

## สิ้นใกล้พ้นตัวจากจุดเปลี่ยนทางจิตวิทยาช่วงกลางสัปดาห์

**ประชุม FOMC ไม่น่ามีข้อมูลใหม่ แต่สิ้นเป็นจุดเปลี่ยนทางจิตวิทยา** การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ (FOMC) วันที่ 25-26 ม.ค. ตลาดรับรู้โอกาสขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรก มี.ค.65 ไปพอสมควรแล้ว ทำให้หากไม่มีข้อมูลใหม่ หรือมีการให้ข้อมูลที่ช่วยลดความกังวลของนักลงทุน จะมีโอกาสที่จะเกิดจุดเปลี่ยนทางจิตวิทยาระยะสั้นหลังการประชุมที่ทำให้เริ่มฟื้นตัวได้ อย่างไรก็ตามในเชิงบริหารความเสี่ยงเรายังใช้ 1,640 จุด เป็นจุดตัดสินใจเพิ่มการถือเงินสด หาก SET Index ไม่สามารถยืนเหนือระดับดังกล่าวได้

**ตัวเลขส่งออกธ.ค.64 +24.2% โหมเมนต์ยังบวกต่ออาหารและสินค้าเกษตร** ตัวเลขส่งออกไทย ธ.ค.64 เติบโต 24.2% ดีกว่าตลาดคาดที่ 16.4% โดยเติบโตทั้ง สินค้าเกษตร (+22.4%), อุตสาหกรรม (+24%) และแร่และเชื้อเพลิง (+37.5%) โดยสัดส่วนสินค้าทั้ง 3 ต่อการส่งออกรวมอยู่ที่ 15.8%, 80.6% และ 3.6% // สินค้าเกษตร - ข้าวและผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังยังดีดี ขณะที่ยางพาราชะลอลง ผลิตภัณฑ์อาหารโตดี ทั้ง เนื้อสัตว์ ไก่ (+17.6% vs ทั้งปี -2.4%), อาหารสัตว์เลี้ยง (+35.4% vs ทั้งปี +23.2%), น้ำตาลทราย (+123.9% vs ทั้งปี -14.4%) ซึ่งเป็นภาพรวมของการเร่งตัวขึ้น // สินค้าอุตสาหกรรม - ยานพาหนะและส่วนประกอบ (+38.4%), อิเล็กทรอนิกส์ภาพรวมดี (+20.2%) อย่างไรก็ตามแผงวงจรไฟฟ้า ชะลอลง (+11.5% vs ทั้งปี +18.7%), เม็ดพลาสติก (+20.2% vs ทั้งปี 31.3%) / ยานพาหนะกลับมาโตดี (+28.3% vs ทั้งปี +20.3%) ขณะที่ถลุงถลุง ยังหดตัว (-46.7% vs ทั้งปี +33.1%) // ทั้งนี้ กระทรวงพาณิชย์คาดการณ์ตัวเลขส่งออกปี 2565 เติบโตชะลอเหลือเพียง 3.0-4.0% เมื่อเทียบกับปีทั้งปีที่ 17.1% ดังนั้นการลงทุนหุ้นส่งออกในปี 2565 อาจต้อง selective buy มากขึ้น และเน้นในกลุ่มที่เห็นโมเมนต์การส่งออกที่กำลังดีขึ้น โดยเฉพาะเนื้อสัตว์ น้ำตาลทราย (ผลผลิตเพิ่ม) มันสำปะหลัง (ยังส่งออกได้ไม่เต็มที่เพราะแย่งตู้คอนเทนเนอร์ ทำให้ปีนี้ยังฟื้นตัวต่อ) ซึ่งเรามองแนวโน้มจะเป็นบวกต่อ CPF, GFPT, TFG, TU, KSL, KTIS, TWPC เป็นต้น

**กลุ่มธนาคาร งบออกมาดีกว่าคาด ติดตามบ 4 หุ้นใหญ่ สัปดาห์นี้** กลุ่มธนาคาร รายงานกำไรไตรมาส 4/64 ทรงตัว QoQ + 34% YoY (เทียบกับที่ตลาดคาด -7% QoQ, +22% YoY) จากรายได้ที่มีไฮดอกเบีย และการตั้งสำรองที่ลดลง สัปดาห์นี้ติดตามการรายงานผลประกอบการของหุ้นสำคัญ ได้แก่ SCGP (25 ม.ค.), SCC (26 ม.ค.), PTTTP (27 ม.ค.) และ DTAC (28 ม.ค.) ภาพรวมของผลประกอบการทั้ง 4 ตัวคาดฟื้นตัว QoQ โดยหุ้นที่คาดผลประกอบการแข็งแกร่งที่สุดโดยเปรียบเทียบกับคือ PTTTP

**ประเด็นเก็งกำไรอื่น** 1) กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง การเปิดประมูลโครงการขนาดใหญ่ บวกต่อ CK, STEC, ITD, UNIQ 2) กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ ตลาดเก็งกำไรการเข้าสู่ธุรกิจใหม่เกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัล และผลประกอบการปี 2564 ที่น่าจะเห็นการจ่ายปันผลในระดับที่ดี อย่างไรก็ตามยังมีความไม่ชัดเจนของภาพรายได้ปี 2565 อีกมาก การเก็งกำไรจึงควรกำหนดจุดตัดขาดทุกครั้ง KGI, ASP, CGH, FSS 3) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เป็นกลุ่มที่มักจะเคลื่อนไหวได้ดีในภาวะเงินเฟ้อ อีกทั้ง valuation ต่ำ และปันผลสูง ทำให้มีโอกาสเห็นการฟื้นตัวของ LH, SPALI, AP, SC, ASW 4) กลุ่มบันเทิง ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวจากบโสมณที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ บวกต่อ ONEE, BEC, WORK, MONO 5) หุ้นเก็งกำไรทางเทคนิค อาทิ SFT, WFX, CV, UBE, VPO, CPI, TOP, GJS, RAM, IND

**ภาพรวมกลยุทธ์:** ถอยลงมาสัปดาห์เสี่ยงซื้อและมีโอกาสทำจุดต่ำสุดระยะสั้น แต่ยังคงใช้ 1,640 จุด เป็นจุดตัดสินใจชะลอเก็งกำไรหรือลดน้ำหนักการลงทุนหากหลุดระดับดังกล่าว ภาพรวมยังระวังหุ้นแรงขายทำกำไรกลุ่มผู้ชนะจากโควิด ( อาทิ กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์) และหมุนไปยังกลุ่มที่ปลอดภัยหรือ Valuation ต่ำมากขึ้น // หุ้นแนะนำ: **PTTTP\*, ASW\*, KSL\*, SFT\***

**แนวรับ: 1,640 / แนวต้าน : 1,660 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%**  
**ประเด็นการลงทุน**

**โกลด์แมนแซคส์คาดเฟดขึ้นดอกเบี้ย 4 ครั้งปีนี้** - โกลด์แมนแซคส์คาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นอาจกดดันให้เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยถึง 4 ครั้งในปีนี้ **จีนจ่อเพิ่มความแข็งแกร่งด้านอุปทานพลังงาน** - จีนจะเพิ่มความแข็งแกร่งด้านอุปทานถ่านหิน ไฟฟ้า น้ำมัน ก๊าซและบริการขนส่ง ตลอดจนเสถียรในในตลาด โดยเฉพาะในช่วงใกล้ถึงเทศกาลตรุษจีน เพื่อให้สอดรับในการพัฒนาเศรษฐกิจ **ทย.ลุยพัฒนาสนามบินกระบี่** - สนามบินกระบี่เร่งก่อสร้างเทอร์มินอลหลังที่ 3 อัปเดตล่าสุดคืบหน้ากว่า 72% จ่อทดสอบระบบ 25 ม.ค.นี้

**ประเด็นติดตาม:** - 26 ม.ค. - Fed meeting  
(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความแม่นยำหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,652.73	(4.23)	(0.26%)
SET50	987.06	(3.38)	(0.34%)
SET100	2,251.59	(6.47)	(0.29%)
FTSE SET LARGE CAP	1,587.99	(5.62)	(0.35%)
FTSE SET MID CAP	2,505.93	(5.18)	(0.21%)
FTSE SET SMALL CAP	3,093.57	(10.72)	(0.35%)
SET-VAL (Btm)	81,426		
Mkt Cap (Btm)	19,550,910		
PER (x)	20.74		
P/BV (x)	1.76		
DJIA	34,265	(450.02)	(1.30%)
NASDAQ	13,769	(385.10)	(2.72%)
STOXX Europe 600	474	(8.91)	(1.84%)
SSEC	3,523	(32.49)	(0.91%)
FSTE	7,494	(90.88)	(1.20%)
HANG SENG	24,966	13.20	0.05%
NIKKEI	27,522	(250.67)	(0.90%)
MSCI ASIA EX JAPAN	796	(6.55)	(0.82%)
NYMEX (US \$/bbl)	85.14	(1.76)	(2.03%)
Brent (US \$/bbl)	87.89	(0.49)	(0.55%)
Dubai (US \$/bbl)	85.62	(0.47)	(0.55%)
Baltic dry Index	1,415	(59.00)	(4.00%)
Gold (spot)	1,835	(3.91)	(0.21%)
Copper (spot)	9,984	(34.25)	(0.34%)
Sugar (spot)	18.90	(0.03)	(0.16%)
Rubber (spot)	232.3	(4.40)	(1.86%)
CRB Index	587.19	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.0	0.06	0.18%
Yen/Dollar	113.7	(0.43)	(0.38%)
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.28%
Dollar Index	95.6	(0.09)	(0.10%)
3M US T-Bill (%)	0.14	0.01	7.64%
10Y US Yield (%)	1.76	(0.05)	(2.54%)
10 Y TH Yield (%)	2.15	(0.03)	(1.29%)
VIX Index	28.85	3.26	12.74%
<b>Equity</b>	<b>21-Jan</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(1,095)	(20,976)	(20,976)
Proprietary Trading	(1,081)	4,931	4,931
Foreign Investors	1,294	9,318	9,318
Local Individuals	883	6,727	6,727
<b>Bond</b>	<b>21-Jan</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$mn.)	81.46	2,331.22	2,331.22
<b>Lagggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTT	38.75	(1.82)	(1.90%)
GPSC	81.50	(0.72)	(3.55%)
DELTA	392.00	(0.53)	(1.26%)
GULF	50.00	(0.50)	(0.99%)
IVL	46.25	(0.36)	(1.60%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
AOT	63.00	0.61	0.80%
BDMS	21.90	0.41	1.39%
CPALL	58.75	0.38	0.86%
CPF	25.75	0.37	1.98%
BAY	36.25	0.31	1.40%

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	
<b>TIPs</b>										
Thailand	1,653	17.6	15.3	142%	15%	-0.3%	0.0%	-0.3%	-0.3%	
- Energy	25,112	13.6	13.3	194%	2%	-0.9%	0.0%	1.9%	1.9%	
- Banking	419	9.3	8.3	36%	12%	-0.4%	0.0%	0.9%	0.9%	
- Commerce	36,356	30.5	24.3	23%	26%	0.3%	0.0%	-2.0%	-2.0%	
- Food	13,346	19.9	16.1	65%	23%	0.1%	0.0%	-0.1%	-0.1%	
- Healthcare	5,529	35.4	31.3	49%	13%	0.7%	0.0%	-3.9%	-3.9%	
Indonesia	6,726	16.2	14.6	232%	11%	1.5%	0.0%	2.2%	2.2%	
Philippine	7,294	16.8	14.1	98%	19%	0.7%	0.0%	2.4%	2.4%	
<b>Asia</b>										
China	3,523	11.4	10.2	58%	12%	-0.9%	0.0%	-3.2%	-3.2%	
Hong Kong	24,966	11.7	10.4	10%	13%	0.1%	0.0%	6.7%	6.7%	
India	59,037	25.6	21.5	61%	19%	-0.7%	0.0%	1.3%	1.3%	
Japan	27,522	16.3	15.2	93%	8%	-0.9%	-0.7%	-5.1%	-5.1%	
Korea	2,834	10.2	9.2	143%	11%	-1.0%	-0.6%	-5.4%	-5.4%	
Malaysia	1,527	14.7	13.7	46%	7%	0.0%	0.0%	-2.6%	-2.6%	
Singapore	3,295	13.6	12.0	221%	14%	0.0%	0.0%	5.5%	5.5%	
Taiwan	17,899	13.5	13.2	75%	3%	-1.8%	0.0%	-1.8%	-1.8%	
Vietnam	1,473	13.7	11.1	68%	23%	0.5%	0.0%	-1.7%	-1.7%	
MSCI Asia Ex Japan	796	14.1	12.5	55%	13%	-0.8%	0.0%	0.8%	0.8%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	365	10.8	10.7	161%	1%	-1.5%	0.2%	5.7%	5.7%	
Coal Index	1,697	6.8	6.6	705%	3%	1.4%	0.1%	8.5%	8.5%	
Chemicals Index	383	14.4	12.8	138%	12%	-0.9%	-0.2%	-4.8%	-4.8%	
Banks Index	187	7.2	6.5	28%	10%	-0.4%	0.1%	4.4%	4.4%	
Commercial Services Inde	131	21.8	19.8	28%	10%	-1.3%	-0.7%	-7.1%	-7.1%	
Telecommunications Inde	59	12.2	11.4	55%	7%	-0.1%	-0.2%	2.3%	2.3%	
Transportation Index	168	7.9	9.1	3622%	-13%	-0.9%	-0.1%	-2.9%	-2.9%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	21-Jan	20-Jan	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	39.2	(78.1)	279	279	(1,632)	(8,287)
Indonesia	68.0	(5.8)	419	419	2,688	(3,220)
Philippines	(4.1)	(10.5)	(31)	(31)	(5)	(2,513)
India	-	(617.9)	(1,269)	(1,269)	3,761	23,373
S. Korea	(454.0)	(102.3)	(7)	(7)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(1,480.0)	(330.2)	171	171	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(48.3)	(6.4)	(216)	(216)	(2,724)	(876)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg 10.50

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 ม.ค. – Fed meeting

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร PTEP\* (145)** : การถอนตัวของโททาล (Total) เป็นนิติวิยาบวกต่อกำไรที่อาจเพิ่มขึ้น ตัดขาดทุน 125 บาท
- **เก็งกำไร ASW\* (9.50)** : ผลการดำเนินงานคาดได้อานิสงค์จากการเข้าซื้อโครงการ Maxi prime ที่ช่วยเพิ่มการรับรู้รายได้ ตัดขาดทุน 8.10 บาท
- **เก็งกำไร KSL\* (5)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวหลังการที่บอ้อยปี 64/65 น่าจะออกมาที่ 85-90 ล้านต้น จากปีก่อน 67 ล้านต้น ตัดขาดทุน 3.64 บาท
- **เก็งกำไร SFT\* (9)** : ผลประกอบการไตรมาส 4/64 คาดฟื้นตัวเป็นบวก หลังเปิดเมือง ขณะที่แนวโน้มเม็ดพลาสติกที่ลง เป็นมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการปี 2565 ตัดขาดทุน 6.60 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกซึ่งอาจมีคำแนะนำกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 400 จุดในวันศุกร์ (21 ม.ค.) โดยถูกกดดันจากหุ้นเน็ตฟลิกซ์ซึ่งดิ่งลงอย่างหนักหลังเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอ ขณะที่ดัชนี S&amp;P500 และดัชนี Nasdaq ร่วงลงรายสัปดาห์มากที่สุดเมื่อคิดเป็นเปอร์เซ็นต์นับตั้งแต่โรคโควิด-19 เริ่มแพร่ระบาดในเดือนมี.ค. 2563 (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงอย่างหนักในวันศุกร์ (21 ม.ค.) โดยปรับตัวลงตามตลาดสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่าง ๆ ในปีนี้ และการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (21 ม.ค.) ปิดลบโดยตลาดถูกกดดันจากความไม่แน่นอนในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่น หลังรัฐบาลญี่ปุ่นเตรียมใช้มาตรการกึ่งฉุกเฉินในจังหวัดต่าง ๆ ทั่วประเทศเพื่อสกัดโควิด-19 (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันศุกร์ (21 ม.ค.) เนื่องจากนักลงทุนทศวรรษสัญญา น้ำมันดิบออกมา ท่ามกลางบรรยากาศการซื้อขายที่เป็นไปอย่างซบเซา หลังจากการเปิดเผยข้อมูลสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นเกินคาด และตลาดหุ้นร่วงลงอย่างหนัก (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>สหรัฐประกาศลดต้นราคาน้ำมัน แม้กลุ่มโอเปกไม่ร่วมมือ</b></p>	<p>สหรัฐประกาศให้ควมมั่นที่จะดำเนินการต่าง ๆ เพื่อกดดันราคาน้ำมันให้ลดลง ถึงแม้จะไม่ได้รับความร่วมมือจากประเทศผู้ผลิตน้ำมัน หลังราคาน้ำมันพุ่งสูงแตะระดับสูงสุดในรอบ 7 ปี</p>
<p><b>โกลด์แมนแซคส์คาดเฟดขึ้นดอกเบี้ย 4 ครั้งปีนี้</b></p>	<p>โกลด์แมนแซคส์คาดการณ์ว่า อัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นอาจกดดันให้เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยถึง 4 ครั้งในปีนี้นี้</p>
<p><b>จีนจ่อเพิ่มความแข็งแกร่งด้านอุปทานถ่านหิน ไฟฟ้า น้ำมัน ก๊าซและบริการขนส่ง ตลอดจนเสถียรในตลาด</b></p>	<p>จีนจะเพิ่มความแข็งแกร่งด้านอุปทานถ่านหิน ไฟฟ้า น้ำมัน ก๊าซและบริการขนส่ง ตลอดจนเสถียรในตลาด โดยเฉพาะในช่วงใกล้ถึงเทศกาลตรุษจีน เพื่อให้สอดคล้องในการพัฒนาเศรษฐกิจ</p>
<p><b>ส่งออกไทยเดือนธ.ค.พุ่ง 24%</b></p>	<p>ตัวเลขส่งออกเดือนธ.ค.ยังโตต่อเนื่อง 24.2% สูงเกินเป้า ด้านเข้าปีนี้ยอดส่งออกเติบโต 3-4% เน้นกลุ่มยาและสินค้าเวชภัณฑ์, วัสดุก่อสร้าง, อาหารสัตว์เลี้ยง และรถยนต์</p>
<p><b>ทย.ลุยพัฒนาสนามบินกระบี่</b></p>	<p>สนามบินกระบี่เร่งก่อสร้างเทอร์มินอลหลังที่ 3 อัปเดตล่าสุดคืบหน้ากว่า 72% จ่อทดสอบระบบ 25 ม.ค.นี้</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<b>KBANK</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 174.00 บาท</b>	กำไร KBANK 4Q21 โตเกินคาด 28% จากธุรกิจตลาดทุนที่แข็งแกร่งและค่าตั้งสำรองที่ต่ำกว่าคาด เราคาดว่ากำไรปี 2022 ของ KBANK จะเติบโต 6% yoy ซึ่งต่ำกว่าคู่แข่งเนื่องจากสัดส่วนเงินกู้ที่สูงต่อ SMEs ซึ่งอาจเป็นอันตรายต่อคุณภาพสินทรัพย์สินเชื่อภายใต้โครงการบรรเทาทุกข์ อย่างไรก็ตาม เงินสำรองหนี้สูญของ KBANK ที่เพียงพอควรครอบคลุมความเสี่ยงภายใต้โครงการ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 174.00 บาท
<b>KTB</b> <b>Maintained HOLD</b> <b>TP: 15.00 บาท</b>	KTB รายงานกำไรสุทธิ 4Q21 ที่ 4.9 พันล้านบาท (ทรงตัว qoq, +43% yoy) ผลลัพธ์ต่ำกว่าที่ประมาณการไว้เล็กน้อยประมาณ 7% เนื่องจากผลขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายที่สูงกว่าที่คาดไว้ เราคาดว่ากำไรปี 2022 ของ KTB จะเติบโต 5% โดยได้รับแรงหนุนจากต้นทุนสินเชื่อที่ลดลงและแนวโน้มการเติบโตของสินเชื่อที่ดี อย่างไรก็ตาม NIM ยังคงมีแนวโน้มลดลง คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 15.00 บาท
<b>SCB</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 144.00 บาท</b>	กำไร 4Q21 ของ SCB เติบโตอย่างแข็งแกร่งถึง 59% โดยได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการธุรกิจหลักที่ปรับตัวดีขึ้นทั้งหมด แต่ค่าใช้จ่ายสำรองที่ลดลงมีส่วนสำคัญมากที่สุด SCB เน้นมาตรการบรรเทาหนี้ระยะยาว กัดต้นหนี้ NIM ปี 2022 อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรของธนาคารจะเติบโต 19% yoy จากต้นทุนสินเชื่อที่ลดลง เนื่องจาก SCB ได้ตั้งสำรองไว้เพียงพอในปี 2021 ยังคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 144.00 บาท
<b>KSL</b>	KSL ประเมินราคาน้ำตาลทรงตัวสูงระดับ 18-20 เซ็นต์ต่อปอนด์ หนุนจากซัพพลายในตลาดลดลง ชุดตลาดส่งออกดี คาดปริมาณอ้อยเข้าหีบได้ 25-30% ต้นรายได้โตตามราว 20-30% เดินหน้าพัฒนาน้ำตาลให้ตรงตามความต้องการผู้บริโภค เผยโรงไฟฟ้าได้รับอานิสงส์ต้นทุนวัตถุดิบลดลง จากปริมาณกากอ้อยเพิ่มขึ้น ฟากโบรกมองกำไรปี 2564/2565 โต 57% ธุรกิจน้ำตาลและไฟฟ้าฟื้นตัว เค้าะเป้าหมาย 4.50 บาท (ทันสมัย)
<b>EKH</b>	EKH มองโควิด-19 ยังมีความไม่แน่นอนหลังมีการกลายสายพันธุ์ใหม่ ส่งผลให้ความต้องการตรวจ RT-PCR-วัดขึ้นด้านเพิ่มขึ้น หนุนให้การบริการผู้ป่วยสูงกว่า 60-70% วางเป้ารายได้ปี 2565 เติบโตไม่ต่ำกว่า 10-15% ต่อเนื่องจากปี 2563 อัดฉีดงบ 70 ล้านบาท ต่อยอดศูนย์เฉพาะทาง จับตาไตรมาส 2/2565 เปิด "เอกชัย เนอร์สซิ่ง โฮม" ศูนย์ดูแลผู้สูงอายุ (ทันสมัย)
<b>RS</b>	ลือหึ่ง! RS เตรียมปิดดีลเจรจาซื้อกิจการ ยูนิลีแวนอร์ ทุ่มงบกว่า 900 ล้านบาท สหหน่วยธุรกิจขายตรง Omni Channel ในเร็ววัน นี้ ฟาก เฮียฮ้อ แกลงใหญ่วันนี้ เปิดแผนกลยุทธ์ปี 65 วางเป้าเป็นปีทอง กลับมาเติบโตปกติ ด้านโบรกฯ ประเมินปี 65 ฟื้นตัว! คาดมีกำไรสุทธิ 80 ล้านบาท โตก้าวกระโดด 158% จากปี 2564 หลังสถานการณ์โควิด-19 คลี่คลาย และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม แนะนำ ซื้อเก็งกำไร เป้าราคา 20.75 บาท (ข่าวทันสมัย)
<b>MINT</b>	MINT ใช้สถานะทางการเงินแข็งแกร่ง ลดต้นทุน รักษาอัตราการทำกำไร คาดปี 65 อีปีที่ดีกว่าปี 64 พร้อมคาดการณ์มาตรการ Test & Go ดึงดูดนักท่องเที่ยวเข้าไทยช่วงไฮซีซั่น ก.พ.-มี.ค. หนุนอัตราการเข้าพักเพิ่มขึ้น หลังกลับมาเปิดให้บริการกว่า 90% อัตราเข้าพักโรงแรมในยุโรป ต.ค.64แตะ 60% ส่วนในไทย ธ.ค.64 ขึ้นไป 35-36% (ข่าวทันสมัย)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	21-Jan	20-Jan	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM - Singapore	US\$/bbl	5.49	5.33	3%	↑	-9%	-4%	-31%	70%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.6	86.1	-1%	↓	3%	22%	4%	19%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	88.2	87.8	0%	↑	2%	20%	4%	20%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	86.2	86.9	-1%	↓	3%	21%	2%	19%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	750	750	0%	→	0%	-10%	13%	43%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	795	795	0%	→	0%	-9%	20%	50%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	85.1	85.6	0%	↓	2%	20%	7%	26%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	96	95	1%	↑	2%	14%	2%	17%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	9	19%	↑	-7%	-25%	-14%	7%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	95	97	-2%	↓	0%	18%	2%	20%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	11	-10%	↓	-18%	-11%	-16%	31%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	76	76	-1%	↓	4%	21%	5%	21%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(10)	(10)	-1%	↓	8%	-32%	3%	-2%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	94	95	-2%	↓	-1%	16%	-1%	24%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	8	9	-13%	↓	-26%	-23%	-33%	154%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีเป้าหมายการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน