

กลุ่มธนาคารมีบทบาทเพิ่มขึ้นหลังโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยมี.ย.เพิ่มขึ้น

สัปดาห์นี้เรายังคงมองตลาดหุ้นไทยมีทิศทางฟื้นตัวจากปัจจัยในประเทศ ของผลประกอบการไตรมาส 1/60 และแรงหนุนจากจิตวิทยาเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง หลังนายมาครองได้รับเลือกเป็นประธานาธิบดีฝรั่งเศสตามคาด (ความเสี่ยง FRETIT ลดลง) โดยเราคาดว่ากลุ่มธนาคารจะมีบทบาทหนุน SET Index เพิ่มขึ้นในช่วงนี้ ตามการปรับขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐหลังการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่งเมื่อวันศุกร์และโอกาสปรับเพิ่มดอกเบี้ยของเฟดรอบมี.ย.ที่กลับมาปรับเพิ่มขึ้นหลังทรัมป์เผยแผนปรับลดภาษี และสามารถผ่านร่างกฎหมายสุขภาพฉบับใหม่ ในขณะที่แรงกดดันจากราคาน้ำมันเริ่มจำกัดและมีแนวโน้มแกว่งตัวไร้ทิศทางก่อนถึงการประชุมโอเปคช่วงสิ้นเดือนนี้ ในเชิงกลยุทธ์การลงทุน เรายังคงเลือกหุ้นที่เป็นเป้าหมายของการเพิ่มน้ำหนักของนักลงทุนสถาบัน เน้นกลุ่มปิโตรเคมี อาหาร และท่องเที่ยว รวมทั้งระวังแรงขายทำกำไรในหุ้นกลาง-เล็ก ที่อยู่ในระดับที่แพง อาจเกิด De-Rating // **หุ้นแนะนำ IRPC, TU, KBANK / กิ่งกำไร TLUXE*, TTA***

มาตรการชะงักการเลือกตั้ง - นายอรรถพร เอกมาครอง ได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศสตามคาด ซึ่งนับว่าเป็นการปิดประตู FRETIT โดยสมบูรณ์และส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก อย่างไรก็ตามแม้ความกังวลทางการเมืองจะหมดไปแต่การพลิกฟื้นเศรษฐกิจฝรั่งเศสก็ยังคงมีปัญหาใหญ่ที่ตลาดยังคงต้องให้การติดตามต่อไป

ทุนสำรองระหว่างประเทศของจีน - ธนาคารกลางจีนเผยทุนสำรองเงินตราต่างประเทศปรับตัวขึ้นเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกันในเดือน เม.ย. ซึ่งนับเป็นครั้งแรกตั้งแต่เดือน มี.ย.2557 ที่ทุนสำรองของจีนขยายตัวได้ 3 เดือนติดต่อกัน สะท้อนถึงแรงกดดันจากการเคลื่อนย้ายเงินทุนที่เริ่มบรรเทาลง

จับตากลุ่มผลิตรถยนต์ไฮลาร์ - สหรัฐเตรียมสอบสวนและใช้มาตรการเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและแผงโซลาร์เซลล์หลังผู้ผลิตจีนร่วมมือกับไทย ใช้ไทยเป็นฐานการผลิตและส่งออกไปยังสหรัฐฯ อาจกระทบต่อหุ้นอิเล็กทรอนิกส์และประกอบแผงโซลาร์ (assembly)

สำหรับปัจจัยติดตามที่สำคัญ: 11 พ.ค. - ประชุมธนาคารอังกฤษ (BOE meeting) / 25 พ.ค. - โอเปคประชุมเรื่องปรับลดกำลังการผลิต / 14 มิ.ย. - ประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC meeting)

คำแนะนำทางกลยุทธ์: ยังคงกลยุทธ์เลือกตัวซื้อ (Selective buy) เน้นกลุ่มปิโตรเคมี อาหาร และท่องเที่ยว ประเมินตลาดแกว่งตัว 1560-1600 เนื่องจากยังไม่มีเม็ดเงินใหม่และคนรอดูทิศทางปรับประมาณการหลังงบไตรมาส 1/60 เลี่ยง/ลดน้ำหนักกลุ่มที่มีความเสี่ยงถูกลดน้ำหนักหรือคำแนะนำการลงลง ได้แก่ สื่อสาร การแพทย์ และโรงกลั่น

แนวรับ 1565/แนวต้าน : 1575-1580 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 30% : พอร์ตหุ้น 70%

ประเด็นกึ่งกำไรเชิงกลยุทธ์

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

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

หุ้นแนะนำ

- **IRPC (6.7)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/60 คาดแย่สุดจากการปิดซ่อม CDU เป็นเวลา 30 วัน และ UHV เป็นเวลา 2 เดือน อย่างไรก็ตามแนวโน้มกำไรอาจไม่แย่อย่างที่เราเคยกังวลจากค่าการกลั่นรวม (GIM) ที่สูงถึง 13-14 เหรียญ/บาร์เรล และคาดกำไรฟื้นตัวโดดเด่นตั้งแต่ 2Q60 เป็นต้นไป
- **TU (24.50)** : ราคาดีเท่าไรเติบโต 17% สูงสุดในกลุ่มอาหาร ได้ประโยชน์จากภาพใหญ่ของบาทที่อ่อนค่า อีกทั้งเข้าสู่ช่วง high season ไตรมาส 2-3 ต้นทุนมีผลกระทบจากโภคภัณฑ์น้อยกว่าเนื้อสัตว์บก
- **KBANK (217)** : พอร์ตสินเชื่อบริการเติบโตที่โดดเด่นในช่วงครึ่งปีหลัง (2H60) ตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ประกอบกับความสามารถในการบริหารพอร์ตเงินฝากที่มีประสิทธิภาพทำให้มีต้นทุนในการบริหารจัดการที่ต่ำ ส่งผลบวกต่อทิศทางกำไรของ NIM
- **TTA* (12)** : ค่าระวางเรือใกล้เข้าสู่ขึ้นรอบใหม่ (พ.ค.-ส.ค.) ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/60 น่าจะขาดทุนแต่มองเป็นโอกาสซื้อ จากผลการดำเนินงานไตรมาส 2-3 ที่คาดว่าจะปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง
- **TLUXE* (13)** : คาดธุรกิจหลักกลับมารายงานกำไรไตรมาส 1/60 จากแนวโน้มอาหารสัตว์น้ำที่ดีขึ้น นอกจากนี้กำไรสุทธิรวมคาดอยู่ในระดับสูงจากการบันทึกส่วนต่างมูลค่าเงินลงทุนเพื่อค้าของ ACAP

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,569.02	(4.03)	(0.26%)
SET50	997.24	(1.77)	(0.18%)
SET100	2,244.48	(4.37)	(0.19%)
FTSE SET LARGE CAP	1,684.62	(3.20)	(0.19%)
FTSE SET MID CAP	2,403.00	(8.66)	(0.36%)
FTSE SET SMALL CAP	2,551.36	(18.53)	(0.72%)
SET-VAL (Btm)	36,779		
Mkt Cap (Btm)	15,506,700		
PER (x)	17.18		
P/BV (x)	1.91		
DJIA	21,007	55.47	0.26%
NASDAQ	6,101	25.42	0.42%
STOXX Europe 600	395	2.56	0.65%
SSEC	3,103	(24.33)	(0.78%)
FSTE	7,297	49.33	0.68%
HANG SENG	24,476	(207.53)	(0.84%)
NIKKEI	19,788	0.00	0.00%
MSCI ASIA EX JAPAN	595	(3.40)	(0.57%)
NYMEX (US \$/bbl)	46.22	0.70	1.54%
Brent (US \$/bbl)	49.10	0.72	1.49%
Dubai (US \$/bbl)	47.59	(1.79)	(3.62%)
Baltic dry Index	994	(10.0)	(1.00%)
Gold (spot)	1,232	(6.50)	(0.53%)
Copper (spot)	5,563	45.00	0.82%
Sugar (spot)	15.31	(0.06)	(0.39%)
Rubber (spot)	270.0	0.00	0.00%
CRB Index	427.39	(0.57)	(0.13%)
THB/Dollar	34.7	0.05	0.14%
Yen/Dollar	112.7	0.25	0.22%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.12%
Dollar Index	98.6	(0.15)	(0.15%)
3M US T-Bill (%)	0.84	0.01	1.55%
10Y US Yield (%)	2.35	(0.01)	(0.23%)
10 Y TH Yield (%)	2.74	0.00	0.11%
VIX Index	10.57	0.11	1.05%
Equity	5-May	MTD	YTD
Local Institutions	1,062	3,912	39,198
Proprietary Trading	440	(77)	3,293
Foreign Investors	(2,123)	(3,131)	4,963
Local Individuals	621	(704)	(47,454)
Bond	5-May	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	10.87	255.19	3,178.12
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
STEC	25.00	0.09	2.46%
TU	22.00	0.10	0.92%
BCP	32.50	0.11	2.36%
TIPIP	6.85	0.13	2.24%
SPRC	13.20	0.13	2.33%
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCC	520.00	(1.22)	(1.89%)
PTTEP	94.50	(0.61)	(1.56%)
BAY	37.25	(0.56)	(1.97%)
THAI	19.40	(0.33)	(7.18%)
LH	9.85	(0.30)	(2.48%)

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	1,569	15.3	13.7	10%	12%	-0.3%	0.0%	0.2%	1.7%	
- Energy	20,775	11.7	10.8	21%	9%	-0.3%	0.0%	-0.5%	1.2%	
- Banking	532	10.5	9.4	6%	12%	-0.3%	0.0%	0.9%	6.5%	
- Commerce	35,991	26.4	22.6	7%	16%	-0.2%	0.0%	0.3%	-2.6%	
- Telecom	160	22.4	19.9	-28%	12%	0.0%	0.0%	0.8%	8.4%	
- Transport	284	25.8	22.7	52%	14%	-0.1%	0.0%	2.2%	1.2%	
Indonesia	5,683	16.2	14.2	52%	15%	0.2%	0.0%	0.0%	7.3%	
Phillipine	7,842	19.1	17.1	13%	11%	1.1%	0.0%	2.4%	14.6%	
Asia										
China	3,103	13.5	11.9	27%	13%	-0.8%	0.0%	-1.6%	0.0%	
Hong Kong	24,476	12.2	11.1	12%	9%	-0.8%	0.0%	-0.6%	11.3%	
India	29,859	17.9	14.9	24%	20%	-0.9%	0.0%	-0.2%	12.1%	
Japan	19,790	17.3	15.8	33%	9%	0.0%	1.8%	3.1%	3.5%	
Korea	2,255	9.8	9.1	85%	7%	0.0%	0.6%	2.3%	11.3%	
Malaysia	1,763	16.6	15.7	4%	6%	0.2%	0.0%	-0.3%	7.4%	
Singapore	3,230	14.8	13.8	-10%	7%	0.0%	0.0%	1.7%	12.1%	
Taiwan	9,944	13.9	13.0	17%	7%	-0.7%	0.4%	0.7%	7.5%	
Vietnam	720	14.0	12.2	22%	15%	-0.3%	0.0%	0.3%	8.3%	
MSCI Asia Ex Japan	595	13.0	11.8	19%	10%	-0.6%	0.0%	0.1%	15.7%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	333	15.6	12.6	68%	23%	-1.2%	0.1%	-2.7%	4.3%	
Coal Index	360	11.9	11.4	60%	4%	-2.0%	-0.1%	-2.5%	5.4%	
Chemicals Index	270	14.9	13.5	19%	10%	-0.4%	0.6%	-0.1%	9.0%	
Banks Index	167	8.2	7.8	5%	6%	-0.3%	0.3%	-1.1%	6.8%	
Commercial Services Inde	117	20.6	18.3	11%	12%	-0.4%	0.9%	-0.4%	6.2%	
Telecommunications Inde	60	14.8	13.3	18%	11%	0.4%	0.6%	0.8%	6.6%	
Transportation Index	158	17.8	16.1	56%	10%	-0.3%	0.8%	0.5%	4.0%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

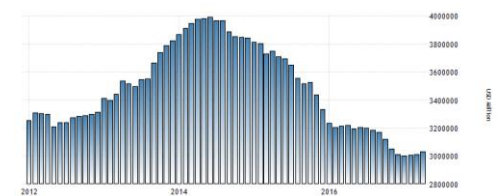
	5-May	4-May	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	(61.2)	(14.1)	(90)	146	2,240	(4,372)
Indonesia	51.9	(23.5)	117	1,793	1,259	(1,580)
Philippines	29.4	0.4	40	(111)	83	(1,194)
India	-	(21.8)	(88)	6,266	2,903	3,274
S. Korea	-	403.1	564	6,282	10,480	(3,580)
Taiwan	-	(77.1)	-	7,405	10,956	3,384
Vietnam	(1.4)	2.4	(11)	232	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 08 พ.ค.: CN – ดุลการค้า (Balance Trade) เดือน เม.ย.
- 09 พ.ค.: US – ตำแหน่งว่างงานเปิดใหม่จาก JOLTs เดือน มี.ค.
- 10 พ.ค.: CN – ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน เม.ย.
US – สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (Oil Inventories)
- 11 พ.ค.: UK – ประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BOE meeting),
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (Manufacturing Production) เดือน มี.ค.,
ดุลการค้า (Balance Trade) เดือน มี.ค.
US – ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน เม.ย.
- 12 พ.ค.: US – ดัชนีค้าปลีก (Retail Sales) เดือน เม.ย.,
ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน เม.ย.
EU – ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน มี.ค.
- 13 พ.ค.: US – จำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมัน (Oil Rig Count)
- 25 พ.ค.: OIL – การประชุม OPEC ประเด็นการต่ออายุข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบ
- 22 ต.ค.: EU – การเลือกตั้งประเทศเยอรมนี

Chart of the day



Source: Tradingeconomics.com, UOB Kay Hian

CHINA FOREIGN EXCHANGE RESERVES – ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศของจีนขยายตัว 3 เดือนติดต่อกันในเดือน เม.ย. สู่ระดับ 3.0295 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากระดับ 3.0091 ล้านล้านดอลลาร์ในเดือน มี.ค. สะท้อนถึงแรงกดดันจากเงินทุนไหลออกที่เริ่มลดลง โดยสำนักงานปริวรรตเงินตราแห่งรัฐของจีน (SAFE) คาดการณ์ในเดือนที่แล้วว่า ขนาดของทุนสำรองเงินจะมีเสถียรภาพมากขึ้นในอนาคต เนื่องจากเศรษฐกิจยังคงเติบโตได้ค่อนข้างเร็วและตัวเลขเกินดุลบัญชีเดินสะพัดของจีนอยู่ในระดับที่สมเหตุสมผล

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณัดต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นในวันศุกร์ (5 พ.ค.) โดยดัชนี S&P สูงสุดในประวัติการณ์ ตอบรับตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่สหรัฐเพิ่มขึ้น 211,000 ตำแหน่งในเดือน เม.ย. เทียบกับตัวเลขในเดือน มี.ค. ที่ 79,000 ตำแหน่ง รวมถึงอัตราการว่างงานอยู่ที่ระดับ 4.4% ไกล่ระดับต่ำสุดในรอบ 10 ปี ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดบวก 55.47 จุดหรือ 0.26% สู่ระดับ 21,006.94, ดัชนี S&P 500 ปิดเพิ่มขึ้น 9.77 จุดหรือ 0.41% สู่ระดับ 2,399.29 และดัชนี NASDAQ ปิดปรับตัวขึ้น 25.42 จุดหรือ 0.42% สู่ระดับ 6,100.76 (บิสนิวส์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (5 พ.ค.) จากแรงเก็งกำไรก่อนที่การเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศสจะมีขึ้นในวันอาทิตย์นี้ ขณะที่โพลล์สำรวจระบุว่า นายเอมมานูเอล มาครง อดีตรัฐมนตรีเศรษฐกิจ มีโอกาสชนะคู่แข่งสายอนุรักษ์นิยมขวาจัดอย่างนางมารีน เลอแปน จากพรรค National Front (FN) ดัชนี STOXX Europe 600 ปรับตัวขึ้น 0.7% ปิดที่ 394.54 จุด ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนส.ค. 2558 ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,716.89 จุด เพิ่มขึ้น 69.11 จุด หรือ +0.55% ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,432.40 จุด เพิ่มขึ้น 59.98 จุด หรือ +1.12% ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,297.43 จุด เพิ่มขึ้น 49.33 จุด หรือ +0.68% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (5 พ.ค.) ขานรับตัวเลขจ้างงานที่แข็งแกร่งของสหรัฐ และจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อซื้อเก็งกำไรหลังจากราคาตกลงอย่างหนักก่อนหน้านี้ อันเนื่องมาจากความกังวลเกี่ยวกับสต็อกน้ำมันในระดับสูง นอกจากนี้ สัญญาน้ำมันดิบยังได้รับแรงหนุนจากรายงานที่ว่า โอเปกและกลุ่มประเทศนอกโอเปกมีแนวโน้มที่จะบรรลุข้อตกลงขยายเวลาในการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน โดยสัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 70 เซนต์ หรือ 1.5% ปิดที่ 46.22 ดอลลาร์/บาร์เรล และสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้น 72 เซนต์ หรือ 1.5% ปิดที่ 49.10 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ต่างประเทศ</p>	<p>ยูโรพุ่งทะลุ 1.10 ดอลลาร์เป็นครั้งแรกเมื่อวานนี้ นับตั้งแต่การเลือกตั้งในสหรัฐ และปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 1 ปี เมื่อเทียบกับเยน หลังตลาดขานรับข่าวที่ว่านายเอมมานูเอล มาครง ชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศส กระทรวงกิจการภายในฝรั่งเศสเปิดเผยว่า จากการนับคะแนนเกือบทั้งหมดแล้วนั้น นายมาครงได้คะแนนเสียงราว 66.06% (บิสนิวส์)</p>
<p>น้ำมัน</p>	<p>นายอาดีบ อัล-อามา ผู้ว่าการของซาอุดีอาระเบียประจำกลุ่มโอเปกกล่าวว่า โอเปกและประเทศผู้ผลิตน้ำมันนอกโอเปกใกล้ที่จะบรรลุข้อตกลงกันในการต่ออายุมาตรการปรับลดการผลิตน้ำมัน 1.8 ล้านบาร์เรลต่อวันออกไปอีก 6 เดือน จากแหล่งข่าวกล่าวในวันพฤหัสบดี (4 พ.ค.) ว่า โอเปกมีแนวโน้มที่จะต่ออายุมาตรการปรับลดการผลิตออกไปในการประชุมวันที่ 25 พ.ค. แต่ไม่มีแนวโน้มที่จะปรับลดการผลิตน้ำมันลงสู่ระดับที่ต่ำกว่านี้อีก ซึ่งทำให้ตลาดน้ำมันทะยานขึ้น 1.5% ในวันศุกร์ที่ผ่านมา (5 พ.ค.)</p>

Report & Corporate News

<p>HANA ชื่อ ราคาพื้นฐาน 54.00 บาท</p>	<p>คาดผลประกอบการ 1Q 60 จะอยู่ในระดับ 728 ล้านบาท +105% qoq และ -5% yoy โดยเป็นผลมาจากสินค้าส่วนประกอบของโทรศัพท์มือถือและยานยนต์ เรายังคงมองราคาหุ้น HANA อยู่ในช่วงขาขึ้นจากมูลค่าพื้นฐานที่ยังไม่สะท้อนออกมา โดยปัจจุบัน HANA มี PE 14.2X เท่า เปรียบเทียบกับกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน ที่ 17.7X เท่า รวมถึงเราเชื่อว่า HANA จะมีผลประกอบการในปี 2560 เติบโตในระดับ +21% yoy ค่าแนะนำ ซื้อ ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 54.00 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>SETOR UPDATE หมวดธุรกิจ เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</p>	<p>เราได้เชิญ ดร. วงศ วิจักขณ์สังสิทธิ์ ผู้อำนวยการฝ่ายวางแผนกลยุทธ์ของ CAT Telecom มาร่วมสนทนาในประเด็นเรื่อง คลื่นความถี่ใหม่ 2,300 MHz และ 2,600 MHz ในแผน Time Division Duplex (TDD) โดยภาพรวมแล้ว TDD เป็นตัวเลือกที่ดีกว่า เพราะว่า ความยืดหยุ่นของความถี่ในช่วงสัญญาณ ราคาถูกกว่า และ ความหนาแน่นของการใช้คลื่นน้อยกว่า เมื่อเปรียบเทียบกับ Frequency Division Duplex (FDD) ที่เป็นแผนที่ใช้อยู่ทั่วไปในปัจจุบัน ค่าแนะนำ MARKETWEIGHT คงน้ำหนักการลงทุน (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>JAS</p>	<p>JAS ลูบปากรับปันผล JASIF จัดให้440ล. JAS ปล่อยอรับเงินปันผลจาก JASIF กว่า 440 บาทต่อหน่วย หลังนักวิเคราะห์คาดการณ์ไตรมาส 1/60 ปันผล 0.24 บาทต่อหน่วย พร้อมแนะนำซื้อหุ้น JASIF เป้าหมาย 13.00 บาท และอาจปรับราคาเพิ่ม หากอินสินทรัพย์ใหม่เข้ากองทุนแล้วเสร็จ ขณะนี้ผลตอบแทนปัจจุบันของกองทุน อยู่ที่ 8.7% ต่อปี (ข่าวหุ้น)</p>
<p>PTTEP</p>	<p>PTTEP ทำพิธีส่งมอบอาคาร หักล้างอินโดฟอง7หมื่นล. ผู้เชี่ยวชาญอิสระชี้ชัดไม่กระทบนาน้ำออสเตรเลีย-อินโดนีเซีย 'ปตท.สผ.' พร้อมทำพิธีส่งมอบความเสียหาย จากเหตุน้ำมันรั่วจากแหล่งมอหนารา ขณะที่ผลศึกษาจากผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านสิ่งแวดล้อม ชี้ชัดว่าไม่กระทบระบบนิเวศและความหลากหลายทางชีวภาพ ทั้งในน้ำบนน้ำออสเตรเลียและอินโดนีเซีย หลังรัฐบาลอินโดนีเซียฟ้องร้องค่าเสียหาย 70,000 ล้านบาท จากปตท.และบริษัทลูกในออสเตรเลีย กรณีทำน้ำมันรั่วในทะเลติมอร์เมื่อ 8 ปีก่อน (ข่าวหุ้น)</p>
<p>BEM</p>	<p>BEM พินกำไรพุ่ง800ล. บุกทางด่วนศรีรัช-สีม่วง "BEM" มีลุ้นกำไรสุทธิไตรมาสแรกทะลุ 800 ล้านบาท โต 14% รับผลบวกกำไรรายได้ทางด่วนศรีรัช-บริหารรถไฟฟ้าสายสีม่วง ไร้ออกเบี้ยจ่ายหุ้นกู้ โบรกเกอร์ การันตีงบปี 60 รายได้พุ่ง 21% รับปัจจัยหนุนจากรอยต่อช่วงสถานีเตาปูน-บางซื่อ ดันปริมาณคนใช้บริการเพิ่ม (ข่าวหุ้น)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	5-May	4-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.72	5.37	7%	↑	-9%	-16%	-9%	-34%	ESSO(+),JRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.6	49.4	-4%	↓	-5%	-7%	-13%	11%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	48.9	47.8	2%	↑	-4%	-8%	-13%	7%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	46.2	45.5	2%	↑	-6%	-9%	-14%	5%	
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	46.2	45.5	2%	↑	-6%	-10%	-17%	-3%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	57	56	1%	↑	-4%	-11%	-14%	6%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	7	36%	↑	6%	-27%	-19%	-15%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	58	59	-2%	↓	-7%	-8%	-13%	2%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	10	5%	↑	-12%	-12%	-14%	-27%	TOP(+),JRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	44	44	1%	↑	-2%	-5%	-9%	9%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(3)	(6)	42%	↑	-31%	-29%	-44%	35%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	58	57	1%	↑	-4%	-7%	-12%	4%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	10	8	31%	↑	5%	-10%	-6%	-19%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในครั้งถัดๆไปที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน