

ไบเดนมีโอกาสเป็นประธานาธิบดีคนที่ 46 ตลาดเงินตลาดทุนตอบรับเชิงบวก

คะแนนที่รัฐเนวาดา จะเป็นตัวชี้ผลการเลือกตั้งประธานาธิบดี การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ มีการรายงานคะแนนในช่วงแรกที่แตกต่างไปจากผลโพล และผลการลงคะแนนที่พลิกไปมา จนช่วงค่ำเมื่อมีการเริ่มนับผลคะแนนล่วงหน้าซึ่งส่งทางไปรษณีย์ (ซึ่งส่วนใหญ่เป็นไบเดน เนื่องจากจากทรัมป์แนะนำผู้ลงคะแนนให้เสียงการลงคะแนนทางไปรษณีย์) ทำให้คะแนนในช่วงหลังส่วนใหญ่เป็นของไบเดน และเกิดการตีตื้นจนพลิกกลับในรัฐสำคัญอย่าง วิสคอนซินและมิชิแกน และหากรักษาการนำในเนวาดาจนจบการเลือกตั้ง จะชนะเป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนที่ 46 ซึ่งเมื่อประเมินจากโมเมนตัมของคะแนนในช่วงหลังและความต่างของคะแนนในรัฐที่เหลือที่ไบเดนน่าจะมีโอกาสกลับมาพลิกหน้า เรายังคงมุมมองสหรัฐฯ จะได้ประธานาธิบดีคนใหม่

คงมุมมองเชิงบวกระยะกลางต่อการลงทุน การฟ้องร้องต่อศาลสูงสหรัฐฯ รวมถึงการร้องขอให้ยับยั้งคะแนนใหม่ อาจทำให้การประกาศรับรองผลการเลือกตั้งยืดเยื้อ เป็นปัจจัยลบระยะสั้น อย่างไรก็ตามเราคงมุมมองบวกต่อภาพระยะกลางจาก 1) การออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหญ่ช่วงต้นปีหน้า (หลังการรับตำแหน่ง ส.ส. 6 ม.ค./ สถาบันรับตำแหน่งประธานาธิบดี 20 ม.ค.64) 2) การขึ้นภาษีนิติบุคคล คาดผลเงินออกมายังตลาดเกิดใหม่ 3) แรกกดดันการเมืองระหว่างประเทศในระยะสั้นลดลง ทั้งนี้ตลาดตอบรับเชิงบวก และอยู่ในภาวะอยากเสี่ยง (risk-on) จากค่าเงินสหรัฐฯ ที่อ่อนลง

ความเคลื่อนไหวที่สำคัญระยะสั้นหลังจากนี้จะมาจากธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยนักลงทุนมีแนวโน้มระงับความเสี่ยงและคาดหวังให้เฟดมีมาตรการระยะสั้น หลังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและเยียวยาผลกระทบโควิดที่ไม่สามารถออกมาก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีและอาจต้องรอจนหลังการเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดี 20 ม.ค. อย่างไรก็ตามประเมินความเสี่ยงและความผันผวนดังกล่าวมีผลจำกัดต่อตลาดเอเชีย ขณะที่ยืนยันมุมมองบวกระยะกลางต่อตลาดเนื่องจากประมาณการกำไรจ.ใน SET Index ที่ทยอยปรับขึ้น จะทำให้เกิดการหมุนกลุ่มจากหุ้นกลาง-เล็ก ไปยังหุ้นใหญ่

หุ้นใน SET50 ที่เคลื่อนไหวต่อยกกว่าตลาดนับจากต้นปี (YTD) มากสุด 20 อันดับ ได้แก่ MINT, TMB, TOP, EGCO, KBANK, BANPU, AWC, TCAP, KTB, SCB, IRPC, DTAC, TRUE, GPSC, CPN, WHA, BH, BBL, IVL, PTTEP, BDMS ประเมินหุ้นเหล่านี้มีโอกาสเป็นเป้าหมายของการซื้อ

ภาพรวมกลยุทธ์ เป็นบวก โดยคงมุมมองอยู่ในช่วงหม่นจากหุ้นกลาง-เล็ก เพื่อกลับเข้าหุ้นใหญ่ หลังประมาณการกำไรจ.น่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ความผันผวนในช่วงสั้นเป็นโอกาสทยอยสะสมหุ้น // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร **PTTGC*, AWC*, ADVANC***

แนวรับ 1,215 จุด / แนวต้าน : 1,233 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

US Service PMI สูงสุดในรอบกว่า 5 ปี - HIS markit รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ เดือน ต.ค. ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 56.9 สูงสุดในรอบกว่า 5 ปี

กกร.คงประมาณการ GDP ไทยปี 63 - กกร.คงประมาณการเศรษฐกิจปี 63 ตามเดิมที่ -9.0% ถึง -7.0% แต่ยังห่วงปัญหาโควิดระบอบในต่างประเทศ เป็นปัจจัยเสี่ยงโค้งสุดท้าย

พาณิชย์ยันไทยไม่มีนโยบายนำเข้าเนื้อหมูที่มีสารเร่งจากสหรัฐฯ - รมว.พาณิชย์ ยืนยันไม่มีนโยบายนำเข้าเนื้อหมูที่มีสารเร่งเนื้อแดงจากสหรัฐฯ กรณีสหรัฐฯ ประกาศตัดสิทธิ GSP สินค้าไทย 231 รายการ เหตุไม่เปิดตลาดนำเข้าเนื้อหมูสหรัฐฯ

ธปท.ห่วงไทยเหลื่อมล้ำหนักขึ้นหลังฟื้นโควิด - ผู้ว่า ธปท.เผยห่วงสถานการณ์ความเหลื่อมล้ำในไทยรุนแรงขึ้นหลังเศรษฐกิจฟื้นตัวกลับขึ้นมาเท่ากับช่วงก่อนโควิดในอีก 2 ปี ข้างหน้า เหตุแรงงานเกือบ 20% ในภาคท่องเที่ยวยังมีรายได้ลดลง-หนี้สินเพิ่มขึ้น เตรียมออกมาตรการเพิ่มหนุนเศรษฐกิจฟื้นตัว เชื่อผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯไม่ทำให้นโยบายการค้าสหรัฐฯที่มีต่อไทยเปลี่ยนไปจากเดิม

BTS/BEM - ยื่นขอขงประมูลสายสีส้ม 9 พ.ย. แต่จะไม่มีเปิดขงจนกว่าศาลปกครองจะชี้ขาดเรื่องการเปลี่ยนเกณฑ์การให้คะแนน จากปัจจัยราคา 100% เป็นเกณฑ์ใหม่ ทางเทคนิค 30% และราคา 70%

ประเด็นติดตาม: 5 พ.ย. - FOMC meeting / BOE meeting, 9 พ.ย. - China composite PMI

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงบทที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,222.44	1.11	0.09%
SET50	765.09	(0.91)	(0.12%)
SET100	1,724.65	(1.85)	(0.11%)
FTSE SET LARGE CAP	1,199.29	(3.45)	(0.29%)
FTSE SET MID CAP	1,837.88	9.16	0.50%
FTSE SET SMALL CAP	1,634.99	(2.46)	(0.15%)
SET-VAL (Btm)	49,808		
Mkt Cap (Btm)	13,442,000		
PER (x)	21.14		
P/BV (x)	1.36		
DJIA	27,848	367.63	1.34%
NASDAQ	11,591	430.21	3.85%
STOXX Europe 600	363	7.30	2.05%
SSEC	3,277	6.37	0.19%
FSTE	5,883	96.49	1.67%
HANG SENG	24,886	(53.59)	(0.21%)
NIKKEI	23,695	399.75	1.72%
MSCI ASIA EX JAPAN	751	8.61	1.16%
NYMEX (US \$/bbl)	39.15	1.49	3.96%
Brent (US \$/bbl)	41.23	1.52	3.83%
Dubai (US \$/bbl)	39.19	0.94	2.46%
Baltic dry Index	1,224	(39.00)	(3.09%)
Gold (spot)	1,903	(6.25)	(0.33%)
Copper (spot)	6,829	21.50	0.32%
Sugar (spot)	14.65	(0.07)	(0.48%)
Rubber (TSR20)	150.9	(0.10)	(0.07%)
CRB Index	411.28	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.0	(0.04)	(0.14%)
Yen/Dollar	104.5	0.03	0.03%
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.09%
Dollar Index	93.4	(0.15)	(0.16%)
3M US T-Bill (%)	0.08	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.76	(0.14)	(15.17%)
10 Y TH Yield (%)	1.34	(0.01)	(0.45%)
VIX Index	29.57	(5.98)	(16.82%)
Equity	4-Nov	MTD	YTD
Local Institutions	249	4,107	59,164
Proprietary Trading	224	239	4,441
Foreign Investors	(1,859)	(4,875)	(304,425)
Local Individuals	1,387	528	240,819
Bond	4-Nov	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	1.67	93.01	(1,515.68)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	32.50	(0.65)	(0.76%)
HMPRO	13.70	(0.60)	(3.52%)
GULF	29.00	(0.53)	(1.69%)
CPF	25.50	(0.39)	(1.92%)
EA	40.00	(0.34)	(2.44%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	54.50	1.95	2.83%
DELTA	194.00	1.70	8.38%
CPALL	55.25	0.61	1.38%
ADVANC	172.00	0.41	0.88%
OSP	34.50	0.34	3.76%

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

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,222	22.3	15.4	-41%	45%	0.1%	2.3%	2.3%	-22.6%
- Energy	18,378	23.5	13.9	-46%	69%	-0.7%	3.9%	3.9%	-26.7%
- Banking	251	7.7	7.1	-32%	8%	-0.4%	1.5%	1.5%	-43.1%
- Commerce	31,831	32.2	24.4	-19%	32%	-0.1%	1.0%	1.0%	-17.3%
- Telecom	130	18.4	17.7	-30%	4%	0.5%	1.0%	1.0%	-19.1%
- Transport	297		54.2			1.8%	4.1%	4.1%	-27.0%
Indonesia	5,105	18.8	13.4	20%	41%	-1.1%	-0.4%	-0.4%	-19.0%
Phillipine	6,464	23.3	16.9	-21%	38%	2.0%	2.2%	2.2%	-17.3%
Asia									
China	3,277	14.8	12.6	21%	17%	0.2%	1.6%	1.6%	7.5%
Hong Kong	24,886	12.9	10.8	7%	19%	-0.2%	3.2%	3.2%	-11.7%
India	40,616	25.6	18.5	19%	39%	0.9%	2.5%	2.5%	-1.5%
Japan	23,695	23.5	18.7	15%	26%	1.7%	3.8%	3.8%	0.9%
Korea	2,357	17.2	11.9	-4%	45%	0.6%	5.4%	5.4%	8.7%
Malaysia	1,465	17.1	15.5	-13%	10%	0.2%	-0.2%	-0.2%	-7.8%
Singapore	2,516	16.8	12.6	-38%	33%	0.8%	3.8%	3.8%	-21.9%
Taiwan	12,868	18.4	15.7	14%	18%	1.0%	2.6%	2.6%	7.3%
Vietnam	940	16.6	13.0	32%	28%	0.5%	1.5%	1.5%	-2.2%
MSCI Asia Ex Japan	751	18.3	14.6	7%	25%	1.2%	2.6%	2.6%	9.2%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	282	28.3	16.1	-22%	76%	0.3%	-1.5%	-1.5%	-15.1%
Coal Index	274	8.3	8.1	81%	2%	0.0%	3.4%	3.4%	-10.3%
Chemicals Index	313	24.2	17.6	-12%	37%	0.3%	3.6%	3.6%	16.8%
Banks Index	154	7.6	7.0	4%	9%	0.0%	3.6%	3.6%	-14.8%
Commercial Services Inde	141	28.7	23.5	-5%	22%	0.9%	4.6%	4.6%	6.8%
Telecommunications Inde	56	15.5	15.8	7%	-2%	-0.3%	2.4%	2.4%	-0.8%
Transportation Index	149	84.5	20.5	-69%	311%	0.5%	3.7%	3.7%	-10.1%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	4-Nov	3-Nov	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	(59.9)	(72.5)	(157)	(9,606)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	0.5	(19.3)	(53)	(3,238)	3,465	(3,656)
Philippines	(8.9)	(23.6)	(33)	(2,206)	(240)	(1,080)
India	-	207.6	323	6,869	14,234	(4,557)
S. Korea	(183.2)	251.3	221	(24,452)	924	(5,676)
Taiwan	374.3	537.8	999	(21,791)	9,377	(12,231)
Vietnam	(27.0)	(28.2)	(77)	(615)	182	1,802

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

- 5 พ.ย. – FOMC meeting, BOE meeting
- 9 พ.ย. – China composite PMI

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- กิจการ PTTC* (45)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/63 คาดฟื้นตัวต่อเนื่อง และส่วนต่างผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีดี ทำให้หุ้นปิโตรเคมี น่าสนใจที่สุดเมื่อเทียบกับ value chain ของหุ้นที่เกี่ยวข้องกับพลังงานและปิโตรเคมี
- กิจการ AWC* (4.50)** : คาดมีแรงกิจการใหญ่ที่ยัง laggard โดยสถานะทางการเงินของ AWC ที่เพิ่ง IPO เข้ามาทำให้มีเงินสดในมือมาก และมีความเสี่ยงต่ำกว่าหุ้นโรงแรมตัวอื่นๆ
- กิจการ ADVANC* (188)** : คาดผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาส 3/63

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือไม่ ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักนำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (4 พ.ย.) ขณะที่นักลงทุนยังคงรอผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ ด้านนักวิเคราะห์ประเมินสถานการณ์ล่าสุดว่า ผลการเลือกตั้งอาจจะออกมาในลักษณะ "Gridlock" หรือไม่มีพรรคใดพรรคหนึ่งครองอำนาจเบ็ดเสร็จในสภาองเกรส ซึ่งจะทำให้นโยบายสำคัญต่างๆที่ริเริ่มไว้ในช่วงก่อนการเลือกตั้ง ยังคงไม่เปลี่ยนแปลง ซึ่งรวมถึงนโยบายการลดภาษี (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (4 พ.ย.) ขานรับการคาดการณ์ที่ว่านายโจ ไบเดน ผู้ทำชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐจากพรรคเดโมแครตจะชนะการเลือกตั้ง ซึ่งจะส่งผลต่อความสัมพันธ์ด้านการค้ากับยุโรป (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่งขึ้นในวันนี้ แต่ระดับสูงสุดในรอบ 8 เดือนครึ่ง ตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ฟิวเจอร์ที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่การนับคะแนนเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐยังคงเป็นไปอย่างสูสีระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์และนายโจ ไบเดน ผู้ทำชิงจากพรรคเดโมแครต (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (4 พ.ย.) ขานรับรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่ปรับตัวลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันล้นตลาด (อินโฟเคสท์)</p>
<p>US Service PMI สูงสุดในรอบกว่า 5 ปี</p>	<p>สหรัฐรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ เดือน ต.ค. ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 56.9 สูงสุดในรอบกว่า 5 ปี</p>
<p>กกร.คองประมาณการ GDP ไทยปี 63</p>	<p>กกร.คองประมาณการเศรษฐกิจปี 63 ตามเดิมที่ -9.0% ถึง -7.0% แต่ยังห่วงปัญหาโควิดระบอบาตในต่างประเทศ เป็นปัจจัยเสี่ยงคงสุุดท้าย</p>
<p>พาณิชย์ยันไทยไม่มีนโยบายนำเข้าเนื้อหมูที่มีสารเร่งจากสหรัฐ</p>	<p>รมว.พาณิชย์ ยันไม่มีนโยบายนำเข้าเนื้อหมูที่มีสารเร่งเนื้อแดงจากสหรัฐ กรณีสหรัฐประกาศตัดสิทธิ GSP สินค้าไทย 231 รายการ เหตุไม่เปิดตลาดนำเข้าเนื้อหมูสหรัฐ</p>
<p>ธปท.ห่วงไทยเหลื่อมล้ำหนักขึ้นหลังฟื้นโควิด</p>	<p>ผู้ว่า ธปท.เผยห่วงสถานการณ์ความเหลื่อมล้ำในไทยรุนแรงขึ้นหลังเศรษฐกิจฟื้นตัวกลับขึ้นมาเท่ากับช่วงก่อนโควิดในอีก 2 ปีข้างหน้า เหตุแรงงานเกือบ 20% ในภาคท่องเที่ยวยังมีรายได้ลดลง-หนี้สินเพิ่มขึ้น เตรียมออกมาตรการเพิ่มทุนเศรษฐกิจฟื้นตัว เชื่อผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐไม่ทำให้นโยบายการค้าสหรัฐที่มีต่อไทยเปลี่ยนไปจากเดิม</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>DCC Maintained BUY TP: 3.10 บาท</p>	<p>คาดว่าผลลัพธ์ที่น่าประทับใจของ DCC จะดำเนินต่อไปจากกลยุทธ์ทางการตลาดที่ดีของบริษัท จากการปรับปรุงต้นทุนก๊าซและดีเซลที่ต่ำ ซึ่งเป็นต้นทุนการผลิตและจำหน่ายที่สำคัญของ DCC แม้จะเกิดโรคระบาดแต่คาดว่ากำไรสุทธิของ DCC จะเติบโตอย่างมากในปีนี้และเพิ่มขึ้นอย่างสมเหตุสมผลในปีหน้า อีกทั้งยังมีอัตราผลตอบแทนถึงปีละ 6% คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายที่ 3.10 บาท</p>
<p>THCOM Maintained HOLD TP: 5.50 บาท</p>	<p>THCOM มีกำไรสุทธิลดลง qoq ไตรมาส 3Q20 พลิกจากขาดทุนสุทธิในไตรมาส 3Q19 กำไรสุทธิที่ลดลงจากไตรมาสก่อนเป็นผลมาจากการที่ไม่มีการชดเชยรายครั้งที่บันทึกใน 2Q20 เราแนะนำให้ติดตามจนกว่าจะมีการพัฒนาที่ชัดเจนขึ้นเกี่ยวกับ: ก) ข้อตกลงการจัดการการดำเนินงานสำหรับดาวเทียมไทยคม 4 และ 6 และ b) แนวโน้มธุรกิจใหม่และการเข้าไปมีส่วนร่วม คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายที่ 4.50 บาท</p>
<p>TU Maintained BUY TP: 19.25 บาท</p>	<p>กำไรสุทธิไตรมาส 3Q20 เพิ่มขึ้น 50% yoy และ 16% qoq เป็น 2,056 ล้านบาท โดยได้แรงหนุนจากยอดขายที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งและอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง ซึ่งยอดขายเพิ่มขึ้น 9% yoy และ 5% qoq จากการเติบโตที่แข็งแกร่งในธุรกิจอาหารทะเลและอาหารทะเลแช่แข็งและแช่เย็น เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2020-21 ขึ้น 5% และ 4% ตามลำดับ เนื่องจากผลประกอบการไตรมาส 3Q20 ที่แข็งแกร่งกว่าที่เราคาด คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 19.25 บาท</p>
<p>CENTEL Maintained BUY TP: 29.75 บาท</p>	<p>เราคาดว่า CENTEL จะรายงานผลขาดทุนสุทธิอีกครั้งในไตรมาส 3Q20 สาเหตุหลักมาจากผลกระทบของการระบาดของโควิด - 19 อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าผลขาดทุนจะลดลงในไตรมาส 3Q20 และน่าจะค่อยๆดีขึ้นในช่วง 2H20-2021 เนื่องจาก: ก) การผ่อนคลายมาตรการปิดกั้น และ b) เมื่อโรงแรมของ CENTEL กลับมาดำเนินการต่อ เราคาดว่ากำไรจะฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ qoq ในช่วง 3Q20 ถึง 4Q21 คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 29.75 บาท</p>
<p>ERW Upgraded BUY TP: 3.15 บาท</p>	<p>ERW คาดว่าจะขาดทุนสุทธิอีก 487 ล้านบาทในไตรมาส 3Q20 เนื่องจากผลกระทบของการระบาดของ COVID-19 อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่ากำไรของ ERW ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q20 และน่าจะค่อยๆดีขึ้นในช่วง 2H20-2021 เราเชื่อว่าความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับ ERW ที่อาจดำเนินการเพิ่มทุนได้สะท้อนไปยังราคาหุ้นแล้ว ในการประเมินมูลค่าปัจจุบันเราเห็นว่าราคาหุ้นมีโอกาสนกลับตัวมากกว่าอยู่ในความเสี่ยงสูง ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ชื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 3.15 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	4-Nov	3-Nov	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	1.32	3.10	-57%	↓	-11%	-33%	500%	168%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	39.2	38.3	2%	↑	2%	5%	-10%	39%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	40.3	39.2	3%	↑	5%	6%	-9%	41%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	39.2	37.7	4%	↑	5%	6%	-7%	60%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	380	380	0%	↔	7%	7%	12%	58%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	375	375	0%	↔	3%			63%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	39.2	37.7	4%	↑	5%	5%	-9%	23%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	40	39	2%	↑	-7%	-7%	-9%	55%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	1	1	-29%	↓	-87%	-90%	857%	121%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	43	41	4%	↑	-3%	0%	-13%	31%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	4	3	19%	↑	-35%	-35%	-34%	-17%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	39	38	3%	↑	-3%	7%	-3%	58%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(1)	(1)	2%	↑	-154%	57%	85%	84%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	43	42	3%	↑	2%	6%	-4%	68%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	4	9%	↑	5%	15%	221%	285%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคอี ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน