

Retail Market Monitor

Wednesday, 22 January 2025

บรรยากาศการลงทุนในช่วงแรกปรับตัวแห่งประธานาธิบดีเป็นบวก
ตลาดยังมองบวกจากท่าทีการปรับขึ้นภาษีนำเข้าที่มีลักษณะของความประนีประนอม:

1) Tik Tok () ByteDance 2) 3) AI Softbank, OpenAI Oracle ETF AI valuation 58.83% (543 923) 13x PER 4/67 HANA, SCC, SCGD, SCGP, CREDIT, AEONTS, EGCO, RATCH, BCPG กลุ่มธนาคารกำไรตามคาด ค่าปลีก/อาหาร งบดี // ไฟฟ้า/ไฟแนนซ์ ได้ประโยชน์จาก ผลตอบแทนพันธบัตรลง: กลุ่มธนาคาร - KBANK, KTB, SCB // กลุ่มค้าปลีก - e-receipt (16 . . -28 . .) 10,000 2 (27 . .) CPALL, CPAXT, TNP, MEB, HMPRO, COM7, ADVICE, SYNEX, SIS, CRC, CPN // กลุ่มอาหาร - 4/67

CBG, OSP, CPF, BTG, TFG // กลุ่มไฟฟ้าและไฟแนนซ์ - GULF, BGRIM, GPSC, EGCO, RATCH, MTC, TIDLOR, SAWAD ภาพรวมกลยุทธ์ แกว่งตัวขึ้น โดยมีเป้าหมายเก็งกำไร 1,370-1,400 จุด โดย

4Q67-1Q68 , , , () แนวรับ: 1,341 แนวต้าน: 1,365-1,380 สัดส่วนลงทุน: 40% vs 60% หุ้นแนะนำ (* 3-5%) • EGCO (130): 6.5x PER 0.58x PBV 5.9% 109 • CBG* (85): 70 • BTG (21): 4Q67F qoq yoy 17.50 • HANA* (28): 3 50% high 25 67 consensus -15% YoY FCF yield 15-17% 14x PER 0.74x PBV 23

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2) - 100% 1 - 3 68 2 1.07 - SCB 4Q24 +7% yoy, +7% qoq - บทวิเคราะห์วันนี้: BBL แนะนำ ถือ เป้า 170 บาท/ KBANK แนะนำ ซื้อ เป้า 190 บาท/ KTB แนะนำ ซื้อ เป้า 25.50 บาท/ SCB แนะนำ ซื้อ เป้า 140 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 . . - JP Balance of Trade (Dec)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,352.53	12.03	0.90%
SET50	883.85	7.84	0.89%
SET100	1,899.24	18.20	0.97%
FTSE SET LARGE CAP	1,496.78	9.99	0.67%
FTSE SET MID CAP	1,553.83	25.99	1.70%
FTSE SET SMALL CAP	1,852.75	22.75	1.24%
SET-VAL (Btm)	38,004		
Mkt Cap (Btm)	16,842,520		
PER (x)	18.65		
P/BV (x)	1.33		
DJIA	44,026	537.98	1.24%
NASDAQ	19,757	126.58	0.64%
STOXX Europe 600	526	2.11	0.40%
SSEC	3,243	(1.76)	(0.05%)
FTSE	8,548	27.75	0.33%
HANG SENG	20,107	180.74	0.91%
NIKKEI	39,028	125.48	0.32%
MSCI ASIA EX JAPAN	703	0.25	0.04%
NYMEX (US \$/bbl)	75.89	(1.99)	(2.56%)
Brent (US \$/bbl)	79.29	(0.86)	(1.07%)
Dubai (US \$/bbl)	83.64	(1.33)	(1.57%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	117.75	(0.40)	(0.34%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	3.76	(0.19)	(4.86%)
Baltic dry Index	928	(29.00)	(3.03%)
Golds (spot)	2,745	36.60	1.35%
Copper (spot)	9,169	5.86	0.06%
Sugar (spot)	17.79	(0.43)	(2.36%)
Rubber (spot)	381.3	0.40	0.11%
CRB Index	540.18	0.93	0.17%
THB/Dollar	34.0	(0.14)	(0.41%)
Yen/Dollar	155.5	(0.10)	(0.06%)
Euro/Dollar	1.0	0.00	0.12%
Dollar Index	108.1	(1.29)	(1.18%)
3M US T-Bill (%)	4.21	0.01	0.32%
10Y US Yield (%)	4.58	(0.05)	(1.09%)
10 Y TH Yield (%)	2.40	0.00	0.08%
VIX Index	15.06	(0.75)	(4.74%)
Equity	21-Jan	MTD	YTD
Local Institutions	(19)	2,657	2,657
Proprietary Trading	(112)	1,200	1,200
Foreign Investors	170	(7,085)	(7,085)
Local Individuals	(39)	3,228	3,228
Bond	21-Jan	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	122.41	(439.41)	(439.41)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTEP	122.50	(1.27)	(3.16%)
KBANK	158.50	(0.28)	(0.94%)
IVL	22.90	(0.22)	(2.14%)
CPAXT	28.50	(0.21)	(0.87%)
TTB	1.83	(0.16)	(1.08%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	142.50	2.00	1.42%
ADVANC	288.00	1.19	1.77%
PTT	31.25	1.14	1.63%
GPSC	33.00	0.56	8.20%
BDMS	23.80	0.51	1.71%

นักกลยุทธ์:

กิจพน ไพโรไพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต ธีรรัตนานนท์, AISA

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ธนาภณ ชลคดีดำรงกุล

tanapon.c@uobkayhian.co.th

ณัฐิดา ชั่วสง

natthida@uobkayhian.co.th

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2024F	2025F	2024F	2025F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,353	15.3	13.9	25%	10%	0.9%	0.9%	-3.4%	-3.4%
- Energy	17,257	10.7	10.2	25%	5%	0.5%	0.0%	-3.2%	-3.2%
- Banking	406	7.5	7.1	20%	5%	-0.1%	-0.2%	1.5%	1.5%
- Commerce	28,166	21.3	19.2	6%	11%	0.7%	1.1%	-0.7%	-0.7%
- Food	9,889	13.0	12.3	83%	6%	1.0%	0.2%	-5.3%	-5.3%
- Healthcare	5,364	22.5	20.7	2%	9%	1.2%	0.6%	-4.5%	-4.5%
Indonesia	7,182	12.8	11.8	29%	9%	0.2%	0.4%	1.4%	1.4%
Phillipine	6,340	10.8	9.8	7%	11%	-0.2%	-0.2%	-2.9%	-2.9%
Asia									
China	3,243	13.1	11.9	18%	10%	-0.1%	0.0%	-3.3%	-3.3%
Hong Kong	20,107	9.7	9.2	-1%	5%	0.9%	2.7%	0.2%	0.2%
India	75,838	22.5	19.7	0%	14%	-1.6%	-1.0%	-2.9%	-2.9%
Japan	39,028	19.1	19.4	8%	-2%	0.3%	2.6%	-1.1%	-1.1%
Korea	2,518	10.5	8.7	12%	21%	-0.1%	0.2%	5.4%	5.4%
Malaysia	1,580	15.2	13.9	-6%	9%	0.5%	0.9%	-3.8%	-3.8%
Singapore	3,795	12.2	11.6	5%	5%	-0.3%	-0.4%	0.2%	0.2%
Taiwan	23,300	14.4	16.3	46%	-12%	0.1%	0.7%	1.2%	1.2%
Vietnam	1,246	11.8	10.1	17%	17%	-0.3%	-0.2%	-1.6%	-1.6%
MSCI Asia Ex Japan	703	13.8	12.7	4%	9%	0.0%	1.0%	-0.2%	-0.2%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	455	9.2	9.2	-1%	0%	-1.3%	-2.5%	-1.3%	-1.3%
Coal Index	1,697	8.0	7.5	329%	5%	-0.4%	-0.7%	-3.3%	-3.3%
Chemicals Index	229	24.5	16.8	21%	46%	-0.4%	0.5%	-1.7%	-1.7%
Banks Index	206	9.9	9.5	-5%	4%	0.1%	1.4%	-0.1%	-0.1%
Commercial Services Inde	124	22.9	20.7	3%	11%	-0.3%	0.4%	-4.3%	-4.3%
Telecommunications Inde	70	15.6	16.3	-2%	-4%	0.3%	1.4%	-0.1%	-0.1%
Transportation Index	121	7.9	9.8	14%	-20%	0.2%	0.0%	-4.1%	-4.1%

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	21-Jan	20-Jan	MTD	YTD	2024	2023
Thailand	5.0	13.0	(204)	(204)	(4,132)	(5,507)
Indonesia	(23.5)	(16.9)	(207)	(207)	1,154	(353)
Philippines	(3.0)	(1.9)	(86)	(86)	(408)	(863)
India	-	(430.4)	(5,379)	(5,379)	(755)	21,427
S. Korea	(159.0)	(345.0)	(216)	(216)	2,426	10,705
Taiwan	(26.6)	384.7	(1,798)	(1,798)	(19,548)	6,933
Vietnam	(6.6)	(9.9)	(277)	(277)	(3,178)	(807)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	21-Jan	20-Jan	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	0.31	0.28	11%	↑	-77%	-94%	-93%	-94%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.6	85.0	-2%	↓	0%	16%	12%	5%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	80.3	80.7	0%	↓	-2%	9%	7%	-3%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.9	77.9	-3%	↓	-2%	8%	6%	-5%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	630	630	0%	→	0%	0%	6%	12%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	635	635	0%	→	0%	0%	5%	9%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	4.40	9.33	-53%	↓	2%	42%	132%	121%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	75.8	77.4	-2%	↓	-1%	10%	9%	2%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	83.4	84.7	-2%	↓	-3%	5%	5%	-7%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(0.2)	(0.2)	18%	↑	-107%	-103%	-104%	-102%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	97.1	98.9	-2%	↓	1%	11%	11%	1%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13.4	13.9	-4%	↓	6%	-12%	3%	-21%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	75.7	75.9	0%	↓	3%	11%	5%	1%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(7.9)	(9.1)	13%	↑	24%	-94%	-276%	-66%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	95.4	97.3	-2%	↓	1%	9%	7%	0%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11.7	12.3	-5%	↓	9%	-23%	-19%	-27%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำข้อมูลขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน