

คงมุมมองเชิงบวกระยะกลาง แต่ยังคงมุมมองระวังความผันผวนระยะสั้น

มีไทยลงนาม RCEP กับ 14 ประเทศ ทำให้เกิดเขตเศรษฐกิจการค้าที่ใหญ่ที่สุดในโลก ทั้งนี้ การปรับลดภาษีสินค้าและบริการระหว่างกันทำให้สินค้าของไทยที่มีศักยภาพในการแข่งขันจะมีโอกาสเข้าไปทำตลาดในประเทศอื่น ๆ มากขึ้น ขณะเดียวกันประเทศที่อยู่นอกกลุ่ม RCEP มีแนวโน้มจะต้องย้ายฐานการผลิตบางส่วนมาลงทุนเพื่อให้ได้สิทธิประโยชน์ทางภาษีและเข้าถึงตลาดของกลุ่ม ซึ่งเรามองกลุ่มเกษตร และนิคมอุตสาหกรรม มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากข้อตกลงดังกล่าว

การเมือง ติดตามการรับร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญ 17-18 พ.ย. อาจทำให้การเมืองช่วงสั้นลดระดับความรุนแรง หากมีการรับร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญฉบับของฝ่ายค้าน หรือฉบับของ iLaw ซึ่งเปิดทางให้มีการตั้ง สสร. ซึ่งจะทำให้การเลือกตั้งโรคนาคตมีความเป็นธรรมมากขึ้น ขณะที่รัฐบาล ยังสามารถรักษาอำนาจระหว่างกระบวนการแก้ไขรัฐธรรมนูญไปอีก 12-18 เดือน ซึ่งเป็นทางเลือกที่ win-win ที่สุด อย่างไรก็ตามหากมีการรับร่างของรัฐบาลและเปิดทางตั้ง สสร. คาดจะทำให้ความเสี่ยงทางการเมืองยกระดับขึ้น

ทิศทาง Fund Flow เริ่มมีสัญญาณบวก หลังเงินทุนไหลเข้าเริ่มมีความต่อเนื่อง และเกิดขึ้นสอดคล้องทั้งภูมิภาค ทำให้ยอดซื้อสะสมของพ.ย. ของประเทศในแถบนี้ เป็นบวกเป็นส่วนใหญ่ อย่างไรก็ตามยังคงระวังความผันผวนระยะสั้นจากการทดสอบจุดสูงสุดของหลายตลาดหุ้น ซึ่งการย่อหรือผันผวน จะเป็นโอกาสทยอยสะสมหุ้นใหญ่ที่ยัง Laggard (ปรับตัวขึ้นน้อยกว่าตลาด)

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 แกว่งตัวแนวรับ 1,320 แนวต้าน 1,350-1,386 จุด ซึ่งการย่อมองเป็นโอกาสสะสม จากระยะกลางยังมีโมเมนตัมเป็นบวก หลังประมาณการกำไรจบ. ใน SET Index น่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว โดยมีอวัชต์ของรอบใหญ่ที่ 1,400+ จุด // หุ่นแนะนำวันนี้ เก็บกำไร AMATA*, CPF*, TIP*

แนวรับ 1,320 จุด / แนวต้าน : 1,350-1,386 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

ไทยจับมืออาเซียน+5 ลงนาม RCEP – นายกษ.เข้าร่วมพิธีลงนาม RCEP โดยมีผู้แทนจาก 15 ประเทศ ประกอบด้วยสมาชิกอาเซียน 10 ประเทศ และอีก 5 ประเทศ ได้แก่ จีน ญี่ปุ่น เกาหลี ออสเตรเลีย และนิวซีแลนด์ ร่วมลงนาม โดยเป็นข้อตกลงการค้าที่มี GDP รวม 1 ใน 3 ของโลกซึ่งไทยจะสามารถเปิดตลาดการค้าการลงทุนในอีก 14 ประเทศ

ยอดขายรถยนต์จีนโตต่อเนื่องในเดือน ต.ค. – จีนเผยยอดขายรถยนต์ภายในประเทศ ยังคงขยายตัวต่อเนื่องในเดือน ต.ค. จากผลของเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว โดยยอดขายเพิ่มขึ้น 4.1% mom

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐร่วง สวนทางคาดการณ์ – ผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐ เดือน พ.ย. ปรับตัวลงสู่ระดับ 77 ส่วนทางคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 82

กลุ่มขนส่ง – มาตรการแก้ปัญหาฝุ่น PM2.5 อาทิ ห้ามเผาพืชเกษตร 9 จังหวัดภาคเหนือ การห้ามรถบรรทุกวิ่งเข้าพื้นที่ กทม.

STGT/STA – ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย) (STGT) อนุมัติการเปลี่ยนแปลงพาร์เป็น 0.50 บาท (จาก 1 บาท) และอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิและกำไรสะสม 1.25 บาท รวมถึงศึกษาเรื่องการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

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

ประเด็นติดตาม: 16 พ.ย. – TH GDP 3Q20 / China industrial production, 17 พ.ย. – US retail sales เดือน ต.ค., 19 พ.ย. – US initial jobless claims

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKHH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,346.47	10.16	0.76%
SET50	875.40	7.13	0.82%
SET100	1,949.24	16.80	0.87%
FTSE SET LARGE CAP	1,380.51	14.90	1.09%
FTSE SET MID CAP	1,946.70	11.24	0.58%
FTSE SET SMALL CAP	1,683.05	15.78	0.95%
SET-VAL (Btm)	92,036		
Mkt Cap (Btm)	14,828,100		
PER (x)	25.20		
P/BV (x)	1.50		
DJIA	29,480	399.64	1.37%
NASDAQ	11,829	119.70	1.02%
STOXX Europe 600	385	0.02	0.01%
SSEC	3,310	(28.58)	(0.86%)
FSTE	6,316	(22.55)	(0.36%)
HANG SENG	26,157	(12.52)	(0.05%)
NIKKEI	25,386	(135.01)	(0.53%)
MSCI ASIA EX JAPAN	782	4.70	0.60%
NYMEX (US \$/bbl)	40.13	(0.99)	(2.41%)
Brent (US \$/bbl)	42.78	(0.75)	(1.72%)
Dubai (US \$/bbl)	42.23	(0.56)	(1.31%)
Baltic dry Index	1,115	(9.00)	(0.80%)
Gold (spot)	1,889	12.37	0.66%
Copper (spot)	6,966	50.55	0.73%
Sugar (spot)	14.96	0.04	0.27%
Rubber (TSR20)	156.0	(2.10)	(1.33%)
CRB Index	414.95	0.00	0.00%
THB/Dollar	30.2	(0.05)	(0.17%)
Yen/Dollar	104.6	(0.50)	(0.48%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.24%
Dollar Index	92.8	(0.21)	(0.22%)
3M US T-Bill (%)	0.08	0.00	4.87%
10Y US Yield (%)	0.90	0.01	1.68%
10 Y TH Yield (%)	1.33	(0.01)	(0.52%)
VIX Index	23.10	(2.25)	(8.88%)
Equity	13-Nov	MTD	YTD
Local Institutions	208	2,645	57,702
Proprietary Trading	584	6,206	10,408
Foreign Investors	248	25,415	(274,135)
Local Individuals	(1,040)	(34,266)	206,025
Bond	13-Nov	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	29.95	1507.66	(101.04)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
SEG	32.00	(0.48)	(17.95%)
CPALL	62.25	(0.41)	(0.80%)
ADVANC	174.50	(0.41)	(0.85%)
BAM	21.00	(0.38)	(5.83%)
BDMS	21.40	(0.29)	(0.93%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	35.75	1.33	3.62%
KBANK	94.25	0.86	4.43%
SCB	82.00	0.77	3.14%
CPN	51.50	0.71	3.52%
CRC	32.50	0.69	4.00%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,346	25.0	17.2	-42%	46%	0.8%	0.0%	12.7%	-14.8%
- Energy	21,064	27.8	16.1	-47%	73%	1.1%	0.0%	19.1%	-16.0%
- Banking	297	9.2	8.4	-32%	10%	2.7%	0.0%	20.3%	-32.6%
- Commerce	34,806	35.9	27.3	-21%	32%	0.9%	0.0%	10.5%	-9.6%
- Telecom	133	18.5	18.2	-30%	2%	-0.3%	0.0%	2.9%	-17.6%
- Transport	346		61.4			0.3%	0.0%	21.2%	-15.1%
Indonesia	5,461	20.5	14.2	18%	45%	0.0%	0.0%	6.5%	-13.3%
Phillipine	6,970	25.4	18.3	-22%	39%	-0.8%	0.0%	10.2%	-10.8%
Asia									
China	3,310	15.0	12.8	21%	17%	-0.9%	0.0%	2.7%	8.5%
Hong Kong	26,157	13.4	11.3	8%	19%	0.0%	0.0%	8.5%	-7.2%
India	43,443	27.0	19.7	21%	37%	0.2%	0.4%	10.2%	5.8%
Japan	25,386	25.1	20.0	16%	25%	-0.5%	1.2%	11.9%	8.6%
Korea	2,494	18.2	12.6	-5%	45%	0.7%	1.4%	11.5%	15.0%
Malaysia	1,590	18.5	16.8	-13%	10%	-0.1%	0.0%	8.4%	0.1%
Singapore	2,711	18.5	13.3	-40%	39%	0.0%	0.0%	11.9%	-15.9%
Taiwan	13,273	18.8	16.0	15%	17%	0.4%	0.0%	5.8%	10.6%
Vietnam	966	16.1	12.6	39%	28%	0.7%	0.0%	4.4%	0.6%
MSCI Asia Ex Japan	782	18.8	15.1	9%	25%	0.6%	0.0%	6.8%	13.6%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	299	29.1	16.8	-19%	74%	-0.4%	0.1%	3.7%	-10.6%
Coal Index	286	8.4	8.3	86%	1%	-0.7%	0.1%	6.9%	-7.3%
Chemicals Index	335	25.5	18.1	-11%	41%	-0.3%	0.2%	10.0%	24.0%
Banks Index	161	7.9	7.2	6%	9%	-1.1%	0.6%	8.4%	-10.9%
Commercial Services Inde	147	30.0	24.6	-5%	22%	-0.6%	0.9%	9.4%	11.7%
Telecommunications Inde	59	15.9	16.3	9%	-2%	0.1%	0.5%	6.7%	3.3%
Transportation Index	155	83.6	20.8	-68%	302%	-1.3%	0.4%	7.2%	-7.0%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	13-Nov	12-Nov	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	8.2	74.0	842	(8,607)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(16.8)	18.1	372	(2,813)	3,465	(3,656)
Philippines	(14.0)	-	56	(2,118)	(240)	(1,080)
India	-	478.1	4,156	10,703	14,234	(4,557)
S. Korea	433.8	446.8	3,882	(20,792)	924	(5,676)
Taiwan	206.3	188.3	3,786	(19,004)	9,377	(12,231)
Vietnam	9.3	(5.4)	(147)	(685)	182	1,802

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

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

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร AMATA* (16.50)** : คาดได้ผลบวกจากการย้ายฐานการผลิตเข้าสู่ EEC เพื่อได้สิทธิประโยชน์จากข้อตกลง RCEP
- **เก็งกำไร CPF* (33)** : ผลการดำเนินงานออกมาดี และแนวโน้มยังดีต่อเนื่องในปี 2564 จากเนื้อสัตว์ที่อยู่ในระดับสูง
- **เก็งกำไร TIP* (30)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/63 ออกมาดีมาก ราคาปัจจุบันซื้อขายเพียง PER 7x และให้ปันผล 6%

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (13 พ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนขารับแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังจากบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งของสหรัฐเปิดเผยผลประกอบการที่สดใส และนักลงทุนมีความหวังเกี่ยวกับการพัฒนาวัคซีนต้านโรคโควิด-19 ที่มีประสิทธิภาพ แม้จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ยังคงเพิ่มขึ้น และมีการออกมาตรการเพื่อสกัดกั้นการแพร่ระบาดในสหรัฐก็ตาม (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปขยับขึ้นเล็กน้อยเมื่อวันศุกร์ (13 พ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงขารับความเชื่อมั่นเกี่ยวกับประสิทธิภาพของวัคซีนต้านโรคโควิด-19 และความหวังเกี่ยวกับภาวะการค้าโลกที่ราบรื่นขึ้นภายใต้การบริหารประเทศของนายโจ ไบเดน ว่าที่ประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปรับตัวลงในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนที่วิตกกังวลเกี่ยวกับยอดติดเชื้อโควิด-19 ที่พุ่งขึ้นทั่วโลก ได้พากันเทขายหุ้นออกมาเพื่อทำกำไร หลังจากตลาดพุ่งขึ้น 8 วันติดต่อกัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อวันศุกร์ (13 พ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายสัญญาน้ำมันดิบ ท่ามกลางความวิตกว่า การแพร่ระบาดเพิ่มขึ้นของโรคโควิด-19 จะถ่วงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และจะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากการผลิตน้ำมันที่เพิ่มขึ้นจากประเทศลิเบีย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ไทยจับมืออาเซียน+5 ลงนาม RCEP</p>	<p>นายกฯ เข้าร่วมพิธีลงนาม RCEP โดยมีผู้แทนจาก 15 ประเทศ ประกอบด้วยสมาชิกอาเซียน 10 ประเทศ และอีก 5 ประเทศ ได้แก่ จีน ญี่ปุ่น เกาหลี ออสเตรเลีย และนิวซีแลนด์ ร่วมลงนาม โดยเป็นข้อตกลงการค้าที่มี GDP รวม 1 ใน 3 ของโลกซึ่งไทยจะสามารถเปิดตลาดการค้าการลงทุนในอีก 14 ประเทศ</p>
<p>ยอดขายรถยนต์จีนโตต่อเนื่องในเดือน ต.ค.</p>	<p>จีนเผยยอดขายรถยนต์ภายในประเทศยังคงขยายตัวต่อเนื่องในเดือน ต.ค. จากผลของเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว โดยยอดขายเพิ่มขึ้น 4.1% mom</p>
<p>ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐร่วง สวนทางคาดการณ์</p>	<p>ผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐ เดือน พ.ย. ปรับตัวลงสู่ระดับ 77 สวนทางคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 82</p>

Report & Corporate News

BCH Maintained BUY TP: 18.00 บาท	แม้รายได้จากผู้ป่วยเงินสดจะลดลง แต่รายได้เพิ่มเติมจากบริการที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 การเพิ่มรายได้จากผู้ป่วย SC และการควบคุมค่าใช้จ่ายจะช่วยให้กำไรสุทธิของ BCH เติบโตขึ้นในอีกสองปีข้างหน้า การเติบโตในระยะยาวได้รับการสนับสนุนจากโครงการกรีนฟิลด์โครงการ คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยมูลค่าที่น่าสนใจ ราคาเป้าหมายที่ 18.00 บาท
CPF Downgraded HOLD TP: 29.50 บาท	กำไรสุทธิไตรมาส 3Q20 เพิ่มขึ้น 23% yoy และ 24% qoq เป็น 7,474 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่มั่นคงและอัตรากำไรขั้นต้น ยอดขายเพิ่มขึ้น 19% yoy และ 10% qoq จากราคาสูกรที่สูงสุดในเวียดนาม อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่าราคาสุกรของเวียดนามในปี 2021 ในขณะที่ต้นทุนอาหารสัตว์ที่สูงขึ้นจะกดดันอัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมของ CPF ในปี 2021 ดังนั้นเราจึงลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2021 ลง 3% ปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ ราคาเป้าหมายที่ 29.50 บาท ราคาเข้าซื้อ 24.00 บาท
STA Downgraded HOLD TP: 30.00 บาท	กำไรสุทธิ 3Q20 เพิ่มขึ้น 1,443% yoy และ 91% qoq เป็น 2,084 ล้านบาท โดยได้รับแรงหนุนจากธุรกิจงมมือ ธุรกิจยางธรรมชาติ ผลขาดทุนมาจากอัตรากำไรที่น้อยและการป้องกันความเสี่ยง เราปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2021-22 ลง 19% และ 26% ตามลำดับ เนื่องจากมีแนวโน้มที่ระมัดระวังมากขึ้น ปรับลดเป็นถือและลดราคาเป้าหมายเป็น 30.00 บาท ราคาเริ่มต้น: 23.00 บาท ปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ ราคาเป้าหมายที่ 3.00 บาท ราคาเข้าซื้อ 23.00 บาท
TRUE Maintained BUY TP: 4.00 บาท	TRUE มีกำไรสุทธิในไตรมาส 3Q20 ซึ่งต่ำกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ กำไรสุทธิที่ลดลง qoq และ yoy ส่วนใหญ่มาจากกำไรพิเศษที่ลดลงและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่สูงขึ้นตามการขยายเครือข่ายอย่างต่อเนื่องและการซื้อคืนความถี่ เราคาดว่ากำไรหลักในไตรมาส 4Q20 จะดีขึ้นมากขึ้นเนื่องจากการเปิดตัว iPhone 12 รุ่นใหม่ที่รองรับ 5G ในประเทศไทยในวันที่ 27 พฤศจิกายน คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 4.00 บาท
COM7 Maintained BUY TP: 49.00 บาท	แม้จะมีความกังวลเกี่ยวกับกำลังซื้อของผู้บริโภค แต่เราเชื่อว่าผลประกอบการไตรมาส 4Q20 สามารถเติบโตได้ yoy และ qoq เป็นไตรมาสสูงสุดของปี 2020 โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ของ Apple รวมถึง iPhone 12 นอกจากนี้การกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจะเป็นประโยชน์อย่างมากสำหรับยอดขายและรายได้ของ COM7 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 49.00 บาท
SPRC Maintained SELL TP: 6.00 บาท	SPRC รายงานกำไรสุทธิเล็กน้อยที่ 268 ล้านบาทซึ่งเป็นไปตามที่เราคาดการณ์ไว้ หากไม่รวมสินค้าคงคลังและผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนแล้วขาดทุนหลักอยู่ที่ 543 ล้านบาท (ไตรมาส 2Q20: กำไร 220 ล้านบาทไตรมาส 3Q20: ขาดทุน 349 ล้านบาท) เราไม่คิดว่าผลกำไรในไตรมาส 4Q20 จะสามารถบดล้างขาดทุนสุทธิจำนวนมากที่ 6.9 ล้านบาทใน 9M20 ได้ คงคำแนะนำ ขาย ราคาเป้าหมายที่ 6.00 บาท

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	13-Nov	12-Nov	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	1.04	1.57	-34%	↓	-11%	-34%	167%	132%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	42.2	42.8	-1%	↓	8%	5%	-2%	30%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	42.0	42.6	-1%	↓	8%	2%	-4%	33%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	41.1	41.1	0%	→	11%	2%	-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	40.1	41.1	-2%	↓	8%	-1%	-7%	25%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	42	43	-1%	↓	4%	-2%	-5%	55%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	0	(0)	320%	↑	-88%	-94%	-86%	104%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	46	47	-1%	↓	5%	2%	-7%	34%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	4	4	-1%	↓	-13%	-21%	-37%	95%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	41	41	-1%	↓	5%	5%	4%	65%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(1)	(2)	17%	↑	-698%	-40%	64%	83%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	45	45	-2%	↓	5%	4%	1%	57%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	3	-7%	↓	-31%	-20%	108%	164%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน