

ระยะสั้นถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรขึ้นและค่าเงินสหรัฐฯแข็งค่า

เฟดไม่ได้อายุโครงการผ่อนคลายนโยบายการเงินธนาคารพาณิชย์ ที่จะหมดอายุ 31 มี.ค.64 ทั้งนี้ ในช่วงสถานการณ์โควิด เฟดได้ผ่อนคลายนโยบายการเงินที่ความเพียงพอของเงินทุน (Supplementary Leverage Ratio หรือ SLR) โดยยกเว้นการนำพันธบัตรรัฐบาลและเงินฝากที่สถาบันการเงินฝากไว้ กับเฟดในการคำนวณ SLR ส่งผลให้อัตราส่วนดังกล่าวสูงขึ้นและธนาคารพาณิชย์สามารถเข้าซื้อ พันธบัตรเพิ่มได้ ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ช่วยกดดันผลตอบแทนพันธบัตรลง อย่างไรก็ตามการไม่ได้อายุ มาตราการข้างต้น ส่งผลให้การคำนวณอัตราส่วน SLR โดยรวมจะต่ำลง และสถาบันการเงินอาจ จำต้องขายพันธบัตรที่ถือครองเพื่อเพิ่มระดับความเพียงพอของเงินทุน ซึ่งอาจเป็นอีกปัจจัยที่เร่งการ เพิ่มขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯในระยะสั้น

SLR กระทบต่อธนาคารสหรัฐฯ แต่ไม่กระทบกับธนาคารไทย ผลกระทบเบื้องต้นจากการไม่ ผ่อนคลายนโยบาย SLR ได้แก่ 1) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรมีแนวโน้มปรับสูงขึ้น 2) ค่าเงินสหรัฐฯ มี แนวโน้มจะแข็งค่าขึ้น 3) การปล่อยกู้ของสถาบันการเงินสหรัฐฯ คาดจะชะลอหรือลดลง กระทบต่อ หุ้นสถาบันการเงินสหรัฐฯ 4) ธนาคารไทยไม่ได้รับผลกระทบดังกล่าว ขณะที่อาจได้รับผลพลอยได้ เชิงบวกจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทย ที่น่าจะถูกดึงให้สูงขึ้นตาม 5) อย่างไรก็ตามอาจต้อง ระวังเงินทุนไหลออกกระยะสั้นกระทบต่อหุ้นขนาดใหญ่

ยังคงกลยุทธ์และมุมมองเดิมคือระวังหุ้นที่อ่อนไหวต่อผลตอบแทนพันธบัตร โดยเฉพาะ ทองคำ และหุ้นเทคโนโลยี (ที่ Valuation แพง) ขณะที่หุ้นที่ขึ้นมาก โดยเฉพาะจากสถานการณ์โค วิด อาจมีแรงขายลืดอกบ้าง (แต่อาจฟื้นช่วงสั้นจากข่าวลือคควารอบใหม่ในยุโรป) โดยกลุ่มที่น่า ใจและเป็นแหล่งพักเงินจะเป็นหุ้นที่ยังขึ้นน้อย มีการถือครองในช่วงที่ผ่านมาต่ำ (Under-owned) ซึ่งหุ้นที่ยัง Laggard ใน SET50 (นับจาก 25 มี.ค.63) ที่น่าสนใจ ได้แก่ ADVANC, EGCO, BAM, TCAP, RATCH, BJC, DTAC, TU, TOA, OSP, BH, TRUE, CPALL, BTS, SCC เป็นต้น

ตลาดเลือกเก็งกำไรรายตัว โดยธีมที่น่าสนใจ ได้แก่ 1) กลุ่มท่องเที่ยว-ธนาคาร จากการผ่อน คลายเศรษฐกิจ 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 ส่วน SCC ยังขึ้นน้อยที่สุดใน 1 ปี ที่ผ่านมา

ภาพรวมกลยุทธ์ แม้การไม่ขยายการผ่อนคลายนโยบายการเงินอาจถูกมองเชิงบวกถึงความเชื่อของ เฟดต่อความแข็งแกร่งของสถาบันการเงินสหรัฐฯ แต่ระยะสั้นเป็นลบจากผลตอบแทน พันธบัตรที่ปรับขึ้นและการแข็งค่าของเงินเหรียญกดดันต่อการเคลื่อนย้ายเงินทุนระยะสั้น ได้ ยังคงมุมมองบวกต่อภาพระยะกลาง ระยะสั้นเน้นเก็งกำไรรายตัว และทยอยสะสมหุ้นปัน ผลสูง กองรีทส์ที่มีการถือครองต่ำ รวมถึงหุ้นที่ยังขึ้นน้อย // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร SUPER*, WHAUP*, AMA*, ACE*

แนวรับ 1,550 / แนวต้าน : 1,580-1,600 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

เตรียมเปิดกักตัวแหล่งท่องเที่ยว นายกษ ์ เล็งเม.ย.เปิดประเทศให้ต่างชาติมาเที่ยว กักตัว ในแหล่งท่องเที่ยวขุดนียม ภูเก็ต กระบี่ และ เชียงใหม่ส่วนคลัสเตอร์บางแคกบีสถาน กักกันตม.มั่นใจคุมได้ วัคซีนซีโนแวคล็อตสอง 8 แสนโดสถึงไทยแล้ว

ไม่มีสัญญาณบวกจากการเจรจา สหรัฐฯ-จีน เจ้าหน้าที่ระดับสูงของสหรัฐฯและจีนเสร็จสิ้น การเจรจา 2 วันในรัฐสภาของสหรัฐฯแล้ว และได้ส่งสัญญาณในวันศุกร์ (19 มี.ค.) ว่า ยังไม่มีความคืบหน้าที่สำคัญใดๆ ในด้านความสัมพันธ์ทวิภาคีระหว่างกัน

อย.เรียกคืนโบอนุญัตถ์กัญชง - ได้มีการชี้แจงถึงกรณีการเรียกคืนโบอนุญัตถ์นำเข้าเมล็ด พันธุ์กัญชง โดยระบุเป็นเรื่องเข้าใจผิด และจะส่งคืนให้ ภายหลังการปรับแก้รายละเอียดตาม คำสั่งคณะกรรมการยาเสพติด โดยยืนยันว่าไม่ใช้การเรียกคืนโบอนุญัตถ์อย่างถาวร

สายสีเหลือง. ยอมรับเจรจากับ BTS ถึงทางตัน ผลกระทบต่อ BEM หากมีส่วนต่อขยาย พบ ปีแรกที่เปิดบริการทำรายได้สายสีน้ำเงินหาย 988 ล้านบาท รวม 30 ปี สูญรายได้ 2.7 พันล้านบาท บอร์ดรฟม.เตรียมส่งเรื่องถึงกระทรวงคมนาคมเพื่อหาทางออก

ประเด็นติดตาม: - 24 มี.ค. : ประชุม กทง., Fed Chair Powell Testifies / 25 มี.ค. : US GDP 4Q20

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงพื้นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการรับ ปรึกษาให้คำแนะนำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,563.96	(4.86)	(0.31%)
SET50	959.41	(6.74)	(0.70%)
SET100	2,176.48	(12.62)	(0.58%)
FTSE SET LARGE CAP	1,529.66	(7.61)	(0.50%)
FTSE SET MID CAP	2,468.14	2.64	0.11%
FTSE SET SMALL CAP	2,267.80	19.04	0.85%
SET-VAL (Btm)	88,718		
Mkt Cap (Btm)	17,757,480		
PER (x)	40.80		
P/BV (x)	1.71		
DJIA	32,628	(234.33)	(0.71%)
NASDAQ	13,215	99.07	0.76%
STOXX Europe 600	423	(3.24)	(0.76%)
SSEC	3,405	(58.41)	(1.69%)
FSTE	6,709	(70.97)	(1.05%)
HANG SENG	28,991	(414.78)	(1.41%)
NIKKEI	29,792	(424.70)	(1.41%)
MSCI ASIA EX JAPAN	879	(8.54)	(0.96%)
NYMEX (US \$/bbl)	61.42	1.42	2.37%
Brent (US \$/bbl)	64.53	1.25	1.98%
Dubai (US \$/bbl)	62.49	(2.52)	(3.88%)
Baltic dry Index	2,281	66.00	2.98%
Gold (spot)	1,745	8.81	0.51%
Copper (spot)	9,073	5.00	0.06%
Sugar (spot)	15.76	(0.13)	(0.82%)
Rubber (spot)	262.0	(8.00)	(2.96%)
CRB Index	505.03	6.16	1.23%
THB/Dollar	30.8	(0.08)	(0.26%)
Yen/Dollar	108.9	(0.01)	(0.01%)
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.09%)
Dollar Index	91.9	0.06	0.06%
3M US T-Bill (%)	(0.00)	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.72	0.01	0.75%
10 Y TH Yield (%)	1.96	(0.01)	(0.46%)
VIX Index	20.95	(0.63)	(2.92%)
Equity	19-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	464	5,566	(24,504)
Proprietary Trading	(6)	2,155	3,657
Foreign Investors	(2,997)	(3,952)	(33,553)
Local Individuals	2,540	(3,769)	54,400
Bond	19-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(28.81)	250.96	101.39
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	67.25	(1.26)	(1.47%)
OR	32.00	(1.02)	(3.03%)
AWC	5.20	(0.85)	(5.45%)
DELTA	314.00	(0.66)	(1.88%)
CPALL	66.00	(0.59)	(1.12%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BAY	37.75	0.32	1.34%
ADVANC	172.50	0.26	0.58%
COM7	60.50	0.24	3.86%
MINT	31.00	0.23	1.64%
STGT	40.50	0.19	1.89%

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	1,564	20.2	17.0	39%	19%	-0.3%	0.0%	4.5%	7.9%	
- Energy	23,793	17.1	14.6	130%	17%	-0.5%	0.0%	1.6%	4.4%	
- Banking	400	10.6	9.4	22%	12%	0.1%	0.0%	7.7%	18.4%	
- Commerce	37,733	31.5	26.1	2%	21%	-0.6%	0.0%	7.2%	12.1%	
- Food	13,683	23.3	17.3	24%	35%	-0.2%	0.0%	3.2%	14.4%	
- Healthcare	5,018	42.7	35.2	15%	21%	-0.2%	0.0%	6.4%	6.8%	
Indonesia	6,356	16.9	12.2	96%	38%	0.1%	0.0%	1.8%	6.3%	
Philippine	6,436	17.6	13.8	46%	27%	-2.9%	0.0%	-5.3%	-9.9%	
Asia										
China	3,405	12.3	11.4	44%	8%	-1.7%	0.0%	-3.0%	-2.0%	
Hong Kong	28,991	14.8	13.0	9%	14%	-1.4%	0.0%	0.0%	6.5%	
India	49,858	29.7	22.2	17%	34%	1.3%	0.0%	1.5%	4.4%	
Japan	29,792	22.0	20.9	54%	5%	-1.4%	-1.2%	1.6%	7.2%	
Korea	3,040	14.3	11.8	107%	21%	-0.9%	-0.1%	0.8%	5.7%	
Malaysia	1,626	13.8	14.2	60%	-3%	-0.1%	0.0%	3.1%	-0.1%	
Singapore	3,135	16.2	13.2	85%	22%	-0.1%	0.0%	6.3%	10.2%	
Taiwan	16,070	17.4	15.8	34%	10%	-1.3%	0.0%	0.7%	9.1%	
Vietnam	1,194	15.1	12.3	23%	23%	-0.6%	0.0%	2.2%	8.2%	
MSCI Asia Ex Japan	879	17.4	14.9	42%	17%	-1.0%	0.0%	-0.9%	4.3%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	317	15.0	12.4	43%	21%	-1.8%	1.0%	-1.9%	7.9%	
Coal Index	1,697	8.6	8.1	518%	6%	-0.7%	-0.2%	3.3%	5.2%	
Chemicals Index	397	22.7	17.6	78%	29%	-1.8%	-0.8%	-1.0%	4.9%	
Banks Index	190	8.3	7.6	20%	10%	-1.3%	0.0%	2.4%	11.8%	
Commercial Services Inde	154	28.2	23.9	20%	18%	-1.5%	-0.7%	-1.9%	2.5%	
Telecommunications Inde)	66	12.3	14.9	75%	-17%	-0.8%	-0.2%	-0.4%	2.4%	
Transportation Index	172	56.0	19.7	253%	184%	-1.1%	-0.1%	-1.3%	5.3%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	19-Mar	18-Mar	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(97.3)	(23.8)	(126)	(1,111)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	35.6	43.1	(58)	975	(3,220)	3,465
Philippines	(27.5)	(8.2)	(386)	(850)	(2,513)	(240)
India	-	181.2	3,074	8,068	23,373	14,234
S. Korea	(437.7)	427.2	5	(7,031)	(20,082)	924
Taiwan	(1,371.2)	370.8	(4,443)	(11,056)	(15,997)	9,377
Vietnam	(50.0)	(16.7)	(443)	(720)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24 มี.ค. : ประชุม กนง., Fed Chair Powell Testifies, US Manufacturing PMI เดือน มี.ค.

25 มี.ค. : US GDP 4Q20

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร SUPER* (1.10)** : ผลประกอบการไตรมาส 1/64 แข็งแกร่งจากการเริ่มรับรู้อุปสงค์ใหม่ในเวียดนาม
- **เก็งกำไร WHAUP* (4.80)** : ราคาหุ้นยัง Laggard และมีโอกาสปรับขึ้นสะท้อนผลประกอบการที่คาดฟื้นตัวในปี
- **เก็งกำไร AMA* (7.0)** : ราคาหุ้นยัง Laggard กลุ่มเดินเรืออื่น
- **เก็งกำไร ACE* (4.80)** : อยู่ในช่วงใกล้ยื่นขออนุญาตไฟฟ้าชุมชน 150MW ซึ่งมีแนวโน้มจะเลื่อนการยื่นขออนุญาตจาก วันที่ 22 มี.ค.-2 เม.ย. ออกไป 1 เดือน แต่ยังคงมีความน่าสนใจเก็งกำไรไฮด์ส่วนเพิ่มจากการประมูล

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อวันศุกร์ (19 มี.ค.) และลดลงในรอบสัปดาห์นี้ โดยหุ้นกลุ่มธนาคารถูกกดดันหลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เปิดเผยว่า จะไม่ต่ออายุโครงการผ่อนคลายด้านเงินทุนสำหรับธนาคารพาณิชย์ และตลาดยังถูกถ่วงลงจากรายงานข่าวที่ว่า กระทรวงยุติธรรมสหรัฐกำลังทำการตรวจสอบบริษัทวีซ่า อิงค์เกี่ยวกับพฤติกรรมต่อต้านการแข่งขัน อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นสวนทางตลาด และช่วยหนุนดัชนี Nasdaq ปิดบวก (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงเมื่อวันศุกร์ (19 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับการประกาศล็อกดาวน์รอบใหม่ในฝรั่งเศสเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และการฉีดวัคซีนป้องกันโรคโควิด-19 ที่เป็นไปอย่างล่าช้าในบางประเทศ โดยหุ้นกลุ่มธนาคารนำตลาดปรับตัวลง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิเกิตลาดหุ้นโตเกียวปิด (19 มี.ค.) ร่วงลงในวันนี้ หลังจากธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ตัดสินใจที่จะซื้อกองทุน ETF ที่เกี่ยวข้องกับดัชนี Topix เท่านั้น หลังจากที่ทบวงการค้ำเงินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายจนถึงขณะนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (19 มี.ค.) โดยปรับตัวขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 6 วัน หลังได้แรงหนุนบางส่วนจากสถานการณ์เตียงแคเรียดที่เพิ่มขึ้นในตะวันออกกลาง แต่ราคาน้ำมันยังคงร่วงลงมากที่สุดในรอบสัปดาห์นี้นับตั้งแต่เดือนต.ค. เนื่องจากนักลงทุนวิตกว่า การล็อกดาวน์รอบใหม่ และความล่าช้าในการฉีดวัคซีนในบางประเทศของยุโรป จะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เฟดไม่ต่ออายุโครงการผ่อนคลายเงินทุนแบงก์พาณิชย์</p>	<p>ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ไม่ต่ออายุโครงการผ่อนคลายเงินทุนสำหรับธนาคารพาณิชย์ที่กำลังจะหมดอายุในสิ้นเดือนนี้</p>
<p>อย.แจงเหตุเรียกคืนใบอนุญาตนำเข้าเมล็ดพันธุ์กัญชงจากเอกชน 7 ราย เพื่อปรับปรุงให้มีความชัดเจนและรัดกุม ย้ำปรับปรุงเสร็จส่งคืนครบทั้ง 7 ราย พร้อมเปิดรับฟังความเห็นการใช้สารสกัด CBD เครื่องสำอาง 18-22 มี.ค.นี้</p>	<p>อย.แจงเหตุเรียกคืนใบอนุญาตนำเข้าเมล็ดพันธุ์กัญชงจากเอกชน 7 ราย เพื่อปรับปรุงให้มีความชัดเจนและรัดกุม ย้ำปรับปรุงเสร็จส่งคืนครบทั้ง 7 ราย พร้อมเปิดรับฟังความเห็นการใช้สารสกัด CBD เครื่องสำอาง 18-22 มี.ค.นี้</p>
<p>รฟม.ตัดเชือก BTS ไม่ต่อส่วนขยายสายสีเหลือง</p>	<p>รฟม.เตรียมลั่นแผนทำส่วนต่อขยายรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ยอมรับเจรจากับ BTS ถึงทางตัน พร้อมทำแนวเส้นทางตามแผนเดิม ล่าสุดเผยตัวเลขผลกระทบต่อ BEM หากมีส่วนต่อขยาย พบปีแรกที่เปิดบริการทำรายได้สายสีน้ำเงินหาย 988 ล้านบาท รวม 30 ปี สูญรายได้ 2.7 พันล้านบาท บอร์ดรฟม.เตรียมส่งเรื่องถึงกระทรวงคมนาคมเพื่อหาทางออก</p>
<p>PTTGC-VNT</p>	<p>PTTGC ทุ่มงบ 7.5 พันล้านบาท ตั้งโต๊ะเทนเดอร์ฯ รับซื้อหุ้น VNT จากผู้ถือหุ้นรายย่อย 192.49 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วน 16.24% ในราคาหุ้นละไม่เกิน 39 บาท ก่อนเตรียมเพิกถอนออกจากตลาดหุ้น</p>

Report & Corporate News

PTTGC Maintained BUY TP: 75.00 บาท	PTTGC ได้ประกาศค่าเสนอซื้อและจะเพิกถอน VNT ออกจากตลาด. เราคาดว่าซื้อตกลงนั้นจะเป็นบวกต่อ PTTGC เนื่องจาก: a) ราคาเสนอซื้อแสดงถึง PE เพียง 13.5x 2021F เมื่อเทียบกับ PE ที่ 23.5x PE 2021F ทั่วโลก b) การถือหุ้นเพิ่มขึ้น 16.24% ใน VNT ในผลประกอบการปี 2022 ของเรา คาดการณ์ว่ากำไรของ PTTGC จะเพิ่มขึ้น 3.3%; และ c) PTTGC สามารถรักษาความปลอดภัยของผลิตภัณฑ์เอทีเอสได้โดยการมีพีวีซีเพิ่มขึ้นในพอร์ตโฟลิโอมากขึ้น คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 75.00 บาท
KTC Maintained SELL TP: 40.00 บาท	เราปรับเพิ่มการคาดการณ์ผลประกอบการในปี 2022-23 ขึ้น 8.3% และ 13.7% ตามลำดับ เพื่อรองรับการมีส่วนร่วมของ KTBL และแนวโน้มต้นทุนเครดิตที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่าของ KTC มี demand อย่างมากเนื่องจากราคาหุ้นซื้อขายที่ 31.8x 2021F PE ซึ่งเท่ากับ +3SD ค่าเฉลี่ย 5 ปี คงคำแนะนำ ขาย ราคาเป้าหมาย 40.00 บาท
BBL / SCB / KBANK / OR	จับตลาด.เตรียมปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดทำดัชนีใหม่ คาดจะนำเกณฑ์เรื่องฟรีโฟลตมาใช้ ภายในรอบเดือนกรกฎาคม 2564 โบรกชี้เป้าหมายใหญ่ที่ถูกเพิ่มน้ำหนัก และถูกลดน้ำหนักใน SET50 SET100 และ SETHD ส่งผลต่อเงินไหลเข้า-ออก ชัดเจนหุ้นกลุ่มแบงก์ BBL SCB KBANK ถูกปรับน้ำหนักเพิ่มขึ้น ขณะที่กลุ่มพลังงานรวม OR ถูกลดน้ำหนักลง (ทันสมัย)
NRF	NRF จ่อเซ็น MOU พันธมิตรกับ กฟผ. กลางน้ำ-ปลายน้ำ คาดเซ็นสัญญาภายใน 2 สัปดาห์นี้ พร้อมเดินหน้าขอใบอนุญาตสินค้ากัญชงที่เป็นเทอร์ปีน ซึ่งหากมีซัพพลายกัญชงออกมามากจะเดินหน้าพัฒนาสินค้าอีก ส่วนกลุ่ม Plant-Based เจรจาพันธมิตรต่อเนื่อง โบรกมองกัญชงหนุนโอกาสต่อผลิตภัณ์ของ NRF วางเป้า 11 บาท (ทันสมัย)
ZIGA	ZIGA เซ็น MOU กับ "แพลนโทโลยี" บริษัท 1 ใน 7 อันดับแรกของไทยที่ได้รับใบอนุญาตจาก อย. นำเข้าเมล็ดกัญชง และมี Supply Chain พันธมิตรครบวงจร ฟากผู้บริหารระบุมร่วมมือกันเพื่อพัฒนาและก่อสร้างโรงเรือน Smart Farm เพาะปลูกพืชเศรษฐกิจกัญชงด้วย AI ตั้งเป้าพื้นที่เพาะปลูก 5,000 ไร่ (ทันสมัย)
CPALL	CPALL ประกาศความสำเร็จการขายหุ้นกู้ 4 รุ่น อายุ 5-15 ปี วงเงิน 2.19 หมื่นล้านบาท ตามเป้า หลังได้รับการตอบรับจากผู้ลงทุนสถาบัน-รายใหญ่แล้ว เล็งนำเงินชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงินต่อไป ทริสเคาเรตติ้ง A+ (ทันสมัย)
EPG	EPG โชว์ AEROKLAS และ TJM ยอดขายดีขึ้น ชานรับกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์พื้น และเทรนด์แคมป์ปิ้ง วิธีท่องเที่ยวธรรมชาติ พร้อมเตรียมตั้งบริษัท ทีเจเอ็ม เอเซียแปซิฟิค ในไทย ม.ย.นี้ และเปิดดำเนินการภายในปี 64 (ข่าวหุ้น)
BTS	รฟม. เตรียมล้มแผนทำส่วนต่อขยายรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ยอมรับเจรจา BTS ถึงทางตัน พร้อมทำแนวเส้นทางตามแผนแม่บทเดิม ล่าสุดเผยตัวเลขผลกระทบต่อ BEM หากมีส่วนต่อขยาย พบปีแรกที่เปิดบริการทำรายได้สายสีน้ำเงินหายไป 988 ล้านบาท รวม 30 ปี สูญรายได้ 2.7 พันล้านบาท บอร์ดรฟม.ส่งเรื่องถึงกระทรวงคมนาคมชี้ทางออก! (ข่าวหุ้น)
LALIN	ลลิษา โชว์ยอดขายล่าสุดเกือบ 2 พันล้านบาท คิดเป็นเกือบ 30% ของเป้าทั้งปีที่ตั้งไว้ 7 พันล้านบาท เตรียมเปิดโครงการบ้านเดี่ยว บ้านลิลิ เตอะ เพรสที่จ ประชวาทศ-สุขสวัสดิ์ ระหว่างวันที่ 27-28 มี.ค.นี้ ขณะที่ตั้งเป้าปีนี้ยอดขายได้รวม 6 พันล้านบาท โต 7% จากปีก่อน เล็งเปิดใหม่ปี 10-12 โครงการ มูลค่ารวม 6-7 พันล้านบาท (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	19-Mar	18-Mar	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	1.12	2.28	-51%	↓	-22%	-47%	-35%	75%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	62.5	65.0	-4%	↓	-7%	1%	23%	48%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	64.1	62.7	2%	↑	-7%	1%	23%	51%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	61.4	60.0	2%	↑	-6%	2%	25%	49%	
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	61.4	60.0	2%	↑	-6%	2%	24%	43%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	70	70	0%	→	-4%	10%	37%	57%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	5	53%	↑	44%	548%	8033%	225%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	70	71	-2%	↓	-3%	4%	25%	54%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	6	25%	↑	58%	48%	45%	127%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	58	59	-2%	↓	-2%	6%	26%	50%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5)	(6)	25%	↑	43%	37%	5%	-34%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	66	67	0%	↓	-3%	4%	22%	62%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	2	150%	↑	190%	103%	1%	404%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน