

ยังลุ้นโอกาสเงินทุนหมุนมายังตลาดเกิดใหม่

ยังประเมินการรายงานผลประกอบการหุ้นสหรัฐ มีโอกาส trigger แรงขายทำกำไร ดัชนีหุ้นสหรัฐ วานนี้ปรับตัวลดลงทั้ง 3 ตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตากรประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะ NVIDIA ในวันที่ 21 ก.พ.67 เราประเมินอย่างระมัดระวังว่าตลาดหุ้นสหรัฐ มีโอกาสเผชิญแรงทำกำไร แม้การรายงานผลประกอบการของบริษัทขนาดใหญ่จะออกมาดี ทั้งนี้ประมาณการกำไรของหุ้นสหรัฐ เริ่มมีสัญญาณของการปรับลดลงเมื่อเทียบกับต้นปี (YTD) โดยดัชนี S&P500 ลดลง 3.82% ขณะที่ Nasdaq100 ลดลง 1.88% ทำให้เราต้องระวังแรงขายทำกำไรในกรณีที่ผลการดำเนินงานดีแต่อาจไม่เด่นดังคาด หรือมีการให้คาดการณ์แนวใหม่ (Forward guidance) ที่เป็นบวกลดลง

ยังมีความหวังจากประมาณการกำไรของ SET50 ที่ปรับดีขึ้นในช่วง 4 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยอยู่ในรอยต่อที่สำคัญ แม้ตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวค่อนข้างแคบในปี 2566 จากการปรับลดประมาณการกำไรที่เกิดขึ้นต่อเนื่องทั้งปี จากการปรับลดของกำไรกลุ่มพลังงาน หลังราคาน้ำมันดิบปรับลดลง และการออกมาตรการช่วยเหลือของรัฐบาล สร้างแรงกดดันต่อประมาณการกำไร อย่างไรก็ตาม ประมาณการกำไรของ SET Index ยังทรงตัวเป็นบวกได้ในปีนี้ ขณะที่ SET50 เริ่มมีสัญญาณบวกของการปรับเพิ่มประมาณการกำไรในช่วง 4 สัปดาห์ที่ผ่านมา ทำให้ถึงแม้ตลาดไทยและเอเชียอาจโดนแรงกดดันเชิงจิตวิทยาจากตลาดหุ้นสหรัฐ แต่ก็มีโอกาสเห็นการหมุนเงินมายังตลาดหุ้นถาวร หากทิศทางประมาณการกำไรยังปรับดีขึ้น

ภาพรวมกลยุทธ์การลงทุนรายอุตสาหกรรม 1) กลุ่มธนาคาร ปรับขึ้นจากประกาศปันผล เป็นโอกาสลดน้ำหนัก หลังงานนี้ข่าวดีเริ่มหมด และทิศทาง NIM อยู่ในจุดสูงสุด อีกทั้ง seasonal ที่มักให้ผลลบจนหนักในครึ่งปี 2) ยังคงมองอีกกลุ่มที่เน้นทองเที่ยวและบาทอ่อน เพิ่มน้ำหนักหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว AOT, ERW, MINT, CENTEL, SPA และ ครมมีหุ้นกระแสเงินสดแข็งแกร่ง ปันผลดี TU, BSRC, EGCO 3) กลุ่มค้าปลีก มีรายงานว่าตัวเลขการใช้สิทธิจาก Easy e-receipt ไม่เยอะมาก ลดทอนความคาดหวังผลการดำเนินงานฟื้นตัวแรงในไตรมาส 1/67 ทำให้ต้องเน้นค้าปลีกที่มีโมเมนตัมฟื้นตัวอืดอืดอย่าง CPAXT, CPALL 4) กลุ่มอาหาร คาดไตรมาส 4/66 ขาดทุนเป็นไตรมาสสุดท้าย อาจเห็นการตกรใจจากขาดทุนที่เร่งตัวในไตรมาส 4/66 แต่มองเป็นโอกาสซื้อ สำหรับ CPF และ BTG

ภาพรวมกลยุทธ์ GDP ที่ต่ำคาดและการคาดการณ์เรื่องลดดอกเบี้ยจะเป็นปัจจัยกดดันเงินบาทอ่อนค่า แต่แรงผลักดันจากภาคบริการโดยเฉพาะผลประกอบการกลุ่มท่องเที่ยวที่จะดีต่อเนื่องไปยังไตรมาส 1/67 จะยังหนุนบรรยากาศเชิงกำไรรายตัวให้เป็นบวก

หุ้นแนะนำ: CPALL\*, STEC\*, CREDIT\*, SORKON\*

แนวรับ: 1,373-1,379 / แนวต้าน : 1,390-1,400 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

วานนี้กลุ่มธนาคารแข็งแกร่ง SCB ปันผลในอัตรา 7.84 บ./หุ้น XD 17 เม.ย. TTB ปันผลในอัตรา 0.055 บ./หุ้น XD 17 เม.ย. (อินโฟเควสท์)

กรม.อนุมัติงบ 104 ล้าน จัดงานสงกรานต์ 2567 คาดเงินสะพัดกว่า 3 พันล้าน - กรม.ไฟเขียวอนุมัติงบกว่า 104 ล้าน จัดงาน Maha Songkran World Water Festival เย็นทั่วหัวค่ำ มหาสงกรานต์ 67 วันที่ 11-15 เมษายน 2567 นี้ คาดคนร่วมงาน 2 แสนคน เงินสะพัด 3,125 ล้านบาท (ประชาชาติ)

นายกฯกระทุ้ง กงน.ประชุมระดับพิเศษก่อนกำหนดการเดิม 10 เม.ย. - สภาพัฒน่อยอมปรับเวลาดำเนินการที่ต้องพิจารณาปรับลดดอกเบี้ย เศรษฐกิจโตดีกว่าคาด หวังปัญหาหนี้เสียครัวเรือนเตรียมลดหรือ 0ปท.(ประชาชาติ)

สบน. จอขายบอนด์ออมทรัพย์ 4 หมื่นล้าน มี.ค.นี้ เล็งออกพันธบัตรกู้ต่างประเทศในรอบ 20 ปี - สบน. เตรียมออกพันธบัตรออมทรัพย์ (Saving Bond) รอบแรกวงเงิน 4 หมื่นล้านบาท ในเดือนมี.ค.นี้ เผยแผนออกพันธบัตรสกุลเงินต่างประเทศวงเงิน 500-1,000 ล้านดอลลาร์ หวังเพิ่มแหล่งเงินทุนให้ภาครัฐสร้างอู่จูงอัตรดอกเบี้ยให้ภาคเอกชน (ประชาชาติ)

สบน.ยื่นก่อหนี้ใหม่ เพิ่ม 5.6 แสนล้านบาท ไม่เกี่ยว ดิจิทัลวอลเล็ต - สบน. แจงกรณีกรม.อนุมัติก่อหนี้ใหม่ 5.6 แสนล้านบาท เพื่อชดเชยขาดดุลงบประมาณ ไม่เกี่ยวกับโครงการดิจิทัลวอลเล็ต (ประชาชาติ)

หุ้น XD หุ้น THCOM ขึ้น XD วันนี้ 0.13 บาท, SCOC ขึ้น XD พุ่งนี้ 7.00 บาท, วันศุกร์ GLOBAL, GPSC, OR, PSL, PTTGC ขึ้น XD

CMO ติด Cash Balance เริ่ม 20 ก.พ. - 11 มี.ค. 67, MGI ติด T3 เริ่ม 20 ก.พ. - 11 มี.ค. 67

ประเด็นติดตาม: 22 ก.พ. - FOMC Minutes

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)	
SET	1,381.07	(6.26)	(0.45%)	
SET50	842.74	(3.50)	(0.41%)	
SET100	1,866.99	(9.46)	(0.50%)	
FTSE SET LARGE CAP	1,452.51	2.10	0.14%	
FTSE SET MID CAP	1,867.48	(17.64)	(0.94%)	
FTSE SET SMALL CAP	2,316.53	(17.94)	(0.77%)	
SET-VAL (Btm)	404,597			
Mkt Cap (Btm)	17,403,210			
PER (x)	17.76			
P/BV (x)	1.35			
DJIA	38,564	(64.19)	(0.17%)	
NASDAQ	15,631	(144.87)	(0.92%)	
STOXX Europe 600	492	(0.49)	(0.10%)	
SSEC	2,923	12.19	0.42%	
FTSE	7,719	(9.29)	(0.12%)	
HANG SENG	16,248	91.90	0.57%	
NIKKEI	38,364	(106.77)	(0.28%)	
MSCI ASIA EX JAPAN	636	1.40	0.22%	
NYMEX (US \$/bbl)	78.18	(1.01)	(1.28%)	
Brent (US \$/bbl)	82.34	(1.22)	(1.46%)	
Dubai (US \$/bbl)	82.59	(0.42)	(0.51%)	
Newcastle coal (US \$/metr)	119.60	0.00	0.00%	
Natural gas (US \$/MMBtu)	1.58	(0.03)	(2.05%)	
Baltic dry index	1,632	3.00	0.18%	
Gold (spot)	2,024	7.20	0.36%	
Copper (spot)	8,424	70.49	0.84%	
Sugar (spot)	22.75	(0.33)	(1.43%)	
Rubber (spot)	305.0	6.00	2.01%	
CRB Index	522.64	0.00	0.00%	
THB/Dollar	36.0	(0.04)	(0.11%)	
Yen/Dollar	150.0	(0.12)	(0.08%)	
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.27%	
Dollar Index	104.1	(0.21)	(0.20%)	
3M US T-Bill (%)	5.27	0.00	0.00%	
10Y US Yield (%)	4.28	(0.00)	(0.09%)	
10Y TH Yield (%)	2.56	0.01	0.51%	
VIX Index	15.42	0.71	4.83%	
Equity	20-Feb	MTD	YTD	
Local Institutions	(417)	(3,981)	(5,439)	
Proprietary Trading	(373)	(3,500)	(2,638)	
Foreign Investors	(74)	956	(29,918)	
Local Individuals	864	6,526	37,995	
Bond	20-Feb	MTD	YTD	
Foreign Investors (U\$mn.)	(15.05)	(553.37)	(665.09)	
Laggors	Price	Impact	Indx	Chg (%)
DELTA	74.75	(3.28)	(4.17%)	
INTUCH	70.50	(0.84)	(4.41%)	
SCGP	28.75	(0.70)	(6.50%)	
ADVANC	207.00	(0.48)	(0.96%)	
BDMS	27.75	(0.32)	(0.89%)	
Leaders	Price	Impact	Indx	Chg (%)
CPAXT	34.25	1.29	4.58%	
CPALL	56.50	1.09	2.73%	
GULF	44.50	0.71	1.71%	
KBANK	121.50	0.38	1.67%	
CPN	65.75	0.36	1.54%	

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

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์  
กฤต ธีรรัตนานนท์  
krt@uobkayhian.co.th

ธนาภณ ชลคดีดำรงกุล  
tanapon.c@uobkayhian.co.th

ณัฐธิดา ช้วยส่ง  
natthida@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณใดที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความน่าเชื่อถือของข้อมูลหรือการคาดการณ์ใดๆที่ปรากฏในรายงาน

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPs</b>										
Thailand	1,381	16.0	14.2	6%	13%	-0.5%	-0.4%	1.2%	-2.5%	
- Energy	20,658	11.6	10.8	9%	8%	0.1%	-0.1%	2.6%	0.0%	
- Banking	363	6.8	6.4	12%	6%	0.6%	0.7%	0.8%	-5.2%	
- Commerce	31,198	29.7	23.9	-5%	24%	1.6%	1.2%	7.5%	0.8%	
- Food	10,572	37.1	18.3	-32%	103%	-1.0%	-1.4%	-1.1%	-4.7%	
- Healthcare	6,704	29.8	28.1	8%	6%	-0.5%	-0.2%	0.3%	0.3%	
Indonesia	7,353	15.6	14.2	18%	9%	0.8%	0.2%	2.0%	1.1%	
Phillipine	6,855	12.5	11.8	14%	6%	0.8%	-0.3%	3.1%	6.3%	
<b>Asia</b>										
China	2,923	11.3	10.1	21%	12%	0.4%	2.0%	4.8%	-1.8%	
Hong Kong	16,248	8.5	7.8	-35%	9%	0.6%	-0.6%	4.9%	-4.7%	
India	73,057	21.0	18.2	17%	15%	0.5%	0.9%	1.8%	1.1%	
Japan	38,364	22.0	20.0	41%	10%	-0.3%	-0.6%	5.4%	14.3%	
Korea	2,658	17.7	11.1	6%	60%	-0.8%	0.2%	6.3%	0.0%	
Malaysia	1,556	15.4	13.7	13%	12%	1.1%	1.4%	2.8%	6.9%	
Singapore	3,244	10.8	10.5	12%	3%	0.6%	0.7%	2.9%	0.1%	
Taiwan	18,753	20.5	17.2	9%	19%	0.6%	0.8%	4.8%	4.6%	
Vietnam	1,230	11.0	9.0	39%	22%	0.4%	1.7%	5.6%	8.9%	
MSCI Asia Ex Japan	636	15.1	12.6	-3%	20%	0.2%	0.1%	4.9%	-0.8%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	456	9.4	9.3	0%	1%	0.5%	3.5%	4.1%	15.3%	
Coal Index	1,697	8.0	8.1	225%	-1%	-0.6%	1.8%	4.5%	10.1%	
Chemicals Index	260	20.0	15.8	11%	27%	-0.1%	0.0%	3.6%	-5.9%	
Banks Index	185	9.5	9.2	1%	3%	0.3%	1.5%	3.6%	5.2%	
Commercial Services Inde	106	20.5	19.1	7%	7%	0.3%	0.7%	2.2%	0.8%	
Telecommunications Inde	59	16.3	13.7	14%	19%	0.3%	1.1%	2.4%	2.7%	
Transportation Index	129	12.4	13.2	-23%	-6%	0.2%	1.9%	1.2%	1.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	20-Feb	19-Feb	MTD	YTD	2023	2022
Thailand	(2.1)	33.9	29	(841)	(5,507)	5,960
Indonesia	90.1	53.9	893	1,427	(353)	4,267
Philippines	11.9	6.1	106	186	(863)	(1,245)
India	-	-	(644)	(3,784)	21,427	(17,016)
S. Korea	143.1	499.4	5,253	7,506	10,705	(9,665)
Taiwan	100.6	(477.9)	2,722	4,137	6,933	(44,007)
Vietnam	4.2	6.0	(41)	12	(807)	966

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 21 ก.พ. - TH New Car Sales (Jan)
- 22 ก.พ. - FOMC Minutes, US Initial Jobless Claims, US Manufacturing PMI (Feb), EU CPI (Jan)

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- CPALL\* (59)**: การปรับโครงสร้างการถือหุ้นใน CPAKT คาดทำให้เกิด synergy ทบทวนการปรับโครงสร้างกลุ่ม ตัดขาดหุ้น 53 บาท
- STEC\* (15)**: ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มฟื้นตัวจากต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่ลดลง มีปัจจัยหนุนจากโครงการแลนด์บริดจ์ ขณะที่การแข่งขันอุตสาหกรรมคาดลดลง หลัง ITD ปรับสภาพคล่อง ตัดขาดหุ้น 9.50 บาท
- CREDIT\* (35)**: มีการเติบโตที่ดี ขณะที่ความเสี่ยงได้ลดลงจากการใช้ บสย. ช่วยค้ำประกันสินเชื่อ ตัดขาดหุ้น 27.50 บาท
- SORKON\* (6)**: ผลการดำเนินงานคาดฟื้นตัวจากต้นทุนเนื้อหมูที่ลดลง บวกต่อความสามารถในการทำกำไร ขณะที่ขยายธุรกิจไปยังยุโรปและสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกระยะต่อไป ตัดขาดหุ้น 4.00 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและถือว่าเป็นที่อาศัยถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบ (20 ก.พ.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq ร่วงลงเกือบ 1% โดยถูกกดดันจากหุ้นอินวิเดียที่ดิ่งลงอย่างหนัก ก่อนที่บริษัทจะเปิดเผยผลประกอบการ อย่างไรก็ตาม การพุ่งขึ้นของหุ้นวอลสตรีทช่วยให้ดัชนีดาวโจนส์ลดช่วงลบ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ (20 ก.พ.) หลังปรับตัวขึ้น 4 วันติดต่อกัน โดยตลาดถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มทรัพยากรพื้นฐานและกลุ่มพลังงาน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ (20 ก.พ.) โดยแรงขายทำกำไรหลังจากดัชนีนิเกอิพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบ 34 ปีในช่วงที่ผ่านมา ได้บดบังแรงซื้อหุ้นกลุ่มส่งออกซึ่งได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบ (20 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันที่มีแนวโน้มอ่อนแอลง นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากการที่นักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากราคาน้ำมันพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งในสัปดาห์ที่แล้ว (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>บอนด์ยีลด์ร่วง ตลาดจับตา รายงานประชุมเฟด แ</b></p>	<p>อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับตัวลง ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานการประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) ประจำวันที่ 30-31 ม.ค. รวมทั้งถ้อยแถลงของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ค่าเงินริงกิตมาเลเซียต่ำสุด 26 ปีนับตั้งแต่เกิด "ต้มยำกุ้ง"</b></p>	<p>ค่าเงินริงกิตของมาเลเซียดิ่งลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 26 ปีในวันนี้ (20 ก.พ.) หรือนับตั้งแต่เกิดวิกฤตการเงินเอเชีย หรือ "ต้มยำกุ้ง" หากนับตั้งแต่ต้นปี 2567 ริงกิตได้อ่อนค่าลงมากกว่า 4% เมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดยได้รับผลกระทบจากการส่งออกของมาเลเซียที่ซบเซา อันเนื่องมาจากเศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอ รวมทั้งการที่ดอลลาร์แข็งค่าขึ้นโดยได้แรงหนุนจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>สบน. จ่อขายบอนด์ออมทรัพย์ กู้ต่างประเทศ 4 หมื่นล้าน มี.ค.นี้ ในรอบ 20 ปี</b></p>	<p>สบน. เตรียมออกพันธบัตรออมทรัพย์ (Saving Bond) รอบแรกวงเงิน 4 หมื่นล้านบาท ในเดือน มี.ค.นี้ เผยแผนออกพันธบัตรสกุลเงินต่างประเทศวงเงิน 500-1,000 ล้านดอลลาร์ หวังเพิ่มแหล่งเงินทุนให้ภาครัฐสร้างอสังหาริมทรัพย์ให้ภาคเอกชน (ประชาชาติ)</p>
<p><b>สบน. ยืนยันไม่ได้เป็นการเพิ่มวงเงินเพื่อรองรับการกู้เงินเพื่อนำมาใช้ในโครงการดิจิทัลวอลเล็ตที่ต้องใช้งบประมาณ 5 แสนล้านบาท โดยวงเงินที่เพิ่มขึ้น 5.6 แสนล้านบาทมาจาก 2 ส่วน คือ งบลงทุนรัฐวิสาหกิจที่อยู่ในแผนงานประมาณ 10% และอีก 90% เป็นของรัฐบาล ซึ่งเป็นส่วนที่ใช้สำหรับขาดดุลไปล่วงหน้าก่อน</b></p>	<p>สบน. ยืนยันว่าไม่ได้เป็นการเพิ่มวงเงินเพื่อรองรับการกู้เงินเพื่อนำมาใช้ในโครงการดิจิทัลวอลเล็ตที่ต้องใช้งบประมาณ 5 แสนล้านบาท โดยวงเงินที่เพิ่มขึ้น 5.6 แสนล้านบาทมาจาก 2 ส่วน คือ งบลงทุนรัฐวิสาหกิจที่อยู่ในแผนงานประมาณ 10% และอีก 90% เป็นของรัฐบาล ซึ่งเป็นส่วนที่ใช้สำหรับขาดดุลไปล่วงหน้าก่อน</p>
<p><b>นายกฯ กง.ประชุมนัดพิเศษ ก่อนกำหนดเดิม 10 เม.ย.</b></p>	<p>สภาพัฒนียอมรับถึงเวลาแบ่งกัชาติต้องพิจารณาปรับลดดอกเบี้ย เศรษฐกิจโตต่ำกว่าคาด ห่วงปัญหาหนี้เสียครัวเรือนเตรียมหนัดหารือ สปท.(ประชาชาติ)</p>
<p><b>ธนาคารกลางจีน (PBOC) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ลง 0.25%</b></p>	<p>ธนาคารกลางจีน (PBOC) มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 5 ปีลง 0.25% สู่ระดับ 3.95% ซึ่งเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยประเภทดังกล่าวเป็นครั้งแรกในรอบ 8 เดือนหรือนับตั้งแต่เดือนมิ.ย. 2566 โดยอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปีเป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยระยะยาว เช่น อัตราดอกเบี้ยเงินกู้จำนอง (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>SCB</b></p>	<p>SCB ปันผลในอัตรา 7.84 บ./หุ้น XD 17 เม.ย.</p>
<p><b>SNNP</b></p>	<p>และบ.ย่อยปี 66 กำไรที่ 635.79 ลบ. เทียบกับปี 65 กำไรที่ 515.72 ลบ. (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>CKP</b></p>	<p>และบ.ย่อยปี 66 กำไรที่ 1.46 พันลบ. เทียบกับปี 65 กำไรที่ 2.44 พันลบ. (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>AP</b> Maintain <b>BUY</b> TP: 13.50 Baht</p>	<p>AP รายงานกำไรสุทธิ 1.3 พันล้านบาทในไตรมาส 4/23 เพิ่มขึ้น 16% yoy ลดลง 21% qoq ในปี2023 กำไรสุทธิทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 6พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% yoy โดยแนวโน้มปี2024ยังเป็นลบจากการประชุม นักวิเคราะห์ โดย AP ตั้งเป้าเติบโต 10-11% ในยอดขาย (presale) และรายได้ (Revenue) จากปีก่อนหน้า หนุนโดยเงินไขทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้นและการกระตุ้นจากรัฐบาลในช่วงครึ่งหลังของปี2024 APยังคง เสนอผลตอบแทนเงินปันผลที่ 6.4% คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 13.50 บาท</p>
<p><b>GFPT</b> Maintain <b>BUY</b> TP 14.40 Baht</p>	<p>GFPT รายงานกำไรสุทธิสูงขึ้น 27%qoq มากกว่าที่เราและตลาดคาดที่ 12% และ 8% ตามลำดับ โดย ปัจจัยหลักเกิดจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวดีขึ้น และส่วนแบ่งกำไรที่สูงขึ้น เราคงความคาดหวังในไตรมาส 1/2024 แนวโน้มกำไรจะแข็งแกร่งจากการกลับมาของคำสั่งซื้อการส่งออก และการฟื้นตัวของราคา ลูกเจียบ เราคาด GFPT จะเติบโตเล็กน้อยในปี 2024 เทียบปีต่อปี จากฐานที่สูง คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคา เป้าหมาย 14.40 บาท</p>
<p><b>MTC</b> Maintain <b>HOLD</b> TP 40.00 Baht</p>	<p>MTC รายงานกำไรสุทธิ 4Q23 ที่ 1,351ล้านบาท (+19%yoy, +5% qoq) สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 8% แต่ เป็นไปตามที่เราคาด ต้นทุนเครดิตของบริษัทลดลง yoy และ qoq จากการเพิ่มขึ้นของ Loan loss coverage ratio เพื่อบรรเทาความไม่แน่นอนในอนาคต อย่างไรก็ตาม คุณภาพสินทรัพย์ยังคงเป็นความท้าทายใน 1H24 คงคำแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 40.00 บาท</p>
<p><b>SPALI</b> Maintain <b>BUY</b> TP 24.20 Baht</p>	<p>SPALI รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 4/2023 ที่ 2พันล้านบาท (-7% yoy, +69% qoq) สูงกว่าเราและตลาด คาดที่ 19% และ 15% ตามลำดับ กำไรสุทธิ 2023อยู่ที่ 6พันล้านบาท (-27% yoy) SPALI มี ปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งและพอร์ตโฟลิโอที่หลากหลาย ซึ่งเป็นข้อได้เปรียบกว่าผู้พัฒนารายกลาง-เล็ก ถึงแม้ จะมีความท้าทาย กำไรคาดว่าจะฟื้นตัวใน2024 คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 24.20 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	20-Feb	19-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.81	8.02	-3%	↓	-21%	-1%	37%	-44%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.6	83.0	-1%	↓	0%	3%	-1%	-3%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.8	86.2	-2%	↓	-1%	5%	7%	1%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	78.2	79.2	-1%	↓	0%	6%	2%	-1%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	630	630	0%	⇒	0%	2%	2%	68%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	620	620	0%	⇒	0%	2%	3%	55%	
<b>Gas Price - Henry Hub</b>										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	1.50	1.55	-3%	↓	-7%	-44%	-45%	-38%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	77.0	78.5	-2%	↓	-1%	5%	0%	0%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	94.4	95.7	-1%	↓	-5%	2%	3%	-9%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11.8	12.7	-7%	↓	-27%	-3%	42%	-38%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	103.5	103.3	0%	↑	-4%	3%	-1%	-9%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	21.0	20.2	4%	↑	-15%	4%	2%	-28%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	68.4	69.4	-1%	↓	-1%	3%	-5%	-14%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(14.2)	(13.6)	-4%	↓	-3%	-3%	-20%	-154%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	104.8	104.6	0%	↑	-3%	3%	-3%	-10%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	22.2	21.6	3%	↑	-11%	1%	-10%	-29%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน