

ยังถูกกดดันจากการเมืองภายใน, โควิดระลอกสามและเลือกตั้งสหรัฐฯ

การเมืองภายในประเทศไร้ทางออกและมีความเสี่ยงของการปะทะสูงขึ้น หลังการอภิปรายในการเปิดประชุมสมัชชาสามัญ ไม่มีการนำเสนอเรื่องของการแก้ไขรัฐธรรมนูญ ที่มีโอกาสเป็นทางออกร่วมของปัญหา ขณะที่การอภิปรายมีความเสี่ยงปลุกกระแสผู้ไม่เห็นด้วยกับการชุมนุมของนักศึกษาออกมา ทำให้ความเสียดต่อการปะทะมีแนวโน้มจะสูงขึ้นตามลำดับ

ตลาดเริ่มกลับมากังวลสถานการณ์โควิด หลังสถานการณ์ระบาดในปัจจุบันซึ่งถือได้ว่าเป็นระลอกที่ 3 จำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกเร่งตัวขึ้นไปเกิน 4 แสนคน (จุดสูงสุดรายวันระลอกที่หนึ่งประมาณ 8 หมื่นคน/วัน ระลอกที่สอง ประมาณ 2.6 แสนคน/วัน) การเริ่มประกาศใช้มาตรการที่เข้มงวดขึ้นของหลายประเทศในยุโรป คาด 1) ส่งผลบวกต่อการเก็งกำไรกลุ่มหุ้นพลังงาน 2) กระทบกับเศรษฐกิจโลกและราคาน้ำมันดิบ รวมถึงหุ้นกลุ่มพลังงาน 3) คาดกระทบกับการฟื้นตัวของหุ้นธุรกิจท่องเที่ยวและสายการบินทั่วโลก ซึ่งเรายังคงมุมมองหลีกเลี่ยงหุ้นกลุ่มโรงแรมจากผลประกอบการไตรมาส 3/63 แย่ และ การฟื้นตัวจากกำลังซื้อของนักท่องเที่ยวในประเทศที่น่าจะสูงที่สุดไปแล้วในช่วง ส.ค.-ก.ย.ที่อัตราการเข้าพัก 31-34%

เลือกลงทุนรายตัว เน้นหุ้นปลอดภัย ระวังกลุ่มท่องเที่ยว ได้แก่ CPF, TU, TIP, THRE, ADVANC, INTUCH, DIF, JASIF, SUPEREIF, BTSGIF, BCH, CHG, WHAUP, EASTW, SUPER, SSP ขณะที่ระหวังกกลุ่มท่องเที่ยว หลังตัวเลขอัตราเข้าพักก.ย.ออกมาที่ 34.32% (ส.ค.ที่ 31.65%) แต่รายได้จากการท่องเที่ยว ลดลงเหลือเพียง 7.63 หมื่นลบ. (ส.ค.ที่ 8.65 หมื่นลบ.) ทำให้หุ้นกลุ่มท่องเที่ยว โดยเฉพาะโรงแรมคาดว่าจะยังมีผลขาดทุนอีกนาน ขณะที่ภาวะหนี้จะสร้างแรงกดดันต่อโอกาสเพิ่มทุน โดยตลาดจะประเมินสิ่งนี้จากงบไตรมาส 3/63

ภาพรวมกลยุทธ์ คาด SET เคลื่อนไหวในกรอบจำกัด รวมถึงอาจซึ่มลงจากปัจจัยกดดันทั้งภายในและภายนอก ประเมิน downside ที่ 1180-1200 จุด โดยยังระวังการขายทำกำไรหุ้นกลางเล็กและกลับเข้าหุ้นใหญ่ หลังเริ่มเห็นการปรับเพิ่มประมาณการกำไรจ. // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร CPF*, STA*, SPALI*

แนวรับ 1,180-1,200 จุด / แนวต้าน : 1,220-1,227 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

จีนคาดปริมาณเนื้อหมูภายในประเทศพื้นหลังรัฐใช้นโยบายสนับสนุน - และคาดว่าราคาจะเพิ่มขึ้นในช่วงที่เหลือของปี 2563 หลังรัฐบาลใช้นโยบายต่างๆ เพื่อสนับสนุนการผลิต ขณะที่การนำเข้าปรับตัวดีขึ้น

WTO เคารยยุโรปสามารถเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ \$4 พันล้าน - ซึ่งเป็นบทลงโทษจากกรณีที่แต่ละฝ่ายฝ่าฝืนข้อกำหนดของ WTO ในการให้เงินช่วยเหลือแก่บริษัทผลิตเครื่องบินของตนเองตั้งแต่ปี 2004

คลังยันประชาชนยังให้ความสนใจมาตรการคนละครึ่ง - ช่วง 3 วันแรก (23-25 ต.ค.) มีคนใช้จ่ายแล้วไม่ต่ำกว่า 100 ล้านบาทต่อวัน โดยปลัดกระทรวงการคลังเผยว่ายอดลงทะเบียนล่าสุดอยู่ที่ 8.7 ล้านคน เหลืออีกประมาณ 1.3 ล้านคน ซึ่งมั่นใจว่าจะสามารถลงทะเบียนได้ครบตามที่กำหนดไว้

ANT Group - บริษัทเทคโนโลยีการเงินในเครือของ Alibaba จะทำการเสนอขาย IPO ในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้ในวันพรุ่งนี้ โดยคาดว่าจะระดมทุนได้ถึง 3.45 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐฯ หรือกว่า 1 ล้านล้านบาท ซึ่งเป็นการทำ IPO ครั้งใหญ่ที่สุดของโลก (เดิมคือ Saudi Aramco ที่ระดับ 2.9 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐฯ)

การเมือง - กต.มีมติสั่งดำเนินคดีอาญา ธนาธร และ 15 อดีต กก.บ.ย.อนาคตใหม่" ปมเงินกู้ 191.2 ล้านบาท ความผิดฐานบริจจาคเงิน 10 ล้าน

กต.อนุมัติเลือกตั้งท้องถิ่น - ใน 60 วัน รับผิดชอบ 2-6 พ.ย. เลือกตั้ง 20 ต.ค.

PACE - ศาลฯ นัดฟังคำสั่งยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ 12 พ.ย.63

CPF - ประชุมผู้ถือหุ้น อนุมัติการเข้าทำรายการเข้าซื้อธุรกิจสุกรที่จีน

ประเด็นติดตาม: 27 ต.ค. - US consumer confidence เดือน ต.ค., 28 ต.ค. - TH industrial production เดือน ก.ย., 29 ต.ค. - BOJ meeting, ECB meeting / US GDP 3Q63 / US initial jobless claims, 30 ต.ค. - EU GDP 3Q63

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKHK ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,207.97	(5.64)	(0.46%)
SET50	757.85	(4.83)	(0.63%)
SET100	1,705.63	(10.53)	(0.61%)
FTSE SET LARGE CAP	1,188.19	(7.01)	(0.59%)
FTSE SET MID CAP	1,795.09	(5.70)	(0.32%)
FTSE SET SMALL CAP	1,618.29	(3.49)	(0.22%)
SET-VAL (Btm)	41,591		
Mkt Cap (Btm)	13,291,940		
PER (x)	20.84		
P/BV (x)	1.34		
DJIA	27,685	(650.19)	(2.29%)
NASDAQ	11,359	(189.34)	(1.64%)
STOXX Europe 600	356	(6.55)	(1.81%)
SSEC	3,251	(26.88)	(0.82%)
FSTE	5,792	(68.27)	(1.16%)
HANG SENG	24,919	0.00	0.00%
NIKKEI	23,494	(22.25)	(0.09%)
MSCI ASIA EX JAPAN	746	(2.46)	(0.33%)
NYMEX (US \$/bbl)	38.56	(1.29)	(3.24%)
Brent (US \$/bbl)	40.46	(1.31)	(3.14%)
Dubai (US \$/bbl)	39.36	(1.67)	(4.07%)
Baltic dry Index	1,402	(13.00)	(0.92%)
Gold (spot)	1,902	0.03	0.00%
Copper (spot)	6,761	(91.50)	(1.34%)
Sugar (spot)	14.77	0.05	0.34%
Rubber (spot)	274.8	9.40	3.54%
CRB Index	415.29	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.3	(0.04)	(0.13%)
Yen/Dollar	104.8	0.13	0.12%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.42%)
Dollar Index	93.0	0.28	0.30%
3M US T-Bill (%)	0.09	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.80	(0.04)	(4.97%)
10 Y TH Yield (%)	1.33	0.00	0.00%
VIX Index	32.46	4.91	17.82%
Equity	26-Oct	MTD	YTD
Local Institutions	(2,417)	(12,166)	56,006
Proprietary Trading	(239)	2,337	4,649
Foreign Investors	397	(13,749)	(291,422)
Local Individuals	2,259	23,577	230,768
Bond	26-Oct	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(121.40)	(136.59)	(1,684.25)
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	55.50	(1.24)	(2.63%)
PTTEP	79.75	(0.64)	(2.15%)
GULF	28.00	(0.54)	(1.75%)
CPN	37.25	(0.52)	(3.25%)
MAKRO	40.00	(0.33)	(1.84%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCC	340.00	0.55	1.49%
ADVANC	172.50	0.41	0.88%
INTUCH	52.75	0.22	1.44%
SCGP	35.50	0.20	1.43%
WHART	12.50	0.19	6.84%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,208	21.3	15.1	-39%	41%	-0.5%	-0.5%	-2.3%	-23.5%	
- Energy	18,155	21.2	13.3	-41%	59%	-0.5%	-0.5%	-1.4%	-27.6%	
- Banking	244	7.4	6.8	-31%	9%	-0.5%	-0.5%	-2.1%	-44.7%	
- Commerce	32,321	32.0	24.3	-17%	32%	-1.7%	-1.7%	-5.7%	-16.0%	
- Telecom	129	18.2	17.6	-30%	4%	0.7%	0.7%	-0.8%	-19.6%	
- Transport	293		50.9	#VALUE!	#VALUE!	-0.8%	-0.8%	-5.3%	-28.0%	
Indonesia	5,144	20.1	14.4	14%	39%	0.6%	0.6%	5.6%	-18.3%	
Phillipine	6,491	23.3	16.7	-21%	39%	0.1%	0.1%	10.7%	-16.9%	
Asia										
China	3,251	14.6	12.5	21%	17%	-0.8%	-0.8%	1.0%	6.6%	
Hong Kong	24,919	13.1	10.9	6%	20%	0.0%	0.0%	6.2%	-11.6%	
India	40,146	25.2	18.3	20%	37%	-1.3%	-1.3%	5.5%	-2.7%	
Japan	23,494	23.2	18.4	16%	26%	-0.1%	-0.6%	0.8%	-1.2%	
Korea	2,344	16.8	11.8	-3%	42%	-0.7%	-0.9%	0.5%	6.5%	
Malaysia	1,495	17.5	16.0	-13%	9%	0.0%	0.0%	-0.7%	-5.9%	
Singapore	2,523	17.0	12.8	-39%	32%	-0.6%	-0.6%	2.3%	-21.7%	
Taiwan	12,909	18.7	15.9	13%	18%	0.1%	0.1%	3.1%	7.6%	
Vietnam	951	17.2	13.2	28%	31%	-1.1%	-1.1%	5.0%	-1.1%	
MSCI Asia Ex Japan	746	18.3	14.6	7%	25%	-0.3%	-0.3%	4.6%	8.3%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	294	33.9	16.8	-32%	102%	-2.5%	-2.6%	-4.1%	-12.4%	
Coal Index	271	8.1	8.0	82%	2%	-1.2%	-1.3%	2.3%	-12.2%	
Chemicals Index	310	24.7	17.9	-15%	38%	-0.5%	-0.9%	4.1%	14.2%	
Banks Index	154	7.6	7.0	5%	9%	-1.3%	-1.4%	8.2%	-15.2%	
Commercial Services Inde	138	28.3	22.7	-6%	25%	-1.5%	-1.9%	2.2%	3.4%	
Telecommunications Inde	56	15.1	15.6	9%	-3%	-0.5%	-0.6%	3.0%	-2.9%	
Transportation Index	150	88.3	20.3	-70%	334%	-0.1%	-0.5%	0.1%	-10.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	26-Oct	23-Oct	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	12.7	-	(441)	(9,189)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	8.7	(3.1)	(259)	(3,192)	3,465	(3,656)
Philippines	91.8	16.4	(105)	(2,122)	(240)	(1,080)
India	-	145.6	2,313	6,353	14,234	(4,557)
S. Korea	(97.3)	86.2	945	(23,295)	924	(5,676)
Taiwan	(125.5)	(101.8)	1,193	(20,988)	9,377	(12,231)
Vietnam	(18.7)	(10.9)	(244)	(469)	182	1,802

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

- 27 ต.ค. – US consumer confidence เดือน ต.ค.
- 28 ต.ค. – TH industrial production เดือน ก.ย.
- 29 ต.ค. – BOJ meeting, ECB meeting, US GDP 3Q63, US initial jobless claims
- 30 ต.ค. – EU GDP 3Q63

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร CPF* (30)** : ผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังยังโดดเด่นแม้ราคาหุ้นช่วงสั้นชะลอตัวลง การอนุมัติเข้าซื้อธุรกิจใหม่ในจีนในการประชุมผู้ถือหุ้นวันนี้ คาดเป็นบวกต่อราคาหุ้นและผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63
- **เก็งกำไร STA* (48)** : ผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังยังโดดเด่นมากจากโควิด ขณะที่สถานการณ์ระบาดระลอกสามที่เริ่มขึ้น ส่งผลดีต่อแรงเก็งกำไรหุ้นยาง/ถุงมือยาง
- **เก็งกำไร SPAU* (17)** : คาดการณ์กำไรไตรมาส 3/63 ออกมาดี จากการโอนโครงการ และผลการดำเนินงานปี 2564 เติบโตโดดเด่นในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือไม่ ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 600 จุดเมื่อคืนนี้ (26 ต.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่พุ่งขึ้นในสหรัฐและยุโรป รวมทั้งความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึงแอปเปิล และอัลฟาเบต (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (26 ต.ค.) ตามทิศทางตลาดหุ้นทั่วโลก เนื่องจากนักลงทุนวิตกว่า ยอดติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในยุโรปและสหรัฐจะส่งผลกระทบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลก (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกเกิตตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐและยุโรป (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือนเมื่อคืนนี้ (26 ต.ค.) โดยได้รับแรงกดดันจากความกังวลที่ว่า การแพร่ระบาดครั้งใหม่ของไวรัสโควิด-19 จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากการที่ลิเบียเพิ่มการส่งออกน้ำมัน (อินโฟเคสท์)</p>
<p>จีนคาดปริมาณเนื้อหมูภายในประเทศพื้นหลังรัฐใช้นโยบายสนับสนุน</p>	<p>จีนคาดปริมาณเนื้อหมูภายในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องและคาดว่าราคาจะเพิ่มขึ้นในช่วงที่เหลือของปี 2563 หลังรัฐบาลใช้นโยบายต่างๆ เพื่อสนับสนุนการผลิต ขณะที่การนำเข้าปรับตัวดีขึ้น</p>
<p>WTO เคาะยุโรปสามารถเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐ \$4 พันล้าน</p>	<p>องค์การการค้าโลก หรือ WTO ประกาศให้สหภาพยุโรปสามารถเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐ มูลค่า \$4 พันล้าน อย่างเป็นทางการ ซึ่งเป็นบทลงโทษจากกรณีที่แต่ละฝ่ายฝ่าฝืนข้อกำหนดของ WTO ในการให้เงินช่วยเหลือแก่บริษัทผลิตเครื่องบินของตนเองตั้งแต่ปี 2004</p>
<p>คลังยืนยันประชาชนยังให้ความสนใจมาตรการคนละครึ่ง</p>	<p>คลังยืนยันประชาชนยังให้ความสนใจโครงการ “คนละครึ่ง” ซึ่งมีรายงานว่าช่วง 3 วันแรก (23-25 ต.ค.) มีคนใช้จ่ายแล้วไม่ต่ำกว่า 100 ล้านบาทต่อวัน โดยปลัดกระทรวงการคลังเผยว่ายอดลงทะเบียนล่าสุดอยู่ที่ 8.7 ล้านคน เหลืออีกประมาณ 1.3 ล้านคน ซึ่งมั่นใจว่าจะสามารถลงทะเบียนได้ครบตามที่กำหนดไว้</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณัดังที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

DELTA Upgraded BUY TP: 224.00 บาท	กำไรหลัก 3Q20 ของ DELTA อยู่ที่ 2.5b บาท (+329% yoy, +25% qoq) มากกว่าประมาณการของเราและตลาด เนื่องจากรายได้ที่แข็งแกร่งที่ 18 พันล้านบาท (+41% yoy, +21% qoq) อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นเป็น 26.1% และ SG&A-to-sales ลดลงเมื่อไตรมาส Forward PE มีราคาแพงแต่ราคาหุ้นในระยะสั้นยังเติบโตมากกว่าตลาด ในขณะที่อัตราส่วน P/S ยังคงค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับหุ้นอื่นในภูมิภาค ปรับคำแนะนำจาก ขาย เป็น ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 224.00 บาท
BBL Maintained BUY TP: 125.00 บาท	การเติบโตของผลประกอบการของ BBL ยังคงฟื้นตัวหลังจากแตะจุดต่ำสุดใน 2Q20 ด้วยการให้ความสำคัญกับสินเชื่อองค์กรและสินเชื่อระหว่างประเทศมากขึ้น ซึ่ง BBL จะได้รับผลกระทบน้อยลงจากโครงการเลื่อนการชำระหนี้ มูลค่าหุ้นน่าสนใจที่ 0.4x 2020F P/B, -3SD ถึงค่าเฉลี่ยปี 2015-19 ผลตอบแทนเงินปันผลค่อนข้างสูงที่ 4.0-5.3% ในปี 2020-22 คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 125.00 บาท
GULF	"กัลฟ์" กำหนดจ่ายไฟฟ้าไอพีพี 5,000 เมกะวัตต์ ตามแผน ประเดิมปีหน้าโรงไฟฟ้า GSRC ขนาด 2,500 เมกะวัตต์ กำหนดจ่าย มี.ค. 64 จำนวน 625 เมกะวัตต์ และ ก.ย. 64 จำนวน 625 เมกะวัตต์ ต่อเนื่องปีถัดไป มี.ค. 65 จำนวน 625 เมกะวัตต์ และ ก.ย. 65 อีก 625 เมกะวัตต์ ส่วนโรงไฟฟ้า GPD ขนาด 2,500 เมกะวัตต์ เริ่มทยอยจ่ายไฟฟ้า มี.ค. 66-ก.ย. 67 พร้อมเดินหน้าพัฒนาท่าเรือมาบตาพุด ระยะ 3 เริ่มก่อสร้าง เม.ย. 64 (ข่าวหุ้น)
MTC	บมจ.เมืองไทย แคปปิตอล (MTC) แจ้งกำไรไตรมาส 3/63 ทำสถิติสูงสุดของปีนี้ หรือมากกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 1.31 พันล้านบาท เติบโต 20.9% สิ้นปีหน้าลุยเข้าซื้อรถจักรยานยนต์ ซึ่งส่วนแบ่งตลาด 7 ล้านคัน "ซูชาติ" เผยสถาบัน-ต่างชาติยังถือหุ้นเหนียวแน่น 12 และ 15% โบรกฯ เขียว "ซื้อ" เป้าหมาย 69 บาท (ข่าวหุ้น)
LEO	"ลีโอ โกลบอล โลจิสติกส์" หรือ LEO เคาะราคาไอพีโอ 3.42 บาท เปิดจอง 28-30 ต.ค.นี้ จ่อเทรด mai วันที่ 5 พ.ย. 63 หวังระดมทุนขยายธุรกิจ รองรับการค้าเติบโตในอนาคต (ข่าวหุ้น)
RBF	RBF รับผิดชอบการแห่อกสินค้ารับวัน นอร์มอล ดันยอดขายส่วนผสมอาหารแรงต่อ มีสินค้าอาหารใหม่จากทั้งลูกค้าเดิม-ใหม่ ขณะที่โรงงานที่อินโดผลิตเต็มกำลัง ดันผลงานโค้งท้ายเด่น ซูมาร์จิ้นสิ้นปียื่นเหนือ 40% มั่นใจรายได้ปี 2563 โตตามนัด 10% ด้านโบรกมองนิว นอร์มอลดันโตเฉลี่ย 23% ถึงปี 2565 แนะนำเป้า 11.10 บาท (ทันหุ้น)
NER	NER เสนอขายหุ้นกู้ไม่เกิน 700 ล้านบาท อายุ 2 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ 6.50% ต่อปี เสนอขายหลักทรัพย์ใหญ่-สถาบัน เปิดจองระหว่างวันที่ 27-29 ตุลาคมนี้ เพื่อรองรับการขยายกิจการเติบโตของธุรกิจ ชูกำลังการผลิต 4.9 แสนตันต่อปี ด้านโบรกคาดผลงานไตรมาส 3/2563 มีกำไรปกติที่ 219 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59% จากช่วงเดียวกันปีก่อน, เพิ่มขึ้น 37% จากไตรมาสก่อน จากไตรมาสที่ฟื้นตัวหลังผลกระทบจาก COVID-19 คลายตัวลง (ทันหุ้น)
SPALI / AP / ORI	โบรกส่งผลงาน 3 หุ้นสั่งหา SPALI-AP-ORI ไตรมาส 3/2563 โชว์ฟอร์มเด่น คาดฟื้นตัวจากไตรมาสก่อน นำโดย SPALI คาดมีกำไรสุทธิ 1.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 162% จากไตรมาสก่อน แต่ลดลง 13% จากปีก่อน ส่วน AP คาดมีกำไรสุทธิ 1.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% และเพิ่มขึ้น 126% จากปีก่อน ขณะที่ ORI คาดมีกำไรสุทธิ 700 ล้านบาท ทรงตัวจากไตรมาสก่อน แต่เพิ่มขึ้น 3% จากปีก่อน (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	26-Oct	23-Oct	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	1.19	1.13	5%	↑	19%	261%	261%	726%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	39.4	41.0	-4%	↓	-4%	-5%	-7%	89%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	39.8	41.1	-3%	↓	-4%	-3%	-6%	93%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	38.6	39.7	-3%	↓	-6%	-3%	-6%	156%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	355	355	0%	↔	0%	3%	8%	-26%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	365	365	0%	↔	0%	0%	4%	-15%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	38.6	39.9	-3%	↓	-6%	-4%	-8%	38%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	43	43	0%	↓	0%	-1%	1%	163%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	4	2	66%	↑	68%	67%	1176%	184%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	44	45	-1%	↓	-2%	0%	-12%	38%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	4	35%	↑	19%	51%	-36%	-55%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	40	40	-1%	↓	0%	4%	5%	71%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	0	(1)	146%	↑	145%	115%	110%	-81%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	43	43	-1%	↓	-1%	6%	-4%	81%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	2	59%	↑	51%	532%	46%	21%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการที่ตั้งง่าที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน