

## ยังเลือกเก็งกำไรรายตัว เน้นหุ้นบริโภคในประเทศ

สภาพัฒน์รายงาน GDP 3Q64 -0.3% YoY ดีกว่าที่ตลาดคาด -1.3% YoY ขณะที่ชะลอตัวลง -1.1% QoQ ดีกว่าคาดการณ์ที่ -4.0% ภาพรวมเป็นการยืนยันการผ่านจุดต่ำสุดของเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโควิด และมาตรการปิดเมืองที่เกิดขึ้นในช่วงดังกล่าว สัญญาณบวกด้านการใช้จ่ายมาจากการใช้จ่ายภาคเอกชน ขณะที่สัญญาณบวกด้านการผลิต มาจากด้านเกษตรกรรม และภาคบริการที่เห็นสัญญาณฟื้นชัดเจนขึ้น (ขณะที่ภาคการผลิตเริ่มชะลอลง) ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวเป็นบวกกับหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคในประเทศ อาทิ ธนาคาร, อสังหาริมทรัพย์ กองรีทส์และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน, ค่าปลีก, สื่อสาร ขณะที่กลุ่มท่องเที่ยวอาจฟื้นตัวผันผวนไปตามตัวเลขสถานการณ์โควิดทั้งในประเทศและต่างประเทศ

**คปท. ยืนยันห้ามยกเลิกกรมธรรม์ เจอจ่ายจบ** และถ้าจะเปลี่ยนไปเป็นตัวอื่น ไม่ว่าจะประกันโควิด หรือชวงลูกค้าเปลี่ยนไปรับความคุ้มครองอื่นแทน (เช่น ประกันสุขภาพ หรือส่วนลดเบี้ยรถยนต์) ลูกค้าต้องยินยอม โดยไม่สามารถบังคับเปลี่ยนอัตโนมัติ ปัจจุบัน จะมีกรณีที่ถูกลูกค้าบังคับเลือก แคชของ เอเชียประกันภัย ที่ถูกสั่งปิด ซึ่งหากลูกค้าติดโควิดแล้วเคลม ถ้าบริษัทจ่ายไม่ได้ กองทุนประกันภัยจะไปดูแล แต่ถ้ายังไม่ติด ก็จะต้องเลือกว่า จะรับเบี้ยคืนตามเวลาที่เหลือ หรือเปลี่ยนไปยอมรับประกันโคมา (จากทางวิริยะฯ) แทน เรามองบริษัทประกันภัยที่ไม่ได้ขายประกันแบบเจอจ่ายจบ จะได้รับผลกระทบจำกัดกว่า และมีโอกาสได้ส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้น หลักวิฤติเคลมประกันโควิดที่น่าจะทำให้บริษัทประกันบางส่วนต้องปิดกิจการ โดยเรายังคงชอบ TIPH

**ธีมการลงทุนระยะสั้น** 1) พลังงานทดแทนและรถไฟฟ้ารับ COP26 ดีกับ EA, NEX, SUPER 2) กลุ่มโภคภัณฑ์ป้องกันเงินเฟ้อ PTTEP, PTTGC, ML, TOP 3) ผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้น ซึ่งบวกกับกลุ่มธนาคารและประกัน อาทิ BBL, KBANK, SCB, TIPH 4) หุ้นเริ่มเปิดเมือง 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) ความขัดแย้งสหรัฐฯ-จีน หนุนการย้ายฐานผลิตมาไทย บวกกับ AMATA, WHA, ROJNA, CCET, SMT 8) กลุ่มการเงิน ที่เกี่ยวข้องกับการบริโภค อาทิ NCAP, SAK, TK

**ภาพรวมกลยุทธ์: กลับมายืนเหนือ 1,630 จุด ทำให้มีโอกาสฟื้นตัวขึ้นทดสอบ 1,650-1,660 จุด กลยุทธ์เก็งกำไรรายตัว ในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการบริโภคในประเทศ ยังมีโอกาสเห็นการลดน้ำหนักหุ้นที่ได้ประโยชน์จากปัจจัยภายนอก และกลับมาเพิ่มน้ำหนักหุ้นบริโภคในประเทศ // หุ้นแนะนำ: FSMART\*, RS\*, TIPH\*, EA\***

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

### ประเด็นการลงทุน

**ไบเดน ลงนามกฎหมายลงทุนโครงสร้างพื้นฐานแล้ว** - วงเงิน \$1 ล้านล้าน ซึ่งรวมถึงการสร้างถนน, สะพาน, การเข้าถึงอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง และการสร้างเครือข่ายสถานีชาร์จแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้าทั่วประเทศ หัวสหรัฐฯ เต็มหน้าเงิน

**รวม.คลังคาดเศรษฐกิจไทยปี 65 โต 4%** - โดยสิ่งที่ยังเติบโตต่อเนื่องจากปีนี้เป็นคือ ภาคการส่งออกที่ยังมีขีดความสามารถสูง รวมถึงเม็ดเงินจากภาครัฐที่จะเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจอีกเกือบ 4 ล้านล้านบาท

**FSMART** - ชูแผนงานปี 65 ผลงานโตไม่ต่ำกว่า 10% จากธุรกิจการเงินตู้เงินตั้ง แมชชีน พร้อมมอดจัดงบลงทุน 1 พันล้านบาท เพิ่มทุนผู้ถือหุ้น-ผู้บุญเติม พร้อมเริ่มเปิดตู้แบ่งกิ่งเงินอัตโนมัติในไตรมาส 4/64 อีก 1 ราย จากเดิม 8 ราย พร้อมเพิ่มตู้ถอนเงินอีก 100 ตู้ในเดือน ธ.ค. นี้

**เหรียญดิจิทัล** - ประธานาธิบดีไบเดน ลงนามอนุมัติกฎหมายให้ประชาชนสหรัฐฯ รายงานการถือเหรียญดิจิทัล ที่มีมูลค่ามากกว่า 10,000 เหรียญ

**Opportunity day** - 17 พ.ย. - TPBI, SABINA, ERW, WPH, BBIK, CPN+GLAND, SMT, CPNREIT+CPNCG, TRUE, PSL, PLANB, MINT, DOHOME, 18 พ.ย. - PSH, BAM, IRPC, SKN, JWD, PROSPECT, BGC, NRF, RS, FORTH, RBF, PROUD / 19 พ.ย. - TFM, TCMC, JUBILE, ALLY, NVD, VCOM, TU, HANA, UAC, HUMAN

**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	1,638.73	4.79	0.29%
SET50	984.06	4.47	0.46%
SET100	2,244.41	9.87	0.44%
FTSE SET LARGE CAP	1,591.39	5.11	0.32%
FTSE SET MID CAP	2,525.23	4.21	0.17%
FTSE SET SMALL CAP	2,770.55	10.65	0.39%
SET-VAL (Btm)	69,470		
Mkt Cap (Btm)	19,170,630		
PER (x)	20.63		
P/BV (x)	1.77		
<hr/>			
DJIA	36,087	(12.86)	(0.04%)
NASDAQ	15,854	(7.11)	(0.04%)
STOXX Europe 600	488	1.68	0.35%
SSEC	3,533	(5.80)	(0.16%)
FSTE	7,352	3.95	0.05%
HANG SENG	25,391	62.94	0.25%
NIKKEI	29,777	166.83	0.56%
MSCI ASIA EX JAPAN	825	1.98	0.24%
<hr/>			
NYMEX (US \$/bbl)	80.88	0.09	0.11%
Brent (US \$/bbl)	82.05	(0.12)	(0.15%)
Dubai (US \$/bbl)	81.96	0.00	0.00%
Baltic dry Index	2,759	(48.00)	(1.71%)
Gold (spot)	1,863	(2.06)	(0.11%)
Copper (spot)	9,706	(135.50)	(1.38%)
Sugar (spot)	19.74	(0.27)	(1.35%)
Rubber (spot)	213.3	0.80	0.38%
CRB Index	570.61	0.00	0.00%
<hr/>			
THB/Dollar	32.7	(0.01)	(0.04%)
Yen/Dollar	114.1	0.23	0.20%
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.67%)
Dollar Index	95.4	0.28	0.29%
<hr/>			
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.61	0.05	3.41%
10 Y TH Yield (%)	1.92	(0.00)	(0.10%)
VIX Index	16.49	0.20	1.23%
<hr/>			
<b>Equity</b>	<b>15-Nov</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	10	(887)	(59,892)
Proprietary Trading	429	3,393	21,975
Foreign Investors	(437)	1,516	(59,303)
Local Individuals	(2)	(4,022)	97,220
<hr/>			
<b>Bond</b>	<b>15-Nov</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	30.41	1691.87	5,199.16
<hr/>			
<b>Lagggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
GULF	41.25	(0.50)	(1.20%)
CPN	57.00	(0.48)	(2.15%)
MINT	32.50	(0.33)	(2.26%)
CBG	120.00	(0.30)	(2.83%)
KEX	34.75	(0.26)	(4.79%)
<hr/>			
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	424.00	2.14	4.95%
PTT	38.00	1.22	1.33%
TRUE	4.12	0.97	8.99%
EA	69.00	0.80	3.76%
BAY	34.25	0.47	2.24%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรไพศาลกิจ  
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	1,639	18.6	16.7	126%	12%	0.3%	0.3%	0.9%	13.1%	
- Energy	23,682	13.9	13.1	172%	6%	0.5%	0.5%	-1.5%	3.9%	
- Banking	412	10.2	9.5	22%	7%	0.5%	0.5%	3.9%	22.0%	
- Commerce	39,933	46.1	33.7	-10%	37%	0.0%	0.0%	2.9%	18.6%	
- Food	13,530	37.5	20.0	-12%	87%	-0.6%	-0.6%	-0.3%	13.1%	
- Healthcare	5,886	40.6	42.0	37%	-3%	0.3%	0.3%	3.0%	25.3%	
Indonesia	6,616	18.4	15.5	192%	19%	-0.5%	-0.5%	0.4%	10.7%	
Philippine	7,342	21.4	17.0	56%	26%	-0.5%	-0.5%	4.1%	2.8%	
<b>Asia</b>										
China	3,533	13.0	11.3	40%	15%	-0.2%	-0.2%	-0.4%	1.7%	
Hong Kong	25,391	12.6	11.4	3%	11%	0.2%	0.2%	0.1%	-6.8%	
India	60,719	25.9	22.0	64%	18%	0.1%	0.1%	2.4%	27.2%	
Japan	29,777	18.0	17.0	89%	6%	0.6%	0.6%	3.1%	8.5%	
Korea	3,000	10.7	11.0	147%	-2%	1.0%	0.8%	0.8%	4.2%	
Malaysia	1,522	15.7	14.4	36%	9%	-0.6%	-0.6%	-2.6%	-6.4%	
Singapore	3,241	14.9	13.0	177%	15%	0.4%	0.4%	1.3%	14.0%	
Taiwan	17,634	13.5	13.9	73%	-3%	0.7%	0.7%	3.8%	19.7%	
Vietnam	1,477	17.3	13.6	35%	26%	0.2%	0.2%	2.2%	33.8%	
MSCI Asia Ex Japan	825	15.3	14.1	49%	9%	0.2%	0.2%	1.7%	-2.1%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	356	10.7	10.4	159%	3%	-0.3%	-0.3%	-3.3%	20.0%	
Coal Index	1,697	6.2	6.0	799%	3%	-1.0%	-1.0%	-5.7%	15.9%	
Chemicals Index	398	16.6	15.1	114%	10%	-1.2%	-1.3%	-3.3%	5.7%	
Banks Index	183	7.6	6.9	19%	9%	0.4%	0.4%	-0.3%	8.0%	
Commercial Services Inde	149	26.2	23.3	21%	13%	0.9%	0.0%	-0.6%	-1.0%	
Telecommunications Inde	62	12.9	12.5	52%	4%	0.4%	0.3%	1.7%	-4.6%	
Transportation Index	166	8.1	9.2	2971%	-12%	-0.4%	-0.6%	-1.8%	1.3%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	15-Nov	12-Nov	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(13.3)	0.0	46	(1,957)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	(47.8)	3.8	34	2,836	(3,220)	3,465
Philippines	(6.9)	(6.2)	34	(1,700)	(2,513)	(240)
India	-	328.7	432	6,690	23,373	14,234
S. Korea	395.9	549.8	1,149	(27,542)	(20,082)	924
Taiwan	336.0	200.4	2,103	(16,867)	(15,257)	9,377
Vietnam	-	10.2	(141)	(2,339)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 16 พ.ย.: EU GDP 3Q21, US retail sales เดือน ต.ค.
- 17 พ.ย.: EU CPI เดือน ต.ค.
- 18 พ.ย.: US intitial jobless claims

## 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 TIPH (50)** : ผลประกอบการคาดผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ได้รับลูกค้าจากบริษัทที่มีปัญหาและต้องปิดกิจการ ตัดขาดทุน 40 บาท
- **เก็งกำไร EA (77)** : กำไรเข้า high season และคาดได้ประโยชน์จาก Infrastructure bill ของสหรัฐฯ ตัดขาดทุน 67.50 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (15 พ.ย.) เนื่องจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ เป็นปัจจัยกดดันกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานยอดค้าปลีกประจำเดือนต.ค.ของสหรัฐในวันนี้ รวมทั้ง ผลประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัทค้าปลีกรายใหญ่ในสัปดาห์นี้ (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นในวันจันทร์ (15 พ.ย.) และระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้ง หลังนางคริสติน ลา การ์ด ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) แสดงความเห็นที่ช่วยคลายความวิตกในตลาดเกี่ยวกับการคุมเข้มนโยบายการเงิน (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (15 พ.ย.) ปิดบวกโดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน อย่างไรก็ตาม ดัชนีนิเกอิปรับตัวขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจากนักลงทุนส่วนหนึ่งได้เทขายทำกำไรหลังจากนิเกอิพุ่งขึ้น ติดต่อกัน 3 วัน (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดขยับขึ้นเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (15 พ.ย.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ ชบเซา โดยตลาดถูกกดดันจากเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น รวมทั้งความเป็นไปได้ที่สหรัฐอาจจะขายน้ำมันดิบออกจาก คลังสำรองทางยุทธศาสตร์ (SPR) เพื่อสกัดการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันในประเทศ (อินโฟเควสท์)
<b>ไบเดน ลงนามกฎหมาย ลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน แล้ว</b>	ประธานาธิบดีโจ ไบเดน ลงนามบังคับใช้กฎหมายการใช้จ่ายด้านโครงสร้างพื้นฐาน (BIF) วงเงิน \$1 ล้าน ล้าน ซึ่งรวมถึงการสร้างถนน, สะพาน, การเข้าถึงอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง และการสร้างเครือข่ายสถานี ชาร์ตแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้าทั่วประเทศ หวังหนุนสหรัฐโตแซงหน้าจีน
<b>รมว.คลังคาดเศรษฐกิจ ไทยปี 65 โต 4%</b>	รมว.คลังคาดเศรษฐกิจไทยปี 65 โตได้ที่ระดับ 4% โดยสิ่งที่ยังเติบโตได้ต่อเนื่องจากปีนี้ คือ ภาคการส่งออก ที่ยังมีขีดความสามารถสูง รวมถึงเม็ดเงินจากภาครัฐที่จะเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจอีกเกือบ 4 ล้านล้านบาท
<b>คปภ.ห้ามยกเลิกกรมธรรม์ ประกันโควิด สั่งทำ Stress Test</b>	คปภ.ยืนยันห้ามยกเลิกกรมธรรม์ประกันโควิด “เจอจ่ายจบ” โดยยืนยันที่จะรับฟังข้อมูลเชิงลึกเพิ่มเติมของ รายบริษัทประกันเพื่อพิจารณามาตรการเยียวยาผลกระทบให้ตรงกับปัญหาของแต่ละบริษัท และส่งเสริมการ ทำทางเลือกให้ผู้เอาประกันภัยเลือกเปลี่ยนความคุ้มครองหรือประเภทกรมธรรม์ประกันภัยหรือทางเลือกอื่น ๆ ด้วยความสมัครใจของผู้เอาประกันภัย
<b>FSMART</b>	ซูแผนงานปี 65 ผลงานโตไม่ต่ำกว่า 10% จากธุรกิจการเงินตู้เวนด์แมชชีน พร้อมอัดฉีดงบลงทุน 1 พันล้านบาท เพิ่มทุนผู้ถือหุ้น-ผู้บุญเดิม พร้อมเล็งเปิดตู้แบ่งกิ่งเอเจนต์ในไตรมาส 4/64 อีก 1 ราย จาก เดิม 8 ราย พร้อมเพิ่มตู้ถอนเงินอีก 100 ตู้ในเดือน ธ.ค. นี้

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Report & Corporate News

<b>STEC</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 16.00 บาท</b>	การฟื้นตัวของ STEC ถูกกดดันชั่วคราวจากสถานการณ์โควิด-19 แต่ด้วยการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ เราคาดว่าโมเมนตัมการฟื้นตัวของบริษัทจะมีความต่อเนื่องและดีขึ้นในปีก่อนหน้าจากยอด orderbook ที่แข็งแกร่ง ทั้งนี้ เราคาดว่ารายได้และกำไรจะเติบโตดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปีก่อนหน้า คงคำแนะนำ ซื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายเชิงพื้นฐานที่ 16.00 บาท
<b>TRUE</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 4.60 บาท</b>	TRUE รายงานกำไรสุทธิในไตรมาส 3/64 ที่ระดับ 603 ล้านบาท ต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาดจากผลกระทบของสถานการณ์โควิด-19 แพร่ระบาดซึ่งกดดันรายได้ค่าบริการ อย่างไรก็ตาม จากมาตรการเปิดประเทศในเดือน พ.ย. เชื่อว่าจะช่วยหนุนให้ผลประกอบการบริษัทดีขึ้นในไตรมาส 4/64 คงคำแนะนำ ซื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายเชิงพื้นฐานที่ 4.60 บาท
<b>BDMS</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 28.50 บาท</b>	จากจำนวนผู้ป่วยที่ฟื้นตัวดีขึ้นหลังการเปิดเศรษฐกิจ ส่งผลให้ BDMS ตั้งเป้าที่จะกลับมาเป็นผู้นำในอุตสาหกรรม digital healthcare อีกครั้ง เพื่อตอบสนองต่อพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป ซึ่งจะเปิดโอกาสให้ BDMS สามารถขยายฐานลูกค้ารวมถึงเพิ่มอัตรากำไรให้สูงขึ้นผ่านต้นทุนค่าใช้จ่ายประจำที่ลดลง คงคำแนะนำ ซื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายเชิงพื้นฐานที่ 28.50 บาท
<b>ERW</b> <b>Maintained HOLD</b> <b>TP: 3.10 บาท</b>	แม้ผลประกอบการมีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาส 3/64 แต่เราคาดว่า ERW จะยังคง underperform กลุ่มฯ ต่อในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม เรามองว่าราคาหุ้น ERW ตอบสนองต่อปัจจัยบวกไปมากแล้ว คงคำแนะนำ ถือ โดยให้ราคาเป้าหมายเชิงพื้นฐานที่ 3.10 บาท

## ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	15-Nov	12-Nov	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	4.77	5.73	-17%	↓	-35%	-31%	97%	194%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.0	82.0	0%	→	0%	1%	20%	24%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.3	82.5	0%	↓	-2%	-1%	19%	24%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	80.9	80.8	0%	↑	-1%	1%	21%	28%	
<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	80.9	80.8	0%	↑	-1%	1%	23%	31%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	88	88	0%	↓	-9%	-5%	13%	22%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	6	-6%	↓	-60%	-46%	-36%	-1%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	88	90	-2%	↓	-5%	-5%	16%	20%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	8	-18%	↓	-44%	-45%	-15%	-17%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	68	68	0%	↓	-5%	-10%	13%	21%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(14)	(14)	-1%	↓	-36%	-140%	-68%	-42%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	88	89	-1%	↓	-5%	-5%	21%	25%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	6	7	-18%	↓	-45%	-47%	42%	50%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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