

## บรรยากาศการลงทุนระยะสั้นโดยรวมยังเป็นลบ เลือกหุ้นกลาง-เล็กที่ไม่พึ่ง Fund flow

ปัจจัยลบหลายประการกดดันบรรยากาศลงทุนช่วงสั้น ได้แก่ 1) การรายงาน NAV ของเฮดจ์ฟันด์ Melvin Capital ที่ลดลง 53% เนื่องจากลงทุนผิดพลาดในการขายชอร์ตหุ้น GameStop (GME) ทำให้เกิดความกังวลในการขายหุ้นอื่นเพื่อหาเงินปิดสถานะ และความเสี่ยงที่อาจลุกลามไปยังกองทุนอื่น 2) การผลิตวัคซีนต่ำกว่าเป้า และการส่งมอบลำช้า กระทบการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ รวมถึงทำให้เกิดสงครามแย่งชิงวัคซีน โดยยุโรปประกาศใช้มาตรการควบคุมการส่งออกวัคซีน โดยเฉพาะหาก 3) สัญญาณของการเกิดภาวะสภาพคล่องตึงตัวในจีน ส่งผลให้อัตรากู้ยืมระหว่างธนาคาร (Interbank repo) ปรับขึ้นจาก 0.6-1.0% เป็น 2.5-3.0%

**กระแสการเก็งกำไรรายย่อยในสหรัฐฯ เริ่มลามไปยังประเทศอื่น ๆ รวมถึงสินทรัพย์อื่น** การเก็งกำไรของนักลงทุนรายย่อยกลุ่ม WallStreetBets บนเว็บบอร์ด Reddit เพื่อผลักดันราคาหุ้นที่มีปริมาณหุ้นหมุนเวียน (Free float) ต่ำ และมีสถานะการขายชอร์ตโดยกองทุน/เฮดจ์ฟันด์ในระดับสูง เพื่อบีบให้กองทุนที่ขายชอร์ตเผชิญกับสถานะขาดทุนจนต้องยอมปิดสถานะการลงทุนด้วยการซื้อหุ้นคืน (Short squeeze) นอกจากจะลามจากหุ้น GameStop (GME) ไปยังหุ้นอื่น ๆ ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ แล้ว ยังเริ่มลามไปยังประเทศต่าง ๆ โดยในมาเลเซีย มีการจัดตั้งกลุ่มลักษณะคล้ายกันชื่อ Bursabets ซึ่งมีการพูดคุยเกี่ยวกับหุ้นของบริษัทต่าง ๆ และมีการพูดถึงหุ้นดูมีย่าง และเชิญชวนให้สมาชิกเข้าซื้อหุ้นกลุ่มดังกล่าว ส่งผลให้ราคาหุ้นผู้ผลิตดูมีย่างเพิ่มขึ้นโดดเด่นในช่วงวันศุกร์ที่ผ่านมา ขณะเดียวกันกระแสชักชวนลงทุนยังลามไปยังสินทรัพย์อื่นอย่างแร่เงิน (Silver) ที่เป็นโภคภัณฑ์ที่กองทุนมีสถานะขายชอร์ตในระดับสูงเช่นกัน สำหรับในไทยเริ่มมีการจัดตั้งกลุ่ม SetBets ในแอปพลิเคชันไลน์ อย่างไรก็ตามยังไม่พบความเคลื่อนไหวที่ผิดปกติ

**คงมุมมองบวกภาพระยะกลาง ขณะที่ระยะสั้นเลือกเก็งกำไรรายตัว** ด้วยสภาพคล่องในระบบที่ยังอยู่ในระดับสูง และไม่ได้มีการส่งสัญญาณใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวจากธนาคารกลางขนาดใหญ่ ทำให้เราคงมุมมองบวกต่อภาพระยะกลาง อย่างไรก็ตามความเสี่ยงจากการแข็งค่าของเงินเหรียญสหรัฐฯ และการขายพันธบัตรเพื่อใช้ในการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจกดดันต่อเงินทุนไหลออกระยะสั้น และทำให้บรรยากาศการเก็งกำไรในช่วงสั้นจะกลับมายังหุ้นขนาดกลาง-เล็กที่มีปัจจัยเฉพาะตัวและไม่พึ่งเม็ดเงินต่างชาติ

**ภาพรวมกลยุทธ์ ระยะสั้นเรายังคงระวังความเสี่ยงของการปรับพอร์ตการลงทุนทั่วโลก (Global asset rebalancing) ซึ่งอาจทำให้เกิดการลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้น ประเมิน downside ที่ 1,400-1,450 จุด // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร ETC\*, TNP\*, TK5\***

**แนวรับ 1,450 จุด / แนวต้าน : 1,480 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%**

### ประเด็นการลงทุน

**โมเมนต์ดีซี PMI จีน ชะลอลดตัวลงในเดือน ม.ค.** สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน หรือ NBS รายงาน ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตและบริการ เดือน ม.ค. ที่ระดับ 51.3 (จากเดือน ธ.ค. ที่ 51.9) และ 52.4 (จากเดือน ธ.ค. ที่ 55.7) ตามลำดับ

**ไบเดน เตรียมทบทวนข้อตกลงการค้าสหรัฐ-จีน** ทั้งมาตรการความมั่นคงแห่งชาติทั้งหมดรวมถึงข้อตกลงการค้าเฟสแรกกับจีนที่ออกโดยอดีตประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์

**EXIM ไร้ข้อสรุปอัมสเตอร์ดัม ลากดลึงร่วมวงรับมือชอ.บ.** บอร์ดธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้า หรือ EXIM เผยว่าการประชุมเมื่อวันที่ 28 ม.ค. ยังคงไม่มีข้อสรุปแนวทางการปล่อย soft loan ช่วยกลุ่มสายการบิน เตรียมตั้งคลังร่วมรับมือชอ.บ. ด้านสายการบินขอกู้ 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์

**OR. QR เตรียมแผนกระจายหุ้น IPO** ให้แก่นักลงทุนรายย่อยเพิ่มอีก 441.24 ล้านหุ้น จากเดิมที่จัดสรรไว้ 595.70 ล้านหุ้น เป็น 1,036.94 ล้านหุ้น หลังบริษัทมีแผนยกเลิกการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน (Greenshore option) จำนวน 390 ล้านหุ้น ส่วนอีก 51.24 ล้านหุ้นมาจาก 4 กองทุนไทยและต่างประเทศที่ยกเลิก

**IT City ตั้งสำรองทจริต 90 ล้านบาท** - โดยจะมีการบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายสำรองความเสียหายเต็มจำนวนในงบการเงินประจำปี 2563

**ประเด็นติดตาม:** - 1 ก.พ. : US (ISM) Manufacturing PMI เดือน ม.ค. // 2 ก.พ. : EU GDP 4Q63 // 3 ก.พ. : ประชุม กนง. // 4 ก.พ. : TH Consumer Confidence เดือน ม.ค., BOE meeting, US Employment Report

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาขึ้นบัญชีกับนักกลงทุนการค้าหรือยกยดหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,466.98	(1.53)	(0.10%)
SET50	916.66	(0.25)	(0.03%)
SET100	2,060.65	(1.34)	(0.06%)
FTSE SET LARGE CAP	1,451.26	(2.43)	(0.17%)
FTSE SET MID CAP	2,258.75	(1.44)	(0.06%)
FTSE SET SMALL CAP	1,957.37	12.39	0.64%
SET-VAL (Btm)	95,785		
Mkt Cap (Btm)	16,313,690		
PER (x)	29.25		
P/BV (x)	1.63		
DJIA	29,983	(620.74)	(2.03%)
NASDAQ	13,071	(266.47)	(2.00%)
STOXX Europe 600	396	(7.54)	(1.87%)
SSEC	3,483	(22.11)	(0.63%)
FSTE	6,407	(118.69)	(1.82%)
HANG SENG	28,284	(267.06)	(0.94%)
NIKKEI	27,663	(534.03)	(1.89%)
MSCI ASIA EX JAPAN	876	(13.11)	(1.47%)
NYMEX (US \$/bbl)	52.20	(0.14)	(0.27%)
Brent (US \$/bbl)	55.88	0.35	0.63%
Dubai (US \$/bbl)	54.28	0.26	0.48%
Baltic dry Index	1,452	(18.00)	(1.22%)
Gold (spot)	1,848	4.48	0.24%
Copper (spot)	7,862	(17.25)	(0.22%)
Sugar (spot)	15.83	0.24	1.54%
Rubber (spot)	243.4	6.60	2.79%
CRB Index	457.35	0.00	0.00%
THB/Dollar	29.9	(0.07)	(0.23%)
Yen/Dollar	104.7	0.44	0.42%
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.12%
Dollar Index	90.6	0.13	0.14%
3M US T-Bill (%)	0.05	(0.00)	(6.20%)
10Y US Yield (%)	1.07	0.02	1.97%
10 Y TH Yield (%)	1.32	(0.01)	(0.38%)
VIX Index	33.09	2.88	9.53%
<b>Equity</b>	<b>29-Jan</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(1,147)	(16,025)	(16,025)
Proprietary Trading	(384)	(941)	(941)
Foreign Investors	(3,361)	(10,903)	(10,903)
Local Individuals	4,892	27,869	27,869
<b>Bond</b>	<b>29-Jan</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	3.65	4.81	4.81
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTT	37.75	(1.93)	(1.95%)
PTTEP	103.50	(1.61)	(4.17%)
BAY	29.75	(0.83)	(4.03%)
BDMS	20.70	(0.72)	(2.36%)
AOT	59.50	(0.64)	(0.83%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	528.00	4.50	8.20%
KBANK	127.00	0.96	3.67%
GULF	33.50	0.53	1.52%
EA	65.00	0.50	2.36%
KTC	65.00	0.46	3.17%

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	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,467	19.0	16.1	-17%	18%	-0.1%	0.0%	0.0%	1.2%	
- Energy	22,585	16.5	13.8	-5%	20%	-0.8%	0.0%	0.0%	-0.9%	
- Banking	348	9.5	8.4	-23%	14%	-0.2%	0.0%	0.0%	3.1%	
- Commerce	33,991	27.5	23.3	1%	18%	0.3%	0.0%	0.0%	1.0%	
- Food	12,639	19.8	16.2	-2%	23%	-0.7%	0.0%	0.0%	5.6%	
- Healthcare	4,776	38.7	32.2	-14%	20%	-0.8%	0.0%	0.0%	1.7%	
Indonesia	5,862	11.0	8.7	136%	27%	-2.0%	0.0%	0.0%	-2.0%	
Philippine	6,613	18.1	14.0	4%	30%	-3.5%	0.0%	0.0%	-7.4%	
<b>Asia</b>										
China	3,483	13.5	11.9	40%	14%	-0.6%	0.0%	0.0%	0.3%	
Hong Kong	28,284	12.7	11.1	24%	14%	-0.9%	0.0%	0.0%	3.9%	
India	46,286	26.7	20.3	30%	32%	-1.3%	0.0%	0.0%	-3.1%	
Japan	27,663	24.2	20.7	30%	17%	-1.9%	0.0%	0.0%	0.8%	
Korea	2,976	14.3	11.8	45%	21%	-3.0%	0.0%	0.0%	3.6%	
Malaysia	1,566	13.8	14.1	16%	-2%	-0.9%	0.0%	0.0%	-3.7%	
Singapore	2,903	15.4	12.5	-22%	23%	-0.6%	0.0%	0.0%	2.1%	
Taiwan	15,138	17.3	15.7	43%	10%	-1.8%	0.0%	0.0%	2.8%	
Vietnam	1,057	13.8	11.3	78%	22%	3.2%	0.0%	0.0%	-4.3%	
MSCI Asia Ex Japan	876	17.5	14.8	31%	18%	-1.5%	0.0%	4.0%	4.0%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	290	16.2	12.2	41%	33%	-1.0%	-0.3%	-0.3%	-2.6%	
Coal Index	1,697	8.0	7.5	1042%	7%	-2.5%	0.1%	0.1%	-4.2%	
Chemicals Index	403	22.9	18.1	19%	26%	-1.1%	0.3%	0.3%	7.5%	
Banks Index	175	7.7	7.0	18%	10%	0.1%	-0.1%	-0.1%	3.2%	
Commercial Services Inde	154	28.1	23.3	5%	20%	-0.4%	0.0%	0.0%	2.9%	
Telecommunications Inde	65	15.4	17.1	23%	-10%	-1.3%	0.1%	0.1%	0.0%	
Transportation Index	164	94.1	20.2	-70%	365%	-0.7%	0.0%	0.0%	0.4%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	29-Jan	28-Jan	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(112.3)	(75.0)	(365)	(365)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	(65.7)	3.7	775	775	(3,220)	3,465
Philippines	(65.1)	(27.3)	(273)	(273)	(2,513)	(240)
India	-	(517.5)	2,574	2,574	23,373	14,234
S. Korea	(1,341.1)	(1,584.5)	(0)	(5,255)	(20,082)	924
Taiwan	-	(1,267.7)	-	(3,389)	(15,997)	9,377
Vietnam	47.4	20.4	(149)	(149)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 1 ก.พ. : US (ISM) Manufacturing PMI เดือน ม.ค.
- 2 ก.พ. : EU GDP 4Q63
- 3 ก.พ. : ประชุม กทง.
- 4 ก.พ. : TH Consumer Confidence

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร ETC\* (2.40)** : คาดรายงานผลการดำเนินงานปกติไตรมาส 4/63 ออกมาดี
- **เก็งกำไร TNP\* (5)** : แนวโน้มรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 ออกมาดี
- **เก็งกำไร TKS\* (8)** : เก็งกำไรทางเทคนิคในระยะสั้น จากประวัติการจ่ายปันผลที่ดี อย่างไรก็ตามผลการดำเนินงานโดยรวมคาดชะลอตัวลง การเก็งกำไรจึงควรกำหนดจุดตัดขาดทุน

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

## Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 600 จุดเมื่อวันศุกร์ (29 ม.ค.) และร่วงลงมากที่สุดในรอบสัปดาห์นับตั้งแต่เดือนต.ค. 2563 โดยตลาดถูกกดดันจากรายงานผลการทดลองประสิทธิภาพวัคซีนต้านโรคโควิด-19 ที่น่าผิดหวังจากบริษัทจอห์นสัน แอนด์ จอห์นสัน (J&amp;J) และภาวะผันผวนในตลาดที่เกิดจากการปันหุ้น GameStop ซึ่งเป็นหุ้นร้านจำหน่ายวิดีโอเกมชื่อดังในสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงเมื่อวันศุกร์ (29 ม.ค.) โดยถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการส่งมอบวัคซีนต้านโรคโควิด-19 ที่ล่าช้าในสหภาพยุโรป หลังจากบริษัทผลิตรวดวัคซีนปรับลดปริมาณการส่งมอบเนื่องจากมีปัญหาด้านการผลิต นอกจากนี้ การดึงลงอย่างหนักของตลาดหุ้นนิวยอร์กเนื่องจากความวิตกกังวลกับการปันหุ้น GameStop ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นยุโรปด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (29 ม.ค.) ปิดร่วงลงในวันนี้ตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ฟิวเจอร์ที่ร่วงลงกว่า 300 จุด เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับกรณีการปันหุ้น GameStop ซึ่งเป็นผู้จำหน่ายวิดีโอเกมชื่อดังในสหรัฐ โดยดัชนีนิเกอิร่วงลงวันเดียวมากที่สุดในรอบ 6 เดือน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อวันศุกร์ (29 ม.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลกับอุปสงค์น้ำมันที่ลดลง หลังจากหลายประเทศดำเนินมาตรการล็อกดาวน์เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และความต้องการใช้น้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>โมเมนตัมดัชนี PMI จีน ชะลอลงในเดือน ม.ค.</b></p>	<p>สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน หรือ NBS รายงาน ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตและบริการ เดือน ม.ค. ที่ระดับ 51.3 (จากเดือน ธ.ค. ที่ 51.9) และ 52.4 (จากเดือน ธ.ค. ที่ 55.7) ตามลำดับ</p>
<p><b>ไบเดน เตรียมทบทวน ข้อตกลงการค้าสหรัฐ-จีน</b></p>	<p>คณะบริหารของประธานาธิบดี โจ ไบเดน เตรียมทบทวนมาตรการความมั่นคงแห่งชาติทั้งหมดรวมถึงข้อตกลงการค้าเฟสแรกกับจีนที่ออกโดยอดีตประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ว่าจะมีการพิจารณายกเลิกหรือไม่</p>
<p><b>OR</b></p>	<p>OR เตรียมแผนกระจายหุ้น IPO ให้แก่นักลงทุนรายย่อยเพิ่มอีก 441.24 ล้านหุ้น จากเดิมที่จัดสรรไว้ 595.70 ล้านหุ้น เป็น 1,036.94 ล้านหุ้น หลังบริษัทมีแผนยกเลิกการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน (Greenshoe option) จำนวน 390 ล้านหุ้น ส่วนอีก 51.24 ล้านหุ้นมาจาก 4 กองทุนไทยและต่างประเทศที่ยกเลิก</p>

Report & Corporate News

<b>KBANK</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 162.00 บาท</b>	KBANK คาดว่าสิ้นปีรวมจะเติบโตปานกลางที่ 4-6% yoy ในปี 2564 โดยเน้นการปล่อยสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคที่ให้ผลตอบแทนสูง แม้จะมี NPL ใหม่บางส่วนที่เกี่ยวข้องกับเงินกู้ภายใต้โครงการช่วยเหลือ แต่ธนาคารก็ยืนยันว่ามีความพร้อมที่จะรับมือกับความไม่แน่นอน ต้นทุนสินเชื่อในปี 2564 จะลดลงถึง 160bp (เทียบกับ 205bp ในปี 2563) เราปรับประมาณการกำไรขึ้นประมาณ 7% สำหรับปี 2564-65 และคาดว่าผลประกอบการจะกลับมาเป็นบวกโดยมีการเติบโต 16.5% yoy ในปี 2564 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 120.00 บาท
<b>DTAC</b> <b>Maintained HOLD</b> <b>TP: 34.00 บาท</b>	กำไรสุทธิ 4Q20 ของ DTAC ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ แต่กำไรหลักเป็นไปตามประมาณการของเรา ผลการดำเนินงานลดลง qoq และ yoy โดยได้รับแรงกดดันจากรายได้จากการให้บริการที่ลดลงการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นเงินช่วยเหลือค่าโทรศัพท์ที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่าย SG&A ที่สูงตามฤดูกาล เราคาดว่าผลประกอบการของ DTAC ในปี 2564 จะลดลง yoy จากแนวโน้มรายได้จากบริการที่อ่อนแอลงและค่าเสื่อมราคาที่สูงขึ้น คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 34.00 บาท ราคาเข้าซื้อ 29.00 บาท
<b>SPALI</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 23.40 บาท</b>	SPALI ได้ประกาศแผนธุรกิจในปี 2564 ท่ามกลางการระบาดใหญ่ของ COVID-19 ซึ่งจะเปิดตัวโครงการใหม่ 31 โครงการมียอดขายเติบโต 11% และสร้างรายได้สูง เรามองเห็นแนวโน้มอ็อปไซด์ของตลาดและการคาดการณ์กำไรของเราในปี 2564 SPALI เป็นตัวเลือกอันดับต้นๆ ของเราเนื่องจากมีผลประกอบการที่มั่นคงจากงานในมือที่มีคุณภาพ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 23.40 บาท
<b>BEM / BTS</b>	BEM-BTS รับอานิสงส์เปิดเรียนปกติ คาดหนุนปริมาณการใช้ทางด่วน-รถไฟฟ้าฟ่ง ผู้บริหาร BEM มีรถใช้ทางด่วนแตะ 1 ล้านคัน ด้าน BTS คาดผู้โดยสารเพิ่มกว่า 10% ย้ำแม้กรมเก็บค่าโดยสารรถไฟฟ้าสายสีเขียวส่วนต่อขยายเพิ่มไม่กระทบสายสีเขียวหลัก (ทันหุ้น)
<b>ORI</b>	ORI มีสต็อกราคาต่ำกว่า 3 ล้านบาท พร้อมขาย 1.2 หมื่นล้านบาท เข้าเกณฑ์ลดค่าธรรมเนียมการโอน มั่นใจดีมานานดีต่อเนื่องส่วนปี 2564 ลุยเปิดโครงการใหม่มูลค่ากว่า 2 หมื่นล้านบาท ชะลอขายออนไลน์เติบโต รับตลาดอสังหาริมทรัพย์ฟื้น ส่วนปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นไม่มีผลกระทบต่อนโยบายและอำนาจบริหาร (ทันหุ้น)
<b>PTTEP</b>	ปตท.สม. ทิศทางไตรมาส 1/64 ยังสดใส จากเป้าหมายปริมาณการขายปี 64 เพิ่มขึ้น 3.75 แสนบาร์เรลต่อวัน พร้อมเร่งขยับลดต้นทุนการผลิตเหลือ 29 เหรียญต่อบาร์เรล โบรกฯ แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายสูง 119 บาท (ข่าวหุ้น)
<b>BCH</b>	บิ๊ก BCH แฉ้มผลงานไตรมาส 4/63 ดี หลังมีรายได้เสริมทั้งบริการร่วมกับภาครัฐ-โรคประจำฤดู ล้นไตรมาส 1/64 รายได้ตรวจโควิด-19 ฟุ่ง ขณะที่รพ.เกษมราษฎร์ปราจีนบุรี ผู้ป่วยประกันสังคมพุ่ง 10,000 ราย คาดสิ้นเดือน มี.ค. 64 ต้นฐานผู้ป่วยประกันสังคมแตะ 9 แสนราย โบรกฯ เชียร์ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 19 บาท ลุ้นไตรมาส 4/63 กำไรสุทธิ 326 ล้านบาท โต 35% (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	29-Jan	28-Jan	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	1.62	1.32	23%	↑	116%	-5%	-27%	438%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	54.3	54.0	0%	↑	0%	8%	47%	29%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	54.9	54.8	0%	↑	0%	8%	49%	28%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	52.2	52.3	0%	↓	0%	9%	46%	30%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	460	460	0%	→	0%	5%	21%	35%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	450	450	0%	→	0%	5%	20%	25%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	52.2	52.3	0%	↓	0%	8%	41%	24%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	57	57	0%	↓	0%	13%	52%	42%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	3	3	-9%	↓	8%	9667%	286%	273%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	59	60	-1%	↓	-1%	7%	43%	20%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	6	-14%	↓	-2%	-1%	14%	-33%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	50	49	1%	↑	1%	9%	33%	27%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5)	(5)	3%	↑	14%	5%	-1418%	-59%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	58	58	1%	↑	1%	8%	44%	32%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	4	4%	↑	20%	12%	11%	80%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน