

## ตลาดสัสนเป็นโอกาสทยอยซื้อและเพิ่มน้ำหนักการลงทุน

เฟดขึ้นดอกเบี้ยตามคาดและแถลงการเป็นบวก เราเชื่อว่าเฟดกำลังจะหยุดขึ้นดอกเบี้ย การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ เฟดขึ้นดอกเบี้ย +0.25% ทำให้ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 5% ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาด เรามองบวกต่อแถลงการเนื่องจาก 1) การที่เฟดยังโป้กับเรื่องดูแลเงินเฟ้อ แสดงถึงความเชื่อมั่นต่อระบบเศรษฐกิจ 2) ถ้อยแถลงว่าปัญหาภาคธนาคารมีผลต่อการขึ้นดอกเบี้ยและทำให้เฟดอาจต้องลดความตึงตัวลง เป็นบวกต่อเส้นทางดอกเบี้ย 3) การถอดคำพูดเกี่ยวกับการขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง (ongoing hike) ที่ปรากฏในแถลงการณ์ 8 ครั้งหลังออกจากแถลงการณ์ล่าสุด ส่งสัญญาณเฟดน่าจะใกล้หยุดขึ้นดอกเบี้ย 4) ความเห็นอัตราดอกเบี้ยของกรมการรายบุคคล (Dot plot) ปี 2567 สูงขึ้นเล็กน้อยแต่ไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่เฟดยืนยันไม่ลดดอกเบี้ยภายในสิ้นปีนี้ ช่วยชะลอการไหลของเงินไปยังตลาดพันธบัตร 5) ตัวชี้วัดความเสี่ยงต่างๆ มีสัญญาณปรับลดลง // โดยรวมเราคงมุมมองบวกต่อนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ที่มีต่อสินทรัพย์เสี่ยงจะเอื้อต่อการฟื้นตัวของตลาดหุ้นแม้อาจผันผวนช่วงสั้นก็ตาม

ตลาดหุ้นปรับลงจากความกังวลเกี่ยวกับการส่งสัญญาณไม่เพิ่มการประกันเงินฝากของสหรัฐฯ เรามองตลาดไม่ได้ผิดหวังที่เฟดไม่ลดดอกเบี้ย แต่สาเหตุสำคัญมาจากการแถลงต่อสภาของเกรสของ รมว. คลัง เจเนต เยลเลน ที่ยืนยันว่ายังไม่มีการพิจารณาเรื่องการเพิ่มระดับคุ้มครองเงินฝากขึ้นจากปัจจุบันที่ไม่เกินบัญชีละ \$250,000 ส่งผลให้ตลาดยังกังวลเกี่ยวกับการไหลออกของเงินฝากจากธนาคารภูมิภาค โดยบางส่วนอาจไหลเข้าสู่ตลาดตราสารหนี้จากอัตราผลตอบแทนที่อยู่ในระดับสูง

กรอบการซื้อขายเชิงมูลค่าที่ 1,520-1,730 จุด เรายังคงมุมมองกรอบ valuation ของตลาดที่สื่อสารไปในช่วง 1-2 สัปดาห์ที่ผ่านมา และคาดหวังบรรยากาศลงทุนจะทยอยปรับดีขึ้น โดยมีกรมการลงทุนที่น่าสนใจ ได้แก่ 1) หุ่นทองเที่ยวและเปิดเมือง 2) หุ่นได้ประโยชน์จากการบริโภคในประเทศ 3) หุ่นได้ประโยชน์จากต้นทุนลดลง 4) หุ่นได้ประโยชน์จากผลตอบแทนพันธบัตรผ่านจุดสูงสุด 5) การย้ายฐานการผลิตมาไทย หุ่นที่เราชอบได้แก่ ERW, VRANDA, SPA, MAJOR, PTG, OR, CPALL, MAKRO, BJC, GULF, BGRIM, GUNKUL, ADVANC, WHA, AMATA, ROJNA เป็นต้น

ภาพรวมกลยุทธ์ : มีโอกาสที่ตลาดจะปรับลดลงเพราะความสัสน แต่เป็นโอกาสซื้อ และเราปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนหุ้นขึ้นเป็น 60% (จาก 50%) ทยอยสะสมเน้น selective buy กลุ่มที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้ชัดเจนในปี 2566 และยังมีกรณีถือครองที่ต่ำ (Underowned) ได้แก่ และหุ้นที่มีปัจจัยบวกรายตัว โดยหุ้นที่เรามองสามารถทยอยสะสม ได้แก่ MAJOR, CPALL, MAKRO, BJC, PTTGC, IRPC, TIDLOR, AMANAH, MILL, TSTH, KSL, ROJNA, SAMART, SDC เป็นต้น

หุ้นแนะนำ: GUNKUL\*, ESSO\*, BJC\*, CPALL

แนวรับ: 1,569 / แนวต้าน : 1,587-1,600 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

### ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

**IMF บรรลุข้อตกลงเบื้องต้นช่วยเหลือยูเครน 1.56 หมื่นล้านดอลลาร์** - กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) และเจ้าหน้าที่รัฐบาลยูเครนบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการให้ความช่วยเหลือทางการเงินระยะเวลา 4 ปี มูลค่า 1.56 หมื่นล้านดอลลาร์ โดยนับเป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์ 77 ปีของ IMF ที่ให้เงินกู้ยืมแก่ประเทศที่อยู่ในภาวะสงคราม

**Opportunity day** - 23 มี.ค. - SPCG, SABUY, TSR, KJL, SALEE, HTC, GRAMMY / 24 มี.ค. - B-WORK, LEO, MICRO, TKS, SISB, PLUS, PDJ / 27 มี.ค. - DDD, SYNTEC, NER, WP, NDR, TQM, TNITY

**ประเด็นติดตาม:** 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

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ได้เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาประกันน้ำหนักการลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,585.08	7.90	0.50%
SET50	956.67	7.18	0.76%
SET100	2,139.67	14.12	0.66%
FTSE SET LARGE CAP	1,600.13	12.32	0.78%
FTSE SET MID CAP	2,225.25	1.96	0.09%
FTSE SET SMALL CAP	2,667.96	0.74	0.03%
SET-VAL (Btm)	51,001		
Mkt Cap (Btm)	19,436,530		
PER (x)	18.97		
P/BV (x)	1.59		

DJIA	32,030	(530.49)	(1.63%)
NASDAQ	11,670	(190.15)	(1.60%)
STOXX Europe 600	447	0.69	0.15%
SSEC	3,266	10.10	0.31%
FTSE	7,567	30.62	0.41%
HANG SENG	19,591	332.67	1.73%
NIKKEI	27,467	520.94	1.93%
MSCI ASIA EX JAPAN	627	7.33	1.18%
NYMEX (US \$/bbl)	70.90	1.57	2.26%
Brent (US \$/bbl)	76.69	1.37	1.82%
Dubai (US \$/bbl)	74.00	0.84	1.15%
Newcastle coal (US \$/metric t)	181.00	0.00	0.00%
Natural gas (US \$/MMBtu)	12.83	(0.23)	(1.76%)
Baltic dry Index	1,456	(56.00)	(3.70%)
Gold (spot)	1,970	30.04	1.55%
Copper (spot)	8,901	139.50	1.59%
Sugar (spot)	21.14	0.34	1.63%
Rubber (spot)	201.0	5.20	2.66%
CRB Index	544.40	0.00	0.00%

THB/Dollar	34.2	(0.23)	(0.67%)
Yen/Dollar	131.4	(1.07)	(0.81%)
Euro/Dollar	1.1	0.01	0.82%
Dollar Index	102.3	(0.91)	(0.88%)
3M US T-Bill (%)	4.41	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.43	(0.18)	(4.86%)
10 Y TH Yield (%)	2.38	(0.01)	(0.46%)
VIX Index	22.26	0.88	4.12%

Equity	22-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	1,749	13,335	2,850
Proprietary Trading	(378)	(8,947)	(2,152)
Foreign Investors	(1,104)	(30,252)	(55,420)
Local Individuals	(267)	25,864	54,722

Bond	22-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	62.96	609.71	316.61

Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
TRUE	8.20	(0.43)	(1.80%)
KBANK	130.50	(0.30)	(1.14%)
GULF	52.50	(0.24)	(0.47%)
JMART	22.90	(0.21)	(6.91%)
BYD	8.90	(0.19)	(5.82%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	31.50	1.78	2.44%
AOT	71.25	1.19	1.42%
PTTEP	142.50	0.83	1.79%
BDMS	29.00	0.66	1.75%
DELTA	994.00	0.62	0.61%

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	1,585	15.3	13.9	-4%	10%	0.5%	1.4%	-2.3%	-5.0%	
- Energy	22,475	11.4	11.5	-20%	-1%	1.2%	3.1%	-2.4%	-10.5%	
- Banking	370	7.5	7.0	8%	9%	0.3%	0.0%	-3.6%	-4.8%	
- Commerce	37,174	28.8	24.0	-2%	20%	0.5%	2.3%	-0.5%	-5.0%	
- Food	12,143	16.8	14.8	-44%	14%	0.0%	0.5%	-4.6%	-4.6%	
- Healthcare	7,125	33.8	30.9	-38%	9%	0.9%	0.9%	0.9%	-1.1%	
Indonesia	6,692	14.1	13.2	-8%	6%	0.0%	0.2%	-2.2%	-2.3%	
Philippine	6,546	12.5	11.3	22%	11%	0.2%	1.2%	-0.2%	-0.3%	
<b>Asia</b>										
China	3,266	12.6	10.9	17%	16%	0.3%	0.5%	-0.4%	5.7%	
Hong Kong	19,591	12.2	9.3	-42%	31%	1.7%	0.4%	-1.0%	-1.0%	
India	58,215	19.1	16.1	17%	19%	0.2%	0.4%	-1.3%	-4.3%	
Japan	27,467	16.6	14.9	12%	11%	1.9%	-0.3%	-0.7%	4.4%	
Korea	2,417	13.3	9.4	-14%	42%	1.2%	0.5%	-0.3%	7.6%	
Malaysia	1,412	12.8	12.1	16%	5%	0.4%	0.0%	-2.9%	-5.6%	
Singapore	3,221	10.6	10.1	9%	4%	1.5%	1.2%	-1.3%	-0.9%	
Taiwan	15,760	14.9	12.8	-24%	16%	1.6%	2.0%	1.7%	11.5%	
Vietnam	1,041	9.8	8.2	12%	20%	0.8%	-0.4%	1.5%	3.3%	
MSCI Asia Ex Japan	627	13.0	10.9	-6%	19%	1.2%	0.8%	0.4%	1.2%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	359	7.9	8.8	7%	-10%	1.1%	-0.2%	4.7%	4.6%	
Coal Index	1,697	5.2	5.5	256%	-6%	0.8%	-0.2%	-2.5%	0.9%	
Chemicals Index	299	14.4	12.7	-5%	13%	0.4%	1.0%	-2.0%	4.5%	
Banks Index	164	7.5	6.5	-1%	14%	0.8%	0.7%	-1.1%	-1.7%	
Commercial Services Inde	103	19.6	17.2	5%	14%	0.5%	0.8%	1.5%	-1.1%	
Telecommunications Inde	58	34.7	14.2	-28%	144%	1.2%	-0.8%	5.7%	11.6%	
Transportation Index	132	4.7	10.0	-17%	-53%	0.5%	-0.1%	1.5%	-3.1%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	22-Mar	21-Mar	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(32.1)	(34.4)	(875)	(1,603)	5,960	(1,632)
Indonesia	-	32.3	61	234	4,267	2,688
Philippines	(0.2)	(0.6)	(552)	(572)	(1,245)	(5)
India	-	-	1,522	(2,777)	(17,016)	3,761
S. Korea	185.3	(169.1)	(1,033)	5,126	(9,665)	(23,010)
Taiwan	917.8	(129.8)	(2,313)	6,035	(44,007)	(15,604)
Vietnam	8.4	5.1	116	208	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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
- **ESSO\* (11)** : คาดผลการดำเนินงานปีนี้เป็นตัวขับเคลื่อนจากค่าการตลาดที่ปรับดีขึ้น และ Gasoline spread ดีขึ้น ตัดขาดทุน 8.40 บาท
- **BJC (44)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มดีขึ้นทั้งจากกำลังซื้อและต้นทุนพลังงานที่ลดลงบวกต่อธุรกิจบริการอื่นที่ ตัดขาดทุน 35 บาท
- **CPALL\* (66)** : ผลการดำเนินงานปี 2566 คาดฟื้นตัวตามทิศทางการบินและกำลังซื้อที่ดีขึ้น ตัดขาดทุน 60 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 500 จุดในวันพุธ (22 มี.ค.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% และนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด ส่งสัญญาณว่าเฟดอาจจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกหากจำเป็น เพื่อจุดเงินเฟ้อให้กลับสู่เป้าหมายที่ระดับ 2% (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวขึ้นในวันพุธ (22 มี.ค.) เป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน เนื่องจากนักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตธนาคาร และรอดผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งประกาศหลังตลาดยุโรปปิดทำการไปแล้ว (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่ง (22 มี.ค.) นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร เนื่องจากนักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาคการเงินของสหรัฐ หลังจากนางเจเน็ต เยลเลน รมว.คลังสหรัฐเปิดเผยว่า รัฐบาลสหรัฐเตรียมที่จะคุมครองเงินฝาก หลังธนาคารสหรัฐ 2 แห่ง คือซิลิคอน วาลเลย์ แบงก์ (SVB) และซิกเนเจอร์ แบงก์ ล้มละลายเมื่อไม่นานมานี้ (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพุธ (22 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากสกุลเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพียง 0.25% ตามคาด พร้อมกับส่งสัญญาณไถ่ลู่ตัววงจรการปรับขึ้นดอกเบี้ย (อินโฟเควสท์)
<b>IMF บรรลุข้อตกลงเบื้องต้นช่วยเหลือยูเครน 1.56 หมื่นล้านดอลลาร์</b>	กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) และเจ้าหน้าที่รัฐบาลยูเครนบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการให้ความช่วยเหลือทางการเงินระยะเวลา 4 ปี มูลค่า 1.56 หมื่นล้านดอลลาร์ โดยนับเป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์ 77 ปีของ IMF ที่ให้เงินกู้ยืมแก่ประเทศที่อยู่ในภาวะสงคราม (อินโฟเควสท์)
<b>จีนไฟเขียววัคซีน mRNA ครั้งแรก หลังโควิด-19 ชาลง</b>	จีนอนุมัติการใช้วัคซีนโควิด-19 ชนิด mRNA เป็นครั้งแรก เปิดทางให้กับวัคซีนจากผู้ผลิตยาท้องถิ่นที่มีเทคโนโลยีที่ทรงประสิทธิภาพ โดยความเคลื่อนไหวดังกล่าวมีขึ้นหลังจากที่จีนยกเลิกนโยบายควบคุมโควิด-19 มาแล้วหลายเดือน (อินโฟเควสท์)
<b>ฟื้นสัมพันธ์ไทย-ซาอุฯ ดันมูลค่าการค้าปี 65 โต 37%</b>	ความสำเร็จหลังไทยฟื้นความสัมพันธ์กับซาอุดีอาระเบีย ซึ่งทำให้เกิดความร่วมมือต่อกัน โดยเฉพาะความร่วมมือด้านการค้าที่มีมูลค่ารวม 323,113 ล้านบาทในปี 65 ขยายตัวถึง 37.64% (อินโฟเควสท์)
<b>ราคาที่ดินญี่ปุ่นพุ่งขึ้นเร็วสุดนับตั้งแต่ปี 2551 รับเศรษฐกิจค่อย ๆ ฟื้นตัว</b>	ผลสำรวจของกระทรวงที่ดินเผยว่า ราคาที่ดินเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 1.6% ในปี 2565 ซึ่งสูงกว่าราคาที่ดินที่เพิ่มขึ้น 0.6% ของปีที่แล้ว โดยแนวโน้มดังกล่าวแพร่กระจายไปยังพื้นที่ชนบท ซึ่งนับว่าเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นเร็วที่สุดนับตั้งแต่ที่เพิ่มขึ้น 1.7% ในปี 2551 (อินโฟเควสท์)
<b>สหรัฐเปิดข้อมูล SVB ปลอ่ยกู้ให้คนวงในสูงถึง 219 ล้านดอลลาร์ก่อนแบงก์ล้ม</b>	ข้อมูลของรัฐบาลสหรัฐระบุว่า ในช่วงที่กิจการของธนาคารซิลิคอน วาลเลย์ แบงก์ (SVB) เริ่มถดถอยลงเมื่อปลายปี 2565 หน่วยงานกำกับดูแลของสหรัฐได้เข้ามาตรวจสอบเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยง ซึ่งพบว่า SVB ได้เปิดช่องทางการปลอ่ยกู้ให้กับบุคคลกลุ่มหนึ่ง ซึ่งหน่วยงานสหรัฐระบุว่า คือคนวงใน (Insiders) ซึ่งประกอบไปด้วยบรรดาเจ้าหน้าที่ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นหลัก และผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ของ SVB (อินโฟเควสท์)
<b>Opportunity day</b>	23 มี.ค. – SPCG, SABUY, TSR, KJL, SALEE, HTC, GRAMMY / 24 มี.ค. – B-WORK, LEO, MICRO, TKS, SISB, PLUS, PDJ / 27 มี.ค. – DDD, SYNTEC, NER, WP, NDR, TQM, TNITY (SET)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>SCB</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 133.00 บาท</p>	<p>ราคา SCB จะรายงานกำไรสุทธิใน 1Q23 ที่ประมาณ 10 พันล้านบาท (-1.2% yoy, +41% qoq) โดยการเติบโตของกำไร qoq เป็นผลมาจากอัตราส่วน cost-to-income ที่ปรับตัวดีขึ้น เรามีการปรับลดประมาณการกำไรปี 2023-25 ลง จาก sentiment การลงทุนในตลาดหุ้นที่อ่อนแอ ซึ่งจะทำให้รายได้จากการลงทุนและค่าธรรมเนียมจากธุรกิจ wealth management ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม แนวโน้มเชิงลบต่อกำไรคาดว่าจะถูกสะท้อนไปในราคาแล้ว และ valuation ยังคงไม่แพง คงคำแนะนำซื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 133.00 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 138.00 บาท)</p>
<p><b>STA</b></p>	<p>บมจ. ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี (STA) ทอยขยายกำลังการผลิตยางแท่งและน้ำยางข้นแล้วเสร็จในปีนี้อีก 8 โครงการ เพิ่มกำลังการผลิตติดตั้งรวมอีก 25% หรือ 8 แสนตันต่อปี จาก 3.18 ล้านตันต่อปี เป็น 3.98 ล้านตันต่อปี เพื่อรองรับเป้าหมายเพิ่มปริมาณการขายยางธรรมชาติทุกประเภทในปีนี้เป็น 2 ล้านตัน จากสิ้นปีที่ผ่านมาอยู่ที่ 1.5 ล้านตัน ประเดิมไตรมาสแรกของปีนี้ขยายกำลังการผลิตยางแท่งแล้วเสร็จ 2 โครงการ ที่โรงงานจังหวัดสระแก้วและกาฬสินธุ์ (อินโฟเคสต์)</p>
<p><b>CHASE</b></p>	<p>บมจ. เซกซ์ เอเชีย (CHASE) เดินหน้าลุยซื้อหนี้เสีย (NPL) ภายใต้เงินลงทุน 1,000 ล้านบาท โดยใช้ซื้อหนี้ NPL ไปแล้วกว่า 15% เน้นลงทุนในพอร์ตหนี้ที่สร้างผลกำไรได้ดีและหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน พร้อมเปิดโอกาสศึกษาลงทุนอื่นๆ เพิ่มเติม ทั้งรูปแบบของการควบรวมกิจการ (M&amp;A) และการร่วมทุน (JV) ตั้งเป้ารายได้ปี 66 เดบิตไม่ต่ำกว่า 15% (อินโฟเคสต์)</p>
<p><b>TEAMG</b></p>	<p>บมจ. ทีม คอนซัลติ้ง เอนจิเนียริง แอนด์ แมเนจเม้นท์ (TEAMG) ผู้เชี่ยวชาญเรื่องน้ำของประเทศไทยเปิดเผยว่า จากการติดตามสถานการณ์ภัยแล้ง และค่าความเค็มในแม่น้ำเจ้าพระยาอย่างใกล้ชิด คาดว่าระดับน้ำในแม่น้ำเจ้าพระยาจะสูงประมาณ 1.70 - 2.00 เมตร จากระดับน้ำทะเลปานกลาง ทำให้น้ำเค็มรุกตัวเข้าสู่ลำน้ำเจ้าพระยา น้ำล้นตลิ่งไหลเข้าท่วมพื้นที่อยู่อาศัย พื้นที่การเกษตร ถนนหลายสายถูกน้ำท่วมและอาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพน้ำใช้อุปโภค-บริโภค ทำให้น้ำประปาในบางพื้นที่มีรสชาติเค็มและกร่อย รวมถึงการใช้น้ำเพื่อการเกษตร (อินโฟเคสต์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	22-Mar	21-Mar	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.48	8.53	-12%	↓	-6%	40%	-14%	5854%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	74.0	73.2	1%	↑	-4%	-9%	-5%	-17%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.1	74.3	1%	↑	2%	-9%	-7%	-12%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	70.8	69.3	2%	↑	5%	-7%	-8%	-11%	
<b>LPG</b>										
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%	
<b>Gas Price - Henry Hub</b>										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.03	1.94	5%	↑	-17%	-11%	-71%	-70%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	70.9	69.7	2%	↑	5%	-8%	-8%	-5%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	89.1	90.6	-2%	↓	-4%	-4%	2%	1%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	15.1	17.4	-13%	↓	-6%	32%	73%	7630%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	98.2	96.6	2%	↑	-2%	-4%	-13%	-18%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	24.2	23.4	3%	↑	5%	16%	-31%	-22%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	59.8	60.1	0%	↓	-4%	-6%	-5%	-3%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(14.2)	(13.1)	-8%	↓	0%	18%	8%	48%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	95.7	93.5	2%	↑	-3%	-6%	-15%	-16%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	21.7	20.3	7%	↑	0%	7%	-38%	-14%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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