

ผันผวน ยังอยู่ในกรอบพักตัวใหญ่ที่ 1640-1653 จุด

แรงจูงใจจากเศรษฐกิจและกำไรต่ำคาด หุ้นสหรัฐฯ มีแรงจูงใจจากประเด็นตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ทั้งดัชนีการผลิตก.พ.ที่ติดลบเป็นครั้งแรกนับจาก พ.ศ.59 และยอดขายบ้านมือสองต่ำสุดนับจาก พ.ย. และจากการรายงานผลประกอบการบจ.บางแห่งต่ำคาด แต่มีปัจจัยบวกที่ต้องติดตาม คือรายงานข่าวว่า คณะผู้แทนของสหรัฐฯและจีนกำลังร่าง MoU จำนวน 6 ฉบับที่ครอบคลุม การโอนถ่ายเทคโนโลยีและการโครงการทางไซเบอร์ สิทธิในการครอบครองทรัพย์สินทางปัญญา ทำให้มีโอกาสที่สงครามการค้าที่ดำเนินมา 7 เดือนจะได้ข้อยุติ

ค่าเงินบาทแข็งค่า ติดตามดุลการค้าม.ค. ค่าเงินบาทปรับตัวแข็งค่าสู่รอบ 5 ปี จากการเกินดุลการค้าระดับสูงต่อเนื่องของ อย่างไรก็ตามเราประเมินบริเวณ 31 บาท/เหรียญสหรัฐฯ เป็นบริเวณที่มีโอกาสอ่อนตัวจาก 1) โอกาสแทรกแซงของธปท. 2) เลขการส่งออกและดุลการค้าจะรายงานในวันนี้ 22 ก.พ. ซึ่งตลาดคาดว่าตัวเลขม.ค.จะพลิกเป็นขาดดุล 326 ล้านดอลลาร์ (จากธ.ค.ที่ 1,065 ล้านดอลลาร์) 3) การแข็งค่าของเงินเหรียญจากสงครามการค้าคลี่คลาย

ติดตามการรายงานผลประกอบการหลังบจ.หลายแห่งกำไรต่ำคาด ประเมินตลาดหุ้นโลก อาจมีแรงทำกำไรระยะสั้นเนื่องจากปรับขึ้นดอกเบี้ยทิศทางของเฟดไปก่อนหน้าแล้ว สำหรับหุ้นไทยระหว่งเงินบาทที่แข็งค่าเร็วเกินไปในช่วงก่อนหน้า อาจเริ่มอ่อนค่า ติดตามรายงานผลการดำเนินงานบจ.อาจกระทบภาพการลงทุนระยะสั้นหลังส่วนใหญ่ประกาศผลการดำเนินงานชะลอตัวลง อย่างไรก็ตามเรามองอ่อนตัวเป็นโอกาสทยอยสะสมจากภาพรวมสภาพคล่องที่ยังเป็นบวกในช่วงครึ่งแรกของปี

ตั้งรับหุ้นพลังงาน ยังชอบค่าปลึก อาหาร ไฟฟ้า สาธารณูปโภค หุ้นขนาดใหญ่ที่ปรับลงแรงสะท้อนแนวโน้มผลการดำเนินงานที่แย่ไปแล้วในไตรมาส 4/61 อย่างกลุ่มพลังงาน โรงกลั่นหรือปิโตรเคมี PTT, PTTEP, TOP, BCP, PTTGC, SCC อยู่ในจุดที่ดีในเชิง Valuation ถูก และการถือครองต่ำ (under-owned) ทำให้ความเสี่ยงที่จบผลตอบแทนช่วงสั้นสูงจูงใจ ทั้งนี้สำหรับกลุ่มหุ้นลงทุนเรายังชอบกลุ่มค่าปลึก อาหาร ท่องเที่ยว ไฟฟ้า สาธารณูปโภค อาทิ CPALL, ROBINS, CPF, TU, AOT, ERW, MINT, EGCO, GPSC, BEM, BTS

ภาพรวมกลยุทธ์: การจ่ายปันผลของกลุ่มธนาคารช่วงประคอง SET Index แกว่งในกรอบการพักตัว 1640-1653 จุด การลงทุนและเก็งกำไรเน้นเลือกตัวที่ไม่เสียเปรียบต้นทุน // หุ้นแนะนำวันนี้ BTS, PTT, BCP / เก็งกำไร PTTGC* (เป้า 75 ตัดขาดทุน 70.25), MALEE* (เป้า 11 ตัดขาดทุน 9.20)

แนวรับ 1640 / แนวต้าน : 1653 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

เจ้าหน้าที่สหรัฐฯเตรียมแถลงรายละเอียดทางการค้าสัปดาห์หน้า - ผู้แทนการค้าสหรัฐฯ นายโรเบิร์ต ไลท์ไฮเซอร์ ซึ่งเป็นผู้นำการเจรจาทางการค้ากับจีนมาอย่างต่อเนื่องเตรียมแถลงรายละเอียดในวันที่ 27 ก.พ.นี้

จีน-สหรัฐฯ ร่าง MoU ยุติสงครามการค้า เจ้าหน้าที่ของจีน-สหรัฐฯ เริ่มร่างข้อตกลง MoU เพื่อคลี่คลายประเด็นข้อพิพาททางการค้าของทั้งสองฝ่าย ซึ่งนับว่าเป็นพัฒนาการเชิงบวกที่สำคัญและอาจนำไปสู่การยุติสงครามการค้าที่ยืดเยื้อมาถึง 7 เดือน

US PMI ต่ำสุดในรอบ 17 เดือน - ดัชนี PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ เดือน ก.พ. อยู่ที่ 53.7 จาก 54.9 ในเดือน ม.ค. ทำจุดต่ำสุดในรอบ 17 เดือน

CPALL - ลงนามใน MOU กับ 7-Eleven Inc ได้สิทธิ์ในการดำเนินงานร้าน 7-Eleven ในกัมพูชาและลาว โดยจะมีการเจรจารายละเอียดข้อตกลงเสร็จสิ้นในช่วงไตรมาส 2/62

GUNKUL - จ่ายปันผลเป็นหุ้นในอัตรา 5:1

ประเด็นติดตาม: 21-22 ก.พ. -เจรจาการค้าจีน-สหรัฐฯ/ 22 ก.พ. -ตัวเลขส่งออกไทย/ 27 ก.พ. - ศาล รธน. พิจารณายุบพรรค ทษช.

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวนานาชาติ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,647.32	1.94	0.12%
SET50	1,096.79	0.91	0.08%
SET100	2,416.73	2.79	0.12%
FTSE SET LARGE CAP	1,854.35	3.28	0.18%
FTSE SET MID CAP	2,268.90	(1.03)	(0.05)%
FTSE SET SMALL CAP	1,980.04	7.35	0.37%
SET-VAL (Btm)	44,510		
Mkt Cap (Btm)	16,846,660		
PER (x)	16.07		
P/BV (x)	1.85		

DJIA	25,851	(103.81)	(0.40)%
NASDAQ	7,460	(29.36)	(0.39)%
STOXX Europe 600	370	(1.05)	(0.28)%
SSEC	2,752	(9.42)	(0.34)%
FSTE	7,167	(61.23)	(0.85)%
HANG SENG	28,630	115.87	0.41%
NIKKEI	21,464	32.74	0.15%
MSCI ASIA EX JAPAN	652	2.18	0.34%

NYMEX (US \$/bbl)	56.96	0.04	0.07%
Brent (US \$/bbl)	67.07	(0.01)	(0.01)%
Dubai (US \$/bbl)	66.67	0.93	1.41%
Baltic dry Index	630	8.0	1.29%
Golds (spot)	1,324	(14.83)	(1.11)%
Copper (spot)	6,395	(33.50)	(0.52)%
Sugar (spot)	13.24	(0.20)	(1.49)%
Rubber (spot)	198.1	4.60	2.38%
CRB Index	413.82	0.00	0.00%

THB/Dollar	31.2	0.14	0.45%
Yen/Dollar	110.7	(0.15)	(0.14)%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.02)%
Dollar Index	96.6	0.15	0.16%

3M US T-Bill (%)	2.38	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.69	0.05	1.77%
10 Y TH Yield (%)	2.46	0.02	0.65%
VIX Index	14.46	0.44	3.14%

Equity	21-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	1,069	14,667	24,698
Proprietary Trading	204	3,237	1,933
Foreign Investors	(261)	(1,254)	5,468
Local Individuals	(1,012)	(16,649)	(32,099)

Bond	21-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(122.54)	(105.31)	(346.65)

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCB	133.50	(0.17)	(0.37)%
TKN	9.95	(0.17)	(11.16)%
BH	182.50	(0.21)	(1.62)%
CPALL	76.75	(0.22)	(0.32)%
HMPRO	15.00	(0.26)	(1.32)%

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPN	77.50	0.99	2.99%
BBL	211.00	0.75	1.93%
CBG	50.25	0.69	16.18%
BAY	38.25	0.54	2.00%
CPF	26.50	0.42	1.92%

นักกลยุทธ์: กิจพจน์ ไพโรไพศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2019F	2020F	2019F	2020F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,645	14.8	13.6	19%	9%	0.6%	0.6%	0.3%	5.3%	
- Energy	24,805	12.3	11.8	40%	4%	1.0%	1.0%	0.9%	7.6%	
- Banking	523	10.4	9.4	5%	11%	0.0%	0.6%	-0.6%	2.9%	
- Commerce	41,745	27.3	24.1	25%	13%	0.2%	0.3%	-1.1%	6.5%	
- Telecom	151	17.0	16.6	-13%	2%	-1.0%	-1.0%	1.2%	6.7%	
- Transport	387	32.9	27.4	65%	20%	1.5%	1.1%	0.0%	6.4%	
Indonesia	6,513	15.7	14.0	84%	12%	0.3%	2.3%	0.1%	5.5%	
Phillipine	7,939	16.8	14.9	34%	13%	1.3%	0.3%	-1.0%	6.2%	
Asia										
China	2,761	10.3	9.2	45%	13%	0.2%	2.6%	6.5%	10.3%	
Hong Kong	28,514	11.0	10.1	45%	9%	1.0%	2.6%	2.5%	10.8%	
India	35,756	22.1	17.3	22%	28%	1.1%	0.2%	-1.0%	-0.5%	
Japan	21,431	15.4	14.3	59%	8%	0.6%	2.3%	3.0%	6.9%	
Korea	2,230	10.9	9.4	43%	16%	1.1%	1.2%	0.8%	8.9%	
Malaysia	1,726	16.8	15.8	4%	7%	1.1%	2.5%	2.8%	2.4%	
Singapore	3,278	12.8	11.8	6%	8%	0.6%	1.2%	2.8%	6.8%	
Taiwan	10,272	14.2	13.4	18%	6%	1.2%	2.5%	3.9%	6.1%	
Vietnam	971	16.0	12.4	42%	29%	0.6%	3.9%	8.4%	10.6%	
MSCI Asia Ex Japan	650	13.1	11.6	30%	13%	1.3%	2.5%	1.9%	9.3%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	372	12.6	11.6	131%	9%	0.9%	2.6%	2.2%	9.2%	
Coal Index	1,697	8.0	8.1	993%	0%	1.6%	2.2%	-0.1%	6.8%	
Chemicals Index	253	11.3	10.4	51%	9%	1.0%	2.3%	2.5%	7.7%	
Banks Index	176	7.8	7.2	10%	8%	0.8%	2.2%	0.3%	6.5%	
Commercial Services Inc	118	18.2	16.3	24%	12%	1.0%	2.8%	4.3%	10.7%	
Telecommunications Index	56	13.4	12.4	23%	8%	0.9%	1.2%	3.8%	9.6%	
Transportation Index	165	16.5	14.9	74%	11%	1.1%	3.1%	3.8%	7.8%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	21-Feb	20-Feb	MTD	YTD	2018	2017
Thailand	(8.4)	257.1	(38)	176	(8,913)	(796)
Indonesia	25.0	32.1	(200)	764	(3,656)	(2,960)
Philippines	10.1	1.7	88	444	(1,080)	1,095
India	-	180.2	164	89	(4,557)	8,014
S. Korea	201.5	390.4	835	4,493	(5,676)	8,267
Taiwan	197.2	320.8	(68)	3,631	(12,231)	5,736
Vietnam	11.1	10.8	121	179	1,887	1,163

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **BTS (11.55)** : มีปัจจัยบวกจากโอกาสขยายสัมปทาน หากมีการรับส่วนต่อขยายสายสีเขียวจากทอม. ซึ่งคาดว่าจะได้ข้อสรุปประมาณช่วงไตรมาส 3/62 มีโอกาสได้รับการ switch มาจาก BEM ที่ตอบรับปัจจัยบวกไปพอสมควรแล้ว
- **PTT (65)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/61 มีแนวโน้มอ่อนแอตามการรายงานของบริษัทลูก อย่างไรก็ตามถือเป็นจุดต่ำสุดที่ผ่านไปแล้วจากราคาล้างงานและน้ำมันดิบที่ฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องในไตรมาส 1/62 ขณะที่ได้ปัจจัยบวกเพิ่มจากการนำลูกเข้าจดทะเบียนช่วงไตรมาส 3/61
- **BCP (42)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/61 คาดขาดทุน แต่รับรู้ไปในราคาแล้ว ขณะที่คาดการณ์ปี 2562 และโดดเด่นที่สุดในกลุ่มโรงกลั่นเนื่องจาก 1) ไม่มีปิดซ่อมบำรุงในปีนี้ 2) ส่วนต่างดีเซลตีมาก 3) มีรายได้จากพลังงานแสงอาทิตย์ ทำให้กำไรผันผวนน้อยกว่าคนอื่น

เก็งกำไรสั้น **PTTGC*** (เป้า 75 ตัดขาดทุน 70.25), **MALEE*** (เป้า 11 ตัดขาดทุน 9.20)

หุ้นที่น่าสนใจอื่น IRPC, SPRC, EGCO, BGRIM, PTT, BCH*, KOOL*, MAJOR, SPVI*, PTG*, THCOM, EGATIF*

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 21-22 ก.พ. - เจรจาการค้ำเงิน-สหรัฐฯ
- 22 ก.พ. - ตัวเลขส่งออกไทย
- 27 ก.พ. - ศาล รธน. นัดคุย ทชช. กรณียุบพรรค

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (21 ก.พ.) หลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ซึ่งรวมถึงยอดขายบ้านมือสองที่ร่วงลงและระดับต่ำสุดในรอบกว่า 3 ปี นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากการดิ่งลงของหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มธุรกิจเพื่อสุขภาพ อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นนิวยอร์กได้รับปัจจัยหนุนในระหว่างวันจากรายงานข่าวที่ว่า การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนมีแนวโน้มคืบหน้า (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเมื่อคืนนี้ (21 ก.พ.) เนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่ซบเซาของฝั่งยุโรปและสหรัฐ รวมถึงผลประกอบการที่อ่อนแอเป็นปัจจัยลบกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนในสัปดาห์นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (21 ก.พ.) หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบพุ่งขึ้นติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 5 ขณะที่การผลิตน้ำมันของสหรัฐพุ่งขึ้นและระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ส.อ.ท.เผยยอดส่งออก รถยนต์ ม.ค.62 ลดลง</p>	<p>ส.อ.ท. เปิดเผยว่า ยอดส่งออกรถยนต์สำเร็จรูปในเดือน ม.ค.62 อยู่ที่ 81,583 คัน ลดลง 0.59% จากเดือน ม.ค.61 โดยส่งออกลดลงเกือบทุกตลาด เนื่องจากเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าชะลอตัวลง</p>
<p>อัยการนัด ธาราธร พบ 27 ก.พ. จับตาจะถูกฝากขัง หรือไม่</p>	<p>นายธาราธร จิ่งรุ่งเรืองกิจ ถูกศสช.แจ้งข้อหาความผิดตาม พ.ร.บ.คอมพิวเตอร์ฯ วันที่ 17 ก.ย.61 ต่อมาเมื่อวันที่ 18 ก.พ. ที่ผ่านมา ทนายความผู้รับมอบอำนาจ ได้รับแจ้งจากพนักงานสอบสวน ว่ามีเหตุจำเป็นอันไม่อาจหลีกเลี่ยงได้ ให้ต้องส่งสำนวนคดีให้แก่พนักงานอัยการภายในวันที่ 22 ก.พ.นี้ และดำเนินตามขั้นตอนคดีต่อไปในวันที่ 27 ก.พ.62</p>
<p>เฟดฟิวลาเดลเฟียเผยดัชนี การผลิตติดลบเป็นครั้งแรก ในรอบเกือบ 3 ปี</p>	<p>ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาฟิลาเดลเฟีย เปิดเผยว่า ดัชนีการผลิตเดือนก.พ. อยู่ที่ -4.1 ซึ่งลดลงจากรดับ 17.0 ในเดือนม.ค. โดยดัชนีการผลิตติดลบเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนพ.ค. 2559 ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะอยู่ที่ระดับ 14.0</p>
<p>TKN</p>	<p>ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ.เก้าแก่น้อย ฟู้ดแอนด์มาร์เก็ตติ้ง (TKN) กล่าวว่า บริษัทฯ คาดกำไรสุทธิปีนี้น่าจะดีกว่าระดับ 459.18 ล้านบาทในปีก่อน เนื่องด้วยราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลงต่อเนื่อง</p>

Report & Corporate News

<p>BANPU ชื่อ เป้าหมาย 19.60 บาท</p>	<p>กำไรสุทธิแย่งจากค่าใช้จ่ายพิเศษ แต่กำไรปกติไม่แล้ว BANPU รายงานกำไรสุทธินำผิตหวังเนื่องจากค่าใช้จ่ายพิเศษ แต่กำไรปกติดีกว่าที่คาดจากปริมาณการขายถ่านหินสูง กว่าที่คาดจากเหมืองในอินโดนีเซีย แม้ว่าเราคาดว่ากำไรปกติปี 62 จะลดลง 19% yoy แต่เราชอบ BANPU เนื่องจาก ราคาที่ต่ำเมื่อเทียบกับกลุ่มเดียวกัน ยังคงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 19.60 บาท</p>
<p>GFPT ชื่อ เป้าหมาย 18.00 บาท</p>	<p>กำไรสุทธิต่ำกว่าที่คาดเนื่องจากค่าใช้จ่ายเพียงครั้งเดียว กำไรสุทธิ 4Q61 ของ GFPT สูงขึ้น 2% yoy แต่ลดลง 44% qoq สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน เพียงครั้งเดียวอยู่ที่ 110 ลบ. รายได้ 4Q61 ลดลง 1% yoy และ 7% qoq จากปัจจัยด้านฤดูกาล อัตรากำไรขั้นต้น 4Q61 อยู่ที่ 13.6% yoy และ qoq กำไรสุทธิปี 61 ร่วงลง 38% yoy จากผลกระทบของอุปทานไก่ที่ล้นตลาดในประเทศไทย อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่ากำไรปี 62 จะดีดตัวขึ้น 51% yoy จากภาวะอุปทานส่วนเกินของไก่ที่คลี่คลาย ยังคงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 18.00 บาท</p>
<p>PTT ชื่อ เป้าหมาย 65.00 บาท</p>	<p>กำไรสุทธิต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด กำไรสุทธิ 4Q61 นำผิตหวังเนื่องจากการบันทึกขาดทุนจากสินค้าคงคลังในธุรกิจน้ำมันสูงกว่าคาด และการปิด โรงงานแยกก๊าซที่ไม่ได้อยู่ในแผน เราปรับการประมาณการกำไรสุทธิปี 62-63 ของเราลง 2-3% เพื่อสะท้อนการ ปรับการประมาณการกำไรของบริษัทย่อย และบริษัทในเครือจากสมมุติฐานค่าการกลั่น ราคาปิโตรเคมี และ spread ที่ ต่ำลง PTT ยังเป็นหุ้นที่เราชอบมากที่สุดในกลุ่มน้ำมันและก๊าซ ด้วยราคาที่ไม่สูงมากและให้ผลตอบแทนที่ยอมรับได้ คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายที่ 65.00 บาท</p>
<p>LPN</p>	<p>LPN บั้มรายได้พุ่ง 1.2 หมื่นล้าน เล็งเปิด 2 โครงการ มูลค่า 3.8 พันล้านใน Q1 LPN เผยไตรมาสแรกเตรียมเปิดขาย 2 โครงการใหม่ มูลค่ารวม 3,800 ล้านบาท ในเดือน มี.ค.นี้ ลั่นตั้งเป้าปี 62 โภจ รายได้ 12,000 ล้านบาท โตกว่า 18% หลังทุนแบ็กถือกรอบๆ 8,000 ล้านบาท ชี้ตลาดอสังหาฯ ปี 62 ชบเซา-เข้า ช่วงภาวะถดถอย (ข่าวหุ้น)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	21-Feb	20-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.10	2.54	-17%	↓	-1%	36%	-57%	-62%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.7	65.7	1%	↑	2%	8%	10%	-9%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.6	66.7	0%	↓	4%	7%	14%	-11%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	56.8	56.9	0%	↓	4%	5%	13%	-19%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	420	420	0%	→	0%	1%	-36%	-26%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	430	430	0%	→	0%	-3%	-34%	-23%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	57.0	57.2	0%	↓	4%	5%	12%	-15%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	63	63	0%	↓	2%	8%	-6%	-22%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(3)	-36%	↓	-6%	-17%	-155%	-146%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	79	79	0%	↑	2%	9%	-5%	-11%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	13	-5%	↓	-1%	11%	-4%	-19%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	62	62	0%	↓	1%	10%	-6%	-7%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5)	(3)	-32%	↓	-26%	12%	-180%	32%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	77	76	0%	↑	2%	7%	-6%	-10%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	10	11	-7%	↓	-2%	1%	-52%	-15%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน