

ราคาน้ำมันดิบจากตลาดระยะสั้น เลิกเก็งกำไรรายตัว ระวังหุ้นที่ถูกอภิปราย

ราคาน้ำมันดิบเริ่มปรับลดลงและงบบ PTT อาจกดดันตลาด ตลาดหุ้นโลกยังเคลื่อนไหวรอบแคบและมีแรงทำกำไรระยะสั้นจากการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ซึ่งล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 1.3% สูงสุดในรอบ 12 เดือน ขณะที่ราคาน้ำมันดิบปรับลดลง ซึ่งเราประเมินมาจาก 2 ปัจจัย ได้แก่ 1) สถานการณ์อากาศหนาวเย็นในเท็กซัสที่น่าจะเริ่มทยอยดีขึ้น 2) ข่าวสหรัฐฯ เตรียมเจรจาเรื่องนิวเคลียร์กับอิหร่านในรอบใหม่ ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบเริ่มปรับลดลง ขณะที่ PTT รายงานกำไรต่ำกว่าคาดประมาณ 8% (แม้กำไรปกติค่อนข้างสอดคล้องต่อคาดการณ์) หลักๆ จากการตั้งสำรองด้วยค่า (Impairment loss) ในธุรกิจถ่านหิน และบางส่วนจากรายการเกี่ยวกับขาดทุนในอนุพันธ์และค่าเงิน ซึ่งอาจเป็นปัจจัยกดดันต่อตลาดในระยะสั้น

การอภิปรายไม่ไว้วางใจพาดพิงหุ้นหลายตัว ในการอภิปรายไม่ไว้วางใจรอบนี้มีประเด็นที่กระทบบริษัทจดทะเบียนหลักๆ ใน 2 เรื่องได้แก่ 1) การล้มประมูลรถไฟฟ้ามหานครสายสีส้ม เนื่องจากแย่งชิงสัมปทาน เพราะเป็นเส้นทางที่รัฐให้การอุดหนุนสูง (เมื่อเทียบกับเส้นสีเขียว) โดยเกิดการแก๊งเงื่อนไซไฟจารณาเปลี่ยนไปจากเดิมข้อเสนอด้านราคาเป็นด้านเทคนิค ซึ่งอาจถูกมองว่าเอื้อ ITD+BEM โดย BTS ทำการคัดค้าน จนนำไปสู่การตัดสินใจล้มประมูล 2) การเอื้อประโยชน์แก่กลุ่มธุรกิจไฟฟ้าอย่าง GULF ในการประมูลโครงการต่างๆ ซึ่งเรามองความกังวลจากการอภิปราย อาจส่งผลเชิงลบต่อจิตวิทยาการลงทุนในระยะสั้น แนะนำให้นักลงทุนระมัดระวังความผันผวน

ตลาดเลือกเก็งกำไรตามธีมที่ปรากฏขึ้นมา ได้แก่ 1) **กัญชง และกัญชา** บวกต่อ DOD, SAPPE, TIPCO, MALEE, STA, PTG 2) **ค่าระวางเรือ** เราชอบ TTA, PSL 3) **ราคาสินค้าเกษตร** อาทิ น้ำตาลปรับขึ้นทำ new high ในรอบกว่า 1 ปี บวกต่อจิตวิทยาหุ้นน้ำตาล อย่างไรก็ตาม การเก็งกำไรโครงสร้างระยะยาวความเสี่ยงของ พ.ร.บ. อ่อนและน้ำตาลฉบับใหม่ รวมทั้งผลประกอบการปีที่ยังอ่อนแอจากผลผลิตที่ต่ำสุดในรอบหลายปี 4) **กลุ่มท่องเที่ยว-ธนาคาร** จากมาตรการออก REIT buy back อาจส่งผลบวกต่อการบริหารสภาพคล่องและการฟื้นตัวของผลการดำเนินงาน ซึ่งในกลุ่มนี้ เราชอบธนาคารที่ยัง Laggard อย่าง BBL, SCB และ AWC, MIINT 5) **ไฟฟ้าชุมชน** ยืนของ 22 มี.ค.-2 เม.ย. เรามองบวกต่อพลังงานทดแทน โดยเฉพาะ ETC และ ACE

ภาพรวมกลยุทธ์ แก่งตัวในรอบการเล่น 1,500-1,550 จุด โดยยังเป็นการหมุนในกลุ่มนำตลาด ปีไตรมาส, การเงิน, ธนาคาร ขณะที่กลุ่มโภคภัณฑ์ตัวเล็กอย่างเดินเรือและยาง เริ่มมีโมเมนตัมการเก็งกำไรระยะสั้นที่ดี // **หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร ETC*, PTG*, TTA*, ADVANC*

แนวรับ 1,502/ แนวต้าน : 1,528-1,550 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

จีนแซงสหรัฐฯ ขึ้นเป็นหุ้นส่วนการค้าใหญ่สุดของอียู ปี 2563 จีนแซงหน้าสหรัฐฯ ก้าวขึ้นเป็นหุ้นส่วนการค้ารายใหญ่สุดของสหภาพยุโรป โดยตัวการค้าอยู่ที่ \$7.09 แสนล้าน เทียบกับการนำเข้าและส่งออกจากสหรัฐฯ ที่มีมูลค่า \$6.71 แสนล้าน

คลังยกเครื่องซอฟต์แวร์ คลัง-แบงก์ชาติ เร่งยกร่าง พ.ร.ก. ซอฟต์แวร์ฉบับใหม่ แก้ปมซอฟต์แวร์ 5 แสนล้าน อุ่มธุรกิจท่องเที่ยวขาดสภาพคล่องหนัก เผยร่างใหม่ปลดทุกล็อกขยายเวลาปล่อยกู้ 5-10 ปี เพิ่ม ชดเชยความเสียหายให้แบงก์ เดินเกมคู่ขนาน “โกดังพักหนี้” ธปท. หนักถกสมาคมแบงก์เคาะวงเงินให้ธนาคารรับโอนสินทรัพย์โรงแรมไม่เกิน 1 แสนล้าน

SCB อนุมัติจ่ายปันผล 2.3 บาทต่อหุ้น ที่ประชุมคณะกรรมการธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB) อนุมัติการจ่ายปันผลปี 63 อยู่ที่ 2.30 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวม 7.8 พันล้านบาท กำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิรับปันผลในวันที่ 21 เมษายน 2564 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 7 พฤษภาคม 2564

STA-NER แดกไลน์ปลุกกัญชง โดย STA เริ่มปลุก 200 ไร่ เดือน ส.ค. ก่อนขยายเป็น 2 พันไร่ ขณะที่ NER เจรจาเกษตร-ศุลกากรนำเข้าเมล็ดกัญชง คาดมีความชัดเจนใน 2 เดือน เล็งทำโรงสกัด

ประเด็นติดตาม: - FOMC meeting minutes / 19 ก.พ. : US Manufacturing PMI เดือน ก.พ.

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,511.03	(3.88)	(0.26%)
SET50	938.08	(4.08)	(0.43%)
SET100	2,121.53	(6.08)	(0.29%)
FTSE SET LARGE CAP	1,498.62	(11.86)	(0.79%)
FTSE SET MID CAP	2,357.32	8.71	0.37%
FTSE SET SMALL CAP	2,061.93	3.15	0.15%
SET-VAL (Btm)	97,631		
Mkt Cap (Btm)	17,191,030		
PER (x)	29.96		
P/BV (x)	1.70		
DJIA	31,493	(119.68)	(0.38%)
NASDAQ	13,865	(100.15)	(0.72%)
STOXX Europe 600	413	(3.40)	(0.82%)
SSEC	3,675	20.27	0.55%
FSTE	6,617	(93.75)	(1.40%)
HANG SENG	30,595	(489.67)	(1.58%)
NIKKEI	30,236	(56.10)	(0.19%)
MSCI ASIA EX JAPAN	944	(13.75)	(1.44%)
NYMEX (US \$/bbl)	60.52	(0.62)	(1.01%)
Brent (US \$/bbl)	63.93	(0.41)	(0.64%)
Dubai (US \$/bbl)	62.87	0.26	0.42%
Baltic dry Index	1,770	14.00	0.80%
Gold (spot)	1,776	(0.46)	(0.03%)
Copper (spot)	8,573	170.00	2.02%
Sugar (spot)	17.51	0.55	3.24%
Rubber (spot)	252.8	2.50	1.00%
CRB Index	476.28	0.00	0.00%
THB/Dollar	30.0	(0.01)	(0.03%)
Yen/Dollar	105.7	(0.18)	(0.17%)
Euro/Dollar	1.2	0.01	0.45%
Dollar Index	90.6	(0.36)	(0.39%)
3M US T-Bill (%)	0.03	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.30	0.03	1.99%
10 Y TH Yield (%)	1.47	0.00	0.07%
VIX Index	22.49	0.99	4.60%
Equity	18-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	(1,010)	(9,006)	(25,031)
Proprietary Trading	383	4,620	3,679
Foreign Investors	(1,694)	(5,381)	(16,284)
Local Individuals	2,322	9,767	37,635
Bond	18-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(15.49)	(70.95)	(66.14)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	426.00	(2.64)	(5.33%)
AOT	61.75	(0.63)	(0.80%)
PTT	40.50	(0.63)	(0.61%)
KBANK	143.50	(0.63)	(2.05%)
BDMS	20.10	(0.56)	(1.95%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
STA	43.50	1.22	26.09%
OR	30.25	0.77	2.54%
CBG	146.50	0.71	5.78%
PTTEP	114.00	0.35	0.88%
STGT	41.00	0.32	3.14%

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

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,511	19.6	16.5	38%	19%	-0.3%	0.2%	3.0%	4.3%	
- Energy	23,929	17.3	14.5	128%	19%	0.2%	0.7%	6.0%	5.0%	
- Banking	377	10.1	9.0	21%	12%	-1.3%	-1.2%	8.5%	11.9%	
- Commerce	34,121	27.7	23.3	5%	19%	0.1%	-0.8%	0.4%	1.4%	
- Food	13,092	21.6	15.5	27%	39%	1.0%	1.8%	3.6%	9.4%	
- Healthcare	4,719	37.7	31.4	22%	20%	-0.7%	-1.3%	-1.2%	0.5%	
Indonesia	6,200	15.6	11.8	108%	32%	-0.4%	-0.4%	5.8%	3.7%	
Philippine	6,850	18.6	14.5	47%	28%	-1.7%	-2.0%	3.6%	-4.1%	
Asia										
China	3,675	13.6	12.6	41%	8%	0.6%	0.6%	5.5%	5.8%	
Hong Kong	30,595	13.7	12.0	24%	14%	-1.6%	1.4%	8.2%	12.4%	
India	51,325	30.1	22.7	19%	33%	-0.7%	-0.4%	10.9%	7.5%	
Japan	30,236	24.9	22.3	38%	12%	-0.2%	2.4%	9.3%	10.2%	
Korea	3,087	14.6	12.1	105%	21%	-1.5%	-0.5%	3.7%	7.4%	
Malaysia	1,576	13.5	14.0	59%	-3%	-1.2%	-1.5%	0.6%	-3.2%	
Singapore	2,909	15.3	12.5	81%	22%	-0.4%	-0.6%	0.2%	2.3%	
Taiwan	16,425	18.4	16.8	29%	10%	0.4%	3.9%	8.5%	11.5%	
Vietnam	1,174	15.2	12.5	20%	22%	1.6%	5.3%	11.1%	6.4%	
MSCI Asia Ex Japan	944	18.5	15.8	44%	17%	-1.4%	0.0%	7.7%	12.0%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	329	18.2	13.7	22%	33%	2.2%	5.2%	13.1%	10.6%	
Coal Index	1,697	8.3	7.7	538%	8%	4.6%	4.9%	3.2%	-1.1%	
Chemicals Index	436	24.3	19.3	83%	26%	0.6%	0.0%	7.9%	15.8%	
Banks Index	189	8.2	7.5	22%	10%	-0.2%	0.8%	7.7%	11.3%	
Commercial Services Inde	164	30.2	24.8	19%	22%	-0.6%	0.6%	6.4%	9.5%	
Telecommunications Inde	69	15.4	18.3	47%	-16%	-0.8%	0.5%	6.7%	6.6%	
Transportation Index	178	99.7	22.1	106%	352%	0.3%	0.1%	8.4%	8.8%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	18-Feb	17-Feb	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(56.4)	(54.8)	(179)	(543)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	2.5	(7.3)	177	952	(3,220)	3,465
Philippines	(25.8)	(19.4)	(92)	(365)	(2,513)	(240)
India	-	163.5	3,917	5,895	23,373	14,234
S. Korea	(870.4)	(374.6)	275	(4,979)	(20,082)	924
Taiwan	(118.2)	1,103.9	1,033	(2,356)	(15,997)	9,377
Vietnam	20.0	26.1	(1)	(150)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19 ก.พ. : US Manufacturing PMI เดือน ก.พ.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **แก๊งกำไร ETC* (3.40)** : คาดรายงานกำไรเป็นบวก และได้โอนสังคมจากการเปิดประมูลไฟฟ้าชุมชน
- **แก๊งกำไร PTC* (22)** : แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 ดีมาก และมีแผนเข้าร่วมประมูลไฟฟ้าชุมชน อีกทั้งศึกษาผลิตภัณฑ์จากกัญชา
- **แก๊งกำไร TTA* (9)** : สภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นเป็นบวกต่อค่าระวางเรือ ขณะที่หุ้นซื้อขายต่ำ book value ที่ 9.16 บาท
- **แก๊งกำไร ADVANC* (185)** : คาดราคาหุ้นจะเริ่มเคลื่อนไหวดีขึ้นขณะเข้าสู่เทศกาลปีผล

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (18 ก.พ.) หลังสหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่สูงเกินคาด ซึ่งบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังคงได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ร่วงลงอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับตัวเลขเงินเฟ้อที่ส่งสัญญาณพุ่งขึ้นอย่างรวดเร็ว ซึ่งอาจผลักดันให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ยุติการใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงิน (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงเมื่อคืนนี้ (18 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังกับการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยุโรป และวิตกกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นเร็วกว่าคาด เนื่องจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวขึ้น และเงินยูโรแข็งค่า (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกเกิตลาดหุ้นโตเกียว (18 ก.พ.) ปิดปรับตัวลงในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนยังคงขายหุ้นออกมาเพื่อทำกำไร หลังดัชนีนิเกเกิตระดับ 30,000 จุดได้เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2533 เมื่อต้นสัปดาห์นี้ และตลาดหุ้นโตเกียวยังปรับตัวลงตามทิศทางตลาดหุ้นเอเชียด้วย (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (18 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากสัญญาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นติดต่อกันหลายวัน อันเนื่องมาจากสภาพอากาศหนาวเย็นในรัฐเท็กซัสได้ส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำมันของสหรัฐ นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับปัจจัยลบจากข่าวอิรักส่งออกน้ำมันเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งแรกของเดือนก.พ. (อินโฟเคสท์)</p>
<p>เงินแข่งสหรัฐ ขึ้นเป็นหุ้นส่วนการค้าใหญ่สุดของอียู</p>	<p>ปี 2563 เงินแข่งหน้าสหรัฐ ก้าวขึ้นเป็นหุ้นส่วนการค้ารายใหญ่สุดของสหภาพยุโรป โดยตัวการค้าอยู่ที่ \$7.09 แสนล้าน ที่เทียบกับการนำเข้าและส่งออกจากสหรัฐที่มีมูลค่า \$6.71 แสนล้าน</p>
<p>คลังยกเครื่องซอฟต์แวร์</p>	<p>คลัง-แบงก์ชาติ เร่งยกร่าง พ.ร.ก. ซอฟต์แวร์ฉบับใหม่ แก้มปซอฟต์แวร์ 5 แสนล้าน อำนวยธุรกิจท่องเที่ยวขาดสภาพคล่องหนัก เผยร่างใหม่ปลดทุกล็อก ขยายเวลาปล่อยกู้ 5-10 ปี เพิ่ม ขดเซชความเสี่ยงให้แบงก์เดินเกมคู่ขนาน “โกดังพักหนี้” ธปท.นัดถกสมมาคมแบงก์เคาะวงเงินให้ธนาคารรับโอนสินทรัพย์โรงแรมไม่เกิน 1 แสนล้าน</p>
<p>SCB อนุมัติจ่ายปันผล 2.3 บาทต่อหุ้น</p>	<p>ที่ประชุมคณะกรรมการธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB) มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลปี 63 อยู่ที่ 2.30 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวม 7.8 พันล้านบาท กำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิรับปันผลในวันที่ 21 เมษายน 2564 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 7 พฤษภาคม 2564</p>
<p>STA-NER แดกไลน์ปลุกภัยขง</p>	<p>โดย STA เริ่มปลุก 200 ไร่ เดือน ส.ค. ก่อนขยายเป็น 2 พันไร่ ขณะที่ NER เจรจาเกษตร-ศุลกากรนำเข้าเมล็ดพันธุ์ขง คาดมีความชัดเจนใน 2 เดือน เล็งทำโรงสกัด</p>

Report & Corporate News

BH Maintained SELL TP: 110.00 บาท	การห้ามเดินทางทั่วโลกส่งผลให้ BH มีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอ เนื่องจากเราคาดว่า การห้ามเดินทางจะค่อย ๆ ถูกยกเลิกและปริมาณการใช้งานของผู้ป่วยในไทยยังคงเพิ่มขึ้น เราคาดว่า ผลการดำเนินงานของ BH จะฟื้นตัวใน 2H21 อย่างมีนัยสำคัญในปี 2565 อย่างไรก็ตามกำไรหลักในปี 2564/65 อาจคิดเป็น 60-70% ของระดับก่อน COVID-19 มูลค่าหุ้นแพงที่ PE 46x 2564F คงคำแนะนำ ขาย ราคาเป้าหมาย 110.00 บาท
PTTT Maintained BUY TP: 54.00 บาท	ปตท. มีกำไรสุทธิไตรมาส 4Q63 ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาดไว้ 8% สาเหตุหลักมาจากการขาดทุนจากการด้อยค่าที่ไม่คาดคิดกำไรหลักยังคงแข็งแกร่งจากผลประกอบการที่ดีขึ้นของธุรกิจก๊าซ (ต้นทุนก๊าซที่ลดลงและราคาขายที่สูงขึ้น) เราเห็นแนวโน้มการฟื้นตัวในปี 2564 เนื่องจากเราคาดว่ากำไรจะเติบโต 59% yoy โดยเราปรับเพิ่มประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายเพื่อให้สอดคล้องกับการปรับตัวล่าสุดของบริษัทย่อย (PTTEP, PTTGC และ IRPC) รักษาชื่อ ราคาเป้าหมาย: 54.00 บาท คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 54.00 บาท
KEX Maintained BUY TP: 67.50 บาท	ผู้บริหารได้ประกาศแผนธุรกิจสำหรับปี 2564 โดยมีเป้าหมายหลักเพื่อเจาะตลาดบริการจัดส่งสินค้าและเติบโตแบบทวีคูณในระยะยาว เราคาดว่ารายได้ของ KEX จะเพิ่มขึ้น 22% ในปี 2564 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณพัสดุหลังจากการผ่อนคลายมาตรการ lockdown ในขณะที่ตัวกันระดับความสามารถในการทำกำไรของ KEX น่าจะค่อนข้างคงที่ในระยะสั้น คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 67.50 บาท
MAJOR Maintained BUY TP: 24.00 บาท	เราคาดว่าจะเห็นผลประกอบการที่แข็งแกร่งตั้งแต่ 2Q64 เป็นต้นไปเนื่องจากการระบาดของ COVID-19 ที่ผ่อนคลายลงและภาพยนตร์บล็อกบัสเตอร์หลายเรื่องเข้าฉาย เราเชื่อว่าผลประกอบการปี 2564 จะพลิกกลับมาทำกำไรจากการขาดทุนสุทธิจำนวนมากในปี 2563 เราได้ปรับประมาณการกำไรปี 2564 ขึ้น 29% เนื่องจากผลประกอบการไตรมาส 4Q63 สูงกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 24.00 บาท
KISS	วันนี้ โรจิสติกส์ อินเตอร์เนชั่นแนล หรือ KISS ลงสนามเทรดใน SET เป็นวันแรก ล้นราคาวิ่งเหนือจอยโอไอโอ 9 บาท ฟาก ซีไอโอ ล้นมั่งคั่งผู้นำนวัตกรรมความงามและสุขภาพของเอเชีย ตั้งเป้ารายได้โตกระโดด 3 พันล้านบาท ภายในปี 67 โบนัส เคาะราคาเป้าหมาย 11.50 บาท (ข่าวหุ้น)
OR	OR รอดถูกใช้เกณฑ์ แคชบาลานซ์ หวดหวัด! เจ้ามือ กดรืมนัดส่งไม้สุดท้ายซื้อ 10.8 ล้านหุ้น ณ ราคาปิด 30.25 บาทพอดี ส่งผลพี/ออีไม่เกิน 40 เท่า เฝยนับจากนี้หากราคาพุ่ง ดันพี/ออีเกิน 40 เท่า จะไม่ติดแคชช เหตุวอลุ่มเทรดไม่ถึงเกณฑ์ เว้นแต่จะซื้อขายเฉลี่ยต่อวันหลายหมื่นล้านบาทเช่นเดียวกับช่วง 2 วันแรกนับจากเข้าซื้อขาย ยัน OR จะ Outperform ตลาดได้ถึง 25 ก.พ.นี้ ตรงกับ Effective date ที่เข้าดัชนี MSCI (ข่าวหุ้น)
ANAN	"ซานนท์" ANAN จีวีจีผ่อนคลายมาตรการ LTV เพิ่มเพดานลดโอน-จดจำนอง เป็นระดับราคา 5-7 ล้านบาท เชื้อกำลังซื้อยังมีอยู่มองทิศทางเศรษฐกิจปีนี้ดีขึ้น ลุยเปิด 5 โครงการใหม่ มูลค่า 2.44 หมื่นล้านบาท พร้อมตั้งเป้ายอดขาย 1.86 หมื่นล้านบาท และยอดโอนที่ 1.6 หมื่นล้านบาท (ทันหุ้น)
CBG	จับตา CBG แจ้งงบวันนี้ (19 ก.พ.64) โบนัสกำไรไตรมาส 4/2563 ทำนิวไฮทะลุ 1,073 ล้านบาท โต 34% จากปีก่อน รายได้รวมขยายตัว 17% ยอดขาย CLMV-Distribution ทำสถิติสูงสุดใหม่ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 10 ประเมินปี 2564 โตต่อจากรายได้ที่ขยายตัวต่อเนื่อง มองรายได้จะเติบโตแบบเลขสองหลักอีก 5 ปีข้างหน้า ชูเป้าหมาย 181 บาท (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	18-Feb	17-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	1.65	2.11	-22%	↓	6%	-1%	85%	180%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	62.9	62.6	0%	↑	4%	16%	45%	46%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	63.4	64.7	-2%	↓	4%	17%	43%	46%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	60.5	61.1	-1%	↓	4%	16%	44%	43%	
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	60.5	61.1	-1%	↓	4%	15%	41%	38%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	65	64	1%	↑	3%	14%	52%	44%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	2	2	8%	↑	-22%	-38%	291%	8%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	67	67	1%	↑	2%	13%	43%	36%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	4	3%	↑	-19%	-19%	22%	-30%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	55	55	0%	↑	2%	13%	32%	36%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8)	(8)	-1%	↓	-23%	-47%	-307%	-187%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	64	64	0%	↑	2%	11%	41%	47%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	1	1	2%	↑	-47%	-62%	-32%	142%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้น หักล้างหุ้นที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน