

## ผันผวนตามผลประกอบการ ขณะที่เรามุ่งมองบวกต่อเงินเพื่อสหรัฐฯ

**แม่ตลาดอาจไม่ไปไหนไกลแต่ให้นำหนักกับบรรยากาศลงทุนเชิงบวก** แนวโน้มการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นระยะสั้นอาจไม่ได้เคลื่อนไหวสอดคล้องกับหุ้นสหรัฐฯ มากนัก ขึ้นกับแนวโน้มการรายงานผลประกอบการของแต่ละประเทศ ขณะที่ปัจจัยในภาพรวมที่อาจส่งผลต่อบรรยากาศการลงทุนได้แก่ การรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ ม.ค. สหรัฐฯ ในวันพฤหัสบดี 10 ก.พ. ที่ Bloomberg consensus คาด 7.3% (จาก ธ.ค. ที่ 7.0%) เรามีมุมมองเชิงบวก โดยคาดว่าไม่ว่าเงินเฟ้อจะออกมาที่ตัวเลขไหน ก็มีโอกาที่ตลาดจะมองเป็นบวก โดยเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าคาด มีโอกาสที่จะเป็นตัวเลขในระดับใกล้เคียงสูงสุด ขณะที่หากเงินเฟ้อออกมาต่ำกว่าคาด อาจเป็นสัญญาณของการทำจุดสูงสุดของเงินเฟ้อ ซึ่งจะทำให้หุ้นลงทุนมองเห็นโอกาสเชิงบวกจากการที่เฟดจะสามารถลดระดับความเร็วของการดำเนินนโยบายตึงตัว (โดยเฉพาเมื่อผลตอบแทนพันธบัตร 2 และ 10 ปี สะท้อนการขึ้นดอกเบี้ยของเฟดไปในระดับ 4-5 ครั้งแล้ว)

**กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ หุ่นใหญ่ยังทำผลงานได้ดี** - ราคาการณ์กำไรของกลุ่มในไตรมาส 4/64 ที่ 7.7 พันล้านบาท +4.3% QoQ และ +3% YoY จากการโอนโครงการโดยเฉพาะแนวราบ และอัตรากำไรที่ดีขึ้น ทั้งนี้ราคา SPALI จะรายงานกำไรโดดเด่น เพิ่มขึ้น +4.4% QoQ และ +3.2% YoY และอุตสาหกรรมยังอยู่ในภาพของการฟื้นตัวแม้จะเผชิญการระบาดของโอไมครอน โดยเราให้ หุ่นเด่นในกลุ่มคือ AP และ SPALI

**กลุ่มไฟฟ้า ระวังการปรับลดประมาณการ** - หลังเรามีรายงานปรับลดน้ำหนักการลงทุนของกลุ่มลงเป็น "ต่ำกว่าตลาด" ตั้งแต่ 9 ธ.ค.64 เนื่องจากกังวลผลของค่าก๊าซธรรมชาติที่จะปรับขึ้นตามราคาน้ำมันจะกระทบกับอุตสาหกรรม โดยเฉพาะผู้ผลิตไฟฟ้าในกลุ่มขนาดเล็ก (SPP) โดยเฉพาะ GPSC และ BGRIM ซึ่งหุ้นทั้งสองปรับลงนับจากต้นปี YTD แล้ว -13.52% และ -14.20% ตามลำดับ ขณะที่ RATCH และ EGCO ทรงตัว (เนื่องจากเป็นผู้ผลิตขนาดใหญ่ IPP ที่จะได้รับการชดเชยต้นทุน) ขณะที่ หุ่นเด่นของเราอย่าง GULF ปรับขึ้น +9.29% // ทั้งนี้ด้วยแนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวในระดับสูง ผลกระทบจากราคาก๊าซ (ซึ่งปรับขึ้นกว่าน้ำมัน 6 เดือน) จะต่อเนื่องไปยังผลประกอบการในช่วงไตรมาส 2-3/65 ทำให้ต้องระวังการปรับลดประมาณการกำไรและราคาเหมาะสมของตลาดที่อาจจะเกิดขึ้นหลังการประกาศงบในช่วงนี้

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

**ภาพรวมกลยุทธ์: แกว่งตัวในกรอบ 1,650-1,685 จุด ยังคงมุมมองความผันผวนจะทยอยลดลงและบรรยากาศลงทุนรวมจะทยอยดีขึ้น แม้จิตวิทยาการลงทุนระยะสั้นอาจผันผวนตามรายงานผลประกอบการของหุ้นรายตัว รวมถึงหุ่นใหญ่ในสหรัฐฯ // หุ่นแนะนำ: TOP\*, SPALI\*, ONEE\*, IND\***

**แนวรับ: 1,650-1,660 / แนวต้าน : 1,680-1,685 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50% ประเด็นการลงทุน**

**MSCI Rebalancing** - ติดตามการทบทวนหุ้นเข้าออกดัชนี MSCI รอบแรกของปี วันที่ 9 ก.พ. (ทราบผลเช้า 10 ก.พ.) ว่าจะมีหุ้นใดเข้า-ออกดัชนีบ้าง และติดตามการปรับน้ำหนักการลงทุนของหุ้นไทย

**สถานการณ์โควิด** - สถานการณ์ระบาดในประเทศ ผู้ติดเชื้อเกินหมื่นรายเป็นวันที่ 4 ศูนย์ข้อมูลโควิด 19 รายงาน ผู้ติดเชื้อวันที่ 8 ก.พ. ที่ 10,398 ราย เกินหนึ่งหมื่นรายเป็นวันที่ 4 ต่อเนื่องกัน

**BTS** - กระทรวงมหาดไทยเสนอวาระต่ออายุสัมปทานรถไฟฟ้าสายสีเขียวให้กับบริษัท ขนส่งมวลชนกรุงเทพ (BTSC) ที่เป็นบริษัทย่อยของ BTS โดยสัญญาใหม่มีอายุ 30 ปี เริ่มต้นหลังสิ้นสัมปทานเดิมวันที่ 4 ธ.ค.2572 ไปสิ้นสุด 4 ธ.ค.2602 ขณะที่จะนำไปสู่การแก้ปัญหา กทม. ค้างการชำระหนี้สินการเดินรถส่วนต่อขยายระยะ 3 ปี 9 เดือน วงเงิน 9.6 พันล้านบาท ที่ BTS พ้องเรียกค่าเสียหายกทม. 102 ล้านบาท

**นายกฯ คัดคนท.เข้าไทยกว่า 6 หมื่นราย** - นายกฯ คัดยอดนักท่องเที่ยวเข้าไทยกว่า 6 หมื่นรายหลังปลดล็อก Test&Go พร้อมเตรียมหารือเพื่อจัด Travel Bubble กับประเทศที่มีศักยภาพใช้เป็นการท่องเที่ยวทางทะเล

**ประเด็นติดตาม:** 9 ก.พ. - ประชุมกนง., MSCI Rebalancing / 10 ก.พ. - US CPI / 11 ก.พ. - IEA Monthly Report

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

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

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,677.24	3.02	0.18%
SET50	1,006.16	2.87	0.29%
SET100	2,291.37	7.17	0.31%
FTSE SET LARGE CAP	1,634.60	6.34	0.39%
FTSE SET MID CAP	2,535.68	6.64	0.26%
FTSE SET SMALL CAP	3,085.37	(7.32)	(0.24%)
SET-VAL (Btm)	76,267		
Mkt Cap (Btm)	19,842,960		
PER (x)	21.06		
P/BV (x)	1.78		
DJIA	35,091	1.39	0.00%
NASDAQ	14,016	(82.34)	(0.58%)
STOXX Europe 600	465	3.13	0.68%
SSEC	3,430	68.14	2.03%
FSTE	7,573	57.07	0.76%
HANG SENG	24,580	6.26	0.03%
NIKKEI	27,249	(191.12)	(0.70%)
MSCI ASIA EX JAPAN	775	(2.20)	(0.28%)
NYMEX (US \$/bbl)	91.32	(0.99)	(1.07%)
Brent (US \$/bbl)	92.69	(0.58)	(0.62%)
Dubai (US \$/bbl)	93.03	1.18	1.28%
Baltic dry Index	1,422	(1.00)	(0.07%)
Gold (spot)	1,820	12.19	0.67%
Copper (spot)	9,807	(63.75)	(0.65%)
Sugar (spot)	18.05	(0.18)	(0.99%)
Rubber (spot)	235.2	2.50	1.07%
CRB Index	590.46	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.0	0.01	0.03%
Yen/Dollar	115.1	(0.16)	(0.14%)
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.06%)
Dollar Index	95.4	(0.09)	(0.09%)
3M US T-Bill (%)	0.23	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.92	0.01	0.39%
10 Y TH Yield (%)	2.16	0.03	1.31%
VIX Index	22.86	(0.36)	(1.55%)
<b>Equity</b>	<b>7-Feb</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(2,495)	(507)	(25,690)
Proprietary Trading	325	970	4,471
Foreign Investors	3,670	5,288	19,647
Local Individuals	(1,501)	(5,751)	1,571
<b>Bond</b>	<b>7-Feb</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$mn.)	229.51	414.69	2,848.77
<b>Lagggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
GULF	50.00	(1.00)	(1.96%)
GPSC	76.75	(0.54)	(2.85%)
SCC	382.00	(0.41)	(1.04%)
AOT	64.00	(0.30)	(0.39%)
ADVANC	219.00	(0.25)	(0.45%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
CRC	37.50	1.66	9.49%
IVL	49.50	0.71	3.13%
PTT	40.00	0.61	0.63%
BDMS	22.60	0.40	1.35%
CPALL	63.25	0.38	0.80%

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
<b>TIPS</b>									
Thailand	1,677	17.8	15.7	143%	13%	0.2%	0.2%	1.7%	1.2%
- Energy	25,323	13.7	13.4	194%	2%	-0.1%	-0.1%	1.8%	2.7%
- Banking	432	9.4	8.7	38%	9%	0.2%	0.2%	0.5%	4.1%
- Commerce	37,539	32.0	25.0	22%	28%	1.2%	1.2%	0.9%	1.1%
- Food	13,305	20.3	16.4	60%	24%	0.3%	0.3%	0.8%	-0.4%
- Healthcare	5,648	36.0	32.0	49%	12%	0.4%	0.4%	1.1%	-1.8%
Indonesia	6,805	16.3	14.6	235%	12%	1.1%	1.1%	2.6%	3.4%
Philippine	7,380	17.0	14.3	99%	19%	-1.0%	-1.0%	0.3%	3.6%
<b>Asia</b>									
China	3,430	11.1	9.9	58%	12%	2.0%	2.0%	2.0%	-5.8%
Hong Kong	24,580	11.6	10.2	10%	13%	0.0%	0.0%	3.3%	5.1%
India	57,621	25.0	21.0	61%	19%	-1.7%	-1.7%	-0.7%	-1.1%
Japan	27,249	16.7	15.1	87%	11%	-0.7%	-0.2%	1.4%	-4.9%
Korea	2,745	10.7	9.6	123%	12%	-0.2%	0.7%	4.0%	-7.0%
Malaysia	1,531	14.7	13.7	46%	8%	0.5%	0.5%	1.2%	-2.4%
Singapore	3,366	13.9	12.1	263%	14%	1.1%	1.1%	3.6%	7.8%
Taiwan	17,900	13.4	13.0	77%	3%	1.3%	1.3%	1.3%	-1.7%
Vietnam	1,498	14.2	11.4	64%	25%	1.3%	1.3%	1.3%	0.0%
MSCI Asia Ex Japan	775	13.8	12.2	55%	13%	-0.3%	-0.3%	1.4%	-1.8%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	364	10.8	10.6	160%	2%	3.3%	3.4%	2.4%	5.3%
Coal Index	1,697	6.6	6.3	736%	4%	4.0%	4.0%	4.5%	4.5%
Chemicals Index	374	14.0	12.5	139%	13%	0.5%	0.4%	1.2%	-6.9%
Banks Index	188	7.2	6.6	28%	10%	1.3%	1.5%	3.0%	5.2%
Commercial Services Inde	127	20.7	18.7	30%	11%	0.4%	0.9%	2.2%	-9.0%
Telecommunications Inde	59	12.8	11.4	47%	12%	0.3%	0.5%	2.7%	1.9%
Transportation Index	167	7.5	8.8	3228%	-15%	0.9%	1.4%	3.3%	-2.5%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	7-Feb	4-Feb	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	111.2	47.4	160	592	(1,632)	(8,287)
Indonesia	136.2	60.6	252	677	2,688	(3,220)
Philippines	4.3	(0.5)	26	(30)	(5)	(2,513)
India	-	(689.6)	(902)	(5,719)	3,761	23,373
S. Korea	(234.1)	124.6	(20)	(3,294)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(326.0)	(552.1)	(878)	(2,828)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	-	-	(128)	(128)	(2,724)	(876)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg 10.50

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 9 ก.พ. – ประชุม กทง.
- 10 ก.พ. – OPEC Monthly Report, US CPI เดือน ม.ค.
- 11 ก.พ. – IEA Monthly Report

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- เก็งกำไร TOP\* (65)** : การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบเริ่มส่งผลบวกต่อ sentiment ของกลุ่มโรงกลั่น ตัดขาดทุน 52.75 บาท
- เก็งกำไร SPAL\* (25)** : แนวโน้มรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 โตเด่น บริษัทใหญ่มีสัดส่วนแบ่งตลาดเพิ่มหลังวิกฤติ ตัดขาดทุน 22 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

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

## Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันจันทร์ (7 ก.พ.) ส่วนดัชนี S&P500 และ Nasdaq ต่างก็ปิดในแดนลบ ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวนตลอดทั้งวัน ขณะที่นักลงทุนจับตาตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐในสัปดาห์นี้ ซึ่งอาจบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (7 ก.พ.) หลังปิดลบ 5 สัปดาห์ติดต่อกัน โดยการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ และการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป ได้ช่วยบดบังความวิตกกังวลเกี่ยวกับการคุมเข้มนโยบายและความตึงเครียดทางการเมืองที่เกี่ยวกับรัสเซียและยูเครน (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ (7 ก.พ.) โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจคุมเข้มนโยบายการเงิน ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์เงินเฟ้อและราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้นในขณะนี้ (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (7 ก.พ.) หลังมีสัญญาณความคืบหน้าเกี่ยวกับการเจรจาวางเคสียร์ระหว่างอิหร่านและสหรัฐ ซึ่งอาจส่งผลให้สหรัฐตัดสินใจยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรและทำให้อิหร่านสามารถส่งออกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น (อินโฟเควสท์)
<b>SABUY</b>	ธุรกิจสินเชื่อรายย่อยต่างจังหวัดภายใต้การกำกับ (Pico finance) และสินเชื่อรถยนต์ รับตลาดสินเชื่อโตแรง เขาถือหุ้น 60% ในกลุ่ม “โอมันนี่” และเข้าลงทุนในคาร์พินน์ เจาะตลาดสินเชื่อรถยนต์
<b>นายกฯคาดนท.เข้าไทยกว่า 6 หมื่นราย</b>	นายกฯคาดยอดนักท่องเที่ยวเข้าไทยกว่า 6 หมื่นรายหลังปลดล็อก Test&Go พร้อมเตรียมหารือเพื่อจัด Travel Bubble กับประเทศที่มีศักยภาพใช้เป็นกลยุทธ์ทางการท่องเที่ยว
<b>ออสซีไฟเขียวต่างชาติฉีดวัคซีนสองเข็มเข้าประเทศได้ตั้งแต่ 21 ก.พ.</b>	นายกฯออสเตรเลียอนุญาตให้ผู้ถือวีซ่าที่ฉีดวัคซีนป้องกันโควิด-19 ครบ 2 เข็มแล้วเข้าประเทศได้ตั้งแต่วันที่ 21 ก.พ.นี้เป็นต้นไป นับเป็นการสิ้นสุดการปิดพรมแดนระหว่างประเทศเพื่อสกัดการแพร่ระบาดของโควิด-19 ตลอดระยะเวลา 2 ปี

Report & Corporate News

<p><b>ADVANC</b> <b>Maintained</b> <b>BUY</b> <b>TP : 244.00 บาท</b></p>	<p>ADVANC รายงานกำไรที่ 6,860 ล้านบาทใน 4Q21 เพิ่มขึ้น 7.7% qoq เนื่องจาก service revenue ที่เพิ่มขึ้น 1.8% qoq ทั้งจาก Mobile ที่โต 1.3% qoq จากเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และ 5G subs ก็ทะลุ target 2.2 ล้าน subs (target 2 ล้าน subs) ขณะที่ Fix BB revenue ก็โต 4.6% qoq จากจำนวน subs ที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอีก 103,000 subs ใน 4Q21 จาก trend WFH LFH ยังอยู่ แม้ยังเห็น ARPU ลดลงอยู่ ขณะที่ต้นทุนก็ยังปรับตัวสูงขึ้นจากการลงทุน roll out 5G network ต่อเนื่อง รวมถึง SG&amp;A ที่เพิ่มขึ้นจาก seasonal high และ marketing activities ที่เพิ่มขึ้น ยังคงแนะนำ ช้อ target price 244 บาท เนื่องจาก แนวโน้มการแข่งขันที่ลดลง และ new business ที่จะ contribute ในอนาคต ไม่ว่าจะเป็น AISC Data center และ smart grid smart city และราคาหุ้นยัง laggard เทียบกับ peers</p>
<p><b>Property</b> <b>Overweight</b> <b>Top Pick: AP, SPALI</b></p>	<p>คาดการณ์กำไรที่ระดับ 7.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% yoy และ 4-3% qoq โดยได้รับปัจจัยหนุนหลักจาก ยอดโอนโครงการแนวราบที่เพิ่มขึ้น กำไรขั้นต้นที่ขยายตัว รวมถึง SG&amp;A to sale ที่ต่ำลง ทั้งนี้ แม้ว่าการฟื้นตัวของตลาดที่อยู่อาศัยจะถูกกระทบจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโอไมครอนและอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น แต่เราเชื่อว่าการฟื้นตัวจะดีขึ้นในปีหน้าจากภาพรวมเศรษฐกิจที่เป็นบวกมากขึ้น คงคำแนะนำ มากกว่าตลาด โดยมีหุ้นแนะนำคือ AP, SPALI</p>
<p><b>ADVANC</b></p>	<p>คาดแนวโน้มปี 65 รายได้จากการให้บริการหลักคาดว่าจะเติบโตในอัตราเลขตัวเดียวระดับกลาง (mid-single digit) โดยคาดว่าจะรายได้ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ฟื้นตัว มุ่งสร้างการเติบโตในบริการ 5G เพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดเชิงรายได้ โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าที่มีกำลังซื้อสูง ขณะเดียวกันสร้างการเติบโตของธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้านในระดับเหนือกว่าอุตสาหกรรม โดยมุ่งทำการตลาดแบบ FMC (Fixed-Mobile-Content Convergence) มากขึ้น (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>TISCO</b></p>	<p>บริษัทมั่นใจว่าสิ้นเชื่อบปี 65 จะสามารถเติบโตได้ 3-5% จากปีก่อนที่หดตัวถึง 10% โดยขณะนี้เห็นสัญญาณความต้องการสินค้าปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ช่วงไตรมาส 4/64 ต่อเนื่องถึงต้นปีนี้ ซึ่งหากไม่มีการปิดเมือง (Lockdown) และกิจกรรมทางเศรษฐกิจยังสามารถดำเนินต่อไปได้ก็เชื่อว่าการฟื้นตัวจะปรับดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	7-Feb	4-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	8.06	7.39	9%	↑	13%	38%	13%	139%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	93.0	91.9	1%	↑	6%	20%	11%	35%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	96.0	95.4	1%	↑	6%	20%	12%	34%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	91.3	92.3	-1%	↓	4%	17%	9%	32%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	710	710	0%	→	0%	-5%	-11%	15%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	740	740	0%	→	0%	-7%	-8%	19%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	91.3	92.3	-1%	↓	4%	18%	15%	37%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	104	104	0%	↓	2%	13%	12%	29%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	12	-13%	↓	-24%	-22%	23%	-3%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	105	105	0%	↑	3%	18%	12%	38%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	13	-6%	↓	-15%	9%	19%	66%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	79	80	0%	↓	2%	16%	12%	30%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(14)	(12)	-12%	↓	-41%	-51%	-6%	-73%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	104	104	0%	↑	4%	18%	12%		
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11	12	-7%	↓	-14%	6%	20%	174%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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