

### เลือกลงทุนรายตัว คาดบรรยากาศทยอยดีขึ้นหลัง ประเมินการกำไร SET Index ปรับขึ้น

แม้ SET Index ไม่ไปไหนรายังคงมองบรรยากาศการลงทุนรายตัวเป็นบวก ทั้งนี้ Concensus มีการปรับประมาณการกำไรต่อหุ้นของ SET Index ลงในช่วง 3 เดือนแรก แต่หลังการรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1/60 กำไรต่อหุ้นของตลาด (SET Index) ถูกปรับขึ้นจาก 101 สู่ 103 บาท/หุ้น ดังนั้นเรายังคงมุมมองตลาดหุ้นไทยมีโอกาสฟื้นตัวสนับสนุนจาก 1) การรายงานผลประกอบการที่ดี โดยเฉพาะในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากอุปสงค์ภายนอก โดยเฉพาะ ปิโตรเคมี 2) แรงหนุนกลุ่มธนาคารตามการปรับขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 23 แรงกดดันจากราคาน้ำมันเริ่มจำกัดและมีโอกาสฟื้นตัวก่อนถึงการประชุมโอเปค 25 พ.ค.นี้ แม้การฟื้นตัวของค่าเงินเหรียญและผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อาจเป็นปัจจัยเสี่ยงเงินทุนไหลออก แต่เราคาดว่าในระยะสั้นตลาดหุ้นไทยจะได้รับผลกระทบจำกัดจากตัวเลขบัญชีเดินสะพัดที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งจะยังเป็นปัจจัยช่วยชะลอการอ่อนค่า ขณะที่การเคลื่อนไหวที่ Underperform หุ้นภูมิภาคของตลาดหุ้นไทยในช่วงที่ผ่านมาทำให้มีโอกาสเป็น Laggard play ในเชิงกลยุทธ์การลงทุน เรายังคงเลือกหุ้นที่เป็นเป้าหมายของการเพิ่มน้ำหนักของนักลงทุนสถาบัน เน้นกลุ่มปิโตรเคมี อาหาร และท่องเที่ยว ลดน้ำหนักโรงกลั่นและสื่อสาร รวมทั้งระวังแรงขายทำกำไรในหุ้นกลาง-เล็ก ที่อยู่ในระดับที่แพง อาจเกิด De-Rating // **หุ้นแนะนำ IRPC, IVL, KBANK / เก็งกำไร TLUXE\*, TTA\***

**ประธานเฟดคลีฟแลนด์หนุนเฟดขึ้นดอกเบี้ย** - นางลอเรตตา เมสเตอร์ ประธานเฟดสาขาคลีฟแลนด์ กล่าวว่าเฟดควรเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหลังบรรลุเป้าหมายด้านการจ้างงานที่เต็มศักยภาพและอัตราเงินเฟ้อที่กำลังปรับตัวเข้าใกล้เป้าหมายของเฟดที่ 2%

**กำไรกลุ่มปิโตรเคมี** - ออกมาดีกว่าคาดมาก ทั้ง IRPC และ IVL ซึ่งตลาดมีโอกาสปรับเพิ่มประมาณการคำแนะนำและราคาเหมาะสม ขณะที่ JAS รายงานกำไรเพิ่มขึ้นสูง YoY แต่เป็นรายการพิเศษ ขณะที่กลุ่มโรงกลั่นเราคาดกำไรที่ดีในช่วงสูงสุดของปี ดังนั้นแนะนำทยอยทำกำไรลดน้ำหนักกลุ่มโรงกลั่น

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

**คำแนะนำทางกลยุทธ์:** ยังคงกลยุทธ์เลือกตัวซื้อ (Selective buy) เน้นกลุ่มปิโตรเคมี อาหาร และท่องเที่ยว ประเมินตลาดแกว่งตัว 1560-1600 เนื่องจากยังไม่มีเม็ดเงินใหม่และคนรอดูทิศทาง การปรับประมาณการหลังงบไตรมาส 1/60 เลี่ยง/ลดน้ำหนักกลุ่มที่มีความเสี่ยงถูกลดน้ำหนักหรือคำแนะนำการลงทุนลง ได้แก่ สื่อสาร การแพทย์ และโรงกลั่น

**แนวรับ 1565/แนวต้าน : 1575-1580 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\*

(\* หุ้นที่ไม่อยู่ในหมวดวิเคราะห์ของ UOBKH หรือหุ้นแนะนำเชิงกลยุทธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขั้วของ...)

#### 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
- **IVL (40)** : รายงานกำไรไตรมาส 1/60 ดีกว่าที่ตลาดคาด 33% ขณะที่แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 ยังคงแข็งแกร่งมากขึ้น เราคาดตลาดมีโอกาสปรับเพิ่มประมาณการและราคาเหมาะสม
- **KBANK (217)** : พอร์ตสินเชื่อบริการเติบโตที่โดดเด่นในช่วงครึ่งปีหลัง (2H60) ตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ประกอบกับความสามารถในการบริหารพอร์ตเงินฝากที่มีประสิทธิภาพทำให้มีต้นทุนในการบริหารจัดการที่ต่ำ ส่งผลบวกต่อทิศทางกำไรของ NIM
- **TTA\* (12)** : ค่าระวางเรือเข้าสู่ซันรอบใหม่ (พ.ค.-ส.ค.) ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/60 น่าจะขาดทุน แต่มองเป็นโอกาสซื้อ จากผลการดำเนินงานไตรมาส 2-3 ที่คาดว่าจะปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง
- **TLUXE\* (13)** : คาดธุรกิจหลักกลับมารายงานกำไรไตรมาส 1/60 จากแนวโน้มอาหารสัตว์น้ำที่ดีขึ้น นอกจากนี้กำไรสุทธิรวมคาดอยู่ในระดับสูงจากการบันทึกส่วนต่างมูลค่าเงินลงทุนเพื่อค่าของ ACAP

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,568.02	(1.00)	(0.06%)
SET50	996.56	(0.68)	(0.07%)
SET100	2,243.63	(0.85)	(0.04%)
FTSE SET LARGE CAP	1,682.84	(1.78)	(0.11%)
FTSE SET MID CAP	2,407.26	4.26	0.18%
FTSE SET SMALL CAP	2,547.31	(4.05)	(0.16%)
SET-VAL (Btm)	35,388		
Mkt Cap (Btm)	15,501,780		
PER (x)	17.17		
P/BV (x)	1.91		
DJIA	21,012	5.34	0.03%
NASDAQ	6,103	1.90	0.03%
STOXX Europe 600	394	(0.50)	(0.13%)
SSEC	3,079	(24.43)	(0.79%)
FSTE	7,301	3.43	0.05%
HANG SENG	24,578	101.56	0.41%
NIKKEI	19,877	450.00	2.32%
MSCI ASIA EX JAPAN	601	5.70	0.96%
NYMEX (US \$/bbl)	46.43	0.21	0.45%
Brent (US \$/bbl)	49.34	0.24	0.49%
Dubai (US \$/bbl)	47.89	0.30	0.63%
Baltic dry Index	1,001	7.0	0.70%
Gold (spot)	1,227	4.67	0.38%
Copper (spot)	5,462	(101.25)	(1.82%)
Sugar (spot)	15.38	0.07	0.46%
Rubber (spot)	259.1	(10.90)	(4.04%)
CRB Index	427.39	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.7	(0.03)	(0.09%)
Yen/Dollar	113.3	0.55	0.49%
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.67%)
Dollar Index	99.1	0.41	0.42%
3M US T-Bill (%)	0.84	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.39	0.04	1.62%
10 Y TH Yield (%)	2.73	(0.01)	(0.33%)
VIX Index	9.77	(0.80)	(7.57%)
<b>Equity</b>	<b>8-May</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	460	4,372	39,658
Proprietary Trading	(261)	(338)	3,033
Foreign Investors	593	(2,538)	5,556
Local Individuals	(792)	(1,496)	(48,246)
<b>Bond</b>	<b>8-May</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$m.)	149.21	404.40	3,327.33
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
SAWAD	46.00	0.19	3.95%
ALLA	2.52	0.01	4.13%
KAMART	12.00	0.30	4.35%
ECL	2.74	0.01	4.58%
GC	5.65	0.01	4.63%
<b>Laggards</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DTCI	28.50	(0.00)	(10.94%)
PTL	13.30	(0.13)	(9.52%)
SMM	1.56	(0.00)	(8.24%)
CHOTI	227.00	(0.01)	(6.97%)
PREB	13.90	(0.03)	(6.71%)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,568	15.3	13.7	10%	12%	-0.1%	-0.1%	0.1%	1.6%	
- Energy	20,745	11.7	10.8	21%	9%	-0.1%	-0.1%	-0.6%	1.1%	
- Banking	529	10.5	9.4	5%	12%	-0.6%	-0.6%	0.3%	5.9%	
- Commerce	36,182	26.5	22.7	7%	16%	0.5%	0.5%	0.8%	-2.1%	
- Telecom	161	22.5	20.0	-28%	12%	0.3%	0.3%	1.1%	8.8%	
- Transport	285	25.9	22.9	52%	13%	0.5%	0.5%	2.6%	1.7%	
Indonesia	5,708	16.3	14.2	52%	15%	0.4%	0.4%	0.4%	7.8%	
Phillipine	7,987	19.4	17.4	13%	11%	1.5%	1.8%	4.2%	16.7%	
<b>Asia</b>										
China	3,079	13.4	11.8	27%	13%	-0.8%	-0.8%	-2.4%	-0.8%	
Hong Kong	24,578	12.2	11.2	12%	9%	0.4%	0.4%	-0.2%	11.7%	
India	29,926	17.9	15.0	24%	20%	0.2%	0.2%	0.0%	12.4%	
Japan	19,877	17.3	15.9	33%	9%	2.3%	2.2%	3.5%	4.0%	
Korea	2,293	10.0	9.3	85%	7%	2.3%	2.3%	4.0%	13.1%	
Malaysia	1,768	16.7	15.7	4%	6%	0.3%	0.3%	0.0%	7.7%	
Singapore	3,246	14.9	13.9	-10%	7%	0.2%	0.5%	2.2%	12.7%	
Taiwan	9,983	14.0	13.1	17%	7%	0.4%	0.8%	1.1%	7.9%	
Vietnam	719	13.9	12.2	22%	15%	-0.2%	-0.2%	0.2%	8.1%	
MSCI Asia Ex Japan	601	13.2	11.9	19%	10%	1.0%	1.0%	1.1%	16.8%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	332	15.5	12.6	68%	23%	0.1%	-0.3%	-3.0%	3.9%	
Coal Index	357	11.8	11.4	60%	4%	-0.4%	-0.7%	-3.1%	4.7%	
Chemicals Index	269	14.9	13.5	19%	10%	0.9%	0.4%	-0.3%	8.8%	
Banks Index	167	8.2	7.8	5%	6%	0.8%	0.1%	-1.3%	6.7%	
Commercial Services Inde	116	20.4	18.2	11%	12%	0.5%	0.3%	-1.0%	5.6%	
Telecommunications Inde	60	14.8	13.3	18%	11%	0.6%	0.4%	0.7%	6.5%	
Transportation Index	158	17.7	16.2	55%	10%	0.9%	0.5%	0.2%	3.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

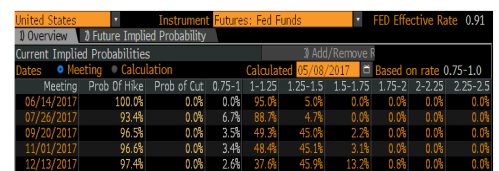
	8-May	5-May	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	17.1	(61.2)	(73)	164	2,240	(4,372)
Indonesia	123.4	51.9	240	1,916	1,259	(1,580)
Philippines	13.7	29.4	53	(97)	83	(1,194)
India	-	(38.6)	(127)	6,227	2,903	3,274
S. Korea	535.0	-	1,055	6,773	10,480	(3,580)
Taiwan	199.8	-	-	7,605	10,956	3,384
Vietnam	1.8	(1.4)	(9)	234	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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: Bloomberg, UOB Kay Hian

**FED PROB HIKE IN JUNE** – โอกาสการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้นเป็น 100% หลังตลาดจับผู้คาดการณ์เลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศสวานนี้ ขณะที่ประธานเฟดสาขาคลีฟแลนด์หนุนเฟดขึ้นอัตราดอกเบี้ยหลังบรรลุเป้าหมายการจ้างงานที่เต็มศักยภาพและอัตราเงินเฟ้อที่เข้าใกล้เป้าหมายที่ 2% พร้อมระบุว่าเฟดไม่ควรมีปฏิกริยามากเกินไปต่อข้อมูลเศรษฐกิจที่มีความอ่อนแอเพียงชั่วคราว

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทรงตัวในวันจันทร์หลังและระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังนักลงทุนได้แรงหนุนจากชัยชนะของนายเอ็มมานูเอล มาครงในการเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศส และจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนต่างๆ ในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดบวก 5.34 จุด หรือ 0.03% สู่ระดับ 21,012.28, ดัชนี S&amp;P 500 ปิดเพิ่มขึ้น 0.09 จุด หรือ 0.00% สู่ระดับ 2,399.38 และดัชนี Nasdaq ปิดปรับตัวขึ้น 1.90 จุด หรือ 0.03% สู่ระดับ 6,102.66 (บิสนิวส์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเมื่อคืนนี้ (8 พ.ค.) เนื่องจากตลาดได้ซึมซับชัยชนะของนายเอ็มมานูเอล มาครง ในการเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศส ขณะที่นักลงทุนจับตาการเลือกตั้งรัฐสภาฝรั่งเศสในเดือนหน้า เพื่อดูว่าพรรค La Republique en march ของนายมาครงจะสามารถกวาดที่นั่งส่วนใหญ่ในรัฐสภาได้หรือไม่ ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,382.95 จุด ลดลง 49.45 จุด หรือ -0.91% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,694.55 จุด ลดลง 22.34 จุด หรือ -0.18% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,300.86 จุด เพิ่มขึ้น 3.43 จุด หรือ +0.05% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>ราคาน้ำมันดิบในตลาดล่วงหน้า NYMEX ปรับขึ้นในวันจันทร์ท่ามกลางบรรยากาศการซื้อขายที่ผันผวน โดยราคาน้ำมันได้รับแรงหนุนจากแถลงการณ์ของประเทศผู้ผลิตน้ำมันที่บ่งชี้ว่า กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และประเทศผู้ผลิตน้ำมันนอกโอเปกอาจจะต่ออายุมาตรการปรับลดการผลิตน้ำมันออกไปจนถึงปี 2018 นายคาลิด อัล-ฟาฮีห์ รัฐมนตรีพลังงานซาอุดีอาระเบียกล่าวในวันจันทร์ว่า โอเปกจะทำทุกอย่างที่จำเป็นต้องทำเพื่อให้ตลาดน้ำมันกลับเข้าสู่ภาวะสมดุล นายฟาฮีห์กล่าวว่า อาจจะมีการต่ออายุข้อตกลงออกไปจนถึงสิ้นปี 2017 หรือนานกว่านั้น นายเอสซาม อัล-มาร์ซูค รัฐมนตรีน้ำมันคูเวตกล่าวว่า "เกือบจะมีการบรรลุความเห็นที่ตรงกันว่า เป็นเรื่องที่สำคัญในการต่ออายุข้อตกลงออกไปอีกอย่างน้อย 6 เดือน" โอเปกและประเทศนอกโอเปกจะประชุมกันที่กรุงเวียนนาในวันที่ 25 พ.ค. เพื่อหารือเรื่องการปรับลดการผลิตน้ำมัน ทางด้านรัสเซียระบุว่า รัสเซียกำลังหารือกับประเทศผู้ผลิตอื่นๆ เรื่องการต่ออายุข้อตกลงออกไปหลังปี 2017 (บิสนิวส์)</p>
<p><b>ต่างประเทศ</b></p>	<p>ดัชนีความผันผวน (VIX) ซึ่งวัดความวิตกในตลาดร่วงลง 0.8 จุด ลงต่ำกว่า 10 ไปอยู่ที่ระดับ 9.77 ในวันจันทร์ที่ผ่านมา (8 พ.ค.) ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 1993 (Bloomberg)</p>
<p><b>ในประเทศ</b></p>	<p>ธุรกิจเอสเอ็มอียังอ่วม แบงก์ระบุฟื้นตัวยาก หากเศรษฐกิจเติบโตไม่ถึง 5% ทางนายสยาม ประสิทธิ์ศิริกุล ประธานคณะเจ้าหน้าที่ด้านลูกค้าธุรกิจเอสเอ็มอี ธนาคารกรุงศรีอยุธยา เปิดเผยว่า สถานการณ์ธุรกิจเอสเอ็มอีในปีนี้น่าเป็นห่วง โดยเฉพาะเอสเอ็มอีรายเล็กที่ธนาคารยังต้องช่วยประคับประคองให้อยู่รอด จุดอ่อนของเอสเอ็มอีอีกกลุ่มหนึ่งมีเงินทุนหมุนเวียนไม่พอ แต่ไม่ได้มองความเสี่ยงเป็นกลุ่มธุรกิจเพราะทุกธุรกิจมีทั้งคนอยู่รอดและคนอ่อนแอ (โพสต์ทูเดย์)</p>

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

Report & Corporate News

<p><b>IRPC</b> ชื่อ ราคาพื้นฐาน 6.70 บาท</p>	<p>ใน 1Q 60 ถึงแม้ว่าจะมีการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นตามแผน IRPC ยังคง รายงานผลประกอบการอยู่ในระดับ 2.4 พันล้านบาท อยู่ในระดับประมาณการของเรา เรายังคงยืนยันมุมมองเชิงบวกต่อ IRPC ใน 2Q 60 และยังคงเห็นความเป็นไปได้ที่ EBITDA จะเติบโตจากโครงการ Everest ค่าแนะนำ ชื่อ ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 6.70 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p><b>IVL</b> ชื่อ ราคาพื้นฐาน 43.00 บาท</p>	<p>เมื่อวานนี้ IVL ได้รายงานผลประกอบการ 1Q 60 อยู่ในระดับ 4.4 พันล้านบาท โดยเป็น กำไรจากธุรกิจหลัก 3.3 พันล้านบาท อยู่ในระดับประมาณการของเรา เรายังคงมองเห็นแนวโน้มที่ดีของผลประกอบการต่อเนื่องใน 2Q 60 ค่าแนะนำ ชื่อ ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 43.00 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p><b>TU</b> ชื่อ ราคาพื้นฐาน 24.50 บาท</p>	<p>TU รายงานผลประกอบการ 1Q 60 อยู่ในระดับ 1.4 พันล้านบาท เติบโต +19% yoy และ +63% qoq เป็นผลมาจากรายได้อื่นๆ จากอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงิน และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน Red Lobster อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นใน 1Q 60 ยังคงอ่อนแอเนื่องจากราคาของวัตถุดิบได้เพิ่มสูงขึ้น โดยราคาวัตถุดิบดังกล่าวมีแนวโน้มลดลงใน 2Q 60 ทั้ง yoy และ qoq เนื่องจากมีฐานที่สูงในไตรมาสที่แล้ว เราคาดว่าผลประกอบการของ TU ในปี 60 นี้จะเติบโตมากกว่า +10% จากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน Red Lobster และ การควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ ค่าแนะนำ ชื่อ ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 24.50 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p><b>SPRC</b> ขาย ราคาพื้นฐาน 12.20 บาท</p>	<p>ถึงแม้ว่า SPRC จะมีผลประกอบการ 1Q 60 อยู่ในระดับ 2.9 พันล้านบาท เติบโต +7.1% yoy และ +4% qoq แต่เราได้ลดค่าแนะนำ จาก “ถือ” เปลี่ยนเป็น “ขาย” เนื่องจากเราเชื่อว่า ราคาหุ้นอาจเกิดแรงขายทำกำไรหลังจากปรับตัวขึ้นมาในระดับ +8% ytd และ ภาพของผลประกอบการใน Q2 60 ยังคงไม่สดใสเนื่องจากมีปัญหาด้านเทคนิค ในส่วนงาน CDU ค่าแนะนำ ขาย ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 12.20 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p><b>JAS</b></p>	<p>JAS เผย Q1/60 กำไรพุ่ง 693 ลบ. จาก 84 ลบ. ในช่วงเดียวกันปีก่อน เหตุไม่มีค่าใช้จ่ายถูกริบเงินประกัน เมื่อวันที่ 8 พ.ค. 2560 บริษัทจัสมีน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) หรือ JAS แจ้งผลการดำเนินงานไตรมาส 1/60 มีกำไรสุทธิ 693.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 84.69 ล้านบาท โดยมีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 553 ล้านบาท เมื่อกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 255 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	8-May	7-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.81	5.72	2%	↑	-10%	-4%	5%	-27%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.9	47.6	1%	↑	-5%	-11%	-11%	12%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	48.8	48.9	0%	↓	-4%	-10%	-10%	8%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	46.4	46.2	0%	↑	-5%	-11%	-11%	3%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	490	490	0%	→	0%	-18%	-1%	32%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	430	430	0%	→	0%	-10%	-1%	26%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	46.4	46.2	0%	↑	-5%	-12%	-14%	-5%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	57	57	1%	↑	0%	-11%	-13%	6%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	9	2%	↑	31%	-10%	-22%	-17%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	59	58	2%	↑	-5%	-10%	-11%	5%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	10	6%	↑	-7%	-7%	-11%	-19%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	44	44	1%	↑	-1%	-6%	-7%	9%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(3)	(3)	-1%	↓	-35%	-47%	-45%	103%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	58	58	0%	↓	-3%	-10%	-11%	3%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	10	10	-5%	↓	6%	-2%	-10%	-27%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg