

ตลาดยังมีแนวโน้มถูกกดดันจากการรายงานกำไรที่ต่ำกว่าคาด

เงินเฟ้อสหรัฐฯ ม.ค. +0.5% MoM และ +6.4% YoY เงินเฟ้อเทียบรายเดือนเป็นไปตามคาด ขณะที่เงินเฟ้อเทียบรายปี สูงกว่าคาดการณ์ที่ +6.2% YoY เงินเฟ้อที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูงทำให้ตลาดกังวลกับแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่จุดสูงสุดของการขึ้นดอกเบี้ยอาจขยับขึ้นไปเกิน 5.00-5.25% ทั้งนี้ตลาดหุ้นมีแนวโน้มอ่อนไหวต่อความเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยและผลตอบทบทวนปรับลดจากทิศทางปริมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในวัฏจักรของการปรับประมาณการลง (Earnings downgraded cycle) เรามองแรงกดดันดังกล่าวจะชะลอหลังบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่รายงานผลประกอบการแล้ว

กลุ่มสถานีบริการน้ำมันมีสัญญาณเชิงบวก หลังงบ.เห็นชอบปรับค่าการตลาดน้ำมันกลับสู่ภาวะปกติที่เฉลี่ยประมาณ 2 บาท/ลิตร ผลคือ 1) ค่าการตลาดดีเซลจากที่ถูกควบคุมไม่เกิน 1.40 บาท จะปรับเพิ่มเป็น 2 บาท ทำให้แรงกดดันกลุ่มสถานีบริการน้ำมันลดลง 2) ราคาน้ำมันเบนซินลดลง (หลังจากก่อนหน้านี้ผู้ค้าต้องขึ้นค่าการตลาดเบนซิน เพื่อมาชดเชยค่าการตลาดดีเซลที่ถูกควบคุม) เป็นบวกต่อยอดขายและปริมาณการใช้ // มาตรการกักตุนน้ำมันที่กลุ่มต่อหุ้นที่มีส่วน

ประเด็นลงทุนที่น่าสนใจ 1) พันธุ์จากเศรษฐกิจและเปิดเมือง BBL, SCB, MINT, SPA, VRANDA, KISS, CPN, CRC, CPALL, 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: ตลาดอาจจะมีผันผวนจากการปรับพอร์ตของต่างชาติและการรายงานงบรายตัวในระยะสั้น การเก็งกำไรระยะสั้นเน้น **selective buy** กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรณีการถือครองที่ต่ำ (Underowned) ได้แก่ กลุ่มเปิดเมืองที่ยังขึ้นน้อย, คู่ปลีก (ที่ได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยวกลับมา), ปิโตรเคมี, การเงิน, โภคภัณฑ์ (เฉพาะเหล็กและน้ำตาล) และหุ้นที่มีปัจจัยบวกรายตัว โดยหุ้นที่เราสามารถทยอยสะสม ได้แก่ **MAJOR, CPALL, MAKRO, BJC, PTTGC, IRPC, TIDLOR, AMANAH, MILL, TSTH, KSL, SAMART, SDC** เป็นต้น // หุ้นแนะนำ: **PTG*, ROJNA*, KSL*, SAMART***

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

ประเด็นการลงทุน

นักลงทุนกลัวเฟดขึ้นดอกเบี้ยนานกว่าคาดแตะ 5.5% - นักลงทุนคาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% อีก 3 ครั้งในการประชุมเดือนมี.ค., พ.ค. และมิ.ย. ผู้ระดับสูงสุดที่ 5.25-5.50% และคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับดังกล่าว ก่อนที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในเดือนธ.ค.

สหรัฐฯเตรียมระบายน้ำมัน 26 ล้านบาร์เรลจากคลังสำรอง - จะทำการจำหน่ายน้ำมันจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ (SPR) แม้ว่าขณะนี้ปริมาณน้ำมันในคลังอยู่ที่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2526

ขยายเวลา 4 แบนก์รัฐ ลดส่งเงินเข้ากองทุนเหลือ 0.125% อีก 1 ปี - สำหรับสถาบันการเงินเฉพาะกิจ 4 แห่ง ได้แก่ ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธ.ก.ส.) ธนาคารออมสิน ธนาคารอาคารสงเคราะห์ และธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย (อธท.) โดยปรับลดเงินนำส่งเหลือ 0.125% ต่อปี ถึง 31 ธ.ค.66 และให้กลับไปใช้อัตรา 0.25% ต่อปี สำหรับปี 67 เป็นต้นไป

กรม.อนุมัติเตรียมพร้อมเปิดสนามบินอู่ตะเภา - อนุมัติให้บริษัท วิทยุการบินแห่งประเทศไทย (บวท.) ดำเนินโครงการจัดเตรียมความพร้อมในการให้บริการเดินอากาศ ณ สนามบินอู่ตะเภา วงเงินลงทุน 1,256 ล้านบาท พร้อมอนุมัติการจัดหาแหล่งเงินลงทุนสำหรับโครงการจากเงินกู้ระยะยาววงเงิน 1,256 ล้านบาท โดยกระทรวงการคลังไม่ค้ำประกันวงเงินกู้

BANPU เตรียมลงทุน Shale Gas ในสหรัฐฯ พร้อมนำหุ้นเข้าจดทะเบียนตลาดหุ้นนิวยอร์ก - กำลังอยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อซื้อสินทรัพย์ด้านพลังงานเพิ่มเติมในรัฐเท็กซัสของสหรัฐฯ หลังจากที่บริษัทได้เข้าไปลงทุนตั้งโรงการผลิตไฟฟ้าขนาด 700 เมกะวัตต์ในรัฐดังกล่าวเป็นครั้งแรกเมื่อปี 2564

TRUE แจงเปลี่ยนแปลงข้อข้อยกเว้น TRUEE - TRUE แจงตลท.เปลี่ยนแปลงข้อข้อยกเว้นการซื้อเป็น TRUEE เพื่อไม่ให้เข้ากับบริษัทที่เกินการควบคุมร่วมกับ DTAC ซึ่งจะใช้อ้อยยอหลักทรัพย์เป็น "TRUE"

GUNKUL (Not rated) - ศาลปกครองนครราชสีมาพิพากษาเพิกถอนที่ดิน 32 แปลง 2 พันไร่ ของบ.ย่อย กระทั่งกำลังการผลิต 40MW ซึ่งถือหุ้น 50% โดย GUNKUL ซึ่งเรามองผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นราว 5% ขณะที่ไม่กระทบต่อแผนเสนอขายไฟฟ้พลังงานทดแทน 20 โครงการ 800MW ที่จะประกาศ 22 มี.ค. ราคาที่ลดลงเป็นโอกาสในการทยอยสะสม Consensus ให้ราคาเหมาะสม 5.80 บาท

ตลท.ต่อเวลา SKY ใช้ Cash Balance - ถึง 7 มี.ค.66

ประเด็นติดตาม: 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 / 23 ก.พ. EU CPI, US GDP Q4 (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้จัดทำที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการรับประกันความเสี่ยงให้นักลงทุนหรือชดเชยนักลงทุน หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,652.76	(12.13)	(0.73%)
SET50	986.08	(4.89)	(0.49%)
SET100	2,219.48	(13.58)	(0.61%)
FTSE SET LARGE CAP	1,663.25	(4.01)	(0.24%)
FTSE SET MID CAP	2,339.78	(19.58)	(0.83%)
FTSE SET SMALL CAP	2,850.55	(44.15)	(1.53%)
SET-VAL (Btm)	70,519		
Mkt Cap (Btm)	20,395,360		
PER (x)	18.25		
P/BV (x)	1.64		

DJIA	34,089	(156.66)	(0.46%)
NASDAQ	11,960	68.36	0.57%
STOXX Europe 600	462	0.37	0.08%
SSEC	3,293	9.12	0.28%
FSTE	7,954	6.25	0.08%
HANG SENG	21,114	(50.66)	(0.24%)
NIKKEI	27,603	175.45	0.64%
MSCI ASIA EX JAPAN	660	1.43	0.22%

NYMEX (US \$/bbl)	79.06	(1.08)	(1.35%)
Brent (US \$/bbl)	85.58	(1.03)	(1.19%)
Dubai (US \$/bbl)	83.88	1.12	1.35%
Newcastle coal (US \$/metric t)	195.00	(5.00)	(2.50%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	16.86	0.68	4.20%
Baltic dry Index	563	(53.00)	(8.60%)
Gold (spot)	1,854	0.82	0.04%
Copper (spot)	8,921	4.50	0.05%
Sugar (spot)	21.57	0.37	1.75%
Rubber (spot)	206.4	(3.60)	(1.71%)
CRB Index	555.86	0.00	0.00%

THB/Dollar	33.9	0.10	0.31%
Yen/Dollar	133.2	0.74	0.56%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.14%
Dollar Index	103.2	(0.11)	(0.11%)

3M US T-Bill (%)	4.60	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.74	0.04	1.13%
10 Y TH Yield (%)	2.56	(0.02)	(0.62%)
VIX Index	18.91	(1.43)	(7.03%)

Equity	14-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	(1,837)	2,781	(21,490)
Proprietary Trading	274	2,279	7,940
Foreign Investors	(664)	(21,615)	(3,271)
Local Individuals	2,227	16,555	16,822

Bond	14-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(45.49)	(836.75)	(14.47)

Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	880.00	(2.28)	(2.44%)
PTTEP	161.00	(1.32)	(2.42%)
AOT	71.75	(1.19)	(1.37%)
ADVANC	208.00	(0.50)	(0.95%)
GULF	54.00	(0.49)	(0.92%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	32.75	1.19	1.55%
SCC	341.00	0.60	1.79%
BDMS	29.00	0.33	0.87%
CPN	74.00	0.28	1.02%
BBL	165.00	0.16	0.61%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพาศักดิ์
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	1,653	17.3	15.5	-12%	12%	-0.7%	-0.7%	-1.1%	-1.0%	
- Energy	24,013	10.9	11.8	-11%	-7%	-0.6%	-0.1%	-1.8%	-4.4%	
- Banking	384	7.8	7.2	9%	8%	-0.7%	-0.5%	-1.6%	-1.0%	
- Commerce	38,191	37.6	28.8	-23%	30%	-0.9%	-1.7%	-1.0%	-2.4%	
- Food	12,585	19.4	16.6	-50%	17%	-0.6%	-0.9%	-0.7%	-1.1%	
- Healthcare	7,247	29.6	34.4	-29%	-14%	0.6%	0.3%	-2.1%	0.6%	
Indonesia	6,942	14.5	14.0	-7%	3%	0.6%	0.9%	1.5%	1.3%	
Philippine	6,791	14.9	13.3	6%	12%	-0.7%	-1.2%	0.0%	3.4%	
Asia										
China	3,293	12.5	10.9	19%	14%	0.3%	1.0%	1.2%	6.6%	
Hong Kong	21,114	11.8	9.9	-35%	18%	-0.2%	-0.4%	-3.3%	6.7%	
India	61,032	22.6	16.9	3%	33%	1.0%	0.6%	2.5%	0.3%	
Japan	27,603	16.2	14.7	15%	10%	0.6%	-0.2%	1.0%	5.8%	
Korea	2,466	13.0	9.5	-11%	37%	0.5%	-0.7%	1.1%	9.7%	
Malaysia	1,484	14.6	13.1	7%	11%	0.6%	0.6%	-0.1%	-0.8%	
Singapore	3,318	12.5	11.0	-5%	13%	-0.2%	-1.3%	-1.4%	2.1%	
Taiwan	15,654	11.8	14.5	-4%	-18%	0.7%	0.4%	2.6%	10.7%	
Vietnam	1,039	9.6	7.9	13%	21%	-0.5%	-1.6%	-6.5%	3.1%	
MSCI Asia Ex Japan	660	12.5	12.8	4%	-2%	0.2%	-0.2%	-1.4%	6.6%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	349	7.9	8.3	4%	-5%	1.0%	0.7%	-0.6%	1.4%	
Coal Index	1,697	5.1	5.3	262%	-4%	0.2%	-0.4%	-4.5%	1.0%	
Chemicals Index	313	14.9	12.9	-4%	16%	0.8%	0.3%	-0.1%	9.3%	
Banks Index	172	7.7	6.7	1%	15%	0.6%	-0.9%	-1.3%	2.5%	
Commercial Services Inde	107	20.0	17.5	8%	14%	-0.3%	-2.0%	-1.8%	1.7%	
Telecommunications Inde	56	33.6	12.7	-29%	164%	0.6%	-0.1%	-0.6%	6.7%	
Transportation Index	137	4.8	9.9	-15%	-52%	0.2%	-1.0%	-1.9%	0.4%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	14-Feb	13-Feb	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(19.6)	(33.2)	(645)	(100)	5,960	(1,632)
Indonesia	17.5	(26.9)	285	81	4,267	2,688
Philippines	(8.4)	(6.8)	(26)	96	(1,245)	(5)
India	-	181.0	(218)	(3,877)	(17,016)	3,761
S. Korea	139.0	117.3	2,171	7,411	(9,665)	(23,010)
Taiwan	306.0	(178.7)	1,871	9,112	(44,007)	(15,604)
Vietnam	2.8	(3.1)	77	192	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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
- 23 ก.พ. – EU CPI, US GDP Q4

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **PTG (16)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/65 คาดขาดทุนเป็นไตรมาสสุดท้ายก่อนที่สิ้นปี 1/66 การปรับค่าการตลาดดีเซลกลับเป็นปกติบวกต่อ PTG ที่มียอดขายดีเซลสูงราว 70% ของยอดขายน้ำมันรวม ตัดขาดทุน 12.90 บาท
- **ROJNA (8)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/65 ไม่่าจะดีหรือแย่ ไม่มีผลกับทิศทางผลประกอบการปี 2566 ที่คาดว่าจะฟื้นตัวทั้งยอดขายที่ดินและธุรกิจสาธารณูปโภค ตัดขาดทุน 6.30 บาท
- **KSL* (5)** : ผลการดำเนินงานปี 2566 คาดเติบโตโดดเด่นจากทั้งปริมาณการผลิตที่สูงสุดในรอบ 3 ปี และราคาน้ำตาลที่สูงสุดรอบ 6 ปี ตัดขาดทุน 3.66 บาท
- **SAMART* (8)** : ผลการดำเนินงานของบริษัททุกไตรมาสดีแล้ว และมีโอกาส turnaround ในปีนี้ การนำบริษัทบริหารสินทรัพย์ (CATS) เข้า IPO จะทำให้ NAV ของ SAMART อยู่ที่ราว 11.67 บาท ซึ่งหาก discounted 20-30% จะได้ราคาเหมาะสม 8.17-9.33 บาท ตัดขาดทุน 5 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (14 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาดอาจจะผลักดันให้อนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยในวันอังคาร (14 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียน แต่ตลาดลดช่วงบวกลง หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่สูงเกินคาดซึ่งทำให้เกิดความวิตกว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากขึ้น (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวก (14 ก.พ.) นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม นิเกอิปรับตัวขึ้นไม่มากนักเนื่องจากนักลงทุนรอดคอยสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ในวันนี้ (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (14 ก.พ.) หลังมีรายงานว่าสหรัฐเตรียมระบายน้ำมันจากคลังสำรอง ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการเปิดเผยรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันนี้ (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยดัชนี CPI +6.4% สูงกว่าคาดการณ์	ปรับตัวขึ้น 6.4% yoy ในเดือนม.ค. สูงกว่าที่คาดที่ 6.2% ขณะที่ ดัชนี CPI ทั่วไปปรับตัวขึ้น 0.5% mom สูงกว่าที่คาดที่ 0.4% (อินโฟเควสท์)
นักลงทุนกลัวเฟดขึ้นดอกเบี้ยนานกว่าคาด และ 5.5%	นักลงทุนคาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% อีก 3 ครั้งในการประชุมเดือนมี.ค., พ.ค. และมิ.ย. สู่ระดับสูงสุดที่ 5.25-5.50% และคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับดังกล่าว ก่อนที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในเดือนธ.ค. (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเตรียมระบายน้ำมัน 26 ล้านบาร์เรล จากคลังสำรอง	จะทำการจำหน่ายน้ำมันจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ (SPR) แม้ว่าขณะนี้ปริมาณน้ำมันในคลังอยู่ที่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2526 (อินโฟเควสท์)
ขยายเวลา 4 แบงก์รัฐลดส่งเงินเข้ากองทุนเหลือ 0.125% อีก 1 ปี	เห็นชอบการขยายระยะเวลาการปรับลดอัตราเงินนำส่งเข้ากองทุนพัฒนาระบบสถาบันการเงินเฉพาะกิจ ของสถาบันการเงินเฉพาะกิจ 4 แห่ง ได้แก่ ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธ.ก.ส.) ธนาคารออมสิน ธนาคารอาคารสงเคราะห์ และธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย (ธอท.) โดยปรับลดเงินนำส่งเหลือ 0.125% ต่อปีของยอดเงินที่ได้รับจากประชาชน โดยมีผลบังคับตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-31 ธ.ค.66 และให้กลับไปใช้อัตรา 0.25% ต่อปีสำหรับการนำส่งตั้งแต่ปี 67 เป็นต้นไป (อินโฟเควสท์)
กรม.อนุมัติเตรียมพร้อมเปิดสนามบินอู่ตะเภา	อนุมัติให้บริษัท วิทยการบินแห่งประเทศไทย (บวท.) ดำเนินโครงการจัดเตรียมความพร้อมในการให้บริการเดินอากาศ ณ สนามบินอู่ตะเภา วงเงินลงทุน 1,256 ล้านบาท พร้อมอนุมัติการจัดหาแหล่งเงินลงทุนสำหรับโครงการจากเงินกู้ระยะยาววงเงิน 1,256 ล้านบาท โดยกระทรวงการคลังไม่ค้ำประกันวงเงินกู้ (อินโฟเควสท์)
BANPU เตรียมลงทุน Shale Gas ในสหรัฐ	กำลังอยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อซื้อสิทธิ์ด้านพลังงานเพิ่มเติมในรัฐเท็กซัสของสหรัฐ หลังจากที่บริษัทได้เข้าไปลงทุนตั้งโรงงานผลิตไฟฟ้าขนาด 700 เมกะวัตต์ในรัฐดังกล่าวเป็นครั้งแรกเมื่อปี 2564 พร้อมนำหุ้นเข้าจดทะเบียนตลาดหุ้นนิวยอร์ก (อินโฟเควสท์)
ดลท.ต่อเวลา SKY ใช้ Cash Balance	ถึง 7 มี.ค.66 (อินโฟเควสท์)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลส่วนใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

Industrial Estate Maintained OVERWEIGHT	เราคาด AMATA และ WHA จะรายงานกำไรใน 4Q22 อยู่ที่ 2.3 พันล้านบาท (-16% yoy, +282% qoq) โดยกำไร yoy จะถูกกดดันจากรายการพิเศษของ AMATA ใน 4Q21 ขณะที่ กำไร qoq คาดจะโตแข็งแกร่งทั้ง AMATA และ WHA เรายังชอบ Industrial Estate sector จากโมเมนตัมของยอดขายที่ดินในปี 2023 ที่แข็งแกร่ง คงคำแนะนำ OVERWEIGHT สำหรับกลุ่ม โดยมี top pick เป็น WHA
BTS Downgraded HOLD TP: 8.70 บาท	BTS ประกาศกำไรใน 3QFY23 ที่แข็งแกร่ง โดยกำไรที่สูงกว่าคาดมาจากรายได้จากดอกเบี้ยที่สูงกว่าคาด และผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของ RABBIT ขณะที่มองไปข้างหน้า เราคาดยังคงมีปัจจัยกังวลอยู่อีกมาก รวมถึงต้นทุนการเงินที่ปรับตัวสูงขึ้น ค่าใช้จ่ายด้านสาธารณสุขที่เพิ่มขึ้น และอาจมี downside จากหุ้นส่วนธุรกิจของ BTS ถึงแม้ว่าเรายังคงมีมุมมองบวกในระยะยาวจากศาลาอาจมีการตัดสินใจให้ BTS ได้ประโยชน์จากการฟ้องร้อง เราแนะนำรอจังหวะเพื่อหาจุดเข้าซื้อที่ดี ปรับลดคำแนะนำลงเป็น ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 8.70 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้า 9.30 บาท)
KEX Downgraded HOLD TP: 15.70 บาท	KEX ประกาศผลขาดทุนอย่างหนักใน 4Q22 ถูกกดดันจากรายได้ต่อผลิตภัณฑ์ออกมาในระดับต่ำ และรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียวเพื่อเตรียมตัวเข้าสู่โครงการ LEAN ซึ่งจะเริ่มในต้นปี 2023 ขณะที่มองว่าอนาคตจะค่อนข้างดีขึ้นจากการขาดทุนรายไตรมาสของ KEX จะค่อยๆเห็นการปรับตัวดีขึ้นใน 1Q23 อย่างไรก็ตาม รายได้จะยังคงเผชิญกับความกังวลจากการเติบโตของอุตสาหกรรมที่เติบโตแบบติดลบ จากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค เราปรับลดคำแนะนำลงเป็น ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 15.70 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้า 22.20 บาท)
VGI Downgraded SELL TP: 4.20 บาท	VGI รายงานกำไรหลักเพียงเล็กน้อยใน 3QFY23 หนุนโดยการฟื้นตัวอย่างโดดเด่นของสื่อออนไลน์ (OOH) ขณะที่ธุรกิจอื่นจะยังคงไม่โดดเด่น และค่าใช้จ่ายในการขาย (SG&A-to-sales) พุ่งขึ้นทำสถิติใหม่ เราคาดมีความเป็นไปได้ที่ VGI จะประสบกับการขาดทุนหลักใน 4QFY23 เนื่องจากผ่านไฮซีซั่นไปแล้ว นอกจากนี้ JMART อาจมีผลกระทบต่อ VGI ในไตรมาสหน้า เราปรับลดคำแนะนำลงเป็น ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 4.20 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้า 4.94 บาท)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	14-Feb	13-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.37	5.99	-10%	↓	-23%	-48%	-39%	-52%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.9	82.8	1%	↑	6%	5%	-5%	-10%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.6	85.2	-1%	↓	1%	0%	-8%	-12%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	79.1	80.1	-1%	↓	2%	-1%	-8%	-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	2.42	0%	→	3%	-31%	-58%	-74%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	79.1	80.1	-1%	↓	2%	-1%	-5%	-9%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	98.2	97.4	1%	↑	4%	3%	7%	-7%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14.3	14.7	-3%	↓	-5%	-4%	262%	12%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	107.8	103.7	4%	↑	6%	-6%	-11%	-22%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	23.9	20.9	14%	↑	8%	-31%	-28%	-47%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	64.1	63.1	1%	↑	8%	7%	-4%	-15%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(19.8)	(19.6)	-1%	↓	1%	3%	7%	-12%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	107.9	104.3	4%	↑	5%	-5%	-8%	-19%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	24.1	21.5	12%	↑	3%	-30%	-17%	-41%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้น นักลงทุนที่ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน