

คงมุมมองเชิงบวกระยะกลาง การย่อแถว 1,300+/- เป็นโอกาสทยอยสะสม

มีความเสี่ยงที่มาตรการปิดเมืองในหลายที่จะเข้มข้นขึ้น สถานการณ์ระบาดไวรัสโคโรนาทั่วโลก ยิ่งย่ำแย่ จำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกต่อวันล่าสุดสูงถึง 641,898 ราย โดยมาจากสหรัฐฯ 160,787 ราย/ ยุโรป 290,372 ราย/ เอเชีย 97,584 ราย ซึ่งสถานการณ์หลังปิดเมืองของยุโรปยังคงตัวเลขการระบาดไม่ลง ทำให้เราประเมินมีโอกาสขยายระยะเวลากារปิดเมืองที่จะสิ้นสุดช่วงต้น ธ.ค.ออกไป สำหรับสหรัฐฯ หลังจบการเลือกตั้งประธานาธิบดี มีโอกาสที่จะเห็นการประกาศปิดเมืองหรือห้ามการทำการกิจกรรมในบางรัฐเพิ่มขึ้น ซึ่งจะเพิ่มความเสี่ยงต่อการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ ก่อนมาตรการกระตุ้น (stimulus package) จะมาหลังการเข้ารับตำแหน่งของประธานาธิบดีใหม่ ช่วงต้นปี 2564

ธปท.ไฟเขียวแบงก์จ่ายปันผลงวดปี 63 ได้แต่ต้องไม่เกินปี 62-ธปท.ได้กำหนดแนวทางการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2563 หลังแผนบริหารจัดการเงินกองทุนและผลประเมิน (stress test) โดยยอมให้จ่ายไม่เกินระดับของปี 2562 และไม่เกิน 50% ของกำไรปี 2563 ซึ่งถือเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นธนาคารที่มีการจ่ายปันผลสูง อาทิ KKP, TISCO, SCB ส่วนการจ่ายปันผลในปี 2564-2565 จะพิจารณาและวางหลักเกณฑ์อีกครั้ง

BTS ขายหุ้น VGI 1,300 ล้านหุ้นที่ราคา 6 บาท ซึ่งคิดเป็น 15% ของทุนจดทะเบียน (BTS จะถือหุ้นลดลงเหลือ 50% จาก 65%) โดยราคาตั้งกล่าวคิดเป็นส่วนลด 11% ของราคาปิดที่ 6.75 บาท ทั้งนี้หลังรายการดังกล่าว 1) VGI ยังคงเป็นบริษัทย่อยของ BTS แต่ส่วนแบ่งกำไรสุทธิคาดว่าจะลดลงจาก VGI ที่ปกติอยู่ที่ 20-25% ของกำไรสุทธิที่ 2) ไม่มีกำไรพิเศษเกิดขึ้น 3) ราคาเหมาะสมที่ 12.20 บาท ไม่กระทบ แม้กำไรที่ไต่ลดลง แต่ได้รับชดเชยจากเงินค่าขายหุ้นที่ช่วยลดภาระหนี้ของบริษัทลง 4) สำหรับผู้ถือหุ้น VGI จะติดช่วงห้ามขาย (lock up period) 90 วัน 5) คงคำแนะนำซื้อสำหรับ BTS (TP 12.20 บาท) สำหรับ VGI แนะนำเพียงถือ (TP 7 บาท) **หุ้นใน SET50 ที่ผลตอบแทน YTD Laggard สุด 25 ลำดับ: BANPU, TCAP, TMB, EGCO, KTB, MINT, KBANK, TOP, DTAC, TRUE, SCB, AWC, IRPC, VGI, BBL, WHA, BH, PTTEP, IVL, GPSC, BTS, RATCH, LH, BDMS, TISCO, SAWAD**

ภาพรวมกลยุทธ์ ระยะสั้นมีโอกาสย่อแนวรับ 1,320 และ 1,290-1,300 จุด หลังไม่ผ่านแนวต้าน 1,350 จุด ซึ่งการย่อมองเป็นโอกาสสะสม จากระยะกลางยังมีโมเม้นต์เป็นบวก หลังประมาณการกำไรบจ.ใน SET Index น่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว โดยมีอັพไซด์ของรอบใหญ่ที่ 1,400+ จุด// หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร **KKP*, CPF*, TIP***

แนวรับ 1,300 และ 1,320 จุด / แนวต้าน : 1,350 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

เฟดขยับไม่สามารถประเมินผลบวกของวัคซีนต่อทิศทางเศรษฐกิจ- เฟดกล่าวว่าความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ถือเป็นข่าวดีในระยะกลาง แต่ก็ยังคงมีความท้าทายและความไม่แน่นอนเกี่ยวกับช่วงเวลาในการผลิต แจกจ่าย และประสิทธิภาพ อีกทั้ง ยังเร็วเกินไปที่จะประเมินได้อย่างเชื่อมั่นต่อผลบวกของวัคซีนต่อทิศทางเศรษฐกิจ

EIA รายงานอุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกยังไม่มีแนวโน้มจากวัคซีน - EIA รายงานอุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกยังไม่มีแนวโน้มที่จะได้รับแรงหนุนจากวัคซีนจนถึงกลางปีหน้า และปรับลดตัวเลขคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในปีนี้ลง 400,000 บาร์เรลต่อวัน

WG - ตลท.เพิกถอนหุ้นของบริษัทออกจากความเป็นบริษัทจดทะเบียน

ค่าระวางเรือ - ดัชนี BDI ปิดที่ 1,124.00 จุด ลดลง 17.00 จุด, -1.49%

คาดการณ์หุ้นเข้า SET50/SET100 - SET50: (+) DELTA BAM COM7, (-) BPP, TTW, WHA // SET100: (+) DELTA BAM PTL JMART, (-) SGP SIRI AAV PSH

ประเด็นติดตาม: 12 พ.ย. - UK GDP 3Q20, US CPI / 16 พ.ย. - TH GDP 3Q20, China industrial production / 17 พ.ย. - US retail sales เดือน ต.ค.

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,336.31	(9.03)	(0.67%)
SET50	868.27	(9.82)	(1.12%)
SET100	1,932.44	(19.53)	(1.00%)
FTSE SET LARGE CAP	1,365.61	(18.60)	(1.34%)
FTSE SET MID CAP	1,935.46	(0.63)	(0.03%)
FTSE SET SMALL CAP	1,667.27	(3.55)	(0.21%)
SET-VAL (Btm)	97,249		
Mkt Cap (Btm)	14,807,950		
PER (x)	24.15		
P/BV (x)	1.49		
DJIA	29,080	(317.46)	(1.08%)
NASDAQ	11,710	(76.84)	(0.65%)
STOXX Europe 600	385	(3.40)	(0.88%)
SSEC	3,339	(3.52)	(0.11%)
FSTE	6,339	(43.16)	(0.68%)
HANG SENG	26,169	(57.60)	(0.22%)
NIKKEI	25,521	171.28	0.68%
MSCI ASIA EX JAPAN	778	2.51	0.32%
NYMEX (US \$/bbl)	41.12	(0.33)	(0.80%)
Brent (US \$/bbl)	43.53	(0.27)	(0.62%)
Dubai (US \$/bbl)	42.79	(0.78)	(1.79%)
Baltic dry Index	1,124	(17.00)	(1.49%)
Gold (spot)	1,877	11.10	0.59%
Copper (spot)	6,916	49.75	0.72%
Sugar (spot)	14.92	0.43	2.97%
Rubber (TSR20)	158.1	3.50	2.26%
CRB Index	416.92	0.00	0.00%
THB/Dollar	30.2	(0.11)	(0.37%)
Yen/Dollar	105.1	(0.30)	(0.28%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.25%
Dollar Index	93.0	(0.08)	(0.09%)
3M US T-Bill (%)	0.08	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.88	(0.09)	(9.62%)
10 Y TH Yield (%)	1.34	(0.01)	(0.74%)
VIX Index	25.35	1.90	8.10%
Equity	12-Nov	MTD	YTD
Local Institutions	(4,577)	2,437	57,495
Proprietary Trading	867	5,622	9,824
Foreign Investors	2,236	25,167	(274,383)
Local Individuals	1,474	(33,226)	207,065
Bond	12-Nov	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	400.54	1476.67	(132.02)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	65.50	(2.92)	(3.32%)
PTT	37.25	(2.60)	(2.61%)
ADVANC	176.00	(1.62)	(3.30%)
CPN	49.75	(0.71)	(3.40%)
CPALL	62.75	(0.61)	(1.18%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCGP	37.25	1.06	7.97%
DELTA	173.50	0.74	3.89%
BDMS	21.60	0.72	2.37%
SEG	39.00	0.62	30.00%
OSP	37.75	0.41	4.14%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพศาลกิจ
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	1,336	24.6	17.0	-42%	45%	-0.7%	6.0%	11.8%	-15.4%
- Energy	20,828	27.4	15.9	-47%	72%	-1.5%	7.3%	17.7%	-16.9%
- Banking	290	8.9	8.1	-32%	9%	-0.5%	9.3%	17.1%	-34.4%
- Commerce	34,510	35.3	26.9	-20%	31%	-1.0%	4.4%	9.5%	-10.3%
- Telecom	133	18.5	18.2	-29%	1%	-1.7%	1.2%	3.2%	-17.3%
- Transport	345		61.1			-2.7%	13.6%	20.9%	-15.3%
Indonesia	5,459	20.5	14.2	18%	45%	-0.9%	2.3%	6.4%	-13.3%
Phillipine	7,024	25.5	18.4	-22%	39%	0.0%	5.1%	11.1%	-10.1%
Asia									
China	3,339	15.1	12.9	20%	17%	-0.1%	0.8%	3.5%	9.5%
Hong Kong	26,169	13.5	11.3	8%	19%	-0.2%	1.8%	8.6%	-7.2%
India	43,357	27.0	19.6	21%	37%	-0.5%	3.5%	9.4%	5.1%
Japan	25,521	24.8	19.8	17%	25%	0.7%	4.5%	10.6%	7.5%
Korea	2,476	17.9	12.3	-3%	45%	-0.4%	2.6%	9.3%	12.8%
Malaysia	1,591	18.5	16.8	-13%	10%	1.3%	4.7%	8.4%	0.1%
Singapore	2,712	18.5	13.3	-39%	39%	-0.1%	5.2%	11.9%	-15.9%
Taiwan	13,222	18.8	16.0	15%	17%	-0.3%	1.9%	5.4%	10.2%
Vietnam	959	16.6	12.9	35%	28%	0.7%	2.2%	3.7%	-0.2%
MSCI Asia Ex Japan	778	18.7	15.0	9%	25%	0.3%	0.2%	6.2%	13.0%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	300	29.2	16.8	-19%	74%	-1.5%	1.9%	4.0%	-10.4%
Coal Index	288	8.5	8.4	85%	1%	-1.3%	1.3%	7.5%	-6.8%
Chemicals Index	336	25.5	18.1	-11%	41%	0.6%	2.7%	10.1%	24.2%
Banks Index	163	7.9	7.2	6%	9%	-1.4%	3.0%	8.9%	-10.5%
Commercial Services Inde	148	29.8	24.4	-4%	22%	0.5%	1.8%	9.1%	11.4%
Telecommunications Inde	59	15.8	16.2	10%	-2%	0.8%	1.2%	6.1%	2.7%
Transportation Index	157	82.8	20.7	-67%	299%	0.0%	3.4%	8.2%	-6.2%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	12-Nov	11-Nov	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	73.8	238.8	834	(8,615)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	18.1	142.4	388	(2,797)	3,465	(3,656)
Philippines	-	41.0	70	(2,104)	(240)	(1,080)
India	-	1,155.5	3,678	10,225	14,234	(4,557)
S. Korea	446.7	723.3	3,448	(21,225)	924	(5,676)
Taiwan	188.1	572.5	3,579	(19,210)	9,377	(12,231)
Vietnam	(5.4)	(25.3)	(157)	(694)	182	1,802

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

- 16 พ.ย. – TH GDP 3Q20, China industrial production
- 17 พ.ย. – US retail sales เดือน ต.ค.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร KKP* (50)** : การยอมให้ธนาคารสามารถจ่ายเงินปันผลได้ คาดทำให้เกิดการ re-rating หุ้นในกลุ่มธนาคารขึ้น และเป็นปัจจัยบวกกับราคา
- **เก็งกำไร CPF* (33)** : ผลการดำเนินงานออกมาดี และแนวโน้มยังดีต่อเนื่องในปี 2564 จากเนื้อสัตว์ที่อยู่ในระดับสูง
- **เก็งกำไร TIP* (30)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/63 ออกมาดีมาก ราคาปัจจุบันซื้อขายเพียง PER 7x และให้ปันผล 6%

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดตลาดหุ้น 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 300 จุดเมื่อคืนนี้ (12 พ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจหลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 เพิ่มขึ้นอย่างมากในสหรัฐ ซึ่งทำให้หลายรัฐประกาศใช้มาตรการเข้มงวดเพื่อควบคุมการแพร่ระบาด โดยหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมและกลุ่มธนาคารซึ่งมีความอ่อนไหวต่อทิศทางเศรษฐกิจร่วงลงอย่างหนัก ขณะที่หุ้นกลุ่มสายการบินและกลุ่มธุรกิจเรือสำราญดิ่งลงเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้น (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ (12 พ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนขายหุ้นออกมา ท่ามกลางความวิตกว่าการแพร่ระบาดรอบสองของโรคโควิด-19 จะส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยุโรป (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิเกิตลาดหุ้นโตเกียวปรับตัวขึ้นเมื่อวานนี้ (12 พ.ย.) เป็นวันที่ 8 ติดต่อกันท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน โดยแตะระดับ 25,500 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบกว่า 29 ปีนับตั้งแต่เดือนมิ.ย. 2534 เนื่องจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีได้ช่วยหนุนตลาด (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (12 พ.ย.) หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐเปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบพุ่งขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งสวนทางกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในสหรัฐ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>เฟดฯยังไม่สามารถประเมินผลบวกของวัคซีนต่อทิศทางเศรษฐกิจ</p>	<p>เฟดกล่าวว่าความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ถือเป็นข่าวดีในระยะกลาง แต่ก็ยังคงมีความท้าทายและความไม่แน่นอนเกี่ยวกับช่วงเวลาในการผลิต แจกจ่าย และประสิทธิภาพ อีกทั้งยังเร็วเกินไปที่จะประเมินได้อย่างเชื่อมั่นต่อผลบวกของวัคซีนต่อทิศทางเศรษฐกิจ</p>
<p>ธพ.ไฟเขียวแบงก์จ่ายปันผลงวดปี 63 ได้แต่ต้องไม่เกินปี 62</p>	<p>ธพ.ได้กำหนดแนวทางการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2563 โดยพิจารณาจากแผนบริหารจัดการเงินกองทุนและผลประเมิน stress test ส่วนการจ่ายปันผลในปี 2564-2565 จะพิจารณาและวางหลักเกณฑ์อีกครั้ง</p>
<p>EIA รายงานอุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกยังไม่มีแนวโน้มจากวัคซีน</p>	<p>EIA รายงานอุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกยังไม่มีแนวโน้มที่จะได้รับแรงหนุนจากวัคซีนจนถึงกลางปีหน้า และปรับลดตัวเลขคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในปีนี้ลง 400,000 บาร์เรลต่อวัน</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

CPALL Maintained BUY TP: 73.00 บาท	CPALL รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 3Q20 ที่ราว 4.0 พันล้านบาท ลดลง 28.8% จากปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น 38.5% จากไตรมาสก่อน เป็นไปตามตลาดคาดแต่ต่ำกว่าที่เราคาดไว้ 11% แม้มีการเติบโตของ SSS ที่อ่อนแอกว่าที่คาดไว้และอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าที่คาด อย่างไรก็ตามแนวโน้มผลประกอบการระยะยาวของ CPALL ยังคงแข็งแกร่ง คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายที่ 73.00 บาท
BEM Maintained BUY TP: 11.50 บาท	ด้วยการควบคุมสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศไทยได้เป็นอย่างดี ผู้คนจำนวนมากขึ้นในใช้ทางด่วนและมีความมั่นใจในการใช้บริการรถไฟฟ้าใต้ดิน แม้ว่าผลการดำเนินงานของ BEM อาจมีอากาติดีดเล็กน้อยใน 4Q20 แต่เรายังเชื่อว่า BEM จะมีรายได้และกำไรเติบโตอย่างแข็งแกร่งในปีหน้า รักษาซื้อ คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายที่ 11.50 บาท
EGCO Maintained BUY TP: 290.00 บาท	EGCO รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 3Q20 ที่ 2.3 พันล้านบาท (-20% yoy, -55% qoq) หากไม่รวมการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ 800 ล้านบาท กำไรจากการดำเนินงานจะอยู่ที่ 2.8 พันล้านบาท (+ 11% yoy, + 16% qoq) ซึ่งสูงกว่าที่เราคาดไว้เล็กน้อยเนื่องจากส่วนแบ่งกำไรจาก XPCL และโครงการ Paju ที่ส่งเกินคาด เราคาดว่าผลการดำเนินงานจะลดลงในไตรมาส 4Q63 เนื่องจากฤดูกาลและผลงานที่ลดลงจาก Paju อย่างไรก็ตามเราคาดว่ากำไรจะฟื้นตัวในปี 2021 คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายที่ 290.00 บาท
SAPPE Upgraded BUY TP: 28.00 บาท	กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 31% yoy และ 61% qoq เป็น 133 ล้านบาทในไตรมาส 3Q20 เนื่องจากยอดขายในประเทศที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งและอัตรากำไรขั้นต้นที่มั่นคง เราคิดว่าผลประกอบการไตรมาส 4Q20 จะยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องจากผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เปิดตัว แนวโน้มผลประกอบการปี 2021 เป็นบวกเนื่องจากผลิตภัณฑ์ SAPPE ตรงกับความต้องการของผู้บริโภคที่ให้ความสำคัญกับสุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดี คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายที่ 28.00 บาท
CPN Maintained BUY TP: 56.75 บาท	ผลการดำเนินงานของ CPN หลังจากการผ่อนคลายจากการปิดล็อกดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ เราเชื่อว่า CPN อยู่ระหว่างการบรรลุเป้าหมายในปี 2020 และน่าจะฟื้นตัวต่อเนื่อง qoq ตั้งแต่ 4Q20 ถึง 2021 เนื่องจากส่วนลดค่าเช่าที่มอบให้กับผู้เช่าที่ลดลง ประกอบกับการสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลและการฟื้นตัวในธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับห้างสรรพสินค้า คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายที่ 56.75 บาท
VNT Maintained BUY TP: 26.00 บาท	VNT มีกำไรสุทธิที่ดีขึ้น qoq และกำไรหลักในไตรมาส 3Q20 เนื่องจากปริมาณการขายที่ดีขึ้นหลังจากมาตรการผ่อนคลายลง ในอนาคตเราคาดว่ากำไรหลักจะดีขึ้นอย่างต่อเนื่องแม้จะมีการปิดซ่อมบำรุงตามแผนในไตรมาส 4Q20 เนื่องจาก VNT น่าจะได้รับประโยชน์จากราคา PVC ที่แข็งแกร่งในขณะนี้ เราคาดว่าอุตสาหกรรมพีวีซีจะยังคงอยู่ในเกณฑ์ดีและเป็นประโยชน์ต่อ VNT ในระยะยาว คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายที่ 26.00 บาท
MEGA Maintained BUY TP: 40.00 บาท	เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีของ MEGA ในช่วง 9M20 เราคาดว่าบริษัทจะมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในปีนี้ แม้ว่าเราจะคาดว่าผลการดำเนินงานของ MEGA จะอยู่ในระดับปานกลางในปีหน้า แต่การเติบโตของผลประกอบการจะยังคงอยู่ในอัตราที่เหมาะสมที่ 10% yoy คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายที่ 40.00 บาท

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	12-Nov	11-Nov	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	1.57	1.70	-8%	↓	30%	-11%	303%	148%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	42.8	43.6	-2%	↓	8%	7%	-1%	32%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	42.6	43.0	-1%	↓	7%	5%	-3%	35%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	41.1	41.5	-1%	↓	6%	4%	-2%	40%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	380	380	0%	→	0%	7%	12%	58%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	375	375	0%	→	0%	3%	4%	63%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	41.1	41.5	-1%	↓	6%	3%	-4%	28%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	43	43	-1%	↓	4%	-1%	-4%	55%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(0)	(0)	78%	↑	-107%	-103%	-107%	98%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	47	47	-1%	↓	8%	3%	-5%	36%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	4	4	9%	↑	1%	-21%	-37%	96%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	41	41	0%	↓	6%	7%	4%	66%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(2)	(2)	30%	↑	-235%	13%	57%	80%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	45	45	0%	↓	5%	6%	3%	59%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	2	40%	↑	-31%	3%	124%	168%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคอี ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความแม่นยำหรือประมาณการณต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน