

คาดหุ้นไทยจะเคลื่อนไหวดีกว่าสหรัฐฯ คล้ายการถดถอยปี ค.ศ.2001

หลายสัญญาณ บ่งบอกว่าเฟดอาจใกล้ชะลอหรือตรึงดอกเบี้ยนโยบาย จากการเดินสายให้ข้อมูลกับนักลงทุนสถาบัน (Roadshow) เกี่ยวกับภาพการลงหุ้นไตรมาส 4/65 เรายังคงมุมมองเฟดน่าจะมีการตรึง (pause) ดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม 1-2 ครั้งหน้า ซึ่งสัญญาณหลายอย่างยังสนับสนุนความเห็นเรา ไม่ว่าจะเป็น 1) ท่าทีของธนาคารกลางทั่วโลกที่เริ่มลดระดับการใช้นโยบายการเงินตั้งตัวหรือเริ่มชะลอระดับการขึ้นดอกเบี้ย ทั้ง ธนาคารกลางออสเตรเลีย, แคนาดา และธนาคารกลางยุโรป 2) แม้สหรัฐฯ รายงาน GDP ไตรมาส 3/65 ที่ 2.6% (ดีกว่าคาดที่ 2.4%) แต่นักลงทุนไม่ได้ปรับเพิ่มมุมมองเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยสูงสุด ล่าสุด implied terminal rate อยู่ที่เพียง 4.74% เมื่อเทียบกับที่เคยขึ้นไปถึง 4.95% ในช่วงหลังรายงานเงินเฟ้อ ก.ย. ที่ 8.2% (เมื่อ 13 ต.ค.) 3) ผลของมาตรการแบนซมิคอนดักเตอร์รอบใหม่ จะทำให้การปรับลดประมาณการของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเกิดต่อไปอีกระยะ การลดความต้องการจ้างงาน ทำให้ตลาดแรงงานน่าจะเข้าสู่สมดุลเร็วกว่าเดิม ทำให้เฟดน่าจะไม่จำเป็นต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง

คาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวคล้ายการถดถอยปัญหา ฟองสบู่ดอทคอม ค.ศ 2001 ในการถดถอยรอบดังกล่าว ค่าเงินสหรัฐฯ ทำจุดสูงสุดในระหว่างช่วงเวลาที่เกิดเศรษฐกิจถดถอย อย่างไรก็ตาม หุ้นสหรัฐฯ ยังคงปรับลดลงต่อเนื่องเป็นเวลานานจากการแตกของฟองสบู่หุ้นเทคโนโลยี ขณะที่หุ้นไทยเริ่มฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง สาเหตุสำคัญที่ทำให้หุ้นไทยเคลื่อนไหวดีกว่า เกิดจากการที่การถดถอยดังกล่าวไม่ได้เกิดปัญหาหลักกลุ่มมูวุงไทย ขณะที่ประเทศมีเศรษฐกิจภายในที่เริ่มฟื้นตัวจากวิกฤติต้มยำกุ้ง เรามองการถดถอยรอบนี้ ที่เกิดจากยุโรป และอาจจะรวมถึงสหรัฐฯ อาจกระทบบ้างต่อหุ้นในกลุ่มที่อิงเศรษฐกิจโลก แต่จะมีผลกลุ่มใน ระดับจำกัดต่อภาพรวมเศรษฐกิจไทยและอาเซียน ทำให้หุ้นไทยมีโอกาสฟื้นตัวดีกว่าสหรัฐฯ ในช่วง 6-9 เดือนข้างหน้า คล้ายสถานการณ์ที่เคยเกิดขึ้นในอดีต

ประเด็นที่เก็งกำไรอื่น 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 ละประมุขพลังงานทดแทน 5,200MW บวกกับ EGCO, RATCH, GULF, BCPG, GUNKUL, SSP 5) เก็งกำไรทางเทคนิค CRC, RATCH, SC, TH, TLI, BAM, EA, CK, MBK, SMART, ARIN, MC, TKN, SCGP, KISS, TC, KAMART, FLOYD, PROS, TVDH

ภาพรวมกลยุทธ์: ยังเป็นการเลือกเก็งกำไรรายตัว ขณะที่ภาพรวม SET Index อยู่ระหว่างสร้างฐาน เพื่อผ่านโซนแนวต้าน 1,590-1,620 จุด กลยุทธ์ในภาพใหญ่ไม่เปลี่ยน คือ รอเลือกซอกลมฟื้นเปิดเมือง ระยะสั้นกลุ่มที่ลงเยอะ (อาทิ ไฟแนนซ์ อสังหาริมทรัพย์) มีโอกาสเป็นเป้าหมายเก็งกำไร ส่วนกลุ่มพลังงานสามารถเก็ง PTTEP ตามแนวรับ ส่วนหุ้นโรงกลั่นกำไรไตรมาส 3 ชะลอหนัก เก็งกำไรระยะครึ่ง (ถ้าจะเลือก ชอบ SPRC) // หุ้นแนะนำ: GUNKUL*, ASW*, BCPG*, TVDH*

แนวรับ: 1,579-1,592 / **แนวต้าน:** 1,612 จุด **สัดส่วน:** เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

สหรัฐฯเผย GDP +2.6% ใน Q3/65 สูงกว่าคาดการณ์ - เศรษฐกิจสหรัฐฯขยายตัว 2.6% ในไตรมาสดังกล่าว สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.3%

สหรัฐฯเผยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด - ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ เช่น เครื่องบิน รถยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ที่มีอายุการใช้งานตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป เพิ่มขึ้น 0.4% ในเดือนก.ย. แต่ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 0.6%

สหรัฐฯเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด - เพิ่มขึ้น 3,000 ราย สู่ระดับ 217,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 223,000 ราย

ECB ประกาศขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ตามคาด - ทั้งนี้ ECB มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากสู่ระดับ 1.50% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2552 จากเดิมที่ระดับ 0.75%

เครดิตสวิสขาดทุนอ่วม 4 พันล้านฟรังก์ใน Q3/65 พร้อมประกาศปรับโครงสร้าง - ซึ่งแย่กว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะขาดทุนเพียง 413 ล้านดอลลาร์สวิส สะท้อนการต้อยค่าของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี มูลค่า 3.7 พันล้านฟรังก์สวิส

แมคโดนัลด์ เผยกำไรสูงกว่าคาดไตรมาส 3 - EPS 2.68 \$/หุ้น vs Consensus 2.58 \$/หุ้น ขณะที่รายได้ 5.87 พันล้านดอลลาร์ vs คาด 5.69 พันล้านดอลลาร์

ศาลปกครองสูงสุดยืนตามศาลชั้นต้นให้ TRUE ไม่ต้องจ่ายชดใช้ 1.2 พันลบ. - ที่ให้บมจ.ทรู คอร์ปอเรชั่น (TRUE) ชดใช้เงินตามสัญญาความร่วมมืองานและร่วมลงทุนเพื่อขยายบริการโทรศัพท์มือถือ บมจ.ทีโอที

OR ร่วงกังวลกระทรวงมหาดไทยเก็บภาษี - ภาษีที่ดิน ฐาน-ฐาน-รั้ว ในปมน้ำมัน AutoX ประกาศขึ้นท๊อป 3 จำนำทะเบียนใน 3 ปี - AutoX ซึ่งเป็นบริษัทลูกของ SCB ตั้งเป้าปล่อยกู้กว่า 7 หมื่นล้านบาท ขึ้นอันดับ 3 ภายในปี 68 ก่อนเข้าจดทะเบียนในตลาดฯปี 70 พร้อมแข่ง SAWAD-MTC-TIDLOR

KBANK เริ่มประมูลขายหุ้นบางส่วนใน KASSET อีกสองสัปดาห์ - กลุ่มอมุนดี หรือ Amundi SA ถูกคาดว่าจะเป็นผู้ชนะการซื้อหุ้น มีผู้สนใจ 5-6 ราย ย้ำเป็นการขายหุ้นบางส่วนหรืออาจมากกว่า 50% เพื่อต้องการให้พันธมิตรช่วยเสริมแกร่งกับธุรกิจ

JWD เปลี่ยนชื่อหุ้นเป็น SJOD - หลังควบรวม SCGL คาดชัดเจน Q1/2566
หุ้นที่มีโอกาสเข้าเกณฑ์ Cash Balance - ได้แก่ AMARC

ประเด็นติดตาม: 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 / 4 พ.ย. - Nonfarm Payrolls, US Unemployment Rate

* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งมองลงทุนควรพิจารณาตั้งแต่จุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคา (เข้าซื้อ) รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้จัดทำข่าวและเชื่อว่าบนพื้นฐานข้อมูลที่ดีแต่ไม่รับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,602.33	5.87	0.37%
SET50	974.96	7.62	0.79%
SET100	2,193.24	16.79	0.77%
FTSE SET LARGE CAP	1,615.64	6.28	0.39%
FTSE SET MID CAP	2,311.39	19.69	0.86%
FTSE SET SMALL CAP	2,749.90	12.34	0.45%
SET-VAL (Btm)	64,424		
Mkt Cap (Btm)	19,435,790		
PER (x)	17.46		
P/BV (x)	1.60		
<hr/>			
DJIA	32,033	194.17	0.61%
NASDAQ	10,793	(178.32)	(1.63%)
STOXX Europe 600	410	(0.12)	(0.03%)
SSEC	2,983	(16.60)	(0.55%)
FSTE	7,074	17.62	0.25%
HANG SENG	15,428	110.27	0.72%
NIKKEI	27,345	(86.60)	(0.32%)
MSCI ASIA EX JAPAN	533	4.81	0.91%
<hr/>			
NYMEX (US \$/bbl)	89.08	1.17	1.33%
Brent (US \$/bbl)	96.96	1.27	1.33%
Dubai (US \$/bbl)	91.00	2.57	2.91%
Newcastle coal (US \$/metric t)	373.00	(1.00)	(0.27%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	31.70	2.24	7.60%
Baltic dry Index	1,612	(94.00)	(5.51%)
Gold (spot)	1,663	(1.26)	(0.08%)
Copper (spot)	7,838	(47.75)	(0.61%)
Sugar (spot)	17.71	(0.15)	(0.84%)
Rubber (spot)	220.5	(4.80)	(2.13%)
CRB Index	558.99	0.00	0.00%
<hr/>			
THB/Dollar	37.8	0.04	0.10%
Yen/Dollar	146.3	(0.08)	(0.05%)
Euro/Dollar	1.0	(0.01)	(1.16%)
Dollar Index	110.6	0.89	0.81%
<hr/>			
3M US T-Bill (%)	3.88	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.92	(0.08)	(2.10%)
10 Y TH Yield (%)	3.19	0.00	0.00%
VIX Index	27.39	0.11	0.40%
<hr/>			
Equity	27-Oct	MTD	YTD
Local Institutions	(1,474)	(13,979)	(137,980)
Proprietary Trading	236	(803)	34
Foreign Investors	2,462	1,604	151,839
Local Individuals	(1,224)	13,178	(13,893)
<hr/>			
Bond	27-Oct	MTD	YTD
Foreign Investors (USmn.)	(23.24)	(343.61)	2,971.48
<hr/>			
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	558.00	(4.78)	(7.62%)
OR	24.10	(0.60)	(2.43%)
SCC	323.00	(0.30)	(0.92%)
TOA	31.25	(0.30)	(5.30%)
TTB	1.36	(0.16)	(1.45%)
<hr/>			
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	35.50	1.19	1.43%
PTTEP	176.00	0.83	1.44%
CRC	41.50	0.50	2.47%
IVL	42.00	0.47	2.44%
EA	97.75	0.47	1.56%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรไพศาลกิจ
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	1,602	15.2	14.5	11%	5%	0.4%	0.7%	0.8%	-3.3%
- Energy	24,914	10.2	11.6	28%	-12%	1.0%	1.5%	2.5%	1.1%
- Banking	382	8.6	7.7	2%	11%	0.1%	0.6%	2.9%	-8.0%
- Commerce	35,425	33.5	25.7	-8%	30%	1.3%	1.4%	3.9%	-4.6%
- Food	12,644	20.6	17.1	78%	21%	0.8%	2.2%	2.0%	-5.3%
- Healthcare	7,372	31.8	36.4	-21%	-12%	0.5%	1.4%	0.5%	28.2%
Indonesia	7,092	15.2	15.1	53%	0%	0.7%	1.1%	0.7%	7.8%
Philippine	6,231	14.8	12.9	24%	15%	1.8%	4.1%	8.5%	-12.5%
Asia									
China	2,983	10.6	9.3	23%	14%	-0.6%	-1.8%	-1.4%	-18.0%
Hong Kong	15,428	8.6	7.5	-32%	15%	0.7%	-4.8%	-10.4%	-34.1%
India	59,757	22.3	19.3	15%	16%	0.4%	0.8%	4.1%	2.6%
Japan	27,345	14.6	14.6	7%	0%	-0.3%	0.5%	4.2%	-6.1%
Korea	2,289	10.4	10.3	-8%	2%	1.7%	3.1%	5.9%	-23.4%
Malaysia	1,454	14.2	12.7	-2%	12%	-0.1%	0.5%	4.3%	-7.2%
Singapore	3,015	11.4	10.2	15%	12%	0.2%	1.5%	-3.7%	-3.5%
Taiwan	12,926	9.2	10.4	7%	-12%	1.6%	0.8%	-3.7%	-29.0%
Vietnam	1,028	9.8	8.3	21%	19%	3.5%	0.8%	-9.2%	-31.4%
MSCI Asia Ex Japan	533	11.5	10.7	-9%	8%	0.9%	-0.8%	-4.4%	-32.4%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	331	7.8	8.3	29%	-6%	0.6%	-0.6%	1.2%	-4.3%
Coal Index	1,697	5.5	5.9	459%	-6%	0.7%	-4.2%	-8.9%	31.3%
Chemicals Index	278	12.4	11.0	-5%	13%	0.0%	0.7%	-2.4%	-31.0%
Banks Index	151	7.2	6.5	-16%	11%	-0.1%	0.8%	0.4%	-15.8%
Commercial Services Inde	97	19.2	16.3	-16%	18%	0.5%	2.3%	1.1%	-31.4%
Telecommunications Inde	51	13.1	12.0	-22%	9%	0.7%	2.5%	2.2%	-12.3%
Transportation Index	125	4.4	8.1	40%	-46%	0.5%	-0.1%	-1.0%	-27.5%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	27-Oct	26-Oct	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	65.1	22.5	41	4,559	(1,632)	(8,287)
Indonesia	57.7	14.0	575	5,411	2,688	(3,220)
Philippines	3.4	(0.4)	(11)	(1,235)	(5)	(2,513)
India	-	-	(430)	(22,983)	3,761	23,373
S. Korea	357.2	383.5	2,057	(11,460)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	385.7	121.2	(2,752)	(47,319)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(6.8)	(3.0)	59	7	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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
- 3 พ.ย. – US ISM Non-Manufacturing PMI

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **GUNKUL* (6)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มบวก ขณะที่การเสนอขายไฟฟ้าพลังงานทดแทน 5200MW บวกต่ออัปเดตหุ้น ตัดขาดทุน 4.96 บาท
- **ASW* (11)** : ผลการดำเนินงานเข้าสู่ช่วงเร่งตัวขึ้นตามปัจจัยฤดูกาลในช่วงครึ่งปีหลัง แม้คล็อกทำให้ภาพกำไรมั่นคงไปถึงปี 2566 ตัดขาดทุน 19.70 บาท
- **BCPG* (10.20)** : การเสนอโครงการขายไฟฟ้าพลังงานทดแทน 5,200MW คาดส่งผลบวกต่อการปรับเพิ่มประมาณการของหุ้น ตัดขาดทุน 9.30 บาท
- **TVDH* (1.18)** : ผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุด และคาดฟื้นตัว (turnaround) โดยขาดทุนลดลงในไตรมาส 3 และ 4 ต่อเนื่อง ตัดขาดทุน 0.99 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (27 ต.ค.) ขานรับตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 3 ของสหรัฐที่ขยายตัวสูงกว่าคาด รวมทั้งผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ ซึ่งรวมถึงแคทเธอร์ พิลลาร์ อย่างไรก็ตาม ดัชนี Nasdaq ยังคงปิดในแดนลบ หลังจากบริษัทเทมา แพลตฟอร์มส์ เปิดเผยตัวเลขกำไรที่ต่ำกว่าคาด รวมทั้งการขาดทุนในธุรกิจเกมตาเวิร์ส (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันพฤหัสบดี (27 ต.ค.) แต่ฟื้นตัวขึ้นจากระดับต่ำสุดของวัน หลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% ตามคาด และส่งสัญญาณว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยจะชะลอลง (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบเล็กน้อย (27 ต.ค.) หลังหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐเปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวัง ขณะที่นักลงทุนรอรายงานผลประกอบการของบริษัทญี่ปุ่นรายใหญ่ เช่น บริษัทโตเกียว อิเล็กทรอนิกส์ และบริษัทโตโยต้า มอเตอร์ในสัปดาห์หน้า (อินโฟเคสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดบวกในวันพฤหัสบดี (27 ต.ค.) โดยหนุนจากตัวเลข GDP ไตรมาส 3 ของสหรัฐที่ขยายตัวสูงกว่าคาดการณ์ ซึ่งช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย นอกจากนี้ ตลาดยังได้ปัจจัยบวกจากการส่งออกน้ำมันดิบของสหรัฐที่ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (อินโฟเคสท์)
สหรัฐเผย GDP +2.6% ใน Q3/65 สูงกว่าคาดการณ์	เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 2.6% ในไตรมาส 3 สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.3% (อินโฟเคสท์)
สหรัฐเผยยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด	ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐ เช่น เครื่องบิน รถยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ที่มีอายุการใช้งานตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป เพิ่มขึ้น 0.4% ในเดือนก.ย. แต่ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.6% (อินโฟเคสท์)
สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำคาด	เพิ่มขึ้น 3,000 ราย สู่ระดับ 217,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 223,000 ราย (อินโฟเคสท์)
ECB ประกาศขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ตามคาด	ทั้งนี้ ECB มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากสู่ระดับ 1.50% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2552 จากเดิมที่ระดับ 0.75% (อินโฟเคสท์)
เครดิตสวิสขาดทุนอ่วม 4 พันล้านฟรังก์ใน Q3/65	พร้อมประกาศปรับโครงสร้าง ขณะที่ย้ำแยกกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะขาดทุนเพียง 413 ล้านดอลลาร์สวิสสะท้อนการด้อยค่าของสินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี มูลค่า 3.7 พันล้านฟรังก์สวิส (อินโฟเคสท์)
แมคโดนัลด์ เผยกำไรสูงกว่าคาดไตรมาส 3	EPS 2.68 \$/หุ้น vs Consensus 2.58 \$/หุ้น ขณะที่รายได้ 5.87 พันล้านดอลลาร์ vs คาด 5.69 พันล้านดอลลาร์ (อินโฟเคสท์)
OR ร่วงกังวล กระทรวงมหาดไทยเก็บภาษี	โดยจะเป็นภาษีที่ดิน ถนน-ลาน-รั้ว ในปริมณฑล (ข่าวหุ้น)
AutoX ประกาศขึ้นท้อป 3 จำนำทะเบียนใน 3 ปี	AutoX ซึ่งเป็นบริษัทลูกของ SCB ตั้งเป้าปล่อยกู้กว่า 7 หมื่นล้านบาท ขึ้นอันดับ 3 ภายในปี 68 ก่อนเข้าจดทะเบียนในตลาดในปี 70 พร้อมแข่ง SAWAD-MTC-TIDLOR (ข่าวหุ้น)
KBANK เริ่มประมูลขายหุ้นบางส่วนใน KASSET อีกสองสัปดาห์	กลุ่มอมundi หรือ Amundi SA ถูกคาดจะเป็นผู้ชนะการเข้าซื้อหุ้น มีผู้สนใจ 5-6 ราย ย้ำเป็นการขายหุ้นบางส่วนหรืออาจมากกว่า 50% เพื่อต้องการให้พันธมิตรช่วยเสริมแกร่งกับธุรกิจ (ข่าวหุ้น)
JWD เปลี่ยนชื่อเป็น SJWD	หลังควบรวม SCGL คาดชัดเจน Q1/2566 (ทันหุ้น)
หุ้นที่มีโอกาสเข้าเกณฑ์ Cash Balance	ได้แก่ AMARC (UOB Kay Hian)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>BANKING Maintained OVERWEIGHT</p>	<p>กลุ่มแบงก์รายงาทำกำไรใน 3Q22 เพิ่มขึ้น 28% yoy และไม่เปลี่ยนแปลง qoq การเติบโตของกำไร yoy มาจาก 1) ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองที่ลดลง 2) ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) เพิ่มขึ้น และ 3) การเติบโตของสินเชื่อออกมาระดับปานกลาง ทั้งนี้ ยังคงมีประเด็นกังวลจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก และการหมดอายุของการงดการเก็บค่าธรรมเนียมกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าหุ้นใหญ่จะมีผลกระทบต่อเชิงลบจำกัด คงคำแนะนำ OVERWEIGHT โดย Top pick ของเราคือ BBL และ SCB</p>
<p>PROPERTY Maintained MARKET WEIGHT</p>	<p>เราคาดการณ์กำไรสุทธิของกลุ่มจะออกมาที่ 8 พันล้านบาท ใน 3Q22 (+49% yoy, ไม่เปลี่ยนแปลง qoq) ยอดพีริเซล (presales) คาดจะเพิ่มขึ้น 21% yoy หลักๆมาจากกลุ่มแนวราบ ขณะที่การอนุญาตให้ต่างชาติสามารถครอบครองที่ดิน 1 ไร่ในไทย จะเป็นประโยชน์ต่อผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มแนวราบ โดยเฉพาะระดับกลาง-บน คงคำแนะนำ MARKET WEIGHT โดย Top pick ของเราคือ ORI และ SPALI</p>
<p>WHA Maintained BUY TP: 4.80 บาท</p>	<p>เราคาดการณ์กำไรสุทธิของ WHA จะโตแบบก้าวกระโดด ออกมาที่ 3.8 พันล้านบาท ใน 3Q22 (+136% yoy, +31% qoq) หลักๆมาจากรายได้ในธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม สำหรับปี 2023 เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อกำไรของ WHA จากยอดขายที่ดินที่จะยังคงออกมาแข็งแกร่งต่อเนื่อง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 4.80 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 4.10 บาท)</p>
<p>PTT</p>	<p>นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.ปตท. (PTT) เปิดเผยว่า ในวันที่ (27 ตุลาคม 2565) ปตท. มีการจัดประชุมคณะกรรมการ ปตท. ซึ่งนายทศพร ศิริสัมพันธ์ ยังคงทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุมเพื่อพิจารณาวาระการดำเนินงานตามปกติ โดยยืนยันว่า ปตท. ไม่ได้รับหนังสือลาออกจากนายทศพรตามที่ข่าวแต่อย่างใด ทั้งนี้ คณะกรรมการ ปตท. ยังคงทำหน้าที่ในการกำกับดูแล ปตท. มุ่งบริหารจัดการภายใต้หลักธรรมาภิบาล โปร่งใส ตรวจสอบได้ ต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันทุกรูปแบบ และมีความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย รวมทั้งสนับสนุนส่งเสริมให้สามารถบริหารผลการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยในปี 65 จนถึงปัจจุบัน ปตท. มีผลการดำเนินงานเป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ และยังคงดูแลสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อมของประเทศให้เกิดความยั่งยืนต่อไป (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	27-Oct	26-Oct	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	1.46	2.55	-43%	↓	-3%	51%	-83%	-79%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	91.0	88.4	3%	↑	4%	7%	-14%	-14%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	95.3	94.7	1%	↑	4%	14%	-12%	-11%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	89.1	87.9	1%	↑	4%	16%	-10%	-15%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	630	630	0%	→	0%	-5%	-16%	-34%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	650	650	0%	→	0%	-3%	-13%	-31%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	89.1	87.9	1%	↑	5%	17%	-5%	-5%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	92	94	-1%	↓	2%	10%	-18%	-28%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	1	5	-73%	↓	-55%	220%	-80%	-94%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	130	129	1%	↑	0%	13%	-8%	-17%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	39	40	-2%	↓	-9%	32%	11%	-23%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	59	59	1%	↑	-3%	-2%	-26%	-44%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(32)	(30)	-7%	↓	-19%	-26%	-21%	-308071%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	123	121	2%	↑	0%	13%	-10%	-18%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	32	32	-1%	↓	-9%	35%	5%	-27%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน