

ใกล้หมดแรงกดดันจากงบ ได้แรงหนุนจาก MSCI

แรงกดดันจากผลประกอบการไตรมาส 4/65 ใกล้สิ้นสุด บริษัทจดทะเบียนประกาศผลประกอบการถึงสิ้นวันทำการ 27 ก.พ.66 จำนวนทั้งสิ้น 631 แห่ง (79.8%) มีกำไรเพิ่มขึ้น 177 แห่ง (28.1%), กำไรทรงตัว 131 แห่ง (20.8%), กำไรลดลง 323 แห่ง (51.2%) โดยมีผลกำไรรวม 141,961 ล้านบาท ลดลง 43.3% YoY แม้ผลประกอบการของบจ.ครึ่งหนึ่งดูอ่อนแอหรือต่ำกว่าคาด แต่เราไม่ยอมให้หนักลงทุนมองแง่เกินไป และคาดแรงกดดันจากงบจะเริ่มผ่อนคลาย เนื่องจาก 1) ใกล้สิ้นสุดประกาศงบ โดยคาดผลประกอบการส่วนใหญ่ออกภายในช่วงวันที่ 2 มี.ค. 2) ผลประกอบการบจ.ขนาดใหญ่มีรายการตั้งสำรองพิเศษ ในปีที่มีกำไรสูงกว่าปกติ 3) บริษัทจำนวนมหาศาลมีแนวโน้มผลประกอบการแย่น้อยไตรมาส 4/65 ก่อนที่จะเริ่มดีขึ้นในปี 66 ได้แก่ พวกกลุ่มที่มีต้นทุนจากพลังงาน รวมถึงปิโตรเคมีที่จะเริ่มเห็นผลดีจากการที่เงินกลับมาเปิดประเทศ 4) ไม่น่ากังวลจากการท่องเที่ยว ที่สนับสนุนการฟื้นตัวของการบินและกิจการทางเศรษฐกิจภายในประเทศ ทำให้ตลาดหุ้นใกล้จุดที่มีโอกาสฟื้นตัว

MSCI ปรับเพิ่มน้ำหนักในการ rebalancing รอบนี้ การปรับพอร์ตของ MSCI รอบนี้ นอกจากมีหุ้นเข้าออกตามปกติแล้ว ยังมีการปรับเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทยขึ้นเล็กน้อย ประมาณ 150 ล้านเหรียญสหรัฐ ขณะที่ยังมีหุ้นเพิ่มน้ำหนักเป็นกรณีพิเศษ จากการที่ TRUE (หลังการควบรวม DTAC+TRUE) จะกลับเข้าทำการซื้อขาย ส่งผลให้มีโอกาสเห็นการกลับมาซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ ทั้งนี้ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าใกล้แนวต้าน 35.5-35.8 บาท/เหรียญฯ คาดเป็นอีกปัจจัยที่ทำให้แรงขายต่างชาติมีโอกาสชะลอตัว ทั้งนี้การปรับตัวหุ้นสิ้นวันทำการมีดังนี้ // MSCI Global Standard (+) เข้า - BANPU (-) ออก - ไม่มี // MSCI Global Small Cap (+) เข้า - AURA, BTG, ONEE, SNNP, THCOM (-) ออก - BANPU, COM7, TIDLOR, TISCO

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

ภาพรวมกลยุทธ์: น่าจะใกล้จุดฟื้นตัว แต่ภาพระยะกลางเริ่มมีความไม่ชัดเจน โดยต้องรอประเมินจากการกลับไปทดสอบ 1,645-1,650 จุด การแก๊งกำไรระยะสั้นเน้น selective buy กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรณี Underowned ได้แก่ และหุ้นที่มีปัจจัยบวกรายตัว โดยหุ้นที่เรามองสามารถทยอยสะสม ได้แก่ MAJOR, CPALL, MAKRO, BJC, PTTGC, IRPC, TIDLOR, AMANAH, MILL, TSH, KSL, ROJNA, SMART, SDC เป็นต้น // หุ้นแนะนำ: TIDLOR*, KSL*, MAJOR*, SMART*

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

ประเด็นการลงทุน

สหรัฐเผยดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายพุ่งขึ้น - พุ่งขึ้น 8.1% ในเดือนม.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ซึ่งเป็นการดีดตัวขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนมิ.ย.2563 ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าดัชนีเพิ่มขึ้นเพียง 1.0%

สหรัฐเผยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนลดลง 4.5% - ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐ เช่น เครื่องบิน รถยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ที่มีอายุการใช้งานตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป ลดลง 4.5% ในเดือนม.ค. ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าลดลงเพียง 3.6% หลังจากเพิ่มขึ้น 5.1% ในเดือนธ.ค.

นักวิเคราะห์ฟันธงเฟดขึ้นดอกเบี้ย 0.50% เดือนมี.ค. หลังดัชนี PCE พุ่งเกินคาด - นักวิเคราะห์จาก NatWest Markets คาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% ในวันที่ 21-22 มี.ค. หลังการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ที่พุ่งเกินกว่าที่ผู้วิจัยเห็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟด

นักวิเคราะห์ BOJ ยืนยันเงินบาทขึ้นนโยบายการเงินผ่อนคลายพิเศษ - นายฮิเดะกิ นาโงะ โฆษกของ BOJ ยืนยันว่า เป็นการใช้เงินบาทขึ้นนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายพิเศษ โดยขณะนี้ผลกระทบต่อทางบวกยังคงมีมากกว่าผลกระทบทางลบ นอกจากนี้ นายฮิเดะกิ ยังแสดงความมั่นใจที่จะบรรลุภารกิจในการรักษาเสถียรภาพของราคาภายในช่วงเวลา 5 ปีของการดำรงตำแหน่งของเขา

นักวิเคราะห์คาดเกาหลีใต้ส่งออกลดลงเดือนที่ 5 เหตุส่งออกไปจีนชะลอตัวลง - นักวิเคราะห์ในโพลสำรวจของสำนักข่าวรอยเตอร์คาดการณ์ว่า ยอดการส่งออกเดือนก.พ.ของเกาหลีใต้จะลดลง 8.7% เมื่อเทียบเป็นรายปี ซึ่งเป็นการลดลงติดต่อกันเดือนที่ 5 แต่ยังคงดีกว่าในเดือนม.ค.ที่ร่วงลง 16.6% ซึ่งเป็นการปรับตัวลงรุนแรงที่สุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค. 2563

Opportunity day - 28 ก.พ.-SFT, THANA, PIMO, ASW, CHAYO, SONIC, BAM / 1 มี.ค. - SNP, DMT, TLI, AMATAV, BEM, MINT, SPVI / 2 มี.ค. - TCMC, NOBLE, MC, BGC, RBF, IVL, AIT

ประเด็นติดตาม: 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

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำที่ต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดจุดชนวน 3-5% ของราคา (เข้าซื้อ) รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้จัดทำข่าวและข้อมูลจากภายนอกและข้อมูลในอดีตไม่ถือเป็นคำแนะนำในการลงทุนและการลงทุนมีความเสี่ยงและมีความผันผวนของราคาหุ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบีเคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำข่าวสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความน่าเชื่อถือของข้อมูลหรือข้อมูลหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,627.35	(6.67)	(0.41%)
SET50	969.33	(4.42)	(0.45%)
SET100	2,183.31	(9.59)	(0.44%)
FTSE SET LARGE CAP	1,622.21	(5.28)	(0.32%)
FTSE SET MID CAP	2,315.74	(8.75)	(0.38%)
FTSE SET SMALL CAP	2,808.59	(12.03)	(0.43%)
SET-VAL (Btm)	54,202		
Mkt Cap (Btm)	19,955,670		
PER (x)	19.54		
P/BV (x)	1.63		

DJIA	32,889	72.17	0.22%
NASDAQ	11,467	72.04	0.63%
STOXX Europe 600	463	4.88	1.07%
SSEC	3,258	(9.13)	(0.28%)
FTSE	7,935	56.45	0.72%
HANG SENG	19,944	(66.53)	(0.33%)
NIKKEI	27,424	(29.52)	(0.11%)
MSCI ASIA EX JAPAN	626	(3.66)	(0.58%)

NYMEX (US \$/bbl)	75.68	(0.64)	(0.84%)
Brent (US \$/bbl)	82.45	(0.71)	(0.85%)
Dubai (US \$/bbl)	82.06	0.46	0.56%
Newcastle coal (US \$/metric t)	197.00	(6.00)	(2.96%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	15.35	(0.35)	(2.23%)
Baltic dry Index	935	52.00	5.89%
Gold (spot)	1,817	6.10	0.34%
Copper (spot)	8,783	94.00	1.08%
Sugar (spot)	22.09	0.81	3.81%
Rubber (spot)	207.6	(1.20)	(0.57%)
CRB Index	549.92	0.00	0.00%

THB/Dollar	35.0	0.08	0.23%
Yen/Dollar	136.2	(0.29)	(0.21%)
Euro/Dollar	1.1	0.01	0.58%
Dollar Index	104.7	(0.54)	(0.51%)

3M US T-Bill (%)	4.70	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.91	(0.03)	(0.74%)
10 Y TH Yield (%)	2.60	0.04	1.41%
VIX Index	20.95	(0.72)	(3.32%)

Equity	27-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	247	13,603	(10,668)
Proprietary Trading	396	1,061	6,722
Foreign Investors	(2,381)	(40,115)	(21,771)
Local Individuals	1,738	25,451	25,717

Bond	27-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(37.09)	(1187.94)	(365.65)

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	32.00	(1.19)	(1.54%)
BDMS	28.50	(0.99)	(2.56%)
DELTA	936.00	(0.62)	(0.64%)
OR	22.10	(0.40)	(1.78%)
TIDLOR	26.75	(0.36)	(6.14%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCB	103.50	0.56	1.97%
CPN	71.00	0.56	2.16%
CPALL	62.25	0.37	0.81%
MAKRO	40.00	0.22	0.63%
CRC	44.25	0.13	0.57%

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	1,627	15.5	14.0	-3%	10%	-0.4%	-0.4%	-2.6%	-2.5%
- Energy	23,096	11.5	11.4	-19%	1%	-0.6%	-0.6%	-5.5%	-8.0%
- Banking	381	7.8	7.2	9%	8%	0.2%	0.2%	-2.4%	-1.8%
- Commerce	37,372	28.6	23.9	-1%	20%	0.2%	0.2%	-3.1%	-4.5%
- Food	12,758	16.9	15.1	-41%	12%	-0.3%	-0.3%	0.7%	0.3%
- Healthcare	7,149	34.0	31.2	-39%	9%	-1.5%	-1.5%	-3.4%	-0.8%
Indonesia	6,855	14.2	13.7	-6%	3%	0.0%	0.0%	0.2%	0.1%
Philippine	6,599	14.0	12.8	10%	9%	-1.3%	-1.3%	-2.9%	0.5%
Asia									
China	3,258	12.4	10.8	18%	15%	-0.3%	-0.3%	0.1%	5.5%
Hong Kong	19,944	11.3	9.4	-36%	20%	-0.3%	-0.3%	-8.7%	0.8%
India	59,288	19.5	16.5	16%	19%	-0.3%	-0.3%	-0.4%	-2.6%
Japan	27,424	16.4	14.5	14%	13%	-0.1%	0.4%	0.8%	5.6%
Korea	2,403	12.7	9.3	-11%	37%	-0.9%	0.0%	-0.1%	8.3%
Malaysia	1,456	12.9	12.2	19%	6%	-0.1%	-0.1%	-2.0%	-2.7%
Singapore	3,263	10.8	10.3	8%	5%	-0.6%	-0.6%	-3.0%	0.4%
Taiwan	15,504	12.0	14.3	-7%	-16%	0.0%	0.0%	1.6%	9.7%
Vietnam	1,021	9.4	7.7	14%	22%	-1.8%	-1.8%	-8.1%	1.4%
MSCI Asia Ex Japan	626	12.1	12.4	1%	-2%	-0.6%	-0.6%	-6.5%	1.2%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	343	7.8	8.4	4%	-7%	-0.8%	-0.2%	-1.5%	0.5%
Coal Index	1,697	5.2	5.6	254%	-7%	0.2%	0.4%	-1.4%	4.2%
Chemicals Index	304	14.7	12.8	-5%	15%	-0.4%	-0.1%	-2.8%	6.3%
Banks Index	165	7.5	6.5	0%	15%	-0.2%	0.2%	-4.2%	-0.6%
Commercial Services Inde	101	19.3	17.0	5%	14%	-1.3%	-0.8%	-6.3%	-2.9%
Telecommunications Inde	54	32.3	12.6	-28%	157%	-1.2%	-0.9%	-2.5%	4.7%
Transportation Index	131	4.5	9.6	-15%	-53%	-0.6%	-0.3%	-6.0%	-3.8%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	27-Feb	24-Feb	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(68.0)	(146.4)	(1,177)	(632)	5,960	(1,632)
Indonesia	222.9	5.1	447	243	4,267	2,688
Philippines	(13.3)	-	(77)	46	(1,245)	(5)
India	-	(163.5)	119	(3,541)	(17,016)	3,761
S. Korea	(239.7)	(284.6)	1,090	6,330	(9,665)	(23,010)
Taiwan	-	(338.8)	1,107	8,348	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(19.5)	(9.1)	(24)	91	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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
- 8 มี.ค. - JOLTs Job Openings

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **TIDOR* (32)** : ราคาหุ้นได้รับแรงกดดันจากการปรับออกจาก MSCI Global Small Cap แต่คาดมีโอกาสฟื้นตัวหลังการปรับหุ้น (rebalancing) ในช่วงสิ้นวันทำการ ตัดขาดทุน 25.50 บาท
- **KSL* (4.50)** : ผลการดำเนินงานกำลังจะเข้าสู่ high season จากราคาน้ำตาลโลกที่สูงในรอบ 6 ปี และการผลิตในประเทศที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 ตัดขาดทุน 3.40 บาท
- **MAJOR* (24)** : ผลการดำเนินงานปี 2566 คาดฟื้นตัวจากการดำเนินงานเต็มปี และหน้าภาพยนตร์ที่แข็งแกร่ง ตัดขาดทุน 17.50 บาท
- **SAMART* (8)** : ผลการดำเนินงานของบริษัทถูกหักหลายค่าต่ำสุดไปแล้ว และมีโอกาส turnaround ในปีนี้ การนำบริษัทบริหารสินทรัพย์ (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% ของราคาที่เขาซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันจันทร์ (27 ก.พ.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากการที่นักลงทุนซื้อชื้อเก็งกำไรหลังจากตลาดร่วงลงอย่างหนักในสัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ดาโจนส์ติดตัวขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (27 ก.พ.) โดยหุ้นกลุ่มหลัก ๆ ทั้งหมดฟื้นตัวขึ้น หลังจากร่วงลงรายสัปดาห์รุนแรงที่สุดในปีนี้ในสัปดาห์ที่ผ่านมาท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปทั้งในสหรัฐและยุโรป (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิคเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ (27 ก.พ.) นำโดยหุ้นเทคโนโลยีที่ร่วงตามหุ้นฝั่งสหรัฐ เนื่องจากวิตกว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป อย่างไรก็ตาม นิกเกอิปิดลบเพียงเล็กน้อย เนื่องจากได้อานิสงส์จากค่าเงินเยนอ่อนหนุนหุ้นส่งออก (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (27 ก.พ.) โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลที่ว่า ข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งเกินคาดของสหรัฐอาจผลักดันให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เดินหน้าปรับขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งจะส่งผลให้เศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันชะลอลง (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายพุ่งขึ้น	พุ่งขึ้น 8.1% ในเดือนม.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ซึ่งเป็นการดีดตัวขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนมิ.ย.2563 ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าดัชนีเพิ่มขึ้นเพียง 1.0% (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนดิ่งลง 4.5%	ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐ เช่น เครื่องบิน รถยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ที่มีอายุการใช้งานตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป ดิ่งลง 4.5% ในเดือนม.ค. ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าลดลงเพียง 3.6% หลังจากเพิ่มขึ้น 5.1% ในเดือนธ.ค. (อินโฟเควสท์)
นักวิเคราะห์ฟันธงเฟดขึ้นดอกเบี้ย 0.50% เดือนมี.ค.	นักวิเคราะห์จาก NatWest Markets คาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% ในวันที่ 21-22 มี.ค. หลังการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ที่พุ่งขึ้นเกินคาด ซึ่งจะเป็ปัจจัยหนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด (อินโฟเควสท์)
ว่าที่ผู้ว่า BOJ ยืนยันเดินหน้าใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายพิเศษ	นายฮิเดะชิ ทาดาโนะ ผู้ว่าฯ BOJ ยืนยันว่า เป็นที่เหมาะสมที่ BOJ จะยังคงใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย โดยขณะนี้ผลกระทบทางบวกยังคงมีมากกว่าผลกระทบทางลบ นอกจากนี้ นายฮิเดะชิ ยังแสดงความมุ่งมั่นที่จะบรรลุภารกิจในการรักษาเสถียรภาพของราคายาวในช่วงเวลา 5 ปีของการดำรงตำแหน่งของเขา (อินโฟเควสท์)
นักวิเคราะห์คาดเกาหลีใต้ส่งออกลดลงเดือนที่ 5 เหตุส่งออกไปจีนชะลอลง	นักวิเคราะห์ในโพลสำรวจของสำนักข่าวรอยเตอร์คาดการณ์ว่า ยอดการส่งออกเดือนก.พ.ของเกาหลีใต้จะลดลง 8.7% เมื่อเทียบเป็นรายปี ซึ่งเป็นการลดลงติดต่อกันเดือนที่ 5 แต่ยังคงดีกว่าในเดือนม.ค.ที่ร่วงลง 16.6% ซึ่งเป็นการปรับตัวลงรุนแรงที่สุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค. 2563 (อินโฟเควสท์)
Opportunity day	28 ก.พ.-SFT, THANA, PIMO, ASW, CHAYO, SONIC, BAM / 1 มี.ค. - SNP, DMT, TLI, AMATAV, BEM, MINT, SPVI / 2 มี.ค. - TCMC, NOBLE, MC, BGC, RBF, IVL, AIT (SET)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประวัณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>CENTEL Maintained BUY TP: 60.00 บาท</p>	<p>CENTEL รายงานกำไรสุทธิใน 4Q22 ที่ 498 ล้านบาท (+227% yoy, +738% qoq) หากไม่รวมรายการพิเศษ (กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 116 ล้านบาท) กำไรหลักจะอยู่ที่ 382 ล้านบาท (+115% yoy, +606% qoq) ซึ่งออกมาดีกว่าเราและตลาดคาด 44% และ 47% ตามลำดับ ขณะที่แนวโน้มกำไรใน 1Q23 ยังคงดูแข็งแกร่งต่อเนื่องจากการเข้ามาของนักท่องเที่ยว และการฟื้นตัวของภาคบริโภคในประเทศ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 60.00 บาท</p>
<p>HANA Maintained HOLD TP: 55.00 บาท</p>	<p>HANA รายงานกำไรสุทธิใน 4Q22 ที่ 1.1 พันล้านบาท (+2,038% yoy, +158% qoq) ออกมาสูงกว่าเราและตลาดคาด 60% และ 70% ตามลำดับ กำไรที่ออกมาสูงกว่าคาดมาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 390 ล้านบาท หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว กำไรหลักจะอยู่ที่ 686 ล้านบาท ซึ่งออกมาสอดคล้องกับที่เราคาดการณ์ เรายังคงมุมมองระยะยาวต่อแนวโน้มกำไรในปี 2023 ของ HANA เนื่องจากคาดรายได้จะโตลดลง และอัตราแลกเปลี่ยนที่ค่อนข้างผันผวน คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 55.00 บาท</p>
<p>STEC Maintained BUY TP: 16.70 บาท</p>	<p>STEC รายงานกำไรใน 4Q22 ออกมาสูงกว่าที่คาด จากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่ออกมาดีกว่าคาด เนื่องจากปัญหาขาดแคลนแรงงานได้รับการแก้ไขเกือบจะเสร็จสมบูรณ์แล้ว เรายังคงมองบวกต่อ STEC ในปี 2023 จากการปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องของทั้งรายได้และกำไรสุทธิ แม้ว่าจะมี sentiment เชิงลบช่วงก่อนเลือกตั้งของไทย คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 16.70 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 15.70 บาท)</p>
<p>CPF Maintained BUY TP: 27.00 บาท</p>	<p>เราคาดว่ากำไรจะอ่อนตัวลง qoq ใน 1Q23 จากราคาขายเฉลี่ย (ASP) ที่ปรับตัวลดลง และต้นทุนวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าจะเห็นการปรับตัวดีขึ้น qoq ใน 2Q23 ทั้งนี้ จากคาดการณ์ผลการดำเนินงานที่จะออกมาต่ำกว่าคาด เราได้มีการปรับลดประมาณการกำไรหลักในปี 2023 และ 2024 ลง 22.7% และ 9.7% ตามลำดับ เราคาดว่ากำไรหลักในปี 2023 จะโต 34.8% yoy หนุนโดยยอดขายที่ปรับตัวสูงขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น และส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้น คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 27.00 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 33.00 บาท)</p>
<p>SPA Downgraded HOLD TP: 11.40 บาท</p>	<p>SPA รายงานกำไรสุทธิใน 4Q22 อยู่ที่ 14 ลบ. โดยเป็นการกลับมารายงานกำไรสุทธิรายไตรมาสได้เป็นครั้งแรกตั้งแต่เกิดโควิด19 (4Q21: ขาดทุน 46 ลบ., 3Q22: ขาดทุน 15 ลบ.) อย่างไรก็ตาม ในปี 2022 SPA ยังคงรายงานขาดทุนสุทธิที่ 88 ลบ. ขาดทุนลดลงจากปี 2021 ที่ 287 ลบ. แม้เงินเปิดประเทศจะเป็นบวกต่อ SPA อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากนักท่องเที่ยวฟื้นตัวเป็นสัดส่วนประมาณ 55% ของรายได้ก่อนโควิด 19 อย่างไรก็ตาม จากต้นทุนที่ออกมาสูงกว่าเราคาดค่อนข้างมาก ทำให้เราปรับลดประมาณการกำไรลงทั้งปี 2023F และ 2024F และปรับลดคำแนะนำลงเป็น ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 11.40 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	27-Feb	24-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.65	5.69	-1%	↓	3%	-61%	-17%	36%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.1	81.6	1%	↑	1%	-2%	3%	-14%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.6	82.6	-1%	↓	-2%	-4%	-3%	-15%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.7	76.3	-1%	↓	-1%	-5%	-3%	-15%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	605	605	0%	→	0%	-7%	8%	-8%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	590	590	0%	→	0%	-9%	0%	-12%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.58	2.36	9%	↑	13%	-15%	-57%	-71%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	75.7	76.3	-1%	↓	-1%	-6%	-3%	-11%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	94.4	94.2	0%	↑	0%	-8%	10%	-2%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12.3	12.6	-2%	↓	-2%	-36%	113%	1762%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	104.7	102.6	2%	↑	3%	-13%	-12%	-26%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	22.7	21.0	8%	↑	10%	-40%	-41%	-50%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	65.2	64.3	1%	↑	1%	2%	15%	-6%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(16.8)	(17.3)	3%	↑	1%	12%	27%	36%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	104.6	103.6	1%	↑	3%	-14%	-12%	-23%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	22.5	22.0	3%	↑	13%	-41%	-41%	-45%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน