

คงมุมมองเชิงบวกระยะกลางไม่เปลี่ยน และหาจังหวะทยอยเพิ่มน้ำหนัก

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อยู่ในจุดที่มีโอกาสชะลอตัวลง การเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ แม้อาจกระทบกับแรงขายทำกำไรหุ้นในช่วงที่ผ่านมา แต่การเพิ่มขึ้นดังกล่าวสะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อเงินเฟ้อและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งถือเป็นปัจจัยบวกขณะที่ถ้อยแถลงของประธานเฟด เจอโรม พาวเวล ที่ประเมินอาจต้องใช้เวลามากกว่า 3 ปีที่เงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้นจนแตะเป้าหมายของเฟด ทำให้ความกังวลของนักลงทุนจะเริ่มลดลง และมีโอกาสทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลังปรับตัวขึ้นแตะ 1.4% มีโอกาสปรับลดลง ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกกับทิศทางเงินทุนที่ไหลเข้าในสินทรัพย์เสี่ยงและหุ้น

ข่าวอสังหาฯขึ้นภาษีซื้อขายหุ้นและการปรับหุ้นตาม MSCI กระทบตลาดสั้น แต่เป็นโอกาสซื้อ อสังหาฯประกาศเพิ่มภาษีอากรแสตมป์ (Stamp duty) สำหรับการซื้อขายหุ้นเป็น 0.13% (จาก 0.10%) ซึ่งทำให้ต้นทุนในการทำธุรกรรมสูงขึ้น กดดันบรรยากาศของหุ้นอสังหาฯและการซื้อขายในเอเชียวานนี้ อย่างไรก็ตามคาดเป็นผลเฉพาะตัวในระยะสั้นเท่านั้น ขณะที่วันนี้ตลาดอาจผันผวนจากการปรับน้ำหนักหุ้นตามดัชนี MSCI ที่จะมีผลในช่วงสิ้นวัน ผู้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าควรเพิ่มความระมัดระวัง อย่างไรก็ตามความผันผวนเป็นโอกาสในการทยอยสะสมและลงทุนที่ดี

คำพิพากษาศาลฎีกาทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงกรม. แต่ไม่กระทบเสถียรภาพการเมือง ศาลอาญามีคำตัดสินให้แกนนำกปปส.มีความผิดและต้องโทษฐานกบฏ จากเหตุการณ์ขัดขวางการเลือกตั้ง ส.ส. ที่ร่วมรัฐบาลหลุดจากตำแหน่ง 3 ราย ทำให้หน้าจะมีการปรับกรม. ตามมาหรือแม้กระทั่งอาจยุบสภาเลือกตั้งใหม่ ซึ่งจะส่งผลให้เรื่องแก้รัฐธรรมนูญตกไป อย่างไรก็ตาม เราประเมินไม่มีผลต่อเสถียรภาพทางการเมืองจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่ออกมาในช่วงหลังส่งผลบวกต่อคะแนนนิยมของรัฐบาล

ตลาดเลือกเก็งกำไรรายตัว โดยธีมที่น่าสนใจ ได้แก่ 1) กลุ่มท่องเที่ยว-ธนาคาร จากการผ่อนคลายเศรษฐกิจ และมาตรการออก REIT buy back อาจส่งผลบวกต่อการบริหารสภาพคล่องและการฟื้นตัวของผลการดำเนินงาน ซึ่งในกลุ่มนี้ เราชอบธนาคารที่ยัง Laggard อย่าง BBL, SCB, AWC, MINT, CPN, BDMS 2) **กลุ่มเปิดเศรษฐกิจ** บวกต่อ CPN, CRC, MAJOR, SPA, BDMS, M 3) **ได้ประโยชน์จากเราชนะ** TNP เนื่องจากเป็นร้านค้าธงฟ้า 4) **ไฟฟ้าชุมชน** ยืนของ 22 มี.ค.-2 เม.ย. เรามองบวกต่อพลังงานทดแทน โดยเฉพาะ ETC และ ACE

ภาพรวมกลยุทธ์ เพิ่มน้ำหนักหุ้นขึ้นเป็น 60% แม้อาจมีความผันผวนบ้างในระยะสั้น แต่ตามภาพระยะกลางยังคงมุมมองเชิงบวก โดยช่วงสั้นเน้นการเก็งกำไรรายตัว และอาจเพิ่มน้ำหนักบางส่วนในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจ โดยเน้นหุ้นที่มีกระแสเงินสดแข็งแกร่ง และเสี่ยงต่อเพิ่มทุนต่ำ // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร CPN*, MAJOR*, CPF*, THRE*

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

ประเด็นการลงทุน

สศค.เผยเศรษฐกิจไทยเดือน ม.ค.64 ส่งสัญญาณชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้า ทั้งในด้านการใช้จ่ายภายในประเทศ และในด้านการท่องเที่ยว แต่ส่งออกยังขยายตัวต่อเนื่อง

คลัง พร้อมโอนเงิน "เราชนะ" วงตีใหม่ จำนวน 1,000 บาท ให้กับประชาชนกลุ่มที่อยู่ในระบบฐานข้อมูลของแอปพลิเคชันเป๋าตัง และกลุ่มประชาชนทั่วไปที่ลงทะเบียนทางเว็บไซต์ "เราชนะ" ในวันที่ 25 ก.พ. 64 และจะมีการโอนเงินสิทธิวงตีที่ 4 จำนวน 675 หรือ 700 บาท ให้แก่ประชาชนกลุ่มผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐในวันที่ 26 ก.พ. 64 เผยยอดใช้จ่ายเกือบ 2 หมื่นลบ

THRE - ราคาหุ้นปรับตัวลดลง 10% หลังรายงานข้อพิพาทกับ Korean Re เนื่องจากส่งการรับประกันภัยต่อ หลัง Korean Re ยังกังขารเงินให้บริษัท 140 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม นักลงทุนอาจตกใจจากการฟ้องกลับของ Korean Re ที่วงเงิน 750 ล้านบาท ซึ่งความเห็นที่ปรึกษาทางกฎหมายของบริษัท (MaKency) ประเมินไม่มีน้ำหนัก ขณะที่ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 รายงานกำไร 61 ล้านบาท ชะลอลงจากไตรมาสก่อนที่ 74 ล้านบาท จากการตั้งค่าใช้จ่ายสูงสุด แต่เพิ่มขึ้นมากจากขาดทุน 79 ล้านบาท ในไตรมาส 4/62

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% ของราคาที่เราซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,491.11	(9.50)	(0.63%)
SET50	926.74	(6.60)	(0.71%)
SET100	2,094.02	(13.40)	(0.64%)
FTSE SET LARGE CAP	1,477.02	(11.80)	(0.79%)
FTSE SET MID CAP	2,327.32	(7.18)	(0.31%)
FTSE SET SMALL CAP	2,048.08	(3.57)	(0.17%)
SET-VAL (Btm)	96,248		
Mkt Cap (Btm)	17,029,030		
PER (x)	30.25		
P/BV (x)	1.67		
DJIA	31,962	424.51	1.35%
NASDAQ	13,598	132.77	0.99%
STOXX Europe 600	413	1.89	0.46%
SSEC	3,564	(72.28)	(1.99%)
FSTE	6,659	33.03	0.50%
HANG SENG	29,718	(914.40)	(2.99%)
NIKKEI	29,672	(484.33)	(1.61%)
MSCI ASIA EX JAPAN	911	(17.17)	(1.85%)
NYMEX (US \$/bbl)	63.22	1.55	2.51%
Brent (US \$/bbl)	67.04	1.67	2.55%
Dubai (US \$/bbl)	62.10	(0.38)	(0.61%)
Baltic dry Index	1,709	(18.00)	(1.04%)
Gold (spot)	1,805	(0.67)	(0.04%)
Copper (spot)	9,340	108.50	1.18%
Sugar (spot)	18.16	(0.25)	(1.36%)
Rubber (spot)	272.8	3.50	1.30%
CRB Index	486.89	0.00	0.00%
THB/Dollar	30.0	0.00	0.02%
Yen/Dollar	105.9	0.62	0.59%
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.13%
Dollar Index	90.2	0.01	0.01%
3M US T-Bill (%)	0.02	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.38	0.03	2.53%
10 Y TH Yield (%)	1.65	0.01	0.67%
VIX Index	21.34	(1.77)	(7.66%)
Equity	24-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	(2,444)	(15,900)	(31,925)
Proprietary Trading	900	2,512	1,571
Foreign Investors	(2,443)	(11,252)	(22,155)
Local Individuals	3,988	24,640	52,508
Bond	24-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	4.80	(175.60)	(170.79)
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	39.50	(2.52)	(2.47%)
DELTA	395.00	(1.87)	(4.13%)
AOT	63.50	(0.63)	(0.78%)
SCGP	47.00	(0.57)	(3.09%)
ADVANC	164.00	(0.53)	(1.20%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	60.25	0.99	2.12%
BJC	35.25	0.80	6.82%
STA	50.50	0.44	6.88%
DOHOME	19.30	0.34	10.29%
CBG	135.50	0.31	2.65%

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	1,491	19.3	16.3	38%	18%	-0.6%	-0.6%	1.6%	2.9%	
- Energy	23,427	17.4	14.7	122%	18%	-1.0%	-1.1%	3.7%	2.8%	
- Banking	366	9.8	8.7	22%	12%	-0.5%	-1.6%	5.3%	8.6%	
- Commerce	34,866	28.4	23.9	5%	19%	1.4%	2.5%	2.6%	3.6%	
- Food	13,130	21.6	17.0	28%	27%	0.1%	0.6%	3.9%	9.7%	
- Healthcare	4,731	37.9	31.3	22%	21%	-0.5%	0.0%	-0.9%	0.7%	
Indonesia	6,251	15.8	12.0	106%	32%	-0.3%	0.3%	6.6%	4.5%	
Philippine	6,756	18.3	14.3	47%	28%	-0.9%	-2.5%	2.2%	-5.4%	
Asia										
China	3,564	13.1	12.2	42%	8%	-2.0%	-3.6%	2.3%	2.6%	
Hong Kong	29,718	13.2	11.6	25%	14%	-3.0%	-3.0%	5.1%	9.1%	
India	50,782	29.7	22.4	19%	32%	2.1%	-0.2%	9.7%	6.3%	
Japan	29,672	23.8	21.7	42%	10%	-1.6%	-1.2%	7.3%	8.1%	
Korea	2,995	14.4	11.9	102%	21%	-2.4%	-2.0%	2.4%	6.0%	
Malaysia	1,558	13.3	13.8	59%	-3%	-0.5%	-1.7%	-0.6%	-4.3%	
Singapore	2,925	15.4	12.6	81%	23%	1.2%	1.5%	0.8%	2.8%	
Taiwan	16,213	18.0	16.4	31%	10%	-1.4%	-0.8%	7.1%	10.0%	
Vietnam	1,162	14.9	12.1	22%	23%	-1.3%	-1.0%	10.0%	5.3%	
MSCI Asia Ex Japan	911	17.9	15.3	44%	17%	-1.9%	-3.7%	3.9%	8.0%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	327	17.9	13.6	23%	31%	-1.8%	0.5%	12.9%	10.3%	
Coal Index	1,697	8.6	8.0	513%	7%	-0.4%	0.1%	8.0%	3.4%	
Chemicals Index	410	23.1	18.4	81%	26%	-3.1%	-4.5%	2.1%	9.5%	
Banks Index	188	8.2	7.5	22%	9%	-0.7%	0.3%	7.7%	11.2%	
Commercial Services Inde	161	29.6	24.3	19%	22%	-1.4%	-2.0%	4.8%	7.8%	
Telecommunications Inde	67	14.6	17.9	50%	-18%	-2.2%	-2.6%	5.1%	5.0%	
Transportation Index	176	105.6	22.3	91%	374%	-1.2%	-1.3%	7.5%	7.9%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	24-Feb	23-Feb	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(81.3)	52.5	(375)	(739)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	21.5	33.3	260	1,035	(3,220)	3,465
Philippines	(13.4)	(25.7)	(171)	(444)	(2,513)	(240)
India	-	(47.7)	3,929	5,907	23,373	14,234
S. Korea	600.6	(306.6)	(78)	(5,333)	(20,082)	924
Taiwan	(885.7)	112.0	(467)	(3,856)	(15,997)	9,377
Vietnam	(29.9)	(26.9)	(87)	(236)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร CPN* (60)** : ได้ผลดีจากข่าววัคซีน และมาตรการสนับสนุนการท่องเที่ยวที่ใกล้จะประกาศ รวมทั้งจิตวิทยาระยะสั้นจากการผ่อนคลายของศบค.
- **เก็งกำไร MAJOR* (22)** : ได้ผลดีจากข่าววัคซีน และมาตรการสนับสนุนการท่องเที่ยวที่ใกล้จะประกาศ รวมทั้งจิตวิทยาระยะสั้นจากการผ่อนคลายของศบค.
- **เก็งกำไร CPF* (33)** : แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 ยังออกมาดี ขณะที่ราคาเนื้อสัตว์ราคาดีสุดไปจนถึงไตรมาส 4/64
- **เก็งกำไร THRE* (1.80)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 ที่ 61 ล้านบาท หากไม่รวมค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการฟ้องคดี 12.5 ล้านบาท จะใกล้เคียงไตรมาส 3/63 ที่มีกำไร 74 ล้านบาท แนวโน้มปี 2564 ยังฟื้นตัวต่อเนื่อง ขณะที่ประเมินราคาหุ้นปรับลดลงมากเกินไปในระยะสั้น

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทำนิวไฮเมื่อคืนนี้ (24 ก.พ.) หลังจากถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อหุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งรวมถึงหุ้นกลุ่มธนาคาร กลุ่มอุตสาหกรรม และกลุ่มพลังงาน (อินโฟเคสต์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (24 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นกลุ่มต่างๆ ที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังจากเยอรมนีเปิดเผยข้อมูลการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง แต่ความวิตกกังวลเกี่ยวกับการปรับตัวขึ้นของอัตราเงินเฟ้อและมูลค่าหุ้นที่สูงเกินไปนั้นทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นได้ไม่มากนัก (อินโฟเคสต์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิด (24 ก.พ.) ร่วงลงในวันนี้อ่ากว่าระดับ 30,000 จุด เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นอื่นๆ ที่พุ่งขึ้นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา หลังจากหุ้นกลุ่มเดียวกันปรับตัวลงที่ตลาดหุ้นสหรัฐเมื่อคืนวานนี้ (อินโฟเคสต์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 13 เดือนเมื่อคืนนี้ (24 ก.พ.) หลังจากสหรัฐเปิดเผยการผลิตน้ำมันดิบลดลงมากกว่า 10% เนื่องจากสภาพอากาศที่หนาวเย็นจัดได้ส่งผลกระทบต่อการผลิตในสัปดาห์ที่ผ่านมา (อินโฟเคสต์)</p>
<p>ฮ่องกงอัดฉีดงบประมาณ \$1.20 แสนล้าน</p>	<p>รัฐบาลฮ่องกงจัดสรรงบประมาณ \$1.20 แสนล้าน เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่กำลังเข้าสู่ภาวะถดถอยอันเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 พร้อมประกาศขึ้นภาษีอากรแสตมป์ (Stamp Duty) สำหรับการซื้อขายหุ้นจากระดับ 0.10% เป็น 0.13% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2536</p>
<p>เยอรมนีปรับเพิ่มประมาณการ GDP ไตรมาส 4/63</p>	<p>สู่ระดับ 0.3% จากตัวเลขประมาณการเบื้องต้นที่ 0.1% รับจากปัจจัยหนุนจากภาคการส่งออกและการก่อสร้างที่ขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง นอกจากนี้ยังได้การปรับเพิ่มประมาณการ GDP ตลอดปี 2563 จากเดิมที่ระดับ -5.0% ขึ้นมาอยู่ที่ -4.9%</p>
<p>สศค.เผยเศรษฐกิจไทยเดือน ม.ค.64 ส่งสัญญาณชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้า</p>	<p>ทั้งในด้านการใช้จ่ายภายในประเทศ และในด้านการท่องเที่ยว ซึ่งเป็นผลจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด 2019 ระลอกใหม่ที่เกิดขึ้นตั้งแต่กลางเดือนธันวาคม 2563 อย่างไรก็ดี การส่งออกสินค้ายังขยายตัวได้ต่อเนื่องจากเดือนก่อนหน้า</p>
<p>คลัง พร้อมโอนเงิน "เราชนะ" งวดใหม่</p>	<p>คลังพร้อมโอนเงินสิทธิงวดที่ 2 จำนวน 1,000 บาท ให้กับประชาชนกลุ่มที่อยู่ในระบบฐานข้อมูลของแอปพลิเคชันเป๋าตัง และกลุ่มประชาชนทั่วไปที่ลงทะเบียนทางเว็บไซต์ "เราชนะ" ในวันที่ 25 ก.พ. 64 และจะมีการโอนเงินสิทธิงวดที่ 4 จำนวน 675 หรือ 700 บาท ให้แก่ประชาชนกลุ่มผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐในวันที่ 26 ก.พ. 64 เผยยอดใช้จ่ายเกือบ 2 หมื่นลบ</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

BDMS Maintained BUY TP: 25.00 บาท	BDMS รายงานผลประกอบการที่ไม่ค่อยดีเนื่องจากไม่มีผู้ป่วยแฉะจะมีการติดเชื้อ COVID-19 ระลอกที่ 2 แต่คาดว่าสถานการณ์จะดีขึ้นเรื่อยๆ จากไตรมาส 2Q64 ขณะที่รายได้จากผู้ป่วยชาวไทยจะเริ่มเติบโตขึ้นและการเติบโตของรายได้จากผู้ต่างชาติอาจต้องรอถึงปีหน้า คาดว่าการเติบโตของกำไรของ BDMS จะแข็งแกร่งในปี 2564-65 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 25.00 บาท
HMPRO Maintained HOLD TP: 15.00 บาท	HMPRO มีกำไรสุทธิ 4Q20 ที่ 1,545 ล้านบาท (-12% yoy, + 10% qoq) สูงกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ 5% ซึ่งสาเหตุหลักมาจากอัตราภาษีที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ที่ 13.7% แม้ว่าเราคาดว่าผลประกอบการของ HMPRO จะเติบโตในปี 2564 แต่ผลตอบแทนจากการลงทุนกลับมีจำกัด เนื่องจากหุ้นซื้อขายใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 15.00 บาท ราคาเข้าซื้อ 12.70 บาท
M Maintained BUY TP: 61.50 บาท	ผลจากการติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศไทยระลอกที่ 2 ส่งผลให้ผลประกอบการไตรมาส 4Q63 อยู่ที่ 351 ล้านบาท ลดลง 47% yoy และ 25% qoq ขณะที่ยอดขายไตรมาส 4Q20 ลดลง 20% yoy กำไรปี 2020 ร่วงลง 65% yoy อย่างไรก็ตามเราคาดว่าผลประกอบการปี 2564 จะฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการระบาดของ COVID-19 คาดว่าจะคลี่คลายลง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 61.50 บาท
ERW Maintained BUY TP: 4.30 บาท	ในขณะที่เราคาดว่าจะมีปัจจัยเชิงลบในระยะสั้นจากโครงการเพิ่มทุน เราแนะนำให้ซื้อเมื่อราคาหุ้นต่ำลง และแนะนำให้หนักลงทุนใช้สิทธิ แม้จะมีการปรับลด EPS 4.9% แต่ตอนนี้เราเชื่อว่า ERW สามารถกลับมาใช้แผนเติบโตเพื่อคว้าโอกาสในการเปิดตัววัคซีน COVID-19 รวมทั้งเห็น overhang ที่ลดลงในระยะยาว ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ซื้อ ราคาเป้าหมาย 4.30 บาท
ERW / MINT	ระวัง! อย่าเทียบกรณีเพิ่มทุน ERW กับ MINT ผู้ถือหุ้นจ่ายน้อยแลกเพิ่มทุนมโหฬารเกือบเท่าตัว มองราคาได้สูงสุด 35% ส่วนกำไรต่อหุ้นได้สุด 44% โอกาสปรับ EPS เท่าเท่าเหนื่อย ชี้บริษัทมอง HOP INN มีอนาคต จึงเดินหน้าลงทุนทุกโครงการ ส่องราคาเหมาะสมหลังเพิ่มทุนได้ราว 3 บาทต้นๆ (ทันหุ้น)
STARK	STARK ไขว้กำไร 2563 อลังการ 1.6 พันล้านบาท ทะยาน 1,198% ทบประวัติศาสตร์เหตุบริษัทเวียดนาม สินค้า High Margin หนุน ด้าน ชื่อโอ "ประกรณ์" ล้นปี 2564 ผลงานทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง ตั้งเป้ารายได้โต 15-20% เน้นสินค้ามาร์จิ้นเพิ่ม สัดส่วนส่งออกเป็น 10-12% ต้นอนาคตกระโดด (ทันหุ้น)
RT	RT พลอร์มเด่น ปี 63 ไขว้กำไรสุทธิ 238.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 82.24% ขณะที่ STARK เจ้งอวดกำไรสุทธิ 1,600.66 ล้านบาท โตขึ้น 1,198.1% PIMO เร็ดเบ่งกำไรสุทธิ 79.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 178.93% ปิดท้ายด้วยหุ้นจิวแต่แจ้ว KUN พันกำไรสุทธิ 84.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.4% (ข่าวหุ้น)
PTTGC	ชื่อโอ PTTGC แฉ่มภายในปีนี้จบปิดดีล M&A บริษัทขนาดใหญ่ที่มีอืบิต้ากว่า 1 หมื่นล้านบาทต่อปี ขณะที่การเจรจาพันธมิตรร่วมทุนปิโตรคอมเพล็กซ์สหรัฐฯ ใกล้ได้ข้อสรุป ย้ำปีนี้ยอดขายโต 8-10% หลังปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นและราคาขายสูงขึ้น (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	24-Feb	23-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	3.03	2.96	2%	↑	84%	304%	157%	1145%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	62.1	62.5	-1%	↓	-1%	14%	33%	42%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.4	64.1	4%	↑	3%	21%	41%	49%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	63.2	61.6	3%	↑	3%	21%	39%	47%	
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	63.2	61.7	3%	↑	3%	21%	37%	41%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	65	65	0%	↑	1%	13%	49%	44%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	3	2	17%	↑	73%	0%	187%	169%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	67	68	0%	↓	1%	13%	41%	36%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	5	5%	↑	22%	3%	327%	-9%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	55	55	0%	↓	0%	11%	30%	34%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8)	(8)	3%	↑	5%	-36%	-60%	-131%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	65	64	0%	↑	1%	12%	39%	46%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	2	2	24%	↑	70%	-27%	856%	908%	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 โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน