

## คาดมีแรงเก็งกำไรต่อเนื่องในกลุ่มเปิดประเทศ และยังมีมองกองรีทส์น่าสนใจ

ตลาดหุ้นต่างประเทศฟื้นตัวหลังผลตอบแทนพันธบัตรลดลง ซึ่งสอดคล้องกับมุมมองของเราที่ประเมินอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่คาดว่าจะเริ่มมีความผันผวนลดลง จะส่งผลบวกต่อการฟื้นตัวของหุ้น กลุ่มเทคโนโลยีฟื้นตัวได้ดีหลังปรับลดลงแรงมาหลายวันต่อเนื่อง และจากแรงทำกำไรกลุ่มพลังงานหลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงจากการรายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันที่กลับมาเพิ่มขึ้นในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ประเด็นที่อาจส่งผลกระทบต่อความผันผวนในระยะสั้นของพันธบัตรที่ต้องติดตาม ได้แก่ 1) การผ่านร่างกฎหมายกระตุ้นเศรษฐกิจ 1.9 ล้านล้านเหรียญ ในช่วงสัปดาห์นี้ 2) การรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) ของสหรัฐฯ และ 3) การประมูลพันธบัตร 10 ปี และ 30 ปี สหรัฐฯ (วันที่ 10 และ 12 มี.ค.)

**รัฐบาลเตรียมผ่อนคลายเป็นบวกต่อกลุ่มเปิดประเทศ** นายกรัฐมนตรีและครม.เตรียมเข้ารับการฉีดวัคซีน 12 มี.ค.และครม.เตรียมเพิ่มการผ่อนคลายเป็นบวกต่อกลุ่มเปิดประเทศ โดยจะลดระยะเวลาการกักตัวลง และอาจจะเหลือเวลากักตัวในระดับสั้นมากหากเป็นการท่องเที่ยวในพื้นที่ quarantine area รวมถึงน่าจะมีการยกเลิกพ.ร.ก.ฉุกเฉินในช่วงสิ้นเดือน ซึ่งจะเป็ปัจจัยบวกต่อการฟื้นตัวของกลุ่มท่องเที่ยว และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจ

**ตลาดเลือกเก็งกำไรรายตัว โดยธีมที่น่าสนใจ ได้แก่ 1) กลุ่มท่องเที่ยว-ธนาคาร** จากการผ่อนคลายเป็นบวกต่อเศรษฐกิจ 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** ยืนของ 22 มี.ค.-2 เม.ย. เรามองบวกต่อพลังงานทดแทน โดยเฉพาะ ETC และ ACE 5) **Re-rating PTG** 6) **ปันผลและกองรีทส์** ADVANC, BTSGIF, CPNREIT, AIMIRT, FTREIT, EASTW, WHAUP, TTW, TIP 7) **กลุ่มพลังงาน** ปีโตรฯ PTT, PTTGC, IVL, TOP

**ภาพรวมกลยุทธ์ แม้อันผันผวนบ้างในระยะสั้น แต่ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อภาพระยะกลาง คาดหุ้นปันผลสูง และพวกกองรีทส์ที่มีการถือครองต่ำมีโอกาสเป็นแหล่งพักเงิน และเคลื่อนไหวดีกว่าตลาดในระยะสั้น และยังมีแรงเก็งกำไรทำกำไรหุ้นที่ปรับขึ้นมากจากสถานการณ์โควิด/ หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร IVL, BTSGIF, AMA\*, ACE\*

**แนวรับ 1,545 / แนวต้าน : 1,565-1,580 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%**

### ประเด็นการลงทุน

**สภาผู้แทนสหรัฐฯอาจเคาะมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเร็วกว่าคาด.** แหล่งข่าวระบุ สภาผู้แทนสหรัฐฯอาจพิจารณาและลงมติต่อร่างกฎหมายกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน \$1.9 ล้านล้านอย่างรวดเร็วสุดวันนี้ จากเดิมที่คาดแล้วเสร็จในวันพรุ่งนี้

**EU GDP 4Q63 หดตัวน้อยกว่าคาด.** ยูโรสแตท รายงานตัวเลข GDP ยูโรโซน ไตรมาส 4/2563 หดตัวลง 4.9% yoy ดีกว่าตัวเลขประมาณการเบื้องต้นที่คาดหดตัว 5% yoy

**ศาลปลดล็อกสายสีส้ม.** รฟม.ชี้การฟ้องร้องระหว่าง BTS และ รฟม. ปรับเงื่อนไขสายสีส้มยุติแล้ว หลังยกเลิกประมูล ล่าสุดศาลปกครองจำหน่ายคดีแล้ว ชี้เป็นการปลดล็อกสายสีส้มในการเดินหน้าประมูลใหม่ คาดได้ผู้ชนะ ก.ค. นี้

**ครม.เคาะเพิ่มงบประกันรายได้ชาวนา.** ครม.อนุมัติเพิ่มวงเงินโครงการประกันรายได้เกษตรกรผู้ปลูกข้าวปี 2563/64 รอบที่ 1 จำนวน 3.838 พันล้านบาท เพิ่มจากเดิมที่ 46.807 พันล้านบาท รวมงบประมาณโครงการทั้งสิ้น 50.646 พันล้านบาท

**ญี่ปุ่นยืนยันการจัดโอลิมปิกและพาราลิมปิก -** ในรูปแบบไม่มีชาวต่างชาติเดินทางเข้าชมการแข่งขัน ทั้งนี้ โดยกีฬาโอลิมปิกจะจัดขึ้นระหว่างวันที่ 23 ก.ค.-8 ส.ค. และพาราลิมปิกในวันที่ 24 ส.ค.-5 ก.ย.

**ผลกระทบของการประท้วงในเมียนมาร์ -** การชุมนุมต่อต้านรัฐประหารที่ลุกลามและเริ่มยกระดับโดยการหยุดงาน เริ่มกระทบต่อการหยุดของธุรกิจทางการเงิน และระบบโลจิสติกส์ที่สำคัญ และเริ่มมีผู้ประกอบการหยุดไลน์การผลิต ซึ่งเราคาดว่าผลกระทบข้างต้นจะเริ่มกลับมาทำให้นักลงทุนกังวลธุรกิจที่มีรายได้จากพม่าอีกครั้ง

**GL -** ศาลอุทธรณ์กลับคำพิพากษาศาลชั้นต้น เป็นผลลบต่อ GL

**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 UOBKHI ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการันตีข้อผูกพันให้นักลงทุนหรือลูกค้าหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,550.59	6.83	0.44%
SET50	961.27	3.11	0.32%
SET100	2,171.59	7.01	0.32%
FTSE SET LARGE CAP	1,535.73	2.32	0.15%
FTSE SET MID CAP	2,433.35	18.20	0.75%
FTSE SET SMALL CAP	2,167.33	19.38	0.90%
SET-VAL (Btm)	99,229		
Mkt Cap (Btm)	17,522,150		
PER (x)	40.44		
P/BV (x)	1.70		
DJIA	31,833	30.30	0.10%
NASDAQ	13,074	464.66	3.69%
STOXX Europe 600	420	3.16	0.76%
SSEC	3,359	(62.12)	(1.82%)
FSTE	6,730	11.21	0.17%
HANG SENG	28,773	232.40	0.81%
NIKKEI	29,028	284.69	0.99%
MSCI ASIA EX JAPAN	870	6.82	0.79%
NYMEX (US \$/bbl)	64.01	(1.04)	(1.60%)
Brent (US \$/bbl)	67.52	(0.72)	(1.06%)
Dubai (US \$/bbl)	66.69	(0.96)	(1.42%)
Baltic dry Index	1,901	48.00	2.59%
Gold (spot)	1,716	32.56	1.93%
Copper (spot)	8,795	(224.50)	(2.49%)
Sugar (spot)	15.90	(0.30)	(1.85%)
Rubber (spot)	272.9	3.90	1.45%
CRB Index	492.55	0.00	0.00%
THB/Dollar	30.7	(0.07)	(0.24%)
Yen/Dollar	108.5	(0.41)	(0.38%)
Euro/Dollar	1.2	0.01	0.46%
Dollar Index	92.0	(0.36)	(0.38%)
3M US T-Bill (%)	0.03	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.53	(0.06)	(4.05%)
10 Y TH Yield (%)	2.07	(0.04)	(1.85%)
VIX Index	24.03	(1.44)	(5.65%)
<b>Equity</b>	<b>9-Mar</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(1,472)	1,717	(28,352)
Proprietary Trading	723	1,313	2,814
Foreign Investors	(702)	5,896	(23,705)
Local Individuals	1,451	(8,926)	49,243
<b>Bond</b>	<b>9-Mar</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	14.86	9.31	(140.26)
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTT	41.25	(1.89)	(1.79%)
SCGP	43.00	(0.66)	(3.91%)
SCB	109.50	(0.60)	(1.79%)
BAY	35.00	(0.49)	(2.10%)
AWC	5.20	(0.42)	(2.80%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
AOT	68.00	1.89	2.26%
BDMS	22.10	0.84	2.79%
ADVANC	168.50	0.79	1.81%
HMPRO	14.60	0.70	4.29%
GULF	33.75	0.52	1.50%

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

## เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD
<b>TIPS</b>									
Thailand	1,551	20.1	17.0	38%	18%	0.4%	0.4%	3.6%	7.0%
- Energy	23,699	17.2	14.7	127%	17%	-0.6%	-0.1%	1.2%	4.0%
- Banking	394	10.5	9.3	22%	13%	-0.8%	-0.6%	6.1%	16.7%
- Commerce	37,876	31.6	26.2	3%	20%	1.5%	1.3%	7.6%	12.5%
- Food	13,501	23.0	17.1	23%	34%	0.9%	0.4%	1.8%	12.8%
- Healthcare	5,061	43.1	35.4	15%	22%	2.5%	2.6%	7.3%	7.8%
Indonesia	6,200	16.3	11.8	98%	38%	-0.8%	-0.9%	-0.7%	3.7%
Philippine	6,767	18.4	14.5	46%	27%	0.1%	-1.7%	-0.4%	-5.2%
<b>Asia</b>									
China	3,359	12.2	11.3	43%	8%	-1.8%	-4.1%	-4.3%	-3.3%
Hong Kong	28,773	12.8	11.3	25%	13%	0.8%	-1.1%	-0.7%	5.7%
India	51,025	29.8	22.6	19%	32%	1.2%	1.2%	3.9%	6.9%
Japan	29,028	22.3	20.9	48%	7%	1.0%	0.9%	0.5%	6.1%
Korea	2,976	14.2	11.7	104%	21%	-0.7%	-0.8%	-0.4%	4.5%
Malaysia	1,625	13.9	14.2	59%	-2%	0.8%	1.5%	3.0%	-0.1%
Singapore	3,109	16.1	13.2	84%	22%	1.2%	3.1%	5.4%	9.3%
Taiwan	15,853	17.5	15.6	32%	12%	0.2%	0.0%	-0.6%	7.6%
Vietnam	1,162	14.8	12.1	22%	22%	-0.5%	-0.6%	-0.6%	5.3%
MSCI Asia Ex Japan	870	17.3	14.8	42%	17%	0.8%	-1.7%	-1.9%	3.2%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	335	17.3	13.7	31%	26%	-0.9%	0.6%	3.3%	13.6%
Coal Index	1,697	8.4	7.9	530%	6%	-0.3%	-1.2%	1.4%	3.3%
Chemicals Index	379	22.3	17.3	73%	29%	-1.9%	-3.3%	-4.1%	1.5%
Banks Index	189	8.4	7.6	20%	10%	-0.1%	-0.6%	2.1%	11.5%
Commercial Services Inde	151	25.9	21.9	29%	18%	0.1%	-8.2%	-9.7%	-5.7%
Telecommunications Inde)	65	12.4	14.6	71%	-15%	0.0%	-1.2%	-1.8%	0.9%
Transportation Index	170	58.4	19.5	235%	200%	1.0%	-0.6%	-2.1%	4.4%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	9-Mar	8-Mar	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(22.8)	0.8	194	(791)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	(54.0)	(32.4)	(111)	922	(3,220)	3,465
Philippines	(216.6)	(10.2)	(284)	(748)	(2,513)	(240)
India	-	(164.7)	585	5,579	23,373	14,234
S. Korea	(385.3)	(265.6)	(1,767)	(8,803)	(20,082)	924
Taiwan	(168.3)	(625.9)	(3,580)	(10,193)	(15,997)	9,377
Vietnam	(53.1)	(53.1)	(240)	(518)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร IVL\* (60)** : ราคาฝ้ายที่สูงขึ้น และราคาส่วนต่างผลิตภัณฑ์ที่ต่อเนื่อง ทำให้ประเมินหุ้นมีโอกาสขึ้นทดสอบจุดสูงสุดในอดีตแถว 60 บาท
- **เก็งกำไร BTSGIF\* (6)** : ผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุด และมีโอกาสฟื้นตัวจาก bond yield ที่กลับเข้าสู่ภาวะปกติ
- **เก็งกำไร AMA\* (6)** : ผ่านจุดที่แย่สุด และได้ผลดีจากราคาปาล์มที่สูง
- **เก็งกำไร ACE\* (4.80)** : ราคาอ่อนตัวลงในช่วงที่ผ่านมา คาดเกิดจากการ big lot ที่ราคา 3.58 บาท เรามองหุ้นน่าสนใจและได้ประโยชน์จากการยื่นประมูลไฟฟ้าชุมชน 150MW ที่จะยื่นซองกัน 22 มี.ค.-2 เม.ย.64 นี้

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 3 เมื่อคืนนี้ (9 มี.ค.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดพุ่งขึ้นกว่า 400 จุด โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีซึ่งร่วงลงอย่างหนักในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ตลาดยังได้ปัจจัยบวกจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวลง รวมทั้งความหวังที่ว่า สภาคงเกรสสหรัฐจะเร่งอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์ที่น่าเสนอโดยประธานาธิบดีโจไบเดน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (9 มี.ค.) โดยปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง หลังจากบวกขึ้นมากที่สุดในรอบ 4 เดือนเมื่อวันจันทร์ ขณะที่การปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มน้ำมันและกลุ่มสาธารณสุขไปคช่วยหนุนตลาด และได้ช่วยบรรเทาปัจจัยลบจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิด (9 มี.ค.) ปรับตัวขึ้นในวันนี้ เนื่องจากเงินเยนที่อ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ช่วยหนุนแรงซื้อหุ้นกลุ่มส่งออก นอกจากนี้ การปรับตัวขึ้นของดัชนีดาวโจนส์ฟิวเจอร์ของสหรัฐในวันนี้ได้ช่วยหนุนตลาดด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงหลุดจากระดับ 65 ดอลลาร์/บาร์เรลเมื่อคืนนี้ (9 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงเทขายทำกำไรหลังราคาน้ำมันพุ่งขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบซึ่งสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) มีกำหนดเปิดเผยในวันนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>สภาผู้แทนสหรัฐอาจเคาะมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเร็วกว่าคาด</b></p>	<p>แหล่งข่าวระบุ สภาผู้แทนสหรัฐอาจพิจารณาและลงมติต่อร่างกฎหมายกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน \$1.9 ล้านล้าน อย่างเร็วสุดวันนี้ จากเดิมที่คาดแล้วเสร็จในวันพรุ่งนี้</p>
<p><b>EU GDP 4Q63 หดตัวน้อยกว่าคาด</b></p>	<p>ยูโรสแตท รายงานตัวเลข GDP ยูโรโซน ไตรมาส 4/2563 หดตัวลง 4.9% yoy ดีกว่าตัวเลขประมาณการเบื้องต้นที่คาดหดตัว 5% yoy</p>
<p><b>ศาลปลดล็อกสายสีส้ม</b></p>	<p>รฟม.ชี้การฟ้องร้องระหว่าง BTS และ รฟม. ปรับเงื่อนไขสายสีส้ม ยุติลงแล้ว หลังยกเลิกประมูล ล่าสุดศาลปกครองจำหน่ายคดีแล้ว ชี้เป็นการปลดล็อกสายสีส้มในการเดินทางประมูลใหม่ คาดได้ผู้ชนะ ก.ค. นี้</p>
<p><b>กรม.เคาะเพิ่มงบประมาณรายได้ชาวนา</b></p>	<p>กรม.อนุมัติเพิ่มวงเงินโครงการประกันรายได้เกษตรกรผู้ปลูกข้าวปี 2563/64 รอบที่ 1 จำนวน 3.838 พันล้านบาท เพิ่มจากเดิมที่ 46.807 พันล้านบาท รวมงบประมาณโครงการทั้งสิ้น 50.646 พันล้านบาท</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<b>CK</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 19.00 บาท</b>	แม้ธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้างหลักจะอ่อนแอในปีนี้ แต่ CK ก็ยังคงสามารถสร้างผลกำไรที่เติบโตได้ดีจากบริษัทร่วม คาดว่าผลประกอบการจะเติบโตอย่างแข็งแกร่งในปีหน้าตามธุรกิจบริการก่อสร้างที่ปรับตัวดีขึ้นในขณะที่เงินสมทบจากบริษัทร่วมยังคงอยู่ในระดับสูง คงค่าแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 19.00 บาท
<b>IVL</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 60.00 บาท</b>	มีมุมมองที่เป็นบวกมากขึ้นเกี่ยวกับราคาหุ้นของ IVL และยังปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2021 ขึ้น 15% เป็น 14.4 พันล้านบาท เราคาดว่าตลาดจะปรับประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายก่อนผลประกอบการไตรมาส 1Q21 คงค่าแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 60.00 บาท
<b>M</b> <b>Downgraded HOLD</b> <b>TP: 61.50 บาท</b>	เรามองว่าผลประกอบการไตรมาส 1Q21 จะอยู่ในระดับต่ำสุดของปีเนื่องจากได้รับผลกระทบด้านลบจากการโควิด -19 ระลอกที่ 2 ในประเทศไทย อย่างไรก็ตามผลประกอบการไตรมาส 2Q21 อาจดีขึ้นอย่างมากทั้ง yoy และ qoq เนื่องจากฐานกำไรที่ต่ำในไตรมาส 2Q20 อย่างไรก็ตามราคาหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว 15.5% นับตั้งแต่รายงานของเราเมื่อวันที่ 3 ก.พ. 21 โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงประมาณการกำไรปี 2021 ปรับลดค่าแนะนำลงเป็น ถือ ราคาเป้าหมาย 61.50 บาท ราคาเข้าซื้อ 51.00 บาท
<b>TU</b>	TU ศึกษาทำโปรดัคต์ผสมกับชง ทดลองทำหน้าร้านชงในหน้าร้านกัญชงที่มีโอเมก้า 3 และโปรตีนจากกัญชง หัวถึงยอดธุรกิจอาหารเพิ่ม พร้อมเดินหน้าทำงบ 6.5 พันล้านบาท ลดผลิตโปรตีนทางเลือก คอลลาเจนอาหารสำเร็จรูปพร้อมทาน ปักเป้าปี 2564 รายได้ทะยาน 5% จากปีก่อน หัว 5 ปีรายได้แตะ 1.6 แสนล้านบาท (ทันหุ้น)
<b>BTS</b>	รฟม.ชี้การฟ้องร้อง ระหว่าง BTS และ รฟม.ปรับเงื่อนไขสายสีส้ม ยุติลงแล้ว หลังยกเลิกประมูล และล่าสุดศาลปกครองกลางจำหน่ายคดีแล้ว ชี้เป็นการปลดล็อกสายสีส้มในการเดินหน้าประมูลใหม่ได้ คาดได้ผู้ชนะ กรกฎาคมนี้ ก่อนเสนอกรม. ด้าน BTS ตั้งโต๊ะแถลงข่าววันนี้ (ทันหุ้น)
<b>EA</b>	จับตา EA เดินเกมใหญ่ เซ็นสัญญา MOU พันธมิตรค่ายรถยนต์ยักษ์ใหญ่ป็น ผลิตรถบรรทุกไฟฟ้า หัวตั้งประเทศไทยเป็นฐานการส่งออกหัวอาเซียน ส่วนโรงงานประกอบเสร็จเมษายนนี้ พร้อมเดินเครื่อง โบกฟั่นธง Q2 ผลงานแรง ชูรถ E-Bus รถบรรทุก ลุ้นควางงาน ชสมก. พื้นฐาน 76 บาท (ทันหุ้น)
<b>VL</b>	วีแอล ปีนีสตีส ตั้งเป้ารายได้โตไม่น้อยกว่า 20% หลังรับรายได้เรือลำใหม่เพิ่มปลายเม.ย.นี้ พร้อมสั่งซื้อเรือใหม่เพิ่มอีก 1 ลำ ขนาด 1-1.2 หมื่นเตตเวตตันช่วงปลายปีนี้ เตรียมให้บริการขนส่งสินค้าไปยังตลาดจีนและอินเดีย (ข่าวหุ้น)
<b>SCB</b>	แบงก์ไทยพาณิชย์ (SCB) พร้อมกลับมาจ่ายปันผลตามปกติ หากออปท.ไม่ออกมาตราการเพิ่มเติมหลังเดือน เม.ย.นี้ ยันเงินกองทุน tier 1 (tier1) แข็งแกร่ง 17% ส่วนแผนธุรกิจปีนี้จะลดต้นทุนลงให้ได้ 10% จากปีก่อน (ข่าวหุ้น)
<b>JKN</b>	หุ้น JKN วิ่งระเบิด 11.76% หลังข้อความปริศนา กัญชง+18 = โคตรรวย จากเฟซบุ๊กส่วนตัว แอน-จักรพงษ์ ดันมูลค่าซื้อขายทะลักกว่า 2,700 ล้านบาท จับตาดลท.เรียก เจ็แอน ชี้แจงเพื่อตรวจสอบข้อเท็จจริง ขณะที่พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ระบุชัด ห้ามมิให้บุคคลใดบอกกล่าวข้อมูลหรือวิเคราะห์ฐานะทางการเงินที่ทำให้มีผลกระทบต่อราคาหุ้นและการตัดสินใจลงทุน (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	9-Mar	8-Mar	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	1.59	2.11	-25%	↓	-37%	-24%	200%	1323%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.7	67.7	-1%	↓	8%	14%	38%	70%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.9	67.8	-1%	↓	7%	13%	37%	71%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	64.0	65.1	-2%	↓	7%	13%	41%	72%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	585	585	0%	→	0%	10%	33%	70%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	605	605	0%	→	0%	10%	41%	66%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	64.0	65.1	-2%	↓	7%	13%	39%	60%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	72	73	-2%	↓	4%	16%	48%	73%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	5	-4%	↓	-34%	66%	3327%	129%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	72	72	-1%	↓	5%	13%	33%	62%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	4	13%	↑	-25%	5%	-9%	1%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	61	60	0%	↑	8%	14%	37%	63%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(6)	(7)	16%	↑	-15%	-10%	-48%	-195%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	68	69	-1%	↓	3%	10%	30%	73%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	1	1	23%	↑	-71%	-64%	-70%		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) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน