

เลือกเก็งกำไรรายตัวหุ้นที่ผลประกอบการมีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว

ผลประกอบการไตรมาส 3/64 ครบสัปดาห์นี้ ภาพรวมการรายงานกำไรของไทย ค่อนข้างอ่อนแอกว่าหุ้นสหรัฐฯ โดยบริษัทจดทะเบียนใน SET Index 447 แห่งจาก 633 แห่ง รายงานรายได้ดีและแย่มากกว่าค่าครั้งที่ต่อครั้ง คิดเป็นค่าเฉลี่ยรายได้ต่ำกว่าค่า 7.54% (vs S&P500 +2.57%) ขณะที่บริษัทจดทะเบียนเพียงราว 15% ที่กำไรดีกว่าค่า (70% ตามค่า และ 15% แย่กว่าค่า) โดยมีค่าเฉลี่ยกำไรต่ำกว่าค่า 18.83% (vs S&P500 +9.38%) ซึ่งผลประกอบการที่ต่ำกว่าค่าส่วนใหญ่มาจากหุ้นในกลุ่มบริโภค, อุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้าง, พลังงานและสาธารณูปโภค ขณะที่ดีกว่าค่าในกลุ่มการแพทย์และการเงิน รายชื่อกองมืองเชิงบวกต่อกราฟหุ้นตัวของการบริโภคจากการเปิดเมือง ขณะที่นักลงทุนควรติดตามสถานการณ์ระบาดในต่างประเทศ ที่อาจกระทบต่อจิตวิทยาลงทุนเป็นระยะ

มีโอกาสดึงกำไรจะยอมให้ปรับประกันแบบเจอ-จ่าย-จบ เป็นแบบจ่ายหากโคมา สถานการณ์โดยรวมของกลุ่มประกันภัย ออกมาแย่แต่ตามที่เราเตือน โดยเฉพาะกลุ่มที่รับประกันภัยแบบเจอ-จ่าย-จบ และไม่ได้ทำการลดความเสี่ยงผ่านการรับประกันภัยต่อ แต่เลือกรับความเสี่ยงไว้เองทั้งหมด (สินมั่นคง, ไทยประกันภัย และเดอะวัน ประกันภัย) ขณะเดียวกันกลุ่มที่ส่งความเสี่ยงให้ประกันภัยต่อ จะได้รับผลกระทบน้อยกว่า (เพราะความเสี่ยงไปอยู่กับผู้รับประกันภัยต่ออย่าง บ.ไทยรี แทน) สถานการณ์ดังกล่าวทำให้เงินกองทุนของบริษัทประกันภัยหลายแห่งลดลงต่ำกว่า 140% และอยู่ในระหว่างผ่อนผัน จากปัญหาการตั้งใจติดโควิดเพื่อเอาเงินประกันจนตัวเลขการเคลมสูงกว่าที่ควรเป็นราว 30-40% ทำให้เราประเมินในการแถลงข่าววันนี้ของสปก. มีโอกาสดึงกำไร จะยอมให้บริษัทประกันภัยทั้งระบบ ยุติกรรมธรรมแบบเจอ-จ่าย-จบ และเสนอเป็นกรรมธรรมจ่ายเมื่อโคมา หรือให้ลูกค้ารับผิดชอบแทนอื่นแทน ทั้งนี้รายชื่อกองมืองเชิงบวกต่อบริษัทประกันที่ไม่ได้ขายประกันแบบเจอจ่ายจบ เช่น TIPH

ธีมการลงทุนระยะสั้น 1) พลังงานทดแทนและรถไฟฟ้ารับ COP26 ดีกับ EA, NEX, SUPER 2) กลุ่มโภคภัณฑ์ป้องกันเงินเฟ้อ PTEP, PTTGC, ML, TOP 3) ผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้น ซึ่งบวกกับกลุ่มธนาคารและประกัน อาทิ BBL, KBANK, SCB, BLA, TIPH, THRE (แต่อาจต้องระวังการเคลมประกันโควิด) 4) หุ้นเปิดเมือง 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) ความขัดแย้งสหรัฐฯ-จีน หนุนการย้ายฐานผลิตมาไทย บวกกับ AMATA, WHA, ROJNA, CCET, SMT

ภาพรวมกลยุทธ์: กลับมายืนเหนือ 1,630 จุด ทำให้มีโอกาสฟื้นตัวขึ้นทดสอบ 1,650-1,660 จุด กลยุทธ์เก็งกำไรรายตัว ในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการบริโภคในประเทศ //หุ้นแนะนำ: FSMAR*, RS*, TIPH*, SFT*

แนวรับ: 1,630 / แนวต้าน : 1,635-1,650 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯถึงต่ำสุดในรอบ 10 ปี - ไล่ระดับ 66.8 ในเดือน พ.ย. ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย.54 จากระดับ 72.8 ในเดือน ก.ย. รับผลกระทบจากความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่พุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 30 ปี

แบงก์พาณิชย์ไตรมาส 3/64 ยังเข้มแข็ง แม้คุณภาพสินเชื่อตก - ธปท. รายงานผลประกอบการของระบบธนาคารพาณิชย์ไตรมาส 3/64 กำไรโต 45.1% yoy สินเชื่อโต 5.6% yoy โดยยังคงเข้มแข็ง มีเงินสำรอง สภาพคล่อง และเงินกองทุนอยู่ในระดับสูง

ตลาดเพิ่มคาดการณ์เฟดขึ้นดอกเบี้ยกลางปี 65 หลังเงินเฟ้อพุ่ง - FedWatch Tool เผย นักลงทุนคาดการณ์ว่าเฟดมีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน ก.ค.65 จากเดิมที่คาดไว้ในเดือน ก.ย.65 โดยนักลงทุน นักลงทุนยังคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากกว่า 3 ครั้งในปี 2566

ถุงมือยาง - แคนาดาจะนำเข้าสินค้าจาก Supermax Corp ผู้ผลิตถุงมือยางจากมาเลเซีย จากประเด็นบังคับใช้แรงงาน

Opportunity day - 15 พ.ย. - TOP, SNNP, SFT, SPRC, TKN, FSMAR, GPSC, WHART, ASW, HENG, ALT, SCM / 16 พ.ย. - SNP, AIRA, TASC, DCC, PTL, SPVI, ORI, III, CHAYO, KWM, HPT, TTA

ประเด็นติดตาม: - 15-19 พ.ย. - Virtual conference ผู้นำสหรัฐฯ-จีน, 15 พ.ย.: TH GDP

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

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,633.94	1.50	0.09%
SET50	979.59	(0.29)	(0.03%)
SET100	2,234.54	(0.11)	(0.00%)
FTSE SET LARGE CAP	1,586.28	(3.26)	(0.21%)
FTSE SET MID CAP	2,521.02	3.84	0.15%
FTSE SET SMALL CAP	2,759.90	15.41	0.56%
SET-VAL (Btm)	70,359		
Mkt Cap (Btm)	19,170,630		
PER (x)	20.64		
P/BV (x)	1.79		
DJIA	36,100	179.08	0.50%
NASDAQ	15,861	156.68	1.00%
STOXX Europe 600	487	1.46	0.30%
SSEC	3,539	6.31	0.18%
FSTE	7,348	(36.27)	(0.49%)
HANG SENG	25,328	79.98	0.32%
NIKKEI	29,610	332.11	1.13%
MSCI ASIA EX JAPAN	823	5.70	0.70%
NYMEX (US \$/bbl)	80.79	(0.80)	(0.98%)
Brent (US \$/bbl)	82.17	(0.70)	(0.84%)
Dubai (US \$/bbl)	81.96	0.00	0.00%
Baltic dry Index	2,807	(37.00)	(1.30%)
Gold (spot)	1,865	2.79	0.15%
Copper (spot)	9,841	30.50	0.31%
Sugar (spot)	20.01	(0.11)	(0.55%)
Rubber (spot)	212.5	3.10	1.48%
CRB Index	570.61	(0.01)	(0.00%)
THB/Dollar	32.8	(0.11)	(0.33%)
Yen/Dollar	113.9	(0.17)	(0.15%)
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.05%)
Dollar Index	95.1	(0.05)	(0.05%)
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	10.15%
10Y US Yield (%)	1.56	0.01	0.77%
10 Y TH Yield (%)	1.92	0.00	0.00%
VIX Index	16.29	(1.37)	(7.76%)
Equity	12-Nov	MTD	YTD
Local Institutions	(157)	(897)	(59,902)
Proprietary Trading	1,427	2,964	21,546
Foreign Investors	1	1,953	(58,866)
Local Individuals	(1,271)	(4,020)	97,222
Bond	12-Nov	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	116.03	1661.47	5,168.75
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	37.50	(1.22)	(1.32%)
PTTEP	117.50	(0.68)	(1.67%)
CPN	58.25	(0.38)	(1.69%)
OR	26.75	(0.26)	(0.93%)
KEX	36.50	(0.22)	(3.95%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	404.00	0.75	1.76%
MAKRO	49.00	0.42	1.03%
BAM	20.30	0.33	6.28%
CPF	25.25	0.33	1.81%
AOT	66.50	0.31	0.38%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่านี่เป็นข้อมูลที่เชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการแนะนำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,634	18.5	16.6	127%	12%	0.1%	0.0%	0.6%	12.7%	
- Energy	23,574	13.8	13.0	172%	6%	-0.6%	0.0%	-2.0%	3.4%	
- Banking	410	10.1	9.4	22%	8%	-0.3%	0.0%	3.5%	21.5%	
- Commerce	39,933	46.1	33.7	-10%	37%	0.6%	0.0%	2.9%	18.6%	
- Food	13,615	35.9	19.8	-7%	81%	0.6%	0.0%	0.3%	13.8%	
- Healthcare	5,865	40.8	41.9	35%	-3%	-0.3%	0.0%	2.7%	24.9%	
Indonesia	6,651	18.5	15.6	192%	19%	-0.6%	0.0%	0.9%	11.2%	
Philippine	7,383	21.3	17.0	58%	26%	0.7%	0.0%	4.7%	3.4%	
Asia										
China	3,539	13.0	11.3	40%	15%	0.2%	0.0%	-0.2%	1.9%	
Hong Kong	25,328	12.6	11.4	3%	11%	0.3%	0.0%	-0.2%	-7.0%	
India	60,687	25.9	22.0	64%	18%	1.3%	0.0%	2.3%	27.1%	
Japan	29,610	17.9	17.0	89%	6%	1.1%	0.0%	2.5%	7.9%	
Korea	2,969	10.7	10.9	145%	-2%	1.5%	0.6%	0.5%	3.9%	
Malaysia	1,531	15.8	14.5	36%	9%	0.8%	0.0%	-2.0%	-5.9%	
Singapore	3,228	14.8	12.9	177%	15%	-0.3%	0.0%	0.9%	13.5%	
Taiwan	17,518	13.4	13.8	73%	-2%	0.4%	0.0%	3.1%	18.9%	
Vietnam	1,473	16.8	13.5	39%	24%	0.8%	0.0%	2.0%	33.5%	
MSCI Asia Ex Japan	823	15.3	14.1	49%	9%	0.7%	0.0%	1.4%	-2.3%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	357	10.8	10.5	158%	2%	0.9%	0.1%	-2.9%	20.5%	
Coal Index	1,697	6.2	6.0	790%	4%	-0.8%	0.0%	-4.7%	17.1%	
Chemicals Index	403	16.9	15.4	114%	10%	1.1%	0.2%	-1.9%	7.3%	
Banks Index	183	7.6	6.9	19%	9%	0.2%	0.2%	-0.5%	7.8%	
Commercial Services Inde	148	26.5	23.5	19%	13%	1.2%	0.9%	0.4%	0.0%	
Telecommunications Inde	62	12.9	12.5	51%	4%	1.2%	0.4%	1.8%	-4.5%	
Transportation Index	166	8.1	9.3	2958%	-12%	0.3%	0.2%	-1.1%	2.0%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	12-Nov	11-Nov	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	0.0	7.5	59	(1,944)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	3.8	17.3	82	2,884	(3,220)	3,465
Philippines	(6.2)	(15.1)	41	(1,693)	(2,513)	(240)
India	-	505.4	103	6,362	23,373	14,234
S. Korea	549.8	214.1	753	(27,938)	(20,082)	924
Taiwan	200.4	(343.8)	1,767	(17,203)	(15,257)	9,377
Vietnam	10.2	(52.9)	(141)	(2,339)	(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 FSMART* (13)** : รายงานกำไรไตรมาส 3/64 95 ลบ. ชะลอเพียงเล็กน้อย ความร่วมมือกับ SABUY เป็นบวก ตัดขาดทุน 10.50 บาท
- **เก็งกำไร RS (22)** : เก็งกำไรทางเทคนิคฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดและภาวะขายมากเกินไป ตัดขาดทุน 17.80 บาท
- **เก็งกำไร TPH (50)** : ผลประกอบการคาดผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ได้รับลูกค้าจากบริษัทที่มีปัญหาและต้องปิดกิจการ ตัดขาดทุน 40 บาท
- **เก็งกำไร SFT (8)** : ผลประกอบการคาดผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ขณะที่ยังเติบโตราว 30% ต่อปี ตัดขาดทุน 6.60 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (12 พ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และนักลงทุนชานรับแผนปรับโครงสร้างของบริษัทจอห์นสัน แอนด์ จอห์นสัน (J&J) แม้อึดหวังกับการเปิดข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐก็ตาม (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นในวันศุกร์ (12 พ.ย.) และระดับนิวไฮ และปิดในแดนบวกเป็นสัปดาห์ที่ 6 ติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกเกิตลาดหุ้นโตเกียว (12 พ.ย.) ปิดพุ่งขึ้น เนื่องจากนักลงทุนคาดว่า การผลิตรถยนต์จะฟื้นตัวขึ้น หลังจากที่บริษัทโตโยต้า มอเตอร์ คอร์ป. ประกาศว่าจะทำให้ยอดการผลิตในประเทศกลับสู่ภาวะปกติ จากที่ก่อนหน้านี้ต้องลดการผลิตลงเพราะภาวะชะงักงันด้านห่วงโซ่อุปทานที่เกิดจากผลกระทบของโรคโควิด-19 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (12 พ.ย.) โดยถูกกดดันจากเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น และความเป็นไปได้ที่สหรัฐอาจจะระบายน้ำมันดิบออกจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ (SPR) (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐดีที่สุดในรอบ 10 ปี</p>	<p>ผลสำรวจจ.ม.อีซีแอมเรซ พบ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐดีถึงระดับ 66.8 ในเดือน พ.ย. ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย.54 จากระดับ 72.8 ในเดือน ก.ย. รับผลกระทบจากความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่พุ่งและระดับสูงสุดในรอบกว่า 30 ปี</p>
<p>แบงก์พาณิชย์ไตรมาส 3/64 ยังเข้มแข็ง แม้คุณภาพสินเชื่อตก</p>	<p>ธปท. รายงานผลประกอบการของระบบธนาคารพาณิชย์ไตรมาส 3/64 กำไรโต 45.1% yoy สินเชื่อโต 5.6% yoy โดยยังคงเข้มแข็ง มีเงินสำรอง สุภาพคล่อง และเงินกองทุนอยู่ในระดับสูง สามารถทำหน้าที่เป็นกลไกสำคัญในการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้และสนับสนุนสินเชื่อเพื่อรองรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะต่อไปที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง</p>
<p>ตลาดเพิ่มคาดการณ์เฟดขึ้นดอกเบี้ยกลางปี 65 หลังเงินเฟ้อพุ่ง</p>	<p>FedWatch Tool เผย นักลงทุนคาดการณ์ว่าเฟดมีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน ก.ค.65 จากเดิมที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในเดือน ก.ย.65 โดยนักลงทุน เพิ่มการคาดการณ์ว่าเฟดมีแนวโน้ม 80% ในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ค.65 และมีแนวโน้ม 100% ในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย.65 ส่วนการขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งที่ 2 คาดว่าจะเกิดขึ้นในเดือนธ.ค.65 นอกจากนี้ นักลงทุนยังคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากกว่า 3 ครั้งในปี 2566</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

AMATA Maintained BUY TP: 24.20 บาท	AMATA รายงานกำไรสุทธิในไตรมาส 3/64 ที่ 229 ลบ. (-15% yoy, -7% qoq) ต่ำกว่าที่เราคาด 16% และสูงกว่าตลาดคาด 24% โดยปัจจัยกดดันหลักมาจากรายได้การขายที่ดินและส่วนแบ่งรายได้จากบริษัทย่อยที่อ่อนแอลง คงคำแนะนำ ชื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายเชิงพื้นฐานที่ 24.20 บาท
COM7 Maintained BUY TP: 83.00 บาท	กำไรสุทธิของ COM7 ในไตรมาส 3/64 โตขึ้น 53% yoy แม้ประสิทธิภาพลือกดาวน โดยปัจจัยผลักดันหลักมาจากอัตรากำไรขั้นต้นและยอดขายที่ปรับสูงขึ้น สำหรับผลประกอบการในไตรมาส 4/64 เราคาดว่ากำไรสุทธิจะขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่จากรายได้ยอดขาย iPhone13 คงคำแนะนำ ชื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายเชิงพื้นฐานที่ 83.00 บาท
CPALL Maintained BUY TP: 78.50 บาท	เราเชื่อว่ากำไรสุทธิของ CPALL จะผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาส 3/64 ก่อนเริ่มเข้าสู่เฟสของการฟื้นตัว นอกจากนี้เราคาดว่า CPALL จะได้ประโยชน์จากโปรแกรม EBT และ PO ซึ่งจะช่วยเพิ่มอ็อปไซตรว 2.50 บาทต่อหุ้น คงคำแนะนำ ชื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายเชิงพื้นฐานที่ 78.50 บาท
LH Maintained BUY TP: 10.10 บาท	ผลประกอบการบริษัทในไตรมาส 3/64 อ่อนแอลงจากผลกระทบของไวรัสโควิด-19 แพร่ระบาด อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าโมเมนตัมยอดขายของบริษัทจะยังคงสามารถทำได้ตามเป้าหมายปี 2564 ทั้งนี้ เราคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวของกลุ่มที่อยู่อาศัยและรายได้ประจำในไตรมาส 4/64 จากปัจจัยบวกของการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน คงคำแนะนำ ชื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายเชิงพื้นฐานที่ 10.10 บาท

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	12-Nov	11-Nov	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.73	6.46	-11%	↓	-25%	-21%	81%	256%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.0	82.0	0%	→	4%	0%	17%	25%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.5	83.1	-1%	↓	0%	-1%	18%	20%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	80.8	81.6	-1%	↓	-1%	0%	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	80.8	81.6	-1%	↓	-1%	1%	20%	27%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	88	93	-6%	↓	-6%	-4%	11%	21%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	11	-45%	↓	-58%	-37%	-35%	-16%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	90	92	-3%	↓	0%	-4%	17%	23%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	10	-24%	↓	-30%	-35%	12%	2%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	68	69	-2%	↓	0%	-11%	12%	20%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(14)	(13)	-9%	↓	-28%	-176%	-56%	-60%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	89	91	-3%	↓	0%	-5%	22%	26%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	7	10	-24%	↓	-33%	-38%	118%	32%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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