

ตลาดหุ้นอาจมีแกว่งหรือย่อบ้าง แต่ไม่ควรกังวลบจ.สหรัฐฯ เกินไป

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผันผวนจากผลประกอบการตามที่เรารอคอย ดัชนีสำคัญของสหรัฐฯ ปรับลดลงแรง ทั้ง DJIA (-1.45%), S&P500 (-2.44%) และ Nasdaq (-3.74%) ยอดคล่องกับที่วานนี้ เราเตือนให้นักลงทุนระมัดระวังความผันผวนของผลประกอบการหุ้นสหรัฐฯ ขนาดใหญ่ที่อาจกระทบกับจิตวิทยาหุ้นที่เกี่ยวข้องในไทย หลังเห็นสัญญาณของราคาหุ้นที่ซื้อขายนอกช่วงเวลาทำการ (after hours) ปรับลดลงแรงหลายตัว โดยเฉพาะ Meta (Facebook) ที่ลดลงแรงกว่า -22% (ปิดทำการ -26.3%) ทำให้ร่วงลงจากหุ้นใหญ่อันดับ 5-6 ของสหรัฐฯ ลงเป็นลำดับที่ 7 แม้สถานการณ์ดังกล่าวอาจกระทบต่อจิตวิทยาหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ไทย จากสหสัมพันธ์ (correlation) ในระดับสูงต่อทั้งดัชนี Nasdaq และ Philadelphia semiconductor Index (SOX) แต่นักลงทุนไม่ควรกังวลเกินไปต่อภาพรวมของการลงทุนในไทย เนื่องจาก 1) ปัจจัยผลประกอบการข้างต้นเป็นปัจจัยเฉพาะตัวรายบริษัท 2) ภาพรวมการลงทุนในหุ้นไทยยังเน้นการเลือกหุ้นรายตัวได้ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหลังเปิดเมือง 3) การรายงานผลประกอบการหุ้น Amazon ที่เป็นหุ้นใหญ่ลำดับที่ 4 ในสหรัฐฯ มีแนวโน้มออกมาดี ซึ่งจะช่วยประคองภาพดัชนีหุ้นสหรัฐฯ

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นมีโอกาสขยับขึ้น แต่จะเริ่มเข้าสู่โซนที่อาจเป็นจุดสูงสุดระยะสั้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ทั้งระยะ 2 ปี และ 10 ปี ปรับขึ้นหลังธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% (กรรมการ 5 คนลงมติ 0.25% ขณะที่อีก 4 คนลงมติให้ขึ้นดอกเบี้ย 0.50%) เพื่อรับมือกับเงินเฟ้อ และวัฏจักรของการขึ้นดอกเบี้ย สัปดาห์หน้าตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ จะเป็นปัจจัยสำคัญที่ผลต่อตลาด (คาดเงินเฟ้อ ม.ค. 7.3% เพิ่มขึ้นจาก ธ.ค. ที่ 7.0%) หากเงินเฟ้อต่ำกว่าคาด อาจเป็นการยืนยันเงินเฟ้อขึ้นสู่ระดับสูงสุดแล้ว ขณะที่หากเงินเฟ้อเพิ่มมากกว่าคาด อาจสร้างแรงกดดันให้ผลตอบแทนพันธบัตรยังปรับขึ้น อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะสั้น (2ปี) ที่เพิ่มขึ้น 1% ใน 4 เดือน สะท้อนการขึ้นดอกเบี้ยของเฟดไปแล้วที่ 4 ครั้ง ดังนั้นเรามองการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตร 2 ปี ในระดับ 1.3-1.4% ซึ่งเป็นการสะท้อนการขึ้นดอกเบี้ยที่ 5 ครั้ง จะเป็นจุดที่ผลตอบแทนพันธบัตรมีโอกาสสูงสุดหรือเริ่มปรับลดลง ซึ่งจะทำให้นักลงทุนพิจารณาปรับพอร์ตขึ้น

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

ภาพรวมกลยุทธ์: แกว่งตัวในกรอบ 1,650-1,680 จุด ยังคงมุมมองความผันผวนจะทยอยลดลงและบรรยากาศการลงทุนรวมจะทยอยดีขึ้น แม้จิตวิทยาการลงทุนระยะสั้นอาจผันผวนตามรายงานผลประกอบการของหุ้นรายตัว รวมถึงหุ้นใหญ่ในสหรัฐฯ // หุ้นแนะนำ: WHAUP*, ONEE*, IND*, FORTH*

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

ประเด็นการลงทุน

AMATA - เผยแผนการดำเนินธุรกิจปีนี้ วางงบลงทุน 4-5 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เพื่อซื้อที่ดินเป็นหลัก วางเป้ายอดขายที่ดินโตกว่า 10%

PTG - วางเป้ารายได้ปี 65 โตไม่ต่ำกว่า 15% ตามปริมาณการขายน้ำมันที่คาดว่าจะเติบโตราว 8-10% หลังจากสถานการณ์โควิด-19 ในประเทศดีขึ้น

ECB คงดอกเบี้ยตามคาด - ธนาคารกลางยุโรป มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันนี้ ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ แม้ว่าเงินเฟ้อของยูโรโซนพุ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และปรับตัวเหนือเป้าหมาย 2% ขณะเดียวกัน ECB ระบุว่า ทางธนาคารจะยุติโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการ Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) วงเงิน 1.85 ล้านล้านยูโรในเดือนมี.ค.

BOE ขึ้นดอกเบี้ยตามคาด - ธนาคารกลางอังกฤษ มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 0.50% ในการประชุมวันนี้ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดยเป็นการขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 2 ในรอบ 3 เดือนเพื่อสกัดเงินเฟ้อที่พุ่งสูงสุดในรอบ 30 ปี และเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุม 2 ครั้งติดต่อกันเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2547

ประเด็นติดตาม: 4 ก.พ. - TH CPI เดือน ม.ค. / 9 ก.พ. - ประชุมกนง. / 10 ก.พ. - US CPI

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาขึ้นบัญชีกับนักกลยุทธ์หรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,669.05	1.30	0.08%
SET50	1,000.18	0.40	0.04%
SET100	2,278.03	(0.80)	(0.04%)
FTSE SET LARGE CAP	1,620.28	2.36	0.15%
FTSE SET MID CAP	2,523.61	(0.77)	(0.03%)
FTSE SET SMALL CAP	3,093.05	(4.56)	(0.15%)
SET-VAL (Btm)	68,034		
Mkt Cap (Btm)	19,746,580		
PER (x)	20.97		
P/BV (x)	1.77		
DJIA	35,111	(518.17)	(1.45%)
NASDAQ	13,879	(538.73)	(3.74%)
STOXX Europe 600	469	(8.38)	(1.76%)
SSEC	3,361	0.00	0.00%
FSTE	7,529	(54.16)	(0.71%)
HANG SENG	23,802	0.00	0.00%
NIKKEI	27,241	(292.29)	(1.06%)
MSCI ASIA EX JAPAN	767	(0.67)	(0.09%)
NYMEX (US \$/bbl)	90.27	2.01	2.28%
Brent (US \$/bbl)	91.11	1.64	1.83%
Dubai (US \$/bbl)	88.45	0.92	1.05%
Baltic dry Index	1,425	6.00	0.42%
Gold (spot)	1,805	(1.95)	(0.11%)
Copper (spot)	9,869	(9.25)	(0.09%)
Sugar (spot)	17.99	0.06	0.33%
Rubber (spot)	232.7	0.10	0.04%
CRB Index	589.22	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.1	(0.00)	(0.01%)
Yen/Dollar	115.0	0.51	0.45%
Euro/Dollar	1.1	0.01	1.19%
Dollar Index	95.4	(0.56)	(0.58%)
3M US T-Bill (%)	0.17	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.83	0.06	3.13%
10 Y TH Yield (%)	2.09	(0.01)	(0.52%)
VIX Index	24.35	2.26	10.23%
Equity	3-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	922	2,698	(22,485)
Proprietary Trading	40	(224)	3,278
Foreign Investors	(54)	53	14,413
Local Individuals	(907)	(2,528)	4,795
Bond	3-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	50.65	33.75	2,467.83
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	50.00	(0.50)	(0.99%)
MAKRO	39.75	(0.45)	(1.24%)
TTB	1.34	(0.41)	(3.60%)
EA	91.50	(0.24)	(0.81%)
COM7	78.25	(0.23)	(2.80%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
JTS	215.00	1.47	12.86%
PTTEP	129.00	0.67	1.57%
CPALL	63.50	0.57	1.20%
KTC	65.50	0.44	3.15%
DELTA	394.00	0.42	1.03%

นักกลยุทธ์: กิจพณ 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	1,669	17.7	15.6	143%	14%	0.1%	1.8%	1.2%	0.7%
- Energy	24,978	13.5	13.1	194%	3%	-0.1%	0.9%	0.4%	1.3%
- Banking	430	9.4	8.6	38%	9%	-0.2%	0.8%	0.1%	3.6%
- Commerce	37,389	32.1	25.0	21%	28%	0.0%	2.0%	0.5%	0.7%
- Food	13,232	20.1	16.2	61%	24%	-0.2%	0.2%	0.3%	-0.9%
- Healthcare	5,673	36.2	32.2	49%	12%	0.3%	1.6%	1.6%	-1.4%
Indonesia	6,684	16.1	14.4	234%	12%	-0.4%	0.6%	0.8%	1.6%
Philippine	7,383	17.0	14.3	99%	19%	-1.0%	1.8%	0.3%	3.7%
Asia									
China	3,361	10.9	9.7	58%	12%	0.0%	0.0%	0.0%	-7.6%
Hong Kong	23,802	11.2	9.9	10%	13%	0.0%	1.1%	0.0%	1.7%
India	58,788	25.4	21.3	62%	19%	-1.3%	2.8%	1.3%	0.9%
Japan	27,241	16.2	15.0	92%	8%	-1.1%	2.2%	1.1%	-5.1%
Korea	2,708	10.5	9.4	124%	12%	1.7%	2.9%	2.9%	-8.0%
Malaysia	1,526	14.7	13.7	46%	8%	0.9%	0.4%	0.9%	-2.7%
Singapore	3,316	13.7	12.0	263%	14%	2.0%	2.1%	2.0%	6.2%
Taiwan	17,674	13.3	12.9	76%	3%	0.0%	0.0%	0.0%	-3.0%
Vietnam	1,479	14.0	11.2	65%	25%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.3%
MSCI Asia Ex Japan	767	13.6	12.0	55%	13%	-0.1%	1.5%	0.2%	-2.9%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	353	10.5	10.2	160%	2%	-0.4%	0.5%	-0.8%	2.1%
Coal Index	1,697	6.3	6.1	773%	3%	-0.1%	-0.2%	0.0%	0.1%
Chemicals Index	372	14.0	12.4	139%	12%	-0.1%	1.0%	0.6%	-7.4%
Banks Index	185	7.1	6.5	28%	10%	0.0%	1.2%	1.3%	3.4%
Commercial Services Inde	126	20.6	18.6	30%	11%	-0.9%	3.0%	1.3%	-9.8%
Telecommunications Inde	58	12.6	11.2	47%	12%	0.4%	2.3%	1.4%	0.7%
Transportation Index	164	7.3	8.6	3231%	-15%	-0.7%	1.7%	0.9%	-4.8%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	3-Feb	2-Feb	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	(1.6)	(36.1)	2	434	(1,632)	(8,287)
Indonesia	32.0	22.8	55	480	2,688	(3,220)
Philippines	3.2	19.2	22	(34)	(5)	(2,513)
India	-	80.6	68	(4,749)	3,761	23,373
S. Korea	89.7	-	90	(3,185)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(552.1)	(552.1)	(1,656)	(4,159)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	-	-	(128)	(128)	(2,724)	(876)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg10.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 4 ก.พ. - TH CPI เดือน ม.ค., US Employment Report
- 9 ก.พ. - ประชุม กนง.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร WHAUP* (5)** : คาดผลประกอบการไตรมาส 4/64 ยังอยู่ในเกณฑ์ดี ขณะที่คาดผลตอบแทนปันผลรอบนี้ 0.16 บาท ตัดขาดทุน 3.98 บาท
- **เก็งกำไร ONEE (12.60)** : คาดผลประกอบการไตรมาส 4/64 เติบโตโดดเด่น QoQ และ YoY ตัดขาดทุน 9.60 บาท
- **เก็งกำไร IND* (2.5)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/64 คาดกลับมามีกำไรและมีโอกาสสร้างขาดทุนที่เกิดขึ้นในช่วง 3 ไตรมาสแรก ตัดขาดทุน 1.84 บาท
- **เก็งกำไร FORTH* (25)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัว ตัดขาดทุน 19.30 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีชื่อและค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 500 จุดในวันพฤหัสบดี (3 ก.พ.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดิ่งลงกว่า 3.7% ซึ่งเป็นการปรับตัวลงในวันเดียวที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่เดือนก.ย. 2563 หลังจากบริษัทเมตา แพลตฟอร์ม ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของเฟซบุ๊ก เปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวัง ซึ่งส่งผลให้ราคาหุ้นเฟซบุ๊กทรุดตัวลงกว่า 26% และจุดหุ้นบริษัทเทคโนโลยีและโซเชี่ยลมีเดียรายอื่น ๆ ดิ่งลงด้วย (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงในวันพฤหัสบดี (3 ก.พ.) หลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) และธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ประกาศนโยบายการเงินท่ามกลางแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (2 ก.พ.) ปิดบวกเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากการที่บริษัทญี่ปุ่นบางแห่งเปิดเผยผลประกอบการที่ดีเกินคาด (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทะลุระดับ 90 ดอลลาร์เป็นครั้งแรกในรอบกว่า 7 ปีในวันพฤหัสบดี (3 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า สภาพอากาศที่หนาวเย็นจัดทั่วสหรัฐอาจส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำมันและทำให้ความต้องการใช้เชื้อเพลิงปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วย นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับปัจจัยบวกจากการที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส มีมติยึดมั่นตามข้อตกลงเดิมในการประชุมครั้งล่าสุด (อินโฟเควสท์)
AMATA	แผนการดำเนินธุรกิจปีนี้ วางงบลงทุน 4-5 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เพื่อซื้อที่ดินเป็นหลัก วางเป้าหมายยอดขายที่ดินโตกว่า 10%
PTG	วางเป้าหมายได้ปี 65 โตไม่ต่ำกว่า 15% ตามปริมาณการขายน้ำมันที่คาดว่าจะเติบโตราว 8-10% หลังจากสถานการณ์โควิด-19 ในประเทศดีขึ้น
ECB คงดอกเบี้ยตามคาด	ธนาคารกลางยุโรป มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันนี้ ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ แม้ว่าเงินเฟ้อของยูโรโซนพุ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และปรับตัวเหนือเป้าหมาย 2% ขณะเดียวกัน ECB ระบุว่า ทางธนาคารจะยุติโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการ PEPP วงเงิน 1.85 ล้านล้านยูโรในเดือนมี.ค.
BOE ขึ้นดอกเบี้ยครั้งที่ 2 ในรอบ 3 เดือน	ธนาคารกลางอังกฤษ มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 0.50% ในการประชุมวันนี้ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดยเป็นการขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 2 ในรอบ 3 เดือนเพื่อสกัดเงินเฟ้อที่พุ่งสูงสุดในรอบ 30 ปี และเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุม 2 ครั้งติดต่อกันเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2547

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคอีเอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>Electronics MARKET WIGHT</p>	<p>เราคาดว่าหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์จะรายงานกำไรสุทธิประจำไตรมาส 4/64 ที่ระดับ 3.735 พันล้านบาท (+37% yoy, +29% qoq) จากยอดสั่งซื้อ semiconductor ที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม เรามีมุมมองที่ระมัดระวังมากขึ้นต่อภาพรวมหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ในปี 2565 จากหลายปัจจัยลบ แม้ว่าราคาหุ้นจะมีการปรับตัวลดลงมาในระดับหนึ่งแล้วก็ตาม เราปรับลดคำแนะนำเป็น MARKET WEIGHT และแนะนำเลือกลงทุนรายตัว โดยหุ้นแนะนำได้แก่ KCE</p>
<p>CPNREIT BUY TP : 24.00 บาท</p>	<p>คาด CPNREIT จะรายงานรายได้จากการลงทุนสุทธิที่ 281 ลบ. ใน 4Q21 โดยพลิกกลับมาเป็นบวกจากไตรมาสก่อนหน้าที่ติดลบ 74 ลบ. แต่ลดลง 7% YoY ประเมินการ Discount rate สำหรับ 4Q21 ปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ 27% (3Q21: 54%) เนื่องจากสถานการณ์โควิดที่ดีขึ้น ในขณะที่ Occupancy rate เราคาดว่าจะทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้าอยู่ที่ 90% เนื่องจากอยู่ระหว่างการเติมผู้เช่า ธุรกิจโรงแรม จากการ channel check ปรับตัวดีขึ้นตามลำดับและดีกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม หลังจากมีการคลายล็อกดาวน์และเปิดประเทศ เรามองว่าราคาหน่วยที่ลดลง 10% YTD ได้สะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว โดยเฉพาะความกังวลเกี่ยวกับการขึ้นดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่สูงขึ้น คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของผลประกอบการใน 2022 จากการให้ส่วนลดค่าเช่าที่ลดลง และผลการดำเนินงานของธุรกิจโรงแรมที่คาดว่าจะกลับมารับรู้รายได้อีกครั้ง</p>
<p>GULF</p>	<p>GULF บีเอสเอ็นลาว ลุยปากแฉก 897 เมกะ ดันกำไรเพิ่มปีละ 1 พันล้าน มีอ็อปไซด์ราคาหุ้น 1-2 บาท กัลฟ์ เตรียมลงนามบันทึกความเข้าใจการรับซื้อไฟฟ้า (Tariff MOU) โครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำปากแฉกขนาด 897 เมกะวัตต์ใน สปป.ลาว ภายใน 1-2 เดือนนี้ ยุพาพิน เผย กพ.ไฟเขียวจัดหาและนำเข้า LNG เพิ่มเป็น 6.37 ล้านตันต่อปี (ข่าวหุ้น)</p>
<p>KBANK</p>	<p>KBANK รุกไฮยีลด์ไลน์ JMT-LINE ดันกำไรพุ่ง ธนาคารกสิกรไทย ประกาศรุกธุรกิจอัตรากำไรสูง ร่วมทุน JMT ตั้งเอเอ็มซีบริหารหนี้เสีย รับโอนสิ่งจาก สัดส่วนถือหุ้น 50% ขณะที่ธุรกิจร่วมกับ LINE ตั้งเป้าโตปีละ 40-50% รวมทั้งขยายธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ปลดล็อกกำไรแบงก์ให้โตแบบก้าวกระโดด ด้านโบรกฯ ปรับเป้ากำไรต่อหุ้นขึ้น 5% ราคาเป้าหมาย 185 บาท มีลุ้นปันผลอีก 4.25 บาท(อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	3-Feb	2-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	7.16	7.12	1%	↑	7%	17%	-7%	98%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	88.5	87.5	1%	↑	1%	16%	12%	26%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	92.9	91.0	2%	↑	4%	18%	13%	32%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	90.3	88.3	2%	↑	4%	19%	11%	32%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	710	710	0%	→	-5%	-5%	-11%	15%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	740	740	0%	→	-7%	-7%	-8%	19%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	90.3	88.3	2%	↑	4%	19%	16%	37%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	101	104	-3%	↓	5%	11%	13%	27%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	16	-25%	↓	45%	-18%	18%	39%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	103	102	0%	↑	2%	19%	13%	37%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14	15	-3%	↓	8%	40%	17%	191%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	77	78	-1%	↓	-2%	13%	13%	25%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(12)	(10)	-19%	↓	-31%	-46%	-9%	-33%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	101	100	1%	↑	3%	19%	13%	38%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	13	13	2%	↑	12%	39%	20%	282%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน