

ท่องเที่ยวยังดี ส่วนกลุ่มโรงกลั่นคาดมีโอกาสเริ่มฟื้นตัว

ตลาดหุ้นโลกโดยรวมยังฟื้นตัวขึ้น จากข่าวพบยาต้านไวรัสโคโรนา จากการเริ่มพบสูตรยาหลายสูตรที่มีฤทธิ์ในการยับยั้งการเติบโตของไวรัส โดยจำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกล่าสุดอยู่ที่ 28,319 ราย เสียชีวิต 564 ราย ขณะที่หายเป็นปกติ 1,141 ราย อัตราการเพิ่มขึ้นล่าสุดเหลือเพียง 15% จากวันก่อนหน้า (เทียบกับ 30-50% ในช่วงแรก) ดังนั้นการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยน่าจะเริ่มเข้าใกล้จุดสูงสุดในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า หากไม่มีการระบาดในพื้นที่หรือประเทศอื่นเพิ่มเติม ประเมินตลาดจะเริ่มคลายกังวลเรื่องไวรัสโคโรนา

กนง.ส่งสัญญาณดูแลเศรษฐกิจผ่านการลดดอกเบี้ยนโยบาย ที่ประชุมกนง.มีมติเอกฉันท์ลดดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% เหลือ 1% ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำที่สุดเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากเศรษฐกิจปี 2563 มีแนวโน้มต่ำกว่าประมาณการมากขึ้นจากปัจจัยเสี่ยงต่างๆ เรามองความเคลื่อนไหวดังกล่าวเป็นบวก เพราะเป็นการเปลี่ยนแปลงท่าทีของกนง.จากเดิมที่สนใจเฉพาะเสถียรภาพ มาสู่การมีบทบาทดูแลและสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ ซึ่งจะช่วยจำกัดความเสี่ยงทางลง (downside) ของการเติบโต ทั้งนี้นอกจากกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการลดดอกเบี้ย อาทิ เชื้อ อสังหาริมทรัพย์ หุ่นยนต์ผล ทิศทางดังกล่าวยังจำกัดการแข็งค่าของเงินบาท ซึ่งส่งผลบวกต่อกลุ่มส่งออก ทั้งอาหาร, อิเล็กทรอนิกส์ และท่องเที่ยว

ศาลรัฐธรรมนูญพิจารณาคดีพ.ร.บ.งบประมาณปี 63 วันที่ 7 ก.พ. เกี่ยวกับการลงคะแนนแทนผู้อื่น (เสียบัตรลงคะแนนแทนกัน) แม้จะมีแนวทางของคำวินิจฉัยให้กฎหมายเป็นโมฆะในครั้งพ.ร.บ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาท แต่ครั้งนี้มีโอกาสที่คำวินิจฉัยจะตึกกว่านั้นจาก 1) พ.ร.บ.งบประมาณ เป็นกฎหมายที่มีการออกเป็นปกติอยู่แล้ว 2) ศาลฯ อาจพิจารณาว่าการกระทำผิดเกิดขึ้นในการลงคะแนนเพียงบางมาตรา ทำให้มีโอกาสที่พ.ร.บ.ทั้งฉบับอาจจะไม่ตกไป ซึ่งเป็นบวกกว่าที่นักลงทุนประเมิน อย่างไรก็ตามหากเป็นกรณีเลวร้ายคือ พ.ร.บ.เป็นโมฆะ เราคาดตลาดอาจตอบรับเชิงลบด้วยการปรับตัวลง 1-2% อย่างไรก็ตามหากผลไม่โมฆะ หรือสามารถไหวตัวรับรองใหม่ จะเป็นบวกต่อการฟื้นตัวของกลุ่มรับเหมาก่อสร้างและนิคมอุตสาหกรรม

ภาพรวมกลยุทธ์ ตลาดยังมีแนวโน้มฟื้นตัว โดยมีกรอบเคลื่อนไหว 1527-1548 จุด โดยความเคลื่อนไหวอาจผันผวนจากการรายงานผลประกอบการ และการปรับประมาณการทางเศรษฐกิจลงที่จะทยอยเกิดขึ้นตามมา กลุ่มโรงกลั่นคาดฟื้นตัวหลัง GRM ฟื้น และขาดดุลระยะเบียด ปรับลดราคาขายน้ำมันลง 20% // หุ้นแนะนำวันนี้ TOP, MINT* / เก็งกำไร MC* (เป้า 11.3 ตัดขาดทุน 9.90), JMT* (เป้า 26 ตัดขาดทุน 21.50)

แนวรับ 1527 จุด / แนวต้าน : ข1548 สัดส่วน : เงินสด 30% : พอร์ตหุ้น 70%.

ประเด็นการลงทุน

กปร.เห็นคาดการณ์ GDP ปี 63 - กปร.ปรับลดคาดการณ์อัตราขยายตัวของเศรษฐกิจไทยปี 63 บวมาที่ระดับ 2.0-2.5% จากเดิมที่ 2.5-3.0% แต่ยังคงกรอบอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายไว้ตามเดิม

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่ำสุดในรอบ 69 เดือน - ม.หอการค้า รายงานผลสำรวจความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน ม.ค.63 อยู่ที่ 67.3 ลดลงต่อเนื่องในรอบ 69 เดือน รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ ปัญหาภัยแล้ง รวมถึงงบประมาณปี 63 ที่ล่าช้า

CRC - กำหนดราคา IPO ที่หุ้นละ 42 บาท โดยมีอัตราแลกเปลี่ยนหุ้นกับ ROBINS ที่ 1 ROBINS: 1.58 CRC

การพิจารณาเงินกู้พรรคการเมือง - ศาลรัฐธรรมนูญมีกำหนดพิจารณาคดีเงินกู้พรรคอนาคตใหม่ 2.1 ก.พ. ซึ่งเรามองมีความเสี่ยงที่ผู้บริหารพรรคจะโดนตัดสิทธิทางการเมือง (80%) ขณะที่โอกาสที่จะโดนยุบพรรค (50%)

ค่าระวางเรือ - ดัชนีค่าระวางเรือ (BDI) อยู่ที่ 430 เปลี่ยนแปลง -23 หรือ -5.08%

ประเด็นติดตาม: 6 ก.พ. - ตัวเลขเงินเฟ้อไทย เดือน ม.ค., 7 ก.พ. - ดุลการค้าจีน, 13 ก.พ. - เงิน

เพื่อสหรัฐฯ เดือน ม.ค., 14 ก.พ. - EU GDP 4Q19

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เขาซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,534.14	14.76	0.97%
SET50	1,032.89	9.00	0.88%
SET100	2,259.90	21.98	0.98%
FTSE SET LARGE CAP	1,645.60	13.65	0.84%
FTSE SET MID CAP	2,174.12	25.68	1.20%
FTSE SET SMALL CAP	1,688.91	26.90	1.62%
SET-VAL (Btm)	67,458		
Mkt Cap (Btm)	16,272,210		
PER (x)	18.56		
P/BV (x)	1.65		
DJIA	29,291	483.22	1.68%
NASDAQ	9,509	40.71	0.43%
STOXX Europe 600	424	5.15	1.23%
SSEC	2,818	34.80	1.25%
FSTE	7,482	42.66	0.57%
HANG SENG	26,787	110.76	0.42%
NIKKEI	23,320	234.97	1.02%
MSCI ASIA EX JAPAN	673	2.80	0.42%
NYMEX (US \$/bbl)	50.75	1.14	2.30%
Brent (US \$/bbl)	55.28	1.32	2.45%
Dubai (US \$/bbl)	54.67	0.68	1.26%
Baltic dry Index	430	(23.0)	(5.08%)
Gold (spot)	1,556	3.10	0.20%
Copper (spot)	5,704	109.00	1.95%
Sugar (spot)	14.73	0.02	0.14%
Rubber (spot)	147.0	(2.50)	(1.67%)
CRB Index	403.87	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.0	0.01	0.02%
Yen/Dollar	109.8	0.31	0.28%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.41%)
Dollar Index	98.3	0.34	0.35%
3M US T-Bill (%)	1.50	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.65	0.05	3.23%
10 Y TH Yield (%)	1.29	(0.02)	(1.30%)
VIX Index	15.15	(0.90)	(5.61%)
Equity	5-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	5,577	5,749	(6,592)
Proprietary Trading	(914)	(1,423)	(2,244)
Foreign Investors	(3,628)	(2,922)	(20,224)
Local Individuals	(1,035)	(1,405)	29,060
Bond	5-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(8.70)	56.41	426.39
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
GPSC	79.00	(1.13)	(5.11%)
SCC	361.00	(0.34)	(0.82%)
SCB	98.00	(0.32)	(1.01%)
BGRIM	61.75	(0.31)	(1.98%)
CPF	29.25	(0.20)	(0.85%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	73.00	3.03	3.18%
CPALL	70.75	0.85	1.43%
CPN	61.50	0.85	3.36%
MAKRO	34.50	0.79	5.34%
BDMS	25.50	0.75	2.00%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือการชักชวนในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2019F	2020F	2019F	2020F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,534	15.5	14.3	6%	9%	1.0%	1.3%	1.3%	-2.9%	
- Energy	24,695	14.0	13.4	22%	5%	0.2%	0.7%	0.7%	-1.5%	
- Banking	401	8.2	7.8	2%	5%	0.1%	-0.1%	-0.1%	-9.2%	
- Commerce	37,717	23.7	21.2	30%	12%	2.3%	1.3%	1.3%	-2.0%	
- Telecom	157	17.4	16.8	-11%	4%	1.1%	2.4%	2.4%	-2.5%	
- Transport	398	40.4	27.9	38%	45%	2.1%	2.5%	2.5%	-2.3%	
Indonesia	5,979	14.1	12.3	87%	15%	0.9%	0.6%	0.6%	-5.1%	
Philippine	7,353	14.4	13.1	45%	10%	1.7%	2.1%	2.1%	-5.9%	
Asia										
China	2,818	10.2	9.2	50%	12%	1.3%	-5.3%	-5.3%	-7.6%	
Hong Kong	26,787	10.2	9.5	46%	8%	0.4%	1.8%	1.8%	-5.0%	
India	41,143	22.9	18.3	35%	25%	0.9%	1.0%	1.0%	-0.3%	
Japan	23,320	18.2	16.9	46%	8%	1.0%	2.2%	2.2%	0.2%	
Korea	2,166	11.9	9.7	26%	23%	0.4%	3.6%	3.6%	-0.1%	
Malaysia	1,537	15.3	14.4	2%	6%	0.1%	0.4%	0.4%	-3.3%	
Singapore	3,200	12.7	12.0	4%	6%	1.4%	1.5%	1.5%	-0.7%	
Taiwan	11,574	15.5	14.1	22%	10%	0.2%	0.7%	0.7%	-3.5%	
Vietnam	926	13.1	11.0	66%	18%	-0.3%	-1.1%	-1.1%	-3.7%	
MSCI Asia Ex Japan	673	13.7	11.9	29%	15%	0.4%	2.4%	2.4%	-2.2%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	307	11.4	10.3	112%	11%	1.1%	-2.0%	-2.0%	-8.2%	
Coal Index	1,697	7.2	7.0	1167%	3%	0.5%	-4.7%	-4.7%	-11.3%	
Chemicals Index	260	15.2	13.3	16%	14%	1.0%	0.0%	0.0%	-3.0%	
Banks Index	171	7.6	7.0	17%	8%	0.4%	-1.1%	-1.1%	-5.4%	
Commercial Services Inde	131	19.5	17.9	29%	9%	1.0%	-1.0%	-1.0%	-1.8%	
Telecommunications Inde	58	15.1	14.3	12%	5%	0.9%	0.5%	0.5%	0.6%	
Transportation Index	160	15.2	14.0	83%	9%	1.1%	0.2%	0.2%	-3.8%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	5-Feb	4-Feb	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	(117.1)	14.5	(94)	(656)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	40.7	10.5	(8)	(7)	3,465	(3,656)
Philippines	30.4	(43.9)	(19)	(183)	(240)	(1,080)
India	-	129.7	388	1,761	14,234	(4,557)
S. Korea	352.9	383.0	639	474	924	(5,676)
Taiwan	18.4	(8.9)	-	(898)	9,447	(12,231)
Vietnam	(8.8)	(10.0)	(18)	59	182	1,802

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 6 ก.พ. - ตัวเลขเงินเพื่อไทย เดือน ม.ค.
- 7 ก.พ. - ดุลการค้าจีน, ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ
- 13 ก.พ. - เงินเพื่อสหรัฐฯ เดือน ม.ค.
- 14 ก.พ. - EU GDP 4Q19

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **TOP (58)** : ค่าการกลั่นพื้น ขณะที่ยอดซื้อขายปรับลดราคาขายในฝั่งเอเชียลง 20%
- **MINT* (37)** : คาดได้รับปัจจัยบวกจากการออกมาตรการสนับสนุนธุรกิจท่องเที่ยว และราคาตอบรับปัจจัยลบไปพอสมควรแล้ว
- **เก็งกำไร MC*** (เป้า 11.30 ตัดขาดทุน 9.90) - อยู่ในแนวโน้มขึ้นตัว คาดราคามีการแกว่งขึ้นจากข้อมูลบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์วันศุกร์นี้
- **เก็งกำไร JMT*** (เป้า 26 ตัดขาดทุน 21) - การลดดอกเบี้ยของกนง. คาดส่งผลบวกทางจิตวิทยาแก่หุ้น และเป็นกลุ่มบริหารหนี้ตัวเดียวที่ยังไม่ทำ new high

(* หมายถึง หุ้นในกลุ่มที่ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้น โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 3 เมื่อคืนนี้ (5 ก.พ.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดทำนิวไฮ ชานรับข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ ซึ่งรวมถึงตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐที่พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบ 5 ปี นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากรายงานข่าวที่ว่านักวิทยาศาสตร์ของจีนและอังกฤษสามารถคิดค้นยาและวัคซีนต้านเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ ซึ่งข่าวดังกล่าวช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสดังกล่าว (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (5 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากแนวโน้มการรายงานผลประกอบการที่สดใสของบรรดาบริษัทจดทะเบียนในยุโรป และนักลงทุนชานรับข่าวความคืบหน้าในการคิดค้นยารักษาอาการป่วยจากการติดเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (5 ก.พ.) หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) รายงานว่า สต็อกน้ำมันเบนซินและน้ำมันกลั่นปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับปัจจัยหนุนจากการที่นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของไวรัสโคโรนา หลังจากมีรายงานว่านักวิทยาศาสตร์ของจีนและอังกฤษสามารถคิดค้นยาและวัคซีนต้านเชื้อไวรัสดังกล่าว (อินโฟเควสท์)</p>
<p>จีนประกาศความสำเร็จ คิดค้นยาต้านไวรัสโคโรนา สายพันธุ์ใหม่</p>	<p>จีนประกาศความสำเร็จในการคิดค้นยาต้านไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ โดยผลการทดสอบเบื้องต้นพบว่ายา Abidol และ Darunavia สามารถยับยั้งเชื้อไวรัสโคโรนาได้อย่างมีประสิทธิภาพ</p>
<p>กนง.ลดดอกเบี้ยตามคาด</p>	<p>กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% จาก 1.25% เป็น 1.00% เพื่อประคองเศรษฐกิจไทยที่มีสัญญาณเปราะบางทางการเงิน, GDP โตต่ำกว่าประมาณการ, ภัยแล้ง, ความล่าช้าของงบประมาณปี 63 รวมถึง การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่</p>
<p>กกร.หั่นคาดการณ์ GDP ปี 63</p>	<p>กกร.ปรับลดคาดการณ์อัตราขยายตัวของเศรษฐกิจไทยปี 63 บวมาที่ระดับ 2.0-2.5% จากเดิมที่ 2.5-3.0% แต่ยังคงกรอบอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายไว้ตามเดิม</p>
<p>ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ต่ำสุดในรอบ 69 เดือน</p>	<p>ม.หอการค้า รายงานผลสำรวจความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน ม.ค.63 อยู่ที่ 67.3 ลดลงต่อเนื่องในรอบ 69 เดือน รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ ปัญหาภัยแล้ง รวมถึงงบประมาณปี 63 ที่ล่าช้า</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาปรับเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

Property Market Weight (Maintained)	เราคาดว่ากลุ่ม Property จะรายงานกำไรสุทธิที่ 9.1 พันล้านบาท (+5% yoy, +57% qoq) ในไตรมาสที่ 4/19 เนื่องจากมีการบันทึกกำไรพิเศษ ในส่วนของธุรกิจหลักกำไรปกติ เราคาดว่ายอดขายการโอนยังอ่อนแอ แต่น่าจะยังเห็นแนวโน้มดีขึ้น qoq ในไตรมาสที่ 4/19 ณ ราคาปัจจุบันเราเชื่อว่าความเสี่ยงของช่วงเริ่มจำกัด และคาดว่าเงินปันผลระดับสูง น่าจะเป็นตัวช่วยสนับสนุนราคาหุ้นได้ เราคงน้ำหนัก เท่าตลาด ชอบ AP และ LH มากสุด
BTS BUY TP : Bt 15.00	เราคาดว่า BTS จะรายงานกำไรเติบโต 8% yoy ในไตรมาสที่ 3/20 สนับสนุนโดยกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น จากส่วนต่อขยายรถไฟฟ้าเส้นสีเขียว และ Equity profit ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่เราคาดสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุน (Net IBD/E) จะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากโปรเจกต์การลงทุนที่มีจำนวนมากในช่วงหลายปีข้างหน้า ทั้งนี้ หากไม่รวมส่วนของรถไฟฟ้าเส้นสีส้ม เราเชื่อว่า BTS จะสามารถรักษาสัดส่วนหนี้สินต่อทุนให้อยู่ในระดับที่ควบคุมไว้ได้ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 15 บาท
GPSC / PTTEP	PTTEP คาดปีนี้เริ่มเดินหน้าโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซที่เมียนมา "ปตท.สม." เตรียมเดินหน้าโครงการนำก๊าซธรรมชาติจากแหล่งปิโตรเลียมต่อยอดผลิตไฟฟ้า หรือโรงไฟฟ้า Gas to Power ในเมียนมาภายในปีนี้ ขณะที่ GPSC เร่งเจรจาลูกค้า วางแผนรับมือดีมานด์ใช้ไฟฟ้าเพื่อชดเชยช่วงไวรัสโคโรนาระบาด (ข่าวหุ้น)
SPALI	SPALI ชี้ลดต้นทุนยอดขาย ตั้งเป้าโต 6 พันล้านบาท SPALI รับโอนสินทรัพย์ลดดอกเบี้ยเหลือ 1% เอื้อลูกค้าซื้อที่อยู่อาศัย ลดภาระการผ่อน 800 บาทต่อเดือน ช่วยกระตุ้นยอดขายเพิ่ม ขณะที่ไตรมาสแรกลุยเปิด 8-9 โครงการใหม่ มูลค่ารวม 8,000 ล้านบาท ล่าสุดเปิดตัวคอนโดมิเนียมใหม่แห่งแรกของปีนี้ "ศุภาลัย ซิตี้ รีสอร์ท ภูเก็ต 91" มูลค่ารวม 2,100 ล้านบาท ตั้งเป้ายอดขาย 30% ปี 2563 คาดโอนได้ในปี 2565 (หุ้นหุ้น)
KBANK	KBANK นำร่องลด MRR 0.25% เริ่มวันนี้ KBANK นำปรับลดอัตราดอกเบี้ย MRR สำหรับลูกค้าบุคคล และลูกค้าผู้ประกอบการเอสเอ็มอีถึง 0.25% จากเดิม 6.87% เป็น 6.62% เพื่อตอบสนองทิศทางดอกเบี้ยนโยบายในการสนับสนุน และส่งเสริมภาวะเศรษฐกิจในช่วงที่มีความเปราะบางจากทั้งปัจจัยภายนอกและภายในประเทศ โดยเฉพาะในกลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการเอสเอ็มอี และลูกค้าบุคคล (ข่าวหุ้น)
WHAUP	WHAUP โมเดลธุรกิจแข็งแกร่ง ขยายตลาด CLMV ต่อยอดอนาคต WHAUP โมเดลธุรกิจแข็งแกร่ง ทั้งสาธารณูปโภคและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนพลังงาน หนุน EBITDA เติบโตเฉลี่ย CAGR 6.1% เล็งขยายตลาดเข้าไปในประเทศ CLMV ต่อยอดอนาคต (หุ้นหุ้น)
JWD	JWD ควางานลูกค้าใหม่ 3 ราย ล้นปีนี้รายได้โลจิสติกส์ยานยนต์โต 10% "เจดับเบิ้ลยูดี" คาดปีนี้รายได้ธุรกิจโลจิสติกส์ยานยนต์โตเกิน 10% หลังได้รับงานให้บริการแบบ On-Site Yard Management และให้เข้าพื้นที่รับฝากและบริหารยานยนต์จากลูกค้าใหม่ 3 ราย รวมมูลค่างานที่รอรับรายได้ในปีนี้กว่า 130 ล้านบาท พร้อมเตรียมขยายบริการแก่ลูกค้าในอาเซียน (ข่าวหุ้น/หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	5-Feb	4-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.66	1.17	127%	↑	149%	220%	-1%	-47%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	54.7	54.0	1%	↑	-7%	-19%	-11%	-3%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	55.0	53.1	4%	↑	-6%	-20%	-12%	-5%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.8	49.6	2%	↑	-5%	-20%	-11%	-7%	
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	50.8	49.6	2%	↑	-5%	-19%	-10%	-4%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	59	60	-2%	↓	-13%	-18%	-13%	-8%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	4	6	-29%	↓	-49%	-6%	-36%	-42%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	65	66	0%	↓	-15%	-20%	-14%	-10%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	12	-7%	↓	-39%	-22%	-25%	-32%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	43	43	-1%	↓	-13%	-11%	5%	-16%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(12)	(11)	-9%	↓	-26%	40%	43%	-133%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	64	63	2%	↑	-13%	-19%	-13%	-12%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	10	9	8%	↑	-37%	-18%	-26%	-41%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนโดยไม่ได้อิงการยืนยันใดๆ จากนักกลยุทธ์หรือการขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน