

ตลาดจับตาการประชุมนาการกลางญี่ปุ่น

หาก BOJ เปลี่ยนแปลงนโยบายอาจทำให้ตลาดทุนระยะสั้นผันผวน นักลงทุนติดตามการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ทั้งที่ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ญี่ปุ่นซื้อขายแถว 0.50% และวานนี้ปรับขึ้นไปแตะ 0.60% ซึ่งเกินกรอบการเคลื่อนไหวที่ธนาคารกลางญี่ปุ่นกำหนด ทั้งที่การซื้อคืนพันธบัตรมีปริมาณที่สูงกว่าช่วงปกติก่อนหน้าถึง 5 เท่า ทำให้ตลาดคาดว่า BOJ อาจถูกบังคับให้ปรับนโยบายอีกครั้ง (ซึ่งอาจจะเป็นการขยายกรอบการเคลื่อนไหวของผลตอบแทนพันธบัตร หรือปรับขึ้นดอกเบี้ย) ทั้งนี้หากมีการดำเนินการจริง อาจทำให้ตลาดสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้นผันผวนได้ เนื่องจากจะเร่งการคืนเงินกู้สกุลเยนที่นำไปซื้อสินทรัพย์เสี่ยงอื่น (Unwind Yen carry trade) ผู้เก็งกำไรระยะสั้นอาจเพิ่มความระวัง

กลุ่มปิโตรเคมี - ภาพรวมผลการดำเนินงานไตรมาส 4/65 อ่อนแอ แต่มองรับไว้ในราคาหุ้นแล้ว ขณะที่ภาพใหญ่ฟื้นตัวจากการเปิดประเทศของจีน// PTTGC และ IRPC - คาดว่าจะเห็นการรายงานผลประกอบการขาดทุน ซึ่งโดยหลักเป็นผลมาจาก 1) ส่วนต่างราคาปิโตรเคมีที่อ่อนแอ 2) การปิดซ่อมบำรุงใหญ่กระทบการผลิต 3) การสต็อกวัตถุดิบไว้ผลิตก่อนเปิดซ่อมในราคาที่สูง ก่อนที่จะเจอความผันผวนของราคาที่ปรับลง / IVL - คาดผลการดำเนินงานมีกำไรชะลอตัวลงหลังผ่านฤดูกาลที่มีความต้องการสูง ล่าสุดมีรายงานข่าวอาจเข้าซื้อหุ้น PTL จำนวน 51% ก่อนทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ในลำดับต่อไป หากดีลนี้เกิดขึ้นจริงเป็นบวกกับ IVL แต่ขนาดของธุรกิจอาจไม่ได้เพิ่มกำไรมากนัก ขณะที่น่าจะบวกต่อ PTL จากราคาเสนอซื้อที่ต่ำกว่าราคาหุ้นในปัจจุบันที่ซื้อขายเพียง 5.45 เท่า

ประเด็นลงทุนที่น่าสนใจ 1) ฟื้นตัวจากเศรษฐกิจและเปิดเสียง BBL, SCB, MINT, SPA, VRANDA, TNR, KISS, CPN, CRC, CPALL, MAKRO, MAJOR 2) หุ้นได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีนฟื้นตัว (พลังงาน ปิโตรเคมี บรรจุก๊าซ) ได้แก่ PTTGC, IRPC, SCGP, AJ, PTL, SCC, PTTEP, PTT 3) กลุ่มบริโภคและการย้ายฐานการผลิต ได้แก่ WHA, AMATA, ROJNA 4) การขายไฟฟ้พลังงานทดแทน 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: คาดตลาดแก๊งตัวรวบแคบเมื่อเข้าสู่เทศกาลประกาศงบ การเก็งกำไรระยะสั้นเน้นหุ้นที่ยัง **Lagging** และกลุ่มหุ้นที่ได้ประโยชน์เกี่ยวกับฝั่งต้นทุนที่ลดลง จะมีโอกาสเคลื่อนไหวได้ดี ปัจจัยติดตามที่สำคัญในสัปดาห์หน้าคือผลประกอบการกลุ่มธนาคาร **คาด BBL** รายงานกำไรไตรมาสถัดในไตรมาส // หุ้นแนะนำ: **MAJOR, AMANAH*, VRANDA, BCPG***

แนวรับ: 1,674 และ 1,650/ แนวต้าน : 1,695-1,710 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%
ประเด็นการลงทุน

เฟดนิวยอร์กเผยดัชนีภาคการผลิตต่ำกว่าคาด - ดัชนีลดลง -32.9 ในเดือนม.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค.2563 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ -7 จากระดับ -11.2 ในเดือนธ.ค. ดัชนีอยู่ต่ำกว่าระดับ 0 บ่งชี้ภาวะหดตัวของภาคการผลิต

บลิงเกน เตรียมเยือนจีน 5-6 ก.พ. รื้อฟื้นความสัมพันธ์ทวิภาคี - การเดินทางดังกล่าวเป็นไปตามข้อตกลงระหว่างประธานาธิบดีโจ ไบเดน ผู้นำสหรัฐ และประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีน ในการประชุมสุดยอด G20 ที่อินโดนีเซียในเดือนพ.ย. 2565 เพื่อผ่อนคลายความตึงเครียดระหว่างทั้งสองประเทศ

ผู้นำ IMF คาดเศรษฐกิจโลกแตะจุดต่ำสุดปี 66 ก่อนฟื้นตัวปีหน้า - IMF ได้ปรับลดคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจโลกมาแล้ว 3 ครั้ง นับตั้งแต่เดือนธ.ค. 2564

ก๊าซพรอม ของรัสเซียส่งออกไปยุโรปผ่านยูเครนลด 8% เหตุอากาศไม่หนาวจัด - บริษัทก๊าซพรอม (Gazprom) ยักษ์ใหญ่ด้านพลังงานที่ควบคุมโดยรัฐบาลรัสเซียจัดส่งก๊าซ 32.6 ล้านลูกบาศก์เมตร (mcm) ไปยังยุโรปผ่านทางยูเครนในวันที่ 17 ม.ค. ลดลงเกือบ 8% จากหลายวันก่อน

มอร์แกน สแตนลีย์ หรือ MS เผยกำไรสูงกว่าคาดในไตรมาส 4/65 - EPS 1.31 ดอลลาร์/หุ้น vs Consensus 1.19 ดอลลาร์/หุ้น

โกลด์แมน แซคส์ หรือ GS เผยกำไรต่ำกว่าคาดในไตรมาส 4/65 - EPS 3.32 ดอลลาร์/หุ้น vs Consensus 5.48 ดอลลาร์/หุ้น

ประเด็นติดตาม: 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 / 26 ม.ค. - US GDP Q4, US New Home Sales

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,681.04	(3.82)	(0.23%)
SET50	1,004.34	(3.11)	(0.31%)
SET100	2,261.78	(6.32)	(0.28%)
FTSE SET LARGE CAP	1,690.60	(5.91)	(0.35%)
FTSE SET MID CAP	2,409.58	(4.12)	(0.17%)
FTSE SET SMALL CAP	2,873.41	4.63	0.16%
SET-VAL (Btm)	54,484		
Mkt Cap (Btm)	20,645,630		
PER (x)	18.29		
P/BV (x)	1.66		

DJIA	33,911	(391.76)	(1.14%)
NASDAQ	11,095	15.95	0.14%
STOXX Europe 600	456	1.83	0.40%
SSEC	3,224	(3.35)	(0.10%)
FSTE	7,851	(9.04)	(0.12%)
HANG SENG	21,578	(169.08)	(0.78%)
NIKKEI	26,139	316.36	1.23%
MSCI ASIA EX JAPAN	666	(3.28)	(0.49%)

NYMEX (US \$/bbl)	80.18	0.32	0.40%
Brent (US \$/bbl)	85.92	1.46	1.73%
Dubai (US \$/bbl)	81.41	0.57	0.71%
Newcastle coal (US \$/metric t)	330.00	3.00	0.92%
Natural gas (US \$/MMBtu)	18.69	1.20	6.86%
Baltic dry Index	921	(25.00)	(2.64%)
Gold (spot)	1,909	(7.33)	(0.38%)
Copper (spot)	9,283	194.80	2.14%
Sugar (spot)	20.14	0.41	2.08%
Rubber (spot)	209.9	4.90	2.39%
CRB Index	559.46	0.00	0.00%

THB/Dollar	33.0	(0.07)	(0.22%)
Yen/Dollar	128.1	(0.46)	(0.36%)
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.31%)
Dollar Index	102.4	0.19	0.18%

3M US T-Bill (%)	4.48	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.55	0.04	1.26%
10 Y TH Yield (%)	2.45	0.03	1.36%
VIX Index	19.36	(0.13)	(0.67%)

Equity	17-Jan	MTD	YTD
Local Institutions	(1,811)	(12,047)	(12,047)
Proprietary Trading	542	2,535	2,535
Foreign Investors	808	18,987	18,987
Local Individuals	461	(9,475)	(9,475)

Bond	17-Jan	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(252.03)	1672.96	1,672.96

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
MAKRO	42.75	(0.66)	(1.72%)
PTT	33.50	(0.59)	(0.74%)
HMPRO	14.70	(0.55)	(3.29%)
AWC	5.95	(0.53)	(3.25%)
MINT	32.75	(0.44)	(2.96%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	68.75	0.75	1.48%
SCC	359.00	0.50	1.41%
PTTGC	51.50	0.47	2.49%
BTG	33.75	0.24	4.65%
DTAC	49.25	0.15	1.55%

นักกลยุทธ์: กิจพจน 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	1,681	15.7	14.4	-1%	9%	-0.2%	0.0%	0.7%	0.7%
- Energy	24,772	12.0	12.4	-17%	-3%	-0.4%	0.1%	-1.4%	-1.4%
- Banking	398	8.0	7.3	10%	9%	-0.9%	-0.8%	2.5%	2.5%
- Commerce	39,244	29.5	24.8	1%	19%	-0.4%	-0.5%	0.3%	0.3%
- Food	12,792	16.4	14.6	-39%	12%	-0.6%	-0.3%	0.5%	0.5%
- Healthcare	7,348	35.3	32.3	-39%	9%	-0.4%	-1.1%	2.0%	2.0%
Indonesia	6,767	14.1	12.7	-7%	11%	1.2%	1.9%	-1.2%	-1.2%
Philippine	7,014	14.1	12.6	16%	12%	-0.4%	0.9%	6.8%	6.8%
Asia									
China	3,224	10.5	9.3	38%	13%	-0.1%	0.9%	4.4%	4.4%
Hong Kong	21,578	10.2	9.4	-24%	9%	-0.8%	-0.7%	9.1%	9.1%
India	60,656	22.6	18.7	3%	21%	0.9%	0.7%	-0.3%	-0.3%
Japan	26,139	14.2	14.4	25%	-2%	1.2%	0.1%	0.2%	0.2%
Korea	2,379	12.2	9.3	-8%	32%	-0.9%	-0.8%	5.9%	5.9%
Malaysia	1,499	13.1	12.6	20%	4%	0.4%	0.3%	0.3%	0.3%
Singapore	3,281	10.8	10.3	8%	5%	-0.1%	-0.4%	0.9%	0.9%
Taiwan	14,933	13.8	11.8	-22%	17%	0.0%	0.7%	5.6%	5.6%
Vietnam	1,088	10.4	9.1	9%	15%	2.0%	2.7%	8.1%	8.1%
MSCI Asia Ex Japan	666	13.6	11.7	-3%	17%	-0.5%	-0.2%	7.6%	7.6%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	351	8.6	8.9	-4%	-3%	0.0%	0.0%	2.6%	2.6%
Coal Index	1,697	5.3	5.4	247%	-3%	-0.9%	-1.4%	5.4%	5.4%
Chemicals Index	303	11.8	10.5	18%	12%	0.0%	0.4%	5.9%	5.9%
Banks Index	173	7.0	6.4	12%	8%	-0.5%	-0.8%	4.0%	4.0%
Commercial Services Inde	109	19.8	18.3	10%	8%	-0.4%	0.0%	4.4%	4.4%
Telecommunications Inde	54	12.3	11.6	88%	6%	-0.3%	-0.6%	3.8%	3.8%
Transportation Index	138	7.6	10.7	-47%	-29%	-0.8%	-0.5%	1.2%	1.2%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	17-Jan	16-Jan	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	24.5	11.0	566	566	5,960	(1,632)
Indonesia	1.4	(22.2)	(355)	(355)	4,267	2,688
Philippines	31.9	19.9	71	71	(1,245)	(5)
India	-	193.0	(1,665)	(1,665)	(17,016)	3,761
S. Korea	90.5	274.3	2,551	2,551	(9,665)	(23,010)
Taiwan	382.9	720.5	4,547	4,547	(44,007)	(15,604)
Vietnam	32.4	3.4	15	15	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **MAJOR (24)** : ราคาหุ้น Laggard กลุ่มเปิดเมือง ขณะที่หน้าหนึ่งปี 2566 แข็งแกร่งมาก หากผลการดำเนินงานกลับไปใกล้ pre-covid จะทำให้หุ้นซื้อขายที่ free cash flow yield 10% ทำให้มีโอกาสเห็นการปรับราคาเหมาะสมขึ้นจาก 23-25 ไปสู่ 25-30 บาทได้ ตัดขาดทุน 17 บาท
- **AMANA* (4.80)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ราคาหุ้น Laggard กลุ่มการเงินส่วนใหญ่ ตัดขาดทุน 3.60 บาท
- **VRANDA (10.20)** : กำไรมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างเร็วในไตรมาส 4/65 หลังโรงแรมในกลุ่มทั้งหมดถึงจุด breakeven แล้ว ตัดขาดทุน 7.20 บาท
- **BCPG* (12)** : คาดให้ผลตอบแทนปันผล 4% และ 5% สำหรับปี 2565 และ 2566 ตามลำดับ ราคาหุ้นยัง Laggard กลุ่มไฟฟ้า ตัดขาดทุน 9.90 บาท

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันอังคาร (17 ม.ค.) เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังผลประกอบการของธนาคารโกลด์แมน แซคส์ที่ออกมาต่ำกว่าคาดการณ์ อย่างไรก็ตาม การพุ่งขึ้นของราคาหุ้นเทสลาเป็นปัจจัยหนุนดัชนี Nasdaq ปิดในแดนบวก (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันอังคาร (17 ม.ค.) และระดับสูงสุดครั้งใหม่ในรอบเกือบ 9 เดือน หลังการเปิดเผยรายงานบ่งชี้ว่า ผู้กำหนดนโยบายของธนาคารกลางยุโรป (ECB) กำลังพิจารณาที่จะชะลออัตราดอกเบี้ยขึ้นดอกเบี้ย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่ง (17 ม.ค.) เนื่องจากหุ้นกลุ่มส่งออกได้แรงหนุนจากการที่เงินเยนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์เมื่อคืนวานนี้ ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมนโยบายของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ในวันนี้ และพรุ่งนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันอังคาร (17 ม.ค.) หลังจีนเปิดเผยตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ที่ขยายตัวได้ดีเกินคาด นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่า การยกเลิกนโยบายโควิดเป็นศูนย์ของจีนจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เฟดนิวยอร์กเผยดัชนีภาคการผลิตต่ำกว่าคาด</p>	<p>ดัชนีสั่งซื้อระดับ -32.9 ในเดือนม.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค.2563 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ -7 จากระดับ -11.2 ในเดือนธ.ค. ดัชนีอยู่ต่ำกว่าระดับ 0 ซึ่งภาวะหดตัวของภาคการผลิต (อินโฟเควสท์)</p>
<p>บลิงเกน เตรียมเยือนจีน 5-6 ก.พ. รื้อฟื้นความสัมพันธ์ทวิภาคี</p>	<p>การเดินทางดังกล่าวเป็นไปตามข้อตกลงระหว่างประธานาธิบดีโจ ไบเดน ผู้นำสหรัฐ และประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ผู้นำจีน ในการประชุมสุดยอด G20 ที่อินโดนีเซียในเดือนพ.ย.2565 เพื่อผ่อนคลายความตึงเครียดระหว่างทั้งสองประเทศ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ผู้นำ IMF คาดเศรษฐกิจโลกแตะจุดต่ำสุดปี 66 ก่อนฟื้นตัวปีหน้า</p>	<p>IMF ได้ปรับลดคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจโลกมาแล้ว 3 ครั้ง นับตั้งแต่เดือนต.ค. 2564 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ก๊าซพรม ของรัสเซียส่งออกก๊าซไปยุโรปผ่านยูเครนลด 8% เหตุอากาศไม่หนาวจัด</p>	<p>บริษัทก๊าซพรม (Gazprom) ยักษ์ใหญ่ด้านพลังงานที่ควบคุมโดยรัฐบาลรัสเซียจัดส่งก๊าซ 32.6 ล้านลูกบาศก์เมตร (mcm) ไปยังยุโรปผ่านทางยูเครนในวันที่ 17 ม.ค. ลดลงเกือบ 8% จากหลายวันก่อน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ออร์แกน สแตนลีย์ หรือ MS เผยกำไรสูงกว่าคาดในไตรมาส 4/65</p>	<p>EPS 1.31 ดอลลาร์/หุ้น vs Consensus 1.19 ดอลลาร์/หุ้น (อินโฟเควสท์)</p>
<p>โกลด์แมน แซคส์ หรือ GS เผยกำไรต่ำกว่าคาดในไตรมาส 4/65</p>	<p>EPS 3.32 ดอลลาร์/หุ้น vs Consensus 5.48 ดอลลาร์/หุ้น (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ข่าว IVL ตั้งโต๊ะเจรจาซื้อกิจการ PTL 50% ก่อน Tender offer</p>	<p>ยังไม่มีผลการสรุปราคา แต่คาดใช้เงินไม่เกิน 23,000 ลบ. ขณะที่ IVL มีเงินสดในมือ 30,000 ลบ. ไม่จำเป็นต้องเพิ่มทุนหรือก่อหนี้เพิ่ม คาดสร้าง synergy ธุรกิจ PET ต่อยอดแผ่นฟิล์ม PET ในตลาดโลก (ข่าวหุ้น)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>IRPC Upgraded BUY TP: 3.70 บาท</p>	<p>เราเชื่อว่าราคา Polypropylene (PP) ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และคาดค่าการกลั่น (GRM) จะยังคงอยู่ในระดับสูงในปี 2023 ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อ IRPC จากการที่เป็นหนึ่งในโรงกลั่นแบบครบวงจรที่ใหญ่ที่สุดและเป็นบริษัทปิโตรเคมีในไทย เราแนะนำนักลงทุนมองข้ามกำไรที่อ่อนแอใน 4Q22 ไปก่อน (คาดจะขาดทุนหนักประมาณ 7.3 พันลพ.) ซึ่งจะมีการประกาศใน 7 ก.พ. นี้ เราคาดว่าจะเห็นโมเมนตัมการเติบโตของกำไรที่เป็นบวกตั้งแต่ 1Q23 เป็นต้นไป เราปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.70 บาท</p>
<p>ERW Maintained BUY TP: 5.70 บาท</p>	<p>คาดกำไรสุทธิใน 4Q22 จะออกมาที่ 96 ล้านบาท จากขาดทุนสุทธิ 12 ล้านบาท ใน 3Q22 และขาดทุน 245 ล้านบาท ใน 4Q21 หลักๆมาจาก 1) ไฮซีซั่นของการท่องเที่ยวและการเข้ามาของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น และ 2) การเพิ่มขึ้นของค่าเฉลี่ยอัตราห้องพัก (ADR) ประมาณ 10-15% mom ทั้งนี้ ERW จะเป็นผู้ที่ได้ประโยชน์มากที่สุดจากการเข้ามาของนักท่องเที่ยว เนื่องจาก 90% ของรายได้มาจากในประเทศ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.70 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 4.30 บาท)</p>
<p>BTS</p>	<p>บมจ.ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ (BTSC) บริษัทในกลุ่มบมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ (BTS) เปิดแถลงข่าวตอบโต้ บริษัท กรุงเทพมหานคร จำกัด (KT) ที่ออกมาเปิดเผยข้อมูลและประเด็นค่าให้การที่ยื่นต่อศาลปกครองเกี่ยวกับคดีที่ 2 ที่ BTSC พ้องให้กรุงเทพมหานคร (กทม.) และ KT จ่ายค่าจ้างเดินรถไฟฟ้าสายสีเขียวส่วนต่อขยายสำหรับเดือนมิถุนายน 2564 ถึงเดือนตุลาคม 2565 เป็นจำนวนกว่า 11,000 ล้านบาท (อินโฟเควสท์)</p>
<p>PTTEP</p>	<p>บมจ.ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม (PTTEP) เปิดเผยว่า บริษัทจัดตั้งบริษัทย่อยเพื่อพัฒนาเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ออกสู่ตลาดในเชิงพาณิชย์ ได้แก่ บริษัท เอสทูโรโบติกส์ จำกัด จัดตั้งด้วยทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท โดย บริษัท โรจูล่า (ประเทศไทย) จำกัด (บริษัทย่อยของ ปตท.สผ.) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการซ่อมแซมท่อใต้ทะเลโดยใช้หุ่นยนต์ปัญญาประดิษฐ์ Nautilus ซึ่งสามารถลดความเสี่ยงและระยะเวลาในการซ่อมแซมได้อย่างมีประสิทธิภาพ เป็นการสร้างความสามารถในการแข่งขันและหาโอกาสในการพัฒนาธุรกิจใหม่ ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของ ปตท.สผ. (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	17-Jan	16-Jan	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	9.47	10.31	-8%	↓	6%	-2%	72%	-57%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.4	80.8	1%	↑	8%	8%	-5%	-22%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.6	83.1	3%	↑	9%	9%	-6%	-20%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	80.2	79.9	0%	↑	7%	8%	-6%	-19%	
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%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	3	4	-2%	↓	3%	-48%	-37%	-57%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	80.2	79.9	0%	↑	7%	8%	-3%	-8%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	96	97	-1%	↓	8%	17%	8%	-9%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14	16	-10%	↓	7%	133%	408%	2179%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	115	116	0%	↓	9%	2%	-10%	-12%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	34	35	-3%	↓	10%	-8%	-18%	22%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	61	61	1%	↑	7%	9%	7%	-17%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(20)	(20)	0%	↓	-12%	-3%	30%	32%	TOP(+),PTTGC(+)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้น หักล้างหุ้นที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน