

หุ้นขนาดใหญ่มี Fund Flow จำกัด ส่งผลหุ้น ขนาดกลาง-เล็กที่มีปัจจัยบวกจะฟื้นตัวได้ดี

การเปิดเผยแผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจของโดนัลด์ ทรัมป์เมื่อคืนนี้ หนุนให้หุ้นสหรัฐฯ ฟื้นตัวต่อเป็นวันที่ 2 ท่ามกลาง sentiment ของตลาดที่กลับมาเป็นบวกมากขึ้น จาก 1) VIX Index หรือดัชนีสะท้อนความกลัวของนักลงทุนในตลาดที่ปรับลดลง 2) แรงกดดันจากตลาดพันธบัตรที่อ่อนคลายลงในช่วงสั้นจนกว่าจะมีการเปิดเผยตัวเลขอัตราเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ ในคืนวันพรุ่งนี้ 3) กำไรบริษัทจดทะเบียนในตลาดสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะดีดออกมาแข็งแกร่ง โดยเรามองตลาดหุ้นไทยวันนี้มีโอกาสฟื้นตัวต่อตาม sentiment หุ้นโลกที่เป็นบวก

อย่างไรก็ตามภาพใหญ่ยังคงเป็นการปรับฐานจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ยังมีโอกาสขยับขึ้นต่อจากการเพิ่มสูงขึ้นของอัตราเงินเฟ้อ ซึ่งจะเป็ปัจจัยเร่งให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด และติดตามรายงานตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในวันพรุ่งนี้ หากตัวเลขดังกล่าวออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 1.9-2.0% อาจส่งผลให้การฟื้นตัวของหุ้นโลกเข้าสู่ช่วงของการชะลอตัว

ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ ได้แก่ การประกาศตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ (14 ก.พ. ทราบผลคืนวันพุธเวลาไทย), การประชุมกนง.(14 ก.พ.) ซึ่งเราคาดจะเห็นการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งคาดหนุนการฟื้นตัวของภาคบริโภค ดีต่อ TK, AMANAH, GCAP* ขณะที่ราคาน้ำมันที่ลดลงช่วงสั้นดีต่อ AAV*, SCC, TASCO, ATP30*, EPG*, PSL*, TTA*, WICE*, VNG*, DCC (ตัดขาดทุน 3-5%) / งบ IRPC วันนี้คาดเป็น sentiment บวกต่อตลาด

Investment Theme กลุ่มธนาคาร - การที่อปท.ส่งสัญญาณ NPL ผ่านจุดสูงสุด ขณะที่คาดกนง.คงดอกเบี้ยนโยบาย 14 ก.พ. ส่งผลดีต่อการเก็งกำไรกลุ่มธนาคาร // หุ้นที่ได้ประโยชน์จากบอนด์ยีลด์ที่ปรับขึ้น TIP*, THREL* // หุ้นพื้นฐานดีที่ Underperform & Under-owned ในช่วงที่ผ่านมา BDMS BCH THG* // ทยอยสะสมหุ้นกลุ่มเดินเรือที่คาดว่าจะได้รับปัจจัยบวกจากค่าระวางเรือ (BDI) ขาขึ้นช่วงเดือน ก.พ.-มี.ค. ได้แก่ PSL TTA //

ภาพรวมกลยุทธ์: ปรับฐานในตลาดขาขึ้น และเรามองเป็นโอกาสหาจังหวะซื้อ แนะนำเตรียมเงินสดราว 25-30% เพื่อเลือกซื้อในจังหวะปรับฐาน เน้นกลุ่มที่ราคาขยับขึ้นน้อย (underperform) หรือมีการถือครองน้อย (under-owned) ในช่วง 6-12 เดือนที่ผ่านมา อาทิ การแพทย์ อสังหาริมทรัพย์ สื่อสาร หรือเข้าสู่จุดผลประกอบการสูง อาทิ ทองเที่ยว ได้แก่ BDMS, BH, BCH, THG*, VIH*, LH, QH, SC*, ADVANC, INTUCH, ERW, MINT นักลงทุนควรเพิ่มความระมัดระวังและกำหนดจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง รวมถึงตั้งจุดขายลืดอกกำไร (trailing stop) ในหุ้นที่ถือครอง // หุ้นแนะนำ **AMANAH, VNT, TK, MAJOR**

แนวรับ 1794 และ 1780/ แนวต้าน : 1810 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

โอเปกปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์-อุปทานน้ำมันดิบ - อุปสงค์น้ำมันในปีนี้จะมีการขยายตัวมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ ขณะที่อุปทานน้ำมันจากกลุ่มประเทศนอกโอเปกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้จากแรงหนุนของการผลิตในสหรัฐฯ (เพิ่มขึ้น 250,000 บาร์เรล/วัน) มองตลาดมีโอกาสกลับเข้าสู่ภาวะสมดุลในช่วงสิ้นปี

ทรัมป์เผยงบรายจ่ายปี 62 วงเงิน \$4.4 ล้านล้าน - โดยเพิ่มรายจ่ายด้านกลาโหม การลงทุนในสาธารณูปโภค รวมถึงการสร้างกำแพงกันชายแดนเม็กซิโก และเพื่อบรรเทาปัญหาการขาดดุล จึงได้มีการเสนอตัดงบประมาณส่วนที่ไม่เกี่ยวข้องด้านกลาโหม คาดว่าจะช่วยลดการขาดดุลงบประมาณลงได้ \$3 ล้านล้าน ในช่วง 10 ปี

รพท.เผยผลการดำเนินงานธนาคารปี 60 - สินเชื่อระบบธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นมาที่ 4.4% จาก 2% ในสิ้นปีก่อน โดยเร่งขึ้นในช่วงปลายปีทั้งสินเชื่อธุรกิจจากพอร์ตสินเชื่อธุรกิจ SME และสินเชื่ออุปโภคบริโภคจากพอร์ตสินเชื่อรถยนต์ ส่งผลให้ภาพรวมการระดมทุนผ่านสินเชื่อของระบบธนาคารพาณิชย์และตราสารหนี้ขยายตัวเพิ่มขึ้นจาก 4.4% มาอยู่ที่ 4.7% ขณะที่ NPL Ratio เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.91% จากสิ้นปี 59 ที่ 2.83% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลงต่อเนื่องตั้งแต่สิ้นปีก่อน

MSCI - ในการทบทวนหุ้นที่ขยับขึ้น ไม่มีหุ้นไทยถูกเพิ่ม หรือนำออกจากการคำนวณของ MSCI

ประเด็นติดตาม: 14 ก.พ. TH - ประชุมนโยบายการเงิน (กนง.) // 19 ก.พ. TH - สภาพัฒนา รายงานตัวเลข GDP ไตรมาส 4/60

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,799.45	13.00	0.73%
SET50	1,163.81	9.10	0.79%
SET100	2,600.37	19.87	0.77%
FTSE SET LARGE CAP	1,940.85	13.09	0.68%
FTSE SET MID CAP	2,603.36	17.60	0.68%
FTSE SET SMALL CAP	2,613.16	17.55	0.68%
SET-VAL (Btm)	51,314		
Mkt Cap (Btm)	17,919,570		
PER (x)	19.59		
P/BV (x)	2.13		
DJIA	24,601	410.37	1.70%
NASDAQ	6,982	107.47	1.56%
STOXX Europe 600	373	4.32	1.17%
SSEC	3,154	24.27	0.78%
FSTE	7,177	84.63	1.19%
HANG SENG	29,460	(47.79)	(0.16%)
NIKKEI	21,383	0.00	0.00%
MSCI ASIA EX JAPAN	702	5.33	0.77%
NYMEX (US \$/bbl)	59.29	0.09	0.15%
Brent (US \$/bbl)	62.59	(0.20)	(0.32%)
Dubai (US \$/bbl)	60.92	(0.38)	(0.62%)
Baltic dry Index	1,123	(2.0)	(0.18%)
Gold (spot)	1,323	6.61	0.50%
Copper (spot)	6,788	76.25	1.14%
Sugar (spot)	13.73	0.06	0.44%
Rubber (spot)	180.0	0.00	0.00%
CRB Index	438.40	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.6	(0.06)	(0.18%)
Yen/Dollar	108.7	(0.14)	(0.13%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.33%
Dollar Index	90.2	(0.23)	(0.26%)
3M US T-Bill (%)	1.52	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.86	0.01	0.26%
10 Y TH Yield (%)	2.41	(0.01)	(0.29%)
VIX Index	25.61	(3.45)	(11.87%)
Equity	12-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	4,496	7,902	13,332
Proprietary Trading	(438)	(3,066)	2,319
Foreign Investors	(5,150)	(28,664)	(34,363)
Local Individuals	1,092	23,828	18,712
Bond	12-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	45.55	(879.05)	1,524.42
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
BBL	206.00	(0.38)	(0.96%)
AOT	67.50	(0.36)	(0.37%)
TRUE	6.35	(0.17)	(0.78%)
IVL	53.00	(0.13)	(0.47%)
DTAC	46.75	(0.12)	(1.06%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	488.00	2.29	1.67%
PTTEP	115.50	1.39	3.13%
BDMS	22.30	1.09	3.24%
CPN	84.50	1.01	2.74%
GULF	76.00	0.64	4.11%

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

วิเคราะห์หลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
เพื่อให้ใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,799	16.3	14.8	19%	10%	0.7%	0.7%	-1.5%	2.6%
- Energy	26,662	13.3	12.8	39%	4%	1.6%	1.6%	-1.2%	8.6%
- Banking	583	11.3	9.9	8%	14%	0.4%	0.4%	-2.6%	1.7%
- Commerce	45,112	30.4	26.3	19%	15%	0.3%	0.3%	-1.3%	0.3%
- Telecom	166	20.9	18.4	-22%	14%	0.3%	0.3%	-1.9%	0.4%
- Transport	380	31.5	28.0	69%	13%	0.1%	0.1%	-2.8%	-1.1%
Indonesia	6,523	16.7	15.1	73%	11%	0.3%	0.3%	-1.2%	2.6%
Phillipine	8,488	18.6	16.6	29%	12%	-0.2%	-0.2%	-3.2%	-0.8%
Asia									
China	3,154	12.3	10.6	40%	16%	0.8%	0.8%	-9.4%	-4.6%
Hong Kong	29,460	11.5	10.4	43%	11%	-0.2%	-0.2%	-10.4%	-1.5%
India	34,300	22.3	17.5	16%	27%	0.9%	0.9%	-4.6%	0.7%
Japan	21,383	17.4	15.6	42%	12%	0.0%	0.9%	-6.6%	-5.2%
Korea	2,385	9.2	8.6	111%	7%	0.9%	1.1%	-6.9%	-3.1%
Malaysia	1,830	16.3	15.3	13%	7%	0.6%	0.6%	-2.1%	1.9%
Singapore	3,385	13.7	12.8	2%	7%	0.2%	0.2%	-4.2%	-0.5%
Taiwan	10,421	13.4	12.6	27%	6%	0.5%	0.5%	-6.1%	-2.1%
Vietnam	1,042	18.5	15.8	32%	17%	3.8%	3.8%	-6.2%	5.8%
MSCI Asia Ex Japan	702	12.8	11.6	44%	11%	0.8%	0.8%	-8.5%	-1.6%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	385	13.7	11.4	123%	20%	0.0%	0.0%	-10.0%	-0.6%
Coal Index	438	10.9	9.9	112%	10%	0.3%	0.4%	-9.6%	3.8%
Chemicals Index	310	13.7	12.3	53%	11%	0.8%	1.1%	-7.9%	-2.5%
Banks Index	200	8.6	7.8	20%	10%	-0.6%	-0.5%	-8.2%	3.5%
Commercial Services Inde	124	19.1	17.1	24%	12%	0.5%	0.6%	-6.9%	-3.6%
Telecommunications Index	58	13.6	12.2	24%	11%	0.1%	0.0%	-6.5%	-4.5%
Transportation Index	165	17.0	15.7	66%	8%	0.3%	0.1%	-6.9%	-3.0%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	12-Feb	9-Feb	MTD	YTD	2017	2016
Thailand	(162.0)	(226.4)	(904)	(1,081)	(796)	2,240
Indonesia	(42.7)	(128.4)	(565)	(432)	(2,960)	1,259
Philippines	(24.5)	(2.6)	(161)	(116)	1,095	83
India	-	(216.5)	(771)	1,267	8,014	2,903
S. Korea	(164.3)	(499.2)	(2,907)	(944)	8,267	10,480
Taiwan	(746.3)	-	(277)	(669)	5,757	10,956
Vietnam	(20.6)	(12.8)	177	483	1,009	(361)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 12 ก.พ. - TH ปรับหุ้นที่คำนวณดัชนี MSCI Thailand
- 14 ก.พ. - TH ประชุมนโยบายการเงิน
US อัตราเงินเฟ้อ, ดัชนีค่าปลีก เดือน ม.ค.
- 19 ก.พ. - TH สภาพัฒน์เผยแพร่ตัวเลข GDP ไตรมาส 4/60

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **AMANAH (2.70)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 4/60 พุ่งตัวขึ้นจากพอร์ตดีลขึ้นซื้อที่โตขึ้นและหนี้เสียที่ชะลอตัวลง การคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายคาดเป็นบวกต่อต้นทุน อีกทั้งราคาปัจจุบันซื้อขายที่เพียง PER 2561 ที่ 12x ถูกกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มมาก
- **VNT (34.50)** : คาดรายงานไตรมาส 4/60 มีกำไรโตเด่นจากการไม่มีรายการพิเศษเช่น 3 ไตรมาสแรก ขณะที่ราคา Caustic soda ในระดับสูง คาดส่งผลบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการปี 2561 ราคาที่ผ่าน 29.50 บาท ทำให้มีหุ้นทดสอบแนวต้าน 35 บาท
- **TK (20.40)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 4/60 อาจไม่โดดเด่นมากจากการมีรายงานข่าวการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายครบรอบ 45 ปี อย่างไรก็ตาม เป็นรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ขณะที่การบริโภคที่ดีขึ้นจากราคาข้าวและการเก็บเกี่ยวที่ดีขึ้นหลังไม่มีปัญหาภัยแล้ง คาดส่งผลบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการปี 2561 รวมทั้งมี upside จากการเติบโตปล่อยสินเชื่อในต่างประเทศ
- **MAJOR (40)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/60 คาดชะลอตัวลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตามเรามองเป็นโอกาสดีของการทยอยสะสมและซื้อลงทุนจาก จำนวนโรงภาพยนตร์ที่เพิ่มจาก 500 เป็นมากกว่า 800 โรงในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ขณะที่กำลังซื้อของผู้บริโภคคาดเร่งตัวขึ้นหลังฤดูเก็บเกี่ยว ขณะที่กระแสเงินสดที่มั่นคง สหพันธ์ธนาคารจ่ายปันผลราว 4% ต่อปี
- **หุ้นที่น่าสนใจอื่น ๆ: HTC*, RSP*, MBK*, MONO*, TVO*, TK, SKE*, TTCL*, BANPU, TTA* (ควรตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5%)**

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและเชื่อว่าน่าเชื่อถือที่สุด แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (ผู้จัดทำ) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 400 จุดเมื่อคืนนี้ (12 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงเดินทางเข้าซื้อเชิงกำไรหลังจากดาวโจนส์ร่วงลงอย่างหนักในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เปิดแถลงข่าวยุติการเจรจาการค้าระหว่างปีงบประมาณ 2562 วงเงิน 4.4 ล้านล้านดอลลาร์ต่อสภาองเกรสเมื่อวานนี้ โดยมีการเพิ่มรายจ่ายด้านกลาโหม และการลงทุนในโครงการสาธารณูปโภค ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 2,656.00 จุด เพิ่มขึ้น 36.45 จุด หรือ +1.39% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (12 ก.พ.) ขานรับดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กที่ทะยานขึ้นแข็งแกร่งติดต่อกัน 2 วันทำการ โดยปัจจัยส่วนหนึ่งมาจากการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เปิดแถลงข่าวยุติการเจรจาการค้าระหว่างปีงบประมาณ 2562 ต่อสภาองเกรสเมื่อวานนี้ ซึ่งครอบคลุมถึงการเพิ่มรายจ่ายด้านกลาโหม และการลงทุนในโครงการสาธารณูปโภค นอกจากนี้ การพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มพลังงานยังเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยหนุนตลาดหุ้นยุโรปติดตัวขึ้นด้วย ดัชนี Stoxx Europe 600 พุ่งขึ้น 1.2% ปิดที่ 372.93 จุด ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,282.77 จุด เพิ่มขึ้น 175.29 จุด หรือ +1.45% ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,140.06 จุด เพิ่มขึ้น 60.85 จุด หรือ +1.20% ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,177.06 จุด เพิ่มขึ้น 84.63 จุด หรือ +1.19% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดขยับขึ้นเมื่อคืนนี้ (12 ก.พ.) หลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) เปิดแถลงข่าวยุติการเจรจาประจำปีงบประมาณ 2562 ว่า อุปสงค์น้ำมันในปีนี้จะขยายตัวมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตาม สัญญาน้ำมันดิบขยับขึ้นเพียงเล็กน้อย เพราะตลาดถูกกดดันจากรายงานของสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) ซึ่งระบุว่า การผลิตน้ำมันดิบในพื้นที่หลายแห่งของสหรัฐ มีแนวโน้มสูงขึ้น สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมี.ค.ขยับขึ้น 9 เซนต์ หรือเกือบ 0.2% ปิดที่ 59.29 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 20 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 62.59 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>โอเปกปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์-อุปทานน้ำมันดิบ</p>	<p>รายงานประจำปีของโอเปกของกลุ่มผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ระบุว่า อุปสงค์น้ำมันในปีนี้จะมีการขยายตัวมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ ขณะที่อุปทานน้ำมันจากกลุ่มประเทศนอกโอเปกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้จากแรงหนุนของการผลิตในสหรัฐ (เพิ่มขึ้น 250,000 บาร์เรล/วันจากตัวเลขคาดการณ์ก่อนหน้านี้) พร้อมมองตลาดมีโอกาสกลับเข้าสู่ภาวะสมดุลในช่วงสิ้นปีนี้</p>
<p>ทรัมป์เผยงบรายจ่ายปี 62 วงเงิน \$4.4 ล้านล้าน</p>	<p>ทรัมป์เปิดเผยงบประมาณรายจ่ายปี 62 วงเงิน \$4.4 ล้านล้าน โดยเพิ่มรายจ่ายด้านกลาโหม การลงทุนในสาธารณูปโภค รวมถึงการสร้างกำแพงกั้นชายแดนเม็กซิโก และเพื่อบรรเทาปัญหาการขาดดุลงบปีงบประมาณส่วนที่ไม่เกี่ยวข้องกับด้านกลาโหม ซึ่งคาดว่าจะช่วยลดการขาดดุลงบปีงบประมาณลงได้ \$3 ล้านล้าน ในช่วง 10 ปี</p>
<p>ธปท.เผยผลการดำเนินงานธนาคารปี 60</p>	<p>สินเชื่อระบบธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นมาที่ 4.4% จาก 2% ในสิ้นปีก่อน โดยเร่งขึ้นในช่วงปลายปีทั้งสินเชื่อธุรกิจจากพอร์ตสินเชื่อธุรกิจ SME และสินเชื่ออุปโภคบริโภคจากพอร์ตสินเชื่อรถยนต์ ส่งผลให้ภาพรวมการระดมทุนผ่านสินเชื่อของระบบธนาคารพาณิชย์และตราสารหนี้ขยายตัวเพิ่มขึ้นจาก 4.4% มาอยู่ที่ 4.7% ขณะที่ NPL Ratio เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.91% จากสิ้นปี 59 ที่ 2.83% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลงต่อเนื่องตั้งแต่สิ้นปีก่อน</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>MEGA ถือ ราคาพื้นฐาน 40.00 บาท</p>	<p>ผลจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของตลาดในแต่ละประเทศลูกค้าหลักของ MEGA และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยยังคงต่อเนื่อง ทำให้การเติบโตทั้งในธุรกิจที่เป็นเจ้าของแบรนด์ และจัดจำหน่าย ยังคงเป็นไปอย่างต่อเนื่อง ร่วมกับการบริหาร product mix และการควบคุมต้นทุนเราเชื่อว่าผลประกอบการของ MEGA จะเติบโตในระดับ 12-14% pa แต่อย่างไรในมุมมองของเราเราคิดว่าได้สะท้อนปัจจัยบวกไปเรียบร้อยแล้ว</p> <p>คงคำแนะนำถือที่ราคาเป้าหมาย 40.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>EA</p>	<p>EA ประกาศแผนลงทุนปี 61-62 ใช้งบ 2.47 หมื่นลบ. รองรับการขายงานทุกธุรกิจ</p> <p>นายอมร ทรัพย์ทวีกุล รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ.พลังงานบริสุทธิ์ (EA) ให้สัมภาษณ์ผู้สื่อข่าวในการเยี่ยมชมโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จังหวัดลำปาง ว่าบริษัท เตรียมแผนลงทุนปี 61-62 ใช้งบราว 2.47 หมื่นลบ. รองรับการขายงานทุกธุรกิจ ยัน COD โครงการหนุมาน 260 MW ปลายปีนี้ ต้นกำลังผลิตไฟฟ้าทั้งโซลาร์-ลม สิ้นปี ขยับขึ้นเป็น 664 MW ส่วนโรงงานแบตเตอรี่เฟส 1 ขนาด 1GWh สร้างเสร็จ-เริ่มมีรายได้กลางปี 62 พร้อมตั้งเป้าติดตั้งสถานีอัดประจุไฟฟ้ารถยนต์ "EA Anywhere" 1,000 สถานี ในปีนี้</p>
<p>KKP</p>	<p>KKP ตั้งเป้าสินเชื่อธุรกิจปีนี้โต 5% หวังการลงทุนภาครัฐ หนุนความต้องการสินเชื่อ</p> <p>ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) หรือ KKP ปรับทัพรุกสินเชื่อธุรกิจ ชุกกลยุทธ์ Financial Solution Expert เสริมแกร่งทางการเงินให้ลูกค้า ตั้งเป้าदनยอดสินเชื่ออนุมัติใหม่ที่ 33,500 ล้านบาท ระบุดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำ และแนวโน้มการขยายตัวของธุรกิจธนาคารพาณิชย์ตามทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย หนุนสินเชื่อธุรกิจเติบโต</p>
<p>CK</p>	<p>CK แจ้งรับงานก่อสร้าง-ปรับปรุงอาคารศูนย์ซ่อมบำรุงรถไฟฟ้าห้วยขวาง มูลค่า 558.47 ลบ.</p> <p>บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) หรือ CK แจ้งว่า บริษัทฯ ได้ลงนามเป็นผู้รับจ้างในสัญญางานบริหารจัดการงานก่อสร้างและปรับปรุงอาคารบริหารบริเวณศูนย์ซ่อมบำรุงรถไฟฟ้า ห้วยขวาง และดำเนินการจัดหา ติดตั้งอุปกรณ์งานระบบรถไฟฟ้า (เพิ่มเติม) ขโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BEM ในฐานะผู้ว่าจ้าง มูลค่าสัญญาประมาณ 558,472,600 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	12-Feb	9-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.43	7.60	-2%	↓	-4%	27%	6%	-12%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	60.9	61.3	-1%	↓	-7%	-8%	-1%	22%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	62.4	62.4	0%	↓	-7%	-10%	2%	25%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	59.3	59.2	0%	↑	-8%	-7%	6%	27%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	570	570	0%	→	0%	0%	-2%	56%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	590	590	0%	→	0%	0%	3%	71%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	59.3	59.2	0%	↑	-8%	-7%	6%	24%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	72	74	-2%	↓	-7%	-4%	-1%	16%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	12	-10%	↓	-11%	24%	-2%	-11%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	77	76	2%	↑	-4%	-5%	6%	22%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	16	15	10%	↑	7%	11%	44%	21%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	54	54	1%	↑	-5%	-4%	-2%	19%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(7)	(7)	10%	↑	-18%	-30%	9%	65%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	76	76	0%	↑	-5%	-3%	6%	23%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	15	15	4%	↑	1%	24%	42%	25%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน