

ราคาพลังงานเริ่มสร้างความกังวลเศรษฐกิจชะงัก (Stagflation)

สถานการณ์ยูเครน-รัสเซียที่ยืดเยื้อทำให้ราคาพลังงานยังปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นและ 125-130 เหรียญ/บาร์เรล จากผลของ 1) การหายไปของน้ำมันดิบรัสเซียที่เป็นผู้ผลิตหมายเลข 2 ของโลก (ซึ่งรวมถึงการที่หลายประเทศชะลอการซื้อน้ำมันจากรัสเซียเพราะปัญหาของการชำระราคา หรือกังวลต่อมาตรการคว่ำบาตรที่อาจจะตามมา) 2) ความต้องการใช้น้ำมันที่อาจจะเพิ่มสูงขึ้น จากการปรับเส้นทางบินใหม่ หลังรัสเซียห้ามสายการบินประเทศที่คว่ำบาตร บินผ่านน่านฟ้า 3) ชาวรัสเซียหยุด หรือชะลอส่งก๊าซผ่านท่อ Yamal-Europe ซึ่งทำให้อุปทานพลังงานในยุโรปตีตัวเป็นอย่างมาก // ดังนั้นราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์จะยังมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง จนกว่าสถานการณ์ความขัดแย้งในยูเครนจะเริ่มคลี่คลาย หรือมีอุปทานใหม่ (เช่น จากการยกเลิกคว่ำบาตรอิหร่าน) เข้ามาช่วยลดภาวะตึงตัวดังกล่าว ราคาหุ้นกลุ่มพลังงานอาจผันผวนแต่จะยังเป็นตัวเลือกที่สามารถเก็งกำไรได้ระยะ โดยเฉพาะ PTTEP, BANPU, TOP

สิ่งที่ช่วยลดความกังวลเศรษฐกิจชะงัก (Stagflation) คือการหยุดยั้งหรือเฟดส่งสัญญาณตลาดพันธบัตรส่งสัญญาณหลายประการที่บ่งชี้ถึงความกังวลของนักลงทุนต่อภาวะเศรษฐกิจชะงัก (Stagflation) ที่อาจเกิดขึ้นจากเงินเฟ้อที่สูง ซึ่งสถานการณ์รวมจะคล้ายกับภาวะเศรษฐกิจในช่วงปีค.ศ. 1970 (พ.ศ.2513) ซึ่งสินทรัพย์ที่เคลื่อนไหวดีในช่วงดังกล่าวคือ สินค้าโภคภัณฑ์, ทองคำ และสินทรัพย์ที่สร้างกระแสเงินสดในระดับสูง อาทิ กองรีทails สิ่งที่จะช่วยลดความเสี่ยงหรือความกังวลจากปัจจัยข้างต้นได้แก่ 1) การหยุดยั้ง หรือยุติสงคราม ที่จะช่วยให้ความพลังงานปรับลดลง (ช่วยลดความเสี่ยงเงินเฟ้อ) หรือ 2) ธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณลดระดับการใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัว (ช่วยกระตุ้นการเติบโต) เพื่อหลีกเลี่ยงการเดินสู่เส้นทางของ Stagflation ดังนั้นภาพตลาดในช่วง 1-3 สัปดาห์คาดเผชิญแรงกดดัน ก่อนที่สถานการณ์อาจจะเริ่มดีขึ้น

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มพลังงาน PTTEP, BANPU, TOP 2) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เป็นกลุ่มที่มักจะเคลื่อนไหวได้ดีในภาวะเงินเฟ้อ อีกทั้ง valuation ต่ำ และปันผลสูง ทำให้มีโอกาสเห็นการฟื้นตัวของ LH, SPALI, AP, SC, ASW 3) กลุ่มบันเทิง งบโฆษณาที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ บวกต่อ ONEE, BEC, WORK, MONO 4) หุ้นเก็งกำไรทางเทคนิค อาทิ WFX, CV, UBE, RAM, IND, MAKRO, CPALL, JAS, BCP, AJ, PTL, PJW, III, TNP 5) กลุ่มอาหารและเกษตร CPF, TU, GFPT, KSL 6) ค่าระวางเรือ PSL, TTA 7) ราคาเบงกาลี-มันสำปะหลัง TWPC, TMILL, UBE

ภาพรวมกลยุทธ์: ผันผวนทางลง การหลุด 1,680 จุด ให้ความเสี่ยงทางลงเปิด โดยมีแนวรับระหว่างทาง 1,650-1,660 และ 1,620 จุด ตามลำดับ กลยุทธ์ ลดน้ำหนักหุ้นเหลือ 40% (จาก 50%) อาจเลือกเก็งกำไรแบบกำหนดตัดขาดทุนในกลุ่มโภคภัณฑ์ และรอซื้อเก็งกำไรที่แนวรับเน้นหุ้นที่ทิศทางการเติบโตของผลประกอบการยังเป็นบวก // หุ้นแนะนำ: PTTEP*, TOP*, UBE*, CBG*

แนวรับ: 1,650-1,660 / แนวต้าน : 1,680 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

เงินปรับลดเป้า GDP ปีนี้เหลือ 5.5% - เงินปรับลดเป้าหมายการขยายตัวทางเศรษฐกิจปีนี้ลงสู่ระดับ 5.5% ต่ำสุดในรอบหลายสิบปี ขณะที่พยายามจะพลิกฟื้นเศรษฐกิจในช่วงเวลาที่ทำสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนทำให้ราคาน้ำมันพุ่งขึ้น และส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลก

ราคาน้ำมันต้น CPI ก.พ.พุ่ง 5.28% สูงสุดรอบ 13 ปี - ส่นค.รายงานดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (CPI) หรืออัตราเงินเฟ้อในเดือน ก.พ.65 อยู่ที่ระดับ 104.10 ขยายตัว 5.28%YoY จากตลาดคาด 4.0-4.1% ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) อยู่ที่ 102.20 ขยายตัว 1.80%YoY จากสินค้าในกลุ่มพลังงาน รวมถึงสินค้าในหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ ที่ปรับสูงขึ้นตามต้นทุนการผลิตและราคาวัตถุดิบ

WHA - เผยบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจาซื้อขายที่ดินกับลูกค้ารายใหญ่กว่า 200 ไร่ คาดหวังว่าจะสามารถเซ็นสัญญาได้ในไตรมาส 1/65 และยังคงอยู่ระหว่างการเจรจาซื้อขายที่ดินกว่า 300 ไร่กับลูกค้าต่างชาติที่ดำเนินธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้า (EV) รวมถึงกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมยานยนต์ในไทยที่ขยายธุรกิจเกี่ยวกับรถ EV ด้วย

Opportunity day -7 มี.ค. ALLY, SFT, MICRO, ORI, TTA, MINT, JMART+SINGER, JMT, J, SYNEX, BJC, MC // 8 มี.ค. KUN, EGCO, ILINK, CNT, BPP, BANPU, SSC, SEAFCO, ITEL, JR, GUNKUL, SMD, SICT, TOP // 9 มี.ค. TPBI, JWD, TACC, HARN, AIT, PLANB, PT, PJW, HUMAN, TNITY, PYLON, CRD, PROSPECT

ประเด็นติดตาม: 8 มี.ค. - EU GDP 4Q21, 9 มี.ค. - Chinese CPI เดือน ก.พ., 10 มี.ค. - US CPI เดือน ก.พ.

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงพื้นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,671.72	(24.36)	(1.44%)
SET50	1,009.68	(16.47)	(1.61%)
SET100	2,289.37	(36.00)	(1.55%)
FTSE SET LARGE CAP	1,638.38	(28.76)	(1.73%)
FTSE SET MID CAP	2,515.56	(31.78)	(1.25%)
FTSE SET SMALL CAP	2,994.23	(39.20)	(1.29%)
SET-VAL (Btm)	87,713		
Mkt Cap (Btm)	19,762,190		
PER (x)	19.24		
P/BV (x)	1.78		
DJIA	33,615	(179.86)	(0.53%)
NASDAQ	13,313	(224.50)	(1.66%)
STOXX Europe 600	422	(15.58)	(3.56%)
SSEC	3,448	(33.46)	(0.96%)
FSTE	6,987	(251.71)	(3.48%)
HANG SENG	21,905	(562.05)	(2.50%)
NIKKEI	25,985	(591.80)	(2.23%)
MSCI ASIA EX JAPAN	724	(16.76)	(2.26%)
NYMEX (US \$/bbl)	115.68	8.01	7.44%
Brent (US \$/bbl)	118.11	7.65	6.93%
Dubai (US \$/bbl)	116.08	(2.45)	(2.07%)
Baltic dry Index	2,148	44.00	2.09%
Gold (spot)	1,971	34.75	1.79%
Copper (spot)	10,702	318.50	3.07%
Sugar (spot)	19.35	0.42	2.22%
Rubber (spot)	250.7	(6.30)	(2.45%)
CRB Index	618.95	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.6	0.02	0.07%
Yen/Dollar	114.8	(0.64)	(0.55%)
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(1.25%)
Dollar Index	98.6	0.86	0.88%
3M US T-Bill (%)	0.33	0.01	2.34%
10Y US Yield (%)	1.73	(0.11)	(5.97%)
10 Y TH Yield (%)	2.06	0.00	0.00%
VIX Index	31.98	1.50	4.92%
Equity	4-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	(776)	(4,271)	(68,754)
Proprietary Trading	(595)	(1,056)	7,075
Foreign Investors	(3,665)	6,122	83,456
Local Individuals	5,037	(794)	(21,777)
Bond	4-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(101.20)	(418.76)	4,216.58
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	38.50	(3.64)	(3.75%)
ADVANC	232.00	(1.52)	(2.52%)
DELTA	365.00	(1.48)	(3.69%)
CPALL	67.50	(0.95)	(1.82%)
AOT	64.00	(0.91)	(1.16%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
FORTH	29.50	0.31	14.56%
BAY	35.00	0.16	0.72%
RCL	50.50	0.09	2.54%
TOA	28.50	0.09	1.79%
GLOBAL	20.50	0.08	0.99%

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	1,672	17.8	15.7	142%	13%	-1.4%	0.0%	-0.8%	0.9%	
- Energy	25,195	13.8	13.4	191%	3%	-1.9%	0.0%	-0.6%	2.2%	
- Banking	428	9.3	8.5	39%	9%	-1.0%	0.0%	-1.8%	3.1%	
- Commerce	39,832	33.9	26.3	22%	29%	-1.6%	0.0%	0.5%	7.3%	
- Food	13,140	20.6	16.8	56%	23%	-1.6%	0.0%	-0.5%	-1.6%	
- Healthcare	6,041	37.2	33.8	55%	10%	-0.7%	0.0%	2.9%	5.0%	
Indonesia	6,928	16.2	14.6	243%	11%	0.9%	0.0%	0.6%	5.3%	
Philippine	7,342	17.4	14.6	94%	19%	-0.6%	0.0%	0.4%	3.1%	
Asia										
China	3,448	11.2	10.0	58%	12%	-1.0%	0.0%	-0.4%	-5.3%	
Hong Kong	21,905	10.3	9.1	10%	14%	-2.5%	0.0%	-3.6%	-6.4%	
India	54,334	23.5	19.8	62%	19%	-1.4%	0.0%	-3.4%	-6.7%	
Japan	25,985	15.4	13.9	93%	11%	-2.2%	-2.1%	-4.1%	-11.6%	
Korea	2,713	10.7	9.3	121%	15%	-1.2%	-1.9%	-1.4%	-10.6%	
Malaysia	1,604	15.1	14.2	49%	7%	-0.9%	0.0%	-0.3%	2.3%	
Singapore	3,227	13.0	11.4	228%	15%	-0.8%	0.0%	-0.5%	3.3%	
Taiwan	17,737	13.1	12.7	80%	3%	-1.1%	0.0%	0.5%	-2.6%	
Vietnam	1,505	14.3	11.0	65%	29%	0.0%	0.0%	1.0%	0.5%	
MSCI Asia Ex Japan	724	13.1	11.5	52%	13%	-2.3%	0.0%	-3.0%	-8.3%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	371	10.8	10.7	164%	2%	-2.1%	-0.2%	-0.2%	6.9%	
Coal Index	1,697	7.6	7.4	620%	2%	1.0%	0.1%	10.2%	27.9%	
Chemicals Index	360	13.7	12.1	135%	14%	-2.3%	-0.8%	-5.8%	-10.9%	
Banks Index	182	6.9	6.3	30%	10%	-0.7%	-0.4%	-1.2%	1.4%	
Commercial Services Inde	122	20.9	18.5	24%	13%	-1.7%	-1.1%	-1.4%	-14.0%	
Telecommunications Inde	57	12.6	11.2	45%	13%	-0.9%	-0.9%	-1.6%	-2.1%	
Transportation Index	175	7.3	8.5	4083%	-13%	-0.3%	-0.2%	2.0%	1.1%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	4-Mar	3-Mar	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	(112.0)	87.4	188	2,551	(1,632)	(8,287)
Indonesia	166.6	-	317	1,963	2,688	(3,220)
Philippines	(3.2)	9.5	(1)	84	(5)	(2,513)
India	-	(862.6)	(1,398)	(11,233)	3,761	23,373
S. Korea	(662.5)	65.0	(822)	(3,679)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(1,488.5)	(364.8)	(2,201)	(10,074)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	23.3	24.5	(10)	(161)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg 10.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 8 มี.ค. – EU GDP ไตรมาส 4/64
- 9 มี.ค. – TH Consumer Confidence เดือน ก.พ.
- 10 มี.ค. – US CPI เดือน ก.พ.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร PTEP* (158)** : เก็งกำไรราคาพลังงาน/น้ำมันดิบ ตัดขาดทุน 147.50 บาท
- **เก็งกำไร TOP* (60)** : เก็งกำไรราคาพลังงาน/น้ำมันดิบ ตัดขาดทุน 49 บาท
- **เก็งกำไร UBE* (2.50)** : เก็งกำไรพลังงานทดแทนและธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเกษตร ตัดขาดทุน 2.14 บาท
- **เก็งกำไร CBG* (112)** : ผลประกอบการคาดมีแนวโน้มฟื้นตัว ตัดขาดทุน 99 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

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

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันศุกร์ (4 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกเกี่ยวกับการทำสงครามในยูเครน แม้มีการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานของสหรัฐที่พุ่งขึ้นเกินคาดซึ่งบ่งชี้ถึงภาวะเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งก็ตาม (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงในวันศุกร์ (4 มี.ค.) สู่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 1 ปี โดยหุ้นกลุ่มรถยนต์และกลุ่มธนาคารร่วงลงอย่างหนัก หลังมีรายงานข่าวว่าโรงงานไฟฟ้านิวเคลียร์แห่งหนึ่งเกิดเพลิงไหม้ท่ามกลางการสู้รบอย่างดุเดือดระหว่างทหารของยูเครนและรัสเซีย (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลดลง โดยร่วงลงกว่า 3% ในช่วงสั้น ๆ หลังมีรายงานว่าโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ซาปอริชเซีย (Zaporizhzhia) ในยูเครนเกิดเพลิงไหม้ หลังจากกองกำลังทหารของรัสเซียได้เข้าโจมตีในพื้นที่ดังกล่าว (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันศุกร์ (4 มี.ค.) เนื่องจากการสู้รบอย่างต่อเนื่องระหว่างรัสเซียและยูเครนทำให้เกิดความวิตกเกี่ยวกับภาวะชะงักงันด้านอุปทานพลังงาน (อินโฟเควสท์)
เงินปรับลดเป้า GDP ปีนี้ เหลือ 5.5%	เงินปรับลดเป้าหมายการขยายตัวทางเศรษฐกิจปีนี้ลงสู่ระดับ 5.5% ต่ำสุดในรอบหลายสิบปี ขณะที่พยายามจะพลิกฟื้นเศรษฐกิจในช่วงเวลาที่ทำสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนทำให้ราคาน้ำมันพุ่งขึ้น และส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลก
ราคาน้ำมันต้น CPI ก.พ.พุ่ง 5.28% สูงสุดรอบ 13 ปี	สนค.รายงานดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (CPI) หรืออัตราเงินเฟ้อในเดือน ก.พ.65 อยู่ที่ระดับ 104.10 ขยายตัว 5.28% YoY จากตลาดคาด 4.0-4.1% ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) อยู่ที่ 102.20 ขยายตัว 1.80% YoY จากสินค้าในกลุ่มพลังงาน รวมถึงสินค้าในหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ที่ปรับสูงขึ้นตามต้นทุนการผลิตและราคาวัตถุดิบ
WHA	เผยแพร่ที่อยู่ระหว่างการเจรจาซื้อขายที่ดินกับลูกค้ารายใหญ่กว่า 200 ไร่ คาดหวังว่าจะสามารถเซ็นสัญญาได้ในไตรมาส 1/65 และยังคงอยู่ระหว่างการเจรจาซื้อขายที่ดินกว่า 300 ไร่กับลูกค้าต่างชาติที่ดำเนินธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้า (EV) รวมถึงกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมยานยนต์ในไทยที่ขยายธุรกิจเกี่ยวกับรถ EV ด้วย

Report & Corporate News

MINT Maintained BUY TP : 41.00 บาท	เราเชื่อว่าปี 2022 จะเป็นปีที่ผลการดำเนินงานของ MINT พุ่งตัวอย่างรวดเร็วและกลับมารายงานกำไรเป็นบวกอีกครั้ง กลยุทธ์การลงทุนสำหรับปีนี้มีแนวโน้มที่ดียังคงมุ่งเน้นไปที่ reopening theme โดยคาดว่า MINT จะเป็นหนึ่งในผู้รับผลประโยชน์หลัก คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 41.00 บาท
NSL Maintained BUY TP : 25.00 บาท	ที่ประชุมโททเป็นกลาง อย่างไรก็ตาม ราคาต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นจะเป็นแรงกดดันกำไร 1H22 แม้ชัดเจนบางส่วนจากการ Lock ราคาต้นทุน และปรับราคาขาย แต่เห็นความเสี่ยงต่อสมมติฐาน Gross margin ปี 2022 ที่มากขึ้น ทั้งนี้ เชื่อว่ายอดขายที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวดีกว่าคาดเดิม จะสามารถหักล้างผลกระทบดังกล่าวได้ คงคาดการณ์ปี 2022 เติบโต 38.9% yoy โดยแนะนำ เน้นหาจังหวะซื้อสะสมเมื่อราคาหุ้น อ่อนตัวรับความกังวลต้นทุนระยะสั้น
SKE	บริษัทปรับลดเป้ารายได้ปี 65 เป็นเติบโต 16% จากปีก่อนที่มีรายได้ 501.46 ล้านบาท จากเดิมคาดว่าจะมีรายได้ 1,000 ล้านบาท เนื่องจากโรงงานผลิตเชื้อเพลิงขยะ (RDF) แห่งใหม่ในอำเภอแก่งคอย จังหวัดสระบุรี ขนาดกำลังการผลิตเฟสแรก 400,000 ตัน มีความล่าช้าจากแผนที่วางไว้ จึงคาดว่าโรงงานจะแล้วเสร็จในเดือน ธ.ค.65 จากเดิมคาดไว้ในไตรมาส 3/65 ซึ่งวันนี้ได้มีการต่อเสาเข็มเพื่อเริ่มการก่อสร้างแล้ว (อินโฟเควสท์)
BA	บริษัทคาดว่าในปี 65 ธุรกิจการบินจะเริ่มฟื้นตัว โดยคาดวังจะมีจำนวนผู้โดยสาร 2.6 ล้านคน หรือฟื้นขึ้นมาที่ประมาณ 40% ของปี 62 ซึ่งเป็นช่วงก่อนเกิดสถานการณ์การระบาดไวรัสโควิด-19 ที่มีจำนวนผู้โดยสาร 5.8 ล้านคน ขณะที่ปี 64 มีจำนวนผู้โดยสาร 5.4 แสนคน (อินโฟเควสท์)
CENTEL	บริษัทตั้งเป้ารายได้ต่อห้องพัก (RevPar) ปี 65 ที่ 1,700-1,900 บาท เพิ่มขึ้นจาก 849 บาทในปี 64 และอัตราการเข้าพัก (OCC) เพิ่มขึ้นเป็น 40-50% จากปี 64 อยู่ที่ 19% โดยคาดวังจะมีรายได้จากธุรกิจโรงแรมในปีนี้อยู่ 5,900 ล้านบาท (รวมรายได้จากธุรกิจโรงแรมในดูไบ ที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ 41%) สอดคล้องกับอุตสาหกรรมธุรกิจโรงแรมที่หลายแห่งที่ตั้งเป้าหมายจะเติบโตประมาณ 50% เมื่อกลับไปเทียบกับปี 62 ก่อนเกิดวิกฤติโควิด (อินโฟเควสท์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	4-Mar	3-Mar	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	3.15	7.19	-56%	↓	-59%	-56%	-22%	-30%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	116.1	118.5	-2%	↓	22%	33%	65%	63%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	123.5	117.7	5%	↑	26%	35%	77%	71%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	115.7	107.7	7%	↑	25%	31%	75%	67%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	775	775	0%	→	9%	9%	-7%	18%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	775	775	0%	→	5%	5%	-11%	17%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	115.7	107.7	7%	↑	26%	34%	76%	72%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	121	132	-9%	↓	10%	18%	52%	52%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	14	-65%	↓	-68%	-68%	-46%	-40%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	123	124	-1%	↓	12%	21%	54%	61%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	6	28%	↑	-51%	-51%	-25%	33%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	93	93	0%	↑	15%	20%	53%	44%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(23)	(26)	11%	↑	-62%	-136%	-140%	-246%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	117	117	0%	↑	9%	17%	47%	54%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	1	(2)	154%	↑	-92%	-92%	-90%	-79%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นให้นักลงทุนที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน