

เน้นเลือกหุ้นที่ยังขึ้นน้อยหรือมีอิมมัลทูน ผสมกับหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจ

ตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลกยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัว การรายงานตัวเลขการผลิตของประเทศต่างๆ ยังส่งสัญญาณยืนยันการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ไม่ว่าจะเป็น PMI ภาคการผลิตยุโรป และสหรัฐฯ ที่สูงสุดในรอบ 3 ปี, ขณะที่ตัวเลขภาคการผลิต (HIS Manufacturing) ของไต้หวันและเกาหลีใต้ ยังคงปรับขึ้นจากม.ค.64 ยืนยันถึงภาพการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นสัญญาณบวกต่อทิศทางการปรับประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียน โดย Valuation ที่แพงของหุ้นส่วนใหญ่มาจากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอของงบไตรมาส 1/63 ซึ่งหลังงบไตรมาส 1/64 ค่า trailing PER ของหุ้นไทย จะปรับลดลงราว 30% หรือจาก 37.66 เท่าในปัจจุบัน เหลือ 25-26 เท่า หรือหากมอง PER จากคาดการณ์กำไรปี 2564 (forward PER) จะอยู่ที่ราว 19 เท่า ดังนั้นหากไม่เกิดการสะดุดของผลประกอบการอย่างรุนแรง เราคาดว่าตลาดจะไม่เกิดการเปลี่ยนแปลงทิศทางอย่างฉับพลัน

การเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรไม่น่ากังวลหากกำไรยังคงแข็งแกร่ง ล่าสุดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อยู่ที่ราว 1.50% และเริ่มปรับตัวสูงขึ้นกว่าผลตอบแทนเงินปันผลของ S&P500 ซึ่งไม่ใช่ครั้งแรก โดยในช่วง 10 ปี ที่ผ่านมา สถานการณ์เร่งตัวขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรเคยเกิดขึ้นในช่วง ครึ่งหลังปี 2556 และช่วงปลายปี 2559 ซึ่งตามมาด้วยตลาดกระทิงที่กินเวลาต่อมาอีกราว 1-1.5 ปี โดยปัจจัยสำคัญที่ห้ามตลาดชะลอมากจะเป็นการแตะเบรคจากทางธนาคารกลางสหรัฐฯ หลังเศรษฐกิจส่งสัญญาณดีขึ้น จนเงินเฟ้อเริ่มแตะระดับที่ทำให้เฟดกังวล (ซึ่งใน 2 รอบที่ผ่านมา คือ 3%) ดังนั้นสถานการณ์ในปัจจุบันที่เฟดแสดงความกังวลถึงกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอ มากกว่าราคาหุ้นสูงเกินไปเรอเปล่า จึงเป็นการส่งสัญญาณว่าเฟดจะยังไม่ทำการลดสภาพคล่องในระบบในช่วงเร็ววันนี้ ซึ่งเป็นปัจจัยบวกกับการลงทุน

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

ภาพรวมกลยุทธ์ แม้อาจมีความผันผวนบ้างในระยะสั้น แต่ตามภาพระยะกลางยังคงมุมมองเชิงบวก ทั้งนี้ผลตอบแทนพันธบัตรที่อ่อนลงคาดว่าจะบวกต่อการฟื้นตัวของกลุ่ม yield play และหุ้นหรือกองทุนปันผล ขณะที่ระว่างความผันผวนหุ้นพลังงานจากประชุมโอเปค 4 มี.ค. และ PMI จีนที่ชะลอลง// หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร CPN*, MAJOR*, BDMS*, TWPC*

แนวรับ 1,490 / แนวต้าน : 1,511-1,528 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

ISM เผยดัชนีภาคการผลิตสหรัฐฯพุ่งสูงสุดในรอบ 3 ปี. สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM) รายงาน ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐฯพุ่งสู่ระดับ 60.8 ในเดือนก.พ. ทำระดับสูงสุดในนับตั้งแต่เดือนก.พ.2561 และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 58.9

ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจฟื้น ยกเว้นกลุ่มยานยนต์. ธปท.เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ เดือน ก.พ. เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 45.6 จาก 44.2 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในทุกองค์ประกอบ โดยเฉพาะความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการในภาคการผลิต ยกเว้นกลุ่มผลิตรถยนต์ที่ความเชื่อมั่นลดลงมากจากการผลิตและคำสั่งซื้อทั้งในและต่างประเทศที่ชะลอลง

คลังเตรียมชง ครม. เพิ่มงบราชชนะ. คลังเล็งขอ ครม.อนุมัติงบโครงการ “ราชชนะ” เพิ่มหลังประเมินมีจำนวนผู้ใช้สิทธิถึง 32 ล้านคน จากเป้าหมายเดิม 31.1 ล้านคน เผยยอดใช้จ่ายราชชนะช่วงวันหยุดพุ่ง 2.16 หมื่นล้านบาท หนุนเม็ดเงินลงระบบเศรษฐกิจ 6.68 หมื่นล้านบาท

PTT-GULF. เตรียมยื่นต่อสัญญารับงานแหลมฉบังเฟส 3 มูลค่า 8.4 หมื่นล้านบาท หลังยอมอัตราผลตอบแทนให้รัฐเป็น 29,050 ล้านบาท ขณะที่ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม เผยว่า บอร์ด EEC ยอมรับราคาแล้ว เตรียมชง ครม. พร้อมเร่งทำร่างสัญญาส่งอัยการก่อนนัดเอกชนลงนาม

ประเด็นติดตาม: - 3 มี.ค. : Chinese composite PMI เดือน ก.พ. / 4 มี.ค. : US beige book, TH consumer confidence เดือน ก.พ., OPEC meeting, US initial jobless claims / 5 มี.ค. : US employment report

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมด้วยตนเอง หรือปรึกษาผู้เชี่ยวชาญ โดยบริการหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำเอกสารนี้เป็นการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชี้นำ นักลงทุนให้ลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,500.92	4.14	0.28%
SET50	932.94	2.99	0.32%
SET100	2,111.87	6.38	0.30%
FTSE SET LARGE CAP	1,489.96	8.01	0.54%
FTSE SET MID CAP	2,364.58	10.47	0.44%
FTSE SET SMALL CAP	2,059.92	7.62	0.37%
SET-VAL (Btm)	84,565		
Mkt Cap (Btm)	16,981,150		
PER (x)	37.66		
P/BV (x)	1.63		
DJIA	31,536	603.14	1.95%
NASDAQ	13,589	396.48	3.01%
STOXX Europe 600	412	7.45	1.84%
SSEC	3,551	42.32	1.21%
FSTE	6,589	105.10	1.62%
HANG SENG	29,453	472.36	1.63%
NIKKEI	29,664	697.49	2.41%
MSCI ASIA EX JAPAN	902	15.11	1.70%
NYMEX (US \$/bbl)	60.64	(0.86)	(1.40%)
Brent (US \$/bbl)	63.69	(2.44)	(3.69%)
Dubai (US \$/bbl)	63.88	0.82	1.30%
Baltic dry Index	1,651	(24.00)	(1.43%)
Gold (spot)	1,725	(9.00)	(0.52%)
Copper (spot)	9,089	(50.25)	(0.55%)
Sugar (spot)	16.21	(1.32)	(7.53%)
Rubber (spot)	265.5	(5.90)	(2.17%)
CRB Index	486.54	0.00	0.00%
THB/Dollar	30.2	(0.20)	(0.67%)
Yen/Dollar	106.8	0.19	0.18%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.22%)
Dollar Index	91.0	0.16	0.18%
3M US T-Bill (%)	0.03	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.42	0.01	0.86%
10 Y TH Yield (%)	1.80	0.01	0.78%
VIX Index	23.35	(4.60)	(16.46%)
Equity	1-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	(177)	(177)	(30,246)
Proprietary Trading	(99)	(99)	1,402
Foreign Investors	1,118	1,118	(28,483)
Local Individuals	(843)	(843)	57,326
Bond	1-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	103.13	103.13	(46.44)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	379.00	(2.31)	(5.25%)
PTTEP	112.50	(0.88)	(2.17%)
OR	28.75	(0.77)	(2.54%)
STA	51.00	(0.41)	(5.56%)
BGRIM	47.00	(0.23)	(2.08%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	64.75	0.95	1.17%
SCB	106.00	0.90	2.91%
IVL	40.75	0.62	3.16%
KTC	66.00	0.57	3.94%
BDMS	20.40	0.56	2.00%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรไพศาลกิจ
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%	0.3%	0.3%	0.3%	3.6%	
- Energy	23,304	17.2	14.6	124%	18%	-0.5%	-0.5%	-0.5%	2.2%	
- Banking	376	10.0	8.9	21%	12%	1.4%	1.4%	1.4%	11.5%	
- Commerce	35,308	28.9	24.2	5%	19%	0.3%	0.3%	0.3%	4.9%	
- Food	13,250	21.9	16.9	27%	30%	-0.1%	-0.1%	-0.1%	10.7%	
- Healthcare	4,799	39.2	32.3	20%	21%	1.8%	1.8%	1.8%	2.2%	
Indonesia	6,339	16.1	12.2	105%	32%	1.5%	1.5%	1.5%	6.0%	
Philippine	6,873	18.7	14.7	46%	28%	1.1%	1.1%	1.1%	-3.7%	
Asia										
China	3,551	13.0	12.1	42%	8%	1.2%	1.2%	1.2%	2.3%	
Hong Kong	29,453	13.1	11.5	25%	14%	1.6%	1.6%	1.6%	8.2%	
India	49,850	29.2	22.1	19%	32%	1.5%	1.5%	1.5%	4.4%	
Japan	29,664	23.4	21.6	44%	8%	2.4%	3.5%	3.5%	9.3%	
Korea	3,013	14.6	12.1	101%	21%	0.0%	2.4%	2.4%	7.4%	
Malaysia	1,567	13.4	13.8	59%	-2%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-3.7%	
Singapore	2,973	15.5	12.7	83%	22%	0.8%	0.8%	0.8%	4.5%	
Taiwan	15,954	17.6	16.0	31%	10%	0.0%	0.0%	0.0%	8.3%	
Vietnam	1,186	15.3	12.3	21%	24%	1.5%	1.5%	1.5%	7.5%	
MSCI Asia Ex Japan	902	17.5	15.0	45%	17%	1.7%	1.7%	1.7%	7.0%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	328	17.3	13.4	28%	30%	0.6%	0.7%	0.7%	10.7%	
Coal Index	1,697	8.6	7.9	519%	8%	1.5%	1.5%	1.5%	3.4%	
Chemicals Index	407	23.3	18.6	78%	25%	2.3%	3.1%	3.1%	9.2%	
Banks Index	187	8.2	7.5	20%	10%	0.7%	0.9%	0.9%	10.1%	
Commercial Services Inde	159	29.9	24.8	17%	21%	2.3%	2.1%	2.1%	6.6%	
Telecommunications Inde	68	13.0	15.0	70%	-13%	2.1%	2.5%	2.5%	5.3%	
Transportation Index	175	61.4	20.1	228%	205%	0.5%	0.3%	0.3%	7.0%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	1-Mar	26-Feb	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	36.7	-	37	(949)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	4.6	(6.6)	5	1,038	(3,220)	3,465
Philippines	(17.7)	(20.0)	(18)	(481)	(2,513)	(240)
India	-	(1,118.8)	3,016	4,994	23,373	14,234
S. Korea	-	(2,688.7)	(1,781)	(7,036)	(20,082)	924
Taiwan	-	(3,536.7)	(3,224)	(6,614)	(15,997)	9,377
Vietnam	(9.3)	(20.6)	(9)	(287)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 3 มี.ค. : Chinese composite PMI เดือน ก.พ.
- 4 มี.ค. : US beige book, TH consumer confidence
- เดือน ก.พ., OPEC meeting, US initial jobless claims
- 5 มี.ค. : US employment report

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร CPN* (58)** : ได้ประโยชน์จากการกลับมาเปิดเศรษฐกิจ
- **เก็งกำไร MAJOR* (25)** : ได้ประโยชน์จากการกลับมาเปิดเศรษฐกิจ และเข้าสู่หน้าหนึ่งของฮอลล์ดีวูด
- **เก็งกำไร BDMS* (25)** : ผ่านจุดที่แย่สุด และได้ผลดีจากการเปิดประเทศ และการฉีดวัคซีน รวมถึงอยู่ในสถานะ net cash
- **เก็งกำไร TWPC* (6)** : ผลการดำเนินงานฟื้นตัวดี ไตรมาส 4/63 ได้รับผลกระทบจากการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์แต่ทำให้งบไตรมาส 1/64 จะได้ผลดียิ่งขึ้น

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจัดพอร์ตหุ้น 3-5% ของราคาซื้อขาย)

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 600 จุดเมื่อคืนนี้ (1 มี.ค.) ทำสถิติทะยานขึ้นในวันเดียวที่แข็งแกร่งที่สุดนับตั้งแต่วันที่ 9 พ.ย. 2563 หลังสหรัฐอเมริกาใช้วัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ของบริษัทจอห์นสัน แอนด์ จอห์นสัน นอกจากนี้ ตลาดยังได้ปัจจัยบวกจากการอ่อนตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ รวมทั้งการที่สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐให้ความเห็นชอบต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (1 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากตลาดพันธบัตรที่มีเสถียรภาพมากขึ้นหลังจากร่วงลงอย่างหนักในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยหุ้นกลุ่มการเดินทางและสินค้าการนำตลาดปรับตัวขึ้นท่ามกลางความเชื่อมั่นเกี่ยวกับการฉีดวัคซีนป้องกันโรคโควิด-19 และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิด (1 มี.ค.) พุ่งขึ้นในวันเดียวที่แข็งแกร่งที่สุดในรอบเกือบ 9 เดือนในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นหลังจากนิเกอิร่วงลงหนักสุดในรอบเกือบ 5 ปีเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (1 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าปริมาณการใช้น้ำมันในจีนอาจลดน้อยลง หลังมีสัญญาณบ่งชี้ถึงการชะลอตัวของภาคการผลิตจีน นอกจากนี้ สัญญาน้ำมันดิบยังได้รับปัจจัยลบจากการคาดการณ์ที่ว่า กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร (โอเปกพลัส) อาจจะปรับเพิ่มกำลังการผลิตหลังการประชุมสัปดาห์นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ISM เผยดัชนีภาคการผลิตสหรัฐพุ่งสูงสุดในรอบ 3 ปี</p>	<p>สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) รายงาน ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐพุ่งสู่ระดับ 60.8 ในเดือนก.พ. ทำระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.พ.2561 และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 58.9</p>
<p>ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจจีน ยกเว้นกลุ่มยานยนต์</p>	<p>อภท.เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ เดือน ก.พ. เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 45.6 จาก 44.2 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในทุกองค์ประกอบ โดยเฉพาะความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการในภาคการผลิต ยกเว้นกลุ่มผลิตรถยนต์ที่ความเชื่อมั่นลดลงมากจากการผลิตและคำสั่งซื้อทั้งในและต่างประเทศที่ชะลอลง</p>
<p>คลังเตรียมชง ครม. เพิ่มงบเราชนะ</p>	<p>คลังเล็งชง ครม.อนุมัติงบประมาณ “เราชนะ” เพิ่ม หลังประเมินมีจำนวนผู้ใช้สิทธิถึง 32 ล้านคน จากเป้าหมายเดิม 31.1 ล้านคน เผยยอดใช้จ่ายเราชนะช่วงวันหยุดพุ่ง 2.16 หมื่นล้านบาท หนุนเม็ดเงินลงระบบเศรษฐกิจ 6.68 หมื่นล้านบาท</p>
<p>PTT-GULF</p>	<p>เตรียมเซ็นสัญญารับงานแหลมฉบังเฟส 3 มูลค่า 8.4 หมื่นล้านบาท หลังยอมอัตราผลตอบแทนให้รัฐเป็น 29,050 ล้านบาท ขณะที่ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม เผยว่า บอร์ด EEC ยอมรับราคาแล้ว เตรียมชง ครม. พร้อมเร่งทำร่างสัญญาส่งอัยการก่อนนัดออกชงลงนาม</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

STEC Maintained BUY TP: 17.00 บาท	ผลประกอบการไตรมาส 4Q20 ยังคงน่าผิดหวัง เนื่องจาก STEC พยายามดำเนินงานส่วนใหญ่ที่มีอัตรากำไรต่ำให้เสร็จสมบูรณ์ในปี 2020 เราคาดว่าผลประกอบการของ STEC จะเติบโตอย่างแข็งแกร่งในอีก 2 ปีข้างหน้าเนื่องจาก STEC เริ่มดำเนินโครงการพัฒนาโรงไฟฟ้าและสนามบินที่มีอัตรากำไรสูง ในขณะที่เดียวกันบริษัทไม่มีประเด็นการดำเนินงานที่ผิดปกติ และผู้บริหารที่จะเป็นปัจจัยเร่ง คงค่าแนะนำ ซื้อ ด้วยมูลค่าหุ้นที่ยังคงถูก ราคาเป้าหมาย 17.00 บาท
BEAUTY	ออย.วางไหม้ไอน้ำมันดีใช้สาร CBD จากกัญชงในเครื่องสำอาง มีนาคมนี้ ก่อนที่จะให้ใช้สาร CBD ในอาหารเดือนเมษายน ซึ่งจะทยอยออกเป็นเฟสตามความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ เตรียมประกาศซื้อผู้ได้รับการอนุมัติปลูก นำเข้าเมล็ด สร้างโรงสกัด ด้าน BEAUTY รับสนใจออกผลิตภัณฑ์ตั้งที่มศึกษา พร้อมลุยหากอนุมัติ CBD ผลสมเครื่องสำอาง
EA	EA เล็งออกหุ้นกู้ 2 หมื่นล้านบาท ขยายธุรกิจ พร้อมลุยผลิตรถบัส-เรือไฟฟ้าเต็มสูบ ฟากโบรกมองปี 2564 จ่อรับหุ้นธุรกิจใหม่เต็มสูบ ด้านผลงานปี 2563 มีกำไร 5,204.57 ล้านบาท รายได้รวม 17,199.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.01% แกรมจ่ายปันผลอีก 0.30 บาทต่อหุ้น (ทันที)
SPCG	SPCG จัดหนักปันผลอีก 0.65 บาทต่อหุ้น รวมทั้งปีจ่าย 1.20 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงิน 686.26 ล้านบาท หลังปี 2563 มีกำไรสุทธิกว่า 3,026 ล้านบาท จากการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ สามารถลดต้นทุนด้านการจัดการและการเงินได้สำเร็จ ย้ำผู้นำธุรกิจด้านพลังงานสะอาด จากการดำเนินงานโซลาร์ฟาร์ม 36 โครงการ รวมกำลังการผลิตกว่า 260 เมกะวัตต์ (ทันที)
SAWAD	SAWAD มั่นใจปีนี้เติบโตอีก 20% หลังปรับโครงสร้างธุรกิจแล้วเสร็จ ยืนยันปีนี้มีความพร้อมมาก ทั้งฐานะการเงินและพันธมิตรช่วยดันรายได้บริษัทในเครือเติบโตทั้ง BFT, SAWAD 2014, ธุรกิจ AMC และ เงินสดทันใจ ที่ร่วมกับแบงก์ออมสิน เผยเดือน มี.ค. นี้ ลุยปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถดอกเบี้ยต่ำทันที ล่าสุดตั้ง วิชิต พยพนาวิชัย นักการตลาดด้านการเงินประสิทธิภาพสูงเข้ามาคุม ครีส์สวัสดิ์ แคปิตอล หรือ SCAP ด้านโบรกฯ แห่งปรับราคาเป้าหมายขึ้นอีก (ชั่วคราว)
THCOM	ไทยคม คาดได้รับเงินยืมจาก กสทช. หลังนำคลื่น 3500 MHz ไปเปิดประมูล เหตุใช้คลื่น 3500 MHz จำนวน 2 ทรานสพอนเดอร์ บนดาวเทียมไทยคม 7 ให้บริการช่องทีวีในไทย แต่ไม่กระทบกับไทยคม 6 ฟาก PSI ชี้มีลูกค้างานดำ 10-11 ล้านครัวเรือน ได้รับผลกระทบต้องเปลี่ยนหัวรับ LNB ที่ 1,000 บาท/จาน มูลค่ารวม 10,000 ล้านบาท (ชั่วคราว)
GULF / PTT	GULF-PTT เตรียมเซ็นสัญญาจ้างงานแหลมฉบังเฟส 3 มูลค่าโครงการ 8.4 หมื่นล้านบาท หลังยอมอภัยผลตอบแทนให้รัฐเป็น 29,050 ล้านบาท คักดีสยาม เผยบอร์ด EEC ประชุมวานนี้ ยอมรับราคาแล้ว เตรียมขงกรม. พร้อมเร่งทำร่างสัญญาส่งอัยการก่อนนัดเอกชนลงนาม (ชั่วคราว)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	1-Mar	26-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.57	3.01	-15%	↓	-13%	95%	351%	489%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	63.9	63.1	1%	↑	5%	16%	36%	42%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	63.4	64.4	-2%	↓	-2%	15%	35%	47%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	60.6	61.5	-1%	↓	-1%	15%	36%	46%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	585	530	10%	↑	10%	27%	33%	70%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	605	550	10%	↑	10%	34%	41%	66%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	60.6	61.5	-1%	↓	-2%	15%	35%	39%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	69	65	7%	↑	8%	21%	47%	57%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	2	198%	↑	52%	175%	1591%	972%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	70	71	-1%	↓	4%	17%	35%	44%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	8	-21%	↓	-6%	27%	24%	60%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	57	58	-1%	↓	6%	16%	31%	41%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(7)	(5)	-24%	↓	-2%	-10%	-93%	-53%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	67	68	-1%	↓	4%	16%	31%	56%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	5	-32%	↓	-16%	13%	-21%	251%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน