

## เข้าสู่ช่วงโค้งสุดท้ายประกาศผลประกอบการ

**อัปเดตผลประกอบการไตรมาส 1/67 ถึงสิ้นวัน 13 พ.ค.67** ประกาศออกมาแล้ว 448 บริษัท หรือ 53.6% มีกำไรสุทธิรวม 194,277 ล้านบาท -1.9% YoY โดยมีบริษัทที่กำไรเพิ่มขึ้น 38.6%, ลดลง 42.9% และทรงตัว 18.5% ภาพรวมผลประกอบการที่ประกาศเมื่อคืนมีดังนี้ 1) กลุ่มอาหาร ส่วนใหญ่ออกมาดี CPF, NSL, ICHI, SORKON, XO, TFG (กลับมากำไรเป็นบวก) 2) ค่าปลีกโดยรวมดี CPN, SABINA, MEB, MEGA, MOSHI ขณะที่ CRC ทรงตัว ส่วน CQM7 และ JUBILEE ลดลง 3) กลุ่มท่องเที่ยว ออกมาดี ได้แก่ DUSIT, BA (ดีเพราะสมุย) ส่วน AAV ยังขาดทุน 4) การเงิน ภาพรวมค่อนข้างอ่อนแอ อาทิ GCAP, HENG, SGF 5) หุ้นอื่นๆที่ออกมาดี SISB, JPARK, GFC, KAMART, JTS, STP, XPG, PR9 // โดยภาพรวม กลุ่มที่ผลประกอบการดี ยังอิงการท่องเที่ยวและเงินบาทอ่อนค่า ซึ่งเป็นอิมการลงทุนหลักที่เราสื่อสารกับนักลงทุนในช่วงที่ผ่านมา

**ปัจจัยติดตามทั้งต่างประเทศและในประเทศในช่วงนี้** 1) เงินเฟ้อสหรัฐฯ PPI คาด +0.3% MoM, +2.2% YoY (14 พ.ค.) และ CPI คาด +0.4% MoM, +3.4% YoY (15 พ.ค.) 2) การปรับพอร์ตตามดัชนี MSCI (14 พ.ค.) ทราบผลเข้าฟุ้งนี้ 3) การเข้าสู่การประกาศผลประกอบการไตรมาส 1/67 ช่วงท้าย 4) คาดการณ์หุ้นที่มีโอกาสเข้า SET50 และ SET100 ประกาศช่วงกลาง มิ.ย. โดย SET50 - คาดหุ้นเข้า BJC, TIDLOR, BCP, ITC / หุ้นออก BANPU, SAWAD, COM7, KCE // SET100 - หุ้นเข้า BA, BJC, SKY, CKP, QH, JAS, PRM / หุ้นออก TKN, FORTH, AURA, MOSHI, ORI, RCL, SNNP

**ภาพรวมกลยุทธ์** **บรรยากาศเก็งกำไรรายตัวยังเป็นบวก ขณะ SET ยังเคลื่อนไหวรอบแคบ 1,365-1,380 จุด การเก็งกำไรเน้นหุ้นที่ยังขึ้นน้อยกว่าตลาด (laggards) และควรกำหนดจุดตัดขาดทุนรวมถึงเป้าหมายทำกำไร** **แม้ยังชอบกลุ่มอาหาร/เนื้อสัตว์/อาหารสัตว์เลี้ยง แต่อาจจะวังแรงทำกำไรระยะสั้นหลังบอกรายไตรมาสตามคาด และจากเงินบาทที่มีโอกาสพลิกกลับมาแข็งค่าระยะสั้น**

**หุ้นแนะนำ:** SAMART\*, CCET\*, ERW\*, SORKON\*

**แนวรับ:** 1,349-1,359 / **แนวต้าน:** 1,380 จุด

**สัดส่วนลงทุน:** เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

**ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ**

**สหรัฐ คาดปริมาณ ฤดูพืชทั่วโลก ดึงเครียดมากขึ้น ต้นราคาสินค้าเกษตรพุ่ง** สหรัฐคาดการณ์ว่าการผลิตธัญพืชทั่วโลกจะดึงเครียดมากขึ้นในฤดูปลูกที่จะมาถึงทำให้ราคาสินค้าเกษตรสูงขึ้น เนื่องจากเศรษฐกิจยังคงเผชิญกับภาวะเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง (การเงินธนาคาร)

**เฟดนิวยอร์กเผยผู้บริโภคเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อระยะ 1 ปี +3.3%** ผลการสำรวจของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขา นิวยอร์ก พบว่า คาดการณ์เงินเฟ้อในเดือนพฤษภาคมของผู้บริโภคในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้าอยู่ที่ระดับ 3.3% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย.2566 และเพิ่มขึ้นจากระดับ 3.0% ที่คาดการณ์ในเดือนมี.ค. (อินโฟเควสท์)

**บอนด์ยีลด์ปรับตัวลง จับตาเงินเฟ้อ และถ้อยแถลง "พาวเวล"** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับตัวลงในวันนี้ ขณะที่นักลงทุนจับตาเงินเฟ้อสหรัฐ และถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) (อินโฟเควสท์)

**รมว.คลัง เดินใหญ่ตั้งงบประมาณสิ้นปีรายย่อย** นายพิชัย ชุมสายวิทย์ รองนายกรัฐมนตรี และรมว.คลัง เปิดเผยว่า ได้สั่งการให้ธนาคารออมสิน และธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธ.ก.ส.) ช่วยแก้หนี้ให้กับลูกค้าที่เป็นหนี้เสีย รายละไม่เกิน 10,000 บาท ซึ่งปัจจุบันมีปัญหาข้อมูลติดเครดิตบูโร กว่า 1 ล้านราย โดยหากพิจารณาแล้วเสร็จให้ดำเนินการได้ทันที (อินโฟเควสท์)

**ออมสิน จับมือ BAM ตั้ง JV AMC คาดเริ่ม มิ.ย. 67** คาดว่ากระบวนการจะแล้วเสร็จภายในสิ้นเดือน พ.ค. 67 และ JV AMC จะเริ่มให้บริการในเดือน มิ.ย. 2567 (การเงินธนาคาร)

**EA ผนึกรัฐบาลลาวตั้ง Super Holding บริหารพลังงานสะอาดรวมศูนย์ ปักธงระดมทุนพันธบัตรเหรียญ** บมจ.พลังงานบริสุทธิ์ (EA) ลงนามในสัญญาความร่วมมือพัฒนาโครงการ (Joint Development Agreement) กับรัฐบาล สปป.ลาว จัดตั้งบริษัทร่วมทุน Super Holding Company ในบริหารจัดการพลังงานไฟฟ้าจากพลังงานสะอาดแบบรวมศูนย์ของ สปป.ลาว (อินโฟเควสท์)

**AAV และบ.ย่อย ไตรมาส 1/67ขาดทุนสุทธิ 409.09 ลบ.** (อินโฟเควสท์)

**PR9 และบ.ย่อย ไตรมาส 1/67กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 158.99 ลบ.** (อินโฟเควสท์)

**SORKON และบ.ย่อย ไตรมาส 1/67กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 15.47 ลบ.** (อินโฟเควสท์)

**หุ้นติด Cash Balance 24CS** เข้าข่ายมาตรการกำกับซื้อขาย ระดับ 2 Cash Balance มีผลตั้งแต่ 14-31 พ.ค.67

**ประเด็นติดตาม:** 14 พ.ค. US PPI (Apr) / Fed Chair Powell Speech/ MSCI Rebalancing/ 15 พ.ค. US CPI (Apr)

/Retail Sales (Apr)

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,372.50	0.60	0.04%
SET50	844.41	0.66	0.08%
SET100	1,865.74	1.60	0.09%
FTSE SET LARGE CAP	1,456.98	1.37	0.09%
FTSE SET MID CAP	1,852.73	5.95	0.32%
FTSE SET SMALL CAP	2,303.17	0.41	0.02%
SET-VAL (Btm)	45,517		
Mkt Cap (Btm)	16,965,150		
PER (x)	17.89		
P/BV (x)	1.36		
DJIA	39,432	(81.33)	(0.21%)
NASDAQ	16,388	47.37	0.29%
STOXX Europe 600	521	0.10	0.02%
SSEC	3,148	(6.53)	(0.21%)
FTSE	8,415	(18.77)	(0.22%)
HANG SENG	19,115	151.38	0.80%
NIKKEI	38,179	(49.65)	(0.13%)
MSCI ASIA EX JAPAN	686	4.88	0.72%
NYMEX (US \$/bbl)	79.12	0.86	1.10%
Brent (US \$/bbl)	83.36	0.57	0.69%
Dubai (US \$/bbl)	83.49	(1.57)	(1.85%)
Newcastle coal (US \$/metri)	142.10	(2.30)	(1.59%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	2.38	0.13	5.73%
Baltic dry Index	2,066	(63.00)	(2.96%)
Gold (spot)	2,336	(24.18)	(1.02%)
Copper (spot)	10,082	184.88	1.87%
Sugar (spot)	18.63	(0.67)	(3.47%)
Rubber (spot)	309.0	0.20	0.06%
CRB Index	541.20	(3.08)	(0.57%)
THB/Dollar	36.8	0.03	0.07%
Yen/Dollar	156.2	0.44	0.28%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.18%
Dollar Index	105.2	(0.08)	(0.08%)
3M US T-Bill (%)	5.29	(0.01)	(0.27%)
10Y US Yield (%)	4.49	(0.01)	(0.22%)
10 Y TH Yield (%)	2.76	0.00	0.07%
VIX Index	13.60	1.05	8.37%
<b>Equity</b>	<b>13-May</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(161)	3,247	(2,915)
Proprietary Trading	(114)	617	(4,335)
Foreign Investors	1,150	(4,149)	(69,562)
Local Individuals	(876)	285	76,811
<b>Bond</b>	<b>13-May</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$mn.)	50.49	258.18	(1,235.24)
<b>Laggards</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
EA	26.00	(1.06)	(11.86%)
DELTA	70.75	(1.01)	(1.39%)
GULF	41.00	(0.47)	(1.20%)
CPAXT	30.75	(0.43)	(1.60%)
SCB	106.50	(0.41)	(1.39%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
CPALL	60.50	1.09	2.54%
IVL	24.30	0.36	3.40%
CBG	71.25	0.34	6.34%
BDMS	29.25	0.32	0.86%
WHA	5.30	0.30	4.95%

นักกลยุทธ์: กิจพนม ไพรไพศาลกิจ  
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

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

ธนาภณ ชลคดีดำรงกุล  
tanapon.c@uobkayhian.co.th

ณัฐิดา ช้วยส่ง  
natthida@uobkayhian.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)  
งดเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกัน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2024F	2025F	2024F	2025F	-1D	WTD	MTD	YTD
<b>TIPs</b>									
Thailand	1,373	14.6	13.1	16%	12%	0.0%	0.0%	0.3%	-3.1%
- Energy	19,451	11.1	10.2	7%	9%	-0.7%	-0.7%	-1.0%	-5.9%
- Banking	369	7.0	6.7	9%	5%	-0.2%	-0.2%	0.4%	-3.7%
- Commerce	30,646	23.3	20.5	19%	14%	0.8%	0.8%	-0.4%	-1.0%
- Food	11,120	20.1	16.9	54%	19%	1.1%	1.1%	0.5%	0.3%
- Healthcare	6,894	28.5	26.2	16%	9%	0.4%	0.4%	1.1%	3.1%
Indonesia	7,099	13.0	11.9	37%	9%	0.1%	0.1%	-1.9%	-2.4%
Philippine	6,604	11.3	10.3	22%	10%	1.4%	1.4%	-1.4%	2.4%
<b>Asia</b>									
China	3,148	11.5	10.4	27%	11%	-0.2%	-0.2%	1.4%	5.8%
Hong Kong	19,115	9.5	8.9	-33%	7%	0.8%	0.8%	7.6%	12.1%
India	72,776	20.4	17.9	20%	14%	0.2%	0.2%	-2.3%	0.7%
Japan	38,179	21.8	20.1	42%	9%	-0.1%	0.3%	-0.1%	14.6%
Korea	2,727	10.8	8.8	77%	23%	0.0%	0.0%	1.3%	2.7%
Malaysia	1,603	14.1	13.4	19%	6%	0.1%	0.1%	1.7%	10.2%
Singapore	3,304	10.7	10.3	16%	4%	0.4%	0.4%	0.3%	2.0%
Taiwan	20,858	18.8	16.0	32%	17%	0.7%	0.7%	2.3%	16.3%
Vietnam	1,240	11.4	9.5	36%	21%	-0.4%	-0.4%	2.5%	9.8%
MSCI Asia Ex Japan	686	12.0	10.6	31%	13%	0.7%	0.7%	3.6%	6.9%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	488	9.6	9.1	5%	6%	-0.9%	-0.9%	-2.9%	23.4%
Coal Index	1,697	8.4	8.2	211%	2%	-1.0%	-1.1%	2.4%	8.0%
Chemicals Index	266	19.5	14.8	17%	32%	-0.2%	-0.1%	0.7%	-3.9%
Banks Index	189	9.7	9.0	1%	9%	0.0%	-0.1%	-0.4%	7.2%
Commercial Services Inde	109	20.2	17.8	-5%	14%	0.0%	1.1%	2.4%	4.5%
Telecommunications Inde	61	14.7	15.2	29%	-3%	-0.1%	-0.2%	2.6%	6.2%
Transportation Index	131	12.7	13.8	-23%	-8%	1.5%	1.5%	4.7%	2.7%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	13-May	10-May	MTD	YTD	2023	2022
Thailand	31.3	(16.8)	(113)	(1,938)	(5,507)	5,960
Indonesia	(125.6)	-	(527)	18	(353)	4,267
Philippines	57.6	(6.1)	(20)	(269)	(863)	(1,245)
India	-	(154.8)	(2,423)	(2,161)	21,427	(17,016)
S. Korea	(50.8)	93.6	943	14,926	10,705	(9,665)
Taiwan	478.0	531.9	1,354	1,255	6,933	(44,007)
Vietnam	(33.5)	(18.8)	(142)	(672)	(807)	966

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 14 พ.ค. US PPI (Apr) / Fed Chair Powell Speech  
MSCI Rebalancing
- 15 พ.ค. US CPI (Apr) / Retail Sales (Apr)

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **SAMART (8)** : ผลประกอบการไตรมาส 1/67 คาดขาดทุนลดลง แต่บเดี่ยวดมมีกำไรสุทธิต่อเนื่อง ราคาซื้อขายต่ำ NAV ที่ 8 บาท ตัดขาดทุน 6.00 บาท
- **CCET (3)** : ผลประกอบการคาดได้ปัจจัยบวกจากการย้ายฐานการผลิตและคำสั่งซื้อจากใต้หวันมายังไทย ตัดขาดทุน 2.46 บาท
- **ERW (6)** : ผลประกอบการไตรมาส 1/67 คาดออกมาแข็งแกร่ง สอดคล้องการรายงานผลประกอบการหุ้นท่องเที่ยวอื่น ตัดขาดทุน 4.86 บาท
- **SORKON (6)** : ผลประกอบการไตรมาส 1/67 คาดฟื้นตัวจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง ส่งผลบวกต่ออัตรากำไรขั้นต้นปีนี้ที่คาดฟื้นตัวต่อเนื่อง ตัดขาดทุน 4.50 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มดีกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่อาศัยได้แต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอช เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบ (13 พ.ค.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขานิวยอร์กเปิดเผยผลสำรวจซึ่งระบุว่า ผู้บริโภคของสหรัฐปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อทั้งในระยะใกล้และในระยะยาว ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐ รวมทั้งรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสัปดาห์นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัว (13 พ.ค.) ขณะนักลงทุนจับตาดำเนินการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจจากยูโรโซนและข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐในสัปดาห์นี้ ซึ่งอาจบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกิลเกิตตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ (13 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนที่บริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ของญี่ปุ่นจะเปิดเผยผลประกอบการในสัปดาห์นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวก (13 พ.ค.) หลังมีสัญญาณบ่งชี้ถึงการฟื้นตัวของอุปสงค์ในสหรัฐและจีนซึ่งเป็น 2 ประเทศที่ใช้ น้ำมันมากที่สุดในโลก (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>เฟดนิวยอร์กเผยผู้บริโภคเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อระยะ 1 ปี +3.3%</b></p>	<p>ผลการสำรวจของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขานิวยอร์ก พบว่า คาดการณ์เงินเฟ้อในเดือนเม.ย.ของผู้บริโภคในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้าอยู่ที่ระดับ 3.3% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย.2566 และเพิ่มขึ้นจากระดับ 3.0% ที่คาดการณ์ในเดือนมี.ค. (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>เกาหลีใต้ ไฟเขียวโครงการ 10 ล้านล้านวอนหนุนอุตสาหกรรมชิป มุ่งคว้าชัยในสงครามเซมิคอนดักเตอร์</b></p>	<p>นายชเว ชางมุก รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเกาหลีใต้เปิดเผยว่า เกาหลีใต้วางแผนโครงการมูลค่ามากกว่า 10 ล้านล้านวอน (7.30 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ) เพื่อใช้สนับสนุนการลงทุนในภาคส่วนชิปของประเทศ ด้วยความมุ่งมั่นว่าจะก้าวขึ้นครองตลาดในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ (การเงินธนาคาร)</p>
<p><b>สหรัฐ คาดปริมาณ ัญชีพืชทั่วโลก ดึงเครียดมากขึ้น ต้นราคาสินค้าเกษตรพุ่ง</b></p>	<p>สหรัฐคาดการณ์ว่าการผลิตธัญพืชทั่วโลกจะตึงเครียดมากขึ้นในฤดูปลูกที่จะมาถึง ทำให้ราคาสินค้าเกษตรสูงขึ้นเนื่องจากเศรษฐกิจยังคงเผชิญกับภาวะเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง (การเงินธนาคาร)</p>
<p><b>ออมสิน จับมือ BAM ตั้ง JV AMC คาดเริ่ม มิ.ย. 67</b></p>	<p>ธนาคารออมสินจะร่วมทุนกับบริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) หรือ BAM จัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ JV AMC ในสัดส่วนการถือหุ้น 50:50 โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาอนุมัติของคณะกรรมการของ BAM ทั้งนี้คาดว่าจะระดมทุนแล้วเสร็จภายในสิ้นเดือน พ.ค. 67 และ JV AMC จะเริ่มให้บริการในเดือน มิ.ย. 2567 (การเงินธนาคาร)</p>
<p><b>EA ผนึกรัฐบาลลาวตั้ง Super Holding บริหารพลังงานสะอาด รวมศูนย์ ปักธงระดมทุน พันล้านเหรียญ</b></p>	<p>บมจ.พลังงานบริสุทธิ์ (EA) ลงนามในสัญญาร่วมพัฒนาโครงการ (Joint Development Agreement) กับรัฐบาล สปป.ลาว จัดตั้งบริษัทร่วมทุน Super Holding Company ในบริหารจัดการพลังงานไฟฟ้าจากพลังงานสะอาดแบบรวมศูนย์ของ สปป.ลาว (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>TFG</b></p>	<p>TFG และบ.ย่อย ไตรมาส 1/67กำไรสุทธิลดลงเหลือ 173.71 ลบ. (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>KAMART</b></p>	<p>KAMART และบ.ย่อย ไตรมาส 1/67กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 298.16 ลบ. (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>SISB</b></p>	<p>SISB และบ.ย่อย ไตรมาส 1/67กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 211.92 ลบ. (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>SABINA</b> Maintained <b>BUY</b> TP : 32.00 Baht</p>	<p>SABINA รายงานกำไรสุทธิ 1Q24 เป็นสถิติสูงสุดใหม่ที่ 123 ลบ. เพิ่มขึ้น 5 %yoy และ 8% qoq สอดคล้องกับที่เราและ Consensus คาด หนุนจากการเติบโตอย่างน่าประทับใจของรายได้ธุรกิจ NSR , รายได้ OEM ที่ปรับตัวดีขึ้น qoq และ อัตรากำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้น เรามีมุมมองเชิงบวกต่อกำไร 1Q24 และ คาดกำไรสุทธิ 2024 ทำจุดสูงสุดได้ต่อเนื่อง ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ P/E 16.9x Laggard กลุ่มที่ซื้อขาย P/E 22x คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 32.00 บาท</p>
<p><b>CPN</b> Maintained <b>BUY</b> TP : 83.00 Baht</p>	<p>CPN รายงานกำไรสุทธิ 1Q24 ที่ 4,154ลบ. (+28% yoy, +4%qoq) เป็นไปตามที่เราคาด หนุนจากการเติบโตของรายได้จากทุกธุรกิจ ธุรกิจให้เช่า บริการ และโรงแรมทำผลงานได้ดี หนุนจาก traffic และ Occupation rate ที่ดีขึ้น เราคาด CPN จะมีผลประกอบการที่แข็งแกร่งใน 2Q24 หนุนจากห้างสรรพสินค้าใหม่, Occupation rate ที่สูง, ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลง และ Backlog ในกลุ่ม residential ที่แข็งแกร่ง คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท</p>
<p><b>CPF</b> Maintained <b>BUY</b> TP : 25.10 Baht</p>	<p>CPF รายงานกำไรหลักที่น่าประทับใจที่ 271 ลบ. พลิกจากขาดทุน ดีกว่าที่เราและตลาดคาด ปัจจัยหนุนจากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นและส่วนแบ่งกำไรที่สูงขึ้น เราคาด CPF จะยังคงกำไรใน 2024 จากผลประกอบการในไทยและเวียดนาม รวมถึงการปรับโครงสร้างธุรกิจในปี 2023 คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 25.10 บาท</p>
<p><b>PTTGC</b> Maintained <b>HOLD</b> TP : 38.00 Baht</p>	<p>PTTGC รายงานผลขาดทุน 606ลบ. เป็นไปตามที่เราคาด แต่ดีกว่าที่ตลาดคาด 28% โดยกำไรหลักเพิ่มขึ้นทั้ง qoq และ yoy จากการฟื้นตัวของโรงแม่เหล็ก โอเลฟินส์ และธุรกิจโพลีเมอร์ อย่างไรก็ตาม แนวโน้มกำไรหลักใน 2Q24 ยังคงอ่อนแอเนื่องจาก GRM และ โอเลฟินส์เปเรดที่อ่อนแอ ยังขาดปัจจัยบวกในระยะสั้นช่วยหนุนการลงทุน คงคำแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 38.00 บาท</p>
<p><b>TCAP</b> Maintained <b>HOLD</b> TP : 53.00 Baht</p>	<p>TCAP รายงานกำไรสุทธิ 1Q24 ที่ 1,762 ลบ. (+12% yoy, +23%qoq) ผลประกอบการเป็นไปตามที่เราและตลาดคาด การตั้งสำรองที่ต่ำกว่าคาดเป็นปัจจัยหนุนกำไร 1Q24 เราคาดว่าจะเห็นการปรับตัวดีขึ้นในคุณภาพสินทรัพย์ใน 2Q24 จากต้นทุนเครดิตที่ลดลงของ THANI ใน 1Q24 เนื่องจากการบริหารความเสี่ยงที่ดีรวมถึงความสามารถในการชำระคืนของลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม มูลค่าปัจจุบันไม่ถูก คงคำแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 53.00 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	13-May	10-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.69	3.10	-13%	↓	-23%	-27%	-73%	-61%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.5	85.1	-2%	↓	-1%	-8%	1%	0%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.1	83.1	-1%	↓	-1%	-10%	-4%	0%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	79.1	78.3	1%	↑	1%	-8%	2%	3%	
<b>LPG</b>										
Bulane FOB ARA Barge	US\$/MT	620	620	0%	→	0%	-3%	-2%	1%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	615	615	0%	→	0%	-2%	-1%	3%	
<b>Gas Price - Henry Hub</b>										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.11	2.14	-1%	↓	12%	12%	31%	-27%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	79.1	78.3	1%	↑	1%	-7%	3%	4%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	92.0	92.4	0%	↓	-2%	-8%	-7%	-1%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8.5	7.3	16%	↑	-16%	-4%	-48%	-8%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	94.2	95.8	-2%	↓	0%	-13%	-12%	-8%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10.7	10.7	0%	→	8%	-38%	-57%	-42%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	77.0	78.9	-2%	↓	-2%	-1%	12%	10%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(6.5)	(6.2)	-6%	↓	-13%	52%	53%	51%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	95.0	96.6	-2%	↓	1%	-11%	-12%	-11%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11.5	11.5	0%	→	18%	-25%	-54%	-51%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประการอื่นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน