

## เงินเฟ้อสหรัฐ สูง กระทบการเงิน ขณะที่ธนาคาร ระวังการปรับ GDP ปี 68

สหรัฐ รายงานเงินเฟ้อสูงกว่าคาด แต่จิตวิทยาตลาดอาจหักล้างด้วยพัฒนาการยุติสงครามยูเครน: สหรัฐ รายงานเงินเฟ้อ ม.ค. ที่ +0.5% MoM, +3.0% YoY (สูงกว่าคาดการณ์ที่ +2.9% YoY และเพิ่มขึ้นจากธ.ค. ที่ +2.9%) ทั้งนี้เมื่อเทียบกับปีก่อน เงินเฟ้อที่สูงกว่าคาดมีสาเหตุหลักมาจาก ต้นทุนพลังงานเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน (+1.0% vs ธ.ค. ที่ -0.5%), ราคารถยนต์และรถบรรทุกมือสองที่กลับมาเพิ่มขึ้น (+1.0% vs ธ.ค. ที่ -3.3%), ค่าขนส่ง (+8.0% vs ธ.ค. ที่ -7.3%) เงินเฟ้อที่มากกว่าคาด ทำให้แนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยของเฟดมีแนวโน้มล่าช้ากว่าเดิม และน่าจะยังไม่เกิดขึ้นในเร็ววัน (ตลาดคาดการณ์ลดดอกเบี้ยเกิดขึ้น มิ.ย.) ซึ่งภาพดังกล่าวเป็นลบกับจิตวิทยาการลงทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามรายงานข่าวถึงความต้องการยุติสงครามในยูเครน หลังการหารือของผู้นำสหรัฐ กับผู้นำของรัสเซียและยูเครน อาจหนุนการปรับลดลงของราคาน้ำมันดิบ และเป็นปัจจัยบวกช่วยให้ตลาดไม่กังวลกับเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นจนเกินไป // สำหรับหุ้นไทย เรามองบวกต่อกลุ่มประกัน (BLA, TIPH, TLI) และลบต่อกลุ่มการเงิน

**MSCI Rebalancing:** การปรับหุ้นเข้าออกดัชนีรอบใหม่ มีผล (Effective) 28 ก.พ.68 มีหุ้นถูกปรับเข้า-ออกดังนี้ 1) MSCI Global Standard: หุ้นเข้า - ไม่มี / หุ้นออก - PTTGC, TOP // 2) MSCI Global Small Cap: หุ้นเข้า - GPSC, PTTGC, SCGP, TOP / หุ้นออก - BSRC, DCC, ERW, GFPT, KAMART, PSG, PSH, SAPPE, STECON, THG, TIPH // ทั้งนี้ตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวแย่กว่าหุ้นโลก (Underperform) ในช่วงที่ผ่านมา ทำให้มีความเสี่ยงที่น้ำหนักการลงทุนหุ้นไทยจะถูกปรับลงเทียบกับหุ้นภูมิภาค ทำให้อาจต้องระวังความผันผวนจากการปรับหุ้นและน้ำหนักการลงทุนในช่วงปลายเดือน

**ในเชิงกลยุทธ์ยังระวังแรงทำกำไรกลุ่มธนาคาร โดยเฉพาะหากมีการปรับ GDP ปี 2568 ลง:** ในทางกลยุทธ์มองเป็นจังหวะขายทำกำไรกลุ่มธนาคาร ซึ่งรับปัจจัยบวกทั้งจากผลประกอบการและการจ่ายปันผลที่จะประกาศช่วงปลาย ก.พ. ไปพอสมควรแล้ว ขณะที่การประกาศ GDP ไตรมาส 4/67 (Consensus คาด +3.7%) วันที่ 17 ก.พ. เสี่ยงอาจกดดันต่อการปรับลดประมาณการ GDP ปี 2568 (Consensus คาด +3.0%) // หุ้นขนาดกลาง-ใหญ่ที่คาดการณ์ผลประกอบการสัปดาห์นี้ ได้แก่ 13 ก.พ. - AOT, GLOBAL, ITC, VGI / 14 ก.พ. - BTS, DELTA, MINT, TOP / 17 ก.พ. - CPNREIT, GPSC, PTTGC, STA, TU, TASCOT / 18 ก.พ. - CPAXT, MTC //

**ภาพรวมกลยุทธ์ แก้วตัว 1,270-1,290 จุด เงินเฟ้อสหรัฐ สูงและความเสี่ยงปรับลด GDP เป็นลบต่อธนาคาร การเงิน** แต่ยังมองบรรยากาศเชิงบวกในภาพรวมเป็นบวก ชื่อเก็งกำไรรอบนี้เลือกหุ้นที่ลงมาเยอะในกลุ่มท่องเที่ยว, การแพทย์, ค่าปลีก และอาหาร (เนื้อสัตว์) กลุ่มโรงไฟฟ้าใหญ่และหุ้นปันผลสูงเริ่มกลับมาน่าสนใจ // DR หุ้นจีนหลายตัวน่าสนใจ

**แนวรับ:** 1,265-1,270 **แนวต้าน:** 1,290-1,310 จุด

**สัดส่วนลงทุน:** เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

**หุ้นแนะนำ** (\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ นักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อ)

- **BLA\* (24):** เงินเฟ้อสหรัฐ ที่สูง ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง นาน เป็นบวกต่อผลตอบแทนการลงทุนของกลุ่มประกัน ตัดขาดทุน 18 บาท
- **SAMART (8):** ผลการดำเนินงานไตรมาส 4 คาดฟื้นตัวต่อเนื่อง และปี 67 กลับมามีกำไร เป็นบวกครั้งแรกในรอบ 3 ปี ราคาซื้อขายต่ำ NAV ที่ 8-10 บาท ตัดขาดทุน 6.85 บาท
- **CPN (60):** ราคาปรับลดลงจนซื้อขายเพียง 13.81x PER ขณะที่ผลประกอบการ ตัดขาดทุน 50 บาท
- **STAR5001 (34):** DR อ้างอิง Premia China STAR50 ETF ตัดขาดทุน 28 บาท

**ประเด็นที่น่าสนใจ** (รายละเอียดหน้า 2)

- สหรัฐเผยดัชนี CPI +3% เดือนม.ค. สูงกว่าคาดการณ์
- EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด
- ญี่ปุ่นแซงไทยขึ้นอันดับ 1 จุดหมายปลายทางนักท่องเที่ยวจีนช่วงตรุษจีนปีนี้
- ปลดล็อกเวลาขายเหล้า-เบียร์ ดึงเงินหมุนเวียนเพิ่ม 5 หมื่นล้านบาท
- พิชัย เล็งชง ครม. โยกเงิน LTF ต่งกอง Thai ESG ใหม่
- แรงขาย LTF ไปแล้ว 20,000 ล้านบาท พุ่ง 4 เท่า ค้างท่ออีกเกือบ 2 แสนล้าน
- หุ้น Tesla ร่วง กังวลล่าหลังคู่แข่ง หลัง BYD จับมือ DeepSeek พัฒนาเทคโนโลยีไร้คนขับ
- **บทวิเคราะห์วันนี้: OR ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น ชื้อ เป้า 16 บาท**

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

13 ก.พ. - US PPI (Jan)

14 ก.พ. - US Retail Sales (Jan)

17 ก.พ. - JP GDP Growth (4Q24)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำการลงทุนหรือการรับประกันผลตอบแทนของหลักทรัพย์ ใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำรายงานนี้ไม่มีการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาขึ้นบัญชีกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

| Index/Value                     | Price         | Chg                | Chg (%)        |
|---------------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| SET                             | 1,283.97      | 13.48              | 1.06%          |
| SET50                           | 837.12        | 7.25               | 0.87%          |
| SET100                          | 1,798.44      | 18.84              | 1.06%          |
| FTSE SET LARGE CAP              | 1,444.28      | 9.69               | 0.68%          |
| FTSE SET MID CAP                | 1,472.27      | 27.71              | 1.92%          |
| FTSE SET SMALL CAP              | 1,755.43      | 29.39              | 1.70%          |
| SET-VAL (Btm)                   | 38,989        |                    |                |
| Mkt Cap (Btm)                   | 15,999,050    |                    |                |
| PER (x)                         | 17.61         |                    |                |
| P/BV (x)                        | 1.26          |                    |                |
| DJIA                            | 44,369        | (225.09)           | (0.50%)        |
| NASDAQ                          | 19,650        | 6.09               | 0.03%          |
| STOXX Europe 600                | 548           | 0.60               | 0.11%          |
| SSEC                            | 3,346         | 28.33              | 0.85%          |
| FTSE                            | 8,807         | 30.05              | 0.34%          |
| HANG SENG                       | 21,858        | 563.06             | 2.64%          |
| NIKKEI                          | 38,964        | 162.53             | 0.42%          |
| MSCI ASIA EX JAPAN              | 720           | 6.13               | 0.86%          |
| NYMEX (US \$/bbl)               | 71.37         | (1.95)             | (2.66%)        |
| Brent (US \$/bbl)               | 75.18         | (1.82)             | (2.36%)        |
| Dubai (US \$/bbl)               | 76.50         | (0.63)             | (0.82%)        |
| Newcastle coal (US \$/metric t) | 104.50        | (0.25)             | (0.24%)        |
| Natural gas (US \$/MMBtu)       | 3.57          | 0.05               | 1.31%          |
| Baltic dry Index                | 776           | (25.00)            | (3.12%)        |
| Gold (spot)                     | 2,904         | 6.13               | 0.21%          |
| Copper (spot)                   | 9,344         | 105.13             | 1.14%          |
| Sugar (spot)                    | 19.76         | (0.11)             | (0.55%)        |
| Rubber (spot)                   | 371.2         | (2.30)             | (0.62%)        |
| CRB Index                       | 549.60        | 1.16               | 0.21%          |
| THB/Dollar                      | 34.0          | (0.05)             | (0.16%)        |
| Yen/Dollar                      | 154.4         | 1.93               | 1.27%          |
| Euro/Dollar                     | 1.0           | 0.00               | 0.21%          |
| Dollar Index                    | 107.9         | (0.02)             | (0.02%)        |
| 3M US T-Bill (%)                | 4.24          | 0.01               | 0.24%          |
| 10Y US Yield (%)                | 4.62          | 0.09               | 1.89%          |
| 10 Y TH Yield (%)               | 2.28          | 0.00               | 0.00%          |
| VIX Index                       | 15.89         | (0.13)             | (0.81%)        |
| <b>Equity</b>                   | <b>12-Feb</b> | <b>MTD</b>         | <b>YTD</b>     |
| Local Institutions              | (358)         | (2,283)            | (3,461)        |
| Proprietary Trading             | (35)          | (1,247)            | 230            |
| Foreign Investors               | 1,008         | 1,508              | (9,826)        |
| Local Individuals               | (616)         | 2,022              | 13,057         |
| <b>Bond</b>                     | <b>12-Feb</b> | <b>MTD</b>         | <b>YTD</b>     |
| Foreign Investors (US\$mn.)     | 140.05        | 238.99             | (119.42)       |
| <b>Laggards</b>                 | <b>Price</b>  | <b>Impact Indx</b> | <b>Chg (%)</b> |
| GULF                            | 56.50         | (0.70)             | (1.31%)        |
| KTB                             | 23.30         | (0.45)             | (1.69%)        |
| TRUE                            | 12.60         | (0.28)             | (0.79%)        |
| SCB                             | 125.50        | (0.27)             | (0.79%)        |
| INTUCH                          | 98.50         | (0.26)             | (1.01%)        |
| <b>Leaders</b>                  | <b>Price</b>  | <b>Impact Indx</b> | <b>Chg (%)</b> |
| DELTA                           | 114.00        | 1.99               | 1.79%          |
| CCET                            | 8.10          | 0.67               | 10.96%         |
| PTTEP                           | 126.50        | 0.63               | 1.61%          |
| CPN                             | 53.25         | 0.63               | 3.40%          |
| CPAXT                           | 25.25         | 0.62               | 3.06%          |

นักกลยุทธ์:

กิตติพงษ์ ไพโรพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต ธีรรัตนานนท์, AISA

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ธนาภรณ์ ชลคดีดำรงกุล

tanapon.c@uobkayhian.co.th

ณัฐิดา ชั่วสง

natthida@uobkayhian.co.th

Fundamental Research

|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>OR</b></p> <p>Upgraded</p> <p>BUY</p> <p>TP : 16.00 Baht</p> | <p>OR รายงานกำไรสุทธิที่ 3.0 พันล้านบาทใน 4Q24 พ้นตัวจากขาดทุนสุทธิใน 3Q24 โดยได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของอัตราค่าไถ่ทางการตลาด, การลดลงของขาดทุนจากสต็อก, และการลดลงของขาดทุนจากรายการพิเศษ อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิของ OR สำหรับปี 2024 ลดลง 31% yoy แม้จะมีความเสี่ยงทางธุรกิจจากการแข่งขันที่รุนแรง แต่คาดว่ากำไรสุทธิจะปรับตัวดีขึ้นในปี 2025 โดยได้รับแรงหนุนจากความต้องการพลังงานภายในประเทศที่แข็งแกร่ง ปรับคำแนะนำเป็น "ซื้อ" ด้วยราคาเป้าหมายที่ 16.00 บาท</p> |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Global Market Summary

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>   | ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบ (12 ก.พ.) หลังสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่สูงเกินคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะยังไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ (อินโฟเควสท์)                                                                                                |
| <b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>   | ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก (12 ก.พ.) ที่ระดับสูงสุดตลอดกาล เนื่องจากนักลงทุนชานรับผลประโยชน์จากการของบริษัทไฮเนเก้น (Heineken) และเอบีเอ็ม เอ็มโร (ABN Amro) แม้ยังคงมีความระมัดระวังเกี่ยวกับข้อมูลเงินเฟ้อและนโยบายการค้าของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)                                                              |
| <b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b> | ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวก (12 ก.พ.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากผลประโยชน์ที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน แต่ดัชนีลดช่วงบวกเนื่องจากหุ้นกลุ่มส่งออกร่วงลง ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับมาตรการปรับขึ้นภาษีนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียมของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)                                                 |
| <b>ตลาดน้ำมัน</b>      | สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 2% (12 ก.พ.) หลังจากมีรายงานว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ เริ่มใช้แนวทางการทูตเพื่อยุติสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนตามที่เขาให้คำมั่นสัญญาไว้ ซึ่งคาดว่าจะทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับอุปทานน้ำมันในตลาดโลก (อินโฟเควสท์) |

News & Factors

|                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>สหรัฐเผยดัชนี CPI +3% เดือนม.ค. สูงกว่าคาดการณ์</b>                                         | กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผย (12 ก.พ.) ว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค ปรับตัวสูงขึ้นเกินคาดในเดือนม.ค. (อินโฟเควสท์)                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>ญี่ปุ่นแข่งไทยขึ้นอันดับ 1 จุดหมายปลายทางนักท่องเที่ยวจีนช่วงตรุษจีนปีนี้</b>               | ญี่ปุ่นแข่งหน้าไทยขึ้นเป็นจุดหมายปลายทางยอดนิยมอันดับ 1 สำหรับนักท่องเที่ยวชาวจีนในช่วงวันหยุดยาว 8 วันเทศกาลตรุษจีนปีนี้ ด้วยยอดการจองที่เพิ่มขึ้นสองเท่าจากปีก่อน ตามข้อมูลจากบริษัทท่องเที่ยวออนไลน์ Trip.com ของจีน (อินโฟเควสท์)                                                                                                                                                                  |
| <b>ปลดล็อกเวลาขายเหล้า-เบียร์ ดันเงินหมุนเวียนเพิ่ม 5 หมื่นล้านบาท</b>                         | อดีตนายกสมาคมธุรกิจเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ มองรัฐบาลปลดล็อกเวลาห้ามขายเหล้า-เบียร์ ช่วง 14.00-17.00 น. ช่วยเพิ่มเงินหมุนเวียนในระบบเศรษฐกิจ 5 หมื่นล้านบาท เกิดการจ้างงานเพิ่ม และเติมรายได้จากการให้บริการ (อินโฟเควสท์)                                                                                                                                                                                 |
| <b>พิชัย เล็งขง ครม. โยกเงิน LTF ตั้งกอง Thai ESG ใหม่</b>                                     | นายพิชัย ชุณหวชิร รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเปิดเผยว่า สำหรับนโยบายที่จะปรับปรุงกองทุนรวมระยะยาว (LTF) ใหม่ ที่จะโอนหรือจัดตั้งใหม่ โดยนำ LTF ทั้งหมดที่ปัจจุบันมีมูลค่าประมาณ 1.8 แสนล้านบาท มาตั้งเป็นอีกกองทุนที่อยู่ใน Thai ESG นั้น (ประชาชาติ)                                                                                                                               |
| <b>หุ้น Tesla ร่วง ตลาดกังวลล่าหลังคู่แข่ง หลัง BYD จับมือ DeepSeek พัฒนาเทคโนโลยีไร้คนขับ</b> | หุ้นเทสลา (Tesla) ร่วงลงกว่า 6% ในการซื้อขายที่ตลาดหุ้นนิวยอร์กในวันอังคาร (11 ก.พ.) และปรับตัวลงอีกเกือบ 1% (12 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าบริษัทเทสลาของอีลอน มัสก์ จะล่าหลังคู่แข่งอย่างบีวายดี (BYD) ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าสัญชาติจีน หลังจากบีวายดีประกาศแผนพัฒนาเทคโนโลยียานยนต์ไร้คนขับร่วมกับดีปซีค (DeepSeek) และระบุว่าจะติดตั้งระบบช่วยขับขี่อัจฉริยะในรถรุ่นใหม่เกือบทั้งหมด (อินโฟเควสท์) |

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

| Regional/Country         | Index  | PE (x) |       | EPS Growth (%) |       | Performance (%) |       |       |        |
|--------------------------|--------|--------|-------|----------------|-------|-----------------|-------|-------|--------|
|                          |        | 2024F  | 2025F | 2024F          | 2025F | -1D             | WTD   | MTD   | YTD    |
| TIPS                     |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |
| Thailand                 | 1,284  | 0.8    | 13.3  | 2306%          | -94%  | 0.0%            | 0.1%  | -2.3% | -8.3%  |
| - Energy                 | 16,588 | 10.7   | 10.1  | 21%            | 6%    | 0.0%            | -1.1% | -3.4% | -7.0%  |
| - Banking                | 414    | 7.5    | 7.2   | 22%            | 5%    | 0.0%            | -0.8% | -0.5% | 3.5%   |
| - Commerce               | 25,540 | 19.8   | 17.3  | 4%             | 14%   | 0.0%            | 1.3%  | -2.8% | -10.0% |
| - Food                   | 9,194  | 12.0   | 11.2  | 86%            | 6%    | 0.0%            | 0.4%  | -3.0% | -11.9% |
| - Healthcare             | 5,107  | 21.6   | 19.8  | 2%             | 9%    | 0.0%            | -0.3% | -2.5% | -9.1%  |
| Indonesia                | 6,646  | 12.1   | 11.2  | 26%            | 8%    | 1.7%            | -1.4% | -6.5% | -6.1%  |
| Phillipine               | 6,044  | 10.5   | 9.4   | 6%             | 11%   | 0.9%            | -1.8% | 3.1%  | -7.4%  |
| Asia                     |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |
| China                    | 3,346  | 13.7   | 12.3  | 16%            | 11%   | 0.9%            | 1.3%  | 2.9%  | -0.2%  |
| Hong Kong                | 21,858 | 10.5   | 9.9   | -2%            | 6%    | 2.6%            | 3.4%  | 8.1%  | 9.0%   |
| India                    | 76,171 | 20.1   | 17.1  | 12%            | 18%   | -0.2%           | -2.2% | -1.7% | -2.5%  |
| Japan                    | 38,964 | 19.6   | 19.5  | 5%             | 0%    | 0.4%            | 1.0%  | -1.0% | -1.8%  |
| Korea                    | 2,548  | 11.5   | 9.1   | 5%             | 25%   | 0.4%            | 1.5%  | 1.7%  | 6.7%   |
| Malaysia                 | 1,603  | 15.4   | 14.1  | -6%            | 9%    | 0.8%            | 0.8%  | 3.0%  | -2.4%  |
| Singapore                | 3,875  | 12.4   | 11.8  | 5%             | 5%    | 0.4%            | 0.3%  | 0.5%  | 2.3%   |
| Taiwan                   | 23,290 | 18.9   | 16.4  | 11%            | 15%   | -0.4%           | -0.8% | -1.0% | 1.1%   |
| Vietnam                  | 1,267  | 10.3   | 8.2   | 37%            | 26%   | -0.1%           | -0.7% | 0.1%  | 0.0%   |
| MSCI Asia Ex Japan       | 720    | 14.6   | 13.0  | 1%             | 12%   | 0.9%            | 0.3%  | 1.6%  | 2.2%   |
| Bloomberg Index          |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |
| Oil and Gas Index        | 442    | 8.8    | 8.9   | -2%            | -1%   | -0.2%           | -0.7% | -1.3% | -4.1%  |
| Coal Index               | 1,697  | 7.8    | 7.4   | 339%           | 6%    | -0.1%           | -3.6% | -6.5% | -8.3%  |
| Chemicals Index          | 229    | 26.2   | 17.2  | 14%            | 53%   | 0.2%            | 0.5%  | -0.1% | -1.7%  |
| Banks Index              | 210    | 9.9    | 9.5   | -4%            | 3%    | 0.7%            | 0.6%  | -0.4% | 1.5%   |
| Commercial Services Inde | 124    | 22.9   | 20.8  | 3%             | 10%   | -0.4%           | -2.7% | -3.2% | -6.6%  |
| Telecommunications Inde  | 75     | 18.0   | 17.8  | -9%            | 1%    | 1.3%            | 2.2%  | 4.2%  | 5.9%   |
| Transportation Index     | 124    | 8.0    | 10.0  | 13%            | -20%  | 0.1%            | 0.1%  | -0.8% | -2.3%  |

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

|             | 12-Feb | 11-Feb  | MTD     | YTD      | 2024     | 2023    |
|-------------|--------|---------|---------|----------|----------|---------|
| Thailand    | -      | 29.6    | 45      | (286)    | (4,132)  | (5,507) |
| Indonesia   | (12.7) | (28.7)  | (318)   | (547)    | 1,154    | (353)   |
| Philippines | (7.8)  | (11.3)  | 10      | (104)    | (408)    | (863)   |
| India       | -      | (470.7) | (1,627) | (10,045) | (755)    | 21,427  |
| S. Korea    | 173.6  | 86.5    | (390)   | (1,392)  | 2,426    | 10,705  |
| Taiwan      | 80.6   | 185.8   | (1,226) | (2,488)  | (19,548) | 6,933   |
| Vietnam     | (16.5) | (23.0)  | (210)   | (465)    | (3,178)  | (807)   |

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities                             | Units    | 12-Feb | 11-Feb | % Chg |   | -1 W | -1 M | -3 M | -6M  | Stock Impact (+/-)                        |
|-----------------------------------------|----------|--------|--------|-------|---|------|------|------|------|-------------------------------------------|
| <b>GRM</b>                              |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| GRM - Singapore                         | US\$/bbl | 3.24   | 3.24   | 0%    | ➡ | 17%  | 17%  | -46% | -14% | BSRC(+),IRPC(+),BCP(+)<br>TOP(+),PTTGC(+) |
| <b>Crude Oil</b>                        |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Dubai Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 76.5   | 77.1   | -1%   | ⬇ | 1%   | -4%  | 6%   | -5%  | PTT(+),PTTEP(+)                           |
| Brent Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 75.9   | 77.0   | -1%   | ⬇ | 2%   | -6%  | 3%   | -8%  |                                           |
| West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price   | US\$/bbl | 71.4   | 73.3   | -3%   | ⬇ | 0%   | -7%  | 4%   | -7%  |                                           |
| <b>LPG</b>                              |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Butane FOB ARA Barge                    | US\$/MT  | 615    | 615    | 0%    | ➡ | 0%   | -2%  | -1%  | 9%   | SGP(+)                                    |
| Propane FOB ARA Barge                   | US\$/MT  | 625    | 625    | 0%    | ➡ | 0%   | -2%  | 0%   | 8%   |                                           |
| <b>Gas Price - Henry Hub</b>            |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Gas Price - Henry Hub                   | US\$/MT  | 3.94   | 3.66   | 8%    | ⬆ | 22%  | -4%  | 87%  | 91%  | BANPU(+)                                  |
| <b>Future</b>                           |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Nymex 1st month                         | US\$/bbl | 71.4   | 73.3   | -3%   | ⬇ | 0%   | -6%  | 5%   | -2%  |                                           |
| <b>Oil Product Price</b>                |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price       | US\$/bbl | 86.2   | 86.0   | 0%    | ⬆ | 2%   | 3%   | 13%  | 1%   |                                           |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | 9.7    | 8.9    | 9%    | ⬆ | 12%  | 111% | 116% | 80%  | TOP(+),SPRC(+),BSRC(+)<br>PTTGC(+)        |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price    | US\$/bbl | 91.7   | 91.7   | 0%    | ⬆ | 0%   | -2%  | 5%   | -3%  |                                           |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread         | US\$/bbl | 15.2   | 14.5   | 5%    | ⬆ | -4%  | 6%   | -2%  | 6%   | TOP(+),IRPC(+),BCP(+)                     |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 76.5   | 76.8   | 0%    | ⬇ | 3%   | 8%   | 11%  | 8%   |                                           |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | (0.0)  | (0.3)  | 87%   | ⬆ | 96%  | 99%  | 98%  | 100% | TOP(+),PTTGC(+)                           |
| Jet Kerosene fob Spot Price             | US\$/bbl | 93.3   | 93.2   | 0%    | ⬆ | 1%   | 1%   | 5%   | 0%   |                                           |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread   | US\$/bbl | 16.8   | 16.1   | 4%    | ⬆ | -3%  | 32%  | 2%   | 28%  | THAI(-),AAV(-),NOK(-)                     |

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำข้อมูลนี้ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน