

อายุจากผลการลดน้ำหนักของ MSCI ยังเน้นเลือกเก็งกำไรรายตัว

OR และผลกระทบจากการเข้าซื้อขาย PTTOR (ชื่อย่อ OR) บริษัทย่อยของ PTT ที่ทำธุรกิจสถานบริการน้ำมันและค้าปลีก เข้าทำการซื้อขายวันแรกวันนี้ เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนตามการฟื้นตัวของธุรกิจหลังสถานการณ์โควิด และการเติบโตของธุรกิจค้าปลีก ซึ่งคิดเป็น 30% ของธุรกิจของบริษัท ขณะที่ธุรกิจเกี่ยวกับน้ำมัน คิดเป็น 70% ของบริษัท ซึ่งเมื่อประเมินมูลค่าเหมาะสมของธุรกิจค้าปลีกและน้ำมันของ PER เฉลี่ยของธุรกิจที่ใกล้เคียงกันในภูมิภาคที่ 29 และ 19 เท่า จะได้ว่าราคาเหมาะสมที่ 22 บาท ขณะที่หากใช้วิธีการประเมินอื่น อาทิ EV/EBITDA และ DCF จะได้ 17.7 และ 20.4 บาท ดังนั้นกรอบมูลค่าของบริษัทอยู่ที่ 17.7-22 บาท หากเปิดการซื้อขายที่ราคาต่ำกว่า 20 บาท เรามองมีความน่าสนใจในการลงทุน ขณะที่ด้วยมูลค่า market cap ที่ 2.16 แสนล้านบาท ติดอยู่ใน 20 อันดับแรก ทำให้จะได้รับการนำเข้าคำนวณใน SET50 และ SET100 ด้วยเกณฑ์ Fast track โดยหุ้นที่คาดว่าจะหลุดจาก SET50 ได้แก่ TTW ขณะที่ SET100 หุ้นที่อยู่ใน 3 ลำดับสุดท้ายคือ TKN, GFPT และ WHAUP มีโอกาสหลุดใกล้เคียงกัน

มหกรรมใกล้เกลี่ยหนี้ส่งผลกระทบต่อการจัดสำรองของธนาคารและกลุ่มการเงิน ธปท. ร่วมกับกรมบังคับคดีและผู้ให้บริการทางการเงิน 21 ราย จัดมหกรรมใกล้เกลี่ยหนี้บัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคล ระหว่าง 14 ก.พ.-14 เม.ย.64 ซึ่งมาตรการช่วยเหลือครั้งนี้ดำเนินการได้กับหนี้ทุกระดับที่ยืดระยะเวลาชำระหนี้, งดเว้นดอกเบี้ย, แปลงสภาพหนี้รายเดือนเป็นก้อน คาดส่งผลดังนี้ 1) ลดการตั้งสำรองลง และลดโอกาสที่หนี้จะกลายเป็น NPL 2) ผลบวกเกิดกับคนที่มีความเสี่ยงต่ำบัตรและสินเชื่อบุคคลสูง ได้แก่ BAY และ SCB ซึ่งมีสัดส่วนสินเชื่อที่ 11% และ 6% ของพอร์ตสินเชื่อรวม 3) คาดผลบวกต่อ non-bank มากกว่ากลุ่มธนาคารพาณิชย์ ที่เข้าร่วมได้แก่ MTC, AEONTS และ SAK

อายุจาก MSCI ลดน้ำหนัก กลยุทธ์ยังคงเน้นเลือกเก็งกำไรรายตัว การปรับหุ้นของ MSCI รอบก.พ. ซึ่งมีหุ้นจีนและอินเดียเข้าคำนวณมาก ส่งผลให้ทั้งสองประเทศได้รับการปรับเพิ่มน้ำหนักลงทุน ขณะที่ตลาดหุ้นอื่นส่วนใหญ่ถูกปรับลดน้ำหนักลง แต่ยังคงไม่มีสัญญาณปรับฐานใหญ่ และเราจึงเชื่อว่าตลาดจะปรับฐานแบบใช้เวลา (แกว่งออกข้าง สร้างฐาน แต่ลงไม่ลึก) ผ่านการขายทำกำไรรายตัว และสลับตัวเก็งกำไร ระหว่างกลุ่มนำตลาด (ธนาคาร, ปิโตร, พลังงาน, การเงิน) และมีการดึงหุ้นรายตัวขึ้นมาเก็งกำไรสร้างสีสัน โดยธีมที่น่าสนใจระยะสั้นได้แก่ 1) เครื่องดื่มผสมสมุนไพร (กัญชา) เราชอบ DOD และ SAPPE 2) การเข้า IPO ของ PTTOR บวกต่อหุ้นสถาบันบริษัคน้ำมัน อย่าง PTG 3) ข่าววัคซีนและสถานการณ์โควิดในประเทศที่ดีขึ้น บวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว 4) พลังงานทดแทน โดยเฉพาะขยะชุมชนและแบตเตอรี่ บวกต่อ ETC, ACE, SUPER, EA, GPSC

ภาพรวมกลยุทธ์ ยกกรอบการเล่น 1,500-1,550 จุด โดยยังเป็นการหมุนในกลุ่มนำตลาดปิโตรเคมี, การเงิน, ธนาคาร สลับกับการเก็งกำไรรายตัว โดยเฉพาะในกลุ่มที่ยังขึ้นน้อย หรือมีปัจจัยสนับสนุน // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร GPSC*, PTG*, ETC*, BANPU*

แนวรับ 1,502/ แนวต้าน : 1,520-1,528 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

เพื่อย้ำคณโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นต้นจนกว่าตัวเลขการจ้างงานและเงินเพื่อฟื้นเต็มที่ นายเจอโรม พาวเวลล์ ประธานเฟด เผยว่าต้องการเห็นตัวเลขการจ้างงานและอัตราเงินเฟ้อขึ้นตัวอย่างยั่งยืนก่อนพิจารณาปรับลดวงเงิน QE มูลค่า \$1.20 แสนล้านต่อเดือน พร้อมย้ำว่าจะยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับใกล้เคียงต่อไป

เงินเพื่อสหรัฐโตต่ำกว่าคาด กระทรวงแรงงานสหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI Index) เดือน ม.ค. ปรับตัวขึ้น 1.4% yoy ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของตลาดที่ 1.5% yoy

MSCI Rebalance จีนและอินเดีย ถูกปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนที่ 0.29% และ 0.06% คิดเป็นเงินลงทุนราว \$1.065 พันล้าน และ \$203 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ประเทศอื่นในกลุ่ม EM ถูกปรับลดน้ำหนักลง โดยทั้งหมดจะมีผลวันที่ 26 ก.พ. 64 ในส่วนของ MSCI Thailand ถูกปรับลดน้ำหนักลง -0.01% คิดเป็นเม็ดเงินลงทุนราว -\$41 ล้าน ไม่มีการปรับหุ้นเข้าออก โดยมีการเพิ่มน้ำหนัก GULF ขณะที่ PTT CPALL KBANK-F SCC AOT ADVANC BDMS KBANK PTTEP PTTGC ถูกปรับลดน้ำหนักลง

ประเด็นติดตาม: - 11 ก.พ.: OPEC monthly report, 15 ก.พ.: TH GDP 4Q63, 16 ก.พ.: EU GDP 4Q63

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่อาศัยได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาขึ้นบัญชีกับนักลงทุนหากมีข้อสงสัยหรือข้อขัดแย้งใดๆ กรุณาติดต่อฝ่ายบริการลูกค้า

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,516.94	(1.33)	(0.09%)
SET50	950.28	0.82	0.09%
SET100	2,138.93	(0.34)	(0.02%)
FTSE SET LARGE CAP	1,515.33	0.15	0.01%
FTSE SET MID CAP	2,342.60	(8.20)	(0.35%)
FTSE SET SMALL CAP	2,047.89	(11.41)	(0.55%)
SET-VAL (Btm)	74,892		
Mkt Cap (Btm)	16,890,780		
PER (x)	30.02		
P/BV (x)	1.69		
DJIA	31,438	61.97	0.20%
NASDAQ	13,973	(35.17)	(0.25%)
STOXX Europe 600	409	(0.95)	(0.23%)
SSEC	3,655	51.60	1.43%
FSTE	6,524	(7.20)	(0.11%)
HANG SENG	30,039	562.53	1.91%
NIKKEI	29,563	57.00	0.19%
MSCI ASIA EX JAPAN	941	10.54	1.13%
NYMEX (US \$/bbl)	58.68	0.32	0.55%
Brent (US \$/bbl)	61.47	0.38	0.62%
Dubai (US \$/bbl)	60.39	0.36	0.60%
Baltic dry Index	1,303	(3.00)	(0.23%)
Gold (spot)	1,843	4.57	0.25%
Copper (spot)	8,303	145.25	1.78%
Sugar (spot)	16.71	0.27	1.64%
Rubber (spot)	249.0	2.70	1.10%
CRB Index	466.98	0.00	0.00%
THB/Dollar	29.9	(0.02)	(0.06%)
Yen/Dollar	104.6	0.00	0.00%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.01%)
Dollar Index	90.4	(0.07)	(0.08%)
3M US T-Bill (%)	0.02	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.12	(0.03)	(2.97%)
10 Y TH Yield (%)	1.39	0.02	1.75%
VIX Index	21.99	0.36	1.66%
Equity	10-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	(2,027)	1,315	(14,709)
Proprietary Trading	434	2,956	2,016
Foreign Investors	1,182	(1,533)	(12,436)
Local Individuals	411	(2,739)	25,130
Bond	10-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	26.96	39.93	44.74
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	40.75	(0.64)	(0.61%)
CRC	33.75	(0.41)	(2.17%)
PTTGC	63.75	(0.41)	(1.54%)
ADVANC	173.50	(0.40)	(0.86%)
SCGP	48.00	(0.39)	(2.04%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	35.25	1.85	5.22%
DELTA	424.00	1.35	2.91%
SCB	107.00	0.46	1.42%
BDMS	21.20	0.43	1.44%
BPP	20.60	0.30	5.64%

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	1,517	19.7	16.5	-17%	19%	-0.1%	1.4%	3.4%	4.7%	
- Energy	23,868	17.5	14.5	-5%	20%	0.5%	3.5%	5.7%	4.7%	
- Banking	383	10.3	9.1	-22%	13%	-0.5%	3.3%	10.0%	13.5%	
- Commerce	34,737	28.3	23.8	0%	19%	-0.2%	0.3%	2.2%	3.2%	
- Food	12,904	20.8	15.3	-5%	36%	-0.1%	0.2%	2.1%	7.8%	
- Healthcare	4,839	38.7	32.5	-13%	19%	0.4%	0.6%	1.3%	3.0%	
Indonesia	6,202	15.9	12.0	73%	33%	0.3%	0.8%	5.8%	3.7%	
Philippine	7,082	19.2	14.9	5%	29%	0.2%	0.9%	7.1%	-0.8%	
Asia										
China	3,655	13.5	12.6	47%	8%	1.4%	4.5%	4.9%	5.2%	
Hong Kong	30,039	13.4	11.8	25%	14%	1.9%	2.6%	6.2%	10.3%	
India	51,309	30.1	22.8	28%	32%	0.0%	1.1%	10.9%	7.5%	
Japan	29,563	25.0	21.9	35%	14%	0.2%	2.7%	6.9%	7.7%	
Korea	3,101	14.8	12.2	46%	21%	0.5%	-0.6%	4.2%	7.9%	
Malaysia	1,597	13.7	14.2	18%	-4%	0.7%	1.2%	1.9%	-1.9%	
Singapore	2,926	15.4	12.6	-22%	23%	-0.3%	0.6%	0.8%	2.9%	
Taiwan	15,802	17.7	16.2	45%	9%	0.0%	0.0%	4.4%	7.3%	
Vietnam	1,115	14.5	11.9	79%	22%	0.0%	-1.1%	5.5%	1.0%	
MSCI Asia Ex Japan	941	18.5	15.8	33%	17%	1.1%	2.2%	7.3%	11.6%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	306	17.1	12.8	42%	33%	0.1%	3.2%	6.1%	3.7%	
Coal Index	1,697	7.9	7.3	1061%	7%	-0.1%	2.2%	-1.3%	-5.5%	
Chemicals Index	438	24.5	19.5	21%	26%	0.7%	5.9%	8.5%	16.4%	
Banks Index	187	8.1	7.4	19%	10%	0.1%	1.0%	6.4%	10.0%	
Commercial Services Inde	163	30.2	24.7	4%	22%	0.3%	2.9%	5.8%	8.8%	
Telecommunications Inde	69	15.9	18.2	27%	-13%	0.7%	3.7%	6.7%	6.6%	
Transportation Index	178	98.1	21.8	-69%	349%	2.4%	4.4%	8.1%	8.5%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	10-Feb	9-Feb	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	39.5	69.9	(50)	(415)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	20.1	(31.6)	259	1,034	(3,220)	3,465
Philippines	2.6	11.1	(42)	(314)	(2,513)	(240)
India	-	453.8	3,020	4,999	23,373	14,234
S. Korea	675.9	(189.2)	623	(4,631)	(20,082)	924
Taiwan	-	-	(51)	(3,342)	(15,997)	9,377
Vietnam	-	(24.3)	(47)	(196)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 11 ก.พ.: OPEC monthly report
- 12 ก.พ.: EU Industrial production เดือน ธ.ค.
- 15 ก.พ.: TH GDP 4Q63
- 16 ก.พ.: EU GDP 4Q63

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร GPSC* (85)** : แนวโน้มผลประกอบการโตต่อเนื่อง และได้อานิสงค์จากกระแส EV & Battery
- **เก็งกำไร PTC* (20)** : คาดรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 ออกมาดี มาก และได้ประโยชน์จากค่าการตลาดที่สูงมากกว่า OR
- **เก็งกำไร ETC* (3.00)** : คาดรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 ออกมาดี และได้อานิสงค์จากประมูลไฟฟ้าชุมชน
- **เก็งกำไร BANPU* (13.50)** : แนวโน้มผลการดำเนินงานฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด ราคาหุ้นยังอยู่ต่ำมูลค่าทางบัญชี ขณะที่ยัง Laggard การเคลื่อนไหวของลูกอย่าง BPP มาก

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้น โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (10 ก.พ.) หลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ย้ำว่า เฟดจะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำต่อไปเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและการจ้างงาน อย่างไรก็ตาม ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนลบ เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ (10 ก.พ.) โดยปรับตัวลงตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐที่ลดลงจากระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และยังคงกดดันจากแรงขายทำกำไร หลังตลาดหุ้นยุโรปบวกขึ้นในช่วงเช้าขาขึ้นรับรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (10 ก.พ.) ปิดปรับตัวขึ้นในวันนี้ที่ระดับสูงสุดใหม่ในรอบ 30 ปี ขณะที่แรงซื้อหุ้นที่มีผลประกอบการดีได้ช่วยหักล้างแรงขายหุ้นเพื่อทำกำไรหลังตลาดพุ่งขึ้นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (10 ก.พ.) ขานรับสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่ลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว นอกจากนี้ ตลาดยังได้ปัจจัยบวกจากความคืบหน้าในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่ากรณีวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ในวงกว้างในสหรัฐจะช่วยหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>เฟดย้ำคณนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง</p>	<p>นายเจอโรม พาวเวลล์ ประธานเฟด เผยว่าต้องการเห็นตัวเลขการจ้างงานและอัตราเงินเฟ้อฟื้นตัวอย่างยั่งยืนก่อนพิจารณาปรับลดวงเงิน QE มูลค่า \$1.20 แสนล้านต่อเดือน พร้อมย้ำว่าจะยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับใกล้ศูนย์ต่อไป</p>
<p>เงินเฟ้อสหรัฐโตต่ำกว่าคาด</p>	<p>กระทรวงแรงงานสหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI Index) เดือน ม.ค. ปรับตัวขึ้น 1.4% yoy ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของตลาดที่ 1.5% yoy</p>
<p>MSCI Rebalance</p>	<p>MSCI Thailand ถูกปรับลดน้ำหนักลง -0.01% คิดเป็นเม็ดเงินลงทุนราว -\$41 ล้าน ไม่มีการปรับหุ้นเข้าออก แต่มีการเพิ่มน้ำหนัก GULF ขึ้นราว \$28.5 ล้าน (ติด Top Buy 1/12 ของ MSCI EM) ขณะที่ PTT CPALL KBANK-F SCC AOT ADVANC BDMS KBANK PTTEP PTTGC ถูกปรับลดน้ำหนักลง -\$7 ล้าน มีผล 25 ก.พ. 64</p>
<p>แบงก์ชาติตั้งเป้าเก็ลียหนี้ 3 แสนคดี ในปี 64</p>	<p>แบงก์ชาติตั้งเป้าเก็ลียหนี้ก้อนใหญ่ กลุ่มบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคล 3 แสนคดีภายในปี 64 ไม่เกี่ยวข้องเป็น NPL เข้าร่วมโครงการได้ ระยะเวลาผ่อนชำระนาน 5 ปี</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นกรยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

DCC Maintained BUY TP: 3.00 บาท	แม้ยอดขายจะลดลงแต่ผลประกอบการ 4Q20 ของ DCC ได้รับแรงหนุนจากอัตราค่าไฟที่ต่ำจากต้นทุนพลังงานที่ลดลง ต่อจากนี้ สัดส่วนที่สูงขึ้นของผลิตภัณฑ์กระเบื้องและการประหยัดต่อขนาดและการมีส่วนร่วมจากรายได้ค่าเช่าจะขับเคลื่อนการเติบโตของ รายได้ในอนาคตของ DCC คงคำแนะนำซื้อ ด้วยผลตอบแทนปีผล 8% ต่อปี ราคาเป้าหมาย 3.00 บาท
IRPC Upgraded BUY TP: 4.60 บาท	กำไรของ IRPC กลับมาเป็นกำไร 1.6 พันล้านบาทโดยมีกำไรหลัก 252 ล้านบาท หลังจากขาดทุนหลัก 4 ไตรมาสเกิดจาก GIM ของตลาดที่แข็งแกร่งที่ 11.0 เทรียสหรัฐ/บาร์เรลซึ่งสะท้อนถึงสเปรด PP ที่สูงขึ้น เราคาดว่า IRPC จะมีกำไรสุทธิ 3.5-4.0 พันล้านบาทในไตรมาส 1Q64 เนื่องจากแนวโน้ม GIM ที่แข็งแกร่งและเป็นปัจจัยบวกจากการคาดการณ์ว่าจะมีกำไรจากสต็อก สินค้าจำนวนมาก ปรับคำแนะนำเป็นซื้อ ราคาเป้าหมาย 4.60 บาท
CHG Maintained BUY TP: 3.10 บาท	เราคาดว่า CHG จะรายงานกำไรหลัก 4Q20 ที่ 211 ล้านบาท (+ 57% yoy) สำหรับกำไรหลักปี 2563 ที่ 834 ล้านบาทเติบโต 18.3% จากปี 2562 ซึ่งเป็นผลงานที่ดีกว่าคู่แข่งเนื่องจากรายได้ที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งจากโครงการสวัสดิการสังคม เรา มองเห็นถึง upside ที่สำคัญในปี 2564 จากการกลับมาของผู้ป่วย A-class เนื่องจากการระบาดของ COVID-19 บรรเทาลง คง คำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.10 บาท
OR	จับตาโออาร์เทรดวันนี้นั้น รายใหญ่-กองทุนหลายแห่ง มีโอกาสพบสถิติมูลค่าสูงสุดของเคอร์รี่ที่ 2.5 หมื่นล้านบาทไม่ยาก ด้าน โบรกฯ ให้ราคาเป้าหมาย 19-25 บาท รับกำไรปี 64 โต 40% พร้อมเข้าคำนวณ SET50 แบบ Fast Track และติดไฟ MSCI เบียด TTW หลุด ด้านผู้บริหารโออาร์มั่นใจกำไรโตต่อเนื่องทุกปี (ข่าวหุ้น)
GULF	MSCI ประกาศปรับเพิ่มน้ำหนักลงทุนกลัฟ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ บริษัทเดียว วงเงิน 855 ล้านบาท แคมดิด 1 ใน 12 ของ หุ้นที่มีการซื้อสูงสุดในตลาดเกิดใหม่ ด้านตลาดหุ้นไทยรอบนี้โดนปรับลดน้ำหนักเล็กน้อย 0.01% มีผลบังคับใช้วันที่ 25 ก.พ. นี้ (ข่าวหุ้น)
PTTEP	ปตท.สผ. เฮลั่น! หลังค้นพบแหล่งก๊าซธรรมชาติครั้งใหญ่ที่สุด จากหลุมประเมินผล ลัง เลขบัท-2 ในโครงการซาราวัก เอสเค 410 บี นอกชายฝั่งมาเลเซีย พบมีอัตราการผลิตของก๊าซ 50 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน ขณะที่ IRPC ไขว่คว้าไตรมาส 4/63 พลิกมี กำไร 1,608 ล้านบาท แม้ทั้งปี 63 มีขาดทุน 6,152 ล้านบาท แต่บอร์ดใจป้าจ่ายปันผลหุ้นละ 6 สตางค์ พร้อมอนุมัติแผน ลงทุน 5 ปี ลงทุนกว่า 3.6 หมื่นล้านบาท (ข่าวหุ้น)
GPSC	GPSC ตีลซื้อโรงงานผลิตแบตเตอรี่กำลังผลิต 1GWh ต่อปี หรือ 1000 เมกะวัตต์ มูลค่าลงทุน 500 ล้านบาท โบรกมองเป็นบวก ช่วยเพิ่มกำลังการผลิตราว 111 เมกะวัตต์ ถือเป็นจุดเริ่มต้นของการทยอยเข้าสู่ธุรกิจแบตเตอรี่ในไทย จับตามผลงานปี 2563 คาดกำไรสุทธิ 8.9 พันล้านบาท โต 87% มองปี 2564 โตต่อ เคาะราคาเป้าหมาย 100 บาท (หุ้นหุ้น)
KEX	KEX เผย SF Holding ยักษ์ใหญ่ขนส่งในประเทศจีน เล็งซื้อหุ้น 52.1% จาก KLN (ผู้ถือหุ้นใหญ่) ซึ่งเป็นโอกาสให้ Kerry ขยายเครือข่ายไปยังประเทศจีนและเอเชีย คาดเป็นบวกต่ออนาคตของ KEX และ VGI (หุ้นหุ้น)
MINT / ERW	MINT-ERW โฉงหลังได้รับการยกเว้นการนับหุ้นกู้ (Debt Covenant) คลายกังวลชำระหนี้ผลกระทบจาก COVID-19 จะ ไม่ถูกนับรวมในการคำนวณ IBD/E ไปอีก 4 ปี จับตาวิชาวัดขึ้นดินทองเที่ยวฟื้นตามไตรมาสที่ออกมา 2 ปี ขณะที่ MINT ได้เปรียบจากธุรกิจที่หลากหลาย (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	10-Feb	9-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	1.80	2.03	-11%	↓	-11%	27%	73%	362%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	60.4	60.0	1%	↑	6%	12%	42%	40%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	61.1	61.2	0%	↓	5%	9%	44%	39%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	58.7	58.4	0%	↑	5%	12%	43%	40%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	530	530	0%	→	0%	15%	39%	56%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	550	550	0%	→	0%	22%	47%	53%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	58.7	58.4	1%	↑	5%	12%	40%	34%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	63	63	0%	↑	5%	12%	47%	41%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	2	3	-8%	↓	-16%	6%	727%	63%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	66	65	1%	↑	6%	14%	40%	33%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	5	4%	↑	7%	31%	20%	-17%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	54	54	-1%	↓	4%	9%	30%	36%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(7)	(6)	-15%	↓	-24%	-46%	-479%	-86%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	63	63	1%	↑	3%	9%	39%	43%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	3	1%	↑	-33%	-33%	-11%	128%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบีไอ เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีเป้าหมายชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน