

ระยะสั้นหุ้นเอเชียแกร่งจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรขยับขึ้น

อัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี สหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นเกิน 2.50% อาจสร้างความกังวลระยะสั้นต่อตลาดและทิศทางการเคลื่อนไหวของเม็ดเงิน (Fund flow) ระยะสั้น ขณะที่ค่าเงินสหรัฐฯ อาจปรับขึ้นในช่วงสั้น ซึ่งเป็นไปตามเดือนของเราในช่วง 3 วันทำการที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ (Bond yield) จะมีผลทำให้ตลาดพันธบัตรเป็นขาลง สกัดเงินใหม่ที่เข้ายังตราสารหนี้ ขณะเดียวกันจะทำให้เกิดการจัดสรรสินทรัพย์ใหม่ (Asset Re-allocation) เพิ่มยังตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ รวมถึงเพิ่มยังสินทรัพย์เสี่ยงอื่นได้แก่ ทั้งหุ้น ทองคำ และน้ำมัน เราคงมุมมองบวกต่อภาพตลาดระยะยาว และมุมมองที่ตลาดอาจต้องใช้ระยะเวลาลดความผันผวนราว 1800 จุด สักระยะ การเก็งกำไรระยะสั้น selective buy ในกลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี โภคภัณฑ์ ธนาคาร (PTTGC PTTEP TVO* STA* TU BBL TISCO) หรือหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว อาทิ กลุ่มผู้ถือหุ้น GULF (BBL STEC ROJNA*)

นักลงทุนทยอยสะสมรายตัวในธนาคาร ค่าปลีก เข้าซื้อ รับเหมา โดยอาจลงทุนผ่าน ETF กลุ่มอุตสาหกรรม แทนหุ้นรายตัว อาทิ ENY (พลังงาน), EBANK (ธนาคาร), EFOOD (อาหาร), ECOMM (ค่าปลีก), TDEX (SET50) เป็นต้น

Investment Theme 1) หุ้นใหญ่พลังงาน-ปิโตร PTT, PTTEP, PTTGC, IVL, IRPC 2) การลงทุน EEC และโครงสร้างพื้นฐาน AMATA, TICON*, WHA*, PYLON, SEAFCO*, TCJ*, CRANE* 3) หุ้นที่ยังมีการถือครองน้อย อาทิ PRM*, SSP* 4) การบริโภคน้ำมันดิบ CPALL, ROBINS, TK 5) หุ้นเก็งกำไรที่น่าสนใจ AMANAH, TFMAMA, IVL-W2, SINGER*, VNG*, SYNTEC*, MAJOR, MAKRO, TIP*, TVO*, STA*, RSP

ภาพรวมกลยุทธ์: แก่งตัว 1780-1820 ปรับฐานเป็นรายกลุ่ม โมเมนตัมเริ่มมายังหุ้นกลาง-เล็กที่ยังขึ้นน้อย อาทิ กลุ่มรับเหมา นักลงทุนใช้จังหวะแก่ง ทยอยสะสมหุ้นใหญ่ // หุ้นแนะนำ BANPU, TK, PSTC*, STEC

แนวรับ 1780 / แนวต้าน : 1803 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

โภคภัณฑ์ - ราคาน้ำมันปรับขึ้นต่อเนื่องรับคาดการณ์สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯปรับตัวลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 8 (ประกาศตัวเลขคืนนี้)

เว็ลด์แบงก์ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลก - ธนาคารโลก (world bank) ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลกปี 61 ขึ้นสู่ระดับ 3.1% (จากเดิมคาด 2.8%) พร้อมระบุว่า เศรษฐกิจทั่วโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวเป็นวงกว้าง โดยได้ปัจจัยหนุนจากการค้าและการลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น

คาดส่งออกไทยปีนี้โต 5.5% - สภาผู้ส่งออก (สรท.) คาดการส่งออกไทยปี 61 ขยายตัว 5.5% ภายใต้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ที่ระดับ 3.8% จากการส่งออกในปี 60 ที่โตขึ้นกว่า 10%

กรม.มีมติเห็นชอบมาตรการช่วยเหลือกลุ่มผู้มีรายได้น้อย เฟส 2 - งบประมาณรวม 35,679 ลบ. ครอบคลุมกลุ่มผู้มีรายได้น้อย 4.7 ล้านคน โดยแบ่งเป็น 1.รายได้ไม่ถึง 30,000 บาท/ปี จะได้อะไรช่วยเหลือเพิ่มอีก 200 บาทต่อเดือน 2.มีรายได้ตั้งแต่ 30,000 บาทขึ้นไป แต่ไม่เกิน 1 แสนบาท/ปี จะได้อะไรช่วยเหลือเพิ่ม 100 บาท/เดือน

จับตาการพิจารณาการปรับขึ้นค่าจ้างแรงงานสัปดาห์นี้ - คสรท. และ สรส. กล่าวสนับสนุนการปรับขึ้นค่าจ้างแรงงานเท่ากันทั่วประเทศ โดยค่าจ้างขั้นต่ำต้องเพียงพอต่อการเลี้ยงชีพคนทำงานและครอบครัว ชัดแย้งกับ กกร. ที่แสดงจุดยืนต่อการปรับขึ้นแรงงานแต่ต้องไม่เท่ากันทั่วประเทศและไม่สูงเกินไป รวมทั้งการปรับขึ้นค่าแรงควรเป็นไปตามความสามารถฝีมือแรงงาน ประสบการณ์ และทักษะของแรงงาน เพื่อความเป็นธรรมกับทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง

ประเด็นติดตาม: 10 ม.ค. TH - สถานการณ์ส่งออกไทย, 15 ม.ค. TH - สภาพัฒนา รายงาน GDP 4Q60, 31 ม.ค. TH - ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,795.21	2.40	0.13%
SET50	1,165.86	2.14	0.18%
SET100	2,606.41	4.87	0.19%
FTSE SET LARGE CAP	1,942.53	1.63	0.08%
FTSE SET MID CAP	2,628.02	10.20	0.39%
FTSE SET SMALL CAP	2,600.09	5.16	0.20%
SET-VAL (Btm)	75,384		
Mkt Cap (Btm)	17,961,910		
PER (x)	19.52		
P/BV (x)	2.15		
DJIA	25,386	102.80	0.41%
NASDAQ	7,164	6.19	0.09%
STOXX Europe 600	400	1.70	0.43%
SSEC	3,414	4.42	0.13%
FSTE	7,731	34.51	0.45%
HANG SENG	31,011	111.88	0.36%
NIKKEI	23,850	135.46	0.57%
MSCI ASIA EX JAPAN	742	(0.01)	(0.00%)
NYMEX (US \$/bbl)	62.96	1.23	1.99%
Brent (US \$/bbl)	68.82	1.04	1.53%
Dubai (US \$/bbl)	65.16	0.26	0.40%
Baltic dry Index	1,395	10.0	0.72%
Gold (spot)	1,313	(7.69)	(0.58%)
Copper (spot)	7,060	(20.50)	(0.29%)
Sugar (spot)	14.73	(0.05)	(0.34%)
Rubber (spot)	203.4	0.60	0.30%
CRB Index	436.79	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.3	0.05	0.15%
Yen/Dollar	112.7	(0.44)	(0.39%)
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.25%)
Dollar Index	92.5	0.17	0.18%
3M US T-Bill (%)	1.35	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.55	0.07	2.94%
10 Y TH Yield (%)	2.34	0.02	0.86%
VIX Index	10.08	0.56	5.88%
Equity	9-Jan	MTD	YTD
Local Institutions	(826)	7,185	7,185
Proprietary Trading	1,018	3,013	3,013
Foreign Investors	(364)	(4,105)	(4,105)
Local Individuals	171	(6,092)	(6,092)
Bond	9-Jan	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	411.67	1775.55	1,775.55
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
KBANK	235.00	(1.44)	(2.49%)
AOT	73.25	(1.43)	(1.35%)
BAY	46.00	(0.74)	(2.13%)
MAKRO	40.25	(0.60)	(3.01%)
BJC	59.50	(0.60)	(2.46%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTGC	93.00	1.69	4.20%
HMPRO	14.00	0.92	5.26%
KTB	20.50	0.84	3.02%
IVL	57.25	0.66	2.23%
PTTEP	107.00	0.60	1.42%

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

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,795	16.4	14.8	18%	11%	0.1%	0.0%	2.4%	2.4%	
- Energy	25,546	13.2	12.6	34%	4%	0.2%	-0.7%	4.0%	4.0%	
- Banking	595	11.4	10.0	9%	14%	-0.5%	0.3%	3.8%	3.8%	
- Commerce	44,765	30.2	26.1	18%	15%	-0.2%	-1.0%	-0.5%	-0.5%	
- Telecom	168	21.3	18.7	-21%	14%	0.0%	-0.2%	1.8%	1.8%	
- Transport	407	33.8	30.2	69%	12%	-0.7%	1.3%	5.8%	5.8%	
Indonesia	6,373	16.5	14.8	69%	11%	-0.2%	0.3%	0.3%	0.3%	
Philippine	8,924	19.5	17.4	29%	12%	2.0%	1.8%	4.3%	4.3%	
Asia										
China	3,414	13.3	11.6	40%	15%	0.1%	0.7%	3.2%	3.2%	
Hong Kong	31,011	12.5	11.4	38%	10%	0.4%	0.6%	3.7%	3.7%	
India	34,443	22.6	17.8	14%	27%	0.3%	0.8%	1.1%	1.1%	
Japan	23,850	19.7	17.6	40%	12%	0.6%	0.3%	4.5%	4.5%	
Korea	2,510	9.3	8.7	119%	6%	-0.1%	0.6%	1.8%	1.8%	
Malaysia	1,827	16.4	15.3	12%	7%	-0.3%	0.5%	1.7%	1.7%	
Singapore	3,525	14.4	13.5	1%	7%	0.4%	1.0%	3.6%	3.6%	
Taiwan	10,915	14.1	13.2	27%	7%	0.0%	0.3%	2.6%	2.6%	
Vietnam	1,034	17.9	15.1	35%	19%	1.0%	2.1%	5.0%	5.0%	
MSCI Asia Ex Japan	742	13.8	12.5	41%	11%	0.0%	0.6%	4.1%	4.1%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	406	15.8	14.3	105%	11%	-0.1%	-0.5%	5.1%	5.1%	
Coal Index	468	12.6	11.6	96%	9%	1.0%	4.9%	10.6%	10.6%	
Chemicals Index	336	15.2	13.7	46%	11%	0.3%	0.8%	5.2%	5.2%	
Banks Index	197	8.7	8.0	17%	9%	-0.2%	-0.1%	1.8%	1.8%	
Commercial Services Inde	131	21.0	18.7	19%	12%	-0.2%	-0.2%	1.9%	1.9%	
Telecommunications Index	61	14.7	13.2	21%	11%	-0.1%	-0.3%	0.7%	0.7%	
Transportation Index	174	18.5	17.1	62%	8%	0.0%	0.5%	3.1%	3.1%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	9-Jan	8-Jan	MTD	YTD	2017	2016
Thailand	(11.3)	(103.5)	(128)	(128)	(796)	2,240
Indonesia	42.7	20.1	147	147	(2,960)	1,259
Philippines	28.3	24.0	67	67	1,095	83
India	-	94.5	406	406	8,014	2,903
S. Korea	76.2	496.7	2,084	2,084	8,267	10,480
Taiwan	2.2	152.5	333	1,047	6,114	10,956
Vietnam	7.9	27.4	77	77	1,009	(361)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 10 ม.ค. – TH แถลงสถานการณ์ส่งออกไทย
- 15 ม.ค. – TH สภาพัฒนา รายงาน GDP 4Q60
- 31 ม.ค. – TH ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **BANPU (30)** : เราปรับราคาเหมาะสม BANPU ขึ้นเป็น 30 บาท จากการปรับสมมติฐานราคาถ่านหินเพิ่มเป็น 90 เหรียญ/ตัน (จาก 85) ส่งผลให้กำไรปี 2561 เพิ่ม 11% และปรับ valuation เป็น 10x PE จาก 8x PER จากทิศทางกำไรที่ดีขึ้น และองค์ประกอบกำไรที่มั่นคงมากขึ้น จากธุรกิจไฟฟ้า และความกังวลลดตีความที่ลดลง โดยศาลยังมีกำหนดอ่านคำพิพากษา 6 มี.ค.61 เวลา 9.00 น.
- **TK (20)** : อดผลการดำเนินงานไตรมาส 4/60 ดีขึ้นจากการเข้าสู่ high season ของการบริโภค แม้ราคาสินค้าเกษตรยังต่ำแต่ปริมาณการเก็บเกี่ยวที่เพิ่มขึ้น คาดทำให้รายได้เกษตรกรฟื้นตัว ส่งผลบวกต่อยอดเข้าซื้อจักรยานยนต์ อีกทั้งได้ประโยชน์จากการขยายสาขาไปยังต่างประเทศ และการเติบโตของ CLMV
- **PSTC* (1.20)** : บริษัทชนะประมูล SPP Hybrid ทำให้กำลังการผลิตเพิ่มจาก 46MW เป็น 70MW และขยายธุรกิจพลังงานทดแทนไปในต่างประเทศที่คาดว่าจะเห็นผลการศึกษาคัดงั้นในช่วงปี 2561 นอกจากนี้การเพิ่มทุนเข้าซื้อ Big Gas ที่สำเร็จไปในช่วงกลางธ.ค. ทำให้บริษัทมีเติบโตจากโครงสร้างรายได้ใหม่อย่างมีนัยสำคัญ และบริษัทชนะการประมูลดูแลรักษาสถานีจ่ายก๊าซของ PTT 2 แห่ง ในช่วงที่ผ่านมา
- **STEC (34.50)** : กลุ่มรับเหมาก่อสร้างเริ่มเข้าสู่ cycle ของการประมูลงานใหม่และการลงทุนทั้งภาครัฐและเอกชน ซึ่งจะส่งผลดีต่อ back log ในมือ ขณะที่การถือหุ้น GULF ส่งผลดีต่อมูลค่าแฝงอีกราว 2 บาท/หุ้น (แต่ไม่ส่งผลดีต่อกำไร/ผลประกอบการ)
- **หุ้นที่น่าสนใจอื่น ๆ: AMANAH, TFMAMA, IVL-W2, SINGER*, VNG*, SYNTEC*, MAJOR, MAKRO, TIP*, TVO*, STA*, RSP (ควรตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5%)**

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลอื่น ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทำนิวไฮเมื่อคืนนี้ (9 ม.ค.) ขานรับมุมมองบวกเกี่ยวกับแนวโน้มผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน โดยหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มเฮลท์แคร์ดีดตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับปัจจัยหนุนจากความหวังที่ว่า สถานการณ์ตึงเครียดในคาบสมุทรเกาหลีจะลดน้อยลง หลังจากเกาหลีเหนือและเกาหลีใต้ได้หันหน้าเจรจากันเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 2 ปี ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 25,385.80 จุด เพิ่มขึ้น 102.80 จุด หรือ +0.41% ดัชนี Nasdaq ปิดที่ 7,163.58 จุด เพิ่มขึ้น 6.19 จุด หรือ +0.09% และดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,751.29 จุด เพิ่มขึ้น 6.19 จุด หรือ +0.09% (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 5 เมื่อคืนนี้ (9 ม.ค.) ขานรับข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของเยอรมนี รวมทั้งรายงานของสำนักงานสถิติแห่งสหภาพยุโรป (ยูโรสแตท) ซึ่งระบุว่า อัตราว่างงานในยูโรโซนร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 9 ปี ดัชนี Stoxx Europe 600 ปรับตัวขึ้น 0.4% ปิดที่ 400.11 จุด ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบสองปีครึ่ง และทำสถิติปิดเหนือระดับ 400 จุดเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ช่วงกลางปี 2558 (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (9 ม.ค.) จากการคาดการณ์ที่ว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐจะปรับตัวลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 8 โดยสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) จะเปิดเผยรายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ในวันพรุ่งนี้ สัญญา WTI ส่งมอบเดือนก.พ. พุ่งขึ้น 1.23 ดอลลาร์ หรือ 2% ปิดที่ 62.96 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 9 ธ.ค. 2557 (อินโฟเคสท์)</p>
<p>กรม.มีมติเห็นชอบมาตรการช่วยเหลือกลุ่มผู้มีรายได้น้อย เฟส 2</p>	<p>งบประมาณรวม 35,679 ลบ. ครอบคลุมกลุ่มผู้มีรายได้น้อย 4.7 ล้านคน โดยแบ่งเป็น 1.รายได้ไม่ถึง 30,000 บาท/ปี จะได้อะไรช่วยเหลือเพิ่มอีก 200 บาทต่อเดือน 2.มีรายได้ตั้งแต่ 30,000 บาทขึ้นไป แต่ไม่เกิน 1 แสนบาท/ปี จะได้อะไรช่วยเหลือเพิ่ม 100 บาท/เดือน</p>
<p>คาดส่งออกไทยปีนี้โต 5.5%</p>	<p>สภาผู้ส่งออก (สรท.) คาดการส่งออกไทยปี 61 ขยายตัว 5.5% ภายใต้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ที่ระดับ 3.8% จากการส่งออกในปี 60 ที่โตขึ้นกว่า 10%</p>
<p>เวสต์แบงก์ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลก</p>	<p>ธนาคารโลก (world bank) ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลกปี 61 ขึ้นสู่ระดับ 3.1% (จากเดิมคาด 2.8%) พร้อมระบุว่า เศรษฐกิจทั่วโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวเป็นวงกว้าง โดยได้ปัจจัยหนุนจากการค้าและการลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น</p>
<p>จับตาการพิจารณาการปรับขึ้นค่าจ้างแรงงานสัปดาห์นี้</p>	<p>คสรท. และ สรส. กล่าวสนับสนุนการปรับขึ้นค่าจ้างแรงงานเท่ากันทั้งประเทศ โดยค่าจ้างขั้นต่ำต้องเพียงพอต่อการเลี้ยงชีพคนทำงานและครอบครัว ชัดแย้งกับ กกร. ที่แสดงจุดยืนต่อการปรับขึ้นแรงงานแต่ต้องไม่เท่ากันทั้งประเทศและไม่สูงเกินไป รวมทั้งการปรับขึ้นค่าแรงควรเป็นไปตามความสามารถฝีมือแรงงาน ประสบการณ์ และทักษะของแรงงาน เพื่อความเป็นธรรมกับทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลอนึ่งๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>BANPU ชื่อ เพิ่มราคาพื้นฐาน 30 บาท (จาก 24.5 บาท)</p>	<p>ประเด็นคดีเรื่องโรงไฟฟ้าหงสา เป็นประเด็นที่กดดันราคาหุ้น ซึ่งทางศาลจะตัดสินในวันที่ 3 มีนาคมที่จะถึงนี้ ซึ่งคาดว่าจะช่วยให้ประเด็นนี้ชัดเจนขึ้น โดยทั้งเรื่องคดีความที่มีความชัดเจนรวมถึงราคาถ่านหินที่ยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจะเป็นปัจจัยบวกให้กับราคาหุ้นของบ้านปู เราได้ปรับประมาณการผลกำไรของปี 61 ขึ้น 11% สะท้อนราคาถ่านหินที่ระดับ 90 เหรียญต่อตัน จาก 85 เหรียญต่อตัน กำไรปี 61 นี้คิดเป็นการเติบโต 15% yoy อีกทั้งกำไรปี 61 ของเรามากกว่ากำไรที่ตลาดคาดไว้ 35% (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>CPF ขาย ปรับราคาพื้นฐาน 20 บาท (จาก 38 บาท)</p>	<p>เรามองเห็นความเสี่ยงของราคาเนื้อสัตว์ในไทยและราคาหมูในเวียดนาม โดยเรคาดว่าราคาหมูในไทยไม่น่าจะอยู่เหนือต้นทุนการเลี้ยงก่อนจะถึงปี 62 เนื่องจากระยะเวลาเลี้ยงที่ยาวนานรวมถึงอุปทานส่วนเกินที่ยังคงอยู่ โดยประเด็นนี้ทำให้กำไรในช่วงครึ่งปีแรกของปี 61 ถูกกระทบ ดังนั้นเราจึงปรับลดคาดการณ์ผลกำไรในปี 60-61 ลง 8-18% ตามลำดับ ปรับคำแนะนำเป็นขาย ด้วยราคาเป้าหมาย 20 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>AOT</p>	<p>AOT เผยผู้โดยสารปีใหม่ พุ่งจากปีก่อนเกือบ 7% โชว์ยอด 2.95 ล้านคน AOT เผยปริมาณผู้โดยสารช่วงปีใหม่โตเกือบ 7% ทำยอด 2.95 ล้านคน เทียบปีใหม่เกือบ 4% อยู่ที่ 17,200 เที่ยวบิน สหภาพบินสุวรรณภูมิ ครองแชมป์มีผู้ใช้บริการเพิ่ม 4.4% เทียบปีโต 4.2% (ข่าวหุ้น)</p>
<p>WICE</p>	<p>WICE ส่งซิก Q1 พุ่งบึก UWT ทุ่ม 100 ล้านซื้อกิจการเพิ่ม WICE เตรียมทุ่มงบ 100 ล้านบาท ปิดดีลซื้อกิจการเพิ่มอีก 1 แห่งภายในปี 61 ล้านผลงาน Q1 โตกว่าปีก่อน เหตุบูครายได้-กำไร UWT วางแผนปรับโครงสร้างองค์กร หวังขึ้นแท่นผู้นำธุรกิจโลจิสติกส์ครอบคลุมเอเชียใน 4 ปี ตั้งเป้าปี 61 รายได้พุ่ง 30% (ข่าวหุ้น)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	9-Jan	8-Jan	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	5.99	6.01	0%	↓	-8%	-17%	-18%	-14%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	65.2	64.9	0%	↑	2%	8%	19%	42%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.5	68.2	2%	↑	4%	9%	23%	45%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	63.0	61.7	2%	↑	4%	10%	23%	37%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	570	570	0%	→	0%	-2%	14%	46%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	590	590	0%	→	0%	3%	23%	53%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	63.0	61.7	2%	↑	4%	10%	21%	34%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	74	73	1%	↑	0%	4%	14%	32%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	9	1%	↑	-8%	-21%	-14%	-14%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	79	79	0%	↑	1%	8%	17%	34%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14	14	-2%	↓	-3%	6%	12%	6%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	57	57	0%	↑	0%	6%	13%	27%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8)	(8)	-1%	↓	12%	31%	70%	618%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	78	78	0%	↑	1%	7%	18%	33%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	13	13	1%	↑	-1%	-1%	14%	3%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลอนึ่งๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน