

แก๊งตัว 1580-1600 จุด ระงับความผันผวนระยะสั้นหลังลงนามการค้า

ระงับแรงทำกำไรหลัง สหรัฐฯ-จีน ลงนามการค้า ในวันนี้ (15 ม.ค.63) ประเมินตลาดรับข่าวดีไปในระดับหนึ่งแล้ว ขณะที่การที่สหรัฐฯ ออกมาระบุว่าจะไม่มีการพิจารณาปรับลดภาษีให้จีนเพิ่มเติมจนกว่าจะหลังการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในช่วง พ.ย. หรือในช่วง 10 เดือนข้างหน้า อาจเป็นแรงกดดันให้นักลงทุนบางส่วนขายทำกำไร

ประกันสังคมปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายรายหัว เฉลี่ยราว 10% ดีกว่าที่เราคาดว่าจะขึ้น 7% แต่ต่ำกว่าที่สมาคมร.พ.เอกชนเสนอที่ 12% ส่งผลบวกต่อประมาณการกำไรของ BCH และ CHG ให้ปรับเพิ่มขึ้น 15% และ 9% ตามลำดับ ขณะที่ราคาเหมาะสมเพิ่มเป็นดังนี้ BCH ที่ 23 บาท (จาก 20.20 บาท +14%), CHG ที่ 3.00 บาท (จาก 2.75 บาท +9%) ผลของการปรับเงินสนับสนุนดังกล่าว ทำให้เราคาดว่ากำไรของ BCH และ CHG จะปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2562 อย่างโดดเด่นที่ 38% และ 32% ตามลำดับ

BAM จะมี dilution ราว 6.7% จากการเพิ่มทุน หลังหมดระยะเวลาทำกรีนชู 14 ม.ค.63 ผลจากการที่ราคาปรับตัวลดลงต่ำลงเพียงช่วงสั้นและปรับขึ้นโดยต่อเนื่อง ทำให้ทางที่ปรึกษาทางการเงิน บล.ทรีนี่ดี ซื้อหุ้นได้เพียง 12.96 ล้านหุ้น ดังนั้นจึงขอทำการใช้สิทธิ์ออกหุ้นในการซื้อหุ้นเพิ่มทุน BAM ที่ราคา IPO 17.50 บาท จำนวน 217.04 ล้านหุ้น (รวมเป็น 230 ล้านหุ้น) เพื่อทำการส่งมอบคืนให้แก่กองทุนฟื้นฟู ผลคือทาง BAM ต้องทำการเพิ่มทุนหุ้นจำนวนดังกล่าว ซึ่งจะทำให้เกิดการลดทอนของผลกำไร (dilution) ประมาณ 6.7% ซึ่งอยู่ในประมาณการของเราอยู่แล้ว คงราคาเหมาะสมทางพื้นฐานที่ 25 บาท

กลุ่มธนาคารเริ่มรายงานกำไร โดย TISCO รายงานกำไรไตรมาส 4/62 ที่ 1.86 พันล้านบาท +8% YoY สำหรับภาพรวมของกลุ่มธนาคาร เราคาดว่ากำไรไตรมาส 4/62 ของกลุ่มที่ 50,441 ล้านบาท -6% QoQ และ +27% YoY โดยคาดว่าหุ้นที่กำไรเติบโตทั้ง QoQ และ YoY ได้แก่ BBL, KTB, TMB, TISCO ส่วน TCAP ได้อานิสงค์จากรายการพิเศษ ในกลุ่มนี้เราชอบ BBL และ TISCO

สัปดาห์นี้ติดตาม 1) 15 ม.ค. - การลงนามสัญญาการค้าสหรัฐฯ-จีน 2) 15 ม.ค. - กสทช. ประชุมเยียวยา MCOT กรณีคลื่น 2600MHz ที่จะนำมาประมูล 5G วันที่ 16 ก.พ. โดยวงเงินเยียวยาอยู่ที่ 40% ของราคาเริ่มต้นที่ 11,172 ล้านบาท 3) 15 ม.ค. - การยื่นประมูล Tesco Lotus 4) 17 ม.ค. - CRC จัดประชุมให้ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้น IPO 5) 20 ม.ค. - ทอท.เตรียมประมูลการให้บริการเคาน์เตอร์ส่งมอบสินค้าปลอดอากร (pick up counter)

ภาพรวมกลยุทธ์ **เก็งกำไรรายตัว** ระงับความผันผวนของแรงทำกำไรในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และการแข็งค่าของเงินเหรียญสหรัฐ // **หุ้นแนะนำวันนี้** BCH, CHG / **เก็งกำไร SSP*** (เป้า 8.00, ตัดขาดทุน 7.20), TU* (เป้า 16 ตัดขาดทุน 14)

แนวรับ 1579 และ 1568 จุด / แนวต้าน : 1589-1600 สัดส่วน : เงินสด 30% : พอร์ตหุ้น 70%.

ประเด็นการลงทุน

เงินเฟ้อสหรัฐฯ ต่ำคาด - กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ รายงาน ตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 2.3% yoy เท่ากับตัวเลขคาดการณ์ของตลาด และ เพิ่มขึ้น 0.2% mom น้อยกว่าตัวเลขคาดการณ์ของตลาดที่ 0.3%

TOT+CAT - ครม.มีมติเห็นชอบให้ บมจ.ทีโอที (TOT) และ บมจ.กสท โทรคมนาคม (CAT) ควบรวมเป็น "บริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ" ภายในเวลา 6 เดือน โดยกระทรวงการคลังเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมด

KBANK - KBANK เตรียมซื้อหุ้น 35% ในธนาคาร A Bank ของเมียนมา หลังพม่าผ่อนคลายนโยบายให้ต่างชาติถือหุ้นธนาคารได้มากกว่า 35%

ค่าระวางเรือ - ค่าระวางเรือ ปิดที่ 763.00 ลดลง 2 จุด หรือ -0.26%

ประเด็นติดตาม: 15 ม.ค. - กำหนดการณ์ทรัมป์-จีน เซ็นต์ลงนามข้อตกลงการค้าเฟสแรก / 17 ม.ค. - GDP จีน ไตรมาส 4/62, ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ เดือน ธ.ค.

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำที่ต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือการชักชวนในการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,586.90	0.74	0.05%
SET50	1,074.04	(0.21)	(0.02%)
SET100	2,349.12	0.14	0.01%
FTSE SET LARGE CAP	1,712.70	(3.42)	(0.20%)
FTSE SET MID CAP	2,211.89	1.27	0.06%
FTSE SET SMALL CAP	1,758.25	9.96	0.57%
SET-VAL (Btm)	60,303		
Mkt Cap (Btm)	16,822,230		
PER (x)	19.49		
P/BV (x)	1.70		
DJIA	28,940	32.62	0.11%
NASDAQ	9,251	(22.60)	(0.24%)
STOXX Europe 600	420	1.20	0.29%
SSEC	3,107	(8.75)	(0.28%)
FSTE	7,622	4.75	0.06%
HANG SENG	28,885	(69.80)	(0.24%)
NIKKEI	24,025	174.60	0.73%
MSCI ASIA EX JAPAN	712	0.09	0.01%
NYMEX (US \$/bbl)	58.23	0.15	0.26%
Brent (US \$/bbl)	64.49	0.29	0.45%
Dubai (US \$/bbl)	64.59	(1.01)	(1.54%)
Baltic dry Index	763	(2.0)	(0.26%)
Gold (spot)	1,546	(1.49)	(0.10%)
Copper (spot)	6,270	4.75	0.08%
Sugar (spot)	14.32	0.16	1.13%
Rubber (spot)	177.2	1.20	0.68%
CRB Index	407.05	0.00	0.00%
THB/Dollar	30.3	0.08	0.26%
Yen/Dollar	110.0	0.04	0.04%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.05%)
Dollar Index	97.4	0.03	0.03%
3M US T-Bill (%)	1.49	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.81	(0.03)	(1.90%)
10 Y TH Yield (%)	1.39	(0.00)	(0.14%)
VIX Index	12.39	0.07	0.57%
Equity	14-Jan	MTD	YTD
Local Institutions	(1,486)	576	576
Proprietary Trading	15	1,364	1,364
Foreign Investors	(843)	1,170	1,170
Local Individuals	2,315	(3,110)	(3,110)
Bond	14-Jan	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(71.04)	(36.92)	(36.92)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	46.00	(1.35)	(2.91%)
KBANK	133.00	(0.68)	(0.51%)
TOP	61.25	(0.58)	(0.95%)
PTTGC	55.75	(0.43)	(0.77%)
DELTA	51.50	(0.38)	(0.74%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	73.00	1.06	1.45%
AOT	75.50	1.01	1.34%
EA	41.75	0.70	1.68%
BGRIM	62.50	0.62	0.99%
GULF	195.00	0.30	0.15%

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

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2019F	2020F	2019F	2020F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,587	15.7	14.5	8%	9%	0.0%	0.4%	0.4%	0.4%
- Energy	26,273	14.7	14.0	24%	4%	0.0%	1.3%	4.8%	4.8%
- Banking	418	8.4	8.0	4%	6%	-0.8%	-1.4%	-5.2%	-5.2%
- Commerce	39,387	24.5	21.9	31%	12%	0.7%	-0.3%	2.3%	2.3%
- Telecom	159	17.3	16.6	-10%	4%	-0.3%	-0.2%	-1.2%	-1.2%
- Transport	413	39.1	26.7	48%	46%	0.6%	1.5%	1.3%	1.3%
Indonesia	6,325	14.8	12.8	88%	15%	0.5%	0.8%	0.4%	0.4%
Philippine	7,793	15.3	13.9	45%	10%	0.2%	0.2%	-0.3%	-0.3%
Asia									
China	3,107	11.2	10.1	50%	12%	-0.3%	0.5%	1.9%	1.9%
Hong Kong	28,885	10.9	10.1	48%	8%	-0.2%	0.9%	2.5%	2.5%
India	41,953	23.7	18.7	33%	27%	0.2%	0.8%	1.7%	1.7%
Japan	24,025	18.1	16.9	51%	7%	0.7%	0.4%	1.3%	1.3%
Korea	2,239	12.0	9.7	30%	23%	0.4%	1.0%	1.4%	1.4%
Malaysia	1,581	15.7	14.8	2%	6%	-0.3%	-0.7%	-0.5%	-0.5%
Singapore	3,271	13.0	12.3	4%	6%	0.6%	0.4%	1.5%	1.5%
Taiwan	12,180	16.5	15.0	20%	10%	0.5%	1.3%	1.5%	1.5%
Vietnam	967	13.6	11.6	66%	18%	0.1%	-0.2%	0.6%	0.6%
MSCI Asia Ex Japan	712	14.3	12.5	31%	15%	0.0%	1.2%	3.4%	3.4%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	341	12.3	11.1	119%	10%	-0.7%	-0.4%	1.7%	1.7%
Coal Index	1,697	8.2	7.9	1015%	3%	-0.1%	0.6%	1.3%	1.3%
Chemicals Index	272	15.3	13.5	20%	13%	1.0%	1.5%	0.5%	0.5%
Banks Index	183	8.0	7.4	19%	8%	-0.1%	0.4%	0.7%	0.7%
Commercial Services Inde	137	19.9	18.4	32%	8%	-0.1%	-0.2%	2.2%	2.2%
Telecommunications Inde	59	14.9	14.3	15%	4%	0.5%	1.3%	1.5%	1.5%
Transportation Index	166	15.6	14.4	86%	8%	0.0%	0.2%	-0.5%	-0.5%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	14-Jan	13-Jan	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	(28.0)	(7.5)	38	38	(1,496)	(8,913)
Indonesia	70.8	18.4	230	230	3,465	(3,656)
Philippines	3.1	-	(41)	(41)	(240)	(1,080)
India	-	17.1	380	380	14,234	(4,557)
S. Korea	201.7	201.1	1,287	1,287	924	(5,676)
Taiwan	171.4	389.3	(365)	148	9,447	(12,231)
Vietnam	10.2	2.1	58	58	182	1,802

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 15 ม.ค. - กำหนดการณ์ทรัมป์-จีน เซ็นต์ลงนาม ข้อตกลงการค้าเฟสแรก
- 17 ม.ค. - GDP จีน ไตรมาส 4/62, ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- BCH (23.00)** : สำนักงานประกันสังคมปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายรายหัว ส่งผลให้คาดการณ์กำไรเพิ่มขึ้น 15% และกำไรปี 2563 เติบโต 38% YoY
- CHG (3.00)** : สำนักงานประกันสังคมปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายรายหัว ส่งผลให้คาดการณ์กำไรเพิ่มขึ้น 9% และกำไรปี 2563 เติบโต 32% YoY
- เก็งกำไร **SSP*** (เป้า 8.00 ตัดขาดทุน 7.20) - พลังงานทดแทนที่คาดการณ์ดำเนินงานเติบโตต่อเนื่อง และกำลังการผลิตเพิ่มประมาณปีละ 20%
- เก็งกำไร **TU*** (เป้า 16 ตัดขาดทุน 14) - คาดผลประกอบการฟื้นตัวหลังชะลอแรงจากรายการพิเศษและค่าปรับต่างๆในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อย 32.62 จุด มาอยู่ที่ 28,939.67 (+0.11%) เมื่อคืนนี้ (14 ม.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ต่างก็ปิดในแดนลบ หลังจากสื่อรายงานว่า สหรัฐจะไม่ปรับลดภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเพิ่มเติม จนกว่าจะถึงวันหลังเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐในเดือนพ.ย. ซึ่งรายงานข่าวดังกล่าวส่งผลให้นักลงทุนเริ่มไม่มั่นใจเกี่ยวกับทิศทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก 4.76 จุด มาอยู่ที่ 6,040.89 จุด (+0.08%) เมื่อคืนนี้ (14 ม.ค.) เนื่องจากนักลงทุนชานรับข่าวสหรัฐและจีนเตรียมลงนามข้อตกลงการค้าเฟสแรกที่กรุงวอชิงตันในวันพุธนี้ ซึ่งจะช่วยคลี่คลายสงครามการค้าที่ส่งผลกระทบต่อตลาดมานาน 18 เดือน นอกจากนี้ ความตึงเครียดที่บรรเทาลงระหว่างสหรัฐและอิหร่านได้ช่วยหนุนบรรยากาศการซื้อขายด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวก 15 เซนต์ มาอยู่ที่ 58.23 ดอลลาร์/บาร์เรล (+0.3%) เมื่อคืนนี้ (14 ม.ค.) ชานรับรายงานว่า จีนนำเข้าน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นในปี 2562 ซึ่งช่วยให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มความต้องการน้ำมันในตลาดโลก ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) ซึ่งมีกำหนดเปิดเผยในวันนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สื่อเผยสหรัฐจะไม่ลดภาษีนำเข้าสินค้าจีนเพิ่มเติมจนกว่าหลังเลือกตั้งประธานาธิบดีเดือน พ.ย.</p>	<p>บลูมเบิร์ก รายงานโดยอ้างแหล่งข่าวว่า ทั้งจีนและสหรัฐมีความเข้าใจตรงกันว่า หลังจากการลงนามข้อตกลงการค้าเฟสแรกที่ทำเนียบขาวในวันพุธที่ 15 ม.ค. สหรัฐจะเริ่มทำการทบทวนความคืบหน้าและความเป็นไปได้ในการปรับลดภาษีนำเข้าสินค้าจีนเพิ่มเติมอีก 3.60 แสนล้านดอลลาร์ การกำหนดเวลาทบทวนดังกล่าว มีเป้าหมายที่จะให้คณะบริหารของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ มีเวลาในการตรวจสอบว่า จีนปฏิบัติตามเงื่อนไขข้อตกลงการค้าเฟสแรกหรือไม่</p>
<p>สหรัฐเผยดัชนี CPI เพิ่มขึ้น 0.2% ในเดือน ธ.ค.</p>	<p>กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ทั่วไปเพิ่มขึ้น 0.2% ในเดือน ธ.ค. เมื่อเทียบรายเดือน หลังจากเพิ่มขึ้น 0.3% ในเดือน พ.ย. โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์ก่อนหน้านี้ว่า ดัชนี CPI ทั่วไปจะเพิ่มขึ้น 0.3% ในเดือน ธ.ค. เมื่อเทียบรายเดือน และเพิ่มขึ้น 2.3% เมื่อเทียบรายปี</p>
<p>"เวลส์ ฟาร์โก" เผยกำไร, รายได้ต่ำกว่าคาดในไตรมาส 4</p>	<p>เวลส์ ฟาร์โก ซึ่งเป็นธนาคารใหญ่เป็นอันดับ 4 ของสหรัฐ เมื่อพิจารณาจากมูลค่าสินทรัพย์ เปิดเผยว่า ทางธนาคารมีกำไรและรายได้ในไตรมาส 4 ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ ทั้งนี้ เวลส์ ฟาร์โก ระบุว่า ธนาคารมีกำไร 0.93 ดอลลาร์/หุ้น ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 1.12 ดอลลาร์/หุ้น นอกจากนี้ ธนาคารมีรายได้ 1.986 หมื่นล้านดอลลาร์ ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.014 หมื่นล้านดอลลาร์</p>
<p>"ซีดีกรุป" เผยกำไร, รายได้สูงกว่าคาดในไตรมาส 4</p>	<p>ซีดีกรุปเปิดเผยว่า ทางธนาคารมีกำไรและรายได้ในไตรมาส 4 สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ ซีดีกรุประบุว่า ธนาคารมีกำไรที่ระดับ 1.90 ดอลลาร์/หุ้น สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 1.84 ดอลลาร์/หุ้น นอกจากนี้ ธนาคารมีรายได้ 1.838 หมื่นล้านดอลลาร์ สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 1.785 หมื่นล้านดอลลาร์</p>
<p>"เจพีมอร์แกน เชส" เผยกำไร, รายได้สูงกว่าคาดในไตรมาส 4</p>	<p>เจพีมอร์แกน เชส ซึ่งเป็นธนาคารขนาดใหญ่ที่สุดของสหรัฐเมื่อพิจารณาจากมูลค่าสินทรัพย์ เปิดเผยว่า ทางธนาคารมีกำไรและรายได้สูงกว่าคาดในไตรมาส 4 ทั้งนี้ เจพีมอร์แกน เชส ระบุว่า ธนาคารมีกำไร 2.57 ดอลลาร์/หุ้น สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.36 ดอลลาร์/หุ้น นอกจากนี้ ธนาคารมีรายได้ 2.92 หมื่นล้านดอลลาร์ สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.79 หมื่นล้านดอลลาร์</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

TRUE BUY TP : Bt6.20	เราคาดว่า TRUE จะรายงานกำไรที่ลดลง 28% qoq ในช่วง 4Q19 เนื่องจากรายจ่ายจะค่อนข้างสูงในช่วงปลายปี รวมถึงรายจ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขยายธุรกิจ เรามองว่า TRUE น่าจะเข้าร่วมการประมูล 5G โดยเฉพาะ 2600MHz โดย TRUE เล็งที่จะเป็นเจ้าแรกที่ให้บริการ 5G โดยเน้นกลุ่ม B2B และ B2C คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาพื้นฐานที่ 6.20 บาท
RATCH	RATCH ยื่นขายไฟฟฟ. โรงไฟฟ้าเชกอง 340 MW RATCH ได้เจรจาขายไฟฟ้ากับกฟผ. ขนาด 340 เมกะวัตต์ จากโรงไฟฟ้าพลังน้ำเชกองในสปป.ลาว ขณะที่สนท.เตรียมจัดลำดับโครงการรับซื้อไฟฟ้าจากสปป.ลาวเพิ่มอีก 3,000 เมกะวัตต์ ทอยยชำระระบบหลังปี 69 ซึ่งมั่นใจว่าจะชัดเจนในไตรมาส 1/63 (ข่าวหุ้น)
RS	RS บักรงปี 63 รายได้พุ่ง 5,250 ลบ. ชู 4 ยุทธศาสตร์หนุนผลงาน แยมดีล M&A สรุปรายในปี RS ตั้งเป้ารายได้ปี 63 โต 30% และ 5,250 ล้านบาท ชู 4 ยุทธศาสตร์ Entertainmerce ขับเคลื่อนธุรกิจด้วยฐานข้อมูล-หาพันธมิตรเชิงกลยุทธ์-M&A แยมอยู่ระหว่างทำดีลลิเจ้นซ์คาดได้ข้อสรุปภายในปีนี้ (ข่าวหุ้น)
KBANK	KBANK ซื้อหุ้นแบงก์เมียนมา ยุทธศาสตร์พลิกเกมลุยนอก KBANK เจรจาเข้าถือหุ้นสัดส่วน 35% A Bank ในเมียนมา หวังขยายธุรกิจนอก ผู้บริหารชี้เป็น 1 ใน 3 ทางรุกเมียนมา ซึ่งกำลังรออนุมัติอยู่ ด้านกฎชี้เหตุแบ่งกให้ใหญ่แห่งนอก สะท้อนภาวะเศรษฐกิจที่ได้แค่ทรงตัว และมีแนวโน้มได้รับแรงกดดันจากการดำเนินนโยบายภาครัฐ คาดกำไร Q4/2562 ลดลง 29.7% QoQ ทั้งปีลดลง 4% YoY แต่ให้เป้า 158 บาท (หุ้นหุ้น)
AWC	AWC อัปเดตค่าห้องพักเพิ่มขึ้น 6 เท่าตั้ง IHG แปลงโฉม 1.2 พันห้อง AWC เซ็นสัญญา อินเทอร์เน็ตคอนฯ ปรับโฉมโรงแรมในพอร์ตกว่า 1.2 พันห้อง ในจุดท่องเที่ยว ประเดิมโรงแรม อินเทอร์เน็ตเนตล์ เชียงใหม่ แม่ปิง ดันมูลค่าสินทรัพย์เพิ่มและ 3 พันล้านบาท ชี้ค่าพักพุ่งจาก 1,000 บาท เป็น 6,000 บาทต่อคืน ชี้จุดเด่นเป็นพื้พื้ภัณฑ์มีชีวิตแห่งแรกของไทย (หุ้นหุ้น)
MEGA	MEGA รุกหนักสินค้าเพื่อสุขภาพ เจาะฐานอินโดไพรายได้โต 10% MEGA รุกหนักตลาดอินโดนีเซีย บักรายได้เสริมอนาคต เดินหน้าปูพรมเมียนมา-แอฟริกา-เวียดนาม-มาเลเซีย พร้อมจับมือ MALEE เปิดตัวเครื่องดื่มสมุนไพรเพื่อสุขภาพหนุนรายได้ปีนี้โต 6-10% พากโบกรงส่งกำไรทั้งปีฟื้นสวย แนะนำ ซื้อ เคาะเป้า 41.50 บาท (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	14-Jan	13-Jan	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	0.67	0.56	20%	↑	43%	218%	-79%	-91%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	64.6	65.6	-2%	↓	-5%	0%	13%	5%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	64.9	64.5	1%	↑	-5%	-3%	11%	5%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	58.2	58.1	0%	↑	-7%	-3%	9%	5%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	455	455	0%	↔	0%	2%	26%	10%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	440	440	0%	↔	0%	2%	26%	2%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	58.2	58.1	0%	↑	-7%	-3%	9%	6%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	70	70	0%	↑	-4%	1%	4%	0%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	4	27%	↑	17%	29%	-48%	-34%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	78	79	-1%	↓	-4%	1%	2%	0%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14	14	-1%	↓	3%	11%	-29%	-17%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	50	51	-2%	↓	0%	26%	14%	-21%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(14)	(14)	1%	↑	21%	43%	-12%	-895%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	76	76	0%	↑	-4%	1%	3%	0%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11	10	12%	↑	4%	9%	-34%	-21%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน