

หุ้นขนาดเล็กอาจได้รับแรงกดดันจากการลดความเสี่ยงที่เข้มงวดขึ้น

ระยะสั้นทิศทางเงินทุนอาจชะลอจากเงินบาทที่แข็งค่ารวดเร็ว ในระยะ 3-6 เดือนหน้า เรายังมองบวกต่อทิศทางเงินทุนไหลเข้าจากกรณีไทยเป็นประเทศที่น่าจะได้รับการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนเพิ่มจากการมีภาระหนี้ในระดับเหมาะสม มีเงินทุนสำรองสูง และมีการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ดีกว่าประเทศส่วนใหญ่ อย่างไรก็ตามในระยะสั้น ทิศทางเงินทุนอาจชะลอจากการแข็งค่าอย่างรวดเร็วของเงินบาท สิ้นสุด 35.69 บาท/เหรียญฯ จาก 38.46 บาท/เหรียญฯ เมื่อ 20 ต.ค. คิดเป็นการแข็งค่า 7.2% โดยยาวนานตั้งแต่ช่วงต้นฤดูใบไม้ผลิในไตรมาสก่อนหน้า 2,317 ล้านบาท และขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ 716 ล้านบาท ทั้งนี้ผลการศึกษาค่าการเกิดเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ ของเราชี้ให้เห็นว่า 1) ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ (Dollar Index) เป็นตัวแปรที่บ่งบอกความผันผวนของการลงทุนที่ดีที่สุด 2) ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ สามารถสูงที่สุดได้ทั้งก่อน หรือหลังดอกลงนโยบายสหรัฐฯ ขึ้นสูงสุด 3) มีโอกาสที่หุ้นไทยจะเคลื่อนไหวดีกว่าหุ้นสหรัฐฯ เหมือนเช่นการถดถอยที่เกิดขึ้นจากปัญหาดอกลงคอมในปี ค.ศ.2001

สถานการณ์ความเสี่ยงของตลาดรวมจากหุ้น MORE เริ่มจำกัด แต่การลดความเสี่ยงเข้มงวดขึ้นอาจกระทบต่อหุ้นขนาดเล็ก สถานการณ์ล่าสุด ปัง.ยังไม่มีกรกล่าวโทษผู้ใด และตลท.มีการสั่งเรื่องให้ DSI ตรวจสอบ กระบวนการชำระราคาดำเนินไปตามปกติ โดยผู้ลงทุนรายย่อยได้รับเงินค่าขาย ขณะที่บริษัทหลักทรัพย์มีการชะลอการชำระเงินของคำสั่งซื้อที่ค้างอยู่ ซึ่งทำให้จากความเสี่ยงของการชำระราคาเหลือเพียง 1,500 ล้านบาท (จากยอดซื้อขายทั้งหมดที่ 7,161 ล้านบาท) ซึ่งทำให้คาดว่าจะมีผลกระทบต่อหุ้นขนาดเล็ก อย่างไรก็ตามในระยะสั้นยังน่าจะเห็นความผันผวนในหุ้น 3 กลุ่ม ได้แก่ 1) หุ้นที่มีความเกี่ยวข้องกับ MORE หรือมีผู้ถือหุ้นใหญ่ที่เกี่ยวข้องกัน 2) หุ้นที่มีสัดส่วนถูกนำไปวางเป็นหลักประกัน (เพื่อถ่วงเงิน) ในสัดส่วนที่สูง 3) หุ้นขนาดเล็กอื่น ที่อาจได้รับผลกระทบจากมาตรการควบคุมความเสี่ยงของบล.ที่เข้มงวดขึ้น หรือการปรับลดอัตรามาร์จิ้น ทำให้อาจมีแรงขายปรับพอร์ตออกมา

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: อาจผันผวนจากการปรับพอร์ตระยะสั้น ยังมองบวกภาพระยะ 3-6 เดือน มอง SET กว้าง 1,614-1,635 จุด และหากผ่าน 1,655 จุด จะทำให้ภาพทางเทคนิคเปลี่ยนแปลงไปเป็นบวกอย่างมีนัยสำคัญ กลยุทธ์ในภาพใหญ่ไม่เปลี่ยน คือ เน้นกลุ่มหุ้นเปิดเมือง และบริโภคในประเทศที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ //หุ้นแนะนำ: BCH*, SCGP*, DMT*, PTL*

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

ไบเดน ยืนยันสหรัฐยึดมั่นนโยบายจีนเดียว หลังเจรจาสี จิ้นผิง – โดยผู้นำทั้งสองใช้เวลาเจรจាក่อนการประชุมดังกล่าวเป็นเวลา 3 ชั่วโมง ก่อนที่การประชุมสุดยอดของกลุ่ม G20 จะมีขึ้น ปธน.ลี้กล่าวต่อปธน.ไบเดนในการประชุมว่า ประเด็นไต้หวันถือเป็นแกนหลักของผลประโยชน์หลักของจีน และเป็น "เส้นแดงเส้นแรก" ของความสัมพันธ์ทวิภาคี ซึ่งสหรัฐจะก้าวข้ามมิได้

จีนสัปดาห์ 16 ประการ ห่วงกอบกู้ภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ทรุดตัวหนัก – จีนออกคู่มือที่เสนอแนะแนวทางทั้งหมด 16 ข้อ เพื่อใช้ในการกอบกู้ตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่แท้จริงให้กับเจ้าหน้าที่การเงินทั่วประเทศ โดยนายอู๋ กัง ผู้ว่าการธนาคารกลางจีน (PBOC) แสดงความคาดหวังว่า ตลาดอสังหาริมทรัพย์ของประเทศจะสามารถก้าวผ่านมรสุมไปได้อย่างราบรื่น หลังข้อมูลแสดงให้เห็นว่า สถานการณ์เริ่มกระเตื้องขึ้น

เกาหลีใต้ส่งออกสินค้า ICT เดือนต.ค.ร่วงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 - ลดลง 10.3% yoy เดือนต.ค. และที่ 1.7870 หนี้ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน กกพ.เปิด 3 ทางเลือกปรับค่า Ft งวดม.ค.-เม.ย.66 – สำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานเห็นชอบผลการคำนวณค่าเอฟทีสำหรับงวดเดือน ม.ค.-เม.ย.2566 ส่งผลค่าไฟขึ้น 5.37-6.03 บาท/หน่วย

พาณิชย์ เผย 10 เดือนแรกปี 22 ต่างชาติลงทุนในไทยกว่า 1 แสนลบ. เพิ่ม 72% – ชาวต่างชาติที่เข้ามาลงทุนมากที่สุด 5 อันดับแรก ได้แก่ ญี่ปุ่น 125 ราย คิดเป็น 26% เงินลงทุน 37,738 ลบ. สิงคโปร์ 75 ราย คิดเป็น 16% เงินลงทุน 11,693 ลบ. สหรัฐอเมริกา 64 ราย คิดเป็น 13% เงินลงทุน 3,327 ลบ.ฮ่องกง 35 ราย คิดเป็น 7% เงินลงทุน 8,375 ลบ. และจีน 22 ราย คิดเป็น 5% เงินลงทุน 20,841 ลบ.

DITTO จับมือ วงษ์สยาม-TEAMG ลุยท่ออีอีซี 2.5 หมื่นลบ. – ตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ วงษ์สยาม ถือหุ้นมากที่สุด 60% ประเดิมโครงการท่อส่งน้ำหนองค้อ-แหลมฉบัง ระยะที่ 2 รับรู้อย่างเต็มที่ปี 66 พร้อมลุยประมูลงานทั่วประเทศ

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 / 23 พ.ย. – New Home Sales (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ใหม่ โดยอยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดตลาดหุ้น 3-5% ของราคาตัวเข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำการลงทุนหรือการรับประกันผลตอบแทนใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณใด ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาประกันหรือการรับประกันใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,623.38	(13.91)	(0.85%)
SET50	992.15	(9.15)	(0.91%)
SET100	2,226.57	(20.25)	(0.90%)
FTSE SET LARGE CAP	1,644.19	(15.54)	(0.94%)
FTSE SET MID CAP	2,332.32	(20.59)	(0.88%)
FTSE SET SMALL CAP	2,735.30	(37.08)	(1.34%)
SET-VAL (Btm)	64,876		
Mkt Cap (Btm)	19,773,990		
PER (x)	18.02		
P/BV (x)	1.61		
<hr/>			
DJIA	33,537	(211.16)	(0.63%)
NASDAQ	11,196	(127.11)	(1.12%)
STOXX Europe 600	433	0.60	0.14%
SSEC	3,083	(3.89)	(0.13%)
FSTE	7,385	67.13	0.92%
HANG SENG	17,620	294.05	1.70%
NIKKEI	27,963	(300.10)	(1.06%)
MSCI ASIA EX JAPAN	596	4.04	0.68%
<hr/>			
NYMEX (US \$/bbl)	85.87	(3.09)	(3.47%)
Brent (US \$/bbl)	93.14	(2.85)	(2.97%)
Dubai (US \$/bbl)	91.30	(0.25)	(0.27%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	305.00	23.00	8.16%
Natural gas (US \$/MMBtu)	33.13	3.19	10.65%
Baltic dry Index	1,325	(30.00)	(2.21%)
Gold (spot)	1,771	0.16	0.01%
Copper (spot)	8,356	(145.90)	(1.72%)
Sugar (spot)	19.83	0.19	0.97%
Rubber (spot)	210.0	0.50	0.24%
CRB Index	563.38	0.00	0.00%
<hr/>			
THB/Dollar	35.7	(0.30)	(0.83%)
Yen/Dollar	139.9	1.08	0.78%
Euro/Dollar	1.0	(0.00)	(0.19%)
Dollar Index	106.7	0.37	0.35%
<hr/>			
3M US T-Bill (%)	4.02	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.85	0.04	1.08%
10 Y TH Yield (%)	2.90	0.00	0.00%
VIX Index	23.73	1.21	5.37%
<hr/>			
Equity	14-Nov	MTD	YTD
Local Institutions	(1,249)	(10,945)	(151,098)
Proprietary Trading	935	(4,517)	(4,384)
Foreign Investors	(2,318)	21,799	180,683
Local Individuals	2,631	(6,336)	(25,202)
<hr/>			
Bond	14-Nov	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(20.03)	2614.78	5,487.27
<hr/>			
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	34.00	(1.78)	(2.16%)
GULF	51.50	(1.22)	(2.37%)
BDMS	30.50	(0.99)	(2.40%)
KBANK	144.50	(0.69)	(2.36%)
BH	229.00	(0.66)	(4.18%)
<hr/>			
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	624.00	0.42	0.65%
SCC	348.00	0.40	1.16%
CRC	41.50	0.25	1.22%
BEM	9.50	0.13	1.06%
COM7	31.00	0.10	1.64%

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	1,623	15.6	14.8	9%	5%	-0.8%	-0.8%	0.9%	-2.1%
- Energy	25,105	10.5	12.0	25%	-13%	-1.2%	-1.2%	0.2%	1.9%
- Banking	380	8.6	7.7	3%	11%	-1.6%	-1.6%	-1.1%	-8.4%
- Commerce	35,758	34.8	26.5	-11%	31%	-0.3%	-0.3%	-0.1%	-3.7%
- Food	12,632	20.6	17.2	78%	20%	-1.2%	-1.2%	1.0%	-5.4%
- Healthcare	7,550	33.0	37.4	-21%	-12%	-2.1%	-2.1%	2.5%	31.2%
Indonesia	7,019	15.0	15.1	52%	-1%	-1.0%	-1.0%	-1.1%	6.7%
Philippine	6,355	15.1	13.1	24%	15%	1.1%	1.1%	3.3%	-10.8%
Asia									
China	3,083	11.2	9.8	21%	14%	-0.1%	-0.1%	6.6%	-15.3%
Hong Kong	17,620	9.7	8.5	-31%	14%	1.7%	1.7%	20.0%	-24.7%
India	61,624	22.9	19.4	15%	18%	-0.3%	-0.3%	1.4%	5.8%
Japan	27,963	15.1	15.3	6%	-2%	-1.1%	-1.1%	1.4%	-2.9%
Korea	2,475	11.5	11.8	-10%	-2%	-0.3%	-0.2%	8.1%	-16.7%
Malaysia	1,464	14.4	12.9	-2%	12%	-0.3%	-0.3%	0.2%	-6.6%
Singapore	3,261	12.1	10.8	17%	12%	1.0%	1.0%	5.4%	4.4%
Taiwan	14,175	10.1	11.9	6%	-15%	1.2%	1.2%	9.5%	-22.2%
Vietnam	941	9.2	7.8	19%	18%	-1.4%	-1.4%	-8.5%	-37.2%
MSCI Asia Ex Japan	596	12.7	12.0	-8%	6%	0.7%	0.7%	13.7%	-24.5%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	351	8.1	8.6	33%	-6%	0.1%	0.0%	7.7%	1.2%
Coal Index	1,697	5.3	5.7	478%	-7%	-2.3%	-2.5%	5.5%	31.7%
Chemicals Index	297	13.6	11.8	-7%	15%	0.1%	0.2%	10.8%	-25.9%
Banks Index	159	7.4	6.8	-14%	9%	0.4%	0.7%	6.0%	-11.1%
Commercial Services Inde	104	21.0	17.9	-17%	17%	0.2%	0.0%	9.4%	-26.2%
Telecommunications Inde	50	12.8	12.2	-22%	5%	-1.7%	-1.7%	-0.6%	-12.9%
Transportation Index	131	4.5	9.1	43%	-50%	0.9%	0.9%	8.1%	-24.1%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	14-Nov	11-Nov	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	(64.8)	148.5	586	5,330	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(66.0)	(42.7)	(136)	5,430	2,688	(3,220)
Philippines	11.9	7.6	62	(1,174)	(5)	(2,513)
India	-	857.6	2,318	(19,210)	3,761	23,373
S. Korea	90.4	688.4	2,215	(9,173)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	1,255.1	1,644.9	3,393	(44,206)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	69.9	94.4	191	58	(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

- **BCH (22)** : ผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดแล้ว หุ้นมีการถือครองต่ำ (under-owned) ตัดขาดทุน 19.50 บาท
- **SCGP* (61)** : ผลการดำเนินงานคาดผ่านจุดต่ำสุดแล้ว และฟื้นตัวในช่วงไตรมาส 4/65 ตัดขาดทุน 55 บาท
- **DMT (14)** : หุ้นเปิดเมืองที่ยังปรับขึ้นน้อย ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/65 ฟื้นตัวตามปริมาณการใช้ทางด่วน ตัดขาดทุน 10.20 บาท
- **PTL (30)** : ผลการดำเนินงานออกมาดีต่อเนื่อง บันผลระหว่างกาล 0.57 บาท XD 28 พ.ย. ราคาปัจจุบันคิดเป็น PER 5.67x ตัดขาดทุน 25.50 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 200 จุดในวันจันทร์ (14 พ.ย.) โดยหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และกลุ่มการเงินดึงลงนำตลาด ขณะที่นักลงทุนประเมินการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เกี่ยวกับแผนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย พร้อมกับจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้ผลิต (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นในวันจันทร์ (14 พ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยแนวโน้มผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียนต่าง ๆ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้ อาทิ ข้อมูลเงินเฟ้อและผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลดลง (14 พ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากดัชนีนิเกอิพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งในสัปดาห์ที่แล้ว นอกจากนี้ ตลาดยังปรับตัวลงจากแรงเทขายหุ้นซอฟต์แวร์แบงก์ กรุ๊ป หลังรายงานผลประกอบการนำผิดหวัง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 3% ในวันจันทร์ (14 พ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าจีนจะใช้มาตรการล็อกดาวน์เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 หลังพบการติดเชื้อเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ยังเป็นปัจจัยกดดันตลาดน้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ไบเดน ยืนยันสหรัฐยึดมั่นนโยบายเงินเดียว หลังเจรจา สี จิ้นผิง</p>	<p>โดยผู้นำทั้งสองใช้เวลาเจรจาในการประชุมดังกล่าวเป็นเวลา 3 ชั่วโมง ก่อนที่การประชุมสุดยอดของกลุ่ม G20 จะมีขึ้น ปธน.สีกกล่าวต่อปธน.ไบเดนในการประชุมว่า ประเด็นไต้หวันถือเป็นแกนหลักของผลประโยชน์หลักของจีน และเป็น "เส้นแดงเส้นแรก" ของความสัมพันธ์ทวิภาคี ซึ่งสหรัฐจะก้าวข้ามมิได้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>จีนเปิดแผน 16 ประการ หวังกอบกู้ภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ทรุดตัวหนัก</p>	<p>จีนออกคู่มือที่เสนอแนะแนวทางทั้งหมด 16 ข้อ เพื่อใช้ในการกอบกู้ตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่แท้จริงให้กับเจ้าหน้าที่การเงินทั่วประเทศ โดยนายอี๋ กัง ผู้ว่าการธนาคารกลางจีน (PBOC) แสดงความคาดหวังว่า ตลาดอสังหาริมทรัพย์ของประเทศจะสามารถก้าวผ่านมรสุมไปได้อย่างราบรื่น หลังข้อมูลแสดงให้เห็นว่า สถานการณ์เริ่มกระเตื้องขึ้น (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เกาหลีใต้ส่งออกสินค้า ICT เดือนต.ค.ร่วงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4</p>	<p>ลดลง 10.3% yoy เดือนต.ค. แต่ที่ 1.7870 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>กพ.เปิด 3 ทางเลือกปรับค่า Ft งวดม.ค.-เม.ย.66</p>	<p>สำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานเห็นชอบผลการคำนวณประมาณค่าเอฟทีสำหรับงวดเดือน ม.ค.-เม.ย.2566 ส่งผลค่าไฟขึ้น 5.37-6.03 บาท/หน่วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>พาณิชย์ เผย 10 เดือนแรกปีนี้ ต่างชาติลงทุนในไทยกว่า 1 แสนลพ. เพิ่ม 72%</p>	<p>ชาวต่างชาติที่เข้ามาลงทุนมากที่สุด 5 อันดับแรก ได้แก่ ญี่ปุ่น 125 ราย คิดเป็น 26% เงินลงทุน 37,738 ลพ. สิงคโปร์ 75 ราย คิดเป็น 16% เงินลงทุน 11,693 ลพ. สหรัฐอเมริกา 64 ราย คิดเป็น 13% เงินลงทุน 3,327 ลพ. ฮองกง 35 ราย คิดเป็น 7% เงินลงทุน 8,375 ลพ. และจีน 22 ราย คิดเป็น 5% เงินลงทุน 20,841 ลพ. (อินโฟเควสท์)</p>
<p>DITTO จับมือ วงษ์สยาม-TEAMG ลุยท่ออีอีซี 2.5 หมื่นลพ.</p>	<p>ตั้งบริษัทร่วมทุนใหม่ วงษ์สยาม ถือหุ้นมากที่สุด 60% ประเดิมโครงการท่อส่งน้ำหนองค้อ-แหลมฉบัง ระยะที่ 2 รับรู้อย่างดีทันทีปี 66 พร้อมลุยประมูลงานทั่วประเทศ (ข่าวหุ้น)</p>

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

Report & Corporate News

<p>BDMS Maintained HOLD TP: 29.50 บาท</p>	<p>BDMS รายงานกำไรดีเกินคาดใน 3Q22 ด้วยกำไรสุทธิที่สูงกว่าประมาณการของเรา 17% โดยรายงานกำไรสุทธิที่ 3,386 ล้านบาท หลักๆมาจากอัตรากำไรจากรายได้ที่มาจกหลายส่วนและการควบคุมที่มีประสิทธิภาพ ทั้ง 2 ส่วนนี้ออกมาดีกว่าคาด แม้ว่ากำไรใน 4Q22 อาจจะไม่ได้โดดเด่น เราอาจมีการปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้นหลังเข้าร่วมประชุมนักวิเคราะห์ประจำไตรมาส 3 ปี 65 คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 29.50 บาท</p>
<p>CK Maintained BUY TP: 25.50 บาท</p>	<p>CK รายงานกำไรใน 3Q22 ออกมาดี หนุนโดยผลการดำเนินงานของบริษัทที่ร่วมช่วยชดเชยผลการดำเนินงานที่อ่อนแอของธุรกิจก่อสร้าง เราคาดผลการดำเนินงานจะกลับมาดีจากงานก่อสร้างเร่งตัวขึ้น ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลง ส่วน catalyst ระยะสั้นคือการเซ็นสัญญาโครงการขนาดใหญ่กับบริษัทร่วม คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 25.50 บาท</p>
<p>HANA Maintained HOLD TP: 33.00 บาท</p>	<p>HANA รายงานกำไรสุทธิใน 3Q22 ที่ 417 ล้านบาท (-26% yoy, +87% qoq) โดยกำไรออกมาต่ำกว่าประมาณการของเรา 23% และต่ำกว่าประมาณการของตลาด 21% ปัจจัยหลักที่ทำให้กำไรต่ำกว่าคาดมาจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นที่ 380 ล้านบาท ขณะที่แนวโน้มปี 2023 เรายังคงระมัดระวังต่อรายได้ของ HANA จากอุปสงค์ที่อ่อนแอของ PC แล็บท็อป และสมาร์ทโฟน คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 33.00 บาท</p>
<p>TRUE Maintained HOLD TP: 5.20 บาท</p>	<p>TRUE รายงานทุนสุทธิที่ 2.8 พันล้านบาทใน 3Q22 ซึ่งสูงกว่าเราและตลาดคาด ขณะที่ขาดทุนหลัก (Core loss) ยังคงเพิ่มขึ้น qoq หลักๆมาจากค่าใช้จ่าย SG&A ที่เพิ่มขึ้นจากกิจกรรมทางการตลาด เราคาด TRUE จะยังคงรายงานขาดทุน (Core loss) ต่อเนื่องใน 4Q22 ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลง qoq เป็นผลมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่อ่อนแอ และการแข่งขันในตลาดที่รุนแรง คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 5.20 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	14-Nov	11-Nov	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.02	7.81	-10%	↓	0%	1855%	-22%	-41%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	91.3	91.6	0%	↓	-4%	-3%	-2%	-17%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	92.7	96.0	-3%	↓	-7%	1%	-1%	-16%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.9	89.0	-3%	↓	-6%	-2%	-1%	-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	85.9	89.0	-3%	↓	-6%	0%	0%	-9%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	94	93	1%	↑	-2%	2%	-9%	-33%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	2	2	49%	↑	1623%	192%	-75%	-92%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	126	125	1%	↑	-3%	-5%	-5%	-9%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	35	33	4%	↑	0%	-9%	-12%	22%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	67	67	0%	↑	0%	10%	-13%	-33%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(24)	(25)	2%	↑	12%	27%	-46%	-144%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	123	122	1%	↑	-2%	-2%	-4%	-8%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	32	30	6%	↑	5%	2%	-9%	39%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน