

เงินเพื่อชะลอตัวตามตลาดคาด

สหรัฐฯ รายงานเงินเพื่อชะลอตัวตามคาด โดยเงินเพื่อ ๕.ค. ชะลอตัวเหลือ +6.5% YoY จาก พ.ย. ที่ +7.1% YoY ขณะที่หากเทียบเป็นรายเดือน จะชะลอตัวเหลือ -0.1% MoM จาก พ.ย. +0.1% MoM ซึ่งหากลงไปได้อีกประกอบของเงินเพื่อ ปัจจัยสำคัญที่ดึงเงินเพื่อลงยังเป็นในส่วนของราคาพลังงาน (-4.5% MoM) ขณะที่เงินเพื่อในส่วนของค่าบริการต่างๆยังคงปรับขึ้น (0.5% MoM) นำโดยค่าเช่าบ้าน (+0.8% MoM) เงินเพื่อสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวต่อเนื่องช่วยเสริมมุมมองว่าการขึ้นดอกเบี้ยของเฟดน่าจะใกล้ถึงจุดสูงสุดแล้ว โดยตลาดมีมุมมองเฟดน่าจะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม 1 ก.พ.66 นี้ ที่เพียง 0.25% ด้วยความน่าจะเป็น 92.7% การขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอัตราที่ชะลอเป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามนักลงทุนควรติดตามกระแสเงินทุนที่อาจไหลออกจากตลาดหุ้นเข้าพันธบัตร ซึ่งน่าจะซัดยิ่งขึ้นเมื่อเฟดหยุดขึ้นดอกเบี้ย

BCP เข้าซื้อ ESSO 65.99% สิ่งที่น่าสนใจควรรู้ ได้แก่ 1) ราคาซื้อขายยังไม่เป็นที่สิ้นสุด ซึ่งเราคาดว่าอยู่ประมาณ 9 บาท หรือการซื้อขายในส่วนนี้ มีมูลค่า 2.1 หมื่นล้านบาท 2) BCP ไม่จำเป็นต้องเพิ่มทุน 3) หากอิงจากคาดการณ์ผลการดำเนินงานปีนี้ การเข้าถือหุ้นใน ESSO จะช่วยทำให้กำไร BCP เพิ่มขึ้น 40% 4) ราคาเหมาะสมของ BCP มีโอกาสปรับขึ้นจาก 37 บาท ในปัจจุบันไปอยู่ที่แถว 50 บาท 5) BCP ไม่มีแผนเพิ่มทุน ESSO ออกจากตลาดหุ้นแต่อย่างใด 6) หลังดีลเข้าซื้อหุ้นดังกล่าว BCP จะต้องทำ tender offer หุ้น ESSO ที่เหลือ แต่ค่านักลงทุนส่วนใหญ่จะไม่ขายหุ้น อย่างไรก็ตามหุ้น ESSO มีแนวโน้ม underperform จนกว่ากระบวนการทั้งหมดจะแล้วเสร็จ 7) คำแนะนำ แนะนำซื้อ BCP และสำหรับผู้ที่ถือ ESSO อาจเลือก switch มาเป็นหุ้น BCP ซึ่งจะมีโอกาสได้ข้อได้เปรียบและปัจจัยผลักดันราคาที่ดีกว่า

ประเด็นลงทุนที่น่าสนใจ 1) พันตัวจากเศรษฐกิจและเปิดเสียง BBL, SCB, MINT, SPA, VRANDA, TNR, KISS, CPN, CRC, CPALL, MAKRO, MAJOR 2) หุ้นได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีนฟื้นตัว (พลังงาน ปิโตรเคมี บรรจภัณฑ์) ได้แก่ PTTGC, IRPC, SCGP, AJ, PTL, SCC, PTTEP, PTT 3) กลุ่มบริโภคและการย้ายฐานการผลิต ได้แก่ WHA, AMATA, ROJNA 4) การขายไฟพลังงานทดแทน 5200MW GULF, GUNKUL, BCPG, SSP, BGRIM, GPSC, EGCO 5) หุ้นที่น่าสนใจอื่นๆ STP, TNR, DMT, TVDH, KLINIQ, FLOYD, SORKON 6) กลุ่มน้ำตาล เข้า high season และปริมาณการผลิตไทยสูงสุดในรอบ 3 ปี ดีกับ KSL, KTIS, KBS, BRR

ภาพรวมกลยุทธ์: เงินเพื่อที่ต่ำคาด ส่งผลให้ค่าเงินสหรัฐฯอ่อนค่าลงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับลดลง คาดเป็นจิตวิทยาบวกต่อกลุ่มไฟแนนซ์ การเก็งกำไรระยะสั้นเน้นหุ้นที่ยัง Laggard และกลุ่มหุ้นที่ได้ประโยชน์เกี่ยวกับฝั่งต้นทุนที่ลดลง จะมีโอกาสเคลื่อนไหวได้ดี ปัจจัยติดตามที่สำคัญในสัปดาห์หน้าคือผลประกอบการกลุ่มธนาคาร คาด BBL รายงานกำไรเด่นสุดในกลุ่ม // หุ้นแนะนำ: BCP, AMANAH*, VRANDA, BJC*

แนวรับ: 1,674 / แนวต้าน: 1,695-1,710 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

สหรัฐฯเผยดัชนี CPI +6.5% เดือนธ.ค. สอดคล้องคาดการณ์ - ดัชนี CPI ทั่วไป ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 6.5% ในเดือนธ.ค. yoy สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ และเป็นการปรับตัวขึ้นน้อยที่สุด yoy นับตั้งแต่เดือนต.ค.64

สหรัฐฯเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด - ลดลง 1,000 ราย สู่ระดับ 205,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว และต่ำกว่าที่คาดการณ์ที่ระดับ 215,000 ราย

TSMC เผยกำไรพุ่ง 78% ใน Q4/65 สูงเหนือคาดการณ์ - บริษัทไต้หวัน เซมิคอนดักเตอร์ แชนแนลเจอรिंग (TSMC) เผยกำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้น 78% สู่ระดับ 2.959 แสนล้านดอลลาร์ไต้หวัน (9.72 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) ใน 4/65 จากระดับ 1.662 แสนล้านดอลลาร์ไต้หวันใน 4/64 จากแรงหนุนจากยอดขายชิปสูงที่แข็งแกร่ง

อินโดฯยอมรับกำลังเจรจาเพื่อสร้างโรงงานผลิตรถยนต์ในประเทศ - เทสลาใกล้บรรลุข้อตกลงเบื้องต้นในการตั้งโรงงานผลิตรถยนต์ในอินโดนีเซีย โดยมีกำลังการผลิตรถยนต์ 1 ล้านคันต่อปี

ซื้อบ.ใหม่ควบ TRUE-DTAC ใช้ "ทรู" ตามเดิม - ทั้ง 2 บริษัทจะดำเนินการควบรวมให้แล้วเสร็จในไตรมาส 1/66 สำหรับชื่อบริษัทที่ได้รับการเสนอในการจดทะเบียนบริษัทใหม่ที่ควบรวมคือ "บมจ. ทรู คอร์ปอเรชั่น" โดยใช้ชื่อย่อ "TRUE" ในขณะที่แบรนด์ TRUE ยังเป็นที่รู้จักครอบคลุมถึงธุรกิจบริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต โทรทัศน์แบบบอกรับสมาชิก และบริการดิจิทัล

ประเด็นติดตาม: 13 ม.ค. - EU Industrial Production / 18 ม.ค. - EU CPI, US Retail Sales, US PPI / 19 ม.ค. - US Building Permits / 20 ม.ค. - US Existing Home Sales / 24 ม.ค. - US & EU Manufacturing PMI, Services PMI / 25 ม.ค. - TH Interest Rate Decision

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำการลงทุนหรือการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความแม่นยำของข้อมูลหรือความถูกต้องของข้อมูลใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,687.45	1.70	0.10%
SET50	1,011.80	0.19	0.02%
SET100	2,276.39	1.41	0.06%
FTSE SET LARGE CAP	1,703.65	0.35	0.02%
FTSE SET MID CAP	2,411.74	(0.18)	(0.01%)
FTSE SET SMALL CAP	2,872.47	18.69	0.65%
SET-VAL (Btm)	72,753		
Mkt Cap (Btm)	20,655,830		
PER (x)	18.37		
P/BV (x)	1.67		

DJIA	34,190	216.96	0.64%
NASDAQ	11,001	69.43	0.64%
STOXX Europe 600	450	2.81	0.63%
SSEC	3,163	1.61	0.05%
FSTE	7,794	69.06	0.89%
HANG SENG	21,514	78.05	0.36%
NIKKEI	26,450	3.82	0.01%
MSCI ASIA EX JAPAN	659	0.53	0.08%

NYMEX (US \$/bbl)	78.39	0.98	1.27%
Brent (US \$/bbl)	84.03	1.36	1.65%
Dubai (US \$/bbl)	78.17	2.27	2.99%
Newcastle coal (US \$/metric t)	344.00	7.00	2.08%
Natural gas (US \$/MMBtu)	21.23	0.64	3.11%
Baltic dry Index	976	(67.00)	(6.42%)
Gold (spot)	1,897	21.40	1.14%
Copper (spot)	9,169	61.55	0.68%
Sugar (spot)	19.59	(0.06)	(0.31%)
Rubber (spot)	209.4	(2.50)	(1.18%)
CRB Index	556.16	0.00	0.00%

THB/Dollar	33.2	(0.27)	(0.80%)
Yen/Dollar	129.3	(3.20)	(2.42%)
Euro/Dollar	1.1	0.01	0.89%
Dollar Index	102.2	(0.94)	(0.91%)

3M US T-Bill (%)	4.51	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.44	(0.10)	(2.80%)
10 Y TH Yield (%)	2.44	(0.01)	(0.25%)
VIX Index	18.83	(2.26)	(10.72%)

Equity	12-Jan	MTD	YTD
Local Institutions	(652)	(9,508)	(9,508)
Proprietary Trading	251	1,170	1,170
Foreign Investors	388	17,298	17,298
Local Individuals	13	(8,960)	(8,960)

Bond	12-Jan	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(107.69)	1691.27	1,691.27

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	54.00	(1.22)	(2.26%)
ESSO	9.20	(0.55)	(17.12%)
CRC	44.25	(0.50)	(2.21%)
BH	216.00	(0.33)	(2.26%)
BDMS	30.00	(0.33)	(0.83%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	872.00	2.28	2.59%
PTT	33.75	0.59	0.75%
PTTEP	169.00	0.50	0.90%
ADVANC	201.00	0.50	1.01%
KCE	52.50	0.32	6.60%

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,687	15.8	14.5	-7%	9%	0.1%	0.8%	1.1%	1.1%	
- Energy	24,788	12.1	12.5	-17%	-3%	-0.2%	0.8%	-1.3%	-1.3%	
- Banking	403	8.1	7.4	10%	10%	-0.2%	-0.2%	3.8%	3.8%	
- Commerce	39,473	29.7	24.9	1%	19%	-0.3%	-1.7%	0.9%	0.9%	
- Food	12,848	16.5	14.8	-40%	12%	0.4%	2.0%	1.0%	1.0%	
- Healthcare	7,407	35.7	32.6	-40%	9%	-0.9%	-0.9%	2.8%	2.8%	
Indonesia	6,630	13.8	12.4	-8%	11%	0.7%	-0.8%	-3.2%	-3.2%	
Philippine	6,834	13.7	12.3	16%	12%	1.9%	2.5%	4.1%	4.1%	
Asia										
China	3,163	10.3	9.1	39%	13%	0.1%	0.2%	2.4%	2.4%	
Hong Kong	21,514	10.3	9.4	-24%	10%	0.4%	2.5%	8.8%	8.8%	
India	59,958	22.4	18.5	3%	21%	-0.2%	0.1%	-1.5%	-1.5%	
Japan	26,450	14.3	14.5	25%	-1%	0.0%	1.8%	1.4%	1.4%	
Korea	2,365	12.2	9.3	-8%	31%	0.2%	3.9%	6.4%	6.4%	
Malaysia	1,489	13.0	12.5	20%	4%	0.1%	0.5%	-0.5%	-0.5%	
Singapore	3,268	10.8	10.3	8%	5%	-0.1%	-0.3%	0.5%	0.5%	
Taiwan	14,732	13.3	11.6	-20%	15%	-0.1%	2.5%	4.2%	4.2%	
Vietnam	1,056	10.1	8.8	9%	15%	0.1%	0.5%	4.9%	4.9%	
MSCI Asia Ex Japan	659	13.5	11.6	-3%	17%	0.1%	2.7%	6.5%	6.5%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	349	8.6	8.9	-5%	-3%	0.1%	2.4%	2.3%	2.3%	
Coal Index	1,697	5.4	5.5	242%	-3%	0.2%	6.1%	6.3%	6.3%	
Chemicals Index	299	11.6	10.3	18%	13%	0.6%	3.5%	5.0%	5.0%	
Banks Index	172	7.0	6.5	10%	8%	1.0%	3.4%	3.9%	3.9%	
Commercial Services Inde	108	19.5	18.0	96%	8%	0.6%	2.5%	3.4%	3.4%	
Telecommunications Inde	54	12.5	11.7	85%	6%	1.1%	3.3%	4.0%	4.0%	
Transportation Index	136	7.5	10.6	-48%	-29%	0.0%	2.0%	0.6%	0.6%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	12-Jan	11-Jan	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	11.7	28.1	514	514	5,960	(1,632)
Indonesia	(30.4)	(83.6)	(297)	(297)	4,267	2,688
Philippines	3.3	(19.2)	6	6	(1,245)	(5)
India	-	(416.8)	(1,234)	(1,234)	(17,016)	3,761
S. Korea	344.2	146.7	1,787	1,787	(9,665)	(23,010)
Taiwan	30.1	177.4	2,405	2,405	(44,007)	(15,604)
Vietnam	11.4	8.7	112	112	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 13 ม.ค. – EU Industrial Production
- 18 ม.ค. – EU CPI, US Retail Sales, US PPI
- 19 ม.ค. – US Building Permits
- 20 ม.ค. – US Existing Home Sales
- 24 ม.ค. – US & EU Manufacturing PMI, Services PMI

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **AMANA* (4.80)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ราคาหุ้น Laggard กลุ่มการเงินส่วนใหญ่ ตัดขาดทุน 3.60 บาท
- **VRANDA (10.20)** : กำไรมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างเร็วในไตรมาส 4/65 หลังโรงแรมในกลุ่มทั้งหมดถึงจุด breakeven แล้ว ตัดขาดทุน 7.20 บาท
- **BJC (48)** : กำไรมีแนวโน้มดีขึ้นจากต้นทุนพลังงานที่ลดลงบวกต่อธุรกิจบริการสุขภาพฯ ขณะที่ระยะกลางการนำ BICG กลับเข้าจดทะเบียนเป็นบวกต่อหุ้น ตัดขาดทุน 35.50 บาท
- **BCP* (44)** : การเข้าซื้อ ESSO ทำให้มีโอกาสเห็นการปรับเพิ่มราคาเหมาะสมและประมาณการของ BCP ขึ้นไปแถว 50 บาท ตัดขาดทุน 32 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการขึ้น/ลงของหุ้นในหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงหรือชื่อย่อหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพฤหัสบดี (12 ม.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ชะลอตัวลงในเดือนธ.ค. ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ผ่อนผันแรงในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (12 ม.ค.) และระดับสูงสุดในรอบ 9 เดือน โดยหุ้นกลุ่มค่าปลีกนำตลาดพุ่งขึ้น ขณะที่ข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐที่ชะลอตัวลงในเดือนธ.ค. ได้ช่วยคลายความวิตกที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างมากในระยะใกล้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวก 5 วันทำการติดต่อกัน (12 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย แต่การที่เงินเยนแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์นั้นได้บดบังปัจจัยบวกดังกล่าว และทำให้ดัชนีนิเกอิปรับตัวขึ้นไม่มากนัก (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (12 ม.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้ออ่อนแรงลง ซึ่งคาดว่าจะเป็ปัจจัยหนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงบวกจากความหวังที่ว่า การเปิดประเทศของจีนจะช่วยพลิกฟื้นเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยดัชนี CPI +6.5% เดือนธ.ค. สอดคล้องคาดการณ์</p>	<p>ดัชนี CPI ทั่วไป ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 6.5% ในเดือนธ.ค. yoy สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ และเป็นการปรับตัวขึ้นน้อยที่สุด yoy นับตั้งแต่เดือนค.ศ.64 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด</p>	<p>ลดลง 1,000 ราย สู่ระดับ 205,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว และต่ำกว่าที่คาดการณ์ที่ระดับ 215,000 ราย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>TSMC เผยกำไรพุ่ง 78% ใน Q4/65 สูงเหนือคาดการณ์</p>	<p>บริษัทไต้หวัน เซมิคอนดักเตอร์ แมนูแฟกเจอร์ (TSMC) เผยกำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้น 78% สู่ระดับ 2.959 แสนล้านดอลลาร์ไต้หวัน (9.72 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ) ใน 4/65 จากระดับ 1.662 แสนล้านดอลลาร์ไต้หวันใน 4/64 จากแรงหนุนจากยอดขายชิปขั้นสูงที่แข็งแกร่ง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>อินโดฯยอมรับกำลังเจรจาก่อสร้างโรงงานผลิตรถยนต์ในประเทศ</p>	<p>เทสลาใกล้บรรลุข้อตกลงเบื้องต้นในการตั้งโรงงานผลิตรถยนต์ในอินโดนีเซีย โดยมีกำลังการผลิตรถยนต์ 1 ล้านคันต่อปี (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ชื่อบริษัทใหม่ควบ TRUE-DTAC ใช้ "ทรู" ตามเดิม</p>	<p>ทั้ง 2 บริษัทจะดำเนินการควบรวมให้แล้วเสร็จในไตรมาส 1/66 สำหรับชื่อบริษัทที่ได้รับการเสนอในการจดทะเบียนบริษัทใหม่ที่จะควบรวมคือ "บมจ. ทรู คอร์ปอเรชั่น" โดยใช้ชื่อย่อ "TRUE" ในขณะที่แบรนด์ TRUE ยังเป็นที่รู้จักครอบคลุมถึงธุรกิจบริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต โทรทัศน์แบบบอกรับสมาชิก และบริการดิจิทัล (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>BCP Upgraded BUY TP: 37.00 บาท</p>	<p>เรามีสุมมองบวกหลัง BCP ประกาศเข้าซื้อกิจการ ESSO ในเมื่อวาน หลังจากที่เรเข้าประชุมการให้ข้อมูลจากทางบริษัท เราคิดว่าดีลนี้ค่อนข้าง fair และจะช่วยหนุนให้ EPS ของ BCP เพิ่มขึ้น 36% ในปี 2024 เรายังคงคาดหวังผลตอบแทนปรับเชิงบวกจากตลาดหลัง BCP ประกาศดีล และมองว่ามีโอกาสที่บริษัทจะปรับประมาณการกำไรขึ้น ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 37.00 บาท</p>
<p>DELTA Maintained SELL TP: 660.00 บาท</p>	<p>เราคาด DELTA จะรายงานกำไรใน 4Q22 ที่ 4.2 พันล้านบาท (+100% yoy, +2% qoq) หลักๆหนุนโดยรายได้ที่แข็งแกร่งจากหลายผลิตภัณฑ์ และอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น ขณะที่มองไปข้างหน้า เราคาดกำไรจะโต 8% yoy ในปี 2023 อย่างไรก็ตาม เรายังคงแนะนำ ขาย ด้วยราคาเป้าหมายที่เพิ่มขึ้นเป็น 660.00 บาท เราเชื่อมูลค่าหุ้นยังคงแพงเปรียบเทียบกับกลุ่ม (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 430.00 บาท)</p>
<p>LH Maintained BUY TP: 11.50 บาท</p>	<p>LH มีแผนเปิดโครงการมูลค่า 35 พันล้านบาท ในปี 2023 (+8% yoy) ท่ามกลางสถานการณ์เศรษฐกิจที่ดีขึ้น แต่ยังคงมีปัจจัยกังวลรออยู่เช่นกัน ขณะที่ยอด Presales คาดจะแตะระดับ 35 พันล้านบาท (+16% yoy) หนุนโดยบ้านเดี่ยวและคอนโดมิเนียม เราคาดกำไรสุทธิของ LH จะโต 5% yoy ในปี 2023 จากยอดโอนโครงการ low-rise ที่แข็งแกร่ง และรายได้ค่าเช่าที่ดี นอกจากนี้ เรายังมองมี upside risks จากการขายสินทรัพย์ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 11.50 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 11.40 บาท)</p>
<p>IND</p>	<p>บมจ.อินเด็คส์ อินเตอร์เนชั่นแนล กรุ๊ป (IND) เปิดเผยว่า ภาพรวมการดำเนินธุรกิจในปี 66 บริษัทมีแนวโน้มศักยภาพการดำเนินธุรกิจและคาดว่าจะรักษาการเติบโตทั้งรายได้และกำไรได้อย่างแข็งแกร่งมั่นคง โดยตั้งเป้ารายได้จะเติบโตไม่ต่ำกว่า 20% ผลจากการทยอยรับรู้รายได้จากงานในมือ (Backlog) ซึ่งปัจจุบันมีอยู่ประมาณ 2,363.16 ล้านบาท กลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ บริษัทยังคงมุ่งเน้นเข้าร่วมประมูลโครงการต่างๆ จากภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ รวมถึงขยายงานของภาคเอกชนให้มากขึ้น อีกทั้งการขายไปสู่ธุรกิจใหม่ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักเพื่อต่อยอดและผลักดันการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	12-Jan	11-Jan	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	9.61	8.95	7%	↑	13%	43%	166%	-68%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	78.2	75.9	3%	↑	6%	11%	-15%	-25%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.0	81.9	1%	↑	7%	7%	-9%	-24%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	78.4	77.4	1%	↑	6%	7%	-8%	-20%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	650	650	0%	→	0%	7%	3%	-13%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	650	650	0%	→	0%	7%	0%	-13%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	78.4	77.4	1%	↑	6%	7%	-5%	-7%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	93	90	3%	↑	9%	21%	3%	-13%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	15	14	6%	↑	27%	125%	2680%	409%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	112	109	2%	↑	5%	12%	-16%	-20%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	33	33	0%	→	5%	14%	-19%	-7%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	62	57	7%	↑	9%	14%	4%	-16%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(17)	(19)	11%	↑	4%	-3%	49%	46%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	111	109	1%	↑	4%	13%	-12%	-18%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	33	33	-2%	↓	0%	18%	-5%	7%	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) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน