

ระยะสั้นอาจผันผวนจากเงินเพื่อสหรัฐฯ แต่ยังลุ้น MSCI ปลายสัปดาห์

สหรัฐฯ รายงานเงินเฟ้อต.ค. +0.9% MoM และ 6.2% YoY สูงสุดในรอบ 31 ปี และเป็นการเพิ่มขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาดว่า +0.6% MoM และ +5.9% YoY และเร่งตัวขึ้นมาจาก ก.ย.ที่ +0.4% MoM และ +5.9% YoY ซึ่งการเร่งตัวขึ้นของเงินเฟ้อต.ค.เป็นไปตามที่เราคุยกับนักลงทุน โดยเฉพาะหากพิจารณาเทียบจากฐานราคาพลังงานที่ต่ำในปี 2563 ซึ่งอาจทำให้ตัวเลขเงินเฟ้อ ต.ค.64 เพิ่มขึ้นแบบกระโดด แต่ตัวเลขดังกล่าวน่าจะชะลอลงในช่วง พ.ย.64-ม.ค.65 จากราคาพลังงานที่เร่งตัวขึ้นจากจุดต่ำสุด 1 ดังนั้นเราประเมินเงินเฟ้อในปัจจุบันน่าจะอยู่ในระดับสูงสุด หรือใกล้ที่จะปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตามตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงกว่าค่าคาดการณ์ทำให้เกิดแรงขายทำกำไรในระยะสั้นได้ ซึ่งเรามองเป็นโอกาสในการเลือกเก็งกำไรที่ดี โดยเฉพาะในหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวจากการบริโภคในประเทศที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมือง

คาด MSCI รอบนี้มีโอกาสปรับเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทย ผลของการปรับลดของหุ้นจีนและฮ่องกงในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ทำให้น้ำหนักการลงทุนสัมพันธ์ของหุ้นจีนเล็กลงเทียบกับตลาดอื่น ดังนั้นเราประเมินการปรับหุ้น (rebalancing) ของ MSCI รอบนี้ (ทราบผลเข้า 12 พ.ย.) มีโอกาสที่ตลาดหุ้นไทยจะได้น้ำหนักการลงทุนที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเราคาดว่าส่งผลกระทบต่อหุ้นขนาดใหญ่ใน SET50 ที่มีโอกาสได้รับจัดสรรเงินลงทุน (allocation) ที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ KBANK, SCB, GULF, TOP, TRUE, CPN, IRPC, BH, BBL, TTB, INTUCH, BEM, IVL, PTEP, PITGC เป็นต้น ขณะที่หุ้นขนาดกลางที่มีโอกาสถูกเพิ่มน้ำหนัก ได้แก่ ORI, CENTEL, JMART, SPRC, BCP, AAV // สำหรับหุ้นที่มีความเสี่ยงถูกปรับลดน้ำหนัก (ประเมินจากหุ้นที่ลดลงมากกว่า SET50 มากๆ) ได้แก่ DELTA, STGT, CBG, STA

ธีมการลงทุนระยะสั้น 1) พลังงานทดแทนและรถไฟฟ้ารับ COP26 ดีกับ EA, NEX, SUPER 2) กลุ่มโภคภัณฑ์ป้องกันเงินเฟ้อ PTEP, PITGC, IVL, TOP 3) ผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้น ซึ่งบวกกับกลุ่มธนาคารและประกัน อาทิ BBL, KBANK, SCB, BLA, TIPH, THRE (แต่อาจต้องระวังการเคลมประกันโควิด) 4) หุ้นอิมปีเปิดเมือง CPN, CRC, MINT, CENTEL, ERW, BA 5) เรามองทยอยสะสม สื่อสารสาธารณูปโภค ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART, GULF, GPSC, EGCO, RATCH, EASTW, WHAUP, TTW 6) ผ่อนคลายเกณฑ์ LTV ได้แก่ SPALI, QH, PSH, ORI, LPN, LH, AP (ตามลำดับ) 7) เก็งกำไรทางเทคนิค 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 แต่ยังลุ้นสัปดาห์นี้ขึ้น 1,630 จุด เพื่อฟื้นตัวกลับไปเล่นในกรอบบน หรือทดสอบ 1,650-1,660 จุด โดยคาด MSCI มีโอกาสเพิ่มน้ำหนักการลงทุนหุ้นไทย กลยุทธ์เก็งกำไรรายตัว ในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการบริโภคในประเทศ // หุ้นแนะนำ: ADVANC*, FSMART*, LH*, ETC*
แนวรับ: 1,622 / แนวต้าน: 1,635-1,650 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

คาดเฟดขึ้นดอกเบี้ยสองครั้งในปีหน้า - เจมส์ บัลลาร์ด ประธานธนาคารกลางสหรัฐ หลุยส์ คาดเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยมาตรฐานสองครั้งในปีหน้า หลังจากที่ยกเลิกโครงการซื้อพันธบัตรเสร็จสิ้นแล้ว

รปท.ตามนัด! คงดอกเบี้ย 0.5% - กนง.มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.5 ย้ำไทยผ่านจุดต่ำสุดของเศรษฐกิจช่วงไตรมาส 3

ศบค.เคาะนำเข้าแรงงาน - ชงแนวทางนำเข้าแรงงานข้ามชาติเข้าศบค.ศุภรณ์นี้ ดำเนินการภายใน 30 วัน เอกชนพร้อมจ่ายไม่เกินหัวละ 2 หมื่น

กนอ.ลงนาม 7 พันธมิตรนำร่องนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด - กนอ.จับมือพันธมิตรธุรกิจไทย-ญี่ปุ่น บั๊กหมุดมาบตาพุดแจ้งเกิดนิคมอุตสาหกรรมสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอน

คาดม.ค.65 เริ่มใช้เกณฑ์บริหารสภาพคล่องกองทุนรวม - ก.ล.ต. คาด 1 ม.ค. 65 ใช้เกณฑ์บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม หวังคุ้มครองผู้ลงทุนได้รับความเป็นธรรมเพิ่มขึ้น และลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม

BGRIM - ลงทุนธุรกิจพลังงานทดแทนในมาเลเซีย 3,165 ล้านบาท เพื่อถือหุ้น 40.6% ใน Pimpinan Ehsan Berhad (PEB) คาดแล้วเสร็จ 1Q64 โดยจะรับกำลังการผลิต 39.6MW ทันที และเพิ่มอีก 36.5MW ในช่วง กลางปี 2565 และอีก 90.8MW ในช่วงกลางปี 2566 บวกต่อกำไร 2% และเพิ่มเป็น 4% ในปี 2567 เพิ่ม TP ได้ 0.70 บาท/หุ้น

ประเด็นติดตาม: - 11 พ.ย. - TH: MSCI Rebalancing

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,630.47	(1.22)	(0.07%)
SET50	979.27	(1.26)	(0.13%)
SET100	2,231.98	(1.85)	(0.08%)
FTSE SET LARGE CAP	1,589.74	(2.00)	(0.13%)
FTSE SET MID CAP	2,510.20	3.54	0.14%
FTSE SET SMALL CAP	2,729.86	9.81	0.36%
SET-VAL (Btm)	67,908		
Mkt Cap (Btm)	19,135,610		
PER (x)	20.93		
P/BV (x)	1.78		
DJIA	36,080	(240.04)	(0.66%)
NASDAQ	15,623	(263.83)	(1.66%)
STOXX Europe 600	484	1.05	0.22%
SSEC	3,492	(14.54)	(0.41%)
FSTE	7,340	66.11	0.91%
HANG SENG	24,996	183.01	0.74%
NIKKEI	29,107	(178.68)	(0.61%)
MSCI ASIA EX JAPAN	814	1.22	0.15%
NYMEX (US \$/bbl)	81.34	(2.81)	(3.34%)
Brent (US \$/bbl)	82.64	(2.14)	(2.52%)
Dubai (US \$/bbl)	83.18	1.01	1.23%
Baltic dry Index	2,861	56.00	2.00%
Gold (spot)	1,850	17.68	0.97%
Copper (spot)	9,706	(60.00)	(0.61%)
Sugar (spot)	19.60	(0.30)	(1.51%)
Rubber (spot)	207.7	(0.50)	(0.24%)
CRB Index	569.69	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.8	0.04	0.12%
Yen/Dollar	113.9	1.04	0.92%
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.98%)
Dollar Index	94.9	0.89	0.95%
3M US T-Bill (%)	0.03	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.55	0.11	7.91%
10 Y TH Yield (%)	1.88	0.01	0.27%
VIX Index	18.73	0.95	5.34%
Equity	10-Nov	MTD	YTD
Local Institutions	(1,608)	(1,335)	(60,340)
Proprietary Trading	1,270	1,525	20,107
Foreign Investors	(1,576)	1,708	(59,112)
Local Individuals	1,914	(1,898)	99,344
Bond	10-Nov	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	790.06	1487.76	4,995.04
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
MAKRO	49.00	(0.63)	(1.51%)
GULF	41.50	(0.50)	(1.19%)
MTC	61.00	(0.41)	(3.56%)
KTC	57.25	(0.39)	(2.97%)
CPALL	64.75	(0.38)	(0.77%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	38.50	0.61	0.65%
DELTA	387.00	0.53	1.31%
KCE	90.50	0.38	4.32%
PTEP	120.50	0.34	0.84%
CPN	60.00	0.29	1.27%

นักกลยุทธ์: กิจพจน ไพรไพศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,630	18.4	16.6	127%	11%	-0.1%	0.3%	0.4%	12.5%	
- Energy	23,761	13.9	13.2	172%	6%	0.2%	0.4%	-1.2%	4.2%	
- Banking	410	10.0	9.4	23%	7%	-0.5%	0.3%	3.6%	21.7%	
- Commerce	39,517	45.5	33.4	-10%	36%	-0.9%	0.0%	1.9%	17.4%	
- Food	13,492	34.4	19.5	-4%	76%	-0.2%	-0.2%	-0.6%	12.8%	
- Healthcare	5,811	43.0	43.2	27%	0%	-0.1%	1.3%	1.7%	23.7%	
Indonesia	6,683	18.6	15.8	192%	18%	0.2%	1.5%	1.4%	11.8%	
Philippine	7,376	21.4	16.9	57%	27%	-0.9%	0.5%	4.5%	3.3%	
Asia										
China	3,492	12.8	11.1	40%	15%	-0.4%	0.0%	-1.5%	0.6%	
Hong Kong	24,996	12.5	11.2	3%	11%	0.7%	0.5%	-1.5%	-8.2%	
India	60,353	25.9	22.0	63%	18%	-0.1%	0.5%	1.8%	26.4%	
Japan	29,107	17.7	16.7	88%	6%	-0.6%	-1.7%	0.7%	6.1%	
Korea	2,930	10.4	10.6	148%	-2%	-1.1%	-2.0%	-2.1%	1.2%	
Malaysia	1,521	15.7	14.4	36%	9%	-0.2%	-0.7%	-2.7%	-6.5%	
Singapore	3,231	14.8	12.9	178%	15%	-0.4%	-0.3%	1.0%	13.6%	
Taiwan	17,560	13.5	13.9	72%	-3%	0.1%	1.5%	3.4%	19.2%	
Vietnam	1,465	16.7	13.6	38%	23%	0.2%	0.6%	1.4%	32.7%	
MSCI Asia Ex Japan	814	15.1	13.9	48%	9%	0.2%	0.8%	0.3%	-3.4%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	355	10.7	10.3	158%	4%	0.8%	0.9%	-3.6%	19.7%	
Coal Index	1,697	6.2	6.0	788%	4%	-1.9%	-2.3%	-4.8%	17.0%	
Chemicals Index	397	16.6	15.1	114%	10%	-1.3%	0.3%	-3.6%	5.5%	
Banks Index	182	7.5	6.9	19%	9%	-0.4%	-0.4%	-1.5%	6.8%	
Commercial Services Inde	146	25.8	22.9	20%	13%	-0.8%	-0.5%	-2.0%	-2.4%	
Telecommunications Inde	61	12.7	12.3	53%	4%	-0.3%	0.5%	0.1%	-6.1%	
Transportation Index	167	8.2	9.5	2930%	-13%	-0.6%	-0.3%	-1.2%	1.9%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	10-Nov	9-Nov	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(48.1)	60.8	52	(1,951)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	20.1	(97.4)	61	2,863	(3,220)	3,465
Philippines	10.3	16.2	62	(1,672)	(2,513)	(240)
India	-	85.5	(6)	6,253	23,373	14,234
S. Korea	(217.0)	(9.2)	(12)	(28,703)	(20,082)	924
Taiwan	54.0	840.2	1,910	(17,060)	(15,257)	9,377
Vietnam	(34.2)	0.7	(98)	(2,297)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 LH* (9.50)** : ประเมินมีโอกาสฟื้นตัวทางเทคนิค ตัดขาดทุน 8.40 บาท
- **เก็งกำไร ETC (3.50)** : รายงานงบไตรมาส 3/64 เติบโตดี ตัดขาดทุน 2.56 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่อาศัยถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (10 พ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐที่พุ่งสูงสุดในรอบกว่า 30 ปีอาจเป็นปัจจัยผลักดันให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (10 พ.ย.) ที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการที่บริษัทในกลุ่มสื่อและกลุ่มพลังงานเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวขึ้นตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตร หลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นเกินคาด (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (10 พ.ย.) ปิดตลาดปรับตัวลงในวันนี้ โดยถูกกดดันจากเงินเยนที่แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ตลอดจนความวิตกที่มีต่ออนาคตเศรษฐกิจจีน ขณะที่นักลงทุนคาดว่าแผนของรัฐบาลญี่ปุ่นในการแจกเงินสดเพื่อบรรเทาผลกระทบจากโควิด-19 นั้น จะส่งผลบวกต่อตลาดไม่มากนัก (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (10 พ.ย.) โดยราคาสัญญาน้ำมันดิ่งหลดจากระดับ 82 ดอลลาร์ หลังสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบพุ่งขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว นอกจากนี้ การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ยังสร้างแรงกดดันต่อตลาดน้ำมัน (อินโฟเควสท์)
คาดเฟดขึ้นดอกเบี้ยสองครั้งในปีหน้า	เจมส์ บัลลาร์ด ประธานธนาคารกลางเซนต์หลุยส์ คาดเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยมาตรฐานสองครั้งในปีหน้า หลังจากที่ยกเลิกโครงการซื้อพันธบัตรเสร็จสิ้นแล้ว
ธพ.ตามนัด! คงดอกเบี้ย 0.5%	กนง.มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.5 ย้ำไทยผ่านจุดต่ำสุดของเศรษฐกิจช่วงไตรมาส 3
ศบค.เคาะนำเข้าแรงงาน	ชงแนวทางนำเข้าแรงงานข้ามชาติเข้าศบค.ศูกรีนี ดำเนินการภายใน 30 วัน เอกชนพร้อมจ่ายไม่เกินหัวละ 2 หมื่น
กนอ.ลงนาม 7 พันธมิตร นำร่องนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด	กนอ.จับมือพันธมิตรธุรกิจไทย-ญี่ปุ่น ปักหมุดมาบตาพุดแจ้งเกิดนิคมอุตสาหกรรมสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอน
คตม.ค.65 เริ่มใช้เกณฑ์บริหารสภาพคล่องกองทุนรวม	ก.ล.ต. คาด 1 ม.ค. 65 ใช้เกณฑ์บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม หวังคุ้มครองผู้ลงทุน ได้รับความเป็นธรรมเพิ่มขึ้น และลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม

Report & Corporate News

BDMS Maintained BUY TP: 27.50 บาท	BDMS รายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ดีกว่าที่คาด จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากผู้ป่วยโรคโควิด-19 และการขายสินค้า ตลอดจนผลกำไรที่เพิ่มขึ้นจากการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ แม้ว่าผู้ป่วยที่ไม่ใช่โควิด-19 จะลดลงก็ตาม เราคาดว่าผลลัพธ์ในปี 2022 จะดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ป่วยต่างชาติกลับมาและ non-critical surgeries กลับมาดำเนินการตามการผ่อนคลายข้อจำกัดการล็อกดาวน์และการเปิดชายแดนไทยอีกครั้ง คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 27.50 บาท
MTC Maintained BUY TP: 71.00 บาท	กำไร 3Q21 ของ MTC ลดลง 10% yoy และ 6% qoq สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงกว่าที่คาด ซึ่งได้รับแรงหนุนจากการขยายร้านสินค้าและค่าธรรมเนียมจูงใจที่อนุญาตให้พนักงานของ MTC ทำงานได้ภายใต้สถานการณ์การระบาดของ COVID-19 อย่างไรก็ตาม เรามองโลกในแง่ดีเกี่ยวกับแนวโน้มการเติบโตของกำไรของบริษัทในปี 2022 ซึ่งการเติบโตของสินค้าจะยังคงดำเนินไปได้ดี และ NIM น่าจะฟื้นตัวจากปี 2021 ยังคงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 71.00 บาท
PTTGC Maintained BUY TP: 77.00 บาท	กำไรสุทธิของ PTTGC ที่ 7.0 พันล้านบาทต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด มาจากผลขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยงที่สูงกว่าที่คาด แต่กำไรหลักเป็นไปตามประมาณการของเรา กำไรหลักที่ลดลงจากไตรมาสก่อนมีสาเหตุหลักมาจากราคาและส่วนต่างของราคาปิโตรเคมีที่อ่อนแอ และส่วนแบ่งที่ลดลงจากธุรกิจโรงกลั่นเนื่องจากการปิดซ่อมบำรุงโรงงาน เราคาดว่ากำไรหลัก 4Q21 จะได้รับการสนับสนุนจากราคา HDPE สูงสุดในรอบ 7 เดือนจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งและอุปทานที่ตึงตัว คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย: 77.00 บาท
KCE Maintained BUY TP: 103.00 บาท	แม้ว่ากำไรของ 3Q21 จะทรงตัว qoq เนื่องจากปัญหาการดำเนินงานจากพนักงานที่ติดเชื้อ COVID-19 เราเชื่อว่าสถานการณ์ใน 4Q21 จะดีขึ้นเนื่องจากความคืบหน้าของการฉีดวัคซีนในประเทศไทย ดังนั้นเราจึงเชื่อว่าผลประกอบการของ KCE มีแนวโน้มที่จะแข็งแกร่งในไตรมาส 4Q21 โดยได้แรงหนุนจากยอดขายที่แข็งแกร่งและอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น คงคำแนะนำ ชื้อ ด้วยราคาเป้าหมายใหม่ที่ 103.00 บาท โดยคาดว่ากำไรจะเติบโตในปี 2565
FTREIT Maintained BUY TP: 15.20 บาท	FTREIT วางแผนเตรียมลงทุนสินทรัพย์เพิ่มอีก 2 พันลบ. เน้นคลังสินค้า built-to-suit แนวโน้มอัตราค่าเช่าคาดว่าจะสามารถรักษาอยู่ในระดับสูงที่ 85% ใน 2022 โดยมีปัจจัยหนุนจากอัตราค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นในโซนตอนเหนือของกรุงเทพ และ EEC คาดอัตราค่าเช่าเติบโตของค่าเช่าที่ชะลอตัวจะเป็นเพียงระยะสั้นถึงกกลาง คงคำแนะนำ ชื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 15.20 บาท
BGRIM	BGRIM ปิดดีลซื้อหุ้น reNIKOLA สัดส่วน 45% เดินหน้าลงทุนโซลาร์ฟาร์ม ขนาด 375 เมกะวัตต์ในมาเลเซีย พร้อมอยู่ระหว่างศึกษาโครงการอื่นๆ อีกเพียบ ด้านโบรกฯ คาดไตรมาส 3/64 มีกำไรสุทธิ 403 ล้านบาท แนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 55 บาท (ข่าวหุ้น)
III / QTC / IP	3 หุ้นผลงานเด่น III ไตรมาส 3/64 แบ่งกำไร 100 ล้านบาท พุ่ง 75% หนุน 9 เดือนปีนี้กระฉูด 130% มั่นใจปีนี้รายได้โตทะลุ 100% พาก QTC กำไร Q3 โต 81.69% และ 43.06 ล้านบาท ด้าน IP โชว์ 9 เดือนปีนี้กำไร 72 ล้านบาท พุ่ง 35% (ข่าวหุ้น)
SPALI	SPALI โตแกร่งสวนโควิด ผลงาน 9 เดือนกำไรพุ่ง 4,191 ล้านบาท โต 76% กวาดรายได้กว่า 1.85 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 44% เดินหน้าเปิดตัวโครงการใหม่ 12 โครงการ มูลค่ารวม 1.61 หมื่นล้านบาท มั่นใจทั้งปี 2564 พิชิตรายได้ 2.8 หมื่นล้านบาท ตามเป้าที่ตั้งไว้ พากโบรกส่องผลงานไตรมาส 4/2564 จะทำสถิติสูงสุดใหม่ จากกำลังซื้อที่ฟื้นตัว และมี Backlog ที่สูง (หุ้นหุ้น)
BIZ	BIZ โชว์กำไรไตรมาส 3/64 และ 201.86 ล้านบาท พุ่งแรง 3,360% หลังส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่เทียบ ดนแบ็กล็อกในมือ 600 ล้านบาท พร้อมใส่เกียร์ประมูลงานอีก 4-5 โครงการ มูลค่ารวม 700-800 ล้านบาท แยมปีหน้าธุรกิจโรงพยาบาลโต 10-20% เตรียมเปิดธุรกิจใหม่ตรวจดีเอ็นเอเพิ่มช่องทางทำเงิน (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	10-Nov	9-Nov	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.15	7.29	-2%	↓	-4%	4%	112%	344%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.2	82.2	1%	↑	2%	2%	18%	27%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.1	85.7	-3%	↓	2%	0%	17%	21%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.3	84.2	-3%	↓	1%	3%	18%	24%	
LPG										
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%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	81.3	84.2	-3%	↓	1%	3%	19%	28%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	93	94	-1%	↓	0%	1%	16%	27%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	12	-20%	↓	-18%	-5%	3%	24%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	94	93	1%	↑	3%	2%	22%	29%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	11	-4%	↓	11%	2%	66%	44%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	71	71	-1%	↓	1%	-5%	15%	24%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(12)	(11)	-13%	↓	-10%	-77%	-36%	-47%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	94	93	1%	↑	3%	5%	27%	32%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	10	11	-4%	↓	5%	36%	264%	90%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นหรือการลงทุนหรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน