

เผื่อใจกับ กนง.ขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องและบาทที่อาจจะอ่อนต่ออีก 1-2 ไตรมาส

STARK จะกลับมาทำการซื้อขายเป็นเวลา 1 เดือน หลังถูกพักการซื้อขายครบ 90 วัน จากประเด็นไม่สามารถนำส่งงบการเงิน ทำให้ตลาดหลักทรัพย์จะเปิดให้มีการซื้อขายชั่วคราว 30 วัน (1-30 มิ.ย.) เรามีมุมมองเป็นลบต่อหุ้นที่จะกลับเข้าทำการซื้อขาย เนื่องจาก 1) การชี้แจงสาธารณะ (Public presentation) เมื่อ 30 พ.ค. ที่ผ่านมา ผู้บริหารไม่สามารถชี้แจงได้ในหลายจุด อาทิ อนาคตของธุรกิจ, จำนวนเงินเพิ่มทุนที่เหลือ (เนื่องจากไม่ได้นำไปซื้อกิจการตามแผน) 2) การประชุมผู้ถือหุ้นที่ 31 พ.ค. มีหุ้นกู้บางชุด ไม่อนุมัติยกเว้นเหตุผิดนัดชำระ (จากการไม่ส่งงบการเงินตามกำหนด) ทำให้บริษัทจะถูกเร่งให้ชำระคืนหนี้ ซึ่งต้องติดตามว่าจะเกิดการ cross default (การผิดนัดชำระหนี้ของหุ้นกู้บางส่วน ที่ trigger ให้หุ้นกู้อื่นที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ สามารถเรียกร้องให้ชำระคืนเงินกู้) 3) มุมมองของนักลงทุนสถาบัน ซึ่งหากคณะกรรมการลงทุน (Investment committee) มีการปรับหุ้น STARK ออกจากหุ้นที่สามารถลงทุนได้ อาจทำให้เกิดแรงเทขายสถานะการลงทุนได้

กนง. ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% สู่ 2.0% ด้วยคะแนนเสียงเอกฉันท์ แม้ตลาดจะมองดอกเบี้ยนโยบายของไทยอาจสูงที่สุดแล้ว แต่เรามีมุมมองระว่างกนง. อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง เนื่องจาก 1) การปรับขึ้นดอกเบี้ยด้วยเสียงเอกฉันท์ แสดงถึงโมเมนตัมความจำเป็นในการขึ้นดอกเบี้ย 2) ดอกเบี้ยแท้จริงของไทยยังติดลบ ซึ่งเลขาธนาคาร กนง. ระบุในภาวะปกติดอกเบี้ยแท้จริงควรเป็นบวก ซึ่งเรามองเป็นการส่งสัญญาณดอกเบี้ยอาจต้องขยับขึ้นอีก 3) ส่วนต่างดอกเบี้ยนโยบายไทย-สหรัฐฯ ที่กว้างมาก จะกดดันการไหลออกของเงินทุน และทำให้เงินบาทอาจเคลื่อนไหวในทางอ่อนค่าในช่วง 1-2 ไตรมาสข้างหน้า

ภาพรวมกลยุทธ์: แกว่งตัวในกรอบ 1,526-1,547 ยังเน้น speculative buy กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรอบที่ต่ำ (Underowned) ระวังความผันผวนของหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเมืองและการเปลี่ยนแปลงรัฐบาล // กลุ่มค่าปัลลิกและท่องเที่ยว ไม่ได้รับผลกระทบจากประเด็นการเมือง ขณะที่สื่อสารและไฟฟ้า มีโอกาสฟื้นตัว หลังตอบรับปัจจัยลบระยะสั้นมากไป บาทอ่อนกรอบนี้บวกกับกลุ่มส่งออกอาหารและเกษตร ขณะที่อิเล็กทรอนิกส์จะไม่ได้ประโยชน์มากนัก

หุ้นแนะนำ: MAKRO*, MAJOR*, BAM*, TU*

แนวรับ: 1,505-1,526 / **แนวต้าน:** 1,547 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

สหรัฐฯเผยตัวเลขเปิดรับสมัครงานเพิ่มขึ้นในเดือนเม.ย. - โดยเพิ่มขึ้น 358,000 ตำแหน่ง สู่ระดับ 10.1 ล้านตำแหน่งในเดือนเม.ย. ส่วนทางที่นักวิเคราะห์คาดว่าลดลงสู่ระดับ 9.375 ล้านตำแหน่ง หลังจากปรับตัวลงติดต่อกัน 3 เดือน

จีนเผย PMI ภาคการผลิต-ภาคบริการลดลงในเดือนพ.ค. - เนื่องจากอุปสงค์ชะลอตัวลงและอาจจะเป็นปัจจัยกดดันให้ทางการจีนออกมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจ ทั้งนี้ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนได้รับผลกระทบจากอัตราว่างงานที่พุ่งขึ้นอย่างมากในกลุ่มคนหนุ่มสาว รวมทั้งยอดค้าปลีกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ขยายตัวต่ำกว่าคาด

ข้อดีอัตราดอกเบี้ยอาจปรับลดราคาขายน้ำมันอย่างเป็นทางการ (OSP) - ให้แก่ตลาดเอเชียช่วงเดือน ก.ค. นี้ สำหรับราคาน้ำมันดิบประเภท Arab Light ประมาณ 1 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ทำให้ราคาน้ำมันดิบประเภท Arab Light แพงกว่าราคาเฉลี่ยของน้ำมัน Oman/Dubai ประมาณ 1.66 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ถือเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2565

SCC ส่ง "เอสซีจี เดคคอร์" เข้าตลาดหุ้นขาย IPO - SCC อนุมัติแผน IPO ของ SCGD และการนำหุ้นสามัญของ SCGD เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในรูปแบบ Holding Company โดยกำหนดสัดส่วนจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก เป็นจำนวนไม่เกิน 26.83% ของทุนชำระแล้วของ SCGD

ประเด็นติดตาม: 1 มิ.ย. - EU Manufacturing PMI, CPI, US ADP Nonfarm Employment Change, ISM Manufacturing PMI / 2 มิ.ย. - US Average Hourly Earnings, Nonfarm Payrolls, Unemployment Rate

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,533.54	(1.27)	(0.08%)
SET50	924.65	(2.26)	(0.24%)
SET100	2,059.87	(4.76)	(0.23%)
FTSE SET LARGE CAP	1,564.61	(8.41)	(0.53%)
FTSE SET MID CAP	2,091.45	0.80	0.04%
FTSE SET SMALL CAP	2,616.85	11.16	0.43%
SET-VAL (Btm)	90,641		
Mkt Cap (Btm)	18,815,390		
PER (x)	18.28		
P/BV (x)	1.49		

DJIA	32,908	(134.51)	(0.41%)
NASDAQ	12,935	(82.14)	(0.63%)
STOXX Europe 600	452	(4.87)	(1.07%)
SSEC	3,205	(19.65)	(0.61%)
FTSE	7,446	(75.93)	(1.01%)
HANG SENG	18,234	(361.51)	(1.94%)
NIKKEI	30,888	(440.28)	(1.41%)
MSCI ASIA EX JAPAN	617	(7.27)	(1.16%)

NYMEX (US \$/bbl)	68.09	(1.37)	(1.97%)
Brent (US \$/bbl)	72.66	(0.88)	(1.20%)
Dubai (US \$/bbl)	72.09	(2.35)	(3.16%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	136.00	4.50	3.42%
Natural gas (US \$/MMBtu)	8.46	0.65	8.32%
Baltic dry Index	977	(146.00)	(13.00%)
Gold (spot)	1,963	3.40	0.17%
Copper (spot)	8,070	(33.00)	(0.41%)
Sugar (spot)	25.06	(0.27)	(1.07%)
Rubber (spot)	203.0	(0.20)	(0.10%)
CRB Index	540.37	0.00	0.00%

THB/Dollar	34.7	(0.01)	(0.04%)
Yen/Dollar	139.3	(0.45)	(0.32%)
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.43%)
Dollar Index	104.3	0.16	0.15%

3M US T-Bill (%)	5.15	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.64	(0.04)	(1.19%)
10 Y TH Yield (%)	2.49	(0.07)	(2.70%)
VIX Index	17.94	0.48	2.75%

Equity	31-May	MTD	YTD
Local Institutions	353	30,069	36,412
Proprietary Trading	66	(1,664)	(5,392)
Foreign Investors	(1,988)	(33,276)	(98,037)
Local Individuals	1,569	4,871	67,018

Bond	31-May	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	62.40	699.13	703.19

Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	30.00	(1.75)	(2.44%)
PTTEP	139.50	(1.30)	(2.79%)
SCC	319.00	(0.59)	(1.85%)
KTC	51.00	(0.37)	(3.32%)
PTTGC	35.25	(0.37)	(2.76%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	99.00	2.29	2.33%
INTUCH	74.75	0.46	2.40%
JMT	43.00	0.39	8.18%
EA	65.00	0.38	1.96%
TRUE	6.85	0.28	1.48%

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	1,534	16.0	14.3	-12%	13%	-0.1%	0.2%	0.0%	-8.1%	
- Energy	20,838	11.5	11.2	-27%	3%	-1.1%	-1.7%	0.0%	-17.0%	
- Banking	388	8.0	7.3	8%	9%	-0.1%	0.4%	0.0%	0.0%	
- Commerce	37,010	30.0	24.6	-6%	22%	0.5%	0.6%	0.0%	-5.4%	
- Food	11,591	20.4	16.4	-56%	25%	0.6%	-0.9%	0.0%	-8.9%	
- Healthcare	6,984	32.8	30.1	-38%	9%	-1.0%	0.8%	0.0%	-3.1%	
Indonesia	6,633	13.8	12.6	-7%	10%	0.0%	-0.8%	0.0%	-3.2%	
Philippine	6,477	12.1	10.8	25%	12%	-0.5%	-0.8%	0.0%	-1.4%	
Asia										
China	3,205	11.1	9.7	30%	15%	-0.6%	-0.2%	0.0%	3.7%	
Hong Kong	18,234	8.8	8.1	-25%	10%	-1.9%	-2.7%	0.0%	-7.8%	
India	62,622	20.6	17.4	16%	18%	-0.6%	0.2%	0.0%	2.9%	
Japan	30,888	23.5	17.4	-11%	35%	-1.4%	0.2%	0.3%	18.7%	
Korea	2,577	15.2	10.1	-20%	50%	-0.3%	0.8%	0.0%	15.3%	
Malaysia	1,387	13.2	12.3	10%	8%	-0.7%	-1.1%	0.0%	-7.2%	
Singapore	3,159	10.2	10.0	10%	2%	-0.9%	-1.5%	0.0%	-2.8%	
Taiwan	16,579	17.5	14.2	-32%	23%	-0.3%	0.4%	0.0%	17.3%	
Vietnam	1,075	10.5	8.6	7%	22%	-0.3%	1.1%	0.0%	6.8%	
MSCI Asia Ex Japan	617	13.7	11.3	-12%	21%	-1.2%	-1.2%	0.0%	-0.3%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	403	9.9	9.6	-4%	3%	-2.3%	0.3%	-0.3%	17.1%	
Coal Index	1,697	5.5	5.7	235%	-3%	-4.4%	-7.8%	0.1%	-9.5%	
Chemicals Index	275	13.9	11.5	-9%	21%	-0.8%	-1.7%	0.2%	-3.7%	
Banks Index	167	7.0	6.6	8%	6%	-0.9%	-0.5%	0.2%	0.4%	
Commercial Services Inde	103	19.9	17.4	3%	14%	-0.2%	0.2%	0.1%	-1.8%	
Telecommunications Inde	56	13.8	15.2	76%	-9%	-0.5%	1.2%	0.7%	9.3%	
Transportation Index	124	11.3	12.2	-68%	-8%	-1.1%	-2.1%	0.3%	-8.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	31-May	30-May	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(57.2)	(88.2)	(967)	(2,844)	5,960	(1,632)
Indonesia	92.1	28.9	109	1,383	4,267	2,688
Philippines	(73.6)	(1.5)	(81)	(565)	(1,245)	(5)
India	-	295.1	4,544	3,984	(17,016)	3,761
S. Korea	277.1	597.8	3,114	9,200	(9,665)	(23,010)
Taiwan	257.4	224.1	5,205	10,622	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(19.1)	(20.3)	(119)	(9)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 1 มิ.ย. - EU Manufacturing PMI, CPI, US ADP
Nonfarm Employment Change, ISM Manufacturing PMI
- 2 มิ.ย. - US Average Hourly Earnings, Nonfarm Payrolls, Unemployment Rate

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **MAKRO* (44)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดี ขณะที่หุ้นถูกนำเข้าคำนวณ MSCI มีผล 31 พ.ค. ตัดขาดทุน 38 บาท
- **MAJOR* (18)** : ผลการดำเนินงานเข้าสู่ high season ในไตรมาส 2/66 ขณะที่ดีลขาย MPIC ที่แล้วเสร็จไม่เกิดผลขาดทุนอย่างที่ตลาดกังวล และน่าจะมีส่วนเล็กน้อย เป็นปัจจัยที่ทำให้หุ้นกลุ่มน่าจะคลายกังวล ตัดขาดทุน 13.50 บาท
- **BAM* (17)** : ราคาหุ้นปรับลดลงมากเกินไป และต่ำกว่า NAV ของหุ้นที่ 13.60 บาท เป็นโอกาสซื้อ ตัดขาดทุน 10.50 บาท
- **TU* (20)** : ราคาหุ้นปรับลดลงจากการหลุดดัชนี MSCI น่าจะเปิดโอกาสในการทยอยสะสมรอบใหม่ ตัดขาดทุน 14 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่นำเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (31 พ.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการเปิดรับสมัครงานเพิ่มขึ้นสวนทางกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ ซึ่งทำให้ตลาดกังวลว่าจะเป็นปัจจัยผลักดันให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป ขณะที่นักลงทุนจับตามผลการลงมติร่างกฎหมายขยายเขตแดนหนึ่งของสภาองเกรส (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (31 พ.ค.) แต่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือน โดยถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกหลังจีนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับเขตแดนหนึ่งของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดร่วง (31 พ.ค.) หดสถิติปิดบวก 4 วันทำการติดต่อกัน โดยตลาดถูกกดดันจากแรงขายทำกำไรหลังดัชนีนิเกอิปิดที่ระดับสูงสุดครั้งใหม่ในรอบ 33 ปี ขณะที่นักลงทุนจับตามความไม่แน่นอนในการอนุมัติเพิ่มเขตแดนสหรัฐในสภาองเกรส (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (31 พ.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และดัชนีภาคการผลิตของจีนที่หดตัวลงมากกว่าคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจจีนซึ่งเป็นผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ของโลก (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยตัวเลขเปิดรับสมัครงานเพิ่มขึ้นในเดือนเม.ย. สวนทางคาดการณ์</p>	<p>สำนักงานสถิติของกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยผลสำรวจการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) พบว่า ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานเพิ่มขึ้น 358,000 ตำแหน่ง สู่ระดับ 10.1 ล้านตำแหน่งในเดือนเม.ย. สวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะลดลงสู่ระดับ 9.375 ล้านตำแหน่ง หลังจากปรับตัวลงติดต่อกัน 3 เดือน นอกจากนี้ กระทรวงแรงงานปรับเพิ่มตัวเลขการเปิดรับสมัครงานในเดือนมี.ค. สู่ระดับ 9.75 ล้านตำแหน่ง จากเดิมรายงานที่ระดับ 9.59 ล้านตำแหน่ง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>จีนเผย PMI ภาคการผลิต-ภาคบริการลดลงในเดือนพ.ค.</p>	<p>สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานในวันนี้ว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนพ.ค.หดตัวอยู่ที่ระดับ 48.8 ลดลงจากระดับ 49.2 ในเดือนเม.ย. ลงรุนแรงกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 49.4 เนื่องจากอุปสงค์ชะลอตัวลง และอาจจะเป็นปัจจัยกดดันให้ทางการจีนออกมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจ ส่วนดัชนี PMI ภาคบริการเดือนพ.ค. ลดลงสู่ระดับ 54.5 จากระดับ 56.4 ในเดือนเม.ย. และต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ระดับ 54.9 การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนได้รับผลกระทบจากอัตราว่างงานที่พุ่งขึ้นอย่างมากในกลุ่มคนหนุ่มสาว รวมทั้งยอดค้าปลีกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ขยายตัวต่ำกว่าคาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ที่ปรึกษาฯ ญี่ปุ่นคาด BOJ ขึ้นดอกเบี้ยต้นปีหน้า</p>	<p>นายทสึโนมุ วาตานาเบะ นักวิชาการซึ่งมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลญี่ปุ่นคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) อาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นในช่วงต้นปีหน้า หากค่าแรงในญี่ปุ่นขยายตัวได้อย่างยั่งยืน เนื่องจากมีสัญญาณบ่งชี้ถึงการเผชิญกับภาวะเงินเฟ้อที่ถูกขับเคลื่อนด้วยอุปสงค์ภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ซาอุดีอาระเบียอาจปรับลดราคาขายน้ำมันอย่างเป็นทางการ</p>	<p>สำนักข่าวรอยเตอร์ระบุว่า ซาอุดีอาระเบียอาจปรับลดราคาขายน้ำมันอย่างเป็นทางการ (Official Selling Price: OSP) ให้แก่ตลาดเอเชียช่วงเดือน ก.ค. นี้ สำหรับราคาน้ำมันดิบประเภท Arab Light ประมาณ 1 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล กรณีดังกล่าวจะทำให้ราคาน้ำมันดิบประเภท Arab Light แพงกว่าราคาเฉลี่ยของน้ำมัน Oman/Dubai ประมาณ 1.66 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ถือเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2565 (ข่าวหุ้น)</p>
<p>จับตาแห่ขาย STARK เร่งหาเงินคืนหุ้นกู้</p>	<p>บมจ. สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น (STARK) ถูกผู้ถือหุ้นใหญ่ทอดหุ้นถึงกำหนดชำระโดยพลัน 2 รุ่น ส่วน 3 รุ่นยกเว้นเหตุผัดหน้าให้ ทำให้หุ้นกู้ทั้ง 5 รุ่นมีโอกาสเข้าเกณฑ์ผัดหน้าชำระหนี้ทั้งหมด บริษัทมีเวลา 30 วันชำระหนี้ ทั้งนี้ หุ้น STARK จะกลับมาเปิดซื้อ-ขายชั่วคราว 1-30 มิ.ย. คาดถูกแห่ขายในวันแรก (หุ้นสมาร์ท)</p>
<p>SCC ส่ง "เอสซีจี เดคคอร์" เข้าตลาดหุ้นขาย IPO</p>	<p>บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย (SCC) มีมติอนุมัติแผนการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering หรือ IPO) ของ SCGD และการนำหุ้นสามัญของบริษัทเอสซีจี เดคคอร์ จำกัด (SCGD) เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในรูปแบบบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยกำหนดสัดส่วนจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก เป็นจำนวนไม่เกิน 26.83% ของทุนชำระแล้วของ SCGD (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาพิจารณาในแง่การลงทุนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>Finance Downgraded UNDERWEIGHT</p>	<p>กลุ่ม Finance รายงานผลประกอบการใน 1Q23 ที่ 5.1 พันลพ. ทรงตัว yoy แต่เพิ่มขึ้น 5% qoq ถึงแม้ว่าการปรับตัวลงของ NPL จะส่งสัญญาณว่า ใกล้ถึงจุดสูงสุดในเร็ว ๆ นี้ แต่แนวโน้ม Credit cost ยังคงห่างไกลจากระดับปกติ เนื่องจากการทยอยปรับพอร์ตสินเชื่อ นอกจากนี้ วัฏจักรขาขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นสิ่งที่ทำให้ NIM ปรับตัวลง ถึงแม้ว่า หุ้นในกลุ่ม Finance จะเทรดที่ราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง แต่ ROE ของกลุ่มได้ปรับลดลงต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2017 เราปรับลดคำแนะนำเป็น UNDERWEIGHT</p>
<p>VRANDA Maintained BUY TP: 9.70 บาท</p>	<p>คาดการณ์ VRANDA จะเร่งตัวสูงขึ้นใน 2H23 และแตะระดับสูงสุดของปีใน 4Q23 ได้แรงหนุนจาก high season ของการท่องเที่ยวในไทย การกลับมาของนักท่องเที่ยวจีน และการเปิดขาย 1 โครงการของธุรกิจอสังหาฯ (VERANDA Pool Villas Hua Hin Cha-am) มูลค่าโครงการดังกล่าวราว 300 ลพ. โดยปัจจุบัน มียอดจองแล้วราว 100 ลพ. ในระยะยาว เราคาดการณ์ของบริษัทยังเติบโตอย่างก้าวกระโดดในปี 2023 - 2025 ได้แรงหนุนจาก 1) โรงแรมแห่งใหม่อีก 2 แห่ง และ 2) โครงการอสังหาฯ ที่อยู่ระหว่างการพัฒนาโครงการอีก 2 โครงการ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 9.70 บาท</p>
<p>STARK</p>	<p>บมจ. สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น (STARK) ถูกผู้ถือหุ้นกู้หวัดหุ้นกู้ถึงกำหนดชำระโดยพลัน 2 รุ่น ส่วน 3 รุ่น ยกเว้นเหตุผิดนัดให้ ทำให้หุ้นกู้ทั้ง 5 รุ่นมีโอกาสเข้าเกณฑ์ผิดนัดชำระหนี้ทั้งหมด บริษัทมีเวลา 30 วันชำระหนี้ ทั้งนี้ หุ้น STARK จะกลับมาเปิดซื้อ-ขายชั่วคราว 1-30 มิ.ย. คาดถูกแห่ขายในวันแรก (หุ้นสมาร์ท)</p>
<p>SCC</p>	<p>บมจ.ปูนซิเมนต์ไทย (SCC) มีมติอนุมัติแผนการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering หรือ IPO) ของ SCGD และการนำหุ้นสามัญของบริษัทเอสซีจี เดคคอร์ด จำกัด (SCGD) เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในรูปแบบบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยกำหนดสัดส่วนจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก เป็นจำนวนไม่เกิน 26.83% ของทุนชำระแล้วของ SCGD (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	31-May	30-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	4.22	3.97	6%	↑	1%	58%	-42%	-50%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	72.1	74.4	-3%	↓	-6%	-9%	-13%	-10%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	72.0	73.5	-2%	↓	-8%	-11%	-15%	-15%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.1	69.5	-2%	↓	-8%	-11%	-13%	-15%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	555	545	2%	↑	2%	2%	-30%	-9%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	555	555	0%	→	0%	0%	-30%	-9%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.10	2.10	0%	→	-7%	-7%	-22%	-56%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	68.1	69.5	-2%	↓	-8%	-11%	-13%	-14%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	82.5	86.4	-5%	↓	-8%	-6%	-14%	-5%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10.4	12.0	-13%	↓	-21%	16%	-21%	47%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	85.3	87.6	-3%	↓	-5%	-3%	-20%	-26%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13.2	13.2	0%	↑	1%	40%	-45%	-63%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	62.3	64.0	-3%	↓	-7%	-6%	-10%	7%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9.8)	(10.4)	6%	↑	1%	24%	29%	55%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	85.3	87.8	-3%	↓	-6%	-5%	-32%	-25%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	13.2	13.3	-1%	↓	-3%	26%	-70%	-61%	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) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน