

ตลาดเอเชียมีแนวโน้มผันผวนจากการปรับประมาณการเศรษฐกิจ

ผลกระทบที่ยากประเมิน ทำให้ตลาดยังมีแนวโน้มผันผวน ตลาดยุโรปและสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นหลังแนวโน้มการระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ เริ่มถูกควบคุมได้ ขณะที่ผลกระทบในเชิงเศรษฐกิจแต่ประเทศซีกโลกตะวันตกจากการหายไปของนักท่องเที่ยวจีนอยู่ในระดับต่ำกว่าทางเอเชีย สำหรับไทยความเสี่ยงดังกล่าวทำให้หน้าจะเห็นการปรับประมาณการกำไรในหุ้นหลายกลุ่มหลังการประกาศผลประกอบการไตรมาส 4/62 ในช่วงก.พ.นี้ ดังนั้นแม้อาจเห็นการฟื้นตัวสลับในบางกลุ่ม แต่ตลาดโดยรวมน่าจะยังคงความผันผวนไปอีกระยะ

กลุ่มสื่อสาร ติดตามการยื่นเอกสารยืนยันเข้าร่วมประมูล 5G วันนี้ โดยกสทช.มั่นใจจะสามารถประมูลได้ 25 ใบอนุญาต จากที่เปิดประมูลทั้งหมด 56 ใบอนุญาต ทั้งนี้การแสดงความจำนงค์เข้าประมูลต้องยื่นพร้อมหนังสือรับรองจากธนาคาร (Bank guarantee) ซึ่งตลาดรอติดตามภาวะการแข่งขันว่า 1) DTAC จะเข้าประมูลหรือไม่? ซึ่งหากไม่เข้าประมูลอาจเสียสถานะการแข่งขันและเสียลูกค้าจากการย้ายค่ายเหมือนที่เคยเกิดกับการประมูล 4G และ 2) การเข้าประมูลของ กสท.และทีโอที ซึ่งจะเพิ่มระดับของการแข่งขันและทำให้ต้นทุนการประมูลอาจจะสูงขึ้น ซึ่งจะเป็นลบ

มีโอกาสเห็นแรงเก็งกำไรระยะสั้นในกลุ่มโรงแรมและสายการบิน ครม.มีแนวโน้มอนุมัติมาตรการกระตุ้นธุรกิจท่องเที่ยว ได้แก่การอนุมัติขอพาสปอร์ตสำหรับผู้ประกอบการธุรกิจ, การให้สิทธิทางภาษีสำหรับค่าใช้จ่ายปรับปรุงคุณภาพในการให้บริการ, การให้ผู้ประกอบการสามารถนำค่าใช้จ่ายอบรมสัมมนาที่กักตุนหย่อนได้มากกว่าปกติ รวมถึงการลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันลง

คาดกนง.อาจปรับลดดอกเบี้ยในการประชุม 5 ก.พ. ด้วยความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น เราคาดว่ากนง.จะไม่มีเหตุผลที่จะคงอัตราดอกเบี้ย และมีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25-0.50% เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ทั้งนี้คาดกลุ่มอาหารและเกษตร จะเป็นผู้ได้รับอานิสงส์จากทิศทางการอ่อนค่าของเงินบาท ขณะที่หุ้นที่พึ่งพิงการบริโภคในประเทศและการใช้จ่ายภาครัฐ คาดยังได้รับแรงกดดันเชิงลบ

ภาพรวมกลยุทธ์ ตลาดมีโอกาสฟื้นตัว แต่ตลาดยังเคลื่อนไหวผันผวนจากผลของการปรับประมาณการทางเศรษฐกิจลง // หุ้นแนะนำวันนี้ ADVANC, ERW* /เก็งกำไร AAV* (เป้า 2.16 ตัดขาดทุน 1.74), CHAYO* (เป้า 6.50 ตัดขาดทุน 5.60)

แนวรับ 1480-1500 จุด / แนวต้าน : 1525 สัดส่วน : เงินสด 30% : พอร์ตหุ้น 70%.

ประเด็นการลงทุน

จีนอัปเดตตัวเลขผู้ติดเชื้อโคโรนา - NHC อัปเดตตัวเลขผู้เสียชีวิตจากไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่พุ่งขึ้นเป็น 425 ราย ขณะที่ ยอดผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นเป็น 20,438 ราย

อังกฤษยืนยันกรณีไม่จำเป็นต้องทำตามข้อกำหนดอียู - บอริส จอห์นสัน นายกรัฐมนตรีอังกฤษ ยืนยันการเจรจาข้อตกลงกับทางสหภาพยุโรป อังกฤษไม่มีความจำเป็นที่จะต้องทำตามข้อตกลงการค้าเสรีตามข้อกำหนดของอียู

US PMI กลับมาขยายตัว - ISM รายงานดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐฯ หรือ Manufacturing PMI เดือน ม.ค.อยู่ที่ 50.9 สูงสุดนับตั้งแต่เดือน ก.ค.62 หลังหดตัวมา 5 เดือนติดต่อกัน

กำไรภาคอุตสาหกรรมจีนหดตัว - สنج.สถิติจีน หรือ NBS รายงาน กำไรภาคอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ เดือน ธ.ค. ร่วง 6.3% yoy ปี 62 หดตัว 3.3% yoy

รับเหมาก่อสร้าง - กทม.ประกาศระงับการก่อสร้างในพื้นที่กทม.ระหว่าง 4-6 ก.พ. เพื่อลดผลกระทบจากฝุ่น PM 2.5 อาจสร้างจิตวิทยาเชิงลบระยะสั้น อย่างไรก็ตามผลกระทบดังกล่าวคาดอยู่ในระดับจำกัดและไม่กระทบราคาเหมาะสม

ถอดถอนทรัมป์ - ติดตามการเมืองสหรัฐฯ โดยวันนี้ประธานาธิบดีทรัมป์ มีกำหนดแถลงนโยบายประจำปีต่อสภาองเกรส ก่อนที่วุฒิสภามีกำหนดพิจารณาถอดถอนจากตำแหน่ง (impeachment) ซึ่งต้องการเสียง 2/3 แต่พรรคเดโมแครตมีเสียงน้อยกว่าถึงหนึ่ง ดังนั้นคาดว่า

ประเด็นติดตาม: 5 ก.พ. - ประชุม กนง. / US Trade balance เดือน ธ.ค., 7 ก.พ. - ตุลาคมค้าเงิน (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,496.06	(18.08)	(1.19%)
SET50	1,005.79	(12.29)	(1.21%)
SET100	2,198.82	(26.80)	(1.20%)
FTSE SET LARGE CAP	1,603.54	(20.69)	(1.27%)
FTSE SET MID CAP	2,121.98	(24.71)	(1.15%)
FTSE SET SMALL CAP	1,635.13	(28.18)	(1.69%)
SET-VAL (Btm)	53,179		
Mkt Cap (Btm)	15,867,150		
PER (x)	18.16		
P/BV (x)	1.61		
DJIA	28,400	143.78	0.51%
NASDAQ	9,273	122.47	1.34%
STOXX Europe 600	412	1.01	0.25%
SSEC	2,747	(229.92)	(7.72%)
FSTE	7,326	40.30	0.55%
HANG SENG	26,357	44.35	0.17%
NIKKEI	22,972	(233.24)	(1.01%)
MSCI ASIA EX JAPAN	655	(2.78)	(0.42%)
NYMEX (US \$/bbl)	50.11	(1.45)	(2.81%)
Brent (US \$/bbl)	54.45	(3.71)	(6.38%)
Dubai (US \$/bbl)	55.07	(2.51)	(4.36%)
Baltic dry Index	466	(21.0)	(4.31%)
Gold (spot)	1,577	(12.43)	(0.78%)
Copper (spot)	5,504	(47.75)	(0.86%)
Sugar (spot)	14.89	0.28	1.92%
Rubber (spot)	152.0	(9.90)	(6.11%)
CRB Index	404.17	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.1	(0.16)	(0.51%)
Yen/Dollar	108.7	0.34	0.31%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.30%)
Dollar Index	97.8	0.41	0.42%
3M US T-Bill (%)	1.50	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.53	0.02	1.35%
10 YH Yield (%)	1.26	(0.03)	(2.02%)
VIX Index	17.97	(0.87)	(4.62%)
Equity	3-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	(1,727)	(1,727)	(14,068)
Proprietary Trading	(500)	(500)	(1,321)
Foreign Investors	256	256	(17,046)
Local Individuals	1,971	1,971	32,435
Bond	3-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	81.15	81.15	451.14
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	68.00	(2.33)	(3.89%)
CPF	28.00	(1.63)	(6.67%)
PTT	42.75	(1.35)	(1.16%)
CPN	58.75	(0.85)	(3.29%)
BDMS	24.40	(0.75)	(2.01%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
JAS	5.45	0.31	7.92%
ADVANC	205.00	0.28	0.49%
PTTGC	49.50	0.21	1.02%
PTTEP	125.00	0.19	0.40%
AWC	5.40	0.15	0.93%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำการลงทุนหรือการรับประกันผลตอบแทนใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2019F	2020F	2019F	2020F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,496	15.0	13.8	7%	9%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-5.3%
- Energy	24,309	13.7	13.1	23%	5%	-0.9%	-0.9%	-0.9%	-3.0%
- Banking	397	8.1	7.7	2%	5%	-1.1%	-1.1%	-1.1%	-10.0%
- Commerce	36,009	22.6	20.1	30%	12%	-3.3%	-3.3%	-3.3%	-6.4%
- Telecom	154	16.9	16.2	-10%	4%	0.3%	0.3%	0.3%	-4.5%
- Transport	385	38.9	27.0	39%	44%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-5.3%
Indonesia	5,884	13.8	12.0	88%	15%	-0.9%	-0.9%	-0.9%	-6.6%
Philippine	7,137	14.0	12.7	46%	10%	-0.9%	-0.9%	-0.9%	-8.7%
Asia									
China	2,747	10.0	8.9	50%	12%	-7.7%	-7.7%	-7.7%	-10.0%
Hong Kong	26,357	10.0	9.3	46%	8%	0.2%	0.2%	0.2%	-6.5%
India	39,872	22.2	17.6	35%	26%	0.3%	-2.1%	-2.1%	-3.3%
Japan	22,972	17.5	16.3	50%	8%	-1.0%	-1.4%	-1.4%	-3.3%
Korea	2,119	11.5	9.4	28%	23%	0.0%	0.6%	0.6%	-3.0%
Malaysia	1,522	15.1	14.3	2%	6%	-0.6%	-0.6%	-0.6%	-4.2%
Singapore	3,116	12.4	11.7	4%	6%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-3.3%
Taiwan	11,355	15.2	13.9	22%	10%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-5.4%
Vietnam	928	13.1	11.0	66%	18%	-0.9%	-0.9%	-0.9%	-3.4%
MSCI Asia Ex Japan	655	13.2	11.5	30%	15%	-0.4%	-0.4%	-0.4%	-4.9%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	300	11.0	9.9	114%	11%	-4.7%	-4.9%	-4.9%	-10.8%
Coal Index	1,697	7.0	6.8	1198%	3%	-6.7%	-6.7%	-6.7%	-13.2%
Chemicals Index	254	14.6	12.9	17%	14%	-3.3%	-2.9%	-2.9%	-5.8%
Banks Index	168	7.4	6.8	17%	8%	-3.3%	-3.3%	-3.3%	-7.5%
Commercial Services Inde	128	18.9	17.4	30%	9%	-3.1%	-3.4%	-3.4%	-4.2%
Telecommunications Inde)	57	14.7	14.0	14%	5%	-1.0%	-1.2%	-1.2%	-1.2%
Transportation Index	157	14.8	13.6	84%	9%	-2.2%	-2.3%	-2.3%	-6.1%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	3-Feb	31-Jan	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	8.2	(128.6)	8	(554)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(58.9)	(134.4)	(59)	(58)	3,465	(3,656)
Philippines	(5.7)	(33.3)	(6)	(170)	(240)	(1,080)
India	-	(611.9)	1,373	1,373	14,234	(4,557)
S. Korea	(128.6)	(366.7)	(84)	(249)	924	(5,676)
Taiwan	235.5	-	-	(908)	9,447	(12,231)
Vietnam	1.3	(1.2)	1	78	182	1,802

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 3 ก.พ. – China Manufacturing PMI เดือน ม.ค.
- 5 ก.พ. – ประชุม กทง. / US Trade balance เดือน ธ.ค.
- 6 ก.พ. – ตัวเลขเงินเพื่อไทย เดือน ม.ค.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **ADVANC (240)** : อยู่ในสถานะดีที่สุดในการเข้าประมูลคลื่น 5G
- **ERW* (5.50)** : คาดได้รับปัจจัยบวกจากการออกมาตรการสนับสนุนธุรกิจท่องเที่ยว ขณะที่โรงแรมของ ERW อยู่ในระดับที่สามารถรองรับนักท่องเที่ยวไทย โดยราคาไม่สูงเกินไป
- **เก็งกำไร AAV* (เป้า 2.16 ตัดขาดทุน 1.74)** – คาดมีโอกาสได้รับแรงเก็งกำไรการปรับลดภาษีสรรพสามิตน้ำมัน
- **เก็งกำไร CHAYO* (เป้า 6.50 ตัดขาดทุน 5.60)** – การลดดอกเบี้ยของกทง. คาดส่งผลบวกทางจิตวิทยาแก่หุ้น

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ปิดบวกเมื่อคืนนี้ (3 ก.พ.) มาอยู่ที่ 28,399.81 จุด เพิ่มขึ้น 143.78 จุด หรือ +0.54% โดยได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของภาคการผลิตสหรัฐ และราคาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่พุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่ง นอกจากนี้ ตลาดยังได้ปัจจัยบวกจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อหุ้นที่ทรุดตัวลงในสัปดาห์ที่แล้ว อันเนื่องมาจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ (อินโฟเคสต์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (3 ก.พ.) มาอยู่ที่ 411.72 จุด +0.25% โดยฟื้นตัวขึ้นหลังจากร่วงลงในสัปดาห์ที่ผ่านมาแรงที่สุดในรอบเกือบ 7 เดือน เนื่องจากตลาดได้แรงหนุนบางส่วนจากความเชื่อมั่นเกี่ยวกับการที่อังกฤษถอนตัวออกจากสหภาพยุโรป (EU) ได้ในที่สุด อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังคงระมัดระวังในการซื้อขายท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาในจีน (อินโฟเคสต์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดร่วงแตะระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 ปีเมื่อคืนนี้ (3 ก.พ.) มาอยู่ที่ 50.11 ดอลลาร์/บาร์เรล ร่วงลง 1.45 ดอลลาร์ หรือ -2.8% เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลว่าการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมันในตลาดโลก ขณะที่นักลงทุนจับตาความเคลื่อนไหวของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ที่จะดำเนินมาตรการใดในการสร้างเสถียรภาพราคาน้ำมัน หลังจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาได้ส่งผลกระทบต่อราคาและอุปสงค์น้ำมัน (อินโฟเคสต์)</p>
<p>เงินอัดฉีดตัวเลขผู้ติดเชื้อโคโรนา</p>	<p>NHC อัดฉีดตัวเลขผู้เสียชีวิตจากไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่พุ่งขึ้นเป็น 425 ราย ขณะที่ ยอดผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นเป็น 20,438 ราย</p>
<p>ISM เผยดัชนีภาคการผลิตสหรัฐขยายตัวในเดือน ม.ค.</p>	<p>ผลสำรวจของสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) ระบุว่า ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐพุ่งขึ้นสู่ระดับ 50.9 ในเดือน ม.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ก.ค.ปีที่แล้ว จากระดับ 47.8 ในเดือนธ.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 48.5</p>
<p>อังกฤษยื่นกรณไม่จำเป็นต้องทำตามข้อกำหนดอียู</p>	<p>บอริส จอห์นสัน นายกรัฐมนตรีอังกฤษ ย้ำการเจรจาข้อตกลงกับทางสหภาพยุโรป อังกฤษไม่มีความจำเป็นที่จะต้องทำตามข้อตกลงการค้าเสรีตามข้อกำหนดของอียู</p>
<p>ฮ่องกงเผยเศรษฐกิจหดตัว 1.2% ในปีที่แล้ว ครั้งแรกในรอบ 1 ทศวรรษ</p>	<p>กระทรวงสถิติและการสำรวจสำมะโนประชากรของรัฐบาลฮ่องกงเปิดเผยว่า เศรษฐกิจฮ่องกงหดตัว 1.2% ในปีที่แล้ว ซึ่งเป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบ 1 ทศวรรษ โดยได้รับผลกระทบจากความไม่สงบและความวุ่นวายทางการเมืองจากการชุมนุมประท้วงของกลุ่มต่อต้านรัฐบาลฮ่องกง</p>
<p>กำไรภาคอุตสาหกรรมเงินหดตัว</p>	<p>สนง.สถิติเงิน หรือ NBS รายงาน กำไรภาคอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ เดือน ธ.ค. ร่วง 6.3% yoy ปี 62 หดตัว 3.3% yoy</p>
<p>คลังขงมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวเข้า ครม.</p>	<p>ก.คลัง เตรียมเสนอมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวเข้าที่ประชุม ครม.วันนี้ อาทิ ให้ผู้ประกอบการสามารถนำค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงโรงแรม สถานที่ มาหักลดหย่อนภาษีได้ รวมถึง การปรับลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันเครื่องบิน</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

MAJOR BUY TP : Bt 24.25	เรามองว่ากำไร 4Q19 ของ Major น่าจะอ่อนแอกว่าที่เรามองไว้ก่อนหน้านี้ เนื่องจากหนังสือที่โดดเด่นค่อนข้างน้อย โดยกำไร 4Q19 อาจปรับตัวลดลง yoy จากฐานที่สูง ในขณะที่แนวโน้มกำไร 1Q20 น่าจะออกมาทรงตัว yoy เนื่องจากผลกระทบจาก ไวรัส corona ปัจจุบันหุ้นซื้อขายที่ระดับต่ำกว่า 2SD จากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 24.25 บาท
MTC HOLD TP : Bt 61.00	เรามองว่ากำไร MTC ในช่วง 4Q19 น่าจะสามารถเติบโตได้ 14% yoy จากการเติบโตของสินค้า 25% yoy อย่างไรก็ตาม เราปรับประมาณการกำไรปี 20-21 ลง 7-13% เนื่องจากสินค้าจากธุรกิจใหม่เติบโตช้ากว่าที่คาดไว้ ด้วยราคาหุ้นปัจจุบันที่ค่อนข้างเต็มมูลค่า เราจึงคงคำแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 61.00 บาท
AOT	AOT คงเข้าผู้โดยสารโต 4-5% หวังคุมสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาได้ในเดือน ก.พ. AOT ขึ้นหากควบคุมสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา สายพันธุ์ใหม่ 2019 ได้ในกุมภาพันธ์นี้ บรรยากาศการท่องเที่ยวจะกลับสู่ภาวะปกติ คงเข้าผู้โดยสารโต 4-5% ย้ำคัดกรองผู้โดยสารที่เดินทางมาจากประเทศเสี่ยงถึง 3 ขั้นตอนมากกว่า หรือเทียบเท่ามาตรฐานสากล (ทันหุ้น)
JAS	JAS แจงงบพร้อมปันผล คาดจ่ายมากกว่า 1 บาท JASIF แจงงบปลายปีขาดหนี้ ลุ้นปันผล 0.19 บาท JAS เตรียมประชุมบอร์ดกลางเดือนนี้ คาดแจ้งงบปี 62 พร้อมประกาศจ่ายเงินปันผล คาดจ่ายปันผลมากกว่า 1 บาท จากกำไรจากการดำเนินงาน และกำไรพิเศษจากการขายสินทรัพย์เข้า JASIF คาด JAS จ่ายปันผลหุ้นละ 1.72 บาท ทาง JASIF คาดแจ้งงบปี 62 ปลายปีขาดหนี้ หรือต้นปีขาดหนี้ พร้อมลุ้นจ่ายปันผล 0.19 บาทต่อหน่วย (ข่าวหุ้น)
RS	RS จัดทีมผู้บริหารใหม่เสริมธุรกิจ รุก ‘เอ็นเตอร์เทนเมิร์ซ’ ดันรายได้ทะลุ 5,250 ล้านบาท RS ประกาศจัดทีมบริหารใหม่ มีผลตั้งแต่ 1 ก.พ. 63 เป็นต้นไป พร้อมรุกหนักธุรกิจ Entertainment สร้าง New S Curve ปี 63 วางเป้ารายได้ทะลุ 5,250 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
VGI	VGI ลุ้นทำกำไร PLANB เพิ่ม ถือหุ้นราว 18% VGI แจ้งเปลี่ยนสถานะ MACO เป็น “บริษัทร่วม” จาก “บริษัทย่อย” หลังลดสัดส่วนถือหุ้นเหลือ 26.55% มองรับรู้กำไรตามสัดส่วนการถือหุ้นใน MACO น้อยลง ส่วนการที่ VGI ถือหุ้นใน PLANB ราว 18% ส่งผลให้รับรู้กำไรเพิ่ม หลัง PLANB มีการถือหุ้นใน MACO (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	3-Feb	31-Jan	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	0.59	1.16	-49%	↓	-45%	255%	-82%	-90%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	55.1	57.6	-4%	↓	-10%	-16%	-10%	-4%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	53.2	56.3	-5%	↓	-9%	-20%	-16%	-7%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.1	51.6	-3%	↓	-6%	-18%	-12%	-2%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	590	590	0%	→	30%	30%	36%	66%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	565	565	0%	→	28%	28%	35%	51%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	50.1	51.6	-3%	↓	-6%	-18%	-12%	-1%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	61	68	-10%	↓	-10%	-12%	-9%	-2%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	10	-41%	↓	-7%	39%	1%	26%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	66	68	-2%	↓	-14%	-18%	-12%	-10%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	10	13%	↑	-28%	-28%	-21%	-30%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	41	43	-4%	↓	-17%	-5%	-2%	-19%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(14)	(14)	5%	↑	-16%	37%	28%	-103%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	62	74	-16%	↓	-16%	-21%	-17%	-13%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	7	16	-58%	↓	-44%	-46%	-50%	-49%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาชั่งชั่งน้ำหนักของทุกการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน