

ข้อมูลทางเศรษฐกิจทำให้ตลาดกลับมากังวลอัตราดอกเบี้ยสูงสุดของสหรัฐฯ

เงินเพื่อสหรัฐฯ (PCE) ม.ค.สูงกว่าคาด ยังเป็นปัจจัยกดดันความเคลื่อนไหวสินทรัพย์เสี่ยงสหรัฐฯ รายงานเงินเพื่อ PCE (Personal Consumption Expenditures) ม.ค.66 สูงกว่าคาด โดย Core CPE ออกมาที่ +4.7% สูงกว่าคาดการณ์ที่ +4.3% และเร่งตัวขึ้นจาก ธ.ค.ที่ +4.4% ส่งผลให้ตลาดเพิ่มความกังวลระยะสั้นต่ออัตราดอกเบี้ยสูงสุดที่เฟดอาจจะปรับขึ้นได้ และทำให้ตลาดเริ่มประเมินดอกเบี้ยสูงสุดอาจขึ้นไปถึง 5.50% ในการประชุม ก.ค.66 (หรือขึ้น 0.25% อีก 3 ครั้ง ในการประชุม 4 ครั้งหน้า ได้แก่ ประชุม 22 มี.ค./ 3 พ.ค. / 14 มิ.ย./ 26 ก.ค.) ทั้งนี้ความต่างของ PCE คือการเก็บข้อมูลจากการสำรวจยอดค้าปลีกภาคธุรกิจ ขณะที่ CPI เก็บจากผู้บริโภค ส่งผลให้นำหนักของ 2 ดัชนีถูกถ่วงโดยองค์ประกอบหลักที่ต่างกันเล็กน้อย คือ PCE จะถ่วงด้วยค่ารักษาพยาบาล ขณะที่ CPI จะถ่วงโดยค่าใช้จ่ายที่อยู่อาศัย อย่างไรก็ตาม ตัวเลขที่สูงกว่าคาดในขณะนี้ประมาณการว่าไรบริษัทจดทะเบียนอ่อนแอ จะยังเป็นปัจจัยลบถ่วงภาพการลงทุนจนกว่าจะมีจุดเปลี่ยนใหม่ ดังนั้นเรายังคงกลยุทธ์เน้นหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้ไม่เมเนตัมบวกจากการเปิดเมืองและบริโภคที่ดีขึ้น โดยยังเน้นหุ้นที่ขึ้นน้อยหรือมีการถือครองต่ำมากกว่าการไล่ซื้อหุ้นที่ตอบรับปัจจัยบวกในช่วงก่อนหน้าไปมากแล้ว ซึ่งเราประเมินหุ้นที่มีการถือครองต่ำซึ่งหุ้นที่ดูน่ามีความเสี่ยงจากแรงทำกำไรหรือปรับพอร์ตที่ต่ำกว่า

ประเด็นลงทุนระยะกลางที่น่าสนใจ 1) พันตัวจากเศรษฐกิจและเปิดเมือง BBL, SCB, MINT, SPA, VRANDA, KISS, CPN, CRC, CPALL, MAKRO, MAJOR 2) หุ้นได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีนฟื้นตัว (พลังงาน ปิโตรเคมี บรรจุก๊าซ) ได้แก่ PTTGC, IRPC, SCGP, AU, 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, SMART, SDC 6) กลุ่มน้ำตาล เข้า high season และปริมาณการผลิตไทยสูงสุดในรอบ 3 ปี ดีกับ KSL, KTIS, KBS, BRR

ภาพรวมกลยุทธ์: ภาพระยะสั้นลงต่อในโซน 1,620+/- น่าจะใกล้จุดฟื้นตัว แต่ภาพระยะกลางเริ่มมีความไม่ชัดเจน โดยต้องรอประเมินจากการกลับไปทดสอบ 1,645-1,650 จุดการถึงกำไรระยะสั้นเน้น selective buy กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีถือครองที่ต่ำ (Underowned) ได้แก่ และหุ้นที่มีปัจจัยบวกรายตัว โดยหุ้นที่เรามองสามารถทยอยสะสม ได้แก่ MAJOR, CPALL, MAKRO, BJC, PTTGC, IRPC, TIDLO, AMANAH, MILL, TSTH, KSL, ROJNA, SAMART, SDC เป็นต้น // หุ้นแนะนำ: VRANDA*, ROJNA*, MAJOR*, SAMART*

แนวรับ: 1,622-1,628 / แนวต้าน: 1,645 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

สหรัฐฯเผยดัชนี PCE พุ่งเกินคาด - ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ทั่วไป ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ดัดตัวขึ้น 5.4% yoy ในเดือนม.ค. และสูงกว่าระดับ 5.3% ในเดือนธ.ค.

สหรัฐฯเผยยอดขายบ้านใหม่พุ่งเกินคาด - พุ่งขึ้น 7.2% สู่ระดับ 670,000 ยูนิตในเดือนม.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค.2565 และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 620,000 ยูนิต จากระดับ 625,000 ยูนิตในเดือนธ.ค.

สหรัฐฯเผยการใช้จ่ายของผู้บริโภคพุ่งเกินคาด - พุ่งขึ้น 1.8% ในเดือนม.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค.2564 และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 1.3%

นักลงทุนคาดเฟดไม่ลดดอกเบี้ยปี นี้ หลังเงินเฟ้อยังร้อนแรง - นักลงทุนเพิ่มคาดการณ์เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% ในเดือนมี.ค. และคาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับสูงสุดที่ 5.25-5.50% ในเดือนมี.ย. และคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับดังกล่าวตลอดทั้งปี นี้ โดยไม่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย จากเดิมที่คาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในเดือนธ.ค.

เริ่มลงทะเบียนเราเที่ยวด้วยกัน เฟส 5 รายใหม่ - วันที่ 27 ก.พ.66 ระบบของโครงการเราเที่ยวด้วยกัน เฟส 5 จะเริ่มเปิดให้ประชาชนที่ประสงค์ร่วมโครงการ ซึ่งยังไม่เคยร่วมโครงการในเฟสที่ 1-4 หรือผู้ร่วมโครงการรายใหม่ ลงทะเบียนเพื่อรับสิทธิ โดยระบบจะเปิดตั้งแต่ 06.00-21.00 น.

WHA ตั้ง สมคิด จาตุศรีพิทักษ์ นั่งประธานบอร์ด - แทน จีรพร จารุกรสกุล ที่ได้ลาออกจากตำแหน่งประธานกรรมการบริษัท โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 เป็นต้นไป

Opportunity day - 27 ก.พ. - ADB, IRPC, SABINA, SPRC, BEYOND, RCL, DOHOME / 28 ก.พ.-SFT, THANA, PIMO, ASW, CHAYO, SONIC, BAM / 1 มี.ค. - SNP, DMT, TLI, AMATAV, BEM, MINT, SPVI

ประเด็นติดตาม: 27 ก.พ. - US Pending Home Sales / 28 ก.พ. -CB Consumer Confidence / 1 มี.ค. - US ISM Manufacturing PMI, US Crude Oil Inventories / 2 มี.ค. - EU CPI, US Initial Jobless Claims / 3 มี.ค. - ISM Non-Manufacturing PMI / 8 มี.ค. - JOLTs Job Openings

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ใหม่ ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,634.02	(18.45)	(1.12%)
SET50	973.75	(12.51)	(1.27%)
SET100	2,192.90	(26.93)	(1.21%)
FTSE SET LARGE CAP	1,627.49	(20.65)	(1.25%)
FTSE SET MID CAP	2,324.49	(17.86)	(0.76%)
FTSE SET SMALL CAP	2,820.62	(27.07)	(0.95%)
SET-VAL (Btm)	67,192		
Mkt Cap (Btm)	20,037,510		
PER (x)	19.07		
P/BV (x)	1.63		

DJIA	32,817	(336.99)	(1.02%)
NASDAQ	11,395	(195.46)	(1.69%)
STOXX Europe 600	458	(4.80)	(1.04%)
SSEC	3,267	(20.32)	(0.62%)
FTSE	7,879	(29.06)	(0.37%)
HANG SENG	20,010	(341.31)	(1.68%)
NIKKEI	27,453	349.16	1.29%
MSCI ASIA EX JAPAN	630	(9.51)	(1.49%)

NYMEX (US \$/bbl)	76.32	0.93	1.23%
Brent (US \$/bbl)	83.16	0.95	1.16%
Dubai (US \$/bbl)	81.60	2.55	3.23%
Newcastle coal (US \$/metric t)	201.50	0.00	0.00%
Natural gas (US \$/MMBtu)	15.70	(0.03)	(0.19%)
Baltic dry Index	883	67.00	8.21%
Gold (spot)	1,811	(11.24)	(0.62%)
Copper (spot)	8,689	(195.99)	(2.21%)
Sugar (spot)	21.28	(0.30)	(1.39%)
Rubber (spot)	208.8	(1.20)	(0.57%)
CRB Index	549.92	(0.72)	(0.13%)

THB/Dollar	34.9	0.22	0.64%
Yen/Dollar	136.5	1.78	1.32%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.45%)
Dollar Index	105.2	0.62	0.59%

3M US T-Bill (%)	4.70	0.04	0.87%
10Y US Yield (%)	3.94	0.07	1.71%
10 Y TH Yield (%)	2.56	(0.01)	(0.54%)
VIX Index	21.67	0.53	2.51%

Equity	24-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	1,362	13,356	(10,915)
Proprietary Trading	(632)	665	6,326
Foreign Investors	(5,123)	(37,734)	(19,391)
Local Individuals	4,393	23,713	23,979

Bond	24-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(23.07)	(1150.85)	(328.57)

Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	942.00	(2.70)	(2.69%)
CPALL	61.75	(2.43)	(5.00%)
ADVANC	201.00	(1.24)	(2.43%)
GULF	52.25	(0.98)	(1.88%)
MAKRO	39.75	(0.88)	(2.45%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	32.50	0.59	0.78%
SCB	101.50	0.49	1.75%
MINT	34.50	0.11	0.73%
DIF	13.30	0.09	0.76%
TTB	1.40	0.08	0.72%

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	
TIPS										
Thailand	1,634	15.6	14.1	-3%	10%	-1.1%	0.0%	-2.2%	-2.1%	
- Energy	23,242	11.6	11.5	-19%	1%	-1.0%	0.0%	-4.9%	-7.5%	
- Banking	381	7.7	7.2	9%	8%	0.1%	0.0%	-2.6%	-2.0%	
- Commerce	37,306	28.4	23.8	0%	19%	-2.9%	0.0%	-3.3%	-4.7%	
- Food	12,797	21.1	15.1	-53%	40%	-0.7%	0.0%	1.0%	0.6%	
- Healthcare	7,262	34.5	31.7	-39%	9%	-0.9%	0.0%	-1.9%	0.8%	
Indonesia	6,857	14.2	13.7	-6%	3%	0.3%	0.0%	0.3%	0.1%	
Philippine	6,686	14.6	13.0	6%	12%	0.0%	0.0%	-1.6%	1.8%	
Asia										
China	3,267	12.5	10.8	18%	15%	-0.6%	0.0%	0.4%	5.8%	
Hong Kong	20,010	11.3	9.5	-36%	20%	-1.7%	0.0%	-8.4%	1.2%	
India	59,464	19.6	16.5	16%	19%	-0.2%	0.0%	-0.1%	-2.3%	
Japan	27,453	16.4	14.6	14%	12%	1.3%	-0.4%	0.1%	4.8%	
Korea	2,424	12.8	9.3	-11%	37%	-0.6%	-1.3%	-1.3%	7.0%	
Malaysia	1,457	13.0	12.9	18%	1%	-0.1%	0.0%	-1.9%	-2.6%	
Singapore	3,282	10.9	10.3	8%	5%	0.5%	0.0%	-2.5%	1.0%	
Taiwan	15,504	12.0	14.3	-7%	-16%	-0.7%	0.0%	1.6%	9.7%	
Vietnam	1,040	9.6	7.9	13%	22%	-1.3%	0.0%	-6.4%	3.2%	
MSCI Asia Ex Japan	630	12.3	12.5	0%	-2%	-1.5%	0.0%	-5.9%	1.8%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	346	7.8	8.3	4%	-6%	-0.6%	0.0%	-1.3%	0.7%	
Coal Index	1,697	5.2	5.6	253%	-6%	-0.8%	-0.2%	-2.0%	3.6%	
Chemicals Index	305	14.8	12.8	-5%	15%	-0.9%	-0.6%	-3.2%	5.8%	
Banks Index	165	7.5	6.6	0%	15%	-0.7%	-0.2%	-4.6%	-1.0%	
Commercial Services Inde	102	19.5	17.2	5%	13%	-0.4%	-0.7%	-6.1%	-2.7%	
Telecommunications Inde	55	32.7	12.7	-28%	157%	-0.3%	-0.6%	-2.2%	5.0%	
Transportation Index	131	4.6	9.6	-15%	-53%	-1.0%	-0.5%	-6.3%	-4.1%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	24-Feb	23-Feb	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(146.4)	(83.5)	(1,109)	(564)	5,960	(1,632)
Indonesia	5.1	1.4	224	20	4,267	2,688
Philippines	-	(13.0)	(63)	59	(1,245)	(5)
India	-	(120.7)	283	(3,377)	(17,016)	3,761
S. Korea	(284.6)	1.3	1,329	6,569	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(338.8)	546.6	1,107	8,348	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(9.1)	(25.2)	(4)	111	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 27 ก.พ. – US Pending Home Sales
- 28 ก.พ. – CB Consumer Confidence
- 1 มี.ค. – US ISM Manufacturing PMI
- 2 มี.ค. – EU CPI, US Initial Jobless Claims
- 3 มี.ค. – ISM Non-Manufacturing PMI

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **VRANDA (10.20)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/65 คาดฟื้นตัวขึ้นชัดเจน และเห็นการฟื้นตัวที่ชัดเจนในปี 2566 ราคาหุ้นยัง laggard กลุ่มโรงแรมขนาดใหญ่ ตัดขาดทุน 7.50 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)** : ผลการดำเนินงานของบริษัทถูกหักหลายค่าต่ำสุดไปแล้ว และมีโอกาส turnaround ในปีนี้ การนำบริษัทบริหารส่วนเกินที่กัมพูชา (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)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันศุกร์ (24 ก.พ.) และปรับตัวลงรายสัปดาห์มากที่สุดในปีนี้อเนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเชิงรุกมากขึ้น หลังจากการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ที่พุ่งขึ้นเกินคาด (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันศุกร์ (24 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกว่าธนาคารกลางต่าง ๆ จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งเกินคาด (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดตลาดพุ่ง (24 ก.พ.) หลังจากที่นายคาซุโอะ ฮิเดตะ ผู้ถูกเสนอชื่อเข้ารับตำแหน่งผู้อำนวยการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) แถลงต่อสภาและแสดงการสนับสนุนนโยบายผ่อนคลายทางการเงินในปัจจุบัน โดยระบุว่า กลยุทธ์ในปัจจุบันนั้น "มีความเหมาะสม" (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (24 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่ารัสเซียจะปรับลดการผลิตและการส่งออกน้ำมันในเดือนหน้า (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยดัชนี PCE พุ่งเกินคาด	ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ทั่วไป ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ดีดตัวขึ้น 5.4% yoy ในเดือนม.ค. และสูงกว่าระดับ 5.3% ในเดือนธ.ค. (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยยอดขายบ้านใหม่ พุ่งเกินคาด	พุ่งขึ้น 1.8% ในเดือนม.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค.2564 และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 1.3% (อินโฟเควสท์)
นักลงทุนคาดเฟดไม่ลดดอกเบี้ยปีนี้ หลังเงินเฟ้อยังร้อนแรง	นักลงทุนเพิ่มคาดการณ์เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% ในเดือนมี.ค. และคาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับสูงสุดที่ 5.25-5.50% ในเดือนมิ.ย. และคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับดังกล่าวตลอดทั้งปีนี้ โดยไม่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย จากเดิมที่คาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในเดือนธ.ค. (อินโฟเควสท์)
เริ่มลงทะเบียนเราเที่ยวด้วยกัน เฟส 5 รายใหม่	วันที่ 27 ก.พ.66 ระบบของโครงการเราเที่ยวด้วยกัน เฟส 5 จะเริ่มเปิดให้ประชาชนที่ประสงค์จะร่วมโครงการ ซึ่งยังไม่เคยร่วมโครงการในเฟสที่ 1-4 หรือผู้ร่วมโครงการรายใหม่ ลงทะเบียนเพื่อรับสิทธิ โดยระบบจะเปิดตั้งแต่ 06.00-21.00 น. (อินโฟเควสท์)
WHA ตั้ง สมคิด จาตุศรีพิทักษ์ นั่งประธานบอร์ด	แทน จีรพร จารุกรสกุล ที่ได้ลาออกจากตำแหน่งประธานกรรมการบริษัท โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 เป็นต้นไป (อินโฟเควสท์)
Opportunity day	27 ก.พ. – ADB, IRPC, SABINA, SPRC, BEYOND, RCL, DOHOME / 28 ก.พ.–SFT, THANA, PIMO, ASW, CHAYO, SONIC, BAM / 1 มี.ค. – SNP, DMT, TLI, AMATAV, BEM, MINT, SPVI (SET)

Report & Corporate News

<p>BEC Maintained HOLD TP: 10.00 บาท</p>	<p>BEC รายงานกำไรใน 4Q22 อยู่ที่ 149 ล้านบาท (-50% yoy, -33% qoq) โดยออกมาสูงกว่าเราและตลาดคาด 8% และ 14% ตามลำดับ โดยกำไรที่ออกมาดีกว่าคาดเกิดจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ออกมาสูงกว่าคาด และค่าใช้จ่ายในการขาย (SG&A-to-sales) ออกมาต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตาม เรามีมุมมอง neutral ต่อแนวโน้มกำไรของบริษัทที่ประกอบธุรกิจสื่อไทยใน 1H23 โดยเฉพาะโทรทัศน์ เนื่องจากเม็ดเงินโฆษณาโทรทัศน์ (TV adex) ค่อนข้างอ่อนแอ คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 10.00 บาท</p>
<p>CHG Maintained SELL TP: 3.60 บาท</p>	<p>CHG รายงานกำไรสุทธิใน 4Q22 ออกมาต่ำกว่าคาด จากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าคาด แม้ว่าจะมีกำไรพิเศษจากประกันสังคม (SSO) เรายังติดตามอย่างระมัดระวังต่ออัตราการกำไรในปี 2023 หลังมีความเป็นไปได้ที่จะมีการปรับประมาณการลงจากปัจจุบัน คงคำแนะนำ ขาย ราคาเป้าหมาย 3.60 บาท</p>
<p>IVL Maintained BUY TP: 55.00 บาท</p>	<p>IVL รายงานขาดทุนสุทธิค่อนข้างสูงที่ 11.5 พันล้านบาท ใน 4Q22 (3Q22: +8.1 พันล้านบาท, 4Q21: +5.4 พันล้านบาท) หากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรหลักจะอยู่ที่ 411 ล้านบาท (-92% yoy, -96% qoq) ทั้งกำไรหลักและกำไรสุทธิออกมาต่ำกว่าเราและตลาดคาด โดยกำไรหลักในปี 2022 อยู่ที่ 34 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 58% yoy เรายังคงเชื่อว่าราคาหุ้นได้สะท้อนคาดการณ์กำไรที่อ่อนแอใน 4Q22 ไปแล้ว เราคาดกำไรหลักจะเพิ่มขึ้นเป็น 4.5 -5.0 พันล้านบาท ใน 1Q23 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 55.00 บาท</p>
<p>ONEE Maintained HOLD TP: 8.80 บาท</p>	<p>ONEE รายงานกำไรใน 4Q22 ค่อนข้างอ่อนแอที่ 145 ล้านบาท (-29% yoy, -12% qoq) โดยกำไรออกมาสูงกว่าเราคาด 25% แต่ต่ำกว่าตลาดคาด 15% โดยกำไรที่ออกมาดีกว่าคาดมาจากรายการ deferred tax หากหักรายการดังกล่าว กำไรจะออกมาตามที่เราคาด ขณะที่มองไปข้างหน้าใน 1H23 เรามีมุมมอง neutral ต่อแนวโน้มกำไรของบริษัทที่ประกอบธุรกิจสื่อไทย เนื่องจากเรามองว่าเม็ดเงินโฆษณาโทรทัศน์ (TV adex) จะยังไม่สามารถฟื้นตัวได้ในระยะสั้นนี้ คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 8.80 บาท</p>
<p>VRANDA Maintained BUY TP: 10.20 บาท</p>	<p>VRANDA รายงานกำไรสุทธิใน 4Q22 ที่ 18.7 ลบ. (+48.7% yoy, +822% qoq) ทำให้กำไรสุทธิทั้งปีสามารถพลิกกลับมาเป็นบวกได้ที่ 1.11 ลบ. ภาพรวมผลการดำเนินงาน 4Q22 ถือว่าดีเมื่อพิจารณาว่ายอดโอนอสังหาริมทรัพย์เข้ามาต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ การดีขึ้นจึงมาจากผลการดำเนินงานธุรกิจโรงแรมโดยตรง ทั้งนี้การกลับมาดีมีกำไรในปี 2022 หลักๆ หนุนโดยธุรกิจโรงแรมที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยอัตราการเข้าพัก (Occupancy rate) ช่วง 4Q22 ฟื้นตัวเพิ่มขึ้น มาอยู่ที่ 65% ซึ่งใกล้เคียงกับระดับ Pre-Covid ที่ 68% ขณะที่เงินเปิดประเทศจะเป็นปัจจัยบวกต่อ VRANDA จากนักท่องเที่ยวจีนคิดเป็น 12% รายได้ก่อนโควิด 19 เรายังมองว่าราคาหุ้นยังคง Laggard กลุ่มโรงแรมอยู่ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.20 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	24-Feb	23-Feb	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.69	6.73	-15%	↓	7%	-46%	-36%	-50%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.6	79.1	3%	↑	1%	-4%	4%	-18%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.6	81.9	1%	↑	1%	-4%	0%	-18%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	76.3	75.2	1%	↑	0%	-4%	-2%	-18%	
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	2.36	2.17	9%	↑	4%	-30%	-63%	-75%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	76.3	75.4	1%	↑	0%	-5%	0%	-13%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	94.2	91.4	3%	↑	2%	-9%	7%	-11%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12.6	12.3	2%	↑	10%	-34%	34%	89%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	102.6	99.4	3%	↑	1%	-18%	-10%	-32%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	21.0	20.4	3%	↑	0%	-49%	-42%	-59%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	64.3	63.6	1%	↑	1%	-1%	8%	-15%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(17.3)	(15.4)	-12%	↓	-1%	12%	9%	27%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	103.6	99.0	5%	↑	2%	-18%	-9%	-29%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	22.0	20.0	10%	↑	9%	-47%	-37%	-53%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้น หักล้างหุ้นที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน