

การลงต่อเริ่มเข้าจุดที่น่าสนใจถึงกำไรแรงฟื้นตัวหลัง forced sell

หุ้นไทยปรับลดลงแรงจากความกังวลการแพร่ระบาด ของผู้ป่วยที่ปกปิดข้อมูลในการเดินทางไปประเทศเสี่ยง และมีการสัมผัสใกล้ชิดกับบุคลากรทางการแพทย์ และคนในครอบครัว ทำให้เกิดการกักกันตัวผู้เกี่ยวข้องจำนวนมาก และสร้างความกังวลว่าอาจเร่งการแพร่ระบาดเหมือนกรณี “คุณป้า” ผู้ป่วยหมายเลข 31 ที่เกาหลี ทำให้หุ้นไทยปรับลดลงราว 5% สูงกว่าภูมิภาคที่ปรับลดลงเพียง 1-2% เรามองการปรับลดลงต่ออาจเกิดขึ้นจากแรงบังคับขาย (forced sell) แต่จะเริ่มเข้าสู่จุดที่มีโอกาสเกิดแรงซื้อคืนหลังสถานะคงค้าง (Open interest) ในหุ้นรายตัว (Single Stock Futures) ปรับลดลง จาก 2.5 ล้านสัญญา เหลือ 2.1 ล้านสัญญา ใน 3 วันทำการที่ผ่านมา (ต่ำสุดในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาคือ 1.9 ล้านสัญญา) ทำให้เราประเมินตลาดเข้าสู่จุดที่มีโอกาสใกล้ฟื้นตัว

BDMS - ทำค่าเสนอซื้อหุ้น BH ทั้งหมด โดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข ราคา 125 บาท (สูงกว่าราคาปิดที่ 112 บาท) โดยอาจปรับเพิ่มราคาได้ไม่เกิน 20% ดัชนีมีโอกาสสร้างมูลค่าเพิ่มให้ BDMS เนื่องจาก BH มีความสามารถในการทำกำไรที่สูงกว่า (GM 43% vs. 33%) และซื้อขายด้วย PER ต่ำกว่า (21x vs 31x PER) อย่างไรก็ตามมูลค่าของดีลอยู่ที่ 85,612-102,735 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากเพดานของข้อจำกัดการก่อหนี้ (debt covenant) ที่ 1.75x net debt/Equity และ 3.25x net debt to EBITDA ทาง BDMS จะกู้ยืมเพิ่มได้เพียง 48,000-60,000 ล้านบาท ดังนั้นมีโอกาสสูงที่จะต้องมีการปรับโครงสร้างเงินทุนโดยการเพิ่มทุนตามมา การถึงกำไรจึงควรมองที่ BH ที่เป็นเป้าหมายการซื้อ

ข้อเสนอมาตรการเยียวยาสายการบินกระทบต่อ AOT สำนักงานการบินพลเรือนแห่งประเทศไทย (กพท.) พบว่า ม.ค.-มี.ค.63 สายการบินแจ่งยกเล็กเที่ยวบิน 9,797 เที่ยวบิน คิดเป็นผู้โดยสารต่างประเทศที่หายไป 3 ล้านคน หากสถานการณ์เริ่มดีขึ้นในช่วงเม.ย.ทั้งปีกระทบนักท่องเที่ยว 5 ล้านคน คิดเป็นนักท่องเที่ยวทั้งปี 81 ล้านคน ลดลง 8.7% และมีการเสนอให้รัฐออกมาตรการช่วยเหลือได้แก่ การจัดหาแพ็คเกจเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำและ ขยายเวลาชำระหนี้ รวมทั้งการลดค่าธรรมเนียมขึ้นลงและค่าจอด และภาษีสนามบิน ซึ่งมาตรการในส่วนหลังจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของ AOT

ภาพรวมกลยุทธ์ ภาพระยะกลางยังเสี่ยงในขาลง แต่การปรับลดลงมาบริเวณ 1300-1400 จุด มีโอกาสเป็นช่วงปลายของการบังคับขาย ทำให้มีโอกาสสั้นฟื้นตัว เพื่อถึงกำไรและปรับพอร์ต โดยกลุ่มท่องเที่ยวและนิคมอุตสาหกรรมน่าสนใจ // หุ้นแนะนำวันนี้ CPF*, BH* / ทอยยสะสม THRE* / เก็งกำไร AI* (เป้า 1.27 บาท ตัดขาดทุน 0.98 บาท)

แนวรับ 1340 จุด / แนวต้าน : 1380 สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%.

ประเด็นการลงทุน

ทรมับแถลงการณ์เรื่องไวรัส - ประเมินความเสี่ยงการระบาดในสหรัฐฯ ต่ำ และเชื่อว่าจะไม่ระบาดวงกว้างในสหรัฐฯ ขณะที่ตลาดหุ้นแสดงความกังวล โดยดัชนีแกว่งจากแดนบวกกลับมาติดลบ

เงินเหรียญฟื้นรับนักลงทุนลดคาดการณ์เฟดลดดอกเบี้ย - ค่าเงินเหรียญ (DXY) ฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดรอบ 2 สัปดาห์ จากการที่นักลงทุนลดความคาดหวังเฟดลดดอกเบี้ย หลังรองประธานเฟดระบุว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปัจจุบันอยู่ในระดับที่เหมาะสมแล้ว

MPI ร่วงต่อเนื่อง - สคอ.รายงาน ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือน ม.ค. อยู่ที่ 103.32 ลดลง 4.59% yoy ขณะที่ อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ 66.48% รับผิดชอบต่อจากเศรษฐกิจโลกโตชะลอรวมถึงภาวะภัยแล้ง

ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าบวกต่ออาหาร แต่กระทบกับโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าต่อเนื่องในช่วง 2-3 เดือนข้างหน้า ซึ่งจะเป็ปัจจัยบวกกับกลุ่มอาหารและเกษตร อย่าง CPF, TU, STA แต่เป็นปัจจัยลบกับโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ที่มีการลงทุนในต่างประเทศ เนื่องจากหนี้ต่างประเทศจะเพิ่มขึ้น ทำให้ต้องรับขาดทุนจากค่าเงิน

ค่าระวางเรือ - อยู่ที่ 517 เปลี่ยนแปลง +9 หรือ +1.77%

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

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือการชักชวนในการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

| Index/Value | Price | Chg | Chg(%) |
|----------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| SET | 1,366.41 | (72.69) | (5.05%) |
| SET50 | 917.49 | (50.43) | (5.21%) |
| SET100 | 2,009.72 | (111.15) | (5.24%) |
| FTSE SET LARGE CAP | 1,466.82 | (83.22) | (5.37%) |
| FTSE SET MID CAP | 1,959.34 | (103.49) | (5.02%) |
| FTSE SET SMALL CAP | 1,485.78 | (91.40) | (5.80%) |
| SET-VAL (Btm) | 93,189 | | |
| Mkt Cap (Btm) | 14,704,520 | | |
| PER (x) | 16.19 | | |
| P/BV (x) | 1.45 | | |
| DJIA | 26,958 | (123.77) | (0.46%) |
| NASDAQ | 8,981 | 15.16 | 0.17% |
| STOXX Europe 600 | 405 | 0.02 | 0.00% |
| SSEC | 2,988 | (25.12) | (0.83%) |
| FSTE | 7,042 | 24.59 | 0.35% |
| HANG SENG | 26,696 | (196.74) | (0.73%) |
| NIKKEI | 22,426 | (179.22) | (0.79%) |
| MSCI ASIA EX JAPAN | 655 | (6.81) | (1.03%) |
| NYMEX (US \$/bbl) | 48.73 | (1.17) | (2.34%) |
| Brent (US \$/bbl) | 53.43 | (1.52) | (2.77%) |
| Dubai (US \$/bbl) | 52.58 | (2.23) | (4.07%) |
| Baltic dry Index | 517 | 9.0 | 1.77% |
| Gold (spot) | 1,641 | 5.82 | 0.36% |
| Copper (spot) | 5,645 | (17.50) | (0.31%) |
| Sugar (spot) | 14.79 | (0.36) | (2.38%) |
| Rubber (spot) | 178.3 | (2.70) | (1.49%) |
| CRB Index | 399.46 | 0.00 | 0.00% |
| THB/Dollar | 31.8 | 0.09 | 0.27% |
| Yen/Dollar | 110.4 | 0.23 | 0.21% |
| Euro/Dollar | 1.1 | (0.00) | (0.01%) |
| Dollar Index | 99.0 | 0.03 | 0.03% |
| 3M US T-Bill (%) | 1.48 | 0.00 | 0.00% |
| 10Y US Yield (%) | 1.34 | (0.02) | (1.11%) |
| 10 Y TH Yield (%) | 1.02 | (0.03) | (3.12%) |
| VIX Index | 27.56 | (0.29) | (1.04%) |
| Equity | 26-Feb | MTD | YTD |
| Local Institutions | (4,494) | (4,705) | (17,046) |
| Proprietary Trading | 507 | 3,553 | 2,732 |
| Foreign Investors | (834) | (19,238) | (36,540) |
| Local Individuals | 4,821 | 20,390 | 50,855 |
| Bond | 26-Feb | MTD | YTD |
| Foreign Investors (U\$mn.) | (1.85) | (251.73) | 118.25 |
| Laggers | Price | Impact Indx | Chg (%) |
| AOT | 62.50 | (2.99) | (4.7%) |
| KBANK | 115.50 | (2.78) | (9.77%) |
| ADVANC | 197.00 | (2.77) | (4.83%) |
| CRC | 32.50 | (2.67) | (12.75%) |
| PTT | 41.50 | (2.66) | (2.35%) |
| Leaders | Price | Impact Indx | Chg (%) |
| NKI | 72.00 | 0.05 | 29.15% |
| GLOBAL | 12.60 | 0.04 | 0.80% |
| SVH | 440.00 | 0.02 | 0.46% |
| LRH | 36.50 | 0.02 | 2.82% |
| SPI | 64.75 | 0.01 | 0.39% |

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพศาลกิจ
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 | 1,366 | 14.2 | 13.0 | 3% | 9% | -5.1% | -8.6% | -9.8% | -13.5% | |
| - Energy | 22,449 | 13.4 | 12.5 | 16% | 8% | -4.2% | -7.6% | -8.4% | -10.5% | |
| - Banking | 351 | 7.3 | 6.9 | 1% | 6% | -7.4% | -11.1% | -12.6% | -20.5% | |
| - Commerce | 32,278 | 22.1 | 19.9 | 19% | 11% | -5.1% | -9.5% | -13.3% | -16.1% | |
| - Telecom | 143 | 16.2 | 16.0 | -14% | 2% | -5.1% | -8.1% | -6.9% | -11.3% | |
| - Transport | 346 | 39.0 | 27.2 | 24% | 44% | -4.1% | -6.3% | -10.9% | -15.1% | |
| Indonesia | 5,689 | 13.5 | 12.2 | 86% | 10% | -1.7% | -3.3% | -4.2% | -9.7% | |
| Philippine | 6,910 | 13.7 | 12.4 | 44% | 10% | -3.9% | -6.2% | -4.0% | -11.6% | |
| Asia | | | | | | | | | | |
| China | 2,988 | 10.9 | 9.8 | 49% | 12% | -0.8% | -1.7% | 0.4% | -2.0% | |
| Hong Kong | 26,696 | 10.3 | 9.5 | 44% | 8% | -0.7% | -2.2% | 1.5% | -5.3% | |
| India | 39,889 | 21.5 | 17.9 | 40% | 20% | -1.0% | -3.1% | -2.0% | -3.3% | |
| Japan | 22,426 | 17.4 | 15.9 | 47% | 9% | -0.8% | -5.2% | -4.5% | -6.3% | |
| Korea | 2,077 | 11.6 | 9.3 | 25% | 25% | -1.3% | -3.6% | -1.6% | -5.2% | |
| Malaysia | 1,495 | 15.0 | 14.2 | 1% | 6% | -0.4% | -2.4% | -2.3% | -5.9% | |
| Singapore | 3,118 | 12.8 | 11.9 | 1% | 7% | -1.3% | -2.0% | -1.1% | -3.3% | |
| Taiwan | 11,434 | 15.3 | 13.9 | 22% | 10% | -0.9% | -2.2% | -0.5% | -4.7% | |
| Vietnam | 896 | 12.7 | 10.6 | 64% | 20% | -1.5% | -4.0% | -4.3% | -6.8% | |
| MSCI Asia Ex Japan | 655 | 13.5 | 11.8 | 27% | 15% | -1.0% | -3.1% | -0.4% | -4.8% | |
| Bloomberg Index | | | | | | | | | | |
| Oil and Gas Index | 295 | 11.6 | 10.2 | 99% | 15% | -1.0% | -5.2% | -6.5% | -12.3% | |
| Coal Index | 1,697 | 7.4 | 7.2 | 1127% | 4% | -0.2% | -2.3% | -3.4% | -10.1% | |
| Chemicals Index | 256 | 15.4 | 13.3 | 13% | 16% | -1.3% | -3.2% | -3.1% | -6.0% | |
| Banks Index | 169 | 7.5 | 6.9 | 16% | 8% | -0.6% | -2.5% | -3.1% | -7.3% | |
| Commercial Services Inde | 127 | 19.1 | 17.5 | 29% | 9% | -1.2% | -3.9% | -4.0% | -4.8% | |
| Telecommunications Inde | 58 | 15.5 | 14.5 | 9% | 7% | -1.6% | -2.9% | -0.6% | -0.5% | |
| Transportation Index | 150 | 14.4 | 13.2 | 81% | 9% | -1.1% | -3.8% | -7.4% | -11.1% | |

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

| | 26-Feb | 25-Feb | MTD | YTD | 2019 | 2018 |
|-------------|-----------|---------|---------|---------|---------|----------|
| Thailand | (26.3) | (39.6) | (614) | (1,176) | (1,496) | (8,913) |
| Indonesia | (125.2) | (60.6) | (265) | (264) | 3,465 | (3,656) |
| Philippines | (60.4) | - | (72) | (236) | (240) | (1,080) |
| India | - | (255.8) | 1,742 | 3,114 | 14,234 | (4,557) |
| S. Korea | (868.4) | (533.2) | (2,052) | (2,216) | 924 | (5,676) |
| Taiwan | (1,144.4) | (341.4) | 149 | (3,887) | 9,447 | (12,231) |
| Vietnam | (9.8) | (4.7) | (96) | (20) | 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
- **BH* (123)** : เป้าหมายการเข้าครอบงำกิจการของ BDMS โดยราคาเสนอซื้อมีโอกาสปรับเพิ่ม
- **ทยอยสะสม THRE*** ราคาปัจจุบันซื้อขายเพียง 0.6x PBV ขณะที่การลดพาร์ล้างขาดทุนสะสม จะทำให้กลับมาย้ายปันผลได้ในปีนี้
- **เก็งกำไร AI* (เป้า 1.27 ตัดขาดทุน 0.98)** - กำไรไตรมาส 4/62 โดแรง คาดปี 63 ผลการดำเนินงานต่อเนื่องรับประโยชน์จากการขยายโครงข่ายไฟฟ้าในพื้นที่ EEC ขณะที่ให้อัตราผลตอบแทนเงินปันผลสูงถึง 11%

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

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

Market News & Factors

| | |
|--|---|
| <p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p> | <p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดในแดนลบติดต่อกันเป็นวันที่ 5 เมื่อคืนนี้ (26 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ (โควิด-19) ซึ่งขณะนี้ลูกกลามออกไปยังยุโรปและสหรัฐ โดยล่าสุดสำนักงานสาธารณสุขของเขตแอสซอในรัฐนิวยอร์ก ประกาศจับตาพลเมืองกว่า 80 คนที่เดินทางกลับจากประเทศจีน ขณะที่เจ้าหน้าที่ของสำนักงานอาหารและยาของสหรัฐ (FDA) เตือนว่าไวรัสโควิด-19 มีแนวโน้มที่จะแพร่ระบาดไปทั่วโลก (Pandemic) โดยดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 26,957.59 จุด ลดลง 123.77 จุด หรือ -0.46% ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดที่ 3,116.39 จุด ลดลง 11.82 จุด หรือ -0.38% ส่วนดัชนี Nasdaq ปิดที่ 8,980.77 จุด เพิ่มขึ้น 15.16 จุด หรือ +0.17% (อินโฟเคสท์)</p> |
| <p>ตลาดหุ้นยุโรป</p> | <p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวเมื่อคืนนี้ (26 ก.พ.) หลังร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 4 เดือน เนื่องจากการแพร่ระบาดอย่างรวดเร็วของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ (โควิด-19) ทำให้นักลงทุนวิตกกังวลกับผลกระทบด้านเศรษฐกิจ และบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งได้ออกมาเตือนเกี่ยวกับผลประกอบการ ดัชนี Stoxx Europe 600 ทรงตัวที่ระดับ 404.62 จุด ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,684.55 จุด เพิ่มขึ้น 4.87 จุด หรือ +0.09%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,774.88 จุด ลดลง 15.61 จุด หรือ -0.12% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,042.47 จุด เพิ่มขึ้น 24.59 จุด หรือ +0.35% (อินโฟเคสท์)</p> |
| <p>ตลาดน้ำมัน</p> | <p>สัญญาน้ำมันดิบล่วงหน้า WTI ตีตัวขึ้นเหนือระดับ 50 ดอลลาร์ในวันนี้ โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว ณ เวลา 23.35 น.ตามเวลาไทย สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ส่งมอบเดือนเม.ย. ซึ่งมีการซื้อขายที่ตลาด NYMEX เพิ่มขึ้น 24 เซนต์ หรือ 0.48% สู่ระดับ 50.14 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังร่วงลงต่ำกว่า 50 ดอลลาร์ในช่วงแรก สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 500,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 2.8 ล้านบาร์เรล (อินโฟเคสท์)</p> |
| <p>ทรัมป์เรียกประชุมหลังหุ้นลงหนัก</p> | <p>ประธานาธิบดีทรัมป์ เตรียมเรียกประชุมหลังตลาดหุ้นวอลล์สตรีทลงหนักจากผลการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 พร้อมกำชับให้เจ้าหน้าที่ประเมินผลกระทบเนื่องจากวิตกว่าตลาดหุ้นจะร่วงต่อ</p> |
| <p>เงินเหรียญฟื้นรับนักลงทุนลดคาดการณ์เฟดลดดอกเบี้ย</p> | <p>ค่าเงินเหรียญ (DXY) ฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดรอบ 2 สัปดาห์ จากการที่นักลงทุนลดความคาดหวังเฟดลดดอกเบี้ย หลังรองประธานเฟดระบุว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปัจจุบันอยู่ในระดับที่เหมาะสมแล้ว</p> |
| <p>MPI ร่วงต่อเนื่อง</p> | <p>สคอ.รายงาน ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือน ม.ค.อยู่ที่ 103.32 ลดลง 4.59% yoy ขณะที่ อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ 66.48% รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกโตชะลอรวมถึงภาวะภัยแล้ง</p> |
| <p>กสทช.สั่งปรับทีวีดิจิตอล</p> | <p>กสทช.มีมติสั่งปรับทีวีดิจิตอล 3 ช่อง ได้แก่ One, ไทยรัฐทีวี, และ อมรินทร์ กรณีเนื้อหาไม่เหมาะสมจากเหตุการณ์ยิงที่โคราช</p> |
| <p>ค่าระวางเรือ</p> | <p>อยู่ที่ 517 เปลี่ยนแปลง +9 หรือ +1.77%</p> |

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

| | |
|---|---|
| BEM BUY TP : Bt 12.10 | ส่วนต่อขยายสายสีน้ำเงินได้เปิดบริการแล้ว ซึ่งช่วยหนุนให้กำไรของ BEM เติบโตได้ในช่วง 4Q19 ในอนาคต เรามองว่า BEM จะได้รับแรงหนุนจากสัมปทานทางด่วนใหม่รวมถึงการเปิดส่วนต่อขยายอย่างเต็มรูปแบบ ด้วยกำไรที่เติบโตกว่า 59% ในปี 2020 ราคาค่อนข้างถูก ปรับคำแนะนำเพิ่มเป็นซื้อ ราคาพื้นฐานที่ 12.10 บาท |
| IVL BUY TP : Bt 36.00 | IVL รายงานผลประกอบการ 4Q19 ออกมามีกำไร 354 ล้านบาท ลดลง 91% yoy ใกล้เคียงกับที่เรา มองไว้ เรามองว่าปัจจุบันเป็นจังหวะที่จะสะสม IVL เนื่องจาก ราคาได้สะท้อนผลประกอบการแล้ว อีกทั้งเราจะเริ่มเห็นการเติบโตของกำไรในช่วง 2Q20 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐานที่ 36.00 บาท |
| CPN BUY TP : Bt 75.00 | หลังจากได้ประชุมนักวิเคราะห์ของ CPN เราคาดผลกระทบจาก Covid 19 ทางบริษัทได้ปรับเป้าการเติบโตในเชิงของรายได้เล็กน้อย ในปี 2020 เนื่องจาก CPN เล็งที่จะลดค่าเช่าให้แก่ผู้เช่า คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐานที่ 75.00 บาท |
| PTTGC HOLD TP : Bt 48.00 | PTTGC ได้ปรับต้นทุนใหม่ที่ได้รับจาก PTT แล้วเรียบร้อย ซึ่งตรงนี้จะหนุนกำไรตั้งแต่ปี 2020 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตามเรายังมองว่าผลกำไรในช่วง 1Q20 น่าจะได้รับผลกระทบจากการปิดซ่อม เนื่องจาก ราคาปิโตรเคมียังคงอ่อนแอ เราปรับลดคาดการณ์ของผลกำไรลง คงคำแนะนำ ถือ ราคาพื้นฐานใหม่ที่ 48.00 บาท |
| BEAUTY | BEAUTY ไตรมาส 4 ผลงานดี BEAUTY ชุกกลยุทธ์ปี 2563 ขับเคลื่อนธุรกิจ เพิ่มความสามารถในการทำกำไร ขยายตลาด 16 ประเทศด้านตลาดในประเทศ ขยายช่องทางจัดจำหน่าย Consumer Product เพื่อเพิ่มยอดขาย ส่วนผลงานไตรมาส 4/2562 กำไรโต 28.64% จากไตรมาสก่อน ขณะที่ทั้งปี 2562 ทำรายได้ 2,020.77 ล้านบาท มีกำไรสุทธิ 232.58 ล้านบาท เตรียมจ่ายปันผลเพิ่มอีก 0.036 บาทต่อหุ้น (ทันที) |
| GUNKUL | GUNKUL รับรายได้เต็มปีจากธุรกิจพลังงานทดแทน หนุนปี 62 กำไรพุ่ง 97.88% GUNKUL คาดว่าปีนี้จะมีสิ้นโครงการใหม่ ๆ เข้าทุกไตรมาส แกรมรับรายได้เต็มปีจากธุรกิจพลังงานทดแทน ขณะที่ธุรกิจเทรดดิ้ง-รับเหมาโตต่อเนื่อง ต้นรายได้ปี 2563 ทะลุ 9,000 ล้านบาท เติบโตประมาณ 25% พร้อมโชว์งบปี 2562 ทำกำไร 2,147.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97.88% จ่ายปันผล 0.136 บาทต่อหุ้น กำหนดจ่ายในวันที่ 15 พฤษภาคม 2563 นี้ (ทันที) |
| SAMART | SAMART ทุ่มเป้าธุรกิจโต 40% เตรียมประมูลงาน 2 หมื่นล้าน กลุ่ม SAMART เผยรายได้รวมปี 2562 เพิ่มขึ้น 14,330 ล้านบาท เติบโต 17% เมื่อเทียบกับปีก่อน รับอานิสงส์จาก SAMTEL คาดเพิ่มกำไรสุทธิสูงถึง 426 ล้านบาท พร้อมประกาศเร่งเครื่องทุกสายธุรกิจ เตรียมประมูลงาน 20,000 ล้านบาท ตั้งเป้าหมายธุรกิจโตไม่ต่ำกว่า 40% ในปี 2563 (ทันที) |
| SAWAD | SAWAD ดีมานด์สินค้าอุปโภคบริโภคหนุนค่าขายพอร์ต SAWAD โชว์ฟอร์มผลงานปี 2562 ชดกำไรสุทธิเฉียด 4 พันล้านบาท มีรายได้ดอกเบี้ย 7.2 พันล้านบาท หลังพอร์ตถูกหนี้เติบโตแตะระดับ 3.6 หมื่นล้านบาท ตั้งเป้าปี 2563 เติบโต 20-30% ระบุไวรัสโควิด-19 กระทบธุรกิจน้อย เหตุมีลูกค้ากระจายทั่วประเทศ ขณะที่ความต้องการใช้สินค้ายังเติบโตสูง เผยเอ็นพีแอลลดลงเหลือแค่ 3% (ทันที) |

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities | Units | 26-Feb | 25-Feb | % Chg | -1 W | -1 M | -3 M | -6M | Stock Impact (+/-) | |
|---|----------|--------|--------|-------|------|------|------|------|--------------------|---|
| GRM | | | | | | | | | | |
| GRM- Singapore | US\$/bbl | 3.27 | 2.96 | 10% | ↑ | 18% | 217% | 459% | -41% | ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+) |
| Crude Oil | | | | | | | | | | |
| Dubai Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 52.6 | 54.8 | -4% | ↓ | -7% | -15% | -16% | -12% | PTT(+),PTTEP(+) |
| Brent Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 52.7 | 54.3 | -3% | ↓ | -11% | -12% | -17% | -11% | |
| West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 48.7 | 49.8 | -2% | ↓ | -9% | -10% | -16% | -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 | 48.7 | 49.9 | -2% | ↓ | -9% | -10% | -15% | -8% | |
| Oil Product Price | | | | | | | | | | |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price | US\$/bbl | 61 | 62 | -1% | ↓ | -1% | -10% | -12% | -4% | |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | 9 | 7 | 24% | ↑ | 62% | 31% | 17% | 116% | TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+) |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price | US\$/bbl | 66 | 66 | -1% | ↓ | -1% | -15% | -13% | -12% | |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | 13 | 12 | 16% | ↑ | 33% | -15% | 1% | -13% | TOP(+),IRPC(+),BCP(+) |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 45 | 45 | 0% | ↓ | -1% | -10% | 17% | -9% | |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | (8) | (10) | 22% | ↑ | 32% | 32% | 68% | 25% | TOP(+),PTTGC(+) |
| Jet Kerosene fob Spot Price | US\$/bbl | 63 | 63 | 0% | ↓ | -2% | -16% | -15% | -13% | |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread | US\$/bbl | 10 | 8 | 24% | ↑ | 41% | -22% | -6% | -19% | THAI(-),AAV(-),NOK(-) |

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณใด ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน