

### เงินเพื่อตัดค่า หุนโอกาสเฟดลดดอกเบี้ย และทำให้ค่าเงินสหรัฐฯอ่อนค่าลง

เงินเพื่อสหรัฐฯที่ต่ำคาด เพิ่มความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ย และหุนบรรยากาศลงทุน สหรัฐฯ รายงานเงินเฟ้อ เม.ย. +0.3% MoM, +3.4% YoY (คาดการณ์ +0.4 MoM, +3.4% YoY) ซึ่งเงินเฟ้อที่เริ่มมีสัญญาณชะลอลง ส่งผลบวกต่อคาดการณ์ลดดอกเบี้ยของเฟดในช่วงการประชุม ก.ย.เพิ่มขึ้นเป็น 97.57% (จากวันก่อนหน้าที่ 83.96%) ซึ่งโอกาสปรับลดดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อการปรับลดลงของผลตอบแทนพันธบัตร และการอ่อนค่าของเงินเหรียญสหรัฐฯ และบวกต่อการฟื้นตัวของสินทรัพย์เสี่ยงและหุ้นตลาดเกิดใหม่สหรัฐฯ เตรียมปรับขึ้นภาษีสินค้าบางประเภทจากจีนครั้งใหม่ บวกต่อหุ้นถูงมืออย่างอิเล็กทรอนิกส์และผู้ผลิตโวลาร์โมดูล ประธานาธิบดีไบเดนประกาศแผนการที่จะเพิ่มระดับการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีน ซึ่งจะมีผลในช่วง 2567-69 โดยสินค้าสำคัญได้แก่ รถยนต์ไฟฟ้า (ภาษีใหม่ 100% จากเดิม 25%), ถูงมืออย่างการแพทย์ (ภาษีใหม่ 25% จากเดิม 7.5%), อุปกรณ์ทางการแพทย์พวกเข็มฉีดยา (ภาษีใหม่ 50% จากเดิม 0%), เซมิคอนดักเตอร์ (ภาษีใหม่ 50% จากเดิม 25%), โซลาร์เซลล์ (ภาษีใหม่ 50% จากเดิม 25%) การดำเนินการกักตุนค่าส่งผลดังนี้ 1) เป็นปัจจัยบวกต่อผู้ผลิตถูงมืออย่างจากไทย STGT, STA 2) คาดหุนการย้ายฐานการผลิตหรือคำสั่งซื้อสินค้าอิเล็กทรอนิกส์สมัยใหม่ บวกต่อ CCET, HANA, SVI, KCE 3) บวกต่อผู้ผลิตโซลาร์เซลล์และโซลาร์โมดูล อาทิ GUNKUL, SMT

ภาพรวมงบไตรมาส 1/67 กลับมาบวก +2.6% เป็นปัจจัยบวกต่อการปรับขึ้นของประมาณการกำไรของตลาด บริษัทจดทะเบียนรายงาการค้าไตรมาส 1/67 ถึงสิ้นวัน 15 พ.ค.67 จำนวน 797 บริษัท คิดเป็น 95.4% มีกำไรสุทธิรวม 270,632 ล้านบาท +2.6% YoY ผลประกอบการที่พลิกกลับมาเป็นบวกในช่วงท้ายการประกาศงบ เทียบกับที่ติดลบในช่วงก่อนหน้า คาดเป็นปัจจัยบวกต่อการปรับเพิ่มประมาณการกำไรของ SET Index ซึ่งจะหุนการฟื้นตัวของตลาดหุ้นไทยในระยะถัดไป

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

หุ้นแนะนำ: **CPALL\*, KCE\*, GUNKUL\*, SAMART\***

แนวรับ: 1,349-1,359 / แนวต้าน : 1,380-1,390 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

สหรัฐฯเผยดัชนี CPI +0.3% เดือนเม.ย. ต่ำกว่าคาดการณ์ ดัชนี CPI ทั่วไป (Headline CPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.4% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบรายปี สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ จากระดับ 3.5% ในเดือนมี.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ดัชนี CPI ทั่วไปปรับตัวขึ้น 0.3% ในเดือนเม.ย. ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 0.4% จากระดับ 0.4% ในเดือนมี.ค. (อินโฟเควสท์)

สหรัฐฯเผยยอดค้าปลีกต่ำกว่าคาดในเดือนเม.ย. กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯเปิดเผยว่า ยอดค้าปลีกทรงตัว หรือเพิ่มขึ้น 0.0% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบรายเดือน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 0.4% หลังจากเพิ่มขึ้น 0.6% ในเดือนมี.ค. (อินโฟเควสท์)

IEA มองแนวโน้มดีมานด์ น้ำมัน ทั่วโลกปี 67 โตชะลอตัว สำนักงานพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) ระบุว่า แนวโน้มการเติบโตของความต้อการน้ำมันทั่วโลกในปี 2567 ยังคงชะลอตัวลงท่ามกลางการชะลอตัวของเศรษฐกิจและสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวยในยุโรป (การเงินธนาคาร)

ทองแดงปิดพุ่ง 2.71% ดอลลาร์อ่อนหนุนแรงซื้อ สัญญาทองแดงตลาดนิวยอร์กปิดบวก (14 พ.ค.)

เนื่องจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ทำให้สัญญาทองแดงซึ่งกำหนดราคาเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯมีราคาถูกลงและมีความน่าดึงดูดมากขึ้นสำหรับนักลงทุนที่ถือเงินสกุลอื่น (อินโฟเควสท์)

ตลท.เดือนผู้ลงทุนพิจารณาบอกรายการก่อนเทรดหุ้น NEX หลังราคาดีด 53% ใน 3 วัน

CK และบ.ย่อย ไตรมาส 1/67กำไรสุทธิลดลงเหลือ 121 ลบ. (อินโฟเควสท์)

OSP และบ.ย่อย ไตรมาส 1/67กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 828.5 ลบ. (อินโฟเควสท์)

STEC และบ.ย่อย ไตรมาส 1/67กำไรสุทธิลดลงเหลือ 11.85 ลบ. (อินโฟเควสท์)

TTA เผยกำไรไตรมาส 1/67 มีรายได้ 6,523.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37% yoy ส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง และกลุ่มธุรกิจเคมิคัลเพื่อ (การเงินธนาคาร)

KCE คาดจะเห็นรายได้เพิ่มขึ้น และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น แต่ยังคงระมัดระวังอัตรากำไรขั้นต้นจากความผันผวนของราคาทองแดง ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 49.00 บาท

ประเด็นติดตาม: 16 พ.ค. US Industrial Production (Apr), CN Retail Sales (Apr)/ 17 พ.ค. EU Inflation Rate (Apr)

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

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg (%)
SET	1,370.44	(6.13)	(0.45%)
SET50	844.54	(3.20)	(0.38%)
SET100	1,863.87	(7.95)	(0.42%)
FTSE SET LARGE CAP	1,455.87	(7.17)	(0.49%)
FTSE SET MID CAP	1,841.74	(11.36)	(0.61%)
FTSE SET SMALL CAP	2,281.01	(21.13)	(0.92%)
SET-VAL (Btm)	49,686		
Mkt Cap (Btm)	16,939,330		
PER (x)	17.63		
P/BV (x)	1.19		
DJIA	39,908	349.89	0.88%
NASDAQ	16,742	231.21	1.40%
STOXX Europe 600	525	3.06	0.59%
SSEC	3,120	(25.87)	(0.82%)
FTSE	8,446	17.67	0.21%
HANG SENG	19,074	0.00	0.00%
NIKKEI	38,386	29.67	0.08%
MSCI ASIA EX JAPAN	690	2.50	0.36%
NYMEX (US \$/bbl)	78.63	0.61	0.78%
Brent (US \$/bbl)	82.75	0.37	0.45%
Dubai (US \$/bbl)	83.08	(0.78)	(0.93%)
Newcastle coal (US \$/metr)	143.00	0.35	0.25%
Natural gas (US \$/MMBtu)	2.42	0.07	3.07%
Baltic dry Index	1,889	(104.00)	(5.22%)
Gold (spot)	2,386	27.87	1.18%
Copper (spot)	10,125	116.33	1.16%
Sugar (spot)	18.65	(0.22)	(1.17%)
Rubber (spot)	316.0	2.50	0.80%
CRB Index	543.18	(2.83)	(0.52%)
THB/Dollar	36.3	(0.23)	(0.63%)
Yen/Dollar	154.9	(1.54)	(0.98%)
Euro/Dollar	1.1	0.01	0.60%
Dollar Index	104.3	(0.67)	(0.64%)
3M US T-Bill (%)	5.28	(0.01)	(0.10%)
10Y US Yield (%)	4.34	(0.10)	(2.24%)
10 YH Yield (%)	2.74	(0.02)	(0.58%)
VIX Index	12.45	(0.97)	(7.23%)
Equity	15-May	MTD	YTD
Local Institutions	238	3,439	(2,723)
Proprietary Trading	907	1,467	(3,485)
Foreign Investors	(2,638)	(4,485)	(69,898)
Local Individuals	1,493	(420)	76,106
Bond	15-May	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	16.06	289.47	(1,203.95)
Laggards	Price	Impact Index	Chg (%)
BJC	22.80	(0.71)	(8.80%)
BDMS	29.00	(0.64)	(1.69%)
PTT	33.75	(0.58)	(0.74%)
EA	26.00	(0.38)	(4.59%)
AWC	4.16	(0.36)	(3.26%)
Leaders	Price	Impact Index	Chg (%)
DELTA	72.00	0.76	1.05%
CCET	3.24	0.49	21.80%
JTS	69.00	0.26	6.98%
ADVANC	206.00	0.24	0.49%
STGT	10.50	0.23	10.53%

นักกลยุทธ์: กิจพน โพรไฟศาลกิจ  
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

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

ธนาภณ ชลคดีดำรงกุล  
tanapon.c@uobkayhian.co.th

ณัฐิดา ช่วยสง  
natthida@uobkayhian.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)  
โปรดใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกัน

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	13.1	16%	12%	-0.4%	-0.1%	0.2%	-3.2%	
- Energy	19,437	11.2	10.3	7%	9%	-0.6%	-0.7%	-1.1%	-5.9%	
- Banking	366	7.0	6.6	9%	5%	-0.5%	-1.0%	-0.5%	-4.5%	
- Commerce	30,659	23.3	20.4	19%	14%	-1.0%	0.8%	-0.3%	-1.0%	
- Food	11,290	20.1	16.9	57%	19%	-0.1%	2.7%	2.0%	1.8%	
- Healthcare	6,869	28.7	26.3	14%	9%	-0.9%	0.0%	0.7%	2.7%	
Indonesia	7,180	13.2	12.1	36%	9%	1.4%	1.3%	-0.8%	-1.3%	
Philippine	6,559	11.2	10.2	22%	10%	-0.8%	0.7%	-2.1%	1.7%	
<b>Asia</b>										
China	3,120	11.4	10.3	27%	11%	-0.8%	-1.1%	0.5%	4.9%	
Hong Kong	19,074	9.5	8.8	-33%	8%	0.0%	0.6%	7.4%	11.9%	
India	72,987	20.5	17.9	20%	14%	-0.2%	0.4%	-2.0%	1.0%	
Japan	38,386	22.2	20.2	40%	9%	0.1%	1.3%	0.8%	15.7%	
Korea	2,730	10.8	8.8	77%	23%	0.0%	1.5%	2.8%	4.2%	
Malaysia	1,603	14.1	13.4	19%	5%	-0.2%	0.2%	1.7%	10.2%	
Singapore	3,289	10.6	10.3	16%	3%	-0.7%	0.0%	-0.1%	1.5%	
Taiwan	21,147	19.1	16.2	31%	18%	0.8%	2.1%	3.7%	17.9%	
Vietnam	1,254	11.6	9.6	35%	21%	0.9%	0.8%	3.7%	11.0%	
MSCI Asia Ex Japan	690	12.1	10.7	31%	13%	0.4%	1.4%	4.3%	7.6%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	488	9.5	9.0	5%	6%	0.0%	-1.1%	-3.0%	23.2%	
Coal Index	1,697	8.3	8.2	212%	2%	1.3%	-0.7%	2.8%	8.4%	
Chemicals Index	267	19.2	14.9	19%	29%	0.4%	0.8%	1.6%	-3.0%	
Banks Index	190	9.8	9.0	0%	10%	0.5%	0.8%	0.5%	8.2%	
Commercial Services Inde	110	20.6	18.0	-5%	14%	0.0%	2.6%	3.8%	6.0%	
Telecommunications Inde	61	14.8	15.5	29%	-4%	-0.1%	0.6%	3.3%	6.9%	
Transportation Index	132	12.7	13.7	-22%	-7%	-0.2%	2.6%	5.8%	3.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	15-May	14-May	MTD	YTD	2023	2022
Thailand	(72.6)	62.9	(122)	(1,948)	(5,507)	5,960
Indonesia	(8.5)	(47.9)	(583)	(38)	(353)	4,267
Philippines	(1.5)	(2.7)	(24)	(274)	(863)	(1,245)
India	-	(300.9)	(3,249)	(2,988)	21,427	(17,016)
S. Korea	-	215.3	1,211	15,194	10,705	(9,665)
Taiwan	770.1	612.7	2,736	2,638	6,933	(44,007)
Vietnam	12.4	(31.5)	(161)	(691)	(807)	966

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 16 พ.ค. US Industrial Production (Apr), CN Retail Sales (Apr)
- 17 พ.ค. EU Inflation Rate (Apr)

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **CPALL (70)** : ผลประกอบการไตรมาส 1/67 พื้นตัวแข็งแกร่ง ขณะที่ทั้งปีได้แรงหนุนจากการท่องเที่ยวและการกระตุ้นเศรษฐกิจช่วงปลายปี ตัดขาดทุน 58 บาท
- **KCE (45)** : ผลประกอบการไตรมาส 1/67 แข็งแกร่งแนวโน้มผลประกอบการพื้นตัวจากการใช้กำลังการผลิตและ GPM ที่สูงขึ้น ตัดขาดทุน 38 บาท
- **GUNKUL (3)** : ผลประกอบการไตรมาส 1/67 เป็นจุดต่ำสุดของปี ขณะที่ช่วงสั้นได้แรงหนุนจากรายได้จากภาษีนำเข้า solar module ของสหรัฐฯ อาจผลักดันกำไรจากเงินมาไทย ขณะที่ระยะกลางเติบโตจากกำลังการผลิตใหม่ที่เข้าแรงช่วงปี 68-69 ตัดขาดทุน 2.48 บาท
- **SAMART (8)** : ผลประกอบการไตรมาส 1/67 พลิกกลับเป็นบวก ทั้งจากผลประกอบการ SAV ที่ดี และขาดทุนของ SDC ที่ลดลง ราคาซื้อขายต่ำ NAV ที่ 15 บาท ตัดขาดทุน 6.00 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่อาศัยถือแต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำ ความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริการหลักทรัพย์ ยูเอช เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 300 จุด (15 พ.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ต่างก็ปรับตัวขึ้นกว่า 1% หลังสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ต่ำกว่าคาดในเดือนเม.ย. ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (15 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนซบหน้ารับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป อาทิ บริษัทเอ็กซ์พีเรียของอังกฤษ และคอมเมอร์ซแบงก์ของเยอรมนี ขณะที่หุ้นที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยได้แรงหนุนหลังจากสหรัฐเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอเกินคาด (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกอิเกิตลาดหุ้นโตเกียวปิดแทบไม่ขยับ (15 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนทำการซื้อขายอย่างระมัดระวังก่อนการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐ ซึ่งบดบังปัจจัยบวกจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลบแรงซื้อหุ้นบริษัทญี่ปุ่นที่ประกาศแผนซื้อหุ้นคืน (share buyback)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวก (15 พ.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ลดลงมากกว่าคาด ซึ่งบ่งชี้ถึงอุปสงค์ที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐที่ออกมาต่ำกว่าคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า (อินโฟเควสท์)
<b>เฟดนิวยอร์กเผยดัชนีภาคการผลิตต่ำกว่าคาดในเดือนพ.ค.</b>	ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขานิวยอร์ก เปิดเผยดัชนีภาคการผลิต (Empire State Index) ร่วงลงสู่ระดับ -15.6 ในเดือนพ.ค. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ -9.0 จากระดับ -14.3 ในเดือนเม.ย. (อินโฟเควสท์)
<b>สหรัฐเผยดัชนี CPI +0.3% เดือนเม.ย. ต่ำกว่าคาดการณ์</b>	ดัชนี CPI ทั่วไป (Headline CPI) ปรับตัวขึ้น 3.4% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ จากระดับ 3.5% ในเดือนมี.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ดัชนี CPI ทั่วไป ปรับตัวขึ้น 0.3% ในเดือนเม.ย. ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 0.4% จากระดับ 0.4% ในเดือนมี.ค. (อินโฟเควสท์)
<b>สหรัฐเผยยอดค้าปลีกต่ำกว่าคาดในเดือนเม.ย.</b>	กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า ยอดค้าปลีกทรงตัว หรือเพิ่มขึ้น 0.0% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบกับเดือนก่อนที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 0.4% หลังจากเพิ่มขึ้น 0.6% ในเดือนมี.ค. (อินโฟเควสท์)
<b>ทองแดงปิดพุ่ง 2.71% ดอลลาร์อ่อนหนุนแรงซื้อ</b>	สัญญาทองแดงตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (14 พ.ค.) เนื่องจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ทำให้สัญญาทองแดงซึ่งกำหนดราคาเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐมีราคาถูกลงและมีความน่าดึงดูดมากขึ้นสำหรับนักลงทุนที่ถือเงินสกุลอื่น (อินโฟเควสท์)
<b>ธนาคารกลางจีน คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50% หวังพยุงเศรษฐกิจ-เงินหยวนอ่อนค่า</b>	ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปี ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 2.50% สอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาด (การเงินธนาคาร)
<b>BRI</b>	BRI และบ.ย่อย ไตรมาส 1/67กำไรสุทธิลดลงเหลือ 296.42 ลบ. (อินโฟเควสท์)
<b>CK</b>	CK และบ.ย่อย ไตรมาส 1/67กำไรสุทธิลดลงเหลือ 121 ลบ. (อินโฟเควสท์)
<b>OSP</b>	OSP และบ.ย่อย ไตรมาส 1/67กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 828.5 ลบ. (อินโฟเควสท์)
<b>STEC</b>	STEC และบ.ย่อย ไตรมาส 1/67กำไรสุทธิลดลงเหลือ 11.85 ลบ. (อินโฟเควสท์)
<b>TTA</b>	บมจ.ทรีเชนไทย เอเยนซีส์ (TTA) ประกาศว่า ไตรมาส 1/67 มีรายได้ 6,523.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37% เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มธุรกิจบริการนอกชายฝั่ง และกลุ่มธุรกิจเคมิภัณฑ์เพื่อ (การเงินธนาคาร)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาเสนอแนะหรือให้คำแนะนำแก่ลูกค้าหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>CK</b> Maintained <b>BUY</b> TP : 26.50 Baht</p>	<p>CK รายงานกำไรสุทธิ 1Q24 ที่ 121 ลบ.(-44%yoy, -23%qoq) ดีกว่าที่เราและตลาดคาด การดำเนินงานหลักมีการปรับตัวดีขึ้น yoy และ qoq แต่ผลประกอบการ 1Q24 ได้รับแรงกดดันจากส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงจากบริษัทรวม เราคาดว่ากำไรจะปรับตัวดีขึ้น qoq ใน 2Q24 หนุนจาก backlog และความคืบหน้าของแผนงาน คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 26.50 บาท</p>
<p><b>SAWAD</b> Maintained <b>HOLD</b> TP : 43.00 Baht</p>	<p>SAWAD รายงานกำไรสุทธิ 1Q24 ที่ 1,261 ลบ. (+5%yoy, ทรงตัว qoq) ผลประกอบการเป็นไปตามที่เราคาดแต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาด 7% การปรับตัวดีขึ้นในต้นทุนเครดิตชี้ให้เห็นถึงคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม เรายังคงจับตากับ NPL ขาขึ้นซึ่งเป็นไปตามที่ผู้บริหารให้ข้อมูลที่อาจกระทบแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ คงคำแนะนำ “ถือ” ปรับราคาเป้าหมายสูงขึ้นเป็น 43.00 บาท</p>
<p><b>KCE</b> Upgraded <b>BUY</b> TP : 49.00 Baht</p>	<p>เราคาดรายได้จะปรับตัวดีขึ้น qoq หนุนโดยความต้องการที่สูงขึ้นสำหรับสินค้า PCB และ HDI ทั้งนี้ เราคาดจะเห็นอัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นเนื่องจากการลดต้นทุน สำหรับ 3Q-4Q24 เรายังคงระมัดระวังต่ออัตรากำไรขั้นต้นจากความผันผวนของราคาทองแดง เรายังคงสมมติฐาน conservative สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นใน 2024 แม้เป็นสมมติฐานที่ Conservative แต่เราคาดว่ากำไรจะยังคงเติบโตได้ yoy ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 49.00 บาท</p>
<p><b>ERW</b> Maintained <b>BUY</b> TP : 6.50 Baht</p>	<p>ERW รายงานกำไรสุทธิที่ 417 ลบ. และกำไรหลักที่ 285 ลบ.(+21%yoy,+33%qoq) ใน 1Q24 ซึ่งเป็นไปตามที่เราคาดแต่สูงกว่าที่ตลาดคาด ผลประกอบการดีขึ้นจากความสามารถในการเพิ่มอัตรากำไรเฉลี่ย (+10% yoy, +6%qoq) เนื่องจากความต้องการที่สูงขึ้นตามนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นใน 1Q24 เราคาดนักท่องเที่ยวเงินจะยังคงเป็นปัจจัยหนุนกำไร 2024 คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 6.50 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	15-May	14-May	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.34	2.28	3%	↑	-35%	-36%	-66%	-64%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.1	83.9	-1%	↓	1%	-9%	1%	5%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.3	80.6	1%	↑	-2%	-13%	-5%	2%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	78.6	78.0	1%	↑	0%	-8%	1%	4%	
<b>LPG</b>										
Butane 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	2.12	2.14	-1%	↓	5%	61%	39%	-19%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	78.6	78.0	1%	↑	0%	-8%	2%	4%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	89.5	90.8	-1%	↓	-1%	-14%	-6%	3%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6.4	6.9	-6%	↓	-24%	-49%	-52%	-19%	TOP(+), SPRC(+), ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	94.1	94.2	0%	↓	0%	-10%	-10%	-4%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11.0	10.3	7%	↑	-2%	-14%	-50%	-41%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	78.1	77.6	1%	↑	0%	1%	16%	13%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5.0)	(6.3)	20%	↑	-11%	64%	67%	50%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	95.0	95.4	-1%	↓	1%	-10%	-9%	-7%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11.9	11.6	3%	↑	3%	-18%	-46%	-50%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน