

แม้ผันผวนจากผลตอบแทนพันธบัตร แต่หุ้นปันผลและกองรีทส์อยู่ในชุดที่น่าสนใจ

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรกดดันต่อหุ้นที่มี Valuation แพง ตลาดหุ้นยุโรปและสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง หลังถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ เจอโรม พาวเวล ไม่มีการการส่งสัญญาณถึงนโยบายที่จะควบคุมการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ขณะเดียวกันการแสดงมุมมองว่าเงินเฟ้อมีโอกาสเพิ่มขึ้นจากการเปิดเศรษฐกิจ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปีปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 1 ปี ที่ 1.56% ทั้งนี้ในทางการเงินผลตอบแทนพันธบัตรเป็นตัวสะท้อนอัตราดอกเบี้ย (discounted rate) ในการประเมินมูลค่าหุ้น ดังนั้นการเพิ่มขึ้นของตัวเลขดังกล่าวจะส่งแรงกดดันมากที่สุดต่อหุ้นในกลุ่มที่แพง หรือมูลค่าอิงจากการเติบโตในอนาคตในสัดส่วนที่สูงส่งผลให้หุ้นเทคโนโลยีปรับตัวลดลงแรงกว่าตลาด

ราคาน้ำมันผันตัวหลังโอเปคคงกำลังการผลิตถึงเม.ย.64 การตัดสินใจคงกำลังการผลิตของโอเปคถือว่าค่อนข้างผิดจากที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตามสอดคล้องกับมุมมองของเราที่ประเมินว่าการคงกำลังการผลิตก็เพียงพอที่จะเป็นปัจจัยบวกต่อราคาน้ำมันดิบ เนื่องจากอุปทานที่ตึงตัวในปัจจุบัน และจากกำลังการผลิตในสหรัฐฯ ที่ได้รับผลกระทบจากอากาศหนาวเย็นผิดปกติ ทั้งนี้ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/64 ที่ยังฟื้นตัวดีต่อเนื่อง และโดดเด่นเมื่อเทียบกับผลขาดทุนในช่วงไตรมาส 1/63 จะยังทำให้หุ้นพลังงาน ปีโตรเคมี มีบรรยากาศการเก็งกำไรที่ดีในช่วง 1 เดือนข้างหน้า

หุ้นปันผลและกองรีทส์มีโอกาสฟื้นตัว แม้การพุ่งขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรจะเป็นลบกับราคาพันธบัตร และหลักทรัพย์ที่มีลักษณะคล้ายตราสารหนี้ แต่ในสถานการณ์ปัจจุบันที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอยู่ในระดับที่ต่ำมากและการพุ่งขึ้นดังกล่าวไม่น่าเกินกว่าระดับ 2% ในเร็ว ๆ นี้ จะทำให้หุ้นที่มีปันผลสูง มีความน่าสนใจเพิ่มขึ้น และผลตอบแทนจากเงินปันผลจะช่วยหักล้างผลกระทบจากความน่าสนใจของการลงทุนในหุ้นที่เทียบพันธบัตร (Earnings yield gap) ที่ต่ำลง

แบ่งทำกำไรหุ้นแพง เก็งกำไรหุ้นที่มีการถือครองต่ำ หรือมีปันผล เรายังคงมุมมองบวกต่อภาพการลงทุน อย่างไรก็ตามในระยะสั้นนักลงทุนอาจเผชิญความผันผวนจากแรงทำกำไรและการหมุนกลุ่มหุ้นได้ เราคาดหนักลงทุนสถาบันจะพยายามลดการถือครองหุ้นที่มีกำไรสูงที่มีโอกาสเป็นเป้าหมายของการขายทำกำไร ขณะที่อาจเห็นหนักลงทุนสถาบันการเพิ่มน้ำหนักหุ้นในกลุ่มที่มีการถือครองต่ำ (underowned) เพื่อรับมือความผันผวน ซึ่งบวกกับกลุ่มการอพยพและค่าปลีก

ตลาดเลือกเก็งกำไรรายตัว โดยธีมที่น่าสนใจ ได้แก่ 1) กลุ่มท่องเที่ยว-ธนาคาร จากการผ่อนคลายเศรษฐกิจ และมาตรการออก REIT buy back เราชอบธนาคารที่ยัง Laggard อย่าง BBL, SCB, AWC, MINT, CPN, BDMS 2) **กลุ่มเปิดเศรษฐกิจ** บวกต่อ CPN, CRC, MAJOR, SPA, BDMS, M 3) **ได้ประโยชน์จากเราชนะ TNP** เนื่องจากเป็นร้านค้าธงฟ้า 4) **ไฟฟ้าชุมชน** ยื่นขอ 22 มี.ค.-2 เม.ย. เรามองบวกต่อพลังงานทดแทน โดยเฉพาะ ETC และ ACE 5) **Re-rating PTG** 6) **ปันผลและกองรีทส์** ADVANC, BTSGIF, CPNREIT, AIMIRT, FTREIT, EASTW, WHAUP, EASTW, TTW, TIP

ภาพรวมกลยุทธ์ แม้อาจมีความผันผวนบ้างในระยะสั้น แต่ตามภาพระยะกลางยังคงมุมมองเชิงบวก คาดหุ้นปันผลสูง และที่มีการถือครองต่ำมีโอกาสเป็นแหล่งพักเงิน และเคลื่อนไหวดีกว่าตลาดในระยะสั้น// **หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร **BTSGIF***, **BDMS***, **SUPER***, **WHAUP***

แนวรับ 1,515 และ 1,530 / แนวต้าน : 1,565 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

ททท.วางแนวทางต่างชาติมี พาสปอร์ตวัคซีน เข้าไทยไตรมาส 3/64 พร้อมเร่งฉีดวัคซีนให้ภาคธุรกิจท่องเที่ยว เดินหน้ากระตุ้นไทยเที่ยวไทย สรุบบัณฑิตเราเที่ยวด้วยกัน และทัวร์เที่ยวไทยเข้า ครม.สัปดาห์หน้า

AAV. ตั้งเป้าผู้โดยสาร 9.4 ล้านคน มั่นใจรายได้รวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากการบริหารจัดการต้นทุนการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ

SCB ปลอ่ยกู้ 1.5 พันล้าน. SCB ปลอ่ยกู้ PACE ลุยก่อสร้างโครงการนิคมหลังสวน วงเงิน 1.5 พันล้านบาทตามคำสั่งศาลล้มละลายกลาง ก่อนโอนกรรมสิทธิ์ให้ลูกค้า มั่นใจ PACE เริ่มจ่ายคืนเงินค้ำประกัน 5 พันล้านบาทภายในปี 2565 ส่วนต้น แอนด์ เดลู่กู้ รอปปรับโครงสร้างหนี้

ประเด็นติดตาม: - 5 มี.ค. : US employment report, 24 มี.ค. : ประชุม กทง.

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,534.11	(9.29)	(0.60%)
SET50	953.61	(10.73)	(1.11%)
SET100	2,154.76	(21.58)	(0.99%)
FTSE SET LARGE CAP	1,519.98	(17.86)	(1.16%)
FTSE SET MID CAP	2,404.45	(2.33)	(0.10%)
FTSE SET SMALL CAP	2,133.33	17.07	0.81%
SET-VAL (Btm)	108,855		
Mkt Cap (Btm)	17,516,530		
PER (x)	40.09		
P/BV (x)	1.68		
DJIA	30,924	(345.95)	(1.11%)
NASDAQ	12,723	(274.28)	(2.11%)
STOXX Europe 600	412	(1.51)	(0.37%)
SSEC	3,503	(73.41)	(2.05%)
FSTE	6,651	(24.59)	(0.37%)
HANG SENG	29,237	(643.63)	(2.15%)
NIKKEI	28,930	(628.99)	(2.13%)
MSCI ASIA EX JAPAN	890	(24.18)	(2.65%)
NYMEX (US \$/bbl)	63.83	2.55	4.16%
Brent (US \$/bbl)	66.74	2.67	4.17%
Dubai (US \$/bbl)	62.03	0.72	1.17%
Baltic dry Index	1,779	16.00	0.91%
Gold (spot)	1,698	(13.71)	(0.80%)
Copper (spot)	8,933	(195.50)	(2.14%)
Sugar (spot)	16.26	0.12	0.74%
Rubber (spot)	270.0	2.20	0.82%
CRB Index	489.33	0.00	0.00%
THB/Dollar	30.4	0.08	0.26%
Yen/Dollar	108.0	0.97	0.91%
Euro/Dollar	1.2	(0.01)	(0.78%)
Dollar Index	91.6	0.68	0.75%
3M US T-Bill (%)	0.03	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.56	0.08	5.62%
10 Y TH Yield (%)	1.89	0.02	1.12%
VIX Index	28.57	1.90	7.12%
Equity	4-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	(868)	3,175	(26,894)
Proprietary Trading	(664)	1,664	3,166
Foreign Investors	723	4,249	(25,352)
Local Individuals	809	(9,089)	49,080
Bond	4-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	39.84	152.41	2.84
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	371.00	(3.85)	(8.62%)
PTT	40.00	(2.52)	(2.44%)
AOT	66.50	(1.89)	(2.21%)
EA	63.25	(0.58)	(2.69%)
CPF	29.00	(0.57)	(2.52%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BDMS	21.60	0.98	3.35%
BAY	33.75	0.81	3.85%
MTC	71.00	0.80	6.37%
SAWAD	78.50	0.79	9.03%
CPALL	65.25	0.59	1.16%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาขึ้นบัญชีกับนักกลยุทธ์หรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,534	19.8	16.9	38%	18%	-0.6%	2.5%	2.5%	5.8%	
- Energy	23,564	17.3	14.7	125%	18%	-1.1%	0.6%	0.6%	3.4%	
- Banking	385	10.3	9.1	21%	13%	-0.2%	3.9%	3.9%	14.3%	
- Commerce	37,339	30.9	25.8	3%	20%	0.2%	6.1%	6.1%	10.9%	
- Food	13,458	22.7	17.1	25%	32%	-0.9%	1.5%	1.5%	12.5%	
- Healthcare	4,951	41.9	34.5	15%	22%	1.6%	5.0%	5.0%	5.4%	
Indonesia	6,291	15.8	12.0	108%	32%	-1.3%	0.8%	0.8%	5.2%	
Philippine	6,882	18.8	14.7	46%	27%	-0.9%	1.3%	1.3%	-3.6%	
Asia										
China	3,503	12.8	11.9	42%	8%	-2.1%	-0.2%	-0.2%	0.9%	
Hong Kong	29,237	13.0	11.4	25%	14%	-2.2%	0.9%	0.9%	7.4%	
India	50,846	29.8	22.5	19%	32%	-1.2%	3.6%	3.6%	6.5%	
Japan	28,930	22.1	20.7	49%	7%	-2.1%	-0.7%	-0.7%	4.8%	
Korea	3,043	14.2	11.7	109%	21%	-1.3%	-0.5%	-0.5%	4.3%	
Malaysia	1,581	13.5	13.8	59%	-2%	-0.5%	0.2%	0.2%	-2.8%	
Singapore	3,015	15.7	12.9	83%	22%	0.5%	2.2%	2.2%	6.0%	
Taiwan	15,906	17.5	15.9	32%	10%	-1.9%	-0.3%	-0.3%	8.0%	
Vietnam	1,169	14.9	12.0	22%	24%	-1.6%	0.0%	0.0%	5.9%	
MSCI Asia Ex Japan	890	17.6	15.0	42%	17%	-2.6%	0.3%	0.3%	5.5%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	332	17.2	13.5	30%	28%	-0.1%	1.6%	1.6%	11.7%	
Coal Index	1,697	8.7	8.2	506%	7%	-0.7%	4.6%	4.6%	6.6%	
Chemicals Index	398	22.5	17.9	80%	26%	-2.6%	-0.7%	-0.7%	5.1%	
Banks Index	191	8.3	7.6	21%	10%	-0.4%	2.7%	2.7%	12.1%	
Commercial Services Inde	157	28.3	24.0	22%	18%	-1.6%	-0.9%	-0.9%	3.5%	
Telecommunications Inde	66	12.4	14.6	75%	-15%	-2.7%	-1.2%	-1.2%	1.5%	
Transportation Index	172	59.0	19.6	236%	202%	-1.2%	-1.7%	-1.7%	4.9%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	4-Mar	3-Mar	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	23.8	96.7	140	(845)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	(1.2)	36.5	42	1,075	(3,220)	3,465
Philippines	(12.9)	(7.2)	(45)	(509)	(2,513)	(240)
India	-	333.0	810	5,804	23,373	14,234
S. Korea	(920.2)	(22.5)	(707)	(7,743)	(20,082)	924
Taiwan	(2,015.6)	526.9	(1,777)	(8,391)	(15,997)	9,377
Vietnam	(12.3)	(21.4)	(76)	(353)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 มี.ค. : US employment report

24 มี.ค. : ประชุม กทง.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร BTSGIF* (5.50)** : ผลตอบแทนปันผล 5% ในปีที่ย่ำแย่ที่สุดและมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นในอนาคต
- **เก็งกำไร BDMS* (25)** : ผ่านจุดที่ย่ำแย่ที่สุด และได้ผลดีจากการเปิดประเทศ และการฉีดวัคซีน รวมถึงอยู่ในสถานะ net cash
- **เก็งกำไร WHAUP* (5)** : ปันผลไม่ต่ำกว่าเดิมจากกระแสเงินสดสุทธิที่ใกล้เคียงเดิม (แม้กำไรจะลดลง)
- **เก็งกำไร SUPER* (1.30)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 ที่อ่อนแอเกิดจากรายการพิเศษต่างๆ แต่กำไรปกติโดยรวมไม่ได้ดูแย่ ขณะที่ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/64 คาดดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการ COD โครงการใหม่ 3 แห่งในช่วงสิ้นปี ที่จะมารู้ได้ในปี 2564

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจัดพอร์ตหุ้น 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 300 จุดเมื่อคืนนี้ (4 มี.ค.) โดยได้รับแรงกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่พุ่งขึ้นเหนือระดับ 1.5% หลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เตือนว่าสหรัฐอาจเผชิญกับภาวะเงินเฟ้อหลังเปิดเศรษฐกิจ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ (4 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนขายหุ้นออกมาจากความวิตกกังวลกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นครั้งใหม่ และจากการคาดการณ์เงินเฟ้อที่พุ่งขึ้น โดยหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ และกลุ่มเทคโนโลยีนำตลาดปรับตัวลง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิด (4 มี.ค.) ปิดร่วงลงในวันหนึ่งที่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 เดือนนับตั้งแต่วันที่ 5 ก.พ. ตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กที่ลดลงเมื่อคืนนี้ หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวขึ้นอีกครั้ง โดยนักลงทุนวิตกกังวลกับเสถียรภาพตลาด และสถานะการเงินของภาคธุรกิจท่ามกลางอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งเมื่อคืนนี้ (4 มี.ค.) ขานรับข่าวดีอาระเบียสมีครใจที่จะปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน 1 ล้านบาร์เรล/วันต่อไปอีก 1 เดือน ขณะที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส มีมติคงเพดานการผลิตน้ำมันที่ระดับเดิมไปจนถึงเดือนเม.ย. (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เฟดยันไม่ขึ้นดอกเบี้ยปีนี้ แม้เงินเฟ้อติดตัว</p>	<p>ประธานเฟด นายเจอโรม พาวเวล ยืนยันการปรับขึ้นของอัตราเงินเฟ้อดังกล่าวยังไม่มีความรุนแรงเพียงพอที่จะทำให้เฟดขึ้นอัตราดอกเบี้ย พร้อมระบุว่าจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ตราบดีที่ตัวเลขการจ้างงานและอัตราเงินเฟ้อยังไม่ฟื้นถึงระดับเป้าหมาย</p>
<p>ต่างชาติจ่อเข้าไทยไตรมาส 3/64 อัดแพ็คเกจชง กรม.</p>	<p>ททท.วางแนวทางต่างชาติมี “พาสปอร์ตวัคซีน” เข้าไทยไตรมาส 3/64 พร้อมเร่งฉีดวัคซีนให้ภาคธุรกิจท่องเที่ยว เดินหน้ากระตุ้นไทยเที่ยวไทย สรุปลงแพ็คเกจเราเที่ยวด้วยกันและทัวร์เที่ยวไทยเข้า ครม.สัปดาห์หน้า</p>
<p>AAV</p>	<p>ตั้งเป้าผู้โดยสาร 9.4 ล้านคน มั่นใจรายได้รวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากการบริหารจัดการต้นทุนการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ</p>
<p>SCB ปลอ่ยกู้ 1.5 พันล้าน</p>	<p>SCB ปลอ่ยกู้ PACE ลุยก่อสร้างโครงการนิคมหลังสวน วงเงิน 1.5 พันล้านบาทตามคำสั่งศาลล้มละลายกลาง ก่อนโอนกรรมสิทธิ์ให้ลูกค้า มั่นใจ PACE เริ่มจ่ายคืนเงินแบ่งที่ 5 พันล้านบาทภายในปี 2565 ส่วนดิน แอนด์ เบลูทรี รื้อปรับโครงสร้างหนี้ ขณะที่ผู้บริหาร SCB ตั้งเป้าสินเชื่อปีนี้โต 3-5% จากธุรกิจเวลท์และธุรกิจขายประกัน</p>

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

Report & Corporate News

CENTEL Maintained BUY TP: 38.00 บาท	เราเชื่อว่าจุดต่ำสุดได้ผ่านพ้นไปแล้วสำหรับ CENTEL ซึ่งกำลังฟื้นตัวพร้อมกับการกระจายวัคซีนซึ่งประกอบกับ pent-up demand ที่มีความต้องการเที่ยวหรือพักผ่อนใน 2H21 เราคาดว่า CENTEL จะรายงานผลประกอบการที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในช่วงปี 2564-66 เนื่องจากความต้องการเดินทางที่ฟื้นตัว ความพยายามในการขยายตัวธุรกิจ และการปรับปรุงธุรกิจร้านอาหาร คงค่าแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 38.00 บาท
NRF	NRF ซื้อกิจการต่อยอด จับตาดูปีนี้กวาดอีก 5 ตีล NRF รุกขยายลุย e-Commerce Platform ระดับโลก ตั้งเป้า 3 ปีต้นพอร์ตรายได้ออนไลน์เกิน 50% จัดตบ 3 พันล้านบาท ซื้อกิจการ คาดปีนี้ปิดตีลได้มากกว่า 5 ตีล หวังยอดขายโตเร็วกว่าเป้า พร้อมเปิดตัวตู้คีออส เจรจากพันธมิตรรีเทล เดินหน้าติดตั้ง 100 ตู้ (ทันสมัย)
AAV	AAV เป้าผู้โดยสาร 9.4 ล. สงกรานต์บินครบทั่วไทย AAV ตั้งเป้าผู้โดยสารทั้งปี 9.4 ล้านคน มั่นใจรายได้รวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการบริหารจัดการต้นทุนการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ เตรียมเปิดเที่ยวบินทั่วประเทศ 100% ในเดือนเมษายนนี้รับการเดินทางช่วงสงกรานต์ พร้อมอัดโปรโมชั่นกระตุ้นการเดินทางตลอดเวลา หวังเปิดน่านฟ้าไตรมาส 4/2564 วอนรัฐเสริมสภาพคล่อง (ทันสมัย)
CPALL	CPALL เล็งออกหุ้นกู้แสนล้าน ชั่วคราวคืนยอด-บุกต่างแดน CPALL มองยอดขาย Q1/2564 อาจทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน อัดฉีดงบ 1.2 หมื่นล้านบาท ขยายสาขาเพิ่ม 700 สาขา และลงทุนโปรเจกต์ใหม่ในปี 2564 นี้ พร้อมเดินหน้าขยายอาณาจักรลา-กัมพูชา เล็งขออนุมัติผู้ถือหุ้นขยายวงเงินออกหุ้นกู้อีก 1 แสนล้านบาท (ทันสมัย)
EA	EA จับตาไตรมาส 2 รับทรัพย์ เดินเครื่องโรงแบต-รถไฟฟ้า EA เตรียมเดินเครื่องโรงงานแบตเตอรี-ผลิตรถบัสไฟฟ้าในไตรมาส 2/2564 ก้าวเข้าสู่ธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้าเต็มตัว อัดงบลงทุน 6,000 ล้านบาท ลุยแบตเตอรีและยานยนต์ไฟฟ้าต่อเนื่อง ล่าสุด Amita บริษัทลูกของ EA ผนึก ITRI คว่ำรางวัล R&D100 พัฒนาแบต Solid-State (ทันสมัย)
SCB	SCB ปลดล็อก 1.5 พันล้าน ปิดจ๊อบ 'นิมิตหลังสวน' ปีหน้า PACE เริ่มจ่ายคืนหนึ่งงวดแรก 5 พันล้าน ไทยพาณิชย์ปล่อยกู้ PACE ลุยก่อสร้างโครงการนิมิต หลังสวน วงเงิน 1,500 ล้านบาท ตามคำสั่งศาลล้มละลายกลาง ก่อนโอนกรรมสิทธิ์ให้ลูกค้า มั่นใจเพชเริ่มจ่ายเงินคืนแบงก์ 5 พันล้านบาทภายในปี 2565 ส่วน ดิน แอนด์ เบลู ก้าวปรับโครงสร้างหนี้ ขณะที่ผู้บริหาร SCB ตั้งเป้าสิ้นปีนี้โต 3-5% จากธุรกิจเวลท์และธุรกิจขายประกัน (ข่าวหุ้น)
PTTEP	PTTEP ฟื้นผลิตก๊าซสะอาด เซฟรอนกันท่าเข้าเอราวัณ ปตท.สผ. เตือน! หลัง เซฟรอน กันท่าเข้าพื้นที่เอราวัณ แม้นยอมปฏิบัติตามเงื่อนไขเข้าพื้นที่ไม่กระทบการผลิต ลั่นแผนล่าช้าวันการผลิตก๊าซปี 65 สะดุด! พาก EGCO ตั้งเป้าปีนี้เพิ่มกำลังผลิตใหม่ อีก 1,000 เมกะวัตต์ อัดเงินลงทุน 3.7 หมื่นล้านบาท กางแผน 5 ปีใส่เงิน 1.5 แสนล้านบาท ขยายกำลังการผลิตในไทยและต่างประเทศ (ข่าวหุ้น)
SAWAD	SAWAD เป้าใหม่ 101 บาท Q1 บุกกำไรพิเศษ 300 ล้านโบรกฯ ปรับเป้าราคา ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น เพิ่มขึ้นสูงสุดเกิน 100 บาท ขณะที่ P/E ต่ำสุดในกลุ่มนอนแบงก์ เมื่อเทียบกับเมืองไทย แคปปิตอล, บัตรกรุงไทย, ซิงเกอร์, เตรียมบันทึกรายกำไรพิเศษจากขายเงินสดหนี้ไตรมาสแรกปีนี้ ต้นกำไรปี 2564 ขึ้นเป็น 5.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.8% (ข่าวหุ้น)
NRF	NRF รุกอีคอมเมิร์ซ ต้นรายได้ 3 พันล้าน NRF ลงทุน E-commerce Platform ระดับโลก ผลักดันรายได้ทั้ง 3 พันล้านบาท เร็วกว่าเป้าปี 67 พร้อมขยายกลุ่ม Plant-Based Food เดินหน้าลงทุนธุรกิจใหม่ผ่านดีลซื้อกิจการ (M&A) และร่วมทุน (JV) ขณะที่ปี 64 คาดรายได้โต 20% จาก 3 ธุรกิจ (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	4-Mar	3-Mar	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.60	2.54	2%	↑	-14%	44%	534%	494%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	62.0	61.3	1%	↑	-3%	14%	27%	42%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.9	63.7	5%	↑	1%	19%	37%	62%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	63.8	61.3	4%	↑	0%	19%	38%	60%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	585	585	0%	→	10%	10%	33%	70%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	605	605	0%	→	10%	10%	41%	66%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	63.8	61.3	4%	↑	0%	19%	37%	51%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	68	68	1%	↑	5%	20%	41%	57%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	6	-3%	↓	628%	175%	1869%	15575%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	68	67	1%	↑	1%	14%	28%	47%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	6	3%	↑	71%	20%	37%	127%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	56	55	1%	↑	2%	12%	25%	43%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(6)	(6)	-1%	↓	33%	-27%	-50%	-34%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	68	66	2%	↑	5%	15%	29%	63%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	5	5	18%	↑	1143%	38%	51%	359%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน