

เลือกเก็งกำไรรายตัว สลับกับควรมีหุ้นปลอดภัยบางส่วน

ข่าววัคซีนเข้ามาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่แรงส่งต่อตลาดอาจเริ่มลดลง Pfizer แดลงประสิทธิภาพของวัคซีนล่าสุดอยู่ที่ 95% และจะดำเนินการขออนุมัติต่อองค์การอาหารและยา (FDA) ต่อไป เรายังคงมองข่าววัคซีนเป็นบวกในระยะยาวและทำให้มุมมองความเสี่ยงของธุรกิจเปลี่ยนแปลง อย่างไรก็ตามแรงส่งเชิงบวกต่อตลาดในภาพรวมจะเริ่มลดลง เพราะผลลัพธ์แท้จริงต่อการแพร่กระจายวัคซีนยังต้องใช้เวลานานอีกระยะ ขณะที่ตัวเลขการระบาดในระลอกปัจจุบัน รวมถึงการชะลอตัวของตัวเลขเศรษฐกิจในระยะใกล้ จะเป็นปัจจัยกดดันให้ดัชนีหุ้นเริ่มเคลื่อนไหวในกรอบจำกัด อย่างไรก็ตามเรามองหุ้นรายตัวจะทยอยถูกหมุนกลุ่มผลักดัน ตามจิตวิทยาการลงทุนระยะกลางที่ดีขึ้น

ตลาดจะเริ่มมองหุ้นที่ยัง Laggard ข่าววัคซีนรวมถึงเม็ดเงินลงทุน (Fund flow) ที่ไหลเข้าทำให้หุ้นในกลุ่มขนาดใหญ่ (Big cap) ปรับตัวขึ้นโดดเด่นในช่วง 3 สัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งสอดคล้องกับมุมมองการลงทุนของเราที่ประเมินเม็ดเงินจะหมุนจากหุ้นกลาง-เล็กเข้าหาหุ้นใหญ่ อย่างไรก็ตามการข่าวขึ้นต่อข่าวบวกเรื่องวัคซีน และการปรับขึ้นมากในระยะสั้น คาดทำให้หุ้นกลุ่มจะเริ่มมองหาหุ้นที่มีการถือครองต่ำ (Under-owned) และหุ้นที่ยังปรับตัวขึ้นน้อย (Laggard) ในกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ

กลุ่มการเงิน อาจตอบรับการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น หลังการเข้าเป็นพันธมิตรของ SAWAD-GSB ที่ตั้งเป้าปล่อยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถที่ไม่เกิน 18% ทำให้ MTC ประกาศพร้อมมลดดอกเบี้ยเพื่อแข่งขัน ซึ่งจะสร้างจิตวิทยาเชิงลบต่อหุ้นในกลุ่มการเงิน ประเมินผลกระทบดังนี้ 1) กรณีเลวร้าย สินเชื่อไม่โต แต่ดอกเบี้ยลด 2% จะกระทบกำไรของ MTC-SAWAD ที่ 15-28% 2) กรณีฐาน สินเชื่อรวมยังโต 20% การลดดอกเบี้ย 2% จะกระทบกำไร MTC-SAWAD ที่ 8-14% ทั้งนี้ยังต้องติดตามรูปแบบการประกอบธุรกิจและแนวทางในการจ่ายผลตอบแทนระหว่างบริษัทร่วม (เงินสดทันใจ) กับ SAWAD อีกครั้ง นักลงทุนควรเพิ่มความระวังในระยะสั้น

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 แรงส่งช่วงสั้นชะลอ คาดแกว่งตัวแนวรับ 1,350 แนวต้าน 1,386 จุด ระยะกลางยังมีโมเมนตัมเป็นบวก หลังประมาณการกำไรจบ. ใน SET Index น่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว โดยมีอ็อปไซด์ของรอบใหญ่ที่ 1,400+ จุด การเก็งกำไรเน้นเลือกรายตัว ขณะที่หากอ็อปไซด์จะเป๋โอกาสเลือกซื้อที่ดี / **หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร WHA*, SUPER*, TIP*, TTA*

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

ประเด็นการลงทุน

S&P คงเครดิตไทยที่ BBB+ บริษัท S&P Global Ratings (S&P) ได้คงอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทย (Sovereign Credit Rating) ที่ BBB+ และคงมุมมองความน่าเชื่อถือของประเทศไทย (Outlook) อยู่ในระดับมีเสถียรภาพ (Stable Outlook)

ความเชื่อมั่นหอการค้าเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น - ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย หรือ TCC-CI เดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 33.2 เพิ่มขึ้นจากเดือน ก.ย. ซึ่งอยู่ที่ 32.5 รับแนวโน้มเศรษฐกิจดี นโยบายรัฐช่วยหนุน

กนง.คงดอกเบี้ยตามคาด - กนง. มีมติเอกฉันท์ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.50% ตามตลาดคาด เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและเน้นมาตรการช่วยเหลือที่ตรงจุดมากขึ้น เนื่องจากแม้ว่าแนวโน้มเศรษฐกิจขยายตัวดีกว่าคาด แต่ยังคงฟื้นตัวช้า

ศบศ.เคาะมาตรการกระตุ้นนักท่องเที่ยวต่างชาติ - ศบศ.ผ่านมาตรการกระตุ้นนักท่องเที่ยวต่างชาติ ประกอบด้วย 2 มาตรการ 1. แพ็คเกจตัวเครื่องบินพร้อมห้องพัก, 2. แพ็คเกจ Bangkok & Beyond #1, และ 3. แพ็คเกจ Bangkok & Beyond #2 (พัก 3 คืน ฟรี 2 คืน จะมีตัวเครื่องบินไปต่างจังหวัดให้ด้วย) พร้อมหนุนคลังขยายมาตรการ “คนละครึ่ง”

ประเด็นติดตาม: 19 พ.ย. - US initial jobless claims/ 23 พ.ย. - EU manufacturing PMI เดือน พ.ย.

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,364.59	14.78	1.09%
SET50	888.51	11.85	1.35%
SET100	1,977.56	25.54	1.31%
FTSE SET LARGE CAP	1,400.86	16.86	1.22%
FTSE SET MID CAP	1,978.77	22.69	1.16%
FTSE SET SMALL CAP	1,711.76	13.39	0.79%
SET-VAL (Btm)	66,935		
Mkt Cap (Btm)	14,867,890		
PER (x)	26.51		
P/BV (x)	1.51		
DJIA	29,438	(344.93)	(1.16%)
NASDAQ	11,802	(97.74)	(0.82%)
STOXX Europe 600	391	1.72	0.44%
SSEC	3,347	7.41	0.22%
FSTE	6,385	19.91	0.31%
HANG SENG	26,544	129.20	0.49%
NIKKEI	25,728	(286.48)	(1.10%)
MSCI ASIA EX JAPAN	793	3.50	0.44%
NYMEX (US \$/bbl)	41.82	0.39	0.94%
Brent (US \$/bbl)	44.34	0.59	1.35%
Dubai (US \$/bbl)	43.13	(0.29)	(0.67%)
Baltic dry Index	1,115	3.00	0.27%
Gold (spot)	1,872	(8.14)	(0.43%)
Copper (spot)	7,070	22.50	0.32%
Sugar (spot)	15.45	0.14	0.91%
Rubber (TSR20)	153.2	(1.30)	(0.84%)
CRB Index	421.22	0.00	0.00%
THB/Dollar	30.3	0.14	0.46%
Yen/Dollar	103.8	(0.37)	(0.36%)
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.08%)
Dollar Index	92.3	(0.10)	(0.11%)
3M US T-Bill (%)	0.07	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.87	0.01	1.53%
10 Y TH Yield (%)	1.32	(0.01)	(0.90%)
VIX Index	23.84	1.13	4.98%
Equity	18-Nov	MTD	YTD
Local Institutions	(2,943)	(2,776)	52,281
Proprietary Trading	880	7,163	11,365
Foreign Investors	4,159	29,752	(269,798)
Local Individuals	(2,096)	(34,139)	206,151
Bond	18-Nov	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	99.54	1647.63	38.93
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
JASIF	9.50	(0.22)	(3.06%)
MAKRO	39.50	(0.22)	(1.25%)
GLAND	2.28	(0.21)	(13.64%)
SCGP	38.50	(0.19)	(1.28%)
STGT	71.50	(0.16)	(1.72%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	36.00	1.33	3.60%
PTT	38.00	1.30	3.33%
AOT	66.75	0.97	1.14%
CPALL	63.25	0.82	1.61%
DELTA	188.00	0.74	3.58%

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	1,365	25.4	17.4	-42%	46%	1.1%	1.3%	14.2%	-13.6%
- Energy	21,296	28.3	16.3	-48%	73%	1.9%	1.1%	20.4%	-15.1%
- Banking	299	9.2	8.4	-32%	10%	0.7%	0.6%	21.0%	-32.2%
- Commerce	35,221	36.4	27.7	-21%	31%	1.0%	1.2%	11.8%	-8.5%
- Telecom	133	18.9	18.2	-31%	4%	0.4%	0.3%	3.2%	-17.3%
- Transport	352		62.7			0.9%	1.7%	23.3%	-13.6%
Indonesia	5,558	21.2	14.6	16%	45%	0.5%	1.8%	8.4%	-11.8%
Phillipine	7,052	26.0	18.6	-23%	40%	1.3%	1.2%	11.5%	-9.8%
Asia									
China	3,347	15.2	13.0	20%	17%	0.2%	1.1%	3.8%	9.7%
Hong Kong	26,544	13.6	11.4	8%	19%	0.5%	1.5%	10.1%	-5.8%
India	44,180	27.2	19.9	22%	37%	0.5%	1.7%	11.5%	7.1%
Japan	25,728	24.9	19.9	18%	25%	-1.1%	0.9%	11.5%	8.3%
Korea	2,546	18.3	12.6	-3%	46%	0.3%	1.5%	11.7%	15.2%
Malaysia	1,605	18.7	16.9	-13%	10%	-0.3%	0.9%	9.4%	1.0%
Singapore	2,789	19.0	13.7	-39%	38%	0.4%	2.8%	15.0%	-13.5%
Taiwan	13,773	19.5	16.6	15%	17%	1.3%	3.8%	9.8%	14.8%
Vietnam	974	16.2	12.7	40%	28%	0.5%	0.7%	5.2%	1.3%
MSCI Asia Ex Japan	793	19.0	15.2	9%	25%	0.4%	1.4%	8.4%	15.3%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	304	29.7	16.9	-20%	75%	-0.4%	1.7%	5.4%	-9.2%
Coal Index	293	8.5	8.4	88%	1%	-0.2%	2.2%	9.2%	-5.4%
Chemicals Index	345	25.9	18.4	-10%	41%	0.8%	3.0%	13.1%	27.6%
Banks Index	167	8.1	7.4	7%	9%	1.2%	3.8%	11.8%	-8.1%
Commercial Services Inde	149	30.0	24.4	-4%	23%	-1.3%	0.7%	9.2%	11.5%
Telecommunications Inde	60	15.9	16.3	10%	-2%	-0.4%	0.6%	6.8%	3.4%
Transportation Index	159	86.2	21.3	-68%	305%	-0.2%	2.8%	9.8%	-4.8%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	18-Nov	17-Nov	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	137.8	47.0	986	(8,463)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	51.2	57.5	454	(2,731)	3,465	(3,656)
Philippines	(7.8)	(15.0)	12	(2,161)	(240)	(1,080)
India	-	754.1	5,142	11,689	14,234	(4,557)
S. Korea	308.7	209.7	4,920	(19,754)	924	(5,676)
Taiwan	781.2	489.8	5,884	(16,906)	9,377	(12,231)
Vietnam	20.7	(5.5)	(150)	(687)	182	1,802

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

- 19 พ.ย. – US initial jobless claims
- 23 พ.ย. – EU manufacturing PMI เดือน พ.ย.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร WHA* (3.50)** : คาดได้ผลบวกจากการย้ายฐานการผลิตเข้าสู่ EEC เพื่อได้สิทธิประโยชน์จากข้อตกลง RCEP
- **เก็งกำไร SUPER* (1.20)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/63 ออกมาดี และคาดเร่งตัวขึ้นจากการรับรู้โครงการใหม่ในช่วง ไตรมาส 4/63-1/64
- **เก็งกำไร TIP* (30)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/63 ออกมาดีมาก ราคาปัจจุบันซื้อขายเพียง PER 7x และให้ปันผล 6%
- **เก็งกำไร TTA* (3.70)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว จากการฟื้นตัวของกลุ่มธุรกิจต่างๆ ราคาซื้อขายเพียง 0.34 PBV

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 300 จุดเมื่อคืนนี้ (18 พ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการใช้มาตรการเข้มงวดในการควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในสหรัฐ โดยล่าสุดนครนิวยอร์กชี้ดีประกาศปิดโรงเรียนรัฐบาลทุกแห่งหลังจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งความกังวลในเรื่องดังกล่าวได้บดบังปัจจัยบวกจากข่าวความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนของบริษัทไฟเซอร์ อิงค์ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ (18 พ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนชาวต่างชาติเกี่ยวกับความคืบหน้าในเชิงบวกมากขึ้นเกี่ยวกับวัคซีนต้านโรคโควิด-19 และกิจกรรมการควมรวมกิจการในยุโรป ซึ่งช่วยบดบังความวิตกกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดอย่างรวดเร็วของโรคโควิด-19 (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวเปิดลบในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในญี่ปุ่นที่พุ่งขึ้นสูงเป็นประวัติการณ์มากกว่า 2,200 รายเมื่อวานนี้ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (18 พ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่า ความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 จะทำให้มีการเปิดเศรษฐกิจและหนุนความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังได้ปัจจัยบวกจากการคาดการณ์ที่ว่า กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส จะชะลอแผนการเพิ่มการผลิตน้ำมัน (อินโฟเคสท์)</p>
<p>Pfizer เปิดเผยผลทดลองวัคซีนขั้นสุดท้าย</p>	<p>Pfizer และ BioNTech แถลงผลวิเคราะห์ข้อมูลขั้นสุดท้าย บ่งชี้ว่า วัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 มีประสิทธิภาพในการป้องกันไวรัสถึง 95%</p>
<p>ความเชื่อมั่นหอการค้าเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น</p>	<p>ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าไทย หรือ TCC-CI เดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 33.2 เพิ่มขึ้นจากเดือน ก.ย. ซึ่งอยู่ที่ 32.5 รัฐบาลใหม่เศรษฐกิจดี นโยบายรัฐช่วยหนุน</p>
<p>กนง.คงดอกเบี้ยตามคาด</p>	<p>กนง.มีมติเอกฉันท์ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.50% ตามตลาดคาด เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและเน้นมาตรการช่วยเหลือที่ตรงจุดมากขึ้น เนื่องจากแม้ว่าแนวโน้มเศรษฐกิจขยายตัวดีกว่าคาดแต่ยังคงฟื้นตัวช้า</p>
<p>ศบศ.เคาะมาตรการกระตุ้นนักท่องเที่ยวต่างชาติ</p>	<p>ศบศ.ผ่านมาตรการกระตุ้นนักท่องเที่ยวต่างชาติ ประกอบด้วย 2 มาตรการ 1. แพ้คเกจตัวเครื่องบินพร้อมห้องพัก, 2. แพ้คเกจ Bangkok & Beyond #1, และ 3. แพ้คเกจ Bangkok & Beyond #2 (พัก 3 คืน ฟรี 2 คืน จะมีตัวเครื่องบินไปต่างจังหวัดให้ด้วย) พร้อมหนุนคลังขยายมาตรการ “คนละครึ่ง”</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

MTC Maintained HOLD TP: 52.50 บาท	MTC มีกำไรสุทธิไตรมาส 3Q20 ที่ 1,340 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 24% yoy และ 6% qoq ซึ่งสูงกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ 9% และ 16% ตามลำดับ NIM จะถูกกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทจะได้รับประโยชน์จากการผ่อนคลายนโยบายการจับตาระเบียบสินเชื่อด้วยคุณภาพปี 2020-21 คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 52.50 บาท ราคาเข้าซื้อ 45.00 บาท
TOP Maintained HOLD TP: 45.00 บาท	TOP คาดว่าค่าการกลั่นในปี 2021 จะดีขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อนเป็น 1-2 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรลจากการผ่อนคลายนโยบายส่วนต่างราคาอะโรเมติกส์น่าจะค่อยๆดีขึ้นตามอุปทานใหม่ที่น้อยลงในปี 2021 คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายสูงขึ้นที่ 45.00 บาท ราคาเข้าซื้อ 38.00 บาท เราแนะนำให้เข้าซื้อ PTTGC แทนเนื่องจากกำไรหลักที่แข็งแกร่งขึ้นโดยได้รับปัจจัยหนุนจากราคา PE ที่สูง และเรายังคงชอบ IVL เนื่องจากสเปค PET ผ่านจุดต่ำสุดในวันที่ 20 ก.ย. และคาดว่าจะเข้าสู่ระดับสูงสุดตามฤดูกาลใน 1H21
ERW Downgraded HOLD TP: 3.15 บาท	เราคาดว่าผลประกอบการของ ERW จะยังคงอ่อนแอในระยะเวลาอันใกล้นี้ และยังมีหนทางอีกยาวในการฟื้นฟู เนื่องจากเราคาดว่า การกระจายวัคซีนจะใช้เวลาพอสมควร อีกทั้งยังคงมีความเสี่ยงจากการเพิ่มขึ้น ราคาหุ้นของ ERW เพิ่มขึ้น 32% นับตั้งแต่เรามีการปรับอัปเดตเมื่อวันที่ 5 พ.ย. 2020 ซึ่งในตอนนี้เราไม่เห็นแนวโน้มที่น่าสนใจต่อไป ในช่วงหัวเลี้ยวหัวต่อนี้เราจึงปรับคำแนะนำ เป็น ถือ ราคาเป้าหมาย 3.15 บาท ราคาเข้าซื้อที่ 2.65 บาท
MTC	ตลาดจำหน่ายทะเบียนรถเดือดพล่าน เมืองไทย แคปปิตอล เปิดศึกหั่นดอกเบี้ย 18% ด้านออมลิน-ศรีสวัสดิ์ จับมือกันแน่น ตั้งเป้าปล่อยกู้ปี 64 กว่า 1 ล้านราย วงเงิน 2 หมื่นล้านบาท พร้อมนำบริษัทเงินสดทันใจเข้าตลาดฯ ภายใน 3 ปี ด้านโบกรม มองบริษัทลูก SAWAD ปล่อยสินเชื่อใหม่ทุก 1 พันล้านบาท ดันกำไรเพิ่ม 0.4% ราคาเป้าหมาย 66 บาท(ชั่วคราว)
IRPC	"ไออาร์พีซี" ส่งซิกผลงานไตรมาส 4/63 โตต่อเนื่อง รับผิดชอบค่าใช้จ่าย-ราคาน้ำมันและปิโตรเคมีเริ่มฟื้น ลุ้นบันทึกสต็อกเกิน ตั้งเป้าปริมาณการกลั่นฟุ้ง 1.94-1.95 แสนบาร์เรลต่อวัน ส่วนปีหน้าคาดฟุ้งระดับ 2 แสนบาร์เรลต่อวัน จากปีนี้คาดไว้ 1.90-1.95 แสนบาร์เรลต่อวัน (ชั่วคราว)
SAWAD	SAWAD เปิดเกมสงครามราคาแก๊สออกมอลีน รุกหนักสินเชื่อจำหน่ายทะเบียนรถ ดอกเบี้ย 18% ยอมลดกำไรลงแบ่งครึ่งออมลินหวังโกยสินเชื่อเพิ่ม 2 หมื่นล้าน วางแผนเข้าตลาดหุ้น ด้าน MTC พร้อมหั่นดอกเบี้ยลงเท่ากัน แก๊สรุกขยายสาขาโกยพร้อมมูมลิสมอเตอร์ไซค์ดอกเบี้ย 23% ชดเชย ระบุไม่กระทบเหตุเป็นผู้เสนอรายเดิม นักวิเคราะห์ชี้ดีลนี้ไม่ดีต่อกำไรทั้งคู่ (ทันที)
TU	TU ล้นปี 2564 รายได้บวกต่อ 5% จากปีนี้ รับพอร์ตลูกค้าขยายตัว แคมเปญทุ่มงบ 6 พันล้านบาทสูงสุดรอบ 3 ปี เสริมแกร่ง-ขยายธุรกิจใหม่เพิ่ม เช่น TFM เข้าตลาดหุ้นปีหน้า ไปทางเติบโตยั่งยืน แฉงค่าเงินบาทไม่มีผล ระบุทำแฮตจิ้งไว้ล่วงหน้าแล้ว ด้านโบกรเกอร์และสอย อนาคตไกล 18.00 บาท ด้านบาทอ่อนค่า หลังธพท.ส่งสัญญาณแทรกแซง (ทันที)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	18-Nov	17-Nov	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	0.85	0.80	6%	↑	-46%	-39%	35%	525%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	43.1	43.4	-1%	↓	-1%	6%	-1%	26%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	43.2	42.9	1%	↑	0%	4%	-2%	25%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	41.8	41.4	1%	↑	1%	2%	-2%	25%	
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	41.8	41.4	1%	↑	1%	2%	-4%	19%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	42	42	0%	↑	-2%	-2%	-6%	49%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(1)	(1)	37%	↑	-65%	-126%	-146%	87%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	47	47	0%	↑	-1%	3%	-6%	29%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	4	3	16%	↑	-1%	-22%	-40%	63%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	41	41	0%	↓	0%	3%	2%	56%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(2)	(2)	12%	↑	23%	-304%	40%	77%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	46	45	1%	↑	0%	5%	3%	50%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	2	2	48%	↑	26%	-15%	214%	165%	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 โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน