

ผันผวนในรอบ 1560-1570 เฟดส่งสัญญาณลดการผ่อนคลาย เน้นเลือกลงทุนเป็นรายตัว

รายงานการประชุมเฟดเผยถึงแนวทางในการปรับลดขนาดของงบดุล โดยเฟดจะทยอยลดขนาดของงบดุลลงโดยการไม่นำเงินจากพันธบัตรที่ถึงกำหนดชำระไปลงทุนต่อ ในวงเงินหนึ่ง แต่หากมีส่วนที่เกินวงเงินดังกล่าวจะนำไปลงทุนต่อ ซึ่งการลดขนาดของงบดุลเฟด “เป็นลบ” กับหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นต่างประเทศตอบรับเป็นบวกระยะสั้นจาก 1) มองการดำเนินการดังกล่าวเป็นการลดอย่างค่อยเป็นค่อยไป 2) นักลงทุนบางส่วนมองว่าจะทำให้เฟดจะไม่ขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม 14 มิ.ย. และ 3) ตลาดยังคงคาดหวังเชิงบวกต่อการประชุมโอเปคคืบหน้า

การคงดอกเบี้ยคงยังเป็นปัจจัยบวกให้กับกลุ่มเข้าซื้อ (GCAP*, AMANAH*) ขณะที่การเร่งผลักดันเขตเศรษฐกิจตะวันออก (EEC) ส่งผลบวกต่อการเก็งกำไร AMATA, WHA*, ROJNA*, EASTW* จิตวิทยาตลาดต่างประเทศอาจบวกต่อเนื่องก่อนประชุมเฟด โดยเฉพาะหากไม่มีเซอร์ไพรซ์จากโอเปค ทำให้ทางเทคนิค ตลาดมีโอกาสขึ้นทดสอบ 1580-1600 แต่จะผันผวนมากขึ้น การเก็งกำไรควรเลือกหุ้นที่ยัง Laggard และตั้งจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง // หุ้นแนะนำ AMATA, EASTW*, IRPC, SCB / เก็งกำไร TTA, VNG*, GCAP*, AMANAH*

ประเด็นสำคัญ

งบดุลของเฟดกับหุ้นโลก - งบดุลของเฟดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับแต่วิกฤตฮาร์ริเมทรีพาลีในสหรัฐฯ เป็นต้นมา การใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงินโดยการซื้อสินทรัพย์เพื่ออัดฉีดสภาพคล่องสู่ตลาดด้วยการทำ QE ทำให้งบดุลเฟดเพิ่ม และเป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างสภาพคล่องให้กับสินทรัพย์เสี่ยงและหุ้นโลก ดังนั้นการลดขนาดงบดุลของเฟด “จึงเป็นลบ” กับหุ้นโลก แม้ในระยะสั้นตลาดอาจตอบรับเชิงบวกโดยมองว่าการส่งสัญญาณลดการผ่อนคลายนโยบายการเงินดังกล่าว จะทำให้ความน่าจะเป็นในการขึ้นดอกเบี้ยของการประชุม FOMC ในวันที่ 14 มิ.ย.60 ลดต่ำลงก็ตาม (ความน่าจะเป็นล่าสุดยังอยู่ที่ 100% - หรือ ตลาดมองขึ้นดอกเบี้ย)

โภคภัณฑ์ - ราคาน้ำมันปรับลดลงเล็กน้อยก่อนการประชุมโอเปค 25 พ.ค. ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯอ่อนลง อย่างไรก็ตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ส่วนใหญ่ชะลอตัวรอผลการประชุมโอเปค และทิศทางการดำเนินงานของเฟดในการลดขนาดงบดุล ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอลง เป็นลบต่อโภคภัณฑ์กลุ่มโลหะ

หุ้น Laggard ใน SET100 - ที่เราคิดว่าน่าสนใจในการเก็งกำไรระยะสั้น ได้แก่ - SCN, TKN, PTG, GLOBAL, BANPU, TASC, STPI, ICHI, LPN, BLA, BDMS, AMATA, TTA, TPIPL, CPF, BCH, SAMART, VNG, CHG, TMB

สำหรับปัจจัยติดตามที่สำคัญ: 25 พ.ค. - โอเปคประชุมเรื่องปรับลดกำลังการผลิต / 14 มิ.ย. - ประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC meeting) / 22-23 มิ.ย. - ตลท.จัดงาน Thailand Big Strategic Move / ก.ค. - อนุมัติเงินกู้วงใหม่ให้กรีซ

คำแนะนำทางกลยุทธ์: การกลับมาขึ้นเหนือ 1560 จุด ทำให้ตลาดมีโอกาสทดสอบ 1580-1600 แต่ควรบริหารความเสี่ยงด้วยการเลือกหุ้นที่ยัง Laggard // ภาพระยะกลาง ยังมีความเสี่ยงในการลงทดสอบ 1460 จุด

แนวรับ 1560/แนวต้าน : 1570-1575 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

หุ้นแนะนำ

- **AMATA (21)** : หุ้น top pick จากโครงการ EEC มีโอกาสปรับเป้าการขายที่ตื้นขึ้น ขณะที่ backlog รายได้ตัวราว 1,157 ล้านบาท พื้นที่ส่วนใหญ่อยู่ในเขตเศรษฐกิจพิเศษ ทำให้คาดได้ผลผลิตที่ชัดเจนกว่าคู่แข่งรายอื่น
- **EASTW (15)** : คาดผลการดำเนินงาน 2560 พื้นตัวจากภัยแล้งที่ลดลงทำให้ปริมาณขายน้ำพื้นตัว ขณะที่ต้นทุนการผันน้ำลดลง นอกจากนี้การเติบโตระยะกลาง-ยาว ได้รับปัจจัยหนุนจาก EEC ทำให้ปริมาณขายน้ำมีโอกาสดิบโตสู่ระดับ 4-5% ต่อปี จากปกติ 1-3% คาดการณ์ผลตอบแทนปันผลที่ 4.7%
- **IRPC (6.70)** : ราคาหุ้นปรับลดลงจากแรงทำกำไร และความตกใจจากการที่ตัวทำปฏิกิริยา (Catalyst) ของหน่วยผลิต UHV ทำงานได้ไม่เต็มประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตามเรามองผลกระทบเชิงลบจำกัด และมองบริษัทมีโอกาสทำกำไรได้ดีและยังคงมีโอกาสรักษาเพิ่มประมาณการขึ้น และการปรับลดลงเป็นโอกาสซื้อ
- **SCB (172)** : การปรับโครงสร้างธุรกิจประกันภัย จะทำให้ความสามารถในการปล่อยกู้ปรับเพิ่มขึ้น อีกทั้งคาดว่ายังมีรายได้จากการขายประกันเช่นเดิมไม่หายไปไหน เนื่องจากผู้สนใจซื้อธุรกิจประกัน เป็นกลุ่มที่ขายประกันผ่านช่องทางของตัวเอง และน่าจะอยากเข้าสู่ช่องทางลูกค้าของธนาคาร
- **เก็งกำไร TTA*, VNG*, GCAP*, AMANAH***

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,566.15	1.46	0.09%
SET50	991.62	0.93	0.09%
SET100	2,236.58	1.60	0.07%
FTSE SET LARGE CAP	1,682.35	(0.34)	(0.02%)
FTSE SET MID CAP	2,391.66	3.92	0.16%
FTSE SET SMALL CAP	2,494.49	7.10	0.29%
SET-VAL (Btm)	8,797		
Mkt Cap (Btm)	15,507,440		
PER (x)	16.26		
P/BV (x)	1.89		
DJIA	21,012	74.51	0.36%
NASDAQ	6,163	24.31	0.40%
STOXX Europe 600	392	0.35	0.09%
SSEC	3,063	2.13	0.07%
FSTE	7,515	29.61	0.40%
HANG SENG	25,565	25.35	0.10%
NIKKEI	19,825	129.70	0.66%
MSCI ASIA EX JAPAN	613	(0.01)	(0.00%)
NYMEX (US \$/bbl)	51.36	(0.11)	(0.21%)
Brent (US \$/bbl)	53.96	(0.19)	(0.35%)
Dubai (US \$/bbl)	53.06	0.97	1.86%
Baltic dry Index	934	(15.0)	(1.58%)
Gold (spot)	1,257	7.64	0.61%
Copper (spot)	5,663	(32.50)	(0.57%)
Sugar (spot)	15.67	(0.20)	(1.26%)
Rubber (spot)	303.0	(20.00)	(6.19%)
CRB Index	434.29	0.50	0.12%
THB/Dollar	34.3	(0.10)	(0.29%)
Yen/Dollar	111.5	(0.29)	(0.26%)
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.32%
Dollar Index	97.2	(0.11)	(0.12%)
3M US T-Bill (%)	0.88	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.25	(0.03)	(1.30%)
10 Y TH Yield (%)	2.67	(0.03)	(0.96%)
VIX Index	10.02	(0.70)	(6.53%)
Equity	24-May	MTD	YTD
Local Institutions	360	4,329	39,615
Proprietary Trading	(29)	(4,629)	(1,258)
Foreign Investors	107	767	8,861
Local Individuals	(439)	(468)	(47,218)
Bond	24-May	MTD	YTD
Local Institutions (US\$m.)	3.77	641.84	3,564.77
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
SAWAD	50.50	(0.14)	(2.42%)
KTB	19.20	(0.14)	(0.52%)
BH	177.50	(0.15)	(1.11%)
EGCO	209.00	(0.16)	(1.42%)
TRUE	6.20	(0.17)	(0.80%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	395.00	0.58	0.51%
CPN	67.00	0.46	1.52%
PTTGC	73.75	0.45	1.37%
DTAC	43.00	0.24	2.38%
KCE	106.50	0.24	3.90%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือการให้คำแนะนำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,566	15.3	13.7	10%	11%	0.1%	1.1%	0.0%	1.5%	
- Energy	20,735	11.7	10.8	21%	9%	0.2%	1.1%	-0.7%	1.0%	
- Banking	526	10.5	9.3	5%	12%	-0.4%	1.3%	-0.2%	5.3%	
- Commerce	36,605	27.1	23.3	6%	16%	0.1%	1.1%	2.0%	-1.0%	
- Telecom	159	22.3	19.9	-29%	12%	0.3%	0.2%	0.0%	7.6%	
- Transport	283	26.5	23.3	49%	14%	0.1%	0.7%	2.1%	1.1%	
Indonesia	5,703	16.3	14.2	50%	15%	-0.5%	-1.5%	0.3%	7.7%	
Phillipine	7,843	19.0	17.0	14%	12%	0.3%	1.0%	2.4%	14.6%	
Asia										
China	3,064	13.5	12.0	26%	12%	0.1%	-0.9%	-2.9%	-1.3%	
Hong Kong	25,570	12.6	11.6	12%	9%	0.1%	1.6%	3.9%	16.2%	
India	30,302	18.1	15.0	24%	21%	-0.2%	-0.5%	1.3%	13.8%	
Japan	19,825	17.4	16.0	32%	9%	0.7%	1.2%	3.3%	3.7%	
Korea	2,338	10.2	9.5	84%	7%	0.2%	2.2%	6.0%	15.4%	
Malaysia	1,776	16.7	15.7	5%	6%	0.2%	0.4%	0.5%	8.2%	
Singapore	3,237	14.8	13.8	-10%	7%	0.3%	0.7%	2.0%	12.4%	
Taiwan	10,087	14.1	13.3	17%	7%	0.4%	1.4%	2.2%	9.0%	
Vietnam	743	14.8	13.0	17%	14%	0.2%	1.2%	3.5%	11.7%	
MSCI Asia Ex Japan	613	13.4	12.1	19%	11%	0.0%	0.6%	3.2%	19.2%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	338	16.0	13.1	66%	22%	-0.4%	0.8%	-1.3%	5.8%	
Coal Index	359	11.8	11.5	61%	2%	0.0%	0.4%	-2.7%	5.1%	
Chemicals Index	267	14.7	13.3	20%	11%	0.3%	-0.1%	-1.1%	7.9%	
Banks Index	170	8.3	7.9	5%	6%	-0.2%	1.3%	0.6%	8.7%	
Commercial Services Inde	117	20.6	18.4	11%	12%	0.4%	-0.3%	-0.5%	6.1%	
Telecommunications Inde	62	15.3	13.9	18%	11%	-0.3%	1.2%	4.2%	10.1%	
Transportation Index	161	18.0	16.5	55%	10%	-0.2%	0.6%	2.1%	5.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

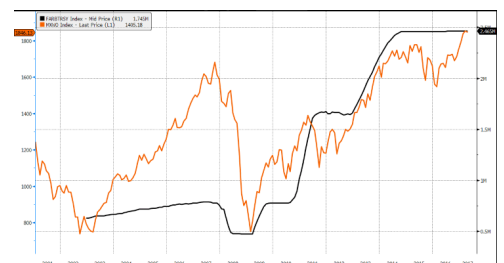
	24-May	23-May	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	3.1	49.9	22	259	2,240	(4,372)
Indonesia	0.9	17.2	489	2,165	1,259	(1,580)
Philippines	9.1	2.9	128	(23)	83	(1,194)
India	-	(56.5)	1,428	7,782	2,903	3,274
S. Korea	96.1	(26.6)	1,693	7,411	10,480	(3,580)
Taiwan	127.7	109.7	31	8,278	10,956	3,384
Vietnam	(8.5)	5.4	27	270	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 25 พ.ค.: OIL – การประชุม OPEC ประเด็นการต่ออายุข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบ
- US – รายงานการประชุม FOMC (FOMC Meeting Minutes),
ดุลการค้า (Balance Trade) เดือน เม.ย.,
ผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims)
- UK – รายงาน GDP ไตรมาส 1/60 (Second Estimate)
- 26 พ.ค.: US – ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน (Core Durable Goods Orders) เดือน เม.ย.,
รายงาน GDP ไตรมาส 1/60 (Revised Figures)
- 22 ต.ค.: EU – การเลือกตั้งประเทศเยอรมนี
- 25 พ.ค.: OIL – การประชุม OPEC ประเด็นการต่ออายุข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบ
- 22 ต.ค.: EU – การเลือกตั้งประเทศเยอรมนี

Chart of the day



Source: Bloomberg, UOB Kay Hian

งบดุลของเฟดกับหุ้นโลก – งบดุลของเฟดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับแต่วิกฤตสินเชื่อฮาร์ดคอร์ปีในสหรัฐอเมริกา
เป็นต้นมา การใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงินโดยการซื้อสินทรัพย์เพื่ออัดฉีดสภาพคล่องสู่ตลาดด้วยการทำ QE ทำให้งบดุลเฟดเพิ่ม และเป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างสภาพคล่องให้กับสินทรัพย์เสี่ยงและหุ้นโลก ดังนั้นการลดขนาดงบดุลของเฟด “จึงเป็นลบ” กับหุ้นโลก แม้ในระยะสั้นตลาดอาจตอบรับเชิงบวกโดยมองว่าการส่งสัญญาณลดการผ่อนคลายนโยบายการเงินดังกล่าว จะทำให้ความน่าจะเป็นในการขึ้นดอกเบี้ยของการประชุม FOMC ในวันที่ 14 มิ.ย.60 ลดต่ำลงก็ตาม (ความน่าจะเป็นล่าสุดยังอยู่ที่ 100%)

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (24 พ.ค.) หลังจากรายงานการประชุมประจำเดือนพ.ค.ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ออกมาสอดคล้องกับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดยเฟดส่งสัญญาณว่าอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเร็ววันหากเศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกันกรรมการเฟดได้หารือกันเกี่ยวกับแผนการปรับลดบัลลูนซีของเฟด รายงานการประชุมระบุว่า อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงเมื่อเร็ว ๆ นี้ เกิดขึ้นจากปัจจัยชั่วคราว และการชะลอตัวของตัวเลขการใช้จ่ายผู้บริโภคก็เกิดจากปัจจัยชั่วคราวเช่นกัน ทั้งนี้ เฟดคาดว่า การใช้จ่ายผู้บริโภคจะฟื้นตัวขึ้นในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า เมื่อพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง เช่น ตัวเลขการจ้างงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รายได้และความมั่งคั่งของภาคครัวเรือนที่เพิ่มขึ้น และความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ฟื้นตัวขึ้นด้วยเช่นกัน นอกจากนี้ รายงานการประชุมในครั้งนี้อย่างระบุว่า กรรมการเฟดได้หารือกันเกี่ยวกับแผนการปรับลดบัลลูนซีของเฟดซึ่งปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 4.5 ล้านล้านดอลลาร์ นอกจากนี้ กรรมการเฟดเกือบทั้งหมดเห็นพ้องต้องกันว่า เฟดควรจะเริ่มปรับลดการถือครองพันธบัตรรัฐบาล และหลักทรัพย์ที่มีสัญญาจำนองค้าประกัน (MBS) ในปีนี้ สิ้นวันดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 21,012.42 จุด เพิ่มขึ้น 74.51 จุด หรือ +0.36% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดขยับขึ้นเมื่อคืนนี้ (24 พ.ค.) ท่ามกลางภาวะการซื้อขายที่เป็นไปอย่างผันผวน เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนที่จะทราบรายงานการประชุมประจำเดือนพ.ค.ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) โดยคณะกรรมการกำหนดนโยบาย (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐเปิดเผยรายงานการประชุมภายหลังจากที่ตลาดหุ้นยุโรปปิดทำการไปแล้ว อย่างไรก็ตามตลาดหุ้ยุโรปได้รับแรงหนุนหลังจากนายมาริโอ ดรากี ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) กล่าวว่า เศรษฐกิจในระดับมหภาคของยุโรปกำลังปรับตัวดีขึ้น สิ้นวันดัชนี Stoxx Europe 600 ขยับขึ้น 0.1% ปิดที่ 392.37 จุด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (24 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนที่การประชุมระหว่างกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และประเทศนอกกลุ่มโอเปกจะมีขึ้นในวันนี้ อย่างไรก็ตาม สต็อกน้ำมันดิบที่ลดลงมากกว่าคาดการณ์ของสหรัฐ ได้ช่วยหนุนสัญญาน้ำมันดิบในระหว่างวัน สัญญาน้ำมันดิบได้รับแรงหนุนในระหว่างวัน หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบลดลง 4.4 ล้านบาร์เรล ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 2.4 ล้านบาร์เรล ด้านสต็อกน้ำมันเบนซินลดลง 787,000 บาร์เรล ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะลดลง 1.2 ล้านบาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. ลดลง 11 เซนต์ หรือ 0.2% ปิดที่ 51.36 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ในประเทศ</p>	<p>กนง.เอกฉันท์คงดอกเบี้ย 1.5% นายจตุรงค์ จันทวังษ์ ผู้ช่วยผู้ว่าการสายนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน หรือ กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.5% ต่อปี หลังประเมินว่า เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวขึ้นชัดเจน เห็นได้จากตัวเลขเศรษฐกิจไทยหรือจีดีพี ในไตรมาสแรกที่ผ่านมา มีปัจจัยสนับสนุนหลายตัวดีขึ้น ทั้งการส่งออก การบริโภคภาคเอกชน ความเชื่อมั่นผู้บริโภค ขณะที่การลงทุนมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างช้าๆ จากปัจจัยทั้งหมด ทำให้กนง.เห็นควรให้คงอัตราดอกเบี้ยไว้เท่าเดิม (เดลินิวส์)</p>
<p>ในประเทศ</p>	<p>ชงครม. 'ไฮสปีด' ไทย-จีน ติกรอบลงสนาม-เปิดประมูลช่วงแรก ก.ค.นี้ เอกชน 38 ราย แห่ซื้อของทางคู่ "หัวหิน-ประจวบ" "อาคม" เตรียมเสนอกรม.ชี้ขาดโครงการ รถไฟไทย-จีน 1.79 แสนล้านบาท ในเดือนหน้า ตั้งเป้าลงนามสัญญา-เปิดประมูลช่วงแรกในเดือน ก.ค. นี้ ขณะฝ่ายเงินกังวลโครงการสะดุด ขั้นตอนอนุมัติ-อีไอเอ ด้าน ร.ฟ.ท. เปิดซื้อของรถไฟทางคู่ "หัวหิน-ประจวบฯ" ผู้รับเหมารายกลางแห่ยื่น (กรุงเทพธุรกิจ)</p>

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

Report & Corporate News

<p>DTAC ชื่อ ราคาพื้นฐาน 57.00 บาท</p>	<p>DTAC ได้ประกาศเป็นพันธมิตรในการให้บริการ 4G บนคลื่นความถี่ 2300 MHz ของ TOT โดยได้เสนอผลตอบแทนคงที่ให้กับ TOT เป็นจำนวนปีละ 4,510 ล้านบาท เราเชื่อว่าเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นดังกล่าวจะทำให้ความกังวลเรื่องการขาดคลื่นความถี่ของ DTAC หดหายไป ถึงแม้ว่าประมาณการในส่วนของการเป็นพันธมิตรจะขาดทุนใน 2 ปี แรก แต่จะพลิกเป็นกำไรในปีต่อไป เราคาดการณ์ว่าการเป็นพันธมิตรในคลื่นความถี่ดังกล่าวจะสร้างมูลค่าเพิ่มให้ DTAC 9.00 บาทต่อหุ้น คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยมูลค่าพื้นฐาน 57.00 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>AMATA</p>	<p>หุ้นฮ็อต!! : AMATA โบรกฯ อัปเป้า รับประโยชน์สูงสุดจาก EEC เมื่อวันที่ 24 พ.ค. 2560 หุ้น AMATA ผงาดรับประโยชน์สูงสุดจาก โครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC) หลังคสช. ใช้ ม.44 ปลดล็อกคอกข้อติดขัด นักวิเคราะห์อัปเป้าแตะ 23 บาท พร้อมชูเป็น Top Pick% (ข่าวหุ้น)</p>
<p>UNIQ-ITD-CK-STEC-NWR-PLE</p>	<p>UNIQ-ITD-CK-STEC-NWR-PLE แห่ซื้อของรถไฟฟ้าหัวหิน-ประจวบฯ ก่อนให้ยื่นข้อเสนอ 7 ก.ค.นี้ เมื่อวันที่ 24 พ.ค. 2560 นายอานนท์ เหลืองบริบูรณ์ รองอธิบดีกรมทางหลวง ในฐานะกรรมการและรักษาการผู้ว่าการรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) เปิดเผยถึงความคืบหน้าในการเปิดขายซองเอกสารประกวดราคา โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าหัวหิน-ประจวบคีรีขันธ์ ระยะทาง 84 กิโลเมตร กรอบวงเงิน 7,305 ล้านบาท ว่า มีเอกชนซื้อซองรวม 38 ราย โดยหลังจากนี้ รฟท. จะให้เอกชนจัดทำรายละเอียด 45 วันก่อนเปิดให้ยื่นข้อเสนอ โดยขยายจากเดิมที่ให้เวลาจัดทำรายละเอียด 30 วัน (ข่าวหุ้น)</p>
<p>CPN</p>	<p>CPN มองศก.Q3 พื้นดี ได้กำลังซื้อในปท.-ท่องเที่ยวหนุน ทุ่มงบ 400 ลบ.ยึดกลยุทธ์เจาะเนอเชียนมาร์เก็ตตั้งจัดแคมเปญใหญ่หวังเพิ่มยอดขายมากกว่า 30% เมื่อวันที่ 24 พ.ค. 2560 ดร. ณัฐกิตติ์ ตั้งพูลสินธนา ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานการตลาด บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) หรือ CPN เปิดเผยว่า ภาพรวมเศรษฐกิจในไตรมาส 3 น่าจะเติบโตได้ดีจากสัญญาณการฟื้นตัวของภายในประเทศและภาคการท่องเที่ยวที่ยังมีความแข็งแกร่งจากแคมเปญของ ททท. กลุ่มเซ็นทรัลผนึกกำลังกลุ่มธุรกิจในเครือ พร้อมคู่ค้า พาร์ทเนอร์ธุรกิจ เปิดแคมเปญ “เดอะ เกรทเทส แกรนด์ เซล 2017” ขานรับนโยบายการท่องเที่ยว ทุ่มงบ 400 ล้านบาท ยึดกลยุทธ์เจาะเนอเชียนมาร์เก็ตตั้ง เจาะกลุ่มคนทุกเพศวัยและทวีสต์ จัดโปรโมชันพิเศษตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน-16 กรกฎาคม 2560 ทุกห้าง ทุกศูนย์ 66 สาขาทั่วประเทศ และเซ็นทรัลออนไลน์ คาดว่าแคมเปญนี้จะเพิ่มยอดขายและทราฟฟิกได้มากกว่า 30% (ข่าวหุ้น)</p>
<p>PLAT</p>	<p>PLAT คาดรายได้-กำไร ไตรมาส 2/60 เติบโตต่อเนื่อง จากรายได้ค่าเช่า-อัตราค่าพักโรงแรม เมื่อวันที่ 24 พ.ค. 2560 บริษัท เดอะ แพลทินัม กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ PLAT คาดรายได้-กำไร ไตรมาส 2/60 ดีต่อเนื่อง ประเมินรายได้ค่าเช่าบวกโรงแรมดีต่อ หลังปิดงบไตรมาส 1/60 มีกำไร 186 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% ขณะที่ทางเดินลอยฟ้า “R WALK” (ชื่อเดิม Bangkok Skyline) เปิดให้บริการชั่วคราวทั้ง 2 เฟสแล้วทำให้ประชาชนได้สัมผัสอย่างสะดวกสบายสนับสนุนการเข้าศูนย์การค้ามากขึ้น (ข่าวหุ้น)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	24-May	23-May	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.98	5.85	2%	↑	-1%	-18%	-5%	#DIV/0!	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	53.1	52.1	2%	↑	5%	3%	-2%	17%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	53.4	53.7	-1%	↓	4%	4%	-5%	15%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	51.1	51.2	0%	↓	4%	4%	-6%	14%	
LPG										
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%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	51.4	51.5	0%	↓	4%	3%	-7%	3%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	60	60	0%	↓	1%	-5%	-9%	10%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	8	-13%	↓	-20%	-40%	-38%	-23%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	61	61	0%	↑	2%	-5%	-8%	8%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	9	-8%	↓	-13%	-37%	-31%	-30%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	47	46	0%	↓	1%	-1%	-4%	11%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(6)	(6)	-16%	↓	46%	45%	10%	102%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	61	61	0%	↑	1%	-4%	-7%	8%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	8	9	-9%	↓	-18%	-35%	-30%	-31%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูออบ เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในครั้งถัดมาที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน