

อาจกลับมาผันผวนหลังดัชนีถึงเป้าการฟื้นตัวที่ 1400-1420 จุด

การแพร่ระบาดของประเทศจีนเร่งตัวขึ้น สถานการณ์ในเกาหลีใต้, อิตาลี, อิหร่าน และ เยอรมนี มีผู้ติดเชื้อต่อวันเพิ่มขึ้น 252-467 ราย สูงกว่าจีนที่ปัจจุบันผู้ติดเชื้อใหม่ต่อวัน เพิ่มขึ้นเพียง 160 ราย ทำให้ความกังวลถึงการบังคับใช้มาตรการในการควบคุมและกักกันโรค ที่น่าจะเข้มข้นขึ้น จะส่งผลกระทบต่อการเดินทาง, การบริโภคและภาวะเศรษฐกิจ ส่งผลให้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผันผวนหนัก โดยดัชนีหุ้นสหรัฐฯ กลับมาปรับตัวลดลงเกิน 3% ทุกตลาด ซึ่ง จะส่งผลกระทบต่อจิตวิทยาการลงทุนในตลาดเอเชียตามมา

ติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะประกาศวันนี้ คาดส่งผลดีต่อการบริโภคและการท่องเที่ยว บวกต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีก, ท่องเที่ยว, อาหาร อย่างไรก็ตามผลการดำเนินงานไตรมาส 1/63 ของกลุ่มค้าปลีกและท่องเที่ยว คาดได้รับผลกระทบหนักจากการบริโภคในประเทศที่ชะลอ และนักท่องเที่ยวต่างชาติที่หายไป การเก็งกำไรจึงควรระมัดระวังและกำหนดจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง สำหรับกลุ่มค้าปลีก เราคาดผลการประมูล Tesco Lotus ใกล้ได้ข้อสรุป โดยประเมินความชัดเจนของดีลจะทำให้หุ้นในกลุ่มที่ปรับลดลงมาจากความกังวลเพิ่มทุนหายไป

กลุ่มประกันภัยน่าสนใจ แม้ธุรกิจประกันอาจได้รับผลกระทบเชิงลบจากอัตราผลตอบแทนการลงทุนระยะยาวที่ลดลงตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตร อย่างไรก็ตามธุรกิจประกันภัยมีความเสี่ยงในการลงทุนต่อที่ต่ำกว่าประกันชีวิต เนื่องจากเบี้ยที่มีการปรับทุกปี และไม่มีภาระผูกพันระยะยาวเช่นประกันชีวิต ขณะที่สถานการณ์ความกังวลไวรัสโคโรนา ทำให้ผลตอบรับจากการขายประกันภัยออกมาดี และความตระหนักในสุขภาพ ทำให้คนดูแลตนเอง จะทำให้ความเสี่ยงด้านรายจ่ายอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ ในกลุ่มนี้เราชอบ TIP และ THRE

ระวังความผันผวนหลัง SET ฟื้นขึ้นมาถึงเป้าหมาย 1400-1420 จุด การฟื้นตัวจากภาวะขายมากเกินไปเกิดขึ้นไปแล้ว จากนั้นตลาดจะเริ่มให้ความสนใจแนวโน้มผลการดำเนินงานข้างหน้า และการประเมินความเสี่ยงในเชิงลบจากภาวะเศรษฐกิจภายในและภายนอกที่จะกระทบกับการระบอบ ติดตามการประชุมโอเปค ทั้งนี้หากข้อเสนอลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมไม่ได้รับความเห็นชอบจากรัสเซีย ราคาน้ำมันอาจตอบรับเชิงลบกระทบหุ้นกลุ่มพลังงานได้

ภาพรวมกลยุทธ์ ภาพระยะกลางยังเสี่ยงในขาสูง การฟื้นตัวมาถึง 1400-1420 จุด ทำให้ความผันผวนและแรงทำกำไรอาจเพิ่มขึ้น ควรแบ่งทำกำไรและเพิ่มการถือเงินสด เน้นเก็งกำไรตามแนวรับและเมื่อปรับลงแรง // หุ้นแนะนำวันนี้ BPP*, WHA* / ทอยอัสสะม WHAUP* / เก็งกำไร TIP* (เป้า 28 ดัชนีตลาด 22.40)

แนวรับ 1360 จุด / แนวต้าน : 1400-1420 สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%.

ประเด็นการลงทุน

บอนด์ยีสสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ต่ำ 1% - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ร่วงลงต่ำกว่า 1% ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 โดยรัฐแคลิฟอร์เนียประกาศภาวะฉุกเฉินวานนี้หลังพบผู้เสียชีวิตรายแรกจากการติดเชื้อ ขณะที่ผู้ติดเชื้อไวรัสในรัฐจำนวน 53 ราย

โอเปคเห็นพ้องลดกำลังการผลิตเพิ่มอีก 1.5 ล้านบาร์เรล - กลุ่มโอเปค เห็นพ้องลดกำลังการผลิตน้ำมันอีก 1.5 ล้านบาร์เรล/วัน เพื่อชดเชยอุปสงค์น้ำมันที่ลดลงอันเนื่องมาจากไวรัส Covid-19

BOE ดับความหวังหุ้นดอกเบี๋ย - ธนาคารกลาง BOE ดับความหวังหุ้นดอกเบี๋ย เผยเฝ้าสังเกตการณ์จนกว่าจะมีความชัดเจนเกี่ยวกับผลกระทบเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19

FETCO หวัง GDP ไตรมาส 1/63 รอดติดลบ - ประธาน FETCO หนุ่รัฐบาลมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อเยียวยาผลกระทบของไวรัส Covid-19 โดยกระทรวงการคลังเตรียมเสนอแก้เคจมาตรการเข้า ครม. วันที่ 6 มี.ค.นี้ คาดใช้เงินราว 1 แสนล้านบาท เชื่อ GDP ไตรมาส 1/63 รอดติดลบ

ประเด็นติดตาม: 5 มี.ค. - Beige Book, TH CPI เดือน ก.พ., OPEC meeting / 6 มี.ค. - TH consumer confidence เดือน ก.พ., US employment report / 25 มี.ค. - ประชุม กนง.

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,390.83	12.22	0.89%
SET50	934.94	6.69	0.72%
SET100	2,048.82	15.60	0.77%
FTSE SET LARGE CAP	1,487.61	5.04	0.34%
FTSE SET MID CAP	2,007.22	28.07	1.42%
FTSE SET SMALL CAP	1,501.85	28.47	1.93%
SET-VAL (Btm)	66,807		
Mkt Cap (Btm)	14,830,550		
PER (x)	16.13		
P/BV (x)	1.48		
DJIA	26,121	(969.58)	(3.58%)
NASDAQ	8,739	(279.49)	(3.10%)
STOXX Europe 600	381	(5.54)	(1.43%)
SSEC	3,072	60.01	1.99%
FSTE	6,705	(110.16)	(1.62%)
HANG SENG	26,768	545.80	2.08%
NIKKEI	21,329	229.06	1.09%
MSCI ASIA EX JAPAN	663	7.81	1.19%
NYMEX (US \$/bbl)	45.90	(0.88)	(1.88%)
Brent (US \$/bbl)	49.99	(1.14)	(2.23%)
Dubai (US \$/bbl)	50.58	(0.67)	(1.31%)
Baltic dry Index	599	37.0	6.58%
Gold (spot)	1,672	35.30	2.16%
Copper (spot)	5,655	(8.25)	(0.15%)
Sugar (spot)	13.42	(0.05)	(0.37%)
Rubber (spot)	171.3	2.10	1.24%
CRB Index	399.48	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.6	0.23	0.72%
Yen/Dollar	106.2	(1.37)	(1.27%)
Euro/Dollar	1.1	0.01	0.91%
Dollar Index	96.8	(0.52)	(0.53%)
3M US T-Bill (%)	0.68	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.91	(0.14)	(13.32%)
10 Y TH Yield (%)	0.97	0.03	2.75%
VIX Index	39.62	7.63	23.85%
Equity	5-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	6,179	18,538	2,276
Proprietary Trading	(432)	(2,890)	(3,673)
Foreign Investors	(4,302)	(12,707)	(49,658)
Local Individuals	(1,445)	(2,941)	51,055
Bond	5-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	2.48	(352.39)	(654.73)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	39.00	(1.33)	(1.27%)
BBL	130.00	(0.80)	(3.35%)
IVL	27.25	(0.39)	(2.68%)
CRC	36.75	(0.28)	(1.34%)
SCB	86.00	(0.24)	(0.86%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	64.25	1.33	1.58%
GPSC	67.75	0.98	5.86%
BGRIM	49.25	0.79	7.07%
CPN	57.75	0.73	3.13%
MAKRO	34.75	0.67	4.51%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2019F	2020F	2019F	2020F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,391	14.9	13.5	0%	10%	0.9%	3.8%	3.8%	-12.0%	
- Energy	21,882	13.3	12.3	14%	8%	0.5%	2.9%	2.9%	-12.7%	
- Banking	356	7.4	7.0	0%	6%	-0.5%	0.9%	0.9%	-19.3%	
- Commerce	34,886	24.2	21.7	18%	11%	1.5%	7.4%	7.4%	-9.4%	
- Telecom	147	17.0	16.8	-15%	1%	0.7%	1.9%	1.9%	-8.9%	
- Transport	351	41.0	28.5	21%	44%	1.4%	6.5%	6.5%	-13.7%	
Indonesia	5,638	13.4	12.2	85%	10%	-0.2%	3.4%	3.4%	-10.5%	
Philippine	6,885	13.7	12.4	43%	10%	0.3%	1.4%	1.4%	-11.9%	
Asia										
China	3,072	11.2	10.0	49%	12%	2.0%	6.6%	6.6%	0.7%	
Hong Kong	26,768	10.4	9.6	43%	9%	2.1%	2.4%	2.4%	-5.0%	
India	38,471	20.8	17.3	39%	20%	0.2%	0.5%	0.5%	-6.7%	
Japan	21,329	16.9	15.4	44%	10%	1.1%	0.9%	0.9%	-9.8%	
Korea	2,085	11.6	9.3	25%	25%	1.3%	4.9%	4.9%	-5.1%	
Malaysia	1,491	15.5	14.5	-2%	7%	0.1%	0.6%	0.6%	-6.2%	
Singapore	3,018	12.5	11.6	0%	8%	-0.2%	0.2%	0.2%	-6.3%	
Taiwan	11,515	15.6	14.1	21%	10%	1.1%	2.0%	2.0%	-4.0%	
Vietnam	893	12.9	10.7	61%	20%	0.4%	1.3%	1.3%	-7.0%	
MSCI Asia Ex Japan	663	13.8	12.0	26%	15%	1.2%	3.9%	3.9%	-3.7%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	290	12.8	11.0	78%	16%	0.8%	1.9%	1.9%	-14.0%	
Coal Index	1,697	7.5	7.3	1109%	3%	0.9%	5.9%	5.9%	-7.8%	
Chemicals Index	253	15.9	13.6	8%	17%	1.5%	3.7%	3.7%	-6.3%	
Banks Index	168	7.4	6.9	17%	8%	1.2%	1.3%	1.3%	-8.0%	
Commercial Services Inde	128	20.2	18.5	22%	10%	1.6%	4.4%	4.4%	-4.0%	
Telecommunications Inde)	57	15.8	14.6	6%	8%	1.6%	3.6%	3.6%	-0.4%	
Transportation Index	148	15.3	14.0	68%	9%	1.2%	2.2%	2.2%	-11.2%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	5-Mar	4-Mar	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	(137.2)	39.8	(405)	(1,594)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	10.2	(4.3)	(32)	(371)	3,465	(3,656)
Philippines	18.6	(14.3)	(44)	(387)	(240)	(1,080)
India	-	(107.3)	(469)	1,318	14,234	(4,557)
S. Korea	(191.6)	210.9	(985)	(4,150)	924	(5,676)
Taiwan	208.8	387.0	(842)	(5,237)	9,447	(12,231)
Vietnam	(0.4)	(16.8)	(44)	(88)	182	1,802

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 6 มี.ค. – TH consumer confidence เดือน ก.พ., US employment report
- 18 มี.ค. – FOMC meeting
- 25 มี.ค. – ประชุม กทง.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- BPP* (15)** : ราคาที่ปรับลดลงจาก IPO ถึงเกือบ 20% ทำให้ปัจจุบันซื้อขายที่เพียง 20x PER น่าสนใจเมื่อเทียบกับหุ้นอื่นในกลุ่มค้าปลีกที่ 25-30x PER
- WHA* (3.40)** : บริษัทตั้งเป้าหมายการเติบโต 15-20% สำหรับธุรกิจนิคมฯ ราคาหุ้นปรับลดลงสะท้อนปัจจัยลบไปพอสมควร ขณะที่เราประเมินการหมดอายุของ WHA-W1 ในวันที่ 5 มี.ค. จะช่วยให้ dilution effect ในอนาคตหมดไป และหุ้นมีแนวโน้มฟื้นตัวสะท้อนปัจจัยดังกล่าว
- ทยอยสะสม WHAUP*** ราคาที่ลดลงสะท้อนผลการดำเนินงานครึ่งปีแรกจากภัยแล้งแล้ว ขณะที่ผลตอบแทนปันผลทั้งปีมากกว่า 5% (3.6% สำหรับรอบที่จะถึง)
- เก็งกำไร TIP* (เป้า 28 ตัดขาดทุน 22.40)** – ธุรกิจประกันกับคาดได้อานิสงค์จากการขายประกันไวรัสโคโรนา ขณะที่หุ้นซื้อขายด้วย PER เพียง 7.63 เท่า และให้ผลตอบแทนปันผลถึง 6.75% โดยจ่ายปันผล 1.15 บาท XD 13 มี.ค.63

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 900 จุดเมื่อคืนนี้ (5 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ (โควิด-19) หลังจากมีรายงานพบผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นทั้งในสหรัฐและอีกหลายประเทศ โดยความกังวลดังกล่าวได้จุดหุ้นกลุ่มสายการบินและกลุ่มธุรกิจเรือสำราญดิ่งลงอย่างหนัก ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารร่วงลงหลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีร่วงลงต่ำกว่าระดับ 1% (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ (5 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับขนาดความเสียหายทางเศรษฐกิจที่เป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ซึ่งได้บดบังความเชื่อมั่นเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางต่างๆ นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากการที่บริษัทจำนวนมากขึ้นได้ออกมาเตือนเกี่ยวกับผลกำไรที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 ด้วย (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 2 เมื่อคืนนี้ (5 มี.ค.) หลังจากรายงานพบผู้ติดเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ (โควิด-19) เพิ่มขึ้นในสหรัฐและอีกหลายประเทศ ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนกังวลว่าการแพร่ระบาดอย่างหนักของไวรัสดังกล่าวอาจสร้างความเสียหายต่อเศรษฐกิจ และทำให้ความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลกทรุดตัวลงด้วย (อินโฟเคสท์)</p>
<p>บอนด์ยีลสหรัฐ อายุ 10 ปี ต่ำ 1%</p>	<p>อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ อายุ 10 ปี ร่วงลงต่ำกว่า 1% ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 โดยรัฐแคลิฟอร์เนียประกาศภาวะฉุกเฉินวานนี้หลังพบผู้เสียชีวิตรายแรกจากการติดเชื้อ ขณะที่ผู้ติดเชื้อไวรัสในรัฐจำนวน 53 ราย</p>
<p>โอเปกเห็นพ้องลดกำลังการผลิตเพิ่มอีก 1.5 ล้านบาร์เรล</p>	<p>กลุ่มโอเปก เห็นพ้องลดกำลังการผลิตน้ำมันอีก 1.5 ล้านบาร์เรล/วัน เพื่อชดเชยอุปสงค์น้ำมันที่ลดลงอันเนื่องมาจากไวรัส Covid-19</p>
<p>BOE ดับความหวังขึ้นดอกเบี้ย</p>	<p>ธนาคารกลาง BOE ดับความหวังขึ้นดอกเบี้ย เผยฝ่ายสังเกตการณ์น่าจะมีความชัดเจนเกี่ยวกับผลกระทบเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19</p>
<p>FETCO หวัง GDP ไตรมาส 1/63 รอดติดลบ</p>	<p>ประธาน FETCO หนุนรัฐบาลมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อเยียวยาผลกระทบของไวรัส Covid-19 โดยกระทรวงการคลังเตรียมเสนอแพ็คเกจมาตรการเข้า ครม. วันที่ 6 มี.ค.นี้ คาดใช้เงินราว 1 แสนล้านบาท เชื้อ GDP ไตรมาส 1/63 รอดติดลบ</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

CHG BUY TP : Bt 2.90	เราคาดว่า CHG จะรายงานผลกำไรสุทธิเติบโตอย่างแข็งแกร่ง รว 16% yoy ในปี 2020 สูงกว่าผู้ประกอบการโรงพยาบาลรายอื่น โดยผู้บริหารตั้งเป้ารายได้เติบโตระดับปานกลาง โดยมีปัจจัยหนุนคือ รายได้จากผู้ป่วยเงินสดและรายได้จากผู้ป่วยประกันสังคม ทั้งนี้ CHG จะสร้างโรงพยาบาลใหม่ในจังหวัดตาก คาดว่าจะเริ่มเปิดดำเนินการได้ในปีนี้ ซึ่งอาจกดดันอัตราการเติบโตของกำไรในปี 2021 ได้ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.90 บาท
SAPPE BUY TP : Bt 24.25	เราเชื่อว่าผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ไม่มีนัยสำคัญต่อกำไรปี 2020 ของ SAPPE ขณะที่การอ่อนค่าของเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐจะช่วยสนับสนุนอัตราการเติบโตของยอดขายและอัตรากำไรขึ้นต้น ถึงแม้ว่าเราจะปรับลดประมาณการกำไรปี 2020 ลง 13% เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอัตราภาษีสรรพสามิต กำไรปี 2020 จะยังเติบโตได้ 7% yoy คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 24.25 บาท
CPF	CPF ตั้งฟาร์มกึ่งในสหรัฐ ยึดตลาดอเมริกาเหนือ-ใต้ CPF ยึดตลาดกึ่งในอเมริกาเหนือ-ใต้ ล่าสุดเตรียมตั้งฟาร์มกึ่งในสหรัฐอเมริกา ขณะที่รัฐบาลสหรัฐต้องการให้เป็นโครงการฟาร์มเลี้ยงกึ่งนำร่อง คาดได้ข้อสรุปภายในปี 64 หลังปี 61 เข้าลงทุน Camanor ผู้ประกอบธุรกิจฟาร์มกึ่งและแปรรูปกุ้งขึ้นต้นในบราซิล (ข่าวหุ้น)
BCPG	BCPG จัด 4.5 หมื่นล้านบาท ลุยโซลาร์-ลมกว่า 700 MW BCPG คาด EBITDA ปี 2563-2568 เติบโต 75% จากปีนี้คาดเติบโต 20% จากการรับซื้อโรงไฟฟ้าพลังงานที่ลาว 2 แห่ง กำลังการผลิต 114 เมกะวัตต์ พร้อมเจรจาซื้อกิจการอีก 1 แห่งใน CLMV คาดชัดเจนปีนี้เป็นกัน พร้อมตั้งงบลงทุน 5 ปีไม่ต่ำกว่า 4.5 หมื่นล้านบาท ลุยโซลาร์ 4 โครงการ กำลังการผลิตกว่า 100 เมกะวัตต์ และพลังงานลม 600 เมกะวัตต์ (หุ้นหุ้น)
MEGA	MEGA มั่นใจงบไตรมาส 1 สวย วางเป้ารายได้รวมปีนี้โต 6-10% MEGA ส่งซิกผลงานไตรมาส 1/63 ยอดโต ย่นโควิด-19 ไม่กระทบ เมย์มีสต็อกรองรับตลาดอีก 6-8 เดือน เดินหน้าออกผลิตภัณฑ์ใหม่ 10-15 รายการ กระตุ้นยอดขาย-เปิดตลาดใหม่ หนุนรายได้รวมปีนี้โต 6-10% พร้อมเตรียมลงทุนในอินโดนีเซียเพิ่มอีก 400 ล้านบาท มุ่งสร้างธุรกิจเติบโต 2 เท่าภายในปี 69 (ข่าวหุ้น)
MINT	MINT ปักธงรายได้โตปีละ 8% ทุ่ม 2.4 พันล้านซื้อแฟรนไชส์ร้านบอนด์ชอนในไทย MINT วางแผน 5 ปี (ปี 63-67) รายได้โตเฉลี่ย 8% ต่อปี พร้อมยอมรับโควิด-19 กระทบงบไตรมาส 1/63 ด้านงบลงทุนตั้งไว้ 6 พันล้านบาท เดินหน้าขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดทุ่มงบ 2,483 ล้านบาท ซื้อแฟรนไชส์ร้านอาหาร Bonchon ในไทย เล็งขยายสาขา 150 แห่งทั่วประเทศ เตรียมซื้อหุ้น BreadTalk ในสิงคโปร์เพิ่มจาก 14% เป็น 25% ทั้งนี้ เตรียมพร้อมสู้ศึกโควิด-19 เน้นเลือกไม่ยกเล็ก จัดโปรทอ้งเที่ยวในประเทศ เดินหน้าบูมภูมิภาคที่กระทบน้อย ส่วนธุรกิจร้านอาหารเน้นเพิ่มช่องทางเดลิเวอรี่ (ข่าวหุ้น/หุ้นหุ้น)
STPI/TRT	STPI ลงนามสัญญาจ้าง ก่อสร้าง 2 โครงการใหญ่ รวม 2,233 ล้านบ./ TRT คว่าโปรเจกต์ยักษ์ ไทยออยล์ โซวบีแก๊กล็อก Q1 เนียด 2 พันล. STPI ลงนามสัญญาจ้างโครงการก่อสร้างผลิตและประกอบไมดูล บวกผลิตและแปรรูปโครงสร้างเหล็กเพื่อส่งออกประเทศสหรัฐอเมริกา รวมมูลค่า 2,233 ล้านบาท ด้าน TRT ประเดิมงานแรกคว่าโปรเจกต์ยักษ์จาก บมจ.ไทยออยล์ รับออเดอร์ผลิตหม้อแปลงไฟฟ้ากำลัง ขนาดใหญ่ และขนาดกลาง มูลค่ารวมกว่า 725 ล้านบาท เพื่อติดตั้งในโครงการพลังงานสะอาด ปากผู้บริหารเผยไตรมาส 1/63 ดุน บีแก๊กล็อกแล้วกว่า 1,964 ล้านบาท พร้อมเร่งดำเนินงานในกลุ่มธุรกิจใหม่เต็มสูบ (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	5-Mar	4-Mar	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	0.88	1.17	-25%	↓	-1%	-25%	26%	-86%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.6	51.3	-1%	↓	-2%	-8%	-20%	-14%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.0	51.6	-3%	↓	-2%	-6%	-24%	-20%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	45.9	46.8	-2%	↓	-3%	-8%	-22%	-19%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	545	545	0%	↔	-8%	-8%	22%	51%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	505	505	0%	↔	-11%	-11%	17%	36%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	45.9	46.8	-2%	↓	-3%	-9%	-21%	-16%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	55	54	2%	↑	-10%	-9%	-21%	-15%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	3	47%	↑	-52%	-22%	-33%	-20%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	60	60	-1%	↓	-9%	-10%	-21%	-21%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	9	2%	↑	-37%	-21%	-29%	-45%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	41	42	-1%	↓	-8%	0%	7%	-24%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9)	(9)	1%	↑	-39%	32%	62%	-86%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	57	58	-1%	↓	-8%	-7%	-23%	-22%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	7	7	3%	↑	-38%	-1%	-39%	-54%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือที่สุดแต่ไม่ได้เป็นการยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอช เคีย ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน