

คาดถูกกดดันเล็กน้อยจากการฟื้นตัวของค่าเงินเหรียญและผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ

กลุ่มตลาดหุ้นเกิดใหม่มีโอกาสเม็ดเงินไหลออกจากทิศทางฟื้นตัวของค่าเงินเหรียญและผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ หลังเฟดระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มขยายตัวในระดับปานกลางหลังผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาสแรก พร้อมส่งสัญญาณความเป็นไปได้ในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 50 เบลิสพอยต์ในช่วงที่เหลือของปีนี้ อย่างไรก็ตามเรามองว่าตลาดหุ้นไทยอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าวเล็กน้อยเนื่องจากในช่วงที่ผ่านมาตลาดหุ้นไทย Underperform ตลาดหุ้นอื่นในภูมิภาคจากปัจจัยภายในและราคาน้ำมันที่ปรับตัวลง ส่งผลให้ส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนของ SET Index กับพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ขยายกว้างขึ้นซึ่งมองว่าปัจจัยดังกล่าวจะช่วยชะลอการไหลออกของเงินลงทุนได้ในระดับหนึ่ง เรายังคงมองตลาดหุ้นไทยมีโอกาสฟื้นตัวจากผลประกอบการที่คาดออกมาดีและประมาณการณ์เศรษฐกิจที่มีโอกาสถูกปรับขึ้นหลังส่งออกมีแนวโน้มขยายตัวสูงกว่าคาด โดยเฉพาะในช่วงครึ่งแรกปีนี้ ดังนั้นในเชิงกลยุทธ์การลงทุน เรายังคงเลือกหุ้นที่เป็นเป้าหมายของการเพิ่มน้ำหนักของนักลงทุนสถาบัน เน้นกลุ่มปิโตรเคมี อาหาร และท่องเที่ยว รวมทั้งระวังแรงขายทำกำไรในหุ้นกลาง-เล็ก ที่อยู่ในระดับที่แพง อาทิ De-Rating // **หุ้นแนะนำ IRPC, TU, IVL, KBANK, TTA**

ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ - ธนาคารกลางสหรัฐฯ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.75-1.00% ตามคาด พร้อมระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะกระเตื้องขึ้นในช่วงที่เหลือของปีนี้โดยจะเป็นการขยายตัวในระดับปานกลางซึ่งจะส่งผลให้การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดอยู่ในรูปแบบที่ค่อยเป็นค่อยไป ทั้งนี้เฟดได้ส่งสัญญาณว่าอาจมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 25 basis point อีก 2 ครั้งในปีนี้

ปรับเพิ่มคาดการณ์ส่งออกปี 60 - สมาผู้ส่งออก (สรท.) ปรับเพิ่มประมาณการเติบโตของส่งออกไทยปีนี้เหลือที่ 2.5-3.5% จากเดิมที่คาดขยายตัว 2-3% พร้อมคาดว่า การส่งออกในไตรมาสสองจะเติบโตต่อเนื่องที่ระดับ 5% จากการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกและราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามสมาคมผู้ส่งออกมองว่าการส่งออกไทยในครึ่งปีหลังอาจไม่สดใสเท่าในช่วงครึ่งปีแรก

สำหรับปัจจัยติดตามที่สำคัญ: 7 พ.ค. - เลือกตั้งฝรั่งเศส รอบ 2 / 25 พ.ค. - โอเปคประชุมเรื่องปรับลดกำลังการผลิต

คำแนะนำทางกลยุทธ์: ยังคงกลยุทธ์เลือกตัวซื้อ (Selective buy) เน้นกลุ่มปิโตรเคมี อาหาร และท่องเที่ยว ประเมินตลาดแก๊งตัว 1560-1600 เนื่องจากยังไม่มีเม็ดเงินใหม่และคนรอดูทิศทางปรับประมาณการหลังงบไตรมาส 1/60 เลี่ยง/ลดน้ำหนักกลุ่มที่มีความเสี่ยงถูกลดน้ำหนักหรือคำแนะนำการลงทุนลง ได้แก่ สื่อสาร การแพทย์ และโรงกลั่น // หากสัปดาห์นี้ปิดตัว 1555 จุด แบ่งขายลดน้ำหนักการลงทุนลงบางส่วน

แนวรับ 1555/แนวต้าน : 1570-1580 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 30% : พอร์ตหุ้น 70%

ประเด็นเชิงกลยุทธ์

- ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ดี: BDMS, SGP*, AOT, MINT, ERW, TASCO, PTTGC
- หุ้นที่มีการเติบโตปี 2560 เด่น: TU, MAJOR, SQ, BANPU
- หุ้นที่ผลงานผ่านจุดแย่สุด: MAJOR, SGP*, SIMAT, JWD*, TSR, TU
- หุ้นเด่นปี 2560: BANPU, PTTEP, SCB, TU, STEC, DTAC*, PSTC*, KSL*, BA*

(* หุ้นที่ไม่อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH หรือหุ้นแนะนำเชิงกลยุทธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน ราว 3-5%)

หุ้นแนะนำ

- **IRPC (6.7)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/60 คาดแย่สุดจากการปิดซ่อม CDU เป็นเวลา 30 วัน และ UHV เป็นเวลา 2 เดือน อย่างไรก็ตามแนวโน้มกำไรอาจไม่ได้แย่อย่างที่เราเคยกังวลจากค่าการกลั่นรวม (GIM) ที่สูงถึง 13-14 เหรียญ/บาร์เรล และคาดกำไรฟื้นตัวโดดเด่นตั้งแต่ 2Q60 เป็นต้นไป
- **TU (24.50)** : ราคาตกต่ำไรด์ไต่ 17% สูงสุดในกลุ่มอาหาร ได้ประโยชน์จากภาพใหญ่ของบาทที่อ่อนค่า อีกทั้งเข้าสู่ช่วง high season ไตรมาส 2-3 ต้นทุนมีผลกระทบจากโภคภัณฑ์น้อยกว่าเนื้อสัตว์บก
- **IVL (40)** : ได้กำไรสูงจากราคาฝ้ายที่ฟื้นตัว ขณะที่รายได้ 1/3 มาจากสหรัฐฯ ซึ่งเราประเมินการปรับลดภาษีถ้าเกิดขึ้นจะส่งผลดีต่อกำไรสุทธิ IVL ราว 7%
- **KBANK (217)** : พอร์ตสินเชื่อบริการเติบโตที่โดดเด่นในช่วงครึ่งปีหลัง (2H60) ตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ประกอบกับความสามารถในการบริหารพอร์ตเงินฝากที่มีประสิทธิภาพทำให้มีต้นทุนในการบริหารจัดการที่ต่ำ ส่งผลบวกต่อทิศทางเติบโตของ NIM
- **TTA (12)** : ค่าระวางเรือใกล้เข้าสู่ขึ้นรอบใหม่ (พ.ค.-ส.ค.) ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/60 น่าจะขาดทุน แต่มองเป็นโอกาสซื้อ จากผลการดำเนินงานไตรมาส 2-3 ที่คาดว่าจะปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าน่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,564.12	0.00	0.00%
SET50	993.57	0.75	0.08%
SET100	2,236.25	0.89	0.04%
FTSE SET LARGE CAP	1,678.44	2.21	0.13%
FTSE SET MID CAP	2,393.86	(2.36)	(0.10)%
FTSE SET SMALL CAP	2,547.58	(1.80)	(0.07)%
SET-VAL (Btm)	32,533		
Mkt Cap (Btm)	15,462,720		
PER (x)	17.27		
P/BV (x)	1.90		
DJIA	20,958	8.01	0.04%
NASDAQ	6,073	(22.82)	(0.37)%
STOXX Europe 600	389	(0.16)	(0.04)%
SSEC	3,135	(8.37)	(0.27)%
FSTE	7,235	(15.52)	(0.21)%
HANG SENG	24,696	0.00	0.00%
NIKKEI	19,446	0.00	0.00%
MSCI ASIA EX JAPAN	599	0.21	0.04%
NYMEX (US \$/bbl)	47.82	0.16	0.34%
Brent (US \$/bbl)	50.79	0.33	0.65%
Dubai (US \$/bbl)	49.85	(0.75)	(1.48)%
Baltic dry Index	1,034	(39.0)	(3.63)%
Gold (spot)	1,239	(16.95)	(1.35)%
Copper (spot)	5,567	(203.75)	(3.53)%
Sugar (spot)	15.77	(0.11)	(0.69)%
Rubber (spot)	271.5	1.50	0.56%
CRB Index	427.70	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.5	0.09	0.25%
Yen/Dollar	112.8	0.76	0.68%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.40)%
Dollar Index	99.2	0.23	0.24%
3M US T-Bill (%)	0.81	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.32	0.04	1.65%
10 Y TH Yield (%)	2.73	(0.00)	(0.15)%
VIX Index	10.68	0.09	0.85%
Equity	3-May	MTD	YTD
Local Institutions	678	1,263	36,549
Proprietary Trading	(316)	(488)	2,883
Foreign Investors	(311)	(519)	7,575
Local Individuals	(50)	(257)	(47,007)
Bond	3-May	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	149.18	269.89	3,192.82
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
GLOBAL	16.00	(0.12)	(1.84)%
IVL	36.50	(0.12)	(0.68)%
DELTA	91.00	(0.13)	(1.09)%
BEM	7.25	(0.16)	(1.36)%
TRUE	6.55	(0.17)	(0.76)%
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
KBANK	189.00	0.49	1.07%
ADVANC	177.00	0.45	0.85%
PTTEP	97.00	0.40	1.04%
AOT	40.75	0.36	0.62%
TU	21.90	0.34	3.30%

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

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,564	15.2	13.6	10%	12%	0.0%	-0.1%	-0.1%	1.4%	
- Energy	20,740	11.8	10.8	21%	9%	0.1%	-0.6%	-0.6%	1.0%	
- Banking	527	10.4	9.3	6%	12%	0.2%	0.0%	0.0%	5.5%	
- Commerce	35,797	26.2	22.6	7%	16%	-0.8%	-0.3%	-0.3%	-3.2%	
- Telecom	160	22.5	19.9	-28%	13%	0.2%	0.6%	0.6%	8.2%	
- Transport	280	25.4	22.3	53%	14%	0.3%	0.9%	0.9%	-0.1%	
Indonesia	5,647	16.1	14.0	52%	15%	-0.5%	-0.7%	-0.7%	6.6%	
Phillipine	7,682	18.7	16.8	13%	11%	-0.3%	0.3%	0.3%	12.3%	
Asia										
China	3,135	13.6	12.0	30%	13%	-0.3%	-0.6%	-0.6%	1.0%	
Hong Kong	24,696	12.3	11.2	12%	9%	0.0%	0.3%	0.3%	12.3%	
India	29,895	17.8	14.9	24%	19%	-0.1%	-0.1%	-0.1%	12.3%	
Japan	19,446	17.0	15.5	33%	9%	0.0%	1.3%	1.3%	1.7%	
Korea	2,232	9.7	9.1	85%	7%	0.0%	1.2%	1.2%	10.1%	
Malaysia	1,773	16.7	15.7	4%	6%	-0.3%	0.3%	0.3%	8.0%	
Singapore	3,238	14.9	13.9	-10%	7%	0.8%	2.0%	2.0%	12.4%	
Taiwan	9,955	13.9	13.1	16%	7%	0.1%	0.8%	0.8%	7.6%	
Vietnam	720	14.0	12.2	21%	15%	0.3%	0.3%	0.3%	8.2%	
MSCI Asia Ex Japan	599	13.2	11.9	19%	10%	0.0%	0.9%	0.9%	16.5%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	338	15.6	12.8	70%	22%	-0.5%	-1.1%	-1.1%	6.0%	
Coal Index	370	12.2	11.8	59%	3%	0.1%	0.4%	0.4%	8.4%	
Chemicals Index	270	14.9	13.6	19%	10%	0.0%	0.0%	0.0%	9.0%	
Banks Index	168	8.2	7.8	5%	6%	-0.4%	-1.1%	-1.1%	6.8%	
Commercial Services Inde	117	20.6	18.3	11%	12%	-0.6%	-0.6%	-0.6%	5.9%	
Telecommunications Inde	59	14.6	13.1	19%	11%	0.0%	-0.4%	-0.4%	5.3%	
Transportation Index	158	17.7	16.1	56%	10%	0.0%	0.0%	0.0%	3.5%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

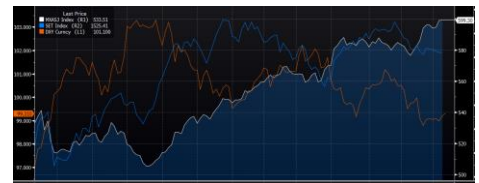
	3-May	2-May	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	(9.0)	(6.0)	(15)	222	2,240	(4,372)
Indonesia	24.4	63.8	88	1,764	1,259	(1,580)
Philippines	3.2	6.7	10	(141)	83	(1,194)
India	-	(51.9)	(52)	6,302	2,903	3,274
S. Korea	-	117.2	184	5,901	10,480	(3,580)
Taiwan	218.4	359.3	386	7,317	10,956	3,384
Vietnam	(11.6)	-	(12)	231	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 04 พ.ค.: US – ประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC Meeting), ดุลการค้า (Balance Trade) เดือน มี.ค.
- CN – ดัชนี PMI ภาคการบริการจากสถาบัน Caixin เดือน เม.ย.
- UK – ดัชนี PMI ภาคการบริการ เดือน เม.ย.
- EU – ดัชนี PMI เดือน เม.ย., ดัชนีค้าปลีก (Retail Sales) เดือน มี.ค.
- 05 พ.ค.: US – รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตร (NFP) / อัตราการว่างงาน เดือน เม.ย.
- 7 พ.ค. : EU – การเลือกตั้งประเทศฝรั่งเศส รอบที่ 2
- 25 พ.ค.: OIL – การประชุม OPEC ประเด็นการต่ออายุข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบ
- 22 ต.ค.: EU – การเลือกตั้งประเทศเยอรมนี

Chart of the day



Source: Bisnews, UOB Kay Hian

SET Index vs MSCI EXJP – จากกราฟจะพบว่า MSCI EXJP Index ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องนับตั้งแต่เดือน เม.ย. จากการไหลเข้าของเงินลงทุนหลังค่าเงินเหรียญสหรัฐฯอ่อนค่าลง ในขณะที่ตลาดหุ้นไทยเคลื่อนตัวไปในทิศทางตรงข้ามจากปัจจัยลบภายใน อาทิ NPL และราคาน้ำมันที่ลดลง ซึ่งส่งผลให้ในปัจจุบัน ตลาดหุ้นไทยมี Discount เมื่อเทียบกับ MSCI ด้วยเหตุนี้เราจึงคาดว่า การฟื้นตัวของค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ ในรอบนี้จะส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทยในมุมจำกัด

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดขยับขึ้นเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (3 พ.ค.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเมื่อวานนี้ตามคาด พร้อมกับส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดตลาดอ่อนแรงลง เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังต่อผลประกอบการของบริษัทแอปเปิล อิงค์ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 20,957.90 จุด เพิ่มขึ้น 8.01 จุด หรือ +0.04% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,388.13 จุด ลดลง 3.04 จุด หรือ -0.13% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,072.55 จุด ลดลง 22.82 จุด หรือ -0.37% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดขยับลงเมื่อคืนนี้ (3 พ.ค.) หลังจากสำนักงานสถิติแห่งสหภาพยุโรป (ยูโรสแตท) เปิดเผยว่า เศรษฐกิจในไตรมาส 1 ของยูโรโซนขยายตัวในระดับเดียวกับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ นักลงทุนยังชะลอการซื้อก่อนที่จอร์เจียผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) โดยคณะกรรมการเฟดจะแถลงผลการประชุมภายหลังจากตลาดหุ้นยุโรปปิดทำการแล้ว ดัชนี Stoxx Europe 600 ลดลง 0.09% ปิดที่ 389.37 จุด ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,301.00 จุด ลดลง 3.15 จุด หรือ -0.06% และ ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,527.84 จุด เพิ่มขึ้น 19.94 จุด หรือ +0.16% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นอังกฤษ</p>	<p>ตลาดยังคงมีความกังวลต่อผลกระทบจากการที่อังกฤษแยกตัวออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) ขณะที่เศรษฐกิจอังกฤษชะลอตัวลงสู่ระดับ 0.3% ในไตรมาส 1 ภาวะระดับ 0.7% ในไตรมาส 4 ของปีที่แล้ว ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,234.53 จุด ลดลง 15.52 จุด หรือ -0.21% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (3 พ.ค.) หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐปรับตัวลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 4 ขณะที่สถาบันปิโตรเลียมอเมริกา (API) ระบุว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐปรับตัวลดลงเช่นกัน สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 16 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 47.82 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 33 เซนต์ หรือ 0.7% ปิดที่ 50.79 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>การคลัง</p>	<p>คลังเตรียมอัดฉีดคนจนรายได้น้อยกว่าปีละ 3 หมื่น แจกเงินให้พ่อค้ารายชีพ ยกเว้นมีคนอุปถัมภ์ นักเรียน นักศึกษา นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์ รองนายกรัฐมนตรี เปิดเผยว่า ได้เรียกประชุมผู้บริหารกระทรวงการคลัง กระทรวงแรงงาน และสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐ ติดตามความคืบหน้าการลงทะเบียนผู้มีรายได้น้อย ซึ่งขณะนี้มีคนลงทะเบียนแล้วทั้งสิ้น จำนวน 10 ล้านราย (อีโคโนมิสต์ไทย)</p>
<p>เศรษฐกิจ</p>	<p>นายเบญจรงค์ สุวรรณคีรี หัวหน้านักวิเคราะห์ ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีเอ็มบี เปิดเผยว่า จะมีการปรับเพิ่มอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปีใหม่ในช่วงเดือนมิถุนายนนี้ จากที่คาดว่าจีดีพีจะขยายตัวร้อยละ 3.3 เนื่องจากสถานการณ์การส่งออกไตรมาส 1 ปีนี้ดีขึ้นมากกว่าที่คาด โดยคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2-5 จากเดิมคาดว่าไตรมาส 1 ประกอบกับการท่องเที่ยวขยายตัวดี การเบิกจ่ายภาครัฐและการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ซึ่งจะเริ่มเห็นเม็ดเงินชัดเจนในครึ่งปีหลัง จะส่งผลดีต่อความต้องการสินเชื่อเอสเอ็มอีที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโครงการต่างๆ ขยายตัวดีขึ้น ทำให้สินเชื่อเอสเอ็มอีขยายตัวร้อยละ 5.7 ดีขึ้นจากปีก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 1.4 (กรุงเทพธุรกิจ)</p>

Report & Corporate News

<p>ERW ชื่อ ราคาพื้นฐาน 6.20 บาท</p>	<p>คาดผลประกอบการ 1Q 60 ทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ ที่ 210 ล้านบาท +109% qoq และ +11% yoy โดยเป็นผลมาจากประเด็นหลักดังนี้ 1) รายได้เติบโต 5% yoy 2) EBITDA margin ปรับตัวดีขึ้น 80bp มาอยู่ในระดับ 33.6% ทั้งนี้ราคาหุ้นในปัจจุบันยังถูก อยู่ในระดับที่ 11.3X 2560F EV/EBITDA หรือ -0.9SD จากค่าเฉลี่ย 5 ปี เราเชื่อว่าการเติบโตของผลประกอบการจะยังต่อเนื่องไปใน 2Q 60 คำแนะนำ ซื้อ ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 6.20 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>SIRI</p>	<p>SIRI ปลื้มโรดโชว์นิวยอร์ก-ซานฟรานซิสโก ลุยต่อลอนดอน-เอเดนเบิร์ก-ดับลิน ในครึ่งแรกนี้ เมื่อวันที่ 3 พ.ค. 2560 นายวันจักร์ บุณศิริ ประธานผู้บริหารฝ่ายปฏิบัติการ บริษัท แอสสิริ จำกัด (มหาชน) หรือ SIRI โรดโชว์นิวยอร์ก - ซานฟรานซิสโก ปิดผลงานไตรมาสแรก เผยนักลงทุนต่างชาติให้ความสนใจในความแข็งแกร่งของแผนการดำเนินงานธุรกิจปี 2560 โดยเฉพาะการเปิดตัวโครงการ “98 Wireless” (ไนน์ตี้เอท ไวร์เลส) โครงการแพลตฟอร์มโดมิเนียมที่ดีที่สุดบน ทีวี ความสำเร็จจากยอดขายตลาดต่างชาติที่ส่งผลให้เป็นบริษัทอสังหาริมทรัพย์ไทย ที่ครองส่วนแบ่งทางการตลาดของตลาดต่างชาติสูงสุด จากการเป็นบริษัทอสังหาริมทรัพย์ไทยบริษัทเดียวที่เปิดการขายโครงการในต่างประเทศพร้อมกันหลายประเทศ ยังมีแผนโรดโชว์ในช่วงครึ่งปีแรกที่เมืองเอเดนเบิร์ก สกอตแลนด์ และเมืองดับลิน ไอร์แลนด์ ในวันที่ 7 - 8 พฤษภาคม และกรุงลอนดอน 9 - 10 พฤษภาคม (ข่าวหุ้น)</p>
<p>JWD</p>	<p>JWD เปิดศูนย์รวมเก็บ-กระจายสินค้าเข้าสู่คอนเทนเนอร์ในท่าเรือแหลมฉบัง เจาะกลุ่มส่งออกตั้งเป้ารายได้ทั้งปี 60 ลบ. เมื่อวันที่ 3 พ.ค. 2560 นายชวินทร์ บัณฑิตกฤษดา ประธานกรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เจดับเบิลยู ดี อินโพลิจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) หรือ JWD พร้อมเปิดตัว ‘ศูนย์รวมการเก็บและกระจายสินค้าเข้าสู่คอนเทนเนอร์’ (LCL) แห่งแรกในท่าเรือแหลมฉบัง จ.ชลบุรี พื้นที่ 6,000 ตร.ม. เพื่อให้บริการรวมสินค้าเข้าสู่คอนเทนเนอร์ก่อนขนย้ายขึ้นเรือให้แก่ผู้ส่งออกรายเล็กที่ส่งสินค้าไม่เต็มตู้ ตั้งเป้ารายได้ทั้งปี 60 ล้านบาท ขณะที่ภาพรวมการส่งออกสินค้าแบบไม่เต็มตู้ (LCL) ในปีที่ผ่านมา มีประมาณ 200,000 ตู้คอนเทนเนอร์ เติบโตเฉลี่ยกว่าปีละ 5% (ข่าวหุ้น)</p>
<p>SAPPE</p>	<p>SAPPE มั่นใจครึ่งปีแรก ผลงานโตตามเป้า หลังรุกขยายตลาดเครื่องดื่มใน-ตปท. เมื่อวันที่ 3 พ.ค. 2560 บริษัท ซีบีพี จำกัด (มหาชน) หรือ SAPPE ส่งชึกแนวโน้มผลการดำเนินงานครึ่งปีแรกเติบโตตามเป้า หลังไตรมาส 2 สัญญาณดีจากการรุกขยายตลาดเครื่องดื่มในช่วงไฮซีซั่นรับฤดูร้อน ชุกกลยุทธ์เน้นเปิดตัวนวัตกรรมเครื่องดื่มใหม่และขยายช่องทางการขายเจาะกลุ่มผู้บริโภค ระบุตลาดในประเทศช่วงหน้าร้อนไปได้สวย รับสินค้าใหม่โดนใจสาวรักสุขภาพ เร่งผลิตป้องกันความต้องการลูกค้า ขณะที่ตลาดหลักในต่างประเทศทั้งจีนและอินโดนีเซียแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง (ข่าวหุ้น)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	3-May	2-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	5.59	5.50	2%	↑	-17%	-20%	-7%	-36%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	49.9	50.6	-1%	↓	-1%	-2%	-9%	16%	PIT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.0	50.6	-1%	↓	-2%	-5%	-11%	10%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.8	47.7	0%	↑	-4%	-5%	-11%	9%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	490	490	0%	↔	-18%	-18%	-1%	32%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	430	430	0%	↔	-10%	-10%	-1%	26%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	47.8	47.7	0%	↑	-4%	-6%	-13%	1%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	58	58	1%	↑	-8%	-7%	-12%	8%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	7	15%	↑	-35%	-29%	-27%	-23%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	60	61	-2%	↓	-7%	-4%	-10%	5%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	10	-2%	↓	-29%	-14%	-13%	-28%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	45	44	2%	↑	-4%	-1%	-6%	11%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5)	(6)	23%	↑	35%	-10%	-31%	94%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	59	59	-1%	↓	-7%	-5%	-11%	5%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	9	9	0%	↓	-31%	-19%	-21%	-31%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน