

**คาดแรงกดดันลด หลังเข้าสู่สัปดาห์ประกาศงบของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ**

สภาพัฒน์รายงานตัวเลข GDP ไตรมาส 4/65 +1.4% ต่ำกว่าคาดที่ +3.5% ขณะที่ GDP ปี 2565 ขยายตัว +2.6% ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ +3.2% ขณะที่ปรับลดเป้าเติบโตปี 2566 เหลือ +3.2% (จากเดิม +3.5%) ทั้งนี้สาเหตุที่ GDP ต่ำกว่าคาดมาจาก 2 ปัจจัยได้แก่ 1) การอุปโภคภาคครัวเรือน -8.0% YoY และ 2) การส่งออกสินค้า -10.5% YoY อย่างไรก็ตามในมุมมองคือยังเห็นการเติบโตที่โดดเด่นและเป็นบวกจากการท่องเที่ยวและภาคบริการ โดยเฉพาะด้านที่พักแรม อาหาร การขนส่ง และสถานที่เก็บสินค้า ทั้งนี้คาดการณ์ของสภาพัฒน์ประเมินนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2566 จะเพิ่มเป็น 2.8 ล้านราย (จากคาดการณ์เดิม 2.35 ล้านราย และเพิ่มจากปี 2565 ที่ 1.12 ล้านราย) ขณะที่ประเมินรายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติเพียง 1.31 ล้านล้านบาท หรืออิงต่อหัวที่ 4.68 หมื่นบาท (จากก่อนโควิดที่ 5 หมื่นบาท) ตัวเลขคาดการณ์ใช้จ่ายที่ต่ำลง ขณะที่ภาวะเงินเฟ้อหน้าจะทำให้การใช้จ่ายโดยรวมเพิ่มขึ้น เป็นฝั่งหนุน GDP ปี 2566 และทำให้ธุรกิจท่องเที่ยวและบริการ รวมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้องยังมีอ็อปไซด์

**คาดแรงกดดันจากการรายงานผลประกอบการในสัปดาห์นี้จะเริ่มชะลอลง** หลังผลการดำเนินงานของหุ้นพลังงานขนาดใหญ่ผ่านไปแล้ว ขณะที่สัปดาห์ส่วนใหญ่จะเป็นการรายงานผลประกอบการหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคในประเทศ และหุ้นในกลุ่มที่ธุรกิจและกระแสเงินสดไม่ผันผวนมาก ทำให้เรามองแรงกดดันผลประกอบการน่าจะผ่านจุดต่ำสุด และอาจเห็นการฟื้นตัวหากผลการดำเนินงานของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ดีขึ้น ทั้งนี้ประกาศผลประกอบการสัปดาห์นี้ ได้แก่ 1) ค่าปลีก MAKRO, DOHOME, HMPRO, TLN OSP, SNNP, BJC, CPALL, COM7, KAMART 2) การเงิน MTC, NACAP, BAM, 3) การแพทย์ RJH, BDMS, CHG, THG 4) หุ้นสาธารณูปโภคหรือกลุ่มหุ้นปลอดภัย (Defensive) อาทิ BCPG, CKP, WHAIR, JASIF, BEM, BRRGIF, BEM, EASTW, EGGCO, WHART, WHAUP,

**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) การขายไฟพลังงานทดแทน 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:** ตลาดยังผันผวนจากการปรับพอร์ตของต่างชาติและการรายงานงบรายตัวในระยะสั้น การเก็งกำไรระยะสั้นเน้น **selective buy** กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรณีครองที่ต่ำ (**Underowned**) ได้แก่ กลุ่มเปิดเมืองที่ยังขึ้นน้อย, ค่าปลีก (ที่ได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยวกลับมา), ปิโตรเคมี, การเงิน, โภคภัณฑ์ (เฉพาะเหล็กและน้ำตาล) และหุ้นที่มีปัจจัยบวกรายตัว โดยหุ้นที่เราสามารถทยอยสะสม ได้แก่ **MAJOR, CPALL, MAKRO, BJC, PTTGC, IRPC, TIDLO, AMANAH, MILL, TSTH, KSL, SAMART, SDC** เป็นต้น //หุ้นแนะนำ: **MAKRO\*, WHAUP\*, ASW\*, SAMART\***

แนวรับ: 1,635 / แนวต้าน : 1,659 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

**ประเด็นการลงทุน**

**Conference Board** เผยดัชนีชี้้นำส่งสัญญาณเศรษฐกิจถดถอย - ดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจ Leading Economic Index (LEI) ปรับตัวลง 0.3% เดือนม.ค. สอดคล้องคาดการณ์ หลังร่วง 0.8% ในเดือนธ.ค. **ราคาก๊าซธรรมชาติหตุตนิวโลว์ 3 ปีในตลาดนิวยอร์ก** - สัญญาซื้อขายธรรมชาติส่งมอบเดือนมี.ค.ที่มีการซื้อขายในตลาด New York Mercantile Exchange ดิ่งลง 4.90% สู่ระดับ 2.272 ดอลลาร์/mmbtu **ราคาซื้อขายธรรมชาติยุโรปหลุด 50 ยูโร ต่ำสุดรอบกว่า 1 ปี** - สัญญาซื้อขายธรรมชาติต่ำกว่าระดับ 50 ยูโร/เมกะวัตต์ชั่วโมงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนส.ค.2564 หลังจากพุ่งขึ้นใกล้ระดับ 340 ยูโร/เมกะวัตต์ชั่วโมงในเดือนก.ย.2565 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์

**รวม.คลัง ให้ 2 อธิบดีรับผิดชอบตัวเอง ปมอินไซด์หุ้น BCP ก่อนซื้อ ESSO** - นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ รมว.คลัง กล่าวถึงกรณีดังกล่าวว่าเป็นเรื่องความรับผิดชอบส่วนตัว ที่อธิบดีทั้ง 2 คนจะต้องพิจารณาด้วยตัวเอง

**กรม.ยทหนีเหมืองโปแตซ** - แหล่งข่าวจากกระทรวงอุตสาหกรรม เผย กรม.ยท ให้ดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ และเงินค่าปรับของโครงการเหมืองแร่โพแทชของอาเซียน ของบริษัทอาเซียน โปแตซ ซัยภูมิ จำกัด (มหาชน) วงเงิน 5,848 ล้านบาท โดยถอนฟ้องคดีศาลปกครองและให้โครงการฯ ผ่อนชำระหนี้ด้วยผลผลิต ระยะเวลา 8 ปี (คาดเริ่มผลิต 2569) เป็นบวกต่อ TRC ที่ถือหุ้นใหญ่ 25.13% และ EA ที่มีแผนเข้าลงทุนในโครงการดังกล่าว

**หุ้นเข้า Cash Balance เริ่ม 20 ก.พ. ถึง 10 มี.ค. 66** - ได้แก่ MTW, NTSC

**ประเด็นติดตาม:** 21 ก.พ. - US Existing Home Sales / 23 ก.พ. - EU CPI, US GDP Q4 / 24 ก.พ. -

US Core PCE Price Index / 27 ก.พ. - US Pending Home Sales / 28 ก.พ. -CB Consumer Confidence

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้จัดทำที่ปรึกษาและเชื่อว่าเป็นการเปิดเผยข้อมูลแต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำเป็นประกัน นักลงทุนที่นำข้อมูลจากสื่อหรือจากหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

**Market Summary**

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,651.67	(6.62)	(0.40%)
SET50	990.44	(4.37)	(0.44%)
SET100	2,224.12	(9.26)	(0.41%)
FTSE SET LARGE CAP	1,660.43	(6.47)	(0.39%)
FTSE SET MID CAP	2,320.80	(6.78)	(0.29%)
FTSE SET SMALL CAP	2,804.44	(23.82)	(0.84%)
SET-VAL (Btm)	53,413		
Mkt Cap (Btm)	20,234,510		
PER (x)	18.48		
P/BV (x)	1.64		
DJIA	33,827	129.84	0.39%
NASDAQ	11,787	(68.56)	(0.58%)
STOXX Europe 600	464	(0.94)	(0.20%)
SSEC	3,224	(25.01)	(0.77%)
FTSE	8,004	(8.17)	(0.10%)
HANG SENG	20,720	(267.86)	(1.28%)
NIKKEI	27,513	(183.31)	(0.66%)
MSCI ASIA EX JAPAN	647	(8.82)	(1.34%)
NYMEX (US \$/bbl)	76.34	(2.15)	(2.74%)
Brent (US \$/bbl)	83.00	(2.14)	(2.51%)
Dubai (US \$/bbl)	81.08	(1.76)	(2.12%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	183.50	(2.50)	(1.34%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	15.28	(0.90)	(5.56%)
Baltic dry Index	538	8.00	1.51%
Gold (spot)	1,842	6.00	0.33%
Copper (spot)	8,950	(41.25)	(0.46%)
Sugar (spot)	21.41	(0.04)	(0.19%)
Rubber (spot)	206.3	2.00	0.98%
CRB Index	551.15	(1.89)	(0.34%)
THB/Dollar	34.5	0.12	0.36%
Yen/Dollar	134.2	0.21	0.16%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.20%
Dollar Index	103.9	0.01	0.01%
3M US T-Bill (%)	4.68	0.05	1.01%
10Y US Yield (%)	3.81	(0.05)	(1.19%)
10 Y TH Yield (%)	2.61	0.04	1.52%
VIX Index	20.02	(0.15)	(0.74%)

Equity	17-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	435	5,271	(19,000)
Proprietary Trading	(16)	594	6,255
Foreign Investors	(1,781)	(18,203)	140
Local Individuals	1,362	12,338	12,605

Bond	17-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(56.84)	(1051.76)	(229.48)

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	952.00	(2.49)	(2.46%)
CRC	44.00	(0.63)	(2.76%)
ADVANC	209.00	(0.50)	(0.95%)
BEM	9.15	(0.38)	(3.17%)
CPN	72.00	(0.37)	(1.37%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	33.50	1.78	2.29%
BDMS	30.00	0.33	0.84%
ITC	31.50	0.31	4.13%
AWC	5.85	0.27	1.74%
OSP	31.50	0.25	3.28%

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
<b>TIPs</b>									
Thailand	1,652	17.3	15.6	-12%	11%	-0.4%	0.0%	-1.2%	-1.0%
- Energy	24,031	11.2	11.9	-13%	-6%	0.3%	0.0%	-1.7%	-4.3%
- Banking	377	7.7	7.1	9%	8%	-0.7%	0.0%	-3.5%	-2.9%
- Commerce	37,854	37.3	28.7	-23%	30%	-0.9%	0.0%	-1.9%	-3.3%
- Food	12,749	19.8	16.7	-50%	18%	0.4%	0.0%	0.6%	0.2%
- Healthcare	7,347	27.8	34.9	-23%	-20%	0.3%	0.0%	-0.8%	2.0%
Indonesia	6,896	14.4	13.9	-7%	3%	0.0%	0.0%	0.8%	0.7%
Philippine	6,779	14.7	13.2	7%	11%	-0.5%	0.0%	-0.2%	3.2%
<b>Asia</b>									
China	3,224	12.2	10.7	19%	14%	-0.8%	0.0%	-1.0%	4.4%
Hong Kong	20,720	11.6	9.8	-35%	18%	-1.3%	0.0%	-5.1%	4.7%
India	61,003	22.6	16.9	3%	33%	-0.5%	0.0%	2.4%	0.3%
Japan	27,513	16.2	14.7	15%	11%	-0.7%	-0.2%	0.5%	5.2%
Korea	2,451	13.0	9.5	-11%	37%	-1.0%	-0.7%	0.4%	8.9%
Malaysia	1,477	14.5	13.0	7%	11%	-0.5%	0.0%	-0.6%	-1.2%
Singapore	3,328	12.6	11.1	-5%	13%	0.5%	0.0%	-1.1%	2.4%
Taiwan	15,480	11.7	14.3	-4%	-18%	-0.5%	0.0%	1.4%	9.5%
Vietnam	1,059	5.5	4.8	102%	15%	0.1%	0.0%	-4.7%	5.2%
MSCI Asia Ex Japan	647	12.5	12.8	1%	-3%	-1.3%	0.0%	-3.4%	4.6%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	348	7.9	8.4	4%	-6%	-0.4%	0.2%	-0.5%	1.6%
Coal Index	1,697	5.0	5.3	269%	-6%	0.8%	0.2%	-5.7%	-0.3%
Chemicals Index	307	14.8	12.7	-5%	16%	-0.9%	0.0%	-1.9%	7.3%
Banks Index	168	7.5	6.6	1%	14%	-1.0%	0.4%	-2.8%	0.9%
Commercial Services Inde	103	19.6	17.3	6%	13%	-1.8%	0.1%	-4.8%	-1.3%
Telecommunications Inde	55	32.8	12.6	-28%	159%	-2.1%	0.2%	-1.3%	5.9%
Transportation Index	133	4.6	9.7	-15%	-52%	-1.2%	0.3%	-4.7%	-2.5%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	17-Feb	16-Feb	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(51.7)	(12.4)	(546)	(1)	5,960	(1,632)
Indonesia	(18.2)	(37.9)	204	(0)	4,267	2,688
Philippines	(2.2)	(7.6)	(33)	89	(1,245)	(5)
India	-	245.6	320	(3,340)	(17,016)	3,761
S. Korea	(68.1)	200.6	2,071	7,311	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(419.2)	386.0	1,525	8,766	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(0.6)	(5.1)	55	170	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 21 ก.พ. – US Existing Home Sales
- 23 ก.พ. – EU CPI, US GDP Q4
- 24 ก.พ. – US Core PCE Price Index, New Home Sales
- 27 ก.พ. – US Pending Home Sales
- 28 ก.พ. – CB Consumer Confidence

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **MAKRO (44)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/65 คาดสะท้อนการฟื้นตัวของท่องเที่ยวและภาคบริการ และต่อเนื่องในปี 2566 ตัดขาดทุน 37 บาท
- **WHAUP\* (4.40)** : ผลการดำเนินงานระยะสั้นอาจไม่แน่นอนจากต้นทุนค่าก๊าซ แต่มีแนวโน้มดีขึ้นในช่วงปี 2566 ตัดขาดทุน 3.90 บาท
- **ASW\* (10)** : ผลการดำเนินงานปี 2566 คาดเติบโต 20% ขณะที่ปัจจุบันซื้อขายด้วย PER เพียง 6 เท่า ตัดขาดทุน 7.80 บาท
- **SAMART\* (8)** : ผลการดำเนินงานของบริษัทถูกหักหลายค่าตัวล่าสุดไปแล้ว 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

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

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

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (17 ก.พ.) แต่ดัชนี S&amp;P500 และดัชนี Nasdaq ปิดลบ ท่ามกลางการซื้อขายที่เป็นไปอย่างผันผวน เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจจะปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นอีก หลังจากการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐที่สูงเกินคาด และบรรดาเจ้าหน้าที่เฟดแสดงความเห็นสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>PTTGC</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 62.00 บาท</p>	<p>กลยุทธ์ระยะยาวของ PTTGC คือการโฟกัสการขยายการลงทุนในผลิตภัณฑ์ HVP และ HVB และตั้งเป้าความสำเร็จเป็น Net Zero ภายในปี 2050 เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มธุรกิจปิโตรเคมีจาก 1) ปริมาณอุปทานที่ดึงตัวจากการปิดซ่อมบำรุงตามฤดูกาลในภูมิภาค ซึ่งช่วยหนุนทั้งราคาปิโตรเคมีและ spread margin 2) อุปสงค์แข็งแกร่งจากจีน และ 3) กำไรหลักฟื้นตัว คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 62.00 บาท</p>
<p><b>CBG</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 112.00 บาท</p>	<p>CBG รายงานกำไร 4Q22 ลดลง 33.4% yoy และ 14.1% qoq ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ 30% โดยหลักจาก GPM ที่ลดลงต่ำกว่าคาด ฝ่ายวิจัยจึงมีการปรับลดกำไรปี 2023-24 ลง 12.7% และ 10.2% ตามลำดับเพื่อสะท้อนแนวโน้มดังกล่าว ทั้งนี้ กำไรปี 2023 คาดยังเห็นการเติบโต 22% yoy หนุนจากกำไรที่จะเข้าสู่ช่วงของการฟื้นตัว ทั้งยอดขายต่างประเทศ และ GPM ที่ดีขึ้น คงคำแนะนำ ซื้อ เน้นหาจังหวะราคาหุ้นอ่อนตัว ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 112 บาท</p>
<p><b>NER</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 7.60 บาท</p>	<p>กำไร 4Q22 ลดลง 39.6% yoy และ 30.4% qoq ต่ำกว่าที่คาด โดยหลักกดันจาก ASPs และ GPM ที่ลดลง ตามแนวโน้มราคาขายช่วง 3Q22 ฝ่ายวิจัยจึงมีการปรับประมาณการปี 2023-24 ลง 9% และ 7% ตามลำดับ โดยได้กำไรปี 2023 ยังเติบโต 14% yoy หนุนจากปริมาณขายที่ขยายตัว yoy ทั้งนี้ แม้แนวโน้มกำไรระยะสั้น 1Q23 อาจยังไม่โดดเด่น แต่เชื่อว่าจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวดีขึ้นในช่วง 2Q23 ตามราคาขายที่เริ่มฟื้นตัวนับจากช่วงปลายปี 2022 ขณะที่ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 7.6 บาท ยังมี Upside + yield น่าสนใจ คงคำแนะนำ ซื้อ</p>
<p><b>CPNREIT</b> Maintained <b>HOLD</b> TP: 20.00 บาท</p>	<p>CPNREIT รายงานกำไรสุทธิ 4Q22 ที่ 379 ลบ. (+131% yoy, flat qoq) แนวโน้มผู้มาใช้มาบริการและส่วนลดค่าเช่าปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง แนวโน้มผลประกอบการ 1Q23 จะยังคงดีขึ้น yoy CPNREIT ประกาศจ่ายปันผลสำหรับผลการดำเนินงานใน 4Q22 ที่ 0.0607 บาท/หน่วย และจ่ายเงินในรูปแบบลดทุนที่ 0.2593 บาท/หน่วย(XD และ XN: 28 ก.พ. 23) คงคำแนะนำ ถือ ที่ราคาเป้าหมาย 20.00 บาท</p>
<p><b>THAI</b></p>	<p>นายกรัฐมนตริตัดตามความก้าวหน้าการดำเนินงานตามแผนฟื้นฟูกิจการของ บมจ. การบินไทย (THAI) ที่ขณะนี้การบินไทย ดำเนินงานตามแผนฟื้นฟูกิจการกำหนดไปแล้วราว 70% ประกอบกับผลการดำเนินงานที่เป็นบวกต่อเนื่องตั้งแต่เดือน พ.ค. 2565 ซึ่งผู้บริหารการบินไทยมั่นใจว่าผลการดำเนินงานในปี 2566 ก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อม (EBITDA) จะเป็นบวกมากกว่า 2 หมื่นล้านบาท ซึ่งเข้าเกณฑ์กำหนดของการยื่นขอออกจากแผนฟื้นฟูกิจการ จะทำให้การบินไทยสามารถออกจากแผนฟื้นฟูกิจการก่อนเป้าหมายกำหนดในปลายปี 2567 และกลับเข้าซื้อขายหลักทรัพย์ภายในปี 2568 (อินโฟเคสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	17-Feb	16-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.20	6.72	-8%	↓	4%	-40%	-25%	-46%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.1	82.8	-2%	↓	-3%	0%	-5%	-14%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.2	83.5	-2%	↓	-4%	-4%	-7%	-15%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	76.3	78.5	-3%	↓	-4%	-5%	-5%	-16%	
<b>LPG</b>										
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%	
<b>Gas Price - Henry Hub</b>										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.28	2.49	-8%	↓	-6%	-34%	-63%	-75%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	76.3	78.5	-3%	↓	-4%	-5%	-4%	-13%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	92.5	97.1	-5%	↓	-6%	-3%	4%	-13%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11.4	14.3	-20%	↓	-21%	-19%	168%	-13%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	102.0	105.1	-3%	↓	-4%	-12%	-16%	-25%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	20.9	22.2	-6%	↓	-8%	-38%	-41%	-51%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	63.9	63.2	1%	↑	-1%	4%	2%	-13%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(17.2)	(19.7)	12%	↑	13%	14%	23%	14%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	101.3	104.6	-3%	↓	-6%	-12%	-13%	-24%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	20.2	21.7	-7%	↓	-14%	-40%	-36%	-48%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน