

ก่อนฟ้าสว่างต้องผ่านความมืดมิด ก่อนสงบต้องรบเพื่อแย่งแต้มต่อเจรจา

สงครามเข้าสู่เฟส 2 ที่จะรุนแรงมากขึ้นเพื่อแต้มต่อในการเจรจา สถานการณ์ทางเศรษฐกิจของรัสเซียมีแนวโน้มเชิงบวกมากขึ้นหลังแรงกดดันจากนานาชาติในการคว่ำบาตรและตัดรัสเซียออกจากระบบชำระเงินกับกลุ่มธนาคารนานาชาติ ขณะที่การระงับธุรกรรมในรัสเซียผ่าน Apple pay และ Google pay (มีผู้ใช้บริการ 29% และ 20%) ทำให้การชำระสินค้าและบริการ รวมถึงการใช้ระบบขนส่งมวลชน มีความยากลำบากขึ้น แม้การหารือระหว่างตัวแทนยูเครนและรัสเซียยังไม่มีข้อสรุป แต่สถานการณ์หลายอย่างบีบให้รัสเซียอาจต้องเจรจาสงบศึกกับทางยูเครน อย่างไรก็ตามเพื่อเพิ่มแต้มต่อและความได้เปรียบในการเจรจา (อาทิ สามารถรักษาดินแดน Donetsk และ Luhansk หรือจุดยุทธศาสตร์อื่นไว้โดยไม่ต้องคืนให้ยูเครน) รัสเซียจำเป็นต้องเร่งยึดครองเมืองขนาดใหญ่บางแห่ง ซึ่งจะทำให้ความรุนแรงของสงครามในเฟส 2 นี้เพิ่มขึ้นและสร้างแรงกดดันต่อตลาด รวมถึงสินทรัพย์เสี่ยง

ราคาพลังงานและถ่านหินปรับขึ้นต่อเนื่อง ผลของการแบนรัสเซีย ทำให้ชาติยุโรปเร่งปรับขึ้นราคาพลังงานจากรัสเซียที่เป็นผู้ผลิตพลังงานหมายเลข 2 ของโลก และทำให้ราคาโภคภัณฑ์ด้านพลังงานปรับขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะหลังการรบที่ความรุนแรง โดยน้ำมันดิบ (WTI) ปิด 106 เหรียญฯ/บาร์เรล (+11%), ถ่านหิน Newcastle ปิด 313 เหรียญฯ/ตัน (+14%), ก๊าซธรรมชาติ ปิด 4.57 เหรียญฯ (+3.9%) แม้จะพื้หน้าหนาว แต่ความไม่สงบในยูเครนและการเข้าสู่ฤดูซบเซาในช่วงไตรมาส 2 จะหนุนราคาพลังงานและผลประกอบการไตรมาส 1/65 ของหุ้นในกลุ่ม ซึ่งเรามองเป็นบวกกับ PTTGP, TOP, BANPU // อย่างไรก็ตามกลุ่มผู้ใช้พลังงานเป็นต้นทุน อาทิ PTTGC, SCC, TESCO รวมไปถึงโรงไฟฟ้าที่ขายไฟแบบผู้ผลิตขนาดเล็ก (SPP) จะยังคงโดนแรงกดดันจากราคาก๊าซธรรมชาติที่มีแนวโน้มจะสูงไปจนราวไตรมาส 3/65 ซึ่งจะกระทบกับ BGRIM, GPSC, WHAUP เป็นต้น

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง การเปิดประมูลโครงการขนาดใหญ่ บวกต่อ CK, STEC, ITD, UNIQ 2) กลุ่มสิ่งหยาบหรือแร่ เป็นกลุ่มที่มักจะเคลื่อนไหวได้ดีในภาวะเงินเฟ้อ อีกทั้ง valuation ต่ำ และมีโอกาสเห็นการฟื้นตัวของ LH, SPALI, AP, SC, ASW 3) กลุ่มบันเทิง ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวจากงบโฆษณาที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ บวกต่อ ONEE, BEC, WORK, MONO 4) หุ้นเก็งกำไรทางเทคนิค อาทิ SFT, WFX, CV, UBE, RAM, IND, MAKRO, CPALL, JAS, BCP, AJ, PTL, PJW, III, TNP 5) กลุ่มอาหารและเกษตร CPF, TU, GFPT, TWPC, KSL

ภาพรวมกลยุทธ์: ภาพรวมดัชนีอาจแกว่งลง แต่บรรยากาศเก็งกำไรโดยเฉพาะในกลุ่มพลังงาน และโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลังงานอย่างปาล์ม จะยังเป็นบวก ทำให้ยังมีโอกาสเลือกเก็งกำไรรายตัวโดยเลือกหุ้นที่ยังมีความน่าสนใจในเชิงของ valuation และมีทิศทางเติบโตของกำไรเป็นบวก // หุ้นแนะนำ: BANPU*, TOP*, VPO*, TRUE*
แนวรับ: 1,680 / แนวต้าน : 1,700-1,720 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

- ORI** – เตรียมส่งบริษัทย่อย “ฟรีโม เซอร์วิส โซลูชั่น และ วัน ออริจิ้น” เข้าตลาด ตั้งเป้าหมายขายปีที่ 3.6 หมื่นล้านบาท รายได้รวมที่ 1.75 หมื่นล้านบาท
- BEM ร่วม CK ซิงสายลีส้ม** – BEM ผนึกกำลัง CK เตรียมเข้าประมูลสายลีส้มตะวันตก หากชนะมั่นใจสามารถเร่งงานวางระบบรถไฟฟ้างค์ตะวันออกได้ทันเปิดให้บริการปี 2568
- ACE** – มั่นใจแนวโน้มผลการดำเนินงานปี 65 ต่อเนื่อง เล็งปิดดีลโรงไฟฟ้าใหม่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ พร้อมร่วมประมูลโรงไฟฟ้าชุมชนเฟสสอง และโรงไฟฟ้าชุมชน 400 เมกะวัตต์
- PTT** – มั่นใจรายได้ปี 65 สูงขึ้นตามราคาน้ำมัน มองทั้งปีเฉลี่ย 84-86 ดอลลาร์ฯ ต่อบาร์เรล ส่วนค่าการกลั่นเฉลี่ย 5.4-6.4 ดอลลาร์ฯ เติมน้ำมัน 5 ปี ทั้งกลุ่ม 9.4 แสนล้านบาท เฉพาะ PTT 1.02 แสนล้านบาท
- Opportunity day** – 2 มี.ค. TSMC, FPI, SAAM, BGC, FSMART, CHEWA, RS, SO, MEGA, BEC, INSET, TM, GULF, SPVI // 3 มี.ค. CPALL, BCPG, LEO, BRI, TFM, TU, AS, SNP, NOBLE, PR9, WICE, BCP, BEM, NRF // 4 มี.ค. BAM, JUBILE, WHAUP, WHA, FORTH, NSL, AGE, HFT, CENTEL, BA, SKN, PTT, SONIC, SUTHA

ประเด็นติดตาม: 3 มี.ค. – OPEC Meeting / 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	1,694.28	9.10	0.54%
SET50	1,021.67	5.09	0.50%
SET100	2,318.18	12.86	0.56%
FTSE SET LARGE CAP	1,661.61	1.24	0.07%
FTSE SET MID CAP	2,543.35	26.37	1.05%
FTSE SET SMALL CAP	3,034.99	21.98	0.73%
SET-VAL (Btm)	91,815		
Mkt Cap (Btm)	19,929,610		
PER (x)	19.60		
P/BV (x)	1.82		
DJIA	33,295	(597.65)	(1.76%)
NASDAQ	13,532	(218.94)	(1.59%)
STOXX Europe 600	442	(10.74)	(2.37%)
SSEC	3,489	26.53	0.77%
FSTE	7,330	(128.05)	(1.72%)
HANG SENG	22,762	48.69	0.21%
NIKKEI	26,845	317.90	1.20%
MSCI ASIA EX JAPAN	749	2.80	0.38%
NYMEX (US \$/bbl)	103.41	7.69	8.03%
Brent (US \$/bbl)	104.97	3.98	3.94%
Dubai (US \$/bbl)	100.75	3.73	3.84%
Baltic dry Index	2,069	29.00	1.42%
Gold (spot)	1,945	36.29	1.90%
Copper (spot)	10,092	173.00	1.74%
Sugar (spot)	18.34	0.34	1.89%
Rubber (spot)	255.0	(6.50)	(2.49%)
CRB Index	609.47	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.7	0.03	0.10%
Yen/Dollar	114.9	(0.08)	(0.07%)
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.84%)
Dollar Index	97.4	0.70	0.73%
3M US T-Bill (%)	0.32	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.73	(0.10)	(5.34%)
10 Y TH Yield (%)	2.12	(0.02)	(0.93%)
VIX Index	33.32	3.17	10.51%
Equity	1-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	(3)	(3)	(64,485)
Proprietary Trading	(113)	(113)	8,018
Foreign Investors	4,022	4,022	81,357
Local Individuals	(3,906)	(3,906)	(24,889)
Bond	1-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(165.81)	(165.81)	4,469.52
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	63.00	(1.52)	(1.95%)
PTT	39.00	(1.21)	(1.27%)
DELTA	396.00	(0.85)	(1.98%)
BBL	137.00	(0.49)	(2.14%)
PTTGC	52.25	(0.29)	(1.42%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	237.00	2.02	3.49%
AWC	5.10	0.82	6.25%
HMPRO	15.80	0.67	3.95%
BH	163.00	0.64	6.19%
BAY	35.25	0.62	2.92%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าน่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประเมินการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,694	18.1	15.9	142%	14%	0.5%	0.9%	0.5%	2.2%
- Energy	25,403	13.9	13.5	191%	3%	0.2%	1.1%	0.2%	3.1%
- Banking	436	9.5	8.7	39%	9%	0.1%	0.2%	0.1%	5.0%
- Commerce	40,142	34.5	26.8	21%	29%	1.3%	1.4%	1.3%	8.2%
- Food	13,344	20.9	16.9	56%	24%	1.0%	0.5%	1.0%	-0.1%
- Healthcare	5,950	37.0	33.6	53%	10%	1.4%	1.3%	1.4%	3.4%
Indonesia	6,921	16.5	14.8	236%	11%	0.5%	0.5%	0.5%	5.2%
Philippine	7,405	17.5	14.7	94%	19%	1.3%	2.7%	1.3%	4.0%
Asia									
China	3,489	11.3	10.1	57%	12%	0.8%	1.1%	0.8%	-4.1%
Hong Kong	22,762	10.7	9.4	11%	14%	0.2%	0.0%	0.2%	-2.7%
India	56,247	24.3	20.5	62%	19%	0.0%	0.7%	0.0%	-3.4%
Japan	26,845	16.3	14.8	88%	11%	1.2%	1.4%	1.2%	-6.8%
Korea	2,699	10.8	9.4	117%	15%	0.0%	0.8%	0.0%	-9.3%
Malaysia	1,596	15.1	14.1	49%	7%	-0.7%	0.3%	-0.7%	1.8%
Singapore	3,279	13.3	11.5	227%	15%	1.1%	-0.5%	1.1%	5.0%
Taiwan	17,898	13.2	12.9	79%	3%	1.4%	1.4%	1.4%	-1.8%
Vietnam	1,499	14.1	10.8	66%	31%	0.6%	0.0%	0.6%	0.0%
MSCI Asia Ex Japan	749	13.4	11.8	54%	14%	0.4%	0.6%	0.4%	-5.1%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	370	10.9	10.6	162%	3%	-0.2%	1.3%	-0.4%	6.8%
Coal Index	1,697	7.2	7.0	663%	2%	3.1%	6.2%	3.2%	19.8%
Chemicals Index	377	14.4	12.7	134%	14%	-0.5%	-0.4%	-1.0%	-6.4%
Banks Index	184	7.0	6.4	30%	10%	0.5%	0.1%	0.1%	2.7%
Commercial Services Inde	124	21.3	18.9	23%	13%	1.0%	0.4%	0.4%	-12.5%
Telecommunications Inde	58	12.9	11.4	44%	13%	0.9%	0.9%	0.9%	0.4%
Transportation Index	172	7.3	8.5	4039%	-14%	0.6%	1.0%	0.2%	-0.7%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	1-Mar	28-Feb	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	122.9	132.9	123	2,486	(1,632)	(8,287)
Indonesia	118.2	-	118	1,763	2,688	(3,220)
Philippines	(1.6)	4.0	(2)	84	(5)	(2,513)
India	-	-	(4,471)	(9,287)	3,761	23,373
S. Korea	-	91.9	418	(2,857)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	311.6	(1,677.0)	312	(7,561)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(10.6)	(40.9)	(11)	(161)	(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 BANPU* (14.40)** : ผลประกอบการเป็นขาขึ้น และได้กำไรสูงจากราคาด่านหินที่อยู่ในระดับสูง ตัดขาดทุน 10.70 บาท
- เก็งกำไร TOP* (60)** : ราคาพลังงานและค่าการกลั่นขาขึ้น เป็นบวกต่อผลการดำเนินงาน ตัดขาดทุน 50.00 บาท
- เก็งกำไร VPO (2.20)** : ผลประกอบการฟื้นตัวต่อเนื่อง ตามราคาน้ำมันปาล์มที่ปรับเพิ่ม ตัดขาดทุน 1.83 บาท
- เก็งกำไร TRUE* (6)** : ธุรกิจสื่อสารได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกต่ำ ขณะที่ TRUE+DTAC ซื้อขายด้วย Enterprise value ที่ต่ำกว่า ADVANC ราว 20% ตัดขาดทุน 4.90 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกซึ่งอาจมีคำแนะนำกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ ได้โดยไ้ในกรณีวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงเกือบ 600 จุดในวันอังคาร (1 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในยูเครน รวมทั้งผลกระทบทางเศรษฐกิจหลังจากชาติมหาอำนาจพร้อมใจกันคว่ำบาตรรัสเซีย ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาดูนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งจะแถลงนโยบายการเงินและภาวะเศรษฐกิจต่อสภาคองเกรสในสัปดาห์นี้ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรุดตัวลงในวันอังคาร (1 มี.ค.) โดยถูกกดดันจากการเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัทจดทะเบียนและความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ในยูเครน ขณะที่รัสเซียเดินทางโจมตียูเครนหลังการเจรจาเพื่อหยุดยิงนั้น ยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงกันได้ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่งขึ้นในวันนี้ ชานรับปัจจัยบวกเกี่ยวกับวิกฤตยูเครนหลังตัวแทนจากยูเครนกับรัสเซียตกลงที่จะจัดการเจรจาเรื่องการหยุดยิงกันต่อไป อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงถูกกดดันจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับวิกฤตยูเครน (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทะลุ 100 ดอลลาร์ในวันอังคาร (1 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าการที่รัสเซียใช้ปฏิบัติการทางทหารบุกโจมตียูเครนจะส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมัน นอกจากนี้ นักลงทุนยังมองว่าการที่สำนักงานพลังงานสากล (IEA) มีมติระบายน้ำมันออกจากคลังสำรองจำนวน 60 ล้านบาร์เรลนั้น เป็นการตอกย้ำว่าอุปทานน้ำมันโลกมีไม่เพียงพอที่จะรับมือกับภาวะชะงักงันในขณะนี้ (อินโฟเควสท์)
ORI	เตรียมส่งบริษัทย่อย “พรีโม เซอร์วิส โซลูชัน และ วัน ออริจิน” เข้าตลาด ตั้งเป้ายอดขายปีนี้ที่ 3.6 หมื่นล้านบาท รายได้รวมที่ 1.75 หมื่นล้านบาท
BEM ร่วม CK ชิงสายสี่ลัม	BEM ผนักกำลัง CK เตรียมเข้าประมูลสายสี่ลัมตะวันตก หากชนะมั่นใจสามารถเร่งงานวางระบบรถไฟฟ้าฝั่งตะวันออกได้ทันเปิดให้บริการในปี 2568
ACE	มั่นใจแนวโน้มผลการดำเนินงานปี 65 ต่อเนื่อง เล็งปิดดีลโรงไฟฟ้าใหม่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ พร้อมร่วมประมูลโรงไฟฟ้าชุมชนเฟสสอง และโรงไฟฟ้าชุมชน 400 เมกะวัตต์
PTT	มั่นใจรายได้ปี 65 สูงขึ้นตามราคาน้ำมัน มองทั้งปีเฉลี่ย 84-86 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ส่วนค่าการกลั่นเฉลี่ยที่ 5.4-6.4 ดอลลาร์ เติมน้ำมันลงทุน 5 ปี ทั่วกลุ่ม 9.4 แสนล้านบาท เฉพาะ PTT 1.02 แสนล้านบาท

Report & Corporate News

<p>CENTEL Maintained BUY TP : 44.00 บาท</p>	<p>โทนของการประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวานนี้เป็นไปในเชิงบวกโดย: 1) ประกาศผลประกอบการใน 4Q21 ที่ดีกว่าคาด 2) guidance เกี่ยวกับเป้าหมายการเติบโตที่เป็นบวกในปี 2022 และ 3) โอกาสการเติบโตในระยะยาวของ CENTEL เรื่อยืนยันมุมมองของเราว่าสิ่งที่เลวร้ายที่สุดสำหรับ CENTEL ได้สิ้นสุดลงแล้ว และบริษัทอยู่ในเส้นทางที่ชัดเจนในการฟื้นตัว คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 44.00 บาท</p>
<p>CPALL Maintained BUY TP : 82.00 บาท</p>	<p>เราเชื่อว่ากำไรของ CPALL ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในปี 2021 และบริษัทอยู่ในเส้นทางที่จะฟื้นตัว โดย CPALL ยังคงซื้อขายที่ PE multiple ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี และ PEG ที่ 0.68 เท่า (ต่ำกว่า 1 เท่า) ซึ่งหมายถึง valuation ที่ไม่แพง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 82.00 บาท</p>
<p>BDMS Maintained BUY TP : 28.00 บาท</p>	<p>เราเห็นว่า BDMS อยู่ในตำแหน่งที่ยอดเยี่ยมสำหรับการฟื้นตัวของผู้ป่วยต่างประเทศที่กำลังมาถึง ตลอดจนประโยชน์จากปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตเชิงกลยุทธ์ระยะยาว 4 ประการที่สำคัญซึ่งมีเป้าหมายคือ digital healthcare ตลอดจนการขยายฐานลูกค้าผ่านความร่วมมือทางธุรกิจต่างๆ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 28.00 บาท</p>
<p>ORI Maintained BUY TP : 14.00 บาท</p>	<p>ORI ประกาศแผนธุรกิจเชิงรุกสำหรับปี 2022 ตั้งเป้าทำ New high ทั้งเปิดตัวโครงการ ยอดขาย และยอดโอน แนวโน้มยอดขายสองเดือนแรกน่าประทับใจคาดปิดไตรมาส 1Q22 โต YoY เราคาดว่ากำไรสุทธิของ ORI จะเติบโตน่าสนใจในปี 2022 ที่ 17% YoY โดยมีปัจจัยหนุนจากยอดโอนโครงการของ ORI เอง และโครงการ JV คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 14.00 บาท</p>
<p>BAM</p>	<p>ปี 65 บริษัทฯมีเป้าหมายผลเรียกเก็บเงินสดไม่น้อยกว่า 17,488 ล้านบาท และมีนโยบายการลงทุนเพื่อการเติบโตของสินทรัพย์ไม่น้อยกว่าร้อยละ 110 ของต้นทุนที่ลดลง ซึ่งคาดว่าจะลงทุนซื้อไม่น้อยกว่า 9,000 ล้านบาท โดยบริษัทฯอาจพิจารณาลงทุนซื้อเพิ่มหากมีโอกาสทางธุรกิจและสอดคล้องกับสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	1-Mar	28-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.29	7.67	-5%	↓	4%	4%	115%	80%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	100.8	97.0	4%	↑	5%	16%	44%	44%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	111.0	100.8	10%	↑	15%	23%	62%	53%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	103.4	95.7	8%	↑	12%	19%	58%	48%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	775	775	0%	→	9%	3%	-7%	18%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	775	775	0%	→	5%	-3%	-11%	17%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	103.4	95.7	8%	↑	13%	21%	60%	52%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	111	116	-4%	↓	4%	11%	46%	40%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	19	-44%	↓	-7%	-22%	62%	11%	
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	111	113	-1%	↓	2%	8%	40%	46%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	16	-35%	↓	-22%	-36%	13%	69%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	84	84	1%	↑	2%	9%	38%	33%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(16)	(13)	-21%	↓	-24%	-76%	-91%	-162%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	109	110	-1%	↓	2%	8%	39%	43%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	8	13	-37%	↓	-24%	-42%	-6%	25%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน