

ตลาดขาดปัจจัยหนุนใหม่ ติดตามการผ่านกฎหมายลูกเลือกตั้ง 2 ฉบับ

ตลาดโลกยังไม่มียปัจจัยหนุนใหม่ รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจทั้ง 12 เขต หรือ "Beige Book" ระบุว่าตลาดแรงงานยังคงอยู่ในภาวะตึงตัว อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐปรับตัวขึ้นในระดับปานกลาง ซึ่งช่วยคลายกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วของเฟด ขณะที่ราคาน้ำมันดิบลดลงกว่า 2% หลังการผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐพุ่งขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดย EIA เพิ่มตัวเลขคาดการณ์การผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐ ในปีนี้สู่ 11.17 บาร์เรล ภายในไตรมาส 4 ซึ่งจะทำให้สหรัฐ กลายเป็นประเทศที่น้ำมันที่มากที่สุดในโลก จะยังเป็นปัจจัยกดดันหุ้นโภคภัณฑ์และตลาดเกิดใหม่

สำหรับหุ้นไทย นักลงทุนต่างชาติยังคงเทขายหุ้นไทยพร้อมเปิดสถานะ short ในตลาด TFEX อย่างต่อเนื่อง สะท้อนภาพเงินทุนที่ไหลออกจากตลาดในระยะสั้น อีกทั้งการหลุด 1790 จะทำให้มีความเสี่ยงลงทดสอบ 1760 หรือต่ำกว่า ในภาวะที่ไร้ปัจจัยหนุนและเม็ดเงินใหม่ ทำให้หุ้นพลังงานและที่ปรับขึ้นเยอะ ยังเสี่ยงต่อแรงทำกำไร โดยมีประเด็นติดตามสำคัญวันนี้คือการผ่านกฎหมายลูก 2 ฉบับที่จะมีผลต่อการเลือกตั้ง

หุ้นกลุ่มปันผลสูงที่มี yield น่าสนใจ แนะนำ LH (3.22%) TISCO (5.74%), MCS (3.80%), AP (4.21%) และมองทยอยสะสมกลุ่มธนาคาร โดยคาดการณ์รายงบกำไรไตรมาส 1/61 จะเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญ

Investment Theme // กลุ่มธนาคาร หุ้นที่เราชอบได้แก่ BBL, KBANK, KTB // การแพทย์ หุ้นพื้นฐานดีที่ Underperform & Under-owned ในช่วงที่ผ่านมา BDMS BCH THG* // หุ้นที่ได้ประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับขึ้น TIP*, THREL* // กลุ่มเดินเรือ ค่าระวางเรือ (BDI) เริ่มขาขึ้นช่วงเดือน ก.พ.-มี.ค. ได้แก่ PSL TTA // กลุ่มพลังงาน top pick 3 อันดับ 1) BANPU, 2) PTTEP และ 3) IRPC, IVL, PTTGC

ภาพรวมกลยุทธ์: แกว่งตัวสร้าง โดยอาจฟันได้มั่นคงหากมีการผ่านกฎหมายโดยสนช. แนะนำเตรียมเงินสดราว 25-30% เพื่อเลือกซื้อรายตัวในจังหวะผันผวน นักลงทุนควรเพิ่มความระมัดระวังและกำหนดจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง รวมถึงตั้งจุดขายลือค้ำไว้ (trailing stop) ในหุ้นที่ถือครอง // หุ้นแนะนำ **SCC, EASTW, MBK***

แนวรับ 1760 / แนวต้าน : 1790 และ 1800 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

U.S. Beige Book – ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เปิดเผยแพร่รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ 12 เขต (Beige Book) ระบุว่า อัตราเงินเฟ้อสหรัฐขยายตัวในระดับปานกลาง ขณะที่ตลาดแรงงานยังคงอยู่ในภาวะตึงตัว กลุ่มนายจ้างปรับขึ้นค่าจ้างและเพิ่มสิทธิประโยชน์ให้กับลูกจ้างเพื่อกระตุ้นการจ้างงานในช่วงเวลาที่ตลาดแรงงานยังคงอยู่ในภาวะตึงตัว

สหรัฐขาดดุลการค้าสูงสุดในรอบ 9 ปี – ตัวเลขขาดดุลการค้าของสหรัฐพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 9 ปีในเดือนม.ค. โดยเพิ่มขึ้น 5.0% สู่ระดับ 5.66 หมื่นล้านดอลลาร์ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนค.ค.2551 จากระดับ 5.39 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนธ.ค.

PTTEP – ศาลแขวงกลางแห่งกรุงจาร์กาตารัสสั่งจำหนายคดีน้ำมันและก๊าซธรรมชาติรั่วไหลในแหล่งมอหนารา ออกจากสารบบ หลังรัฐบาลอินโดนีเซียถอนฟ้อง

BANPU – ประธานาธิบดีอินโดนีเซีย ลงนามในข้อบังคับ ยินยอมให้ กระทรวงพลังงานและเหมืองแร่ สามารถควบคุมราคาขายถ่านหินในประเทศ ซึ่งจะมีผลให้เกิดความเสี่ยงที่ราคาขายจะต่ำกว่าราคาตลาด โดยเราประเมินกรณีนี้ หากกำหนดราคาขายที่ 60 เหรียญ อาจกระทบกำไร 6.5% และทำให้ TP ลดลงเหลือ 29.2 บาท (จาก 31 บาท) ซึ่งเรากำลังติดตามเพิ่มเติม

ประเด็นติดตาม: 9 มี.ค. US – ตัวเลขค่าจ้างแรงงานต่อชั่วโมง, 21 มี.ค. US – FOMC meeting

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,781.64	(17.42)	(0.97%)
SET50	1,170.00	(12.24)	(1.04%)
SET100	2,590.87	(27.18)	(1.04%)
FTSE SET LARGE CAP	1,969.89	(16.66)	(0.84%)
FTSE SET MID CAP	2,465.81	(30.19)	(1.21%)
FTSE SET SMALL CAP	2,487.69	(31.92)	(1.27%)
SET-VAL (Btm)	71,502		
Mkt Cap (Btm)	18,086,770		
PER (x)	18.33		
P/BV (x)	2.08		

DJIA	24,801	(82.76)	(0.33%)
NASDAQ	7,397	24.64	0.33%
STOXX Europe 600	373	1.34	0.36%
SSEC	3,272	(17.97)	(0.55%)
FSTE	7,158	11.09	0.16%
HANG SENG	30,197	(313.81)	(1.03%)
NIKKEI	21,253	(165.04)	(0.77%)
MSCI ASIA EX JAPAN	721	(3.29)	(0.45%)

NYMEX (US \$/bbl)	61.15	(1.45)	(2.32%)
Brent (US \$/bbl)	64.34	(1.45)	(2.20%)
Dubai (US \$/bbl)	61.50	(0.40)	(0.65%)
Baltic dry Index	1,191	(21.0)	(1.73%)
Gold (spot)	1,326	(9.13)	(0.68%)
Copper (spot)	6,910	(56.00)	(0.80%)
Sugar (spot)	12.79	(0.66)	(4.91%)
Rubber (spot)	184.5	(0.80)	(0.43%)
CRB Index	445.12	0.00	0.00%

THB/Dollar	31.3	0.02	0.08%
Yen/Dollar	106.1	(0.06)	(0.06%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.06%
Dollar Index	89.6	0.02	0.02%

3M US T-Bill (%)	1.64	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.88	(0.00)	(0.12%)
10 Y TH Yield (%)	2.37	0.00	0.17%
VIX Index	17.76	(0.60)	(3.27%)

Equity	7-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	(1,831)	(3,168)	3,096
Proprietary Trading	(319)	1,029	1,797
Foreign Investors	(1,195)	(8,685)	(55,767)
Local Individuals	3,345	10,825	50,873

Bond	7-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	79.51	(335.29)	2,128.64

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPN	81.75	0.67	1.87%
BDMS	22.40	0.31	0.90%
CPF	24.10	0.26	1.26%
TOA	35.00	0.20	2.94%
GLAND	2.46	0.19	14.95%

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	540.00	(3.43)	(2.17%)
PTTGC	91.50	(1.92)	(4.44%)
BAY	42.75	(0.92)	(2.84%)
CPALL	85.50	(0.90)	(1.16%)
BANPU	21.20	(0.88)	(7.42%)

Opportunity day: 8 มี.ค. – KTIS, FVC, ASAP, PTG, AIT, FORTH, JSP // 9 มี.ค. – L&E, JUBILE, FTE, NCH, BAFS, TTA, APCC // 12 มี.ค. – TPBI, SMIT, SENA, WICE, GCAP, PYLON, ORI

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2018F	2019F	2018F	2019F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,782	16.1	14.6	19%	10%	-1.0%	-1.7%	-2.6%	1.6%	
- Energy	26,641	13.0	12.6	40%	3%	-1.7%	-3.4%	-5.4%	8.5%	
- Banking	575	11.2	9.8	8%	14%	-0.7%	-1.4%	-2.3%	0.3%	
- Commerce	46,974	31.5	27.1	22%	16%	-1.3%	-0.1%	-0.3%	4.4%	
- Telecom	165	20.4	18.2	-20%	12%	-1.0%	-0.4%	-0.4%	0.1%	
- Transport	379	31.9	28.1	67%	14%	-0.6%	-1.7%	-3.2%	-1.5%	
Indonesia	6,368	16.2	14.5	74%	11%	-2.0%	-3.3%	-3.5%	0.2%	
Phillipine	8,405	18.6	16.5	27%	13%	0.5%	-0.6%	-0.8%	-1.8%	
Asia										
China	3,272	12.8	11.1	39%	16%	-0.5%	0.5%	0.4%	-1.1%	
Hong Kong	30,197	11.9	10.7	42%	11%	-1.0%	-1.3%	-2.1%	0.9%	
India	33,033	21.7	17.4	15%	25%	-0.9%	-3.0%	-3.4%	-3.0%	
Japan	21,253	16.1	15.3	51%	5%	-0.8%	1.3%	-2.8%	-5.8%	
Korea	2,402	9.4	8.8	108%	7%	-0.4%	0.3%	-0.7%	-2.3%	
Malaysia	1,838	16.3	15.2	14%	7%	-0.6%	-1.0%	-1.0%	2.3%	
Singapore	3,451	13.8	12.9	3%	8%	-1.2%	-0.8%	-1.9%	1.4%	
Taiwan	10,745	13.8	13.0	27%	7%	-0.4%	0.4%	-0.6%	1.0%	
Vietnam	1,112	19.4	16.4	35%	18%	-0.7%	-0.8%	-0.8%	13.0%	
MSCI Asia Ex Japan	721	13.1	11.8	44%	11%	-0.5%	-0.1%	-1.1%	1.0%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	384	13.7	11.5	122%	20%	-1.1%	-0.5%	-1.5%	-0.9%	
Coal Index	443	10.6	10.0	119%	7%	-1.5%	-0.5%	-2.2%	4.9%	
Chemicals Index	319	14.1	12.6	53%	11%	-0.5%	-0.9%	-2.3%	-0.3%	
Banks Index	201	8.6	7.9	20%	9%	0.0%	-0.1%	-1.2%	4.2%	
Commercial Services Inde	129	19.5	17.5	26%	11%	-0.1%	0.5%	-0.3%	0.1%	
Telecommunications Index	58	12.8	12.6	32%	1%	0.0%	-0.2%	-1.3%	-4.4%	
Transportation Index	167	16.6	15.2	72%	9%	0.3%	0.9%	-0.3%	-1.5%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	7-Mar	6-Mar	MTD	YTD	2017	2016
Thailand	(38.2)	37.2	(276)	(1,763)	(796)	2,240
Indonesia	(85.0)	(60.0)	(346)	(974)	(2,960)	1,259
Philippines	(5.7)	(14.2)	(48)	(299)	1,095	83
India	-	115.3	127	235	8,014	2,903
S. Korea	(456.0)	148.0	(464)	(1,099)	8,267	10,480
Taiwan	(42.7)	142.7	-	(1,588)	5,757	10,956
Vietnam	-	-	(7)	406	1,009	(361)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 08 มี.ค. – TH สนช.พิจารณากฎหมายลูก CN ตัวเลขดุลการค้า
- 09 มี.ค. – US ตัวเลขค่าจ้างแรงงานต่อชั่วโมง
- 21 มี.ค. – US ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **SCC (550)** : ราคาหุ้นซื้อขายไม่แพงด้วย PER 10.68x ราคาหุ้นที่ Underperform ในช่วงที่ผ่านมาสะท้อนแนวโน้มที่ผลการดำเนินงานจะถูกกดดันจากราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นไปในระยะกับหนึ่ง ขณะเดียวกันก็ทำให้หุ้นกลายเป็น Laggard play และอาจเป็นเป้าหมาย switching ของนักลงทุนสถาบัน เราคาดปันผล 10.50 บาท/หุ้น XD 4 เม.ย.61 จะช่วยค้ำยันราคาหุ้นได้
- **EASTW (15)** : ผลการดำเนินงานคาดผ่านจุดต่ำสุดในช่วงไตรมาส 4/60 และเข้าสู่ high season ไตรมาส 1-2 การขายหุ้น 18.72% ใน EASTW ของ EGCO ให้ Manila Water คาดว่าจะทำให้หุ้นโอกาสสะท้อนมูลค่าเหมาะสมจากนักลงทุนกลุ่มใหม่มีแนวโน้มขยายงานอย่างต่อเนื่อง และมีส่วนในการกำหนดนโยบายบริษัทในแบบที่มีพลวัตมากขึ้น
- **MBK* (30)** : ราคาซื้อขายด้วยมูลค่า sum-of-the-part ที่น่าสนใจ โดยมีทั้งธุรกิจห้างสรรพสินค้า อสังหาริมทรัพย์ เช่าซื้อ และเทรดดิ้ง โดยเราประเมินมูลค่ากิจการเบื้องต้นอยู่ในช่วง 24-30 บาท ขณะที่หุ้นให้ผลตอบแทนปันผลปีละ 3.5% โดยจะจ่ายปันผลงวดที่จะถึง 0.37 บาท XD 22 มี.ค.61
- **หุ้นที่น่าสนใจอื่น ๆ: IRPC, SPRC, SKE*, PSL*, EGCO, BH, SAT*, AH*, BFIT, AJ*, PTL*, AYUD*, TVO (ควรตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5%)**

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (7 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าการที่นายแกรี โคอห์น หัวหน้าที่ปรึกษาฝ่ายเศรษฐกิจประจำทำเนียบขาว ได้ตัดสินใจลาออกจากตำแหน่งนั้น อาจจุดชนวนให้เกิดสงครามการค้าในไม่ช้า อย่างไรก็ตาม ดัชนีดาวโจนส์ลดช่วงลบก่อนปิดตลาด หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เปิดเผยแพร่รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ หรือ Beige Book ซึ่งระบุว่า อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐขยายตัวปานกลาง ซึ่งรายงานดังกล่าวช่วยให้นักลงทุนคลายความวิตกกังวลจากความเป็นไปได้ที่ว่า เฟดอาจจะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 24,801.36 จุด ลดลง 82.76 จุด หรือ -0.33% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,726.80 จุด ลดลง 1.32 จุด หรือ -0.05% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 7,396.65 จุด เพิ่มขึ้น 24.64 จุด หรือ +0.33% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (7 มี.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นบลูชิพ ซึ่งรวมถึงหุ้นโรลส์-รอยซ์ อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่มเหมืองแร่ร่วงลง เนื่องจากความวิตกกังวลที่ว่า การที่นายแกรี โคอห์น ตัดสินใจลาออกจากหัวหน้าที่ปรึกษาฝ่ายเศรษฐกิจประจำทำเนียบขาว อาจก่อให้เกิดสงครามการค้าในไม่ช้า ดัชนี Stoxx Europe 600 เพิ่มขึ้น 0.4% ปิดที่ 372.71 จุด ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,245.36 จุด เพิ่มขึ้น 131.49 จุด, +1.09% ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดวันทำการล่าสุดที่ 5,187.83 จุด เพิ่มขึ้น 17.60 จุด, +0.34% ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดวันทำการล่าสุดที่ 7,157.84 จุด เพิ่มขึ้น 11.09 จุด, +0.16% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 2% เมื่อคืนนี้ (7 มี.ค.) หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า การผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐพุ่งขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในสัปดาห์ที่ผ่านมา พร้อมกับปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์การผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐในปีนี้ นอกจากนี้ ความวิตกกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้ายังสร้างแรงกดดันต่อบรรยากาศการซื้อขายในตลาดน้ำมันเช่นกัน สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. ร่วงลง 1.45 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิดที่ 61.15 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนพ.ค. ร่วงลง 1.45 ดอลลาร์ หรือ 2.2% ปิดที่ 64.34 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>U.S. Beige Book</p>	<p>ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เปิดเผยรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ 12 เขต (Beige Book) ระบุว่า อัตราเงินเฟ้อสหรัฐขยายตัวในระดับปานกลาง ขณะที่ตลาดแรงงานยังคงอยู่ในภาวะตึงตัว กลุ่มนายจ้างปรับขึ้นค่าจ้างและเพิ่มสิทธิประโยชน์ให้กับลูกจ้างเพื่อกระตุ้นการจ้างงานในช่วงเวลาที่ตลาดแรงงานยังคงอยู่ในภาวะตึงตัว</p>
<p>สหรัฐขาดดุลการค้าสูงสุดในรอบ 9 ปี</p>	<p>ตัวเลขขาดดุลการค้าของสหรัฐพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 9 ปีในเดือนม.ค. โดยเพิ่มขึ้น 5.0% สู่ระดับ 5.66 หมื่นล้านดอลลาร์ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนต.ค.2551 จากระดับ 5.39 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนธ.ค.</p>
<p>สนช.พิจารณากฎหมายลูกวันนี้</p>	<p>สนช.พิจารณาโหวตกฎหมายลูก 2 ฉบับในวันนี้ ตลาดคาดผ่านการเห็นชอบ ซึ่งจะส่งผลให้โรดแมปการเลือกตั้งชัดเจนขึ้น</p>
<p>BANPU</p>	<p>BPIN บริษัทย่อยเข้าลงทุนผ่าน BPIN Investment Co.Ltd ในบริษัท NRT สัดส่วน 4.84% (\$33.2 ล้าน หรือ 1.04 พัน ลบ.)</p>

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

Report & Corporate News

<p>ROBINS ชื่อ ราคาพื้นฐาน 81.00 บาท</p>	<p>ROBINS ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ตามการฟื้นตัวของผลประกอบการจากธุรกิจใน 4Q60 เราเชื่อว่าจะเป็นโมเมนตัมเชิงบวกต่อการดำเนินการในปี 2561 รวมถึงเราเชื่อว่าผลประกอบการในปี 2561 จะเติบโตในระดับ 17% โดยมูลค่าหุ้นในปัจจุบันยังไม่สะท้อนการฟื้นตัวดังกล่าว คงคำแนะนำซื้อ คงคำแนะนำซื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 81.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>BCP ชื่อ ราคาพื้นฐาน 42.00 บาท</p>	<p>ถึงแม้ว่าจะมีการปิดปรับปรุงโรงกลั่นตามกำหนดการ แต่เราเชื่อว่า EBITDA จะยังคงอยู่ใน 1.3 หมื่นล้านบาท ในปี 2561 ซึ่งยังคงอยู่ในระดับคาดการณ์ของผู้บริหาร เราเชื่อว่าผลกระทบเชิงลบดังกล่าวจะถูกหักล้างด้วยการเติบโตที่สดใสของธุรกิจ Retail และการฟื้นตัวของ BBGI เรายังคงชอบ BCP ในระยะยาว คงคำแนะนำถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 42.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>BDMS ชื่อ ราคาพื้นฐาน 25.50 บาท</p>	<p>ตามความสำเร็จของการควบคุมต้นทุน BDMS ได้ก้าวเข้าสู่แผนกลยุทธ์ต่อไปคือการเพิ่มอัตราการใช้จ่ายการให้บริการ ซึ่งจะเป็นจุดเริ่มต้นของการฟื้นตัวของผลประกอบการในอีกหลายปีต่อมา ปัจจุบัน BDMS ได้ซื้อขายกันอยู่ในระดับ 38X PE หรือค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมในภูมิภาค คงคำแนะนำซื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 25.50 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>BANPU ชื่อ ราคาพื้นฐาน 25.50 บาท</p>	<p>BANPU ทุ่มงบ 1 พันลบ. ซื้อหุ้น 44.84% ใน NRT ทำธุรกิจจัดเก็บพลังงานที่สิงคโปร์ กำลังการผลิต 80 MWh ซึ่งอยู่ในแผนกลยุทธ์หน่วยธุรกิจใหม่ บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) หรือ BANPU แฉงตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่า บริษัท บ้านปู อินฟิเนอร์จี จำกัด (BPIN) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้เข้าลงทุนผ่านบริษัท BPIN Investment Co., Ltd. ในบริษัท New Resources Technology Pte. Ltd. (NRT) คิดเป็นสัดส่วน 44.84% ซึ่งมีมูลค่ารวม 45.1 ล้านเหรียญสิงคโปร์ หรือประมาณ 33.2 ล้านเหรียญสหรัฐ (ประมาณ 1.04 พันล้านบาท)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	7-Mar	6-Mar	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.58	7.23	5%	↑	0%	-3%	8%	-23%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	61.5	61.9	-1%	↓	-3%	-8%	3%	16%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	64.4	65.4	-2%	↓	0%	-5%	3%	20%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	61.2	62.6	-2%	↓	-1%	-7%	8%	29%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	505	505	0%	→	0%	-11%	-13%	10%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	525	525	0%	→	0%	-11%	-9%	25%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	61.2	62.6	-2%	↓	-1%	-6%	8%	23%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	71	72	-2%	↓	-2%	-9%	2%	9%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	11	-8%	↓	1%	-16%	-6%	-19%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	76	76	0%	↑	-3%	-8%	5%	10%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14	14	4%	↑	-3%	-11%	14%	-10%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	54	55	-2%	↓	0%	-5%	2%	12%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(7)	(7)	-9%	↓	-18%	-23%	19%	56%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	76	76	0%	↓	-1%	-5%	6%	15%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	15	15	2%	↑	8%	9%	18%	12%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในครั้งต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน