

ธนาคารกลางสหรัฐ ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยน้อยกว่าคาด

ประธานเฟดส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เป็นไปตามที่เราและตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐจะยังคงทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวเพื่อแสดงความจริงจังต่อการแก้ปัญหาเงินเฟ้อ แต่มีแนวโน้มจะผ่อนระดับความตึงตึงในจังหวะที่เศรษฐกิจสหรัฐ และเศรษฐกิจโลก เผชิญกับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนจากความตึงเครียดรัสเซีย-ยูเครน ที่ทำให้ราคาโภคภัณฑ์และสินทรัพย์เสี่ยงเผชิญความผันผวน ในระดับที่สูงมาก โดยล่าสุด น้ำมันดิบ WTI 113 (+6.5%), ถ่านหิน Newcastle coal 440 (+40.6%) ซึ่งราคาพลังงานล่าสุดเป็นอับไซต์ต่อประมาณการของหุ้น PTTEP, BANPU, TOP // อย่างไรก็ตาม ราคาพลังงานที่สูงขึ้นส่งผลกระทบต่อต้นทุนต่อหุ้นทั้ง SCGP, SCC, PTTGC และกลุ่มแปรรูปอาหารที่ใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง ขณะที่ราคาก๊าซธรรมชาติ (ใช้ค่าเฉลี่ยน้ำมัน 6 เดือน) ที่จะสูงไปจนไตรมาส 3/65 จะเป็นแรงกดดันต่อ BGRIM, GPSC

ปัญหาธนาคารรัสเซียเสี่ยงล้มจะไม่ลุกลาม มีรายงานว่าธนาคารใหญ่ที่สุดในรัสเซีย Sberbank มีความเสี่ยงใกล้ล้มละลาย หลังประชาชนแห่ถอนเงินจนทำให้หุ้นธนาคารที่ซื้อขายในตลาดหุ้นลอนดอนปรับตัวลดลงจาก 15.33 เหยียญ เหลือเพียง 0.04 เหยียญ ทั้งนี้สถานการณ์ดังกล่าวเป็นวิกฤติความเชื่อมั่น รวมถึงการแสดงออกของประชาชนในยุโรปที่แสดงความไม่เห็นด้วยต่อรัสเซีย ซึ่งการเร่งถอนเงินจะทำให้ธนาคารขาดสภาพคล่อง ขณะที่ลูกหนี้ของธนาคารที่เป็นธุรกิจรัสเซีย อาจต้องจ่าย หรือมีความสามารถในการชำระหนี้ที่ลดลงจากผลของมาตรการคว่ำบาตรของนานาชาติ ซึ่งปัจจัยดังกล่าวเป็นเหตุเฉพาะตัวที่จะไม่ลุกลามไปยังภาพรวมของหุ้นธนาคาร ขณะที่การที่ธนาคารกลางสหรัฐ ยังยืนยันการขึ้นดอกเบี้ยและดูแลตลาดทุน ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ พื้นตัวขึ้น ซึ่งจะช่วยให้บรรยากาศซื้อขายของหุ้นธนาคารและกลุ่มที่เป็น yield sensitive มีโอกาสฟื้นตัว

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง การเปิดประมูลโครงการขนาดใหญ่ บวกต่อ CK, STEC, ITD, UNIQ 2) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เป็นกลุ่มที่มักจะเคลื่อนไหวได้ดีในภาวะเงินเฟ้อ อีกทั้ง valuation ต่ำ และปันผลสูง ทำให้มีโอกาสเห็นการฟื้นตัวของ LH, SPALI, AP, SC, ASW 3) กลุ่มบันเทิง งบโฆษณาที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ บวกต่อ ONEE, BEC, WORK, MONO 4) หุ้นเก็งกำไรทางเทคนิค อาทิ SFT, WFX, CV, UBE, RAM, IND, MAKRO, CPALL, JAS, BCP, AJ, PTL, PJW, III, TNP 5) กลุ่มอาหารและเกษตร CPF, TU, GFPT, TWPC, KSL 6) คาร์บอเนต PSL, TTA

ภาพรวมกลยุทธ์: **แกว่งตัวในกรอบ 1,680-1,700 โดยเชื่อว่าบรรยากาศลงทุนจะทยอยปรับตัวขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มพลังงานและโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลังงานอย่างปาล์ม กลยุทธ์ยังเน้นเลือกเก็งกำไรรายตัวโดยเลือกหุ้นที่ยังมีความน่าสนใจในเชิงของ valuation และมีทิศทางเติบโตของกำไรเป็นบวก //**หุ้นแนะนำ: **BANPU*, TOP*, CPI*, TRUE***

แนวรับ: 1,680 / แนวต้าน : 1,700-1,720 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

โอเปคยังไม่เร่งปรับเพิ่มกำลังการผลิต - กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ยังยึดมั่นตามข้อตกลงเดิม โดยจะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันเพียง 400,000 บาร์เรล/วันสำหรับเดือนเม.ย.

ส่งออกม.ค.65 โต 8% - รว.พาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศของไทย เดือน ม.ค.65 พบว่า การส่งออกขยายตัวเพิ่มขึ้น 8% มีมูลค่า 21,258.6 ล้านดอลลาร์ ส่วนการนำเข้าขยายตัว 20.5% มีมูลค่า 23,785 ล้านดอลลาร์ ส่งผลให้ดุลการค้า ขาดดุล 2,526.4 ล้านดอลลาร์ ขณะที่การส่งออกในเดือน ก.พ.65 ไม่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน โดยยังคงเป้าส่งออกปีนี้ไว้ที่ 3-4% เนื่องจากขณะนี้ยังไม่ส่งผลกระทบโดยตรง เนื่องจากตลาดรัสเซียเป็นตลาดที่มีสัดส่วนราว 0.38% ของไทย

การขยายกรอบ GDP ปีนี้ 2.5-4.5% จากเดิม 3.0-4.5% - การปรับประมาณการอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยปี 65 มาอยู่ที่ 2.5- 4.5% จากครั้งก่อนที่คาดว่า GDP จะขยายตัว 3.0-4.5% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไป ขยับมาที่ 2.0-3.0% จากเดิม 1.5-2.5% ส่วนส่งออก คาดว่ายังมีแนวโน้มขยายตัว 3.0-5.0% ตามเดิม

Opportunity day -3 มี.ค. CPALL, BCPG, LEO, BRI, TFM, TU, AS, SNP, NOBLE, PR9, WICE, BCP, BEM, NRF // 4 มี.ค. BAM, JUBILE, WHAUP, WHA, FORTH, NSL, AGE, HFT, CENTEL, BA, SKN, PTT, SONIC, SUTHA

ประเด็นติดตาม: 3 มี.ค. - OPEC Meeting / 4 มี.ค. - TH CPI เดือน ก.พ., US Employment Report

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,689.81	(4.47)	(0.26%)
SET50	1,023.36	1.69	0.17%
SET100	2,318.53	0.35	0.02%
FTSE SET LARGE CAP	1,660.52	(1.09)	(0.07%)
FTSE SET MID CAP	2,536.23	(7.12)	(0.28%)
FTSE SET SMALL CAP	3,022.28	(12.71)	(0.42%)
SET-VAL (Btm)	107,131		
Mkt Cap (Btm)	20,038,850		
PER (x)	19.46		
P/BV (x)	1.80		

DJIA	33,891	596.40	1.79%
NASDAQ	13,752	219.56	1.62%
STOXX Europe 600	446	3.96	0.90%
SSEC	3,484	(4.64)	(0.13%)
FSTE	7,430	99.36	1.36%
HANG SENG	22,344	(417.79)	(1.84%)
NIKKEI	26,393	(451.69)	(1.68%)
MSCI ASIA EX JAPAN	741	(8.13)	(1.09%)

NYMEX (US \$/bbl)	110.60	7.19	6.95%
Brent (US \$/bbl)	112.93	7.96	7.58%
Dubai (US \$/bbl)	110.57	9.82	9.75%
Baltic dry Index	2,137	68.00	3.29%
Gold (spot)	1,929	(16.56)	(0.85%)
Copper (spot)	10,194	102.25	1.01%
Sugar (spot)	18.64	0.30	1.64%
Rubber (spot)	258.0	3.00	1.18%
CRB Index	615.16	0.00	0.00%

THB/Dollar	32.5	(0.19)	(0.59%)
Yen/Dollar	115.5	0.60	0.52%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.05%)
Dollar Index	97.4	(0.02)	(0.02%)

3M US T-Bill (%)	0.30	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.88	0.15	8.64%
10 Y TH Yield (%)	2.09	(0.03)	(1.46%)
VIX Index	30.74	(2.58)	(7.74%)

Equity	2-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	(2,886)	(2,889)	(67,371)
Proprietary Trading	(270)	(384)	7,748
Foreign Investors	2,911	6,933	84,268
Local Individuals	245	(3,660)	(24,644)

Bond	2-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(164.22)	(330.04)	4,305.30

Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	366.00	(3.18)	(7.58%)
SCGP	58.25	(1.28)	(5.67%)
GULF	50.25	(0.75)	(1.47%)
OR	25.75	(0.51)	(1.90%)
KBANK	160.50	(0.50)	(1.53%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTEP	149.50	4.05	8.73%
PTT	39.75	1.82	1.92%
IVL	46.75	0.60	2.75%
BANPU	12.10	0.46	7.08%
BJC	35.50	0.34	2.90%

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

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,690	18.0	15.9	142%	14%	-0.3%	0.6%	0.3%	1.9%
- Energy	25,736	14.0	13.6	193%	3%	1.3%	2.5%	1.5%	4.4%
- Banking	430	9.3	8.6	39%	9%	-1.2%	-1.0%	-1.1%	3.7%
- Commerce	40,197	34.3	26.6	22%	29%	0.1%	1.6%	1.4%	8.3%
- Food	13,337	21.0	17.0	56%	24%	-0.1%	0.4%	0.9%	-0.2%
- Healthcare	5,992	37.0	33.8	54%	9%	0.7%	2.0%	2.1%	4.2%
Indonesia	6,868	16.2	14.6	239%	11%	-0.8%	-0.3%	-0.3%	4.4%
Phillipine	7,304	17.3	14.5	94%	19%	-1.4%	1.3%	-0.1%	2.5%
Asia									
China	3,484	11.3	10.1	57%	12%	-0.1%	0.9%	0.6%	-4.3%
Hong Kong	22,344	10.5	9.2	10%	14%	-1.8%	-1.9%	-1.6%	-4.5%
India	55,469	24.0	20.2	62%	19%	-1.4%	-0.7%	-1.4%	-4.8%
Japan	26,393	16.1	14.5	88%	11%	-1.7%	-0.3%	-0.5%	-8.3%
Korea	2,704	10.9	9.5	115%	15%	0.2%	1.9%	1.1%	-8.4%
Malaysia	1,598	15.1	14.1	49%	7%	0.1%	0.4%	-0.6%	2.0%
Singapore	3,244	13.1	11.4	228%	15%	-1.0%	-1.5%	0.1%	3.9%
Taiwan	17,868	13.2	12.8	80%	3%	-0.2%	1.2%	1.2%	-1.9%
Vietnam	1,486	14.2	11.0	63%	29%	-0.9%	-0.9%	-0.3%	-0.9%
MSCI Asia Ex Japan	741	13.3	11.7	53%	14%	-1.1%	-0.5%	-0.7%	-6.1%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	376	11.1	10.8	161%	3%	1.5%	3.2%	1.5%	8.8%
Coal Index	1,697	7.4	7.2	643%	2%	2.9%	9.6%	6.5%	23.6%
Chemicals Index	370	14.2	12.5	133%	14%	-1.9%	-1.8%	-2.4%	-7.7%
Banks Index	182	6.9	6.3	29%	10%	-1.4%	-0.7%	-0.7%	1.9%
Commercial Services Inde	123	21.2	18.9	23%	13%	-0.7%	0.3%	0.3%	-12.6%
Telecommunications Inde	58	12.8	11.4	43%	13%	-0.6%	0.3%	0.3%	-0.2%
Transportation Index	171	7.2	8.4	4043%	-14%	-0.5%	0.9%	0.0%	-0.9%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	2-Mar	1-Mar	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	89.6	122.9	212	2,575	(1,632)	(8,287)
Indonesia	32.7	118.2	151	1,796	2,688	(3,220)
Philippines	(5.7)	(1.6)	(7)	78	(5)	(2,513)
India	-	-	(5,018)	(9,835)	3,761	23,373
S. Korea	(224.0)	-	(224)	(3,081)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(659.8)	311.6	(348)	(8,221)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(47.5)	(10.6)	(58)	(209)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg10.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 3 มี.ค. – OPEC Meeting
- 4 มี.ค. – TH CPI เดือน ก.พ., US Employment Report

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร BANPU* (14.40)** : ผลประกอบการเป็นขาขึ้น และได้ปรับขึ้นราคาหุ้นขึ้นที่อยู่อันดับสูง ตัดขาดทุน 11.70 บาท
- **เก็งกำไร TOP* (60)** : ราคาผลงานและค่าการกลั่นเข้าขึ้น เป็นบวกต่อผลการดำเนินงาน ตัดขาดทุน 50.00 บาท
- **เก็งกำไร CPI (4.20)** : ผลประกอบการฟื้นตัวต่อเนื่อง ตามราคาน้ำมันปาล์มที่ปรับเพิ่ม ตัดขาดทุน 3.76 บาท
- **เก็งกำไร TRUE* (6)** : ธุรกิจสื่อสารได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกต่ำ ขณะที่ TRUE+DTAC ซื้อขายด้วย Enterprise value ที่ต่ำกว่า ADVANC ราว 20% ตัดขาดทุน 4.90 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มค่าประเมินต่ำกว่าพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาปัจจัยเพิ่มเติมจากข้อมูลข้างต้น 3-5% ของราคาที่ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำในการลงทุนหรือการดำเนินการใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเกือบ 600 จุดในวันพุธ (2 มี.ค.) หลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่าที่นักลงทุนวิตกกังวล นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นมากกว่าการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (2 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มน้ำมันและก๊าซที่พุ่งขึ้นกว่า 4% ตามราคาน้ำมันดิบ ขณะที่นักลงทุนจับตาวิกฤตการณ์เมืองระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยังคงดำเนินต่อไป (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดร่วงลงในวันพุธ โดยสัญญาณน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับการที่รัสเซียยกระดับปฏิบัติการทางทหารในยูเครน และผลกระทบจากการคว่ำบาตรของนานาชาติต่อรัสเซีย (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทะลุระดับ 110 ดอลลาร์ในวันพุธ (2 มี.ค.) โดยสัญญาณน้ำมันดิบทะยานขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ท่ามกลางความกังวลที่ว่าอุปทานน้ำมันในตลาดโลกจะได้รับผลกระทบจากการที่นานาประเทศคว่ำบาตรรัสเซีย และบริษัทพลังงานหลายแห่งพากันระงับการลงทุนในรัสเซียเพื่อตอบโต้การใช้กำลังทหารบุกโจมตียูเครน (อินโฟเควสท์)
"พาวเวล" ส่งสัญญาณเฟดขึ้นดอกเบี้ย 0.25% พร้อมจับตาวิกฤตยูเครน	นายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดเผยจะยังคงทำตามแผนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนนี้เพื่อควบคุมเงินเฟ้อ แม้ว่าวิกฤตการณ์ในยูเครนได้สร้างความไม่แน่นอนอย่างมากต่อแนวโน้มในอนาคต โดยส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งละ 0.25% แต่เฟดก็เปิดช่องสำหรับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่รุนแรงขึ้นกรณีเงินเฟ้อพุ่งขึ้นมากกว่าคาด
ส่งออกไทย เดือน ม.ค.65 โต 8%	รมว.พาณิชย์ แถลงภาวะการค้าระหว่างประเทศของไทยเดือน ม.ค.65 พบว่า การส่งออกขยายตัวเพิ่มขึ้น 8% มีมูลค่า 21,258.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่วนการนำเข้าขยายตัว 20.5% มีมูลค่า 23,785 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้ดุลการค้า ขาดดุล 2,526.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่การส่งออกในเดือน ก.พ.65 ไม่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน โดยยังคงเป้าส่งออกปีนี้ไว้ที่ 3-4% เนื่องจากขณะนี้ยังไม่มีผลกระทบโดยตรง เนื่องจากตลาดรัสเซียเป็นตลาดที่มีสัดส่วนราว 0.38% ของไทย
กกร.ขยายกรอบ GDP ปีนี้ 2.5-4.5% จากเดิม 3.0-4.5%	กกร.ปรับประมาณการอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยปี 65 มาอยู่ที่ 2.5- 4.5% จากครั้งก่อนที่คาดว่า GDP จะขยายตัว 3.0-4.5% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไป ชัยบมาที่ 2.0-3.0% จากเดิม 1.5-2.5% ส่วนส่งออก คาดว่ายังมีแนวโน้มขยายตัว 3.0-5.0% ตามเดิม

Report & Corporate News

BJC Maintained BUY TP : 44.25 บาท	เราเชื่อว่าโหนดของการประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวานนี้เป็นไปในเชิงบวกด้วยผลประกอบการกำไรใน 4Q21 ที่ดีกว่าคาด และภาพรวมการเติบโตของกำไรที่สดใสในปี 2022 เราคาดว่า BJC จะรายงานการเติบโตของกำไรสุทธิที่แข็งแกร่งที่ 46% ในปี 2022 โดยได้รับการสนับสนุนจากการปรับตัวดีขึ้นในทุกห่วงโซ่อุปทาน . คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 44.25 บาท
BH Downgrade HOLD TP : 173.00 บาท	เราคาดว่า BH จะได้รับประโยชน์สูงสุดจากการฟื้นตัวของผู้ป่วยต่างชาติในปี 2022 ซึ่งจะเร่งตัวขึ้นในช่วงไฮซีซั่น (2Q-3Q22) อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า BH จะเผชิญกับความท้าทายในการเติบโตจากกลุ่มในประเทศเนื่องจากต้นทุนค่า discount rate เพื่อเพิ่มอัตรากำไรสูงสุด นอกจากนี้ นักลงทุนยังรับรู้ถึงมุมมองเป็นบวกอย่างมากที่สะท้อนไปในราคาหุ้นแล้ว ซึ่งเป็นผลมาจากความสัมพันธ์เชิงบวกระหว่างไทยและซาอุดีอาระเบียส่งผลให้มี upside จำกัด ปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ ราคาเป้าหมาย: 173.00 บาท
WHA Maintained BUY TP : 4.10 บาท	เรามองมองเป็นบวกต่อภาพรวมกำไรของ WHA ในปี 2022 หลังจากเข้าร่วมการประชุมนักวิเคราะห์ เราเห็นแนวโน้มที่ดีขึ้นในทุกธุรกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจขายที่ดินเนื่องจาก pent-up demand หลังมีข้อจำกัดการเดินทางเป็นเวลา 2 ปี ในปี 2022 เราคาดว่ากำไรของ WHA จะดีขึ้น 23% yoy คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 4.10 บาท
IRPC	คาดไตรมาส 1/65 มีโอกาสกำไรจากสต็อกน้ำมัน (Stock Gain) เนื่องจากราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดยืนเหนือ 100 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรลแล้ว และด้วยต้นทุนของราคาน้ำมันใหม่ก็จะส่งผลกระทบต่อราคาผลิตภัณฑ์เนฟทาปรับตัวขึ้นทันที รวมถึงยังได้ปัจจัยบวกจากความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นด้วย หลังจากทั่วโลกชะลอการลงทุนไปค่อนข้างมากในช่วงที่ผ่านมา (อินโฟเคสท์)
GULF	หลังจากที่ บริษัท กัลฟ์ อินโนวา จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ GULF ถือหุ้น 100% ได้ลงนามบันทึกความร่วมมือกับกลุ่ม Binance เพื่อร่วมกันศึกษาและจัดทำแผนพัฒนาธุรกิจศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset Exchange) คาดว่าจะได้ข้อสรุปและจัดตั้งบริษัทร่วมทุนได้ภายในไตรมาส 2/65 ก่อนที่จะขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset Broker) และ แลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัล (อินโฟเคสท์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	2-Mar	1-Mar	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.29	7.29	0%	➡	8%	4%	81%	61%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	110.6	100.8	10%	⬆	18%	27%	61%	55%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	122.8	111.0	11%	⬆	26%	36%	75%	70%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	110.6	103.4	7%	⬆	19%	27%	66%	60%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	775	775	0%	➡	9%	3%	-7%	18%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	775	775	0%	➡	5%	-3%	-11%	17%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	110.6	103.4	7%	⬆	20%	29%	68%	64%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	118	125	-6%	⬇	9%	18%	53%	49%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	25	-69%	⬇	-48%	-45%	-11%	-8%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	122	111	10%	⬆	15%	19%	56%	59%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	10	9%	⬆	-10%	-30%	20%	107%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	87	84	2%	⬆	7%	12%	44%	34%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(24)	(16)	-48%	⬇	-85%	-159%	-174%	-261%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	117	109	8%	⬆	13%	16%	50%	54%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	6	8	-20%	⬇	-35%	-54%	-29%	40%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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