

ความเสี่ยงปรับฐานระยะสั้นเพิ่มขึ้น แต่ยังไม่เปลี่ยนแปลงมุมมองเชิงบวกระยะกลาง

ศบค.ต่ออายุพ.ร.ก.ฉุกเฉิน 1 เดือน อนุมัติผ่อนคลายกิจกรรมต่างๆ หลังสถานการณ์ระบอบาต โดยรวมมีทิศทางปรับดีขึ้น โดยยังคงมาตรการเข้มข้นในพื้นที่ควบคุมสูงสุดอย่างสมุทรสาคร แต่ผ่อนคลายทางเศรษฐกิจมากขึ้นในพื้นที่ควบคุม 8 จังหวัด (สี่ลัม) ได้แก่ การอนุมัติให้เปิดร้านอาหารได้ถึง 23.00 น., อนุมัติให้เปิดสถานบันเทิง ผับ บาร์, เปิดศูนย์การค้าได้ตามปกติ (จากเดิมไม่เกิน 21.00 น.), เปิดเรียนสถานศึกษาทุกระดับ ขณะที่สถานออกกำลังการเปิดบริการได้ แต่จำกัดจำนวนผู้ใช้บริการ ซึ่งการผ่อนคลายดังกล่าวคาดเป็นปัจจัยบวกกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว

โครงการโซลาร์ทพ. 30,000MW คาดเกิดจริงไม่ง่าย ด้วยเหตุผลหลายประการได้แก่ 1) ปัจจุบันกำลังการผลิตไฟฟ้าทั้งประเทศอยู่ที่ 4.5 หมื่นเมกะวัตต์ และมีกำลังการผลิตสำรองสูงถึงราว 50% 2) พื้นที่สำหรับการดำเนินโครงการที่ว่าจะต้องสูงถึงกว่า 600,000 ไร่ 3) โครงการดังกล่าวไม่เคยมมีการหารือกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และไม่เคยอยู่ในแผนผลิตไฟฟ้าของประเทศ (PDP) ดังนั้นเรคาดการผลักดันโครงการดังกล่าวแม้ว่าจะจะเป็นบวกทางจิตวิทยากับหุ้นที่มีโอกาสเข้าร่วม แต่การเกิดขึ้นจริงไม่ง่าย และอาจเกิดได้จริงในระดับเพียง 300-1,000MW ทั้งนี้เรายังให้ความสนใจกับการประมูลไฟฟ้าฐาน 150MW ที่จะยื่นของ 22 มี.ค.-30 เม.ย.มากกว่า โดยมีหุ้นที่มีข่าวหรือคาดยื่นของในปัจจุบัน ได้แก่ PTG, NER, ETC และ ACE

ตลาดเลือกเก็งกำไรรายตัว โดยธีมที่น่าสนใจ ได้แก่ 1) กัญชง และกัญชา บวกต่อ DOD, SAPPE, TIPCO, MALEE, STA, PTG 2) **ค่าระวางเรือ** เราชอบ TTA, PSL 3) **กลุ่มอาหารและราคาสินค้าเกษตร** อาทิ น้ำตาลปรับขึ้นทำ new high ในรอบกว่า 1 ปี บวกต่อจิตวิทยาหุ้นน้ำตาล อย่างไรก็ตาม การเก็งกำไรควรระมัดระวังความเสี่ยงของพ.ร.บ.อ้อยและน้ำตาลฉบับใหม่ รวมทั้งผลประกอบการปีนี้ที่ยังอ่อนแอจากผลผลิตที่ต่ำสุดในรอบหลายปี เราชอบ CPF 4) **กลุ่มท่องเที่ยว-ธนาคาร** จากการผ่อนคลายเศรษฐกิจ และมาตรการออก REIT buy back อาจส่งผลบวกต่อการบริหารสภาพคล่องและการฟื้นตัวของผลการดำเนินงาน ซึ่งในกลุ่มนี้ เราชอบธนาคารที่ยัง Laggard อย่าง BBL, SCB, AWC, MINT, CPN, BDMS 5) **ไฟฟ้าชุมชน** ยื่นของ 22 มี.ค.-2 เม.ย. เรามองบวกต่อพลังงานทดแทน โดยเฉพาะ ETC และ ACE

ภาพรวมกลยุทธ์ ตลาดมีแนวรับที่ 1,468 จุด ซึ่งหากหลุดระดับดังกล่าวจะทำให้ความเสี่ยงพื้นฐานอาจลึกถึงระดับ 1,350-1,400 จุด อย่างไรก็ตามภาพระยะกลางยังคงมุมมองเชิงบวก โดยช่วงสั้นเน้นการเก็งกำไรรายตัว และระวังแรงขายทำกำไรในกลุ่มที่ปรับขึ้นมาก// หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร CPF*, CENTEL*, ETC*

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

ประเด็นการลงทุน

สินเชื่อแบงก์พาณิชย์ ธปท.เปิดเผยผลการดำเนินงานแบงก์พาณิชย์ปี 63 พบว่าภาพรวมการเติบโตของสินเชื่อขยายตัว 5.1% โดยสินเชื่อธุรกิจ (64.2% ของสินเชื่อรวม) โต 5.4% จากการเติบโตของสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ ขณะที่สินเชื่อ SMEs1 หดตัวลงจากผลของมาตรการ soft loan สินเชื่ออุปโภคบริโภค (35.8% ของสินเชื่อรวม) ขยายตัวที่ 4.6% ด้าน NPL เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 3.12% ต่อสินเชื่อรวม

FTSE Rebalance ปรับลดน้ำหนักหุ้นไทย นำโดย PTT TMB SCC CPALL และ AOT มีผล 19 มี.ค. นี้ ขณะที่ด้าน MSCI Rebalance ปรับลดน้ำหนักเช่นกัน มีผล 25 ก.พ. นี้

แอร์เอเชีย คาดแผนระดมทุนจะมีความชัดเจนมากขึ้นภายในสิ้นเดือน มี.ค.นี้ กำลังอยู่ในระหว่างการเจรจาเพื่อขออนุมัติเงินกู้ที่ได้รับการค้ำประกันจากรัฐบาลภายในเดือนหน้า ทั้งนี้ บริษัทมีเป้าหมายในการระดมทุน 2,500 ล้านบาท (618.51 ล้านดอลลาร์) จากเงินกู้และจากนักลงทุน เชื้อฟื้นตัวอย่างสมบูรณ์ภายใน 2 ปี

อินเดียชะลอส่งออกวัคซีน สถาบันชรัมแห่งอินเดีย (SII) ได้รับคำสั่งให้ชะลอการจัดส่งวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ไปยังต่างประเทศก่อน เพื่อให้มีปริมาณวัคซีนเพียงพอสำหรับประชาชนในประเทศ

ประเด็นติดตาม - 23 ก.พ. : สุนทรพจน์ประธานเฟด, US consumer confidence เดือน ก.พ. // 25 ก.พ. : US GDP 4Q20, US initial jobless claims, TH Industrial production เดือน ม.ค., รายงานตัวเลขเศรษฐกิจไทย เดือน ม.ค.

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาปรับใช้กับนักลงทุนที่ปรึกษาหรือลูกค้าหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,478.14	(22.37)	(1.49%)
SET50	916.29	(14.22)	(1.53%)
SET100	2,071.99	(32.13)	(1.53%)
FTSE SET LARGE CAP	1,461.03	(24.50)	(1.65%)
FTSE SET MID CAP	2,305.01	(32.05)	(1.37%)
FTSE SET SMALL CAP	2,022.29	(34.34)	(1.67%)
SET-VAL (Btm)	89,859		
Mkt Cap (Btm)	17,035,990		
PER (x)	29.46		
P/BV (x)	1.66		
DJIA	31,522	27.37	0.09%
NASDAQ	13,533	(341.41)	(2.46%)
STOXX Europe 600	413	(1.82)	(0.44%)
SSEC	3,642	(53.72)	(1.45%)
FSTE	6,612	(11.78)	(0.18%)
HANG SENG	30,320	(324.90)	(1.06%)
NIKKEI	30,156	138.11	0.46%
MSCI ASIA EX JAPAN	927	(18.94)	(2.00%)
NYMEX (US \$/bbl)	61.49	2.25	3.80%
Brent (US \$/bbl)	65.24	2.33	3.70%
Dubai (US \$/bbl)	60.66	(0.35)	(0.57%)
Baltic dry Index	1,709	11.00	0.65%
Gold (spot)	1,810	25.42	1.42%
Copper (spot)	9,133	185.75	2.08%
Sugar (spot)	18.78	0.99	5.56%
Rubber (spot)	269.3	16.50	6.53%
CRB Index	481.12	0.00	0.00%
THB/Dollar	30.0	0.01	0.04%
Yen/Dollar	105.1	(0.37)	(0.35%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.31%
Dollar Index	90.0	(0.35)	(0.39%)
3M US T-Bill (%)	0.02	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.37	0.03	2.16%
10 Y TH Yield (%)	1.62	0.12	7.99%
VIX Index	23.45	1.40	6.35%
Equity	22-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	(2,407)	(13,484)	(29,509)
Proprietary Trading	(2,174)	2,117	1,177
Foreign Investors	(1,967)	(10,387)	(21,290)
Local Individuals	6,548	21,753	49,622
Bond	22-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$m.)	(43.90)	(153.77)	(148.96)
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	400.00	(2.64)	(5.66%)
KBANK	136.50	(0.94)	(3.19%)
CPF	28.00	(0.76)	(3.45%)
SCB	100.50	(0.75)	(2.43%)
BBL	118.00	(0.67)	(3.28%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
STA	48.00	0.64	10.98%
AOT	61.25	0.32	0.41%
OR	31.75	0.26	0.79%
M	54.25	0.20	4.83%
TU	13.90	0.17	2.95%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพไพศาลกิจ
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	1,478	19.2	16.1	38%	19%	-1.5%	-1.5%	0.8%	2.0%
- Energy	23,416	17.3	14.7	123%	17%	-1.2%	-1.2%	3.7%	2.7%
- Banking	362	9.7	8.6	22%	12%	-2.7%	-2.7%	4.0%	7.3%
- Commerce	33,739	27.4	23.1	5%	19%	-0.8%	-0.8%	-0.7%	0.2%
- Food	12,848	21.2	15.3	28%	38%	-1.6%	-1.6%	1.7%	7.4%
- Healthcare	4,704	37.6	31.3	22%	20%	-0.5%	-0.5%	-1.5%	0.2%
Indonesia	6,255	15.7	11.9	108%	32%	0.4%	0.4%	6.7%	4.6%
Philippine	6,810	18.4	14.4	47%	28%	-1.7%	-1.7%	3.0%	-4.6%
Asia									
China	3,642	13.4	12.5	42%	8%	-1.5%	-1.5%	4.6%	4.9%
Hong Kong	30,320	13.5	11.9	25%	14%	-1.1%	-1.1%	7.2%	11.3%
India	49,744	29.2	22.0	19%	32%	-2.3%	-2.3%	7.5%	4.2%
Japan	30,156	24.3	22.1	41%	10%	0.5%	0.5%	9.0%	9.9%
Korea	3,080	14.4	11.9	107%	21%	-0.9%	-1.9%	2.4%	6.1%
Malaysia	1,570	13.5	13.9	59%	-3%	-0.9%	-0.9%	0.3%	-3.5%
Singapore	2,881	15.2	12.4	81%	23%	0.0%	0.0%	-0.7%	1.3%
Taiwan	16,410	18.3	16.7	30%	10%	0.4%	0.4%	8.4%	11.4%
Vietnam	1,175	15.0	12.3	22%	22%	0.1%	0.1%	11.2%	6.4%
MSCI Asia Ex Japan	927	18.2	15.6	44%	17%	-2.0%	-2.0%	5.7%	9.9%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	329	18.1	13.7	23%	32%	1.2%	0.7%	13.1%	10.6%
Coal Index	1,697	8.9	8.3	498%	7%	2.4%	2.4%	10.4%	5.7%
Chemicals Index	429	23.9	19.1	82%	25%	-0.5%	-0.4%	6.5%	14.3%
Banks Index	188	8.1	7.4	22%	10%	-0.2%	-0.1%	7.2%	10.8%
Commercial Services Inde	163	30.1	24.8	19%	22%	-0.6%	-0.2%	6.7%	9.8%
Telecommunications Inde	69	14.8	18.2	51%	-18%	-1.3%	-1.0%	6.8%	6.7%
Transportation Index	177	106.9	22.2	90%	381%	-0.9%	-0.6%	8.2%	8.6%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	22-Feb	19-Feb	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(65.6)	(101.4)	(346)	(710)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	27.8	1.1	205	981	(3,220)	3,465
Philippines	(28.0)	(12.0)	(132)	(405)	(2,513)	(240)
India	-	-	4,045	6,023	23,373	14,234
S. Korea	(364.1)	(287.5)	(374)	(5,628)	(20,082)	924
Taiwan	(58.9)	(667.1)	307	(3,082)	(15,997)	9,377
Vietnam	(26.9)	(3.0)	(30)	(179)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 ก.พ. : สุนทรพจน์ประธานเฟด, US consumer confidence เดือน ก.พ.

25 ก.พ. : US GDP 4Q20, US initial jobless claims, TH Industrial production เดือน ม.ค., รายงานตัวเลขเศรษฐกิจไทย เดือน ม.ค.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร CPF* (33)** : แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 ยังออกมาดี ขณะที่ราคาเนื้อสัตว์คาดว่าจะลดลงไปจนถึงไตรมาส 4/64
- **เก็งกำไร CENTEL* (36)** : ได้ผลดีจากข่าววัคซีน และมาตรการสนับสนุนการท่องเที่ยวที่ใกล้จะประกาศ รวมทั้งจิตวิทยากระแสน้ำจากการผ่อนคลายของศบค.
- **เก็งกำไร ETC* (3.40)** : คาดรายงานกำไรเป็นบวก และได้โอนสินค้าจากการเปิดประมูลไฟฟ้าชุมชน

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีมูลค่าต่ำกว่าพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจัดพอร์ตหุ้น 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (22 ก.พ.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวนเนื่องจากนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีร่วงลงหนักสุด และเป็นปัจจัยจุดดัชนี Nasdaq ตกลงกว่า 2.4% อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่มพลังงานพุ่งขึ้น หลังจากราคาน้ำมันดิบ WTI ทะยานขึ้นเกือบ 4% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงเมื่อคืนนี้ (22 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีออกมาเพื่อทำกำไร และการคาดการณ์เงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นทำให้นักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางต่างๆ จะยกเลิกมาตรการผ่อนคลายทางการเงินเร็วขึ้น (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (22 ก.พ.) ปิดบวกในวันนี้ โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนคาดหวังว่ารัฐบาลสหรัฐจะเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อเยียวยาประชาชนและภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 โดยความหวังดังกล่าวเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อหุ้นกลุ่มต่างๆที่มีราคาสูง ซึ่งรวมถึงหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (22 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า การกลับมาผลิตน้ำมันในรัฐเท็กซัสจะเป็นไปอย่างล่าช้า เนื่องจากสภาพอากาศที่หนาวเย็นได้กระทบต่อการผลิตน้ำมันและก๊าซในพื้นที่ดังกล่าว (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สินเชื่อแบงก์พาณิชย์โต 5.1% NPL เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 3.12%</p>	<p>ธปท.เปิดเผยผลการดำเนินงานแบงก์พาณิชย์ปี 63 พบว่าภาพรวมการเติบโตของสินเชื่อขยายตัว 5.1% โดยสินเชื่อธุรกิจ (64.2% ของสินเชื่อรวม) โต 5.4% จากการเติบโตของสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ ขณะที่สินเชื่อ SMEs1 หดตัวลงจากผลของมาตรการ soft loan สินเชื่ออุปโภคบริโภค (35.8% ของสินเชื่อรวม) ขยายตัวที่ 4.6% ด้าน NPL เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 3.12% ต่อสินเชื่อรวม</p>
<p>ศบค.ผ่อนคลายนโยบายการควบคุม ขยาย-นั่งดื่ม</p>	<p>เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ในร้านอาหาร สถานบันเทิง ผับ-บาร์ ทั่วประเทศ ยกเว้นในเขตพื้นที่สมุทรสาคร</p>
<p>ทบ.กฟผ.เตรียมรวมข้อมูลโซลาร์ฟาร์ม 3 หมื่นเมกะวัตต์</p>	<p>เสนอขายกฯเคาะภายใน เม.ย. นี้ ยื่นหากไฟเขียวจ่อบรรจุนั้นแผน PDP พร้อมแจก PPA ทันภายในปีนี้ ด้านเอกชนสนใจเข้าร่วม 50-60 ราย</p>
<p>FTSE Rebalance</p>	<p>ปรับลดน้ำหนักหุ้นไทย นำโดย PTT TMB SCC CPALL และ AOT มีผล 19 มี.ค. นี้ ขณะที่ด้าน MSCI Rebalance ปรับลดน้ำหนักเช่นกัน มีผล 25 ก.พ. นี้</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประวณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

DRT Maintained HOLD TP: 6.20 บาท	DRT รายงานผลประกอบการ 4Q20 ที่แยจจากผลกระทบด้านลบจากการระบาดของ COVID-19 แม้ว่าจะมีการระบาดของ COVID-19 อีกครั้งในไตรมาส 1Q64 แต่เราคาดหวังว่าจะอยู่ภายใต้การควบคุมและได้รับวัคซีน ซึ่งจะช่วยให้เศรษฐกิจฟื้นตัวและคาดว่ารายได้ของ DRT จะเติบโตในระดับปานกลาง แม้อัตราผลตอบแทนที่นำเสนองี้ที่ 9-10% แต่เรายังคงแนะนำ ถือ เนื่องจากปัจจัยบวกได้สะท้อนในราคาหุ้นแล้ว ราคาเป้าหมาย 6.20 บาท ราคาเข้าซื้อ 5.50 บาท
TU Upgraded BUY TP: 17.00 บาท	TU รายงานผลประกอบการ 1,396 ล้านบาทสำหรับไตรมาส 4Q63 เพิ่มขึ้น 32% yoy จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น แต่ลดลง 32% qoq จากฤดูกาล ยอดขายไตรมาส 4Q63 เติบโตขึ้น 2% จากปีก่อนโดยมีปัจจัยหลักจากธุรกิจอาหารทะเลและการขายสัตว์เลี้ยง อัตรากำไรขั้นต้น 4Q63 อยู่ที่ 18% เพิ่มขึ้นจาก 16% ใน 4Q62 แต่ทรงตัว qoq เราปรับประมาณการกำไรปี 2564 ขึ้น 2% เนื่องจากผลประกอบการไตรมาส 4Q63 แข็งแกร่งกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ ราคาหุ้นลดลง 7% นับตั้งแต่ออกบทวิเคราะห์ล่าสุด ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ซื้อ ราคาเป้าหมายปรับเป็น 17.00 บาท
PSH Maintained HOLD TP: 12.10 บาท	ผู้บริหารเชื่อว่าธุรกิจของ PSH จะยังคงเติบโตควบคู่ไปกับกำไรฟื้นตัวของตลาดในปี 2564 อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าเป้าหมายการบริหารในปี 2564 นั้นมองโลกในแง่ดีเกินไป ถ้าไรจะยังคงอ่อนแอเนื่องจากแนวโน้มการทำกำไรที่อ่อนแอและการขาดทุนในธุรกิจโรงพยาบาล เราคาดว่าบริษัทเติบโตในระดับปานกลางในปี 2564 ซึ่งมีราคาหุ้นได้สะท้อนปัจจัยไปเรียบร้อยแล้ว คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายปรับเป็น 12.10 บาท ราคาเข้าซื้อ 11.25 บาท
PTT / TMB / SCC / CPALL / AOT	FTSE Rebalance ปรับน้ำหนักตลาดหุ้นไทยมีผล 19 มี.ค.นี้ แต่เงินไหลออกไม่มาก เพียง 120 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เผยมีหุ้นบิ๊กแคปถูกลดน้ำหนักเพียง นำโดย PTT TMB SCC CPALL และ AOT ด้าน MSCI Rebalance ปรับลดเช่นกัน มีผล 25 ก.พ.นี้ เงินออกแค่ 41 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ข่าวหุ้น)
STGT	STGT แจงเหตุเพลิงไหม้โรงงานผลิตถลุงมือยาง จ.สระบุรีธานี เป็นบริเวณงานส่วนต่อขยายใหม่ คาดกระทบปริมาณการผลิตทั้งปีราว 200 ล้านชิ้น หรือคิดเป็นเพียง 0.6% พร้อมยืนยันไม่กระทบโรงงานเดิม-แผนขยายกำลังการผลิตโรงงานแห่งอื่น ล่าสุดอยู่ระหว่างประเมินความเสียหาย คาดกลับมาผลิตได้ภายใน 2-3 เดือนข้างหน้า (ข่าวหุ้น)
NER	NER ย้ำเป้าปี 64 ปริมาณยอดขายขยงฟ่ง 4.1 แสนตัน หนนรายได้รวมโต 2.2 หมื่นล้านบาท พร้อมเตรียมยื่นประมูลโรงไฟฟ้าชุมชน 22 มี.ค.นี้ แยมอยู่ระหว่างศึกษารองทุนในกัญชง คาดชัดเจนภายใน 2 เดือนนี้ (ทันหุ้น)
SPRC	SPRC การันตีผลงานปีนี้พลิกกลับมากำไร จากปี 63 ขาดทุนหนัก 6 พันล้านบาท มั่นใจรับมือได้ดีแม้โควิด-19 ระบาดซ้ำ เชื่อครึ่งปีหลังการกัลดดีขึ้น เหตุเริ่มใช้วัคซีนต้านไวรัส เศรษฐกิจฟื้น พร้อมอัดงบลงทุนปี 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลุยศึกษาโครงการขยายธุรกิจสร้างมูลค่าเพิ่มผลิตภัณฑ์ (ข่าวหุ้น)
SPVI	เอสพีวีโอ ตั้งเป้าปีนี้รายได้เติบโต 10% จากปีก่อนทำได้ 3.6 พันล้านบาท มั่นใจมีแผนตั้งรับโควิด-19 ได้ดีขึ้น ไม่วั้นแม้มหาวิทยาลัยปิดการเรียนการสอน เพราะพัฒนาการขายผ่านช่องทางออนไลน์ไว้แล้ว เตรียมเปิดเพิ่มอีก 10 สาขาในปี 64 ล่าสุด U-Store ชัดเจนแล้ว 3 สาขา (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	22-Feb	19-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	3.18	2.29	39%	↑	118%	152%	221%	512%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	60.7	61.0	-1%	↓	-2%	9%	34%	35%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	64.7	62.1	4%	↑	2%	17%	37%	43%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	61.5	59.2	4%	↑	3%	15%	38%	42%	
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	61.7	59.3	4%	↑	4%	16%	36%	37%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	64	64	0%	↓	2%	13%	50%	43%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	4	3	6%	↑	188%	114%	253%	1315%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	67	67	0%	↑	0%	11%	41%	34%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	6	7%	↑	32%	33%	165%	25%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	54	54	0%	↑	-1%	10%	30%	33%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(6)	(7)	5%	↑	11%	-6%	-87%	-55%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	64	64	0%	↑	2%	10%	39%	45%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	3	19%	↑	195%	26%	236%	812%	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