

ติดตามตัวเลขส่งออกสัปดาห์หน้า ขณะที่ปัจจัยภายนอกไม่น่ามีอะไรใหม่จนสิ้นปี

การขยับตัวของ BOJ ทำให้เงินทุนไหลออกจากพันธบัตรส่งผลบวกต่อหุ้น การขยับกรอบการดำเนินนโยบายควบคุมผลตอบแทนพันธบัตร (Yield Curve Control: YCC) ของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรของตราสารหนี้ทั่วโลกขยับขึ้น ส่งผลให้เงินไหลออกจากตราสารหนี้ ซึ่งอาจจะเป็นปัจจัยหนุนให้เงินบางส่วนไหลเข้าหุ้นได้ ทั้งนี้เรายังคงมุมมองการดำเนินนโยบายดังกล่าวของ BOJ ส่งผลกระทบต่อบริษัทจดทะเบียนในญี่ปุ่นมากกว่าตลาดหุ้นอื่นๆ อย่างไรก็ตามก็ต้องติดตามผลของการทยอยยกเลิกสถานะกัโยนไปลงทุนในสินทรัพย์อื่น (Unwind yen carry trade) ซึ่งการไหลกลับของเงินกู้ดังกล่าวอาจทำให้เงินเยนแข็งค่าต่อเนื่องไปอีกระยะ ซึ่งในมุมลบอาจทำให้ตลาดผันผวน แต่ในมุมบวกการแข็งค่าของเงินเหรียญสหรัฐ จะเป็นปัจจัยหนุนเงินทุนไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงและตลาดเกิดใหม่

เศรษฐกิจถดถอย vs การเปิดประเทศของจีน ความเสี่ยงหลักของตลาดหุ้นในช่วง 6 เดือนข้างหน้า เปลี่ยนจากนโยบายการเงินของธนาคารกลาง มาสู่การเติบโตทางเศรษฐกิจ ซึ่งเผชิญความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยในยุโรปและการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตาม การทยอยเปิดประเทศของจีน จะช่วยหักล้างความเสี่ยงดังกล่าวได้ส่วนหนึ่ง ทั้งนี้นอกจากภาพการลงทุนของหุ้นเปิดเมื่อที่มีโมเมนตัมกำไรฟื้นตัว เรามองตลาดจะเริ่มมองไปยังกลุ่มที่กำไรมีความแข็งแกร่งและมีภูมิคุ้มกันการชะลอตัวของภายนอก อาทิ กลุ่มไฟฟ้าและสาธารณูปโภค ขณะที่หากการเปิดเมืองของจีนดำเนินไปได้ต่อเนื่อง เรามองกลุ่มที่มีการถือครองต่ำมาก ๆ อย่าง บรรจุภัณฑ์ (Packaging) และปิโตรเคมี (Petrochem) อาจเป็นเป้าหมายของการเก็งกำไรและเพิ่มน้ำหนักการลงทุนได้

ประเด็นลงทุนที่น่าสนใจ 1) พันตัวจากเศรษฐกิจและเปิดเมือง BBL, SCB, MINT, SPA, VRANDA, TNR, KISS, CPN, CRC, CPALL, MAKRO, MAJOR 2) การขายไฟฟ้านานทดแทน 5200MW GULF, GUNKUL, BCPG, SSP 3) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรผ่านจุดสูงสุด ADVANC, EGCO, RATCH 4) อสังหาริมทรัพย์ SPALI, AP, LH, ASW 5) หุ้นที่น่าสนใจอื่นๆ STP, TNR, DMT, TVDH, KLINIQ, FLOYD
ภาพรวมกลยุทธ์: เคลื่อนไหวในรอบ 1,600-1,618 จุด ก่อนเลือกช่วง กลยุทธ์ในภาพใหญ่ไม่เปลี่ยน คือ เน้นกลุ่มหุ้นเปิดเมือง และบริษัทยักษ์ในประเทศที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ สอดรับกับการเดินทางสู่การเลือกตั้ง ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ที่อาจจะ peak แล้ว หรือขึ้นได้จำกัด จะบวกต่อการฟื้นของหุ้นปลอดภัย โดยเฉพาะไฟฟ้า (เสนอขายไฟฟ้าหมุนเวียนรอบใหม่) ปัจจัยเฝ้าระวังที่สำคัญคือ ตัวเลขส่งออก พ.ย.ที่จะออก 26 ธ.ค. อาจติดลบระดับ 15-20% //หุ้นแนะนำ: VRANDA, BGRIM, ASW, KSL

แนวรับ: 1,580-1,600 / แนวต้าน : 1,625-1,630 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%
ประเด็นการลงทุน

สหรัฐเผยขาดดุลบัญชีเดินสะพัดลดลง 9.1% ในไตรมาส 3 - ฐานะ 2.171 แสนล้านดอลลาร์ในไตรมาส 3 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปี 2564

สหรัฐเผยยอดขายบ้านมือสองปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 10 - ดิ่งลง 7.7% ฐานะ 4.09 ล้านยูนิตในเดือนพ.ย. MoM ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค.2563 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 4.17 ล้านยูนิต ปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 10 ติดต่อกัน

Conference Board เผยความเชื่อมั่นผู้บริโภคพุ่งเกินคาดในเดือนธ.ค. - ติดตัวขึ้นสู่ระดับ 108.3 ในเดือนธ.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนเม.ย. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 100.5 จากระดับ 101.4 ในเดือนพ.ย.

โกลด์แมน แซคส์ ซี BOJ อาจยุตินโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบในไม่ช้า - คาดว่ามาตรการครั้งต่อไปของ BOJ อาจจะเป็นการยุติการใช้นโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบ

MAKRO กระจายหุ้น Free Float ครบตามเกณฑ์ - ดันสัดส่วนรายย่อยถือ 15.04%

VRANDA Opp Day - รร.ในกทม. อย่าง SO Bangkok ฟื้นตัวเด่น และ turnaround ได้คาดปี 2023 จะกลับไปเหนือกว่าระดับ pre-covid ด้วย Occ rate ที่สูงกว่าระดับ 80% ขณะที่รายได้โรงแรมใน 4Q22 ทะลุระดับ pre-Covid ใน 4Q19 ได้แล้ว ณ วันที่ 15 ธ.ค.

STARK ซื้อหุ้นคืนหลังล้มดีล ลีโอนี่ - คน PP ไปขาดทุนหนักจากราคา PP 3.72 บาท

CPN เตรียมเปิด Mixed-Use Lifestyle Destination - โครงการ Marche Thonglor ใหญ่และครบครันที่สุดในใจกลางทองหล่อ มูลค่ารวมกว่า 2,000 ล้านบาท

NBC เปลี่ยนชื่อเป็น คิง เจน - ชื่อย่อ KGEN มีผล 26 ธ.ค.65

หุ้น IPO เทรดวันแรก - MOSHI หรือ โมชิ โมชิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น ราคา IPO 21 บาท

ตลท.ให้ JTS ใช้ Cash Balance - ตั้งแต่ 22 พ.ย.65-11 ม.ค.66

Opportunity day: 22 ธ.ค. - ECF, NNCL, SKE, SALEE, JSP / 23 ธ.ค. - NV, DUSIT, ARROW, FVC, DHOUSE, PTC, TKT

ประเด็นติดตาม: 22 ธ.ค. - US GDP Q3 / 23 ธ.ค. - US Core PCE Price Index, US New Home Sales, US Core Durable Goods Orders / 28 ธ.ค. - US Pending Home Sales

(* หมายเหตุ: หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดติดขัดของหุ้น 3-5% ของราคา (เข้าซื้อ) รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงทุนที่ปรากฏและถือว่าเป็นการเปิดเผยข้อมูลแต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำการลงทุนและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ขึ้นอยู่กับบริบทที่แท้จริง ผู้ใช้ควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมจากผู้จัดทำรายงานฉบับนี้โดยต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,609.94	5.50	0.34%
SET50	973.64	(0.03)	(0.00%)
SET100	2,187.99	(0.02)	(0.00%)
FTSE SET LARGE CAP	1,623.85	6.98	0.43%
FTSE SET MID CAP	2,327.47	4.57	0.20%
FTSE SET SMALL CAP	2,716.19	(0.59)	(0.02%)
SET-VAL (Btm)	50,880		
Mkt Cap (Btm)	19,711,020		
PER (x)	17.50		
P/BV (x)	1.57		
DJIA	33,376	526.74	1.60%
NASDAQ	10,709	162.26	1.54%
STOXX Europe 600	431	7.26	1.71%
SSEC	3,068	(5.36)	(0.17%)
FSTE	7,497	126.70	1.72%
HANG SENG	19,160	65.69	0.34%
NIKKEI	26,388	(180.31)	(0.68%)
MSCI ASIA EX JAPAN	616	0.51	0.08%
NYMEX (US \$/bbl)	78.29	2.20	2.89%
Brent (US \$/bbl)	82.20	2.21	2.76%
Dubai (US \$/bbl)	75.97	0.40	0.53%
Newcastle coal (US \$/metric t)	375.00	(4.00)	(1.06%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	30.48	(2.71)	(8.17%)
Baltic dry Index	1,723	127.00	7.96%
Gold (spot)	1,814	(3.55)	(0.20%)
Copper (spot)	8,370	35.75	0.43%
Sugar (spot)	20.75	0.17	0.83%
Rubber (spot)	210.6	(4.40)	(2.05%)
CRB Index	556.55	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.7	0.02	0.05%
Yen/Dollar	132.5	0.73	0.55%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.18%)
Dollar Index	104.2	0.20	0.19%
3M US T-Bill (%)	4.14	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.66	(0.02)	(0.56%)
10 Y TH Yield (%)	2.68	0.00	0.04%
VIX Index	20.07	(1.41)	(6.56%)
Equity	21-Dec	MTD	YTD
Local Institutions	847	2,100	(156,257)
Proprietary Trading	(292)	1,196	(1,247)
Foreign Investors	1,363	(6,979)	183,005
Local Individuals	(1,917)	3,684	(25,501)
Bond	21-Dec	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(29.57)	1105.20	5,790.43
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	73.25	(0.59)	(0.68%)
PTT	31.00	(0.59)	(0.80%)
GULF	53.00	(0.49)	(0.93%)
MAKRO	37.50	(0.44)	(1.32%)
AWC	6.00	(0.40)	(2.44%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	718.00	5.81	8.46%
BDMS	28.50	0.66	1.79%
JTS	57.00	0.59	21.28%
CPALL	66.00	0.56	1.15%
ADVANC	188.00	0.50	1.08%

นักกลยุทธ์: กิจพจน 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	1,610	15.5	14.8	9%	5%	0.3%	-0.6%	-1.6%	-2.9%	
- Energy	24,107	10.1	11.7	25%	-13%	-0.3%	-1.6%	-4.1%	-2.2%	
- Banking	381	8.6	7.7	3%	11%	0.8%	0.7%	-0.3%	-8.2%	
- Commerce	37,581	36.7	28.2	-11%	30%	0.2%	0.2%	0.5%	1.3%	
- Food	12,344	18.3	15.9	93%	16%	-0.6%	-2.1%	-2.0%	-7.6%	
- Healthcare	7,056	29.9	34.1	-19%	-12%	1.0%	0.2%	-4.9%	22.7%	
Indonesia	6,821	14.5	14.2	56%	1%	0.8%	0.1%	-3.7%	3.6%	
Philippine	6,521	14.9	13.0	29%	15%	1.0%	0.4%	-3.8%	-8.4%	
Asia										
China	3,068	11.3	9.9	18%	15%	-0.2%	-3.1%	-2.6%	-15.7%	
Hong Kong	19,160	10.6	9.3	-31%	14%	0.3%	-1.5%	3.0%	-18.1%	
India	61,067	22.3	18.7	17%	19%	-1.0%	-0.4%	-3.2%	4.8%	
Japan	26,388	14.6	14.6	3%	-1%	-0.7%	-3.6%	-5.1%	-7.8%	
Korea	2,329	11.0	11.4	-11%	-3%	-0.2%	-0.8%	-5.4%	-21.4%	
Malaysia	1,463	14.2	12.8	-2%	11%	-0.3%	-1.1%	-1.8%	-6.7%	
Singapore	3,256	12.0	10.7	19%	12%	0.1%	0.5%	-1.0%	4.2%	
Taiwan	14,234	10.5	12.6	3%	-17%	0.5%	-2.0%	-4.3%	-21.9%	
Vietnam	1,019	10.7	9.6	11%	12%	-0.4%	-3.2%	-2.8%	-32.0%	
MSCI Asia Ex Japan	616	13.0	12.4	-7%	5%	0.1%	-1.2%	-1.0%	-22.0%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	344	7.8	8.4	34%	-7%	-0.2%	-0.7%	-4.4%	-0.7%	
Coal Index	1,697	5.0	5.4	510%	-7%	-0.2%	-2.6%	-5.6%	28.2%	
Chemicals Index	291	13.2	11.5	-6%	15%	-0.5%	-1.8%	-2.7%	-27.7%	
Banks Index	164	7.5	6.9	-12%	9%	0.3%	0.6%	0.2%	-8.1%	
Commercial Services Inde	103	20.7	18.3	-17%	13%	-0.1%	-1.2%	0.1%	-26.5%	
Telecommunications Inde	52	13.1	12.2	-23%	8%	0.3%	0.5%	-0.1%	-10.4%	
Transportation Index	137	4.6	9.8	48%	-53%	0.1%	-1.2%	1.2%	-20.4%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	21-Dec	20-Dec	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	39.3	(50.1)	(200)	5,392	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(101.5)	(2.5)	(1,097)	4,514	2,688	(3,220)
Philippines	2.9	(7.7)	(108)	(1,245)	(5)	(2,513)
India	-	147.1	236	(16,613)	3,761	23,373
S. Korea	(52.2)	(128.4)	(835)	(9,194)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(77.0)	(410.0)	(1,812)	(42,934)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	70.4	78.8	506	974	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 22 ธ.ค. – US GDP Q3
- 23 ธ.ค. – US Core PCE Price Index, US New Home Sales, US Core Durable Goods Orders
- 28 ธ.ค. – US Pending Home Sales

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **VRANDA (10.20)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4 คาดขึ้นตัวโดดเด่นหลังโรงแรมในกลุ่มผ่านจุด breakeven ทั้งหมดแล้ว ตัดขาดทุน 6.80 บาท
- **BGRIM* (44)** : ผลการดำเนินงานมีโอกาสฟื้นอย่างมีนัยสำคัญจากการปรับขึ้นค่า FT ของลูกค้าอุตสาหกรรม ตัดขาดทุน 37 บาท
- **ASW (10)** : แนวโน้มรายได้จากการโอนโครงการเติบโตต่อเนื่อง หุ้นซื้อขายที่เพียง 6x PER ตัดขาดทุน 7.20 บาท
- **KSL (4.50)** : ผลการดำเนินงานเข้าสู่ช่วง high season จากปริมาณการเที่ยวที่เพิ่มขึ้น และราคาน้ำตาลที่สูงขึ้น ตัดขาดทุน 3.40 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 500 จุดในวันพุธ (21 ธ.ค.) ขานรับผลประกอบการที่ดีเกินคาดของบริษัทใหญ่ และเฟดเอ็กซ์ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐ (อินโฟเคสต์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (21 ธ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคารที่ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง และการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทใหญ่ก็ได้ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มค่าปลีกของยุโรปปรับตัวขึ้นด้วย นอกจากนี้แนวโน้มเศรษฐกิจที่ดีขึ้นในยุโรปยังช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน (อินโฟเคสต์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือน (21 ธ.ค.) เนื่องจากเงินเยนแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ หลังจากเมื่อวานนี้ (20 ธ.ค.) ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ลงมติขยายกรอบอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาว ซึ่งตลาดมองว่าเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเคสต์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% ในวันพุธ (21 ธ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่ลดลงมากกว่าคาด รวมทั้งความหวังที่ว่าจีนจะผ่อนคลายมาตรการควบคุมโควิด-19 อย่างต่อเนื่อง หลังจากไม่พบผู้เสียชีวิตเพิ่ม (อินโฟเคสต์)
สหรัฐเผยขาดดุลบัญชีเดินสะพัดลดลง 9.1%	สู่ระดับ 2.171 แสนล้านดอลลาร์ในไตรมาส 3 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปี 2564 (อินโฟเคสต์)
สหรัฐเผยยอดขายบ้านมือสองปรับตัวลงเดือนที่ 10	ดิ่งลง 7.7% สู่ระดับ 4.09 ล้านยูนิตในเดือนพ.ย. MoM ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค.2563 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 4.17 ล้านยูนิต ปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 10 ติดต่อกัน (อินโฟเคสต์)
Conference Board เผยความเชื่อมั่นผู้บริโภคพุ่งเกินคาด	ดีดตัวขึ้นสู่ระดับ 108.3 ในเดือนธ.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนเม.ย. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 100.5 จากระดับ 101.4 ในเดือนพ.ย. (อินโฟเคสต์)
โกลด์แมน แซคส์ ซีอีโอ BOJ อาจยุตินโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบในไม่ช้า	คาดว่า มาตรการครั้งต่อไปของ BOJ อาจจะเป็นการยุติการใช้นโยบายอัตราดอกเบี้ยติด (อินโฟเคสต์)
MAKRO กระจายหุ้น Free Float ครบตามเกณฑ์	ต้นสังกัดส่วนขายย่อยถือ 15.04% (อินโฟเคสต์)
VRANDA Opp Day	รร.ในกทม. อย่าง SO Bangkok พื้นตัวเด่น และ turnaround ได้ คาดปี 2023 จะกลับไปเหนือกว่าระดับ pre-covid ด้วย Occ rate ที่สูงกว่าระดับ 80% ขณะที่รายได้โรงแรมใน 4Q22 ทะลุระดับ pre-Covid ใน 4Q19 ได้แล้ว ณ วันที่ 15 ธ.ค. (VRANDA, UOB Kay Hian)
STARK ซื้อหุ้นคืน หลังล้มดีล ลีโอเน่	คน PP ไปขาดทุนหนักจากราคา PP 3.72 บาท (ข่าวหุ้น)
CPN เตรียมเปิด Mixed-Use Lifestyle Destination	โครงการ Marche Thonglor ใหญ่และครบครันที่สุดใจกลางทองหล่อ มูลค่ารวมกว่า 2,000 ล้านบาท (อินโฟเคสต์)
NBC เปลี่ยนชื่อเป็น ดิง เจน	ชื่อย่อ KGEN มีผล 26 ธ.ค.65 (อินโฟเคสต์)
หุ้น IPO เทรดวันแรก	MOSHI หรือ โมชิ โมชิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น ราคา IPO 21 บาท (ข่าวหุ้น)
ตลท.ให้ JTS ใช้ Cash Balance	ตั้งแต่ 22 พ.ย.65-11 ม.ค.66 (อินโฟเคสต์)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือสารสนเทศทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>VRANDA Maintained BUY TP: 10.20 บาท</p>	<p>Key takeaways จาก Opportunity Day ดังนี้ 1) Revenge travel หรือการท่องเที่ยวหลังการแพร่ระบาดของโควิด ทำให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเริ่มเข้ามาเที่ยวในประเทศไทยเพิ่มมากขึ้นโดยเฉพาะใน 4Q22 และคาดว่าจะยังคงดีต่อเนื่องในปี 2023, 2) การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทยคาดการณ์ว่ารายได้จากท่องเที่ยวจะฟื้นตัวได้ต่อเนื่องในปี 2023 และคิดเป็น 80% ของรายได้ของ pre-Covid หนุนโดยนักท่องเที่ยวที่เป็น upper income มียอดการใช้จ่ายที่สูง รวมถึง Medical Tourism, 3) โรงแรมในกรุงเทพฯ อย่าง SO Bangkok ฟื้นตัวเด่น และ turnaround ได้ คาดปี 2023 จะกลับไปเหนือกว่าระดับ pre-covid ด้วย Occ rate ที่สูงกว่าระดับ 80% 4) รายได้โรงแรมใน 4Q22 ทะลุระดับ pre-Covid ใน 4Q19 ได้แล้ว ตัวเลขข้อมูล ณ วันที่ 15 ธ.ค. 22 หนุนโดยการเข้ามาของนักท่องเที่ยวต่างชาติ และคาดการณ์รายได้โรงแรมในปี 2023 จะโตมากกว่า 20% yoy, 5) โครงการ Veranda Phuket ที่มีกรรมสิทธิ์ร่วมกับ เครือ Marriott โดยใช้ชื่อแบรนด์ Autograph Collection โดยจะใช้ชื่อเต็มว่า Veranda Resort Phuket Autograph Collection ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการได้ใน 4Q24 โดยแบรนด์ Autograph Collection จัดอยู่ในแบรนด์ระดับ Premium ซึ่งเป็นระดับเดียวกับ Sheraton, Westin และ Renaissance ซึ่งรองลงมาจากระดับบนสุดคือ Luxury ประกอบด้วยแบรนด์ JW Marriott, W Hotel และ ST Regis เป็นต้น ซึ่งการร่วมมือดังกล่าวจะช่วยดึงดูดนักท่องเที่ยวที่เป็นสมาชิกใน Marriott Bonvoy เข้ามา และเป็นที่ยอมรับสำหรับนักท่องเที่ยวต่างชาติมากขึ้น, 6) มีให้บริการผ่อนจ่าย 0% ระยะเวลา 4 เดือน สำหรับการใช้บริการโรงแรม ตอบโจทย์พฤติกรรมลูกค้ามากขึ้น, และ 7) มี Potential Project ที่เขาใหญ่ ซึ่งเดิมมีโรงแรมในแหล่งท่องเที่ยว เช่น เชียงใหม่, พัทยา ชะอำ-หัวหิน, สมุย และ ภูเก็ต (4Q24) เรายังคงมุมมองบวก เรามองว่าราคาหุ้นยังคง Laggard และจบ 4Q22 อาจออกมาดีกว่าคาด ทำให้นักลงทุนอาจกลับมาให้ความสนใจอีกครั้ง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.20 บาท</p>
<p>BGRIM</p>	<p>บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BGRIM เปิดเผยว่า B.Grimm Power Korea Limited ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ บี.กริม เพาเวอร์ ถือหุ้นในสัดส่วน 100% ได้เข้าทำสัญญาเพื่อการลงทุนโครงการโรงไฟฟ้า Wind Power Plants รวมกำลังการผลิต 1,030.6 เมกะวัตต์ ในสาธารณรัฐเกาหลี ซึ่งถือเป็นก้าวสำคัญในการร่วมพัฒนาธุรกิจพลังงานทดแทนในประเทศสาธารณรัฐเกาหลี ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์การขยายธุรกิจพลังงานที่มั่นคงและยั่งยืนในภูมิภาคเอเชีย เพื่อมุ่งสู่การเป็น Net Zero ให้ได้อย่างแท้จริง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>CPN</p>	<p>เตรียมเปิด Marche Thonglor บัน Mixed-Use Lifestyle Destination ใหญ่และครบครันที่สุดใจกลางทองหล่อ มูลค่ากว่า 2,000 ลบ. เดิมเติมด้วย Curated Day & Night Experiences รับเทรนด์ (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	21-Dec	20-Dec	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	8.02	9.03	-11%	↓	-13%	-3%	557%	-60%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	76.0	75.6	1%	↑	0%	-11%	-16%	-29%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	80.8	78.5	3%	↑	-2%	-8%	-10%	-29%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	78.1	76.1	3%	↑	1%	-2%	-7%	-29%	
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	78.3	76.2	3%	↑	1%	-2%	-4%	-16%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	85	83	2%	↑	3%	-5%	-7%	-44%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	8	21%	↑	39%	119%	729%	-79%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	112	109	2%	↑	-1%	-7%	-8%	-33%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	36	34	6%	↑	-3%	0%	17%	-40%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	60	57	4%	↑	4%	-5%	-6%	-36%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(16)	(18)	11%	↑	12%	28%	39%	-23%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	111	109	2%	↑	1%	-5%	-4%	-28%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	35	34	5%	↑	3%	12%	38%	-27%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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