

คาดความผันผวนจากกรณียูเครนที่มีต่อตลาดเอเชียจะทยอยลดลง

ยังเห็นสัญญาณการประนีประนอมจากฝั่งรัสเซีย แม้การที่รัสเซียรับรองความเป็นอิสระของเมือง Donetsk และ Luhansk ในพื้นที่ Donbas ของยูเครน จะทำให้ความขัดแย้งยกระดับขึ้น แต่เรายังเห็นสัญญาณบวก รวมถึงสัญญาณของการประนีประนอมจาก 1) มาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐฯ และชาติยุโรปโดยรวมยังอยู่ในระดับที่เบาบาง 2) รัสเซียยังยืนยันการส่งก๊าซธรรมชาติให้แก่ยุโรป ส่งสัญญาณว่าไม่ต้องการยกระดับความขัดแย้งกับยุโรป 3) เศรษฐกิจของโลกอยู่ในภาวะเปราะบางที่เพิ่งฟื้นจากโควิด ทำให้ประเทศส่วนใหญ่จะพยายามหลีกเลี่ยงภาวะสงคราม //

ทิศทางเงินทุนไหลเข้าอาเซียนยังเป็นบวก เรายังเห็นภาพของเงินทุนไหลออกจากประเทศที่ฟื้นดีหลังโควิด อาทิ เกาหลีใต้ ไต้หวัน อินเดีย และไหลเข้าประเทศที่มีการถือครองต่ออย่างอาเซียน สอดคล้องกับมุมมองที่เรารู้สึกว่านักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ต้นค.ศ.64 เรามองแนวโน้มดังกล่าวยังมีความต่อเนื่องจาก 1) อาเซียนมีผลกระทบทางตรงจากความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน น้อยกว่ายุโรป 2) เศรษฐกิจอาเซียนมีทิศทางฟื้นตัวในปี 65-65 ที่ดีกว่าภาพรวมของประเทศส่วนใหญ่ในโลก 3) ความต้องการกระจายการลงทุนออกจากประเทศที่นักลงทุนถือครองสถานะการลงทุนอยู่มากแล้ว ไปยังประเทศที่มีการถือครองสถานะการลงทุนต่ำ (under-owned)

BABA80 เข้าทำการซื้อขายวันนี้ หลักทรัพย์ดังกล่าวคือ ตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Depositary Receipt: DR) อ้างอิงหุ้นอาลีบาบา (BABA) ทำให้นักลงทุนสามารถลงทุนหุ้น หรือ ETF ต่างประเทศได้ ผ่านการซื้อขายผ่านตลาดในประเทศไทย ซึ่งคล้ายกับก่อนหน้านี้ที่มี UHERO ที่เป็น DR ที่อ้างอิงกองทุน Global X Video Games & Esports ETF และเข้ามาทำการซื้อขายในช่วงต้นเดือนที่ผ่านมา ซึ่งในอนาคตจะมีหุ้นและ ETF อีกจำนวนมากที่เข้าทำการซื้อขายในตลาดหุ้นไทย ผ่านรูปแบบของ DR

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 ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวจากงบไตรมาสที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ บวกต่อ ONEE, BEC, WORK, MONO 5) หุ้นเก็งกำไรทางเทคนิค อาทิ SFT, WFX, CV, UBE, RAM, IND, MAKRO, CPALL, JAS, BCP, AJ, PTL, PJW, III

ภาพรวมกลยุทธ์: **คาดตลาดเอเชียมีแนวโน้มฟื้นตัวหลังตลาดตอบรับปัจจัยลบไปพอสมควรในระยะสั้น และผลกระทบทางตรงจากการคว่ำบาตรรัสเซียที่มีต่อเอเชียโดยรวมอยู่ในระดับต่ำ เน้นเก็งกำไรสับรายกลุ่มโดยเลือกหุ้นที่ยังมีความน่าสนใจในเชิงของ valuation และมีทิศทางกำไรเติบโตของกำไรเป็นบวก //** **หุ้นแนะนำ: TOP*, OR*, MAKRO*, IVL***

แนวรับ: 1,670-1,683 / แนวต้าน : 1,700 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

SABUY – ทุ่มงบ 2.7 พันล้านบาท ลงทุน 3 ธุรกิจ AIT-NIKON-BZB สร้าง synergy ดิจิทัลอินฟราซ รุกถือหุ้นใหญ่ AIT 1% เล็งต้นนครหลวง แคปปิตอล (NKON) โตกระโดด

JTS – ผู้ถือหุ้นไฟเขียวเข้าลงทุนในธุรกิจเหมืองซุดบิตคอยน์เพิ่ม พร้อมออกและเสนอขายหุ้นกู้วงเงิน 4 พันล้านบาท ขณะที่ ZIGA จับมือพันธมิตรตั้งสองบริษัทย่อย รุกธุรกิจเทคโนโลยีดิจิทัล วางเป้ารายได้ปีโต 15-30%

ดัชนีเชื่อมั่น SME ฟื้นต่อเนื่องตามกำลังซื้อ – สสว. เผย ดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการ SME เดือนม.ค. 65 อยู่เหนือระดับ 50 ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 ทั้งในส่วนค่าดัชนีปัจจุบัน และคาดการณ์ 3 เดือนข้างหน้า ซึ่งอยู่ที่ระดับ 50.4 และ 52.4 ตามลำดับ สะท้อนได้ว่าผู้ประกอบการยังคงมีความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจ

ลดาภิสรพรพสามิตรถ EV 27 ประเภท – ครม.มีมติอนุมัติหลักการปรับลดภาษีสรรพสามิตรถ EV 27 ประเภท หนุนไทยเป็นศูนย์กลางผลิต

ประเด็นติดตาม: 23 ก.พ. – TH ตัวเลขส่งออก

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสารสิทธิในทางลิขสิทธิ์และสงวนความหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้อิงการันตีว่า ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,691.12	(3.20)	(0.19%)
SET50	1,016.55	(3.15)	(0.31%)
SET100	2,304.38	(6.01)	(0.26%)
FTSE SET LARGE CAP	1,660.53	(4.59)	(0.28%)
FTSE SET MID CAP	2,530.16	(2.63)	(0.10%)
FTSE SET SMALL CAP	3,051.24	5.78	0.19%
SET-VAL (Btm)	93,075		
Mkt Cap (Btm)	20,043,760		
PER (x)	20.60		
P/BV (x)	1.79		
DJIA	33,597	(482.57)	(1.42%)
NASDAQ	13,382	(166.55)	(1.23%)
STOXX Europe 600	455	0.31	0.07%
SSEC	3,457	(33.47)	(0.96%)
FSTE	7,494	9.88	0.13%
HANG SENG	23,520	(650.07)	(2.69%)
NIKKEI	26,450	(461.26)	(1.71%)
MSCI ASIA EX JAPAN	764	(12.46)	(1.61%)
NYMEX (US \$/bbl)	92.35	1.28	1.41%
Brent (US \$/bbl)	96.84	1.45	1.52%
Dubai (US \$/bbl)	96.12	4.19	4.56%
Baltic dry Index	2,148	103.00	5.04%
Gold (spot)	1,899	(7.65)	(0.40%)
Copper (spot)	9,962	16.25	0.16%
Sugar (spot)	18.48	0.28	1.54%
Rubber (spot)	253.2	(2.70)	(1.06%)
CRB Index	602.48	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.4	0.17	0.53%
Yen/Dollar	115.1	0.34	0.30%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.12%
Dollar Index	96.0	(0.05)	(0.06%)
3M US T-Bill (%)	0.31	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.94	0.01	0.54%
10 Y TH Yield (%)	2.14	(0.00)	(0.09%)
VIX Index	28.81	1.06	3.82%
Equity	22-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	(2,731)	(36,006)	(61,189)
Proprietary Trading	(409)	5,315	8,817
Foreign Investors	1,340	57,565	71,924
Local Individuals	1,800	(26,874)	(19,551)
Bond	22-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	267.89	2416.82	4,850.89
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	63.50	(1.82)	(2.31%)
DELTA	402.00	(0.85)	(1.95%)
MINT	31.00	(0.44)	(3.13%)
EA	92.75	(0.32)	(1.07%)
BAY	35.00	(0.31)	(1.41%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTEP	129.50	0.84	1.97%
JTS	315.00	0.78	4.30%
PTT	39.00	0.61	0.65%
IVL	47.25	0.60	2.72%
ADVANC	230.00	0.51	0.88%

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	1,691	18.0	15.8	143%	14%	-0.2%	-1.3%	2.6%	2.0%
- Energy	25,141	13.8	13.4	191%	3%	0.1%	-1.4%	1.1%	2.0%
- Banking	439	9.5	8.8	39%	9%	-0.6%	-3.2%	2.1%	5.7%
- Commerce	39,498	33.7	26.2	22%	29%	-0.3%	0.8%	6.1%	6.4%
- Food	13,281	20.4	16.4	60%	24%	-0.6%	-0.9%	0.6%	-0.6%
- Healthcare	5,783	36.6	32.8	50%	11%	1.2%	1.0%	3.5%	0.5%
Indonesia	6,862	16.3	14.6	237%	12%	-0.6%	-0.4%	3.5%	4.3%
Philippine	7,441	17.6	14.8	94%	19%	0.9%	0.3%	1.1%	4.5%
Asia									
China	3,457	11.2	10.0	58%	12%	-1.0%	-1.0%	2.8%	-5.0%
Hong Kong	23,520	11.1	9.8	10%	13%	-2.7%	-3.3%	-1.2%	0.5%
India	57,301	24.8	20.9	62%	19%	-0.7%	-0.9%	-1.2%	-1.6%
Japan	26,450	16.2	14.6	86%	11%	-1.7%	-2.5%	-2.0%	-8.1%
Korea	2,707	10.6	9.4	122%	13%	-1.3%	-0.8%	2.2%	-8.6%
Malaysia	1,577	15.0	14.0	48%	7%	-0.4%	-1.6%	4.3%	0.6%
Singapore	3,401	13.9	12.1	224%	15%	-1.0%	-0.8%	4.6%	8.9%
Taiwan	17,969	13.3	13.0	79%	2%	-1.4%	-1.4%	1.7%	-1.4%
Vietnam	1,503	14.1	11.3	66%	25%	-0.5%	-0.1%	1.7%	0.3%
MSCI Asia Ex Japan	764	13.6	12.0	55%	13%	-1.6%	-2.2%	-0.1%	-3.2%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	376	11.0	10.7	165%	2%	0.9%	0.6%	5.9%	8.9%
Coal Index	1,697	7.4	7.1	643%	5%	0.5%	2.7%	19.9%	20.0%
Chemicals Index	377	14.2	12.6	138%	13%	-0.7%	-1.1%	2.3%	-5.9%
Banks Index	189	7.2	6.6	29%	9%	-1.0%	-0.9%	3.4%	5.6%
Commercial Services Inde	123	19.8	17.8	31%	11%	-0.7%	-1.0%	-1.7%	-12.5%
Telecommunications Inde	59	13.1	11.6	43%	13%	-0.9%	-0.1%	2.2%	1.5%
Transportation Index	170	7.5	8.6	3884%	-13%	-2.6%	-2.2%	4.5%	-1.5%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	22-Feb	21-Feb	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	41.3	45.5	1,764	2,196	(1,632)	(8,287)
Indonesia	59.6	42.5	1,015	1,440	2,688	(3,220)
Philippines	9.9	6.2	122	66	(5)	(2,513)
India	-	(104.0)	(2,284)	(7,101)	3,761	23,373
S. Korea	(314.5)	(87.2)	1,057	(2,218)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(1,484.5)	(482.5)	(1,999)	(3,949)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(4.3)	13.4	16	(111)	(2,724)	(876)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg 10.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 ก.พ. - EU CPI เดือน ม.ค.

24 ก.พ. - US GDP 4Q22

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร TOP* (65)** : ผลประกอบการฟื้นตัว ขณะที่การเพิ่มทุนแบบ PO เป็นบวก และไม่สร้างภาระต่อผู้ถือหุ้นเดิม ตัดขาดทุน 50 บาท
- **เก็งกำไร OR (31)** : ผลประกอบการคาดส่งสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง ตัดขาดทุน 26 บาท
- **เก็งกำไร MAKRO* (50)** : ถูกเพิ่มน้ำหนักใน FTSE และแนวโน้มผลการดำเนินงานคาดฟื้นตัวต่อเนื่อง ตัดขาดทุน 40 บาท
- **เก็งกำไร IVL* (60)** : ผลการดำเนินงานยังอยู่ในโมเมนตัมขาขึ้นในช่วง 3 ไตรมาสข้างหน้า ตัดขาดทุน 44.00 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีข้อดีและข้อเสียที่ต่างกัน หรือที่ไม ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันอังคาร (22 ก.พ.) ขณะที่ดัชนี S&P500 เข้าสู่ภาวะปรับฐาน (Correction) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครน หลังจากรัสเซียให้การรับรองเอกราชแก่แคว้นโดเนตสก์และลูฮันส์กซึ่งตั้งอยู่ทางตะวันออกของยูเครน และส่งกำลังทหารเข้าไปยัง 2 แคว้นดังกล่าวซึ่งฝักใฝ่รัสเซีย (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดขยับขึ้นเล็กน้อยในวันอังคาร (22 ก.พ.) โดยหุ้นกลุ่มรถยนต์และกลุ่มเดินทางปรับตัวขึ้น ขณะที่นักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงทางการเมือง เนื่องจากชาติตะวันตกกำหนดมาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย หลังรัสเซียส่งทหารเข้าควบคุมสองแคว้นทางตะวันออกของยูเครน (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดร่วงลงเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน และดิ่งลงในระยะสั้น ๆ มากกว่า 2% เนื่องจากสถานการณ์ยูเครนตึงเครียดมากขึ้น หลังรัสเซียสั่งการให้กองกำลังรักษาสันติภาพของรัสเซียเข้าประจำการในสาธารณรัฐประชาชนโดเนตสก์และสาธารณรัฐประชาชนลูฮันส์ก ซึ่งตั้งอยู่ในภูมิภาคดอนบาสของยูเครน โดยคำสั่งดังกล่าวมีขึ้นไม่นานหลังจากปธน.ปูตินได้ลงนามในกฎหมายเพื่อรับรองสถานะการเป็นรัฐอิสระและความเป็นเอกราชของทั้ง 2 แคว้น (อินโฟเคสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันอังคาร (22 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากสถานการณ์ตึงเครียดในยูเครน รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่า มาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐและชาติตะวันตกที่บังคับใช้ต่อรัสเซียนั้น จะส่งผลกระทบต่อการส่งออกน้ำมันจากรัสเซีย (อินโฟเคสท์)
SABUY	ทุ่มงบ 2.7 พันล้านบาท ลงทุน 3 ธุรกิจ AIT-NIKON-BZB สร้าง synergy ดิจิทัลอินฟราฯ รุกถือหุ้นใหญ่ AIT 11% เล็งดันนครหลวง แคปปิตอล (NKON) โดกระโดด
JTS	ผู้ถือหุ้นไฟเขียวเข้าลงทุนในธุรกิจเหมืองขุดบิตคอยน์เพิ่ม พร้อมออกและเสนอขายหุ้นกู้วงเงิน 4 พันล้านบาท ขณะที่ ZIGA จับมือพันธมิตรตั้งสองบริษัทย่อย รุกธุรกิจเทคโนโลยีดิจิทัล วางเป้ารายได้ปีนี้โต 15-30%
ดัชนีเชื่อมั่น SME พ้น ต่อเนื่องตามกำลังซื้อ	สสว. เผย ดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการ SME เดือนม.ค. 65 อยู่เหนือระดับ 50 ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 ทั้งในส่วนค่าดัชนีปัจจุบัน และคาดการณ์ 3 เดือนข้างหน้า ซึ่งอยู่ที่ระดับ 50.4 และ 52.4 ตามลำดับ สะท้อนได้ว่าผู้ประกอบการยังคงมีความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจ
ลดาภาชีสรรพสามิตรถ EV 27 ประเภท	กรม.มีมติอนุมัติหลักการปรับลดภาษีสรรพสามิตรถ EV 27 ประเภท หนุนไทยเป็นศูนย์กลางผลิต

Report & Corporate News

<p>AP Maintained BUY TP : 13.00 บาท</p>	<p>AP ประกาศกำไรสุทธิที่ 994 ลบ. ใน 4Q21 ซึ่งเพิ่มขึ้น 6% yoy แต่ลดลง 4% qoq โดยผลประกอบการเป็นไปตามประมาณการของเราและตลาด ขณะที่ยอดขาย (presales) ของ AP ยังคงแข็งแกร่งในระยะสั้น เราคาดว่ากำไรของ AP จะเติบโตอย่างต่อเนื่อง และทำจุดสูงสุดใหม่อีกครั้งในปี 2022 โดยได้แรงหนุนจาก backlog ที่แข็งแกร่ง และแผนการเปิดตัวโครงการเชิงรุก คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมายสูงขึ้นที่ 13.00 บาท</p>
<p>SPALI Maintained BUY TP : 26.50 บาท</p>	<p>SPALI ประกาศกำไรสุทธิใน 4Q21 ที่ 2.9 พันลบ. เพิ่มขึ้น 54% yoy และ 67% qoq ซึ่งสูงกว่าประมาณการของเราและตลาดที่ 17% แม้รายได้ของบริษัทคาดว่าจะชะลอตัวหรือทรงตัว แต่เราเชื่อว่ากำไรของ SPALI ในปี 2022 จะยังคงแข็งแกร่ง โดยได้แรงหนุนจากแผนการเปิดตัวโครงการเชิงรุกในกลุ่มแนวราบ (low-rise) และ backlog ที่แข็งแกร่ง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 26.50 บาท</p>
<p>CBG Maintained BUY TP : 101.50 บาท</p>	<p>เราเชื่อว่าแนวโน้มกำไรของ CBG จะค่อยๆฟื้นตัวดีขึ้นนับจากนี้ โดยจะมีแรงหนุนจากยอดขายในต่างประเทศที่ฟื้นตัวดีขึ้น และธุรกิจแอลกอฮอล์ที่ยังขยายตัวต่อเนื่อง ทั้งนี้ ราคาสินค้าจากผลกระทบบราคา Aluminium ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น จึงปรับลดกำไรปี 2022-23 ลงเฉลี่ย 7.2% ต่อปี ได้ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 117 บาท แนะนำ ซื้อ โดยเห็นลงทุน เมื่อราคาอ่อนตัวตอบรับความไม่สงบรัสเซีย-ยูเครน หรือเน้นเข้าลงทุนเมื่อประเด็นความไม่สงบเริ่มคลี่คลาย</p>
<p>GPSC</p>	<p>บริษัทคาดการณ์ดำเนินงานปี 65 จะเติบโตตามความต้องการใช้ไฟฟ้าที่คาดว่าจะเติบโตราว 7% และไอน้ำจะเติบโตได้ 2% พร้อมกับการขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าเพิ่มอีก 500 เมกะวัตต์ ซึ่งจะมาจากการลงทุนในบริษัท อเวนต้า เอ็นเนอร์ยี่ ไพรม์เวท ลิมิเต็ด สาธารณรัฐอินเดีย (GPSC ถือหุ้น 41.6%) ผู้ประกอบธุรกิจพลังงานหมุนเวียนขนาดใหญ่ในอินเดีย ซึ่งมีแผนทยอยจ่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ในปีนี้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงจะมาจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อื่นๆ ด้วย (อินโฟควেসท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	22-Feb	21-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.05	6.36	-5%	↓	-28%	8%	58%	129%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	96.1	91.9	5%	↑	4%	12%	19%	40%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	96.7	97.7	-1%	↓	1%	10%	19%	38%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	92.4	91.1	1%	↑	0%	7%	18%	37%	
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	91.9	90.2	2%	↑	2%	9%	20%	41%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	111	107	3%	↑	3%	15%	19%	42%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	15	15	-6%	↓	-3%	38%	24%	56%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	109	104	5%	↑	3%	14%	22%	43%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13	12	10%	↑	-1%	34%	58%	68%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	83	79	6%	↑	4%	9%	17%	35%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(13)	(13)	1%	↑	-7%	-35%	-28%	-82%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	107	101	5%	↑	3%	14%	20%	47%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11	9	13%	↑	-6%	32%	30%	160%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน