

ราคาสินทรัพย์ส่วนใหญ่ปรับลง หลังสหรัฐรายงานตัวเลขเงินเฟ้อสูงกว่าคาด
รายงานตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ เดือน ม.ค.65 ออกมาสูงกว่าคาดที่ระดับ 7.5% yoy (ตลาดคาดที่ 7.3% yoy) ส่งผลให้ราคาสินทรัพย์เสี่ยง เช่น หุ้น คริปโตเคอร์เรนซี รวมถึง น้ำมัน ผัสด่วนหนัก ขณะที่เงินดอลลาร์และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับสูงขึ้น สะท้อนความกังวลของตลาดที่มองเฟดอาจเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วขึ้นเพื่อสกัดเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าตลาดในช่วงสั้นจะสามารถประคองตัวได้จากมุมมองอัตราเงินเฟ้อที่คาดว่าจะลดลงในช่วงไตรมาส 1/65 รวมถึง การดำเนินนโยบายการเงินเฟดที่หน้าจะไม่ยกระดับความเข้มงวดมากขึ้นจากการส่งสัญญาณในช่วงก่อนหน้า ซึ่งคาดว่าจะยังเป็นปัจจัยหนุนเชิงบวกต่อตลาดหุ้นโลกรวมถึงไทยให้สามารถแกว่งขึ้นได้ต่อเนื่องในระยะสั้น-กลาง

เรายังคงมุมมองระดับดัชนีที่สูงกว่า 1700 เป็นจุดที่ต้องเพิ่มความระมัดระวังมากขึ้น และอาจเป็นจังหวะในการพิจารณาลดน้ำหนักสถานะการลงทุนในหุ้นที่เริ่มแพงหรือมีความน่าสนใจน้อยลงในเชิงมูลค่า หากประเมินจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทนระหว่างหุ้นที่เทียบพันธบัตร หรือ earnings yield gap จะพบว่าตลาดหุ้นไทยยังคงอยู่ในจุดที่ค่อนข้างแพงและเปราะบาง ส่งผลให้การเข้าซื้อบริเวณนี้มี risk/reward ที่ไม่น่าสนใจ ซึ่งอาจต้องอาศัยการเติบโตของกำไรตลาดในปี 65 ที่สูงกว่า 13-16% ในการชดเชยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มสูงขึ้นเพื่อรักษาระดับดัชนี ณ ปัจจุบัน (ปัจจุบัน bloomberg consensus ให้เป้าการเติบโตของกำไรตลาดหุ้นไทยอยู่ที่เพียง 7-8%) ดังนั้นในเชิงกลยุทธ์เราจึงเน้นการสลับกลุ่มเล่นโดยแนว selective buy หุ้นในกลุ่มที่มี valuation สมเหตุสมผล, จ่ายปันผลสูง, หรือมีการเติบโตของกำไรคาดการณ์ที่สูงกว่าตลาด อาทิ ธนาकार, รั้งหมากก่อสร้าง, อสังหาริมทรัพย์, ค้าปลีก, นิคมฯ, รวมถึง พลังงาน

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มรั้งหมากก่อสร้าง การเปิดประมูลโครงการขนาดใหญ่ บวกต่อ CK, STEC, ITD, UNIQ 2) กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ ตลาดเก็งกำไรการเข้าสู่ธุรกิจใหม่เกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัล และผลประกอบการปี 2564 ที่น่าจะเห็นการจ่ายปันผลในระดับที่ดี อย่างไรก็ตามยังมีความไม่ชัดเจนของภาพรายได้ปี 2565 อีกมาก การเก็งกำไรจึงควรกำหนดจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง KGI, ASP, CGH, FSS 3) กลุ่มสินทรัพย์ 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, RAM, IND, MAKRO, CPALL,

ภาพรวมกลยุทธ์: เพิ่มความระมัดระวังหลังดัชนีขึ้นสูงกว่า 1700 จุด รายงานตัวเลขเงินเฟ้อเพิ่มความผันผวนในระยะสั้น แต่ยังไม่เปลี่ยนแปลงภาพใหญ่ที่เฟดเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรวมถึงการปรับลดขนาดงบดุล เน้นเก็งกำไรสลับรายกลุ่มโดยเลือกหุ้นที่ยังมีความน่าสนใจในเชิงของ valuation และมีทิศทางกำไรเติบโตของกำไรเป็นบวก//หุ้นแนะนำ: BAM*, CPALL*, MAKRO*, WORK*

แนวรับ: 1,685 / แนวต้าน : 1,720-1,750 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

PTTEP - ตั้งเป้าปริมาณการขายปี 65 ที่ระดับ 467,000 บาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นอีก 12% โดยได้แหล่งก๊าซเอราวัณหนุน ตั้งงบลงทุนปีที่ 5,666 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ประเมินราคาน้ำมันตั้งแต่ 90 ดอลลาร์

INTUCH - ประกาศจ่ายปันผลครึ่งหลังปี 64 หุ้นละ 1.60 บาท ขึ้น XD ขึ้น XD วันที่ 23 ก.พ. 65

ททท. ชีต่องเที่ยวไทยผ่านจุดต่ำสุดแล้ว - รัฐบาลตั้งเป้าในปี 65 มีนักท่องเที่ยวต่างชาติ 10 ล้านคน และมีรายได้จากการท่องเที่ยว 50% ของปี 62 ที่มีรายได้จากการท่องเที่ยวสูงถึง 3 ล้านล้านบาท คิดเป็น 20% ของจีดีพี และมีนักท่องเที่ยวต่างชาติ 40 ล้านคน หรือราว 1.5 ล้านล้านบาท จากนั้นในปี 66 ตั้งเป้ามีนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มเป็น 20 ล้านคน และรายได้ 80% ของปี 62 หรือราว 2.4 ล้านล้านบาท และในปี 67 ตั้งเป้าให้สถานการณ์ทางการท่องเที่ยวฟื้นตัวกลับคืนมาหรือดีกว่าช่วงก่อนเกิดวิกฤตโควิด-19

SPRC - รัฐบาลรายงานข่าวจากองค์การบริหารส่วนจังหวัดระยอง เปิดเผยว่า ได้รับแจ้งเหตุน้ำมันรั่วไหลจากจุดเดิมที่เคยเกิดเหตุของ บมจ.สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง (SPRC) ซึ่งบริษัทได้แจ้งกับทางจังหวัด และจะได้มีการประสานกับกองทัพเรือต่อไป

ประเด็นติดตาม: 10 ก.พ. - OPEC Monthly Report / 11 ก.พ. - IEA Monthly Report

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,703.00	(0.16)	(0.01%)
SET50	1,029.88	0.08	0.01%
SET100	2,333.82	(1.97)	(0.08%)
FTSE SET LARGE CAP	1,684.64	6.10	0.36%
FTSE SET MID CAP	2,545.28	(8.61)	(0.34%)
FTSE SET SMALL CAP	3,039.71	(18.10)	(0.59%)
SET-VAL (Btm)	112,335		
Mkt Cap (Btm)	20,147,680		
PER (x)	21.39		
P/BV (x)	1.81		
DJIA	35,242	(526.47)	(1.47%)
NASDAQ	14,186	(304.73)	(2.10%)
STOXX Europe 600	472	(0.98)	(0.21%)
SSEC	3,486	5.96	0.17%
FSTE	7,672	28.98	0.38%
HANG SENG	24,924	94.36	0.38%
NIKKEI	27,696	116.21	0.42%
MSCI ASIA EX JAPAN	793	6.23	0.79%
NYMEX (US \$/bbl)	89.88	0.22	0.25%
Brent (US \$/bbl)	91.41	(0.14)	(0.15%)
Dubai (US \$/bbl)	91.77	1.26	1.39%
Baltic dry Index	1,940	229.00	13.38%
Gold (spot)	1,827	(6.51)	(0.36%)
Copper (spot)	10,305	202.00	2.00%
Sugar (spot)	18.30	(0.18)	(0.97%)
Rubber (spot)	237.5	1.50	0.64%
CRB Index	595.60	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.7	0.00	0.02%
Yen/Dollar	116.0	0.49	0.42%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.03%
Dollar Index	95.6	0.06	0.06%
3M US T-Bill (%)	0.24	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.03	0.09	4.53%
10 Y TH Yield (%)	2.16	(0.01)	(0.55%)
VIX Index	23.91	3.95	19.79%
Equity	10-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	(4,908)	(13,913)	(39,096)
Proprietary Trading	151	2,417	5,919
Foreign Investors	8,461	37,841	52,200
Local Individuals	(3,705)	(26,345)	(19,023)
Bond	10-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	224.77	1635.75	4,069.83
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTEP	131.50	(0.67)	(1.50%)
AWC	4.88	(0.60)	(4.31%)
EA	92.75	(0.55)	(1.85%)
GULF	50.50	(0.50)	(0.98%)
KCE	62.00	(0.28)	(4.25%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	418.00	0.85	1.95%
KBANK	166.50	0.80	2.46%
ADVANC	229.00	0.76	1.33%
BBL	148.00	0.49	2.07%
MAKRO	41.25	0.45	1.23%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,703	18.0	15.9	143%	13%	0.0%	1.7%	3.3%	2.7%
- Energy	25,417	13.7	13.4	195%	2%	-0.7%	0.3%	2.2%	3.1%
- Banking	457	10.0	9.2	39%	9%	1.1%	6.0%	6.4%	10.1%
- Commerce	38,426	32.8	25.5	21%	29%	0.6%	3.6%	3.3%	3.5%
- Food	13,381	20.5	16.6	60%	24%	-0.2%	0.9%	1.4%	0.2%
- Healthcare	5,714	36.4	32.5	49%	12%	0.0%	1.6%	2.3%	-0.7%
Indonesia	6,824	16.4	14.7	235%	12%	-0.2%	1.4%	2.9%	3.7%
Philippine	7,433	17.1	14.4	99%	19%	-0.9%	-0.3%	1.0%	4.4%
Asia									
China	3,486	11.3	10.1	58%	12%	0.2%	3.7%	3.7%	-4.2%
Hong Kong	24,924	11.8	10.4	10%	13%	0.4%	1.4%	4.7%	6.5%
India	58,926	25.4	21.4	62%	19%	0.8%	0.5%	1.6%	1.2%
Japan	27,696	17.0	15.3	87%	11%	0.4%	0.9%	2.6%	-3.8%
Korea	2,772	10.7	9.5	126%	12%	0.1%	-0.4%	2.9%	-8.0%
Malaysia	1,570	15.1	14.1	46%	8%	1.2%	3.1%	3.8%	0.2%
Singapore	3,428	14.1	12.4	263%	14%	0.2%	2.9%	5.5%	9.7%
Taiwan	18,338	13.7	13.3	77%	3%	1.0%	3.8%	3.8%	0.7%
Vietnam	1,507	14.3	11.5	65%	25%	0.1%	1.9%	1.9%	0.6%
MSCI Asia Ex Japan	793	14.1	12.5	55%	13%	0.8%	2.1%	3.8%	0.5%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	370	11.0	10.7	161%	2%	0.4%	4.7%	3.7%	6.7%
Coal Index	1,697	7.1	6.8	671%	4%	3.3%	12.8%	13.3%	13.4%
Chemicals Index	378	14.2	12.6	139%	13%	0.6%	1.2%	2.1%	-6.1%
Banks Index	192	7.4	6.7	28%	10%	0.6%	3.4%	4.9%	7.2%
Commercial Services Inde	131	21.2	19.1	31%	11%	0.2%	3.0%	4.3%	-7.1%
Telecommunications Inde	60	13.1	11.7	44%	12%	-0.4%	1.1%	3.3%	2.5%
Transportation Index	172	7.7	9.1	3243%	-15%	0.3%	3.5%	5.4%	-0.5%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	10-Feb	9-Feb	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	258.8	532.7	1,155	1,587	(1,632)	(8,287)
Indonesia	121.0	100.7	580	1,006	2,688	(3,220)
Philippines	8.0	8.4	46	(10)	(5)	(2,513)
India	-	(86.9)	(849)	(5,666)	3,761	23,373
S. Korea	472.1	210.1	477	(2,798)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	300.6	322.7	142	(1,808)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(42.0)	0.0	(39)	(167)	(2,724)	(876)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg 10.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

11 ก.พ. – IEA Monthly Report

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร BAM* (25)** : ผลประกอบการคาดฟื้นตัวต่อเนื่อง การชำระหนี้ฟื้นตามการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ตัดขาดทุน 21.00 บาท
- **เก็งกำไร CPALL* (68)** : แนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 4 ฟื้นตัวหลังกลับมาเปิดเมือง ตัดขาดทุน 62 บาท
- **เก็งกำไร MAKRO (50)** : หุ่นขนาดใหญ่ที่ยัง lagged และได้อานิสงส์ทั้งจากเปิดเมือง และการท่องเที่ยวที่จะฟื้นในปี 2566 ตัดขาดทุน 39 บาท
- **เก็งกำไร WORK* (26)** : ผลการดำเนินงานฟื้นตัวตามเม็ดเงินโฆษณา ตัดขาดทุน 23 บาท

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

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 500 จุดในวันพฤหัสบดี (10 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐที่พุ่งขึ้นสูงกว่าการคาดการณ์จะผลักดันให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันมากขึ้นหลังจากนายเจมส์ บูลลาร์ด ประธานเฟดสาขาเซนต์หลุยส์ได้ส่งสัญญาณสนับสนุนให้เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรุนแรงถึง 1% ภายในเดือนก.ค.นี้ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงในวันพฤหัสบดี (10 ก.พ.) เนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีร่วงลง หลังถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวขึ้น และการเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกเกิตตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวกเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากการที่บริษัทจดทะเบียนของญี่ปุ่นเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่ง (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 2 ในวันพฤหัสบดี (10 ก.พ.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่ปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่แล้ว อย่างไรก็ตาม ปรากฏการณ์ซื้อขายในตลาดได้รับแรงกดดันจากความกังวลที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 40 ปี (อินโฟเควสท์)
PTTEP	ตั้งเป้าปริมาณการขายปี 65 ที่ระดับ 467,000 บาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นอีก 12% โดยได้แหล่งก๊าซเอราวัณหนุน ตั้งงบลงทุนปีนี้ที่ 5,666 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ประเมินราคาน้ำมันแค่ 90 ดอลลาร์
ททท. ชี้ท่องเที่ยวไทยผ่านจุดต่ำสุดแล้ว	รัฐบาลตั้งเป้าในปี 65 มีนักท่องเที่ยวต่างชาติ 10 ล้านคน และมีรายได้จากการท่องเที่ยว 50% ของปี 62 ที่มีรายได้จากการท่องเที่ยวสูงถึง 3 ล้านล้านบาท คิดเป็น 20% ของจีดีพี และมีนักท่องเที่ยวต่างชาติ 40 ล้านคน หรือราว 1.5 ล้านล้านบาท จากนั้นในปี 66 ตั้งเป้ามีนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มเป็น 20 ล้านคน และรายได้ 80% ของปี 62 หรือราว 2.4 ล้านล้านบาท และในปี 67 ตั้งเป้าให้สถานการณ์ทางการท่องเที่ยวฟื้นตัวกลับคืนมาหรือดีกว่าช่วงก่อนเกิดวิกฤตโควิด-19
SPRC	รัฐบาลรายงานข่าวจากองค์การบริหารส่วนจังหวัดระยอง เปิดเผยว่า ได้รับแจ้งเหตุน้ำมันรั่วไหลจากจุดเดิมที่เคยเกิดเหตุของ บมจ.สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง (SPRC) ซึ่งบริษัทได้แจ้งกับทางจังหวัด และจะได้มีการประสานกับกองทัพเรือต่อไป

Report & Corporate News

AOT Maintained BUY TP : 71.00 บาท	AOT รายงานรายได้จากการดำเนินงานที่สูงขึ้นใน 1QFY22 ซึ่งผลขาดทุนลดลง qoq แม้จะมีการบันทึกค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองเพียงครั้งเดียว เรายังคงมีมุมมองเป็นบวกต่อการฟื้นตัวของจำนวนผู้โดยสารใน 2HFY22 และยืนยันมุมมองว่าสิ่งที่เลวร้ายที่สุดสำหรับ AOT ได้ผ่านไปแล้ว คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 71.00 บาท
LPN Downgraded HOLD TP : 4.80 บาท	กำไรลดลง 87% yoy แต่เพิ่มขึ้น 21% qoq ใน 4Q21 โดยผลประกอบการต่ำกว่าประมาณการของเราและตลาดที่ 59% และ 55% ตามลำดับ เมื่อมองไปข้างหน้าในปี 2022 เราคาดว่ายอดขายออนไลน์จะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง เนื่องจากฐานที่ต่ำ แต่การเติบโตจะถูกกดดันด้วยอัตราค่าไรเซนต์ที่อ่อนแอ เราเชื่อว่า LPN จะยังคงมีผลการดำเนินงานต่ำกว่าหุ้นอื่นๆในกลุ่ม แต่ให้อัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่น่าสนใจอยู่ที่ 6.3% ปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ ราคาเป้าหมายที่ 4.80 บาท
IVL Maintained BUY TP : 65.00 บาท	ด้วยตัวเลขคาดการณ์ (guidance) ของผู้บริหารที่เป็นบวกมากขึ้นเกี่ยวกับส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์, ปริมาณการผลิต และประสิทธิภาพการดำเนินงานในปี 2022-24 ทำให้เราเห็น upside risk ต่อการประมาณการกำไรของตลาดในปี 2022-24 นอกจากนี้เรายังคาดว่า IVL จะยังคงเติบโตในระยะยาว คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 65.00 บาท
INTUCH Maintained HOLD TP : 76.00 บาท	INTUCH ประกาศกำไรสุทธิลดลง qoq เนื่องจาก THCOM ที่มีประกาศกำไรออกมาลดลงจากการขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน และส่วนแบ่งขาดทุนสุทธิที่สูงกว่าคาด จากบริษัทร่วม Lao Telecom (THCOM ถือหุ้น 49%) เนื่องจาก forex loss จำนวนมาก แนวโน้มกำไร 1Q22 คาดว่าจะฟื้นตัว qoq จากการคลายล็อกดาว์น และมีถือ 5G smartphone ที่ยังคงเติบโต นอกจากนี้ THCOM ก็อาจจะพลิกกลับมากำไรอีกครั้ง ยังคงคำแนะนำ ถือ เนื่องจากค่อนข้างเต็มมูลค่าแล้ว โดยราคาพื้นฐานปี 2022 อยู่ที่ 76 บาท
SPRC	รัฐบาลรายงานข่าวจากองค์การบริหารส่วนจังหวัดระยอง เปิดเผยว่า ได้รับแจ้งเหตุน้ำมันรั่วไหลจากจุดเดิมที่เคยเกิดเหตุของ บมจ.สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง (SPRC) ซึ่งบริษัทได้แจ้งกับทางจังหวัด และได้มีการประสานกับกองทัพเรือต่อไป (อินโฟเควสท์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	10-Feb	9-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.76	7.20	-6%	↓	-9%	17%	42%	114%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	91.8	90.5	1%	↑	4%	14%	14%	31%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	94.0	94.4	0%	↓	1%	16%	14%	34%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	89.9	89.7	0%	↑	0%	15%	11%	31%	
LPG										
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%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	89.9	89.7	0%	↑	0%	16%	16%	36%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	106	106	0%	↓	1%	14%	20%	33%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14	16	-9%	↓	-15%	15%	85%	46%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	105	102	2%	↑	2%	15%	17%	37%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13	12	11%	↑	-7%	18%	46%	93%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	78	77	2%	↑	2%	11%	15%	28%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(14)	(14)	1%	↑	-17%	-40%	-10%	-54%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	103	100	3%	↑	2%	13%	16%	41%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11	10	14%	↑	-12%	6%	32%	242%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้นำมาใช้ในการชี้แนะซื้อขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน