

3 ปัจจัยที่เราจับตาในไตรมาส 4/65 น่าจะค่อยๆ ยืนยันมุมมองบวกช่วงต่อไป

การใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวจะเริ่มชะลอ และธนาคารกลางสหรัฐ อาจเริ่มตรึงดอกเบี้ย
 ธนาคารกลางแคนาดาขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.50% (น้อยกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 0.75%) ถือเป็นธนาคารกลางแห่งที่ 2 ถัดจากออสเตรเลียที่เริ่มขึ้นดอกเบี้ยในอัตราที่ชะลอตัวลง ขณะที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะประชุมวันไหน ซึ่งเมื่อเราประเมินแนวโน้มการดำเนินงานของธนาคารกลางต่างๆ ที่น่าจะเริ่มลดระดับการขึ้นดอกเบี้ย ร่วมกับความเสี่ยงของระบบการเงินโลกที่มีความเปราะบางในตลาดพันธบัตรและกองทุนบำเหน็จบำนาญ เราประเมินธนาคารกลางสหรัฐ มีโอกาสตรึงดอกเบี้ย (pause rate) หลังการประชุม 1-2 ครั้งหน้า

การเกิดเศรษฐกิจถดถอย (recession) ไม่เท่ากับวิกฤติ (crisis) ไม่ใช่ว่าการเกิดเศรษฐกิจถดถอยทุกครั้งจะเกิดวิกฤติเสมอไป การเกิดเศรษฐกิจถดถอยคือการเติบโตรายปีที่ติดลบ หรือติดลบ 2 ไตรมาสต่อเนื่อง การเกิดเศรษฐกิจถดถอยในรอบนี้ อาจเกิดหนักในยุโรป จากผลของราคาพลังงานและจุดยืนในยุโรปที่ต้องการพิสูจน์ความสามารถในการผ่านหน้าหนาวเพื่อฟื้นจากการซบเซาของรัสเซีย ขณะที่สหรัฐมีการเติบโตทางเศรษฐกิจอาจได้รับผลจากการขึ้นดอกเบี้ยเพื่อชะลอเงินเฟ้อ ซึ่งการถดถอยในรอบนี้เป็นสิ่งที่นักลงทุนสามารถประเมินได้ และสามารถลดความเสี่ยงของเงินลงทุนได้ ไม่ได้มีสถานการณ์ของการขาดแคลนสภาพคล่อง (liquidity crunch) ที่อาจนำไปสู่การเกิดวิกฤติ เช่นที่เกิดวิกฤติซับไพรม์ในปี ค.ศ. 2007-2009 หรือ วิกฤติโควิด ค.ศ. 2020 ดังนั้นภาพของการลงทุนของอาเซียนและไทยที่อยู่นอกขอบเขตผลกระทบทางตรงจึงมีความน่ากังวลน้อยกว่ามาก

ดัชนีค่าเงินสหรัฐ เป็นตัวบ่งชี้ภาวะผ่อนคลายต่อความเสี่ยงที่ตึงตัว เราศึกษาการเกิดเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐ ในช่วง ค.ศ. 1990, 2001 และ 2007-2009 พบว่าดัชนีค่าเงินสหรัฐ (Dollar Index) เป็นตัวบ่งชี้ภาวะผ่อนคลายต่อการลงทุนที่ดีที่สุด โดยค่าเงินสหรัฐ สามารถแข็งค่ามากที่สุดได้ทั้งก่อนและหลังวิกฤติการขึ้นดอกเบี้ย หรือแม้แต่กระทั่งช่วงค่าสุดในระหว่างเกิดเศรษฐกิจถดถอย เราจึงแนะนำให้นักลงทุนติดตามดัชนีค่าเงินสหรัฐ และศึกษารูปแบบการเกิดวิกฤติต่อคอมโมดี้ในปี ค.ศ. 2001 ซึ่งเราประเมินว่าตลาดหุ้นไทยรอบนี้จะมีโอกาสเคลื่อนไหวได้ดีกว่าหุ้นสหรัฐ คล้ายคลึงกับที่เคยเกิดขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มท่องเที่ยว AOT, CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR, VRANDA, SPA 2) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO, MAJOR, MBK 3) มาตรการสนับสนุน EV ได้แก่ EA, GPSC, PIMO 4) กลุ่มไฟฟ้าแผน PDP ใหม่ บวกกับ EGCO, RATCH, GULF, GUNKUL, SSP 5) เก็งกำไรทางเทคนิค CRC, RATCH, SC, TH, TL, BAM, EA, CK, MBK, SAMART, ARIN, MC, TKN, SCGP, KISS, TC, KAMART, FLOYD, PROS, TVDH

ภาพรวมกลยุทธ์: คาดเห็นการเก็งกำไรรายตัว ขณะที่ภาพรวม SET Index อยู่ระหว่างสร้างฐานเพื่อผ่าน โชนแนวต้าน 1,590-1,620 จุด กลยุทธ์ในภาพใหญ่ไม่เปลี่ยน คือ รอเลือกช้อกลุ่มหุ้นเปิดเมือง ระยะสั้นกลุ่มที่ลงเยอะ (อาทิ ไฟแนนซ์ อสังหาริมทรัพย์) มีโอกาสเป็นเป้าหมายเก็งกำไร ส่วนกลุ่มพลังงานสามารถเก็ง PTTEP ตามแนวรับ ส่วนหุ้นโรงกลั่นกำไรไตรมาส 3 ชะลอหนัก เก็งกำไรระมัดระวัง (ถ้าจะเลือก ชอบ SPRC) // หุ้นแนะนำ: GUNKUL*, ASW*, VRANDA*, TVDH*

แนวโน้ม: 1,579-1,592 / แนวต้าน : 1,612 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%
ประเด็นการลงทุน

สหรัฐเผยยอดขายบ้านใหม่ลดลง 10.9% - ผู้ระดับ 603,000 หน่วยในเดือนก.ย. จากระดับ 677,000 หน่วยในเดือนส.ค. นักวิเคราะห์คาดการณ์ก่อนหน้านี้ว่ายอดขายบ้านใหม่ลดลง 1.3.9% ในเดือนก.ย.

EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น - เพิ่มขึ้น 2.6 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ส่วนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าลดลง 800,000 บาร์เรล

ดอกเบี้ยบ้านสหรัฐพุ่งทะลุ 7% สูงสุด 21 ปี - อัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยของสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยของสหรัฐพุ่งขึ้นเหนือระดับ 7% เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2544

ส่งออก ก.ย.โต 7.8% yoy คาดเป็นขยายตัวราว 8% สูงกว่าเป้า - ขณะที่ตลาดคาดว่า จะขยายตัว 4.3.-4.4% ส่งผลให้เดือนก.ย. ขาดดุลการค้า 853.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

เทเลนอร์ เรียกร้อง กสทช. ชี้แจงเงื่อนไขควมรวม TRUE-DTAC - บริษัทต้องการได้รับข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อพิจารณาผลกระทบที่จะตามมา

JWD อนุมัติควมรวมกิจการ เอสซีจี โลจิสติกส์ - โดยการแลกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ กับหุ้นสามัญของบริษัท เอสซีจี โลจิสติกส์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (SCGL) บริษัทย่อย 98.2% ของบมจ. ปูนซิเมนต์ไทย (SCC) เข้าด้วยกัน คาดเสร็จภายในไตรมาสที่ 1/66 และบริษัทฯ จะเปลี่ยนชื่อเป็น บมจ. เอสซีจีเจดับเบิลยูดีโลจิสติกส์ (SCGJWD)

JKN เข้าถือครองธุรกิจการโรงแรมจักรวาล จากไอเอ็มจี - โดยใช้จุดแข็งของแบรนด์ MISS UNIVERSE ต่อยอดด้วยการเปิดตัว MU Lifestyle ซึ่งเป็นหน่วยธุรกิจเฉพาะเพื่อการผลิตและจัดจำหน่ายสินค้าไลฟ์สไตล์ภายใต้โครงการโรงแรมจักรวาล

KLINIQ เคาะราคา IPO ที่ 24.50 บ./หุ้น - เปิดจอง 28 ต.ค. โดย บมจ.เดอะคลินิค คลินิกเวชกรรม (KLINIQ) เป็นผู้ให้บริการตรวจรักษาด้านผิวหนัง ความงาม รักษาผิวพรรณ และดูแลเรือนร่าง รวมถึงการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีความเกี่ยวข้อง

ประเด็นติดตาม: 27 ต.ค. - ECB Interest Rate Decision, US GDP Q3 / 28 ต.ค. - US Core PCE Price Index, US Pending Home Sales / 31 ต.ค. - EU CPI / 1 พ.ย. - US ISM Manufacturing PMI, US JOLTS Job Openings / 2 พ.ย. - Fed Interest Rate Decision / 3 พ.ย. - US ISM Non-Manufacturing PMI (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้จากแหล่งข่าวที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำการลงทุนหรือการรับประกันผลตอบแทนของหลักทรัพย์ใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาประกันความเสี่ยงให้นักลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,596.46	(4.20)	(0.26%)
SET50	967.34	0.02	0.00%
SET100	2,176.45	2.22	0.10%
FTSE SET LARGE CAP	1,609.36	(4.09)	(0.25%)
FTSE SET MID CAP	2,291.70	10.72	0.47%
FTSE SET SMALL CAP	2,737.56	5.99	0.22%
SET-VAL (Btm)	60,585		
Mkt Cap (Btm)	19,361,420		
PER (x)	17.39		
P/BV (x)	1.60		

DJIA	31,839	2.37	0.01%
NASDAQ	10,971	(228.13)	(2.04%)
STOXX Europe 600	410	2.70	0.66%
SSEC	3,000	23.22	0.78%
FSTE	7,056	42.59	0.61%
HANG SENG	15,318	152.08	1.00%
NIKKEI	27,432	181.56	0.67%
MSCI ASIA EX JAPAN	528	6.13	1.17%

NYMEX (US \$/bbl)	87.91	2.59	3.04%
Brent (US \$/bbl)	95.69	2.17	2.32%
Dubai (US \$/bbl)	88.43	0.71	0.81%
Newcastle coal (US \$/metric t)	376.00	(8.00)	(2.08%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	30.25	(1.17)	(3.72%)
Baltic dry Index	1,706	(49.00)	(2.79%)
Gold (spot)	1,665	11.40	0.69%
Copper (spot)	7,886	252.00	3.30%
Sugar (spot)	17.86	(0.25)	(1.38%)
Rubber (spot)	225.3	1.20	0.54%
CRB Index	557.19	0.00	0.00%

THB/Dollar	37.8	(0.21)	(0.56%)
Yen/Dollar	146.4	(1.56)	(1.05%)
Euro/Dollar	1.0	0.01	1.15%
Dollar Index	109.7	(1.25)	(1.13%)

3M US T-Bill (%)	3.87	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	4.00	(0.10)	(2.42%)
10 Y TH Yield (%)	3.19	0.00	0.00%
VIX Index	27.28	(1.18)	(4.15%)

Equity	26-Oct	MTD	YTD
Local Institutions	(1,061)	(12,504)	(136,506)
Proprietary Trading	595	(1,039)	(203)
Foreign Investors	848	(858)	149,378
Local Individuals	(382)	14,401	(12,669)

Bond	26-Oct	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	157.29	(320.37)	2,994.72

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	604.00	(6.44)	(9.31%)
OR	24.70	(1.05)	(4.08%)
SCGP	52.25	(0.54)	(2.79%)
TRUE	4.84	(0.28)	(2.02%)
BH	228.00	(0.26)	(1.72%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
MINT	28.25	0.55	4.63%
ADVANC	187.50	0.50	1.08%
GULF	50.75	0.49	1.00%
CPN	67.25	0.47	1.89%
TTB	1.38	0.40	3.76%

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,596	15.2	14.4	10%	5%	-0.3%	0.3%	0.4%	-3.7%
- Energy	24,675	10.1	11.5	28%	-12%	0.1%	0.5%	1.5%	0.1%
- Banking	381	8.6	7.7	2%	12%	0.2%	0.5%	2.8%	-8.1%
- Commerce	34,983	32.8	25.3	-7%	30%	-0.1%	0.1%	2.6%	-5.7%
- Food	12,544	20.4	16.9	78%	21%	0.4%	1.4%	1.2%	-6.1%
- Healthcare	7,335	31.7	36.1	-21%	-12%	0.0%	0.8%	0.0%	27.5%
Indonesia	7,044	15.2	15.1	51%	0%	-0.1%	0.4%	0.0%	7.0%
Philippine	6,122	14.7	12.7	23%	16%	0.8%	2.3%	6.6%	-14.1%
Asia									
China	3,000	10.6	9.3	23%	14%	0.8%	-1.3%	-0.8%	-17.6%
Hong Kong	15,318	8.6	7.5	-32%	15%	1.0%	-5.5%	-11.1%	-34.5%
India	59,544	22.3	19.3	15%	16%	0.0%	0.4%	3.7%	2.2%
Japan	27,432	14.8	14.8	5%	0%	0.7%	2.0%	5.8%	-4.7%
Korea	2,250	10.3	10.0	-9%	3%	0.6%	2.8%	5.5%	-23.6%
Malaysia	1,455	14.2	12.7	-2%	12%	0.7%	0.6%	4.3%	-7.2%
Singapore	3,008	11.4	10.1	15%	12%	0.8%	1.3%	-3.9%	-3.7%
Taiwan	12,729	9.0	10.2	7%	-12%	0.5%	-0.7%	-5.2%	-30.1%
Vietnam	993	9.6	8.0	20%	19%	-0.4%	-2.6%	-12.3%	-33.7%
MSCI Asia Ex Japan	528	11.4	10.6	-9%	8%	1.2%	-1.7%	-5.3%	-33.1%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	329	7.8	8.3	28%	-6%	0.2%	-0.8%	1.0%	-4.4%
Coal Index	1,697	5.5	5.9	458%	-6%	-0.9%	-4.1%	-8.9%	31.4%
Chemicals Index	278	12.4	11.0	-5%	13%	2.2%	1.4%	-1.7%	-30.5%
Banks Index	151	7.2	6.5	-16%	11%	0.9%	1.0%	0.6%	-15.6%
Commercial Services Inde	96	19.5	16.5	-17%	18%	3.1%	2.4%	1.2%	-31.3%
Telecommunications Inde	51	13.1	12.0	-23%	9%	1.5%	2.3%	2.0%	-12.5%
Transportation Index	124	4.4	8.1	39%	-45%	1.0%	0.1%	-0.9%	-27.4%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	26-Oct	25-Oct	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	22.5	59.9	(24)	4,494	(1,632)	(8,287)
Indonesia	14.0	19.1	517	5,353	2,688	(3,220)
Philippines	(0.4)	(4.9)	(14)	(1,239)	(5)	(2,513)
India	-	-	(470)	(23,023)	3,761	23,373
S. Korea	383.5	(13.6)	1,700	(11,817)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	121.2	(317.2)	(3,137)	(47,705)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(3.0)	(3.8)	66	13	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 27 ต.ค. - ECB Interest Rate Decision, US GDP Q3
- 28 ต.ค. - US Core PCE Price Index, Pending Home Sales
- 31 ต.ค. - EU CPI
- 1 พ.ย. - US ISM Manufacturing PMI, JOLTs Job Openings
- 2 พ.ย. - Fed Interest Rate Decision

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **GUNKUL* (6)**: ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มบวก ขณะที่การเสนอขายไฟฟ้าพลังงานทดแทน 5200MW บวกต่ออ็อปไซท์หุ้น ตัดขาดทุน 4.96 บาท
- **ASW* (11)**: ผลการดำเนินงานเข้าสู่ช่วงเร่งตัวขึ้นตามปัจจัยฤดูกาลในช่วงครึ่งปีหลัง แม้คล็อกทำให้ภาพกำไรมั่นคงไปจนถึงปี 2566 ตัดขาดทุน 19.70 บาท
- **VRANDA* (10.20)**: ธุรกิจอยู่ในช่วงของการฟื้นตัว (tumaround) คาดรายงานกำไรไตรมาส 3/65 บวกต่อเนื่อง 2 ไตรมาส ตัดขาดทุน 7.80 บาท
- **TVDH* (1.18)**: ผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุด และคาดฟื้นตัว (tumaround) โดยขาดทุนลดลงในไตรมาส 3 และ 4 ต่อเนื่อง ตัดขาดทุน 0.99 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่นำเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเพียงเล็กน้อยในวันพุธ (26 ต.ค.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq ร่วงลงกว่า 2% หลังจากบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่อย่างไมโครซอฟท์และอัลฟาเบตเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอ ซึ่งทำให้ตลาดวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำไตรมาส 3 ของสหรัฐในวันนี้ (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (26 ต.ค.) แต่ระดับสูงสุดในรอบ 5 สัปดาห์ หลังจากธนาคารกลางแคนาดา (BoC) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่าคาด ซึ่งทำให้เกิดความหวังว่า ธนาคารกลางรายใหญ่ ๆ อาจชะลออัตราดอกเบี้ย (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวกแต่ระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือน (26 ต.ค.) จากนักลงทุนยังคงมีมุมมองว่าข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอจะช่วยให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ชะลอการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเคสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันพุธ (26 ต.ค.) โดยปัจจัยบวกจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์, การลดลงของสต็อกน้ำมันเบนซินสหรัฐ และการส่งออกน้ำมันดิบของสหรัฐที่ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (อินโฟเคสท์)
สหรัฐเผยยอดขายบ้านใหม่ลดลง 10.9%	สู่ระดับ 603,000 ยูนิตในเดือนก.ย. จากระดับ 677,000 ยูนิตในเดือนส.ค. นักวิเคราะห์คาดการณ์ก่อนหน้านี้ว่า ยอดขายบ้านใหม่ลดลง 13.9% ในเดือนก.ย. (อินโฟเคสท์)
EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น	เพิ่มขึ้น 2.6 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ส่วนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะลดลง 800,000 บาร์เรล (อินโฟเคสท์)
ดอกเบี้ยกู้บ้านสหรัฐพุ่งทะลุ 7% สูงสุด 21 ปี	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยของสินเชื่อที่อยู่อาศัยของสหรัฐพุ่งขึ้นเหนือระดับ 7% เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2544 (อินโฟเคสท์)
จีนสั่งล็อกดาวน์เขตฮั่นหยางในเมืองอู่ฮั่น	หลังพบผู้ติดเชื้อโควิด 18 ราย โดยให้ประชาชนเขตฮั่นหยางประมาณ 900,000 คนอยู่แต่ในบ้านพักจนถึงวันอาทิตย์ (26-30 ต.ค.) และสั่งปิดธุรกิจทั้งหมดที่ไม่จำเป็น ยกเว้นซูเปอร์มาร์เก็ตและร้านขายยา (อินโฟเคสท์)
ส่งออก ก.ย.โต 7.8% yoy	คาดปีนี้ขยายตัวราว 8% สูงกว่าเป้า ขณะที่ตลาดคาดว่า จะขยายตัว 4.3.-4.4% ส่งผลให้เดือนก.ย. ขาดดุลการค้า 853.2 ล้านเหรียญสหรัฐ (อินโฟเคสท์)
ก.พลังงาน คาดเสนอแผนพลังงานชาติเข้าครม. Q1/66	ก่อนประกาศใช้ Q2/66 จะเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนได้เสีย ใน 5 แผนพลังงานย่อย เพื่อนำไปจัดทำร่างแผนพลังงานชาติในไตรมาส 4/65 พร้อมเสนอขบง. และ กพช. เพื่อขอความเห็นชอบในไตรมาส 1/66 จากนั้นจะเสนอต่อครม.และประกาศใช้ต่อไป (อินโฟเคสท์)
เทเลนอร์ เรียกร้อง กสทช. ชี้แจงเงื่อนไขควบรวม TRUE-DTAC	บริษัทต้องการได้รับข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อพิจารณาผลกระทบที่จะตามมา (อินโฟเคสท์)
JWD อนุมัติควบรวมกิจการ เอสซีจี โลจิสติกส์	โดยการแลกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ กับหุ้นสามัญของ บริษัท เอสซีจี โลจิสติกส์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (SCGL) บริษัทย่อย 98.2% ของบมจ. ปูนซิเมนต์ไทย (SCC) เข้าด้วยกัน คาดเสร็จภายในไตรมาสที่ 1/66 และบริษัทฯ จะเปลี่ยนชื่อเป็น บมจ. เอสซีจีเจดับเบิลยูดีโลจิสติกส์ (SCGJWD) (อินโฟเคสท์)
JKN เข้าถือครองธุรกิจองค์กรนางงามจักรวาลจากไอเอ็มจี	โดยใช้จุดแข็งของแบรนด์ MISS UNIVERSE ต่อยอดด้วยการเปิดตัว MU Lifestyle ซึ่งเป็นหน่วยธุรกิจเฉพาะเพื่อการผลิตและจัดจำหน่ายสินค้าลิขสิทธิ์ภายใต้องค์กรนางงามจักรวาล (อินโฟเคสท์)
KLINIQ เคารราคา IPO ที่ 24.50 บ./หุ้น	เปิดจอง 28 ต.ค. โดย บมจ.เดอะคลินิคว์ คลินิกเวชกรรม (KLINIQ) เป็นผู้ให้บริการตรวจรักษาด้านผิวหนัง ความงาม รักษาผิวพรรณ และดูแลเรือนร่าง รวมถึงการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีความเกี่ยวข้อง (อินโฟเคสท์)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลแหล่งที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>SCC Maintained HOLD TP: 296.00 บาท</p>	<p>กำไรหลักและกำไรสุทธิของ SCC ใน 3Q22 ออกมาอ่อนแอ ตามที่เราคาดการณ์ไว้ โดยกำไรที่อ่อนแอมมาจากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอในทุกส่วนธุรกิจ ธุรกิจเคมีคอลได้รับผลกระทบจากส่วนต่างเคมีคอล (chemical spreads) ที่อ่อนแอ ขณะที่ธุรกิจซีเมนต์และพัสดุ (packaging) ได้รับผลกระทบจากต้นทุนพลังงานถ่านหินที่ปรับตัวสูงขึ้น มองไปข้างหน้า เราคาดว่ากำไรหลักจะค่อยๆปรับตัวดีขึ้นใน 4Q22 จากการเข้าสู่ช่วงฤดูกาลที่ได้รับรายได้จากเงินปันผล และผลขาดทุนจากสินค้าคงคลังลดลง คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 296.00 บาท</p>
<p>DELTA Maintained SELL TP: 430.00 บาท</p>	<p>โทษจากการประชุมหนักวิเคราะห์ค่อนข้างเป็นบวก คาดกำไรใน 4Q22 และปี 2023 จะสามารถโตได้ต่อเนื่อง คาดรายได้จะโตขึ้นจากความต้องการที่แข็งแกร่งในหลายผลิตภัณฑ์ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะยังคงออกมาแข็งแกร่งจากคาดการณ์การอ่อนค่าของค่าเงินบาท รวมถึงการผสมการขายในหลายผลิตภัณฑ์ (product mix) ที่แข็งแกร่ง แม้ว่าภาพรวมจะเป็นบวก เรายังคงแนะนำ ขาย จากราคาหุ้น overvalued ด้วยราคาเป้าหมาย 430.00 บาท</p>
<p>REITS Maintained MARKET WEIGHT</p>	<p>เรคาดอก REIT ที่อยู่ใน coverage ของเราจะรายงานกำไรสุทธิสุทธิที่ 1.6 พันลพ. ใน 3Q22 เพิ่มขึ้น 55% yoy โดยมีปัจจัยหนุนจากผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้นของ CPNREIT และ WHART คงคำแนะนำ MARKET WEIGHT สำหรับกลุ่ม REIT เนื่องจากราคาหุ้นกลุ่ม REIT ยังคงมีปัจจัยกดดันจากแนวโน้มอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวสูงขึ้น แนะนำเลือกลงทุนเป็นรายกลุ่ม โดยเรามีมุมมองบวกต่อ REIT อุตสาหกรรมที่มีปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่งและจ่ายปันผลสม่ำเสมอ Top pick ของเราคือ WHART</p>
<p>JKN</p>	<p>เจเคเอ็น โกลบอล กรุ๊ป บริษัทคอนเทนเนอร์และคอมเมอร์เชียลระดับโลกสัญชาติไทย ประกาศเข้าถือครองธุรกิจของกิจการนางงามจักรวาลจากไอเอ็มจี การเปลี่ยนแปลงเจ้าของลิขสิทธิ์ในครั้งนี้ ส่งผลต่อพอร์ตโฟลิโอทางธุรกิจของเจเคเอ็น ในการดำเนินการโทรทัศนและการค้าคอนเทนเนอร์เพื่อด้านความบันเทิง และการจัดจำหน่ายสินค้าสำหรับผู้บริโภค ถือเป็นก้าวต่อยอดวิสัยทัศน์และเสริมความแข็งแกร่งให้กับองค์กรนางงามจักรวาล และแบรนด์ MISS UNIVERSE ให้มีความน่าสนใจและเข้าถึงผู้คนได้หลากหลายมากยิ่งขึ้น ผ่านการสร้างธุรกิจใหม่ เพื่อต่อยอดการเติบโต ทั้งในตลาดที่มีความสำคัญและตลาดที่มีแนวโน้มเติบโตสูงขึ้นไปในอนาคต ซึ่งรวมไปถึงตลาดแห่งภูมิภาคเอเชียด้วย ในการประกาศครั้งสำคัญนี้ เจเคเอ็นได้เปิดเผยแผนการดำเนินงานเพื่อเสริมสร้างมูลค่าให้กับธุรกิจ โดยใช้จุดแข็งของแบรนด์ MISS UNIVERSE ต่อยอดด้วยการเปิดตัว MU Lifestyle ซึ่งเป็นหน่วยธุรกิจเฉพาะเพื่อการผลิตและจัดจำหน่ายสินค้าลิขสิทธิ์ภายใต้องค์กรนางงามจักรวาล (อินโฟเคสต์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	26-Oct	25-Oct	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.55	1.30	96%	↑	-54%	2062%	-78%	-62%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	88.4	87.7	1%	↑	3%	0%	-16%	-17%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	94.7	91.9	3%	↑	4%	11%	-11%	-11%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	87.9	86.8	1%	↑	3%	11%	-9%	-16%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	630	630	0%	→	0%	-5%	-16%	-32%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	650	650	0%	→	0%	-3%	-13%	-27%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	87.9	85.3	3%	↑	4%	12%	-4%	-6%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	94	90	4%	↑	6%	6%	-18%	-27%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	2	139%	↑	92%	2765%	-34%	-76%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	129	127	1%	↑	1%	8%	-11%	-18%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	40	39	2%	↑	-3%	30%	4%	-21%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	59	56	5%	↑	3%	-5%	-25%	-45%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(30)	(32)	6%	↑	-4%	-10%	-9%	-287977%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	121	119	2%	↑	0%	6%	-13%	-19%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	32	31	5%	↑	-7%	28%	-4%	-26%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน