

ยังผันผวนจากประเด็นยูเครน แต่ประเมินเอเชียอ่อนโยนกว่าสหรัฐฯ

ตลาดหุ้นเอเชียมีแนวโน้มผันผวนแต่ในระดับที่น้อยกว่าสหรัฐฯ ตลาดหุ้นโลกกลับมาผันผวนจากกระแสข่าวความขัดแย้งในยูเครนที่ยังสับสน อย่างไรก็ตามเราเฝ้าระวังเอเชียและอาเซียนจะผันผวนในระดับที่น้อยกว่าสหรัฐฯ เนื่องจาก 1) ทิศทางเงินทุนยังเป็นการไหลไปยังประเทศที่มีการถือครองต่ำ (underowned) และเคยได้รับผลกระทบจากโควิดสูง 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ถือว่าเข้าสู่ช่วงหยุดยาว (วันประธานาธิบดี 21 ก.พ.) และ 3) 17 ก.พ. เป็นวันซื้อขายวันสุดท้ายของ ออฟชั่นที่หมดอายุเดือน ก.พ. ดังนั้นแม้อาจเผชิญความผันผวนจากแรงทำกำไร แต่เรายังมีมุมมองตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่ และไทยจะผันผวนในระดับที่ต่ำกว่า

น้ำมันอาจพักฐาน ยังชอบโรงกลั่น ขณะที่สื่อสารและหุ้นบ้านผลมีโอกาสเคลื่อนไหวดี แม้ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ที่ยูเครนจะยังไม่มีความชัดเจน แต่ในระยะสั้นราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นกว่า 30 เหรียญ (จาก 65 เป็น 95 เหรียญ/บาร์เรล) ในเวลาไม่ถึง 3 เดือน ทำให้หากความขัดแย้งไม่ยกระดับขึ้น ราคาน้ำมันมีโอกาสปักฐาน // กลุ่มโรงกลั่น เป็นตัวเลือกที่น่าสนใจกว่าพลังงานต้นน้ำ ทั้ง โดย Laggard ทั้งราคา และ Valuation อีกทั้งมีโมเมนตัมกำไรในระยะต่อไปที่ดีกว่า อีกทั้งค่าการกลั่นเป็นค่าคิดในในระดับสูง 6-8 เหรียญ/บาร์เรล (เทียบกับ 2563 ที่ 0 เหรียญ // 2564 ที่ 2 เหรียญ) ขณะที่หากอุตสาหกรรมการบินกลับมาได้เร็ว จะเป็นปัจจัยหนุนค่าการกลั่นอีกทาง หุ้นสื่อสารและบ้านผลมีโอกาสดำเนินที่ฟื้นคืนและมักเคลื่อนไหวได้ดีในช่วง ก.พ.-เม.ย. หุ้นที่เราชอบได้แก่ ADVANC, TRUE, EGCO, RATCH, WHA, WHAUP

TOP เพิ่มทุนแบบ PO ซึ่งเรามองเป็นบวก คณะกรรมการมีมติสำคัญ 2 เรื่อง ซึ่งเป็นการให้รายละเอียดในเรื่องที่เคยอนุมัติในหลักการไปแล้ว ได้แก่ 1) อนุมัติจำหน่ายหุ้น GPSC จำนวน 304 ล้านหุ้น คิดเป็น 10.78% ให้แก่ PTT มูลค่า 22,351 ล้านบาท และ 2) เพิ่มทุน 275 ล้านหุ้น (13.5% ของทุนจดทะเบียนเดิม) โดย 239 ล้านหุ้น เพื่อจำหน่ายให้แก่ประชาชนเป็นการทั่วไป (Public offering: PO) ขณะที่อีก 36 ล้านหุ้น สำหรับจัดสรรหุ้นส่วนเกิน (over-allotment) โดยคาดว่าจะแจ้งราคาจองซื้อสุดท้าย 30 มิ.ย.65 // เรายังมองบวกต่อ TOP เนื่องจากทั้ง 2 เรื่องคือการระดมทุนเพื่อลงทุนในโครงการ PT Chandra Asri Petrochemical Tbk อีกทั้งการเพิ่มทุนแบบ PO ไม่สร้างภาระต่อผู้ถือหุ้นเดิม อีกทั้งมีโอกาสดำเนินการกำหนดราคาจำหน่ายที่สูงกว่าราคาหุ้นในปัจจุบันตามแนวโน้มกำไรไตรมาส 1/65 ที่แข็งแกร่ง

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง การเปิดประมูลโครงการขนาดใหญ่ บวกต่อ CK, STEC, ITD, UNIQ 2) กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ ตลาดเก็งกำไรจากเข้าสู่ธุรกิจใหม่เกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัล และผลประกอบการปี 2564 ที่น่าจะเห็นการจ่ายปันผลในระดับที่ดี อย่างไรก็ตามยังมีความไม่ชัดเจนของภาพรายได้ปี 2565 อีกมาก การเก็งกำไรจึงควรกำหนดจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง KGI, ASP, CGH, FSS 3) กลุ่มสิ่งทอหรือทรัพย์ เป็นกลุ่มที่มักเคลื่อนไหวได้ดีในภาวะเงินเฟ้อ 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, RAM, IND, MAKRO, CPALL, JAS, BCP, AJ, PTL

ภาพรวมกลยุทธ์: อาย้อ แต่คาดไม่หลุด 1,690-1,700 โดยภาพรวมปรับขึ้นทดสอบ 1,720 / 1,740 จุด เน้นเก็งกำไรสลับรายกลุ่มโดยเลือกหุ้นที่ยังมีความน่าสนใจในเชิงของ valuation และมีทิศทางเติบโตของกำไรเป็นบวก // หุ้นแนะนำ: TOP*, TRUE*, PJW*, SFT*

แนวรับ: 1,690-1,700 / แนวต้าน : 1,720-1,740 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%
ประเด็นการลงทุน

วุฒิสภาสหรัฐฯผ่านร่างกม.งบประมาณชั่วคราวเลี่ยงขัดขวาง - วุฒิสภาสหรัฐฯมีมติ 65 ต่อ 27 เสียงในการผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวในวันพฤหัสบดี (17 ก.พ.) และได้ส่งร่างกฎหมายดังกล่าวไปยังประธานาธิบดีโจ ไบเดน เพื่อลงนามบังคับใช้เป็นกฎหมายต่อไป

MTC - พอร์ตสินเชื่อโตตามเป้าที่ 25-30% กำไรสุทธิรวม 4,945 ล้านบาท บอรรคจ่ายปันผล 0.37 บาทต่อหุ้น

AMR - คำโปรเจกต์ใหม่ Saphan Project (Underground Fiber Cable) ของ “เดอะวิน เทเลคอม” มูลค่า 131,992,000 บาท เล็งยื่นเข้าประมูลอีก 50,000 ล้านบาท คาดหวังได้รับงานใหม่ไม่ต่ำกว่า 3,000-4,000 ล้านบาท ตั้งเป้าผลงานปีนี้โตกว่า 40%

หุ้นที่มีโอกาสดี cash balance - TCC, EVER, MVP, SANKO, CHO
ประเด็นติดตาม: 21 ก.พ. - EU Manufacturing PMI เดือน ก.พ. / 21 ก.พ. - TH: 4Q GDP / 22 ก.พ. - US Consumer Confidence เดือน ก.พ.

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่มีปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสารสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,711.58	10.13	0.60%
SET50	1,035.94	6.24	0.61%
SET100	2,345.23	13.67	0.59%
FTSE SET LARGE CAP	1,694.85	8.65	0.51%
FTSE SET MID CAP	2,545.36	12.98	0.51%
FTSE SET SMALL CAP	3,051.28	24.06	0.79%
SET-VAL (Btm)	101,538		
Mkt Cap (Btm)	20,126,650		
PER (x)	21.30		
P/BV (x)	1.80		
DJIA	34,312	(622.24)	(1.78%)
NASDAQ	13,717	(407.37)	(2.88%)
STOXX Europe 600	465	(3.22)	(0.69%)
SSEC	3,468	2.20	0.06%
FSTE	7,537	(66.41)	(0.87%)
HANG SENG	24,793	73.87	0.30%
NIKKEI	27,233	(227.53)	(0.83%)
MSCI ASIA EX JAPAN	788	2.09	0.27%
NYMEX (US \$/bbl)	91.76	(1.90)	(2.03%)
Brent (US \$/bbl)	92.97	(1.84)	(1.94%)
Dubai (US \$/bbl)	93.96	2.35	2.57%
Baltic dry Index	1,886	(10.00)	(0.53%)
Gold (spot)	1,898	28.63	1.53%
Copper (spot)	9,982	(52.75)	(0.53%)
Sugar (spot)	18.28	0.21	1.16%
Rubber (spot)	245.6	3.10	1.28%
CRB Index	598.64	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.1	(0.15)	(0.48%)
Yen/Dollar	114.9	(0.58)	(0.50%)
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.11%)
Dollar Index	95.8	0.10	0.10%
3M US T-Bill (%)	0.31	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.96	(0.08)	(3.76%)
10 Y TH Yield (%)	2.17	(0.01)	(0.64%)
VIX Index	28.11	3.82	15.73%
Equity	17-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	(1,987)	(28,338)	(53,521)
Proprietary Trading	353	4,057	7,558
Foreign Investors	6,315	56,536	70,895
Local Individuals	(4,681)	(32,255)	(24,932)
Bond	17-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(30.65)	1873.50	4,307.58
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	40.00	(0.61)	(0.62%)
PTTEP	131.50	(0.51)	(1.13%)
MAKRO	41.75	(0.22)	(0.60%)
DELTA	416.00	(0.21)	(0.48%)
COM7	75.00	(0.15)	(1.96%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
OR	27.00	1.53	5.88%
SCC	399.00	1.12	2.84%
JTS	274.00	0.78	4.98%
ADVANC	240.00	0.76	1.27%
AOT	65.00	0.61	0.78%

นักกลยุทธ์: กิจพจน ไพรไพศาลกิจ
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	1,712	18.1	16.0	144%	13%	0.6%	0.7%	3.8%	3.3%	
- Energy	25,596	13.9	13.5	194%	3%	0.3%	1.1%	2.9%	3.8%	
- Banking	457	10.0	9.1	39%	9%	0.3%	-0.6%	6.4%	10.2%	
- Commerce	38,802	33.1	25.7	22%	29%	0.3%	1.1%	4.3%	4.5%	
- Food	13,393	20.5	16.6	60%	24%	1.0%	1.0%	1.5%	0.3%	
- Healthcare	5,739	36.5	32.6	50%	12%	0.6%	1.3%	2.8%	-0.2%	
Indonesia	6,835	16.2	14.5	238%	12%	-0.2%	0.3%	3.1%	3.9%	
Philippine	7,439	17.6	14.8	93%	19%	-0.2%	2.3%	1.0%	4.4%	
Asia										
China	3,468	11.2	10.0	58%	12%	0.1%	0.1%	3.2%	-4.7%	
Hong Kong	24,793	11.7	10.3	10%	14%	0.3%	-0.5%	4.2%	6.0%	
India	57,892	25.0	21.0	62%	19%	-0.2%	-0.4%	-0.2%	-0.6%	
Japan	27,233	16.6	15.0	87%	11%	-0.8%	-1.7%	0.9%	-5.4%	
Korea	2,744	10.6	9.4	125%	13%	0.5%	-1.0%	2.1%	-8.6%	
Malaysia	1,605	15.4	14.3	46%	7%	0.1%	1.7%	6.1%	2.4%	
Singapore	3,442	14.1	12.3	224%	15%	0.1%	0.4%	5.9%	10.2%	
Taiwan	18,269	13.7	13.3	77%	3%	0.2%	-0.2%	3.4%	0.3%	
Vietnam	1,508	14.3	11.4	65%	25%	1.1%	0.4%	2.0%	0.6%	
MSCI Asia Ex Japan	788	14.0	12.4	55%	13%	0.3%	0.1%	3.0%	-0.2%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	376	11.0	10.6	164%	4%	0.9%	0.3%	5.5%	8.5%	
Coal Index	1,697	7.0	6.7	681%	5%	0.3%	-2.0%	12.9%	12.9%	
Chemicals Index	383	14.3	12.7	139%	13%	0.8%	1.6%	3.2%	-5.0%	
Banks Index	190	7.3	6.6	28%	10%	0.0%	-1.3%	3.7%	5.9%	
Commercial Services Inde	124	20.0	18.0	32%	11%	-1.3%	-4.1%	-1.1%	-11.9%	
Telecommunications Inde	59	12.9	11.6	45%	12%	-0.6%	-0.8%	2.3%	1.5%	
Transportation Index	172	7.7	8.9	3834%	-13%	0.6%	0.7%	5.7%	-0.2%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	17-Feb	16-Feb	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	195.6	-	1,731	2,163	(1,632)	(8,287)
Indonesia	45.5	67.8	857	1,282	2,688	(3,220)
Philippines	5.4	17.4	104	48	(5)	(2,513)
India	-	(48.9)	(1,678)	(6,495)	3,761	23,373
S. Korea	520.7	198.9	1,550	(1,725)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	568.0	249.7	(340)	(2,290)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	33.4	(0.0)	3	(125)	(2,724)	(876)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg 10.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 21 ก.พ. – EU Manufacturing PMI เดือน ก.พ.
- 22 ก.พ. – US Consumer Confidence เดือน ก.พ.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร TOP* (65)** : ผลประกอบการฟื้นตัว ขณะที่การเพิ่มทุนแบบ PO เป็นบวก และไม่สร้างภาระต่อผู้ถือหุ้นเดิม ตัดขาดทุน 50 บาท
- **เก็งกำไร TRUE* (6)** : แนวโน้มผลประกอบการคาดฟื้นตัว ขณะที่ตลาดคาดหวังการรวมกับ DTAC ช่วงสร้าง synergy ตัดขาดทุน 4.90 บาท
- **เก็งกำไร PJW (6)** : แนวโน้มรายงานกำไรไตรมาส 4/64 แข็งแกร่ง ขณะที่การเตรียมเข้าธุรกิจพลาสติกสำหรับการแพทย์เป็นแนวโน้มบวก ตัดขาดทุน 4.70 บาท
- **เก็งกำไร SFT* (8.00)** : ผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่อง และซื้อขายต่ำกว่าศักยภาพการเติบโต ตัดขาดทุน 6.00 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีข้อดีที่เด่นชัดกว่าหุ้นพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 600 จุดในวันพฤหัสบดี (17 ก.พ.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดิ่งลงในวันเดียวกันที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่วันที่ 3 ก.พ.ปีนี้ เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในยูเครน หลังจากเจ้าหน้าที่ระดับสูงของสหรัฐยืนยันว่ารัสเซียพร้อมที่จะบุกโจมตียูเครน (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันพฤหัสบดี (17 ก.พ.) ขณะที่นักลงทุนยังคงวิตกกังวลกับสถานการณ์ตึงเครียดทางการเมืองในยุโรปตะวันออก และจับตาดูการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกว่ารัสเซียอาจบุกยูเครน ตลอดจนผลกระทบของเรื่องดังกล่าวที่อาจเกิดขึ้นกับเศรษฐกิจโลก
ตลาดน้ำมัน	น้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลง 2% ในวันพฤหัสบดี (17 ก.พ.) หลังมีสัญญาณบ่งชี้ถึงความคืบหน้าในการเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์อิหร่าน ซึ่งอาจปูทางให้อิหร่านกลับมาส่งออกน้ำมันสู่ตลาดโลก (อินโฟเควสท์)
วุฒิสภาสหรัฐผ่านร่างกม.งบประมาณชั่วคราวเลี้ยงชั้ดดาวนั้	วุฒิสภาสหรัฐมีมติ 65 ต่อ 27 เสียงในการผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวในวันพฤหัสบดี (17 ก.พ.) และได้ส่งร่างกฎหมายดังกล่าวไปยังประธานาธิบดีโจ ไบเดน เพื่อลงนามบังคับใช้เป็นกฎหมายต่อไป
MTC	พอร์ตลินเชือ้โตตามเป้าที่ 25-30% กำไรสุทธิรวม 4,945 ล้านบาท บอริ้ดค้ะจ่ายปันผล 0.37 บาทต่อหุ้น
AMR	เคว้าโพรเจคใหม่ Saphan Project (Underground Fiber Cable) ของ “เดอะวิน เทเลคอม” มูลค่า 131,992,000 บาท เล็งยื่นเข้าประมูลอีก 50,000 ล้านบาท คาดหวังได้รับงานใหม่ไม่ต่ำกว่า 3,000-4,000 ล้านบาท ตั้งเป้าผลงานปีนี้โตกว่า 40%

Report & Corporate News

<p>PTT Maintained BUY TP : 56.00 บาท</p>	<p>กำไรสุทธิใน 4Q21 ของ PTT ดีกว่าที่เราและตลาดประมาณการไว้ เนื่องจากผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สูงกว่าคาด ขณะที่กำไรหลักดีขึ้น qoq ใน 4Q21 เนื่องจากส่วนแบ่งกำไรที่ดีขึ้นจากบริษัทย่อย E&P, โรงกลั่น และน้ำมันปิโตรเลียม ภาพรวมกำไรหลักคาดว่าจะแข็งแกร่งจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย โดย Top pick ของเราในกลุ่ม O&G ยังคงเป็น IVL และ PTTEP เนื่องจากโมเมนตัมกำไรที่เป็นบวกใน 2-3 ไตรมาสข้างหน้า คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 56.00 บาท</p>
<p>SVI Maintained HOLD TP : 7.70 บาท</p>	<p>SVI ประกาศกำไรสุทธิใน 4Q21 ที่ 573 ลบ. ซึ่งผลประกอบการดีกว่าที่เราและตลาดประมาณการไว้ที่ 81% และ 88% ตามลำดับ โดยสาเหตุส่วนใหญ่มาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าคาด และ SG&A-to-sale ที่ต่ำกว่าคาด เราคาดว่าภาพรวมของ SVI ยังคงแข็งแกร่งต่อไปใน 1H22 เนื่องจากกำไรจากการส่งต่อต้นทุนวัตถุดิบ อย่างไรก็ตามเราคาดว่ากำไรสุทธิของกำไรจะชะลอตัวลงใน 2H22 คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมายสูงขึ้นที่ 7.70 บาท</p>
<p>VGI Upgraded BUY TP : 6.30 บาท</p>	<p>เราคาดว่าผลการดำเนินงานของ VGI จะดีขึ้นจากการฟื้นตัวของธุรกิจ OOH, การเติบโตของ Fanslink และการ synergies ระหว่างกลุ่มต่างๆ เนื่องจาก VGI เป็นหนึ่งในหุ้น laggard และความกังวลเกี่ยวกับ dilution ส่วนใหญ่สะท้อนในราคาหุ้นแล้ว ทำให้เราคาดว่ามีความเสี่ยงด้านลบค่อนข้างจำกัด เนื่องจากราคาของซื้อที่ 5.00 บาท ตลาดจะให้ความสนใจในการปรับตัวดีขึ้น ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 6.30 บาท</p>
<p>BCPG Maintained BUY TP : 17.00 บาท</p>	<p>BCPG รายงาน core profit ที่ 536 ล้านบาทคงที่ yoy แต่ลดลง 24%qoq ใกล้เคียงกับที่เราคาดและมี core profit ปี 2021 เติบโต 17%yoy เป็น 2.3 พันล้านบาทใกล้เคียงกับที่เราคาด โดยหลังประชุมนักวิเคราะห์ 17 ก.พ. เรามีมุมมองเป็นบวกในระยะยาวต่อ BCPG และคาดว่าจะมีการเข้าซื้อกิจการในเร็วนี้ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 17.00 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	17-Feb	16-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	7.38	8.37	-12%	↓	3%	33%	81%	178%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	94.0	91.6	3%	↑	2%	11%	16%	45%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	95.1	94.8	0%	↑	1%	10%	20%	47%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	91.8	93.7	-2%	↓	2%	9%	21%	47%	
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	91.8	93.7	-2%	↓	2%	10%	23%	52%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	105	107	-2%	↓	-3%	11%	19%	39%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	16	-28%	↓	-32%	8%	58%	-1%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	105	107	-2%	↓	0%	8%	18%	40%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	15	-30%	↓	-19%	-12%	35%	4%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	79	80	0%	↓	1%	8%	16%	33%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(15)	(12)	-22%	↓	-9%	-34%	-19%	-204%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	102	105	-2%	↓	-1%	7%	16%	44%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	8	13	-36%	↓	-27%	-25%	13%	25%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นให้นักลงทุนที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน