

ถึงไม่มองตลาดดีแต่ก็ไม่ควรมองตลาดแย่ (ไม่ bull ก็อย่า bear)

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้นมาอยู่ในช่วงต่อสำคัญของแนวโน้ม ดัชนี Nasdaq ปิดเหนือแนวต้าน 1 ปี (11,158 จุด) เป็นวันแรก ขณะที่ S&P500 ปิดเหนือแนวต้าน 1 ปี (4,000 จุด) เล็กน้อยเช่นกัน ปัจจัยดังกล่าวเป็นบวกต่อบรรยากาศการลงทุนหุ้นต่างประเทศ ซึ่งอาจจะท้อนบรรยากาศบวกกลับมายังฝั่งเอเชีย ในจังหวะที่สัปดาห์นี้หลายตลาดหุ้นปิดทำการเนื่องจากเทศกาลตรุษจีน แม้ นักลงทุนอาจกังวลต่อปัจจัยเสี่ยงต่างๆ แต่ก็ไม่ควรมองตลาดแย่เกินไป โดยโมเมนตัมบวกช่วงสั้นอาจมาจาก 1) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่มีโอกาสเปลี่ยนแนวโน้มเป็นบวกขึ้น 2) การปรับลดคนงานจำนวนมาก ในช่วงสั้นนักลงทุนมองบวกจากการลดค่าใช้จ่าย 3) การที่ดอกเบี้ยสหรัฐฯ ใกล้ถึงจุดสูงสุด 4) การเปิดประเทศของจีนที่สร้างโมเมนตัมบวกต่อเศรษฐกิจโลก 5) เงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ยังมีแนวโน้มชะลอลงตัวในครึ่งปีแรก จะยังเป็นปัจจัยที่สร้างความกังวลเงินเฟ้อที่จะมาจากจีนเปิดประเทศ

วันนีติดตามตัวเลขส่งออก ขณะที่การรายงานผลประกอบการที่แยในกลุ่มบรรจุภัณฑ์และปิโตรเคมี มองเป็นโอกาสซื้อ ปัจจัยติดตามที่สำคัญในสัปดาห์นี้ คือ 1) ตัวเลขส่งออก-นำเข้า ธ.ค. คาดส่งออก -11% (จาก พ.ย. -6%) ขณะที่นำเข้า -8% (จาก พ.ย. +5.6%) ยังคาดส่งออกมีแนวโน้มชะลอลงในช่วงครึ่งแรกปี 2566 2) การประชุม กนง. (25 ม.ค.) คาดขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ซึ่งไม่ส่งผลบวกหรือลบอย่างชัดเจนต่อหุ้นเฉพาะกลุ่ม 3) การประกาศผลประกอบการ SCGP (24 ม.ค.) และ SCC (25 ม.ค.) โดยรวมคาดผลประกอบการกลุ่มบรรจุภัณฑ์อาจยังอ่อนแอ แต่มีสัญญาณที่ดีขึ้นจากเม็ดพลาสติก PP และ PET ที่อ่อนลง บวกต่อพวกขวดและฟิล์ม (TPAC, AJ, PTL) ขณะที่ผลประกอบการกลุ่มปิโตรเคมีที่อ่อนแอ อยู่ในความคาดหวังของตลาดแล้ว การปรับลงของหุ้นใน 2 กลุ่มนี้ จึงเป็นโอกาสสะสมรับการฟื้นตัวของผลประกอบการที่จะมาจากการเปิดประเทศ โดยเฉพาะจากจีน

ประเด็นลงทุนที่น่าสนใจ 1) ฟื้นตัวจากเศรษฐกิจและเปิดเมือง BBL, SCB, MINT, SPA, VRANDA, TNR, KISS, CPN, CRC, CPALL, MAKRO, MAJOR 2) หุ้นได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีนฟื้นตัว (พลังงาน ปิโตรเคมี บรรจุภัณฑ์) ได้แก่ PTTGC, IRPC, SCGP, AJ, PTL, SCC, PTTEP, PTT 3) กลุ่มบริโภคและการย้ายฐานการผลิต ได้แก่ WHA, AMATA, ROJNA 4) การขายไฟฟ้าพลังงานทดแทน 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 // หุ้นแนะนำ: SCGP, PTTEP, MAJOR, VRANDA

แนวรับ: 1,678 / แนวต้าน : 1,688-1,694 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

Conference Board เผยดัชนีชี้นำเศรษฐกิจปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 10 - ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจ Leading Economic Index (LEI) ดิ่งลง 1.0% ในเดือนธ.ค. หลังจากทรุดตัวลง 1.1% ในเดือนพ.ย. โดยดัชนีปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 10 ติดต่อกัน

เกาหลีใต้เผยส่งออกร่วง 2.7% ในช่วง 20 วันแรกของเดือนม.ค. - ลดลง 2.7% ในช่วง 20 วันแรกของเดือนม.ค. โดยหลัก ๆ แล้วถูกกดดันจากยอดส่งออกชิปเซมิคอนดักเตอร์ที่ทรุดตัวลง

SRTA เร่งศึกษาพัฒนาที่ดินรอบสถานีกลางกรุงเทพอภิวัฒน์ ทยอยเปิดประมูลปี 67 - ความคืบหน้าการบริหารทรัพย์สิน ของการรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) ว่า พื้นที่ศูนย์คมนาคมพหลโยธิน ซึ่งอยู่รอบสถานีกลางกรุงเทพอภิวัฒน์ ซึ่งได้มีการศึกษาวางแผนแม่บท (Master Plan) การพัฒนาจะนำร่องพัฒนาพื้นที่แปลง A และแปลง E ก่อน คาดว่า จะสรุปผลศึกษาได้ กลางปี 2566 จากนั้นจะทำเรื่องขอเช่าพื้นที่ต่อจากรฟท. ตามขั้นตอน ซึ่งคาดว่าจะเปิดประมูลได้ในปี 2567

NT เตรียม spin off ธุรกิจ ควบคู่กับเคลื่อนดิจิทัลทรานส์ฟอร์มภาครัฐ - โดยบริการบิวดาตามาแรงเติบโตเกิน 100% เล็งวางกลยุทธ์ปรับโครงสร้างธุรกิจใหม่เตรียม spin off เพื่อการแข่งขันทาง ดึงเป้าหมายระยะยาวปรับเปลี่ยนองค์กรสู่การเป็นองค์กรเทคโนโลยี (Tech Company) หนุนภาครัฐนำประเทศไทยสู่ดิจิทัลฮับอาเซียน

ประเด็นติดตาม: 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)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,684.04	6.79	0.40%
SET50	1,006.08	4.11	0.41%
SET100	2,264.62	8.93	0.40%
FTSE SET LARGE CAP	1,686.60	6.23	0.37%
FTSE SET MID CAP	2,395.91	2.28	0.10%
FTSE SET SMALL CAP	2,883.73	15.36	0.54%
SET-VAL (Btm)	52,483		
Mkt Cap (Btm)	20,653,970		
PER (x)	18.32		
P/BV (x)	1.77		

DJIA	33,630	254.07	0.76%
NASDAQ	11,364	223.98	2.01%
STOXX Europe 600	454	2.37	0.52%
SSEC	3,265	0.00	0.00%
FSTE	7,785	14.08	0.18%
HANG SENG	22,045	0.00	0.00%
NIKKEI	26,906	352.51	1.33%
MSCI ASIA EX JAPAN	674	0.45	0.07%

NYMEX (US \$/bbl)	81.62	0.31	0.38%
Brent (US \$/bbl)	88.19	0.56	0.64%
Dubai (US \$/bbl)	84.48	0.80	0.96%
Newcastle coal (US \$/metric t)	290.00	(15.00)	(4.92%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	21.10	(0.37)	(1.72%)
Baltic dry Index	740	(23.00)	(3.01%)
Gold (spot)	1,931	4.96	0.26%
Copper (spot)	9,331	23.01	0.25%
Sugar (spot)	19.70	(0.02)	(0.10%)
Rubber (spot)	218.0	0.80	0.37%
CRB Index	558.77	0.00	0.00%

THB/Dollar	32.7	0.03	0.08%
Yen/Dollar	130.7	1.07	0.83%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.15%
Dollar Index	102.1	0.13	0.12%
3M US T-Bill (%)	4.53	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.51	0.03	0.89%
10 Y TH Yield (%)	2.48	0.03	1.18%
VIX Index	19.81	(0.04)	(0.20%)

Equity	23-Jan	MTD	YTD
Local Institutions	(1,085)	(19,984)	(19,984)
Proprietary Trading	614	4,572	4,572
Foreign Investors	472	19,816	19,816
Local Individuals	(1)	(4,403)	(4,403)

Bond	23-Jan	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	41.27	1055.79	1,055.79

Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	53.50	(0.49)	(0.93%)
SCB	107.00	(0.42)	(1.38%)
INTUCH	73.50	(0.27)	(1.34%)
CBG	98.50	(0.25)	(2.96%)
EA	88.50	(0.23)	(0.84%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	890.00	3.11	3.49%
PTT	33.75	1.19	1.50%
CPALL	69.25	0.93	1.84%
KTB	17.70	0.70	3.51%
PTTEP	174.00	0.66	1.16%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาพิจารณาให้คำแนะนำหรือซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,684	15.7	14.4	-1%	9%	0.4%	0.4%	0.9%	0.9%	
- Energy	24,875	12.0	12.4	-16%	-3%	0.2%	0.2%	-0.9%	-0.9%	
- Banking	391	7.8	7.3	11%	8%	0.5%	0.5%	0.6%	0.6%	
- Commerce	39,154	29.4	24.7	1%	19%	0.5%	0.5%	0.0%	0.0%	
- Food	12,695	16.4	14.5	-40%	13%	-0.2%	-0.2%	-0.2%	-0.2%	
- Healthcare	7,340	35.2	32.2	-39%	9%	0.0%	0.0%	1.9%	1.9%	
Indonesia	6,875	14.4	12.9	-8%	11%	0.0%	0.0%	0.4%	0.4%	
Philippine	7,070	14.2	12.8	15%	12%	0.2%	0.2%	7.7%	7.7%	
Asia										
China	3,265	10.7	9.4	37%	14%	0.0%	0.0%	5.7%	5.7%	
Hong Kong	22,045	10.5	9.6	-24%	9%	0.0%	0.0%	11.4%	11.4%	
India	60,942	22.6	18.9	3%	20%	0.5%	0.5%	0.2%	0.2%	
Japan	26,906	14.6	14.8	25%	-1%	1.3%	1.3%	3.1%	3.1%	
Korea	2,395	12.4	9.4	-9%	32%	0.0%	0.0%	7.1%	7.1%	
Malaysia	1,500	13.2	12.6	20%	4%	0.0%	0.0%	0.3%	0.3%	
Singapore	3,294	10.9	10.4	8%	5%	0.0%	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%	0.1%	0.1%	8.9%	8.9%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	356	8.8	9.1	-6%	-3%	-0.3%	-0.2%	3.8%	3.8%	
Coal Index	1,697	5.4	5.5	241%	-3%	0.0%	-0.1%	8.4%	8.4%	
Chemicals Index	306	12.0	10.6	17%	13%	0.1%	0.2%	6.9%	6.9%	
Banks Index	174	7.0	6.5	12%	8%	0.1%	0.2%	4.5%	4.5%	
Commercial Services Inde	111	20.1	18.7	10%	8%	0.2%	0.3%	6.1%	6.1%	
Telecommunications Inde	55	12.6	11.9	88%	6%	0.3%	0.4%	6.1%	6.1%	
Transportation Index	140	7.7	10.8	-46%	-29%	-0.1%	-0.2%	2.3%	2.3%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	23-Jan	20-Jan	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	14.4	(87.8)	590	590	5,960	(1,632)
Indonesia	-	22.0	(292)	(292)	4,267	2,688
Philippines	7.8	12.2	110	110	(1,245)	(5)
India	-	(202.0)	(1,622)	(1,622)	(17,016)	3,761
S. Korea	-	189.6	3,265	3,265	(9,665)	(23,010)
Taiwan	-	-	4,547	4,547	(44,007)	(15,604)
Vietnam	-	-	78	78	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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

- **SCGP* (58)**: ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มฟื้นตัวจากต้นทุนการผลิตที่ลดลง และกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น ดัดขาดทุน 54.50 บาท
- **PTTEP* (184)**: ราคาหุ้นฟื้นตัวจากเงินบาทประเทศ ขณะที่กำลังการผลิตเพิ่มจากแหล่งเอราวัณ ดัดขาดทุน 166 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 ดัดขาดทุน 17 บาท
- **VRANDA (10.20)**: กำไรมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างเร็วในไตรมาส 4/65 หลังโรงแรมในกลุ่มทั้งหมดถึงจุด breakeven แล้ว ดัดขาดทุน 7.20 บาท

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันจันทร์ (23 ม.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งเช่นกัน โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพียง 0.25% ในการประชุมสัปดาห์หน้า ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึงไมโครซอฟท์ และโบอิง (อินโฟเคสต์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (23 ม.ค.) โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีนำตลาดปรับตัวขึ้น ขณะที่ความเชื่อมั่นที่ว่าเศรษฐกิจยูโรโซนมีแนวโน้มที่จะหลีกเลี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่รุนแรงได้นั้น ได้บดบังการแสดงความเห็นที่สนับสนุนการคุมเข้มนโยบายการเงินของบรรดาเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) (อินโฟเคสต์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิคเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่งขึ้นติดต่อกัน 2 วันทำการ (23 ม.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี อันเป็นผลมาจากเงินเยนที่อ่อนค่าลงหลังจากมีกระแสคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะยังคงเดินหน้าใช้นโยบายผ่อนคลายการเงินต่อไป (อินโฟเคสต์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (23 ม.ค.) เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรหลังจากสัญญา WTI พุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบ 7 สัปดาห์ในระหว่างวัน (อินโฟเคสต์)</p>
<p>Conference Board เผยดัชนีชี้นำเศรษฐกิจปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 10</p>	<p>ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจ Leading Economic Index (LEI) ดิ่งลง 1.0% ในเดือนธ.ค. หลังจากทรุดตัวลง 1.1% ในเดือนพ.ย. โดยดัชนีปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 10 ติดต่อกัน (อินโฟเคสต์)</p>
<p>เกาหลีใต้เผยส่งออกร่วง 2.7% ในช่วง 20 วันแรกของเดือนม.ค.</p>	<p>ลดลง 2.7% ในช่วง 20 วันแรกของเดือนม.ค. โดยหลัก ๆ แล้วถูกกดดันจากยอดส่งออกชิปเซมิคอนดักเตอร์ที่ทรุดตัวลง (อินโฟเคสต์)</p>
<p>SRTA เร่งศึกษาพัฒนาที่ดินรอบสถานีกลางกรุงเทพอภิวัฒน์ หยอดเปิดประมูลปี 67</p>	<p>ความคืบหน้าการบริหารทรัพย์สิน ของการรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) ว่า พื้นที่ศูนย์คมนาคมพหลโยธิน ซึ่งอยู่รอบสถานีกลางกรุงเทพอภิวัฒน์ ซึ่งได้มีการศึกษาวางแผนแม่บท (Master Plan) การพัฒนาจะนำร่องพัฒนาพื้นที่แปลง A และแปลง E ก่อน โดยขณะนี้อยู่ระหว่างจ้างบริษัท ที่ปรึกษา คาดว่า จะสรุปผลศึกษาได้ กลางปี 2566 และนำเสนอบอร์ด SRTA จากนั้นจะทำเรื่องขอเข้าพื้นที่ต่อจากรฟท. ตามขั้นตอน ซึ่งคาดว่าจะเปิดประมูลได้ในปี 2567 (อินโฟเคสต์)</p>
<p>NT เตรียม spin off ธุรกิจควบคู่ขับเคลื่อนดิจิทัลทรานสฟอร์มภาครัฐ</p>	<p>บริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) หรือ NT เผยบริการดิจิทัลแนวโน้มสดใสโดยบริการบิกดาต้ามาแรงเติบโตเกิน 100% เล็งวางกลยุทธ์ปรับโครงสร้างธุรกิจใหม่เตรียม spin off เพื่อการแข่งขันทางธุรกิจ รองรับการค้าเติบโตของตลาดและการลงทุนของธุรกิจต่างชาติในไทย ตั้งเป้าหมายระยะยาวปรับเปลี่ยนองค์กรสู่การเป็นองค์กรเทคโนโลยี (Tech Company) หนุนภาครัฐนำประเทศไทยสู่ดิจิทัลฮับอาเซียน (อินโฟเคสต์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

GFPT Upgraded BUY TP: 15.80 บาท	ราคาตลาด GFPT จะรายงานกำไรใน 4Q22 เพิ่มขึ้น 689% yoy หนุนโดยราคาขายเฉลี่ย (ASP) ที่ปรับตัวสูงขึ้น และอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น ขณะที่กำไรลดลง qoq จากปัจจัยฤดูกาล เรายังคงมีมุมมองบวกต่อ GFPT จาก 1) การดำเนินงานที่ดีขึ้นจากโรงงานใหม่ของ Mckey 2) อีพไซตจากยอดส่งออกไปญี่ปุ่นที่เพิ่มขึ้น 3) ผลกระทบจากค่าเงินบาทแข็งค่าเริ่มจำกัด และ 4) มูลค่าหุ้นยังคงถูก เรายังคงเพิ่มคำแนะนำเป็น ชื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 15.80 บาท
KEX Maintained BUY TP: 22.20 บาท	ราคาตลาด KEX จะรายงานขาดทุนลดลง qoq ใน 4Q22 โดยยังคงถูกกดดันจากโปรโมชันสิ้นปีของแพลตฟอร์ม e-commerce และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว อย่างไรก็ตาม ราคาตลาดจุดต่ำสุดได้ผ่านพ้นไปแล้วจากสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงน้อยลง และมีการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุนที่เริ่มดำเนินการไปตั้งแต่ต้นปี คงคำแนะนำ ชื้อ ด้วยราคาเป้าหมายที่ 22.20 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้า 24.00 บาท)
REITS Maintained MARKET WEIGHT	ราคาตลาด REIT ที่อยู่ใน coverage ของเราจะรายงานกำไรสุทธิรวมที่ 1.69 พันลพ. ใน 4Q22 เพิ่มขึ้น 38% yoy โดยมีปัจจัย เรามองว่าความเสี่ยงเกี่ยวกับผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเริ่มลดลง แต่อัตราดอกเบี้ยจะยังคงมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูง คงคำแนะนำ MARKET WEIGHT สำหรับ REIT โดยแนะนำเลือกลงทุนเป็นรายตัวโดยเน้นกองทุนที่จ่ายผลตอบแทนสูงและสม่ำเสมอ Top pick คือ WHART
MINT	บมจ.เดอะ ไม้เนอร์ ฟู้ด กรุ๊ป ในเครือ บมจ.ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล (MINT) เปิดเผยว่า บริษัทตั้งเป้ารายได้กลุ่มอาหารในปี 66 จะเติบโตเฉลี่ย 15-30% จากปีก่อน หลังจากปี 65 ทิศทางรายได้กลับมามีแนวโน้มใกล้เคียงกับช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 หลังจากที่สถานการณ์กลับเข้าสู่ภาวะที่ใกล้เกือบปกติแล้ว และประเทศไทยได้เปิดรับนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศเข้ามา โดยเฉพาะกลุ่มนักท่องเที่ยวจากจีนที่จะกลับมา (อินโฟเควสท์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	23-Jan	20-Jan	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	10.66	10.95	-3%	↓	13%	20%	318%	-5%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.5	83.7	1%	↑	5%	11%	-4%	-17%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	87.2	86.8	0%	↑	5%	8%	-5%	-18%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.3	81.3	0%	↓	2%	4%	-6%	-16%	
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	3.42	3.16	8%	↑	-2%	-43%	-34%	-60%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	81.6	81.6	0%	↓	2%	4%	-1%	-8%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	103.1	101.2	2%	↑	7%	21%	15%	-5%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	18.6	17.6	6%	↑	19%	100%	734%	162%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	123.0	119.7	3%	↑	6%	10%	-3%	-10%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	38.6	36.0	7%	↑	11%	8%	-2%	13%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	65.5	63.7	3%	↑	8%	10%	17%	-12%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(19.0)	(19.9)	5%	↑	5%	-17%	40%	31%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	123.8	120.4	3%	↑	7%	11%	4%	-5%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	39.3	36.8	7%	↑	14%	12%	28%	37%	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) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประเมินผลการดำเนินงานต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน