

## ผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับลงยังเป็นปัจจัยหนุนบรรยากาศเก็งกำไร

ติดตามข้อมูลทางเศรษฐกิจที่จะออกมาจากการประชุมประจำปี IMF โดยหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่ติดตามคือการแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ คุณเจอโรม พาวเวล ซึ่งหากไม่มีการแสดงความเห็นที่ผิดไปจากโทนของการแถลงข่าวหลังการประชุม คณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ (FOMC) รอบที่ผ่านมา เรามองผลตอบแทนพันธบัตรจะยังคงเคลื่อนไหวในทิศทางทยอยปรับลดลง ซึ่งเป็นปัจจัยบวกหนุนบรรยากาศเก็งกำไร และการฟื้นตัวของหุ้น ทั้งนี้การที่ IMF ปรับคาดการณ์ GDP จีนปี 2566 ขึ้นเป็น 5.4% (จาก 5.0%) คาดเป็นอีกปัจจัยบวกที่หนุนการฟื้นตัวของหุ้นเอเชีย ที่มีความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจกับจีนในระดับสูง

ตลาดหุ้นยังอยู่ในบรรยากาศการเลือกเก็งกำไรรายตัว ระยะสั้น กลุ่มที่ปรับลดลงเยอะจากผลตอบแทนพันธบัตร ทั้งไฟฟ้าและการเงิน ยังมีแนวโน้มฟื้นได้ดี แม้จะยังมีความท้าทายของผลประกอบการในช่วงไตรมาส 4/66 อย่างไรก็ตาม ในมุมมองของการจัดสรรน้ำหนักลงทุน สำหรับปี 2567 ที่ผลตอบแทนพันธบัตรน่าจะอยู่ในระดับสูง 4-5% จะทำให้หุ้นในกลุ่มที่สามารถรับมือกับภาวะดังกล่าวได้ จะเป็นหุ้นที่มีองค์ประกอบเหล่านี้ (หรือหลายๆข้อรวมกัน) ได้แก่ หนี้สินต่ำ, กระแสเงินสดแข็งแกร่ง, Valuation ไม่แพง, ให้ผลตอบแทนปันผลสูงกว่า 4% ขึ้นไป // หุ้นที่น่าสนใจ ได้แก่ MAJOR, TU, EGCO, PTT, OR, EA, JPARK\* (Not rated) // เก็งกำไรระยะสั้น อาจเลือก GFC\*, SAFE\*, ORN\*

**ภาพรวมกลยุทธ์:** ช่วงสั้นระวังแรงทำกำไรในกลุ่มที่ **Outperform** มากตั้งแต่ต้นปีและความผันผวนจากการรายงานผลประกอบการ อย่างไรก็ตามภาพใหญ่ยังมองฟื้นจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่เริ่มชะลอลง คาดจะเป็นปัจจัยหนุนการฟื้นตัวของหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงในช่วงปลายปี ภาพการเก็งกำไรระยะสั้นอาจมองกลุ่มที่ลงเยอะ แต่ในมุมมองหุ้นเน้นกลุ่ม valuation ไม่แพงและปันผลสูงจะมี downside จำกัด จะทยอย **Outperform** ในช่วงภาวะดอกเบี้ยสูงที่ดำเนินต่อไปในปี 2567

หุ้นแนะนำ: MAJOR\*, EGCO\*, BDMS\*, MENA\*

แนวรับ: 1,404 / แนวต้าน : 1,420-1,430 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

### ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

**บอนด์ยีลด์ร่วงต่อเนื่อง ล่าสุดหลุด 4.6% จับตาประมุขพันธบัตรวันนี้** - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปียังคงปรับตัวลงอย่างต่อเนื่องต่ำกว่าระดับ 4.6% ขณะที่นักลงทุนจับตาดูแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) (อินโฟเควสท์)

**ไบเดน-ลี จิ้นผิง จ่อพบปะกันที่ซานฟรานซิสโก 15 พ.ย.นี้** - ประธานาธิบดีโจ ไบเดน แห่งสหรัฐฯจะจัดการเจรจาระดับทวิภาคีกับประธานาธิบดีลี จิ้นผิงของจีนในวันที่ 15 พ.ย.นี้ นอกกรอบการประชุมสุดยอดความร่วมมือทางเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก (เอเปค) ในซานฟรานซิสโก (อินโฟเควสท์)

**API เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯพุ่งเกือบ 12 ล้านบาร์เรล ส่วนทางคาดการณ์** - สถาบันปิโตรเลียมอเมริกา (API) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯขึ้นเกือบ 12 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ส่วนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะลดลง 300,000 บาร์เรล (อินโฟเควสท์)

**ตลท.ยันไม่ห้ามชอร์ตเซล เหตุไม่พบผิดปกติ-มุ่งให้นักลงทุนเข้าถึงข้อมูล** - ยันตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่มีนโยบายห้าม ชอร์ตเซลแบบเกาหลีสได้ เหตุไม่พบธุรกรรมผิดปกติ มุ่งเน้นให้ข้อมูลนักลงทุนใกล้ชิด ด้านนายกสผาคมนักวิเคราะห์ "ไฟบูลย์" มองห้ามทำชอร์ตเซล เป็นการปิดเบือนตลาด (ฐานเศรษฐกิจ)

**TRUE ร่วงรับ Sentiment เชิงลบระยะสั้นหลังลือขายหุ้นกู้ไม่ครบ** - บมจ.ทรูคอร์ปอเรชั่น (TRUE) รายงานยอดขายหุ้นกู้ 1.3 หมื่นลบ. พลัดเป้าที่ 1.8 หมื่นลบ. TRUE ปรับตัวลง 4.13% จากหุ้นกู้ระยะยาวอายุ 5 ปี, 7 ปี และ 10 ปี (อินโฟเควสท์)

**ประเด็นติดตาม:** 9 พ.ย. - US Initial Jobless Claims / 10 พ.ย. -TH Foreign Reserve /14 พ.ย. - US Core CPI / 15 พ.ย. -US Core Retail Sales / 16 พ.ย. US Building Permits / 17 พ.ย. EU Core CPI

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการรับซื้อหุ้นให้นักลงทุนหรือการขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,411.77	3.47	0.25%
SET50	872.38	0.84	0.10%
SET100	1,933.30	2.36	0.12%
FTSE SET LARGE CAP	1,492.63	2.43	0.16%
FTSE SET MID CAP	1,919.16	7.23	0.38%
FTSE SET SMALL CAP	2,251.91	15.64	0.70%
SET-VAL (Btm)	38,066		
Mkt Cap (Btm)	17,450,930		
PER (x)	19.48		
P/BV (x)	1.41		
DJIA	34,112	(40.33)	(0.12%)
NASDAQ	13,650	10.55	0.08%
STOXX Europe 600	444	1.26	0.28%
SSEC	3,052	(4.90)	(0.16%)
FTSE	7,402	(8.32)	(0.11%)
HANG SENG	17,568	(101.70)	(0.58%)
NIKKEI	32,166	(105.34)	(0.33%)
MSCI ASIA EX JAPAN	606	(2.51)	(0.41%)
NYMEX (US \$/bbl)	75.33	(2.04)	(2.64%)
Brent (US \$/bbl)	79.54	(2.07)	(2.54%)
Dubai (US \$/bbl)	83.24	(1.84)	(2.16%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	127.25	4.00	3.25%
Natural gas (US \$/MMBtu)	14.39	(0.06)	(0.42%)
Baltic dry Index	1,530	(29.00)	(1.86%)
Gold (spot)	1,950	(19.25)	(0.98%)
Copper (spot)	8,059	(42.50)	(0.52%)
Sugar (spot)	27.21	(0.38)	(1.38%)
Rubber (spot)	279.6	9.80	3.63%
CRB Index	535.30	0.00	0.00%
THB/Dollar	35.5	(0.03)	(0.09%)
Yen/Dollar	151.0	0.61	0.41%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.08%
Dollar Index	105.6	0.05	0.05%
3M US T-Bill (%)	5.32	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	4.49	(0.07)	(1.62%)
10 Y TH Yield (%)	3.08	(0.04)	(1.28%)
VIX Index	14.45	(0.36)	(2.43%)
<b>Equity</b>	<b>8-Nov</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	985	6,764	68,968
Proprietary Trading	52	(840)	(4,028)
Foreign Investors	(1,549)	(3,932)	(176,839)
Local Individuals	512	(1,992)	111,900
<b>Bond</b>	<b>8-Nov</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$mn.)	96.13	394.21	570.20
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	83.25	(1.02)	(1.19%)
PTTEP	160.50	(0.81)	(1.53%)
TRUE	5.80	(0.70)	(4.13%)
PTT	33.00	(0.58)	(0.75%)
PTTGC	36.25	(0.28)	(2.03%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
ADVANC	224.00	0.73	1.36%
SCC	299.00	0.59	2.05%
INTUCH	71.25	0.39	2.15%
GPSC	42.75	0.34	3.64%
BJC	29.75	0.33	3.48%

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

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,412	16.2	14.1	-14%	15%	0.2%	-0.6%	2.2%	-15.4%	
- Energy	20,249	11.5	11.0	-20%	4%	-0.2%	-1.9%	1.2%	-19.4%	
- Banking	379	7.5	6.9	13%	8%	0.1%	-1.1%	0.6%	-2.3%	
- Commerce	31,089	29.0	22.3	-19%	30%	0.8%	-0.7%	1.5%	-20.6%	
- Food	10,787	33.9	18.0	-58%	89%	0.9%	0.4%	3.6%	-15.2%	
- Healthcare	6,814	31.1	28.6	-23%	9%	0.6%	-0.6%	0.1%	-5.4%	
Indonesia	6,804	13.8	12.3	-5%	12%	-0.6%	0.2%	0.8%	-0.7%	
Philippine	6,155	11.6	10.5	23%	11%	0.4%	2.8%	3.0%	-6.3%	
<b>Asia</b>										
China	3,052	11.3	9.9	20%	15%	-0.2%	0.7%	1.1%	-1.2%	
Hong Kong	17,568	9.0	8.1	-29%	11%	-0.6%	-0.5%	2.7%	-11.2%	
India	64,976	21.9	18.7	12%	17%	0.1%	1.0%	1.7%	6.8%	
Japan	32,166	21.5	18.3	1%	18%	-0.3%	0.8%	4.4%	23.4%	
Korea	2,422	14.8	9.6	-22%	53%	-0.9%	2.4%	6.4%	8.4%	
Malaysia	1,458	14.7	13.3	-15%	10%	-0.4%	0.5%	1.1%	-2.5%	
Singapore	3,130	10.2	10.0	10%	1%	-1.4%	-0.4%	2.0%	-3.7%	
Taiwan	16,741	18.1	15.0	-24%	21%	0.3%	1.4%	4.6%	18.4%	
Vietnam	1,113	11.7	9.0	-1%	29%	3.1%	3.4%	8.3%	10.6%	
MSCI Asia Ex Japan	606	14.4	11.9	-18%	22%	-0.4%	1.0%	4.3%	-2.2%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	374	7.9	7.5	12%	5%	-0.8%	-2.7%	-0.5%	8.9%	
Coal Index	1,697	6.6	6.9	181%	-5%	-0.2%	-0.1%	0.0%	-4.1%	
Chemicals Index	260	18.3	14.2	-34%	29%	-1.2%	1.1%	2.6%	-9.1%	
Banks Index	165	8.8	8.3	-15%	6%	-0.8%	-0.9%	1.4%	-1.4%	
Commercial Services Inde	97	19.4	17.5	0%	11%	0.4%	0.9%	2.9%	-8.7%	
Telecommunications Inde	55	14.7	13.4	60%	10%	-0.8%	-0.2%	1.3%	5.5%	
Transportation Index	115	11.5	13.1	-70%	-12%	-0.9%	-2.3%	-0.1%	-15.6%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	8-Nov	7-Nov	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(43.6)	(40.4)	(111)	(5,068)	5,960	(1,632)
Indonesia	(46.7)	(26.8)	(106)	(912)	4,267	2,688
Philippines	1.8	0.9	(9)	(909)	(1,245)	(5)
India	-	(37.5)	(362)	11,740	(17,016)	3,761
S. Korea	16.2	138.3	1,333	5,144	(9,665)	(23,010)
Taiwan	164.2	38.3	1,678	(5,459)	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(10.9)	(8.2)	(6)	(337)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 9 พ.ย. - US Initial Jobless Claims
- 10 พ.ย. - TH Foreign Reserve
- 14 พ.ย. - US Core CPI
- 15 พ.ย. - US Core Retail Sales
- 14 พ.ย. - US Core CPI / 15 พ.ย. - US Core Retail Sales
- US PPI / US Philadelphia Fed Manufacturing Index

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- MAJOR\* (18)** : ผลประกอบการไตรมาส 3/66 เป็น low season แต่จะฟื้นตัวต่อเนื่องในช่วงไตรมาส 4/66-2/67 จากหน้าหนังกู้ดีและการเข้า high season ของธุรกิจ ดัดขาดทุน 15.60 บาท
- EGCO\* (140)** : ธุรกิจไม่ได้รับผลกระทบจากนโยบายภาครัฐ ขณะที่ valuation ถูกซื้อขายด้วย PER 8 เท่า และให้ผลตอบแทนปันผล 5% ดัดขาดทุน 125 บาท
- BDMS\* (29)** : ผลประกอบการของกลุ่มรพ.ที่รับผู้ป่วยต่างชาติ มีแนวโน้มแข็งแกร่ง และเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า ดัดขาดทุน 26 บาท
- MENA\* (2.20)** : ธุรกิจได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของกลุ่มคาราวานแดง โดยเฉพาะธุรกิจค้าปลีกและเบียร์ ดัดขาดทุน 1.76 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือสารสนเทศทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบ (8 พ.ย.) ส่วนดัชนี Nasdaq และ S&amp;P500 ยังคงปิดในแดนบวก ขณะที่นักลงทุนประเมินการแสดงความเห็นของบรรดาเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่ออกมาส่งสัญญาณเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย และจับตาดูทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอย่างใกล้ชิด (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดเพิ่มขึ้นในวันพุธ (8 พ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของกลุ่มเฮลท์แคร์และผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ขณะที่นักลงทุนประเมินข้อมูลเศรษฐกิจและความเห็นจากเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางเพื่อหาสัญญาณแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวพลิกปิดลบ (8 พ.ย.) โดยมีแรงเทขายหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มธนาคารหลังจากราคาน้ำมันดิบและอัตราดอกเบี้ยระยะยาวร่วงลง ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงต่ำกว่าระดับ 77 ดอลลาร์ (8 พ.ย.) หลังสหรัฐเปิดเผยว่าสต็อกน้ำมันดิบพุ่งขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งบ่งชี้ถึงอุปสงค์ที่ลดลงในตลาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>FETCO ถกนายฯ ดันตั้ง” กองทุนรวมหุ้นระยะยาว – ต่ออายุ SSF ถึงต่ำกว่า 10 ปี</b></p>	<p>FETCOหารือนายฯ กลางพ.ย.นี้ ดันตั้งกองทุนรวมหุ้นระยะยาว – กองทุนหุ้น ESG พร้อมต่ออายุกองSSF ยืดหยุ่นเงื่อนไขถือต่ำกว่า 10 ปี มองประโยชน์ระยะยาวสร้างการออมรับมือตลาดหุ้นผันผวนจากปัจจัยลบ (ฐานเศรษฐกิจ)</p>
<p><b>ทุนข้ามชาติแหล่งทุนไทยกว่า 4 หมื่นล้าน รับมาตรการกระตุ้นรถไฟฟ้า EV</b></p>	<p>ทุนข้ามชาติแหล่งทุนในประเทศไทยกว่า 4 หมื่นล้าน ทั้งกลุ่มทุนจีน และ กลุ่มประเทศสหรัฐฯ ลงทุนรถไฟไฟฟ้า EV-แบตเตอรี่ รวมถึง แว่นตา Ray-Ban ประกาศปักฐานธุรกิจในประเทศไทยส่งออกตลาดเอเชีย (ฐานเศรษฐกิจ)</p>
<p><b>สั่ง 3 เอกชนแจงแผนผลิต” ไปเดช”ใน 3 เดือน</b></p>	<p>“พิมพ์ภัทรา” สั่ง 3 เอกชนแจงแผนผลิต”ไปเดช”ใน 3 เดือน เผยจากการตรวจสอบเบื้องต้นพบผู้ประกอบการทั้ง 3 รายมีสถานะการดำเนินการที่แตกต่างกัน ย้ำเป้าหมายหลักช่วยเหลือเกษตรกรไทยให้ได้ใช้ปุ๋ยราคาถูก (ฐานเศรษฐกิจ)</p>
<p><b>ชาวไร่อ้อยมีเฮ คณะทำงานบริหารสมดุลงน้ำตาลยอมขึ้นราคา 2 บาท</b></p>	<p>“ชาวไร่อ้อย”มีเฮ คณะทำงานบริหารสมดุลงน้ำตาลยอมขึ้นราคา 2 บาท หลังพบต้นทุนการผลิตอ้อยปีนี้สูงมาก เผยราคาปุ๋ยสูงขึ้นเฉลี่ย 44% จากสงครามรัสเซีย-ยูเครน ขณะที่ราคาน้ำมันสูงขึ้นเฉลี่ย 39% (ฐานเศรษฐกิจ)</p>
<p><b>ก.ล.ต.สั่งปรับแก้ปีหุ้น TIGER 3 รายรวม 13.75 ล้าน – ห้ามนั่งกรรมการ</b></p>	<p>ก.ล.ต. ลงโทษทางแพ่งกับผู้กระทำความผิด 3 ราย กรณีสร้างราคาหุ้น TIGER และให้บุคคลอื่นใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และบัญชีธนาคารของตน เรียกให้ชำระเงิน 13,750,500 บาท พร้อมทั้งกำหนดระยะเวลาห้ามซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และห้ามเป็นกรรมการหรือผู้บริหาร (ฐานเศรษฐกิจ)</p>
<p><b>ธปท. ไฟเขียว KBANK เปลี่ยนโครงสร้าง ตั้ง คอปฟิฟตี้ โฮลดิ้งลงทุนในธุรกิจการเงิน</b></p>	<p>ธนาคารกสิกรไทย (KBANK) แจ้งตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่า ที่ประชุมคณะกรรมการธนาคารได้มีมติเห็นชอบจัดตั้งบริษัท คอปฟิฟตี้ จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจโฮลดิ้งที่ลงทุนในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของตนเอง และธนาคารแห่งประเทศไทยได้อนุญาตให้ธนาคารเปลี่ยนแปลงโครงสร้างกลุ่มธุรกิจทางการเงิน (ฐานเศรษฐกิจ)</p>

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

Report & Corporate News

<p><b>TOP Maintained BUY</b> TP: 68.00 บาท</p>	<p>TOP รายงานกำไรสุทธิ 3Q23 อยู่ที่ 10.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น qoq และ yoy อย่างมีนัยสำคัญ และดีกว่าที่เราคาด 14% ค่าการกลั่นที่ปรับเพิ่มหนุนกำไรปกติ 3Q23 ขึ้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ รวมไปถึงการรับรู้ Stock gain จำนวนมากตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่ม แต่เชื่อว่าแนวโน้มกำไรปกติ 4Q23 จะปรับลดลง qoq อย่างไรก็ตามเราปรับกำไรปกติปี 2023 เพิ่ม 13.5% จากค่าการกลั่น 3Q23 ที่ดีกว่าคาด แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 68 บาท</p>
<p><b>KCE Maintained HOLD</b> TP: 47.00 บาท</p>	<p>โทนในการประชุมนักวิเคราะห์ของ KCE เป็นไปในเชิงบวกอย่างระมัดระวัง โดยมีการปรับลดรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2023 ขณะที่แนวโน้มกำไรใน 2H23 น่าจะดีขึ้น hoh แต่ยังไม่น่าจะฟื้นตัว yoy ในปี 2024 เราคาดว่ากำไรจะเติบโต 20% yoy แต่เรายังคงระมัดระวังเนื่องจากความผันผวนของค่าเงินและราคาวัตถุดิบที่อาจกดดันอัตรากำไรขั้นต้น เรา roll over การประเมินมูลค่าไปปี 2024 ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น “ถือ” ราคาเป้าหมาย: 47.00 บาท</p>
<p><b>PTTGC Maintained HOLD</b> TP: 38.00 บาท</p>	<p>PTTGC รายงานกำไรสุทธิ 3Q23 ตามคาด โดยกำไรสุทธิที่ฟื้นตัวมาจากการค่าการกลั่นที่แข็งแกร่ง ประกอบกับการเริ่มดำเนินงานโครงการ OMP สามารถเพิ่มยอดขายและลดผลกระทบจาก Naphtha spread ที่ปรับเพิ่ม อย่างไรก็ตามเรามองว่าแนวโน้มกำไรปกติ 4Q23 จะปรับลดลงทั้ง qoq และ yoy จากค่าการกลั่นที่ปรับลดลง แนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย 38.00 บาท</p>
<p><b>SNP Maintained BUY</b> TP: 23.00 บาท</p>	<p>บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 3Q23 อยู่ที่ 160 ลบ. เพิ่มขึ้น 12.6% yoy และ 2.2% qoq โดยเป็นไปตามที่เราที่คาดว่าจะดี บัญชีหนี้หลักมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ขยายตัว จากยอดขายในเวียดนามและตลาดต่างประเทศที่โตขึ้น แม้อัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ระยะเวลาถัดไปคาดการณ์การออก SKUs ใหม่ในช่วงท้ายปี ประกอบกับช่วง high season จะช่วยให้ยอดขายมีโอกาสที่จะกลับมาล้นทำ New High ได้ต่อ ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย: 23.00 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	8-Nov	7-Nov	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM - Singapore	US\$/bbl	4.31	4.30	0%	↑	20%	-6%	-63%	-7%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.2	85.1	-2%	↓	-3%	-4%	-7%	13%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.3	84.7	-3%	↓	-7%	-7%	-7%	9%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.3	77.4	-3%	↓	-6%	-9%	-9%	8%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	615	615	0%	→	0%	10%	64%	13%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	600	600	0%	→	0%	9%	50%	8%	
<b>Gas Price - Henry Hub</b>										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.18	2.00	9%	↑	-32%	-30%	-23%	10%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	75.3	77.4	-3%	↓	-6%	-7%	-7%	10%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	87.8	88.8	-1%	↓	-3%	0%	-13%	6%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	4.6	3.7	23%	↑	-5%	220%	-59%	-51%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	102.4	106.1	-3%	↓	-6%	-4%	-14%	20%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	19.2	21.0	-9%	↓	-17%	-8%	-36%	62%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	67.6	69.4	-3%	↓	-4%	-5%	-20%	3%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(15.6)	(15.6)	0%	→	-1%	-3%	-203%	-98%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	107.5	111.0	-3%	↓	-4%	0%	-11%	21%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	24.2	26.0	-7%	↓	-7%	11%	-22%	62%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน