

สร้างสมดุลโมเมนตัมของเงินไหลเข้าและบริหารความเสี่ยง ด้วยการเลือกหุ้นรายตัว

ทิศทางเงินทุนไหลเข้าเอเชียยังเป็นบวก - ตลาดหุ้นเอเชียและเกิดใหม่ (EM) มีโอกาสปรับตัวขึ้นได้โดดเด่นกว่ายุโรปและสหรัฐฯ เนื่องจาก 1) ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโควิดที่ต่ำกว่าหรือควบคุมสถานการณ์ได้ดีกว่า 2) ประมาณการกำไรจบ.ผ่านจุดต่ำสุด และเริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวกของการปรับประมาณการกำไรขึ้น สนับสนุนโดยการทยอยปรับ GDP ของประเทศต่างๆขึ้น 3) ความคืบหน้าของวัคซีนและการรักษาโควิด ทำให้ความน่าเชื่อถือของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีลดลง และทำให้ธุรกิจแบบดั้งเดิมที่ได้รับผลกระทบหนักจากโควิด เริ่มมองเห็นแสงสว่างที่ปลายอุโมงค์ และเป็นเป้าหมายการซื้อของนักลงทุน เนื่องจากสถานะที่ยังมีการถือครองต่ำ (under-owned) และมูลค่า (valuation) ที่ถือว่ายังไม่แพง

ติดตามตัวเลขส่งออกต.ค. ซึ่งอาจสนับสนุนการปรับเพิ่ม GDP - ตลาดคาดการณ์ตัวเลขส่งออกต.ค.ที่ -5% จากก.ย.ที่ -3.86% ทั้งนี้ทิศทางของเศรษฐกิจเอเชียที่ได้รับผลกระทบจากโควิดต่ำกว่าภูมิภาคอื่น คาดทำให้มีโอกาสที่ตัวเลขส่งออกจะดีดลบน้อยกว่าที่ตลาดคาด และเป็นปัจจัยบวกหนุนการปรับประมาณการ GDP อีกทางหนึ่ง

เก็งประชุมชนเฟด.ค.ยังไม่เพิ่มขนาดของงบดุล แต่เน้นควบคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ซึ่งเราคาดจะหนุนการเก็งกำไรในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐานและกองรีทิล กลุ่มสื่อสาร ดังนั้นเพื่อรับมือกับความผันผวนในระยะสั้น เราแนะนำนักลงทุนควรมีหุ้นในกลุ่มปลอดภัยส่วนหนึ่ง หุ้นที่น่าสนใจได้แก่ AP, SPALI, LH, CPNREIT, DIFF, JASIF, BTSGIF, SUPER, SSP, WHAUP, EASTW, ADVANC, INTUCH // น่าสนใจเก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน AGE, BIZ, SO, ETC, SABUY, ACE

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 โมเมนตัมเป็นบวก แต่การเข้าทดสอบใกล้ 1,400 จุด ทำให้ควรบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนช่วงสั้นด้วยการเลือกหุ้นที่ยังปรับขึ้นน้อย (Laggard) การเก็งกำไรเน้นเลือกรายตัว ขณะที่หากย่อแรงจะเป็นโอกาสเลือกซื้อที่ดี// หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร **CPF*, AGE*, WHA*, TTA***

แนวรับ 1,370จุด / แนวต้าน : 1,400 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

ยังเหลือเครื่องมือกระตุ้นเศรษฐกิจ - รมต.คลัง สตีเวน มนูชิน เผยว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังคงมีเครื่องมือทางการเงินเหลืออยู่มากในการนำมากระตุ้นเศรษฐกิจ

เวสต์แบงก์ขานรับนโยบายผ่อนปรนชำระหนี้ - จากที่ประชุม G20 โดยขยายเวลาการพักชำระหนี้ให้กับกลุ่มประเทศยากจน ไปจนถึง 30 มิ.ย. 64 จากเดิมที่จะสิ้นสุดลงสิ้นปี 63

G20 หนุนทุกประเทศเข้าถึงวัคซีนต้านโควิดอย่างเท่าเทียม - และจะร่วมมือกันใช้มาตรการลดผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

กรม.สหรัฐฯชุดใหม่ - ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนที่ 46 โจ ไบเดน เตรียมประกาศรายชื่อคณะรัฐมนตรีชุดใหม่ ในวันพรุ่งนี้ โดยมีโอกาสที่อดีตประธานาธิบดี เจเน็ต เยลเลน จะได้รับการเสนอชื่อให้ดำรงตำแหน่งรมว.คลัง

ธปท.เปิดมาตรการลดแรงกดดันค่าเงินบาท - ธปท.เปิดมาตรการลดแรงกดดันค่าเงินบาทและแก้ปัญหาเชิงโครงสร้างตลาดอัตราแลกเปลี่ยน ประกอบด้วย 1) เปิดให้คนไทยฝากเงินต่างประเทศได้อย่างเสรี (FCD), 2) ปรับเกณฑ์ลงทุนหุ้นต่างประเทศ, 3) ลงทะเบียนตัวตนเพื่อซื้อขายตราสารหนี้

ถกสัมปทานรถไฟฟ้ามหานคร 26 พ.ย. - กมธ.คมนาคม สภาฯ เตรียมพิจารณาสัมปทานรถไฟฟ้ามหานครสายสีชมพูพร้อมเรียก กก.ตามมาตรา 44 ให้ข้อมูล 26 พ.ย.นี้

ประเด็นติดตาม: 23 พ.ย. - EU manufacturing PMI เดือน พ.ย., 24 พ.ย. - US consumer confidence, 25 พ.ย. - TH industrial production / US GDP 3Q20

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,389.34	19.92	1.45%
SET50	904.47	14.77	1.66%
SET100	2,013.16	32.10	1.62%
FTSE SET LARGE CAP	1,431.10	28.95	2.06%
FTSE SET MID CAP	2,015.74	24.35	1.22%
FTSE SET SMALL CAP	1,756.88	25.82	1.49%
SET-VAL (Btm)	90,576		
Mkt Cap (Btm)	15,300,960		
PER (x)	26.98		
P/BV (x)	1.54		

DJIA	29,263	(219.75)	(0.75%)
NASDAQ	11,855	(49.74)	(0.42%)
STOXX Europe 600	390	2.01	0.52%
SSEC	3,378	14.64	0.44%
FSTE	6,351	17.10	0.27%
HANG SENG	26,452	94.57	0.36%
NIKKEI	25,527	(106.97)	(0.42%)
MSCI ASIA EX JAPAN	796	7.18	0.91%

NYMEX (US \$/bbl)	42.15	0.41	0.98%
Brent (US \$/bbl)	44.96	0.76	1.72%
Dubai (US \$/bbl)	43.41	0.29	0.67%
Baltic dry Index	1,148	14.00	1.23%
Gold (spot)	1,871	4.45	0.24%
Copper (spot)	7,263	186.25	2.63%
Sugar (spot)	15.21	(0.07)	(0.46%)
Rubber (TSR20)	154.4	0.00	0.00%
CRB Index	423.53	0.00	0.00%

THB/Dollar	30.3	(0.08)	(0.27%)
Yen/Dollar	103.9	0.12	0.12%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.15%)
Dollar Index	92.4	0.10	0.11%

3M US T-Bill (%)	0.07	0.01	11.09%
10Y US Yield (%)	0.82	(0.01)	(0.60%)
10 Y TH Yield (%)	1.32	0.01	0.46%
VIX Index	23.70	0.59	2.55%

Equity	20-Nov	MTD	YTD
Local Institutions	1,923	64	55,122
Proprietary Trading	1,526	9,480	13,682
Foreign Investors	2,387	31,157	(268,394)
Local Individuals	(5,837)	(40,701)	199,590

Bond	20-Nov	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(42.36)	1363.73	(244.97)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
JASIF	9.50	0.00	0.00%
DELTA	190.50	(0.45)	(2.06%)
ADVANC	175.50	(0.27)	(0.57%)
CBG	123.00	(0.18)	(1.60%)
FTREIT	11.90	(0.10)	(3.25%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
KBANK	106.00	1.83	8.72%
PTT	38.25	1.30	1.32%
SCB	88.00	1.16	4.45%
BDMS	23.30	1.01	3.10%
AOT	67.75	0.97	1.12%

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,389	25.9	17.7	-43%	47%	1.5%	0.0%	16.3%	-12.1%
- Energy	21,493	28.5	16.5	-48%	73%	1.1%	0.0%	21.5%	-14.3%
- Banking	319	9.8	9.0	-32%	9%	4.6%	0.0%	28.9%	-27.8%
- Commerce	35,243	36.4	27.7	-21%	31%	1.0%	0.0%	11.8%	-8.4%
- Telecom	134	19.0	18.4	-31%	4%	0.5%	0.0%	4.1%	-16.6%
- Transport	358		63.8			1.5%	0.0%	25.5%	-12.1%
Indonesia	5,572	21.3	14.6	16%	45%	-0.4%	0.0%	8.6%	-11.6%
Phillipine	7,170	26.4	18.8	-23%	41%	2.5%	0.0%	13.4%	-8.3%
Asia									
China	3,378	15.3	13.1	20%	17%	0.4%	0.0%	4.8%	10.7%
Hong Kong	26,452	13.5	11.4	9%	19%	0.4%	0.0%	9.7%	-6.2%
India	43,882	27.0	19.8	22%	37%	0.6%	0.0%	10.8%	6.4%
Japan	25,527	24.8	19.8	18%	25%	-0.4%	0.0%	11.1%	7.9%
Korea	2,554	18.7	12.8	-5%	46%	0.2%	1.5%	14.3%	17.9%
Malaysia	1,594	18.6	16.8	-13%	11%	0.6%	0.0%	8.6%	0.3%
Singapore	2,813	19.1	13.8	-39%	38%	1.3%	0.0%	16.1%	-12.7%
Taiwan	13,716	19.5	16.6	15%	17%	0.0%	0.0%	9.3%	14.3%
Vietnam	990	16.5	12.9	39%	28%	0.7%	0.0%	7.0%	3.0%
MSCI Asia Ex Japan	796	19.1	15.3	9%	25%	0.9%	0.0%	8.8%	15.7%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	297	28.7	16.5	-19%	74%	-1.8%	-0.1%	2.9%	-11.3%
Coal Index	292	8.5	8.4	87%	1%	1.2%	0.1%	9.0%	-5.5%
Chemicals Index	348	26.3	18.6	-10%	41%	1.1%	0.3%	14.6%	29.2%
Banks Index	167	8.1	7.4	7%	9%	0.1%	0.1%	11.7%	-8.2%
Commercial Services Inde	150	30.3	24.7	-5%	23%	1.1%	0.1%	10.2%	12.6%
Telecommunications Inde	60	16.0	16.5	11%	-3%	0.6%	0.2%	8.3%	4.9%
Transportation Index	161	87.9	21.5	-68%	309%	0.0%	0.1%	10.9%	-3.9%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	20-Nov	19-Nov	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	78.6	(32.4)	1,032	(8,417)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(22.6)	23.2	455	(2,730)	3,465	(3,656)
Philippines	4.4	(22.6)	(6)	(2,180)	(240)	(1,080)
India	-	294.7	6,164	12,710	14,234	(4,557)
S. Korea	218.7	105.7	5,244	(19,430)	924	(5,676)
Taiwan	(91.4)	(129.9)	5,663	(17,127)	9,377	(12,231)
Vietnam	4.1	17.3	(129)	(666)	182	1,802

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

- 23 พ.ย. – EU manufacturing PMI เดือน พ.ย.
- 24 พ.ย. – US consumer confidence
- 25 พ.ย. – TH industrial production, US GDP 3Q20

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร CPF* (33)** : โหมเมนต์มีการส่งออกที่ดี คาดเป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่มอาหาร ที่เป็นอุตสาหกรรมที่ไทยมีความสามารถในการแข่งขัน
- **เก็งกำไร AGE* (1.84)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/63 คาดเร่งตัวขึ้น หุ้นซื้อขายที่ PER เพียง 6x และคาดให้ผลตอบแทนปันผลในระดับมากกว่า 6%
- **เก็งกำไร WHA* (3.50)** : คาดได้ผลบวกจากการย้ายฐานการผลิตเข้าสู่ EEC เพื่อได้สิทธิประโยชน์จากข้อตกลง RCEP
- **เก็งกำไร TTA* (3.70)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มต่ำสุดแล้ว จากการฟื้นตัวของกลุ่มธุรกิจต่างๆ ราคาซื้อขายเพียง 0.34 PBV

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีค่าและน้ำหนักกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจัดพอร์ตหุ้น 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อวันศุกร์ (20 พ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนขายหุ้นออกมาท่ามกลางความวิตกเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในสหรัฐ, การล็อกดาวน์เพื่อควบคุมโรคระบาด, ระยะเวลาที่ยาวนานในการผลิตและแจกจ่ายวัคซีนป้องกันโรคโควิด และความคืบหน้าของการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นเมื่อวันศุกร์ (20 พ.ย.) เนื่องจากการพุ่งขึ้นของราคาหุ้นที่เกี่ยวกับสินค้าโภคภัณฑ์ได้ช่วยหนุนตลาด แม้นักลงทุนยังคงมีความวิตกเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และยังไม่มีความคืบหน้าเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลดลงเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน เนื่องจากนักลงทุนวิตกว่า จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่พุ่งขึ้นทั่วโลกจะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและธุรกิจ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (20 พ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการที่แท่นขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐลดลงในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ธพ.เปิดมาตรการลดแรงกดดันค่าเงินบาท</p>	<p>ธพ.เปิดมาตรการลดแรงกดดันค่าเงินบาทและแก้ปัญหาเชิงโครงสร้างตลาดอัตราแลกเปลี่ยน ประกอบด้วย 1) เปิดให้คนไทยฝากเงินต่างประเทศได้อย่างเสรี (FCD), 2) ปรับเกณฑ์ลงทุนหุ้นต่างประเทศ, 3) ลงทะเบียนตัวต้นเพื่อซื้อขายตราสารหนี้</p>
<p>สหรัฐรับยังเหลือเครื่องมือการเงินพร้อมกระตุ้นเศรษฐกิจ</p>	<p>รมต.คลัง สตีเวน มนูชิน เผยว่าธนาคารกลางสหรัฐยังคงมีเครื่องมือทางการเงินเหลืออยู่อีกมากในการนำมากระตุ้นเศรษฐกิจ</p>
<p>เวสต์แบงก์ขานรับนโยบายผ่อนปรนชำระหนี้</p>	<p>ธนาคารโลก หรือ เวสต์แบงก์ ขานรับนโยบายผ่อนปรนหนี้จากที่ประชุม G20 โดยขยายเวลาการพักชำระหนี้ให้กับกลุ่มประเทศยากจนออกไปจนถึง 30 มิ.ย. 64 จากเดิมที่จะสิ้นสุดลงสิ้นปี 63</p>
<p>G20 หนุนทุกประเทศเข้าถึงวัคซีนต้านโควิดอย่างเท่าเทียม</p>	<p>ผู้นำกลุ่มประเทศ G20 ให้คำมั่นว่าจะดำเนินทุกวิถีทางเพื่อสร้างความเชื่อมั่นว่าทุกประเทศจะสามารถเข้าถึงวัคซีนต้านโควิด-19 เมื่อพัฒนาเสร็จสมบูรณ์ และจะร่วมมือกันใช้มาตรการลดผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19</p>

Report & Corporate News

BEC Maintained BUY TP: 6.95 บาท	เราคาดว่า BEC จะฟื้นตัวในปี 2021 เนื่องจากรายได้รวมที่ฟื้นตัวและการควบคุมต้นทุนที่เข้มงวด บริษัท มีกำไรเล็กน้อยในไตรมาส 3Q20 โดยมีการปรับปรุง opq จากการฟื้นตัวของยอดขายและค่าใช้จ่ายที่ลดลง เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2021 ขึ้น 5% จากแนวโน้มยอดขายที่เป็นบวกมากขึ้น คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 6.95 บาท
BJC Maintained BUY TP: 39.00 บาท	เราปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2020-22 ลง 5.6-20.5% สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของ SSS ที่ช้ากว่าที่คาดใน MSCs อย่างไรก็ตามผลประกอบการในปี 2021 น่าจะฟื้นตัวเป็น 80% ของระดับก่อน COVID-19 การประเมินมูลค่าถูกมาก การซื้อขายหุ้นที่ -2.5SD ค่าเฉลี่ย PE 5 ปี คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 39.00 บาท
CPF	CPF ฟื้นรับข่าวแบงก์ชาติคุมค่าเงินบาทปิดพง 2.65% มาที่ 29.00 บาทแนวต้านถัดไป 31.00-32.00 บาท ด้าน "สมชาย ภาสกรวิวัฒน์" เผยมาตรการแบงก์ชาติไม่กระทบตลาดหุ้นหลังให้กองทุนนำเงินหยวนหันต่างประเทศได้ไม่อื่น ส่วนรายย่อยเพิ่มวงเงินเป็น 5 ล้านดอลลาร์ รวมทั้งให้ต่างชาติลงทะเบียนแสดงตัวตนในการเข้าลงทุนตลาดตราสารหนี้สกัดเงินเก็งกำไร (ข่าวหุ้น)
JAS	บอร์ด JAS ไฟเขียวควักกำไรสะสมมาจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้นเป็นเงินสดอัตราหุ้นละ 0.20 บาท กำหนดแขวน XD ในวันที่ 3 ธ.ค.นี้ และจ่ายปันผลในวันที่ 18 ธ.ค. 63 ขณะที่ปิดงบเดียวไตรมาส 3/63 โชว์กำไรสะสม 2,786.47 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
CBG	"CBG" แยมผลงานไตรมาส 4/63 สวย หนนทั้งปี 63 โตต่อเนื่อง หลังรุดทำการตลาดในประเทศและต่างประเทศ พร้อมวางแผนระยะยาว 5-10 ปี ปีมีรายได้โตไม่น้อยกว่า 20% ต่อปี ชู 2 กลยุทธ์หลักขับเคลื่อน "ขยายช่องทางจำหน่าย-สร้างแบรนด์" เล็งเดินเครื่องโรงงานผลิตบรรจุภัณฑ์แห่งใหม่ธ.ค.นี้ คาดลดต้นทุนในปีหน้ากว่า 200 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
CK	สื่อ CK นักวิเคราะห์ประเมินปีหน้าโอกาสได้ Backlog เพิ่มแตะ 2 แสนล้านบาท จากการประมวลงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ คาดหนี้รายได้เต็มที่ตั้งตั้งแต่ปี 2565 เร่งขึ้นเป็น S-Curve รอบใหม่ ทำให้ภาพธุรกิจจับกุม Turnaround และติดต่อยังไปอีก 6 ปีข้างหน้า เคาะพื้นฐาน 27.75 บาท (หุ้นหุ้น)
EPG	EPG โบรกรถสองครึ่งปีหลัง 2564 (ต.ค.63-มี.ค.64) กลับมาโตโดดเด่น 21% และ 45% จากครึ่งปีแรก จากทั้ง 3 ธุรกิจหลักปรับตัวดีขึ้น ชู Aeroklas ดีขึ้นมากจากฐานที่ต่ำ จากยอดผลิตรถยนต์ในประเทศที่ฟื้นตัวเร็ว พร้อมปรับประมาณการกำไรปี 2564 ขึ้นจากเดิม +7% เป็น 940 ล้านบาท ชัยราคาเป้าหมายใหม่ 7.80 บาท (หุ้นหุ้น)
BCP	BCP วางกลยุทธ์ปี 2564 พัฒนาโครงการ 3E ต่อเนื่อง ย้ำมีแผนปิดซ่อมโรงกลั่น 39 วัน ตั้งเป้าปริมาณการกลั่น 1 แสนบาร์เรลต่อวัน แม้แก๊สไฮโซลและดีเซลที่กลับเข้าสู่ภาวะปกติ แต่การใช้น้ำมัน JET ยังไม่ฟื้น เล็งขยายปัม 100 บั้ม ด้านธุรกิจนอนออยล์หวังเพิ่มสาขาร้านกาแฟอินทนิลให้ครบ 855 สาขาพร้อมแผนถือปัส เดลี่, แฟมิลีมาร์ท เสริมความแข็งแกร่ง (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	20-Nov	19-Nov	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	0.94	1.02	-8%	↓	22%	-3%	59%	570%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	43.4	43.1	1%	↑	3%	6%	1%	27%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	44.3	43.3	2%	↑	6%	6%	2%	28%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	42.2	41.7	1%	↑	5%	2%	0%	26%	
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	42.4	41.9	1%	↑	5%	1%	-2%	20%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	43	42	0%	↑	0%	-3%	-5%	49%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(1)	(1)	-37%	↓	-505%	-134%	-156%	84%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	47	47	0%	↑	2%	5%	-5%	29%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	4	4	-6%	↓	-11%	-7%	-43%	58%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	41	41	0%	↑	1%	3%	3%	56%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(2)	(2)	-12%	↓	-55%	-135%	29%	74%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	46	45	0%	↑	2%	6%	4%	50%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	2	2	-8%	↓	-14%	5%	257%	157%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน