

ยังคงมอง ขึ้นชื่อ (น้อยหน่อย) ลงชื่อ (มากหน่อย)

เงินเพื่อที่ลดมากกว่าคาด สันนิษฐานมุมมองเปิดอาจตึงขึ้นตอกเบี้ยหลังการประชุม ค.ศ. สหรัฐฯ รายงานเงินเพื่อ ต.ค. ที่ 7.7% ต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 7.9% และลดลงจาก ก.ย. ที่ 8.2% ขณะที่เงินเพื่อไม่รวมอาหารและพลังงานเพิ่มขึ้นในอัตราชะลอตัวยืนยันเงินเพื่อผ่านจุดสูงสุดแล้วในระยะสั้น

ซึ่งจะเปิดโอกาสให้เฟดผ่อนคลายนโยบายการเงินตึงตัวได้ ปฏิบัติการของนักลงทุนตอบรับในเชิงบวก 1) คาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเฟด 13-14 ธ.ค. ที่ 0.50% อยู่ที่ความน่าจะเป็น 80% ขณะที่การขึ้น 0.75% มีโอกาสลดลงเหลือเพียง 20% 2) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 2 ปี ลดเหลือ 4.33% (จาก 4.58%) และ 10 ปี ลดเหลือ 3.81% (จาก 4.10%) 3) อัตราดอกเบี้ยสูงสุดของวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยรอบนี้ ล่าสุด ปรับลดลงเหลือ 4.903% (จาก 5.136% เมื่อ 7 พ.ย.ที่ผ่านมา) // ปัจจัยทั้งหมดข้างต้น สันนิษฐานมุมมองของเราที่ประเมินเฟดมีโอกาสตึงดอกเบี้ยนโยบาย โดยเฉพาะหลังการประชุม ค.ศ. ที่ดอกเบี้ยนโยบายน่าจะขึ้นถึง 4.50% ใกล้เป้าหมายสูงสุด ทำให้เฟดน่าจะมีความยืดหยุ่นในการรอดู

มุมมองมองบวกต่อการลงทุนในช่วง 3-6 เดือนข้างหน้า เรายังคงมองบวกต่อการลงทุนในช่วง 3-6 เดือนข้างหน้า โดยเฉพาะต่อหุ้นไทยและอาเซียน เนื่องจากโมเมนตัมการเติบโตและฟื้นตัวของ การท่องเที่ยวที่มีอย่างต่อเนื่อง ขณะที่เงินลงทุนสำรองสูงและมีความเสี่ยงเรื่องภาระหนี้ต่างประเทศ ต่ำกว่าหลายประเทศทั้งใน EM และ DM อีกทั้งไทยจะมีนโยบายสนับสนุนการฟื้นตัวของภาคธุรกิจที่สำคัญก่อนการเลือกตั้งใหญ่ พ.ค.66 ซึ่งจะเป็ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานบริษัทจดทะเบียน ขณะที่ความเสี่ยงจากนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ เรามองว่าแม้เงินเพื่อสหรัฐฯ อาจไม่ลงเร็ว แต่ความเสี่ยงเงินเพื่อที่จะกลับมาสูงขึ้นจะอยู่ในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 ขณะที่การตึง ดอกเบี้ย หรือขึ้นดอกเบี้ยในอัตราชะลอ จะส่งผลให้ภาวะการลงทุนผ่อนคลายกว่าในเฟสของการเร่ง ขึ้นดอกเบี้ยก่อนหน้า ทำให้ภาพการลงทุนในช่วง 3-6 เดือน ข้างหน้าโดยรวมเป็นบวกมากกว่าลบ

ประเด็นลงทุนที่น่าสนใจ 1) ฟื้นตัวจากเศรษฐกิจและเปิดเมือง BBL, SCB, MINT, SPA, VRANDA, TNR, KISS, CPN, CRC, CPALL, MAKRO 2) การขายไฟพลังงานทดแทน 5200MW GULF, GUNKUL, BCPG, SSP 3) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรผ่านจุดสูงสุด ADVANC, EGCO, RATCH 4) อสังหาริมทรัพย์ SPALI, AP, LH, ASW 5) หุ้นเข้า MSCI (มีผล 30 พ.ย.) BAM, ERW, JWD, NEX, RAM 6) มีโอกาสเข้า SET50 ได้แก่ DELTA, RATCH, COM7, CENTEL

ภาพรวมกลยุทธ์: มีโอกาสปรับตัวขึ้นแรงจากการไล่ซื้อปิดสถานะของผู้ขายชอร์ต ทำให้มี โอกาสผ่านแนวต้าน 1,635-1,640 จุด ซึ่งหากผ่าน 1,655-1,660 จุด จะทำให้ภาพทาง เทคนิคเปลี่ยนแปลงไปเป็นบวกอย่างมีนัยสำคัญ กลยุทธ์ในภาพใหญ่ไม่เปลี่ยน คือ เน้น กลุ่มหุ้นเปิดเมือง และบริษัทยักษ์ในประเทศที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ // หุ้นแนะนำ: MINT*, EGCO*, VRANDA*, MAJOR*

แนวรับ: 1,614 / **แนวต้าน:** 1,635 และ 1,655 จุด **สัดส่วน:** เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน
 สหรัฐฯ เติบโตขึ้น CPI +7.7% เดือนต.ค. ต่ำกว่าคาดการณ์ - ปรับตัวขึ้น 7.7% ใน เดือนต.ค. yoy ต่ำกว่าที่คาดการณ์ที่ 7.9% และชะลอตัวจากระดับ 8.2% ในเดือนก.ย.

สหรัฐฯ เผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานสูงกว่าคาด - เพิ่มขึ้น 7,000 ราย สู่ระดับ 225,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว สูงกว่าที่คาดการณ์ที่ระดับ 220,000 ราย

นักลงทุนเทขายหุ้นชดเชยเพียง 0.50% เดือนหน้า - ในการประชุม กำหนดนโยบายการเงินในเดือนธ.ค. หลังการเปิดเผยตัวเลขเงินเพื่อที่ต่ำกว่าคาด

ดัชนีเชื่อมั่นผู้บริโภคไทยปรับขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 สูงสุดรอบ 10 เดือน - ดัชนีเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนต.ค.อยู่ที่ระดับ 46.1 จากเดือนก.ย.65 อยู่ที่ระดับ 44.6 โดยดัชนี ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 และสูงสุดในรอบ 10 เดือน

ขณะที่ดัชนีเชื่อมั่นเกี่ยวกับเศรษฐกิจไทยโดยรวม อยู่ที่ 40.0

กกพ.งดเก็บเงินเข้ากองทุนพัฒนาไฟฟ้าชั่วคราว เริ่ม ม.ค.66 - คาดว่าจะสามารถ ลดภาระค่าไฟฟ้าให้กับประชาชนโดยเฉพาะในปี 66 ที่แนวโน้มค่าไฟยังคงมีแนวโน้ม สูงและแพงต่อเนื่องได้รวม 1,534.92 ล้านบาท โดยจะลดภาระค่าไฟฟ้าให้กับ ประชาชนลงเป็นจำนวน 0.0063 บาทต่อหน่วย

กนอ. เผยยอดขาย-เช่าพื้นที่นิคมฯ ปีงบประมาณ 65 โตพุ่ง 65.1% หลังเปิดประเทศ - การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) เผยว่า ยอดขาย/เช่าพื้นที่นิคม อุตสาหกรรม (ก.ย.64-ต.ค.65) มีจำนวน 2,016.24 ไร่ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 65.1% ซึ่งเป็นไปตามที่เคยคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ หลังการเปิดประเทศอย่างเป็นทางการ ส่งผลให้มีนักลงทุนต่างชาติเข้ามาซบพื้นที่ในนิคมอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น

MSCI Rebalancing - MSCI ประกาศปรับหุ้นเข้า/ออก มีผล (effective) วันที่ 30 พ.ย.

MSCI Global Standard (+) หุ้นเข้า: ไม่มี / (-) หุ้นออก: BAM

MSCI Global Small Cap (+) หุ้นเข้า: BAM, ERW, JWD, NEX, RAM / (-) หุ้นออก: PSG, SYNEX

ประเด็นติดตาม: 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 / 20 พ.ย. - TH GDP Q3

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของหนังสือวิเคราะห์และลงทุนหรือประมวลผลการดำเนินงานต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการรับประกันว่า นักลงทุนที่นำกลยุทธ์หรือข้อคิดเห็นดังกล่าว หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,619.23	(3.22)	(0.20%)
SET50	987.63	(1.76)	(0.18%)
SET100	2,217.58	(1.79)	(0.08%)
FTSE SET LARGE CAP	1,641.96	(5.08)	(0.31%)
FTSE SET MID CAP	2,322.32	12.73	0.55%
FTSE SET SMALL CAP	2,758.91	0.51	0.02%
SET-VAL (Btm)	59,802		
Mkt Cap (Btm)	19,724,940		
PER (x)	18.31		
P/BV (x)	1.61		
DJIA	33,715	1201.43	3.70%
NASDAQ	11,114	760.98	7.35%
STOXX Europe 600	432	11.55	2.75%
SSEC	3,036	(12.03)	(0.39%)
FSTE	7,375	79.09	1.08%
HANG SENG	16,081	(277.48)	(1.70%)
NIKKEI	27,446	(270.33)	(0.98%)
MSCI ASIA EX JAPAN	557	(6.26)	(1.11%)
NYMEX (US \$/bbl)	86.47	0.64	0.75%
Brent (US \$/bbl)	93.67	1.02	1.10%
Dubai (US \$/bbl)	88.12	(3.22)	(3.53%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	287.00	(13.00)	(4.33%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	33.68	1.18	3.63%
Baltic dry Index	1,390	(3.00)	(0.22%)
Gold (spot)	1,755	48.71	2.85%
Copper (spot)	8,283	168.25	2.07%
Sugar (spot)	19.41	0.03	0.15%
Rubber (spot)	213.0	(1.30)	(0.61%)
CRB Index	561.35	0.00	0.00%
THB/Dollar	36.2	(0.70)	(1.89%)
Yen/Dollar	141.0	(5.49)	(3.75%)
Euro/Dollar	1.0	0.02	1.98%
Dollar Index	108.2	(2.34)	(2.12%)
3M US T-Bill (%)	4.00	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.81	(0.28)	(6.84%)
10 Y TH Yield (%)	3.04	(0.01)	(0.23%)
VIX Index	23.53	(2.56)	(9.81%)

Equity	10-Nov	MTD	YTD
Local Institutions	546	(10,740)	(150,892)
Proprietary Trading	17	(4,952)	(4,819)
Foreign Investors	1,021	18,779	177,664
Local Individuals	(1,584)	(3,088)	(21,953)

Bond	10-Nov	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	146.80	2488.74	5,361.23

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	34.25	(1.78)	(2.14%)
PTTEP	189.50	(1.16)	(1.81%)
BJC	32.00	(0.83)	(7.25%)
GULF	50.75	(0.49)	(0.98%)
MAKRO	34.75	(0.44)	(1.42%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BDMS	31.25	0.99	2.46%
BH	233.00	0.60	4.02%
CPN	70.00	0.47	1.82%
AWC	6.00	0.40	2.56%
MINT	29.75	0.33	2.59%

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	1,619	15.5	14.7	10%	5%	-0.2%	-0.4%	0.7%	-2.3%
- Energy	25,052	10.3	11.9	27%	-13%	-1.1%	-1.8%	0.0%	1.6%
- Banking	386	8.7	7.8	3%	11%	0.0%	-0.1%	0.5%	-7.0%
- Commerce	35,322	34.2	26.1	-10%	31%	-0.6%	-1.0%	-1.3%	-4.8%
- Food	12,564	20.4	17.1	79%	19%	0.3%	0.0%	0.4%	-5.9%
- Healthcare	7,679	33.5	38.0	-21%	-12%	2.0%	2.7%	4.2%	33.5%
Indonesia	6,967	14.8	15.0	53%	-1%	-1.5%	-1.1%	-1.9%	5.9%
Philippine	6,168	14.6	12.7	25%	15%	-1.2%	-0.3%	0.2%	-13.4%
Asia									
China	3,036	10.9	9.6	22%	14%	-0.4%	-1.1%	4.9%	-16.6%
Hong Kong	16,081	9.0	7.9	-32%	14%	-1.7%	-0.5%	9.5%	-31.3%
India	60,614	22.6	19.1	15%	18%	-0.7%	-0.6%	-0.2%	4.1%
Japan	27,446	14.9	14.8	5%	1%	-1.0%	0.9%	-0.5%	-4.7%
Korea	2,402	11.5	11.8	-13%	-2%	-0.9%	5.5%	8.0%	-16.8%
Malaysia	1,450	14.2	12.7	-2%	12%	0.2%	0.8%	-0.7%	-7.5%
Singapore	3,173	11.8	10.5	17%	12%	0.2%	1.4%	2.6%	1.6%
Taiwan	13,504	9.6	11.2	7%	-15%	-1.0%	3.7%	4.3%	-25.9%
Vietnam	947	9.2	7.8	20%	18%	-3.9%	-5.0%	-7.9%	-36.8%
MSCI Asia Ex Japan	557	12.0	11.3	-9%	6%	-1.1%	1.3%	6.3%	-29.5%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	338	8.1	8.6	28%	-6%	-1.8%	2.1%	5.6%	-0.8%
Coal Index	1,697	5.4	5.8	467%	-7%	-0.5%	0.3%	5.8%	32.2%
Chemicals Index	283	13.3	11.6	-9%	14%	-2.3%	2.2%	8.0%	-27.7%
Banks Index	152	7.4	6.7	-17%	9%	-0.8%	3.3%	3.5%	-13.2%
Commercial Services Inde	98	20.7	17.7	-21%	17%	-1.0%	4.1%	7.2%	-27.7%
Telecommunications Inde	50	13.4	12.3	-26%	9%	-0.8%	3.6%	0.3%	-12.2%
Transportation Index	124	4.4	8.8	40%	-50%	-1.1%	2.8%	4.7%	-26.5%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	10-Nov	9-Nov	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	28.1	53.8	502	5,246	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(57.7)	22.4	(27)	5,539	2,688	(3,220)
Philippines	6.9	8.8	42	(1,194)	(5)	(2,513)
India	-	67.1	1,508	(20,020)	3,761	23,373
S. Korea	(149.4)	313.1	1,436	(9,952)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(59.3)	839.0	493	(47,106)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	2.5	12.5	27	(107)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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
- 20 พ.ย. – TH GDP Q3

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **MINT* (40)** : กลุ่มเปิดเมืองยังน่าสนใจ ขณะที่ราคาหุ้น MINT ยัง laggard หุ้นโรงแรมใหญ่ตัวอื่น ตัดขาดทุน 27.50 บาท
- **EGCO (220)** : ผลตอบแทนพันธบัตรผ่านจุดสูงสุด บวกต่อราคาหุ้น อีกทั้งผลประกอบการเข้า high season ในช่วงครึ่งปีหลัง ตัดขาดทุน 168 บาท
- **VRANDA (10.20)** : ผลการดำเนินงานคาดฟื้นตัวแข็งแกร่ง หลังนักท่องเที่ยวต่างชาติทำให้โรงแรมใหญ่ในกลุ่มกลับมาเริ่มกำไรบวก ตัดขาดทุน 7.30 บาท
- **MAJOR* (22)** : คาดกำไรปี 2566 ฟื้นตัวกว่า 100% จากผลการดำเนินงาน หน้าหน้าที่ดี และการปรับสัญญาเช่ากับทาง MJLF ตัดขาดทุน 18.30 บาท

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

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดทะยานขึ้นกว่า 1 พันจุดในวันพฤหัสบดี (10 พ.ย.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และดัชนี Nasdaq ปิดพุ่งขึ้นเป็นเปอร์เซ็นต์ในวันเดียวที่แข็งแกร่งที่สุดในรอบ 2 ปีครึ่ง ขานรับดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งบ่งชี้ว่าเงินเฟ้อของสหรัฐได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และจะเป็นปัจจัยหนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดพุ่งขึ้นในวันพฤหัสบดี (10 พ.ย.) และปิดที่ระดับสูงสุดในรอบ 11 สัปดาห์ เนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดได้สนับสนุนความหวังว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในอัตราที่ชะลอลง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ (10 พ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐซึ่งยังไม่มีความชัดเจนว่าพรรคใดจะได้ครองเสียงข้างมากในสภาองเกรส นอกจากนี้ นักลงทุนยังจับตาดูข้อมูลเงินเฟ้อสหรัฐที่จะมีรายงานออกมาในวันนี้อีกด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (10 พ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยดัชนี CPI +7.7% เดือนต.ค. ต่ำกว่าคาดการณ์</p>	<p>ปรับตัวขึ้น 7.7% ในเดือนต.ค. yoy ต่ำกว่าที่คาดการณ์ที่ 7.9% และชะลอตัวจากระดับ 8.2% ในเดือนก.ย. (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานสูงกว่าคาด</p>	<p>เพิ่มขึ้น 7,000 ราย สู่ระดับ 225,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว สูงกว่าที่คาดการณ์ที่ระดับ 220,000 ราย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>นักลงทุนหน้าหนักเฟดขึ้นดอกเบี้ยเพียง 0.50%</p>	<p>ในการประชุมกำหนดนโยบายการเงินในเดือนธ.ค. หลังการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ดัชนีเชื่อมั่นผู้บริโภคไทยปรับขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 สูงสุดรอบ 10 เดือน</p>	<p>ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนต.ค.อยู่ที่ระดับ 46.1 จากเดือนก.ย.65 อยู่ที่ระดับ 44.6 โดยดัชนีฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 และสูงสุดในรอบ 10 เดือน ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับเศรษฐกิจไทยโดยรวม อยู่ที่ 40.0 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>กพพ.งดเก็บเงินเข้ากองทุนพัฒนาไฟฟ้าชั่วคราว เริ่ม ม.ค.66</p>	<p>คาดว่าจะสามารถลดภาระค่าไฟฟ้าให้กับประชาชนโดยเฉพาะในปี 66 ที่แนวโน้มค่าไฟยังคงมีแนวโน้มสูงและแพงต่อเนื่องได้รวม 1,534.92 ล้านบาท โดยจะลดภาระค่าไฟฟ้าให้กับประชาชนลงเป็นจำนวน 0.0063 บาทต่อหน่วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>กนอ. เผยยอดขาย-เช่าพื้นที่นิคมฯ ปีงบประมาณ 65 โตพุ่ง 65.1% หลังเปิดประเทศ</p>	<p>การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (กนอ.) เผยว่า ยอดขาย/เช่าพื้นที่นิคมอุตสาหกรรม (ก.ย.64-ต.ค.65) มีจำนวน 2,016.24 ไร่ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 65.1% ซึ่งเป็นไปตามที่เคยคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ หลังการเปิดประเทศอย่างเป็นทางการ ส่งผลให้มีนักลงทุนต่างชาติเข้ามาชมพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น (อินโฟเควสท์)</p>
<p>MSCI Rebalancing มีผลวันที่ 30 พ.ย.</p>	<p>MSCI ประกาศปรับหุ้นเข้า/ออก มีผล (effective) วันที่ 30 พ.ย. MSCI Global Standard (+) หุ้นเข้า: ไม่มี / (-) หุ้นออก: BAM MSCI Global Small Cap (+) หุ้นเข้า: BAM, ERW, JWD, NEX, RAM / (-) หุ้นออก: PSG, SYNEX (MSCI, UOB Kay Hian)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>BH Maintained HOLD TP: 225.00 บาท</p>	<p>BH รายงานกำไรสุทธิทำสถิติสูงสุดใหม่ใน 3Q22 ที่ 1,501 ล้านบาท กำไรที่ดีกว่าเราคาดการณ์ค่อนข้างมากมาจากรายได้ที่แข็งแกร่งทะลุระดับก่อนเกิดโควิด19 ขึ้นไปได้ ถึงแม้ว่าเราจะมองว่ามีโอกาสในการปรับเพิ่มประมาณการขึ้น เรายังคงรอข้อมูลเพิ่มเติมใน 4Q22 และแนวโน้มการเติบโตในปี 2023 รวมถึงการเติบโตในอนาคตจากการประชุมหนี้วิเคราะห์ที่จะจัดขึ้นก่อนที่เรจะมีปรับประมาณการ คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 225.00 บาท</p>
<p>GFPT Maintained HOLD TP: 15.80 บาท</p>	<p>GFPT รายงานกำไรสุทธิใน 3Q22 ที่ 683 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับกำไรขาดทุนใน 3Q21 ที่ 87 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 50.6% qoq สูงกว่าตลาดคาด 19.5% ถึงแม้ว่าโมเมนตัมกำไรในระยะสั้นของ GFPT จะออกมาดีกว่าที่คาดจากราคาที่ปรับตัวลงน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ แนวโน้มกำไรในปี 2023 ยังคงเป็นเรื่องที่ท้าทาย เราเชื่อว่าราคาไถ่จะค่อยๆ ลดลงและเข้าสู่ช่วงขาลง ดังนั้น แนวโน้มกำไรในปี 2023-24 จะกลับเข้าสู่ระดับปกติที่ระดับก่อนเกิดโควิด19 คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 15.80 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้า 18.00 บาท)</p>
<p>MTC Maintained BUY TP: 44.00 บาท</p>	<p>MTC รายงานกำไรสุทธิใน 3Q22 ที่ 1,205 ล้านบาท (ไม่เปลี่ยนแปลง yoy, -13% qoq) กำไรออกมาต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ 15% และต่ำกว่าที่ตลาดคาด 12% หลักๆ มาจากค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองที่สูงกว่าคาด ถึงแม้ว่าแนวโน้มกำไรของ MTC จะถูกกดดันจากคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอ เราแนะนำเข้าสะสมหุ้นเนื่องจากปัจจุบันซื้อในราคาต่ำกว่าที่เคยเกิดขึ้นมาก่อนที่ PE 2023F ที่ 11 เท่า คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 44.00 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้า 48.00 บาท)</p>
<p>PTT Maintained BUY TP: 56.00 บาท</p>	<p>กำไรสุทธิของ PTT ใน 3Q22 ออกมาต่ำกว่าที่เราและตลาดคาด 11% จากกำไรธุรกิจแก๊สอ่อนแอกว่าที่คาดมองไปข้างหน้า เราคาดว่ากำไรหลักใน 4Q22 จะปรับตัวดีขึ้นจากต้นทุนแก๊สที่ลดลงและไม่มีการขาดทุนจากสต็อกก้อนใหญ่ใน 3Q22 คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 56.00 บาท แม้ว่าจะมีอ็อปชั่นค่อนข้างสูงจากราคาเป้าหมายของเรา เราเชื่อว่าตลาดจะยังคงกังวลเกี่ยวกับ National Service Policy อย่างไรก็ตาม sector picks ของเรายังคงเป็น PTTEP และ OR</p>
<p>KEX Maintained HOLD TP: 19.00 บาท</p>	<p>KEX รายงานขาดทุนสุทธิใน 3Q22 ที่ 675 ล้านบาท ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 528 ล้านบาท โดยมาจากค่าใช้จ่ายที่มากกว่าที่คาด และรายได้ที่ผิดหวังเล็กน้อย ทั้งนี้ KEX ขาดทุนค่อนข้างมากใน 3Q22 เนื่องจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมยังคงรุนแรง แม้ว่าจะไม่ได้แย่งจาก 2Q22 ขณะที่อุตสาหกรรมบริการขนส่งของไทยเริ่มจะเห็นแนวโน้มการฟื้นตัวที่ดีจากตัวเลขขาดทุนเริ่มลดลง แม้ว่าจะยังไม่สามารถกลับมาเป็นกำไรได้ในปี 2023 ก็ตาม ในแง่การแข่งขันในอุตสาหกรรม การปรับกลยุทธ์ตามคู่แข่งและการควมรวมของผู้เล่นในอุตสาหกรรมจะยังเป็นปัจจัยสำคัญต่อทิศทางของอุตสาหกรรม คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 19.00 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้า 24.00 บาท)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	10-Nov	9-Nov	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	8.94	6.62	35%	↑	59%	244%	55%	42%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	88.1	91.3	-4%	↓	-4%	-9%	-12%	-17%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	93.5	92.7	1%	↑	-4%	-3%	-6%	-17%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	86.5	85.8	1%	↑	-2%	-5%	-6%	-22%	
LPG										
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%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	86.5	85.8	1%	↑	-2%	-4%	-4%	-12%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	89	92	-2%	↓	-3%	-4%	-16%	-36%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	1	0	483%	↑	60%	137%	-79%	-96%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	123	126	-2%	↓	-2%	-9%	-9%	-11%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	35	35	1%	↑	4%	-10%	-2%	9%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	64	64	-1%	↓	1%	-2%	-23%	-35%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(24)	(27)	9%	↑	14%	23%	-37%	-176%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	120	122	-2%	↓	0%	-8%	-9%	-10%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	32	30	3%	↑	13%	-4%	0%	20%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน