

อาจผันผวนหลังสถานการณ์ยูเครนยืดเยื้อ

ติดตามการหารือระหว่างรัสเซียและยูเครน ภาพรวมการลงทุนระยะสั้นเป็นลบ หลังสถานการณ์ในยูเครนมีความยืดเยื้อ และรัสเซียไม่สามารถบุกยึดยูเครนได้ในเวลาสั้น การลุกขึ้นสู้ของภาคประชาชนและแรงกดดันจากประชาชนยุโรปในหลายประเทศ ทำให้ประเทศไทยจำเป็นต้องส่งความช่วยเหลือยูเครนทั้งในรูปของเงิน และอาวุธ จะทำให้สถานการณ์ในยูเครนมีความซับซ้อนมากขึ้น รวมถึงอาจมีความรุนแรงมากขึ้นเนื่องจากทางรัสเซียเองจำเป็นต้องเร่งเข้ายึดเมืองขนาดใหญ่ หรือจุดยุทธศาสตร์สำคัญ เพื่อชิงความได้เปรียบในการเจรจา โดย CNN รายงานตัวแทนยูเครนและรัสเซีย มีกำหนดการเจรจาเข้าวันที่เบลารุส

โภคภัณฑ์และสินทรัพย์เสี่ยงผันผวนจากการแบนรัสเซียจากระบบ SWIFT การตัดสินใจตัดธนาคารรัสเซียออกจากระบบชำระและโอนเงินระหว่างประเทศ (SWIFT) ที่มีสมาชิกเป็นธนาคารกว่า 11,000 แห่งทั่วโลก จะทำให้การชำระราคาสินค้าและบริการดำเนินไปได้ลำบากขึ้น และธนาคารในรัสเซียอาจต้องดำเนินการผ่านระบบการชำระราคาแบบดั้งเดิม หรือผ่านระบบการชำระเงินอื่นซึ่งมีประสิทธิภาพต่ำกว่า ซึ่งยังประณามผลกระทบได้จาก เบื้องต้นผลที่อาจเกิดขึ้น ได้แก่ 1) ราคาสินค้าพลังงานระยะสั้นอาจสูงขึ้น 2) การเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานอาจทำให้สถานการณ์เงินเฟ้อยืดเยื้อ และเพิ่มความเสถียรของเศรษฐกิจชะงักงัน (stagflation) 3) ค่าเงินรูเบิลรัสเซียอ่อนค่าลง ทำให้กำลังซื้อและกำลังการบริโภคของรัสเซียชะลอ

ตลาดหุ้นเอเชียและไทย คาดผันผวนน้อยกว่ายุโรป ปริมาณการค้าระหว่างรัสเซียกับเอเชียและไทยต่ำกว่ายุโรป รวมทั้งไม่ได้อยู่ในภูมิภาคที่เกิดความขัดแย้งทำให้ผลกระทบโดยรวมน่าจะต่ำกว่า โดยรัสเซียและยูเครนเป็นคู่ค้าอันดับที่ 30 และ 63 ของไทย โดยมีมูลค่า 88,167 ล้านบาท (คิดเป็น 5.2-5.7% ของการค้าไทยปี 64) และ 12,428 ล้านบาท (คิดเป็น 0.7-0.8% ของการค้าไทยปี 64) โดยสินค้าออกไทยที่ส่งออกไปยังประเทศทั้งสอง ที่มากที่สุดได้แก่ รถยนต์ และผลิตภัณฑ์ยางตามลำดับ // ด้วยผลกระทบจากความขัดแย้งในระดับที่จำกัดกว่ายุโรป เราประเมินไทยและอาเซียนยังเป็นแหล่งพักเงินและเป็นตลาดที่ปลอดภัยกว่าการลงทุนในภาพรวม

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง การเปิดประมูลโครงการขนาดใหญ่ บวกต่อ CK, STEC, ITD, UNIQ 2) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เป็นกลุ่มที่มักจะเคลื่อนไหวได้ดีในภาวะเงินเฟ้อ อีกทั้ง valuation ต่ำ และปันผลสูง ทำให้มีโอกาสเห็นการฟื้นตัวของ LH, SPALI, AP, SC, ASW 3) กลุ่มบันเทิง ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวจากงบประมาณที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ บวกต่อ ONEE, BEC, WORK, MONO 4) หุ่นยนต์/เครื่องจักร อากาศยาน SFT, WFX, CV, UBE, RAM, IND, MAKRO, CPALL, JAS, BCP, AJ, PTL, PJW, III, TNP 5) กลุ่มอาหารและเกษตร CPF, TU, GFPT, TWPC, KSL

ภาพรวมกลยุทธ์: ภาพรวมการลงทุนอาจหลับบำผันผวนหลังสถานการณ์ในยูเครนมีแนวโน้มยืดเยื้อและซับซ้อนมากขึ้น แต่ยังคงประเมินผลกระทบต่อไทยและอาเซียนต่ำกว่าในยุโรป ทำให้ยังมีโอกาสเลือกเก็งกำไรรายตัวโดยเลือกหุ้นที่ยังมีความน่าสนใจในเชิงของ valuation และมีทิศทางเติบโตของกำไรเป็นบวก // หุ้นแนะนำ: ILINK*, ASW*, MAKRO*, TOP*

แนวรับ: 1,650-1,660 / แนวต้าน : 1,685-1,700 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

DOD - จ่อปัมรายได้ปีนี้ขยายตัว 20% เล็งออกผลิตภัณฑ์เสริมอาหารครบวงจร เตรียมส่งมอบผลิตภัณฑ์กัญชงให้ลูกค้าล็อตแรกต้นปีนี้

BGRIM - โฟกัสลดต้นทุนก๊าซ วางแผนปรับปรุงประสิทธิภาพพร้อมลดต้นทุนค่าใช้จ่าย คาดประหยัดไม่ต่ำกว่า 100 ล้านบาท ปีนี้เดินหน้าขยายไฟฟ้ากวาด PPA ไม่ต่ำกว่า 1,000 เมกะวัตต์ เร่งวาง 6 ฐานพลังงานทดแทน เพิ่มกรอบหุ้นกู้แสนล้านบาท ประกาศปันผลอีก 0.27 บาท

IRPC - วางเป้าหมายขยายปีนี้โตรับดีมานด์ฟื้นตัว ชี้ราคาน้ำมันทรงตัวสูงหนุนกำไร จากสต็อกน้ำมัน-สเปรดปิโตรเคมีดีขึ้น ขณะที่ทุ่มงบลงทุนปี 2 หมื่นล้านบาท ลงทุนโครงการ UCF พร้อมเตรียมงบซื้อกิจการอีก 8.9 พันล้านบาท

ประเด็นติดตาม: 28 ก.พ. - ตัวเลขส่งออกไทย/4 มี.ค. - TH CPI เดือน ก.พ., US Employment Report

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,679.90	17.18	1.03%
SET50	1,012.52	7.66	0.76%
SET100	2,297.20	19.35	0.85%
FTSE SET LARGE CAP	1,653.35	10.25	0.62%
FTSE SET MID CAP	2,513.43	36.61	1.48%
FTSE SET SMALL CAP	3,020.63	51.19	1.72%
SET-VAL (Btm)	87,773		
Mkt Cap (Btm)	19,869,320		
PER (x)	19.96		
P/BV (x)	1.76		
DJIA	34,059	834.92	2.51%
NASDAQ	13,695	221.04	1.64%
STOXX Europe 600	454	14.57	3.32%
SSEC	3,451	21.45	0.63%
FSTE	7,489	282.08	3.91%
HANG SENG	22,767	(134.38)	(0.59%)
NIKKEI	26,477	505.68	1.95%
MSCI ASIA EX JAPAN	745	5.79	0.78%
NYMEX (US \$/bbl)	91.59	(1.22)	(1.31%)
Brent (US \$/bbl)	97.93	(1.15)	(1.16%)
Dubai (US \$/bbl)	95.23	(3.99)	(4.02%)
Baltic dry Index	2,076	(111.00)	(5.08%)
Gold (spot)	1,889	(14.55)	(0.76%)
Copper (spot)	9,918	(0.50)	(0.01%)
Sugar (spot)	17.99	(0.33)	(1.80%)
Rubber (spot)	259.5	2.50	0.97%
CRB Index	608.14	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.5	(0.18)	(0.55%)
Yen/Dollar	115.6	0.02	0.02%
Euro/Dollar	1.1	0.01	0.68%
Dollar Index	96.6	(0.52)	(0.54%)
3M US T-Bill (%)	0.32	0.03	10.04%
10Y US Yield (%)	1.96	(0.00)	(0.08%)
10 Y TH Yield (%)	2.17	(0.01)	(0.51%)
VIX Index	27.59	(2.73)	(9.00%)
Equity	25-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	(777)	(38,025)	(63,208)
Proprietary Trading	(240)	4,659	8,161
Foreign Investors	2,477	58,630	72,989
Local Individuals	(1,460)	(25,264)	(17,942)
Bond	25-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	55.52	2406.31	4,840.38
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCGP	61.25	(0.27)	(1.21%)
IVL	46.50	(0.24)	(1.06%)
CPN	54.25	(0.19)	(0.91%)
BAY	34.50	(0.16)	(0.72%)
BDMS	23.70	(0.13)	(0.42%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	67.75	1.53	3.04%
JTS	231.00	1.20	9.48%
DELTA	410.00	0.85	1.99%
CBG	107.00	0.66	7.81%
AOT	63.25	0.61	0.80%

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

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,680	18.0	15.8	141%	14%	1.0%	0.0%	1.9%	1.3%	
- Energy	25,115	13.8	13.3	191%	3%	0.7%	0.0%	1.0%	1.9%	
- Banking	435	9.4	8.7	39%	9%	0.2%	0.0%	1.2%	4.8%	
- Commerce	39,571	33.9	26.3	21%	29%	1.9%	0.0%	6.3%	6.6%	
- Food	13,279	20.3	16.3	60%	25%	2.3%	0.0%	0.6%	-0.6%	
- Healthcare	5,874	37.0	33.3	51%	11%	0.0%	0.0%	5.2%	2.1%	
Indonesia	6,888	16.4	14.7	236%	12%	1.0%	0.0%	3.9%	4.7%	
Philippine	7,212	17.1	14.3	93%	19%	0.0%	0.0%	-2.0%	1.3%	
Asia										
China	3,451	11.2	10.0	57%	12%	0.6%	0.0%	2.7%	-5.2%	
Hong Kong	22,767	10.7	9.4	11%	14%	-0.6%	0.0%	-4.3%	-2.7%	
India	55,859	24.2	20.3	62%	19%	2.4%	0.0%	-3.7%	-4.1%	
Japan	26,477	16.2	14.6	87%	11%	1.9%	0.0%	-1.9%	-8.0%	
Korea	2,677	10.6	9.3	120%	14%	1.1%	-0.4%	0.1%	-10.4%	
Malaysia	1,592	15.1	14.1	49%	6%	1.1%	0.0%	5.3%	1.5%	
Singapore	3,294	13.4	11.6	225%	15%	0.6%	0.0%	1.4%	5.5%	
Taiwan	17,652	13.0	12.7	79%	2%	0.3%	0.0%	-0.1%	-3.1%	
Vietnam	1,499	13.9	11.0	68%	26%	0.3%	0.0%	1.3%	0.0%	
MSCI Asia Ex Japan	745	13.3	11.7	54%	13%	0.8%	0.0%	-2.6%	-5.7%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	365	10.6	10.3	166%	3%	-1.4%	0.1%	2.7%	5.6%	
Coal Index	1,697	6.9	6.6	691%	5%	-2.9%	0.1%	12.8%	12.8%	
Chemicals Index	377	14.2	12.6	138%	13%	1.2%	-0.1%	2.0%	-6.2%	
Banks Index	184	7.0	6.4	29%	10%	-0.2%	0.0%	0.5%	2.6%	
Commercial Services Inde	122	19.9	17.7	30%	13%	1.4%	-0.4%	-2.5%	-13.2%	
Telecommunications Inde	58	12.9	11.4	43%	13%	0.4%	0.0%	0.2%	-0.5%	
Transportation Index	169	7.4	8.5	3898%	-13%	1.4%	-0.1%	4.1%	-1.8%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	25-Feb	24-Feb	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	76.1	(91.0)	1,798	2,230	(1,632)	(8,287)
Indonesia	75.5	62.3	1,220	1,645	2,688	(3,220)
Philippines	-	14.6	137	81	(5)	(2,513)
India	-	(888.6)	(3,882)	(8,698)	3,761	23,373
S. Korea	185.3	(676.2)	326	(2,949)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(1,681.7)	(2,009.3)	(5,922)	(7,873)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(1.4)	(4.4)	18	(110)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg10.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 3 มี.ค. – OPEC Meeting
- 4 มี.ค. – TH CPI เดือน ก.พ., US Employment Report

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร ILNK* (10)** : ผลประกอบการฟื้นตัว ซื้อขายด้วย ญญท เพียง 12 เท่า ขณะที่ให้ผลตอบแทนปันผลเกือบ 5% ตัดขาดทุน 7.80 บาท
- **เก็งกำไร ASW (9.50)** : ผลประกอบการ ฟื้นตัวต่อเนื่อง การแจก warrant เป็นปัจจัยบวกต่อการเก็งกำไร ตัดขาดทุน 8.45 บาท
- **เก็งกำไร MAKRO* (50)** : ถูกเพิ่มน้ำหนักใน FTSE และแนวโน้มผลการดำเนินงานคาดฟื้นตัวต่อเนื่อง ตัดขาดทุน 40 บาท
- **เก็งกำไร TOP* (60)** : ราคาพลังงานและค่าการกลั่นสูงขึ้น เป็นบวกต่อผลการดำเนินงาน ตัดขาดทุน 50.00 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% ในวันศุกร์ (25 ก.พ.) โดยปรับตัวขึ้นเป็นเปอร์เซ็นต์วันเดียวมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย. 2563 และตลาดพันธบัตรขึ้นเป็นวันที่ 2 ติดต่อกันหลังจากดิ่งลงอย่างหนักเมื่อวันพุธที่ผ่านมา เนื่องจากนักลงทุนชานรับรายงานข่าวที่ว่ารัสเซียส่งสัญญาพร้อมเจรจาจากยูเครน (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดพุ่งขึ้นกว่า 3% ในวันศุกร์ (25 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากความหวังเกี่ยวกับการเจรจาทางการทูตระหว่างรัสเซียและยูเครน หลังทำเนียบประธานาธิบดีเปิดเผยว่า รัสเซียพร้อมส่งตัวแทนไปยังกรุงมินสค์ ซึ่งเป็นเมืองหลวงของเบลารุส เพื่อเจรจากับตัวแทนของยูเครน (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่งขึ้นในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นที่ร่วงลงอย่างหนักหลังดัชนีนิเกอิปรับตัวลง 5 วันทำการติดต่อกัน โดยถูกกดดันจากการที่รัสเซียเปิดฉากบุกยูเครน (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (25 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรหลังราคาพุ่งขึ้นอย่างมากในวันพฤหัสบดี ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาสถานการณ์รัสเซียบุกโจมตียูเครน รวมถึงรายงานข่าวที่ว่า รัสเซียพร้อมที่จะเจรจากับยูเครน ซึ่งส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมัน (อินโฟเควสท์)
DOD	จ่อปัมรายได้ปีนี้ขยายตัว 20% เล็งออกผลิตภัณฑ์เสริมอาหารครบวงจร เตรียมส่งมอบผลิตภัณฑ์กัญชงให้ลูกค้าล็อตแรกต้นปีนี้
BGRIM	ไฟกัลดต้นทุนก๊าซ วางแผนปรับปรุงประสิทธิภาพพร้อมลดต้นทุนค่าใช้จ่าย คาดประหยัดไม่ต่ำกว่า 100 ล้านบาท ปีนี้เดินหน้าขยายไฟฟ้ากวาด PPA ไม่ต่ำกว่า 1,000 เมกะวัตต์ เร่งวาง 6 รากฐานปูทางอนาคตเพิ่มรอบหุ้นกู้แสนล้านบาท ประกาศปันผลอีก 0.27 บาท
IRPC	วางเป้าหมายยอดขายปีนี้ได้ปรับดีขึ้น 2% ชีราคา้ำมันทรงตัวสูงหนุนกำไรจากสต็อกน้ำมัน-สเปรตปิโตรเคมีดีขึ้น ขณะที่มุ่งลงทุนปีนี้ 2 หมื่นล้านบาท ลงทุนโครงการ UCF พร้อมเตรียมงบซื้อกิจการอีก 8.9 พันล้านบาท
คว่ำบาตรรัสเซีย	สหรัฐฯพร้อมด้วยชาติพันธมิตรแห่งโลกตะวันตก เห็นพ้องตัดธนาคารรัสเซียบางแห่งออกจากระบบ SWIFT ซึ่งเป็นตัวกลางสำหรับการโอนเงินข้ามประเทศ ซึ่งจะทำให้รัสเซียได้รับผลกระทบทางการเงินอย่างหนัก

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

Retail Market Monitor

Monday, 28 February 2022

Report & Corporate News

<p>CHG Downgraded SELL TP : 3.10 บาท</p>	<p>CHG ประกาศกำไรหลักใน 4Q21 ที่ดีกว่าคาด แม้ว่าจะมีผู้ป่วย COVID-19 ลดลง เนื่องจากรายการพิเศษ และการควบคุมต้นทุนที่ดี เราคาดว่ากำไรหลักไตรมาส 1Q22 จะยังคงอยู่ในระดับสูงเนื่องจากผู้ป่วย COVID-19 รายใหม่ในประเทศไทยได้เพิ่มขึ้นอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่า CHG จะไม่สามารถรักษาระดับกำไรนี้ไว้ได้อีกต่อไป เนื่องจาก COVID-19 จะกลายเป็นโรคประจำถิ่น ปรับลดคำแนะนำเป็น ขาย ราคาเป้าหมายลดลงเหลือ 3.10 บาท</p>
<p>HANA Maintained BUY TP : 70.00 บาท</p>	<p>HANA ประกาศผลขาดทุนสุทธิใน 4Q21 ที่ 55 ลบ. (-108% yoy, -110% qoq) ซึ่งต่ำกว่าประมาณการของเราและตลาดที่ 107% โดยกำไรหลักที่ต่ำกว่าคาดเกิดจากอัตรากำไรขั้นต้นและรายการที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักที่ต่ำกว่าคาดที่ 405 ล้านบาท เมื่อมองไปข้างหน้า เรามีความระมัดระวังมากขึ้นเกี่ยวกับแนวโน้มของกำไรในปี 2022 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าที่คาดจากผลกระทบของสกุลเงิน ดังนั้นเราจึงปรับลดกำไรของ HANA คงคำแนะนำซื้อ โดยราคาเป้าหมายลดลงเหลือ 70.00 บาท</p>
<p>TIDLOR Maintained BUY TP : 48.00 บาท</p>	<p>เราปรับราคาเป้าหมายลงเพื่อพิจารณาถึงผลกระทบของ dilution effect ที่ 7.7% จากการจ่ายหุ้นปันผล อย่างไรก็ตาม แนวโน้มกำไรของ TIDLOR ยังคงแข็งแกร่ง โดยได้แรงหนุนจากการเติบโตของสินเชื่อที่เป็นบวก และยอดขายประกันภัยที่แข็งแกร่ง คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายลดลงเหลือ 48.00 บาท</p>
<p>NSL Maintained BUY TP : 25.00 บาท</p>	<p>กำไร 4Q21 เติบโต yoy และ qoq ตามคาด หนุนจากยอดขายที่ฟื้นตัว ขณะที่ 1H22 แม้กำไรยังไม่เด่น yoy จากฐานสูง แต่คาดฟื้นตัวต่อ qoq และจะกลับมาเติบโตเด่นขึ้นใน 2H22 จากทั้งฐานต่ำ, ยอดขายใน 7-11 พันตัว และธุรกิจใหม่ที่จะเข้ามาหนุน คาดกำไรปี 2022 เติบโต 38.9% และอีก 27.6% ในปี 2023 แม้ระยะสั้นอาจมีความกังวลต้นทุนเพิ่มขึ้น แต่ประเมินชัดเจนได้บางส่วนจากการปรับราคาขายในก.พ.22 ปัจจุบัน PE'22 เพียง 19.8 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มที่ 30 เท่า แนะนำซื้อสะสมรอรับกำไร 2H22 โตเด่นขึ้น</p>
<p>CPNREIT Maintained BUY TP : 24.00 บาท</p>	<p>เรามุ่งมองบวกต่อการฟื้นตัวของ CPNREIT โดยเราคาดว่าอัตราส่วนลดค่าเข้ามีแนวโน้มลดลงจากผลกระทบของโควิดที่จำกัด และความเป็นไปได้ที่ภาครัฐจะใช้มาตรการล็อกดาวน์เหมือนปี 2020-21 ประกอบกับการฟื้นตัวของธุรกิจโรงแรมที่คาดว่าจะดีขึ้นชัดเจนใน 2H21 ซึ่งจะช่วยหนุนให้รายได้ค่าเช่าและบริการปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้เรามองว่าการกลับมาที่มีกำไรสะสมและสามารถจ่ายปันผลได้จะเป็นปัจจัยบวกต่อราคาหน่วย คงคำแนะนำซื้อที่ราคาเป้าหมาย 24.00 บาท</p>
<p>JMT</p>	<p>JMT ขึ้นชั้นเจ้าเอเอ็มซี มีแบงก์ 2-3 ร่วมทุนอีกแน่ ปี 65 แนวโน้มสดใสกำไร 2 พันล้าน นิวไฮต่อ JMT เผยร่วมทุนกับ KBANK จะบันทึกรายได้ภายในกลางปีนี้ พร้อมเผยยังมีดีลเพิ่มอีก 2-3 แบงก์แน่ วางแผนเจเอ็มซีที่หันไปสู่อุปกรณ์ที่มีหลักประกัน จำพวกบ้าน สิ่งปลูกสร้าง (ชาวหุ้น)</p>
<p>JMART</p>	<p>JMART กำไรสุทธิโต 209% ผนึกพันธมิตรอู่พื้นฐานธุรกิจ JMART ประกาศผลงานปี 2564 กำไรโต 209% อยู่ที่ 2,468 ล้านบาท รายได้อยู่ที่ 11,793 ล้านบาท ทุบสถิติกำไรสูงสุดนับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 จ่ายปันผล 1.06 บาท (ทันสมัย)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	25-Feb	24-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.08	6.77	5%	↑	11%	14%	229%	93%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	95.2	99.2	-4%	↓	4%	12%	25%	38%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	97.7	99.1	-1%	↓	2%	11%	37%	37%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	92.6	93.4	-1%	↓	2%	7%	18%	35%	
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	91.6	92.8	-1%	↓	2%	9%	37%	38%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	110	108	2%	↑	7%	15%	31%	42%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	15	9	73%	↑	23%	43%	85%	72%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	110	113	-3%	↓	8%	11%	31%	43%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	15	14	2%	↑	35%	4%	87%	96%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	81	86	-5%	↓	5%	6%	23%	31%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(14)	(14)	-5%	↓	-3%	-59%	-41%	-93%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	107	111	-3%	↓	8%	10%	29%	48%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	12	12	2%	↑	43%	-2%	66%	253%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่นเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน