

Retail Market Monitor

Wednesday, 05 January 2022

ตลาดกำลังเกิดการหมุนกลุ่ม (Rotation) ขณะผู้ติดเชื่อเริ่มเพิ่ม

ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ขยับขึ้นสะท้อนทั้งเงินเฟ้อและวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี สหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้นจาก 1.49% ทดสอบ 1.65% ภายในเวลาเพียง 2 วันทำการ ซึ่งเราประเมินเป็นการสะท้อนถึงความเสี่ยงที่เงินเฟ้อจะยังทรงตัวในระดับสูงในช่วงต้นปี และในอีกมุมหนึ่งสะท้อนต่อวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้น (Rate hike cycle) ที่มีโอกาสจะเริ่มขึ้นหลังสิ้นปี มาตรการผ่อนคลายทางการเงินในช่วง เม.ย.-พ.ค.

ผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มทำให้เกิดการหมุนกลุ่มหุ้น (Rotation) ผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มในทางการเงินส่งผลให้อัตราคิดลด (discounted rate) ที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น ซึ่งจะกระทบมากต่อหุ้นที่ซื้อขายด้วย Valuation ที่แพง หรือมูลค่าอิงกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นในอนาคต ขณะที่กระทบน้อยกว่ากับหุ้นที่ซื้อขายด้วย Valuation ที่ไม่สูงนัก หรือมีปันผลในระดับสูง ช่วยหักล้างความเสี่ยงของอัตราคิดลด ดังนั้นกระแสระหว่งหุ้นเติบโต (Growth) และเข้าลงทุนหุ้นคุณค่า (Value) จะเริ่มกลับมา ทำให้ระยะสั้นต้องระวังหุ้นแพง อาทิ เทคโนโลยี การแพทย์ ไฟฟ้า รวมถึงหุ้นอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่น่าจะเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นธนาคาร พลังงาน และหุ้นที่ผลตอบแทนปันผลสูง

สถานการณ์ผู้ติดเชื่อในประเทศเร่งตัวขึ้นชัดเจนเป็นวันแรก ศูนย์ข้อมูล Covid-19 รายงานจำนวนผู้ติดเชื่อ 5 ม.ค.65 จำนวน 3,899 ราย เร่งตัวขึ้นอย่างชัดเจนจากระดับใกล้ 3,000 ราย ในช่วง 6 วันทำการที่ผ่านมา และเพิ่มจากระดับต่ำสุดที่ 2,459 ราย เป็นสัญญาณเริ่มต้นของการระบาดระลอกใหม่ที่กำลังเริ่มขึ้น นักลงทุนควรติดตามการเพิ่มของผู้ติดเชื่อที่มีการประเมินฉากทัศน์ (scenario) ของผู้ติดเชื่อสูงสุดอยู่ที่ 10,000-30,000 ราย ตลาดอาจมีแรงกดดันระยะสั้น แต่คาดว่าจะฟื้นตัวดีเมื่อเห็นจำนวนการระบาดสูงสุดแล้ว ความผันผวนดังกล่าวคาดเปิดโอกาสลงทุนที่ดี

ธิมการลงทุนปี 2565 การฟื้นตัวเปลี่ยนจากการผลิต มายังภาคบริการ ซึ่งหนุนการฟื้นตัวของภาคบริโภคในประเทศ เป็นบวกต่อหุ้นธนาคาร อสังหาริมทรัพย์ สื่อสาร ค่าปลีก บันเทิง โดยมีหุ้นเด่นคือ KBANK, CPN, ADVANC, ONEE, WHA, BANPU, OR // หุ้นมีค่าที่เรารอบ ได้แก่ TKN, FSMART, RAM, SFT // ประเมินเป้าหมาย SET Index ที่ 1820 จุด อิง PER 18.5x และ EPS ปี 2565 ที่ 98.4 บาท/หุ้น ขณะที่ประเมินกรอบแนวต้านสำคัญของ SET ในช่วงไตรมาส 1/65 ที่ 1740 จุด อิง PER 18.5x และ EPS เฉลี่ยปี 64-65 ที่ 94 บาท/หุ้น

ภาพรวมกลยุทธ์: แกว่งตัวหลังผู้ติดเชื่อในประเทศเริ่มส่งสัญญาณการระบาดระลอกใหม่ อ่อนตัวทยอยสะสม เน้นหุ้นบริโภคในประเทศ / หุ้นที่มีแนวโน้มฟื้นตัวตามภาคการบริโภค / หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการปรับเพิ่มของผลตอบแทนพันธบัตร / และที่มีแนวโน้มได้ประโยชน์จากทิศทางเงินทุนไหลเข้า สำหรับผู้เก็งกำไร ไม่หลุด 1,640 จุด โมเมนตัมการเก็งกำไรไม่เปลี่ยนแปลง // หุ้นแนะนำ: TU*, SUPER*, KBANK*, TIDOR*

แนวรับ: 1,650-1,660 / แนวต้าน : 1,680 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

สหรัฐพบผู้ติดโควิดวันเดียวทะลุ 1 ล้านคน - ยอดผู้ติดเชื่อโควิด-19 ในสหรัฐในวันจันทร์ที่ 3 ม.ค.เพียงวันเดียวมีจำนวนมากกว่า 1 ล้านคน และถือเป็นสถิติผู้ติดเชื่อใหม่รายวันที่สูงที่สุดของโลก

ฝรั่งเศสพบสายพันธุ์ใหม่ - สถาบัน Mediterranean Infection University Hospital Institute หรือ IHU ออกแถลงการณ์ระบุว่า มีการตรวจพบเชื้อไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์ใหม่ทางตอนใต้ของฝรั่งเศส ซึ่งมีจำนวนตำแหน่งการกลายพันธุ์มากกว่าสายพันธุ์โอมิครอน

โอเปกพลัสยึดมั่นข้อตกลงการผลิต - โอเปกพลัสยึดมั่นตามข้อตกลงเดิมในการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันเพียง 400,000 บาร์เรล/วันในเดือนก.พ.จนถึงเดือนเม.ย.2565

อนุมัติงบประมาณปี 66 วงเงิน 3.18 ล้านล้านบาท - ครม.เห็นชอบวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำปี 66 วงเงิน 3.185 ล้านล้านบาท ขาดดุล 6.95 แสนล้านบาทปรับมาตรการรัฐและฟื้นศก.

ประเด็นติดตาม: - 20 ม.ค. - ผลประกอบการกลุ่มธนาคาร / 26 ม.ค. - Fed meeting

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มรดกประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้อิงการรับประกันความเห็นนักกลยุทธ์หรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,670.28	12.66	0.76%
SET50	999.46	8.71	0.88%
SET100	2,283.56	18.40	0.81%
FTSE SET LARGE CAP	1,604.24	12.83	0.81%
FTSE SET MID CAP	2,546.93	24.09	0.95%
FTSE SET SMALL CAP	3,098.17	63.06	2.08%
SET-VAL (Btm)	100,015		
Mkt Cap (Btm)	19,734,000		
PER (x)	20.96		
P/BV (x)	1.79		
DJIA	36,800	214.59	0.59%
NASDAQ	15,623	(210.08)	(1.33%)
STOXX Europe 600	494	4.03	0.82%
SSEC	3,632	(7.45)	(0.20%)
FSTE	7,505	120.61	1.63%
HANG SENG	23,290	15.09	0.06%
NIKKEI	29,302	510.08	1.77%
MSCI ASIA EX JAPAN	791	0.48	0.06%
NYMEX (US \$/bbl)	76.99	0.91	1.20%
Brent (US \$/bbl)	80.00	1.02	1.29%
Dubai (US \$/bbl)	76.60	0.58	0.76%
Baltic dry Index	2,285	68.00	3.07%
Gold (spot)	1,815	13.15	0.73%
Copper (spot)	9,789	47.87	0.49%
Sugar (spot)	18.75	0.01	0.05%
Rubber (spot)	224.7	1.90	0.85%
CRB Index	578.56	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.3	0.05	0.14%
Yen/Dollar	116.2	0.84	0.73%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.09%)
Dollar Index	96.3	0.05	0.05%
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.65	0.02	1.19%
10 Y TH Yield (%)	1.96	0.06	3.38%
VIX Index	16.91	0.31	1.87%
Equity	4-Jan	MTD	YTD
Local Institutions	(2,180)	(2,180)	(2,180)
Proprietary Trading	(121)	(121)	(121)
Foreign Investors	6,148	6,148	6,148
Local Individuals	(3,847)	(3,847)	(3,847)
Bond	4-Jan	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	4.77	4.77	4.77
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	400.00	(1.27)	(2.91%)
BDMS	22.40	(0.81)	(2.61%)
ADVANC	228.00	(0.51)	(0.87%)
MAKRO	41.50	(0.45)	(1.19%)
CPN	56.00	(0.19)	(0.88%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	47.50	1.75	3.83%
CPF	27.00	1.10	5.88%
AOT	61.75	0.91	1.23%
KBANK	145.50	0.71	2.46%
CPALL	59.75	0.57	1.27%

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,670	17.9	15.6	140%	14%	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%
- Energy	24,886	13.6	13.3	191%	3%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
- Banking	421	9.4	8.4	35%	13%	1.6%	1.6%	1.6%	1.6%
- Commerce	37,400	31.3	24.9	24%	26%	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%
- Food	13,631	20.4	16.4	63%	25%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
- Healthcare	5,656	36.6	32.3	47%	13%	-1.7%	-1.7%	-1.7%	-1.7%
Indonesia	6,695	16.0	14.4	238%	11%	0.5%	1.7%	1.7%	1.7%
Philippine	7,041	16.6	13.6	95%	21%	0.0%	-1.1%	-1.1%	-1.1%
Asia									
China	3,632	11.6	10.3	60%	12%	-0.2%	-0.2%	-0.2%	-0.2%
Hong Kong	23,290	10.8	9.6	12%	13%	0.1%	-0.5%	-0.5%	-0.5%
India	59,856	25.9	21.8	62%	19%	1.1%	2.8%	2.8%	2.8%
Japan	29,302	17.6	16.2	91%	9%	1.8%	1.7%	1.7%	1.7%
Korea	2,989	10.8	9.7	142%	11%	0.0%	-0.6%	-0.6%	-0.6%
Malaysia	1,542	14.9	13.8	45%	8%	-0.5%	-1.6%	-1.6%	-1.6%
Singapore	3,181	13.2	11.6	260%	13%	1.5%	1.8%	1.8%	1.8%
Taiwan	18,526	14.4	14.0	70%	3%	1.4%	1.7%	1.7%	1.7%
Vietnam	1,526	14.2	11.4	68%	24%	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%
MSCI Asia Ex Japan	791	14.1	12.5	55%	13%	0.1%	0.2%	0.2%	0.2%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	352	10.7	10.5	155%	2%	1.1%	1.8%	1.8%	1.8%
Coal Index	1,697	6.4	6.0	763%	5%	0.6%	1.3%	1.3%	1.3%
Chemicals Index	400	15.1	13.4	137%	13%	-0.5%	-0.4%	-0.4%	-0.4%
Banks Index	181	6.9	6.3	28%	9%	0.7%	1.4%	1.4%	1.4%
Commercial Services Inde	141	23.8	21.7	25%	10%	0.3%	-0.5%	-0.5%	-0.5%
Telecommunications Inde	58	12.0	11.1	54%	8%	0.4%	0.3%	0.3%	0.3%
Transportation Index	175	8.7	10.1	2899%	-14%	1.1%	1.5%	1.5%	1.5%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	4-Jan	3-Jan	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	184.5	-	184	184	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(38.3)	24.2	(14)	(14)	2,688	(3,220)
Philippines	-	(4.6)	(5)	(5)	(5)	(2,513)
India	-	311.7	312	312	3,761	23,373
S. Korea	(118.8)	49.7	(69)	(69)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	922.6	510.9	1,433	1,433	(15,604)	(15,257)
Vietnam	19.1	-	19	19	(2,724)	(876)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 5 ม.ค. – TH CPI Index เดือน ธ.ค., EU PMI เดือน ธ.ค., US Crude oil inventories
- 6 ม.ค. – TH Consumer confidence เดือน ธ.ค., US Initial Jobless Claims
- 7 ม.ค. – EU CPI Index เดือน ธ.ค.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร TU* (25)** : ได้ประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของราคาเนื้อสัตว์ บวกต่อหุ้นที่เป็นสินค้าทดแทน ตัดขาดทุน 19 บาท
- **เก็งกำไร SUPER* (1.05)** : ผลประกอบการอยู่ในทิศทางฟื้นตัวจากการรัฐก้าลังการผลิตใหม่ต่อเนื่อง ตัดขาดทุน 0.92 บาท
- **เก็งกำไร KBANK* (153)** : ได้ประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตร และผลประกอบการไตรมาส 1/65 ที่ฟื้นตัว ตัดขาดทุน 138 บาท
- **เก็งกำไร TIDLOR* (41)** : ผลการดำเนินงานคาดฟื้นต่อเนื่อง ตัดขาดทุน 35.50 บาท

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

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทำนิวไฮติดต่อกันวันที่ 2 ในวันอังคาร (4 ม.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเดินทางขึ้นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจ เช่นหุ้นกลุ่มสายการบินและกลุ่มอุตสาหกรรม ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารพุ่งขึ้นตามทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ส่วนหุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวขึ้นหลังจากราคาน้ำมัน WTI พุ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันอังคาร (4 ม.ค.) นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มเดินทางที่อ่อนไหวต่อเศรษฐกิจท่ามกลางสัญญาณบ่งชี้ว่า ไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอนอาจมีความรุนแรงน้อยกว่าที่วิตกกัง (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีเกอิตตลาดหุ้นโตเกียว (4 ม.ค.) ปิดปรับตัวขึ้นซึ่งเป็นวันซื้อขายวันแรกของปี 2565 โดยได้แรงหนุนจากสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่าแต่ระดับสูงสุดในรอบ 5 ปีเมื่อเทียบกับเงินเยน ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นกลุ่มที่ต้องพึ่งพาการส่งออก (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นใกล้แตะระดับ 77 ดอลลาร์ในวันอังคาร (4 ม.ค.) ขานรับกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส มีมติยึดมั่นตามข้อตกลงเดิม ในการประชุมนโยบายการผลิตซึ่งจัดขึ้นเมื่อวานนี้ (อินโฟเควสท์)
สหรัฐพบผู้ติดเชื้อโควิดวันเดียวทะลุ 1 ล้านคน	ยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในสหรัฐในวันจันทร์ที่ 3 ม.ค.เพียงวันเดียวมีจำนวนมากกว่า 1 ล้านคน และถือเป็นสถิติผู้ติดเชื้อใหม่รายวันที่สูงที่สุดของโลก
โอเปกพลัสยึดมั่นข้อตกลงการผลิต	โอเปกพลัสมีมติยึดมั่นตามข้อตกลงเดิมในการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันเพียง 400,000 บาร์เรล/วันในเดือนก.พ.จนถึงเดือนเม.ย.2565
อนุมัติงบประมาณปี 66 วงเงิน 3.18 ล้านล้านบาท	ครม.เห็นชอบวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำปี 66 วงเงิน 3.185 ล้านล้านบาท ขาดดุล 6.95 แสนล้านบาท ภายใต้อัตราการรัฐและพันธก.

Report & Corporate News

ADVANC Maintained BUY TP: 244.00 บาท	เราคาดว่ากำไรสุทธิ 4Q21 อยู่ที่ 6.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย qoq สาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าบริการที่สูงขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ซึ่งจะชดเชย opex และค่าใช้จ่าย SG&A ที่สูงขึ้น เราคาดว่ากำไรจะเติบโตเป็นบวกในสองถึงสามไตรมาสข้างหน้าจากภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นและแนวการแข่งขันที่ดีขึ้นเช่นกัน เนื่องจาก ARPU โดยรวมที่สูงขึ้นทำให้จำนวนสมาชิก 5G สูงขึ้น คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 244.00 บาท
EPG	EPG พุ่ง 6.25% รับข่าวดีโบรกฯ คาดงวดไตรมาส 3 ปี 64/65 (ต.ค.-ธ.ค.64) กำไรสวย 443 ล้านบาท โต 8% จากไตรมาสก่อน ต้นทั้งปี 64/65 มีกำไรนิวไฮ 1,652 ล้านบาท พุ่ง 36% พร้อมเชียร์ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 15 บาท (ข่าวหุ้น)
TU	ไทยยูเนียน กรุ๊ป หรือ TU ประกาศจัดตั้งบริษัท i-Tail Americas, Inc. ขึ้นในสหรัฐอเมริกา ด้วยทุนจดทะเบียน 5 ล้านดอลลาร์ หรือกว่า 167 ล้านบาท หวังปรับทัพการลงทุนธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงรองรับการเติบโตทั่วโลก พร้อมเล็งซื้อ USPN ธุรกิจขายและกระจายสินค้าในส่วนธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงในสหรัฐอเมริกา (ข่าวหุ้น)
JMART / BTS / GUNKUL	กลุ่มเจ มาร์เก็ต (JMART) ปีนี้งานแน่น ประเมินรายได้โตทุกธุรกิจ รองรับพันธมิตร BTS และ GUNKUL หนุนต่อยอดการขายสินค้าและบริการรูปแบบใหม่พร้อมฐานลูกค้าได้ก้าวกระโดด โบรกฯ ประเมินกำไรสุทธิปี 65 ของ JMART ที่ 1.96 พันล้านบาท โต 54% ส่วนกำไรสุทธิปี 66 ที่ 2.6 พันล้านบาท โต 32% ราคาเป้าหมาย 62 บาท (ข่าวหุ้น)
SCB / BBL / TTB	โบรกฯ ชี้ บงแบงก์ไตรมาส 4/64 หรือ กำไรสุทธิ 4.27 หมื่นล้านบาท โต 43.17% ชู SCB-BBL-TTB โดดเด่นสุด รับเศรษฐกิจฟื้นตัว คาดไทยพาณิชย์ Q4 กำไรโต 86.5% ราคาเป้าหมาย 165 บาท แบงก์กรุงเทพ โต 222.4% เป้า 174 บาท และทหารไทยธนชาต กำไรโต 125.6% เป้าหมาย 1.51 บาท (ข่าวหุ้น)
LEO	โบรกฯ ทัพเป้าหมายใหม่ LEO ที่ 20 บาท หลังค่าระวางทำสถิติสูงสุดใหม่ พร้อมซีอีโอดีล M&A ในช่วงกลางเดือนมกราคมนี้ ปรับกำไรปี 65 ขึ้น 15% และ 213 ล้านบาท คาดรับรู้รายได้ขนส่งร่วมกับโซน่าโพสที่ 100 ล้านบาท แนะนำ "ซื้อ" (ทันสมัย)
GFPT	GFPT รับอานิสงส์ราคาไก่แรงตัวต่อเนื่อง คาดความต้องการช่วงตรุษจีน บวกกับเงินเป็นเจ้าภาพกีฬาระดับโลก 2 รายการ หนุนดีมานด์การบริโภคทั้งในประเทศ - ต่างประเทศเพิ่มขึ้น ขณะที่ยังควบคุมต้นทุนอาหารสัตว์ได้ดี พร้อมเร่งสร้างโรงงานใหม่ อีพการผลิเพิ่ม 4.5 แสนตัวต่อวัน คาดเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ไตรมาส 1/2565 นี้ (ทันสมัย)
EASTW	EASTW เตรียมลุยโปรเจกต์ยักษ์ใน EEC เปิดตัวอย่างเป็นทางการปลายเดือนนี้ ลงทุน 2-3 พันล้านบาท หนุนรายได้เติบโตต่อเนื่อง ปี 65 รายได้ต่อเนื่อง ส่งน้ำให้ลูกค้า GULF และ AMATA พร้อมเจรจาจากค่าใหม่อีกกว่า 7-8 ราย เผยโอกาส EEC ยังโตต่อเนื่อง โบรกฯ ศึกษารวมด้านปัจจัยพื้นฐานยังเห็น การเติบโตของกำไรอย่างค่อยเป็นค่อยไปได้ในช่วง 1-3 ปีข้างหน้า อีกทั้งมีความโดดเด่นด้านการจ่ายปันผลสม่ำเสมอ ซึ่งคาดว่าจะให้ Dividend Yield กว่า 4% ต่อปี ราคาเป้าหมาย 12.30 บาท (ทันสมัย)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	4-Jan	3-Jan	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	6.12	6.14	0%	↓	-13%	52%	-17%	127%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	76.6	76.0	1%	↑	0%	9%	-5%	7%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	79.8	78.4	2%	↑	2%	14%	-2%	7%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	77.0	76.1	1%	↑	1%	16%	-1%	6%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	750	750	0%	→	-10%	-10%	13%	43%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	795	795	0%	→	-9%	-9%	20%	50%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	77.0	76.1	1%	↑	1%	16%	1%	13%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	89	91	-2%	↓	5%	12%	-1%	7%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	15	-18%	↓	41%	33%	36%	7%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	87	86	1%	↑	-1%	9%	-6%	13%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	10	4%	↑	-12%	9%	-14%	80%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	68	68	0%	↑	0%	13%	-8%	11%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8)	(8)	-4%	↓	-8%	14%	-43%	16%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	86	85	1%	↑	-2%	8%	-2%	14%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	9	9	-1%	↓	-18%	-1%	23%	128%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประการอื่นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน