

**ดิจิทัลวอลเล็ตและ E-refund เป็นทั้งปัจจัยบวกและปัจจัยเสี่ยง**

โครงการดิจิทัลวอลเล็ต สร้างความกังวลภาพรวมเศรษฐกิจ ขณะ E-refund มีความเสี่ยงกระทบผลประกอบการระยะสั้นกลุ่มค้าปลีก วันศุกร์ที่ 10 พ.ย.ที่ผ่านมา รัฐบาลจัดงานแถลงรายละเอียดโครงการดิจิทัลวอลเล็ต ซึ่งเงื่อนไขความชัดเจนที่เพิ่มขึ้นมาได้แก่ 1) การจำกัดสิทธิโครงการ สำหรับผู้มีเงินเดือน 70,000 บาท ขึ้นไป หรือมีเงินฝากตั้งแต่ 500,000 บาท 2) ระยะเวลาดำเนินโครงการเริ่ม พ.ค.67 ในระยะแรก 6 เดือน 3) ร้านค้าที่ไม่จด Vat สามารถรับชำระการซื้อสินค้าได้ แต่จะขึ้นเงินสดได้ ต้องอยู่ในระบบภาษี 4) การออก พ.ร.บ.กู้เงิน 500,000 บาท เพื่อดำเนินโครงการ 5) สำหรับผู้ไม่ได้รับสิทธิสามารถเข้าโครงการ E-refund ซึ่งจะได้รับการลดหย่อนภาษีจากการซื้อสินค้าและบริการ 50,000 บาท เริ่มต้น ม.ค.67

เรามีมุมมองต่อมาตรการดิจิทัลวอลเล็ตและ E-refund เป็นดังนี้ 1) เม็ดเงินจากมาตรการ คาดเป็นบวกต่อหุ้นค้าปลีก อาทิ CPAXT, CPALL, TNP 2) มาตรการ E-refund เป็นบวกกับหุ้น CRC, HMPRO, COM7 อย่างไรก็ตาม อาจต้องระวังการชะลอของผลประกอบการไตรมาส 4/66 จากการที่คนชะลอการซื้อเพื่อรอระยะเวลาเริ่ม ม.ค.67 3) การออกพ.ร.บ.กู้เงิน เป็นปัจจัยลบโดยรวมกับต้นทุนทางการเงินของประเทศ เนื่องจากรัฐบาลเข้ามาเป็นหนึ่งในผู้กู้ด้วยขนาดการกู้ขนาดใหญ่ ทำให้ต้นทุนทางการเงินของประเทศมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น ซึ่งจะสร้างแรงกดดันต่อผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนได้

กลุ่มหุ้นที่น่าสนใจในช่วง 6 เดือนนี้ จะเป็นหุ้นที่มีองค์ประกอบเหล่านี้ (หรือหลายๆข้อรวมกัน) ได้แก่ หุ้นสินค้า, กระแสเงินสดแข็งแกร่ง, Valuation ไม่แพง, ให้ผลตอบแทนปันผลสูงกว่า 4% ขึ้นไป // หุ้นที่น่าสนใจ ได้แก่ MAJOR, TU, EGCO, PTT, OR, EA, JPARK\* (Not rated) // เก็งกำไรระยะสั้น อาจเลือก GFC\*, SAFE\*, ORN\*

ภาพรวมกลยุทธ์: ระยะสั้นยังผันผวนเชิงลบหลักตลาดไม่มีปัจจัยบวกใหม่ ขณะที่มาตรการดิจิทัลวอลเล็ตและ E-refund แม้เป็นผลดีต่อปีหน้า แต่ในระยะสั้นอาจทำให้เกิดการชะลอบริโภคเพื่อรอระยะเวลาเริ่มของโครงการ ภาพใหญ่ยังมองฟื้นจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่เริ่มชะลอลง คาดจะเป็นปัจจัยหนุนการฟื้นตัวของหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงในช่วงปลายปี

หุ้นแนะนำ: AWC\*, MENA\*, TNP\*, CPALL\*

แนวรับ: 1,382 / แนวต้าน : 1,415 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

**ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ**

มติสัปดาห์ประกาศปรับแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของรัฐบาลสหรัฐสู่ "เชิงลบ" จาก "มีเสถียรภาพ" - 10 พ.ย. มติสัปดาห์ปรับแนวโน้มลง โดยคาดการณ์ว่า การขาดดุลการคลังของสหรัฐจะยังคงอยู่ในระดับสูงมาก และจะทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ลดลงอย่างมากอย่างไรก็ตาม มติสัปดาห์ยังคงตั้งอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะยาว รวมถึงตราสารหนี้ไม่ได้อยู่สิทธิและไม่มีประกันของรัฐบาลสหรัฐไว้ที่ระดับ Aaa (อินโฟเควสท์)

เศรษฐกิจ มั่นใจ พ.ร.บ.เงินกู้ 5 แสนล้านผ่านสภาฯ ลั่น ดิจิทัล วอลเล็ตเริ่ม พ.ค.67 - "เศรษฐกิจ" มั่นใจ พ.ร.บ.กู้เงิน 5 แสนล้านบาทผ่านสภาฯ บังคับใช้ทัน พ.ค.67 เริ่มโครงการดิจิทัล วอลเล็ตได้ตามกำหนด แจงเศรษฐกิจไทยโตได้ 10 ปีเฉลี่ย 1.9% หากไม่กระทบครั้งใหญ่จะแก้ปัญหาเศรษฐกิจลำบาก (กรุงเทพธุรกิจ)

ททท. ลั่น นักท่องเที่ยวอินเดียแตะ 1.6 ล้านคนปีนี้ สร้างรายได้ 65,600 ล้านบาท - ททท. คาด นักท่องเที่ยวอินเดียเพิ่มขึ้นแตะ 1.6 ล้านคน ในปี 66 มาตรการวีซ่า-ฟรี ช่วยกระตุ้น เดิมตั้งเป้า 1.42 ล้านคน สร้างรายได้ 65,600 ล้านบาท เป้าเดิม 58,500 ล้านบาท ปีหน้ารูดจัดงานกระตุ้นการเดินทางเพื่อเติบโตอย่างยั่งยืน (การเงินการธนาคาร) **มติบอร์ด กสทช.4:1**

อนุญาตให้ ADVANC-3BB ควบรวมแบบมีเงื่อนไข - กสทช. นัดพิเศษเมื่อวันที่ 10 พ.ย. ที่อาคารการควบรวมธุรกิจ ลงมติด้วยคะแนนเสียง 4:1 อนุญาตให้มีการควบรวมกิจการแบบมีเงื่อนไขโดยให้มีมาตรการในการกำกับดูแลการควบรวมกิจการ เพื่อป้องกันการผูกขาดและเป็นการคุ้มครองผู้บริโภค โดยนายထွန်းအောင် (อินโฟเควสท์)

ประเด็นติดตาม: 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 ซึ่งนัก

ลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

**Market Summary**

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,389.57	(15.40)	(1.10%)
SET50	860.48	(9.75)	(1.12%)
SET100	1,903.32	(23.28)	(1.21%)
FTSE SET LARGE CAP	1,477.82	(8.82)	(0.59%)
FTSE SET MID CAP	1,877.67	(22.03)	(1.16%)
FTSE SET SMALL CAP	2,204.21	(33.08)	(1.48%)
SET-VAL (Btm)	50,968		
Mkt Cap (Btm)	17,267,990		
PER (x)	18.02		
P/BV (x)	1.38		
DJIA	34,283	391.16	1.15%
NASDAQ	13,798	276.66	2.05%
STOXX Europe 600	443	(4.49)	(1.00%)
SSEC	3,039	(14.31)	(0.47%)
FTSE	7,361	(95.12)	(1.28%)
HANG SENG	17,203	(308.03)	(1.76%)
NIKKEI	32,568	(78.35)	(0.24%)
MSCI ASIA EX JAPAN	599	(5.97)	(0.99%)
NYMEX (US \$/bbl)	77.17	1.43	1.89%
Brent (US \$/bbl)	81.43	1.42	1.77%
Dubai (US \$/bbl)	81.76	0.04	0.05%
Newcastle coal (US \$/metric t)	129.50	0.75	0.58%
Natural gas (US \$/MMBtu)	14.60	(0.67)	(4.39%)
Baltic dry Index	1,643	45.00	2.82%
Gold (spot)	1,940	(18.35)	(0.94%)
Copper (spot)	7,955	(113.42)	(1.41%)
Sugar (spot)	27.29	(0.49)	(1.76%)
Rubber (spot)	280.0	0.00	0.00%
CRB Index	531.95	(1.67)	(0.31%)
THB/Dollar	36.0	0.22	0.63%
Yen/Dollar	151.5	0.17	0.11%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.17%
Dollar Index	105.9	(0.05)	(0.05%)
3M US T-Bill (%)	5.31	0.00	0.02%
10Y US Yield (%)	4.65	0.03	0.60%
10 Y TH Yield (%)	3.07	0.03	0.92%
VIX Index	14.17	(1.12)	(7.33%)
Equity	10-Nov	MTD	YTD
Local Institutions	917	7,368	69,571
Proprietary Trading	179	(255)	(3,443)
Foreign Investors	(2,385)	(9,429)	(182,336)
Local Individuals	1,289	2,316	116,208
Bond	10-Nov	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(104.12)	354.09	530.09
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	77.75	(5.84)	(6.89%)
AOT	67.50	(1.75)	(2.17%)
JMT	27.00	(0.68)	(17.56%)
EA	44.25	(0.61)	(4.32%)
BAY	29.00	(0.60)	(3.33%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPN	64.75	0.82	3.60%
CPALL	55.75	0.55	1.36%
CRC	38.25	0.49	2.68%
HMPRO	12.10	0.32	2.54%
AWC	3.64	0.31	3.41%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาประกันหรือการชื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,390	16.0	13.9	-14%	16%	-1.1%	0.0%	0.6%	-16.7%	
- Energy	20,195	11.5	11.0	-21%	4%	-0.7%	0.0%	1.0%	-19.6%	
- Banking	375	7.4	6.9	13%	8%	-0.8%	0.0%	-0.5%	-3.4%	
- Commerce	30,887	28.7	22.1	-18%	30%	1.5%	0.0%	0.8%	-21.1%	
- Food	10,587	25.7	17.7	-46%	46%	-1.6%	0.0%	1.7%	-16.8%	
- Healthcare	6,654	30.3	27.9	-23%	8%	-0.8%	0.0%	-2.2%	-7.6%	
Indonesia	6,809	13.8	12.3	-4%	13%	-0.4%	0.0%	0.8%	-0.6%	
Philippine	6,162	11.7	10.5	23%	11%	-0.4%	0.0%	3.1%	-6.2%	
<b>Asia</b>										
China	3,039	11.3	9.9	19%	15%	-0.5%	0.0%	0.7%	-1.6%	
Hong Kong	17,203	8.8	7.9	-29%	10%	-1.8%	0.0%	0.5%	-13.0%	
India	64,905	21.9	18.7	12%	17%	0.1%	0.5%	2.2%	7.3%	
Japan	32,568	23.8	18.6	-7%	28%	-0.2%	0.9%	6.5%	25.9%	
Korea	2,410	14.6	9.6	-22%	53%	-0.7%	0.3%	6.1%	8.1%	
Malaysia	1,445	14.5	13.2	-15%	10%	-0.5%	0.0%	0.2%	-3.4%	
Singapore	3,107	10.1	10.0	10%	1%	-0.9%	0.0%	1.3%	-4.4%	
Taiwan	16,683	18.1	15.0	-24%	21%	-0.4%	0.0%	4.3%	18.0%	
Vietnam	1,102	11.5	8.9	-1%	29%	-1.1%	0.0%	7.1%	9.4%	
MSCI Asia Ex Japan	599	14.3	11.8	-19%	21%	-1.0%	0.0%	3.1%	-3.2%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	373	7.9	7.5	12%	5%	-0.2%	0.3%	-0.3%	9.1%	
Coal Index	1,697	6.7	7.1	174%	-5%	0.6%	0.4%	2.8%	-1.4%	
Chemicals Index	259	18.4	14.2	-35%	30%	-0.5%	0.3%	2.3%	-9.3%	
Banks Index	164	8.8	8.2	-15%	6%	-0.7%	0.3%	1.2%	-1.5%	
Commercial Services Inde	95	19.2	17.3	0%	11%	-0.9%	-0.3%	1.9%	-9.6%	
Telecommunications Inde	54	16.2	13.4	44%	21%	-1.1%	0.1%	0.9%	5.1%	
Transportation Index	116	11.5	13.2	-70%	-13%	-0.1%	0.0%	0.3%	-15.3%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

### ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	10-Nov	9-Nov	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(66.2)	(87.4)	(264)	(5,222)	5,960	(1,632)
Indonesia	(44.9)	(29.8)	(181)	(987)	4,267	2,688
Philippines	(1.1)	3.1	(8)	(907)	(1,245)	(5)
India	-	(175.6)	(645)	11,457	(17,016)	3,761
S. Korea	15.5	205.8	1,554	5,365	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(227.2)	(44.6)	1,407	(5,730)	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(0.1)	(26.0)	(32)	(363)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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
- 16 พ.ย.

### ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **AWC\* (140)** : ราคาหุ้นที่ปรับลดสะท้อนปัจจัยลบแล้ว ขณะที่ธุรกิจโรงแรมและพื้ที่เชิงพาณิชย์เข้า high season ตัดขาดทุน 3.42 บาท
- **MENA\* (2.20)** : ธุรกิจได้รับแรงหนุนตามการเติบโตของกลุ่มความราบรื่น โดยเฉพาะธุรกิจค้าปลีกและเบียร์ ตัดขาดทุน 1.76 บาท
- **TNP\* (4)** : ธุรกิจค้าปลีกที่มีแนวโน้มได้ผลดีจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการเพิ่มกำลังซื้อปีหน้า ตัดขาดทุน 3.00 บาท
- **CPALL\* (60)** : ผลประกอบการเข้า high season ที่ได้กำไรสูงจากการท่องเที่ยวและสินค้าอุปโภคบริโภคดีจากโครงการดิจิทัลที่ลือเลื่อง ตัดขาดทุน 54 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มต่ำกว่าพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจัดพอร์ตตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้น (10 พ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มเติบโตที่ปรับตัวขึ้น เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐทรงตัวหลังพุ่งขึ้นอย่างมากในวันพฤหัสบดี ขณะที่บรรดานักลงทุนมุ่งความสนใจไปที่การเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อและข้อมูลเศรษฐกิจอื่น ๆ ในสัปดาห์หน้า (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ (10 พ.ย.) โดยถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มขึ้น หลังจากการที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณว่าเฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกเพื่อควบคุมเงินเฟ้อขึ้นได้ ท่ามกลางความหวังของนักลงทุนที่ว่า อัตราดอกเบี้ยอาจแตะระดับสูงสุดแล้ว นอกจากนี้ การเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัทจดทะเบียนในยุโรปได้ส่งผลกระทบต่อตลาดด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดตลาดปรับตัวลง (10 พ.ย.) เนื่องจากบรรยากาศการซื้อขายได้รับผลกระทบจากการเปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทญี่ปุ่นรายใหญ่ อย่างไรก็ตาม นักเก็งกำไรเพียงเล็กน้อย เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นที่ถูกเทขายเมื่อเช้านี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้น (10 พ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการที่อิรักสนับสนุนให้กลุ่มโอเปกพลัสปรับลดการผลิตน้ำมันลงอีกก่อนการประชุมในช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้า และนักเก็งกำไรได้เข้าซื้อสัญญาน้ำมันดิบเพื่อชดเชยการทำซอร์ตเซลล์ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสถานการณ์ต่าง ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นในช่วงวันหยุดสุดสัปดาห์ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบยังคงติดลบในรอบสัปดาห์นี้จากการคาดการณ์แนวโน้มปริมาณน้ำมันส่วนเกินซึ่งได้บดบังความเสี่ยงด้านอุปทานที่อาจจะเกิดจากการทำสงครามระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>มูดีส์ประกาศปรับแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของรัฐบาลสหรัฐ "เชิงลบ"</b></p>	<p>วันศุกร์ที่ผ่านมา (10 พ.ย.) โดยคาดการณ์ว่า การขาดดุลการคลังของสหรัฐจะยังคงอยู่ในระดับสูงมาก และจะทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ลดลงอย่างมาก อย่างไรก็ตาม มูดีส์ยังคงตรึงอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะยาว รวมถึงตราสารหนี้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีประกันของรัฐบาลสหรัฐไว้ที่ระดับ Aaa (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>นายกฯ ตามความคืบหน้าแก้ หนี้เถื่อน-ส่วยทางหลวง- ท่องเที่ยว ก่อนประชุมเอเปค</b></p>	<p>นายกรัฐมนตรี และรมว.คลัง เรียกประชุม 3 หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับเรื่องการแก้ปัญหาหนี้เถื่อน, ส่วยทางหลวง และมาตรการรักษาความปลอดภัยนักท่องเที่ยว เพื่อติดตามการทำงาน ก่อนเดินทางเข้าร่วมประชุมผู้นำเขตเศรษฐกิจเอเปค ครั้งที่ 30 (2023 APEC Economic Leaders' Meeting) ณ นครซานฟรานซิสโก รัฐแคลิฟอร์เนีย สหรัฐอเมริกา ในระหว่างวันที่ 12-19 พ.ย.นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>พาณิชย์ตรวจสอบสต็อกน้ำตาลทรายใกล้ขีด ยัน ปริมาณไม่ขาดแคลน</b></p>	<p>จากการลงพื้นที่ตรวจสอบพบว่า โรงงานผลิตน้ำตาลทราย ยังมีปริมาณน้ำตาลทรายเพียงพอต่อการจำหน่ายภายในประเทศจนถึงฤดูการผลิตหน้า โดยสินค้าน้ำตาลทรายยังหมุนเวียนเข้าสู่ตลาดตามปกติ ประชาชนจึงไม่จำเป็นต้องซื้อน้ำตาลทรายไปกักตุน ทั้งนี้เพื่อให้ผู้บริโภครายอื่นสามารถซื้อสินค้าได้อย่างทั่วถึง และขอให้เชื่อมั่นว่าปริมาณสินค้ามีเพียงพอต่อความต้องการบริโภคภายในประเทศ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>เบียร์ 'กำไรต่ำ' สรรจง 'ราคา' นำมาเก่า-ใหม่ ตึกชิงนักดื่มหน้าตู้แช่</b></p>	<p>ตลาดเบียร์แสนล้าน กำลังห้าห้ากันแบบเข้มข้น เพราะมีน้องใหม่ รุ่นใหญ่ 2 ยี่ห้อ "คาราบาว-ตะวันแดง" ของเจ้าพ่อคาราบาว "เสถียร เสถียรธรรมะ" มาเขย่าบัลลังก์ผู้นำ 2 ขั้วมหาอำนาจนำมามาเดิม "สิงห์-ช้าง" มองข้ามการแข่งขันเบียร์โลก "ไฮเนเก้น" (กรุงเทพฯธุรกิจ)</p>
<p><b>ครม. อนุมัติมาตรการรักษาเสถียรภาพราคามันสำปะหลัง ปี 2566/67</b></p>	<p>ที่ประชุมคณะรัฐมนตรีมีมติอนุมัติมาตรการรักษาเสถียรภาพราคามันสำปะหลัง ปี 2566/67 ของกรมการค้าภายใน วงเงินรวมทั้งสิ้น 310,000,000 บาท โครงการชดเชยดอกเบี้ยในการเก็บสต็อกมันสำปะหลัง ปี 2566/67 วงเงิน 300,000,000 บาท จากงบประมาณ งบกลาง รายการเงินสำรองจ่ายเพื่อกรณีฉุกเฉินหรือจำเป็น เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้สามารถรับซื้อมันสำปะหลังและแปรรูปเก็บสต็อกโดยไม่ต้องเร่งระบายนผลผลิต โดยผู้ประกอบการเก็บสต็อกในรูปแบบมันเส้นหรือแป้งมัน เป็นระยะเวลา 60-120 วัน เพื่อดึงผลผลิตส่วนเกินออกจากตลาด โดยรัฐชดเชยดอกเบี้ยแก่ผู้เข้าร่วมโครงการฯ ในอัตราร้อยละ 4 ต่อปี ตามระยะเวลาที่เก็บสต็อก และมีระยะเวลารับซื้อตั้งแต่ 1 มกราคม-31 พฤษภาคม 2567 ระยะเวลาเก็บสต็อก ตั้งแต่ 1 มกราคม-30 พฤศจิกายน 2567 ระยะเวลาโครงการ ตั้งแต่ 1 ธันวาคม 2566-31 ตุลาคม 2568 (กรุงเทพฯธุรกิจ)</p>

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

Report & Corporate News

<p><b>CPALL</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 78.00 บาท</p>	<p>CPALL รายงานกำไร 3Q23 ที่ 4,424 ล้านบาท เติบโต 20.3% yoy และคงที่ qoq รายได้ที่แข็งแกร่ง เป็นผลมาจากรายรับที่มากขึ้น และต้นทุนทางการเงินที่ต่ำ เราคาดว่าจะเห็นรายได้เติบโตต่อเนื่อง yoy ในไตรมาส 4Q23 เรายังชอบ CPALL จากการเติบโตที่ยืดหยุ่นของธุรกิจในระยะยาว ราคาหุ้นปัจจุบันยังคงซื้อขายที่ 24.9x 2024F PE. เรายังคงคำแนะนำซื้อที่ราคาเป้าหมาย 76.00 บาท</p>
<p><b>COM7</b> Maintained <b>HOLD</b> TP: 32.50 บาท</p>	<p>COM7 ประกาศกำไรหลักในงวด 3Q23 ที่ 611 ลบ. ลดลง 15.6% yoy และ 13.2% qoq ต่ำกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ ปัจจัยหลักที่กดดันกำไรใน 3Q23 มาจากความสามารถในการทำกำไรที่ลดลง เราปรับประมาณกำไรในช่วง 2023-2024 ลดลง โดยกำไรสุทธิคาดว่าจะ 11.3% และ 10.6% ตามลำดับ เราคาดว่ารายได้ 2023 จะค่อนข้างคงที่ ปรับขึ้น 13% yoy ใน 2024 ราคาปัจจัยซื้อขายที่ 17.6x 2024F PE เรายังคงคำแนะนำซื้อที่ราคาเป้าหมาย 32.50 บาท</p>
<p><b>EA</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 81.00 บาท</p>	<p>EA รายงานกำไรสุทธิที่ 1.5 พันล้านบาท ใน 2Q23 (+7% yoy, -29% qoq) การเติบโต yoy ได้รับแรงหนุนจากการส่งมอบรถยนต์ EV และพลังงานหมุนเวียนที่ปรับตัวได้ดีขึ้น แต่ในขณะที่ รายได้ปรับลดลง qoq เนื่องจากการส่งมอบ EV ที่ล่าช้า และกำไรขั้นต้นที่ต่ำลง เราคาดหวังจะเห็นการปรับตัวใน OCF ต่อเนื่อง ยังคงคำแนะนำซื้อที่ราคาเป้าหมาย 81.00 บาท</p>
<p><b>LH</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 9.00 บาท</p>	<p>เราคาดว่ายอดขายล่วงหน้าในไตรมาส 4/23 จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยได้แรงหนุนจากสต็อกโครงการที่เพิ่มขึ้นและการเปิดตัวคอนโดใหม่ เราคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวของกำไรได้ในไตรมาส 4Q23 เนื่องจากคาดว่าธุรกิจหลักจะสามารถทำได้ดีขึ้น และมีกำไรพิเศษ เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2566-2568 ลง 16-23% เพื่อสะท้อนถึงยอดขายที่อ่อนแอและ ระดับงานค้างต่ำ อย่างไรก็ตามราคาหุ้นมีได้รับรู้ปัจจัยลบเหล่านั้นไปแล้ว คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายลดลงเหลือ 9.00 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	10-Nov	9-Nov	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.36	5.61	-4%	↓	32%	17%	-54%	16%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.8	81.7	0%	↑	-8%	-9%	-7%	11%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.7	82.7	0%	→	-6%	-9%	-6%	10%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	77.2	75.7	2%	↑	-4%	-10%	-7%	10%	
<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	2.71	2.71	0%	→	-10%	-19%	4%	37%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	77.2	75.7	2%	↑	-4%	-8%	-5%	13%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	87.4	86.3	1%	↑	-4%	-3%	-13%	5%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5.7	4.5	25%	↑	93%	2673%	-55%	-39%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	98.3	98.8	0%	↓	-12%	-11%	-15%	15%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	16.5	17.0	-3%	↓	-29%	-21%	-42%	39%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot Price Singapore	US\$/bbl	67.9	67.6	0%	↑	-7%	-9%	-19%	3%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(13.9)	(14.1)	2%	↑	11%	12%	-238%	-76%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	102.9	104.1	-1%	↓	-10%	-8%	-13%	16%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	21.1	22.4	-6%	↓	-17%	-4%	-31%	41%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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