

งบกลุ่มธนาคารที่ดีกว่าคาด หนุนบรรยากาศการเก็งกำไรช่วงสั้น

ตลาดหลักทรัพย์เตรียมปรับหลักเกณฑ์ Free Float และการจัดทำดัชนี ตลท.เตรียมทบทวนหลักเกณฑ์และมาตรการเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่มีปริมาณหุ้นหมุนเวียน (Free float) ต่ำ และมีแนวคิดที่จะปรับหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการคำนวณดัชนี จากเดิมที่ใช้มูลค่าตลาดของทั้งบริษัท (Full market capitalization) เป็นการใช้อัดค่าหลักทรัพย์ที่ปรับด้วยหุ้นหมุนเวียน (Free float adjusted market capitalization) เพื่อสะท้อนสภาพตลาดได้ดียิ่งขึ้น ทั้งนี้หากมีการนำแนวคิดดังกล่าวมาประยุกต์ใช้จริง อาจจะทำให้อันดับของหุ้นในดัชนี SET50/SET100 เกิดการเปลี่ยนแปลง โดยหุ้นที่มีขนาดใกล้เคียงกัน หุ้นที่มีสัดส่วนหุ้นหมุนเวียนสูงกว่า จะมีน้ำหนักในดัชนีมากกว่า ขณะที่หุ้นที่มีมูลค่าตลาดเล็กกว่า อาจมีขนาดและอันดับในดัชนีใหม่มากกว่าหุ้นที่มีมูลค่าตลาดใหญ่ แต่มีสัดส่วนหุ้นหมุนเวียนน้อย ซึ่งจากการคำนวณเบื้องต้น **ส่งผลบวกต่อหุ้นในกลุ่มธนาคาร ได้แก่ BBL, SCB, KBANK ขณะที่หุ้นที่อาจกระทบ จะได้แก่ DELTA, AOT, MAKRO, GULF, BAY**

ตลาดตอบรับเชิงบวกหลังไบเดน สาบานตนเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนที่ 46 อย่างเป็นทางการ โดยดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ น้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ทิศทางผลการรายงานผลประกอบการโดยรวมยังออกมาในทิศทางที่ดีกว่าคาด อีแมการลงทุนหลักยังเป็นเรื่องของ 1) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการกลับมาของเงินเฟ้อ 2) การสนับสนุนพลังงานสะอาดตามนโยบายประธานาธิบดีคนใหม่ 3) การค้าโลกที่มีแนวโน้มจะฟื้นตัว หลังหมดยุคทรัมป์ ซึ่งส่งผลบวกต่อกลุ่มโภคภัณฑ์, พลังงานทดแทน และอาหาร สำหรับกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ด้วย valuation ที่แพง ทำให้การลงทุนและเก็งกำไร ต้องเพิ่มความระมัดระวังที่มากขึ้น

ประเด็นการลงทุนเรายังคงชอบหุ้นรายตัวที่ได้ประโยชน์จากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ รวมถึงการฟื้นตัวของกำลังการบริโภคจากต่างประเทศ (ส่งออก) อาทิ STA, AMA, TVO, TU, CPF, GFPT หรือที่มีปัจจัยบวกรายตัว อาทิ ETC, PTG, EA // สำหรับหุ้นใหญ่ในกลุ่มโภคภัณฑ์ เราชอบ PTT, PTTGC, IVL // และหุ้นลงทุนระยะยาว ททยอยสะสม SCGP, BDMS, MINT, CPALL, DCC // ภาพทางเทคนิคเป็นบวกต่อการเก็งกำไรระยะสั้น MICRO, DOHOME, COM7, SPVI, SQ, MCS

ภาพรวมกลยุทธ์ การรายงานกำไรที่ดีกว่าคาดของ KBANK แสดงถึงการตั้งสำรองค่อนข้างเพียงพอไปแล้วในครึ่งปีแรก ประกอบกับแนวคิดการปรับเกณฑ์เรื่องคำนวณดัชนีใหม่ ทำให้กลุ่มธนาคารมีโอกาสเกิด re-rating ขึ้น เป็นปัจจัยบวกหนุนดัชนี // **หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร PTG*, VNT*, TVO*, CCET*

แนวรับ 1,503 จุด / แนวต้าน : 1,528-1,535 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

เวสต์แบงก์คาด GDP ไทยโต 4% ปีนี้ และ 4.7% ในปีหน้า. ธนาคารโลกเปิดเผยรายงานคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 64 และ 65 มีแนวโน้มขยายตัวที่ระดับ 4% และ 4.7% ตามลำดับ รั้งปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศและการขึ้นนโยบายการคลังของรัฐบาล

จีน ปล่อยอด FDI ปี 63 โดสูงสุดเป็นประวัติการณ์. กระทรวงพาณิชย์จีนเผยยอดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ปี 63 ขยายตัว 6.2% แต่ระดับ 9.99 แสนล้านหยวน ทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่วนทางประเทศอื่นที่หดตัวลงจากผลกระทบด้านโควิด-19

ความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมร่วงครั้งแรกในรอบ 8 เดือน. ส.อ.ท. รายงานดัชนีความเชื่อมั่นอุตสาหกรรม เดือน ธ.ค.63 อยู่ที่ 85.8 ลดลงจาก 87.4 ในเดือนก่อนหน้า โดยเป็นการปรับลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 8 เดือน จากผลกระทบของสถานการณ์แพร่ระบาดโควิด-19 ที่รุนแรงกว่ารอบแรก

ราคาเหล็ก - หุ้นกลุ่มเหล็กถูกเก็งกำไรขึ้นต่อเนื่องหลังราคาเหล็กตลาดโลกปรับตัวขึ้นตั้งแต่ปลาย ส.ค.63 เป็นต้นมา (ราคาเหล็กที่ร้อนเพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัว) อย่างไรก็ตามควรระมัดระวังผลประกอบการกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง โดยเฉพาะงานโครงสร้างเหล็ก อาจรายงานผลประกอบการผิดพลาดเนื่องจากต้นทุนเหล็กที่เพิ่มขึ้นสูงอย่างมาก

BTS - W5 - ซื้อขายวันสุดท้าย 21 ม.ค.64 ขณะที่หุ้นแม่จะจ่ายปันผล 0.15 บาท/หุ้น XD 29 ม.ค.64

ประเด็นติดตาม: - 21 ม.ค. : ECB meeting // 27 ม.ค. - ฝ่ายค้านยื่นอภิปรายไม่ไว้วางใจรัฐบาล (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงพื้นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาขึ้นบัญชีกับสำนักงาน ก.ล.ต. หรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,515.72	(6.87)	(0.45%)
SET50	952.86	(5.30)	(0.55%)
SET100	2,135.64	(10.56)	(0.49%)
FTSE SET LARGE CAP	1,498.94	(6.56)	(0.44%)
FTSE SET MID CAP	2,312.18	(8.33)	(0.36%)
FTSE SET SMALL CAP	1,990.46	1.48	0.07%
SET-VAL (Btm)	93,560		
Mkt Cap (Btm)	16,853,490		
PER (x)	30.26		
P/BV (x)	1.70		
DJIA	31,188	257.86	0.83%
NASDAQ	13,457	260.07	1.97%
STOXX Europe 600	411	2.92	0.72%
SSEC	3,583	16.71	0.47%
FSTE	6,740	27.44	0.41%
HANG SENG	29,962	320.19	1.08%
NIKKEI	28,523	(110.20)	(0.38%)
MSCI ASIA EX JAPAN	923	13.57	1.49%
NYMEX (US \$/bbl)	53.24	0.26	0.49%
Brent (US \$/bbl)	56.08	0.18	0.32%
Dubai (US \$/bbl)	55.41	1.27	2.35%
Baltic dry Index	1,828	62.00	3.51%
Gold (spot)	1,872	31.56	1.71%
Copper (spot)	8,040	89.00	1.12%
Sugar (spot)	16.27	0.17	1.06%
Rubber (spot)	336.6	12.90	3.99%
CRB Index	456.79	0.00	0.00%
THB/Dollar	30.0	(0.04)	(0.12%)
Yen/Dollar	103.5	(0.36)	(0.35%)
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.19%)
Dollar Index	90.5	(0.02)	(0.03%)
3M US T-Bill (%)	0.07	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.08	(0.01)	(0.77%)
10 Y TH Yield (%)	1.33	0.00	0.15%
VIX Index	21.58	(1.66)	(7.14%)
Equity	20-Jan	MTD	YTD
Local Institutions	(1,715)	(7,901)	(7,901)
Proprietary Trading	51	2,016	2,016
Foreign Investors	(2,096)	3,185	3,185
Local Individuals	3,761	2,700	2,700
Bond	20-Jan	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	198.52	5.02	5.02
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	600.00	(2.47)	(3.54%)
KTC	72.00	(1.16)	(6.49%)
GULF	34.50	(1.06)	(2.82%)
GPSC	81.25	(0.51)	(2.40%)
ADVANC	177.50	(0.40)	(0.84%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CBG	139.50	0.68	5.68%
AOT	61.25	0.64	8.82%
SCGP	48.00	0.48	2.67%
MINT	26.50	0.47	3.92%
CPN	49.00	0.30	1.55%

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,516	19.8	16.9	-18%	18%	-0.5%	-0.2%	4.6%	4.6%	
- Energy	23,764	17.6	14.7	-7%	20%	-0.9%	-1.6%	4.3%	4.3%	
- Banking	352	9.7	8.6	-25%	13%	-0.5%	-2.5%	4.2%	4.2%	
- Commerce	34,281	27.5	23.5	2%	17%	-0.3%	-0.5%	1.8%	1.8%	
- Telecom	138	19.0	17.4	-28%	9%	-0.6%	-0.9%	1.6%	1.6%	
- Transport	334		67.9			0.4%	0.6%	0.6%	0.6%	
Indonesia	6,430	12.2	9.6	133%	27%	1.7%	0.9%	7.5%	7.5%	
Philippine	7,143	19.5	15.1	4%	30%	-0.8%	-1.3%	0.1%	0.1%	
Asia										
China	3,583	13.9	12.2	40%	14%	0.5%	0.5%	3.2%	3.2%	
Hong Kong	29,962	13.5	11.8	24%	14%	1.1%	4.9%	10.0%	10.0%	
India	49,792	29.9	22.5	25%	33%	0.8%	1.5%	4.3%	4.3%	
Japan	28,523	25.4	21.6	28%	17%	-0.4%	0.9%	4.8%	4.8%	
Korea	3,115	15.2	12.5	43%	22%	0.7%	1.6%	9.1%	9.1%	
Malaysia	1,602	14.0	14.3	16%	-2%	0.0%	-1.6%	-1.6%	-1.6%	
Singapore	2,999	15.9	12.9	-22%	23%	0.1%	-0.2%	5.4%	5.4%	
Taiwan	15,806	18.0	16.3	44%	10%	-0.4%	1.2%	7.3%	7.3%	
Vietnam	1,135	15.0	12.4	75%	22%	0.3%	-5.0%	2.8%	2.8%	
MSCI Asia Ex Japan	923	18.4	15.6	31%	18%	1.5%	3.6%	9.5%	9.5%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	313	18.1	13.4	36%	35%	0.9%	3.1%	5.6%	5.6%	
Coal Index	1,697	8.8	8.2	931%	7%	0.4%	0.8%	5.3%	5.3%	
Chemicals Index	410	23.6	18.7	18%	26%	1.2%	3.2%	10.0%	10.0%	
Banks Index	180	8.0	7.3	16%	10%	-0.4%	0.4%	6.3%	6.3%	
Commercial Services Inde	155	28.5	23.7	5%	20%	2.1%	3.2%	4.8%	4.8%	
Telecommunications Inde	67	16.4	18.0	21%	-9%	0.4%	1.6%	5.2%	5.2%	
Transportation Index	166	77.4	19.9	-63%	290%	-0.4%	0.9%	2.5%	2.5%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	20-Jan	19-Jan	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(69.9)	(17.5)	106	106	(8,287)	(1,496)
Indonesia	-	18.7	755	755	(3,220)	3,465
Philippines	(14.3)	(25.2)	(84)	(84)	(2,513)	(240)
India	-	115.8	2,678	2,678	23,373	14,234
S. Korea	27.9	602.7	94	94	(20,082)	924
Taiwan	(688.8)	150.2	649	2,213	(15,997)	9,377
Vietnam	3.0	4.5	(161)	(161)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 21 ม.ค. : BOJ meeting, ECB meeting
- 22 ม.ค. : US Manufacturing PMI เดือน ม.ค.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร PTC* (20)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 คาดออกมาดี ขณะที่ค่าการตลาดน้ำมันผลึกมีแรงกดดันน้อยลง
- **เก็งกำไร VNT* (39)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 คาดดีขึ้นต่อเนื่อง และน่าจะทำจุดสูงสุดของปี
- **เก็งกำไร TVO* (39)** : น้ำท่วมในมาเลเซียจำกัดอุปทานปาล์มและซ้าเติมภาวะขาดแคลน ทำให้น้ำมันถั่วเหลืองได้อานิสงส์ไปด้วย
- **เก็งกำไร CCET* (3.00)** : ราคาหุ้นซื้อขายที่ PBV ต่ำเพียง 0.71 เท่า ขณะที่แนวโน้มการค่าโลกฟื้นตัว

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มค่าแนะนำต่ำกว่าพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจัดจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทำนิวไฮเมื่อคืนนี้ (20 ม.ค.) หลังจากนายโจ ไบเดน เข้าพิธีสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกาคนที่ 46 อย่างเป็นทางการ ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าคณะรัฐบาลชุดใหม่จะเร่งออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อช่วยเหลือประชาชนที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและการสื่อสาร นำโดยหุ้นเน็ตฟลิกซ์ที่ทะยานขึ้นเกือบ 17% หลังบริษัทเปิดเผยจำนวนผู้ใช้บริการที่สูงกว่าคาดในไตรมาส 4/2563 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ (20 ม.ค.) เนื่องจากนักลงทุนรับความหวังเกี่ยวกับการออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ของสหรัฐ หลังจากที่นายโจ ไบเดน สาบานตนเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีคนใหม่ นอกจากนี้ หุ้นหลายตัวของยุโรปปรับตัวขึ้นหลังการเปิดเผยแนวโน้มผลประกอบการที่สดใส (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกเกอิ (20 ม.ค.) ตลาดหุ้นโตเกียวปรับตัวลงในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนขายหุ้นออกมาเพื่อทำกำไรและชะลอการซื้อขายก่อนนายโจ ไบเดนเข้าพิธีรับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐในวันนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 2 เมื่อคืนนี้ (20 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่า รัฐบาลชุดใหม่ของสหรัฐภายใต้การนำของนายโจ ไบเดน จะเร่งออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งจะช่วยหนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันให้ฟื้นตัวขึ้น ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐซึ่งมีกำหนดเปิดเผยในวันพรุ่งนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เวสต์แบงก์คาด GDP ไทยโต 4% ปีนี้ และ 4.7% ในปีหน้า</p>	<p>ธนาคารโลกเปิดเผยรายงานคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 64 และ 65 มีแนวโน้มขยายตัวที่ระดับ 4% และ 4.7% ตามลำดับ รับปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศและการขึ้นนโยบายการคลังของรัฐบาล</p>
<p>จีน เผยยอด FDI ปี 63 โตสูงสุดเป็นประวัติการณ์</p>	<p>กระทรวงพาณิชย์จีนเผยยอดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ปี 63 ขยายตัว 6.2% แต่ระดับ 9.99 แสนล้านหยวน ทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่วนทางประเทศอื่นที่หดตัวลงจากผลกระทบด้านโควิด-19</p>
<p>ความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมร่วงครึ่งแรกในรอบ 8 เดือน</p>	<p>ส.อ.ท. รายงานดัชนีความเชื่อมั่นอุตสาหกรรม เดือน ธ.ค.63 อยู่ที่ 85.8 ลดลงจาก 87.4 ในเดือนก่อนหน้า โดยเป็นการปรับลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 8 เดือน</p>
<p>ตลท.เตรียมปรับเกณฑ์ Free Float คำนวณดัชนี</p>	<p>ตลท.เตรียมทบทวนหลักเกณฑ์และมาตรการเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่มี Free Float ต่ำเพิ่มเติม และมีแนวคิดปรับหลักเกณฑ์การคำนวณดัชนีจากเดิมที่ใช้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด เป็น ใช้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่ปรับด้วย Free Float เพื่อให้ดัชนีสะท้อนสภาพการณ์ตลาดได้ดีขึ้น</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

TMB Maintained BUY TP: 1.38 บาท	รายได้จากการดำเนินงานของ TMB ค่อนข้างแข็งแกร่งในไตรมาส 4Q20 แต่กำไรสุทธิถูกฉุดจากการตั้งสำรองที่สูงขึ้นเพื่อป้องกัน NPL เราเชื่อว่าผลประกอบการได้ผ่านจุดต่ำสุดใน 4Q20 และมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวในไตรมาส 1Q21 คาดว่ากำไรจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 18% yoy ในปี 2021 โดยได้รับปัจจัยหนุนจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่สูงขึ้นจากเงินกู้ที่สูงขึ้นและการตั้งสำรองที่ลดลง ะราคาหุ้นซื้อขายกันที่ 0.5x 2021F/P/B คงคำแนะนำ ซื้อ และราคาเป้าหมายที่ 1.38 บาท
DRT Maintained HOLD TP: 5.60 บาท	ยอดขายและรายได้ของ DRT คาดว่าจะดีขึ้นในปี 2021 อย่างไรก็ตามเราคาดว่ากำไรสุทธิจะอยู่ในระดับปานกลางเนื่องจากเศรษฐกิจต้องใช้เวลานานในการฟื้นตัวในขณะที่การฉีดวัคซีน COVID-19 ทั่วประเทศอาจใช้เวลาหลายปี แม้จะมีอัตราผลตอบแทน 8% ที่น่าสนใจ แต่เราเชื่อว่ารายได้ทั้งหมดได้สะท้อนไปยังราคาหุ้นแล้ว คงคำแนะนำ ถือ และราคาเป้าหมายที่ 5.60 บาท ราคาเข้าซื้อที่ 5.00 บาท
BEM	อย่าลืม BEM มีล้นรถไฟฟ้าสายสีส้ม โบรกคาดรั้งผลไตรมาส 1/2564 ถ้าชนะอ็อปไซต์เพิ่มอีก 2 บาท แกรมดีงสายสีม่วงได้อีก ระบุราคา BEM ลงแรง ท่ามกลางผลกระทบจากโควิดน้อยกว่ารอบแรก ชีปรับเป้ากำไรแล้ว แต่ผลงานปีนี้ก็ยังโต 20% และเพิ่มขึ้นปีถัดไปอีก 28% แนะนำ "ซื้อ" เป้าหมาย 10 บาท ไม่นับอ็อปไซต์จากการชนะสายสีส้ม (ทันสมัย)
SINGER	SINGER ปักธงปี 2564 รายได้จากการขายเติบโตไม่น้อยกว่า 20-25% จากปีก่อน พร้อมเดินหน้าลุยปล่อยสินเชื่อใหม่ C4C อีกกว่า 3 พันล้านบาท หวังดันพอร์ตสินเชื่อคงค้างสิ้นปีนี้เติบโตแตะ 1 หมื่นล้านบาท ล้นโควิดไม่กระทบ แกรมดีงพนักงานขายเพิ่ม ชูลูกค้ากลุ่มเป้าหมายหลักอยู่ต่างจังหวัด ฟากโบรกส่องผลงานเติบโตดี เคาะพื้นฐาน 30 บาท (ทันสมัย)
CPALL / OR	OR ยก CPALL พันธมิตรเดินหน้าเจรจาต่อสัญญา 7-11 ย้ำชัดหุ้นจองทั่วถึง วางอนาคตหลังเจ้าตลาดขึ้นขึ้นเป็นแบรนด์ไทยชั้นนำระดับโลก เปิด 6 เขตผลดันการเติบโต ทุ่มทุน 5 ปี 7.46 หมื่นล้านบาทเร่งขยาย ชีปันผลปีละ 2 ครั้ง ด้านรายได้ใหญ่-เทรดเดอร์ รับหุ้นกระจายสู่มือรายย่อยสูง มองราคา IPO ถูก โอกาสกำไร แต่อย่าเพิ่งคาดหวังเปิดโตแรง ชีปเกมนี้ยังไม่ได้สูง (ทันสมัย)
AOT	AOT เตรียมปรับประมาณการผู้โดยสารปี 64 อีกรอบกลาง ก.พ.นี้ ประเมินร่วงมากกว่า 50% จากปี 2563 หลังเจอสถานการณ์โควิดระบาดระลอกใหม่ในเดือน ธ.ค.ที่ผ่านมา พร้อมใช้คุมเข้มมาตรการป้องกันโควิด-19 (ข่าวหุ้น)
TEAMG	บีก TEAMG แฉผลงานไตรมาส 4/63 กำไรเต็ง แม้รายได้ลด เหตุคุมค่าใช้จ่ายและต้นทุนได้ดี หนุนงบปี 63 ทำกำไรนิวไฮ พร้อมวางแผนปี 64 คว้างานใหม่ 2,000 ล้านบาท มั่นใจรายได้ดีกว่าปี 63 โบรกฯ เชียร์ ซื้อ เป้าราคา 2.82 บาท (ข่าวหุ้น)
TTCL	TTCL เซ็นสัญญาซื้อขายไฟฟ้าโครงการ Ahlone LNG to Power Project โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมในเมียนมา ขนาด 388 MW มูลค่าราว 20,550 ล้านบาท เตรียมก่อสร้างปี 65 เล็ง COD ปี 67 ส่วนแผนธุรกิจปี 64 คาดรายได้โต 40% โชว์แบ็กล็อก 10,000 ล้านบาท เดินหน้าประมูลงานใหม่เพิ่ม หวังได้งาน 15,000 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	20-Jan	19-Jan	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	1.39	1.67	-17%	↓	-9%	-19%	23%	7050%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	55.4	54.1	2%	↑	-1%	9%	38%	31%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	55.3	55.4	0%	↓	0%	6%	32%	29%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	53.2	53.0	0%	↑	1%	8%	32%	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	53.3	53.0	1%	↑	1%	8%	28%	26%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	57	57	1%	↑	-1%	12%	32%	33%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	2	3	-35%	↓	-1%	1811%	-42%	202%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	60	60	1%	↑	0%	8%	34%	19%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	6	-16%	↓	13%	-2%	4%	-40%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	49	49	1%	↑	-1%	8%	22%	30%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(6)	(5)	-16%	↓	-2%	-25%	-16390%	-33%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	58	58	0%	↑	0%	7%	35%	30%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	4	-29%	↓	21%	-23%	0%	29%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน