

## ยังเน้นเลือกเก็งกำไรรายตัว ภาพใหญ่ยังเป็นการหมุนหุ้นออกจากหุ้นที่ขึ้นเยอะ

ตลาดส่งสัญญาณว่านักลงทุนมีความระมัดระวัง หุ้นสหรัฐ พลิกจากบวกเป็นลบ โดย DJIA, S&P และ Nasdaq ปรับลดลง -0.01%, -0.55% และ -2.01% กลุ่มการเงินและพลังงานปรับตัวขึ้น ขณะที่ยังคงมีแรงทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะ EV และ Semiconductor จากประเด็นความกังวลการขาดแคลนชิป (chip shortage) อาจกระทบต่อแนวโน้มการเติบโต ปริมาณการซื้อขายโดยรวมเบาบางลง ทั้งนี้การแข็งค่าต่อเนื่องของเงินเหรียญสหรัฐ ทั้งที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ เริ่มทยอยปรับลดลง ส่งสัญญาณว่านักลงทุนบางกลุ่มมีความกังวลและเพิ่มความระมัดระวังในระยะสั้น ดังนั้นเรายังคงมุมมองระมัดระวังต่อหุ้นในกลุ่มที่ขึ้นมาจากจากสถานการณ์โควิดปีก่อน และเลือกเก็งกำไรรายตัวในกลุ่มที่ได้รับผลกระทบ แต่มีสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจน

**กนง.คงดอกเบี้ยนโยบายแต่ปรับลดประมาณการและตัวเลขนักท่องเที่ยว** ผลการประชุมคงดอกเบี้ยตามที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตามมีการปรับประมาณการตัวเลขเศรษฐกิจลง ทั้ง GDP ปี 2564-65 ที่ 3.0% และ 4.7% (จาก 3.2% และ 4.8%) ขณะที่ปรับเพิ่มคาดการณ์ส่งออกเป็น 10% จาก 5.7% จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ ทั้งนี้ GDP ที่ปรับลงโดยหลักมาจากการปรับประมาณการนักท่องเที่ยวต่างชาติลงเหลือ 3 และ 21.5 ล้านราย (จาก 5.5 และ 23 ล้านราย) ซึ่งจะยังคงเป็นปัจจัยลบกดดันต่อกลุ่มท่องเที่ยวและหุ้นที่พึ่งพิงต่างชาติ

**ตลาดจะเริ่มให้น้ำหนักกับผลประกอบการไตรมาส 1/64 มากขึ้น** การระบาดระลอกใหม่ในยุโรป และการพบโควิดใหม่ ๆ ในไทย ทำให้ความเสี่ยงของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและการเปิดประเทศอาจล่าช้าออกไป ซึ่งจะกระทบมากกับหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว หรือหุ้นที่จำเป็นต้องพึ่งพาเม็ดเงินและกำลังซื้อจากการเดินทางมาของต่างชาติ ขณะที่ผลประกอบการของหุ้นในกลุ่มนี้ส่วนใหญ่ยังน่าจะขาดทุนต่อเนื่องอีกหลายไตรมาส ทำให้ประเด็นการเก็งกำไรของหุ้นเปิดประเทศอาจจะซาลง และนักลงทุนจะเริ่มมองไปยังผลประกอบการไตรมาส 1/64 มากขึ้น ซึ่งประเมินหุ้นพลังงาน, ปีโตรเคมี ในภาพรวมจะมีแนวโน้มที่ดี หุ้นที่เราประเมินน่าจะขายผลประกอบการไตรมาสแรกโดดเด่น ได้แก่ SCC, BANPU, SUPER, TVO, PTT, FTREIT, WHART

**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** ยื่นซอง 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 ยังคงมุมมองบวกต่อภาพระยะกลาง ระยะสั้นเน้นเก็งกำไรรายตัว และทยอยสะสมหุ้นปันผลสูง กองรีทส์ที่มีการถือครองต่ำ รวมถึงหุ้นที่ยังขึ้นน้อย การเก็งกำไรกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ควรกำหนดจุดตัดขาดทุนและแผนบริหารความเสี่ยงจากความผันผวน // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร SCC\*, TK\*, SUPER\*, ACE\***

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

### ประเด็นการลงทุน

**รอมว.คลังฯลดต่ออายุ คนละครึ่งเฟส 3.** แต่อาจไม่เร่งในการพิจารณาออกมาใช้หรือชะลอไปก่อนหลังพบมีผู้อาศัยช่องโหว่เอาเปรียบประชาชน รวมถึงยังขอตัดตัวเลขเศรษฐกิจและดัชนีชี้วัดต่างๆ ประกอบการตัดสินใจ

**เล็งยกเลิกขายรถยนต์น้ำมันภายในปี 2035.** คณะกรรมการนโยบายยานยนต์ไฟฟ้าแห่งชาติเตรียมกำหนดนโยบายใหม่ต้นปีเป็นฐานการผลิตยานยนต์ไฟฟ้าที่สำคัญของโลก โดยยกเลิกขายรถยนต์น้ำมันภายในปี 2035

**กรม.เคาะแหลมฉบังเฟส 3 ปลาย มี.ค.นี้.** กรม.พร้อมเคาะตัวเลขผลตอบแทนแหลมฉบังเฟส 3 วันที่ 30 มี.ค.นี้ การทำเรื่องคาดเซ็นสัญญาด้วย GULF-PTT ในอีก 2 เดือนถัดไป พร้อมออกหนังสือให้เริ่มงานในวันที่ 1 พ.ค.นี้ ผังผู้ซื้อชาวญี่ปุ่น EEC เผยแผนส่งมอบพื้นที่รถไฟฟ้ 3 สนามบิน มั่นใจส่งพื้นที่ให้กลุ่ม CP ได้ทั้ง 100% ในเดือน ส.ค.64

**ประเด็นติดตาม: 25 มี.ค. : US GDP 4Q20 / 31 มี.ค. : TH Industrial Production เดือน ก.พ., China Manufacturing PMI เดือน มี.ค.**

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

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,570.83	6.58	0.42%
SET50	961.59	3.86	0.40%
SET100	2,182.35	8.42	0.39%
FTSE SET LARGE CAP	1,530.29	5.35	0.35%
FTSE SET MID CAP	2,485.53	3.95	0.16%
FTSE SET SMALL CAP	2,349.05	13.95	0.60%
SET-VAL (Btm)	85,437		
Mkt Cap (Btm)	17,761,180		
PER (x)	40.99		
P/BV (x)	1.72		
DJIA	32,420	(3.09)	(0.01%)
NASDAQ	12,962	(265.81)	(2.01%)
STOXX Europe 600	423	0.08	0.02%
SSEC	3,367	(44.45)	(1.30%)
FSTE	6,713	13.70	0.20%
HANG SENG	27,918	(579.24)	(2.03%)
NIKKEI	28,406	(590.40)	(2.04%)
MSCI ASIA EX JAPAN	854	(18.72)	(2.15%)
NYMEX (US \$/bbl)	61.18	3.42	5.92%
Brent (US \$/bbl)	64.41	3.62	5.95%
Dubai (US \$/bbl)	60.87	(0.36)	(0.59%)
Baltic dry Index	2,194	(77.00)	(3.39%)
Gold (spot)	1,735	7.62	0.44%
Copper (spot)	8,973	(5.75)	(0.06%)
Sugar (spot)	15.63	0.20	1.30%
Rubber (spot)	259.0	(5.00)	(1.89%)
CRB Index	507.65	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.0	0.00	0.00%
Yen/Dollar	108.7	0.14	0.13%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.30%)
Dollar Index	92.5	0.19	0.21%
3M US T-Bill (%)	0.00	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.61	(0.01)	(0.75%)
10 Y TH Yield (%)	1.88	(0.03)	(1.42%)
VIX Index	21.20	0.90	4.43%
<b>Equity</b>	<b>24-Mar</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(2,122)	3,032	(27,037)
Proprietary Trading	(77)	2,175	3,676
Foreign Investors	839	(2,113)	(31,714)
Local Individuals	1,360	(3,094)	55,075
<b>Bond</b>	<b>24-Mar</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	(5.18)	238.85	89.28
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
BAY	36.25	(0.49)	(2.03%)
MINT	31.50	(0.34)	(2.33%)
AOT	67.00	(0.32)	(0.37%)
PTTGC	63.25	(0.30)	(1.17%)
AWC	5.05	(0.28)	(1.94%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	310.00	2.20	6.90%
SCC	396.00	1.06	2.59%
OR	33.00	0.77	2.33%
CIMBT	0.81	0.55	28.57%
SAWAD	86.75	0.39	3.89%

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	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,571	20.2	17.1	39%	18%	0.4%	0.4%	4.9%	8.4%	
- Energy	23,786	17.1	14.6	130%	17%	0.3%	0.0%	1.6%	4.3%	
- Banking	396	10.5	9.3	23%	12%	0.2%	-1.0%	6.7%	17.3%	
- Commerce	38,274	32.1	26.5	2%	21%	-0.3%	1.4%	8.7%	13.7%	
- Food	13,659	23.4	17.2	22%	36%	-0.2%	-0.2%	3.0%	14.2%	
- Healthcare	5,000	42.3	34.8	15%	22%	0.4%	-0.4%	6.0%	6.5%	
Indonesia	6,156	16.2	11.7	98%	38%	-1.5%	-3.1%	-1.4%	3.0%	
Philippine	6,497	17.8	14.0	46%	27%	0.8%	0.9%	-4.4%	-9.0%	
<b>Asia</b>										
China	3,367	12.1	11.2	45%	8%	-1.3%	-1.1%	-4.0%	-3.1%	
Hong Kong	27,918	12.8	11.2	21%	14%	-2.0%	-3.7%	-3.7%	2.5%	
India	49,180	28.9	21.9	19%	32%	-1.7%	-1.4%	0.2%	3.0%	
Japan	28,406	21.1	20.2	53%	4%	-2.0%	-4.5%	-1.7%	3.7%	
Korea	2,996	14.0	11.6	108%	21%	-0.3%	-1.6%	-0.7%	4.1%	
Malaysia	1,602	13.7	14.0	60%	-2%	0.4%	-1.5%	1.6%	-1.5%	
Singapore	3,133	16.2	13.2	84%	23%	0.1%	0.0%	6.2%	10.2%	
Taiwan	16,032	17.2	15.7	35%	10%	-0.9%	-0.2%	0.5%	8.8%	
Vietnam	1,162	14.8	12.0	23%	23%	-1.8%	-2.7%	-0.6%	5.2%	
MSCI Asia Ex Japan	854	16.9	14.4	42%	17%	-2.1%	-2.9%	-3.8%	1.3%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	315	14.4	12.0	48%	20%	-1.7%	-0.9%	-3.7%	5.9%	
Coal Index	1,697	8.3	7.7	541%	8%	-2.2%	-4.9%	-1.5%	0.3%	
Chemicals Index	373	21.5	16.7	76%	29%	-2.7%	-5.4%	-5.6%	0.0%	
Banks Index	188	8.3	7.5	20%	10%	-1.4%	-1.1%	1.3%	10.6%	
Commercial Services Inde	149	27.7	23.4	18%	18%	-2.0%	-2.4%	-3.6%	0.7%	
Telecommunications Inde	65	12.0	14.6	75%	-18%	-1.6%	-2.2%	-2.4%	0.4%	
Transportation Index	165	52.0	18.9	265%	175%	-2.5%	-3.6%	-4.7%	1.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	24-Mar	23-Mar	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	27.1	(29.3)	(66)	(1,052)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	1.6	(1.5)	(86)	947	(3,220)	3,465
Philippines	7.6	(14.2)	(407)	(871)	(2,513)	(240)
India	-	(4.1)	3,192	8,186	23,373	14,234
S. Korea	(347.1)	(464.1)	(1,380)	(8,416)	(20,082)	924
Taiwan	(1,179.8)	(210.2)	(5,955)	(12,569)	(15,997)	9,377
Vietnam	(17.3)	(14.7)	(495)	(773)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

25 มี.ค. : US GDP 4Q20

31 มี.ค. : TH Industrial Production เดือน ก.พ., China Manufacturing PMI เดือน มี.ค.

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร SCC\* (500)** : ราคาหุ้นยัง Laggard กลุ่มปิโตรเคมีในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา ขึ้นมาเพียง 40% เมื่อเทียบกับ PTTGC และ IOL ที่ขึ้นมากกว่า 170% ทำให้เป็นกลุ่มที่มีโอกาสเป็นเป้าหมายการเข้าซื้อและที่פקเงิน อีกทั้งได้อานิสงค์จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลง
- **เก็งกำไร TK\* (11)** : ราคาหุ้นยังซื้อขายต่ำมูลค่าทางบัญชีที่ 10.60 บาท และด้วย PER เพียง 13 เท่า
- **เก็งกำไร SUPER\* (1.10)** : ผลประกอบการไตรมาส 1/64 แข็งแกร่งจากการเริ่มรับรู้โครงการใหม่ในเวียดนาม
- **เก็งกำไร ACE\* (4.80)** : อยู่ในช่วงใกล้ยื่นขอประมูลไฟฟ้าชุมชน 150MW ซึ่งมีแนวโน้มจะเลื่อนการยื่นซองจาก วันที่ 22 มี.ค.-2 เม.ย. ออกไป 1 เดือน แต่ยังคงมีความน่าสนใจเก็งกำไรไฮด์สแตนด์เพิ่มจากการประมูล

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในวารสารหรือของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (24 มี.ค.) โดยได้รับแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ร่วงลงติดต่อกันเป็นวันที่ 2 รวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของการที่ประเทศยุโรปยังคงใช้มาตรการล็อกดาวน์เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 โดยปัจจัยลบดังกล่าวได้บดบังแรงบวกจากการที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และนางเจเน็ต เยลเลน รัฐมนตรีคลังสหรัฐ ได้แสดงความเชื่อมั่นเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (24 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจยุโรปขยายตัวเกินคาดในเดือนมี.ค. ขณะที่ความวิตกเกี่ยวกับการประกาศมาตรการล็อกดาวน์รอบใหม่ในยุโรปยังคงถ่วงตลาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิด (24 มี.ค.) ร่วงลงมากกว่า 2% ในวันนั้น และปรับตัวลงเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน เนื่องจากนักลงทุนวิตกว่า แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกจะได้รับผลกระทบ หลังจากยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 เพิ่มขึ้นในยุโรป และมีการประกาศมาตรการล็อกดาวน์รอบใหม่ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเกือบ 6% เมื่อคืนนี้ (24 มี.ค) หลังมีรายงานว่า เรือ Ever Given ซึ่งเป็นหนึ่งในเรือขนส่งตู้คอนเทนเนอร์ขนาดใหญ่ที่สุดในโลกได้เกยตื้นกีดขวางเส้นทางสัญจรในคลองสุเอซของอียิปต์ ส่งผลให้การขนส่งสินค้าทางทะเลทั่วโลกต้องหยุดชะงัก (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>เยลเลนหนุนขึ้นภาษีเฟดมองเงินเฟ้อยังคุมได้</b></p>	<p>รัฐมนตรีคลังสหรัฐ นางเจเน็ต เยลเลน แถลงต่อคณะกรรมการบริการการเงินประจำสภาผู้แทนราษฎรระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังคงเผชิญวิกฤตจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 พร้อมยกบักกล่าวสนับสนุนแผนการปรับขึ้นภาษีในวันข้างหน้า เพื่อนำมาใช้จ่ายในโครงการลงทุนด้านสาธารณะ ขณะที่ นายพาวเวลกล่าวว่า เศรษฐกิจสหรัฐได้ฟื้นตัวขึ้นอย่างมากจากแรงหนุนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจสหรัฐยังคงอยู่ห่างไกลจากคำว่า "ฟื้นตัวอย่างสมบูรณ์"</p>
<p><b>กรม.มีมติเห็นชอบโครงการเราเที่ยวด้วยกัน เฟส 3</b></p>	<p>เพิ่มอีก 2 ล้านสิทธิ์ พร้อมมาตรการทัวร์เที่ยวไทยโดยจะสมทบเงินได้ 40% หรือไม่เกิน 5,000 บาทต่อคนผ่านบริษัททัวร์นำเที่ยวประมาณ 1 ล้านคน เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ เพิ่มกำลังซื้อประชาชน และหนุนธุรกิจท่องเที่ยวต่อเนื่องนับจากสงกรานต์ไปจนถึงช่วงครึ่งหลังปี 2564</p>
<p><b>ผู้ว่า ธปท.มองสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกค่อนข้างชัดเจน</b></p>	<p>แต่ไทยอาจต้องใช้เวลา โดยคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะกลับมาเติบโตได้เท่าช่วงก่อนสถานการณ์โควิด-19 จะอยู่ในช่วงไตรมาส 3/65 แต่อย่างไรก็ตามจะยังเป็นการฟื้นตัวที่ไม่เท่าเทียมกันในแต่ละภาคธุรกิจ นอกจากนี้ ประเมินนักท่องเที่ยวต่างชาติจะใช้เวลา 4-5 ปี ในการฟื้นกลับมาที่ 40 ล้านคน</p>
<p><b>กรม.มีมติเห็นชอบมาตรการให้ความช่วยเหลือฟื้นฟูผู้ประกอบการธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤติโควิด-19</b></p>	<p>ผ่าน 2 มาตรการ ได้แก่ 1) มาตรการสินเชื่อฟื้นฟู วงเงิน 250,000 ล้านบาท แก่กลุ่มผู้ประกอบการที่มีพื้นฐานดีแต่เพียงได้รับผลกระทบจากโควิด-19, 2) มาตรการสนับสนุนการรับโอนทรัพย์สินหลักประกันเพื่อชำระหนี้โดยให้ผู้ประกอบการธุรกิจมีสิทธิซื้อสินทรัพย์คืนคืนภายหลัง วงเงิน 100,000 ล้านบาท</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาปรับเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<b>BTS</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 10.40 บาท</b>	คาดกำไรหลักปี 21 จะอยู่ที่ 2.8 พันล้านบาท ลดลง 15% YoY เนื่องจากรายได้ที่ได้รับผลกระทบของ COVID-19 ที่มีต่อกลุ่มสื่อและส่วนแบ่งกำไรจาก BTSGIF ในขณะที่รายได้จากการก่อสร้างและสัญญา O&M ยังคงไม่ได้รับผลกระทบ แม้ว่าจะมีการระบาดของ COVID-19 ระลอกที่สอง แต่เราคาดว่าปี 22 จากการมาของรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง การฟื้นตัวของกลุ่มสื่อและจำนวนผู้โดยสาร รวมถึง upside จากสัมปทานส่วนขยายรถไฟฟ้าสายสีเขียว คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.40 บาท
<b>SAPPE</b> <b>Maintained HOLD</b> <b>TP: 35.00 บาท</b>	เราคิดว่าแนวโน้มผู้บริโภคที่ใส่ใจสุขภาพและการบริโภคสุขภาพหรืออกซง จะเป็นปัจจัยบวกกับผลประกอบการของ SEPPE ในปี 21-22 นอกจากนี้ SAPPE เตรียมเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่รวมถึงผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกัญชามากกว่า 20 SKUs ในปีนี้ เราคาดว่ากำไรปี 21-22 โต 23% และ 14% ตามลำดับ เราปรับคำแนะนำเป็น ซื้อ ราคาเป้าหมายปี 22 ที่ 35.00 บาท
<b>STGT</b>	ดูมียอดขายโควิดส่อปะทะ STGT บันผลผลิตทะลุ 12% โบรมเกอร์คาด STGT รับผลบวกจากไวรัสโควิด-19 ระบาดหนักในยุโรป แม้จะมีการฉีดวัคซีนป้องกันโควิด-19 แล้วก็ตาม ทำให้ความต้องการถุงมือยางมีแนวโน้มในระยะเวลาอันสั้นกว่าเดิม คาดจ่ายปันผลในงวดปี 64 ที่ 4.75 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นอัตรา 12% เล็งพบทวนแนวโน้มผลงานปี 2565 ในทิศทางที่ดีขึ้น จากความต้องการถุงมือยางที่จะเพิ่มขึ้น(ทันที)
<b>PTG</b>	PTG เปิดตัวเมนูผสมกัญชา เพิ่มอีพไซส์-เป้าหมาย 24 บ. PTG ทยอยเปิดตัวเมนูเครื่องดื่ม-อาหารผสมกัญชา เอาใจสายเขียว ประเดิมเฟสแรกในกรุงเทพฯ 6 สาขา ในร้านกาแฟพินอไทย และ 4 ร้านคอฟฟี่เวสต์ โบรมเกอร์คาดกำไรปี 21-22 อยู่ที่ 500 ล้านบาท เติบโตสูงจากฐานต่ำจากช่วงเดียวกันปีก่อน ขณะที่อีพไซส์จาก 4 ธุรกิจ ประเมินพื้นฐาน 24 บาท (ทันที)
<b>QH</b>	'QH' ลุย 3 โครงการ 5.3 พันล. โกยยอดขายลูกค้าไฮเอนด์ QH เดินหน้าเปิดแนวราบ 3 โครงการ มูลค่ารวม 5.3 พันล้านบาท รุกโครงการไฮเอนด์ดีเทลกำลังซื้อลูกค้าระดับบน โกยยอดขายเพิ่ม มั่นใจยอดโอนปีนี้แตะ 9.2 พันล้านบาท ส่วนรายได้รวมคาดทำได้ 9 พันล้านบาท มองตลาดอสังหาริมทรัพย์ฟื้นตัว ธุรกิจโรงแรมดีขึ้น แย้มไตรมาส 1/2564 ยอดขายโตกว่าช่วงเดียวกันปีก่อน โบรกเกอร์คาดว่าปี 2564 แตะ 2.69 พันล้านบาท มองโครงการแนวราบมาร์จินดี ประเมินราคาเป้าหมาย 2.78 บาท (ทันที)
<b>SCC</b>	ปีโตรฟื้นคืน SCC กลับ Q1 ล้นกำไรหมื่นล้าน ราคา HDPE-PP ทำสถิติสูงสุดรอบ 3 ปี SCC เสร็จรับราคาผลิตภัณฑ์ปีโตรเคมี HDPE และ PP ทำจุดสูงสุดในรอบ 3 ปี ส่วนราคาหุ้นยังแลกราคาดี เซียร์ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 430 บาท/หุ้น คาดไตรมาส 1/64 ล้นกำไรฟื้นกลับมาระดับ 9,000-10,000 ล้านบาท จากส่วนต่างราคาปีโตรเคมีที่อยู่ในระดับสูง หนุนทั้งปี 64 มีกำไร 39,000 ล้านบาท โต 15% (ชั่วคราว)
<b>PTT / GULF</b>	กรม. พร้อมเคาะตัวเลขผลตอบแทนแหลมฉับพลัน 3 วันที่ 30 มี.ค.นี้ การทำเรือ คาดได้เซ็นสัญญากับ GULF-PTT ในอีก 2 เดือนถัดไป พร้อมออกหนังสือให้เริ่มงานได้วันที่ 1 พ.ค.นี้ พากผู้เชี่ยวชาญพิเศษ EEC เผยแผนส่งมอบพื้นที่รถไฟ 3 สนามบิน มั่นใจส่งพื้นที่ให้กลุ่ม CP ได้ทั้ง 100% ใน ส.ค. 64 พาก PTT ลงพื้นที่ก่อสร้างก๊าซ รั้ว ต.เป็ริง (ชั่วคราว)
<b>BAFS</b>	BAFS คาดปี 64 ธุรกิจเติมน้ำมันอากาศยานโต 8% หลังปริมาณเติมน้ำมันเพิ่มขึ้นล่าสุดปิดดีลซื้อโรงไฟฟ้า 7 แห่งจาก ผาแดง อินดัสตรี กำลังการผลิตรวม 36.4 MW มูลค่า 1,390 ล้านบาท เชื้อหนุนรายได้ปี 64 เพิ่ม 32% (ชั่วคราว)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	24-Mar	23-Mar	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM - Singapore	US\$/bbl	1.15	1.84	-38%	↓	-50%	-64%	-28%	74%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	60.9	61.2	-1%	↓	-8%	0%	20%	46%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	63.5	59.8	6%	↑	-6%	2%	25%	54%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	61.1	57.7	6%	↑	-5%	3%	27%	52%	
<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	61.2	57.8	6%	↑	-5%	4%	26%	46%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	70	70	0%	→	-2%	9%	39%	61%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	9	4%	↑	65%	169%	13457%	387%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	69	69	-1%	↓	-3%	3%	24%	55%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	8	-1%	↓	54%	37%	66%	163%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	57	58	-1%	↓	-3%	6%	26%	50%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(3)	(4)	2%	↑	49%	50%	33%	-5%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	66	66	1%	↑	-2%	3%	23%	64%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	5	5	16%	↑	279%	75%	61%	566%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประการใดๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน