

นักลงทุนรอดติดตามตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ

ตลาดยังไร้ปัจจัยผลักดันที่ชัดเจน ทำให้นักลงทุนยังอยู่กับรายตัว ตลาดกลับมากังวลดอกเบี้ยสหรัฐฯ หลังตัวเลขการจ้างงานล้นตลาดที่ออกมาดี ขณะที่วัณศร์ที่ผ่านมา ความเชื่อมั่นผู้บริโภค ก.พ. ได้ระดับดีขึ้นเป็น 66.4 (จากคาดการณ์ 65.0 และดีกว่า ม.ค. ที่ 64.9) ล่าสุดตลาดให้นักลงทุนกับตัวเลขเงินเฟ้อ ม.ค. ที่จะประกาศ 14 ก.พ. นี้ โดยตลาดคาดการณ์เงินเฟ้อเทียบรายเดือน (MoM) ของม.ค. อาจขยับเพิ่มขึ้น +0.50% หลังจากธ.ค. -0.1% (ขณะที่เงินเฟ้อเทียบปี YoY ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอัตราชะลอ ม.ค. +6.2% จาก ธ.ค. +6.5%) เรามองสาเหตุที่ตลาดกังวลปัจจัยดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น เนื่องจากทิศทางของประมาณการกำไรจ.สหรัฐฯ ที่ปรับลดลง ทำให้ในระยะสั้นนักลงทุนจะเพิ่มความกังวลกับอัตราดอกเบี้ยสูงที่สุดที่เฟดจะปรับขึ้น

ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นโดยได้รับแรงหนุนจากหลายปัจจัย ได้แก่ 1) ข่าวว่ารัสเซียจะปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันลง 500,000 บาร์เรล/วัน ในเดือน มี.ค. คิดเป็น 5% ของกำลังการผลิตทั้งหมด 2) การเปิดประเทศของจีน ทำให้ความต้องการน้ำมัน 3) ตรีเกิ้ลปิดท่าเรือเจย์ฮันหลังเกิดแผ่นดินไหวครั้งใหญ่ ท่าเรือดังกล่าวส่งออกน้ำมันดิบมากกว่า 1 ล้านบาร์เรล/วันในเดือนม.ค. (1% ของปริมาณน้ำมันดิบทั่วโลก) และส่วนใหญ่มีการส่งไปยังโรงกลั่นน้ำมันในยุโรป

DTAC และ TRUE ซื้อขายวันสุดท้าย 17 ก.พ. มีผลดังนี้ - 1) หุ้น DTAC-TRUE จะทำการระงับการซื้อขาย 9 วันทำการ (20 ก.พ.-2มี.ค. 66) โดยหุ้นใหม่ (บริษัทที่เกิดจากการควบรวม) ที่เข้าซื้อขายจะใช้ชื่อ "TRUE" ซึ่งหากอิงจากราคาปิดของ DTAC และ TRUE ราคาหุ้นใหม่ที่จะเข้ามาทำการซื้อขาย จะอยู่ที่ประมาณ 8 บาท 2) DW อ้างอิง DTAC และ TRUE จะมีการปรับวันหมดอายุของ DW ทุกตัวที่อายุยาว ให้หมดอายุไม่เกิน 17 ก.พ. ซึ่งจะทำให้วันซื้อขายสุดท้าย คือ (last trade date) 14 ก.พ.66

ประเด็นลงทุนที่น่าสนใจ 1) พื้นตัวจากเศรษฐกิจและเปิดเมือง BBL, SCB, MINT, SPA, VRANDA, KISS, CPN, CRC, CPALL, MAKRO, MAJOR 2) หุ้นได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีนฟื้นตัว (พลังงานปิโตรเคมี 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 DMT, TVDH, FLOYD, SORKON, ASW, S, CBG, AEONTS, **SAMART, SDC** 6) กลุ่มน้ำตาล เข้า high season และปริมาณการผลิตไทยสูงสุดในรอบ 3 ปี ดีกับ KSL, KTIS, KBS, BRR

ภาพรวมกลยุทธ์: ตลาดอาจจะผันผวนจากการปรับพอร์ตของต่างชาติและการรายงานงบรายตัวในระยะสั้น การเก็งกำไรระยะสั้นเน้น selective buy กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกลุ่มที่รอการฟื้นตัว (Underowned) ได้แก่ กลุ่มเปิดเมืองที่ยังขึ้นน้อย, คิวปลิก (ที่ได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยวกลับมา), ปิโตรเคมี, การเงิน, โภคภัณฑ์ (เฉพาะเหล็กและน้ำตาล) และหุ้นที่มีปัจจัยบวกยาว โดยหุ้นที่เราอมองสามารถทยอยสะสม ได้แก่ **MAJOR, CPALL, MAKRO, BIC, PTTGC, IRPC, TIDLO, AMANAH, MILL, TSTH, KSL, SAMART, SDC** เป็นต้น // หุ้นแนะนำ: **BIC*, FLOYD*, ASW*, SAMART***

แนวรับ: 1,650-1,658 / แนวต้าน : 1,670 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

Chevron ขายทรัพย์สินให้บริษัทแคนาดา ออกจากธุรกิจในเมืองมา - ให้กับบริษัทเอ็มทีไอ (MTI) ของแคนาดา ทำให้เชฟรอนสามารถถอนตัวออกจากเมืองมา

อาเซียน-จีน เดินหน้าเจรจาอัปเกรด FTA คาดสรุปผลในปี 67 - ประชุมความตกลงการค้าเสรีอาเซียน-จีน สมัยพิเศษ (Special ACFTA-JC) ครั้งที่ 3 ซึ่งถือเป็นการเริ่มต้นการเจรจาครั้งแรก ภายหลังจากที่ประชุมสุดยอดผู้นำอาเซียนและจีน ครั้งที่ 25 ได้ประกาศเริ่มเจรจาเมื่อปลายปี 2565

พาณิชย์ วางแผนผลักดันส่งออกปีโต 1-2% - จากปี 65 คิดเป็นมูลค่า 289,937-292,808 ล้านบาทหรือร้อยละ 10-10.1 ล้านล้านบาท โดยแต่ละเดือนต้องมียอดส่งออกเฉลี่ย 24,161-24,400 ล้านบาทหรือมูลค่าเงินบาทที่ 34.5 บาทต่อเหรียญ

ยาสูบเตรียมให้เข้าที่ดินกว่า 2 พันไร่ ทดแทนรายได้หลังยอดขายบุหรี่ - การยาสูบแห่งประเทศไทย (ยสท.) เปิดเผยว่าจากผลกระทบยอดขายที่ลดลง ยสท. จึงได้มีการนำทรัพย์สินประเภทอสังหาริมทรัพย์มาจัดหาประโยชน์ อีกหนึ่งช่องทางในการสร้างรายได้เพิ่มอย่างยั่งยืน

THCOM ลงทุน 1.5 หมื่นล้าน รongรับดาวเทียม 3 ดวงใหม่ - บอร์ด THCOM อนุมัติงบ 1.5 หมื่นล้านบาท รongรับดาวเทียม 3 ดวงใหม่ ใหญ่กว่าไทยคม 4 กว่า 3 เท่า ประเมินรายได้สูง 1.8 หมื่นล้านบาทต่อปี เริ่มยิง 2 ดวงแรกปลายปี 67

MSCI ประกาศหุ้นเข้าออกในการคำนวณดัชนี - มีผล (Effective) ตั้งแต่วันที่ 28 ก.พ. นี้ // **MSCI Global Standard (+)** เข้า : BANPU / (-) ออก : ไม่มี // **MSCI Global Small Cap (+)** เข้า : AURA, BTG, ONEE, SNNP, THCOM / (-) ออก : BANPU, COM7, TIDLO, TISCO

ประเด็นติดตาม: 14 ก.พ. - US CPI / 15 ก.พ. - EU Core Retail Sales, US Retail Sales / 16 ก.พ. - US Building Permits, US PPI / 20 ก.พ. - TH GDP Q4 / 21 ก.พ. - US Existing Home Sales

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้จัดทำที่ปรึกษาและเชื่อว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่รับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,664.57	(4.60)	(0.28%)
SET50	989.10	(2.41)	(0.24%)
SET100	2,230.55	(5.34)	(0.24%)
FTSE SET LARGE CAP	1,665.10	(3.67)	(0.22%)
FTSE SET MID CAP	2,365.34	(5.73)	(0.24%)
FTSE SET SMALL CAP	2,896.46	(3.63)	(0.13%)
SET-VAL (Btm)	58,917		
Mkt Cap (Btm)	20,391,790		
PER (x)	18.25		
P/BV (x)	1.65		

DJIA	33,869	169.39	0.50%
NASDAQ	11,718	(71.46)	(0.61%)
STOXX Europe 600	458	(4.42)	(0.96%)
SSEC	3,261	(9.71)	(0.30%)
FSTE	7,882	(28.70)	(0.36%)
HANG SENG	21,190	(433.94)	(2.01%)
NIKKEI	27,671	86.63	0.31%
MSCI ASIA EX JAPAN	662	(8.03)	(1.20%)

NYMEX (US \$/bbl)	79.72	1.66	2.13%
Brent (US \$/bbl)	86.39	1.89	2.24%
Dubai (US \$/bbl)	83.95	2.06	2.52%
Newcastle coal (US \$/metric t)	206.00	14.00	7.29%
Natural gas (US \$/MMBtu)	16.95	0.22	1.32%
Baltic dry Index	602	10.00	1.69%
Gold (spot)	1,866	3.79	0.20%
Copper (spot)	8,829	(123.48)	(1.38%)
Sugar (spot)	21.58	0.13	0.61%
Rubber (spot)	213.0	(0.90)	(0.42%)
CRB Index	553.72	(0.84)	(0.15%)

THB/Dollar	33.7	0.13	0.39%
Yen/Dollar	131.4	(0.23)	(0.17%)
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.58%)
Dollar Index	103.6	0.41	0.40%

3M US T-Bill (%)	4.63	0.06	1.34%
10Y US Yield (%)	3.73	0.07	2.03%
10 Y TH Yield (%)	2.54	0.04	1.44%
VIX Index	20.53	(0.18)	(0.87%)

Equity	10-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	123	4,583	(19,688)
Proprietary Trading	84	1,514	7,174
Foreign Investors	(2,441)	(19,827)	(1,484)
Local Individuals	2,234	13,731	13,998

Bond	10-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	12.54	(730.86)	91.42

Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	896.00	(2.70)	(2.82%)
MAKRO	40.25	(1.10)	(3.01%)
SCB	100.50	(0.84)	(2.90%)
AOT	73.00	(0.59)	(0.68%)
BDMS	28.75	(0.33)	(0.86%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	206.00	1.61	3.26%
GULF	53.75	0.49	0.94%
BBL	164.00	0.48	1.86%
INTUCH	74.50	0.47	2.41%
AWC	5.85	0.40	2.63%

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	1,665	17.2	15.6	-10%	10%	-0.3%	0.0%	-0.4%	-0.2%	
- Energy	24,040	10.9	11.8	-11%	-7%	0.0%	0.0%	-1.7%	-4.3%	
- Banking	386	7.9	7.3	9%	8%	-0.2%	0.0%	-1.2%	-0.6%	
- Commerce	38,839	38.1	29.3	-23%	30%	-0.8%	0.0%	0.7%	-0.8%	
- Food	12,699	19.8	16.7	-50%	19%	0.1%	0.0%	0.2%	-0.2%	
- Healthcare	7,222	29.5	34.3	-29%	-14%	-0.6%	0.0%	-2.4%	0.2%	
Indonesia	6,880	14.3	13.9	-7%	3%	-0.2%	0.0%	0.6%	0.4%	
Philippine	6,877	15.1	13.5	6%	12%	0.5%	0.0%	1.2%	4.7%	
Asia										
China	3,261	12.3	10.8	19%	14%	-0.3%	0.0%	0.2%	5.5%	
Hong Kong	21,190	11.8	10.0	-35%	19%	-2.0%	0.0%	-3.0%	7.1%	
India	60,683	19.9	16.8	16%	19%	-0.2%	0.0%	1.9%	-0.3%	
Japan	27,671	16.2	14.7	16%	10%	0.3%	-0.7%	0.6%	5.3%	
Korea	2,470	13.0	9.5	-10%	37%	-0.5%	-0.6%	1.3%	9.8%	
Malaysia	1,475	14.5	13.0	7%	11%	0.7%	0.0%	-0.7%	-1.4%	
Singapore	3,361	12.8	11.2	-6%	14%	0.0%	0.0%	-0.1%	3.4%	
Taiwan	15,587	11.6	14.4	-3%	-19%	-0.1%	0.0%	2.1%	10.2%	
Vietnam	1,055	9.8	8.0	13%	21%	-0.8%	0.0%	-5.0%	4.8%	
MSCI Asia Ex Japan	662	12.7	12.9	2%	-1%	-1.2%	0.0%	-1.2%	6.8%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	346	7.8	8.2	4%	-4%	-1.0%	0.2%	-1.2%	0.8%	
Coal Index	1,697	5.1	5.3	260%	-4%	-2.1%	0.1%	-4.1%	1.5%	
Chemicals Index	312	14.7	12.8	-3%	15%	-0.6%	-0.3%	-0.7%	8.6%	
Banks Index	172	7.7	6.7	1%	15%	-0.1%	0.0%	-0.4%	3.4%	
Commercial Services Inde	109	23.6	20.1	-8%	17%	-0.6%	-0.2%	-0.1%	3.5%	
Telecommunications Inde	55	33.5	12.7	-29%	165%	-0.2%	-0.3%	-0.7%	6.6%	
Transportation Index	138	4.8	9.5	-15%	-50%	-0.9%	-0.2%	-1.1%	1.1%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	10-Feb	9-Feb	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(72.4)	(100.9)	(592)	(47)	5,960	(1,632)
Indonesia	49.7	47.4	295	91	4,267	2,688
Philippines	(0.4)	(14.8)	(11)	111	(1,245)	(5)
India	-	4.0	(608)	(4,267)	(17,016)	3,761
S. Korea	(42.3)	257.1	1,915	7,155	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(93.7)	(3.3)	1,744	8,985	(44,007)	(15,604)
Vietnam	1.1	0.9	77	192	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 14 ก.พ. – US CPI
- 15 ก.พ. – EU Core Retail Sales, US Retail Sales
- 16 ก.พ. – US Building Permits, US PPI
- 20 ก.พ. – TH GDP Q4
- 21 ก.พ. – US Existing Home Sales

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **BIC (44)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/65 คาดฟื้นตัวขึ้น QoQ, YoY กำไรกลุ่มธุรกิจค้าปลีกใหม่ปัจจุบันคิดเป็นเพียงครึ่งเดียวของก่อนโควิด ขณะที่นักท่องเที่ยวกลับมาทำให้มีช่องว่างการฟื้นตัวของผลประกอบการที่น่าสนใจ ตัดขาดทุน 35 บาท
- **FLOYD (1.80)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/65 คาดยังเห็นการเติบโต ขณะที่ปี 2566 คาด turnaround อย่างชัดเจนจากการเปิดโครงการขนาดใหญ่จำนวนมากบวกต่องานระบบ ตัดขาดทุน 1.45 บาท
- **ASW* (11)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/65 คาดโดดเด่นจากการโอนโครงการ ขณะที่ปี 2566 consensus คาดผลประกอบการยังโตในระดับ 20% ขณะที่ซื้อขายด้วย PER ต่ำ 6 เท่า ทำให้มีโอกาสถูก re-rated ขึ้น ตัดขาดทุน 8 บาท
- **SAMART* (8)** : ผลการดำเนินงานของบริษัททุกไตรมาสต่ำสุดไปแล้ว และมีโอกาส turnaround ในปีนี้ การนำบริษัทบริหารสินทรัพย์ที่ล้มเหลว (CATS) เข้า IPO จะทำให้ NAV ของ SAMART อยู่ที่ราว 11.67 บาท ซึ่งหาก discounted 20-30% จะได้ราคาเหมาะสม 8.17-9.33 บาท ตัดขาดทุน 5 บาท

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์และดัชนี S&P500 ที่ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (10 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนชานรับการเปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ว่าความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐปรับตัวขึ้น แต่ดัชนี Nasdaq ปิดลบจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น หลังจากบรรดาเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ได้ประสานเสียงเตือนว่า เฟดยังจำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	

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

Report & Corporate News

<p>Construction Maintained MARKET WEIGHT</p>	<p>เราคาดผลการดำเนินงานของกลุ่มใน 4Q22 จะปรับตัวดีขึ้น จากรายได้ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง และการปรับตัวขึ้นของอัตราค่าใ้รชิ้นต้น โดย STEC มีการฟื้นตัวที่โดดเด่นมากที่สุด ขณะที่ในปี 2023 เราคาดรายได้ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างจะปรับตัวดีขึ้น yoy จาก backlog ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม จากความไม่แน่นอนช่วงก่อนการเลือกตั้งในประเทศ และความเสี่ยงของต้นทุนวัตถุดิบที่อาจจะปรับตัวเพิ่มขึ้น เราคงคำแนะนำ MARKET WEIGHT โดย top pick คือ STEC</p>
<p>TOP Maintained HOLD TP: 51.00 บาท</p>	<p>TOP รายงานกำไรสุทธิใน 4Q22 เพียง 147 ล้านบาท ต่ำกว่าเราและตลาดคาด ขณะที่ TOP สามารถรายงาน ค่าการกลั่น (GRM) ที่ดีขึ้นใน 4Q22 และรายงานการขาดทุนจากสต็อกที่ลดลงเช่นกัน ขณะที่ TOP รายงานกำไรสุทธิ 32.7 พันล้านบาท ในปี 2022 เพิ่มขึ้น 160% yoy เราเชื่อว่า ค่าการกลั่น (GRM) จะยังคงถูกกดดันจาก crude premium ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เรายังคงชอบ PTTGC และ IRPC โดยคาดจะได้รับประโยชน์จากการเปิดประเทศของจีน คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 51.00 บาท</p>
<p>GPSC Maintained HOLD TP: 70.00 บาท</p>	<p>GPSC รายงานผลขาดทุนสุทธิเป็น 436 ล้านบาทใน 4Q22 ซึ่งหากไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและรายการพิเศษอื่นๆ GPSC จะมีขาดทุนจากการดำเนินงาน (Core loss) ที่ 268 ล้านบาท โดย GPSC มีผลกำไรสุทธิลดลงถึง 88%yoy เหลือเพียง 891 ล้านบาทในปี 2022 และมี Core profit ลดลง 75%yoy อยู่ที่ 2,056 ล้านบาท แม้ว่าแนวโน้มคาดการณ์ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว แต่เรามอง upside ค่อนข้างจำกัด คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 70 บาท</p>
<p>BGRIM</p>	<p>บมจ.บี.กริม เพาเวอร์ (BGRIM) ร่วมลงนามบันทึกข้อตกลง (MOU) กับ ทีเอ็นบี เพาเวอร์ เจนเนอเรชั่น เอ สดีเอ็น.บี.เอสดี. (TNB Power Generation SDN. BHD.) บริษัทย่อยของการไฟฟ้าแห่งชาติมาเลเซีย (Tenaga Nasional Berhad : TNB) เพื่อแสวงหาโอกาสในการทำงานร่วมกัน BGRIM เปิดเผยว่า MOU ในครั้งนี้ ทีเอ็นบี เพาเวอร์ เจนเนอเรชั่นฯ จะนำเข้าพลังงานหมุนเวียน (พลังงานน้ำ ลม และแสงอาทิตย์) 200 เมกะวัตต์ จาก บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (ลาว) จำกัด บริษัทใน เครือของ BGRIM ผ่านกลไกของโครงการเชื่อมโยงระบบพลังงาน ลาว-ไทย-มาเลเซีย (Lao PDR-Thailand-Malaysia Power Integration Project : LTM-PIP) รวมถึงร่วมกันพัฒนาโครงการที่เห็นชอบร่วมกันทั้งในโครงการที่สร้างเสร็จและมีรายได้แล้ว (Brownfield Project) และ โครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนา (Greenfield Project) ของบี.กริม เพาเวอร์ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้อีกด้วย (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	10-Feb	9-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.50	8.05	-7%	↓	-14%	-16%	7%	97%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.0	81.9	3%	↑	6%	12%	-8%	-16%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.9	83.5	3%	↑	8%	9%	-11%	-13%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	79.7	78.1	2%	↑	9%	6%	-10%	-13%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	605	605	0%	→	0%	-7%	8%	-17%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	590	590	0%	→	0%	-9%	0%	-19%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.42	2.40	1%	↑	1%	-27%	-49%	-72%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	79.7	78.1	2%	↑	9%	6%	-7%	-9%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	98.4	95.9	3%	↑	4%	11%	6%	-8%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14.4	14.1	2%	↑	-7%	9%	860%	130%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	106.6	105.4	1%	↑	1%	1%	-14%	-21%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	22.7	23.5	-3%	↓	-12%	-26%	-32%	-36%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	64.3	65.2	-1%	↓	10%	12%	-4%	-22%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(19.7)	(16.7)	-18%	↓	6%	-10%	21%	-11%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	107.3	106.3	1%	↑	1%	1%	-12%	-18%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	23.3	24.4	-4%	↓	-14%	-26%	-23%	-26%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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