

แรงกดดันจากผลประกอบการน่าจะทยอยลดลง

รายงานการประชุมเฟดไม่ได้ส่งสัญญาณเปลี่ยนแปลงนโยบายขึ้นดอกเบี้ย แมตต์ลาตมีความกังวลธนาคารกลางสหรัฐฯอาจกลับไปเร่งขึ้นดอกเบี้ยในอัตรา 0.50% หลังตัวเลขเศรษฐกิจและเงินเฟ้อช่วงม.ค.66 ออกมาค่อนข้างแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามรายงานการประชุมเฟดเมื่อ 1 ก.พ. ที่ออกมาเมื่อคืนไม่ได้มีการส่งสัญญาณถึงการเปลี่ยนแปลงนโยบายขึ้นดอกเบี้ย หรือความจำเป็นที่จะต้องเร่งอัตราการขึ้นดอกเบี้ยขึ้น แต่ย้ำถึงความจำเป็นในการขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง ซึ่งเราประเมินเฟดยังคงจำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ย 0.25% อีกราว 2 ครั้ง (ประชุม มี.ค. และพ.ค.) หรือขึ้นดอกเบี้ยนโยบายถึง 5.25% เรามองรายงานการประชุมเฟดเมื่อคืนไม่ได้เป็นปัจจัยลบเพิ่มเติมต่อตลาดจากข้อมูลและโทนที่ไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม

กลุ่มหุ้นเกี่ยวกับบริโภคในประเทศรายงานผลประกอบการเชิงบวก แมกลุ่มหุ้นอิงเศรษฐกิจโลก อาทิ พลังงานและอิเล็กทรอนิกส์หลายตัวรายงานกำไรต่ำกว่าคาดซึ่งเป็นปัจจัยกดดันประมาณการกำไรของ SET Index แต่เราเริ่มเห็นแนวโน้มการรายงานกำไรเชิงบวกในกลุ่มหุ้นที่เกี่ยวกับเปิดเมือง อาทิ ERW, MINT, BDMS และการบริโภคในประเทศ อาทิ AP, MAKRO, BJC, OSP, CPN และเริ่มเห็นหุ้นขนาดกลาง-เล็กที่รายงานผลประกอบการเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด อาทิ FLOYD, AMANAH, SORKON, SECURE ทำให้เรามองแรงกดดันจากการรายงานผลประกอบการในสัปดาห์นี้จะทยอยลดลง สอดคล้องกับที่ประเมินก่อนหน้านี้

ประเด็นลงทุนระยะกลางที่น่าสนใจ 1) ฟื้นตัวจากเศรษฐกิจและเปิดเมือง BBL, SCB, MINT, SPA, VRANDA, KISS, CPN, CRC, CPALL, MAKRO, MAJOR 2) หุ้นได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีนฟื้นตัว (พลังงาน ปิโตรเคมี บรรจุภัณฑ์) 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, SMART, SDC 6) กลุ่มน้ำตาล เข้า high season และปริมาณการผลิตไทยสูงสุดในรอบ 3 ปี ดีกับ KSL, KTIS, KBS, BRR

ภาพรวมกลยุทธ์: โกลด์ถึงเวลาฟื้นตัว กรอบกว้างที่ 1,650-1,690 จุด แมตต์ลาตยังผันผวนจากการปรับพอร์ตของต่างชาติและการรายงานงบรายตัวในระยะสั้น แต่แรงกดดันจากผลประกอบการน่าจะเริ่มทยอยลดลง การเก็งกำไรระยะสั้นเน้น **selective buy** กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรณีการถือครองที่ต่ำ (**Underowned**) ได้แก่ กลุ่มเปิดเมืองที่ยังขึ้นน้อย, ค่าปลีก (ที่ได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยวกลับมา), ปิโตรเคมี, การเงิน, โคมภัณฑ์ (เฉพาะเหล็กและน้ำตาล) และหุ้นที่มีปัจจัยบวกรายตัว โดยหุ้นที่เรามองสามารถทยอยสะสม ได้แก่ **MAJOR, CPALL, MAKRO, BJC, PTTGC, IRPC, TIDOR, AMANAH, MILL, TSTH, KSL, ROJNA, SMART, SDC** เป็นต้น //หุ้นแนะนำ: **AMANAH*, ROJNA*, MAJOR*, SMART***

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

ประเด็นการลงทุน

ifo เผชิญความเชื่อมั่นภาคธุรกิจเยอรมนีปรับตัวขึ้นในเดือนก.พ. - ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมนีปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 91.1 ในเดือนก.พ. จากระดับ 90.1 ในเดือนม.ค.

ดอยซ์แบงก์ปรับประมาณการ คาด ECB ขึ้นดอกเบี้ยจนถึง 3.75% - ปรับขึ้นคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยพื้นฐานที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับขึ้นในครั้งนี้เป็น 3.75% จากเดิมที่ 3.25%

สิงคโปร์แอร์ไลน์ส เผยผลกำไรดำเนินงาน Q4/65 พุ่งสูงเป็นประวัติการณ์ - รายงานผลกำไรจากการดำเนินงานแต่ละระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 755 ล้านดอลลาร์ในไตรมาส 4/2565 (เดือนต.ค.-ธ.ค.) เพิ่มขึ้น 11.4% จากไตรมาส 3/2565

กพพ.เดินหน้ารับฟังความคิดเห็นหลักเกณฑ์ ค่าไฟฟ้าสีเขียว หนุนผู้ส่งออกไทย - กพพ. มีมติให้เปิดรับฟังความคิดเห็น (ร่าง) หลักเกณฑ์ การกำหนดอัตราค่าบริการไฟฟ้าสีเขียว (Utility Green Tariff หรือ UGT) โดยหวังว่าจะช่วยลดอุปสรรคในการปฏิบัติตามเงื่อนไขภาคีคาร์บอนข้ามแดน ซึ่งกีดกันทางการค้าที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งเป็นการดึงดูดการลงทุนจากต่างประเทศ

กบป.เพิ่มค่าการตลาดดีเซลอีก 40 สต.พร้อมลดราคาขายปลีกกรอบสองเหลือ 34 บ. - สำนักงานกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (สกนช.) สรุปร่างสถานการณ์ราคาน้ำมันดีเซลประจำสัปดาห์ โดยวันนี้ (22 ก.พ.66) เริ่มต้นลดราคาขายปลีกกรอบสอง ทำให้ราคาดีเซลอยู่ที่ 34 บาท/ลิตร และ กบป. ยังพิจารณาเพิ่มค่าการตลาดสำหรับกลุ่มน้ำมันดีเซลอีก 0.40 บาทต่อลิตร เป็น 1.80 บาทต่อลิตร

FLOYD จ่ายหุ้นปันผล - อัตราส่วน 9 : 1 ขึ้น XD วันที่ 8 พ.ค.66

Opportunity day - 23 ก.พ.: TASC, MGT, THANI, III, MTC, ERW, SUN / 24 ก.พ.: WICE, LHK, SPALI, PT, OSP, NETBAY, SECURE / 27ก.พ. - ADB, IRPC, SABINA, SPRC, BEYOND, RCL, DOHOME

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)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,659.48	(9.15)	(0.55%)
SET50	991.27	(6.49)	(0.65%)
SET100	2,230.34	(14.22)	(0.63%)
FTSE SET LARGE CAP	1,659.20	(12.14)	(0.73%)
FTSE SET MID CAP	2,348.04	(8.09)	(0.34%)
FTSE SET SMALL CAP	2,843.82	(13.36)	(0.47%)
SET-VAL (Btm)	55,106		
Mkt Cap (Btm)	20,352,660		
PER (x)	19.06		
P/BV (x)	1.65		

DJIA	33,045	(84.50)	(0.26%)
NASDAQ	11,507	14.77	0.13%
STOXX Europe 600	462	(1.55)	(0.33%)
SSEC	3,291	(15.38)	(0.47%)
FTSE	7,931	(47.12)	(0.59%)
HANG SENG	20,424	(105.65)	(0.51%)
NIKKEI	27,104	(368.78)	(1.34%)
MSCI ASIA EX JAPAN	637	(8.50)	(1.32%)

NYMEX (US \$/bbl)	73.95	(2.21)	(2.90%)
Brent (US \$/bbl)	80.60	(2.45)	(2.95%)
Dubai (US \$/bbl)	80.39	(0.60)	(0.74%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	200.00	3.00	1.52%
Natural gas (US \$/MMBtu)	15.81	0.42	2.73%
Baltic dry Index	674	80.00	13.47%
Gold (spot)	1,825	(9.70)	(0.53%)
Copper (spot)	9,103	(80.50)	(0.88%)
Sugar (spot)	21.29	(0.04)	(0.19%)
Rubber (spot)	210.0	(2.00)	(0.94%)
CRB Index	556.17	0.00	0.00%

THB/Dollar	34.6	0.01	0.02%
Yen/Dollar	134.8	(0.17)	(0.13%)
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.40%)
Dollar Index	104.6	0.41	0.39%

3M US T-Bill (%)	4.66	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.92	(0.04)	(0.93%)
10 Y TH Yield (%)	2.59	0.04	1.41%
VIX Index	22.29	(0.58)	(2.54%)

Equity	22-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	1,162	10,637	(13,634)
Proprietary Trading	602	2,235	7,896
Foreign Investors	(4,278)	(29,712)	(11,368)
Local Individuals	2,514	16,839	17,106

Bond	22-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(10.54)	(985.74)	(163.45)

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	72.00	(1.19)	(1.37%)
PTT	32.75	(1.19)	(1.50%)
PTTEP	156.00	(1.16)	(2.19%)
KBANK	136.50	(0.59)	(2.15%)
ADVANC	208.00	(0.50)	(0.95%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	66.50	0.75	1.53%
CRC	45.25	0.25	1.12%
BH	220.00	0.20	1.38%
DOHOME	14.90	0.17	4.93%
SPI	68.00	0.12	3.82%

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	
TIPS										
Thailand	1,659	17.8	15.7	-14%	14%	-0.5%	0.5%	-0.7%	-0.6%	
- Energy	23,798	11.1	11.8	-13%	-6%	-1.0%	-1.0%	-2.7%	-5.2%	
- Banking	380	7.7	7.2	9%	8%	-1.1%	0.8%	-2.7%	-2.1%	
- Commerce	38,600	38.1	29.3	-23%	30%	0.6%	2.0%	0.1%	-1.4%	
- Food	12,849	20.1	16.9	-50%	19%	-0.1%	0.8%	1.4%	1.0%	
- Healthcare	7,386	27.9	35.2	-23%	-21%	0.1%	0.5%	-0.2%	2.5%	
Indonesia	6,810	14.2	13.7	-7%	4%	-0.9%	-1.2%	-0.4%	-0.6%	
Philippine	6,699	14.6	13.0	7%	12%	-1.5%	-1.2%	-1.4%	2.0%	
Asia										
China	3,291	12.5	10.9	18%	14%	-0.5%	2.1%	1.1%	6.5%	
Hong Kong	20,424	11.5	9.7	-36%	19%	-0.5%	-1.4%	-6.5%	3.2%	
India	59,745	19.6	16.6	16%	18%	-1.5%	-2.1%	0.3%	-1.8%	
Japan	27,104	16.0	14.5	15%	10%	-1.3%	-1.5%	-0.8%	3.9%	
Korea	2,418	12.9	9.3	-11%	38%	-1.7%	-0.9%	0.2%	8.6%	
Malaysia	1,464	14.4	12.8	7%	12%	-0.7%	-0.9%	-1.4%	-2.1%	
Singapore	3,300	12.3	11.0	-4%	12%	-0.2%	-0.9%	-1.9%	1.5%	
Taiwan	15,419	11.6	14.2	-4%	-18%	-0.9%	-0.4%	1.0%	9.1%	
Vietnam	1,054	9.7	8.0	13%	22%	-2.6%	-0.5%	-5.1%	4.7%	
MSCI Asia Ex Japan	637	12.3	12.6	1%	-2%	-1.3%	-1.6%	-4.9%	2.8%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	349	7.9	8.4	4%	-6%	-1.2%	0.1%	-0.6%	1.4%	
Coal Index	1,697	5.2	5.6	254%	-6%	0.1%	4.2%	-2.0%	3.6%	
Chemicals Index	308	14.8	12.9	-5%	15%	-1.5%	0.1%	-1.8%	7.4%	
Banks Index	167	7.6	6.6	0%	15%	-1.1%	-0.4%	-3.5%	0.2%	
Commercial Services Inde	102	19.5	17.2	5%	13%	-1.2%	-0.7%	-5.6%	-2.1%	
Telecommunications Inde	55	33.0	12.8	-28%	158%	-1.5%	0.8%	-0.8%	6.5%	
Transportation Index	132	4.6	9.6	-15%	-52%	-0.7%	0.1%	-4.9%	-2.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	22-Feb	21-Feb	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(123.7)	(122.8)	(879)	(334)	5,960	(1,632)
Indonesia	(2.5)	(15.2)	217	13	4,267	2,688
Philippines	(13.7)	(2.7)	(50)	72	(1,245)	(5)
India	-	124.3	411	(3,249)	(17,016)	3,761
S. Korea	(380.3)	7.7	1,613	6,853	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(470.9)	19.0	899	8,140	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(16.2)	(4.6)	30	145	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

- **AMANAH (4.20)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/65 พื้นตัวจากจุดต่ำสุด และส่งสัญญาณบวกต่อแนวโน้มปี 2566 ตัดขาดทุน 3.80 บาท
- **ROJNA* (7)** : ผลการดำเนินงานระยะสั้นอาจได้รับผลกระทบจากต้นทุนพลังงานที่กระทบธุรกิจขายไฟ แต่ภาพรวมผลประกอบการพื้นตัว 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 หุ้นทางเลือกซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (22 ก.พ.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เปิดเผยรายงานการประชุมซึ่งบ่งชี้ว่า กรรมการเฟดส่วนใหญ่สนับสนุนให้คณะกรรมการเฟดเดินทางปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (22 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกว่าอัตราดอกเบี้ยจะยังคงถูกปรับขึ้นเป็นระยะเวลาที่ยาวนานขึ้น หลังจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง และนักลงทุนชะลอการซื้อขายเพื่อรอการเปิดเผยรายงานการประชุมครั้งล่าสุดของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งจะบ่งชี้ทิศทางของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิเกิตลาดหุ้นโตเกียวปิดร่วงลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 เดือน (22 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่า ข้อมูลที่บ่งชี้ถึงความแข็งแกร่งเกินคาดของกิจกรรมทางธุรกิจสหรัฐและยุโรปจะผลักดันให้มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็นเวลานานขึ้นจนกระทบเศรษฐกิจโลก (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันพุธ (22 ก.พ.) โดยปรับตัวลงติดต่อกันเป็นวันที่ 6 เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน (อินโฟเควสท์)
Ifo เผยความเชื่อมั่นภาคธุรกิจเยอรมนีปรับตัวขึ้นในเดือนก.พ.	ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมนีปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 91.1 ในเดือนก.พ. จากระดับ 90.1 ในเดือนม.ค. (อินโฟเควสท์)
ดอยช์แบงก์ปรับประมาณการ คาด ECB ขึ้นดอกเบี้ยจนถึง 3.75%	ปรับขึ้นคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยพื้นฐานที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับขึ้นในครั้งนี้เป็น 3.75% จากเดิมที่ 3.25% (อินโฟเควสท์)
ลิงคโพร แอร์ไลน์ส เผยผลกำไรดำเนินงาน Q4/65 พุ่งสูงเป็นประวัติการณ์	รายงานผลกำไรจากการดำเนินงานแต่ละระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 755 ล้านดอลลาร์ในไตรมาส 4/2565 (เดือนต.ค.-ธ.ค.) เพิ่มขึ้น 11.4% จากไตรมาส 3/2565 (อินโฟเควสท์)
กพท.เดินทางรับฟังความคิดเห็นหลักเกณฑ์ ค่าไฟฟ้าสีเขียว หนุนผู้ส่งออกไทย	กพท. มีมติให้เปิดรับฟังความคิดเห็น (ร่าง) หลักเกณฑ์ การกำหนดอัตราค่าบริการไฟฟ้าสีเขียว (Utility Green Tariff หรือ UGT) โดยหวังว่าจะช่วยลดอุปสรรคในการปฏิบัติตามเงื่อนไขภาคีคาร์บอนข้ามแดน ข้อกีดกันทางการค้าที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งเป็นการดึงดูดการลงทุนจากต่างประเทศ (อินโฟเควสท์)
กบน.เพิ่มค่าการตลาดดีเซลอีก 40 สต.พร้อมลดราคาขายปลีกกรอบสองเหลือ 34 บ.	สำนักงานกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (สกนช.) สรุปรายงานการณีน้ำมันดีเซลประจำสัปดาห์ โดยวันนี้ (22 ก.พ. 66) เริ่มต้นลดราคาขายปลีกกรอบสอง ทำให้ราคาดีเซลอยู่ที่ 34 บาท/ลิตร และ กบน. ยังพิจารณาเพิ่มค่าการตลาดสำหรับกลุ่มน้ำมันดีเซลอีก 0.40 บาทต่อลิตร เป็น 1.80 บาทต่อลิตร (อินโฟเควสท์)
Opportunity day	23 ก.พ.: TASCO, MGT, THANI, III, MTC, ERW, SUN / 24 ก.พ.: WICE, LHK, SPALI, PT, OSP, NETBAY, SECURE / 27ก.พ. – ADB, IRPC, SABINA, SPRC, BEYOND, RCL, DOHOME (SET)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>BDMS Maintained HOLD TP: 32.00 บาท</p>	<p>BDMS รายงานกำไรใน 4Q22 ตีกว่าคาดเล็กน้อย จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ตีกว่าคาด ซึ่งทำให้กำไรทั้งปี 2022 ทำสถิติสูงสุดใหม่ หนุนโดยการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยจากทุกประเภท เราคาด BDMS จะเติบโตไม่โดดเด่นมากนักในปี 2023 เนื่องจากไม่มีรายได้จากโควิด19 แม้ว่าจำนวนผู้ป่วยต่างชาติจะปรับเพิ่มขึ้นจำนวนมาก อย่างไรก็ตาม BDMS ยังคงเป็นหุ้น Defensive ที่น่าสนใจ เนื่องจากมี downside risk ที่ต่ำ และสามารถบริหารจัดการกับปัจจัยภายนอกได้ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 32.00 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 30.50 บาท)</p>
<p>BEM Maintained HOLD TP: 9.80 บาท</p>	<p>BEM รายงานกำไรสุทธิใน 4Q22 ออกมาตามที่เราคาด จากการฟื้นตัวต่อเนื่องของปริมาณการจราจรบนถนนและจำนวนผู้ใช้สารพัดไฟฟ้า แม้ว่าค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงและสาธารณูปโภคจะเริ่มปรับตัวขึ้น เราคงมุมมองบวกต่อการดำเนินงานธุรกิจของ BEM ในปี 2023 อย่างไรก็ตาม อปชัตของราคาหุ้นค่อนข้างจำกัด ดังนั้นเราแนะนำซื้อเมื่ออ่อนตัว คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 9.80 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 10.50 บาท)</p>
<p>BJC Upgraded BUY TP: 46.00 บาท</p>	<p>BJC รายงานกำไรหลักใน 4Q22 ออกมาตามที่คาด ขณะที่มองไปข้างหน้าในปี 2023 เราคาดจะเห็นโมเมนตัมของกำไรเป็นบวกตลอดทั้งปี ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจ packaging คาดจะเห็นการฟื้นตัวต่อเนื่องตั้งแต่ 1Q23 ดังนั้น เราคาดจะเห็นแนวโน้มที่ดีขึ้นของธุรกิจ modern trade จากทั้งรายได้และอัตรากำไรขั้นต้น เราปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 46.00 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 38.50 บาท)</p>
<p>HMPRO Maintained BUY TP: 18.00 บาท</p>	<p>HMPRO รายงานกำไรสุทธิใน 4Q22 ลดลง 6.9% yoy แต่เพิ่มขึ้น 7.8% qoq ซึ่งออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย เราคาดกำไรใน 1Q23 จะโต yoy จากการฟื้นตัวกลับมาของการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม (SSSG qtd) ที่ประมาณ 4-5% yoy ขณะที่มองไปข้างหน้า เราคาดจะเห็นทั้งปัจจัยเสี่ยงและปัจจัยหนุนต่อประมาณการกำไร โดยสิ่งที่ท้าทายอยู่จะเป็นอัตราการทำการกำไร แต่ก็ยังคงมีปัจจัยบวกหนุนจากแผนการเปิดสาขาที่ค่อนข้างแข็งแกร่ง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 18.00 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 16.00 บาท)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	22-Feb	21-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.32	5.49	15%	↑	-6%	-41%	-43%	-44%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	80.4	81.0	-1%	↓	-2%	-4%	5%	-19%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	79.7	81.9	-3%	↓	-5%	-8%	-5%	-21%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	73.8	76.2	-3%	↓	-6%	-9%	-5%	-21%	
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	2.05	2.12	-3%	↓	-16%	-35%	-68%	-78%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	74.0	76.4	-3%	↓	-6%	-10%	-5%	-15%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	93.9	93.6	0%	↑	-2%	-7%	7%	-12%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13.5	12.6	7%	↑	1%	-23%	19%	103%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	102.8	100.4	2%	↑	-3%	-14%	-9%	-32%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	22.4	19.4	16%	↑	-7%	-38%	-40%	-56%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	64.8	64.0	1%	↑	3%	2%	15%	-14%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(15.6)	(17.0)	8%	↑	20%	22%	22%	35%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	102.1	100.0	2%	↑	-4%	-15%	-9%	-30%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	21.7	19.0	14%	↑	-10%	-41%	-39%	-53%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นให้นักลงทุนที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน