

## การเลือกตั้งเป็นปัจจัยผลักดันหุ้นบริโภคในประเทศ

การยุบสภาสร้างความได้เปรียบให้พรรคการเมืองใหม่ คาดเลือกตั้งเกิดขึ้นในช่วง 7-21 พ.ค. นายกรัฐมนตรีให้สัมภาษณ์ถึงความตั้งใจที่จะยุบสภาในช่วง มี.ค.ซึ่งจะปูทางให้เกิดการเลือกตั้งในช่วง พ.ค. ทั้งนี้การยุบสภาในช่วงนี้จะสร้างความได้เปรียบให้กับพรรคการเมืองที่ต้งใหม่ โดยเฉพาะพรรคที่นายกรัฐมนตริตัดสินใจเข้าร่วมกิจกรรมอย่าง “รวมไทยสร้างชาติ” ที่จะสามารถหารวบรวมผู้สมัครและส.ส.ปัจจุบันของพรรคต่างๆ เข้ามาเป็นสมาชิกพรรคและผู้สมัครส.ส. เนื่องจากการยุบสภาจะย่นระยะเวลาการดำรงสมาชิกสภาพรรคการเมือง เหลือเพียง 30 วัน เทียบกับ 90 วันหากหมดวาระตามปกติ เราคาดการณ์การเลือกตั้งอาจเกิดขึ้นตามกำหนดการเดิมของกสท.ในวันที่ 7 พ.ค. หรืออาจล่าช้าไปถึง 21 พ.ค. หากการยุบสภาเกิดขึ้นในวันที่ 22 มี.ค. (ก่อนการหมดวาระส.ส.เพียง 1 วัน)

เป็นปัจจัยหนุนช่วงก่อนเลือกตั้ง แต่เป็นความเสี่ยงหลังวันเลือกตั้ง เราประเมินว่าความเชื่อมั่นผู้บริโภค และความคาดหวังต่อการเปลี่ยนแปลงจะเป็นปัจจัยบวกต่อการจับจ่ายและกิจกรรมทางเศรษฐกิจก่อนการเลือกตั้ง อย่างไรก็ตามเราประเมินว่าการเลือกตั้งจะพลิกกลับเป็นปัจจัยเสี่ยงหลังการเลือกตั้งแล้วเสร็จ เนื่องจากขั้นตอนหรือการเลือกตั้งที่ยาวนาน (คาดประกาศผลได้ต้น ก.ค.) รวมถึงความซับซ้อนของกระบวนการหาตัวนายกรัฐมนตรี (คาดว่าสิ้นเดือน ก.ค.) และการจัดตั้งคณะรัฐมนตรี (คาดว่าต้น ส.ค.) ผลของกระบวนการที่ยาวนานทำให้ความเสี่ยงที่การใช้จ่ายภาครัฐอาจล่าช้าซึ่งจะเป็นปัจจัยลบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจปีนี้ได้ เรามองกลุ่มที่จะได้ประโยชน์คือ ค่าปลีก, สื่อ, อสังหาริมทรัพย์, นิคมอุตสาหกรรม และสื่อสาร หุ่นยนต์สำหรับการเลือกตั้ง เราเลือก ADVANC, CPALL, MAJOR, OR, TIDLOR, WHA

ประเด็นลงทุนระยะกลางที่น่าสนใจ 1) ฟันตัวจากเศรษฐกิจและเปิดเมือง BBL, SCB, MINT, SPA, VRANDA, KISS, CPN, CRC, CPALL, MAKRO, MAJOR 2) หุ่นยนต์ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีนฟื้นตัว (พลังงาน ปิโตรเคมี บรรจุภัณฑ์) 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) หุ่นที่ที่น่าสนใจอื่นๆ 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 และยังมีกรณีการถือครองที่ต่ำ (Underowned) ได้แก่ กลุ่มเปิดเมืองที่ยังขึ้นน้อย, ค่าปลีก (ที่ได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยวกลับมา), ปิโตรเคมี, การเงิน, โภคภัณฑ์ (เฉพาะเหล็กและน้ำตาล) และหุ่นที่มีปัจจัยบวกรายตัว โดยหุ่นที่เรามองสามารถทยอยสะสม ได้แก่ MAJOR, CPALL, MAKRO, BJC, PTTGC, IRPC, TIDLOR, AMANAH, MILL, TSTH, KSL, ROJNA, SAMART, SDC เป็นต้น // หุ่นแนะนำ:

MAKRO\*, ROJNA\*, MAJOR\*, SAMART\*

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

### ประเด็นการลงทุน

สหรัฐเผยยอดขายบ้านมือสองปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 12 - ลดลง 0.7% สู่ระดับ 4.00 ล้านยูนิตในเดือนม.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนค.ค.2553 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 4.10 ล้านยูนิต โดยเป็นการปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 12 ติดต่อกันดัชนี PMI รวมภาคผลิต-บริการสหรัฐติดตัวสูงสุตรอบ 8 เดือน - ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นของสหรัฐ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 50.2 ในเดือนก.พ.

Walmart กำไรรายได้สูงกว่าคาดในไตรมาส 4/65 - EPS 1.71 ดอลลาร์/หุ้น vs Consensus 1.51 ดอลลาร์/หุ้น 1.6405 แชนล้านดอลลาร์ สูงกว่าที่คาดการณ์ 1.5972 แชนล้านดอลลาร์ส่งออกรถยนต์ ม.ค. โต 24.28% ลุ้นทั้งปีทะลุเป้า 1.05 ล้านคัน - สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) เปิดเผยว่า ยอดส่งออกรถยนต์สำเร็จรูปในเดือน ม.ค.66 อยู่ที่ 86,786 คัน เพิ่มขึ้น 24.28% จากเดือน ม.ค.65 หลังวิกฤตโควิด-19 คลี่คลาย ทำให้ผู้ผลิตรถยนต์ได้รับการส่งมอบชิปพร้อม. เกินศาลปกครองสูงสุดใกล้พิพากษาคดีสายสีส้มเตรียมขงเข้ากรม. - ความคืบหน้าการดำเนินการโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) ว่า ขณะนี้ รฟม.รอคำพิพากษาของศาลปกครองสูงสุดจากคดีที่รฟม.และคณะกรรมการคัดเลือกมาตรา 36 ของโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มถูกฟ้อง คาดว่าใกล้มีคำพิพากษาของศาลปกครองสูงสุด

Opportunity day - 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

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 หุ่นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่มีปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำหรือการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความหมายหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้อิงเป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,668.63	10.94	0.66%
SET50	997.76	6.16	0.62%
SET100	2,244.56	14.13	0.63%
FTSE SET LARGE CAP	1,671.34	9.66	0.58%
FTSE SET MID CAP	2,356.13	15.95	0.68%
FTSE SET SMALL CAP	2,857.18	27.76	0.98%
SET-VAL (Btm)	66,040		
Mkt Cap (Btm)	20,464,400		
PER (x)	19.17		
P/BV (x)	1.65		

DJIA	33,130	(697.10)	(2.06%)
NASDAQ	11,492	(294.97)	(2.50%)
STOXX Europe 600	464	(0.87)	(0.19%)
SSEC	3,307	16.19	0.49%
FTSE	7,978	(36.56)	(0.46%)
HANG SENG	20,529	(357.47)	(1.71%)
NIKKEI	27,473	(58.84)	(0.21%)
MSCI ASIA EX JAPAN	645	(6.45)	(0.99%)

NYMEX (US \$/bbl)	76.16	(0.18)	(0.24%)
Brent (US \$/bbl)	83.05	(1.02)	(1.21%)
Dubai (US \$/bbl)	80.99	(0.52)	(0.64%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	197.00	17.00	9.44%
Natural gas (US \$/MMBtu)	14.97	(0.43)	(2.79%)
Baltic dry Index	594	42.00	7.61%
Gold (spot)	1,835	(6.29)	(0.34%)
Copper (spot)	9,184	68.00	0.75%
Sugar (spot)	21.33	(0.08)	(0.37%)
Rubber (spot)	212.0	1.90	0.90%
CRB Index	551.15	0.00	0.00%

THB/Dollar	34.6	0.23	0.67%
Yen/Dollar	135.0	0.76	0.57%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.36%)
Dollar Index	104.2	0.31	0.30%

3M US T-Bill (%)	4.64	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.95	0.14	3.61%
10 Y TH Yield (%)	2.55	(0.02)	(0.89%)
VIX Index	22.87	1.64	7.72%

Equity	21-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	2,803	9,475	(14,796)
Proprietary Trading	688	1,633	7,294
Foreign Investors	(4,248)	(25,433)	(7,090)
Local Individuals	757	14,325	14,591

Bond	21-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	140.02	(975.20)	(152.91)

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
EA	81.25	(0.54)	(2.11%)
PTTEP	159.50	(0.33)	(0.62%)
MBK	17.40	(0.11)	(3.87%)
IRPC	3.02	(0.10)	(1.95%)
PTTGC	48.75	(0.09)	(0.51%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	970.00	1.25	1.25%
CPALL	65.50	0.93	1.95%
MAKRO	41.25	0.88	2.48%
PTT	33.25	0.59	0.76%
OR	23.00	0.50	2.22%

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	1,669	17.9	15.8	-14%	14%	0.7%	1.0%	-0.2%	0.0%	
- Energy	24,050	11.2	11.9	-13%	-6%	0.3%	0.1%	-1.6%	-4.2%	
- Banking	384	7.8	7.2	9%	8%	0.5%	2.0%	-1.6%	-1.0%	
- Commerce	38,378	37.8	29.1	-23%	30%	1.8%	1.4%	-0.5%	-1.9%	
- Food	12,862	20.0	16.9	-50%	19%	1.1%	0.9%	1.5%	1.1%	
- Healthcare	7,376	27.9	35.2	-23%	-21%	0.1%	0.4%	-0.4%	2.4%	
Indonesia	6,873	14.3	13.8	-7%	4%	-0.3%	-0.3%	0.5%	0.3%	
Philippine	6,801	14.8	13.2	7%	12%	0.8%	0.3%	0.1%	3.6%	
<b>Asia</b>										
China	3,307	12.6	11.0	18%	14%	0.5%	2.6%	1.6%	7.0%	
Hong Kong	20,529	11.4	9.7	-35%	17%	-1.7%	-0.9%	-6.0%	3.8%	
India	60,673	20.0	16.8	16%	18%	0.0%	-0.5%	1.9%	-0.3%	
Japan	27,473	16.2	14.6	15%	11%	-0.2%	-0.1%	0.5%	5.3%	
Korea	2,459	13.0	9.5	-11%	37%	0.2%	-1.0%	0.1%	8.5%	
Malaysia	1,474	14.4	12.9	7%	12%	0.0%	-0.2%	-0.8%	-1.4%	
Singapore	3,307	12.5	11.0	-5%	14%	-0.1%	-0.6%	-1.7%	1.7%	
Taiwan	15,563	11.7	14.3	-4%	-18%	0.1%	0.5%	2.0%	10.1%	
Vietnam	1,082	10.0	4.9	13%	104%	-0.4%	2.2%	-2.6%	7.5%	
MSCI Asia Ex Japan	645	12.4	12.7	2%	-2%	-1.0%	-0.3%	-3.7%	4.2%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	353	8.0	8.5	4%	-6%	0.7%	1.4%	0.7%	2.8%	
Coal Index	1,697	5.2	5.6	254%	-6%	1.5%	4.2%	-1.9%	3.7%	
Chemicals Index	313	15.0	13.1	-5%	15%	0.5%	1.3%	-0.7%	8.6%	
Banks Index	169	7.7	6.7	0%	15%	-0.5%	0.3%	-2.9%	0.8%	
Commercial Services Inde	104	19.7	17.4	5%	13%	-0.5%	-0.1%	-5.0%	-1.6%	
Telecommunications Inde	56	33.6	13.0	-28%	159%	-0.2%	2.0%	0.4%	7.7%	
Transportation Index	133	4.6	9.8	-15%	-52%	-0.3%	0.2%	-4.8%	-2.6%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	21-Feb	20-Feb	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(122.8)	(86.7)	(755)	(210)	5,960	(1,632)
Indonesia	(15.2)	31.3	220	16	4,267	2,688
Philippines	(2.7)	(0.8)	(37)	85	(1,245)	(5)
India	-	56.9	286	(3,373)	(17,016)	3,761
S. Korea	7.7	(85.7)	1,993	7,233	(9,665)	(23,010)
Taiwan	19.0	(174.3)	1,370	8,611	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(4.6)	(4.2)	46	161	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
- **MAJOR\* (24)** : ผลการดำเนินงานปี 2566 คาดฟื้นตัวจากการดำเนินงานเต็มปี และหน้าภาพยนตร์ที่แข็งแกร่ง ตัดขาดทุน 17.50 บาท
- **SAMART\* (8)** : ผลการดำเนินงานของบริษัททุกทั้งหลายคาดต่ำสุดไปแล้ว และมีโอกาส turnaround ในปีนี้ การนำบริษัทบริหารส่วนหนึ่งที่กัมพูชา (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)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงเกือบ 700 จุดในวันอังคาร (21 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่า ข้อมูลที่บ่งชี้ถึงความแข็งแกร่งของกิจกรรมทางธุรกิจในสหรัฐจะผลักดันให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็นเวลานานขึ้นเพื่อสกัดเงินเฟ้อ นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากผลประกอบการที่ย่อมนแอของบริษัทค้าปลีก และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>AP</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 14.70 บาท</p>	<p>AP รายงานกำไรใน 4Q22 ออกมาตามที่เราและตลาดคาด โดยกำไรทั้งปี 2022 ออกมาที่ 5.9 พันล้านบาท (+29% yoy) ซึ่งสามารถทำสถิติกำไรสูงสุดได้อีกครั้ง AP มีประกาศการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2022 โดยคิดเป็นอัตราผลตอบแทนที่ 5.2% เราชอบ AP เนื่องจากเป็นผู้นำตลาด และยังมีแผนการเปิดโครงการที่แข็งแกร่งในปี 2023 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 14.70 บาท</p>
<p><b>GFPT</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 15.80 บาท</p>	<p>กำไรใน 4Q22 ออกมาเพิ่มขึ้น 733% yoy แต่ลดลง 34% qoq ซึ่งเป็นไปตามที่คาด ราคาไก่ในประเทศปรับตัวลดลง 5% ytd อย่างไรก็ตาม GFPT คาดราคาไก่จะยังคงทรงตัวในระดับปัจจุบันได้จาก cost push ถึงแม้ว่า เราคาดจะมีการปรับประมาณการกำไรลงจากนักวิเคราะห์ในตลาด เราเชื่อว่าปัจจัยลบส่วนใหญ่ได้ถูกสะท้อนไปในราคาหุ้นแล้ว โดยปัจจุบันซื้อขายอยู่ที่ระดับ 2023F PE ที่ 9.6 เท่า คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 15.80 บาท</p>
<p><b>ERW</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 5.70 บาท</p>	<p>ERW รายงานกำไร 4Q22 อยู่ที่ 240 ล้านบาท โดยพลิกกลับมาเป็นกำไรได้ในไตรมาสแรกตั้งแต่มีการแพร่ระบาดของโควิด-19 เราคาดกำไรจะยังคงแข็งแกร่งใน 1Q23 โดย top pick ของเราคือ ERW เนื่องจากเป็น pure-play ในกลุ่มโรงแรม และเป็นผู้ที่ได้รับประโยชน์สูงสุดจากแนวโน้มการท่องเที่ยวในประเทศที่แข็งแกร่ง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.70 บาท</p>
<p><b>OR</b></p>	<p>บมจ.ปตท.น้ำมันและการค้าปลีก (OR) เปิดเผยว่า บริษัทคาดว่าจะขายน้ำมันในปี 66 น่าจะเติบโตดีกว่าปีก่อน ได้รับแรงหนุนจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ของไทยที่คาดว่าจะเติบโต 3.7% และความต้องการใช้น้ำมันอากาศยาน (Jet) พุ่งตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีสถานการณ์โควิด อีกทั้งการท่องเที่ยวฟื้นตัวหลังจีนเปิดประเทศ ทำให้คาดว่าความต้องการใช้น้ำมัน Jet น่าจะกลับไปใกล้เคียงกับช่วงก่อนเกิดโควิดได้ภายในสิ้นปีนี้ และจะเติบโตกว่าช่วงก่อนเกิดโควิด-19 ในปีถัดไป (อินโฟควเอสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	21-Feb	20-Feb	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.49	5.34	3%	↑	-7%	-48%	-50%	-59%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.0	81.5	-1%	↓	-3%	-3%	0%	-19%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.9	83.0	-1%	↓	-3%	-6%	-2%	-18%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	76.2	76.3	0%	↓	-4%	-6%	-2%	-18%	
<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	2.12	2.28	-7%	↓	-12%	-33%	-67%	-77%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	76.4	76.6	0%	↓	-4%	-7%	-2%	-13%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	93.6	94.1	0%	↓	-5%	-8%	3%	-11%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12.6	12.6	0%	↑	-12%	-28%	29%	129%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	100.4	102.1	-2%	↓	-7%	-16%	-14%	-35%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	19.4	20.5	-6%	↓	-19%	-46%	-46%	-64%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	64.0	64.4	-1%	↓	0%	0%	4%	-16%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(17.0)	(17.1)	0%	↑	14%	15%	13%	29%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	100.0	101.5	-1%	↓	-7%	-17%	-14%	-33%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	19.0	20.0	-5%	↓	-21%	-48%	-47%	-61%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน