

เฟดหาจุดสมดุลที่ทำให้นักลงทุนยอมรับการขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตร

เฟดคงดอกเบี้ยและนโยบายการเงินรวมทั้งทำให้ผ่อนคลายโดย ขณะปรับเพิ่มคาดการณ์ทางเศรษฐกิจ สิ่งเหมือนเดิม คือ เฟดคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.00-0.25%, คงวงเงินซื้อพันธบัตรที่ 1.2 แสนล้านเหรียญฯ/เดือน, แต่มีการปรับเพิ่ม GDP ปี 64 และ 65 สู่ 6.5% และ 3.3% (จาก 4.2% และ 3.2%) ขณะที่ปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อปีนี้เป็น 2.4% (จาก 1.8%) ก่อนลดลงเหลือ 2.0% ขณะที่ปรับลดตัวเลขการว่างงาน ปี 64-65 เหลือ 4.5% และ 3.9% ดังนั้นภาพรวมจึงเป็นการส่งสัญญาณว่าการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจมีโมเมนตัมที่ต่อเนื่อง

ทำไมตลาดบวกทั้งที่เฟดไม่ได้ส่งสัญญาณคุมผลตอบแทนพันธบัตร? เรามองว่าเกิดจาก 1) เฟดสามารถหาจุดสมดุลที่ทำให้ให้นักลงทุนยอมรับการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรที่จะเกิดขึ้นตามเงินเฟ้อและการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ และจะเป็นการเพิ่มขึ้นแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยมุมมองเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยของกรมการเฟดรายคน (Dot plot) ไม่ได้เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ และยังเป็นการชี้แจงการขึ้นดอกเบี้ยที่จะเริ่มในปี 2566 2) การยืนยันว่าฟ็อกซ์ของเฟดอยู่ที่การฟื้นตัวอย่างเต็มที่ของการจ้างงาน ดังนั้นการขึ้นดอกเบี้ยไม่หนักจะเกิดขึ้นเร็ว หรืออย่างน้อยที่สุดจนกว่าการว่างงานจะเข้าสู่ระดับ 4% ซึ่งเป็นคาดการณ์ระยะยาว 3) มีโอกาสที่เฟดจะลดระดับการดำรงสภาพคล่องของธนาคาร (SLR) ซึ่งเป็นคำถามในช่วงระหว่างการถกแถลง ทำให้ตลาดประเมินเฟดเตรียมลดการดำรงสภาพคล่อง ช่วยเอื้อให้ธนาคารปล่อยกู้และกระตุ้นเศรษฐกิจได้มากขึ้น

หุ้นโภคภัณฑ์และธนาคารยังเกาะประเด็นการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ (Reflation) จุดสมดุลที่เฟดสร้างขึ้นจะทำให้สินทรัพย์เสี่ยงและเงินเฟ้อ (รวมผลตอบแทนพันธบัตร) สามารถปรับตัวขึ้นไปด้วยกัน ดังนั้นกลุ่มวัฏจักร (cyclical) จะยังมีแนวโน้มเคลื่อนไหวโดดเด่นกว่าหุ้นเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม ในทางกลยุทธ์เราขอควบคุมความเสี่ยงจากความผันผวนด้วยการเลือกหุ้นที่ยังค่อนข้าง Laggard ในแต่ละกลุ่ม โดยสำหรับปีไตรมาสเราชอบ SCC และ IRPC (ขณะที่หุ้นเด่นคือ PTTGC และ IVL) ขณะที่กลุ่มธนาคาร เรามอง BBL, TCAP, TISCO น่าสนใจ (หุ้นเด่นในกลุ่มคือ BBL และ KBANK) ขณะที่อาจทยอยสะสมกลุ่มหุ้นปันผลและกองรีทส์ ซึ่งเป็นกลุ่มที่ยัง Laggard ที่สุดหนีจากโควิดเป็นต้นมา

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** ยืนช่อง 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** ปีไตรมาส PTT, PTTGC, IVL, TOP ส่วน SCC ยังขึ้นน้อยที่สุดใน 1 ปี ที่ผ่านมา **ภาพรวมกลยุทธ์** **ฟื้นตัวนำโดยปีไตรมาสและธนาคาร คงมุมมองเชิงบวกต่อภาพระยะกลาง ขณะที่สามารถทยอยสะสมหุ้นปันผลสูง และพวกกองรีทส์ที่มีการถือครองต่ำ รวมถึงหุ้นที่ยังขึ้นน้อย // หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร SCC*, BBL*, CPF*, ACE* **แนวรับ 1,550 / แนวต้าน : 1,580-1,600 จุด สัตส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%**

ประเด็นการลงทุน

อดีตเจ้าหน้าที่แบงชาติเตือนเศรษฐกิจจีนเสี่ยงเสียหายหนัก. อดีตเจ้าหน้าที่แบงชาติจีนเตือนเศรษฐกิจจีนมีความเสี่ยงเสียหายหนักหากรัฐบาลยังพยายามควบคุมภาวะฟองสบู่ด้านสินทรัพย์ผ่านการใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวด

คลังเตรียมผุดโครงการเราผูกพัน คาด GDP โต 4%. คลังเตรียมเปิดโครงการ “เราผูกพัน” เหยี่ยวยำข้าราชการผู้มีรายได้น้อยที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 จำนวนกว่า 1 ล้านคน เผยอาจต่อโครงการ “คนละครึ่ง 3” พร้อมคาด GDP ปี 64 โตได้ 4% แม้ IMF ประเมินโตแค่ 2.6%

ค่าโง่ไฮโปเวลล์ชัตรัฐธรมณูญ. มติศาลรัฐธรรมนูญ 5:2 ชี้มติที่ประชุมใหญ่ตุลาการศาลปกครองสูงสุดนับอายุความคดีไฮโปเวลล์ชัตรัฐธรมณูญ ประธานผู้ตรวจการแผ่นดินชี้เป็นข้อมูลใหม่ รื้อคดีจ่ายค่าโง่ 2.4 หมื่นล้าน มีนใจคดีไฮโปเวลล์ชัตอายุความ รัฐมีลุ้นไม่ต้องจ่าย

ประเด็นติดตาม: - 24 มี.ค. : ประชุม กนง.

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,566.76	2.73	0.17%
SET50	967.45	2.19	0.23%
SET100	2,190.84	4.69	0.21%
FTSE SET LARGE CAP	1,537.49	(0.31)	(0.02%)
FTSE SET MID CAP	2,469.39	(1.66)	(0.07%)
FTSE SET SMALL CAP	2,231.08	(0.34)	(0.02%)
SET-VAL (Btm)	92,179		
Mkt Cap (Btm)	17,757,700		
PER (x)	40.87		
P/BV (x)	1.72		
DJIA	33,015	189.42	0.58%
NASDAQ	13,525	53.63	0.40%
STOXX Europe 600	425	(1.91)	(0.45%)
SSEC	3,446	(1.18)	(0.03%)
FSTE	6,763	(40.94)	(0.60%)
HANG SENG	29,034	6.43	0.02%
NIKKEI	29,914	(6.76)	(0.02%)
MSCI ASIA EX JAPAN	884	(1.98)	(0.22%)
NYMEX (US \$/bbl)	64.60	(0.20)	(0.31%)
Brent (US \$/bbl)	68.00	(0.39)	(0.57%)
Dubai (US \$/bbl)	66.01	(0.15)	(0.23%)
Baltic dry Index	2,105	88.00	4.36%
Gold (spot)	1,745	13.93	0.80%
Copper (spot)	9,071	106.25	1.19%
Sugar (spot)	15.99	(0.31)	(1.90%)
Rubber (spot)	269.9	0.40	0.15%
CRB Index	496.62	0.00	0.00%
THB/Dollar	30.7	(0.06)	(0.20%)
Yen/Dollar	108.8	(0.16)	(0.15%)
Euro/Dollar	1.2	0.01	0.64%
Dollar Index	91.4	(0.42)	(0.46%)
3M US T-Bill (%)	0.01	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.64	0.02	1.53%
10 Y TH Yield (%)	1.96	0.01	0.56%
VIX Index	19.23	(0.56)	(2.83%)
Equity	17-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	739	4,185	(25,884)
Proprietary Trading	711	1,691	3,193
Foreign Investors	(1,446)	(219)	(29,820)
Local Individuals	(4)	(5,657)	52,512
Bond	17-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	122.01	296.49	146.92
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	321.00	(1.10)	(3.02%)
PTT	40.50	(0.63)	(0.61%)
PTTGC	66.25	(0.60)	(2.21%)
SCC	376.00	(0.32)	(0.79%)
ADVANC	171.00	(0.26)	(0.58%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
OR	33.00	3.33	10.92%
PTTEP	118.00	0.70	1.72%
KBANK	147.00	0.42	1.38%
BH	139.50	0.35	3.72%
SCB	110.50	0.30	0.91%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่อาศัยถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,567	20.3	17.1	38%	18%	0.2%	-0.1%	4.7%	8.1%	
- Energy	23,959	17.3	14.8	128%	17%	0.9%	-0.3%	2.3%	5.1%	
- Banking	394	10.4	9.3	22%	12%	0.5%	0.3%	6.3%	16.9%	
- Commerce	38,043	31.7	26.3	2%	20%	0.3%	-0.3%	8.1%	13.0%	
- Food	13,644	23.2	17.2	24%	35%	0.0%	-0.2%	2.9%	14.0%	
- Healthcare	5,063	42.9	35.4	15%	21%	0.9%	1.7%	7.4%	7.8%	
Indonesia	6,277	16.6	12.0	97%	38%	-0.5%	-1.3%	0.6%	5.0%	
Philippine	6,567	18.0	14.1	45%	27%	0.1%	-2.4%	-3.4%	-8.0%	
Asia										
China	3,446	12.5	11.6	44%	8%	0.0%	-0.2%	-1.8%	-0.8%	
Hong Kong	29,034	14.9	13.1	8%	14%	0.0%	1.0%	0.2%	6.6%	
India	49,802	29.2	22.1	19%	32%	-1.1%	-2.0%	1.4%	4.3%	
Japan	29,914	22.7	21.5	50%	6%	0.0%	1.5%	4.2%	10.0%	
Korea	3,048	14.5	12.0	105%	21%	-0.6%	0.9%	2.3%	7.2%	
Malaysia	1,625	13.8	14.2	60%	-3%	0.1%	0.6%	3.0%	-0.1%	
Singapore	3,110	16.1	13.1	85%	22%	0.1%	0.5%	5.4%	9.3%	
Taiwan	16,216	17.7	15.9	33%	11%	-0.6%	-0.2%	1.6%	10.1%	
Vietnam	1,186	15.1	12.2	23%	23%	0.5%	0.4%	1.5%	7.4%	
MSCI Asia Ex Japan	884	17.6	15.0	42%	17%	-0.2%	-0.2%	-0.4%	4.9%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	326	15.0	12.5	47%	20%	-1.7%	-1.7%	0.0%	9.9%	
Coal Index	1,697	8.7	8.2	509%	6%	0.0%	0.1%	4.9%	6.9%	
Chemicals Index	398	23.1	17.9	75%	29%	0.5%	0.3%	0.6%	6.5%	
Banks Index	192	8.5	7.7	20%	10%	-0.7%	0.7%	3.6%	13.1%	
Commercial Services Inde	156	28.9	24.4	19%	18%	0.3%	1.5%	0.5%	4.9%	
Telecommunications Inde	67	12.5	15.1	74%	-17%	-0.2%	1.8%	1.1%	3.9%	
Transportation Index	175	57.5	20.2	250%	185%	0.7%	2.5%	0.9%	7.6%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	17-Mar	16-Mar	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(47.0)	(171.4)	(5)	(990)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	14.7	(17.8)	(137)	897	(3,220)	3,465
Philippines	(5.3)	(6.1)	(350)	(814)	(2,513)	(240)
India	-	1,001.3	2,448	7,442	23,373	14,234
S. Korea	(508.8)	16.9	15	(7,021)	(20,082)	924
Taiwan	(505.6)	(31.8)	(3,443)	(10,056)	(15,997)	9,377
Vietnam	(48.5)	(18.5)	(376)	(653)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 19 มี.ค. : BOJ Meeting, FTSE ปรับน้ำหนักหุ้นไทย
- 24 มี.ค. : EU Manufacturing PMI เดือน มี.ค., ประชุม กทง.
- 25 มี.ค. : US GDP 4Q/63

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร SCC* (500)** : ผลประกอบการครึ่งปีแรกคาดแข็งแกร่งมากจากการเพิ่มขึ้นของราคา HDPE ขณะที่ราคายัง Lagard ที่สุดในกลุ่มปิโตรเคมี
- **เก็งกำไร BBL* (150)** : ธนาคารที่ยัง Laggard เมื่อเทียบกับกลุ่ม
- **เก็งกำไร CPF* (33)** : กลุ่มอาหารมีโอกาสเป็นแหล่งพักเงินจากทิศทางบาทอ่อนค่า และความเสี่ยงทำกำไรระยะสั้นในกลุ่มที่ขึ้นเยอะ
- **เก็งกำไร ACE* (4.80)** : อยู่ในช่วงใกล้ขึ้นของประมูลไฟฟ้าชุมชน 150MW วันที่ 22 มี.ค.-2เม.ย. ทำให้มีความน่าสนใจเก็งกำไรฟิวเจอร์สเพิ่มจากการประมูล

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในวารวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทำนิวไฮเมื่อคืนนี้ (17 มี.ค.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์เศรษฐกิจสหรัฐ พร้อมส่งสัญญาณว่าจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจนถึงปี 2566 นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดยืนยันว่า เฟดจะเดินหน้าใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไป ซึ่งรวมถึงการซื้อพันธบัตรรัฐบาลตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ (17 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนชะลอการเข้าซื้อหุ้น ขณะรอผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งจะประกาศหลังปิดตลาด ขณะที่หุ้นกลุ่มสาธารณูปโภคและกลุ่มทรัพยากรพื้นฐานนำตลาดปรับตัวลงต่ำกว่าระดับสูงสุดในรอบ 1 ปี (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิด (17 มี.ค.) ลบเล็กน้อยในวันนี้ท่ามกลางการซื้อขายที่เป็นไปอย่างระมัดระวังก่อนธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศผลการประชุมนโยบายการเงินในวันนี้ตามเวลาสหรัฐ หรือตรงกับพรุ่งนี้เช้าตามเวลาไทย โดยนักลงทุนบางรายคาดว่า เฟดจะส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดไว้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 4 เมื่อคืนนี้ (17 มี.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 4 นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับปัจจัยลบจากการที่หลายประเทศในยุโรปยังคงใช้มาตรการล็อกดาวน์ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่ออุปทานของเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เฟดยันไม่ขึ้นดอกเบี้ยจนถึงปี 2566</p>	<p>คณะกรรมการนโยบายการเงินเฟด (FOMC) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 0.00-0.25% พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐปี 64, 65 ขึ้นสู่ระดับ 6.5% และ 3.3% ตามลำดับ โดยยืนยันว่าจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจนถึงปี 2566 และคงระดับวงเงิน QE ที่ 1.2 แสนล้าน/เดือน</p>
<p>อดีตเจ้าหน้าที่แบงชาติเตือนเศรษฐกิจจีนเสี่ยงเสียหายหนัก</p>	<p>อดีตเจ้าหน้าที่แบงชาติจีนเตือนเศรษฐกิจจีนมีความเสี่ยงเสียหายหนักหากรัฐบาลยังพยายามควบคุมภาวะฟองสบู่ด้านสินทรัพย์ผ่านการใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวด</p>
<p>คลังเตรียมชุดโครงการเราผูกพัน คาด GDP โต 4%</p>	<p>คลังเตรียมเปิดโครงการ “เราผูกพัน” เยียวยาข้าราชการผู้มีรายได้น้อยที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 จำนวนกว่า 1 ล้านคน เฝ้ออาจต่อโครงการ “คนละครึ่ง 3” พร้อมคาด GDP ปี 64 โตได้ 4% แม้ IMF ประเมินโตแค่ 2.6%</p>
<p>ค่าโง่โงปเวลล์ชด์รัฐธรรมณูญ</p>	<p>มติศาลรัฐธรรมนูญ 5:2 ชีมติที่ประชุมใหญ่ตุลาการศาลปกครองสูงสุดนับอายุความคดีโงปเวลล์ชด์รัฐธรรมณูญ ประธานผู้ตรวจการแผ่นดินชี้เป็นข้อมูลใหม่ รือคดีจ่ายค่าโง่ 2.4 หมื่นล้าน มั่นใจคดีโงปเวลล์ชด์อายุความ รัฐมีลู่ไม่ต้อจ่าย</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมณการณ่ต่งๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

TISCO Maintained BUY TP: 110.00 บาท	TISCO คาดว่าผลประกอบการในไตรมาส 1Q21 จะเพิ่มขึ้น 14% yoy และ 3% qoq โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการขยายตัวของ NIM และการตั้งสำรองที่ลดลงจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปัจจัยพื้นฐานที่มั่นคง (สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสูงและอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงที่มั่นคง) ที่สัปดาห์กลับสู่โหมดการเติบโตและ ROE จะเพิ่มขึ้นในปี 2021 เราคาดว่าผลประกอบการจะเพิ่มขึ้น 11% yoy ในปี 2021 จากที่ลดลง 16.6% ในปี 2020 ผลตอบแทนเงินปันผลอยู่ในระดับสูงที่ 6.9-7.5% สำหรับปี 2021-2022 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 110.00 บาท
CPALL	จับตาเอฟพีเคตึกชิงการเป็นเจ้าตลาดกัญชงของภาคธุรกิจ ล่าสุด SAPPE ออกเครื่องดื่มกัญชาผ่านร้าน ALL COCO โคมตลาดก่อน 4 เมฆ ระหว่างรอกฎหมายออก เจาะลึกธุรกิจได้ดีปัจจุบันคือกลุ่มกลางน้ำผู้สกัดสาร CBD ดัน DOD มีดีลอีกทั้ง BEAUTY KISS CHAYO JKN ดันราคาหุ้นพุ่ง จับตาค่าแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 110.00 บาท
SUPER	SUPER จับมือเทศบาลนครนครศรีธรรมราช ตั้งโรงไฟฟ้าพลังงานขยะชุมชน จังหวัดนครศรีธรรมราช กำลังการผลิต 20 เมกะวัตต์ และมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ.จำนวน 16 เมกะวัตต์ บิ๊กบอส "จอมทรัพย์ โลจายะ" เผยช่วยหนุนผลประกอบการแข็งแกร่ง เล็งรายได้จากโครงการราว 500-600 ล้านบาทต่อปี (ทันหุ้น)
BRR	BRR ตีลพันธมิตรธุรกิจกัญชงต้นน้ำ หวังต่อยอดธุรกิจเกษตร พร้อมทุ่มงบ 70 ล้านบาท ปันบรรจุกัญชงที่กระดาศ-รองรับควิกวิน บิ๊ก "อนันต์ ตั้งตรงเวชกิจ" ตั้งเป้าปี 2564 รายได้เติบโต 18% จากปีก่อน อาานิสงส์น้ำตาลโลกพุ่ง-ธุรกิจขายไฟสโตไล (ทันหุ้น)
STARK	ยักษ์กองทุน-เฮดจ์ฟันด์ระดับโลกหลายแห่งพิลสมัย STARK ร่วมเข้าซื้อบิ๊กล็อตจาก "วนรัชต์ ตั้งคารวคุณ" 8% ราคา 3.96 บาท ด้าน "บิ๊คนินทร" แจงชัดได้สองเตียงผูกคอนเนกชันเพิ่มโอกาสให้กับ STARK และเพิ่มฟรีโฟลตเป็น 30% หวังติด SET50 เกณฑ์ใหม่ รับกองทุนนอกสื่อนาคตเวียดนามอย่างมาก วงในแนะจับตาคิดสมมุติประโยชน์รายชื้อมีอึ้ง ชี้กองทุนไทย-รายใหญ่แห่เข้าเพิ่ม (ทันหุ้น)
PTTEP	ปตท.สผ. เร่งหาพันธมิตรร่วมโครงการ Gas to Power ขนาด 600 เมกะวัตต์ในเสียมมา คาดได้ข้อสรุปภายในปีนี้ ขณะที่การเจรจาค่าไฟและสัญญา PPA น่าจะจบภายในต้นปีหน้า เล็งขยายเพิ่มเป็น 1,000 เมกะวัตต์ในอนาคต (ข่าวหุ้น)
OR	นักลงทุนรายใหญ่ไหลกระชากราคาหุ้น OR พุ่งแตะ 33 บาท บวกไปกว่า 13 ช่อง วอลุ่มทะลักหมื่นล้านบาท โบรกฯ คาดแรงดีลใหญ่ ส่วนลืปดาห์นี้รอดติดแคชบาลานซ์ หากวันนี้เทรตไม่เกิน 1.55 หมื่นล้านบาท ด้าน มอร์แกน สแตนลีย์ ชมงบการเงิน OR ดีมากฯ เมื่อเทียบกับคู่แข่งระดับโลก กระแสเงินสดกว่า 700 ล้านดอลลาร์ต่อปี หนุนเป้าขยายกิจการในระยะเวลายันไกล มีล้นทดสอบไฮเดิม 36 บาท (ข่าวหุ้น)
GUNKUL	GUNKUL เตรียมที่ดินปลูกกัญชง เฟสแรก 120 ไร่ ในไตรมาส 3/64 คาดสร้างรายได้ปีละ 1,200 ล้านบาท เริ่มบิ๊กลไตรมาส 4/64 กว่า 300 ล้านบาท ชี้ยังไม่รวมในเป้ารายได้ปีนี้ตั้งไว้ 1 หมื่นล้านบาท โต 25% พาก SUPER จับมือเทศบาลนครนครศรีธรรมราช ตั้งโรงไฟฟ้าพลังงานขยะชุมชน 20 MW พันรายได้ 500-600 ล้านบาท/ปี (ข่าวหุ้น)
BEAUTY / DOD	BEAUTY เซ็น MOU กับ DOD ผู้เิกกำลังเป็นพันธมิตรบิ๊กลผลิตภัณ์ที่สกัดจากกัญชง บำรุงผิวหน้า และผลิตภัณ์เสริมอาหารเตรียมออก 4 ผลิตภัณ์ ในครึ่งหลังปีเ็น ผ่านช่องทางจำหน่ายทั้งในและต่างประเทศหนุนยอดขายโต จากก่อนหน้าเ็น DOD เซ็น MOU กับพันธมิตร 3 ราย JKN-CHAYO-KISS (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	17-Mar	16-Mar	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	1.97	1.44	37%	↑	-2%	49%	39%	208%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.0	66.2	0%	↓	1%	9%	29%	57%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	67.6	68.2	-1%	↓	0%	7%	32%	60%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	64.6	64.8	0%	↓	0%	9%	34%	57%	
LPG										
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%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	64.6	64.8	0%	↓	0%	9%	33%	51%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	72	72	-1%	↓	1%	15%	43%	62%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	6	-6%	↓	-4%	170%	668%	152%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	71	71	0%	↓	1%	8%	28%	58%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	5	2%	↑	-1%	-5%	22%	70%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	59	59	0%	↓	1%	10%	29%	53%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(7)	(7)	2%	↑	2%	-4%	-27%	-95%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	67	68	-1%	↓	0%	7%	24%	65%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	1	2	-13%	↓	-29%	-51%	-52%	212%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอีย เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน