

## บวกจาก PMI จีน แต่ความกังวลดอกเบี้ยสหรัฐฯ ยังคงดันตลาดผันผวน

**PMI จีนที่ดีกว่าคาดหมายบรยากาศของหุ้นภูมิภาค** ช่วงเช้าวานนี้ จีนรายงาน PMI ก.พ.ที่ 56.4 สูงกว่าม.ค.ที่ 52.9 และเป็นสถิติขึ้นสูงกว่าคาดการณ์ (52.6 vs คาดการณ์ 50.6) และภาคบริการ (56.3 vs คาดการณ์ 54.9) ทั้งนี้ตัวเลข PMI ที่ดีกว่าคาด ส่งสัญญาณยืนยันถึงการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องหลังการเปิดประเทศของจีน ส่งผลบวกต่อการปรับเพิ่มคาดการณ์ทางเศรษฐกิจจากหลายสำนัก (ล่าสุดคือ Moody ที่ปรับเพิ่ม GDP จีนปี 66 ขึ้นเป็น 5% จากเดิม 4%) ซึ่งเป็นโมเมนตัมที่ต่อเนื่องมาจากรายงานเศรษฐกิจของ IMF (WEO Jan 2023) เมื่อช่วง ม.ค.66 ที่ผ่านมา สถานการณ์ดังกล่าวส่งผลบวกต่อทิศทางเงินทุนในเอเชีย และส่งผลให้สกุลเงินเอเชีย รวมถึงค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ทั้งนี้แม้เราจะยังเห็นการขายสุทธิในหุ้นไทย แต่ในฝั่งตลาดตราสารหนี้เริ่มเห็นการกลับเข้าซื้อสุทธิ 2,553 และ 5,391 ล้านบาท ในช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ทั้งนี้หากไม่ได้มีปัจจัยใหม่ที่เพิ่มความกังวลให้กับตลาด เรามองค่าเงินบาทน่าจะเริ่มมีเสถียรภาพ ซึ่งจะทำการปรับพอร์ตของต่างชาติน่าจะเริ่มชะลอ

**ปัจจัยติดตามที่สำคัญ คาดตลาดจะยังให้น้ำหนักกับตัวเลขเศรษฐกิจที่เกี่ยวกับความคาดหวังเงินเฟ้อ** หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ยังทยอยปรับสูงขึ้น ขณะที่คาดการณ์ดอกเบี้ยสูงสุด (Implied terminal rate) ของสหรัฐฯ ขึ้นมาอยู่แถว 5.471% ปัจจัยติดตามระยะสั้นได้แก่ 1) เงินเฟ้อยูโรโซน วันหนึ่ง คาดชะลอเหลือ 8.2% (จากเดือนก่อน 8.6%) 2) PMI ยุโรป วันที่ 6 มี.ค. 3) การจ้างงานสหรัฐฯ 8 มี.ค. คาด 168,000 จาก 106,000 ตำแหน่ง และการเปิดตำแหน่งงานใหม่ (JOLT's Job Opening) 4) การจ้างงานนอกภาคเกษตร 10 มี.ค. 5) เงินเฟ้อสหรัฐฯ (ก.พ.) 14 มี.ค.

**ประเด็นลงทุนระยะกลางที่น่าสนใจ** 1) พื้นตัวจากเศรษฐกิจและเปิดเมือง BBL, SCB, MINT, SPA, VRANDA, KISS, CPN, CRC, CPALL, MAKRO, MAJOR 2) หุ่นได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีนฟื้นตัว (พลังงาน ปิโตรเคมี บรรจุภัณฑ์) ได้แก่ PTTGC, IRPC, SCGP, SCC, PTTEP, PTT 3) กลุ่มบริโภคและการย้ายฐานการผลิต ได้แก่ WHA, AMATA, ROJNA 4) การขายไฟฟ้พลังงานทดแทน 5200MW GULF, GUNKUL, BCPG, SSP, BGRIM, GPSC, EGCO 5) หุ่นที่น่าสนใจอื่นๆ DMT, TVDH, FLOYD, SORKON, ASW, S, CBG, AEONTS, SMART, SDC 6) กลุ่มน้ำตาล เข้า high season และปริมาณการผลิตไทยสูงสุดในรอบ 3 ปี ดีกับ KSL, KTIS, KBS, BRR

**ภาพรวมกลยุทธ์: ยังลั่นว่าน่าจะใกล้จุดฟื้นตัว แต่ภาพระยะกลางเริ่มมีความไม่ชัดเจน โดยต้องรอประเมินจากการกลับไปทดสอบ 1,645-1,650 จุด การเก็งกำไรระยะสั้นเน้น selective buy กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรณีครองที่ต่ำ (Underowned) ได้แก่ และหุ้นที่มีปัจจัยบวกรายตัว โดยหุ้นที่เราสามารถทยอยสะสม ได้แก่ MAJOR, CPALL, MAKRO, BJC, PTTGC, IRPC, TIDLOR, AMANAH, MILL, TSTH, KSL, ROJNA, SMART, SDC เป็นต้น // หุ่นแนะนำ: AMATA\*, FLOYD\*, ADVANC\*, SMART\***

**แนวรับ: 1,612-1,616 / แนวต้าน: 1,628-1,645 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%**

### ประเด็นการลงทุน

**Conference Board** เผยความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่ำกว่าคาด - ปรับตัวลงสู่ระดับ 102.9 ในเดือนก.พ. ส่วนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าติดตัวสู่ระดับ 108.5 จากระดับ 106.0 ในเดือนม.ค.

**ราคาสินค้าสหรัฐฯชะลอตัว** - ดัชนีราคาสินค้าทั่วประเทศในสหรัฐฯเพิ่มขึ้น 5.8% ในเดือนธ.ค. เมื่อเทียบกับรายปี แต่ต่ำกว่าระดับ 7.6% ในเดือนพ.ย.

**สหรัฐฯเผยขาดดุลการค้าเพิ่มสู่ระดับ 9.15 หมื่นล้านดอลลาร์** - ขาดดุลการค้าสหรัฐฯเพิ่มขึ้น 2.0% สู่ระดับ 9.15 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนม.ค. จากระดับ 8.97 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนธ.ค.

**Target กำไรรายไตรมาสสูงกว่าคาดในไตรมาส 4/65** - EPS 1.89 ดอลลาร์/หุ้น vs Consensus 1.40 ดอลลาร์/หุ้น ส่วนรายได้ 3.14 หมื่นล้านดอลลาร์ vs คาดการณ์ที่ระดับ 3.07 หมื่นล้านดอลลาร์

**บอนด์ยีลด์สหรัฐฯพุ่งนิวไฮ 3 เดือนจ่อแตะ 4.0% เก็งเฟดขึ้นดอกเบี้ยแรง** - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 3 เดือนใกล้ 4.0% ท่ามกลางการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนานกว่าคาดเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

**กรม.ไฟเขียวคลังใส่เงินเพิ่มทุน 90 ลบ.โครงการเหมืองโปแตชอาเซียน** - ภายใต้งบจ.อาเซียนไปแต่ชงยังมี ซึ่งกระทรวงการคลังจะต้องใส่เงินเพิ่มทุน 90 ล้านบาทเพื่อรักษาสัดส่วนหุ้น 20%

**กรม.ขยายเวลาโครงการสินเชื่ออาชีพอิสระ ให้กู้ต่อ 2 ปี ถึงมี.ค.68** - เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายสำหรับผู้มีอาชีพอิสระที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 โดยขยายระยะเวลากู้เพิ่มอีก 2 ปี จากเดิมไม่เกิน 3 ปี

**เป็นไม่เกิน 5 ปี** ลินสุดระยะเวลากู้วันที่ 24 มี.ค.68 เพื่อช่วยให้ลูกหนี้ที่ประสบปัญหาสภาพคล่องทางการเงินและมีรายได้ไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้ตามกำหนด ให้มีเวลาในการผ่อนชำระหนี้มากขึ้น

**Opportunity day** - 1 มี.ค. - SNP, DMT, TLI, AMATAV, BEM, MINT, SPV / 2 มี.ค. - TCMC, NOBLE, MC, BGC, RFB, IML, AIT / 3 มี.ค. - CENTEL, HL, RS, AMATA, ASK, BBGI, SUTHA, SVR, HUMAN, 24CS, BJC, PCSGH, JSP, APCO

**ประเด็นติดตาม:** 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, TH CPI / 8 มี.ค. - JOLT's Job Openings / 10 มี.ค. - Nonfarm Payrolls, Unemployment Rate

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่นได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,619.98	(2.37)	(0.15%)
SET50	966.94	1.38	0.14%
SET100	2,173.60	0.47	0.02%
FTSE SET LARGE CAP	1,616.75	(2.20)	(0.14%)
FTSE SET MID CAP	2,283.41	(18.43)	(0.80%)
FTSE SET SMALL CAP	2,781.54	(14.91)	(0.53%)
SET-VAL (Btm)	59,129		
Mkt Cap (Btm)	19,863,230		
PER (x)	19.51		
P/BV (x)	1.62		

DJIA	32,662	5.14	0.02%
NASDAQ	11,379	(76.06)	(0.66%)
STOXX Europe 600	458	(3.43)	(0.74%)
SSEC	3,312	32.74	1.00%
FTSE	7,915	38.65	0.49%
HANG SENG	20,620	833.77	4.21%
NIKKEI	27,517	70.97	0.26%
MSCI ASIA EX JAPAN	638	14.07	2.25%

NYMEX (US \$/bbl)	77.69	0.64	0.83%
Brent (US \$/bbl)	84.31	0.42	0.50%
Dubai (US \$/bbl)	80.57	(0.73)	(0.90%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	192.00	(1.00)	(0.52%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	15.04	0.46	3.16%
Baltic dry Index	1,099	109.00	11.01%
Gold (spot)	1,837	9.80	0.54%
Copper (spot)	9,084	133.00	1.49%
Sugar (spot)	20.57	(1.51)	(6.84%)
Rubber (spot)	210.9	0.60	0.29%
CRB Index	548.53	0.00	0.00%

THB/Dollar	34.7	(0.51)	(1.44%)
Yen/Dollar	136.2	0.02	0.01%
Euro/Dollar	1.1	0.01	0.87%
Dollar Index	104.5	(0.39)	(0.37%)

3M US T-Bill (%)	4.67	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.99	0.07	1.85%
10 Y TH Yield (%)	2.58	(0.01)	(0.31%)
VIX Index	20.58	(0.12)	(0.58%)

Equity	1-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	805	805	(9,680)
Proprietary Trading	383	383	7,179
Foreign Investors	(3,017)	(3,017)	(28,185)
Local Individuals	1,829	1,829	30,687

Bond	1-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	155.41	155.41	(137.69)

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	51.25	(1.22)	(2.38%)
CPALL	61.00	(0.75)	(1.61%)
SCC	321.00	(0.60)	(1.83%)
EA	76.50	(0.54)	(2.24%)
EGCO	161.00	(0.44)	(5.85%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	986.00	7.68	8.11%
PTTEP	152.50	0.83	1.67%
PTT	32.00	0.59	0.79%
MAKRO	40.75	0.44	1.24%
TOP	51.25	0.14	1.49%

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	
<b>TIPs</b>										
Thailand	1,620	15.5	14.1	-3%	10%	-0.1%	-0.9%	-0.1%	-2.9%	
- Energy	22,861	11.4	11.6	-19%	-1%	-0.7%	-1.6%	-0.7%	-9.0%	
- Banking	382	7.8	7.2	9%	9%	-0.4%	0.4%	-0.4%	-1.6%	
- Commerce	37,137	28.5	23.7	-1%	20%	-0.6%	-0.5%	-0.6%	-5.1%	
- Food	12,643	17.2	15.2	-43%	13%	-0.7%	-1.2%	-0.7%	-0.6%	
- Healthcare	7,024	33.4	30.6	-39%	9%	-0.5%	-3.3%	-0.5%	-2.5%	
Indonesia	6,845	14.1	13.6	-6%	3%	0.0%	-0.2%	0.0%	-0.1%	
Phillipine	6,607	14.0	12.8	10%	9%	0.8%	-1.2%	0.8%	0.6%	
<b>Asia</b>										
China	3,312	12.6	11.0	19%	14%	1.0%	1.4%	1.0%	7.2%	
Hong Kong	20,620	11.7	9.7	-36%	20%	4.2%	3.0%	4.2%	4.2%	
India	59,411	19.5	16.5	16%	18%	0.8%	-0.1%	0.8%	-2.3%	
Japan	27,517	16.4	14.6	13%	13%	0.3%	0.4%	0.4%	5.6%	
Korea	2,413	12.9	9.3	-12%	38%	0.0%	0.7%	1.1%	9.1%	
Malaysia	1,450	12.9	12.2	18%	5%	-0.3%	-0.5%	-0.3%	-3.0%	
Singapore	3,255	10.8	10.3	7%	5%	-0.2%	-0.8%	-0.2%	0.1%	
Taiwan	15,598	12.0	14.4	-6%	-17%	0.6%	0.6%	0.6%	10.3%	
Vietnam	1,041	9.6	7.8	13%	23%	1.5%	0.1%	1.5%	3.3%	
MSCI Asia Ex Japan	638	12.0	12.3	4%	-2%	2.3%	1.3%	2.3%	3.0%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	349	7.7	8.5	7%	-10%	1.8%	1.2%	2.1%	1.9%	
Coal Index	1,697	5.3	6.8	247%	-22%	0.6%	0.4%	0.8%	4.2%	
Chemicals Index	308	15.0	13.2	-5%	13%	1.0%	1.3%	1.1%	7.8%	
Banks Index	166	7.5	6.7	0%	13%	0.5%	0.7%	0.6%	-0.1%	
Commercial Services Inde	104	20.9	18.5	-1%	13%	1.6%	1.1%	1.5%	-1.1%	
Telecommunications Inde	56	33.3	13.8	-28%	141%	2.2%	2.2%	2.2%	8.0%	
Transportation Index	132	4.6	10.0	-15%	-54%	1.0%	0.1%	1.0%	-3.5%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	1-Mar	28-Feb	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(87.0)	(96.5)	(87)	(815)	5,960	(1,632)
Indonesia	55.6	(69.3)	56	229	4,267	2,688
Philippines	(10.5)	(65.5)	(11)	(30)	(1,245)	(5)
India	-	(561.5)	(639)	(4,298)	(17,016)	3,761
S. Korea	-	(171.1)	919	6,158	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(76.8)	-	(77)	8,271	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(12.9)	0.5	(13)	79	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 2 มี.ค. – EU CPI, US Initial Jobless Claims
- 3 มี.ค. – ISM Non-Manufacturing PMI, TH CPI
- 8 มี.ค. – JOLTs Job Openings
- 10 มี.ค. – Nonfarm Payrolls, Unemployment Rate
- 14 มี.ค. – US CPI

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **AMATA\* (22)** : ผลการดำเนินงานช่วง 2-3 ปีนี้ คาดเติบโตดีจากแนวโน้มขยายฐานการผลิต ขณะที่ Valuation ปัจจุบันถูกกว่า WHA ตัดขาดทุน 19.80 บาท
- **FLOYD\* (1.80)** : ผลการดำเนินงานอยู่ในช่วง turnaround และคาดเติบโตแข็งแกร่งในปี 2566 บริษัทประกาศจ่ายหุ้นปันผลในอัตรา 9:1 ตัดขาดทุน 1.50 บาท
- **ADVANC\* (220)** : ผลการดำเนินงานปี 2566 คาดฟื้น และราคาหุ้นช่วงสั้นคาดว่าจะได้แรงหนุนจากผลประกอบการปี 2566 ตัดขาดทุน 198 บาท
- **SAMART\* (8)** : ผลการดำเนินงานของบริษัททุกไตรมาสดีขึ้นแล้ว 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% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเพียงเล็กน้อยในวันพุธ (1 มี.ค.) ขณะที่ดัชนี S&amp;P500 และ Nasdaq ปิดในแดนลบติดต่อกันเป็นวันที่ 2 โดยตลาดถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีที่พุ่งขึ้นทะลุระดับ 4% หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ว่าภาวะเงินเฟ้อภายในประเทศยังคงอยู่ในระดับที่สูงมาก นอกจากนี้ตลาดยังได้รับปัจจัยลบจากการที่เจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเชิงรุก (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพุธ (1 มี.ค.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นบีเอ็นพีปารีส ซึ่งเป็นธนาคารรายใหญ่ที่สุดของยุโรปโซน แต่การปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มสินค้าหรูหราซึ่งพึ่งพาตลาดจีนได้ช่วยพยุงตลาด หลังจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของจีนได้ช่วยคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจ (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวก (1 มี.ค.) โดยหุ้นกลุ่มเครื่องจักรและกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับภาคการผลิตอื่น ๆ ได้อานิสงส์จากข้อมูลดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนก.พ.ของจีน ซึ่งออกมาแข็งแกร่งเกินคาด (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพุธ (1 มี.ค.) หลังจากจีนซึ่งเป็นผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ของโลก ประกาศว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 11 ปี ซึ่งทำให้นักลงทุนมีความหวังว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนจะช่วยหนุนความต้องการใช้น้ำมัน (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ดัชนี PMI ภาคการผลิต สหรัฐหดตัวเดือนที่ 4</b></p>	<p>ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 47.3 ในเดือนก.พ. จากระดับ 46.9 ในเดือนม.ค. แต่ต่ำกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ระดับ 47.8 (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ISM เผยดัชนีภาคการผลิต สหรัฐหดตัวเดือนที่ 4</b></p>	<p>สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) ประกาศว่า ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 47.7 ในเดือนก.พ. จากระดับ 47.4 ในเดือนม.ค. แต่ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 48.0 (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>สหรัฐเผยการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างลดลง 0.1%</b></p>	<p>การใช้จ่ายด้านการก่อสร้างลดลง 0.1% ในเดือนม.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ส่วนทางนักวิเคราะห์คาดการณ์เพิ่มขึ้น 0.2% หลังร่วงลง 0.7% ในเดือนธ.ค. (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>คมนาคม เผยยอดผู้โดยสารเข้าไทยก.พ. 4.56 ล้านคน</b></p>	<p>ภาพรวมเดือนกุมภาพันธ์ 2566 มีปริมาณผู้โดยสารเดินทางเข้า - ออกประเทศ ในทุกมิติการขนส่ง รวม 4,562,670 คน โดยเมื่อพิจารณาปริมาณผู้โดยสารรายมิติการขนส่ง พบว่า ทางอากาศ มีสัดส่วนปริมาณผู้โดยสารสูงสุด คิดเป็น 96.73% รองลงมา คือ ทางน้ำ ทางถนน และทางราง (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>รพม.คมนาคม รอรพม.สรุปข้อพิพาทสายสีส้มทั้งหมด</b></p>	<p>รพม.คมนาคม กล่าวถึงกรณีศาลปกครองสูงสุดยกฟ้องคดีที่บมจ.ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ (BTSC) ฟ้องคณะกรรมการคัดเลือกตามมาตรา 36 ของพ.ร.บ.การร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน พ.ศ. 2562 โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) และการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) กรณีแก้ไขหลักเกณฑ์และวิธีการพิจารณาผู้ชนะการประเมินเอกสารคัดเลือกเอกชนว่า คดีการฟ้องร้องโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มนั้น รพม.จะต้องตรวจสอบและแยกแยะคดีที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการดำเนินการตามพ.ร.บ.ร่วมลงทุนฯ 2562 เพราะบางคดีเป็นการฟ้องร้องตัวบุคคล ที่อาจจะยังไม่ถึงที่สุด ซึ่งตอนนี้ ตนยังไม่เห็นคำพิพากษา ดังนั้นให้ รพม.ดำเนินการ ตามระเบียบกฎหมาย เมื่อเสนอมาที่กระทรวง (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>Opportunity day</b></p>	<p>2 มี.ค. – TCMC, NOBLE, MC, BGC, RBF, IVL, AIT / 3 มี.ค. – CENTEL, HL, RS, AMATA, ASK, BBGI, SUTHA, SVR, HUMAN, 24CS, BJC, PCSGH, JSP, APCO (SET)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาปรับเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประวัตการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>BCH</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 22.00 บาท</p>	<p>BCH รายงานกำไรที่นำผิดหวังใน 4Q22 จากรายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับโควิด19 และอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าคาดจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น เราคาด BCH จะมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นใน 1Q23 แม้ว่าจะยังคงมีแรงกดดันจากค่าใช้จ่ายที่สูง ทั้งนี้ มูลค่าหุ้นยังคงไม่แพง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 22.00 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้า 23.80 บาท)</p>
<p><b>EGCO</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 220.00 บาท</p>	<p>EGCO รายงานขาดทุนสุทธิใน 4Q22 ที่ 263 ล้านบาท (4Q21: กำไรสุทธิ 935 ล้านบาท, 3Q22 ขาดทุนสุทธิ 392 ล้านบาท) หากไม่รวมรายการพิเศษ EGCO จะรายงานกำไรหลักที่ 1.5 ล้านบาท ลดลง 33% yoy และ 51% qoq ซึ่งออกมาต่ำกว่าตลาดคาด 30% เหตุผลมาจากรายได้จากโครงการ Linden ที่ออกมาต่ำกว่าคาด ขณะที่กำไรหลักทั้งปีจะเพิ่มขึ้น 15% yoy มาอยู่ที่ 11.8 พันล้านบาท เราคิดว่ากำไรที่อ่อนแอใน 4Q22 ได้ถูกสะท้อนไปในราคาแล้ว คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 220.00 บาท</p>
<p><b>CPALL</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 78.00 บาท</p>	<p>เรายังคงคาด CPALL จะรายงานการเติบโตในระยะยาวได้ จากกลยุทธ์การเติบโตที่หลากหลาย เรายังคงคาดกำไรจะโต 25% yoy และ 21% yoy ในปี 2023 และ 2024 ตามลำดับ หนุนโดยการเติบโตของรายได้ที่แข็งแกร่ง และอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวดีขึ้น ถึงแม้ว่าตลาดจะมีการปรับลดประมาณการกำไร CPALL ในปี 2023 ลง เรามองว่าเป็นโอกาสในการเข้าสะสมที่ดี คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 78.00 บาท</p>
<p><b>BEM</b></p>	<p>บมจ.ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ (BEM) เปิดเผยว่า ในปีนี้บริษัทคาดว่าจะมีโครงการใหม่เข้ามาได้แก่โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) หลังจากที่มีการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ประกาศ BEM ชะเนการประมูล ซึ่งบริษัทได้เตรียมความพร้อมไว้แล้วซึ่งได้ขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นเมื่อ 28 พ.ย.65 แล้ว และดำเนินการตามที่ รฟม.ระบุแล้ว ทั้งนี้ขึ้นกับรฟม.และภาครัฐจะกำหนดลงนามสัญญาเมื่อไร บริษัทยังมีงานเดินรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ ช่วงเตาปูน-ราษฎร์บูรณะ (วงแหวนกาญจนาภิเษก) ที่มีระยะทาง 23.6 กม. โดยระหว่างนี้อยู่ระหว่างเจรจากับ รฟม. คาดว่าจะได้ความชัดเจนในครึ่งปีหลังปี 66 หรืออาจต้นปี 67 และจะเริ่มเดินรถในปี 70 โดยขณะนี้งานก่อสร้างเพิ่งจะเริ่มต้น ทั้งนี้ BEM เป็นผู้เดินรถไฟฟ้าสายสีม่วงเหนือ ช่วงเตาปูน-คลองบางไผ่ ระยะทาง 23 กม. (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	1-Mar	28-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.45	6.49	-1%	↓	-4%	-51%	-23%	10%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	80.6	81.3	-1%	↓	0%	-5%	-4%	-13%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.3	82.5	2%	↑	6%	-2%	-2%	-10%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	77.7	77.1	1%	↑	5%	-2%	-4%	-11%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	790	790	0%	→	31%	22%	30%	20%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	790	790	0%	→	34%	22%	30%	18%	
<b>Gas Price - Henry Hub</b>										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.64	2.50	6%	↑	29%	-7%	-58%	-71%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	77.7	77.1	1%	↑	5%	-3%	-4%	-6%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	95.0	93.8	1%	↑	1%	-7%	7%	1%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14.4	12.5	15%	↑	7%	-18%	230%	1071%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	104.5	103.7	1%	↑	2%	-14%	-7%	-21%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	23.9	22.4	7%	↑	7%	-34%	-14%	-41%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	66.6	64.8	3%	↑	3%	4%	14%	-2%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(14.0)	(16.5)	15%	↑	10%	32%	46%	43%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	104.3	103.4	1%	↑	2%	-14%	-17%	-19%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	23.8	22.1	8%	↑	10%	-36%	-43%	-33%	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 โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน