

## MSCI ลดน้ำหนักไทยเล็กน้อย แต่จิตวิทยาเก็งกำไรโดยรวมยังเป็นบวก

**MSCI ปรับรอบนี้ไม่มีหุ้นใหญ่ ไทยถูกลดน้ำหนักเล็กน้อย** การปรับหุ้นตามดัชนี MSCI รอบ 11 พ.ย. 64 ไม่มีหุ้นใหญ่เข้า/ออกจากดัชนี MSCI Thailand อย่างไรก็ดีตามมีการเปลี่ยนแปลงหุ้นใน MSCI Global Small Cap ที่ BEC, TIPH และ TIDLOR ถูกนำเข้ามาคำนวณ ขณะที่ TKN ถูกถอดออกจากดัชนี ขณะที่น้ำหนักการลงทุน แมตลาตหุ้นจีนกับฮ่องกงปรับลดลงจะจะทำให้มีการเพิ่มน้ำหนักหุ้นใน ตลาดอื่นอย่าง อินเดีย เกาหลีใต้ อินเดียและฟิลิปปินส์ แต่ยังคงเห็นการลดน้ำหนักได้หวั่น ไทย อินโดนีเซีย โดยหุ้นไทยถูกปรับลดน้ำหนักการลงทุนลงเล็กน้อย 0.02% ซึ่งผิดจากที่เราคาดว่าน่าจะได้รับ การปรับน้ำหนักการลงทุนขึ้น

**อุปท.ผ่อนเกณฑ์จ่ายเงินปันผล** หลังจากมีการกำหนดเกณฑ์ควบคุมการจ่ายเงินปันผลและซื้อหุ้นคืน ในช่วงสถานการณ์วิกฤติโควิดที่ผ่านมา อุปท.ได้เริ่มผ่อนเกณฑ์ดังกล่าวเนื่องจากระบบธนาคารพาณิชย์มีการกันสำรองที่สูงถึง 1.55 เท่าของสินเชื่อต่อคุณภาพ และระดับเงินกองทุนต่อสินทรัพย์ เสี่ยง (BIS ratio) ที่ 19.9% จึงยกเลิกเกณฑ์ห้ามจ่ายเงินปันผลไม่เกินอัตราที่เคยจ่ายในอดีต แต่ยังคง ให้จ่ายไม่เกิน 50% ของกำไรสุทธิปี 64 ซึ่งมาตรการดังกล่าวจะไม่ส่งผลบวกต่อหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลสูงเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิอยู่แล้ว อาทิ TCAP, TISCO, KKP, TTB แต่อาจส่งผลบวกต่อ BBL (28%), KBANK (20%), KTB (23%), SCB (29%) แม้เราไม่คาดว่าจะการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะส่ง ผลบวกต่อการจ่ายเงินปันผลอย่างมีนัยสำคัญ แต่ถือว่าปัจจัยดังกล่าวเป็นบวกต่อจิตวิทยาการเก็ง กำไรหุ้นกลุ่มธนาคาร

**ธีมการลงทุนระยะสั้น** 1) พลังงานทดแทนและรถไฟฟ้ารับ COP26 ดีกับ EA, NEX, SUPER 2) กลุ่ม โภคภัณฑ์ป้องกันเงินเฟ้อ PTTEP, PTTGC, IVL, TOP 3) ผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้น ซึ่งบวกกับกลุ่ม ธนาคารและประกัน อาทิ BBL, KBANK, SCB, BLA, TIPH, THRE (แต่อาจต้องระวังการเคลมประกันโควิด) 4) หุ้นเอ็มเบดดิ้ง 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) เก็งกำไรทาง เทคนิค EGCO, GPSC, GULF, BGRIM, CBG, PM, SGF, SIS, SYNEX, IT, SVOA, MFEC, SECURE, IRCP, BCH, CHG, BDMS, FORTH, PACO, PLANB, **SHR, TR, ETC, BQJ**

**ภาพรวมกลยุทธ์:** ผันผวนระยะสั้น แต่ยังลุ้นสัปดาห์หน้าขึ้น 1,630 จุด เพื่อฟื้นตัวกลับไป เล่นในกรอบบน หรือทดสอบ 1,650-1,660 จุด กลยุทธ์เก็งกำไรรายตัว ในกลุ่มที่ได้ ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการบริโภคในประเทศ //หุ้นแนะนำ: **BBL, ADVANC, FSMART\*, RS\***

**แนวรับ: 1,622 / แนวต้าน : 1,635-1,650 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%**

### ประเด็นการลงทุน

**รฟม.ขายสายสีม่วงได้ ยื่นขอ 27 ธ.ค.นี้** - รฟม. เปิดประมูลงานก่อสร้างรถไฟฟ้ า สายสีม่วงใต้ เตปูน-ราษฎร์บูรณะ (วงแหวนกาญจนาภิเษก) 8.2 หมื่นล้านบาท ขายของ 11 พ.ย.-24 ธ.ค.นี้ กำหนดยื่นข้อเสนอ 27 ธ.ค. 64

**THAI** - การบินไทยยื่นคลังเร่งสรุปปมสัดส่วนหุ้นเหลือ 8% หลังรัฐบาลไม่สนับสนุนเงินทุน 2.5 หมื่นล้าน ซึ่งช่องทางแปลงสินทรัพย์เป็นทุน-ซื้อหุ้นเพิ่มทุน

**กลุ่มปาล์มน้ำมัน** - แม้อาณานิคมปาล์มดิบทำจุดสูงสุดในช่วงไตรมาส 3/64 แต่ความ เปลี่ยนแปลงของราคาซื้อขายที่เพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาส 2/64 ทำให้อัตรากำไรลดลง ส่งผล ให้กำไรต่อ QoQ (คล้ายหุ้นกลุ่มเหล็กที่กำไร peak ก่อนราคาเหล็ก) นักลงทุนควรเพิ่มค ความระวังในการเก็งกำไรและตัดขาดทุนแม้ระยะสั้นราคาปาล์มจะยังเป็นบวก

**กลุ่มประกันภัย** - ผลประกอบการโดยรวมชะลอลงจากผลของการเคลมประกันโควิดที่ กระทบแต่ละบริษัทในระดับที่แตกต่างกัน แต่เห็นชัดว่ากระทบหนักมากกับผู้ประกอบการที่ รับประกันแบบเจอจ่ายจบเฉพาะ

**ประเด็นติดตาม:** - 15-19 พ.ย. - Virtual conference ผู้นำสหรัฐฯ-จีน

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

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,632.44	1.97	0.12%
SET50	979.88	0.61	0.06%
SET100	2,234.65	2.67	0.12%
FTSE SET LARGE CAP	1,589.54	(0.20)	(0.01%)
FTSE SET MID CAP	2,517.18	6.98	0.28%
FTSE SET SMALL CAP	2,744.49	14.63	0.54%
SET-VAL (Btm)	63,502		
Mkt Cap (Btm)	19,120,190		
PER (x)	20.62		
P/BV (x)	1.77		
DJIA	35,921	(158.71)	(0.44%)
NASDAQ	15,704	81.57	0.52%
STOXX Europe 600	485	1.53	0.32%
SSEC	3,533	40.32	1.15%
FSTE	7,384	44.03	0.60%
HANG SENG	25,248	251.85	1.01%
NIKKEI	29,278	171.08	0.59%
MSCI ASIA EX JAPAN	818	3.31	0.41%
NYMEX (US \$/bbl)	81.59	0.25	0.31%
Brent (US \$/bbl)	82.87	0.23	0.28%
Dubai (US \$/bbl)	81.97	(1.21)	(1.45%)
Baltic dry Index	2,844	(17.00)	(0.59%)
Gold (spot)	1,862	12.51	0.68%
Copper (spot)	9,811	105.00	1.08%
Sugar (spot)	20.12	0.52	2.65%
Rubber (spot)	209.4	1.70	0.82%
CRB Index	570.47	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.9	0.05	0.15%
Yen/Dollar	114.1	0.15	0.13%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.24%)
Dollar Index	95.2	0.33	0.35%
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.55	0.00	0.00%
10 Y TH Yield (%)	1.92	0.04	1.97%
VIX Index	17.66	(1.07)	(5.71%)
<b>Equity</b>	<b>11-Nov</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	595	(740)	(59,745)
Proprietary Trading	11	1,536	20,119
Foreign Investors	245	1,953	(58,867)
Local Individuals	(852)	(2,749)	98,493
<b>Bond</b>	<b>11-Nov</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	58.51	1545.49	5,052.77
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTT	38.00	(1.22)	(1.30%)
AOT	66.25	(0.61)	(0.75%)
IVL	41.50	(0.60)	(2.92%)
MAKRO	48.50	(0.42)	(1.02%)
PTTGC	61.50	(0.39)	(1.60%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	397.00	1.07	2.58%
OR	27.00	0.77	2.86%
BDMS	24.50	0.54	1.66%
COM7	75.25	0.39	5.24%
CPALL	65.25	0.38	0.77%

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

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD
<b>TIPS</b>									
Thailand	1,632	18.4	16.6	127%	11%	0.1%	0.4%	0.6%	12.6%
- Energy	23,721	13.9	13.2	172%	6%	-0.2%	0.3%	-1.3%	4.1%
- Banking	411	10.1	9.4	23%	7%	0.2%	0.4%	3.8%	21.9%
- Commerce	39,691	45.6	33.5	-10%	36%	0.4%	0.5%	2.3%	17.9%
- Food	13,534	34.6	19.6	-4%	77%	0.3%	0.1%	-0.3%	13.1%
- Healthcare	5,882	41.3	42.1	34%	-2%	1.2%	2.5%	3.0%	25.2%
Indonesia	6,691	18.6	15.8	192%	18%	0.1%	1.7%	1.5%	11.9%
Philippine	7,332	21.1	16.8	58%	25%	-0.6%	-0.1%	3.9%	2.7%
<b>Asia</b>									
China	3,533	13.0	11.3	39%	15%	1.2%	1.2%	-0.4%	1.7%
Hong Kong	25,248	12.6	11.3	3%	11%	1.0%	1.5%	-0.5%	-7.3%
India	59,920	25.7	21.8	63%	18%	-0.7%	-0.2%	1.0%	25.5%
Japan	29,278	17.7	16.8	88%	6%	0.6%	-1.1%	1.3%	6.7%
Korea	2,925	10.6	10.8	145%	-2%	-0.2%	-0.7%	-0.8%	2.6%
Malaysia	1,519	15.7	14.4	36%	9%	-0.1%	-0.8%	-2.8%	-6.7%
Singapore	3,238	14.8	12.9	178%	15%	0.2%	-0.1%	1.2%	13.9%
Taiwan	17,453	13.4	13.8	73%	-3%	-0.6%	0.9%	2.7%	18.5%
Vietnam	1,462	16.6	13.4	39%	24%	-0.2%	0.4%	1.3%	32.5%
MSCI Asia Ex Japan	818	15.2	14.0	49%	9%	0.4%	1.2%	0.7%	-3.0%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	354	10.8	10.5	156%	3%	-0.3%	0.9%	-3.6%	19.6%
Coal Index	1,697	6.3	6.1	781%	3%	1.0%	-1.2%	-3.7%	18.3%
Chemicals Index	398	16.8	15.3	113%	10%	0.4%	1.4%	-2.6%	6.5%
Banks Index	182	7.6	6.9	18%	9%	0.4%	0.5%	-0.6%	7.7%
Commercial Services Inde	146	26.2	23.3	19%	13%	-0.1%	1.0%	-0.5%	-0.9%
Telecommunications Inde	61	12.8	12.3	51%	4%	-0.3%	0.9%	0.5%	-5.7%
Transportation Index	166	8.2	9.4	2929%	-13%	-0.6%	-0.2%	-1.2%	1.9%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	11-Nov	10-Nov	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	7.5	(48.1)	59	(1,944)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	17.2	20.1	78	2,880	(3,220)	3,465
Philippines	(15.1)	10.3	47	(1,687)	(2,513)	(240)
India	-	(396.7)	(402)	5,856	23,373	14,234
S. Korea	213.4	(216.6)	203	(28,489)	(20,082)	924
Taiwan	(344.8)	54.0	1,565	(17,404)	(15,257)	9,377
Vietnam	(52.9)	(34.2)	(151)	(2,349)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 15 พ.ย.: TH GDP 3Q21, Chinese retail sales เดือน ต.ค.
- 16 พ.ย.: EU GDP 3Q21

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร BBL (154)** : ซื้อขายด้วย valuation ที่ต่ำเทียบกับกลุ่ม ตัดขาดทุน 124 บาท
- **เก็งกำไร ADVANC (220)** : ผลประกอบการคาดผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ขณะที่มีโอกาสจ่ายปันผลพิเศษในปี 2565 ตัดขาดทุน 187 บาท
- **เก็งกำไร FSMART\* (13)** : รายงานกำไรไตรมาส 3/64 95 ลบ. ชะลอเพียงเล็กน้อย ความร่วมมือกับ SABUY เป็นบวก ตัดขาดทุน 10.50 บาท
- **เก็งกำไร RS (22)** : เก็งกำไรทางเทคนิคฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดและภาวะขายมากเกินไป ตัดขาดทุน 17.80 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกอื่น ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงหลุดจากระดับ 36,000 จุดเมื่อคืนนี้ (11 พ.ย.) โดยถูกกดดันจากการดิ่งลงของหุ้นวอลท์ ดิสนีย์ ซึ่งเป็น 1 ใน 30 หลักทรัพย์ที่ใช้คำนวณดัชนีดาวโจนส์ หลังจากบริษัทเปิดเผยผลประกอบการที่ต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนบวก โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (11 พ.ย.) ที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ที่ปรับตัวขึ้นชานรับข่าวบริษัทไชน่า เอเวอร์แกรนด์ สามารถจ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้ได้ตามกำหนด นอกจากนี้ การเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนได้ช่วยหนุนตลาดด้วย (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (11 พ.ย.) ปิดปรับตัวขึ้น โดยได้แรงหนุนจากเงินเยนที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ รวมถึงรายงานข่าวที่ว่าบริษัทไชน่า เอเวอร์แกรนด์ กรุ๊ปของจีนได้ชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้แล้ว ทำให้นักลงทุนคลายความวิตกเกี่ยวกับการผิดนัดชำระหนี้ (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (11 พ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนซื้อขึ้นซื้อเก็งกำไร หลังจากราคาน้ำมันดิ่งลงอย่างหนักเมื่อวันพุธ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันปรับตัวในกรอบแคบ ๆ เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อในสหรัฐ รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่ารัฐบาลสหรัฐอาจจะบายน้ำมันจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ (SPR) เพื่อสกัดการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันในประเทศ (อินโฟเควสท์)
<b>ธปท.คลายล็อกแบงก์ จ่ายปันผลได้มากขึ้น</b>	ธปท.กำหนดแนวทางการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2564 โดยพิจารณาจากผลการประเมิน พบว่าระบบธนาคารพาณิชย์ยังมีความแข็งแกร่งเพียงพอรองรับสถานการณ์ดังกล่าวได้
<b>รฟม.ขายของสายสีม่วงใต้ ยื่นของ 27 ธ.ค. นี้</b>	รฟม. เปิดประมูลงานก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ เตปูน-ราษฎร์บูรณะ (วงแหวนกาญจนาภิเษก) 8.2 หมื่นล้านบาท ขายของ 11 พ.ย.-24 ธ.ค. นี้ กำหนดยื่นข้อเสนอ 27 ธ.ค. 64
<b>THAI</b>	การบินไทยยื่นคลังเร่งสรุปผลสัดส่วนหุ้นเหลือ 8% หลังรัฐบาลไม่สนับสนุนเงินทุน 2.5 หมื่นล้าน ชี้ช่องทางแปลงสินทรัพย์เป็นทุน-ซื้อหุ้นเพิ่มทุน

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<b>CENTEL</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 44.00 บาท</b>	CENTEL รายงานผลขาดทุนสุทธิไตรมาส 3 เกินคาด อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรจะดีขึ้นใน 4Q21 เนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ในประเทศไทยและมัลติฟลีซเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่น ตอนนี้เรามองโลกในแง่ดีมากขึ้นเกี่ยวกับแนวโน้มกลุ่มท่องเที่ยวด้วยความคาดหวังในปัจจุบันของการจัดท้าวัดขึ้นในปี 2022 และการเปิดตัวยา COVID-19 ใหม่โดยไฟเซอร์ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 44.00 บาท
<b>AWC</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 5.80 บาท</b>	AWC รายงานผลประกอบการดีเกินคาดเนื่องจากมีรายการซื้อครั้งเดียว หากไม่รวมรายการที่จ่ายครั้งเดียว ผลขาดทุนหลักของ AWC นั้นเป็นไปตามประมาณการของเรา แต่เหนือกว่าที่ตลาดคาด แม้ว่าแนวโน้มผลประกอบการจะอ่อนแอแต่เราเชื่อว่ากำไรหลักของ AWC มีแนวโน้มว่าจะผ่านจุดต่ำสุดใน 3Q21 ด้วยความคาดหวังในปัจจุบันของการจัดท้าวัดขึ้น เราเชื่อว่า AWC อยู่บนเส้นทางที่ชัดเจนในการฟื้นฟู คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.80 บาท
<b>BEM</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 10.40 บาท</b>	BEM ประกาศผลประกอบการ 3Q21 ที่อ่อนแอ เนื่องจากปริมาณการจราจรและจำนวนผู้โดยสารลดลงอย่างมากเนื่องจากการล็อกดาวน์เนื่องจากโควิด-19 ทวีความรุนแรงขึ้น อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า 3Q21 จะเป็นไตรมาสที่แย่ที่สุด เนื่องจากจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปจาก 4Q21 เป็นต้นไป เนื่องจากปริมาณการจราจรและจำนวนผู้โดยสารฟื้นตัวตามการผ่อนคลายข้อจำกัดและการเริ่มกิจกรรมนอกบ้านอีกครั้ง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.40 บาท
<b>BH</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 175.00 บาท</b>	พร้อมกับการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์เนื่องจากผู้ป่วยต่างประเทศกลับมาหลังจากการเปิดพรมแดนของประเทศไทยอีกครั้ง BH ยังมุ่งเน้นไปที่การขยายฐานผู้ป่วยในประเทศผ่านพันธมิตรทางธุรกิจที่หลากหลาย เราคาดว่าปัจจัยทั้งสองนี้จะส่งผลให้ผลประกอบการของ BH ดีขึ้นอย่างมาก หลังจากผลประกอบการตกต่ำเป็นเวลาสองปีเนื่องจากสถานการณ์โควิด-19 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 175.00 บาท
<b>OSP</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 42.00 บาท</b>	เรามีมุมมองบวกหลังร่วมประชุมกับบริษัท โดยเฉพาะการปรับแผนธุรกิจปี 2022 พัฒนาการธุรกิจต่างประเทศที่ดีขึ้น การลดขนาดขวดแก้ว หนุนความสามารถทำกำไร ภาพรวมจึงปรับเพิ่มกำไรปี 2022 ขึ้น 6.2% คาดปี 2022 เติบโตสูง 22.6% ภายใต้มูลค่าพื้นฐานใหม่ที่ 42 บาท ยังมี Upside ลงทุน คงคำแนะนำ ซื้อ
<b>CKP</b>	ซีเค พาวเวอร์ ฟอรัมสวย! อดไตรมาส 3/64 กำไรสุทธิสูงสุดเป็นประวัติการณ์ 1,234.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.6% หลังรายได้โต 17.7% และ 2,508.8 ล้านบาท หนุน 9 เดือนปีนี้มีกำไรสุทธิ 2,056.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 418.1% จากปีก่อน เหตุรายได้ขายไฟโรงไฟฟ้าน้ำจืด 2 และส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าไชยะบุรีเพิ่มขึ้น (ข่าวหุ้น)
<b>GULF</b>	GULF ผลงานไตรมาส 3/64 โต พร้อมส่งสัญญาณไตรมาส 4 เด่น บัญชีรายได้ GSRC หน่วยผลิตที่ 2 กำลังผลิต 662.5 เมกะวัตต์ ยพพพิน สิ้นปีหน้ารายได้โต 60% บันทึก GSRC หน่วยที่ 3-4 กำลังผลิตรวม 1,325 เมกะวัตต์ แคมป์รับรูโรงไฟฟ้าต่างประเทศอีกเพียง โบรกฯ คาดวันนี้แจ้งงบ Q3 มีกำไรสุทธิกว่า 1.6 พันล้านบาท โตทะลุ 60% (ข่าวหุ้น)
<b>PTT</b>	PTT ประกาศงบไตรมาส 3/2564 วันนี้ คาดกำไรสุทธิอยู่ที่ 25,294 ล้านบาท โต 79% จากปีก่อน โตต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน ราคาหน้ามันเพิ่ม-ธุรกิจในกลุ่มฟื้นตัว โดยเฉพาะปิโตรเคมี โรงกลั่นและธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม แนวโน้มไตรมาส 4/2564 กำไรปกติยังโตต่อ ชี้ราคาหุ้นบวก 11% ส่วนทาง SET ขึ้น 11% แนะนำซื้อ 57 บาท (ทันหุ้น)
<b>CK / STEC</b>	รพม.เปิดขายของงานก่อสร้างรถไฟฟ้ามหานครสายสีม่วงใต้ 6 สัญญาเงินรวม 7.8 หมื่นล้านบาท 11-24 พฤศจิกายนนี้ ปรับเกณฑ์ต้องผ่านคุณสมบัติเทคนิคก่อน ถึงมีสิทธิเปิดซองราคาตัดเชือก ด้าน CK-STEC ประกาศเข้าชิงทุกสัญญา มั่นใจรักษามารจิ้นในระดับน่าพอใจ ย้ำชัดไม่ขาดแรงงาน ด้านคลังแย้มใกล้ปลดล็อกประมูลสายสีส้มตะวันตก อาจเปิดขายของได้อีกนวมื่น (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	11-Nov	10-Nov	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.46	7.15	-10%	↓	-14%	-11%	104%	301%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.0	83.2	-1%	↓	1%	0%	17%	25%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.1	83.1	0%	↓	3%	-1%	18%	21%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.6	81.3	0%	↑	4%	1%	19%	25%	
<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	81.6	81.3	0%	↑	4%	2%	21%	29%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	90	94	-4%	↓	-3%	-2%	13%	24%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	11	-26%	↓	-28%	-17%	-16%	9%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	92	94	-2%	↓	1%	-2%	20%	26%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	11	-6%	↓	4%	-12%	47%	35%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	69	71	-2%	↓	-1%	-9%	14%	22%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(13)	(12)	0%	↓	-11%	-102%	-43%	-47%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	91	94	-2%	↓	0%	2%	25%	29%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	10	10	-8%	↓	-4%	19%	187%	74%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน