

เก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน

สถานการณ์ Covid-19 ในยุโรปยังรุนแรง หุ้นสหรัฐฯผันผวนคาดหวังมาตรการกระตุ้น
ตลาดหุ้นยุโรปยังคงเคลื่อนไหวเป็นลบจากสถานการณ์ระบาดที่ยังรุนแรง โดยจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ในอิตาลี, ฝรั่งเศส, สเปน และเยอรมันเพิ่มขึ้นราว 2,154 ราย หรือเพิ่มขึ้น 16.5% จากวันก่อนหน้า และก่อให้เกิดความกังวลถึงผลกระทบทางเศรษฐกิจและสถานะทางการคลังที่อาจได้รับผลกระทบ ซึ่งล่าสุดกรีซได้มีการประกาศปิดโรงเรียนและสถาบันการศึกษาทั่วประเทศ 2 สัปดาห์ ด้านหุ้นสหรัฐฯ ผันผวนก่อนปรับขึ้น จากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประธานาธิบดีทรัมป์ และคาดการณ์เฟดอาจปรับลดดอกเบี้ยอีก 0.5-1.0% ในการประชุม 17-18 มี.ค.

ราคาน้ำมันยังมีความไม่แน่นอน หลังซาอุดีอาระเบียลดราคาน้ำมันและเดินหน้าทำสงครามราคาช่วงชิงส่วนแบ่งการตลาด ส่งผลให้รัสเซียมีท่าทีประนีประนอมมากขึ้น โดยรมว.พลังงานรัสเซียเสนอจัดประชุมกลุ่มบริษัทน้ำมันในรัสเซียเพื่อหารือว่าจะยังคงเป็นพันธมิตรกับซาอุดีอาระเบียหรือไม่ อย่างไรก็ตามซาอุดีอาระเบียค่อนข้างเฝ้าเฉยต่อท่าทีล่าสุดของรัสเซีย ทำให้ยังคงต้องระวังความผันผวนทางลงของราคาน้ำมันในระยะสั้น แม้ราคาจะปรับขึ้นเพราะคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ก็ตาม โดยกรอบการเคลื่อนไหวน้ำมันคาดปรับลงอยู่ในช่วง 30-40 เหรียญ/บาร์เรล

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรับมือผลกระทบ Covid-19 ครม.อนุมัติชุดมาตรการยุ้งเศรษฐกิจเพื่อบรรเทาผลกระทบไวรัสโคโรนา ครอบคลุมมาตรการด้านสินเชื่อ ภาษี การดูแลค่าครองชีพ ขณะที่มีการอนุมัติวงเงินซื้อกองทุนเพื่อการออม (SSF) เพิ่มเติมอีก 200,000 บาท เป็นการชั่วคราว โดยสามารถนำมาหักลดหย่อนภาษีเงินได้คล้าย LTF โดยต้องถือ 10 ปี และใช้สิทธิระหว่าง เม.ย.-มิ.ย.

กลุ่มอาหาร คาดได้ผลดีจากสถานการณ์ไวรัสและค่าเงินบาทอ่อน ส่งผลดีต่ออาหารพร้อมบริโภคและอาหารแช่แข็ง ขณะที่ค่าเงินบาทมีทิศทางอ่อนค่าจากรายได้ท่องเที่ยวที่ชะลอลง, การเข้าสู่เทศกาลปีผล และการชำระค่าหุ้น Tesco Lotus กว่า 3 แสนล้านบาท ส่งผลดีต่อ CPF และหุ้นอื่นในกลุ่ม

ภาพรวมกลยุทธ์ เก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน ตลาดมีโอกาสฟื้นตัวหลังดัชนีปรับลดลงถึง downside 1250 จุด ที่เราประเมินในสัมมนาออนไลน์ "อัปเดตเศรษฐกิจ กลยุทธ์การลงทุน และผลกระทบ Covid-19" ขณะที่สหรัฐฯ เตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และตลาดคาดการณ์ประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) พหุทัศน์จะเห็นมาตรการผ่อนคลายเป็นกัน // หุ้นแนะนำวันนี้ BPP*, BJC* / ทอยสะสม CPF* / เก็งกำไร SFLEX* (เป้า 5.80 ตัดขาดทุน 4.90)

แนวรับ 1220-1250 จุด / แนวต้าน : 1273-1300 สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%.

ประเด็นการลงทุน

ตลาดรอลุ้นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของทรัมป์ - เจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวเปิดเผยกับ CNBC ว่า ณ ขณะนี้ทำเนียบขาวยังไม่พร้อมต่อการออกมาตรการทางเศรษฐกิจใดๆ ที่จะลดผลกระทบจากการระบาดระบอบของไวรัส Covid-19 แม้ว่าก่อนหน้านี้ทรัมป์จะออกมาประกาศเตรียมผลักดันมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่

น้ำมันผันผวนสูง - ดัชนีวัดความผันผวนราคาน้ำมัน (CBOE Crude Oil Volatility index) ขึ้นทำจุดสูงสุดที่ระดับ 115.9 ในวันจันทร์ หลังซาอุฯประกาศสงครามน้ำมันกับรัสเซีย

ครม.เคาะมาตรการพยุงหุ้น - ครม.อนุมัติพยุง SET เพิ่มลดหย่อนภาษี SSF ลงทุนหุ้นอีก 2 แสนบาท กำหนดเวลาซื้อ 1 เม.ย. - 30 มิ.ย. แยมอาจขยายเวลาเพิ่ม

ราชกิจจานุเบกษาหลักเกณฑ์คืนเงินนักท่องเที่ยว - ราชกิจจานุเบกษา ประกาศหลักเกณฑ์คืนเงินนักท่องเที่ยวที่ยกเลิกทริปทัวร์ โดยมีผลบังคับใช้นับตั้งแต่วันที่นี้เป็นต้นไป

ค่าระวางเรือ - ล่าสุดอยู่ที่ 627 เปลี่ยนแปลง +11.00 หรือ +1.79%

ประเด็นติดตาม: 12 มี.ค. - ECB meeting / 18 มี.ค. - FOMC meeting / 25 มี.ค. - ประชุม กนง. / 31 มี.ค. - ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่แจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือการชักชวนในการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,271.25	15.31	1.22%
SET50	839.52	11.67	1.41%
SET100	1,848.86	26.03	1.43%
FTSE SET LARGE CAP	1,322.81	16.06	1.23%
FTSE SET MID CAP	1,888.18	18.49	0.99%
FTSE SET SMALL CAP	1,419.06	17.45	1.24%
SET-VAL (Btm)	74,686		
Mkt Cap (Btm)	13,675,220		
PER (x)	14.69		
P/BV (x)	1.35		
DJIA	25,018	1167.14	4.89%
NASDAQ	8,344	393.58	4.95%
STOXX Europe 600	336	(3.86)	(1.14%)
SSEC	2,997	53.47	1.82%
FSTE	5,960	(5.54)	(0.09%)
HANG SENG	25,393	352.05	1.41%
NIKKEI	19,867	168.36	0.85%
MSCI ASIA EX JAPAN	625	9.15	1.49%
NYMEX (US \$/bbl)	34.36	3.23	10.38%
Brent (US \$/bbl)	37.22	2.86	8.32%
Dubai (US \$/bbl)	33.97	0.10	0.30%
Baltic dry Index	627	28.0	4.67%
Gold (spot)	1,649	(31.07)	(1.85%)
Copper (spot)	5,556	34.25	0.62%
Sugar (spot)	12.59	(0.02)	(0.16%)
Rubber (spot)	160.5	6.20	4.02%
CRB Index	395.19	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.4	(0.06)	(0.18%)
Yen/Dollar	105.6	3.28	3.20%
Euro/Dollar	1.1	(0.02)	(1.48%)
Dollar Index	96.4	1.52	1.60%
3M US T-Bill (%)	0.22	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.80	0.26	48.51%
10 Y TH Yield (%)	0.92	0.11	12.93%
VIX Index	47.30	(7.16)	(13.15%)
Equity	10-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	3,247	7,809	(8,453)
Proprietary Trading	154	(1,888)	(2,671)
Foreign Investors	(7,238)	(27,376)	(64,328)
Local Individuals	3,837	21,456	75,451
Bond	10-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$m.)	(76.17)	(502.16)	(804.50)
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTEP	70.50	(1.57)	(5.69%)
PTTGC	30.25	(0.31)	(2.42%)
TU	14.00	(0.27)	(4.11%)
BGRIM	43.25	(0.24)	(2.26%)
INTUCH	51.25	(0.22)	(1.44%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	66.50	2.30	4.31%
AOT	61.25	1.33	1.66%
PTT	28.50	1.33	1.79%
GULF	168.50	0.99	3.06%
CRC	36.50	0.98	5.04%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรไพศาลกิจ
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	1,271	13.8	12.4	-1%	11%	1.2%	-6.8%	-5.2%	-19.5%	
- Energy	17,993	11.7	10.4	7%	12%	0.9%	-15.3%	-15.4%	-28.2%	
- Banking	317	6.7	6.3	-1%	6%	0.0%	-8.0%	-10.2%	-28.1%	
- Commerce	33,911	23.5	21.2	18%	11%	3.2%	-2.1%	4.4%	-11.9%	
- Telecom	140	16.3	16.1	-16%	1%	0.6%	-3.0%	-3.0%	-13.2%	
- Transport	335	39.9	27.2	18%	47%	1.3%	-3.5%	1.5%	-17.7%	
Indonesia	5,221	12.3	11.2	87%	10%	1.6%	-5.1%	-4.3%	-17.1%	
Philippine	6,318	12.6	11.4	43%	10%	0.1%	-6.7%	-6.9%	-19.2%	
Asia										
China	2,997	11.0	9.8	49%	12%	1.8%	-1.2%	4.0%	-1.7%	
Hong Kong	25,393	9.9	9.0	43%	10%	1.4%	-2.9%	-2.8%	-9.9%	
India	35,635	19.3	16.1	39%	20%	0.0%	-5.2%	-7.0%	-13.6%	
Japan	19,867	15.8	14.4	44%	10%	0.9%	-4.5%	-6.2%	-16.2%	
Korea	1,963	10.9	8.7	25%	26%	0.4%	-4.2%	-1.6%	-11.1%	
Malaysia	1,430	14.9	14.0	-3%	7%	0.4%	-3.5%	-3.5%	-10.0%	
Singapore	2,833	11.9	11.1	-2%	8%	1.8%	-4.3%	-5.9%	-12.1%	
Taiwan	11,004	15.0	13.5	20%	10%	0.2%	-2.8%	-2.6%	-8.3%	
Vietnam	838	12.0	10.1	62%	19%	0.2%	-6.1%	-5.1%	-12.9%	
MSCI Asia Ex Japan	625	13.0	11.3	26%	15%	1.5%	-3.4%	-2.1%	-9.2%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	260	12.4	10.2	65%	22%	0.1%	-8.2%	-8.4%	-22.6%	
Coal Index	1,697	7.2	6.9	1171%	3%	1.4%	-3.5%	0.4%	-12.6%	
Chemicals Index	242	15.0	12.9	9%	16%	-0.1%	-3.8%	-0.9%	-10.5%	
Banks Index	159	7.0	6.5	17%	8%	2.0%	-3.0%	-3.6%	-12.4%	
Commercial Services Inde	121	18.9	17.2	23%	10%	1.2%	-4.6%	-2.2%	-10.1%	
Telecommunications Inde	55	14.9	13.8	9%	8%	-0.3%	-3.2%	-1.7%	-5.5%	
Transportation Index	143	14.8	13.5	68%	10%	0.5%	-1.6%	-1.6%	-14.6%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	10-Mar	9-Mar	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	(230.0)	(127.0)	(870)	(2,059)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(59.5)	15.1	(168)	(507)	3,465	(3,656)
Philippines	(16.5)	(16.6)	(83)	(426)	(240)	(1,080)
India	-	-	(1,246)	541	14,234	(4,557)
S. Korea	(793.5)	(1,207.7)	(3,679)	(6,844)	924	(5,676)
Taiwan	(274.9)	(1,699.7)	(569)	(8,173)	9,447	(12,231)
Vietnam	(12.0)	(9.5)	(66)	(111)	182	1,802

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 12 มี.ค. – ECB meeting
- 18 มี.ค. – FOMC meeting
- 25 มี.ค. – ประชุม กทง.
- 31 มี.ค. – ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **BPP* (15)** : ราคาซื้อขายที่ PER 10 เท่า ขณะที่ผลตอบแทนเงินปันผลราว 6% และผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดแล้วในปี 2562
- **BJC* (45)** : มีโอกาสฟื้นตัวหลังความกังวลเสี่ยงเพิ่มทุนหนักจากหากชนะประมูล Tesco Lotus บรรเทาหลัง กลุ่ม CP เป็นผู้ชนะประมูล
- **ทยอยสะสม CPF*** ได้ประโยชน์จากบาทอ่อนค่าและอาหารพร้อมทานและอาหารแช่แข็ง
- **เก็งกำไร SFLEX* (เป้า 5.20 ตัดขาดทุน 4.90)** – ผลการดำเนินงานได้อานิสงส์จากวัตถุดิบที่ราคาลดลงตามน้ำมันดิบ

(* หมายถึง หุ้นในกลุ่มหลักทรัพย์ ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 1,100 จุดเมื่อคืนนี้ (10 มี.ค.) ขานรับถ้อยแถลงของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ซึ่งระบุว่า รัฐบาลสหรัฐจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ เพื่อลดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อซื้อเก็งกำไรหลังจากดัชนีดาวโจนส์ดิ่งลงกว่า 2,000 จุดเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา โดยราคาหุ้นปรับตัวขึ้นเป็นวงกว้าง ซึ่งรวมถึงหุ้นกลุ่มพลังงานที่พุ่งขึ้นตามทิศทางราคาน้ำมัน และหุ้นกลุ่มธุรกิจเรือสำราญฟื้นตัวขึ้นขานรับความหวังเกี่ยวกับมาตรการเยียวยาเศรษฐกิจของปธน.ทรัมป์ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงเมื่อคืนนี้ (10 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงเทขายหุ้นออกมา ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่ยังคงเพิ่มขึ้นในสหภาพยุโรป (EU) และตลาดยังถูกกดดันอยู่แล้วจากการร่วงลงของราคาน้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 10% เมื่อคืนนี้ (10 มี.ค.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เปิดเผยว่า รัฐบาลสหรัฐจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ เพื่อลดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐ ซึ่งสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) มีกำหนดเปิดเผยในวันนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดรอสัญญาณมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของทรัมป์</p>	<p>เจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวเปิดเผยกับ CNBC ว่า ณ ขณะนี้ทำเนียบขาวยังไม่พร้อมต่อการออกมาตรการทางเศรษฐกิจใดๆ ที่จะลดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 แม้ว่าก่อนหน้านี้ทรัมป์จะออกมาประกาศเตรียมผลักดันมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่</p>
<p>น้ำมันผันผวนสูง</p>	<p>ดัชนีวัดความผันผวนราคาน้ำมัน (CBOE Crude Oil Volatility index) ขึ้นทำจุดสูงสุดที่ระดับ 115.9 ในวันจันทร์ หลังซาอุประกาศสงครามน้ำมันกับรัสเซีย</p>
<p>กรม.เคาะมาตรการพยุงหุ้น</p>	<p>กรม.อนุมัติพยุง SET เพิ่มลดหย่อนภาษี SSF ลงทุนหุ้นอีก 2 แสนบาท กำหนดเวลาซื้อ 1 เม.ย. - 30 มิ.ย. แยกอาจขยายเวลาเพิ่ม</p>
<p>ราชกิจจานุเบกษาหลักเกณฑ์คืนเงินนักท่องเที่ยว</p>	<p>ราชกิจจานุเบกษา ประกาศหลักเกณฑ์คืนเงินนักท่องเที่ยวที่ยกเลิกทริปทัวร์ โดยมีผลบังคับใช้นับตั้งแต่วันนี้เป็นต้นไป</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นกรันตีความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประวัณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

TOP BUY TP : Bt 47.00	แม้เรามองว่า TOP น่าจะได้รับผลกระทบจากการขาดทุนเนื่องจากราคาน้ำมันใน 1Q20 เราเชื่อว่าผลประกอบการจะปรับตัวดีขึ้นโดดเด่นในช่วง 2Q20 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของ ค่าการกลั่น โดยเราเชื่อว่า TOP จะเป็นหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง ปัจจุบันหุ้นซื้อขายที่ระดับค่อนข้างถูก โดยเราเลือก TOP เป็นหุ้นเด่นในกลุ่มพลังงาน คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 47.00 บาท
VIBHA HOLD TP : Bt 1.90	เราเชื่อว่า VIBHA น่าจะมีกำไรเติบโตเพียงเล็กน้อย 4% ในปีนี้ จากแรงสนับสนุนของคนไข้เงินสดและประกันสังคม อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าการขยายโรงพยาบาลที่มีอยู่อย่างต่อเนื่องจะกดดันการเติบโตของกำไรในช่วง 3-4 ปีต่อจากนี้ แม้ VIBHA จะซื้อขายที่ระดับถูกเมื่อเปรียบเทียบกับหุ้นโรงพยาบาลขนาดกลางด้วยกัน แต่การเติบโตยังไม่โดดเด่นเท่าที่ควร คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายที่ 1.90 บาท
BAM HOLD TP : Bt 25.00	เราประเมินกำไรสุทธิของบริษัทปรับตัวลดลง 35.8% yoy ในปี 2020 เนื่องจาก 1) บริษัท มีเงินสดรับจากกรมบังคับคดีจากลูกหนี้รายใหญ่รายหนึ่งมูลค่า 5.0 พันลบ. ที่รับรายได้ใน 1Q19 แต่ในปี 2020 คาดว่าจะกลับมาในระดับปกติ 2) บริษัท จะเสียภาษี Corporate tax ที่ 20% เริ่มตั้งแต่ปี 2020 ก่อนที่จะกลับมาในปี 2021 8.3% yoy จากฐานกำไรสุทธิในปี 2563 ที่ normalized แล้วก่อนจะกลับมาโตที่ 8.3% yoy ในปี 2021 เรามองว่าราคาปัจจุบันของ BAM สะท้อนราคาพื้นฐานแล้ว ปรับคำแนะนำลงเป็น ถือ ที่ราคาเป้าหมาย 25.00 บาท
SCB-KBANK-BBL-KTB-BAY	SCB นำปล่อยกู้กลุ่มซีพี คว่าเค็กใหญ่สุด 1 แสนล. KBANK-BBL-KTB-BAY รับอานิสงส์ดีลซื้อเทสโก้ จั๊บตา "แบงก์ไทยพาณิชย์" หรือ SCB เป็นแกนนำธนาคารร่วมปล่อยกู้ "กลุ่มซีพี" ซื้อเทสโก้ โลตัส ประเทศไทย และมาเลเซีย มูลค่ารวม 3.38 แสนล้านบาท คาด SCB กินส่วนแบ่งสินเชื่อมากที่สุด 1 แสนล้านบาท พร้อมผลักดันผลประกอบการปีนี้ออกมาสวย ส่วน KBANK, BBL, KTB และ BAY รับอานิสงส์ปล่อยกู้ร่วม (ข่าวหุ้น)
BPP	BPP บุกเพิ่ม 451 เมกะวัตต์ปีนี้ ลุยขยายกำลังผลิตในไทย-ตปท. คงเป้าปี 68 5.3 พันเมก "BPP" เตรียมรับรายได้ 4 โครงการใหม่ รวม 451 เมกะวัตต์ในปีนี้ เดินหน้าขยายกำลังการผลิตในไทย-ต่างประเทศ เล็งลงทุนโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติสหรัฐ พลังงานหมุนเวียนญี่ปุ่น-เวียดนาม ซีอีโอโควิด-19 ไม่กระทบโครงการใหม่ คงเป้า 5,300 เมกะวัตต์ ภายในปี 68 (ข่าวหุ้น/หุ้นหุ้น)
BANPU	BANPU ทุ่มงบ 600 ล้านดอลลาร์ ลงทุน 5 ปีขยายกิจการก๊าซ-พลังงานหมุนเวียน "บ้านปู" เตรียมงบลงทุน 5 ปี 600 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลุยขยายโครงการก๊าซ-พลังงานหมุนเวียน ขณะที่ปีนี้ใช้เงินลงทุน 930 ล้านดอลลาร์สหรัฐ พร้อมดัน "บ้านปู เน็กซ์" กำลังการผลิตตามเป้า 1,100 เมกะวัตต์ในปี 68 (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	10-Mar	9-Mar	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.48	1.30	322%	↑	368%	97%	915%	-32%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	34.0	33.9	0%	↑	-35%	-38%	-47%	-42%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	36.6	32.3	13%	↑	-29%	-32%	-44%	-40%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	34.4	31.1	10%	↑	-27%	-32%	-42%	-38%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	545	545	0%	→	0%	-8%	22%	51%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	505	505	0%	→	0%	-11%	17%	36%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	34.4	31.1	10%	↑	-27%	-32%	-41%	-36%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	44	54	-19%	↓	-21%	-29%	-37%	-33%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	20	-51%	↓	218%	49%	71%	43%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	51	51	0%	↑	-14%	-24%	-34%	-33%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	17	17	-1%	↓	133%	41%	30%	-5%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	33	38	-13%	↓	-20%	-22%	-16%	-42%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(1)	4	-124%	↓	91%	92%	96%	52%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	49	53	-9%	↓	-16%	-23%	-34%	-34%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	15	20	-25%	↓	157%	68%	46%	-3%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอช เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณั้ตังที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้งแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน