

ติดตามผลประกอบการและประชุมกนง.

บรรยากาศภาพรวมยังเป็นบวก แม้ปริมาณซื้อขายอาจเบาบางลงจากการหยุดทำการในหลายประเทศ ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ได้แก่ 1) การประกาศผลประกอบการกลุ่มธนาคารในสัปดาห์ก่อน แม้มีการตั้งสำรองมากกว่าคาด แต่แนวโน้มระยะกลางของธนาคารหลายแห่งยังดี สัปดาห์นี้ติดตามการประกาศงบของ SCGP (24 ม.ค.) และ SCC (25 ม.ค.) 2) บรรยากาศการลงทุนหุ้นสหรัฐฯ เป็นบวก หลังตลาดคาดเฟดอาจขึ้นดอกเบี้ยอีกเพียง 1 ครั้ง ขณะที่ Christopher J. Waller หนึ่งในกรรมการเฟด ให้ความเห็นว่าเฟดอาจใกล้ถึงจุดที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการชะลอเงินเฟ้อ 3) ปริมาณการซื้อขายระยะสั้นอาจชะลอ หลังตลาดหุ้นภูมิภาคหลายแห่งเข้าสู่ช่วงหยุดตรุษจีน อาทิ จีน (23-27 ม.ค.), ไต้หวัน (20-27 ม.ค.), ฮองกง (23-25 ม.ค.), เวียดนาม (20-26 ม.ค.), สิงคโปร์-มาเลเซีย-เกาหลีใต้ (23-24 ม.ค.) 4) ประชุม กนง. 25 ม.ค. คาดขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ไม่กระทบต่อตลาดอย่างมีนัยสำคัญ แต่หากไม่ปรับขึ้นจะเป็นผลบวกต่อการฟื้นตัวกลุ่มการเงิน

จีนอนุญาตให้ประชาชนเดินทางออกไปท่องเที่ยวแบบหมู่คณะได้ใน 20 ประเทศ กระทรวงวัฒนธรรมและการท่องเที่ยวจีน ออกประกาศเมื่อ 20 ม.ค.66 อนุญาตให้บริษัทนำเที่ยว สามารถนำเที่ยวแบบหมู่คณะในต่างประเทศได้ เริ่มต้น 20 ประเทศ ตั้งแต่ 6 ก.พ. สถานการณ์ดังกล่าวส่งผลดีต่อไทย เนื่องจากคู่แข่งหลักในตลาดจีน อาทิ เกาหลีใต้, ญี่ปุ่น และเวียดนาม ยังไม่อยู่ในกลุ่มประเทศที่ได้รับอนุญาต แม้ปัจจัยดังกล่าวส่งผลบวกต่อหุ้นท่องเที่ยว แต่หุ้นหลักก็ปรับปัจจัยบวกไปพอสมควรแล้ว ขณะที่อาจเริ่มเผชิญแรงกดดันจากการขาดแคลนแรงงาน และการปรับขึ้นค่าจ้างที่จะกดดันต่อความสามารถในการทำกำไรได้ ขณะที่เรามองการเปิดประเทศของจีน จะส่งผลบวกต่อการบริโภคและคุณภาพลูกหนี้ (ค่าปลีก และการเงิน) รวมถึงกลุ่มภาคการผลิต (ปิโตรเคมี และบรรจุภัณฑ์)

ประเด็นลงทุนที่น่าสนใจ 1) ฟื้นตัวจากเศรษฐกิจและเปิดเมือง BBL, SCB, MINT, SPA, VRANDA, TNR, KISS, CPN, CRC, CPALL, MAKRO, MAJOR 2) หุ้นได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจฟื้นตัว (พลังงาน ปิโตรเคมี บรรจุภัณฑ์) 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 DMT, TVDH, FLOYD, SORKON 6) กลุ่มน้ำตาล เข้า high season และปริมาณการผลิตไทยสูงสุดในรอบ 3 ปี ดีกับ KSL, KTIS, KBS, BRR

ภาพรวมกลยุทธ์: บรรยากาศต่างประเทศเป็นบวก ขณะที่แรงกดดันกลุ่มธนาคารจากการตั้งสำรองที่สูงน่าจะทยอยลดลง การเก็งกำไรระยะสั้นเน้นหุ้นที่ยัง Lagged และกลุ่มหุ้นที่ได้ประโยชน์เกี่ยวกับฝั่งต้นทุนที่ลดลง จะมีโอกาสเคลื่อนไหวได้ดี กลุ่มโรงไฟฟ้าและกองรีทailsปรับขึ้นดี จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับลดลง // หุ้นแนะนำ: ROJNA, GUNKUL, MAJOR, VRANDA

แนวรับ: 1,666 และ 1,655/ แนวต้าน : 1,688-1,794 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

สหรัฐฯ เผยยอดขายบ้านมือสองปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 11 - ลดลง 1.5% สู่ระดับ 4.02 ล้านยูนิตในเดือนธ.ค. mom ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย.2553 แต่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.96 ล้านยูนิต

BOJ ยืนยันหนี้ยโยบายผ่อนคลายทางการเงิน หวังบรรลุเป้าเงินเฟ้อ 2% - นายฮารุฮิโกะ คูโรดะ ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) กล่าวว่า การขยายกรอบอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี ถือเป็นมาตรการตัดสินใจที่ถูกต้องของ BOJ

ทล. เตรียมเปิดประมูลที่พักริมทางมอเตอร์เวย์ สาย 7 พ.ค.นี้ - แผนงานที่สำคัญคือการพัฒนาที่พักริมทาง (Rest Area) บนทางหลวงพิเศษระหว่างเมืองหมายเลข 7 สายกรุงเทพมหานคร - บ้านฉาง เพื่อเป็นจุดแวะพักสำหรับผู้ใช้งานทาง พร้อมสิ่งอำนวยความสะดวกต่างๆ ครบครัน เช่น ห้องน้ำ ที่จอดรถ ร้านจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม สินค้าชุมชน สถานีบริการน้ำมัน ฯลฯ

รถไฟทางคู่ช่วงลพบุรี-ปากน้ำโพ คาดแล้วเสร็จภายในปีนี้ - ผลักดันโครงการก่อสร้างรถไฟทางคู่ช่วงลพบุรี - ปากน้ำโพ งบประมาณก่อสร้าง จำนวน 21,467 ล้านบาท ผ่านมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2559 ซึ่งเป็นโครงการภายใต้ยุทธศาสตร์การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนส่งของไทยพ.ศ. 2558-2565

ประเด็นติดตาม: 23 ม.ค. - ECB President Lagarde Speaks / 24 ม.ค. - US & EU Manufacturing PMI, Services PMI / 25 ม.ค. - TH Interest Rate Decision, US Crude Oil Inventories / 26 ม.ค. - US GDP Q4, US New Home Sales / 27 ม.ค. - US Core PCE Price Index, US Pending Home Sales

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,677.25	(11.23)	(0.67%)
SET50	1,001.97	(8.34)	(0.83%)
SET100	2,255.69	(17.83)	(0.78%)
FTSE SET LARGE CAP	1,680.37	(19.59)	(1.15%)
FTSE SET MID CAP	2,393.63	(14.67)	(0.61%)
FTSE SET SMALL CAP	2,868.37	(6.66)	(0.23%)
SET-VAL (Btm)	76,366		
Mkt Cap (Btm)	20,653,970		
PER (x)	18.24		
P/BV (x)	1.77		

DJIA	33,375	330.93	1.00%
NASDAQ	11,140	288.16	2.66%
STOXX Europe 600	452	1.67	0.37%
SSEC	3,265	24.53	0.76%
FSTE	7,771	23.30	0.30%
HANG SENG	22,045	393.67	1.82%
NIKKEI	26,554	148.30	0.56%
MSCI ASIA EX JAPAN	674	6.14	0.92%

NYMEX (US \$/bbl)	81.31	0.98	1.22%
Brent (US \$/bbl)	87.63	1.47	1.71%
Dubai (US \$/bbl)	83.68	3.02	3.74%
Newcastle coal (US \$/metric t)	300.50	(16.50)	(5.21%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	21.47	2.23	11.59%
Baltic dry Index	763	(38.00)	(4.74%)
Gold (spot)	1,926	(6.16)	(0.32%)
Copper (spot)	9,308	6.76	0.07%
Sugar (spot)	19.72	0.04	0.20%
Rubber (spot)	217.2	0.60	0.28%
CRB Index	558.77	2.12	0.38%

THB/Dollar	32.7	(0.21)	(0.63%)
Yen/Dollar	129.6	1.17	0.91%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.21%
Dollar Index	102.0	(0.05)	(0.05%)

3M US T-Bill (%)	4.53	0.04	0.79%
10Y US Yield (%)	3.48	0.09	2.57%
10 Y TH Yield (%)	2.45	0.01	0.33%
VIX Index	19.85	(0.67)	(3.27%)

Equity	20-Jan	MTD	YTD
Local Institutions	(4,192)	(18,899)	(18,899)
Proprietary Trading	1,711	3,958	3,958
Foreign Investors	(2,875)	19,344	19,344
Local Individuals	5,356	(4,402)	(4,402)

Bond	20-Jan	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(422.54)	1014.52	1,014.52

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
KBANK	144.50	(1.77)	(5.86%)
SCB	108.50	(0.70)	(2.25%)
PTT	33.25	(0.59)	(0.75%)
CPALL	68.00	(0.56)	(1.09%)
ADVANC	200.00	(0.50)	(0.99%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	74.75	0.30	0.34%
BANPU	12.70	0.28	3.25%
STARK	3.04	0.25	7.80%
IVL	42.25	0.23	1.20%
BEM	9.75	0.13	1.04%

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	1,677	15.7	14.3	-1%	9%	-0.7%	0.0%	0.5%	0.5%
- Energy	24,824	12.0	12.4	-16%	-3%	-0.3%	0.0%	-1.2%	-1.2%
- Banking	389	7.7	7.2	11%	8%	-2.4%	0.0%	0.1%	0.1%
- Commerce	38,973	29.3	24.6	1%	19%	-0.7%	0.0%	-0.4%	-0.4%
- Food	12,723	16.4	14.5	-40%	13%	-0.6%	0.0%	0.0%	0.0%
- Healthcare	7,342	35.2	32.2	-39%	9%	-0.5%	0.0%	1.9%	1.9%
Indonesia	6,875	14.4	12.9	-8%	11%	0.8%	0.0%	0.4%	0.4%
Philippine	7,057	14.2	12.7	15%	12%	-0.1%	0.0%	7.5%	7.5%
Asia									
China	3,265	10.7	9.4	37%	14%	0.8%	0.0%	5.7%	5.7%
Hong Kong	22,045	10.5	9.6	-24%	9%	1.8%	0.0%	11.4%	11.4%
India	60,622	22.3	18.7	3%	20%	-0.4%	0.0%	-0.4%	-0.4%
Japan	26,554	14.4	14.6	25%	-2%	0.6%	0.0%	1.8%	1.8%
Korea	2,395	12.4	9.4	-9%	32%	0.6%	0.0%	7.1%	7.1%
Malaysia	1,500	13.2	12.6	20%	4%	0.3%	0.0%	0.3%	0.3%
Singapore	3,294	10.9	10.4	8%	5%	0.5%	0.0%	1.3%	1.3%
Taiwan	14,933	13.8	11.8	-22%	17%	0.0%	0.0%	5.6%	5.6%
Vietnam	1,108	10.6	9.2	9%	15%	0.0%	0.0%	10.0%	10.0%
MSCI Asia Ex Japan	674	13.8	11.8	-4%	17%	0.9%	0.0%	8.8%	8.8%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	357	8.8	9.0	-6%	-3%	1.2%	0.0%	4.1%	4.1%
Coal Index	1,697	5.4	5.5	241%	-3%	1.8%	-0.1%	8.4%	8.4%
Chemicals Index	306	12.0	10.6	17%	13%	0.5%	0.3%	7.0%	7.0%
Banks Index	174	7.0	6.5	12%	8%	0.4%	0.0%	4.3%	4.3%
Commercial Services Inde	111	20.1	18.7	10%	8%	0.9%	0.4%	6.3%	6.3%
Telecommunications Inde	55	12.6	11.8	88%	6%	1.3%	0.2%	5.9%	5.9%
Transportation Index	140	7.7	10.9	-46%	-29%	0.2%	0.0%	2.4%	2.4%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	20-Jan	19-Jan	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(87.8)	52.0	576	576	5,960	(1,632)
Indonesia	22.0	46.7	(292)	(292)	4,267	2,688
Philippines	12.2	9.3	102	102	(1,245)	(5)
India	-	72.3	(1,420)	(1,420)	(17,016)	3,761
S. Korea	189.6	456.5	3,265	3,265	(9,665)	(23,010)
Taiwan	-	-	4,547	4,547	(44,007)	(15,604)
Vietnam	-	33.8	78	78	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 23 ม.ค. - ECB President Lagarde Speaks
- 24 ม.ค. - US & EU Manufacturing PMI, Services PMI
- 25 ม.ค. - TH Interest Rate Decision, Crude Oil Inventories
- 26 ม.ค. - US GDP Q4, US New Home Sales
- 27 ม.ค. - US Core PCE Price Index, US Pending Home

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **ROJNA* (7)** : ผลการดำเนินงานธุรกิจไฟฟ้าปี 2566 คาดฟื้นตัวจากการปรับเพิ่ม Ft และต้นทุนค่าก๊าซที่ลดลง ตัดขาดทุน 23 บาท
- **GUNKUL* (6)** : โกลัประกาศเสนอขายไฟฟ้าพลังงานทดแทน 5200MW GUNKUL ที่เสนอจำนวนโครงการสูงสุด ตัดขาดทุน 4.80 บาท
- **MAJOR (24)** : ราคาหุ้น Laggard กลุ่มเปิดเมือง ขณะที่หน้าหนึ่งปี 2566 แข็งแกร่งมาก หากผลการดำเนินงานกลับไปใกล้เคียง pre-covid จะทำให้หุ้นซื้อขายที่ free cash flow yield 10% ทำให้มีโอกาสเห็นการปรับราคาเหมาะสมขึ้นจาก 23-25 ไปสู่ 25-30 บาทได้ ตัดขาดทุน 17 บาท
- **VRANDA (10.20)** : กำไรเริ่มแนวโน้มฟื้นตัวอย่างเร็วในไตรมาส 4/65 หลังโรงแรมในกลุ่มทั้งหมดถึงจุด breakeven แล้ว ตัดขาดทุน 7.20 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันศุกร์ (20 ม.ค.) จากแรงซื้อเก็งกำไรหลังร่วงลง 3 วันติดต่อกัน และดัชนี Nasdaq พุ่งขึ้นมากกว่า 2% ขณะที่การเปิดเผยผลประกอบการรายไตรมาสถัดมาได้ช่วยหนุนหุ้นเน็ตฟลิกซ์ และหุ้นอัลฟาเบทซึ่งเป็นบริษัทแม่ของกูเกิลปรับตัวขึ้นหลังประกาศปรับลดพนักงาน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ (20 ม.ค.) โดยยังคงได้แรงหนุนจากการที่จีนเปิดประเทศ แต่ตลาดยังคงปรับตัวลงในรอบสัปดาห์นี้ เนื่องจากนักลงทุนระมัดระวังในการซื้อขายขณะจับตาดูการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่าง ๆ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวติดตัวขึ้นปิดบวก (20 ม.ค.) เนื่องจากการอ่อนค่าของสกุลเงินเยนเทียบดอลลาร์สหรัฐช่วยหนุนตลาดไว้ นอกจากนี้ นักลงทุนยังเกิดความหวังว่ามาตรการท่องเที่ยวที่จะฟื้นตัวด้วยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มาเยือนญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (20 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากความเชื่อมั่นเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันดิบจากจีน หลังการยกเลิกมาตรการควบคุมโรคโควิด-19 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยยอดขายบ้านมือสองปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 11</p>	<p>ลดลง 1.5% สู่ระดับ 4.02 ล้านยูนิตในเดือนธ.ค. mom ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย.2553 แต่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.96 ล้านยูนิต (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เยอรมนีเผยดัชนี PPI เดือนธ.ค. ลดลงแตะระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 ปี</p>	<p>ปรับตัวขึ้น 21.6% ในเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้นในอัตราชะลอตัวลง yoy ลดลงจาก 28.2% ในเดือนพ.ย. 2565 และเป็นระดับที่ต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย. 2564 นอกจากนี้ ตัวเลขดังกล่าวยังห่างจากระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 45.8% ในเดือนส.ค.และก.ย.เป็นอย่างมาก (อินโฟเควสท์)</p>
<p>BOJ ยืนยันหน้โยบายผ่อนคลายทางการเงินหวังบรรลุเป้าเงินเพื่อ 2%</p>	<p>นายฮารุฮิโกะ โครดะ ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) กล่าวว่า การขยายกรอบอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี ถือเป็นทางเลือกที่ถูกต้องของ BOJ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ไทยเตรียมพร้อม หลังจีนไฟเขียวกรุปทัวร์เที่ยวตปท. เริ่ม 6 ก.พ.นี้</p>	<p>การนำร่องที่จะเริ่มตั้งแต่วันที่ 6 ก.พ. 66 เป็นต้นไป โดยการให้บริษัทนำเที่ยวและบริษัทท่องเที่ยวออนไลน์ทั่วประเทศจีนในการดำเนินการจัดการท่องเที่ยวแบบหมู่คณะรวมถึงธุรกิจ ตัวเครื่องบิน + โรงแรม สำหรับชาวจีนไปยัง 20 ประเทศ ได้แก่ ไทย เป็นต้น (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ทล. เตรียมเปิดประมูลที่พักริมทาง มอเตอร์เวย์สาย 7 พ.ค.นี้</p>	<p>แผนงานที่สำคัญคือการพัฒนาที่พักริมทาง (Rest Area) บนทางหลวงพิเศษระหว่างเมืองหมายเลข 7 สายกรุงเทพมหานคร - บ้านฉาง เพื่อเป็นจุดแวะพักสำหรับผู้ใช้เส้นทาง พร้อมสิ่งอำนวยความสะดวกต่างๆ ครบครัน เช่น ห้องน้ำ ที่จอดรถ ร้านจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม สินค้าชุมชน สถานีบริการน้ำมัน ฯลฯ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>รถไฟฟ้าช่วงลพบุรี-ปากน้ำโพ คาดแล้วเสร็จภายในปีนี้</p>	<p>ผลักดันโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าช่วงลพบุรี - ปากน้ำโพ งบประมาณก่อสร้างจำนวน 21,467 ล้านบาท ผ่านมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2559 ซึ่งเป็นโครงการภายใต้ยุทธศาสตร์การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนส่งของไทยพ.ศ. 2558-2565 (อินโฟเควสท์)</p>

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

Report & Corporate News

<p>KTB Upgraded BUY TP: 19.40 บาท</p>	<p>KTB รายงานกำไรสุทธิใน 4Q22 ที่ 8.1 พันล้านบาท (+64% yoy, -4% qoq) กำไรออกมาสูงกว่าที่เราคาด 14% หลักๆมาจากการฟื้นตัวของรายได้ของหนี้เสียที่ต่ำกว่าคาด เราปรับประมาณการกำไรปี 2023-24 ขึ้น 8% และ 17% ตามลำดับ เนื่องจากการควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ได้ดี และรายได้ใหม่จาก online payment application เราปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ชื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 19.40 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 17.60 บาท)</p>
<p>KBANK Downgraded HOLD TP: 161.00 บาท</p>	<p>KBANK รายงานกำไรที่หน้าผิตหวังใน 4Q22 โดยกำไรสุทธิอยู่ที่ 3.2 พันล้านบาท (-68% yoy, -70% qoq) ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองที่สูงผิดปกติเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้กำไรออกมาต่ำกว่าคาด ถึงแม้ว่า credit costs จะผ่านจุดสูงสุดไปแล้วในปี 2022 KBANK ยังคงใช้เวลาในปี 2023 เพื่อกลับไปสู่ระดับปกติที่ 140-160 bp เราปรับประมาณการกำไรลง 8.1% และ 5.8 % ในปี 2023-24 ตามลำดับ เราปรับลดคำแนะนำลง เป็น ถือ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 161.00 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 172.00 บาท)</p>
<p>SCB Maintained BUY TP: 138.00 บาท</p>	<p>SCB รายงานกำไรสุทธิใน 4Q22 ที่ 7.1 พันล้านบาท (-9% yoy, -31% qoq) กำไรออกมาต่ำกว่าเราคาด 17% หลักๆมาจากค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างธุรกิจที่เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว หากไม่รวมรายการดังกล่าว กำไรจะออกมาตามที่คาด เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มกำไรในปี 2023 โดยคาดจะโต 22% yoy คงคำแนะนำ ชื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 138.00 บาท</p>
<p>KTC</p>	<p>บมจ.บัตรกรุงไทย (KTC) แจ้งผลการดำเนินงานปี 65 ดีกว่าประมาณการ กำไรสร้างสถิติสูงสุดอีกครั้ง โดยงบการเงินเฉพาะกิจการมีกำไร 7,140 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.2% และงบการเงินรวมมีกำไรสุทธิ 7,079 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.4% ในขณะที่พอร์ตสินเชื่อรวมมีมูลค่า 104,194 ล้านบาท การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชนจากช่วงไตรมาสสุดท้ายปี 65 ถึงปัจจุบัน ทำให้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวตามลำดับ การจ้างงานและรายได้แรงงานปรับตัวขึ้น ส่งผลให้ภาพรวมของธุรกิจบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลกลับมาเติบโตต่อเนื่อง ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและเป็นผลให้ความต้องการในวงเงินสินเชื่อเพื่อผู้บริโภคเติบโต (อินโฟเคสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	20-Jan	19-Jan	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	10.95	9.90	11%	↑	6%	37%	630%	-5%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.7	80.7	4%	↑	5%	11%	-5%	-18%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	86.8	85.8	1%	↑	3%	11%	-5%	-16%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.3	80.3	1%	↑	2%	7%	-6%	-17%	
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	2.92	2.92	0%	→	-16%	-44%	-31%	-64%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	81.6	80.6	1%	↑	2%	7%	0%	-4%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	101.2	95.6	6%	↑	7%	22%	13%	-4%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	17.6	15.0	17%	↑	17%	129%	1033%	399%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	119.7	115.2	4%	↑	4%	9%	-6%	-11%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	36.0	34.5	4%	↑	4%	7%	-9%	13%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	63.7	62.6	2%	↑	7%	11%	11%	-15%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(19.9)	(18.1)	-10%	↓	2%	-9%	35%	27%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	120.4	115.9	4%	↑	6%	10%	1%	-7%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	36.8	35.2	4%	↑	8%	9%	17%	35%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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