

## อาจผันผวนสั้นจากเงินเพื่อสหรัฐฯ แต่หุ้นไทยถูก MSCI ปรับเพิ่มน้ำหนัก

ติดตามเงินเพื่อสหรัฐฯ วันนี้และการปรับน้ำหนัก MSCI ปลายสัปดาห์ บรรยากาศลงทุนโดยรวมยังเป็นบวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามการรายงานตัวเลขเงินเพื่อสหรัฐฯ ต.ค.64 ที่ตลาดคาดว่าจะเร่งตัวขึ้นเป็น 5.9% (เทียบกับก.ย.ที่ 5.4%) จากการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าบ้านและราคารถยนต์มือสอง อาจทำให้จิตวิทยาการลงทุนระยะสั้นผันผวนบ้าง แต่เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อทิศทางของเงินทุนระยะสั้น และประเมินมีความเป็นไปได้ที่หุ้นไทยจะถูกปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน MSCI rebalancing รอบวันที่ 11 พ.ย.นี้ หลังหุ้นจีนและฮ่องกงปรับลดลงในช่วงที่ผ่านมาทำให้น้ำหนักการลงทุนสัมพันธ์มีโอกาสถูกปรับลง และ MSCI อาจเพิ่มน้ำหนักให้กับประเทศอื่นๆ ซึ่งรวมถึงไทย

**คาดการณ์คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50%** เราคาดการณ์ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) วันนี้ จะมีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% โดยเราไม่เห็นความจำเป็นของการลดดอกเบี้ย เนื่องจากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัวเหมาะสมกับนโยบายด้านการคลังมากกว่าการเงิน ขณะเดียวกันแรงกดดันเงินเฟ้อที่จะทยอยปรับเพิ่มขึ้น ทำให้เรามองคงจะเพียงตรึงดอกเบี้ย แต่มีโอกาสส่งสัญญาณถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่จะเริ่มเปลี่ยนไปจากภาคการผลิตและจากเศรษฐกิจภายนอกมายังภาคบริการและการบริโภคภายในประเทศ // การคงดอกเบี้ยนโยบายและผลตอบแทนพันธบัตรที่ขยับลง อาจทำให้มีแรงขายทำกำไรกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในระยะสั้น อย่างไรก็ตามยังมองเป็นโอกาสทยอยสะสมรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งจะบวกต่อหุ้นธนาคาร, อสังหาริมทรัพย์และกองรีทส์, คำปลีก, สื่อสาร, ร.พ.ที่รับผู้ป่วยต่างชาติขณะช่่าวารักษาโควิดอาจทำให้หุ้นท่องเที่ยว มีโอกาสฟื้นตัวในระยะสั้นได้ดี

**ธีมการลงทุนระยะสั้น** 1) พลังงานทดแทนและรถไฟฟ้ารับ COP26 ดีกับ EA, NEX, SUPER 2) กลุ่มโภคภัณฑ์ป้องกันเงินเฟ้อ PTTEP, PTTGC, ML, TOP 3) ผลตอบแทนพันธบัตรขยับขึ้น ซึ่งบวกกับกลุ่มธนาคารและประกัน อาทิ BBL, KBANK, SCB, BLA, TIPH, THRE (แต่อาจต้องระวังการเคลมประกันโควิด) 4) หุ้นธีมเปิดเมือง CPN, CRC, MINT, CENTEL, ERW, BA 5) เรามองทยอยสะสม สื่อสาร สาธารณูปโภค ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART, GULF, GPSC, EGCO, RATCH, EASTW, WHAUP, TTW 6) ผ่อนคลายเกณฑ์ LTV ได้แก่ SPALI, QH, PSH, ORI, LPN, LH, AP (ตามลำดับ) 7) เก่งกำไรทางเทคนิค EGCO, GPSC, GULF, BGRIM, CBG, PM, SGF, SIS, SYNEX, IT, SVOA, MFEC, SECURE, IRCP, BCH, CHG, BDMS, FORTH, PACO, PLANB, **SHR, TR, ETC, BQI**

**ภาพรวมกลยุทธ์: ผันผวนระยะสั้น แต่ยังสั้นสัปดาห์นี้ยืน 1,630 จุด เพื่อฟื้นตัวกลับไปเล่นในกรอบบน หรือทดสอบ 1,650-1,660 จุด กลยุทธ์เก็งกำไรรายตัว ในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการบริโภคในประเทศ // หุ้นแนะนำ:**

**ADVANC\*, FSMART\*, MAKRO\*, SFT\***  
**แนวรับ: 1,622 / แนวต้าน: 1,635-1,650 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%**

### ประเด็นการลงทุน

**กรม.เคาะ 500 ล้านซื้อโมลนูย -** กรม.อนุมัติงบกลาง 1.3 พันล้านรับมือโควิด แบ่ง 500 ล้านบาทซื้อยาโมลนูยพริเวียร์ 2 ล้านเม็ด ลุ้นกรม.เคาะรับบริจาควัคซีนโมเดอร์นา 1 ล้านโดสเดือนนี้

**EV ภาษีนำเข้า 0% แลกขึ้นไลน์ผลิตในไทย -** การคลังเตรียมปรับโครงสร้างภาษีสรรพสามิตใหม่เริ่มใช้ในป.ศ.2569 ด้านบอร์ดอีวีเล็งลดภาษีนำเข้า EV จากต่างประเทศเหลือ 0% แต่บริษัทนั้นต้องมีแผนประกอบในประเทศภายใน 3 ปี

**แหลมฉบังเฟส 3 เริ่มก่อสร้างปี 2566 หนุรรายได้ 8 พันล. -** กรม.รับทราบกลุ่มกิจการร่วมค้า GPC คำทำาเรือแหลมฉบัง เฟส 3 คาดเซ็นสัญญาและทยอยก่อสร้างทำเทียบเรือในปี 2566

**ตลท.รื้อเกณฑ์คำนวณ SET Index -** ตลท.ปรับเกณฑ์จัดทำดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งสภาพคล่อง Free Float เริ่มปลายปี 64 โบรกชี้ส่งผลให้ดัชนี SET50 และ SET100 มีเสถียรภาพ หุ้นใหญ่ Free Float น้อย มีโอกาสฟื้นตัว

**AIE -** เตรียมย้ายเข้าซื้อขายใน SET (จาก mai) ในวันที่ 11 พ.ย.นี้

**ประเด็นติดตาม: - 10 พ.ย. - TH: ประชุม กนง. / 11 พ.ย. - TH: MSCI Rebalancing**  
 (\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,631.69	5.56	0.34%
SET50	980.53	0.31	0.03%
SET100	2,233.83	3.18	0.14%
FTSE SET LARGE CAP	1,591.74	(0.46)	(0.03%)
FTSE SET MID CAP	2,506.66	17.04	0.68%
FTSE SET SMALL CAP	2,720.05	24.13	0.90%
SET-VAL (Btm)	71,995		
Mkt Cap (Btm)	19,064,200		
PER (x)	20.97		
P/BV (x)	1.78		
DJIA	36,320	(112.24)	(0.31%)
NASDAQ	15,887	(95.82)	(0.60%)
STOXX Europe 600	483	(0.90)	(0.19%)
SSEC	3,507	8.37	0.24%
FSTE	7,274	(26.36)	(0.36%)
HANG SENG	24,813	49.36	0.20%
NIKKEI	29,285	(221.59)	(0.75%)
MSCI ASIA EX JAPAN	813	2.43	0.30%
NYMEX (US \$/bbl)	84.15	2.22	2.71%
Brent (US \$/bbl)	84.78	1.35	1.62%
Dubai (US \$/bbl)	82.17	0.43	0.53%
Baltic dry Index	2,805	87.00	3.20%
Gold (spot)	1,832	7.74	0.42%
Copper (spot)	9,766	(142.00)	(1.43%)
Sugar (spot)	19.90	(0.02)	(0.10%)
Rubber (spot)	208.2	(1.40)	(0.67%)
CRB Index	569.78	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.8	(0.16)	(0.47%)
Yen/Dollar	112.9	(0.36)	(0.32%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.05%
Dollar Index	94.0	(0.09)	(0.10%)
3M US T-Bill (%)	0.03	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.44	(0.05)	(3.62%)
10 Y TH Yield (%)	1.88	(0.01)	(0.74%)
VIX Index	17.78	0.56	3.25%
<b>Equity</b>	<b>9-Nov</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(1,866)	273	(58,732)
Proprietary Trading	813	255	18,837
Foreign Investors	1,991	3,284	(57,535)
Local Individuals	(938)	(3,811)	97,431
<b>Bond</b>	<b>9-Nov</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	368.01	695.82	4,203.10
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	382.00	(0.96)	(2.30%)
AOT	67.00	(0.92)	(1.11%)
CPALL	65.25	(0.77)	(1.51%)
SCC	396.00	(0.31)	(0.75%)
BGRIM	41.25	(0.28)	(2.94%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
MAKRO	49.75	1.05	2.58%
BAY	34.25	0.47	2.24%
KEX	36.00	0.41	8.27%
INTUCH	76.50	0.34	1.66%
STGT	27.75	0.31	4.72%

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

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

## เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,632	18.5	16.6	127%	11%	0.3%	0.3%	0.5%	12.6%	
- Energy	23,721	13.9	13.2	172%	6%	0.2%	0.3%	-1.3%	4.1%	
- Banking	412	10.1	9.4	23%	7%	0.4%	0.8%	4.1%	22.2%	
- Commerce	39,858	45.8	33.7	-10%	36%	0.6%	0.9%	2.8%	18.4%	
- Food	13,522	34.6	19.6	-4%	77%	0.2%	0.0%	-0.4%	13.0%	
- Healthcare	5,818	43.5	43.3	26%	0%	1.1%	1.4%	1.8%	23.9%	
Indonesia	6,670	18.6	15.8	192%	18%	0.6%	1.3%	1.2%	11.6%	
Philippine	7,442	21.6	17.0	57%	27%	0.6%	1.4%	5.5%	4.2%	
<b>Asia</b>										
China	3,507	12.9	11.2	39%	15%	0.2%	0.4%	-1.1%	1.0%	
Hong Kong	24,813	12.4	11.1	3%	11%	0.2%	-0.2%	-2.2%	-8.9%	
India	60,433	25.9	22.0	63%	18%	-0.2%	0.6%	1.9%	26.6%	
Japan	29,285	17.7	16.5	89%	7%	-0.8%	-1.1%	1.4%	6.7%	
Korea	2,962	10.6	10.8	148%	-2%	0.1%	-0.9%	-1.0%	2.4%	
Malaysia	1,524	15.7	14.4	36%	9%	-0.7%	-0.5%	-2.5%	-6.3%	
Singapore	3,243	14.9	13.0	178%	15%	-0.6%	0.0%	1.4%	14.1%	
Taiwan	17,541	13.5	13.9	72%	-3%	0.7%	1.4%	3.3%	19.1%	
Vietnam	1,462	16.8	13.6	37%	24%	-0.4%	0.3%	1.2%	32.4%	
MSCI Asia Ex Japan	813	15.1	13.9	48%	9%	0.3%	0.6%	0.2%	-3.5%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	352	10.7	10.3	157%	4%	-0.4%	0.4%	-4.1%	19.1%	
Coal Index	1,697	6.4	6.2	761%	4%	-1.7%	-0.4%	-3.0%	19.2%	
Chemicals Index	402	16.8	15.3	115%	10%	0.3%	1.7%	-2.2%	6.9%	
Banks Index	182	7.6	6.9	19%	9%	-0.2%	0.2%	-0.8%	7.4%	
Commercial Services Inde	148	26.1	23.1	20%	13%	0.5%	0.6%	-0.9%	-1.3%	
Telecommunications Inde	61	12.8	12.3	53%	4%	1.4%	1.0%	0.6%	-5.6%	
Transportation Index	168	8.3	9.6	2910%	-13%	-0.4%	0.4%	-0.6%	2.5%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	9-Nov	8-Nov	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	60.5	84.0	100	(1,903)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	(97.4)	32.5	41	2,843	(3,220)	3,465
Philippines	16.2	18.1	52	(1,682)	(2,513)	(240)
India	-	(140.9)	(91)	6,168	23,373	14,234
S. Korea	(9.2)	(85.9)	205	(28,486)	(20,082)	924
Taiwan	837.9	331.9	1,854	(17,116)	(15,257)	9,377
Vietnam	0.7	23.1	(64)	(2,262)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 10 พ.ย.: US 10-Year Note Auction, US CPI เดือน ต.ค., US Initial Jobless Claims, ประชุม กทง.
- 11 พ.ย.: OPEC Monthly Report

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร ADVANC (220)** : ผลประกอบการคาดผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ขณะที่มีโอกาสจ่ายปันผลพิเศษในปี 2565 ตัดขาดทุน 187 บาท
- **เก็งกำไร FSMART\* (13)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มต่ำสุดก่อนปรับดีขึ้น ความร่วมมือกับ SABUY เป็นบวก ตัดขาดทุน 10.50 บาท
- **เก็งกำไร MAKRO\* (51)** : ประเมินมีโอกาสฟื้นตัวทางเทคนิค ขณะที่ในระยะยาวได้ประโยชน์จากการบริโภคที่ฟื้น ตัดขาดทุน 48 บาท
- **เก็งกำไร SFT (8)** : คาดราคาฟื้นตัวหลังรายงานงบไตรมาส 3/64 ที่เป็นจุดต่ำไปแล้ว ตัดขาดทุน 6.60 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

## Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (9 พ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากตลาดปิดทำนิวไฮติดต่อกันหลายวัน นอกจากนี้ ความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อของสหรัฐยังส่งผลให้เกิดแรงเทขายหุ้นเป็นวงกว้าง (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเมื่อคืนนี้ (9 พ.ย.) โดยปรับตัวลงจากระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ แม้การเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนและความหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้ช่วยจำกัดการติดลบก็ตาม ขณะที่นักลงทุนรอสัญญาณบ่งชี้ใหม่ ๆ จากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจในสัปดาห์นี้ (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกเกิตลาดหุ้นโตเกียว (9 พ.ย.) ปิดปรับตัวในแดนลบวันนี้ เนื่องจากการแข็งค่าของสกุลเงินเยนยังคงเป็นปัจจัยกดดันกลุ่มที่ต้องพึ่งพาการส่งออก (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 2 สัปดาห์เมื่อคืนนี้ (9 พ.ย.) และเป็นการปิดบวกติดต่อกันวันที่ 3 เนื่องจากนักลงทุนยังคงมีมุมมองว่า การผ่านร่างกฎหมายการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานของสหรัฐจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันในประเทศ (อินโฟเควสท์)
<b>กรม.เคาะ 500 ล้านซื้อ โมลนู</b>	กรม.อนุมัติงบกลาง 1.3 พันล้านรับมือโควิด แบ่ง 500 ล้านบาทซื้อยาโมลนูพิราเวียร์ 2 ล้านเม็ด ลุ้นกรม.เคาะรับบริจาควัคซีนโมเดอร์นา 1 ล้านโดสเดือนนี้
<b>EV ภาษีนำเข้า 0% แลกขึ้น ไลน์ผลิตในไทย</b>	การคลังเตรียมปรับโครงสร้างภาษีสรรพสามิตใหม่เริ่มใช้ในปี พ.ศ.2569 ด้านบอร์ดอีวีเร่งลดภาษีนำเข้า EV จากต่างประเทศเหลือ 0% แต่บริษัทนั้นต้องมีแผนประกอบในประเทศภายใน 3 ปี
<b>แหลมฉบังเฟส 3 เริ่ม ก่อสร้างปี 2566 หนุน รายได้ 8 พันล.</b>	กรม.รับทราบกลุ่มกิจการร่วมค้า GPC คว่ำทำเรือแหลมฉบัง เฟส 3 คาดเซ็นสัญญาและทยอยก่อสร้างท่าเทียบเรือในปี 2566
<b>ตลท.รื้อเกณฑ์คำนวณ SET Index</b>	ตลท.ปรับเกณฑ์จัดทำดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งสภาพคล่อง Free Float เริ่มปลายปี 64 โบกชี้ส่งผลให้ดัชนี SET50 และ SET100 มีเสถียรภาพ หุ้นใหญ่ Free Float น้อย มีโอกาสฟื้นตัว

Report & Corporate News

<b>AP</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 11.25 บาท</b>	AP รายงานกำไรสุทธิ 3Q21 ที่ 1 พันล้านบาท ลดลง 29% yoy ซึ่งสอดคล้องกับประมาณการของเราและตลาดคาด การโอนใน 3Q21 ได้รับแรงกดดันจากผลกระทบจากการล็อกดาวน์ในเดือนก.ค.-ส.ค. แม้ว่าจะมียอดขายล่วงหน้าจะน่าประทับใจและงานในมือใหม่อยู่ในระดับสูง เราคาดว่ายอดขายจะดีขึ้นจาก 4Q21 เป็นต้นไปเนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์และการผ่อนคลายนโยบาย LTV คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 11.25 บาท
<b>OR</b> <b>Upgraded BUY</b> <b>TP: 31.00 บาท</b>	กำไรสุทธิ 3Q21 ของ OR เป็นไปตามประมาณการของเราแต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ 5% กำไรที่ลดลง qoq และ yoy ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการดำเนินงานที่ลดลงจากธุรกิจน้ำมันและธุรกิจที่ไม่ใช่น้ำมัน ซึ่งได้รับผลกระทบจากการติดเชื้อ COVID-19 คลื่นลูกใหม่ เราคาดว่ากำไรจะค่อยๆ ดีขึ้นใน 4Q21 โดยได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งท่ามกลางการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ เราคาดว่าแนวโน้มของกำไรจะดีขึ้นและสนับสนุนราคาหุ้น ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อ ราคาเป้าหมาย 31.00 บาท
<b>SPALI</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 28.50 บาท</b>	SPALI รายงานกำไรสุทธิ 3Q21 ที่ 1.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 41% yoy แต่ลดลง 0.6% qoq รายได้สูงกว่าประมาณการของเราและตลาดคาด 15% และ 12% ตามลำดับ เราคาดว่าผลประกอบการ 4Q21 จะเป็นจุดสูงสุดของปีนี้โดยได้แรงหนุนจากงานในมือที่แข็งแกร่ง เราได้ปรับปรุงประมาณการกำไรของเราเพื่อสะท้อนสมมติฐานการโอนที่สูงขึ้นและอัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่งขึ้น คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 28.50 บาท
<b>TOP</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 65.00 บาท</b>	กำไรสุทธิ 3Q21 ของ TOP ต่ำกว่าที่เราประมาณการไว้จากรายการที่ไม่เกิดขึ้นประจำ แต่กำไรหลักเป็นไปตามประมาณการของเรา กำไรหลัก 3Q21 ลดลงเล็กน้อย qoq จากอัตราการใช้กำลังการผลิตที่ลดลงและส่วนต่างของอโรมาติกและสารหล่อลื่นที่ลดลง เราคาดว่ากำไรหลัก 4Q21 จะสูงสุดในปีนี้โดยได้แรงหนุนจากอัตรากำไรจากการกลั่นที่ดีขึ้นซึ่งจะแตะระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี TOP จะเป็นตัวเลือกการซื้อในระยะสั้นของเราจากการฟื้นตัวของค่า GRM คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 65.00 บาท
<b>TPCH</b>	TPCH กำไรไตรมาส 3 ปีนี้ 51.75 ล้านบาท หลังรายได้จากการขายไฟฟ้าเติบโต 39.7% บอร์ดอนุมัติจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.343 บาทต่อหุ้น พร้อมเร่งพัฒนาโครงการ 4-6 แห่ง เตรียมร่วมประมูลโรงไฟฟ้าชุมชนต้นปีหน้า (ข่าวหุ้น)
<b>GULF / PTT</b>	กรม.รับทราบผลคัดเลือกและร่างสัญญาร่วมทุนโครงการพัฒนาท่าเรือแหลมฉบัง เฟส 3 แม้กลุ่มกิจการร่วมค้า GPC (GULF, PTT และ China Harbour) ยื่นข้อเสนอรายเดียว แต่ดีกว่าเปิดประมูลใหม่ เพราะจะทำโครงการล่าช้าไป 2 ปี กระทบการรองรับตู้สินค้าที่โตต่อเนื่อง (ข่าวหุ้น)
<b>BEM</b>	BEM ได้ขั้วดี "ศักดิ์สยาม" เร่ง กทพ.แก้ปัญหาทางด่วนให้ คจร.พิจารณา ชงกรม.ช่วยกม.พาณิชย์ปีหน้า ย้ำจำเป็นก็ต้องสร้าง Double Deck ด้าน BEM รับจรรยาบรรณทางด่วนขึ้นสูง 1.2 ล้านคัน ขณะที่กรมฯชี้เปิดเทอมสัปดาห์เดียวผู้โดยสาร MRT ติดแตะ 2 แสนคน นักวิเคราะห์ส่อง BEM พื้นแกร่ง ปี 2565 กำไรขั้นต้น 3,755 ล้านบาท เบ้า 10 บาท (หุ้นหุ้น)
<b>IVL</b>	IVL มั่นใจรายได้-กำไรปีนี้ทำสถิติสูงสุดใหม่ พร้อมปรับเพิ่ม EBITDA เพิ่มขึ้น 25% และ 2 พันล้านดอลลาร์ ย้ำปีหน้ายังโตต่อเนื่อง หลังปิดดีล บริษัท Oxiteno ในบราซิล รับรู้กำไรที่ติดตั้งไตรมาส 2/2565 แคมป์บ้านสีงส์จากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ราคาน้ำมัน ค่าขนส่งทางท่อในระดับสูงต่อเนื่อง (หุ้นหุ้น)
<b>WHA / AMATA</b>	WHA เนื้อหอม ลูกค้ารายใหญ่จีน-ญี่ปุ่น-สหรัฐฯ-ยุโรป รุมจับซื้อที่ดิน EEC เผยมีสัญญาในมือรอโอนกว่า 400-500 ไร่ และอยู่ระหว่างรอเซ็นสัญญาอีกหลายร้อยไร่ ชี้ปีหน้ายอดขายที่ดินบูม หลังรัฐบาลไทยเปิดประเทศอำนวยความสะดวกรับต่างชาติ พร้อมคง EBITDA เกิน 40% คุมสัดส่วนหนี้คัมฯขึ้นรอบใหญ่ ชู WHA-AMATA เด่น (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	9-Nov	8-Nov	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.29	7.68	-5%	↓	-4%	6%	116%	175%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.2	81.7	1%	↑	-1%	1%	19%	23%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.7	84.0	2%	↑	2%	3%	20%	28%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.2	81.9	3%	↑	0%	6%	22%	32%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	795	795	0%	→	0%	20%	28%	50%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	800	800	0%	→	0%	20%	29%	43%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	84.2	81.9	3%	↑	0%	7%	23%	35%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	91	96	-5%	↓	-3%	0%	14%	25%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	15	-39%	↓	-22%	-9%	-20%	43%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	93	93	0%	↑	0%	2%	22%	27%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	11	0%	↓	6%	6%	48%	59%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	71	72	-1%	↓	-1%	-4%	16%	23%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(11)	(10)	-10%	↓	-2%	-58%	-40%	-28%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	93	93	0%	↑	-1%	5%	27%	32%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11	11	0%	↓	1%	42%	175%	192%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน