

ส่วนต่างผลตอบแทนตลาดหุ้น-พันธบัตร กว้างขึ้น อาจช่วยขับเคลื่อนขาขึ้นได้บางส่วน

หุ้นไทยวานนี้รับวาทิตามตลาดโลก แต่ภาพรวมยังผันผวน หุ้นถูกซื้อกลับจาก 2 เหตุผล 1. อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปีร่วงต่ำสุดในรอบ 3 ปี ขณะที่ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 1.068% ดันให้ส่วนต่าง earnings yield gap เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 4.76% สูงสุดในรอบ 8 ปี, 2. เงินเตรียมทดสอบวัคซีน COVID-19 ปลาย เม.ย. อย่างไรก็ตาม เรามองความผันผวนยังสูงและหุ้นยังสามารถลงได้จากสถานการณ์ไวรัส COVID-19 ที่อาจแพร่ระบาดหนักกว่าคาดและทำให้กำไรคาดการณ์สุทธิของตลาดถูกปรับลงต่อ ขณะที่ล่าสุด ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ลงต่ออีก 879.44 จุด

วิกฤติไวรัสยังรุนแรงต่อเนื่อง WHO สั่งทุกประเทศเตรียมรับมือ องค์การอนามัยโลก ประกาศให้ทั่วโลกเตรียมรับมือการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ครั้งใหญ่หลังตัวเลขผู้ติดเชื้อ-เสียชีวิต นอกจีนพุ่งขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ ในประเทศไทยพบผู้ติดเชื้อใหม่ 2 ราย ส่งผลให้ยอดผู้ติดเชื้อสะสมอยู่ที่ 37 ราย คาดเป็นปัจจัยกดดันหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว-โรงแรม ค่าปลีกต่อเนื่อง

กำไรคาดการณ์ บจ.ปี 63 ยังถูกปรับลงต่อ. ตัวเลขคาดการณ์กำไรต่อหุ้นของ SET Index ล่าสุดลดลงมาอยู่ที่ 96.286 บาท/หุ้น หรือ -6.52% YTD โดยเศรษฐกิจโลกที่สะดุดจากวิกฤติโคโรนาไวรัส ประกอบกับในประเทศที่ได้รับผลกระทบจากภัยแล้งและงบประมาณที่ล่าช้า ทำให้หลังประกาศงบไตรมาส 4/62 ในช่วงปลายก.พ. มีโอกาสเห็นการปรับลดประมาณการกำไรของหุ้นในหลายกลุ่มลง เรายังคงแนะนำเพิ่มความระมัดระวังในกลุ่มที่มีรายได้ค่าเช่า มีความเสี่ยงอาจต้องลดค่าเช่าเพื่อช่วยเหลือผู้ค้า/ผู้เช่าที่ อาจกระทบต่อ MBK, CPN, AWC, CPNREIG, CPNCG เป็นต้น

ราคาลงมามาก การเลือกซื้อตัวเฉลี่ยรายตัวอาจเป็นกลยุทธ์ที่ดี. แม้ภาพรวมตลาดจะเป็นลบแต่เรามองเป็นโอกาสทยอยซื้อหุ้นที่พื้นฐานดี ราคาไม่แพง และมีแนวโน้มฟื้นตัวได้เร็วหลังการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 เริ่มคลี่คลาย เช่น STEC PYLON TOP TISCO AOT CPALL หรือ หุ้นที่ได้รับผลบวกจากเงินบาทอ่อนค่า เช่น CPF TU STA ขณะที่ แนะนำหลีกเลี่ยงหุ้นที่ซื้อขายด้วย PER สูง

ภาพรวมกลยุทธ์ แกว่งตัวในกรอบขาลง โดยความเสี่ยงทางลงยังคงมาจากการปรับลดผลประกอบการบจ.ลงเนื่องจากผลกระทบของโคโรนาและภัยแล้ง เลือกเก็งกำไรรายตัวแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน และเลี่ยงหุ้นที่ซื้อขายด้วย PER สูง ประเมินแนวรับและกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1406-1450 จุด // หุ้นแนะนำวันนี้ CPF*, TU*/ เก็งกำไร AI*(เป้า 1.27 บาท ตัดขาดทุน 0.98 บาท) แนวรับ 1406 จุด / แนวต้าน : 1450 สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%.

ประเด็นการลงทุน

เงินเริ่มผ่อนมาตรการรับมือ COVID-19 บางเมือง - เงินเริ่มผ่อนคลายมาตรการรับมือฉุกเฉินต่อการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ในบางเมือง หวังกระตุ้นภาคธุรกิจและการผลิตพื้น
อัตรากบ 35 พันลบ. ดันชิม ซ้อป ใช้ เฟส 4 - คลังเตรียมเสนอ ครม. อัตรากบ 8.5 พันลบ. ทำโครงการบัตรคนจนรอบ 2 พร้อมเปิดลงทะเบียน 23 มี.ค.-26 เม.ย. ขณะที่ โครงการชิม-ซ้อป-ใช้ เฟส 4 เปิดลงทะเบียน 1 เม.ย.-30 มิ.ย. คาดใช้งบราว 35 พันลบ.
แบงก์ขยายเวลาอัมลทหนี่ - สมาคมแบงก์ ผุด 3 มาตรการดูแลลูกหนี้กลุ่มท่องเที่ยว ส่งออก ลูกจ้าง ที่โดนผลกระทบจากวิกฤติไวรัส COVID-19 โดยให้ผ่อนเฉพาะดอกเบี้ยนานสุด 1 ปี ขยายเวลาชำระตัว P/N พร้อมเปิดทางรีไฟแนนซ์ใหม่รายการนี้
ค่าระวางเรือ - อยู่ที่ 508 เปลี่ยนแปลง +2 หรือ +0.40%

ประเด็นติดตาม: 27 ก.พ. - สหรัฐฯ รายงาน GDP ไตรมาส 4/62, 28 ก.พ. - ดอลลาร์ค่าไทย เดือน ม.ค.

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,439.10	3.54	0.25%
SET50	967.92	5.67	0.59%
SET100	2,120.87	10.88	0.52%
FTSE SET LARGE CAP	1,550.04	4.03	0.26%
FTSE SET MID CAP	2,062.83	10.56	0.51%
FTSE SET SMALL CAP	1,577.18	(20.03)	(1.25%)
SET-VAL (Btm)	80,966		
Mkt Cap (Btm)	15,487,630		
PER (x)	17.15		
P/BV (x)	1.53		
DJIA	27,081	(879.44)	(3.15%)
NASDAQ	8,966	(255.67)	(2.77%)
STOXX Europe 600	405	(7.26)	(1.76%)
SSEC	3,013	(18.18)	(0.60%)
FSTE	7,018	(138.95)	(1.94%)
HANG SENG	26,893	72.35	0.27%
NIKKEI	22,605	(781.33)	(3.34%)
MSCI ASIA EX JAPAN	662	3.26	0.50%
NYMEX (US \$/bbl)	49.90	(1.53)	(2.97%)
Brent (US \$/bbl)	54.95	(1.35)	(2.40%)
Dubai (US \$/bbl)	54.81	(0.10)	(0.18%)
Baltic dry Index	508	2.0	0.40%
Gold (spot)	1,635	(24.24)	(1.46%)
Copper (spot)	5,663	(3.00)	(0.05%)
Sugar (spot)	15.15	(0.12)	(0.79%)
Rubber (spot)	181.0	16.90	10.30%
CRB Index	399.20	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.7	0.08	0.26%
Yen/Dollar	110.2	(0.52)	(0.47%)
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.26%
Dollar Index	99.0	(0.39)	(0.39%)
3M US T-Bill (%)	1.49	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.35	(0.02)	(1.34%)
10 Y TH Yield (%)	1.06	0.02	1.63%
VIX Index	27.85	2.82	11.27%
Equity	25-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	3,279	(211)	(12,552)
Proprietary Trading	(2,447)	3,046	2,225
Foreign Investors	(1,257)	(18,404)	(35,706)
Local Individuals	425	15,569	46,033
Bond	25-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$m.)	(102.04)	(250.12)	119.87
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	42.50	(0.66)	(0.58%)
TRUE	3.46	(0.43)	(3.89%)
INTUCH	56.75	(0.37)	(2.16%)
PTTEP	119.00	(0.37)	(0.83%)
BAY	26.50	(0.34)	(1.85%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	64.75	1.99	2.37%
MTC	62.50	0.64	5.49%
PTTGC	48.00	0.52	2.67%
EA	47.00	0.43	2.73%
CRC	37.25	0.42	2.05%

นักกลยุทธ์: กิจพน พไพรไพศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2019F	2020F	2019F	2020F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,439	14.9	13.7	3%	9%	0.2%	-3.7%	-5.0%	-8.9%	
- Energy	23,426	13.9	13.0	17%	7%	-0.1%	-3.6%	-4.5%	-6.6%	
- Banking	379	7.9	7.4	1%	6%	-0.2%	-4.0%	-5.5%	-14.1%	
- Commerce	34,019	22.9	20.6	21%	11%	0.8%	-4.6%	-8.6%	-11.6%	
- Telecom	150	17.1	16.8	-14%	2%	-0.5%	-3.1%	-1.9%	-6.5%	
- Transport	361	40.6	28.3	25%	43%	1.4%	-2.3%	-7.1%	-11.4%	
Indonesia	5,787	13.8	12.5	85%	10%	-0.3%	-1.6%	-2.6%	-8.1%	
Philippine	7,187	14.2	12.9	44%	10%	0.0%	-2.5%	-0.2%	-8.0%	
Asia										
China	3,013	11.0	9.9	49%	11%	-0.6%	-0.9%	1.2%	-1.2%	
Hong Kong	26,893	10.4	9.6	44%	9%	0.3%	-1.5%	2.2%	-4.6%	
India	40,281	21.7	18.1	39%	20%	-0.2%	-2.2%	-1.1%	-2.4%	
Japan	22,605	17.6	16.0	47%	9%	-3.3%	-4.4%	-3.7%	-5.5%	
Korea	2,104	11.6	9.3	27%	25%	1.2%	-3.9%	-1.9%	-5.4%	
Malaysia	1,501	15.1	14.2	1%	6%	0.7%	-2.0%	-2.0%	-5.5%	
Singapore	3,158	13.0	12.1	0%	7%	0.5%	-0.7%	0.1%	-2.0%	
Taiwan	11,540	15.5	14.0	22%	10%	0.0%	-1.3%	0.4%	-3.8%	
Vietnam	910	12.9	10.8	64%	19%	0.7%	-2.5%	-2.9%	-5.3%	
MSCI Asia Ex Japan	662	13.7	11.9	27%	15%	0.5%	-2.1%	0.6%	-3.9%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	298	11.7	10.2	100%	14%	-1.6%	-4.2%	-5.6%	-11.5%	
Coal Index	1,697	7.4	7.2	1124%	4%	-0.9%	-2.2%	-3.2%	-10.0%	
Chemicals Index	259	15.5	13.5	13%	15%	-1.0%	-1.8%	-1.6%	-4.6%	
Banks Index	170	7.5	7.0	16%	8%	-0.5%	-2.0%	-2.6%	-6.8%	
Commercial Services Inde	129	19.4	17.7	29%	9%	-1.7%	-3.2%	-3.3%	-4.1%	
Telecommunications Inde	59	15.7	14.8	9%	7%	-0.8%	-1.2%	1.1%	1.2%	
Transportation Index	151	14.5	13.3	81%	9%	-1.5%	-2.9%	-6.6%	-10.2%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	25-Feb	24-Feb	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	(39.7)	(52.9)	(588)	(1,150)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(60.6)	(36.2)	(139)	(138)	3,465	(3,656)
Philippines	-	(17.2)	(11)	(175)	(240)	(1,080)
India	-	(241.6)	1,998	3,370	14,234	(4,557)
S. Korea	(531.9)	(605.7)	(1,307)	(1,472)	924	(5,676)
Taiwan	(340.4)	(832.2)	(749)	(2,742)	9,447	(12,231)
Vietnam	(4.7)	0.0	(86)	(10)	182	1,802

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 27 ก.พ. - สหรัฐฯ รายงาน GDP ไตรมาส 4/62
- 28 ก.พ. - ดุลการค้าไทย เดือน ม.ค.
- 3 มี.ค. - เงินเฟ้อยูโรโซน เดือน ก.พ.
- 5 มี.ค. - เงินเฟ้อไทย เดือน ก.พ.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **CPF* (35)** : ผลประกอบการอยู่ในแนวโน้มฟื้นตัว และผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ได้ประโยชน์จากราคาเนื้อสัตว์ในระดับสูง และเงินบาทที่อ่อนค่า
- **TU* (20)** : ผลประกอบการอยู่ในแนวโน้มฟื้นตัว และผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ได้ประโยชน์จากเงินบาทที่อ่อนค่า
- **เก็งกำไร AI* (เป้า 1.27 ตัดขาดทุน 0.98)** - กำไรไตรมาส 4/62 โตแรง คาดปี 63 ผลการดำเนินงานต่อเนื่องรองรับประโยชน์จากการขยายโครงข่ายไฟฟ้าในพื้นที่ EEC ขณะที่ให้อัตราผลตอบแทนเงินปันผลสูงถึง 11%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงต่อเนื่องเป็นวันที่ 4 เมื่อคืนนี้ (25 ก.พ.) โดยทั้งดัชนีดาวโจนส์ และ S&P500 ดิ่งลงมากกว่า 3% หลังจากเจ้าหน้าที่ระดับสูงของศูนย์ควบคุมและป้องกันโรคแห่งสหรัฐ (CDC) ได้ออกมาเตือนให้ชาวอเมริกันเตรียมพร้อมรับมือกับมือกับไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ (โควิด-19) ที่อาจแพร่ระบาดอย่างหนักในสหรัฐ ซึ่งความเคลื่อนไหวดังกล่าวทำให้นักลงทุนวิตกกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับผลกระทบของการแพร่ระบาด ขณะที่รายงานล่าสุดระบุว่าขณะนี้ไวรัสโควิด-19 กำลังลุกลามไปยังหลายประเทศ ซึ่งรวมถึงสวีเดนเซอร์แลนด์ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ (25 ก.พ.) ที่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 2 เดือน เนื่องจากความวิตกเกี่ยวกับการแพร่ระบาดทั่วโลกของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ (โควิด-19) กระตุ้นให้นักลงทุนเทขายหุ้นออกมาอีก (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบล่วงหน้า WTI ดิ่งลงกว่า 1% โดยปรับตัวลงเป็นวันที่ 3 ท่ามกลางความวิตกที่ว่า การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 จะกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>จีนเริ่มผ่อนมาตรการรับมือ COVID-19 บางเมือง</p>	<p>จีนเริ่มผ่อนคลายนโยบายการรับมือฉุกเฉินต่อการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ในบางเมือง หวังกระตุ้นภาคธุรกิจและการผลิตขึ้น</p>
<p>อสังฯ 35 พันล. ดันชิม ซ้อป ใช้ เฟส 4</p>	<p>คลังเตรียมเสนอ ครม. อสังฯ 8.5 พันล. ทำโครงการบัตรคนจนรอบ 2 พร้อมเปิดลงทะเบียน 23 มี.ค.-26 เม.ย. ขณะที่ โครงการชิม-ซ้อป-ใช้ เฟส 4 เปิดลงทะเบียน 1 เม.ย.-30 มิ.ย. คาดใช้งบราว 35 พันล.</p>
<p>แบงก์ขยายเวลาอุ้มลูกหนี้</p>	<p>สมาคมแบงก์ ผุด 3 มาตรการดูแลลูกหนี้กลุ่มท่องเที่ยว ส่งออก ลูกจ้าง ที่โดนผลกระทบจากวิกฤติไวรัส COVID-19 โดยให้ผ่อนเฉพาะดอกเบี้ยนานสุด 1 ปี ขยายเวลาชำระตัว P/N พร้อมเปิดทางรีไฟแนนซ์ใหม่ รายการนี้</p>
<p>ค่าระวางเรือ</p>	<p>อยู่ที่ 508 เปลี่ยนแปลง +2 หรือ +0.40%</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประจักษ์พยานต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

BCH BUY TP : Bt 21.50	BCH รายงานกำไรออกมาค่อนข้างน่าผิดหวัง เนื่องจากผลกระทบจากการปรับลดของประกันสังคม ซึ่งเราเชื่อว่าจากการปรับเพิ่มอัตราจ่ายใหม่ในปีนี้น่าจะทำให้รายได้ประกันสังคมไม่ถูกผลกระทบจากการปรับลดอย่างที่ผ่านมา เราคาดผลกำไรปีนี้เติบโตกว่า 25% ปัจจุบันราคาหุ้นค่อนข้างถูก คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐานใหม่ที่ 21.50 บาท
GFPT SELL TP : Bt 9.80	เราคาดกำไร GFPT จะลดลง 14% ในปีนี้ เนื่องจากยอดขายที่อ่อนแอ รวมถึงอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง เนื่องจาก GFPT กำลังอยู่ในช่วงเร่งการเพิ่มกำลังการผลิตของสายการผลิตใหม่ เรายังคงกังวลกับแนวโน้มรายได้และกำไรในปีนี้ คงคำแนะนำ ขาย ราคาพื้นฐานใหม่ที่ 9.80 บาท
KTB HOLD TP : Bt 16.30	แนวโน้มการเติบโตของกำไรในอนาคตของ KTB ค่อนข้างท้าทาย เนื่องจากความต้องการสินเชื่อที่น้อยลงเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจจกรวม อีกทั้ง อัตราส่วน NIM ยังมีแนวโน้มลดลงเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับลดลง แม้แนวโน้มการเติบโตไม่ชัดเจนแต่ราคาหุ้นก็ได้สะท้อนแนวโน้มผลประกอบการนี้แล้ว โดยปัจจุบัน KTB ซื้อขายที่ระดับ -1SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ขณะที่ปันผลยังดูน่าสนใจที่ 5%-6% คงคำแนะนำ ถือ ราคาพื้นฐานใหม่ที่ 16.30 บาท
ERW SELL TP : Bt 3.80	ทางฝ่ายบริหารเชื่อว่า ผลกระทบจาก Covid 19 ค่อนข้างจำกัด โดยมองว่าจะฟื้นตัวได้เร็วหลังสถานการณ์คลี่คลาย อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรของ ERW ในปี 2020 น่าจะถูกกระทบอย่างหนัก โดยเราคาดกำไรของ ERW ที่ 123 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดมองกว่า 72% คงคำแนะนำ ขาย ราคาพื้นฐานที่ 3.80 บาท
DRT	DRT ทำนิวไฮรอบ 35 ปี กำไรสุทธิโต 35% ปันผลอีกหุ้นละ 20 สต. DRT ไชวังปี 62 มีกำไรสุทธิ 571.54 ล้านบาท โต 35.16% ทูบสถิตินิวไฮในรอบ 35 ปี เหตุรายได้รวมพุ่ง 11.11% และ 4,825.36 ล้านบาท ฟากบอร์ดนุมัติจ่ายปันผลงวดครึ่งปีหลังอีก 20 สตางค์ ขึ้น XD วันที่ 9 มี.ค.นี้ (ข่าวหุ้น)
FPT	FPT ขายบักเก็ต FTREIT มูลค่ารวม 943 ล้านบาท เตรียมบุกกำไรพิเศษ Q2 ปีนี้ FPT ขายบักเก็ต FTREIT จำนวน 61.2 ล้านหน่วย มูลค่า 943 ล้านบาท เตรียมบันทึกกำไรพิเศษทันทีในไตรมาส 2/63 หนุนแนวโน้มเติบโตอย่างก้าวกระโดด พร้อมลดสัดส่วนถือครองหน่วยลงทุน FTREIT เหลือ 22% หวังบักเก็ตส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนและรายได้จากการบริหารจัดการทรัพย์สินคุณภาพสูงของกองทรัสต์อย่างต่อเนื่อง (ข่าวหุ้น)
RBF	RBF คาดรายได้ปี 63 โต 10-12% เตรียมเดินเครื่องโรงงานใหม่เวียดนาม-อินโดนีเซีย RBF ย้ำรายได้รวมปี 63 โต 10-12% เดินหน้าตามแผน เตรียมจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบ (COD) โรงงานใหม่ในเวียดนามและอินโดนีเซียภายในไตรมาส 1/63 ลุยลงทุนโรงงานในเมืองสุราบายา อินโดนีเซีย เฟส 2 คาดใช้งบลงทุน 200-250 ล้านบาท ส่วนกำไรปี 62 และ 352.77 ล้านบาท พร้อมจ่ายปันผล 15 สตางค์ (ข่าวหุ้น)
TKN	TKN ชุกกลยุทธ์รุกขยายตลาดเอเชีย ปี 62 กำไรลด 20% เหลือ 366 ล้านบาท TKN เปิดกลยุทธ์ปี 63 มุ่งขยายตลาดสาหร่ายทอดเต็มสูบ ร่วมพันธมิตร "โอริออน กรุ๊ป" โฟกัสตลาดสาหร่ายทอด และออกผลิตภัณฑ์ใหม่นอกกลุ่มสาหร่าย หลังผลงานปี 62 ชะลอตัวจากการเปลี่ยนตัวแทนจำหน่ายรายใหม่ในจีน ประกาศงบปี 62 มีกำไรสุทธิ 366.2 ล้านบาท ลดลง 20.2% จากปีก่อน พร้อมประกาศจ่ายปันผลอีกหุ้นละ 0.26 บาท (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	25-Feb	24-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.96	2.98	-1%	↓	-2%	187%	593%	-45%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	54.8	54.9	0%	↓	-3%	-11%	-14%	-7%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	54.3	55.6	-2%	↓	-5%	-9%	-15%	-10%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	49.8	51.3	-3%	↓	-4%	-8%	-14%	-12%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	590	590	0%	→	0%	30%	36%	66%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	565	565	0%	→	0%	28%	35%	51%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	49.9	51.4	-3%	↓	-5%	-8%	-13%	-8%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	62	63	-1%	↓	-1%	-9%	-12%	-5%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	8	-6%	↓	18%	6%	3%	19%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	66	67	0%	↓	0%	-14%	-13%	-12%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	12	0%	↓	11%	-27%	-8%	-28%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	45	45	-1%	↓	0%	-10%	18%	-16%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(10)	(10)	-3%	↓	13%	13%	60%	-64%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	63	63	0%	↑	0%	-15%	-14%	-14%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	8	8	2%	↑	17%	-37%	-18%	-42%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้มุ่งประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน