงินเหรียญสหรัฐ แข็งค่าจากความคืบหน้าเจรจาเพดานหนี้ และความกังวลเฟด อาจยังไม่หยุดขึ้นดอกเบี้ย ดัชนีค่าเงินเหรียญสหรัฐ (Dollar Index) แข็งค่าขึ้นเป็น 103.5 จาก 101.2 ในเวลา 7 วันทำการ จากตลาดคาดหวังประธานาธิบดีสหรัฐฯ น่าจะประสบความสำเร็จในการเจรจาขยายเพดานหนี้ ขณะเดียวกันประธานเฟดสาขาดีลล์ (ลอรี โลแกน) แสดงความเห็นที่ ข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดไม่ได้สนับสนุนให้เฟดชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุม 14 มิ.ย. ปัจจัยดังกล่าวทำให้ตลาดเพิ่มความคาดหวังกับการที่เฟด อาจจะยังขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมรอบต่อไป โดย FedWatch Tool มองโอกาสขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เพิ่มเป็น 39.0% (จากเพียง 10.7% เมื่อ 1 สัปดาห์ก่อน)

การเมืองในประเทศ ติดตาม MOU ในวันที่ 22 พ.ค. การแถลงจัดตั้งรัฐบาลที่นำโดยพรรคก้าวไกลและอีก 6 พรรคพันธมิตร ยืนยันการสนับสนุนพิธา ลิ้มเจริญรัตน์ เป็นนายกรัฐมนตรี โดยจะแถลงเกี่ยวกับ MOU ในวันที่ 22 พ.ค. ซึ่งเรามีมุมมองดังนี้ 1) คาดว่า MOU จะพูดถึงนโยบายที่เร่งด่วนและเป็นจุดร่วมของทุกพรรคเป็นหลัก 2) อาจไม่มีการพูดถึงการแก้ไขมาตรา 112 หรือถ้ามี คาดว่าจะเป็นข้อเสนอให้จัดทำประชามติว่าควรจะมีการแก้ไขมาตราดังกล่าวหรือไม่ ซึ่งแนวทางดังกล่าวเป็นการประนีประนอมระหว่างพรรคพันธมิตร และกับทางส.ว.และพรรคอื่นๆ 3) คาดว่าจะยังไม่มีมติให้รายละเอียดความรับผิดชอบของแต่ละพรรคอย่างชัดเจน อย่างไรก็ตามหากมีการให้ข้อมูลว่าพรรคเพื่อไทยดูแลด้านเศรษฐกิจ จะเป็นบวกกับตลาด

ภาพรวมกลยุทธ์: ผันผวนในกรอบระหว่างรอความชัดเจนตั้งรัฐบาล เน้น selective buy กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรอบที่ต่ำ (Underowned) อย่างไรก็ตามในทางกลยุทธ์ แนวรับสำคัญอยู่ที่ 1,505 จุด อย่างไรก็ตาม ในเชิงของแกมมา หุ่น มีโอกาสเห็นการลดต่ำระดับดังกล่าวก่อนฟื้นตัวกลับ ทำให้นักลงทุนต้องวางแผนรับความผันผวนที่อาจเกิดขึ้น // ระวังความผันผวนของหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเมืองและการเปลี่ยนแปลงข่าวอำนาจ

หุ้นแนะนำ: ESSO*, ROJNA, MAJOR*, PTG*

แนวรับ: 1,505 / **แนวต้าน:** 1,535-1,540 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

Conference Board เผยดัชนี LEI ส่งสัญญาณเศรษฐกิจถดถอย - ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจ Leading Economic Index (LEI) ร่วงลง 0.6% ในเดือนเม.ย. โดยดัชนีบ่งชี้แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา ขณะที่องค์ประกอบหลายตัวของดัชนีต่างปรับตัวอย่างอ่อนแอ และแสดงสัญญาณว่าเศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะถดถอยเริ่มตั้งแต่กลางปี 2566

ประธานเฟดดีลล์หนุนขึ้นดอกเบี้ยเดือนมิ.ย. - นางลอรี โลแกน ประธานเฟดสาขาดีลล์กล่าวว่า ข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดไม่ได้สนับสนุนให้เฟดชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมิ.ย. แม้เฟดมีความคืบหน้าในการสกัดเงินเฟ้อ และชะลอความร้อนแรงในตลาดแรงงาน แต่เฟดยังคงมีงานที่ต้องทำเพื่อบรรลุเป้าหมายในการสร้างเสถียรภาพต่อราคา "ไบเดน" ใช้สิทธิวีโต้ร่างกฎหมายเก็บภาษีแผงโซลาร์เซลล์จากไทย - รวมถึง มาเลเซีย เวียดนาม และกัมพูชา ร่างกฎหมายดังกล่าวจะกลับเข้าสู่การพิจารณาของวุฒิสภาและสภาผู้แทนราษฎรอีกครั้งหนึ่ง และจะต้องรวบรวมเสียงสนับสนุนให้ได้ไม่ต่ำกว่า 2 ใน 3 ในการลงมติรับรองร่างกฎหมายดังกล่าว ผู้เชี่ยวชาญเชื่อว่าเป็นเรื่องยากที่วุฒิสภาและสภาผู้แทนราษฎรจะสามารถรวบรวมเสียงได้มากพอสำหรับการผ่านร่างกฎหมายดังกล่าว

BGRIM ขยายโครงการในเวียดนาม - BGRIM ประกาศพร้อมเข้าประมูลพลังงานทดแทนในเวียดนาม หลังแผนไฟฟ้า PDP 8 อนุมัติ มองการลงทุน 2-3 โครงการ ต่อท้ายกลยุทธ์การลงทุนต่างประเทศ พร้อมดูแลลูกค้าในแคมเปญอุตสาหกรรม พร้อมดูแลลูกค้า Net Zero

ประเด็นติดตาม: 23 พ.ค. - US Services PMI, New Home Sales / 25 พ.ค. - US Core Durable

Gods Orders, Core PCE, Michigan Consumer Sentiment

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่มีปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการตัดสินใจลงทุนโดยไม่ได้นำมาพิจารณาใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนโดยไม่ได้นำมาพิจารณาใช้ประกอบการตัดสินใจหรือยกย่องหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,526.69	3.95	0.26%
SET50	925.91	2.98	0.32%
SET100	2,058.67	6.96	0.34%
FTSE SET LARGE CAP	1,577.76	1.27	0.08%
FTSE SET MID CAP	2,076.48	2.25	0.11%
FTSE SET SMALL CAP	2,575.78	6.92	0.27%
SET-VAL (Btm)	54,750		
Mkt Cap (Btm)	18,680,670		
PER (x)	18.14		
P/BV (x)	1.49		
DJIA	33,536	115.14	0.34%
NASDAQ	12,689	188.27	1.51%
STOXX Europe 600	466	1.81	0.39%
SSEC	3,297	13.09	0.40%
FTSE	7,742	19.07	0.25%
HANG SENG	19,727	166.68	0.85%
NIKKEI	30,574	480.34	1.60%
MSCI ASIA EX JAPAN	629	2.16	0.34%
NYMEX (US \$/bbl)	71.86	(0.97)	(1.33%)
Brent (US \$/bbl)	75.86	(1.10)	(1.43%)
Dubai (US \$/bbl)	75.06	1.62	2.21%
Newcastle coal (US \$/metric t)	162.00	0.00	0.00%
Natural gas (US \$/MMBtu)	9.53	(0.58)	(5.74%)
Baltic dry Index	1,402	(23.00)	(1.61%)
Gold (spot)	1,958	(24.29)	(1.23%)
Copper (spot)	8,128	(134.27)	(1.63%)
Sugar (spot)	25.61	(0.30)	(1.16%)
Rubber (spot)	208.9	0.20	0.10%
CRB Index	545.86	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.4	0.16	0.47%
Yen/Dollar	138.7	1.03	0.75%
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.65%)
Dollar Index	103.6	0.70	0.68%
3M US T-Bill (%)	4.99	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.65	0.08	2.29%
10 Y TH Yield (%)	2.52	(0.01)	(0.40%)
VIX Index	16.05	(0.82)	(4.86%)
Equity	18-May	MTD	YTD
Local Institutions	2,475	17,902	24,244
Proprietary Trading	(584)	(1,590)	(5,318)
Foreign Investors	(3,244)	(14,568)	(79,329)
Local Individuals	1,353	(1,744)	60,403
Bond	18-May	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(106.93)	1597.38	1,601.44
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	211.00	(0.97)	(1.86%)
TRUE	6.65	(0.85)	(4.32%)
BDMS	28.75	(0.65)	(1.71%)
AOT	71.50	(0.58)	(0.69%)
PTT	31.50	(0.58)	(0.79%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	87.50	7.13	8.70%
PTTEP	148.50	1.30	2.77%
MINT	32.75	0.44	3.15%
BBL	161.50	0.39	1.57%
GLOBAL	18.90	0.33	4.42%

นักกลยุทธ์: กิจพจน ไพรไพศาลกิจ
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	1,527	15.8	14.1	-11%	12%	0.3%	-2.2%	-0.2%	-8.5%	
- Energy	21,427	11.6	11.4	-25%	2%	-0.1%	-3.5%	-2.1%	-14.7%	
- Banking	383	7.8	7.2	8%	9%	0.6%	-0.5%	2.7%	-1.4%	
- Commerce	36,744	29.4	24.4	-5%	21%	-0.1%	-3.9%	0.3%	-6.1%	
- Food	11,365	19.3	15.7	-54%	23%	0.5%	-1.7%	0.4%	-10.7%	
- Healthcare	7,058	33.2	30.5	-38%	9%	-0.9%	-3.1%	-3.1%	-2.0%	
Indonesia	6,663	13.5	12.3	-4%	10%	0.0%	-0.7%	-3.7%	-2.7%	
Philippine	6,629	12.4	11.1	24%	12%	-0.1%	0.8%	0.1%	0.9%	
Asia										
China	3,297	11.4	10.0	30%	14%	0.4%	0.8%	-0.8%	6.7%	
Hong Kong	19,727	9.5	8.7	-25%	9%	0.9%	0.5%	-0.8%	-0.3%	
India	61,432	20.2	17.0	16%	18%	-0.2%	-1.0%	0.5%	1.0%	
Japan	30,574	18.4	17.2	12%	7%	1.6%	5.2%	7.1%	18.5%	
Korea	2,515	14.9	9.9	-20%	50%	0.8%	2.1%	1.0%	13.0%	
Malaysia	1,428	13.2	12.4	14%	6%	0.3%	0.4%	0.9%	-4.5%	
Singapore	3,183	10.4	10.2	10%	2%	0.3%	-0.8%	-2.7%	-2.1%	
Taiwan	16,102	16.8	13.8	-31%	22%	1.1%	3.9%	3.4%	13.9%	
Vietnam	1,068	10.5	8.7	6%	21%	0.7%	0.1%	1.8%	6.1%	
MSCI Asia Ex Japan	629	13.7	11.4	-10%	21%	0.3%	0.7%	-0.2%	1.6%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	415	10.1	9.9	-3%	3%	1.2%	0.4%	-1.3%	20.5%	
Coal Index	1,697	6.3	6.5	191%	-2%	0.3%	-0.6%	-0.9%	4.9%	
Chemicals Index	285	13.8	11.4	-5%	21%	-0.5%	-0.7%	-2.1%	-0.7%	
Banks Index	173	7.3	6.8	7%	8%	0.7%	-0.1%	1.2%	3.9%	
Commercial Services Inde	105	19.5	17.2	8%	13%	0.4%	0.3%	0.7%	0.5%	
Telecommunications Inde	57	13.9	15.3	78%	-9%	0.2%	-1.3%	-2.7%	9.9%	
Transportation Index	132	12.0	13.2	-68%	-9%	-0.3%	-1.8%	-2.2%	-3.8%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	18-May	17-May	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(94.1)	(129.6)	(427)	(2,304)	5,960	(1,632)
Indonesia	-	12.6	(199)	1,075	4,267	2,688
Philippines	(4.4)	2.7	(56)	(540)	(1,245)	(5)
India	-	97.8	2,766	2,207	(17,016)	3,761
S. Korea	333.1	295.0	693	6,778	(9,665)	(23,010)
Taiwan	851.0	625.7	409	5,827	(44,007)	(15,604)
Vietnam	4.8	4.1	(34)	77	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 23 พ.ค. – US PMI, New Home Sales
- 24 พ.ค. – US GDP, Pending Home Sales
- 25 พ.ค. – US Core Durable Goods Orders, Core PCE, Michigan Consumer Sentiment

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- ESSO* (9.50)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 2/66 ปรับดีขึ้นจากต้นทุนพลังงานลดลง ทำให้ธุรกิจขายปลีกน้ำมันกำไร ดีดขาดทุน 5.50 บาท
- ROJNA* (8)** : คาดผลการดำเนินงานฟื้นตัวจากทั้งการบริโภคและการท่องเที่ยว รวมทั้งจากธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์จากต้นทุนที่ลดลง ดีดขาดทุน 5 บาท
- MAJOR* (18)** : ผลการดำเนินงานเข้าสู่ high season ในไตรมาส 2/66 ขณะที่ดีลขาย MPIC คาดใกล้แล้วเสร็จและจะไม่เกิดผลขาดทุนมากตตัน ดีดขาดทุน 13.50 บาท
- PTG* (14)** : ราคาหุ้นปรับลดลงแรงจากความกังวลด้านการเมือง ขณะที่แนวโน้มผลการดำเนินงานผ่านจุดแย่สุดและทยอยปรับดีขึ้น การปรับลดลงเป็นโอกาสทยอยสะสม ดีดขาดทุน 11.50 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้จากแหล่งข่าวที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการแนะนำซื้อขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (18 พ.ค.) ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งเกินคาดของบริษัทวอลมาร์ท ซึ่งเป็นบริษัทค้าปลีกที่ใหญ่ที่สุดในโลก รวมทั้งความคืบหน้าในการเจรจาเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (18 พ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่าสหรัฐจะสามารถบรรลุข้อตกลงเรื่องเพดานหนี้ ขณะที่ดัชนี DAX ของตลาดหุ้นเยอรมนีพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 1 ปี (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกเกิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่งขึ้น (18 พ.ค.) และแตะระดับสูงสุดในรอบ 20 เดือน ขานรับข่าวการเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐที่จะช่วยป้องกันการผิดนัดชำระหนี้ได้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (18 พ.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และการคาดการณ์ที่ว่า เพดานหนี้จะเกินเพดานที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนหน้า (อินโฟเควสท์)</p>
<p>Conference Board เผยดัชนี LEI ส่งสัญญาณเศรษฐกิจถดถอย</p>	<p>Conference Board เปิดเผยว่า ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจ Leading Economic Index (LEI) ร่วงลง 0.6% ในเดือนเม.ย. โดยดัชนีบ่งชี้แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา ขณะที่องค์ประกอบหลายตัวของดัชนีต่างปรับตัวอย่างอ่อนแอ และแสดงสัญญาณว่าเศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะถดถอยเริ่มตั้งแต่กลางปี 2566 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ประธานเฟดตลัสหุนขึ้นดอกเบี้ยเดือนมิ.ย.</p>	<p>นางลอรี่ โลแกน ประธานเฟดสาขาดีลลัส กล่าวว่า ข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดไม่ได้สนับสนุนให้เฟดชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมิ.ย. แม้เฟดมีความคืบหน้าในการสกัดเงินเฟ้อ และชะลอความร้อนแรงในตลาดแรงงาน แต่เฟดยังคงมีงานที่ต้องทำเพื่อบรรลุเป้าหมายในการสร้างเสถียรภาพต่อราคา (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยยอดขายบ้านมือสองปรับตัวลงในเดือนเม.ย.</p>	<p>สมาคมนายหน้าอสังหาริมทรัพย์แห่งชาติของสหรัฐ (NAR) เปิดเผยว่า ยอดขายบ้านมือสองลดลง 3.4% mom หรือ 23.2% yoy ในเดือนเม.ย. ส่วนสต็อกบ้านในตลาดอยู่ที่ระดับ 1.04 ล้านยูนิตในเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 1% จากปีที่แล้ว นอกจากนี้ ราคาเฉลี่ยของบ้านลดลง 1.7% สู่ระดับ 388,800 ดอลลาร์ เมื่อพิจารณายอดขายบ้าน และสต็อกบ้านในตลาด พบว่า ผู้ขายบ้านต้องใช้เวลา 2.9 เดือนในการขายบ้านจนหมดสต็อกในตลาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ไบเดน ใช้สิทธิวีโต้ร่างกฎหมายเก็บภาษีแผงโซลาร์เซลล์จากไทย</p>	<p>ปธน.โจ ไบเดน ผู้นำสหรัฐ ได้ใช้สิทธิวีโต้ร่างกฎหมายเรียกเก็บภาษีนำเข้าต่ออุปกรณ์พลังงานแสงอาทิตย์ หรือแผงโซลาร์เซลล์ จากไทย มาเลเซีย เวียดนาม และกัมพูชา เมื่อวันที่อังคารที่ผ่านมา (16 พ.ค.) ร่างกฎหมายดังกล่าวจะกลับเข้าสู่การพิจารณาของวุฒิสภาและสภาผู้แทนราษฎรอีกครั้งหนึ่ง และจะต้องรวบรวมเสียงสนับสนุนให้ได้ไม่ต่ำกว่า 2 ใน 3 ในการลงมติรับรองร่างกฎหมายดังกล่าว ผู้เชี่ยวชาญเชื่อว่า เป็นเรื่องยากที่วุฒิสภาและสภาผู้แทนราษฎรจะสามารถรวบรวมเสียงได้มากพอสำหรับการผ่านร่างกฎหมายดังกล่าว (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ECB ยันต้องขึ้นดอกเบี้ยต่อ</p>	<p>นายทูลส์ เดอ กวินตอส รองประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) เผยว่า ECB จำเป็นต้องเดินหน้าปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อไปอีก เพื่อจุดให้อัตราเงินเฟ้อกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายระยะกลางที่ 2% แม้ว่า จะดำเนินการมาตรการคุมเข้มทางการเงินส่วนใหญ่ไปหมดแล้วก็ตาม ทั้งนี้ ECB ได้ชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยไปแล้วเมื่อต้นเดือนนี้ โดยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพียง 0.25% แต่ก็ได้ส่งสัญญาณว่าจะมีการคุมเข้มนโยบายการเงินอีกในอนาคต (อินโฟเควสท์)</p>
<p>BGRIM ขยายโครงการในเวียดนาม</p>	<p>บมจ. บี.กริม เพาเวอร์ (BGRIM) ประกาศพร้อมเข้าประมูลพลังงานทดแทนในเวียดนาม หลังแผนไฟฟ้า PDP 8 อนุมัติ มองการลงทุน 2-3 โครงการ ตอกย้ำกลยุทธ์การลงทุนต่างประเทศ พร้อมดูแลลูกค้าในภูมิภาค พร้อมดูแลลูกค้า Net Zero (ทันสมัย)</p>
<p>RBF มั่นใจปีนี้รายได้โตเข้าเป้ารับผลดีต้นทุนลด</p>	<p>บมจ.อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย (RBF) คาดผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังเติบโตได้ตามเป้าไม่ต่ำกว่า 15-20% ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ต้นทุนวัตถุดิบบางรายการลดลงหรือคงที่ พร้อมทั้งเดินหน้าขยายไลน์สินค้าผลิตภัณฑ์ต่างประเทศต่อเนื่อง เพื่อรองรับลูกค้าต่างประเทศที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่งทำให้บริษัทเติบโตได้ดียิ่งขึ้น (อินโฟเควสท์)</p>
<p>MAKRO มั่นใจครึ่งปีหลังเติบโตรับผลดีต้นทุน</p>	<p>บมจ.สยามแม็คโคร (MAKRO) คาดยอดขายจากสาขาเดิม (SSSG) ในธุรกิจค้าส่ง จะเติบโตแบบ Mid to high single digit ในขณะที่ SSSG ของธุรกิจค้าปลีกจะเติบโต Mid single digit ในช่วงครึ่งปีหลังจากจัดตั้งรัฐบาลใหม่คาดว่าเศรษฐกิจเติบโตได้ดีขึ้น ทั้งปี 66 บริษัทมีแผนขยายสาขาในธุรกิจค้าส่งอีก 8-12 สาขาทั้งในประเทศและต่างประเทศ ได้แก่ กัมพูชาและพม่า ส่วนธุรกิจค้าปลีกมีแผนขยายสาขา Hyper Market 3-4 สาขา และ Mini Supermarket มากกว่า 100 สาขา (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>COM7 Maintained BUY TP: 42.00 บาท</p>	<p>COM7 ปรับขึ้นคาดการณ์การเติบโตของรายได้ในปี 2023 เป็น 20% yoy จาก 15% yoy ซึ่งแสดงให้เห็นถึงกลยุทธ์ของบริษัทที่สร้างผลตอบแทนออกมาได้ดีกว่าคาด ส่วนการเติบโตของรายได้ใน 2Q23 qtd ค่อนข้างแข็งแกร่งที่ 15% yoy ดังนั้น เราคาดว่าจะเห็นโมเมนตัมการเติบโต yoy ใน 2Q23 เมื่อเทียบกับ 1Q23 เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อพัฒนาการของบริษัท เราคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 42.00 บาท</p>
<p>TOP Maintained HOLD TP: 51.00 บาท</p>	<p>ข้อมูลจากการประชุมนักวิเคราะห์ล่าสุด ทำให้เรายังคงมีมุมมองเชิงลบระยะสั้นต่อค่าการกลั่น จาก Demand ที่ปรับลดลงตามฤดูกาล รวมไปถึงอุปทานที่ล้นตลาดจากกำลังผลิตใหม่และการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปของจีนที่เพิ่มขึ้น ทำให้เราคาดว่ากำไรปกติ 2Q23 จะลดลงทั้ง qoq และ yoy อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าค่าการกลั่นจะกลับมาฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วง 2H23 จาก Seasonal Demand และปริมาณสำรองที่อยู่ในระดับต่ำ ด้านโครงการ CFP มีความคืบหน้าไปกว่า 91.6% บริษัทยังเชื่อว่าจะสามารถทยอยเริ่มดำเนินการผลิตได้ตั้งแต่ปลายปี 2024 แนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 53.00 บาท</p>
<p>PTG Maintained BUY TP: 18.80 บาท</p>	<p>เรายังคงมุมมองเชิงบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์ที่เมื่อวานนี้ ข้อมูลสำคัญที่ได้จากผู้บริหาร ยังเป็นการยืนยันยังเป้าหมายการเติบโตของยอดขาย อัตรากำไรขั้นต้น EBITDA ทั้งในธุรกิจน้ำมัน และ Non-Oil โดยในช่วง 1Q23 บริษัทยังคงทำได้ตามเป้าหมาย และดีกว่าเป้าหมายในส่วนของการขายน้ำมัน และการเติบโตของ EBITDA เราคาดว่ากำไรปกติ 2Q23 จะอยู่ในกรอบ 400-450 ล้านบาท จากค่าการตลาดที่เพิ่มขึ้น และยอดขายที่ New high ต่อเนื่อง การนำ ALT และ PPPGC เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงเดินหน้าตามแผน แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 18.80 บาท</p>
<p>CPNREIT Maintained BUY TP: 15.70 บาท</p>	<p>คาดการณ์การดำเนินงานของกองในไตรมาส 2/2566 จะทรงตัวต่อจากไตรมาส 1/2566 การต่ออายุสิทธิการเช่าที่กำลังหมดอายุจะมีความชัดเจนภายใน มิ.ย. 2566 CPNREIT ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2566 ในอัตรา 0.2470 บาท/หน่วย และประกาศการลดทุน 0.0750 บาท/หน่วย ราคาสะท้อนปัจจัยลบและผลตอบแทนต่อหน่วยกลับมาน่าสนใจ คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 15.70 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	18-May	17-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	4.51	4.29	5%	↑	9%	78%	-16%	-45%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.1	73.4	2%	↑	-2%	-13%	-7%	-12%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.8	76.7	-1%	↓	0%	-11%	-8%	-14%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	71.9	72.8	-1%	↓	1%	-11%	-6%	-10%	
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	2.30	2.26	2%	↑	11%	4%	1%	-62%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	71.9	72.8	-1%	↓	1%	-11%	-6%	-8%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	87.6	84.8	3%	↑	1%	-10%	-5%	-2%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12.5	11.4	10%	↑	25%	21%	10%	195%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	90.2	88.5	2%	↑	0%	-8%	-12%	-25%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	15.2	15.0	1%	↑	11%	35%	-28%	-57%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	66.8	64.9	3%	↑	1%	-7%	5%	7%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8.2)	(8.6)	4%	↑	21%	43%	52%	63%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	90.8	89.4	2%	↑	-1%	-8%	-10%	-22%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	15.8	15.9	-1%	↓	6%	34%	-22%	-50%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน