

ตลาดหุ้นโลกเริ่มปรับฐาน สอดคล้องกับมุมมองเรา และไม่ได้เปลี่ยนภาพวงจรระยะกลาง

ความอ่อนแอของการเก็งกำไรหุ้นสหรัฐฯ มีโอกาสกดดันบรรยากาศการลงทุนช่วงสั้น การเก็งกำไรหุ้น Gamestop (GME) ที่ต้นปีมีราคาเพียง 14-15 เหรียญฯ แต่ล่าสุดขึ้นมาเป็น 347 เหรียญฯ เป็นประเด็นที่ได้รับความสนใจจากนักลงทุน ทั้งนี้หุ้นมีปริมาณขายชอร์ตสะสมในระดับที่สูงที่มาจากกลุ่มของกองทุนและ Hedge fund ก่อนที่แรงเก็งกำไรจากนักลงทุนรายย่อยจะผลักดันราคาหุ้นขึ้นจนทำให้ Hedge fund บางแห่งที่ทนผลขาดทุนไม่ได้ จำเป็นต้องปิดสถานะโดยการซื้อหุ้นคืนในกระดาน ซึ่งยิ่งทำให้เกิดแรงผลักดันราคาหุ้นขึ้นไปอีก สถานการณ์ดังกล่าวทำให้เกิดแรงเก็งกำไรลุกลามไปยังหุ้นที่มีหุ้นหมุนเวียนไม่มาก (Free float ต่ำ) และมีปริมาณขายชอร์ตสะสมสูงอีกหลายตัว ทำให้ตลาดกังวลความผันผวนช่วงสั้นจะเพิ่มขึ้นจาก 1) การถูกบังคับให้ปิดสถานะชอร์ตและรับชอร์ตขาดทุน ทำให้ Hedge fund จำต้องขายหุ้นอื่นเพื่อหักล้างผลขาดทุน และ 2) ผู้กำกับดูแลอาจเข้ามาแทรกแซงหรือเพิ่มกฎเกณฑ์ในการควบคุม

นักลงทุนผิดหวังเฟดไม่มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 0.00-0.25% โดยยังคงวงเงินซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ที่ 1.2 แสนล้านเหรียญฯ/เดือน (พันธบัตรรัฐบาล 8 หมื่นล้านเหรียญฯ / ตราสารหนี้ที่มีสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์เป็นหลักประกันการจำนอง 4 หมื่นล้านเหรียญฯ) ซึ่งแม้เฟดจะยืนยันการให้ทุกเครื่องมือเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แต่การแสดงความเห็นต่อความกังวลถึงมุมมองเศรษฐกิจ ประกอบกับการไม่มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ทำให้นักลงทุนผิดหวังและเพิ่มความระวังต่อแรงทำกำไรระยะสั้น

ยังคงเลือกเก็งกำไรและระวังความเสี่ยงจากการปรับสินทรัพย์ลงทุนในระยะสั้น การปรับเพิ่มประมาณการ GDP โลกของ IMF แม้เป็นปัจจัยบวก อย่างไรก็ตามระยะสั้นเรายังคงระวังความเสี่ยงของการปรับพอร์ตการลงทุนทั่วโลก (Global asset rebalancing) ซึ่งอาจทำให้เกิดการลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้น และเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ อย่างไรก็ตามผลจากการปรับเพิ่มประมาณการกำไรเบจ.ที่หน้าจะดีขึ้นตามการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลก ทำให้เรามองการปรับฐานที่อาจเกิดขึ้นเป็นการใช้เวลา (แกว่งตัว และปรับไม่ลึก) มากกว่าการใช้ระยะทาง

ภาพรวมกลยุทธ์ ยังคงมุมมองเชิงบวกระยะกลาง-ยาว อย่างไรก็ตามช่วงสั้นคาดเริ่มมีแรงทำกำไรรายตัวในหุ้นที่ปรับขึ้นมาก และอาจผันผวนจากการรายงานผลประกอบการ รวมทั้งจากการปรับน้ำหนักสินทรัพย์ลงทุน (rebalancing) ประเมิน downside ที่ 1,450 จุด // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร SUPER*, DOD*, SAPPE*

แนวรับ 1,480 จุด / แนวต้าน : 1,505-1,520 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

ปิดคอยน์ดิ่งหลุด \$30,000. ราคาปิดคอยน์ทรุดตัวหลุด \$30,000 หรือลดลง -7.88% หลังนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับการที่ทางการสหรัฐฯและยุโรปอาจคุมเข้มกฎระเบียบการซื้อขายปิดคอยน์และสกุลเงินคริปโต

ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมปี 63 หดตัว -8.8%. สศอ.เปิดเผยดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (MPI) เดือน ธ.ค. อยู่ที่ 96.53 ลดลง -2.44% yoy จากผลกระทบของสถานการณ์โควิด-19 แพร่ระบาดระลอกใหม่ ส่งผลให้ทั้งปีหดตัว -8.8% yoy

ธุรกิจเล็กกิจการพุ่ง 145% mom ยอดจดทะเบียนตั้งใหม่วูบ. กระทรวงพาณิชย์เปิดเผยว่า ในเดือน ธ.ค.63 มีธุรกิจเล็กประกอบกิจการจำนวน 6,013 พันราย เพิ่มขึ้น +6% yoy และ เพิ่มขึ้น +145% mom ส่งผลให้ตัวเลขทั้งปีอยู่ที่ 20,920 พันราย ขณะที่ธุรกิจจัดตั้งใหม่ เพิ่มขึ้น +4% yoy แต่ลดลง -27% mom

ปลดล็อกกระท่อม - สภามีมติเห็นชอบปลดล็อกพืชกระท่อม ยกเลิกจากบัญชียาเสพติด มีผลบังคับใช้ 90 วัน หลังประกาศในราชกิจจานุเบกษา ให้เวลาร่างกฎหมายรองต่อ เรามองบวกต่อกลุ่มผลิตภัณฑ์ต้นเพื่อนำไปผสมอาหารและเครื่องดื่ม ได้แก่ RBF, DOD และ MALEE รองลงมาคือกลุ่มเครื่องดื่ม SAPPE, CBG และ OSP

ประเด็นติดตาม: - 28 ม.ค. : US GDP 4Q20, TH :ประกาศงบ PTTEP // 29 ม.ค. : TH Economic Review

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKHI

ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงพื้นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮิอัน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,498.13	(14.70)	(0.97%)
SET50	936.76	(14.26)	(1.50%)
SET100	2,107.43	(27.02)	(1.27%)
FTSE SET LARGE CAP	1,483.14	(24.30)	(1.61%)
FTSE SET MID CAP	2,317.40	(3.79)	(0.16%)
FTSE SET SMALL CAP	1,974.49	4.44	0.23%
SET-VAL (Btm)	78,818		
Mkt Cap (Btm)	16,822,730		
PER (x)	29.89		
P/BV (x)	1.67		
DJIA	30,303	(633.87)	(2.05%)
NASDAQ	13,271	(355.46)	(2.61%)
STOXX Europe 600	403	(4.72)	(1.16%)
SSEC	3,573	3.91	0.11%
FSTE	6,567	(86.64)	(1.30%)
HANG SENG	29,298	(93.73)	(0.32%)
NIKKEI	28,635	89.03	0.31%
MSCI ASIA EX JAPAN	908	(9.57)	(1.04%)
NYMEX (US \$/bbl)	52.85	0.24	0.46%
Brent (US \$/bbl)	55.81	(0.10)	(0.18%)
Dubai (US \$/bbl)	55.21	0.19	0.35%
Baltic dry Index	1,540	(119.00)	(7.17%)
Gold (spot)	1,844	(6.94)	(0.37%)
Copper (spot)	7,821	(186.00)	(2.32%)
Sugar (spot)	15.80	0.06	0.38%
Rubber (spot)	239.1	4.00	1.70%
CRB Index	459.50	0.00	0.00%
THB/Dollar	30.0	0.05	0.16%
Yen/Dollar	104.1	0.49	0.47%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.40%)
Dollar Index	90.6	0.48	0.53%
3M US T-Bill (%)	0.06	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.02	(0.02)	(1.80%)
10 Y TH Yield (%)	1.31	0.00	0.38%
VIX Index	37.21	14.19	61.64%
Equity	27-Jan	MTD	YTD
Local Institutions	(1,989)	(12,561)	(12,561)
Proprietary Trading	(24)	2,247	2,247
Foreign Investors	(4,865)	(5,293)	(5,293)
Local Individuals	6,878	15,606	15,606
Bond	27-Jan	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$m.)	(25.66)	4.09	4.09
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	502.00	(6.07)	(9.71%)
PTT	39.25	(1.29)	(1.26%)
PTTEP	110.00	(0.72)	(1.79%)
CPN	50.50	(0.71)	(3.35%)
IVL	37.00	(0.63)	(3.27%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CBG	149.00	0.41	3.11%
BPP	17.10	0.36	8.23%
MTC	67.50	0.29	2.27%
SAWAD	70.75	0.28	3.28%
AWC	4.72	0.23	1.72%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรไพศาลกิจ
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	1,498	19.5	16.5	-18%	18%	-1.0%	0.0%	3.4%	3.4%	
- Energy	23,342	17.1	14.3	-5%	20%	-1.0%	0.7%	2.4%	2.4%	
- Banking	356	9.7	8.6	-24%	14%	-1.1%	-1.5%	5.7%	5.7%	
- Commerce	34,432	27.8	23.6	1%	18%	-1.1%	-0.3%	2.3%	2.3%	
- Telecom	137	18.9	17.2	-29%	9%	-0.4%	-0.3%	0.6%	0.6%	
- Transport	330		67.9			0.1%	0.9%	-0.8%	-0.8%	
Indonesia	6,109	11.6	9.1	134%	27%	-0.5%	-3.1%	2.2%	2.2%	
Philippine	6,864	18.8	14.5	4%	30%	-1.6%	-2.6%	-3.9%	-3.9%	
Asia										
China	3,573	13.9	12.2	40%	14%	0.1%	-0.9%	2.9%	2.9%	
Hong Kong	29,298	13.2	11.5	24%	14%	-0.3%	-0.5%	7.6%	7.6%	
India	47,410	27.7	20.9	29%	32%	-1.9%	-3.0%	-0.7%	-0.7%	
Japan	28,635	24.8	21.2	32%	17%	0.3%	-1.6%	2.7%	2.7%	
Korea	3,123	14.8	12.2	47%	21%	-0.6%	-2.5%	6.6%	6.6%	
Malaysia	1,581	13.9	14.2	16%	-2%	0.3%	-1.0%	-2.9%	-2.9%	
Singapore	2,959	15.7	12.7	-22%	23%	0.4%	-1.1%	4.0%	4.0%	
Taiwan	15,701	18.1	16.5	42%	10%	0.3%	-2.0%	6.6%	6.6%	
Vietnam	1,097	14.5	11.9	76%	22%	-3.4%	-6.0%	-0.6%	-0.6%	
MSCI Asia Ex Japan	908	18.1	15.3	32%	18%	-1.0%	-1.5%	7.7%	7.7%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	297	16.7	12.6	40%	33%	-0.1%	-3.9%	-0.3%	-0.3%	
Coal Index	1,697	8.4	7.8	984%	7%	0.1%	-2.4%	0.4%	0.4%	
Chemicals Index	419	23.6	18.7	20%	26%	0.1%	-1.1%	10.3%	10.3%	
Banks Index	178	7.8	7.1	18%	10%	0.4%	-0.7%	3.8%	3.8%	
Commercial Services Inde	157	28.4	23.6	7%	20%	0.5%	-1.7%	4.0%	4.0%	
Telecommunications Inde	67	15.8	17.4	24%	-9%	-0.4%	-2.3%	1.9%	1.9%	
Transportation Index	167	95.4	20.4	-69%	368%	0.1%	-1.8%	1.7%	1.7%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	27-Jan	26-Jan	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(162.4)	(81.6)	(177)	(177)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	(0.5)	24.5	837	837	(3,220)	3,465
Philippines	(28.5)	(10.5)	(180)	(180)	(2,513)	(240)
India	-	-	3,184	3,184	23,373	14,234
S. Korea	(700.0)	(1,975.9)	(2,331)	(2,331)	(20,082)	924
Taiwan	(177.4)	(978.3)	(689)	(832)	(15,997)	9,377
Vietnam	0.9	(12.8)	(217)	(217)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 ม.ค. : US GDP 4Q20

29 ม.ค. : TH Economic Review

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร SUPER* (1.30)** : คาดรายงานผลการดำเนินงานปกติไตรมาส 4/63 ออกมาดี และผลการดำเนินงานมีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นเด่นในปี 2564
- **เก็งกำไร DOD* (12)** : คาดได้ผลดีจากการผลิตสารตั้งต้นเพื่อผสมในอาหาร เครื่องสำอางค์และเครื่องดื่ม
- **เก็งกำไร SAPPE* (28)** : หุ่นเครื่องดื่มที่มีความชำนาญใน functional drink คาดต่อยอดไปยังเครื่องดื่มและผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ จากกัญชา และกัญชา

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีมูลค่าต่ำกว่าพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 600 จุดเมื่อคืนนี้ (27 ม.ค.) ทำสถิติดิ่งลงในวันเดียวที่รุนแรงที่สุดในรอบ 3 เดือน เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ไม่ได้ประกาศมาตรการใหม่ๆ ในการกระตุ้นเศรษฐกิจ แม้เฟดมีความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจซึ่งได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ก็ตาม นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากการร่วงลงของหุ้นบออิง ซึ่งเป็น 1 ใน 30 หลักทรัพย์ที่ใช้คำนวณดัชนีดาวโจนส์ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ (27 ม.ค.) โดยถูกกดดันจากการที่รัฐบาลเยอรมนีปรับลดคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจในปี 2564 ขณะที่ข่าวลือที่ว่า ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกนั้น ส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกเกิตตลาดหุ้นโตเกียวเปิดร่วงลงในวันนี้ โดยถูกกดดันจากการที่ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 600 จุดเมื่อคืนนี้ (27 ม.ค.) ทำสถิติดิ่งลงในวันเดียวที่รุนแรงที่สุดในรอบ 3 เดือน เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ไม่ได้ประกาศมาตรการใหม่ๆ ในการกระตุ้นเศรษฐกิจ แม้เฟดมีความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจซึ่งได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ก็ตาม (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (27 ม.ค.) หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบร่วงลงเกือบ 10 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันล้นตลาด (อินโฟเคสท์)</p>
<p>เฟดคงดอกเบี้ย+วงเงิน QE ตามคาด</p>	<p>คณะกรรมการเฟดมีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ระดับ 0.00-0.25% พร้อมคงวงเงินซื้อพันธบัตรตามมาตรการ QE ที่ \$1.2 แสนล้าน/เดือน โดยเฟดแถลงหลังการประชุมว่าจะยังคงใช้เครื่องมือทุกอย่างในการสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แต่ทิศทางเศรษฐกิจจะยังคงขึ้นอยู่กับสถานการณ์แพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19</p>
<p>บิตคอยน์ดิ่งหลุด \$30,000</p>	<p>ราคาบิตคอยน์ทรุดตัวหลุด \$30,000 หรือลดลง -7.88% หลังนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับการที่ทางการสหรัฐและยุโรปอาจคุมเข้มกฎระเบียบการซื้อขายบิตคอยน์และสกุลเงินคริปโต</p>
<p>ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมปี 63 หดตัว -8.8%</p>	<p>สศอ.เปิดเผยดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (MPI) เดือน ธ.ค. อยู่ที่ 96.53 ลดลง -2.44% yoy จากผลกระทบของสถานการณ์โควิด-19 แพร่ระบาดระลอกใหม่ ส่งผลให้ทั้งปีหดตัว -8.8% yoy</p>
<p>ธุรกิจเล็กกิจการพุ่ง 145% mom ยอดจดทะเบียนตั้งใหม่บูบ</p>	<p>กระทรวงพาณิชย์เปิดเผยว่า ในเดือน ธ.ค.63 มีธุรกิจเล็กประกอบกิจการจำนวน 6,013 พันราย เพิ่มขึ้น +6% yoy และ เพิ่มขึ้น +145% mom ส่งผลให้ตัวเลขทั้งปีอยู่ที่ 20,920 พันราย ขณะที่ธุรกิจจัดตั้งใหม่เพิ่มขึ้น +4% yoy แต่ลดลง -27% mom</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาปรับเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

SCC Maintained BUY TP: 500.00 บาท	SCC มีกำไรสุทธิ 8.0 พันล้านบาทในไตรมาส 4Q63 ซึ่งสอดคล้องกับประมาณการของเรา แต่ต่ำกว่าประมาณการของตลาดที่ 7% อย่างไรก็ตามกำไรหลักสูงกว่าประมาณการของเราจากกลุ่มธุรกิจเคมี เราคาดว่าจะเห็นส่วนต่างเคมีที่ดีขึ้นซึ่งจะสนับสนุนผลประกอบการในปี 2564 ในขณะที่โครงการ MOC ควรเพิ่มกำลังการผลิต HDPE และ PP ประมาณ 10% ใน 2Q21 คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 500.00 บาท
IVL Maintained BUY TP: 46.00 บาท	จากมุมมองการประชมประจำปีเมื่อวานนี้ ในมุมมองของเราผลประกอบการของ IVL คาดผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และเราคาดว่ากำไรหลักจะเพิ่มขึ้น 2 เท่าเป็น 12.0 พันล้านบาทในปี 2564 จากปริมาณการผลิตที่สูงขึ้นพร้อมอัตรากำไรจาก EBITDA เราเห็นตัวเร่งปฏิกิริยาระยะสั้นในเชิงบวกจากราคาค่าขายที่เป็นขาขึ้นและความต้องการน้ำมันเบนซินตามฤดูกาลที่สูงขึ้น คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 46.00 บาท
BGRIM	BGRIM ติดเครื่องรอกโซลาร์รูฟท็อป-โซลาร์ลอยน้ำ เต็มสูบทั้งในและต่างประเทศ หลังปัจจุบันมีการเซ็นสัญญาติดตั้งโซลาร์รูฟท็อปแล้วกว่า 115 เมกะวัตต์ และมีโครงการที่อยู่ระหว่างการทำสัญญาอีก 9 โครงการ กำลังผลิตรวม 24 เมกะวัตต์ พากโบรกเคาะกำไรไตรมาส 4/2563 โต 48% ที่ 635 ล้านบาท ได้โรงไฟฟ้าใหม่หุน (ทันหุน)
NRF	NRF โอกาสเติบโตสูง รับทรัพย์สินที่ดินไปคืนจากพีซีดีต่อเนื่อง เร่งขยายช่องทางจำหน่ายในห้างสรรพสินค้า รองรับยอดขายช่วงตรุษจีน เดินหน้าขยาย e-Commerce Platform พากโบรกมองกำไรไตรมาส 4/2563 โตสวย รับอานิสงส์โควิด-19 คนอยู่บ้าน ทำอาหารทานเองและดูแลสุขภาพมากขึ้น (ทันหุน)
AOT	AOT เปิดใหม่ไต่ปีนี้ เทียบกับกลับมาแค่ 30% จากปกติก่อนเป็น 60-70% ในปี 2565 และเข้าสู่ภาวะปกติปี 2566 ย้ำแม้ปี 2564 ชาดทนแต่ยังเดินหน้าลงทุน รวมประมาณ 9.3 หมื่นล้านบาท ชัยยังมีสภาพคล่อง 5 หมื่นล้านบาท และพร้อมกู้เงินได้ ย้ำเดินหน้าขยายฐานรายได้ธุรกิจ Non-Arrow ตามแผน (ทันหุน)
SCC	SCC ดีเกินคาด! ประกาศงบปี 63 โขว์กำไรสุทธิ 34,144 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% จากปีก่อน รับแรงหนุนผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นทุกธุรกิจ พร้อมอนุมัติจ่ายเงินปันผลงวดครึ่งหลังปี 63 หุ้นละ 8.5 บาท รวมทั้งปี 63 จ่ายรวม 14 บาท กำหนดขึ้น XD วันที่ 8 เม.ย. 64 และจ่ายวันที่ 23 เม.ย. 64 (ข่าวหุน)
RT	บีก RT กางแผนธุรกิจปี 64 มั่นใจรายได้รวมนิวไฮ 3,600 ล้านบาท โตไม่ต่ำกว่า 20% จากปี 63 พร้อมปรับกลยุทธ์เชิงรุกเน้นรับงานมารีจิ้นสูง ลุยลงทุนเครื่องจักรและคลังสินค้า รองรับงานภาครัฐ-เอกชนทุกรูปแบบ ดันแบ็กล็อกฟุ้ง 7,000 ล้านบาท (ข่าวหุน)
SPALI	SPALI มองมาตรการลดอัตราจัดเก็บภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างลง 90% ส่งผลดีกับผู้ประกอบการที่ถือครองที่ดินจำนวนมาก ขณะที่การขยายมาตรการลดค่าธรรมเนียมการโอนซื้อขายอสังหาริมทรัพย์ เหลือ 0.01% เป็นปัจจัยบวกต่อตลาดอสังหาริมทรัพย์ ช่วยเพิ่มกำลังซื้อของลูกค้าได้ (ข่าวหุน)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	27-Jan	26-Jan	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	1.12	1.02	10%	↑	-11%	-30%	-43%	333%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	55.2	55.0	0%	↑	0%	9%	50%	31%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	55.0	55.5	-1%	↓	-1%	8%	48%	28%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	52.9	52.6	0%	↑	-1%	10%	46%	31%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	460	460	0%	→	0%	5%	30%	35%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	450	450	0%	→	0%			25%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	52.9	52.6	0%	↑	-1%	9%	42%	26%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	57	57	0%	↑	0%	13%	34%	42%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	2	2	-2%	↓	18%	2356%	-65%	220%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	60	60	0%	↑	0%	8%	35%	21%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	5	-2%	↓	-2%	-5%	-38%	-38%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	49	49	0%	↑	0%	8%	24%	26%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(6)	(6)	-1%	↓	2%	-17%	-316%	-100%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	58	58	0%	↑	-1%	7%	36%	31%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	3	-4%	↓	-6%	-18%	-52%	22%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน