

ผันผวนจากแรงขายทำกำไรระหว่างรอปัจจัยผลักดันใหม่

ความเห็นของกรรมการผู้จัดการตลาดระยะสั้น ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลงหลังสัปดาห์ที่ผ่านมาสำหรับปัจจัยบวกเกี่ยวกับโอกาสที่เฟดจะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยจากเงินเฟ้อที่เริ่มลดลงไปแล้ว

ขณะที่ความเห็นของกรรมการผู้จัดการ เจมส์ บูลลาร์ด มองว่าระดับดอกเบี้ยของเฟดในปัจจุบันอาจยังไม่อยู่ในระดับที่มากพอ ความเห็นดังกล่าวทำให้ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรขยับขึ้น กดดันต่อภาพการลงทุนระยะสั้น อย่างไรก็ตามมุมมองเกี่ยวกับการขึ้นดอกเบี้ยเฟดในรอบ 6.ค. ยังอยู่ที่ 0.50% (ด้วยความน่าจะเป็น 80.6% ลดลงจากวันก่อนหน้าที่ 85.4% เพียงเล็กน้อย) แสดงให้เห็นว่าตลาดไม่ได้ถึงกับตกใจหรือปรับมุมมองคาดการณ์ดอกเบี้ยในอนาคตไปจากเดิมมากนัก

สรุปผลประกอบการ บจ.ไทยรายงานกำไรไตรมาส 3/65 ที่ 227,337 ล้านบาท -33% QoQ, +11% YoY กำไรที่ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า โดยหลักมาจากผลการดำเนินงานกลุ่มพลังงานที่พลิกเป็นมีขาดทุนจากสต็อกน้ำมันดิบ ขณะที่การปรับดีขึ้นจากปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดขึ้นในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากเปิดเมือง ทั้งโรงแรม, ขนส่ง (การบิน), ห้างสรรพสินค้า, ธนาคาร, ค่าปลีก เป็นต้น

ตลาดเริ่มหมุนกลุ่มไปยังเปิดเมืองที่ยังฟื้นน้อยอย่างค่าปลีก เริ่มเห็นแรงทำกำไรในกลุ่มท่องเที่ยว การแพทย์ และร้านอาหารรวมถึงพลังงานหลังราคาน้ำมันดิบปรับลดลงแรง อย่างไรก็ตามตลาดเริ่มหมุนกลุ่มเชิงกำไรมาอย่างค่าปลีก เนื่องจากในช่วงเวลาที่ผ่านมาในไตรมาส 4/65 และอานิสงส์การถ่ายเทสต็อกฟุตบอลโลก ที่น่าจะทำให้คนใช้เวลาที่บ้านมากขึ้น ซึ่งบวกต่อสินค้าและบริการของ CPALL, MAKRO, SNNP, PMU, CBG, OSP เป็นต้น

ประเด็นลงทุนที่น่าสนใจ 1) พันตัวจากเศรษฐกิจและเปิดเมือง 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 มีแนวรับ 1,605 จุด แต่ยังคงมองบวกภาพระยะ 3-6 เดือน ซึ่งหากผ่าน 1,655 จุด จะทำให้ภาพทางเทคนิคเปลี่ยนแปลงไปเป็นบวกอย่างมีนัยสำคัญ กลยุทธ์ในภาพใหญ่ไม่เปลี่ยน คือ เน้นกลุ่มหุ้นเปิดเมือง และบริโภคในประเทศที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ // หุ้นแนะนำ: ADVANC*, SCGP*, DMT*, CPALL* แนวรับ: 1,605 / แนวต้าน : 1,623 และ 1,628 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50% ประเด็นการลงทุน

สหรัฐเผยตัวเลขเริ่มต้นสร้างบ้านลดลง 4.2% ในเดือนต.ค. - กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านลดลง 4.2% สู่ระดับ 1.425 ล้านยูนิต แต่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 1.410 ล้านยูนิต

สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด - ลดลง 4,000 ราย สู่ระดับ 222,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว โดยต่ำกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 225,000 ราย

บอนด์ยีลด์สหรัฐอายุ 2 ปี พุ่งทะลุ 4.4% ส่งสัญญาณเศรษฐกิจถดถอย - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐติดตัวขึ้นในวันนี้ หลังเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) กล่าวสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

ออลิบบารายงานกำไรดีกว่าคาด - BABA รายงานกำไรไตรมาส 3/65 มี EPS ที่ 12.92 เหรียญ (+10.1% QoQ, +15.4%) ดีกว่าคาดการณ์ที่ 11.74 เหรียญ ขณะที่มียอดรายได้ 207.18 พันล้านเหรียญ (+0.8% QoQ, +3.2% YoY) ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 208.52 พันล้านเหรียญ เล็กน้อย และประกาศซื้อหุ้นคืนอีก 15,000 ล้านเหรียญ ซึ่งเมื่อรวมจากที่เหลือของการอนุมัติครั้งก่อน ทำให้มีวงเงินซื้อหุ้นคืนรวม 22,000 ล้านเหรียญ ราคาคู่หุ้นในตลาดสหรัฐฯ ปิดที่ 84.26 เหรียญ +7.8% และน่าจะส่งผลกระทบต่อ การปรับขึ้นของหุ้น 9988 ในตลาดฮ่องกง และ BABA80 ที่เป็น DR ที่จดทะเบียนในไทย

ก.ล.ต.ให้บล.หยุดประกอบกิจการชั่วคราว - จากการที่ก.ล.ต.ตรวจพบว่า บล.เอเชียเวลท์ จำกัด มีการนำเงินของลูกค้าที่อยู่ในความครอบครอง ไปชำระเป็นค่าซื้อหลักทรัพย์กับสำนักหักบัญชี โดยลูกค้าไม่ได้มีคำสั่ง 157.99 ล้านบาท ซึ่งอาจเสียหายร้ายแรงต่อทรัพย์สินลูกค้า คณะกรรมการกำกับตลาดทุน (ก.ต.ท.) มีมติให้บริษัทคืนเงินลูกค้าภายใน 20 พ.ย. และระงับการประกอบธุรกิจเป็นการชั่วคราว ตั้งแต่ 18 พ.ย. ตั้งแต่ 18 พ.ย. เป็นต้นไป จนกว่าบริษัทจะนำเงินลูกค้ามาคืน และได้รับอนุญาตจากก.ล.ต.ให้ประกอบธุรกิจได้ตามปกติ

หุ้นที่มีโอกาสเข้าเกณฑ์ Cash Balance - ได้แก่ KLINIQ

ประเด็นติดตาม: 18 พ.ย. - US Existing Home Sales / 20 พ.ย. - TH GDP Q3 / 23 พ.ย. - FOMC Meeting Minutes, US Building Permits, US New Home Sales, Initial Jobless Claims, (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำที่ต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำหรือการรับประกันใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาขึ้นบัญชีกับนักกลงทุนหลักทรัพย์หรือยกย่องหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,614.95	(5.03)	(0.31%)
SET50	980.74	(3.87)	(0.39%)
SET100	2,204.84	(9.03)	(0.41%)
FTSE SET LARGE CAP	1,629.11	(5.45)	(0.33%)
FTSE SET MID CAP	2,313.42	(18.59)	(0.80%)
FTSE SET SMALL CAP	2,743.25	(10.40)	(0.38%)
SET-VAL (Btm)	59,154		
Mkt Cap (Btm)	19,673,760		
PER (x)	17.56		
P/BV (x)	1.62		
DJIA	33,546	(7.51)	(0.02%)
NASDAQ	11,145	(38.70)	(0.35%)
STOXX Europe 600	428	(1.79)	(0.42%)
SSEC	3,115	(4.55)	(0.15%)
FSTE	7,347	(4.65)	(0.06%)
HANG SENG	18,046	(210.82)	(1.15%)
NIKKEI	27,931	(97.73)	(0.35%)
MSCI ASIA EX JAPAN	603	(6.58)	(1.08%)
NYMEX (US \$/bbl)	81.64	(3.95)	(4.62%)
Brent (US \$/bbl)	89.78	(3.08)	(3.32%)
Dubai (US \$/bbl)	86.22	(1.99)	(2.26%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	319.00	6.00	1.92%
Natural gas (US \$/MMBtu)	33.23	0.67	2.06%
Baltic dry Index	1,228	(60.00)	(4.66%)
Gold (spot)	1,760	(13.43)	(0.76%)
Copper (spot)	8,072	(188.50)	(2.28%)
Sugar (spot)	19.73	(0.54)	(2.66%)
Rubber (spot)	212.8	(1.10)	(0.51%)
CRB Index	569.30	0.00	0.00%
THB/Dollar	35.9	0.09	0.25%
Yen/Dollar	140.2	0.70	0.50%
Euro/Dollar	1.0	(0.00)	(0.32%)
Dollar Index	106.7	0.41	0.39%
3M US T-Bill (%)	4.05	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.77	0.08	2.05%
10 Y TH Yield (%)	2.90	0.00	0.00%
VIX Index	23.93	(0.18)	(0.75%)
Equity	17-Nov	MTD	YTD
Local Institutions	(388)	(12,657)	(152,810)
Proprietary Trading	1,037	(2,383)	(2,250)
Foreign Investors	(3,324)	16,665	175,550
Local Individuals	2,675	(1,624)	(20,489)
Bond	17-Nov	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(308.46)	2185.98	5,058.47
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
BDMS	29.00	(1.65)	(4.13%)
PTT	33.00	(1.19)	(1.49%)
BH	213.00	(1.06)	(6.99%)
PTTEP	187.00	(0.50)	(0.80%)
PTTGC	46.50	(0.38)	(2.11%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	62.50	1.12	2.46%
MAKRO	36.50	0.88	2.82%
DELTA	638.00	0.42	0.63%
INTUCH	73.75	0.33	1.72%
CRC	42.00	0.25	1.20%

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	1,615	15.5	14.8	9%	5%	-0.3%	-1.4%	0.4%	-2.6%
- Energy	24,682	10.3	11.8	25%	-12%	-0.5%	-2.9%	-1.5%	0.1%
- Banking	380	8.6	7.7	3%	11%	-0.5%	-1.5%	-0.9%	-8.3%
- Commerce	36,354	35.3	27.0	-11%	31%	1.3%	1.3%	1.6%	-2.1%
- Food	12,654	20.4	17.2	80%	19%	0.1%	-1.0%	1.1%	-5.3%
- Healthcare	7,249	31.1	35.4	-20%	-12%	-3.6%	-6.0%	-1.6%	26.0%
Indonesia	7,045	15.1	15.2	53%	-1%	0.4%	-0.6%	-0.8%	7.0%
Philippine	6,404	15.3	13.1	24%	16%	0.2%	1.9%	4.1%	-10.1%
Asia									
China	3,115	11.3	9.9	21%	15%	-0.1%	0.9%	7.7%	-14.4%
Hong Kong	18,046	10.1	8.8	-32%	15%	-1.2%	4.2%	22.9%	-22.9%
India	61,751	23.1	19.5	15%	18%	-0.4%	-0.1%	1.7%	6.0%
Japan	27,931	15.1	15.3	5%	-1%	-0.3%	-0.9%	1.5%	-2.7%
Korea	2,443	11.5	11.7	-11%	-2%	-1.4%	-0.9%	7.3%	-17.3%
Malaysia	1,449	14.3	12.7	-3%	12%	0.1%	-1.3%	-0.8%	-7.5%
Singapore	3,286	12.2	10.9	17%	12%	0.6%	1.8%	6.2%	5.2%
Taiwan	14,535	10.4	12.3	6%	-16%	0.0%	3.8%	12.2%	-20.2%
Vietnam	969	9.5	8.1	17%	18%	2.8%	1.5%	-5.7%	-35.3%
MSCI Asia Ex Japan	603	12.8	12.1	-8%	6%	-1.1%	1.9%	15.1%	-23.6%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	348	8.0	8.6	32%	-6%	-0.6%	-1.0%	6.6%	0.2%
Coal Index	1,697	5.1	5.5	501%	-7%	-4.3%	-6.2%	1.4%	26.6%
Chemicals Index	295	13.4	11.7	-7%	15%	-1.1%	-0.9%	9.6%	-26.7%
Banks Index	158	7.4	6.7	-14%	9%	-0.3%	0.3%	5.6%	-11.5%
Commercial Services Inde	103	21.2	18.1	-18%	17%	-0.4%	-1.3%	8.0%	-27.2%
Telecommunications Inde	51	12.8	12.1	-21%	5%	-0.1%	-1.6%	-0.4%	-12.8%
Transportation Index	132	4.5	9.0	45%	-50%	0.4%	1.4%	8.6%	-23.7%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	17-Nov	16-Nov	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	(92.6)	(38.4)	443	5,187	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(10.2)	(85.2)	(252)	5,314	2,688	(3,220)
Philippines	(21.5)	18.9	68	(1,168)	(5)	(2,513)
India	-	4.8	2,676	(18,852)	3,761	23,373
S. Korea	(355.1)	(47.9)	1,754	(9,634)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(69.9)	496.9	4,962	(42,637)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	57.5	23.2	318	184	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 18 พ.ย. – US Existing Home Sales
- 20 พ.ย. – TH GDP Q3
- 23 พ.ย. – FOMC Meeting Minutes, US Building Permits, US New Home Sales, Core Durable Goods Orders, Initial Jobless Claims, US Crude Oil Inventories

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **ADVANC (220)**: การเข้าซื้อ JASIF เป็นบวกรวมเชิงกลยุทธ์ ขณะที่การตั้ง AISIF ถ้าเกิดขึ้นจริง จะเป็นบวกกับโอกาสจ่ายปันผลพิเศษ ทั้งต่อ ADVANC, INTUCH และ GULF ตัดขาดทุน 182 บาท
- **SCGP* (61)**: ผลการดำเนินงานคาดผ่านจุดต่ำสุดแล้ว และฟื้นตัวในช่วงไตรมาส 4/65 ตัดขาดทุน 55 บาท
- **DMT (14)**: หุ้นเปิดเมืองที่ยังปรับขึ้นน้อย ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/65 ฟื้นตัวตามปริมาณการใช้ทางด่วน ตัดขาดทุน 10.20 บาท
- **CPALL (66)**: เข้าสู่ high season ของกำลังซื้อปลายปี ขณะที่ฟุตบอลโลกทำให้คนใช้เวลาที่บ้าน บวกต่อยอดขายของบริษัท ตัดขาดทุน 60.50 บาท

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (17 พ.ย.) หลังจากเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สนับสนุนให้เฟดเดิหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ นักลงทุนยังกังวลว่าข้อมูลที่ยังชี้ถึงภาวะตึงตัวในตลาดแรงงานของสหรัฐจะยิ่งผลักดันให้เฟดเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงในวันพฤหัสบดี (17 พ.ย.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มเฮลท์แคร์ ซึ่งบดบังการพุ่งขึ้นของหุ้นซีเมนส์ซึ่งหนุนตลาดหุ้นเยอรมนีปิดบวก (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ (17 พ.ย.) เนื่องจากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีถ่วงตลาด อย่างไรก็ตาม นิเกอิปิดลบเพียงเล็กน้อย เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวในประเทศ หลังการเปิดเผยข้อมูลบ่งชี้ว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในญี่ปุ่นพุ่งขึ้นในเดือนต.ค.เมื่อเทียบกับปีก่อน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 4% ในวันพฤหัสบดี (17 พ.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลที่ว่าภาวะแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในจีนจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน รวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยตัวเลขเริ่มต้นสร้างบ้านลดลง 4.2%</p>	<p>กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านลดลง 4.2% สู่ระดับ 1.425 ล้านยูนิต แต่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 1.410 ล้านยูนิต (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด</p>	<p>ลดลง 4,000 ราย สู่ระดับ 222,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว โดยต่ำกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 225,000 ราย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>บอนด์ยีลด์สหรัฐอายุ 2 ปีพุ่งทะลุ 4.4% ส่งสัญญาณเศรษฐกิจถดถอย</p>	<p>อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐดีดตัวขึ้นในวันนี้ หลังเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) กล่าวสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>อาลีบาบารายงานกำไรดีกว่าคาด</p>	<p>BABA รายงานกำไรไตรมาส 3/65 มี EPS ที่ 12.92 เหรียญ (+10.1% QoQ, +15.4%) ดีกว่าคาดการณ์ที่ 11.74 เหรียญ ขณะที่รายได้ 207.18 พันล้านเหรียญ (+0.8% QoQ, +3.2% YoY) ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 208.52 พันล้านเหรียญ เล็กน้อย และประกาศซื้อหุ้นคืนคืออีก 15,000 ล้านเหรียญ ซึ่งเมื่อรวมจากที่เหลือของการอนุมัติครั้งก่อน ทำให้มีวงเงินซื้อหุ้นคืนรวม 22,000 ล้านเหรียญ ราคาหุ้นในตลาดสหรัฐ ปิดที่ 84.26 เหรียญ +7.8% และน่าจะส่งผลกระทบต่อปรับขึ้นของหุ้น 9988 ในตลาดฮ่องกง และ BABA80 ที่เป็น DR ที่จดทะเบียนในไทย (UOB Kay Hian)</p>
<p>หุ้นที่มีโอกาสเข้าเกณฑ์ Cash Balance</p>	<p>ได้แก่ KLINIQ (UOB Kay Hian)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>BANPU Maintained HOLD TP: 13.90 บาท</p>	<p>ผู้บริหารคาดการณ์ราคาถ่านหินและแก๊สจะยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูงในช่วง 4Q22-1Q23 จากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในช่วงฤดูหนาวและวิกฤติพลังงานท่ามกลางความเสี่ยงของภูมิรัฐศาสตร์ เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2022-23 จากสมมติฐานราคาถ่านหินที่สูงขึ้น ซึ่งจะช่วยให้หุ้นให้กำลังบวชระยะสั้นสามารถเทรดบนหุ้นได้จากมูลค่าหุ้นที่ยังไม่แพง โดยหุ้นเทรดอยู่ที่ 4.0 เท่าของ core PE ในปี 2023 เปรียบเทียบกับ regional peer ที่ 6.6 เท่า คงคำแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 13.90 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 16.50 บาท)</p>
<p>BEC Maintained BUY TP: 12.00 บาท</p>	<p>โทนจากการประชุมนักวิเคราะห์ที่เป็นบวก คาดกำไรใน 4Q22 จะยังไม่ได้ฟื้นตัวมากนัก อย่างไรก็ตาม เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มกำไรในปี 2023 จากกลยุทธ์ที่จะสามารถสนับสนุนรายได้ เช่น มาตรการการเปลี่ยนเรตติ้งคนดู (rating viewership) โปรโมทธุรกิจ IMC และการโปรโมทธุรกิจจัดการศิลป์ ค่าแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 12.00 บาท</p>
<p>BH Maintained HOLD TP: 205.00 บาท</p>	<p>แนวโน้มกำไรของ BH คาดจะยังคงแข็งแกร่งใน 4Q22 จากจำนวนผู้ป่วยจะยังทรงตัวในระดับสูง อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิจะไม่ได้ออกมาสร้างความปลอดภัยมากนัก เปรียบเทียบกับ 3Q22 ที่ออกมาโดดเด่น โดย 4Q22 จะเผชิญกับจำนวนห้องที่มีจำกัด ทำให้ไม่สามารถเพิ่มอัตราการใช้เตียงเพิ่มขึ้นได้ (bed utilisation rate) ขณะที่ในปี 2023 เราคาดการณ์เตียงจะจำกัดจาก pent-up demand และอัตรากำไรจะกลับลงมาสู่ระดับปกติ ค่าแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 205.00 บาท (ราคาเป้าหมายก่อนหน้าที่ 225.00 บาท)</p>
<p>MINT</p>	<p>บมจ.ไมเนอร์อินเตอร์เนชั่นแนล (MINT) เปิดเผยว่า ทิศทางผลประกอบการในปี 66 จะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง และคาดว่าจะดีกว่าปี 62 ช่วงก่อนการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของการเดินทางทั้งเพื่อการท่องเที่ยว และเพื่อการทำธุรกิจ ขณะที่ปัจจุบันยอดจองห้องพัก (Booking) ยังคงมีทิศทางที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยกลุ่มโรงแรมในสหภาพยุโรปคาดว่าจะได้รับปัจจัยหนุนจากการท่องเที่ยว รวมไปถึงกลุ่มนักท่องเที่ยวที่จะกลับมาเดินทางมากขึ้นหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 คลี่คลายได้เริ่มมีกิจกรรมทางด้านเศรษฐกิจกลับมาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนให้รายได้เฉลี่ยต่อห้องปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	17-Nov	16-Nov	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	8.83	9.07	-3%	↓	13%	121%	-26%	-43%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	86.2	88.2	-2%	↓	-2%	-3%	-8%	-21%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	90.8	92.2	-2%	↓	-3%	0%	-6%	-21%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.6	85.6	-5%	↓	-6%	-4%	-10%	-28%	
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	81.6	85.6	-5%	↓	-6%	-3%	-9%	-16%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	91	92	-2%	↓	1%	2%	-15%	-36%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	4	4	13%	↑	231%	8980%	-66%	-86%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	123	121	2%	↑	0%	-6%	-10%	-9%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	37	33	12%	↑	6%	-13%	-14%	40%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	65	67	-3%	↓	2%	17%	-11%	-33%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(21)	(21)	1%	↑	14%	37%	-4%	-87%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	119	117	2%	↑	0%	-4%	-10%	-8%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	33	29	15%	↑	5%	-7%	-15%	55%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน