

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐดีกว่าคาด ลดความกังวลการเกิดเศรษฐกิจถดถอย

สหรัฐ รายงาน GDP ไตรมาส 4/65 ที่ 2.9% สูงกว่าคาดที่ 2.8% และลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 3/65 ที่ 3.2% ตัวเลขที่ต่ำกว่าคาดสะท้อนแรงหนุนผู้บริโภคในช่วงสิ้นปี 2565 ขณะที่ชดเชยลดความกังวลเศรษฐกิจสหรัฐจะเกิดการถดถอย (recession) ซึ่งจากการที่ตลาดในปัจจุบันไม่ได้กังวลเรื่องดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐมากนัก จากเงินเฟ้อที่น่าจะลดลงไปอย่างน้อยจนสิ้นครึ่งปีแรก (แต่มีความเสี่ยงที่เงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง หากเงินประสบความสำเร็จในการเปิดเมืองได้อย่างรวดเร็ว) ดังนั้นเรายังคงมุมมองว่าภาพรวมสินทรัพย์เสี่ยงในครึ่งปีแรก ยังมีแนวโน้มผันผวนหรือปรับขึ้นในทางบวก ขณะที่ระวัความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่จะเพิ่มมากขึ้นในครึ่งปีหลัง สำหรับหุ้นไทย เรามองการปรับลดลงในโซน 1,650-1,670 จุด เป็นจังหวะทยอยเข้าลงทุน **หุ้นไทยยังเห็นการหมุนกลุ่มและความระวังในกลุ่มหุ้นที่ผลประกอบการอาจอ่อนแอ** วานนี้มีความหมายทำกำไรออกมาให้หุ้น 3 กลุ่ม ได้แก่ 1) กลุ่มการเงิน (เข้าซื้อและจำหน่ายทะเบียน) หลังตลาดประเมินทรงน่าจะขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องกระทบต่อต้นทุนการดำเนินงาน 2) โรงไฟฟ้า และ 3) ปีโตรเคมี ซึ่งมาจากคาดการณ์ผลการดำเนินงานที่อ่อนแอ // ทั้งนี้สำหรับกลุ่มโรงไฟฟ้า ผลของต้นทุนค่าก๊าซที่สูงยังส่งผลกระทบต่อไตรมาส 4/65 ก่อนที่ต้นทุนก๊าซที่ลดลงจะเริ่มเห็นในไตรมาส 1/66 การปรับลดลง BGRIM (ชื่อ ราคาเหมาะสม 50 บาท) จะน่าสนใจกว่า GPSC (ชื่อ ราคาเหมาะสม 70 บาท) ที่ผลการดำเนินงานจะยังถูกถ่วงจากการปิดซ่อมโรงไฟฟ้าบางแห่งในไตรมาส 1/66 ซึ่งจะทำให้หุ้นซึกกว่า / สำหรับกลุ่มปีโตรเคมี คาดผลการดำเนินงานต่ำสุดแล้วในไตรมาส 4/65 และเป็นกลุ่มที่มีโอกาสได้ผลบวกจากการที่เงินกลับมาเปิดประเทศ หุ้นที่เราชอบที่สุดคือ PTTGC (ชื่อ ราคาเหมาะสม 62 บาท)

ประเด็นลงทุนที่น่าสนใจ 1) พื้นตัวจากเศรษฐกิจและเปิดเมือง BBL, SCB, MINT, SPA, VRANDA, TNR, KISS, CPN, CRC, CPALL, MAKRO, MAJOR 2) หุ้นได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจเงินเฟ้อขึ้น (พลังงาน ปีโตรเคมี บรรจภัณฑ์) ได้แก่ PTTGC, IRPC, SCGP, AJ, PTL, SCC, PTTEP, PTT 3) กลุ่มบริษัทยาและการดูแลสุขภาพการผลิต ได้แก่ WHA, AMATA, ROJNA 4) การขายไฟฟ้พลังงานทดแทน 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: **บรรยากาศการซื้อขายในเอเชียมีแนวโน้มคึกคักขึ้นหลังหลายทยอยกลับมาเปิดการซื้อขายหลังหยุดตรุษจีน การเก็งกำไรระยะสั้นเน้นหุ้นที่ยัง Laggard และเปิดเมืองที่ยังขึ้นน้อย รวมถึงกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากต้นทุนพลังงานที่จะลดลง // หุ้นแนะนำ: BJC*, BGC*, MAJOR, TVDH***

แนวรับ: 1,670 และ 1,650 / แนวต้าน : 1,680-1,688 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%
ประเด็นการลงทุน

สหรัฐเผยยอดขายบ้านใหม่เพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 - เพิ่มขึ้น 2.3% สู่ระดับ 616,000 ยูนิตในเดือนธ.ค. เมื่อเทียบรายเดือน แต่ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 617,000 ยูนิต จากระดับ 602,000 ยูนิตในเดือนพ.ย.

สหรัฐเผยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนพุ่งเกินคาด - ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐ เช่น เครื่องบิน รถยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ที่มีอายุการใช้งานตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป พุ่งขึ้น 5.6% ในเดือนธ.ค. หลังจากร่วงลง 1.7% ในเดือนพ.ย.

สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานลดลง - ลดลง 6,000 ราย สู่ระดับ 186,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ส่วนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 205,000 ราย

ประธาน ECB ยืนยันจะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป - อัตราเงินเฟ้อทั่วไปลดลงติดต่อกันเป็นเวลา 2 เดือน แต่ยังคงสูงกว่าเป้าหมาย 2% ของ ECB อยู่พอสมควร

KBANK ปิดดีลขาย บลจ.กสิกรไทย (KAsset) ให้กับ กลุ่มมูนิ - ซึ่งเป็นกองทุนยักษ์ใหญ่ของยุโรป สัดส่วน 49% ด้วยมูลค่าอาจสูงถึง 3 หมื่นลบ. 16 ก.พ. บลจ.กสิกรไทยจะแปลงชาวแผนธุรกิจ

KBANK แจงเป้าหมายทางการเงินปี 2566 - คาด NIM ดีขึ้นเป็น 3.3-3.45% (จากปี 65 ที่ 3.33%), สินเชื่อโตเป็น 5-7% (จากปี 65 ที่ 3.03%), Net fee income growth ทรงตัว (จาก -6.89%), Cost to income ratio คาด low to mid-40s (จาก 43.15), Credit cost ที่ 175-200 bps (จาก 211 bps), NPL Ratio (Gross) น่าจะน้อยกว่า 3.25% (จาก 3.19%)

GFPT รับเงินช่วยเหลือจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน - จำนวนไม่เกิน 300 ลบ. อัตราดอกเบี้ย 5% ต่อปี โดยเป็นเงินกู้ระยะยาว ไม่มีหลักประกัน ตั้งแต่วันที่ 1 ก.พ.66 - 31 ม.ค.73 เพื่อเสริมสภาพคล่องในการดำเนินงานธุรกิจและสนับสนุนโครงการขยายกิจการของกลุ่มบริษัท

ประเด็นติดตาม: 27 ม.ค. - US Core PCE Price Index, Pending Home Sales 31 ม.ค. - CB Consumer Confidence / 1 ก.พ. - EU CPI, ISM Manufacturing PMI, Fed Interest / 2 ก.พ. - ECB Interest Rate Decision / 3 ก.พ. - Nonfarm Payrolls, ISM Non-Manufacturing PMI

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่มีปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงหรือระงับการดำเนินงานต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาพิจารณาให้ท่านนักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,671.34	(10.77)	(0.64%)
SET50	997.69	(7.35)	(0.73%)
SET100	2,244.82	(15.53)	(0.69%)
FTSE SET LARGE CAP	1,680.20	(4.66)	(0.28%)
FTSE SET MID CAP	2,373.79	(16.17)	(0.68%)
FTSE SET SMALL CAP	2,866.37	(22.01)	(0.76%)
SET-VAL (Btm)	72,406		
Mkt Cap (Btm)	20,478,750		
PER (x)	18.18		
P/BV (x)	1.76		

DJIA	33,949	205.57	0.61%
NASDAQ	11,512	199.05	1.76%
STOXX Europe 600	454	1.91	0.42%
SSEC	3,265	0.00	0.00%
FSTE	7,761	16.24	0.21%
HANG SENG	22,567	522.13	2.37%
NIKKEI	27,363	(32.26)	(0.12%)
MSCI ASIA EX JAPAN	684	9.21	1.36%

NYMEX (US \$/bbl)	81.01	0.86	1.07%
Brent (US \$/bbl)	87.47	1.35	1.57%
Dubai (US \$/bbl)	83.02	(0.29)	(0.35%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	258.00	5.00	1.98%
Natural gas (US \$/MMBtu)	18.34	(0.12)	(0.65%)
Baltic dry Index	677	(26.00)	(3.70%)
Gold (spot)	1,929	(16.90)	(0.87%)
Copper (spot)	9,307	17.00	0.18%
Sugar (spot)	20.68	0.57	2.83%
Rubber (spot)	217.2	(1.10)	(0.50%)
CRB Index	560.25	0.00	0.00%

THB/Dollar	32.8	0.09	0.27%
Yen/Dollar	130.2	0.63	0.49%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.22%)
Dollar Index	101.8	0.20	0.19%

3M US T-Bill (%)	4.50	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.49	0.05	1.54%
10 Y TH Yield (%)	2.47	(0.00)	(0.12%)
VIX Index	18.73	(0.35)	(1.83%)

Equity	26-Jan	MTD	YTD
Local Institutions	(2,882)	(25,102)	(25,102)
Proprietary Trading	(179)	4,780	4,780
Foreign Investors	1,196	19,437	19,437
Local Individuals	1,865	884	884

Bond	26-Jan	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(231.22)	1145.71	1,145.71

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	878.00	(1.66)	(1.79%)
GPSC	68.50	(1.41)	(8.05%)
SCC	334.00	(1.10)	(3.19%)
EA	85.25	(0.85)	(3.13%)
IVL	40.25	(0.70)	(3.59%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BDMS	30.00	1.32	3.45%
BBL	158.50	0.56	2.26%
BJC	38.75	0.50	4.03%
FORTH	43.25	0.44	14.57%
KBANK	145.50	0.39	1.39%

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	1,671	15.7	14.4	-1%	9%	-0.6%	-0.4%	0.2%	0.2%
- Energy	24,471	11.9	12.2	-17%	-3%	-1.4%	-1.4%	-2.6%	-2.6%
- Banking	395	7.9	7.4	10%	7%	0.8%	1.6%	1.7%	1.7%
- Commerce	39,192	29.6	24.7	1%	20%	-0.4%	0.6%	0.1%	0.1%
- Food	12,690	16.6	14.8	-41%	12%	-0.2%	-0.3%	-0.3%	-0.3%
- Healthcare	7,322	35.0	32.0	-39%	9%	1.7%	-0.3%	1.6%	1.6%
Indonesia	6,865	14.4	12.9	-8%	11%	0.5%	-0.1%	0.2%	0.2%
Philippine	7,043	14.2	12.7	16%	11%	-0.5%	-0.2%	7.3%	7.3%
Asia									
China	3,265	10.7	9.4	37%	14%	0.0%	0.0%	5.7%	5.7%
Hong Kong	22,567	10.7	9.8	-24%	9%	2.4%	2.4%	14.1%	14.1%
India	60,205	22.4	18.7	0%	20%	0.0%	-0.7%	-1.0%	-1.0%
Japan	27,363	14.9	15.1	24%	-1%	-0.1%	3.3%	5.1%	5.1%
Korea	2,469	12.9	9.8	-10%	32%	1.7%	3.5%	10.8%	10.8%
Malaysia	1,498	13.2	12.6	20%	4%	-0.1%	-0.1%	0.2%	0.2%
Singapore	3,377	11.2	10.7	8%	5%	0.7%	2.5%	3.9%	3.9%
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	684	14.0	12.0	-4%	17%	1.4%	1.5%	10.5%	10.5%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	355	8.7	9.1	-6%	-3%	0.2%	-0.7%	3.3%	3.3%
Coal Index	1,697	5.4	5.5	243%	-3%	-0.1%	-0.7%	7.7%	7.7%
Chemicals Index	309	12.1	10.8	17%	13%	0.4%	1.5%	8.3%	8.3%
Banks Index	175	7.1	6.5	12%	9%	0.2%	0.8%	5.1%	5.1%
Commercial Services Inde	111	20.2	18.8	10%	8%	-0.1%	0.6%	6.6%	6.6%
Telecommunications Inde	56	12.9	12.1	88%	6%	1.1%	2.4%	8.2%	8.2%
Transportation Index	140	7.7	10.9	-47%	-29%	-0.1%	0.1%	2.6%	2.6%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	26-Jan	25-Jan	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	36.4	(20.5)	578	578	5,960	(1,632)
Indonesia	57.1	(14.9)	(239)	(239)	4,267	2,688
Philippines	9.5	4.3	117	117	(1,245)	(5)
India	-	-	(1,609)	(1,609)	(17,016)	3,761
S. Korea	738.7	752.2	4,782	4,782	(9,665)	(23,010)
Taiwan	-	-	4,547	4,547	(44,007)	(15,604)
Vietnam	-	-	78	78	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 27 ม.ค. – US Core PCE Price Index, Pending Home Sales
- 31 ม.ค. – CB Consumer Confidence
- 1 ก.พ. – EU CPI, ISM Manufacturing PMI, Fed Interest
- 2 ก.พ. – ECB Interest Rate Decision
- 3 ก.พ. – Nonfarm Payrolls, ISM Non-Manufacturing PMI

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **BIC (44)** : คาดต้นทุนลดลงทั้งจากพลังงานและเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นบวกต่อการนำเข้าวัตถุดิบในกลุ่มบรรจุภัณฑ์ ตัดขาดทุน 35 บาท
- **BGC* (11.50)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มฟื้นตัวจากต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ทยอยลดลงชัดเจนในปี 2566 ตัดขาดทุน 9.60 บาท
- **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
- **TVDH* (1)** : คาดผลการดำเนินงานขาดทุนลดลงต่อเนื่องและอาจเป็นไตรมาสสุดท้าย ก่อนจะเห็นการ turnaround ได้ชัดเจนในปี 2566 ตัดขาดทุน 0.75 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพฤหัสบดี (26 ม.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำไตรมาส 4/2565 ที่สูงเกินคาด ซึ่งช่วยให้ตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในสัปดาห์หน้า (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (26 ม.ค.) ขานรับการเปิดเผยผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งได้ช่วยคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกำไรที่ได้รับผลกระทบจากต้นทุนการกู้ยืมที่เพิ่มขึ้น ขณะที่การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐสนับสนุนความหวังที่ว่าเศรษฐกิจจะชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป (soft landing) (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบเป็นครั้งแรกหลังจากที่ปิดตลาดในแดนบวกมา 4 วันทำการติดต่อกัน (26 ม.ค.) เนื่องจากการแข็งค่าของเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐและแรงเทขายทำกำไร อย่างไรก็ตาม นักเก็งกำไรยังคงถือครองหุ้นอยู่เนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่า อัตราการปรับขึ้นดอกเบี้ยในสหรัฐจะชะลอตัวลง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (26 ม.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า ความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลกจะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งหลังจากจีนเปิดประเทศ นอกจากนี้ ตลาดยังขานรับข้อมูลเศรษฐกิจที่ดีเกินคาดของสหรัฐ ซึ่งรวมถึงตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยยอดขายบ้านใหม่เพิ่มขึ้นติดต่อกันเดือนที่ 3</p>	<p>เพิ่มขึ้น 2.3% สู่ระดับ 616,000 ยูนิตในเดือนธ.ค. เมื่อเทียบรายเดือน แต่ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 617,000 ยูนิต จากระดับ 602,000 ยูนิตในเดือนพ.ย. (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนพุ่งเกินคาด</p>	<p>ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐ เช่น เครื่องบิน รถยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ที่มีอายุการใช้งานตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป พุ่งขึ้น 5.6% ในเดือนธ.ค. หลังจากร่วงลง 1.7% ในเดือนพ.ย. (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานลดลง</p>	<p>ลดลง 6,000 ราย สู่ระดับ 186,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว สวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 205,000 ราย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผย GDP +2.9% ใน Q4/65 สูงกว่าคาดการณ์</p>	<p>ตัวเลขประมาณการครั้งที่ 1 สำหรับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำไตรมาส 4/2565 ขยายตัว 2.9% สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ระดับ 2.8% หลังจากขยายตัว 3.2% ในไตรมาส 3 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ประธาน ECB ยืนยันจะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป</p>	<p>อัตราเงินเฟ้อทั่วไปลดลงติดต่อกันเป็นเวลา 2 เดือน แต่ยังคงสูงกว่าเป้าหมาย 2% ของ ECB อยู่พอสมควร (อินโฟเควสท์)</p>
<p>KBANK ปิดดีลขายบลจ.กสิกรไทย (KAsset) ให้กับ กลุ่มมุนดี</p>	<p>ซึ่งเป็นกองทุนยักษ์ใหญ่ของยุโรป สัดส่วน 49% ด้วยมูลค่าอาจสูงถึง 3 หมื่นลบ. 16 ก.พ. บลจ.กสิกรไทยจะแถลงข่าวแผนธุรกิจ (ข่าวหุ้น)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>BEM Downgraded HOLD TP: 10.50 บาท</p>	<p>BEM คาดจะรายงานกำไรออกมาแข็งแกร่งใน 4Q22 หนุนโดยอุปสงค์การเดินทางฟื้นตัวได้แข็งแกร่ง ซึ่งจะช่วยให้กำไรในปี 2022 ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่น 142% yoy แม้ว่าอุปสงค์การเดินทางจะฟื้นตัวได้ต่อเนื่องในปี 2023 ประกอบกับความเป็นไปได้ในการเซ็นสัญญารถไฟไฟฟ้า MRT สายสีส้ม ใน 1Q23 ซึ่งความคืบหน้าเชิงบวกดังกล่าวได้สะท้อนไปในราคาหุ้นแล้ว ด้วยมูลค่าหุ้นที่ค่อนข้างตึงตัว เราปรับลดคำแนะนำลงเป็น ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 10.50 บาท</p>
<p>TTB Maintained BUY TP: 1.60 บาท</p>	<p>TTB รายงานกำไรในปี 2022 เติบโต 36% yoy สะท้อนถึงการตัดสินใจของแบงก์ที่ผ่านมา ในการระมัดระวังการปล่อยสินเชื่อท่ามกลางสภาพเศรษฐกิจในปี 2022 ที่ค่อนข้างเปราะบาง ถือว่าเป็นการตัดสินใจที่ถูกต้อง ถึงแม้ว่าเราจะคาดว่ากำไรของ TTB จะสามารถเติบโตได้ประมาณ 7% yoy ในปี 2023 เราเชื่อว่ากำไรของแบงก์จะยังคงออกมาเติบโตได้แข็งแกร่ง คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมายที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 1.60 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้านี้ที่ 1.54 บาท)</p>
<p>MINT</p>	<p>บมจ.ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล (MINT) และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ไมเนอร์ โฮเทลส์ เปิดเผยว่า กลุ่มไมเนอร์ โฮเทลส์ แผนเตรียมเปิดตัวโรงแรมเอ็นเอช คอลเลคชั่น เพิ่ม โดยได้ประกาศเปิดตัวโครงการ เอ็นเอช คอลเลคชั่น ระยอง รีสอร์ท แอนด์ เรสซิเดนเชส (NH Collection Rayong Resort & Residences) จับกลุ่มนักท่องเที่ยวโซนตะวันออก ซึ่งโครงการนี้จะประกอบด้วยห้องพักและห้องสวีทรวม 117 ห้อง นอกเหนือจากเรสซิเดนซ์อีก 60 ห้อง จังหวัดระยองถือเป็นหนึ่งในเมืองท่องเที่ยวที่เติบโตเร็วที่สุดสำหรับนักท่องเที่ยวภายในประเทศทางชายฝั่งตะวันออกของอ่าวไทยที่ใช้เวลาเดินทางไม่นานจากกรุงเทพฯ และยังมีความปลอดภัยและมีชื่อเสียง นักท่องเที่ยวจะได้สัมผัสวิถีชีวิต อาหารท้องถิ่น สถานที่ท่องเที่ยวมากมาย รวมถึงความเงียบสงบ โดยเอ็นเอช คอลเลคชั่น ระยอง รีสอร์ท แอนด์ เรสซิเดนเชส จะครบครันไปด้วยสิ่งอำนวยความสะดวกทั้งร้านอาหาร คาเฟ่ และบาร์หลายแห่งคอยให้บริการ ตลอดจนสระว่ายน้ำ ห้องออกกำลังกาย และสภาพแวดล้อมที่เน้นการสร้างสรรค์สุขภาพที่ดี (อินโฟเคสท์)</p>
<p>VRANDA</p>	<p>บมจ.วีรันดา รีสอร์ท หรือ VRANDA คาดรายได้ไตรมาส 4/65 สูงขึ้นเทียบกับช่วงก่อนโควิด หลังอัตราการจองห้องพัก โรงแรมและรีสอร์ท กรุงเทพ เชียงใหม่ สมุย ทะลั๊ก สร้างรายได้เฉลี่ยต่อห้องพัก (RevPAR) ของโรงแรมฟุ่มเฟือยประกาศปิดงบไตรมาส 4 ปี 2566 เต็มสูบ ขานรับอุตสาหกรรมท่องเที่ยวประเทศไทยปี 2566 ฟื้นตัวอย่างโดดเด่น นักท่องเที่ยวต่างชาติโดยเฉพาะจีนคึกคักคืนเศรษฐกิจขยายตัวต่อเนื่อง พร้อมมาตรการรัฐหนุน "เราเที่ยวด้วยกัน" เฟส 5 เริ่ม ก.พ. นี้ มั่นใจเป้าหมายรายได้ปีนี้เติบโตอย่างมั่นคง (อินโฟเคสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	26-Jan	25-Jan	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	14.33	10.61	35%	↑	31%	61%	277%	111%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.0	83.3	0%	↓	3%	5%	-9%	-22%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	86.8	85.4	2%	↑	1%	5%	-9%	-20%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.0	79.9	1%	↑	1%	2%	-8%	-18%	
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	2.72	3.05	-11%	↓	-7%	-64%	-44%	-67%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	81.0	80.2	1%	↑	0%	2%	-3%	-10%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	100.5	102.6	-2%	↓	5%	10%	9%	-11%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	17.4	19.3	-10%	↓	17%	44%	1403%	141%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	117.9	120.8	-2%	↓	2%	4%	-12%	-17%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	34.9	37.5	-7%	↓	1%	3%	-17%	-2%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	62.8	64.1	-2%	↓	0%	2%	1%	-21%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(20.2)	(19.2)	-5%	↓	-12%	-14%	29%	24%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	118.9	121.6	-2%	↓	3%	5%	-5%	-13%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	35.8	38.3	-6%	↓	2%	7%	7%	18%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน