

**เลือกเก็งกำไรรายตัว ยังคาดแรงกดดันจากผลประกอบการจะทยอยลดลง**

**ยังประเมินแรงกดดันต่อภาพรวมตลาดน่าจะเริ่มผ่อนคลาย** โดยมีสาเหตุสำคัญจาก 1) เข้าสู่ช่วงการประกาศงบของหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคภายในประเทศ ซึ่งภาพรวมผลประกอบการน่าจะ เป็นบวก 2) ไม่มีปัจจัยกดดันจากต่างประเทศมากนัก โดยมีประเด็นติดตามรายงานการประชุมเฟด เมื่อ 1 ก.พ. ที่จะออก 23 ก.พ.นี้ 3) การเข้าสู่เทศกาลประกาศเงินปันผลของหุ้นส่วนใหญ่ โดยเฉพาะ กลุ่มธนาคารที่จะประกาศปันผลหลังออกงบฉบับสอบทานในช่วงปลายเดือน แม้จะยังเห็นแรงปรับพอร์ตของต่างชาติผ่านการขายสุทธิในไตรมาสแรกปี 2023 และหุ้น แต่ประเมินหุ้นใหญ่ในกลุ่มที่จะ ได้ผลดีจากการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวที่จะเห็นภาพชัดในปีนี้ รวมถึงหุ้นขนาดกลางที่มีปัจจัย เฉพาะตัว จะเคลื่อนไหวได้ดีและมีความเสี่ยงจากการปรับพอร์ตของนักลงทุนต่างชาติที่ต่ำ

**หุ้นในกลุ่มที่ยัง Laggard ที่น่าสนใจได้แก่** 1) ปีโตรเคมี ได้ประโยชน์จากเงินกลับมาเปิดประเทศ เราชอบ PTTGC, IRPC 2) นิคมอุตสาหกรรม ได้ประโยชน์จากแนวโน้มขยายฐานการผลิตออกจากจีน บวกต่อ ROJNA, WHA, AMATA, WHAUP 3) กลุ่มค้าปลีก ได้ประโยชน์จากการกลับมาของ นักท่องเที่ยวต่างชาติและกำลังซื้อภาคบริการที่ดีขึ้น ได้แก่ MAKRO, BJC 4) กลุ่มได้ประโยชน์จาก ต้นทุนการผลิตที่ลดลง ได้แก่ ITC, SCGP, SORKON, CPANEL, Q-CON 5) หุ้นที่คาดเริ่ม Turnaround ได้แก่ TVDH, FLOYD, S

**ประเด็นลงทุนระยะกลางที่น่าสนใจ** 1) ฟื้นตัวจากเศรษฐกิจและเปิดเมือง BBL, SCB, MINT, SPA, VRANDA, KISS, CPN, CRC, CPALL, MAKRO, MAJOR 2) หุ้นได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจฟื้นตัว (พลังงาน ปีโตรเคมี บรรจภัณฑ์) ได้แก่ PTTGC, IRPC, SCGP, AJ, PTL, SCC, PTTEP, PTT 3) กลุ่ม บริโภคและการขยายฐานการผลิต 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 และ ปริมาณการผลิตไทยสูงสุดในรอบ 3 ปี ดีกับ KSL, KTIS, KBS, BRR

**ภาพรวมกลยุทธ์:** ตลาดยังผันผวนจากการปรับพอร์ตของต่างชาติและการรายงานงบรายตัวในระยะสั้น การเก็งกำไรระยะสั้นเน้น **selective buy** กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรณีการซื้อที่ต่ำ (**Underowned**) ได้แก่ กลุ่มเปิดเมืองที่ยังขึ้นน้อย, **ค้าปลีก** (ที่ได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยวกลับมา), ปีโตรเคมี, การเงิน, โภคภัณฑ์ (เฉพาะเหล็กและน้ำตาล) และ หุ้นที่มีปัจจัยบวกรายตัว โดยหุ้นที่เรามองสามารถทยอยสะสม ได้แก่ **MAJOR, CPALL, MAKRO, BJC, PTTGC, IRPC, TIDOR, AMANAH, MILL, TSTH, KSL, ROJNA, SAMART, SDC** เป็นต้น //หุ้นแนะนำ:

**MAKRO\*, ROJNA\*, ASW\*, SAMART\***

แนวรับ: 1,635-1,650 / แนวต้าน : 1,659 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

**ประเด็นการลงทุน**

**นายกฤษฎาพรพผู้นำ IMF หวังบรรลุลดดอกเบี้ยเงินกู้ที่เพิ่มในประเทศ 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์** - คาดหวังว่ารัฐบาลจะสามารถบรรลุข้อตกลงกับ IMF ในโครงการเงินกู้เพื่อสนับสนุนยูเครน

**เปิดด่านแม่สายผลึกดันค้าชายแดนคึกคักหลังเจียบกริบกว่า 3 ปี** - ไทย-เมียนมาร์ร่วมมือเปิดด่านสะพาน 1 ที่ซีเหล็กลอยอย่างเป็นทางการ ให้ประชาชนทั้งสองประเทศเดินทางข้ามไป-มาได้ ตามปกติ หลังจากปิดเจียบมากว่า 3 ปี หวังช่วยสนับสนุนการค้าชายแดน-กระตุ้นเศรษฐกิจ

**รพท.เร่งต่อมาตรการช่วยเหลือผู้หนี หลังค่าครองชีพสูง-ดอกเบี้ยขาขึ้น** - รพท.อยู่ระหว่างพิจารณาต่ออายุมาตรการช่วยเหลือผู้หนี ทั้งมาตรการสินเชื่อเพื่อการฟื้นฟู ที่ได้ปรับเปลี่ยนเป็นสินเชื่อเพื่อการปรับตัว โดยจะสามารถขยายต่อไปได้อีก 1 ปี และมาตรการพักทรัพย์พักหนี้ ซึ่งทั้ง 2 มาตรการ จะหมดอายุในวันที่ 9 เม.ย.66 โดยเร็วว่า นี้จะมีความชัดเจนว่าจะต่ออายุมาตรการดังกล่าวหรือไม่

**จีนออกกฎหมายอย่างเป็นทางการสำหรับการทำ IPO ในต่างประเทศ** - คณะกรรมาธิการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของจีน (CSRC) ประกาศกฎระเบียบฉบับใหม่ โดยกำหนดว่า บริษัทในประเทศจีนต้องปฏิบัติตามมาตรฐานด้านความมั่นคงแห่งชาติและกฎหมายปกป้องข้อมูลส่วนบุคคลก่อน จึงจะสามารถดำเนินการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ในต่างประเทศได้

**MAKRO เปลี่ยนชื่อใหม่ เป็น ซีพี แอ็กซ์ตรา** - บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) จะมีการเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน) โดยจะเปลี่ยนชื่อย่อจาก MAKRO เป็น CPAXT

**Opportunity day** - 21 ก.พ. : SNC, TPIPP, PSH, GGC, DELTA, GPSC, GLOBAL / 22 ก.พ.: SMPC, HENG, GC, EPG, THREL, ALT / 23 ก.พ.: TASCOS, MGT, THANI, III, MTC, ERW, SUN / 24 ก.พ.: WICE, LHK, SPALI, PT, OSP, NETBAY, SECURE

**หุ้น IPO เทรดวันแรก** - CHASE หรือ บมจ.เชจิวู เอเซีย ดำเนินธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์จากการรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพและให้บริการติดตามทวงถามและเร่งรัดหนี้สิน IPO 2.90 บาท

**ประเด็นติดตาม:** 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 / 1 มี.ค. - ISM Manufacturing PMI

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการันันันักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

**Market Summary**

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,657.69	6.02	0.36%
SET50	991.60	1.16	0.12%
SET100	2,230.43	6.31	0.28%
FTSE SET LARGE CAP	1,661.68	1.25	0.08%
FTSE SET MID CAP	2,340.18	19.38	0.84%
FTSE SET SMALL CAP	2,829.42	24.98	0.89%
SET-VAL (Btm)	53,391		
Mkt Cap (Btm)	20,234,510		
PER (x)	18.63		
P/BV (x)	1.64		

DJIA	33,827	0.00	0.00%
NASDAQ	11,787	0.00	0.00%
STOXX Europe 600	465	0.34	0.07%
SSEC	3,290	66.31	2.06%
FTSE	8,014	9.95	0.12%
HANG SENG	20,887	167.15	0.81%
NIKKEI	27,532	18.81	0.07%
MSCI ASIA EX JAPAN	652	4.30	0.66%

NYMEX (US \$/bbl)	76.34	0.00	0.00%
Brent (US \$/bbl)	84.07	1.07	1.29%
Dubai (US \$/bbl)	81.51	0.43	0.53%
Newcastle coal (US \$/metric t)	180.00	0.00	0.00%
Natural gas (US \$/MMBtu)	15.98	0.70	4.58%
Baltic dry Index	552	14.00	2.60%
Gold (spot)	1,841	(0.98)	(0.05%)
Copper (spot)	9,116	165.25	1.85%
Sugar (spot)	21.41	0.00	0.00%
Rubber (spot)	210.1	3.80	1.84%
CRB Index	551.15	0.00	0.00%

THB/Dollar	34.4	(0.08)	(0.23%)
Yen/Dollar	134.3	0.10	0.07%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.08%)
Dollar Index	103.9	0.00	0.00%

3M US T-Bill (%)	4.68	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.81	0.00	0.00%
10 Y TH Yield (%)	2.58	(0.04)	(1.42%)
VIX Index	21.23	1.21	6.04%

Equity	20-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	1,401	6,672	(17,599)
Proprietary Trading	351	946	6,606
Foreign Investors	(2,982)	(21,185)	(2,842)
Local Individuals	1,230	13,568	13,835

Bond	20-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(63.45)	(1115.21)	(292.93)

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	64.25	(1.50)	(3.02%)
PTT	33.00	(1.19)	(1.49%)
GULF	54.00	(0.24)	(0.46%)
EA	83.00	(0.23)	(0.90%)
CPF	22.60	(0.22)	(1.31%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BBL	165.00	0.71	2.80%
DELTA	958.00	0.62	0.63%
AOT	73.00	0.59	0.69%
KTB	17.20	0.58	2.99%
PTTEP	160.50	0.50	0.94%

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	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,658	17.4	15.7	-12%	11%	0.4%	0.4%	-0.8%	-0.7%	
- Energy	23,980	11.2	11.8	-13%	-6%	-0.2%	-0.2%	-1.9%	-4.5%	
- Banking	382	7.8	7.2	9%	8%	1.5%	1.5%	-2.1%	-1.5%	
- Commerce	37,693	37.1	28.6	-23%	30%	-0.4%	-0.4%	-2.3%	-3.7%	
- Food	12,717	19.8	16.7	-50%	18%	-0.2%	-0.2%	0.3%	0.0%	
- Healthcare	7,369	27.9	35.4	-23%	-21%	0.3%	0.3%	-0.4%	2.3%	
Indonesia	6,895	14.4	13.9	-7%	3%	0.0%	0.0%	0.8%	0.6%	
Philippine	6,744	14.6	13.1	7%	12%	-0.5%	-0.5%	-0.7%	2.7%	
<b>Asia</b>										
China	3,290	12.5	10.9	19%	14%	2.1%	2.1%	1.1%	6.5%	
Hong Kong	20,887	11.7	9.9	-35%	18%	0.8%	0.8%	-4.4%	5.6%	
India	60,692	22.5	16.8	3%	33%	-0.5%	-0.5%	1.9%	-0.2%	
Japan	27,532	16.2	14.7	15%	10%	0.1%	0.1%	0.7%	5.5%	
Korea	2,455	13.0	9.5	-11%	37%	0.2%	-0.1%	1.0%	9.5%	
Malaysia	1,473	14.4	12.9	7%	12%	-0.2%	-0.2%	-0.8%	-1.5%	
Singapore	3,309	12.5	11.0	-5%	13%	-0.6%	-0.6%	-1.7%	1.8%	
Taiwan	15,551	11.7	14.3	-4%	-18%	0.5%	0.5%	1.9%	10.0%	
Vietnam	1,087	10.0	4.9	14%	104%	2.6%	2.6%	-2.2%	7.9%	
MSCI Asia Ex Japan	652	12.3	12.7	4%	-3%	0.7%	0.7%	-2.7%	5.2%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	351	7.9	8.4	4%	-6%	0.8%	0.7%	0.0%	2.0%	
Coal Index	1,697	5.1	5.5	259%	-6%	2.5%	2.7%	-3.4%	2.2%	
Chemicals Index	311	14.9	12.9	-5%	16%	1.1%	1.2%	-0.7%	8.6%	
Banks Index	170	7.7	6.7	0%	15%	1.2%	1.1%	-2.1%	1.7%	
Commercial Services Inde	104	19.8	17.5	5%	13%	1.1%	0.9%	-4.0%	-0.6%	
Telecommunications Inde	56	33.7	13.0	-28%	159%	2.6%	2.5%	0.9%	8.3%	
Transportation Index	134	4.7	9.8	-15%	-52%	0.8%	0.7%	-4.3%	-2.1%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	20-Feb	17-Feb	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(86.7)	(51.7)	(633)	(88)	5,960	(1,632)
Indonesia	31.3	(18.2)	235	31	4,267	2,688
Philippines	(0.8)	(2.2)	(34)	88	(1,245)	(5)
India	-	(89.9)	230	(3,430)	(17,016)	3,761
S. Korea	(85.7)	(68.1)	1,985	7,225	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(174.3)	(419.2)	1,351	8,592	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(4.2)	(0.6)	51	166	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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
- 1 มี.ค. – ISM Manufacturing PMI

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **MAKRO (44)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/65 คาดสะท้อนการฟื้นตัวของท่องเที่ยวและภาคบริการ และดีต่อเนื่องในปี 2566 ตัดขาดทุน 37 บาท
- **ROJNA\* (7)** : ผลการดำเนินงานระยะสั้นอาจได้รับผลกระทบจากต้นทุนพลังงานที่กระทบธุรกิจขายไฟ แต่ภาพรวมผลประกอบการฟื้นตัว และได้อานิสงส์จากการเข้าสู่ธุรกิจ EV ของ ปตท. ตัดขาดทุน 5.70 บาท
- **ASW\* (10)** : ผลการดำเนินงานปี 2566 คาดเติบโต 20% ขณะที่ปัจจุบันซื้อขายด้วย PER เพียง 6 เท่า ตัดขาดทุน 7.80 บาท
- **SAMART\* (8)** : ผลการดำเนินงานของบริษัททุกไตรมาสดีขึ้นแล้ว 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% ของราคาที่เข้าซื้อ)

Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการในวันนี้ เนื่องในวันประธานาธิบดี (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (20 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ท่ามกลางความเชื่อมั่นเกี่ยวกับอุปสงค์ที่ฟื้นตัวในจีน ซึ่งช่วยบดบังการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมและกลุ่มเทคโนโลยี (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวพลิกปิดบวก (20 ก.พ.) ขณะที่นักลงทุนจับตาคำหนดการเข้าชี้แจงต่อรัฐสภาของนายคาซูโอะ อูเอเดะ ผู้ถูกเสนอชื่อเข้ารับตำแหน่งผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ที่จะเกิดขึ้น (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	ตลาดน้ำมันสหรัฐปิดทำการ เนื่องในวันประธานาธิบดีสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
<b>นายกฤษฎาพรพบผู้นำ IMF หวังบรรลุข้อตกลงเงินกู้ ฟื้นฟูประเทศ 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์</b>	คาดหวังว่ารัฐบาลจะสามารถบรรลุข้อตกลงกับ IMF ในโครงการเงินกู้เพื่อสนับสนุนยูเครน (อินโฟเควสท์)
<b>เปิดด่านแม่สายผลักดันค้า ชายแดนคึกคักหลังเจียบ กริบกว่า 3 ปี</b>	ไทย-เมียนมาร่วมมือเปิดด่านสะพาน 1 ท่าซีเหล็กลักษณะเป็นทางรถไฟประชาชนทั้งสองประเทศเดินทางข้ามไป-มาได้ตามปกติ หลังจากปิดเจียบมากกว่า 3 ปี หวังช่วยสนับสนุนการค้าชายแดน-กระตุ้นเศรษฐกิจ (อินโฟเควสท์)
<b>รพท.เร่งต่อมาตรการช่วย ลูกหนี้ หลังค่าครองชีพสูง- ดอกเบียขาขึ้น</b>	รพท.อยู่ระหว่างพิจารณาต่ออายุมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ ทั้งมาตรการสินเชื่อเพื่อการฟื้นฟู ที่ได้ปรับเปลี่ยนเป็นสินเชื่อเพื่อการปรับตัว โดยจะสามารถขยายต่อไปได้อีก 1 ปี และมาตรการพักทรัพย์พักหนี้ ซึ่งทั้ง 2 มาตรการจะหมดอายุในวันที่ 9 เม.ย.66 โดยเร็วๆ นี้จะมีความชัดเจนว่าจะต่ออายุมาตรการดังกล่าวหรือไม่ (อินโฟเควสท์)
<b>จีนออกกฎเกณฑ์อย่างเป็นทางการ สำหรับการให้บริการทำ IPO ในต่างประเทศ</b>	คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของจีน (CSRC) ประกาศกฎระเบียบฉบับใหม่ โดยกำหนดว่าบริษัทในประเทศจีนต้องปฏิบัติตามมาตรฐานด้านความมั่นคงแห่งชาติและกฎหมายปกป้องข้อมูลส่วนบุคคลก่อนจึงจะสามารถดำเนินการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ในต่างประเทศได้ (อินโฟเควสท์)
<b>MAKRO เปลี่ยนชื่อใหม่ เป็น ซีพี แอ็กซ์ตรา</b>	บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) จะมีการเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน) โดยจะเปลี่ยนชื่อย่อจาก MAKRO เป็น CPAXT (กรุงเทพฯ)
<b>หุ้น IPO เทรดวันแรก</b>	CHASE หรือ บมจ.เชจูล์ เอเชีย ดำเนินธุรกิจบริหารจัดการสินทรัพย์จากการรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพและให้บริการติดตามทวงถามและเร่งรัดหนี้สิน ราคา IPO 2.90 บาท (SET)

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

Report & Corporate News

<b>TU</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 22.00 บาท</b>	TU รายงานกำไรใน 4Q22 ออกมาสูงกว่าคาด หนุนโดยค่าใช้จ่ายในการขาย (SG&A-to-sales) ที่ลดลง ขณะที่การเติบโตของกำไรในปี 2023 จะหนุนโดยการปรับตัวดีขึ้นของอัตรากำไรทำกำไรจากค่าขนส่งที่ลดลง และอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น ถึงแม้ว่ากำไรหลักปี 2023 คาดจะโต 6.3% yoy เราคาดว่ากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT) ในปี 2023 จะเพิ่มขึ้น 23% yoy คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 22.00 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 23.00 บาท)
<b>BCPG</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 17.00 บาท</b>	BCPG ประกาศกำไรสุทธิ 4Q22 ที่ 296 ล้านบาท (+25%yoy แต่-54%qoq) สูงกว่าที่เราประเมิน ซึ่งถ้าไม่รวมรายการพิเศษ BCPG จะมี core profit ที่ 375 ล้านบาท (-36% yoy และ -40%qoq) ใกล้เคียงกับที่เราคาด เรามีมุมมองเป็นบวกในระยะยาวต่อ BCPG และคาดว่าจะมีการเข้าซื้อกิจการในต่อเนื่อง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 17.00 บาท
<b>PTTGC</b>	บมจ.พีทีที โกลบอล เคมิคอล (PTTGC) เปิดเผยว่า บริษัทตั้งเป้าปริมาณการขายปี 66 เติบโต 15% และ EBITDA โตเฉลี่ยต่อปี 4% จากธุรกิจโรงกลั่นสามารถเดินเครื่องเต็มกำลังการผลิต หลังปิดซ่อมบำรุงไปเมื่อปีที่ผ่านมานอกจากนั้น บริษัทจะรับรู้ผลการดำเนินงานของ บริษัท Allnex Holding GmbH (Allnex) เข้ามาเต็มปี โดยเชื่อว่าผลประกอบการAllnexปีนี้จะดีกว่าปีก่อน รวมถึงรับรู้ส่วนแบ่งกำไรของ บมจ.วินไทย (VNT) เข้ามาต่อเนื่องด้วย หลังจาก PTTGC ถือหุ้นราว 35% (อินโฟเควสท์)
<b>PSH</b>	บมจ.พศกษา โฮลดิ้ง (PSH) เปิดเผยว่า บริษัทตั้งเป้ารายได้ปี 66 ที่ 3 หมื่นล้านบาท หรือเติบโต 5% จากปีก่อน โดยรายได้ของกลุ่ม PSH จะมาจากรายได้จากธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยเพื่อขาย 2.8 หมื่นล้านบาท และธุรกิจโรงพยาบาลวิมุต 2 พันล้านบาท โดยวางงบลงทุนรวมไว้ที่ 1.35 หมื่นล้านบาท เพื่อรองรับการซื้อที่ดินใหม่ 5 พันล้านบาท และการลงทุนก่อสร้างโรงพยาบาลวิมุต แห่งที่ 2 ที่ปีนเกล้า ก่อสร้างศูนย์ Wellness ที่สุขุมวิท และวัชรพล ที่ 2.5 พันล้านบาท ส่วนอีก 6 พันล้านบาท ไว้สำหรับการรองรับงบลงทุนธุรกิจใหม่ที่บริษัทสนใจ เช่น ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอีคอมเมิร์ซ และคลังสินค้าให้เช่า เป็นต้น (อินโฟเควสท์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	20-Feb	17-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.34	6.20	-14%	↓	-1%	-46%	-47%	-55%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.5	81.1	1%	↑	-2%	-2%	1%	-18%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.0	82.2	1%	↑	-3%	-1%	-5%	-18%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	76.3	76.3	0%	→	-5%	-4%	-6%	-20%	
<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	2.28	0%	→	-6%	-29%	-63%	-75%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	76.3	76.3	0%	→	-5%	-4%	-5%	-16%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	94.1	92.5	2%	↑	-3%	-5%	6%	-13%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12.6	11.4	10%	↑	-15%	-18%	48%	37%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	102.1	102.0	0%	↑	-2%	-12%	-15%	-31%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	20.5	20.9	-2%	↓	-2%	-36%	-48%	-58%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	64.4	63.9	1%	↑	2%	1%	3%	-15%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(17.1)	(17.2)	1%	↑	13%	12%	6%	26%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	101.5	101.3	0%	↑	-3%	-12%	-22%	-29%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	20.0	20.2	-1%	↓	-7%	-39%	-60%	-55%	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 โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้น หักล้างหุ้นที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน