

ตัวเลขภาคแรงงานสหรัฐฯ อ่อนแอกว่าคาด หนุนดอกเบี้ยขาลงในปี 68

คงมุมมองอัตราดอกเบี้ยกลับมาเป็นขาลงในช่วงปี 2568 สำนักงานสถิติแห่งชาติ รายงานตัวเลขการจ้างงาน เดือน เม.ย. อาทิ การจ้างงานนอกภาคการเกษตร เพิ่มขึ้น 175,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 238,000 ตำแหน่ง และอัตราการจ้างงานราย ชั่วโมง เพิ่มขึ้น 3.9% yoy ต่ำกว่าคาดเล็กน้อยที่ 4% yoy ประเด็นดังกล่าวส่งผลให้โอกาสที่ Fed จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยลดลง และเราคงมุมมองว่าอัตราดอกเบี้ยจะเป็นขาลงในปี 2568 ทั้งนี้ ในระยะสั้นประเด็นดังกล่าวอาจส่งผลให้มีแรงขายในหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จาก ค่าเงินบาทอ่อนค่า อาทิ เนื้อสัตว์ เครื่องดื่ม เครื่องสำอางค์ แต่ในระยะกลางยังคงโดดเด่น จนกว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ที่จะส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่าง สหรัฐฯ - ไทย แคบลง

คงมองเป็นบวกต่อภาพรวมการลงตลาดหุ้นไทยในช่วงครึ่งปีหลัง จากปัจจัยกดดัน อาทิ การปรับลดประมาณการการเติบโตของ GDP ของทั้ง ธปท. และ สศช. ได้ผ่านพ้นไป เรียบแล้ว และการปรับลดดังกล่าวไม่ได้ผิดจากที่หลายฝ่ายคาดไว้มากนัก ขณะที่ช่วง 2H67 คาดตลาดหุ้นไทยจะเริ่มเป็นบวกมากขึ้น จาก 1) การเร่งเบิกจ่ายงบประมาณในช่วงที่เหลือ ของปีงบประมาณ (ก.ย. 67) รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งภาคการบริโภค และการผลิต 2) แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะกลับมาเป็นขาลงในช่วงปี 2568 3) มาตรการ Digital Wallet ที่จะเกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 4/66 และสิ้นสุดมาตรการในช่วงต้นปี 2568 ช่วย หนุนการใช้จ่ายในประเทศ และ upside ต่อการปรับประมาณการ GDP

ภาพรวมกลยุทธ์ **บรรยากาศเก็งกำไรระยะสั้นเป็นบวกในลักษณะ rebound ในกรอบ 1,349-1,380 จุด การเก็งกำไรควรกำหนดจุดตัดขาดทุนและไม่ไล่ราคา ช่วงสั้นค่าปลึก และหุ้นบริโภคน่าสนใจ ขณะที่ภาพใหญ่ยังชอบกลุ่มอาหาร/เนื้อสัตว์/อาหารสัตว์เลี้ยง แต่** **อาจจะวังแรงทำกำไรระยะสั้นจากเงินบาทที่มีโอกาสพลิกกลับมาแข็งค่าระยะสั้น**

หุ้นแนะนำ: **CPALL\*, SAV\*, TNP\*, SORKON\***

แนวรับ: 1,349-1,359 / แนวต้าน : 1,369-1,378 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

**ตลาดเริ่มให้น้ำหนักกับ Rate cut มากขึ้นหลังประกาศตัวเลขจ้างงานต่ำคาด** โดย CME Fedwatch Tool แสดงถึงน้ำหนักที่ตลาดมองความเป็นไปได้ในการขึ้นดอกเบี้ยว่าจะเกิดขึ้น ก.ย. 2024 ที่สูงขึ้นเป็น 48% หลังประกาศตัวเลขจ้างงานต่ำคาด Non farm Payrolls เดือนเม.ย. อยู่ที่ 175แสนตำแหน่ง ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 243แสนตำแหน่ง ในขณะที่ Unemployment Rate เดือน เม.ย. อยู่ที่ 3.9% สูงกว่าตลาดคาดที่ 3.8%

**เงินเพื่อเม.ย. พลิกบวก 0.19% หลังติดลบต่อเนื่อง 6 เดือน เหตุราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้น** ส่วนเงินเพื่อพื้นฐานอยู่ที่ 0.37% ด้านเดือน พ.ค. คาดเงินเฟ้อยังบวกต่อมาอยู่ที่ 1-1.5% จากฐานต่ำปีก่อน ส่งผลให้ไตรมาส 2/67 ตัวเลขเฉลี่ยอยู่ที่ 0.8-1% จากค่าไฟฟ้า - ราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้น ส่วนทั้งปียังคงกรอบที่ 0-1% (อินโฟเควสท์)

**เศรษฐกิจ อด 10 เดือนรัฐบาล ต้นราคาสินค้าเกษตรพุ่ง-แบงก์ลดดอกเบี้ย-เรียกต่างชาติมาลงทุน** ย่นเวลาที่เหลืออีก 3 ปี เดินหน้านโยบายอีกหลายด้าน (อินโฟเควสท์)

**จับตาการประชุมคณะรัฐมนตรีนัดแรกหลังปรับ ครม. เศรษฐฯ** แบ่งงานรองนายกฯ ตั้งพิชัย คุมกรมการเศรษฐกิจหลายชุด หลังมอบหมายให้ทำหน้าที่รองนายกฯเศรษฐกิจ พร้อมแบ่งงาน 3 รมต.สำนักนายกฯ “พาณิชย์” ชง ครม.ตั้ง “วุฒิกโร” นั่งปลัดพาณิชย์คนใหม่ บอร์ดดิจิทัลส่ง มาตรการแก้ปัญหาทุจริต (กรุงเทพธุรกิจ)

**GULF** - ลงนามซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. เพิ่มอีก รวม 90MW คาด COD ปี 69 (อินโฟเควสท์)

**TFM** ไขว้ผลงาน Q1/67 พลิกกำไร 104 ลบ. โต 475% รับยอดขายอาหารสัตว์น้ำสดใส-คุมต้นทุน ในโรงงานใต้ (อินโฟเควสท์)

**TRUE** เผย Q1/67 ขาดทุน 769 ลบ. แต่หากตัดรายการพิเศษจะมีกำไร 802 ลบ. EBITDA โต 5 ไตรมาสติด (อินโฟเควสท์)

**ประกาศผลประกอบการ :** 7 พ.ค. AP, BCPG, DOHOME, IRPC / 8 พ.ค. GPSC, INTUCH, OR, QH, SNNP, THCOM, TU / 9 พ.ค. CPAXT, ASIAN, STGT, TOP, LPN, GULF, GPPT

**หุ้นขึ้น XD** BAY (0.45), BLA (0.20), CKP (0.085), CPALL (1.00), ORN (0.05), SAFE (0.15), SNNP (0.25), SPALI (0.75), TACC (0.19)

**ประเด็นติดตาม:** 7 พ.ค. - FOMC Member Speaking, JP Services PMI/ 8 พ.ค. - US 10 Year - Auction note, US Crude Oils Inventories, 3 Year- Auction Note

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้เขียนจากข้อมูลที่มีอยู่และขอแนะนำว่าผู้อ่านควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ใช้ควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับหลักทรัพย์ก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ฯ ขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงข้อมูลหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลหรือการคาดการณ์ใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,369.92	6.67	0.49%
SET50	840.39	5.18	0.62%
SET100	1,858.31	9.89	0.54%
FTSE SET LARGE CAP	1,448.96	6.46	0.45%
FTSE SET MID CAP	1,848.51	9.13	0.50%
FTSE SET SMALL CAP	2,298.44	10.48	0.46%
SET-VAL (Btm)	37,512		
Mkt Cap (Btm)	16,931,860		
PER (x)	17.92		
P/BV (x)	1.35		
DJIA	38,852	176.59	0.46%
NASDAQ	16,349	192.92	1.19%
STOXX Europe 600	508	2.69	0.53%
SSEC	3,141	35.90	1.16%
FTSE	8,213	0.00	0.00%
HANG SENG	18,578	102.38	0.55%
NIKKEI	38,236	0.00	0.00%
MSCI ASIA EX JAPAN	677	3.30	0.49%
NYMEX (US \$/bbl)	78.48	0.37	0.47%
Brent (US \$/bbl)	83.33	0.37	0.45%
Dubai (US \$/bbl)	84.13	(0.08)	(0.10%)
Newcastle coal (US \$/metr)	145.30	0.15	0.10%
Natural gas (US \$/MMBtu)	2.20	0.05	2.47%
Baltic dry Index	1,876	0.00	0.00%
Gold (spot)	2,324	22.23	0.97%
Copper (spot)	9,790	0.00	0.00%
Sugar (spot)	19.48	0.20	1.04%
Rubber (spot)	313.0	0.00	0.00%
CRB Index	541.93	0.00	0.00%
THB/Dollar	36.7	0.02	0.07%
Yen/Dollar	153.9	0.87	0.57%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.07%
Dollar Index	105.1	0.02	0.02%
3M US T-Bill (%)	5.28	(0.02)	(0.30%)
10Y US Yield (%)	4.49	(0.02)	(0.45%)
10Y TH Yield (%)	2.77	0.00	0.00%
VIX Index	13.49	0.00	0.00%
<b>Equity</b>	<b>6-May</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	1,547	2,527	(3,635)
Proprietary Trading	(42)	(200)	(5,151)
Foreign Investors	(1,498)	(3,703)	(69,115)
Local Individuals	(7)	1,375	77,901
<b>Bond</b>	<b>6-May</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$mn.)	58.26	138.34	(1,355.08)
<b>Lagggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
CPALL	58.25	(0.36)	(0.85%)
ITC	21.00	(0.29)	(5.41%)
LH	7.20	(0.29)	(4.00%)
CPN	62.75	(0.18)	(0.79%)
CPF	20.30	(0.14)	(0.98%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTT	33.75	1.16	1.50%
DELTA	70.00	1.01	1.45%
BH	251.00	0.51	3.29%
PTTEP	152.00	0.48	1.00%
CPAXT	33.25	0.43	1.53%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพศาลกิจ  
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์  
กฤต อินรัตนานนท์, AISA  
krit@uobkayhian.co.th

ธนาภณ ชลคดีดำรงกุล  
tanapon.c@uobkayhian.co.th

ณัฐิดา ช้วยส่ง  
natthida@uobkayhian.co.th

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2024F	2025F	2024F	2025F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPs</b>										
Thailand	1,370	14.6	13.0	16%	12%	0.0%	0.0%	0.1%	-3.2%	
- Energy	19,610	11.2	10.3	8%	9%	0.0%	0.0%	-0.2%	-5.1%	
- Banking	366	7.0	6.7	9%	5%	0.0%	0.0%	-0.4%	-4.4%	
- Commerce	30,823	23.6	20.7	19%	14%	0.0%	0.0%	0.2%	-0.4%	
- Food	11,027	20.0	16.7	53%	20%	0.0%	0.0%	-0.3%	-0.6%	
- Healthcare	6,835	28.4	26.1	15%	9%	0.0%	0.0%	0.2%	2.2%	
Indonesia	7,136	13.2	12.0	35%	10%	0.0%	0.0%	-1.4%	-1.9%	
Philippine	6,652	11.2	10.2	24%	10%	0.6%	0.6%	-0.7%	3.1%	
<b>Asia</b>										
China	3,141	11.4	10.3	28%	11%	1.2%	1.2%	1.2%	5.6%	
Hong Kong	18,578	9.3	8.6	-33%	8%	0.6%	0.6%	4.6%	9.0%	
India	73,896	21.0	18.3	18%	15%	0.0%	0.0%	-0.8%	2.3%	
Japan	38,236	22.2	20.0	39%	11%	0.0%	1.4%	1.0%	15.9%	
Korea	2,677	10.6	8.6	77%	23%	0.0%	1.6%	1.0%	2.4%	
Malaysia	1,597	14.0	13.3	20%	5%	0.5%	0.5%	1.4%	9.8%	
Singapore	3,303	10.7	10.3	15%	4%	0.3%	0.3%	0.3%	1.9%	
Taiwan	20,523	18.4	15.6	32%	18%	0.9%	0.9%	0.6%	14.5%	
Vietnam	1,242	11.4	9.5	36%	20%	1.7%	1.7%	2.7%	9.9%	
MSCI Asia Ex Japan	677	11.8	10.5	31%	12%	0.5%	0.5%	2.2%	5.5%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	489	9.6	9.1	5%	6%	-1.1%	-1.1%	-2.8%	23.4%	
Coal Index	1,697	8.3	8.1	215%	2%	0.2%	0.2%	1.2%	6.7%	
Chemicals Index	270	19.4	14.8	19%	31%	1.6%	1.5%	2.0%	-2.6%	
Banks Index	190	9.9	9.1	0%	8%	0.5%	0.4%	0.2%	7.8%	
Commercial Services Inde	109	20.1	17.7	-4%	13%	0.6%	1.3%	1.8%	3.9%	
Telecommunications Inde	60	14.3	14.9	30%	-4%	0.1%	0.2%	0.3%	3.9%	
Transportation Index	127	12.3	13.0	-23%	-5%	0.5%	0.3%	1.3%	-0.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	6-May	3-May	MTD	YTD	2023	2022
Thailand	-	(40.7)	(101)	(1,926)	(5,507)	5,960
Indonesia	(73.6)	(53.6)	(288)	390	(353)	4,267
Philippines	(4.9)	(22.6)	(29)	(279)	(863)	(1,245)
India	-	(256.4)	(340)	(78)	21,427	(17,016)
S. Korea	-	38.9	(7)	13,976	10,705	(9,665)
Taiwan	688.5	391.7	613	514	6,933	(44,007)
Vietnam	14.6	27.7	14	(516)	(807)	966

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 7 พ.ค. - FOMC Member Speaking, JP Services PMI
- 8 พ.ค. - US 10 Year - Auction note, 3 Year- Auction Note, US Crude Oils Inventories,
- 9 พ.ค. - BoE Interest Rate Decision , US 30 Year - Auction note, Initial Jobless Claim, FOMC Member Speaking, CN Export

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **CPALL (63)** : ผลประกอบการไตรมาส 1/67 พื้นตัว และมี SSSG ที่ดี ได้ประโยชน์ทั้งจากการเติบโตของนักท่องเที่ยว และการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ ตัดขาดทุน 56.50 บาท
- **SAV (21)** : ผลประกอบการเติบโตต่อเนื่อง และมีโอกาสเติบโตก้าวกระโดดหากมีโอกาสได้รับสัญญาบริหารเพิ่มจากประเทศอื่นนอกเหนือกัมพูชา ตัดขาดทุน 18.50 บาท
- **TNP (5)** : ผลประกอบการเติบโตตามการขยายสาขา และได้ประโยชน์จากกำลังซื้อที่มาจากดิจิทัลวอลเล็ต ตัดขาดทุน 3.18 บาท
- **SORKON (6)** : ผลประกอบการคาดฟื้นตัวจากต้นทุนการผลิตที่ปรับลดลง และผลประกอบการธุรกิจฟาร์มที่คาดดีขึ้น ตัดขาดทุน 4.40 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มค่าและน้ำหนักกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำการลงทุนหรือการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริการหลักทรัพย์ ยูเอช เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก (6 พ.ค.) โดยตลาดยังคงได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนมีความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขจ้างงานที่ต่ำกว่าคาด (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก (6 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนมีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางรายใหญ่ ๆ และได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ปิดทำการเนื่องในวันรัฐธรรมนูญ (3 พ.ค.) และวันเด็ก (6 พ.ค.)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อย (6 พ.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานข่าวเกี่ยวกับการทำข้อตกลงหยุดยิงระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดเริ่มให้น้ำหนักกับ Rate cut มากขึ้นหลังประกาศตัวเลขจ้างงานต่ำกว่าคาด</b>	ตลาดเริ่มให้น้ำหนักกับ Rate cut มากขึ้นหลังประกาศตัวเลขจ้างงานต่ำกว่าคาด โดย CME Fedwatch Tool แสดงถึงน้ำหนักที่ตลาดมองความเป็นไปได้ในการขึ้นดอกเบี้ยว่าจะเกิดขึ้น ก.ย.2024 ที่สูงขึ้นเป็น 48% หลังประกาศตัวเลขจ้างงานต่ำกว่าคาด Non farm Payrolls เดือนเม.ย. อยู่ที่ 175 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 243 แสนตำแหน่ง ในขณะที่ Unemployment Rate เดือน เม.ย. อยู่ที่ 3.9% สูงกว่าตลาดคาดที่ 3.8%
<b>เงินเฟ้อเม.ย. พลิกวอก 0.19% หลังติดลบต่อเนื่อง 6 เดือน จากราคาน้ำมันพุ่ง</b>	เงินเฟ้อเม.ย. พลิกวอก 0.19% หลังติดลบต่อเนื่อง 6 เดือน เหตุราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้น ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 0.37% ด้านเดือน พ.ค. คาดเงินเฟ้อยังคงมาอยู่ที่ 1-1.5% จากฐานต่ำปีก่อน ส่งผลให้ไตรมาส 2/67 ตัวเลขเฉลี่ยอยู่ที่ 0.8-1% จากค่าไฟฟ้า - ราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้น ส่วนทั้งปียังคงกรอบที่ 0-1% (อินโฟเควสท์)
<b>จับตากรประชุมคณะรัฐมนตรีนัดแรกหลังปรับ ครม. เศรษฐา</b>	จับตากรประชุมคณะรัฐมนตรีนัดแรกหลังปรับ ครม. “เศรษฐา” แบ่งงานรองนายกฯ ตั้งพิชัยภูมิกรรมการเศรษฐกิจหลายชุด หลังมอบหมายให้ทำหน้าที่รองนายกฯเศรษฐกิจ พร้อมแบ่งงาน 3 รมต.สำนักนายกฯ “พาณิชย์” ชง ครม.ตั้ง “วุฒิไกร” นั่งปลัดพาณิชย์คนใหม่ บอร์ดดิจิทัลชงมาตรการแก้ปัญหาทุจริต (กรุงเทพฯธุรกิจ)
<b>จับตาวาระครม.วันนี้ DE เตรียมของ 'Cell Broadcast' กว่า 400 ล้านบาท</b>	รัฐมนตรีว่าการกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (ดีอี) เปิดเผยว่า ดีอี เตรียมเสนอโครงการพัฒนาระบบแจ้งเตือนภัยที่สามารถส่งข้อความแจ้งเตือนภัย ทุกประเภทให้กับประชาชน ผู้ใช้บริการโทรศัพท์มือถือ ด้วยการส่งข้อความแบบเจาะจงในบริเวณพื้นที่ที่กำหนด Cell Broadcast ให้ ที่ประชุม ขคคณะรัฐมนตรี (ครม.) เห็นชอบโดยจะนำเรื่องเข้าที่ประชุมครม.ในวันนี้ ( 7 พ.ค.) หรือหากไม่ทันก็จะเป็นการประชุม ครม.ครั้งต่อไป
<b>พลังงานจ่อชง "ครม." ของบ 1.9 พันล. อุดม "ค่าไฟ-ก๊าซหุงต้ม" ช่วยกลุ่มเปราะบาง</b>	พลังงานจ่อชง "ครม." ของบ 1.9 พันล. อุดม "ค่าไฟ-ก๊าซหุงต้ม" ช่วยกลุ่มเปราะบาง เพื่อให้จ่ายค่าไฟฟ้าอัตรา 3.99 บาทต่อหน่วย จากปัจจุบันค่าไฟอยู่ที่ 4.18 บาทต่อหน่วย และตรึง LPG ไว้ที่ 423 บาทต่อถังขนาด 15 กิโลกรัม (ฐานเศรษฐกิจ)
<b>อินเดียอัปเดตฐานผลิตทดแทนจีน</b>	ช่วงนี้ อินเดีย กำลังต้องการเป็นฐานการผลิตระดับชั้นนำในเอเชีย เนื่องจากบริษัทหลายแห่งมีการเคลื่อนย้ายออกจากจีน (ข่าวหุ้น)
<b>รัฐบาล เตรียมเปิดประมูลข้าว โครงการรับจำนำ 10 ปี</b>	รัฐบาล เตรียมเปิดประมูลข้าว “โครงการรับจำนำ 10 ปี” 1.5 แสนกระสอบ ซึ่งคุณภาพยังดี และจะดำเนินการตามกระบวนการคืนเงินให้แก่เจ้าของโกดัง เพื่อที่จะจะเสาะแสวงหาใช้ปัญหา เร่งขายข้าวเพื่อเป็นประโยชน์แก่รัฐ (อินโฟเควสท์)
<b>BGRIM-SCCC</b>	BGRIM-SCCC ร่วมทุน 1.9 พันล.ผุดโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ในโรง.ปูนฯ กว่า 100 MW (อินโฟเควสท์)
<b>STEC</b>	STEC ยกขึ้นเป็นไฮลัด รุกสัมปทาน-พลังงาน ส่ง STECX ลุยธุรกิจอินเทอร์เน็ต (อินโฟเควสท์)
<b>TRUE</b>	TRUE เผย Q1/67 ขาดทุน 769 ลบ. แต่หากตัดรายการพิเศษจะมีกำไร 802 ลบ. EBITDA โต 5 ไตรมาสติด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการชี้แนะเชิงนโยบายในการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>Construction Maintained OVERWEIGHT</b></p>	<p>เราคาดว่า CK และ STEC จะรายงานขาดทุนสุทธิใน 1Q24 ที่ -65 ลบ. และ -27ลบ. ตามลำดับ สาเหตุหลักจากส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม เรามองว่ากลุ่มรับเหมาก่อสร้างจะยังได้รับแรงกดดันจากผลประกอบการที่อ่อนแอใน 1Q24 อย่างไรก็ตามกำไรของ CK และ STEC คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นใน 2Q24 นอกจากนี้กลุ่มรับเหมาก่อสร้างจะยังคงเป็นผู้ได้รับประโยชน์จากการประมูลงานภาครัฐใน 2Q-4Q24 คงคำแนะนำ "OVERWEIGHT"</p>
<p><b>ITC Maintained HOLD TP : 20.00 Baht</b></p>	<p>ITC รายงานกำไรหลักใน 1Q24 ที่ 878 ลบ. (+112%yoy , +8%qoq) ถึงแม้ว่าเราคาดว่าบริษัทจะรายงานกำไร 2Q24 ที่เติบโตทั้ง yoy และ qoq แต่เราคาดว่ากำไรใน 2H24 ยังคงทำหายจากการปรับลดราคาขายเฉลี่ยลง รวมถึง ค่าเสื่อมราคาจากโรงงานใหม่ และ ค่าแรงขั้นต่ำที่สูงขึ้น คงคำแนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมาย 20.00 บาท</p>
<p><b>ONEE Maintained BUY TP : 6.20 Baht</b></p>	<p>เราคาดว่า ONEE จะรายงานกำไรสุทธิที่อ่อนแอใน 1Q24 ที่ 38ลบ. (-27%you,-80%qoq) โดยได้รับผลกระทบจากต้นทุนการขายที่สูงขึ้น และ รายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่ทรงตัว รายได้คาดว่าจะอยู่ที่ 1.4 พันลบ.(flat yoy,-17% qoq)ใน 1Q24 กดดันจากรายได้บริการโฆษณา การบริหารลิขสิทธิ์ และ ธุรกิจรับจ้างผลิต ถึงแม้ว่ากำไร 1Q24 อ่อนแอ แต่เราคาดว่าแนวโน้ม ONEE จะปรับตัวดีขึ้นหลังจากนี้ คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 6.20 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	6-May	3-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	4.42	3.63	22%	↑	32%	2%	-54%	-21%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.1	84.2	0%	↓	-6%	-7%	8%	1%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.3	83.3	0%	→	-6%	-8%	3%	1%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	78.5	78.1	0%	↑	-5%	-8%	7%	4%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	620	620	0%	→	-3%	-3%	-2%	1%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	615	615	0%	→	-2%	-2%	-1%	3%	
<b>Gas Price - Henry Hub</b>										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	1.88	1.68	12%	↑	21%	1%	-10%	-14%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	78.5	78.1	0%	↑	-5%	-7%	7%	6%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	94.2	95.9	-2%	↓	-7%	-8%	1%	3%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10.1	11.7	-14%	↓	-20%	-17%	-34%	22%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	94.1	94.0	0%	↑	-4%	-10%	-8%	-8%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10.0	9.8	2%	↑	9%	-26%	-60%	-48%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	78.4	77.8	1%	↑	-1%	3%	16%	16%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5.8)	(6.4)	10%	↑	41%	61%	43%	63%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	93.9	94.4	0%	↓	-6%	-11%	-8%	-13%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	9.8	10.1	-4%	↓	-6%	-34%	-60%	-60%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน