

แม้ผันผวนระยะสั้น แต่คงมุมมองเชิงบวกระยะกลางไม่เปลี่ยน

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พุ่งตัวจากถ้อยแถลงของประธานเฟด ดัชนี Nasdaq พุ่งตัวจาก -4% เหลือ -0.5% ขณะที่ DJIA และ S&P กลับขึ้นมามากเล็กน้อย หลังนักลงทุนคลายความกังวลการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรหลังถ้อยแถลงของเจอโรม พาวเวล ที่คาดการณ์เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเติบโตขึ้น 6% และมองการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อเป็นปัจจัยชั่วคราว ขณะที่แสดงความกังวลต่อความอ่อนแอเกินไปของเศรษฐกิจ มากกว่าการเพิ่มขึ้นมากเกินไปของตลาดหุ้น ซึ่งทำให้นักลงทุนมองเฟดจะยังไม่เปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินที่สำคัญ และจะดำเนินมาตรการที่จำเป็นสำหรับการฟื้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเราคาดว่ายังเป็นปัจจัยหนุนการฟื้นตัวของหุ้นในกลุ่ม Reflation ไม้ว่าจะเป็นโภคภัณฑ์และธนาคาร

ตัวเลขส่งออกม.ค.64 กลับมาบวกเป็นเดือนที่ 2 ที่ 0.35% แต่จุดที่น่าสนใจคือการส่งออกที่ไม่รวมทองคำ น้ำมันและอาวุธ เติบโต 7.57% สะท้อนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจจริง โดยมีสินค้าส่งออกที่ขยายตัวได้ดี ได้แก่ 1) อาหาร 2) สินค้าเกี่ยวกับการทำงานที่บ้าน 3) สินค้าเกี่ยวกับการป้องกันการติดเชื้อและการระบาด 4) กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมสำคัญ ทอยยกกลับมาฟื้นตัว ทั้งรถยนต์ คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ แผงวงจรไฟฟ้า เหล็กกล้า เคมีภัณฑ์และเม็ดพลาสติก โดยรวมสัญญาณของการส่งมีทิศทางที่ดีและมีความต่อเนื่อง

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.อื้อและน้ำตาลฉบับใหม่ รวมทั้งผลประกอบการปีนี้ที่ยังอ่อนแอจากผลผลิตที่ต่ำสุดในรอบหลายปี เราชอบ CPF 4) **กลุ่มท่องเที่ยว-ธนาคาร** จากการผ่อนคลายเศรษฐกิจ และมาตรการออก REIT buy back อาจส่งผลบวกต่อการบริหารสภาพคล่องและการฟื้นตัวของผลการดำเนินงาน ซึ่งในกลุ่มนี้ เราชอบธนาคารที่ยัง Laggard อย่าง BBL, SCB, AWC, MINT, CPN, BDMS 5) **ไฟฟ้าชุมชน** ยื่นซอง 22 มี.ค.-2 เม.ย. เรามองบวกต่อพลังงานทดแทน โดยเฉพาะ ETC และ ACE

ภาพรวมกลยุทธ์ ฟื้นตัวและแกว่งในกรอบ 1,470-1,520 จุด ซึ่งแม้อาจมีความผันผวนบ้างในระยะสั้น แต่ตามภาพระยะกลางยังคงมุมมองเชิงบวก โดยช่วงสั้นเน้นการเก็งกำไรรายตัว และอาจเพิ่มน้ำหนักบางส่วนในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจ โดยเน้นหุ้นที่มีกระแสเงินสดแข็งแกร่ง และเสี่ยงต่อเพิ่มทุนต่ำ// หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร CPN*, MAJOR*, CPF*, IVL*

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

ประเด็นการลงทุน

ตัวเลขส่งออกไทย เดือน ม.ค. ส่นค.รายงานตัวเลขส่งออก เดือน ม.ค. ขยายตัว 0.35% จากตลาดคาด 0.6-2.7% ขณะที่การนำเข้าหดตัว 5.24% ส่งผลให้ดุลการค้าขาดดุล \$202.38 ล้าน แนวโน้มการส่งออกไทยปี 64 คาดส่งออกขยายตัวได้ 4% โดยในช่วงครึ่งปีแรก คาดว่าจะขยายตัว 3-5% ขณะที่ครึ่งปีหลัง ขยายตัวได้ 3-4% พร้อมมองว่าสัญญาณการส่งออกในเดือนก.พ.มีแนวโน้มดีขึ้น

วัดขึ้นถึงไทย กระจาย 4 กลุ่ม 13 จังหวัด. นายกษัยาคณไทยได้รับวัดขึ้นพริกทคน ศบค.เผยวัดขึ้นล็อตแรกกระจาย 4 กลุ่มเป้าหมายในพื้นที่ 13 จังหวัด ผู้ได้รับวัดขึ้นล็อตแรกอายุ 18-59 ปี หากอายุมากหรือน้อยกว่านี้อาจมีความเสี่ยงสูง

รฟม.-NBM เซ็นต์ร่วมทุนสายลิซซิมพ รฟม. และบริษัท นอร์ทเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด (NBM) เซ็นสัญญาร่วมทุนขุดรถไฟฟ้าสายลิซซิมพส่วนต่อขยายวงสถานีศรีรัช-เมืองทองธานี คาดเปิดให้บริการปี 67

ERW เพิ่มทุน - ที่อัตราส่วน 1.25 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ที่ราคา 1 บาท และให้ใบสำคัญแสดงสิทธิ์ ERW-W3 ที่อัตรา 7:1 ราคาใช้สิทธิ์ 3 บาท โดยขึ้น XR 11 พ.ค.64 ของซื้อและชำระค่าหุ้น 7 - 11 มี.ย.64 ด้วย dilution effect ที่เกิดขึ้นสูง เรามองเป็นปัจจัยลบต่อราคาหุ้นและคาดตลาดจะปรับลดค่าแนะนำของหุ้นลง

ประเด็นติดตาม: - 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% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,500.61	22.47	1.52%
SET50	933.34	17.05	1.86%
SET100	2,107.42	35.43	1.71%
FTSE SET LARGE CAP	1,488.82	27.79	1.90%
FTSE SET MID CAP	2,334.50	29.49	1.28%
FTSE SET SMALL CAP	2,051.65	29.36	1.45%
SET-VAL (Btm)	86,126		
Mkt Cap (Btm)	16,773,360		
PER (x)	30.18		
P/BV (x)	1.68		
DJIA	31,537	15.66	0.05%
NASDAQ	13,465	(67.85)	(0.50%)
STOXX Europe 600	411	(1.74)	(0.42%)
SSEC	3,636	(6.09)	(0.17%)
FSTE	6,626	13.70	0.21%
HANG SENG	30,633	312.81	1.03%
NIKKEI	30,156	0.00	0.00%
MSCI ASIA EX JAPAN	928	1.04	0.11%
NYMEX (US \$/bbl)	61.67	0.18	0.29%
Brent (US \$/bbl)	65.37	0.13	0.20%
Dubai (US \$/bbl)	62.48	1.82	3.00%
Baltic dry Index	1,727	18.00	1.05%
Gold (spot)	1,806	(3.94)	(0.22%)
Copper (spot)	9,232	99.00	1.08%
Sugar (spot)	18.41	(0.37)	(1.97%)
Rubber (spot)	269.3	0.00	0.00%
CRB Index	484.13	0.00	0.00%
THB/Dollar	30.0	0.04	0.14%
Yen/Dollar	105.3	0.17	0.16%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.06%)
Dollar Index	90.2	0.16	0.18%
3M US T-Bill (%)	0.02	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.34	(0.02)	(1.74%)
10 Y TH Yield (%)	1.64	0.01	0.80%
VIX Index	23.11	(0.34)	(1.45%)
Equity	23-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	28	(13,456)	(29,480)
Proprietary Trading	(505)	1,613	672
Foreign Investors	1,578	(8,809)	(19,712)
Local Individuals	(1,101)	20,652	48,521
Bond	23-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(26.69)	(180.45)	(175.63)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
OR	31.00	(0.77)	(2.36%)
ADVANC	166.00	(0.53)	(1.19%)
SCGP	48.50	(0.28)	(1.52%)
HMPRO	13.20	(0.23)	(1.49%)
DIF	12.30	(0.19)	(1.60%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	64.00	3.47	4.49%
DELTA	412.00	1.32	3.00%
PTT	40.50	1.26	1.25%
PTTEP	114.00	1.23	3.17%
CRC	33.75	1.20	7.14%

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	1,501	19.4	16.4	39%	18%	1.5%	0.0%	2.3%	3.5%	
- Energy	23,675	17.5	14.9	122%	18%	1.1%	-0.1%	4.8%	3.9%	
- Banking	368	9.8	8.7	22%	12%	1.7%	-1.1%	5.8%	9.1%	
- Commerce	34,369	28.0	23.6	5%	19%	1.9%	1.0%	1.1%	2.1%	
- Food	13,120	21.6	17.0	28%	27%	2.1%	0.5%	3.8%	9.6%	
- Healthcare	4,755	38.1	31.6	22%	20%	1.1%	0.5%	-0.4%	1.2%	
Indonesia	6,273	15.8	11.9	107%	32%	0.3%	0.7%	7.0%	4.9%	
Philippine	6,815	18.4	14.4	47%	28%	0.1%	-1.6%	3.1%	-4.6%	
Asia										
China	3,636	13.4	12.4	42%	8%	-0.2%	-1.6%	4.4%	4.7%	
Hong Kong	30,633	13.6	12.0	25%	13%	1.0%	0.0%	8.3%	12.5%	
India	49,751	29.1	22.0	19%	32%	0.0%	-2.2%	7.5%	4.2%	
Japan	30,156	24.2	22.1	41%	10%	0.0%	0.5%	9.0%	9.9%	
Korea	3,070	14.5	12.0	106%	21%	-0.3%	-1.7%	2.7%	6.4%	
Malaysia	1,565	13.4	13.9	59%	-3%	-0.3%	-1.3%	-0.1%	-3.8%	
Singapore	2,891	15.2	12.4	81%	23%	0.3%	0.3%	-0.4%	1.6%	
Taiwan	16,443	18.3	16.7	31%	10%	0.2%	0.6%	8.6%	11.6%	
Vietnam	1,178	15.1	12.3	22%	23%	0.2%	0.4%	11.5%	6.7%	
MSCI Asia Ex Japan	928	18.3	15.6	44%	17%	0.1%	-1.9%	5.8%	10.1%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	333	18.2	13.8	23%	31%	1.0%	2.1%	14.6%	12.0%	
Coal Index	1,697	8.7	8.1	512%	7%	-2.0%	0.3%	8.2%	3.6%	
Chemicals Index	423	23.7	18.9	82%	25%	-1.4%	-2.1%	4.7%	12.3%	
Banks Index	189	8.2	7.5	22%	10%	0.8%	0.6%	8.0%	11.6%	
Commercial Services Inde	163	30.0	24.6	19%	22%	-0.3%	-0.9%	6.0%	9.1%	
Telecommunications Inde	69	14.7	18.0	53%	-18%	0.2%	-1.6%	6.2%	6.1%	
Transportation Index	178	107.0	22.5	91%	375%	0.6%	-0.2%	8.6%	9.0%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	23-Feb	22-Feb	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	52.6	(65.6)	(293)	(658)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	33.2	27.7	239	1,014	(3,220)	3,465
Philippines	(25.6)	(27.9)	(158)	(430)	(2,513)	(240)
India	-	(68.2)	3,977	5,955	23,373	14,234
S. Korea	(307.2)	(362.3)	(679)	(5,934)	(20,082)	924
Taiwan	111.7	(58.9)	419	(2,971)	(15,997)	9,377
Vietnam	(26.9)	(26.8)	(57)	(206)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร CPN* (60)** : ได้ผลดีจากข่าววัคซีน และมาตรการสนับสนุนการท่องเที่ยวที่ใกล้จะประกาศ รวมทั้งจิตวิทยาระยะสั้นจากการผ่อนคลายของศบค.
- **เก็งกำไร MAJOR* (22)** : ได้ผลดีจากข่าววัคซีน และมาตรการสนับสนุนการท่องเที่ยวที่ใกล้จะประกาศ รวมทั้งจิตวิทยาระยะสั้นจากการผ่อนคลายของศบค.
- **เก็งกำไร CPF* (33)** : แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 ยังออกมาดี ขณะที่ราคาเนื้อสัตว์ราคาสูงไปจนถึงไตรมาส 4/64
- **เก็งกำไร IVL* (45)** : ผลการดำเนินงานปี 2564 พื้นตัวตลอดทั้งปี และได้ผลบวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มค่าแนะนำต่ำกว่าพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจัดพอร์ตหุ้น 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (23 ก.พ.) หลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณว่า เฟดจะยังคงใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินต่อไป และจะใช้เครื่องมือทุกอย่างเพื่อพยุงเศรษฐกิจสหรัฐ อย่างไรก็ตาม ดัชนี Nasdaq ปิดในแดนลบเนื่องจากนักลงทุนยังคงเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงเมื่อคืนนี้ (23 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มต่างๆ ออกมา โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวขึ้น ขณะที่การเปิดเผยผลประกอบการที่ไร้ทิศทางของบริษัทจดทะเบียนทำให้นักลงทุนไม่แน่ใจเกี่ยวกับอัตราการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากผลกระทบของโรคโควิด-19 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการวันนี้เนื่องในวันพระราชสมภพของสมเด็จพระจักรพรรดินารูฮิโตะ</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดขยับลงเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (23 ก.พ.) ขณะที่นักลงทุนจับตาสถานการณ์การผลิตน้ำมันในรัฐเท็กซัสที่ยังคงได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศที่หนาวเย็นจัด นอกจากนี้ นักลงทุนยังจับตาดัชนีเอสดีไอน้ำมันดิบซึ่งสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) มีกำหนดเปิดเผยในวันนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เฟดย้ายเดิหน้าผ่อนคลายทางการเงินต่อ</p>	<p>ประธานเฟด นายเจอโรม พาวเวล เผยว่า เฟดจะยังคงเดิหน้าใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินในการแถลงรอบครึ่งปีต่อคณะกรรมการธนาคารประจำวุฒิสภา โดยระบุว่า เศรษฐกิจสหรัฐยังคงอยู่ห่างไกลจากเป้าหมายด้านเงินเฟ้อและการจ้างงานของเฟด และมีแนวโน้มว่ายังคงต้องใช้เวลาอีกระยะหนึ่งก่อนที่จะมีความคืบหน้ามากขึ้น พร้อมคาดเศรษฐกิจสหรัฐโต 6% ในปี 64</p>
<p>ตัวเลขส่งออกไทย เดือน ม.ค.</p>	<p>สนค.รายงานตัวเลขส่งออก เดือน ม.ค. ขยายตัว 0.35% จากตลาดคาด 0.6-2.7% ขณะที่การนำเข้าหดตัว 5.24% ส่งผลให้ดุลการค้าขาดดุล \$202.38 ล้าน แนวโน้มการส่งออกไทยปี 64 คาดส่งออกขยายตัวได้ 4% โดยในช่วงครึ่งปีแรก คาดว่าจะขยายตัว 3-5% ขณะที่ครึ่งปีหลัง ขยายตัวได้ 3-4% พร้อมมองว่าสัญญาณการส่งออกในเดือนก.พ.มีแนวโน้มดีขึ้น</p>
<p>วัคซีนถึงไทย กระจาย 4 กลุ่ม 13 จังหวัด</p>	<p>นายกษัยาคณไทยได้รับวัคซีนฟรีทุกคน ศบค.เผยวัคซีนล็อตแรกกระจาย 4 กลุ่มเป้าหมายในพื้นที่ 13 จังหวัด ผู้ได้รับวัคซีนล็อตแรกอายุ 18-59 ปี หากอายุมากหรือน้อยกว่านี้อาจมีความเสี่ยงสูง</p>
<p>รฟม.-NBM เชื้อร่วมทุนสายสีชมพู</p>	<p>นายกษัยาคณไทยได้รับวัคซีนฟรีทุกคน ศบค.เผยวัคซีนล็อตแรกกระจาย 4 กลุ่มเป้าหมายในพื้นที่ 13 จังหวัด ผู้ได้รับวัคซีนล็อตแรกอายุ 18-59 ปี หากอายุมากหรือน้อยกว่านี้อาจมีความเสี่ยงสูง</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

AP Maintained BUY TP: 8.70 บาท	AP รายงานกำไรสุทธิ 941 ล้านบาทสำหรับ 4Q63 เพิ่มขึ้น 7% yoy แต่ลดลง 35% qoq ซึ่งสูงกว่าประมาณการของเราและตลาด เราเชื่อว่า AP จะประสบกับของผลประกอบการที่อ่อนแอในปี 2564 เนื่องจากมีโครงการที่ต้องโอนน้อยลง อย่างไรก็ตามเราคาดว่ายอดขายล่วงหน้าของ AP จะยังคงแข็งแกร่งในระยะสั้น ปี 2565 AP คาดว่าจะกลับมาฟื้นตัวของผลประกอบการที่แข็งแกร่งและมีแนวโน้มที่จะสร้างรายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้ง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 8.70 บาท
BJC Maintained BUY TP: 39.00 บาท	BJC รายงานกำไรสุทธิ 4Q20 ที่ 1,353 ล้านบาท (-45% yoy, + 27% qoq) ซึ่งเป็นไปตามที่เราคาดการณ์ไว้แต่สูงกว่าตลาด คาด 10% กำไรที่เพิ่มขึ้น qoq เป็นผลมาจากประสิทธิภาพที่แข็งแกร่งของความต้องการการขนส่งบรรจุภัณฑ์และค่าปลีกสมัยใหม่ เราคาดว่าผลประกอบการของ BJC ในปี 2564 จะเติบโต 45% yoy คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 39.00 บาท
GFPT Maintained SELL TP: 9.60 บาท	กำไร 4Q20 ของ GFPT อยู่ที่ 460 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 84% yoy และ 35% qoq โดยส่วนใหญ่มาจากการเคลมประกันที่ 199 ล้านบาท เมื่อตัดรายได้ดังกล่าวออกไปผลประกอบการไตรมาส 4Q63 จะอยู่ที่ 263 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 5% yoy จากค่าใช้จ่าย SG&A ที่ลดลง แต่ลดลง 23% qoq จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง เราคิดว่าผลประกอบการไตรมาส 1Q64 จะไม่แข็งแกร่งและผลประกอบการปี 2564 จะลดลง 19% yoy เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงได้รับผลกระทบจากต้นทุนอาหารสัตว์ที่สูงขึ้นและฐานรายได้ที่สูงในปี 2563 คงคำแนะนำ ขาย ราคาเป้าหมาย 9.60 บาท
MEGA Maintained BUY TP: 45.00 บาท	แม้ว่าการรัฐประหารในพม่าจะส่งผลกระทบต่อความต้องการดำเนินงานของ MEGA ในปัจจุบัน แต่การเติบโตของยอดขายในปีนี้อาจชะลอตัวลงเนื่องจากความวุ่นวายในพม่าและเศรษฐกิจที่อ่อนแอของไทยจากการระบาดของโควิด -19 แม้ว่าการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและยอดขายที่ดีจะนำไปสู่การเติบโตของรายได้ที่ดีในอีกสองปีข้างหน้า คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 45.00 บาท
NRF / TIPCO	รองนายกฯ หนนุรภิรักษ์กุลขงสศตว สั้งสธ.ผนักเกษตรช่วยเอกชน ขณะที่ย.ปลดล็อกใช้กัญชงในอาหาร เข้าทาง NRF "ผู้บริหาร" ซึ่งเป็นธุรกิจมีอนาคต เล็งให้เงินเทกบริษัทโดดเด่น ด้าน TIPCO ทุ่ม 100 ล้านบาท ทำครบวงจร ต้นน้ำ กลางน้ำ และปลายน้ำ และทุกผลิตภัณฑ์ ใช้ภายใน-ภายนอก Q4 วางสินค้า (ทันหุ้น)
DELTA	DELTA บักรงรายได้ปี 2564 เติบโต 10% จากปีก่อน จ่อรับออเดอร์ใหม่เพิ่มตามเทรนด์ชีวิตวิถีใหม่ และการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยี 5G, เทเลคอม รถไฟฟ้า ดาต้าเซ็นเตอร์เลี้ยงขยายฐานต่างประเทศต่อเนื่อง ส่วนราคาหุ้นผันผวนแรง ปล่อยให้ ก.ล.ด.-ตลท. จัดการ (ทันหุ้น)
BTS	BTS ในนาม NBM เชื้อสัญญาสร้างสายสีชมพูส่วนต่อขยายเข้าเมืองทองธานี มูลค่า 4,230 ล้านบาทแล้ว สุรพงษ์ เผย BLAND ร่วมลงทุนด้วย 1,250 ล้านบาท ส่วนที่เหลือจะคุยแบงก์ขอเงินเพิ่ม ขณะที่ล่าสุดส่งทีมทนายฟ้อง ผู้ว่า รพม.-ก.ค.คัดเลือกม.36 สายสีส้มต่อศาลอาญาคดีทุจริต ศาลรับฟ้องพร้อมนัดฟังคำสั่งชั้นตรวจฟ้อง 15 มี.ค.นี้ (ข่าวหุ้น)
TOP / GPSC	ตท. ต้นปี 64 มีกำไรจากสต็อกน้ำมัน หลังคาดการณ์น้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ 55-60 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ทุ่มงบลงทุน 5 ปีที่ 1.03 แสนล้านบาท ฟาก TOP ชี้แนวโน้มธุรกิจปี 64 พ้นตัว หลังปริมาณการใช้น้ำมันทั่วโลกเพิ่ม ขณะที่ GPSC คาดอัตรากำไรขั้นต้นปี 64 ดีกว่าปี 63 รับผิดชอบไฟฟ้า-ไอน้ำในมาบตาพุดเพิ่มขึ้น 4% ราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยทั้งปีต่ำกว่าปี 63 และรับรู้มูลค่า Synergy จากควมรวม GLOW ปี 64 ที่ 900 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	23-Feb	22-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	2.96	3.18	-7%	↓	40%	295%	279%	335%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	62.5	60.7	3%	↑	1%	15%	33%	41%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	64.1	64.7	-1%	↓	1%	17%	33%	44%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	61.6	61.5	0%	↑	3%	18%	35%	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	61.7	61.7	0%	↓	3%	18%	34%	38%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	65	64	1%	↑	3%	13%	50%	44%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	2	4	-37%	↓	105%	-15%	164%	440%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	68	67	1%	↑	1%	13%	41%	36%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	6	-20%	↓	5%	-2%	390%	-6%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	55	54	1%	↑	0%	12%	30%	35%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8)	(6)	-21%	↓	-5%	-41%	-57%	-103%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	64	64	0%	↑	1%	11%	39%	46%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	2	4	-46%	↓	4%	-41%	455%	750%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน