

การขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่าง ๆ สร้างแรงกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยง

ยอดค้าปลีกสหรัฐที่อ่อนแอ และการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลก กระทบต่อจิตวิทยาการลงทุนช่วงสั้น สหรัฐฯ รายงานยอดค้าปลีก พ.ย. -0.6% (แยกกว่าคาดที่ -0.2%) และชะลอตัวลงพอสมควรจาก ต.ค.ที่ 1.3% ทำให้ความกังวลเกี่ยวกับการปรับประมาณการกำไรลงกดดันบรรยากาศลงทุนหุ้นสหรัฐ ขณะที่การขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลายแห่ง ทั้ง ธนาคารกลางสวีต +0.50% (สู่ 1.0%), ธนาคารกลางอังกฤษ +0.50% (สู่ 3.5%) และธนาคารกลางยุโรป +0.50% (สู่ 2.5%) สร้างแรงกดดันระยะสั้นต่อความอยากเสี่ยงของนักลงทุน อีกทั้งนักลงทุนรอดูความผันผวนของตลาดในวันที่ 16 ธ.ค. ที่จะมี Option จำนวนมากหมดอายุการซื้อขายในวันนี้

กองทุนความมั่งคั่งแห่งชาตินอร์เวย์หยุดลงทุนหุ้นปตท.และบริษัทย่อย - Norges Bank เผยแพร่แถลงการณ์เมื่อ 15 ธ.ค. ว่าคณะกรรมการบริหารกองทุนมีมตินำหุ้น PTT และ OR ออกจากพอร์ตการลงทุน เนื่องจากความเสี่ยงที่ไม่อาจยอมรับได้ (unacceptable risk) เกี่ยวกับการมีส่วนร่วมในการละเมิดสิทธิมนุษยชน รายละเอียดที่สำคัญได้แก่ 1) กองทุน Norges Bank ถือหุ้นใน OR รวบรวม 0.23% (ประมาณ 28 ล้านหุ้น) 2) สาเหตุน่าจะเกิดจากการลงทุนของ OR ในพม่า 2 รายการ ได้แก่ JV กับ Bright Energy (OR ถือหุ้น 35%) ในการทำธุรกิจค้าส่งและคลังเก็บผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ปัจจุบันยังอยู่ระหว่างก่อสร้างและได้หยุดไปตั้งแต่รัฐประหารในเมียนมาร์ และ JV อีกตัวทำธุรกิจค้าปลีก (OR ถือ 51%) ซึ่งหยุดดำเนินการตั้งแต่รัฐประหารเช่นกัน

สถานการณ์ในประเทก การเมือง ไฟฟ้า และพลังงานมีพระราชาธิบดีบลัง 1) สถานการณ์ทางการเมือง การลาออกย้ายพรรคจะเร่งเกิดก่อน 24 ธ.ค. เพื่อให้ระยะเวลาเป็นสมาชิกพรรคใหม่เกินเกณฑ์ขั้นต่ำ 90 วัน ซึ่งจะปลดล็อกมิว่าการยุบสภาจะเกิดหรือไม่ ทั้งนี้เราคาดมีโอกาสเห็นการยุบสภาในช่วง ก.พ.66 2) กลุ่มไฟฟ้า การปรับขึ้นค่า Ft ในฝั่งอุตสาหกรรม ช่วยทำให้หุ้นที่ถูกกดดันจากต้นทุนค่าก๊าซ อาทิ BGRIM, GPSC และ ROJNA มีโอกาสฟื้นตัวได้ดี 3) พระราชานามิของพระราชวงศ์ชั้นสูง สร้างความกังวลต่อหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับสื่อ และการจัดงานอีเวนต์

ประเด็นลงทุนที่น่าสนใจ 1) พันตัวจากเศรษฐกิจและเปิดเมือง BBL, SCB, MINT, SPA, VRANDA, TNR, KISS, CPN, CRC, CPALL, MAKRO, MAJOR 2) การขายไฟฟลงงานทดแทน 5200MW GULF, GUNKUL, BCPG, SSP 3) อัตรามลพิษแทนพันอัตรผ่านจุดสูงสุด ADVANC, EGCO, RATCH 4) อสังหาริมทรัพย์ SPALI, AP, LH, ASW 5) หุ้นเข้า FTSE (มีผล 16 ธ.ค.) ได้แก่ TL และ PLUS 6) มีโอกาสเข้า SET50 ได้แก่ DELTA, RATCH, COM7 / มีโอกาสหลุด SET50 ได้แก่ SAWAD, BLA, KCE 7) หุ้นที่น่าสนใจอื่น ๆ STP, TNR, DMT, TVDH, KLINIQ, FLOYD

ภาพรวมกลยุทธ์: แก๊งตัว 1,614-1,650 จุด กลยุทธ์ในภาพใหญ่ไม่เปลี่ยนแปลง คือ เน้นกลุ่มหุ้นเปิดเมือง และบริโภคในประเทศที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ สอดรับกับการเดินทางสู่การเลือกตั้ง ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ที่อาจสูง peak แล้ว จะบวกต่อการฟื้นของหุ้นปลดล็อก ซึ่งเราชอบทั้งสื่อสาร (บริโภคพื้น) และไฟฟ้า (เงินขยายไฟฟ้าหมุนเวียนรอบใหม่) // หุ้นแนะนำ: BGRIM, WHA, MAJOR, RATCH

แนวรับ: 1,614 / แนวต้าน : 1,635-1,650 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

สหรัฐเผยยอดค้าปลีกดีดลงมากกว่าคาด - ดิ่งลง 0.6% ในเดือนพ.ย. ร่วงลงมากที่สุดในรอบ 11 เดือน ขณะที่คาดว่าปรับตัวลงเพียง 0.1% หลังพุ่งขึ้น 1.3% เดือนต.ค.

สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด - ลดลง 20,000 ราย สู่ระดับ 211,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนก.ย. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 230,000 ราย

ECB ประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% ตามคาด - การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อยู่ที่ระดับ 2.50% และเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย.2551 ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยู่ที่ระดับ 2.0% และ 2.75% ตามลำดับ

BoE ขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ขณะที่ส่งสัญญาณดอกเบี้ยขาขึ้น - ขึ้นสู่ระดับ 3.50% ทั้งนี้คณะกรรมการมีความเห็นไม่เอกฉันท์ในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในวันนี้ ซึ่งเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 9 ติดต่อกัน โดยกรรมการ 6 รายลงมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% ขณะที่ 1 รายปรับขึ้น 0.75% ส่วนอีก 2 รายมีมติให้คงอัตราดอกเบี้ย

จีนผลิตถ่านหินสูงเป็นประวัติการณ์ ตอบสนองอุปสงค์พลังงานความร้อนเพิ่ม - เนื่องจากบรรดาเหมืองถ่านหินเร่งเพิ่มกำลังการผลิตถ่านหินเพื่อตอบสนองความต้องการเชื้อเพลิงให้ความร้อนที่เพิ่มสูงขึ้น แม้มีปัญหาด้านการขนส่ง และทำให้ลีสต์ถ่านหินเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายโควิดเป็นศูนย์ที่เข้มงวดของจีน

Opportunity Day - 16 ธ.ค. - TPS, THAI, MENA, TM, PRIME, PLUS, STP / 19 ธ.ค. - TAKUNI, KUMWEL, IHL, D, GCAP, HTC, GVREIT / 20 ธ.ค. - GRAMMY, IP, TOG, NWR, YGG, TL

ประเด็นติดตาม: 16 ธ.ค. - EU CPI / 20 ธ.ค. - US Building Permits / 21 ธ.ค. - US CB Consumer Confidence, US Existing Home Sales / 22 ธ.ค. - US GDP Q3 / 23 ธ.ค. - Core PCE Price Index, New Home Sales, Core Durable Goods Orders

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีค่าและน้ำหนักต่างกับพื้นฐาน หรือที่ใหม่ ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ

UOBKH ซึ่งนำโดยนักวิเคราะห์จาก UOB KayHian ตั้งแต่วันที่ 3-5 ธ.ค. 2022 ของความเข้าใจ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้เขียนและข้อมูลจากแหล่งข่าวที่เชื่อถือได้แต่ไม่รับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,620.28	(13.08)	(0.80%)
SET50	978.58	(6.12)	(0.62%)
SET100	2,201.69	(16.84)	(0.76%)
FTSE SET LARGE CAP	1,625.78	(9.96)	(0.61%)
FTSE SET MID CAP	2,339.37	(22.54)	(0.95%)
FTSE SET SMALL CAP	2,760.45	(27.27)	(0.98%)
SET-VAL (Btm)	58,623		
Mkt Cap (Btm)	19,834,340		
PER (x)	17.62		
P/BV (x)	1.60		

DJIA	33,202	(764.13)	(2.25%)
NASDAQ	10,811	(360.36)	(3.23%)
STOXX Europe 600	430	(12.60)	(2.85%)
SSEC	3,169	(7.88)	(0.25%)
FSTE	7,426	(69.76)	(0.93%)
HANG SENG	19,369	(304.86)	(1.55%)
NIKKEI	28,052	(104.51)	(0.37%)
MSCI ASIA EX JAPAN	626	(9.18)	(1.45%)

NYMEX (US \$/bbl)	76.11	(1.17)	(1.51%)
Brent (US \$/bbl)	81.21	(1.49)	(1.80%)
Dubai (US \$/bbl)	78.04	1.98	2.60%
Newcastle coal (US \$/metric t)	378.00	(1.00)	(0.26%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	42.10	0.92	2.23%
Baltic dry Index	1,528	127.00	9.06%
Gold (spot)	1,777	(30.47)	(1.69%)
Copper (spot)	8,253	(225.25)	(2.66%)
Sugar (spot)	19.98	(0.31)	(1.53%)
Rubber (spot)	220.6	(3.50)	(1.56%)
CRB Index	557.67	0.00	0.00%

THB/Dollar	35.1	0.55	1.60%
Yen/Dollar	137.8	2.30	1.70%
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.51%)
Dollar Index	104.6	0.79	0.76%

3M US T-Bill (%)	4.11	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.45	(0.03)	(0.89%)
10 Y TH Yield (%)	2.60	(0.02)	(0.80%)
VIX Index	22.83	1.69	7.99%

Equity	15-Dec	MTD	YTD
Local Institutions	(1,207)	4,095	(154,262)
Proprietary Trading	(134)	2,282	(161)
Foreign Investors	(1,268)	(8,109)	181,875
Local Individuals	2,608	1,732	(27,453)

Bond	15-Dec	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	20.32	1387.77	6,073.01

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	73.25	(1.19)	(1.35%)
DELTA	712.00	(1.04)	(1.39%)
PTT	31.50	(0.59)	(0.79%)
CPALL	65.25	(0.56)	(1.14%)
CPN	69.50	(0.47)	(1.77%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
GPSC	72.50	0.47	2.84%
BGRIM	39.25	0.27	3.29%
KBANK	143.00	0.20	0.70%
PTTGC	47.00	0.19	1.08%
DTAC	43.25	0.10	1.17%

นักกลยุทธ์: กิจพจน 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	1,620	15.5	14.8	9%	5%	-0.8%	-0.2%	-0.9%	-2.3%
- Energy	24,520	10.2	11.8	26%	-13%	-0.4%	-0.4%	-2.4%	-0.5%
- Banking	379	8.5	7.7	3%	11%	-0.2%	0.0%	-0.9%	-8.7%
- Commerce	37,263	36.4	28.0	-11%	30%	-1.2%	0.6%	-0.3%	0.4%
- Food	12,505	18.5	16.0	94%	15%	-1.0%	-0.2%	-0.7%	-6.4%
- Healthcare	7,062	29.9	34.0	-19%	-12%	-0.3%	-0.2%	-4.8%	22.8%
Indonesia	6,752	14.2	13.9	57%	2%	-0.7%	0.5%	-4.7%	2.6%
Philippine	6,567	15.1	13.2	28%	15%	-0.7%	-0.2%	-3.2%	-7.8%
Asia									
China	3,169	11.7	10.2	19%	15%	-0.2%	-1.2%	0.5%	-12.9%
Hong Kong	19,369	10.7	9.4	-31%	14%	-1.5%	-2.7%	4.1%	-17.2%
India	61,799	22.3	19.0	19%	17%	-1.4%	-0.6%	-2.1%	6.1%
Japan	28,052	15.2	15.2	5%	-1%	-0.4%	-1.0%	-1.2%	-4.0%
Korea	2,361	11.0	11.3	-10%	-3%	-1.6%	-1.9%	-5.2%	-21.3%
Malaysia	1,467	14.6	13.0	-4%	12%	-1.1%	-0.7%	-1.5%	-6.4%
Singapore	3,274	12.1	10.8	19%	12%	-0.1%	0.9%	-0.5%	4.8%
Taiwan	14,734	10.8	13.0	3%	-17%	0.0%	0.2%	-1.0%	-19.1%
Vietnam	1,055	11.1	9.9	10%	13%	0.5%	0.3%	0.7%	-29.6%
MSCI Asia Ex Japan	626	13.2	12.5	-6%	5%	-1.4%	-1.5%	0.7%	-20.7%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	346	7.9	8.5	34%	-7%	-1.5%	-0.8%	-3.8%	-0.1%
Coal Index	1,697	5.1	5.5	498%	-7%	-1.9%	-2.2%	-3.7%	30.9%
Chemicals Index	298	13.5	11.8	-6%	15%	-0.9%	-3.0%	-0.5%	-26.0%
Banks Index	164	7.5	6.8	-12%	9%	-1.4%	-0.9%	-0.6%	-8.8%
Commercial Services Inde	105	21.1	18.6	-17%	14%	-1.8%	-1.0%	1.0%	-25.9%
Telecommunications Inde	52	13.2	12.2	-23%	8%	-0.8%	-1.4%	-0.7%	-10.9%
Transportation Index	138	4.6	9.9	49%	-54%	-0.9%	-1.1%	1.1%	-20.5%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	15-Dec	14-Dec	MTD	YTD	2021
Thailand	(36.1)	63.1	(232)	5,360	(1,632)
Indonesia	42.9	(70.9)	(970)	4,641	2,688
Philippines	0.1	(12.4)	(82)	(1,219)	(5)
India	-	40.2	8	(16,841)	3,761
S. Korea	(35.2)	319.7	(816)	(9,176)	(23,010)
Taiwan	(73.2)	595.7	(274)	(41,396)	(15,604)
Vietnam	13.3	0.5	345	814	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 16 ธ.ค. – EU CPI
- 20 ธ.ค. – US Building Permits
- 21 ธ.ค. – US CB Consumer Confidence, US Existing Home Sales
- 22 ธ.ค. – US GDP Q3

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **BGRIM* (44)**: ผลการดำเนินงานมีโอกาสฟื้นอย่างมีนัยสำคัญจากการปรับขึ้นค่า FT ของลูกค้าอุตสาหกรรม ตัดขาดทุน 37 บาท
- **WHA (4.40)**: ผลการดำเนินงานของบริษัททยอยได้ประโยชน์จากการขึ้น FT และแนวโน้ม FDI เข้าไทยในระยะยาวบวกต่อบริษัท ตัดขาดทุน 3.84 บาท
- **MAJOR (22)**: ผลการดำเนินงานไตรมาส 4 คาดฟื้นตัวจากหน้าหนังก่อนดี และค่าเช่าที่ลดลงจากสัญญาใหม่ ตัดขาดทุน 19 บาท
- **RATCH (44)**: คาดถูกนำเข้าคำนวณใน SET50 อีกครั้ง เป็นปัจจัยบวกต่อแรงซื้อจากนักลงทุนสถาบัน ตัดขาดทุน 40.50 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 700 จุดในวันพฤหัสบดี (15 ธ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าการที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เติมน้ำปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเชิงรุกเพื่อสกัดเงินเฟ้อนั้น จะส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐเข้าสู่ภาวะถดถอย (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงในวันพฤหัสบดี (15 ธ.ค.) สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 เดือนและเป็นการร่วงลงวันเดียวหนักที่สุดในรอบ 6 เดือน หลังจากธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 4 ติดต่อกัน และส่งสัญญาณว่าจะเติมน้ำปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิเกิตตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบเล็กน้อย (15 ธ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนคาดว่าอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐจะยังคงปรับตัวขึ้นต่อไปตลอดช่วงปีหน้า หลังจากที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณเติมน้ำขึ้นดอกเบี้ยเพื่อจุดอัตราเงินเฟ้อให้อยู่ที่ระดับ 2% (อินโฟเคสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (15 ธ.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของการที่ธนาคารกลางทั่วโลกพากันปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเคสท์)
เฟดเผยการผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลง	ลดลง 0.2% ในเดือนพ.ย. หลังจากปรับตัวลง 0.1% ในเดือนต.ค. (อินโฟเคสท์)
สหรัฐเผยยอดค้าปลีกดิ่งลงมากกว่าคาด	ดิ่งลง 0.6% ในเดือนพ.ย. ร่วงลงมากที่สุดในรอบ 11 เดือน ขณะที่คาดว่าปรับตัวลงเพียง 0.1% หลังพุ่งขึ้น 1.3% เดือนต.ค. (อินโฟเคสท์)
สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด	ลดลง 20,000 ราย สู่ระดับ 211,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนก.ย. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 230,000 ราย (อินโฟเคสท์)
ECB ประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% ตามคาด	การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อยู่ที่ระดับ 2.50% และเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย.2551 ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยู่ที่ระดับ 2.0% และ 2.75% ตามลำดับ (อินโฟเคสท์)
BoE ขึ้นดอกเบี้ย 0.50% วันนี้ ขณะส่งสัญญาณดอกเบี้ยขาขึ้น	สู่ระดับ 3.50% คณะกรรมการนโยบายการเงิน (MPC) มีความเห็นไม่เป็นเอกฉันท์ในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในวันนี้ ซึ่งเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 9 ติดต่อกัน โดยกรรมการ 6 รายลงมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% ขณะที่ 1 รายให้ปรับขึ้น 0.75% ส่วนอีก 2 รายมีมติให้คงอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเคสท์)
จีนผลิตถ่านหินสูงเป็นประวัติการณ์ ตอบสนองอุปสงค์พลังงานความร้อนเพิ่ม	เนื่องจากบรรดาเหมืองถ่านหินเร่งเพิ่มกำลังการผลิตถ่านหินเพื่อตอบสนองความต้องการเชื้อเพลิงให้ความร้อนที่เพิ่มสูงขึ้น แม้มีปัญหาด้านการขนส่ง และทำให้สต็อกถ่านหินเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายโควิดเป็นศูนย์ที่เข้มงวดของจีน จีนผลิตถ่านหินได้ประมาณ 390 ล้านตันในเดือนนี้แล้ว เทียบเท่ากับ 13.04 ล้านตันต่อวัน ซึ่งทำลายสถิติสูงสุดก่อนหน้าที่ 12.89 ล้านตันต่อวันในเดือนก.ย.ที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วที่ผลิตได้ 12.36 ล้านตันต่อวัน (อินโฟเคสท์)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>KEX Upgraded BUY TP: 24.00 บาท</p>	<p>เรามีความคาดหวังต่อของ KEX ใน 4Q22 และ ในปี 2023 หลังเราเริ่มเห็นสัญญาณว่าการแข่งขันด้านราคาอาจใกล้จบลงแล้วในอุตสาหกรรมขนส่งไทย อย่างไรก็ตาม เรายังคงมองเหตุการณ์ดังกล่าวอย่างใกล้ชิดและระมัดระวัง เราคาด KEX จะรายงานขาดทุนลดลงใน 4Q22 และ 1H23 และมีความเป็นไปได้ที่จะเห็นอ็อปไซต์จากการปรับขึ้นราคาค่าขนส่ง และการปรับฐานของอุตสาหกรรม ทั้งนี้ การขาดทุนครั้งใหญ่น่าจะผ่านพ้นไปแล้ว และ KEX อาจจะมีกำไรขึ้นมาเป็นหนึ่งในผู้ชนะได้ เราปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ชื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 24.00 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้า 19.00 บาท)</p>
<p>MAKRO</p>	<p>บมจ.สยามแม็คโคร (MAKRO) เปิดเผยว่า แม็คโคร เปิดสาขาเป็นแห่งที่ 3 ในประเทศกัมพูชา ณ เมืองจรอยจางวา (Chroy Changvar) ทางตะวันออกเฉียงเหนือของกรุงพนมเปญ ซึ่งเป็นทำเลที่มีศักยภาพและเศรษฐกิจเติบโต แวดล้อมด้วยปัจจัยบวกที่เข้ามาสนับสนุน ทั้งจำนวนประชากร การเติบโตของการท่องเที่ยว ส่งผลให้กำลังซื้อ ความต้องการสินค้าและบริการสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยวางแผนเปิดสาขาในประเทศกัมพูชาเพิ่มอีก 6 แห่งภายในปี 2569 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>SIRI</p>	<p>บมจ. แสตนลิริ (SIRI) มั่นใจปีนี้ว่าจะสามารถสร้างยอดขายเกินเป้าหมายได้ถึง 50,000 ล้านบาท เติบโตจากปีก่อนที่มียอดขายรวม 33,500 ล้านบาทถึง 49% นับเป็นปีที่แสตนลิริจะสามารถสร้างยอดขายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ รวมถึงคาดว่ากำไรสุทธิทุกสัปดาห์ New record High พุ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในรอบ 38 ปี นับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ITC</p>	<p>บมจ.ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น (ITC) มีมติอนุมัติการจัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ในประเทศจีนและประเทศเนเธอร์แลนด์ ซึ่งจะจัดตั้งในเดือนกุมภาพันธ์ 2566 ดังนี้ 1. บริษัท ไอ-เทล (เซี่ยงไฮ้) จำกัด (I-Tail (Shanghai) Co.,Ltd) เป็นบริษัทจัดตั้งใหม่ภายใต้กฎหมายจีน เพื่อขยายธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์และสินค้าเกี่ยวกับสัตว์เลี้ยงสู่ตลาดจีน โดยมุ่งเน้นการหาลูกค้ากลุ่มร้านค้าปลีกที่มีแบรนด์เป็นของตนเอง (Private Label) รวมไปถึงแสวงหาโอกาสใหม่ๆ ทางธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงและธุรกิจเกี่ยวกับสัตว์ และ 2. I-Tail Europe B.V. เป็นบริษัทจัดตั้งขึ้นใหม่ภายใต้กฎหมายเนเธอร์แลนด์ เพื่อขยายธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์และสินค้าเกี่ยวกับสัตว์เลี้ยงสู่ตลาดในทวีปยุโรป โดยเฉพาะตลาดในสหราชอาณาจักร ประเทศเยอรมนี ประเทศฝรั่งเศส และประเทศเนเธอร์แลนด์ เพื่อมุ่งเน้นในการหาลูกค้ากลุ่มร้านค้าปลีกที่มีแบรนด์เป็นของตนเอง (Private Label) และลูกค้าแบรนด์ระดับภูมิภาคยุโรป (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	15-Dec	14-Dec	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	9.19	7.90	16%	↑	48%	18%	412%	-56%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	78.0	76.1	3%	↑	9%	-15%	-14%	-35%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.5	82.8	-1%	↓	8%	-12%	-11%	-30%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	76.1	77.3	-2%	↓	7%	-11%	-11%	-31%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	610	610	0%	→	0%	9%	-8%	-29%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	610	610	0%	→	0%	3%	-9%	-28%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	76.1	77.3	-2%	↓	7%	-11%	-8%	-22%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	85	83	3%	↑	9%	-9%	-7%	-43%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	7	11%	↑	11%	231%	888%	-76%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	116	113	3%	↑	16%	-7%	2%	-33%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	38	37	4%	↑	33%	11%	61%	-29%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	59	58	3%	↑	7%	-12%	-6%	-41%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(19)	(18)	-3%	↓	-15%	23%	31%	-4%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	121	110	10%	↑	23%	-2%	9%	-27%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	43	34	25%	↑	59%	33%	115%	-9%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน