

ติดตามการประชุมเฟด...การขึ้นหรือคงดอกเบี้ย บวกกับหุ้นมากกว่าปรับลด

ตลาดตอบรับปัจจัยลบไปมากแล้ว ขณะที่ไม่มีความเสี่ยงใหม่ที่อยู่นอกความรับรู้ บรรยากาศการลงทุนในตลาดต่างประเทศเห็นการฟื้นตัวขึ้น หลังจากนักลงทุนตอบรับความเสี่ยงเกี่ยวกับภาคธนาคารในสหรัฐฯ และยุโรปไปมากแล้ว ขณะที่ล่าสุด รมว.คลัง สหรัฐฯ ออกมายืนยันถึงการเพิ่มการคุ้มครองเงินฝากให้กับผู้ฝากเงินของธนาคารอื่นๆ (ซึ่งอาจเป็นการปรับเพิ่มยอดค่าประกัน หรือค่าประกันทั้งจำนวน) น่าจะช่วยหยุดภาวะวิตกกังวลของภาคธนาคารในระยะสั้นไปได้ ขณะที่ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ ไม่ว่าจะเป็นการพบกันของประธานาธิบดีสีจิ้นผิง ของจีน กับประธานาธิบดีปูติน ของรัสเซีย หรือการที่สหรัฐฯ จะเพิ่มข้อจำกัดเกี่ยวกับบริษัทสหรัฐฯ ที่ทำการผลิตชิปในจีน แต่ไม่ถือเป็นความเสี่ยงใหม่

คาดตลาดตอบรับเชิงบวกไม่ว่าเฟดจะขึ้นหรือคงดอกเบี้ย ซึ่งจะดีกว่าการปรับลด การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ (FOMC) ประชุมคืนนี้ ตลาดคาดเฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ด้วยความน่าจะเป็น 86.4% (ขณะที่ตรึงดอกเบี้ยเท่าเดิมที่ 13.6%) ด้วยกลไกของการโยกย้ายเงินทุนระหว่างหุ้นกับตราสารหนี้ เรามองการขึ้นดอกเบี้ย หรือคงดอกเบี้ย จะบวกต่อตลาดมากกว่าปรับลด เนื่องจาก 1) การขึ้นดอกเบี้ย เป็นการรักษาเครดิตของเฟดในการสื่อสารกับตลาด 2) การขึ้นดอกเบี้ย เป็นการแสดงความเชื่อมั่นถึงความแข็งแกร่งของภาคธุรกิจ โดยเฉพาะธนาคาร 3) การลดดอกเบี้ย อาจสร้างความกังวลให้กับตลาดมากกว่าผลดีที่จะได้ และจะยิ่งเร่งให้เงินออกจากหุ้น เข้าตราสารหนี้ // ดังนั้นเราคาดเฟดจะขึ้นดอกเบี้ย 0.25% และเน้นส่งสัญญาณ “ตรึงดอกเบี้ย” เป็นระยะเวลานานเพื่อคุมเงินเฟ้อ ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าว จะช่วยให้ allocation ของเงินที่จะเข้าตลาดพันธบัตรมีลักษณะค่อยเป็นค่อยไป และตลาดหุ้นรวมถึงสินทรัพย์เสี่ยงจะมีโอกาสฟื้นตัว

มองไกลใจสงบ กรอบการซื้อขายเชิงมูลค่าที่ 1,520-1,730 จุด เรายังคงมุมมองกรอบ valuation ของตลาดที่สื่อสารไปในช่วง 1-2 สัปดาห์ที่ผ่านมา และคาดหวังบรรยากาศลงทุนจะทยอยปรับดีขึ้น โดยมีธีมการลงทุนที่น่าสนใจ ได้แก่ 1) หุ้นท่องเที่ยวและเปิดเมือง 2) หุ้นได้ประโยชน์จากการบริโภคในประเทศ 3) หุ้นได้ประโยชน์จากต้นทุนลดลง 4) หุ้นได้ประโยชน์จากผลตอบแทนพันธบัตรสูงสุด 5) การย้ายฐานการผลิตมาไทย หุ้นที่เราชอบ ได้แก่ ERW, VRANDA, SPA, MAJOR, PTG, OR, CPALL, MAKRO, BJC, GULF, BGRIM, GUNKUL, ADVANC, WHA, AMATA, ROJNA เป็นต้น

ภาพรวมกลยุทธ์: ติดตามการส่งสัญญาณยืนยันไม่ลดดอกเบี้ยของเฟดในการประชุม 22 มี.ค. นี้ จะหนุนการฟื้นตัวของหุ้น ทยอยสะสมเน้น selective buy กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรณีถือครองที่ต่ำ (Underowned) ได้แก่ และหุ้นที่มีปัจจัยบวกรายตัว โดยหุ้นที่เรามองสามารถทยอยสะสม ได้แก่ MAJOR, CPALL, MAKRO, BJC, PTTGC, IRPC, TIDLO, AMANAH, MILL, TSTH, KSL, ROJNA, SAMART, SDC เป็นต้น

หุ้นแนะนำ: GUNKUL*, ROJNA*, BJC*, CPALL

แนวรับ: 1,565 / แนวต้าน : 1,587-1,600 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

PIMCO และ INVESCO ขาดทุนจากการตัดหนี้สูญหุ้นกู้ AT1 ของเครดิตสวิส - แอปซิฟิโก อินเวสต์เมนต์ แมเนจเมนต์ โค หรือพีเอ็มโค (Pacific Investment Management Co : PIMCO) และบริษัทอินเวสโก้ จำกัด (Invesco Ltd) อยู่ในกลุ่มผู้ถือตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Additional Tier 1 หรือ AT1) ของเครดิต สวิสมากที่สุด โดย AT1 ถูกตัดเป็นหนี้สูญหลังจากที่อยู่เอส กรุ๊ป เอจี (UBS Group AG) ตกลงเข้าซื้อกิจการเครดิต สวิส

Opportunity day - 22 มี.ค. - BCPG, AIMIRT, CHOW, AURA, BTG / 23 มี.ค. - SPCG, SABUY, TSR, KJL, SALEE, HTC, GRAMMY / 24 มี.ค. - B-WORK, LEO, MICRO, TKS, SISB, PLUS, PDJ

ประเด็นติดตาม: 22 มี.ค. - Fed Interest Rate Decision / 23 มี.ค. - New Home Sales, Building Permits / 24 มี.ค. - Core Durable Goods Orders / 28 มี.ค. - CB Consumer Confidence

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,577.18	21.73	1.40%
SET50	949.49	15.55	1.66%
SET100	2,125.55	32.97	1.58%
FTSE SET LARGE CAP	1,587.81	24.94	1.60%
FTSE SET MID CAP	2,223.29	25.12	1.14%
FTSE SET SMALL CAP	2,667.22	33.69	1.28%
SET-VAL (Btm)	53,355		
Mkt Cap (Btm)	19,336,630		
PER (x)	18.88		
P/BV (x)	1.58		
DJIA	32,561	316.02	0.98%
NASDAQ	11,860	184.57	1.58%
STOXX Europe 600	446	5.87	1.33%
SSEC	3,256	20.74	0.64%
FTSE	7,536	132.37	1.79%
HANG SENG	19,259	258.05	1.36%
NIKKEI	26,946	0.00	0.00%
MSCI ASIA EX JAPAN	619	6.22	1.01%
NYMEX (US \$/bbl)	69.33	1.69	2.50%
Brent (US \$/bbl)	75.32	1.53	2.07%
Dubai (US \$/bbl)	73.16	2.62	3.71%
Newcastle coal (US \$/metric t)	188.50	0.00	0.00%
Natural gas (US \$/MMBtu)	12.84	0.61	4.99%
Baltic dry Index	1,512	(30.00)	(1.95%)
Gold (spot)	1,940	(38.77)	(1.96%)
Copper (spot)	8,761	59.75	0.69%
Sugar (spot)	20.80	0.32	1.56%
Rubber (spot)	195.8	0.00	0.00%
CRB Index	543.52	0.00	0.00%
THB/Dollar	34.5	0.36	1.05%
Yen/Dollar	132.5	1.19	0.91%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.44%
Dollar Index	103.3	(0.03)	(0.02%)
3M US T-Bill (%)	4.53	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.61	0.12	3.58%
10 Y TH Yield (%)	2.39	(0.02)	(0.83%)
VIX Index	21.38	(2.77)	(11.47%)
Equity	21-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	(2,163)	11,586	1,101
Proprietary Trading	(27)	(8,569)	(1,773)
Foreign Investors	(1,187)	(29,149)	(54,316)
Local Individuals	(949)	26,131	54,989
Bond	21-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	53.09	546.74	253.65
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
BAY	28.25	(0.15)	(0.88%)
HMPRO	14.10	(0.11)	(0.70%)
WHA	4.12	(0.10)	(1.90%)
SIRI	1.61	(0.09)	(4.17%)
TASCO	19.70	(0.08)	(2.96%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	30.75	1.78	2.50%
GULF	52.75	1.46	2.93%
PTTEP	140.00	1.32	2.94%
ADVANC	214.00	1.24	2.39%
TRUE	8.35	1.01	4.38%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรไพศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำเพื่อประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาพิจารณาใช้สนับสนุนการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,577	15.2	13.8	-4%	10%	1.4%	0.9%	-2.8%	-5.5%	
- Energy	22,212	11.2	11.4	-20%	-1%	2.3%	1.9%	-3.5%	-11.6%	
- Banking	369	7.5	6.9	9%	9%	1.0%	-0.3%	-3.9%	-5.1%	
- Commerce	37,000	28.7	23.9	-2%	20%	1.5%	1.8%	-1.0%	-5.5%	
- Food	12,144	16.8	14.8	-44%	14%	1.5%	0.5%	-4.6%	-4.5%	
- Healthcare	7,064	33.5	30.6	-38%	9%	0.9%	0.0%	0.1%	-2.0%	
Indonesia	6,692	14.0	13.2	-8%	6%	1.2%	0.2%	-2.2%	-2.3%	
Philippine	6,531	12.4	11.2	22%	11%	1.2%	0.9%	-0.4%	-0.5%	
Asia										
China	3,256	12.5	10.8	17%	15%	0.6%	0.2%	-0.7%	5.4%	
Hong Kong	19,259	11.9	9.1	-41%	31%	1.4%	-1.3%	-2.7%	-2.6%	
India	58,075	19.0	16.0	16%	19%	0.8%	0.1%	-1.5%	-4.5%	
Japan	26,946	16.3	14.6	12%	11%	0.0%	0.3%	-0.1%	5.1%	
Korea	2,388	13.1	9.3	-14%	41%	0.4%	0.4%	-0.3%	7.5%	
Malaysia	1,407	12.7	12.1	16%	5%	0.3%	-0.4%	-3.3%	-5.9%	
Singapore	3,174	10.4	10.0	9%	5%	1.1%	-0.3%	-2.7%	-2.4%	
Taiwan	15,513	14.6	12.6	-24%	16%	0.6%	0.4%	0.1%	9.7%	
Vietnam	1,032	9.7	8.0	12%	20%	0.9%	-1.2%	0.8%	2.5%	
MSCI Asia Ex Japan	619	13.9	12.8	-12%	8%	1.0%	-0.4%	-0.7%	0.0%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	355	7.8	8.7	7%	-10%	0.7%	-0.9%	4.0%	3.8%	
Coal Index	1,697	5.1	5.5	259%	-6%	0.2%	-1.0%	-3.2%	0.1%	
Chemicals Index	297	14.4	12.7	-5%	14%	0.8%	0.8%	-2.2%	4.2%	
Banks Index	163	7.4	6.5	0%	13%	0.5%	0.4%	-1.4%	-2.0%	
Commercial Services Inde	102	19.5	17.1	5%	14%	0.6%	-0.3%	0.4%	-2.1%	
Telecommunications Inde	57	34.3	14.0	-28%	144%	-0.2%	-1.7%	4.8%	10.7%	
Transportation Index	131	4.7	9.9	-17%	-53%	0.1%	-0.5%	1.1%	-3.4%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	21-Mar	20-Mar	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(34.4)	(102.0)	(842)	(1,571)	5,960	(1,632)
Indonesia	32.3	(38.0)	61	234	4,267	2,688
Philippines	(0.6)	1.7	(552)	(571)	(1,245)	(5)
India	-	(231.0)	1,522	(2,777)	(17,016)	3,761
S. Korea	(169.1)	(184.0)	(1,218)	4,940	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(129.8)	(173.5)	(3,231)	5,117	(44,007)	(15,604)
Vietnam	5.1	(12.2)	107	199	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 22 มี.ค. - Fed Interest Rate Decision
- 23 มี.ค. - New Home Sales, Building Permits
- 24 มี.ค. - Core Durable Goods Orders
- 28 มี.ค. - CB Consumer Confidence
- 29 มี.ค. - Pending Home Sales

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **GUNKUL (4.30)** : คาดการประกาศผลผู้ได้รับคัดเลือกให้ขายไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน 5 เม.ย. เป็น catalyst สำคัญสำหรับหุ้น ตัดขาดทุน 3.68 บาท
- **ROJNA* (8)** : คาดผลการดำเนินงานปีนี้เป็นตัวจากต้นทุนพลังงานที่ลดลง ราคาปัจจุบันซื้อขายต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีที่ 8.30 บาท ตัดขาดทุน 5.80 บาท
- **BJC (44)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มดีขึ้นทั้งจากกำลังซื้อและต้นทุนพลังงานที่ลดลงบวกต่อธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ตัดขาดทุน 35 บาท
- **CPALL* (66)** : ผลการดำเนินงานปี 2566 คาดฟื้นตัวตามทิศทางการบินและกำลังซื้อที่ดีขึ้น ตัดขาดทุน 60 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นติดต่อกันวันที่ 2 ในวันอังคาร (21 มี.ค.) เนื่องจากตลาดคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตสภาพคล่องในภาคธนาคาร ขณะที่นักลงทุนจับตามผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันนี้ตามเวลาสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นมากกว่า 1% ในวันอังคาร (21 มี.ค.) โดยหุ้นกลุ่มธนาคารนำตลาดฟื้นตัวขึ้น หลังจากรมีการออกมาตรการต่าง ๆ เพื่อช่วยสร้างเสถียรภาพให้กับภาคธนาคาร ขณะที่นักลงทุนมีความหวังว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะลดความแรงในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมนโยบายการเงินในสัปดาห์นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ตลาดหุ้นโตเกียวปิดทำการวานนี้ (21 มี.ค.) เนื่องในวันวันสันติวิษุวัต หรือวันเริ่มต้นฤดูใบไม้ผลิ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% ในวันอังคาร (21 มี.ค.) ซึ่งเป็นการปิดในแดนบวกติดต่อกันวันที่ 2 ขานรับข่าวธนาคารยุโรปเอสบรูล์ช้อตกลางซื้อกิจการเครดิต สวิส ซึ่งข่าวดังกล่าวช่วยให้นักลงทุนคลายความวิตกกังวลว่าวิกฤตการณ์ในภาคธนาคารจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>PIMCO และ INVESCO ขาดทุนจากการตัดหนี้สูญหุ้นกู้ AT1 ของเครดิตสวิส</p>	<p>แปซิฟิก อินเวสต์เมนต์ แมเนจเมนต์ โค หรือพีเอ็มโค (Pacific Investment Management Co : PIMCO) และบริษัทอินเวสต์โก้ จำกัด (Invesco Ltd) อยู่ในกลุ่มผู้ถือตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Additional Tier 1 หรือ AT1) ของเครดิต สวิสมากที่สุด โดย AT1 ถูกตัดเป็นหนี้สูญหลังจากที่ยูบีเอส กรุ๊ป เอจี (UBS Group AG) ตกลงเข้าซื้อกิจการเครดิต สวิส (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยยอดขายบ้านมือสองเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 1 ปี</p>	<p>สมาคมนายหน้าอสังหาริมทรัพย์แห่งชาติของสหรัฐ (NAR) เปิดเผยว่า ยอดขายบ้านมือสองพุ่งขึ้น 14.5% ทั่วประเทศ 4.58 ล้านยูนิตในเดือนก.พ. เมื่อเทียบรายเดือน ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 12 เดือน และเป็นการพุ่งขึ้นครั้งใหญ่ที่สุดนับตั้งแต่เดือนก.ค.2563 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>นายกฯ สั่ง รมว.ท่องเที่ยวชี้แจงหลังเฟคนิวส์ในจีนเตือนเที่ยวไทยเสี่ยง</p>	<p>กรณีมีเฟคนิวส์ หรือข่าวเท็จเกิดขึ้นในประเทศจีน ที่ระบถึงการเดินทางมาในประเทศไทย อาจเกิดอันตรายต่าง ๆ นั้น ได้มอบหมายให้ รมว.ท่องเที่ยวและกีฬา เป็นผู้ชี้แจงให้สื่อต่างๆ ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบข้อเท็จจริง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>รพท. ต่ออายุมาตรการสนับสนุนสินเชื่อฟื้นฟูอีก 1 ปี ถึง 9 เม.ย.67</p>	<p>1. ขยายระยะเวลามาตรการสินเชื่อฟื้นฟู รวมถึงสินเชื่อเพื่อการปรับตัว ต่อไปอีก 1 ปี จนถึงวันที่ 9 เม.ย. 2567 เพื่อให้ลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด 19 ได้รับความช่วยเหลืออย่างต่อเนื่อง 2. ไม่ขยายอายุโครงการพักทรัพย์ พักหนี้ เนื่องจากเห็นว่ากลุ่มผู้ประกอบการที่มีอสังหาริมทรัพย์เป็นหลักประกันกับสถาบันการเงิน โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจท่องเที่ยว และโรงแรม เริ่มฟื้นตัวจากการเปิดประเทศแล้ว 3. โอนวงเงินคงเหลือของโครงการพักทรัพย์ พักหนี้ หลังสิ้นสุดมาตรการ มารวมไว้เป็นวงเงินภายใต้มาตรการสินเชื่อฟื้นฟูต่อไป ซึ่งจะทราบวงเงินคงเหลือดังกล่าวในวันที่ 9 เม.ย. 2566 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>โปรดเกล้า "สมภพ ภูริวิกรัยพงศ์" เป็นบอร์ด กสทช. คนที่ 7 มีผล 18 มี.ค.66</p>	<p>เว็บไซต์ราชกิจจานุเบกษา เผยแพร่ประกาศสำนักนายกรัฐมนตรี เรื่องการแต่งตั้งกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) โดยมีพระบรมราชโองการโปรดเกล้าโปรดกระหม่อมแต่งตั้งรองศาสตราจารย์สมภพ ภูริวิกรัยพงศ์ ให้ดำรงตำแหน่ง กรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (ด้านกิจการโทรคมนาคม) ตั้งแต่วันที่ 18 มี.ค.66 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>Opportunity day</p>	<p>22 มี.ค. – BCPG, AIMIRT, CHOW, BYD, AURA, BTG / 23 มี.ค. – SPCG, SABUY, TSR, KJL, SALEE, HTC, GRAMMY / 24 มี.ค. – B-WORK, LEO, MICRO, TKS, SISB, PLUS, PDJ (SET)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

KEX Upgraded BUY TP: 18.60 บาท	จากการพูดคุยกับทางบริษัท Kerry Express เราคาดปริมาณพัสดุจะลดลงต่ำกว่าที่คาดใน 1Q23 ขณะที่ ต้นทุนพัสดุต่อหน่วยคาดว่าจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก 4Q22 ทั้งนี้ KEX ยังคงเน้นการทำการค้า โดยคาดว่าจะเห็นผลตั้งแต่ 1Q23 เป็นต้นไป และมีความเป็นไปได้ที่จะกลับมาทำกำไรได้ใน 2H23 ปรับเพิ่มคำแนะนำ เป็น ชื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 18.60 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 15.70 บาท)
EGCO	บมจ.ผลิตไฟฟ้า (EGCO) เปิดเผยว่า บริษัทตั้งเป้ามีกำลังการผลิตใหม่ปี 66 อีก 1,000 เมกะวัตต์ จากปีก่อนอยู่ที่ 5,972 เมกะวัตต์ ผ่านการเข้าซื้อกิจการ (M&A) ในธุรกิจไฟฟ้าในต่างประเทศ โดยเฉพาะโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาด (Renewable) และโรงไฟฟ้าแบบดั้งเดิม (Conventional) โดยวางงบลงทุนไว้ราว 30,000 ล้านบาท (อินโฟเควสท์)
BRR	บมจ.น้ำตาลบุรีรัมย์ (BRR) วางแผนการเติบโตใน 5 ปีข้างหน้า (66-70) ตั้งเป้ารายได้แตะ 10,000 ล้านบาท ปัจจุบันกลุ่ม BRR มีโนฮาวด้านต่างๆ สหับสนุน และเพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจน้ำตาล บริษัทได้แตกไลน์ในการพัฒนาธุรกิจบรรจุภัณฑ์และธุรกิจเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งเข้ามาเพิ่มรายได้ให้เติบโตอย่างยั่งยืน และลดความเสี่ยงการสวิงของธุรกิจน้ำตาล ซึ่งเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก นอกจากนี้กลุ่มธุรกิจ BRR จะเน้นการทำธุรกิจรักษาราคา และต่อยอดธุรกิจคาร์บอนเครดิตต่อไป (อินโฟเควสท์)
TTA	บมจ.โทรคมนาคมไทย เอเยนตีซีเอส (TTA) กล่าวว่า บริษัทเข้าถือหุ้น 50% ในบริษัท สตรอม (ไทยแลนด์) จำกัด (STROM) ผู้นำด้านเทคโนโลยีและการผลิตยานยนต์ไฟฟ้าในไทย ผ่านบริษัทในกลุ่มชื่อ บริษัท วิ เวนเจอร์ส เทคโนโลยี จำกัด เพื่อขยายธุรกิจเข้าสู่มอเตอร์ไซค์ไฟฟ้า เนื่องจากมองตลาดดังกล่าวเป็นตลาดที่ใหม่ ทำให้มีโอกาสเติบโตไปพร้อมกับอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า ที่จะขยายตัวได้ค่อนข้างสูงในอนาคต (อินโฟเควสท์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	21-Mar	20-Mar	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	8.53	8.17	4%	↑	28%	60%	-4%	599%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	73.2	70.5	4%	↑	-6%	-10%	-4%	-19%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	74.3	73.1	2%	↑	-4%	-10%	-8%	-17%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.3	67.6	2%	↑	-3%	-9%	-11%	-17%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	790	790	0%	→	0%	31%	30%	20%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	790	790	0%	→	0%	34%	30%	18%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	1.94	2.17	-11%	↓	-27%	-15%	-68%	-75%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	69.7	67.8	3%	↑	-3%	-9%	-10%	-11%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	90.6	87.1	4%	↑	-2%	-2%	6%	-1%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	17.4	16.5	5%	↑	26%	52%	87%	1454%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	96.6	95.4	1%	↑	-4%	-5%	-14%	-20%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	23.4	24.9	-6%	↓	2%	12%	-34%	-23%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	60.1	57.5	5%	↑	-5%	-6%	0%	-6%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(13.1)	(13.1)	0%	↓	11%	24%	19%	51%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	93.5	92.9	1%	↑	-6%	-8%	-16%	-19%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	20.3	22.4	-9%	↓	-5%	1%	-42%	-20%	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 โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน