

## ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ น่าจะเริ่มฟื้นผวนลดลง ส่งผลบวกต่อการฟื้นตัวของหุ้น

ผลตอบแทนพันธบัตรพุ่ง ขณะหุ้นสหรัฐฯ บวกแรง หลังวุฒิสภาสหรัฐฯ มีมติผ่านร่างกฎหมายกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ ซึ่งวงเงิน 4 แสนล้านเหรียญสหรัฐฯ จะรวมถึงเงินให้เปล่าครั้งเดียวคนละ 1,400 เหรียญ และมาตรการช่วยเหลือคนว่างงานต่อเนื่องสัปดาห์ละ 300 เหรียญ ครอบคลุมชาวอเมริกันที่ตกงาน 9.5 ล้านราย และน่าจะผ่านเป็นกฎหมายได้ทันก่อนมาตรการช่วยเหลือผู้ว่างงานเดิมที่จะหมดอายุ 14 มี.ค. แม้การใช้จ่ายจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจะทำให้เกิดความคาดหวังเงินเฟ้อและการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรในระยะสั้นกดดันหุ้นในช่วงที่ผ่านมา แต่เราคาดว่าอัตราการเพิ่มของผลตอบแทนพันธบัตรจะเริ่มทรงตัวและไม่กระชากตัวขึ้นเร็วหลังข่าวการผ่านมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่การขยับขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรหากสอดคล้องไปกับการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ จะไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นเช่นในช่วงที่ผ่านมา

**หุ้น Old economy อาจเด่นเหนือหุ้น Technology ในระยะนี้** ความหวังการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ ซึ่งสะท้อนผ่านผลตอบแทนพันธบัตรที่เป็นอัตราคิดลดของการประเมินมูลค่าหุ้น จะส่งผลกระทบต่อเชิงลบต่อหุ้นที่ช.อขายแพงและคาดหวังการเติบโตในอนาคตโดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่หุ้นเศรษฐกิจแบบดั้งเดิม (Old economy) อาทิ กลุ่มพลังงาน, ธนาคาร และหุ้นที่ซื้อขายด้วย Valuation ที่ไม่แพง รวมถึงมีอัตราผลตอบแทนปันผลที่ดี คาดจะเคลื่อนไหวได้โดดเด่นกว่ากลุ่มเทคโนโลยีในระยะนี้ ซึ่งส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นไทย

**หุ้นปันผลและกองรีทส์มีโอกาสฟื้นตัว** แม้การพุ่งขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรจะเป็นลบกับราคาพันธบัตร และหลักทรัพย์ที่มีลักษณะคล้ายตราสารหนี้ แต่ในสถานการณ์ปัจจุบันที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอยู่ในระดับที่ต่ำมากและการพุ่งขึ้นดังกล่าวไม่น่าเกินกว่าระดับ 2% ในเร็ววัน จะทำให้หุ้นที่มีปันผลสูง มีความน่าสนใจเพิ่มขึ้น และผลตอบแทนจากเงินปันผลจะช่วยหักล้างผลกระทบจากความน่าสนใจของการลงทุนในหุ้นเทียบพันธบัตร (Earnings yield gap) ที่ต่ำลง

**ตลาดเลือกเก็งกำไรรายตัว โดยธีมที่น่าสนใจ ได้แก่ 1) กลุ่มท่องเที่ยว-ธนาคาร** จากการผ่อนคลายนโยบายเศรษฐกิจ 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** ยื่นของ 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 7) **กลุ่มพลังงาน** ปิโตรฯ PTT, PTTGC, IVL, TOP

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

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

### ประเด็นการลงทุน

**กลุ่มกบฏสตียูโร-ชิปนาวอโรจเมตีแหล่งอุตสาหกรรมน้ำมันซาอุดี** ของบริษัทซาอุดีอาระเบีย อย่างไรก็ตาม กองทัพซาอุดีอาระเบียสามารถยิงสกัดการโจมตีดังกล่าวได้ทันที ทำให้แหล่งผลิตน้ำมันไม่ได้รับความเสียหาย

**ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐดีกว่าคาด.** เดือน ก.พ.เพิ่มขึ้น 379,000 ตำแหน่ง สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 210,000 ตำแหน่ง หนุนเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น

**กระตุ้นท่องเที่ยว.** นายกฯเร่งเดินหน้ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น-ยาว ฟื้นฟูอุตสาหกรรมท่องเที่ยว ด้าน ททท.ชี้แพ็กเกจ "เราเที่ยวด้วยกัน" เข้า ครม. สัปดาห์นี้

**SME คนละครึ่ง.** รัฐบาลเล็งเปิดโครงการ "SME คนละครึ่ง" กลางปีนี้ ตั้งเป้าลดภาระค่าบริการทางธุรกิจ

**ธุรกิจดีลรพ.ซื้อวัคซีน** - "เอไอเอส-SCG-บางจาก-แบงก์กรุงศรี" พร้อมควักกระเป๋าจ่าย ดีล รพ.เอกชน จองซื้อล่วงหน้า สร้างความเชื่อมั่นลูกค้า ลุ้นกลับมาดำเนินธุรกิจตามปกติได้เร็วขึ้น ซีพีเอฟขอศึกษาทางเลือกนำเข้าเอง-ซื้อผ่าน รพ.

**ประเด็นติดตาม:** - 10 มี.ค. : US CPI / Core CPI เดือน ก.พ., 11 มี.ค. : OPEC Monthly Report, US Initial Jobless Claims, ECB Meeting 24 มี.ค. : ประชุม กนง.

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงบทวิเคราะห์และเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาตีพิมพ์ให้แก่นักลงทุนหรือสื่อมวลชนใดๆ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,544.11	10.00	0.65%
SET50	958.33	4.72	0.49%
SET100	2,165.92	11.16	0.52%
FTSE SET LARGE CAP	1,531.00	11.02	0.73%
FTSE SET MID CAP	2,417.66	13.21	0.55%
FTSE SET SMALL CAP	2,142.02	8.69	0.41%
SET-VAL (Btm)	104,812		
Mkt Cap (Btm)	17,525,330		
PER (x)	40.32		
P/BV (x)	1.69		
DJIA	31,496	572.16	1.85%
NASDAQ	12,920	196.68	1.55%
STOXX Europe 600	409	(3.23)	(0.78%)
SSEC	3,502	(1.51)	(0.04%)
FSTE	6,631	(20.36)	(0.31%)
HANG SENG	29,098	(138.50)	(0.47%)
NIKKEI	28,864	(65.79)	(0.23%)
MSCI ASIA EX JAPAN	885	(4.76)	(0.54%)
NYMEX (US \$/bbl)	66.09	2.26	3.54%
Brent (US \$/bbl)	69.36	2.62	3.93%
Dubai (US \$/bbl)	66.44	4.41	7.11%
Baltic dry Index	1,829	50.00	2.81%
Gold (spot)	1,701	3.12	0.18%
Copper (spot)	8,913	(19.55)	(0.22%)
Sugar (spot)	16.40	0.14	0.86%
Rubber (spot)	268.0	(2.00)	(0.74%)
CRB Index	491.46	4.12	0.85%
THB/Dollar	30.5	0.10	0.34%
Yen/Dollar	108.3	0.33	0.31%
Euro/Dollar	1.2	(0.01)	(0.45%)
Dollar Index	92.0	0.35	0.38%
3M US T-Bill (%)	0.03	0.01	21.97%
10Y US Yield (%)	1.57	0.00	0.13%
10 Y TH Yield (%)	1.97	0.07	3.97%
VIX Index	24.66	(3.91)	(13.69%)
<b>Equity</b>	<b>5-Mar</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	1,106	4,282	(25,787)
Proprietary Trading	(438)	1,226	2,727
Foreign Investors	2,323	6,573	(23,028)
Local Individuals	(2,991)	(12,080)	46,089
<b>Bond</b>	<b>5-Mar</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$mn.)	(55.18)	97.16	(52.40)
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
GULF	33.75	(0.78)	(2.17%)
CPALL	64.75	(0.40)	(0.77%)
ADVANC	167.00	(0.39)	(0.89%)
SCC	368.00	(0.21)	(0.54%)
SCGP	46.25	(0.19)	(1.07%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
BAY	35.75	1.30	5.93%
PTT	40.50	1.26	1.25%
KBANK	149.50	1.05	3.46%
SCB	111.50	0.90	2.76%
PTTGC	65.50	0.90	3.56%

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	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,544	20.2	16.8	37%	20%	0.7%	0.0%	3.2%	6.5%	
- Energy	23,718	17.4	14.8	125%	18%	0.7%	0.0%	1.3%	4.0%	
- Banking	396	10.6	9.4	21%	13%	2.8%	0.0%	6.8%	17.4%	
- Commerce	37,380	30.9	25.8	3%	20%	0.1%	0.0%	6.2%	11.0%	
- Food	13,449	22.9	17.1	23%	34%	-0.1%	0.0%	1.4%	12.4%	
- Healthcare	4,934	46.3	20.6	4%	125%	-0.3%	0.0%	4.6%	5.0%	
Indonesia	6,259	16.6	12.0	97%	38%	-0.5%	0.0%	0.3%	4.7%	
Philippine	6,881	18.8	14.8	46%	27%	0.0%	0.0%	1.3%	-3.6%	
<b>Asia</b>										
China	3,502	12.8	11.8	43%	8%	0.0%	0.0%	-0.2%	0.8%	
Hong Kong	29,098	12.9	11.3	25%	13%	-0.5%	0.0%	0.4%	6.9%	
India	50,405	29.5	22.3	19%	32%	-0.9%	0.0%	2.7%	5.6%	
Japan	28,864	22.1	20.7	48%	7%	-0.2%	0.0%	-0.4%	5.2%	
Korea	3,026	14.3	11.8	105%	21%	-0.6%	0.3%	0.8%	5.7%	
Malaysia	1,600	13.7	14.0	59%	-2%	1.2%	0.0%	1.4%	-1.7%	
Singapore	3,014	15.7	12.9	83%	22%	0.0%	0.0%	2.2%	6.0%	
Taiwan	15,855	17.5	15.6	31%	12%	-0.3%	0.0%	-0.6%	7.6%	
Vietnam	1,169	14.6	11.8	25%	23%	0.0%	0.0%	0.0%	5.9%	
MSCI Asia Ex Japan	885	17.6	15.0	42%	17%	-0.5%	0.0%	-0.3%	5.0%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	335	17.3	13.6	31%	27%	0.8%	-0.1%	2.6%	12.8%	
Coal Index	1,697	8.6	8.0	519%	7%	-2.0%	-0.1%	2.5%	4.5%	
Chemicals Index	395	23.1	17.9	74%	29%	-0.7%	0.2%	-0.6%	5.3%	
Banks Index	190	8.4	7.6	20%	10%	-0.3%	0.3%	3.0%	12.5%	
Commercial Services Inde	154	28.4	24.1	19%	18%	-2.2%	0.9%	-0.7%	3.7%	
Telecommunications Inde	66	12.5	14.7	72%	-15%	-0.4%	0.2%	-0.4%	2.4%	
Transportation Index	172	59.3	19.6	233%	202%	-0.4%	0.1%	-1.4%	5.2%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	5-Mar	4-Mar	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	76.1	23.8	216	(769)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	(66.4)	(1.2)	(24)	1,009	(3,220)	3,465
Philippines	(12.2)	(12.9)	(57)	(521)	(2,513)	(240)
India	-	186.8	997	5,991	23,373	14,234
S. Korea	(413.4)	(916.0)	(1,171)	(8,152)	(20,082)	924
Taiwan	(1,010.8)	(2,013.0)	(2,785)	(9,399)	(15,997)	9,377
Vietnam	(58.4)	(12.3)	(134)	(412)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 8 มี.ค. : TH Consumer Confidence เดือน ก.พ.
- 9 มี.ค. : EU GDP 4Q20, EIA Short-Term Energy Outlook
- 10 มี.ค. : US CPI / Core CPI เดือน ก.พ.
- 11 มี.ค. : OPEC Monthly Report, US Initial Jobless

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร BTSGIF\* (5.50)** : ผลตอบแทนปันผล 5% ในปีที่ย่ำแย่ที่สุดและมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นในอนาคต
- **เก็งกำไร BDMS\* (25)** : ผ่านจุดที่ย่ำแย่สุด และได้ผลดีจากการเปิดประเทศ และการฉีดวัคซีน รวมถึงอยู่ในสถานะ net cash
- **เก็งกำไร WHAUP\* (5)** : ปันผลไม่ต่ำกว่าเดิมจากกระแสเงินสดสุทธิที่ใกล้เคียงเดิม (แม้กำไรจะลดลง)
- **เก็งกำไร ACE\* (4.80)** : ราคาอ่อนตัวลงในช่วงที่ผ่านมา คาดเกิดจากการ big lot ที่ราคา 3.58 บาท เรายังมองหุ้นน่าสนใจและได้ประโยชน์จากการยื่นประมูลไฟฟ้าชุมชน 150MW ที่จะยื่นซองกัน 22 มี.ค.-2 เม.ย.64 นี้

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือไม่ โดยอยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

## Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 500 จุดเมื่อวันศุกร์ (5 มี.ค.) หลังการซื้อขายที่เป็นไปอย่างผันผวน โดยตลาดได้แรงหนุนจากการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐที่เพิ่มขึ้น แข็งแกร่งเกินคาด ซึ่งเป็นสัญญาณที่บ่งชี้ว่า เศรษฐกิจสหรัฐฟื้นตัวขึ้นแล้วจากผลกระทบของโรคโควิด-19 (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงเมื่อวันศุกร์ (5 มี.ค.) โดยถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่พุ่งขึ้น หลังนักลงทุนคาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะสูงขึ้นหลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่งเกินคาดในเดือนก.พ. (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิด (5 มี.ค.) ปรับตัวลงในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐ แต่ตลาดลดช่วงติดลบลงหลังจากนักลงทุนปรับพอร์ตการลงทุนก่อนกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรคืนนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งเมื่อวันศุกร์ (5 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการที่ซาอุดีอาระเบียสम्मครใจที่จะปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน 1 ล้านบาร์เรล/วันต่อไปอีก 1 เดือน ขณะที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตรหรือโอเปกพลัส มีมติคงเพดานการผลิตน้ำมันไปจนถึงเดือนเม.ย. (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>วุฒิสภาสหรัฐโหวตอนุมัติกฎหมายกระตุ้นเศรษฐกิจมูลค่า \$1.9 ล้านล้าน.</b></p>	<p>โดยจะส่งให้สภาผู้แทนฯพิจารณาต่อในสัปดาห์นี้ก่อนยื่นให้ประธานาธิบดีโจ ไบเดน ลงนามบังคับใช้เป็นกฎหมายต่อไป</p>
<p><b>กลุ่มกบฏฮูตียิงโดรน-ขีปนาวุธโจมตีแหล่งอุตสาหกรรมน้ำมันซาอุดี แต่ถูกสกัดได้ทัน</b></p>	<p>กลุ่มกบฏฮูตีของเยเมนยิงโดรนและขีปนาวุธโจมตีแหล่งอุตสาหกรรมน้ำมันของซาอุดีอาระเบีย ซึ่งรวมถึงโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทซาอุดี อารามโค อย่างไรก็ตาม กองทัพซาอุดีอาระเบียสามารถยิงสกัดการโจมตีดังกล่าวได้ทัน ซึ่งทำให้แหล่งผลิตน้ำมันไม่ได้รับความเสียหาย</p>
<p><b>ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐดีกว่าคาด.</b></p>	<p>กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน ก.พ.เพิ่มขึ้น 379,000 ตำแหน่ง สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 210,000 ตำแหน่ง หนุนสกุลเงินสหรัฐแข็งค่าขึ้น</p>
<p><b>กระตุ้นท่องเที่ยว.</b></p>	<p>นายกรัฐมนตรีเห็นหน้ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น-ยาว ฟื้นฟูอุตสาหกรรมท่องเที่ยว ด้าน ททท.ชี้แพ็คเกจ "เราเที่ยวด้วยกัน" เข้า ครม. สัปดาห์นี้</p>
<p><b>SME คนละครึ่ง.</b></p>	<p>รัฐบาลเล็งเปิดโครงการ "SME คนละครึ่ง" กลางปีนี้ ตั้งเป้าลดภาระค่าบริการทางธุรกิจ</p>

Report & Corporate News

<b>CHG</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 3.26 บาท</b>	ผู้บริหารคาดว่าผลการดำเนินงาน 1Q21 ของ CHG จะได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ระยะเวลาที่สองในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าจะฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญตั้งแต่ 2Q21 เป็นต้นไปเนื่องจากการระบาดของโรคยังคงบรรเทาลงและรายได้เพิ่มเติมจาก ASQ คงค้ำหนุนราคาซื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 3.26 บาท
<b>KTB</b> <b>Maintained HOLD</b> <b>TP: 13.70 บาท</b>	KTB ยังคงระมัดระวังคุณภาพสินทรัพย์ในอนาคตแม้ว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจจะดีขึ้น เงินให้กู้ยืมภายใต้โครงการบรรเทาทุกข์ลดลงเหลือ 9% ของสินเชื่อทั้งหมดในวันที่ 20 ธันวาคม เทียบกับ 18% ในวันที่ 20 กันยายน อย่างไรก็ตาม 4% เป็นเงินกู้ที่มีความเสี่ยงและอาจกลายเป็นหนี้เสียหากธนาคารไม่ให้ความช่วยเหลือ คาดว่าผลประกอบการจะติดตัวขึ้น 4% yoy ในปี 2021 โดยชะลอการเติบโตของรายได้ 13% yoy คงค้ำหนุนราคาซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 13.70 บาท ราคาเข้าซื้อ 11.50 บาท
<b>STEC</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 18.00 บาท</b>	กลยุทธ์ของ STEC ในการดำเนินโครงการที่มีอัตรากำไรต่ำส่วนใหญ่เพื่อให้สามารถรองรับโครงการใหม่ๆ ได้ และโครงการที่มีอัตรากำไรสูงที่มีอยู่ในปีนี้จะช่วยให้ผลประกอบการเติบโตอย่างแข็งแกร่งในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า ในขณะที่เดียวกันบริษัทมีความน่าสนใจเนื่องจากปัจจุบันเทรดที่ -1.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ย้อนหลังเฉลี่ยห้าปี คงค้ำหนุนราคาซื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 18.00 บาท
<b>PLANB</b>	PLANB วางเป้ารายได้ปี 2564 อยู่ที่ 5,000-5,400 ล้านบาท อัตราการใช้สื่อโฆษณาอยู่ที่ 60-65% แยมไตรมาส 2 โฆษณาเข้าชุด เดินหน้าหารายได้ใหม่ไม่หยุด สันโอดิมปิดจัดได้เม็ดเงินซ้ำอีก 500 ล้านบาท ขณะ LED ในร้าน 7-Eleven ดันโต ด้านใบรอกประเมินธุรกิจสื่อโฆษณากำลังกลับมาฟื้นตัวโดดเด่น (ทันหุ้น)
<b>OR</b>	บีก OR ประเมินสงกรานต์ปีนี้คึกแค้นใช้รถเที่ยว คาดจำนวนรถเช่าปี 2562 ซึ่คุมโควิดดี เริ่มฉีดวัคซีน รัฐ-เอกชนเร่งกระตุ้น ดีลพันธมิตรไม่หยุด ล่าสุดร่วมมือ LINE เปิด Cloud Kitchen ในบีม ลั่นชดเชยโอดิมจะสู้สุดคัม เพิ่มยอดร้านค้าแพอเมซอน วางแนวโอดิมร่วมพาร์ทเนอร์ทั้งไทยและต่างประเทศ ต่อยอดฐานลูกค้า-สมาชิก 7 ล้านราย (ทันหุ้น)
<b>EGCO</b>	EGCO ทุ่มงบ 1.50 แสนล้านบาท เพิ่มกำลังการผลิตใหม่ในปี 2564 ไว้ที่ 1GW (รวมโครงการโรงไฟฟ้าพลังก๊าซ Linden ในสหรัฐที่เพิ่งซื้อเข้ามา) พร้อมจ่ายเงินปันผลงวดปีนี้ไม่ต่ำกว่าปี 2563 (6.50 บาทต่อหุ้น) ทั้งนี้เชื่อว่าราคาหุ้น EGCO น่าจะยังคง Laggard ต่อไป (ทันหุ้น)
<b>SINGER</b>	ซิงเกอร์ประเทศไทย (SINGER) ปีนี้กำไรจะทำนิวไฮต่อที่ 637 ล้านบาท เพิ่ม 44% จากรายได้ดอกเบี้ยของสินเชื่อจำนำทะเบียนอยู่ระดับสูง 15-16% ยันตรวจเข้มคุณภาพลูกหนี้ ส่งผลหนี้เสียจะลดลงเหลือ 3.4% โบรกฯ เพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 40 บาท (ข่าวหุ้น)
<b>TMB</b>	แบงก์ทีเอ็มบี ปรับกลยุทธ์เป็นเชิงรุก ที่ปรึกษาทางการเงินประเมินกำไรเติบโตต่อเนื่องมากกว่าหมื่นล้านบาทปี ขณะที่ปี 65 พงและ 2 หมื่นล้านบาท ส่วนปีนี้เน้นเพิ่มรายได้ค่าพี และสินเชื่อรถยนต์ พร้อมลดต้นทุนเงินฝากโยกไปกองทุนและประกัน โบรกฯ มองราคาหุ้นยังต่ำกว่ามูลค่าในกลุ่มแบงก์ เป้าหมาย 1.30 บาท พร้อมปันผลในอัตรา 0.045 บาทต่อหุ้น ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 29 เม.ย.นี้ ยึดสูงสุด 3.8% (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	5-Mar	4-Mar	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.11	2.60	-19%	↓	-18%	26%	415%	420%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.4	62.0	7%	↑	5%	18%	37%	52%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.4	66.9	4%	↑	8%	21%	42%	68%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.1	63.8	4%	↑	7%	21%	43%	66%	
<b>LPG</b>										
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%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	66.1	63.8	4%	↑	7%	21%	42%	57%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	70	68	3%	↑	8%	18%	46%	61%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	4	6	-37%	↓	107%	18%	1206%	9775%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	69	68	1%	↑	-2%	14%	30%	49%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	3	6	-58%	↓	-66%	-43%	-42%	-4%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	57	56	3%	↑	-1%	13%	29%	47%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9)	(6)	-48%	↓	-72%	-66%	-122%	-98%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	69	68	2%	↑	2%	14%	31%	66%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	2	5	-59%	↓	-51%	-48%	-38%	206%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน