

ยังเน้นหุ้นได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่าและท่องเที่ยว

ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่อยู่ในทิศทางฟื้นตัวอาจทำให้ตลาดผันผวนจากแรงทำกำไรในระยะสั้นซึ่งอยู่ในคาดการณ์ของเรา ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นสูงสุด 4.17% ฟื้นตัวแรงในช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมาจากจุดต่ำสุด 3.81% เมื่อ 1 ก.พ. หลังสหรัฐฯ รายงานตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดีกว่าคาด โดย ISM Services Index ม.ค. 53.4 จุด (ดีกว่าคาดการณ์ที่ 52.0 และธ.ค.ที่ 50.6 จุด) ขณะที่ ISM Service Prices Paid ม.ค.ที่ 64.0 จุด (ดีกว่าคาดการณ์ที่ 56.7 และธ.ค.ที่ 57.4 จุด) อย่างไรก็ตามเรามองการติดตัวของผลตอบแทนพันธบัตรไม่ใช่เรื่องผิดค่าหรือน่าประหลาดใจ แต่เป็นการสะท้อนการปรับมุมมองของตลาดที่การลดดอกเบี้ยอาจไม่ได้เกิดเร็ว หรือบางครั้งเท่ากับที่สะท้อนผ่านตลาดพันธบัตร ซึ่งทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรมีโอกาสติดตัวขึ้นสู่ 4.25-4.50%

คาดคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.5% และยังไม่ลดดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ แม้มีแรงกดดันและข้อเสนอแนะเพื่อปรับลดดอกเบี้ยนโยบายจากหลายกลุ่ม แต่เราประเมินการประชุม 7 ก.พ.นี้ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะยังคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50% และไม่ลดลงในเร็ววันนี้ จาก เงินเฟ้อพื้นฐานที่ยังเป็นบวก และการรักษาส่วนต่างดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ-ไทย เพื่อเสถียรภาพทางการเงิน ซึ่งเราคาดผลต่อหุ้นในกลุ่มต่างๆเป็นดังนี้ 1) กลุ่มการเงิน ปัญหาการตั้งสำรองและ NPL รวมไปถึงราคาหลักประกันการกู้ยืมอย่างรถยนต์มือสองที่ยังลดลง จะเป็นปัจจัยถ่วงหุ้นในกลุ่มไปอีกระยะ 2) กลุ่มธนาคาร แม้ 1-2 สัปดาห์หน้าจะมีปัจจัยบวกจากการประกาศเงินปันผล แต่มักตามมาด้วยแรงขายทำกำไร ในช่วงมี.ค.-เม.ย. ประกอบกับส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ของหุ้นธนาคารจะเริ่มหดแคบลงจากต้นทุนการเงินที่ทยอยปรับเพิ่มขึ้น การปรับขึ้นในช่วง 1 สัปดาห์หน้า เป็นโอกาสขายทำกำไร **ยังคงเน้นหุ้นได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่าและหุ้นท่องเที่ยว** เราประเมินส่วนต่างดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ-ไทยที่กว้างมาก จะส่งผลให้เงินบาทอ่อนค่าในช่วง 6-9 เดือนข้างหน้า ซึ่งจำกัดการฟื้นตัวของ SET Index แต่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มส่งออก (อิเล็กทรอนิกส์และอาหาร) และหุ้นภาคบริการ (ท่องเที่ยวและการแพทย์) หุ้นที่เราชอบ ได้แก่ TU, CPF, BTG, AOT, AAV, BA, BAFS, ERW, MINT, CENTEL, SPA เป็นต้น

ภาพรวมกลยุทธ์ เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นในหุ้นรายตัว โดยมีกรอบเก็งกำไร 1,369-1,400 จุด การเก็งกำไรยังเน้นเป็นเพียงการซื้อโดยกำหนดจุดตัดขาดทุน เน้นกลุ่มที่มีแนวโน้มผลประกอบการดีหรือฟื้นตัวชัดเจน อาทิ ท่องเที่ยว ขณะที่อาจเลือกกลุ่มที่ปรับลดลงมาเยอะนับจากต้นปี (อาทิ EA, COM7, IVL, SCGP, KCE, CRC, CBG, TLI, HMPRO, PTTGC)

หุ้นแนะนำ: ERW*, BSRC*, AAI*, SJWD*

แนวรับ: 1,369-1,373 / **แนวต้าน:** 1,389-1,400 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

ตรุษจีนคึกคัก ม.หอการค้าเผยผลสำรวจ คาดเงินสะพัดทั่วไทยเกือบ 5 หมื่นลบ. เพิ่ม 10% (อินโฟเควสท์)

Bond yield พุ่งต่อ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีติดตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดพุ่งขึ้นเหนือระดับ 4.1% หลังสหรัฐฯเปิดเผยดัชนีภาคบริการที่แข็งแกร่งเกินคาด ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ตีงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงยาวนานกว่าที่คาดไว้ (อินโฟเควสท์)

ดัชนี PMI ภาคบริการสหรัฐฯขยายตัวเดือนที่ 4 ในม.ค. ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 52.5 ในเดือนม.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิ.ย.2566 ได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน ขณะที่ความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจและระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน (อินโฟเควสท์)

EU จ่อเสนอมาตรการคว่ำบาตรเพิ่ม เหตุไกล์ครบรอบ 2ปีสงครามรัสเซีย-ยูเครน(การเงินธนาคาร) **เงินเฟ้อไทยเดือน ม.ค. ติดลบ-1.11% yoy** ติดลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ -0.82% โดยเป็นการลดลงของ สินค้า non-food และราคาพลังงานจากมาตรการช่วยเหลือต้นทุนน้ำมัน ยูโอบี จับมือ บิวด์ ทรี เทคโนโลยีดันธุรกิจเอสเอ็มอีสู่ความยั่งยืน ผ่านโซลูชันการเงินสีเขียว (อินโฟเควสท์)

Amazon US หนุนอะเมซอนเร่งก่อนเปิดตลาด หลังมีข่าวเบซอสเตรียมขายหุ้นล็อตใหญ่ (อินโฟเควสท์) **Foxconn US** บริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์สัญชาติไต้หวันรายใหญ่ที่สุดในโลก และซัพพลายเออร์รายใหญ่ของแอปเปิล กล่าวว่า บริษัทคาดการณ์ว่ารายรับในไตรมาสที่ 1 จะลดลง เมื่อเทียบรายปีเนื่องจากทำรายได้สูงมากในปีก่อนหน้า (อินโฟเควสท์)

ADVANC แจ้งงบวันนี้ เน็ตบ้านมือถือพุ่ง กำไรเฉียด 3 หมื่นล้าน (ข่าวหุ้นธุรกิจ)

RBF ส่งชิปปีนรายได้โต 15% (ข่าวหุ้นธุรกิจ)

ติดตามการประชุมบอร์ดตลาดหลักทรัพย์วันนี้ วาระสำคัญเลือกประธานบอร์ด โหวต พิชัย ชุนหาวิช นั่งประธาน (ข่าวหุ้นธุรกิจ)

ประเด็นติดตาม: 7 ก.พ. TH Interest Rate Decision/US Exports(Dec)/ 8 ก.พ. CN Inflation Rate (Jan)

(* หมายถึง ห่วงทางกลยุทธ์ ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาตัวเข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้จัดทำที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำการลงทุนและความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาพิจารณาให้คำแนะนำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,383.93	(0.15)	(0.01%)
SET50	846.52	(0.79)	(0.09%)
SET100	1,876.39	(0.92)	(0.05%)
FTSE SET LARGE CAP	1,449.14	(0.50)	(0.03%)
FTSE SET MID CAP	1,877.70	(2.00)	(0.11%)
FTSE SET SMALL CAP	2,318.81	9.82	0.43%
SET-VAL (Btm)	41,218		
Mkt Cap (Btm)	17,403,210		
PER (x)	18.00		
P/BV (x)	1.35		
DJIA	38,380	(274.30)	(0.71%)
NASDAQ	15,598	(31.27)	(0.20%)
STOXX Europe 600	484	(0.24)	(0.05%)
SSEC	2,702	(27.97)	(1.02%)
FTSE	7,613	(2.68)	(0.04%)
HANG SENG	15,510	(23.55)	(0.15%)
NIKKEI	36,354	196.14	0.54%
MSCI ASIA EX JAPAN	612	(3.48)	(0.57%)
NYMEX (US \$/bbl)	72.78	0.50	0.69%
Brent (US \$/bbl)	77.99	0.66	0.85%
Dubai (US \$/bbl)	77.49	(1.68)	(2.12%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	119.00	2.25	1.93%
Natural gas (US \$/MMBtu)	2.08	0.00	0.14%
Baltic dry Index	1,436	29.00	2.06%
Gold (spot)	2,025	(14.65)	(0.72%)
Copper (spot)	8,247	(127.10)	(1.52%)
Sugar (spot)	23.53	(0.36)	(1.51%)
Rubber (spot)	288.5	6.00	2.12%
CRB Index	518.33	0.00	0.00%
THB/Dollar	35.8	0.25	0.71%
Yen/Dollar	148.7	0.30	0.20%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.42%)
Dollar Index	104.5	0.53	0.51%
3M US T-Bill (%)	5.25	0.00	0.01%
10Y US Yield (%)	4.16	0.14	3.43%
10 Y TH Yield (%)	2.67	0.03	1.10%
VIX Index	13.67	(0.18)	(1.30%)
Equity	5-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	(292)	(942)	(2,400)
Proprietary Trading	(90)	(1,089)	(226)
Foreign Investors	160	4,338	(26,536)
Local Individuals	222	(2,307)	29,162
Bond	5-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(124.66)	(222.70)	(334.42)
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPN	62.50	(0.64)	(2.72%)
ADVANC	219.00	(0.48)	(0.90%)
HMPRO	10.30	(0.43)	(3.74%)
SCC	272.00	(0.39)	(1.45%)
CRC	32.25	(0.37)	(2.27%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	63.75	1.16	1.59%
BDMS	28.50	0.65	1.79%
TTB	1.87	0.63	4.47%
CPALL	54.50	0.18	0.46%
PTTEP	152.00	0.16	0.33%

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

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์
กฤต ธีรรัตนานนท์
krit@uobkayhian.co.th

ธนาภณ ชลคดีดำรงกุล
tanapon.c@uobkayhian.co.th

ณัฐิดา ช้วยส่ง
natthida@uobkayhian.co.th

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,384	15.8	14.1	8%	12%	0.0%	0.0%	1.4%	-2.3%
- Energy	20,319	11.4	11.3	9%	1%	0.0%	0.0%	0.9%	-1.7%
- Banking	364	6.7	6.3	12%	7%	0.5%	0.5%	1.0%	-5.0%
- Commerce	29,704	26.7	22.5	1%	19%	-0.4%	-0.4%	2.3%	-4.0%
- Food	10,803	48.1	17.8	-46%	171%	0.0%	0.0%	1.1%	-2.6%
- Healthcare	6,828	30.8	28.7	6%	7%	0.6%	0.6%	2.1%	2.1%
Indonesia	7,199	15.2	13.8	19%	10%	-0.6%	-0.6%	-0.1%	-1.0%
Phillipine	6,728	12.4	11.6	13%	7%	0.3%	0.3%	1.2%	4.3%
Asia									
China	2,702	10.4	9.3	21%	12%	-1.0%	-1.0%	-3.1%	-9.2%
Hong Kong	15,510	8.0	7.4	-35%	9%	-0.2%	-0.2%	0.2%	-9.0%
India	71,731	20.5	17.9	18%	14%	-0.5%	-0.5%	0.0%	-0.7%
Japan	36,354	26.4	21.0	11%	26%	0.5%	0.0%	-0.3%	8.1%
Korea	2,591	16.3	10.8	12%	52%	-0.9%	-1.7%	2.9%	-3.2%
Malaysia	1,511	15.1	13.5	11%	12%	-0.3%	-0.3%	-0.1%	3.9%
Singapore	3,134	10.3	10.1	13%	2%	-1.4%	-1.4%	-0.6%	-3.3%
Taiwan	18,096	19.6	16.5	9%	19%	0.2%	0.2%	1.2%	0.9%
Vietnam	1,186	10.2	8.7	44%	18%	1.2%	1.2%	1.9%	5.0%
MSCI Asia Ex Japan	612	14.1	12.2	1%	16%	-0.6%	-0.6%	0.9%	-4.6%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	438	9.0	8.9	0%	1%	0.2%	0.3%	0.0%	10.8%
Coal Index	1,697	7.3	7.8	256%	-7%	0.8%	0.8%	1.0%	6.4%
Chemicals Index	247	18.7	14.5	13%	29%	-1.4%	-1.8%	-2.3%	-11.2%
Banks Index	180	9.2	8.9	2%	3%	-0.4%	-0.7%	0.0%	1.5%
Commercial Services Inde	102	19.9	18.4	6%	8%	-1.2%	-1.6%	-2.1%	-3.5%
Telecommunications Inde	58	16.2	13.3	11%	22%	-1.1%	-1.3%	-0.7%	-0.4%
Transportation Index	127	12.1	13.1	-22%	-8%	-1.3%	-1.1%	-1.0%	-0.5%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	5-Feb	2-Feb	MTD	YTD	2023	2022
Thailand	4.5	59.0	122	(748)	(5,507)	5,960
Indonesia	(31.3)	92.8	118	652	(353)	4,267
Philippines	2.3	0.6	11	91	(863)	(1,245)
India	-	27.6	65	(3,075)	21,427	(17,016)
S. Korea	45.9	1,489.5	2,410	4,663	10,705	(9,665)
Taiwan	(316.0)	524.4	1,215	2,631	6,933	(44,007)
Vietnam	3.5	(8.0)	(5)	49	(807)	966

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 7 ก.พ. – US Exports (Dec), TH Interest rate Decision
- 8 ก.พ. – CN Inflation Rate (Jan),
US Initial Jobless Claims
- 9 ก.พ. – TH Consumer Confidence (Jan)

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- ERW* (6.20)**: นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เกินระดับ 3 ล้านคน และเงินเกิน 5 แสน ในช่วง ม.ค. เป็นปัจจัยบวกต่อการเร่งตัวของผลการดำเนินงาน ตัดขาดทุน 4.80 บาท
- BSRC* (11)**: ผลประกอบการไตรมาส 4/66 อาจชะลอบ้าง แต่การรวมกับบางจาก ทำให้การใช้กำลังการผลิตที่ต่ำ 70% มีโอกาสเร่งขึ้นสู่ 86% ในช่วงไตรมาส 1/67 ขณะที่คาดการณ์ผลตอบแทนปันผลอยู่ในระดับ 7-8% ตัดขาดทุน 8.50 บาท
- AAI* (5)**: ผลการดำเนินงานคาดฟื้นตัวตามการส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยงที่เริ่มดีขึ้น และได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า ตัดขาดทุน 3.80 บาท
- SJWD* (18)**: ผลดีของการควบรวมน่าจะเริ่มเห็นชัดเจนขึ้น ขณะที่ต้นทุนพลังงานที่ลดลง เป็นบวกต่อความสามารถในการทำกำไร ตัดขาดทุน 13.80 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่มีปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลซึ่งอาจมีข้อผิดพลาดได้ ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบ (5 ก.พ.) หลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ย้ำว่าเฟดจะยังไม่รีบปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคตรุนใกล้ขึ้น นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่พุ่งขึ้นทะลุระดับ 4.1% (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ (5 ก.พ.) โดยถูกกดดันจากการที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั่วยุโรปพุ่งขึ้น หลังจากมีการคาดการณ์ลดลงเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารรายใหญ่ ๆ ในไม่ช้านี้ ซึ่งได้บดบังปัจจัยบวกจากการเปิดเผยผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียนบางแห่ง (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวก (5 ก.พ.) โดยได้อานิสงส์จากการอ่อนค่าของเงินเยนที่ช่วยหนุนหุ้นยานยนต์และหุ้นส่งออกของญี่ปุ่น หลังจากข้อมูลแรงงานของสหรัฐออกมาแข็งแกร่งเกินคาด (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวก (5 ก.พ.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง รวมทั้งสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยังไม่มีแนวโน้มยุติลงนั้น อาจส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันในตลาดโลก (อินโฟเควสท์)
โดนัลด์ ทรัมป์ ชูจะใช้มาตรการกำแพงภาษีกับ จีน	โดนัลด์ ทรัมป์ ชูจะใช้มาตรการกำแพงภาษีกับ 'จีน' อีกครั้งหากชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีในปีนี้ คราวนี้จะขึ้นภาษี 60% ประเทศอื่นๆ โดนลูกหลงด้วย 10% (CNBC)
พาวเวล จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างระมัดระวัง	นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ให้สัมภาษณ์ในรายการ "60 Minutes" ของสถานีโทรทัศน์ซีบีเอสว่า เฟดจะดำเนินการอย่างระมัดระวังในเรื่องการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ และมีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยช้ากว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ (อินโฟเควสท์)
ภาวะเศรษฐกิจจีน	ภาวะเศรษฐกิจจีนผ่าน 'เซี่ยงหนันตรุษจีน' เมื่อเหนือหมคือของไหว้แห่งความสมบูรณ์และมั่งคั่งที่ขาดไม่ได้ พบปีนี้อยอดขายลดฮวบ 20% กลุ่มแรงงานถึงขั้นไม่ซื้อ (กรุงเทพธุรกิจ)
ติดตามการประชุม กนง.	ติดตามการประชุม กนง. (7 ก.พ.) ตลาดคาดการณ์กรรมการมีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามเดิมที่ 2.50%
อัตราเงินเฟ้อไทยต่ำสุดติดลบ -1.1%	ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (CPI) หรือเงินเฟ้อทั่วไป ในเดือนม.ค.67 อยู่ที่ระดับ 106.98 ลดลง 1.11% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากตลาดคาด -0.79 ถึง -0.9% โดยเป็นการลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 และอยู่ระดับต่ำสุดในรอบ 35 เดือน (อินโฟเควสท์)
ภูมิธรรมกังวลเงินเฟ้อไทยชะลอตัว	นายภูมิธรรม เวชยชัย กล่าวว่า การที่กระทรวงพาณิชย์แถลงดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (CPI) หรือเงินเฟ้อทั่วไปในเดือน ม.ค.67 ปรับตัวลดลง 1.11% ซึ่งลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 สะท้อนให้เห็นว่าเศรษฐกิจยังอยู่ในช่วงวิกฤต โดยสถานการณ์ยังคงอยู่เดิมไม่มีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งถือว่าประเทศยังมีวิกฤตอยู่หลายเรื่อง (อินโฟเควสท์)
เศรษฐาสั่งปตท. ลุยต่างประเทศ-หนุนสตาร์ทอัพ	นายเศรษฐาได้เปิดเผยว่าการหารือกับ ปตท. โดยหารือถึงโอกาสในการลงทุนของ ปตท. ในต่างประเทศ ซึ่งจะเป็นการขยายธุรกิจ และมีโอกาสอย่างมาก ไม่ว่าจะเป็นในด้านพลังงานสะอาด โดยเฉพาะในโครงการโซลาร์เซลล์ลอยน้ำ รวมทั้งการขยายการลงทุนไปยังศรีลังกา ซึ่งต้องการการลงทุนจากประเทศไทยอย่างมาก (กรุงเทพธุรกิจ)
CMAN	บมจ.เคเอ็มแมน (CMAN) เปิดเผยว่า บริษัทฯ ใช้เวลานานกว่า 10 ปีพัฒนาความสัมพันธ์กับคู่ค้าในอินเดียจนก้าวสู่การเป็นพันธมิตรทางธุรกิจทั้งในรูปของการร่วมลงทุนเมื่อหลายปีก่อน และความร่วมมือในการสร้างโรงงานเมื่อเร็ว ๆ นี้ (อินโฟเควสท์)
GFC	GFC เซ็นตั้ง Agency เปิดพอร์ตรองรับลูกค้าจีนเข้ารักษาผู้มีบุตรยากหลังเปิดฟรีวีซ่าถาวร โดยเปิดเผยว่า ภาพรวมธุรกิจของ GFC ปรับตัวโตสูงตามดีมานด์ที่เพิ่มขึ้น ประเด็นดังกล่าว GFC จึงเตรียมแผนรองรับเพื่อขยายตลาดกลุ่มคนใช้ต่างประเทศมากขึ้น ควบคู่กับการรักษาและต่อยอดการขยายฐานกลุ่มลูกค้าในประเทศ (อินโฟเควสท์)
PROEN	PROEN ออกโรงแจงหลังหุ้นร่วงกว่า 4% ยืนยันไม่มีส่วนรู้เห็นเครือข่าย "โกฟูก" หนึ่งใน ผอ.ใหญ่ (อินโฟเควสท์)
SJWD	SJWD ปิดดีลคู่ 2.47 พันล้านรับปีมังกร ถูหนุนเพิ่ม ANI ขยายขนส่งทางอากาศ-รุกโลจิสติกส์มาเลเซีย (อินโฟเควสท์)
TEGH	TEGH แฉมียอดขายยางแท่งปี 67 ล้นออลไทม์ไฮ อานิสงส์มาตรฐาน EUDR หนุน-ออเดอร์ยุโรป จีน อินเดียพุ่ง (อินโฟเควสท์)

Report & Corporate News

MINT Maintain BUY TP: 39.00 Baht	เราคาดการณ์กำไรของ MINT ในไตรมาส 4/23 ปรับตัวดีขึ้นทั้ง yoy และ qoq และ RevPar ที่เติบโต 19% yoy แต่ลดลง 4% qoq ที่ 53% สูงกว่าระดับก่อนโควิด-19 (Pre-covid19 level) เราชอบ MINT จากปัจจัยสนับสนุนดังนี้ 1) ปัจจัยการเติบโตที่แข็งแกร่ง 2) ราคาปัจจุบันเทรดที่ EV/EBITDA 10.0x (เปรียบเทียบกับกลุ่มที่ 13-15x และ 3) บริษัทมีการกระจายความเสี่ยงธุรกิจได้ดี คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 39.00 บาท
PTT Maintain BUY TP: 39.00 Baht	เราคาดการณ์กำไรสุทธิไตรมาส 4/23 ลดลง 1% qoq เนื่องจากกำไรจากค่าเงิน อย่างไรก็ตามกำไรหลักคาดว่าจะลดลง 10% qoq เนื่องจากปัจจัยทางฤดูกาลสำหรับยอดขายก๊าซ รวมถึงกำไรที่ลดลงของบริษัทย่อยและธุรกิจอื่นในเครือ ในส่วนของความเสี่ยงจากการปรับโครงสร้างราคาก๊าซที่เชื่อว่าจะเป็น การปรับถาวร เราปรับลดประมาณกำไรสุทธิสำหรับปี 2024-25 ที่ 17% และ 12% ตามลำดับ คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 39.00 บาท
ORN	บริษัท ออร์สอิน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) แดกไลน์ธุรกิจการศึกษา ตั้งโรงเรียนนานาชาติ Mill Hill School ที่เชียงใหม่ คาดเปิดบริการเดือนส.ค.ปี 68 หวังสร้างรายได้ประจำ พร้อมลุยตลาดอสังหาฯ เชียงใหม่-ภูเก็ต ปีนี้เปิด 6 โครงการ มูลค่า 4.3 พันล.บ.วางเป้าหมายยอดขายกว่า 2.5 พันล.บ.ลงทุน 1.7 พันล.บ.ลุยซื้อที่ดินพัฒนาโครงการต่อเนื่อง ก่อสร้างโรงเรียน (อีไฟแนนซ์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	5-Feb	2-Feb	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	8.60	8.75	-2%	↓	-11%	11%	100%	-7%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	77.5	79.2	-2%	↓	-6%	4%	-9%	-13%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	79.0	78.9	0%	↑	-6%	2%	-7%	-11%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	72.8	72.3	1%	↑	-5%	0%	-6%	-14%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	630	630	0%	→	2%	2%	2%	68%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	620	620	0%	→	2%	2%	3%	55%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.12	2.02	5%	↑	-12%	-21%	6%	-27%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	72.8	72.3	1%	↑	-5%	0%	-5%	-10%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	92.3	93.1	-1%	↓	-8%	7%	-1%	-7%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14.8	13.9	6%	↑	-16%	32%	91%	50%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	100.7	102.1	-1%	↓	-4%	7%	-5%	-10%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	23.2	22.9	1%	↑	4%	18%	10%	3%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	67.1	67.1	0%	↓	-4%	0%	-3%	-18%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(10.4)	(12.0)	14%	↑	19%	-38%	34%	-41%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	100.5	101.3	-1%	↓	-4%	3%	-9%	-10%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	23.0	22.2	4%	↑	4%	0%	-11%	0%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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