

ผันผวนจากค่าเงินสหรัฐฯ แข็งค่า ติดตามประกาศผลประกอบการกลุ่มธนาคาร

ไบเดนประกาศเป้าหมายการทำงาน 100 วันแรก เกี่ยวกับยอดรับวัคซีน โดยมีเป้าหมายฉีดวัคซีน 100 ล้านคน (วันละ 1 ล้านคน จากปัจจุบันที่ 4 แสนคน) และ 250 ล้านคน ภายใน 6 เดือน โดยจะมีการประกาศใช้ Defense Production Act ซึ่งจะให้อำนาจรัฐในการบังคับให้ผู้ประกอบการทำการผลิตและส่งมอบสิ่งที่จำเป็นสำหรับการผลิตวัคซีน รวมถึงวัคซีนที่ผลิตแล้วให้รัฐบาลสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกระยะยาว อย่างไรก็ตามประเด็นเรื่องการแย่งชิงวัคซีนซึ่งจะทำให้ประเทศต่างๆ ได้รับวัคซีนช้าลง รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจช่วงสั้นที่อาจชะลอเพราะผลกระทบของการระบาดระลอกใหม่ในแต่ละประเทศ จะเป็นประเด็นกดดันในระยะสั้นได้

สินทรัพย์เสี่ยงชะลอตัวระยะสั้นจากผลข้างเคียงของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่งผลให้ค่าเงินสหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา กดดันให้เกิดแรงทำกำไรระยะสั้นต่อสินทรัพย์เสี่ยงและทำให้มีแรงขายทำกำไรระยะสั้นในตลาดเอเชียและตลาดเกิดใหม่ (Emerging market) ซึ่งเป็นประเด็นที่เรากล่าวถึงในสัปดาห์ที่แล้ว ดังนั้นในระยะสั้นอาจมีแรงทำกำไรในหุ้นขนาดใหญ่ที่เป็นตัวแทนการลงทุนของนักลงทุนต่างชาติ การลงทุนเน้นการซื้อในเชิงตั้งรับ หรือเลือกหุ้นที่ยังปรับขึ้นน้อย ขณะที่หุ้นขนาดกลาง-เล็ก มีโอกาสถูกหมุนมาเก็งกำไรมากขึ้น

ติดตามงบกลุ่มธนาคารและอาจมีแรงปรับพอร์ตเตรียมของ PTTOR ติดตามตัวเลขหนี้เสียกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่จะประกาศงบภายใน 21 ม.ค.นี้ ขณะที่อาจเห็นแรงขายเตรียมเงินเพื่อจอง PTTOR ในช่วงปลาย ม.ค.-ต้นก.พ.นี้ โดยหุ้นกำหนดราคาเสนอขายที่ 16-18 บาท จำนวน 3,000 ล้านบาท (รวมกรีนชู 390 ล้านบาท) จัดสรรให้รายย่อย 595.70 ล้านบาท (จองผ่านธนาคารกสิกรไทย, กรุงเทพ, กรุงไทย), กองทุนในประเทศ 1,264.30 ล้านบาท และนักลงทุนต่างประเทศ 450 ล้านบาท และสำหรับผู้ถือหุ้นของ PTT จำนวน 600 ล้านบาท มูลค่าระดมทุน 4.8-5.4 หมื่นล้านบาท จองซื้อ 24 ม.ค.-2 ก.พ., สรุปราคา 3 ก.พ. และคาดเข้าซื้อขาย 11 ก.พ.

ภาพรวมกลยุทธ์ แบ่งทำกำไรในหุ้นที่ปรับขึ้นมากและชะลอการไล่ราคา ระยะสั้นระวังแรงทำกำไรลดความรุนแรง แต่ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อ ภาพระยะกลาง-ยาว และกลยุทธ์เลือกรายตัว โดยเน้นซื้อในเชิงตั้งรับ // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร AMA*, ETC*, PTG*, CPF*

แนวรับ 1,478-1,520 จุด / แนวต้าน : 1,528 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

แบงก์ชาติมองโควิดรอบใหม่กระทบเศรษฐกิจไม่มาก. ธปท.ระบุว่า การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ระลอกสองส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยไม่รุนแรงเท่าระลอกแรก แม้จะมีขอบเขตการแพร่ระบาดที่กว้างและเร็วกว่า จากมาตรการควบคุมที่เข้มงวดน้อยกว่า รวมถึงพัฒนาการวัคซีนที่มีความชัดเจนมากขึ้น

JPMorgan คาดหุ้นเอเชียโดนผลกระทบจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ. นาย Sullivan หัวหน้านักวิเคราะห์หุ้นเอเชียของ JPMorgan ระบุว่ากระแสเงินทุนมีแนวโน้มไหลออกจากกลุ่มตลาดหุ้นเอเชียกลับสู่สหรัฐฯ จากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลโจ ไบเดน มูลค่า \$1.9 ล้านล้าน

โจ ไบเดน เตรียมเปลี่ยนนโยบายเศรษฐกิจหลังเข้ารับตำแหน่ง. ปธน.โจ ไบเดน เผยเตรียมออกคำสั่ง-เปลี่ยนนโยบายสวนทางรัฐบาลทรัมป์หลังเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีวันที่ 20 ม.ค.นี้

ปลดล็อกข้อพิถาน 5 แสนล้าน. รัฐบาลหรือแบงก์ชาติ ชงแก้พ.ร.ก.ข้อพิถาน 5 แสนล้าน เร่งแก้ล็อกกฎหมายแก้ปัญหาโควิด-19 แพร่ระบาดระลอกสอง อำนวยธุรกิจเอสเอ็มอีขยายเวลาขอกู้ ยืดเวลาชำระหนี้ได้ 5 ปี เพิ่มวงเงินกู้ รัฐบาลชดเชยหนี้เสียเพิ่ม 80% เปิดทางแบงก์ขึ้นดอกเบี้ย 5% บาลานซ์ความเสี่ยงหนี้เสีย

ประเด็นติดตาม: - 18 ม.ค. : Chinese GDP 4Q63, Chinese Industrial Production เดือน ธ.ค. // 20 ม.ค. : พิธีสาบานตนของประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนใหม่ // 21 ม.ค. : ECB meeting // 27 ม.ค. - ฝ่ายค้านยื่นอภิปรายไม่ไว้วางใจรัฐบาล

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,519.13	(16.85)	(1.10%)
SET50	957.86	(13.49)	(1.39%)
SET100	2,142.20	(28.06)	(1.29%)
FTSE SET LARGE CAP	1,515.14	(20.01)	(1.30%)
FTSE SET MID CAP	2,300.60	(15.52)	(0.67%)
FTSE SET SMALL CAP	1,969.34	(12.81)	(0.65%)
SET-VAL (Btm)	101,414		
Mkt Cap (Btm)	16,891,410		
PER (x)	30.34		
P/BV (x)	1.70		
DJIA	30,814	(177.26)	(0.57%)
NASDAQ	12,999	(114.14)	(0.87%)
STOXX Europe 600	408	(4.15)	(1.01%)
SSEC	3,566	0.47	0.01%
FSTE	6,736	(66.25)	(0.97%)
HANG SENG	28,574	77.00	0.27%
NIKKEI	28,519	(179.08)	(0.62%)
MSCI ASIA EX JAPAN	891	(5.77)	(0.64%)
NYMEX (US \$/bbl)	52.36	(1.21)	(2.26%)
Brent (US \$/bbl)	55.10	(1.32)	(2.34%)
Dubai (US \$/bbl)	54.58	(0.18)	(0.33%)
Baltic dry Index	1,754	(38.00)	(2.12%)
Gold (spot)	1,828	(18.08)	(0.98%)
Copper (spot)	7,937	(102.10)	(1.27%)
Sugar (spot)	16.45	(0.22)	(1.32%)
Rubber (spot)	313.5	12.50	4.15%
CRB Index	455.31	0.00	0.00%
THB/Dollar	30.1	0.08	0.26%
Yen/Dollar	103.9	0.05	0.05%
Euro/Dollar	1.2	(0.01)	(0.60%)
Dollar Index	90.8	0.53	0.59%
3M US T-Bill (%)	0.07	0.01	7.68%
10Y US Yield (%)	1.08	(0.05)	(4.05%)
10 Y TH Yield (%)	1.34	(0.03)	(1.91%)
VIX Index	24.34	1.09	4.69%
Equity	15-Jan	MTD	YTD
Local Institutions	(3,844)	(4,762)	(4,762)
Proprietary Trading	(895)	1,428	1,428
Foreign Investors	(576)	5,940	5,940
Local Individuals	5,315	(2,606)	(2,606)
Bond	15-Jan	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	13.84	(215.55)	(215.55)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	580.00	(5.62)	(7.94%)
PTT	43.25	(1.93)	(1.70%)
EA	62.25	(0.92)	(4.23%)
PTTEP	111.00	(0.72)	(1.77%)
AOT	60.75	(0.64)	(0.82%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DTAC	35.00	0.16	2.19%
STA	29.75	0.14	3.48%
CRC	30.75	0.14	0.82%
SCGP	46.00	0.10	0.55%
HANA	49.75	0.09	2.58%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการรับซื้อหุ้นคืนหรือการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,519	19.9	17.0	-18%	17%	-1.1%	0.0%	4.8%	4.8%
- Energy	24,145	18.0	15.0	-7%	20%	-1.6%	0.0%	5.9%	5.9%
- Banking	360	10.0	8.8	-25%	13%	-1.1%	0.0%	6.8%	6.8%
- Commerce	34,456	27.5	23.5	2%	17%	0.0%	0.0%	2.4%	2.4%
- Telecom	140	19.2	17.5	-28%	10%	-0.2%	0.0%	2.5%	2.5%
- Transport	332		66.7			-0.7%	0.0%	0.0%	0.0%
Indonesia	6,373	12.1	9.5	134%	27%	-0.9%	0.0%	6.6%	6.6%
Philippine	7,238	19.8	15.4	4%	28%	-0.5%	0.0%	1.4%	1.4%
Asia									
China	3,566	13.8	12.2	40%	14%	0.0%	0.0%	2.7%	2.7%
Hong Kong	28,574	12.9	11.3	24%	14%	0.3%	0.0%	4.9%	4.9%
India	49,035	29.7	22.3	24%	33%	-1.1%	0.0%	2.7%	2.7%
Japan	28,519	24.9	21.2	31%	17%	-0.6%	-1.3%	2.5%	2.5%
Korea	3,086	14.9	12.2	44%	22%	-2.0%	-0.8%	6.5%	6.5%
Malaysia	1,627	14.2	14.5	16%	-2%	-0.5%	0.0%	0.0%	0.0%
Singapore	3,005	16.0	12.9	-22%	23%	0.2%	0.0%	5.7%	5.7%
Taiwan	15,616	18.1	16.5	41%	10%	-0.6%	0.0%	6.0%	6.0%
Vietnam	1,194	15.9	13.1	75%	21%	0.6%	0.0%	8.2%	8.2%
MSCI Asia Ex Japan	891	17.7	15.0	32%	18%	-0.6%	0.0%	5.7%	5.7%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	304	17.8	13.1	35%	36%	-1.0%	0.0%	2.4%	2.4%
Coal Index	1,697	8.8	8.2	950%	8%	0.9%	-0.1%	4.3%	4.3%
Chemicals Index	400	22.9	18.2	18%	26%	-0.6%	-0.8%	5.7%	5.7%
Banks Index	180	7.9	7.2	17%	10%	1.1%	-0.4%	5.4%	5.4%
Commercial Services Inde	152	27.4	22.8	7%	20%	-0.7%	-0.8%	0.8%	0.8%
Telecommunications Inde	67	16.0	17.6	23%	-9%	-0.8%	-0.6%	2.9%	2.9%
Transportation Index	166	78.5	19.4	-63%	305%	-0.8%	-0.2%	1.4%	1.4%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	15-Jan	14-Jan	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(19.2)	27.7	197	197	(8,287)	(1,496)
Indonesia	10.7	-	11	11	(3,220)	3,465
Philippines	(8.8)	5.0	(34)	(34)	(2,513)	(240)
India	-	220.4	2,440	2,440	23,373	14,234
S. Korea	(819.2)	665.4	(377)	(377)	(20,082)	924
Taiwan	-	(122.4)	-	2,668	(15,997)	9,377
Vietnam	(93.4)	37.4	(136)	(136)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 ม.ค. : Chinese GDP 4Q63, Chinses Industrial Production เดือน ธ.ค.

20 ม.ค. : พิธีสาบานตนของประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนใหม่

21 ม.ค. : BOJ meeting, ECB meeting

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร AMA* (7.00)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 คาดดีขึ้นต่อเนื่อง และน่าจะทำจุดสูงสุดของปี
- **เก็งกำไร ETC* (2.40)** : ราคาหุ้นซื้อขายต่ำมูลค่าโครงการในปัจจุบัน และหากรวมโครงการในอนาคต ราคาเหมาะสมอาจสูงถึง 3.50-4.50 บาท
- **เก็งกำไร PTC* (20)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 คาดออกมาดี ขณะที่ค่าการตลาดน้ำมันผลิตภัณฑ์มีแรงกดดันน้อยลง
- **เก็งกำไร CPF* (33)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 ชะลอตัวไม่ใช่เรื่องน่าแปลก แต่ตลาดอาจมองไปยังการแข็งค่าของเงินเหรียญฯ ช่วยลดการเพิ่มขึ้นของต้นทุน

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มค่าแนะนำต่ำกว่าพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจัดพอร์ตหุ้น 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อวันศุกร์ (15 ม.ค.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ของสหรัฐหลังจากเปิดเผยรายงานผลประกอบการ และบรรดานักลงทุนวิตกว่า แผนการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์ของนายโจ ไบเดน อาจส่งผลให้มีการปรับขึ้นภาษีนิติบุคคลตามมา ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงเมื่อวันศุกร์ (15 ม.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับแนวโน้มการดำเนินมาตรการล็อกดาวน์ที่เข้มงวดมากขึ้น, ความล่าช้าในการส่งมอบวัคซีนต้านโรคโควิด-19 ไปยังยุโรป และจำนวนผู้ติดเชื้อโควิดที่เพิ่มขึ้นในจีน ได้ทำลายความหวังที่ว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็ว (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกเกอิ (15 ม.ค.) ตลาดหุ้นโตเกียวปรับตัวลงในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนขายหุ้นออกมาเพื่อทำกำไรหลังดัชนีนิเกเกอิพุ่งขึ้น 5 วันแตะระดับสูงสุดในรอบ 30 ปี (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (15 ม.ค.) โดยถูกกดดันจากแนวโน้มความต้องการใช้น้ำมันที่ลดลง ขณะที่มีการล็อกดาวน์ในประเทศต่างๆ เพิ่มขึ้น เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>แบงก์ชาติมองโควิดรอบใหม่กระทบเศรษฐกิจไม่มาก</p>	<p>ธปท.ระบุว่า การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ระลอกสองส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยไทยไม่รุนแรงเท่าระลอกแรก แม้จะมีขอบเขตการแพร่ระบาดที่กว้างและเร็วกว่า จากมาตรการควบคุมที่เข้มงวดน้อยกว่า รวมถึงพัฒนาการวัคซีนที่มีความชัดเจนมากขึ้น</p>
<p>JPMorgan คาดหุ้นเอเชียโดนผลกระทบจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ</p>	<p>นาย Sullivan หัวหน้านักวิเคราะห์หุ้นเอเชียของ JPMorgan ระบุว่ากระแสเงินทุนมีแนวโน้มไหลออกจากกลุ่มตลาดหุ้นเอเชียกลับสู่สหรัฐจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลโจ ไบเดน มูลค่า \$1.9 ล้านล้าน</p>
<p>โจ ไบเดน เตรียมเปลี่ยนนโยบายเศรษฐกิจหลังเข้ารับตำแหน่ง</p>	<p>ปธน.โจ ไบเดน เผยเตรียมออกคำสั่ง-เปลี่ยนนโยบายสวนทางรัฐบาลทรัมป์หลังเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีวันที่ 20 ม.ค.นี้</p>
<p>ปลดล็อกซอฟต์แวร์ 5 แสนล้าน</p>	<p>รัฐบาลหรือแบงก์ชาติ ชงแก้พ.ร.ก.ซอฟต์แวร์ 5 แสนล้าน เร่งแก้ล็อกกฎหมายแก้ปัญหาโควิด-19 แพร่ระบาดระลอกสอง อนุมัติธุรกิจเอสเอ็มอี ขยายเวลาขอกู้ ยืดเวลาชำระหนี้ได้ 5 ปี เพิ่มวงเงินกู้ รัฐบาลชดเชยหนี้เสียเพิ่ม 80% เปิดทางแบงก์ขึ้นดอกเบี้ย 5% บาลานซ์ความเสี่ยงหนี้เสีย</p>

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

Report & Corporate News

CPF Downgraded HOLD TP: 28.75 บาท	เราคิดว่ากำไร 4Q20 ของ CPF จะลดลง qoq ตามฤดูกาล แต่เพิ่มขึ้น yoy จากผลกำไรเพียงครั้งเดียวจากการซื้อธุรกิจสุกรในประเทศจีน สำหรับปี 2021 เราคิดว่าต้นทุนอาหารสัตว์ที่เพิ่มขึ้นจะกดดันอัตรากำไรขึ้นต้น และคาดว่ากำไรสุทธิปี 2021 จะลดลง 17% yoy อย่างไรก็ตาม กำไรที่บันทึกเพียงครั้งเดียวในปี 2020 ส่งผลให้กำไรหลักจะลดลง 4% yoy ในปี 2021 คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมายใหม่ที่ 28.75 บาท ราคาซื้อที่ 24.25 บาท
TVO Maintained BUY TP: 44.00 บาท	ราคาถั่วเหลืองทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากความต้องการถั่วเหลืองที่แข็งแกร่งจากจีนและการสูญเสียพืชผลในสหรัฐที่ผ่านมานอกจากนี้ภัยแล้งที่เกิดจาก La Nina ในอเมริกาใต้ก็จะหนุนราคาถั่วเหลืองเช่นกัน นอกจากนี้ราคาน้ำมันปาล์มในประเทศที่เพิ่มขึ้นจากนโยบาย B10 ซึ่งเริ่มตั้งแต่วันที่ 20 ต.ค. จะส่งผลบวกต่อราคาน้ำมันถั่วเหลือง เราคิดว่าผลประกอบการของ TVO ในปี 2021 จะแข็งแกร่งจากราคาถั่วเหลืองและราคาน้ำมันถั่วเหลืองที่เพิ่มขึ้น คงคำแนะนำ ซื้อ และโดยมีราคาเป้าหมายใหม่ที่ 44.00 บาท
TRUE Maintained BUY TP: 4.00 บาท	เราคิดว่า TRUE จะรายงานผลขาดทุนจากการดำเนินงานหลักที่ลดลง qoq ใน 4Q20 บน: ก) รายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนจากยอดขาย iPhone 12 ที่แข็งแกร่งพร้อมแพ็คเกจ 5G ราคาสูง และ ข) การดำเนินโครงการประหยัดค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น การพัฒนา 5G ในประเทศไทยจะช่วยยกระดับ ARPU โดยรวมของ TRUE ในระยะกลางถึงระยะยาว ราคาหุ้นของ TRUE ยังคงต่ำกว่าค่าคู่แข่งเช่นกัน คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 4.00 บาท
OR	จับตามูลกระทบ OR เข้าเทรด กุมภาพันธุ์นี้ เซีย SET เป็นโดมิโน สถาบันทยอยหุ้นเตรียมเงินลงทุน เปิดตัวเลขสี่ปัดห้าที่ผ่านมาเท็งลิ้น 1.1 หมื่นล้านบาท ชื้อหุ้น OR เทรดปับเข้า SET50 ทันที จับตาหุ้นเสี่ยงถูกดีดจาก SET50 ขณะที่กลุ่มพลังงานถูกเทขายด้วย เหตุต้องปรับพอร์ต ซึ่งเป็นจังหวะซื้อ PTT BCP IML SCC และ ACE ด้านเอเชีย พลัส ชื้อ OR หนุน PTT (ทันหุ้น)
PTG	PTG เฝยบิ๊มน้ำมันยังเปิดปกติ แม้ปริมาณขายน้ำมันจะชะลอตัวเล็กน้อยจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ขณะที่ยังคงเป้าปริมาณการขายน้ำมันทั้งปี 2564 ยังเติบโตที่ 8-12% พร้อมเดินหน้การลงทุนตามแผนด้วยงบกว่า 4,000-5,000 ล้านบาท ด้านนักวิเคราะห์ คาดกำไรปกติปี 2564 โตแรง จากค่าการตลาดที่คาดว่าจะอยู่ที่ 1.90-2 บาทต่อลิตร เคะเป้าหมาย 22 บาท มีอ์พีไซด์ 32.5% (ทันหุ้น)
CHAYO	"สุสันต์ ยศะสินธุ์" แม่ทัพใหญ่แห่ง CHAYO ขายบิ๊กล็อต 67 ล้านหุ้น หรือ 9.50% ให้ 2 ผู้ถือหุ้นใหญ่ COM7 "สระ คณิตทวี กล-พงศศักดิ์ ธรรมธัชอารี" วางเกมร่วมกันในอนาคต ฎฎเผยมีสั้่นจัดตั้งบริษัทบริหารหนี้ (AMC) ร่วม ชื้อจุดเด่น CHAYO บริหารดี COM7 กระแสเงินสดสูง (ทันหุ้น)
MTC	เมืองไทย แคปปิตอล หรือ MTC กำไรไตรมาส 4/63 จะทำกำไร 1.37 พันล้านบาท เพิ่ม 21% จากสิ้นเชือขยายตัว-สาขาใหม่เพิ่ม ต้นทุนการเงินลดทอน โบรมกษแนะนำ ชื้อ ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 80 บาท (ข่าวหุ้น)
SCB / KBANK	กลุ่มธนาคารพาณิชย์แจ้งงบการเงินไตรมาส 4/63 จับตามีผลต่อความเคลื่อนไหวต่อดัชนีสี่ปัดห้านี้ ทางด้านพันธ์โพล์เตรียมมลุย SCB-KBANK เหลือธรมให้ลงทุนเพียบ โดยเฉพาะไทยพาณิชย์ ต่างชาติเข้าเก็บหุ้นได้อีก 30.7% NVDR อีก 10.8% ขณะที่กสิกรไทย NVDR ลุยได้ 19.1% ส่วนวันนี้ TISCO ประเดิมรายแรก หากดีเกินคาด ฝรังลุยเพิ่ม ด้านบริษัท โกลด์แมน แซคส์ ปรับราคาเป้าหมายกลุ่มแบงก์ไทยขึ้น (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	15-Jan	14-Jan	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	1.62	1.52	7%	↑	14%	88%	17%	871%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	54.6	54.8	0%	↓	2%	10%	35%	30%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	54.5	56.0	-3%	↓	-2%	8%	31%	26%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	52.4	53.6	-2%	↓	0%	10%	28%	29%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	460	460	0%	↔	0%	5%	30%	39%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	450	450	0%	↔	0%			29%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	52.4	53.6	-2%	↓	0%	10%	26%	26%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	58	58	0%	↑	3%	15%	33%	35%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	3	3	8%	↑	27%	1647%	2%	371%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	60	60	0%	↓	4%	9%	32%	20%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	5	1%	↑	32%	6%	13%	-31%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	49	49	0%	↓	0%	9%	23%	30%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5)	(5)	-1%	↓	-20%	-12%	-1180%	-27%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	58	58	-1%	↓	0%	8%	34%	30%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	3	-5%	↓	-19%	-17%	16%	34%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน