

**ติดตามเลือกตั้งสหรัฐ / เงินเพื่อสหรัฐ / การปรับพอร์ตของ MSCI**

ผลการเลือกตั้งสหรัฐ รีพับลิกันน่าจะชนะ ส.ส. แต่สว.ยังกำกวม ผลการเลือกตั้งสหรัฐ ยังอยู่ระหว่างนั้นคะแนน ซึ่งล่าสุด มีความเป็นไปได้ว่ารีพับลิกันจะชนะในสภาผู้แทนราษฎร (Rep 207: Dem 184 / ต้องการ 218 ที่นั่ง) ขณะที่คะแนนของวุฒิสภายังกำกวม (Rep 48: Dem 46 / ต้องการ 51 ที่นั่ง) สถานการณ์ ณ ขณะนี้ อย่างน้อยน่าจะเกิด Gridlock ทางการเมืองที่จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงแนวนโยบาย หรือการดำเนินนโยบายของคุณไบเดน อาจไม่ราบรื่นเช่นในช่วง 2 ปีแรก โดยเฉพาะนโยบายเกี่ยวกับพลังงานสะอาด ทำให้นักลงทุนอาจต้องระวังความผันผวนระยะสั้นของหุ้นกลุ่มนี้ อย่างไรก็ตาม การประกาศสัญญาซื้อขายไฟ 5200MW ที่จะแล้วเสร็จ 29 มี.ค.66 ยังเป็นปัจจัยบวกสำคัญของกลุ่มไฟฟ้าและพลังงานทดแทนในตลาดหุ้นไทย

**ติดตามเงินเพื่อสหรัฐ และการปรับพอร์ตของ MSCI** คินนี่ Bloomberg consensus คาดเงินเพื่อสหรัฐ ต.ค. ที่ 7.9% (ลดลงจาก ก.ย. ที่ 8.2%) ช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา การรายงานเงินเพื่อมกสูงกว่าคาดการณ์เล็กน้อยและทำให้ตลาดหุ้นปรับลดลง อย่างไรก็ตามรอบนี้ราคาตลาดน่าจะตอบรับความกังวลเงินเฟ้อน้อยลง เนื่องจากดอกเบี้ยนโยบายที่ขึ้นสู่ระดับ 4% ในการประชุมรอบที่ผ่านมา ทำให้เหลือช่องว่างในการปรับขึ้นดอกเบี้ยสู่ระดับสูงสุด (terminal rate) ที่ตลาดประเมินที่ 5.00-5.25% ไม่มากนัก // นอกจากนี้ติดตามการปรับพอร์ต (rebalancing) ของ MSCI คินนี่ ที่คาด TPI อาจถูกนำเข้าคำนวณ นอกจากนี้ ไทยอาจถูกปรับเพิ่มน้ำหนักหลังราคาหุ้น Outperform ตลาดอื่นในภูมิภาคในช่วงที่ผ่านมา

**รีพับลิกันมีโอกาสชนะสภาล่าง เป็นบวกกับจิตวิทยาการลงทุน** โดยสถิติ 12 เดือน หลังหลังการเลือกตั้งกลางเทอม ตลาดหุ้นสหรัฐมักให้ผลตอบแทนที่ดี เฉลี่ย 20.1% ขณะที่ พรรครีพับลิกันมักมีนโยบายที่เป็นมิตรกับนักลงทุนมากกว่า ทำให้หากพรรครีพับลิกันชนะ ตลาดหุ้นมักจะมีขึ้นมากกว่า โดยมีค่าเฉลี่ยผลตอบแทน 12 เดือน (Republican +17.5% vs Democrat +13.7%) และที่ค่าเฉลี่ย 24 เดือน (Republican +36.3% vs Democrat +22.1%) ทั้งนี้ผลการนับคะแนนล่าสุดถึง 9.00 น. (เวลาไทย) จำนวนที่นั่งสภาล่าง รีพับลิกัน 65 ตำแหน่ง เดโมแครต 30 ตำแหน่ง (ต้องการ 218 ตำแหน่งเพื่อครองเสียงข้างมาก)

**ภาพรวมกลยุทธ์: แนวโน้มถ่วง หลังยังไม่ผ่านแนวต้าน 1,635-1,640 จุด กลยุทธ์ในภาพใหญ่ไม่เปลี่ยน คือ รอเลือกซื้อกลุ่มหุ้นเปิดเมือง ระยะสั้นกลุ่มที่ลงเยอะ (อาทิ ไฟแนนซ์) มีโอกาสเป็นเป้าหมายเก็งกำไร ส่วนอสังหาริมทรัพย์ ข้าราชการลดอัตรารายได้คืนให้ต่างชาติกระทบระยะสั้น แต่เป็นโอกาสซื้อจากงบเข้า high season // หุ้นแนะนำ: MINT\*, UV\*, FLOYD\*, PTL\***

**แนวรับ: 1,605-1,614 / แนวต้าน: 1,635-1,640 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%**

**ประเด็นการลงทุน**

**สหรัฐเผยจำนวนผู้ขอสินเชื่อบริษัทรายย่อยลดลง** - ลดลง 0.1% ในสัปดาห์ที่แล้ว หลังการตัดตัวขึ้นของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จำนวน

**EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น ส่วนทางคาดการณ์** - เพิ่มขึ้น 3.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ส่วนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าลดลง 700,000 บาร์เรล

**EIA หันคาดการณ์ผลผลิตน้ำมันดิบสหรัฐในปีหน้า** - กำลังการผลิตน้ำมันดิบสหรัฐคาดว่าจะเพิ่มขึ้นประมาณ 480,000 บาร์เรลต่อวัน สู่ระดับ 12.31 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยลดลง 2.1% จากระดับที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 610,000 บาร์เรลต่อวัน

**บอร์ด กสทช.อนุมัติเงิน 600 ลบ.ให้กทท.ซื้อลิขสิทธิ์ถ่ายทอดบอลโลก** - มีมติอนุมัติสนับสนุนเงินงบประมาณแก่การกีฬาแห่งประเทศไทย (กทท.) เพื่อการถ่ายทอดสดการแข่งขันฟุตบอลโลกรอบสุดท้าย (FIFA World Cup Final) 2022 ตามจำนวน

ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง แต่ทั้งนี้ภายใต้กรอบวงเงินงบประมาณ 600 ล้านบาท

**ดัชนีเชื่อมั่นที่พักแรมต.ค.ดีขึ้น** - แบงก์ชาติเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการที่พักแรมเดือน ต.ค.65 พบว่า อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ 49% เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนเนื่องจากมีช่วงวันหยุดยาวและเป็นช่วงปิดเทอม ประกอบกับมีการใช้สิทธิโครงการเราเที่ยวด้วยกันในเดือนสุดท้าย รวมทั้งจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ทยอยเข้ามาเพิ่มมากขึ้น โดยคาดการณ์ว่าอัตราการเข้าพักเดือน พ.ย.65 จะเฉลี่ยอยู่ที่ 52%

**ดัชนีเชื่อมั่นอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น** - ส.อ.ท. เผยดัชนีเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ต.ค. 65 อยู่ที่ระดับ 93.1 เพิ่มขึ้นจาก 91.8 ในเดือนก.ย. โดยเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน

**กลุ่มประกัน** - มีโอกาสรายงานกำไรไตรมาส 3/65 ต่ำกว่าจากรายได้จากการลงทุนที่ลดลง ซึ่งเป็นผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจการลงทุนของโลก ดังนั้นผู้สนใจอาจเลือกรอซื้อหลังประกาศผลประกอบการ หรือเลือก TLI ที่อาจถูกนำเข้าคำนวณ MSCI

**Market Summary**

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,622.45	(10.16)	(0.62%)
SET50	989.39	(5.44)	(0.55%)
SET100	2,219.37	(13.47)	(0.60%)
FTSE SET LARGE CAP	1,647.04	(8.14)	(0.49%)
FTSE SET MID CAP	2,309.59	(17.88)	(0.77%)
FTSE SET SMALL CAP	2,758.40	(22.39)	(0.81%)
SET-VAL (Btm)	61,218		
Mkt Cap (Btm)	19,764,370		
PER (x)	17.96		
P/BV (x)	1.61		
DJIA	32,514	(646.89)	(1.95%)
NASDAQ	10,353	(263.03)	(2.48%)
STOXX Europe 600	420	(1.27)	(0.30%)
SSEC	3,048	(16.33)	(0.53%)
FSTE	7,296	(9.89)	(0.14%)
HANG SENG	16,359	(198.79)	(1.20%)
NIKKEI	27,716	(155.68)	(0.56%)
MSCI ASIA EX JAPAN	563	1.07	0.19%
NYMEX (US \$/bbl)	85.83	(3.08)	(3.46%)
Brent (US \$/bbl)	92.65	(2.71)	(2.84%)
Dubai (US \$/bbl)	91.34	(2.04)	(2.18%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	300.00	(23.00)	(7.12%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	34.27	(0.37)	(1.07%)
Baltic dry Index	1,393	37.00	2.73%
Gold (spot)	1,707	(5.68)	(0.33%)
Copper (spot)	8,114	(13.25)	(0.16%)
Sugar (spot)	19.38	0.38	2.00%
Rubber (spot)	214.3	(1.70)	(0.79%)
CRB Index	559.41	0.00	0.00%
THB/Dollar	36.9	(0.10)	(0.28%)
Yen/Dollar	146.5	0.79	0.54%
Euro/Dollar	1.0	(0.01)	(0.63%)
Dollar Index	110.5	0.91	0.83%
3M US T-Bill (%)	4.00	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	4.09	(0.03)	(0.75%)
10 Y TH Yield (%)	3.04	(0.10)	(3.21%)
VIX Index	26.09	0.55	2.15%
<b>Equity</b>	<b>9-Nov</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(2,159)	(11,285)	(151,437)
Proprietary Trading	(164)	(4,969)	(4,836)
Foreign Investors	1,982	17,758	176,643
Local Individuals	341	(1,504)	(20,369)
<b>Bond</b>	<b>9-Nov</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$mn.)	139.66	2341.94	5,214.43
<b>Lagggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTT	35.00	(1.19)	(1.41%)
GULF	51.25	(0.73)	(1.44%)
OR	24.30	(0.60)	(2.41%)
SCC	339.00	(0.60)	(1.74%)
MTC	34.75	(0.53)	(7.95%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
AOT	74.75	0.59	0.67%
BDMS	30.50	0.33	0.83%
PTTEP	193.00	0.33	0.52%
KTB	18.00	0.23	1.12%
BH	224.00	0.20	1.36%

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

**ประเด็นติดตาม:** 10 พ.ย. - US CPI / 15 พ.ย. - US PPI / 16 พ.ย. - US Retail Sales / 17 พ.ย. - EU CPI, US Building Permits / 18 พ.ย. - US Existing Home Sales

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประกาศการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้อิงการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆที่ปรากฏในรายงาน

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD
<b>TIPS</b>									
Thailand	1,622	15.5	14.7	10%	5%	-0.6%	-0.2%	0.9%	-2.1%
- Energy	25,322	10.4	12.0	27%	-13%	-1.0%	-0.7%	1.1%	2.7%
- Banking	386	8.7	7.8	3%	11%	-0.3%	-0.1%	0.5%	-7.0%
- Commerce	35,551	34.3	26.1	-10%	31%	-0.7%	-0.3%	-0.6%	-4.2%
- Food	12,521	20.3	16.9	79%	20%	-0.1%	-0.4%	0.1%	-6.3%
- Healthcare	7,527	32.8	37.2	-21%	-12%	0.6%	0.7%	2.2%	30.8%
Indonesia	7,070	15.1	15.3	53%	-1%	0.3%	0.3%	-0.4%	7.4%
Philippine	6,242	14.8	12.9	25%	15%	-0.8%	0.9%	1.4%	-12.4%
<b>Asia</b>									
China	3,048	11.0	9.6	22%	14%	-0.5%	-0.7%	5.3%	-16.3%
Hong Kong	16,359	9.2	8.0	-32%	14%	-1.2%	1.2%	11.4%	-30.1%
India	61,034	22.8	19.3	15%	18%	-0.2%	0.1%	0.5%	4.8%
Japan	27,716	14.9	14.8	6%	1%	-0.6%	0.9%	-0.5%	-4.6%
Korea	2,424	11.2	11.4	-10%	-2%	1.1%	3.0%	5.5%	-18.8%
Malaysia	1,446	14.2	12.7	-2%	12%	0.3%	0.5%	-1.0%	-7.7%
Singapore	3,166	11.7	10.5	17%	12%	0.6%	1.1%	2.3%	1.3%
Taiwan	13,639	9.7	11.3	7%	-15%	2.2%	4.7%	5.3%	-25.1%
Vietnam	986	9.5	8.1	20%	18%	0.4%	-1.2%	-4.1%	-34.2%
MSCI Asia Ex Japan	563	12.2	11.5	-9%	6%	0.2%	2.4%	7.5%	-28.7%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	345	8.1	8.7	30%	-6%	0.3%	2.1%	5.5%	-0.9%
Coal Index	1,697	5.4	5.8	471%	-7%	-1.4%	-0.4%	5.1%	31.2%
Chemicals Index	290	13.2	11.6	-6%	14%	0.5%	1.6%	7.5%	-28.1%
Banks Index	153	7.2	6.6	-15%	9%	0.8%	1.5%	1.8%	-14.7%
Commercial Services Inde	99	20.1	17.2	-17%	17%	0.0%	0.8%	3.9%	-29.9%
Telecommunications Inde	50	13.2	12.1	-24%	9%	-0.1%	1.4%	-1.8%	-14.0%
Transportation Index	125	4.4	8.6	42%	-50%	-0.1%	1.7%	3.6%	-27.3%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	9-Nov	8-Nov	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	53.8	91.5	474	5,218	(1,632)	(8,287)
Indonesia	22.4	(12.4)	30	5,596	2,688	(3,220)
Philippines	8.8	6.5	35	(1,201)	(5)	(2,513)
India	-	-	1,441	(20,087)	3,761	23,373
S. Korea	313.1	270.2	1,585	(9,802)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	839.0	276.7	552	(47,047)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	12.5	21.9	24	(109)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 10 พ.ย. – US CPI
- 15 พ.ย. – US PPI
- 16 พ.ย. – US Retail Sales
- 17 พ.ย. – EU CPI, US Building Permits
- 18 พ.ย. – US Existing Home Sales

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **MINT\* (40)**: กลุ่มเปิดเมืองยังน่าสนใจ ขณะที่ราคาหุ้น MINT ยัง laggard หุ้นโรงแรมใหญ่ตัวอื่น ตัดขาดทุน 27.50 บาท
- **UV (3.70)**: ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มฟื้นตัว ทั้งจากธุรกิจพลังงานและอสังหาริมทรัพย์ ตัดขาดทุน 3.18 บาท
- **FLOYD (1.80)**: ผลการดำเนินงานฟื้นตัวแข็งแกร่ง มีกำไรรายไตรมาสสูงสุดในรอบ 5 ปี ตัดขาดทุน 1.33 บาท
- **PTL\* (26.50)**: ซื้อขายด้วย PER 5.52x ทำให้หุ้นมีโอกาสถูก re-rated ขึ้น ตัดขาดทุน 23.50 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่อาศัยได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 600 จุดในวันพุธ (9 พ.ย.) โดยนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐซึ่งยังไม่มีความชัดเจนว่าพรรคใดจะได้ครองเสียงข้างมากในสภาองเกรส นอกจากนี้การร่วงลงอย่างหนักของราคาคริปโทเคอร์เรนซียังสร้างแรงกดดันต่อบรรยากาศการซื้อขายในตลาดหุ้นนิวยอร์กด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันพุธ (9 พ.ย.) หลังปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 3 วัน โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มที่อ่อนไหวต่อภาวะเศรษฐกิจ ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐ และความวิตกเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ (9 พ.ย.) โดยมีแรงเทขายทำกำไรหลังจากที่เมื่อวานนี้ (8 พ.ย.) นิเกอิปิดตลาดบวกสูงสุดในรอบ 2 เดือน ขณะที่นักลงทุนส่วนใหญ่ชะลอการซื้อขายเพื่อรอผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันพุธ (9 พ.ย.) หลังสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นสวนทางกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ นอกจากนี้ ตลาดน้ำมันยังได้รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์โควิด-19 ในประเทศจีน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>สหรัฐเผยจำนวนผู้ขอสินเชื่อที่อยู่อาศัยลดลง</b></p>	<p>ลดลง 0.1% ในสัปดาห์ที่แล้ว หลังการติดตัวขึ้นของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จำนอง (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น สวนทางคาดการณ์</b></p>	<p>เพิ่มขึ้น 3.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว สวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะลดลง 700,000 บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>EIA หั่นคาดการณ์ผลผลิตน้ำมันดิบสหรัฐในปีหน้า</b></p>	<p>กำลังการผลิตน้ำมันดิบสหรัฐคาดว่าจะเพิ่มขึ้นประมาณ 480,000 บาร์เรลต่อวัน สู่ระดับ 12.31 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยลดลง 21% จากระดับที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 610,000 บาร์เรลต่อวัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>บอร์ด กสทช.อนุมัติเงิน 600 ลบ.ให้กทท.ซื้อลิขสิทธิ์ถ่ายทอดบอลโลก</b></p>	<p>มีมติอนุมัติสนับสนุนเงินงบประมาณแก่การกีฬาแห่งประเทศไทย (กกท.) เพื่อการถ่ายทอดสดการแข่งขันฟุตบอลโลกรอบสุดท้าย (FIFA World Cup Final) 2022 ตามจำนวนค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง แต่ทั้งนี้ภายใต้กรอบวงเงินงบประมาณ 600 ล้านบาท โดยให้คณะกรรมการบริหารกองทุนวิจัยและพัฒนากิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคม เพื่อประโยชน์สาธารณะ (กทปส.) และสำนักงาน กสทช. ดำเนินการตามระเบียบต่อไป (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ดัชนีเชื่อมั่นที่פקแรม ต.ค.ดีขึ้น</b></p>	<p>แบงก์ชาติเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการที่פקแรมเดือน ต.ค.65 พบว่า อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ 49% เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน เนื่องจากมีช่วงวันหยุดยาวและเป็นช่วงปิดเทอม ประกอบกับมีการใช้สิทธิโครงการเราเที่ยวด้วยกันในเดือนสุดท้าย รวมทั้งจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ทยอยเข้ามาเพิ่มมากขึ้น โดยคาดการณ์ว่าอัตราการเข้าพักเดือน พ.ย.65 จะเฉลี่ยอยู่ที่ 52% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ดัชนีเชื่อมั่นอุตฯ เพิ่มต่อเนื่อง</b></p>	<p>ส.อ.ท. เผยดัชนีเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ต.ค. 65 อยู่ที่ระดับ 93.1 เพิ่มขึ้นจาก 91.8 ในเดือนก.ย. โดยเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน (อินโฟเควสท์)</p>

Report & Corporate News

<p><b>BCH</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 21.20 บาท</p>	<p>BCH รายงานขาดทุนสุทธิใน 3Q22 ที่ 403 ล้านบาท จากการรับรู้ขาดทุนของวัคซีน Moderna ตามที่ตลาดคาด โดยกำไรหลักลดลงอย่างมากจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับโควิด19 ที่ลดลง เราคาด BCH จะกลับมามีกำไรได้หลังคลายประเด็นกังวลเรื่องวัคซีน และได้รับประโยชน์จากค่าธรรมเนียมต่อหัวที่เพิ่มขึ้นจากประกันสังคม คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 21.20 บาท</p>
<p><b>BJC</b> Maintained <b>HOLD</b> TP: 38.50 บาท</p>	<p>BJC รายงานกำไรสุทธิใน 3Q22 ที่ 932 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 153.9% yoy เนื่องจากฐานที่ต่ำ แต่ลดลง 22.5% qoq โดยกำไรออกมาต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ 15% เราคาดกำไรในปี 2022-23 จะโต 36.0% yoy และ 16.7% yoy ตามลำดับ เรามองว่ากำไรในปี 2023 มีโอกาสที่จะออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด 15% ซึ่งจะเป็นประเด็นลบต่อราคาหุ้น BJC คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 38.50 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 35.00 บาท)</p>
<p><b>TIDLOR</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 37.00 บาท</p>	<p>TIDLOR รายงานกำไรสุทธิใน 3Q22 ที่ 901 ล้านบาท (+11% yoy, -8% qoq) โดยกำไรออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด 6% หากไม่รวมค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรอง กำไรใน 3Q22 ของ TIDLOR จะปรับตัวดีขึ้นในทุกส่วน เราปรับลดราคาเป้าหมาย TIDLOR ลงเหลือ 37.00 บาท เนื่องจากเรามีการปรับสมมติฐาน cost of equity เพิ่มขึ้นจากความผันผวนที่สูงขึ้นของราคาหุ้น TIDLOR อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าราคาหุ้นยังคง undervalued คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 37.00 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 44.00 บาท)</p>
<p><b>KCE</b> Maintained <b>HOLD</b> TP: 42.00 บาท</p>	<p>โทนจากการประชุมหนักวิเคราะห์ออกมากลางๆ โดยแนวโน้มกำไรใน 4Q22 คาดจะออกมาไม่โดดเด่น ขณะที่ปี 2023 กำไรจะปรับตัวดีขึ้น แต่ยังคงมีความกังวลเรื่องรายได้จากหลายปัจจัย เช่น อุปสงค์ที่ลดลงของ PCB จากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว และความล่าช้าในการขยายกำลังการผลิตในโรงงานโรจนะ คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 42.00 บาท</p>
<p><b>SPA</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 13.10 บาท</p>	<p>SPA รายงานขาดทุนสุทธิใน 3Q22 อยู่ที่ 14.98 ลบ. ขาดทุนลดลงจาก 2Q22 ที่ 29.27 ลบ. โดยกำไรขั้นต้นเป็นบวกได้เป็นไตรมาสที่ 2 (+149% qoq) ยืนยันการฟื้นตัวต่อเนื่องของผลการดำเนินงาน ขณะที่รายได้ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 196 ลบ. (+1,402% yoy, +48% qoq) ทำให้รายได้ 9M22 คิดเป็น 89.39% ของประมาณการเดิมที่ 490 ลบ. เราคงประมาณการสำหรับปี 2023-24 แต่ปรับปรุงคาดการณ์ปี 2022 โดยปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้ขึ้นสะท้อนการฟื้นตัวของผู้ใช้บริการชาวไทยที่เพิ่มขึ้น แต่ปรับลดคาดการณ์กำไรลงจากการฟื้นตัวในช่วงแรกยังมีการประหยัดต่อขนาดไม่มากนัก ทำให้อัตรากำไรของการฟื้นตัวในช่วงต้นต่ำกว่าที่เคยประเมิน โดยคงมุมมองผลประกอบการจะเริ่มฟื้นตัวเป็นบวกในช่วง 4Q22 เป็นต้นไป และบวกได้ตลอดทั้งปี 2023 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 13.10 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	9-Nov	8-Nov	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.62	7.00	-5%	↓	105%	72%	-20%	-8%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	91.3	93.4	-2%	↓	-1%	-4%	-9%	-14%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	92.7	96.0	-3%	↓	-5%	-6%	-9%	-17%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.8	88.9	-3%	↓	-5%	-7%	-9%	-22%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	560	560	0%	→	0%	-11%	-23%	-42%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	590	590	0%	→	0%	-9%	-19%	-37%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	85.8	88.9	-3%	↓	-5%	-6%	-6%	-12%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	92	94	-2%	↓	1%	-1%	-14%	-35%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	0	0	-12%	↓	113%	108%	-97%	-99%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	126	127	-1%	↓	3%	-6%	-6%	-9%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	35	34	1%	↑	13%	-11%	4%	8%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	64	67	-3%	↓	1%	2%	-19%	-34%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(27)	(27)	-1%	↓	5%	15%	-31%	-204%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	122	123	-1%	↓	5%	-4%	-6%	-8%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	30	30	2%	↑	25%	-6%	5%	16%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน