

## ภาพรวมการลงทุนแกว่งตัวรอปัจจัยขึ้นการเคลื่อนไหวผลตอบแทนพันธบัตร

ติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯ ต.ค. อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปีแกว่งตัวแคบในช่วง 3 วันทำการที่ผ่านมาในช่วง 4.6-4.7% เรายังคงมุมมองผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ จะปรับลดลงจากการชะลอตัวของเงินเฟ้อ (Disinflation) ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจที่เชื่อมโยงกับแนวโน้มดังกล่าวจะได้รับการจับตา โดยเฉพาะการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ต.ค. ในคืนนี้ Bloomberg consensus คาด +0.1% MoM และ +3.3% YoY ชะลอลงจากก.ย.ที่ +0.4% MoM และ +3.7% YoY ซึ่งหากการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ ต.ค. ออกมาในทิศทางที่ชะลอตัวตามคาด เราประเมินจะส่งผลให้ผลตอบแทนพันธบัตรกลับมาปรับลดลงต่อ ซึ่งจะเป็นปัจจัยให้หุ้นโลกและสินทรัพย์เสี่ยงมีโอกาสฟื้นตัว

**โอกาสจัดตั้งกองทุนลดหย่อนภาษีสำหรับการลงทุน ESG ในช่วงปลายปีเป็นปัจจัยช่วยจำกัด downside ของตลาด** วันนี้ (14 พ.ย.) กระทรวงการคลังมีกำหนดการหารือกับสภาธุรกิจตลาดทุน สามคมบริษัทจดทะเบียน และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อจัดตั้งกองทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและประชาชนที่เน้นลงทุนในกลุ่มดูแลสิ่งแวดล้อมหรือ ESG Fund ซึ่งการลงทุนในกองทุนดังกล่าวจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีและน่าจะได้อิสรูปจากการหารือ เรามองมาตรการที่มีโอกาสประกาศออกมา จะเป็นบวกกับหุ้นขนาดใหญ่ที่อยู่ใน Theme การลงทุนแบบ ESG และจะเป็นปัจจัยช่วยจำกัด downside ของหุ้นไทย

**ภาพรวมกลยุทธ์: ลุ้นเงินเฟ้อสหรัฐฯ ชะลอต่อเนื่อง หนุนผลตอบแทนพันธบัตรลดทำให้หุ้นฟื้นตัว ขณะที่มาตรการดิจิทัลวอลเล็ตและ E-refund แม้เป็นผลดีต่อปีหน้า แต่ในระยะสั้นอาจทำให้เกิดการชะลอบริโภคเพื่อรอระยะเวลาเริ่มของโครงการ ภาพใหญ่ยังมองฟื้นจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ชะลอต่อเนื่อง คาดจะเป็นปัจจัยหนุนการฟื้นตัวของหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงในช่วงปลายปี**

หุ้นแนะนำ: AWC\*, EA\*, PTT\*, ADVANCL\*

แนวรับ: 1,382 / แนวต้าน : 1,400-1,415 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

## ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

คืนนี้คาดสหรัฐฯเผยดัชนี CPI +3.3% เดือนต.ค. ชะลอตัวจากเดือนก.ย. - ผลการสำรวจนักวิเคราะห์คาดว่า ดัชนี CPI ทั่วไป (Headline CPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.3% ในเดือนต.ค. เมื่อเทียบรายปี จากระดับ 3.7% ในเดือนก.ย. ส่วนดัชนี CPI พื้นฐาน (Core CPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน คาดว่าปรับตัวขึ้น 4.1% ในเดือนต.ค. เมื่อเทียบรายปี ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก.ย. (อินโฟเควสท์)

มอร์แกนสแตนลีย์คาดการณ์ว่า GDP ของสหรัฐฯในปี 2567 มีแนวโน้มชะลอตัวลงมาอยู่ที่ระดับ 1.6% เมื่อเทียบรายปี จากที่เคยคาดไว้ที่ระดับ 2.5% - มาจากอุปสงค์แรงงานของสหรัฐฯที่น่าจะชะลอตัวลง จากผลของการที่เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นระยะเวลานาน ซึ่งการที่เศรษฐกิจจะชะลอตัวลงอย่างมากนั้น ตลาดวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย (ประชาชนชาติ)

Fitch Ratings คงเครดิตไทยที่ BBB+ คาดจีดีพีโตต่อ 2.8%ในปี 66 เป็น 3.8%ในปี 67 - โฆษกสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) เปิดเผยว่า บริษัท Fitch Ratings (Fitch) ได้คงอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทย (Sovereign Credit Rating) ที่ BBB+ และคงมุมมองความน่าเชื่อถือของประเทศไทย (Outlook) ณ ระดับมีเสถียรภาพ (Stable Outlook) (กรุงเทพธุรกิจ) **รัฐจัดตั้ง 'กองทุน ESG' ระดมทุนแสนล้าน เงื่อนไขใกล้ 'LTF' ฟื้นวิกฤติตลาดหุ้น** - วันนี้ (14 พ.ย.66) ปลัดกระทรวงการคลังจะหารือร่วมกับสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) เพื่อออกกองทุนประหยัดภาษีรูปแบบใหม่ โดยเน้นเรื่อง ESG ลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ที่ดำเนินการด้านสิ่งแวดล้อมเป็นหลัก เบื้องต้นประเมินว่าจะมีมูลค่ากองทุนหลักแสนล้านบาท (กรุงเทพธุรกิจ)

**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 ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,387.13	(2.44)	(0.18%)
SET50	861.39	0.91	0.11%
SET100	1,902.63	(0.69)	(0.04%)
FTSE SET LARGE CAP	1,476.98	(0.84)	(0.06%)
FTSE SET MID CAP	1,865.17	(12.50)	(0.67%)
FTSE SET SMALL CAP	2,176.01	(28.20)	(1.28%)
SET-VAL (Btm)	40,833		
Mkt Cap (Btm)	17,078,680		
PER (x)	18.45		
P/BV (x)	1.38		
DJIA	34,338	54.77	0.16%
NASDAQ	13,768	(30.37)	(0.22%)
STOXX Europe 600	447	3.31	0.75%
SSEC	3,047	7.56	0.25%
FTSE	7,426	65.28	0.89%
HANG SENG	17,426	222.95	1.30%
NIKKEI	32,585	17.00	0.05%
MSCI ASIA EX JAPAN	603	3.66	0.61%
NYMEX (US \$/bbl)	78.26	1.09	1.41%
Brent (US \$/bbl)	82.52	1.09	1.34%
Dubai (US \$/bbl)	82.70	0.94	1.15%
Newcastle coal (US \$/metric t)	126.50	(3.00)	(2.32%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	3.20	0.16	5.41%
Baltic dry Index	1,655	12.00	0.73%
Gold (spot)	1,947	6.72	0.35%
Copper (spot)	8,081	126.56	1.59%
Sugar (spot)	27.71	0.42	1.54%
Rubber (spot)	282.5	2.50	0.89%
CRB Index	531.95	0.00	0.00%
THB/Dollar	36.0	(0.02)	(0.07%)
Yen/Dollar	151.7	0.20	0.13%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.11%
Dollar Index	105.6	(0.23)	(0.22%)
3M US T-Bill (%)	5.31	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	4.64	(0.01)	(0.26%)
10 Y TH Yield (%)	3.15	0.08	2.71%
VIX Index	14.76	0.59	4.16%
<b>Equity</b>	<b>13-Nov</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	778	2,689	53,577
Proprietary Trading	(452)	(1,943)	(219)
Foreign Investors	(1,266)	(7,157)	(164,328)
Local Individuals	940	6,411	110,969
<b>Bond</b>	<b>13-Nov</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$mn.)	(132.47)	221.62	397.62
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
BDMS	25.25	(1.94)	(5.61%)
COM7	21.80	(0.82)	(16.15%)
PTTEP	160.00	(0.48)	(0.93%)
BBL	154.00	(0.47)	(1.91%)
CPALL	55.25	(0.37)	(0.90%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	79.25	1.52	1.93%
ADVANC	225.00	0.73	1.35%
CPN	66.50	0.64	2.70%
PTT	33.25	0.58	0.76%
CPAXT	27.50	0.43	1.85%

นักกลยุทธ์: กิจพจน ไพรไพศาลกิจ  
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการนำเสนอข้อมูลเท่านั้น โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD
<b>TIPS</b>									
Thailand	1,387	16.0	13.9	-14%	16%	-0.2%	-0.2%	0.4%	-16.9%
- Energy	20,224	11.5	11.1	-21%	4%	0.1%	0.1%	1.1%	-19.5%
- Banking	373	7.3	6.8	13%	8%	-0.5%	-0.5%	-1.0%	-3.9%
- Commerce	30,761	28.6	22.1	-19%	29%	-0.4%	-0.4%	0.4%	-21.4%
- Food	10,550	25.5	17.5	-45%	46%	-0.4%	-0.4%	1.3%	-17.1%
- Healthcare	6,444	29.3	27.0	-23%	9%	-3.2%	-3.2%	-5.3%	-10.6%
Indonesia	6,838	13.8	12.3	-4%	13%	0.4%	0.4%	1.3%	-0.2%
Philippine	6,116	11.6	10.5	23%	10%	-0.7%	-0.6%	2.5%	-6.7%
<b>Asia</b>									
China	3,047	11.3	9.9	19%	15%	0.2%	0.6%	1.3%	-1.0%
Hong Kong	17,426	8.9	8.0	-29%	10%	1.3%	2.0%	2.5%	-11.3%
India	64,934	21.9	18.7	12%	17%	-0.5%	0.0%	1.7%	6.7%
Japan	32,585	23.8	18.6	-7%	28%	0.1%	0.6%	6.2%	25.5%
Korea	2,404	14.7	9.6	-22%	53%	-0.2%	1.1%	6.9%	8.9%
Malaysia	1,445	14.3	13.0	-14%	10%	0.0%	0.3%	0.5%	-3.1%
Singapore	3,107	10.1	10.0	10%	1%	0.0%	-0.1%	1.1%	-4.6%
Taiwan	16,839	18.2	15.1	-23%	20%	0.9%	1.3%	5.6%	19.5%
Vietnam	1,100	11.6	8.9	-1%	30%	-0.1%	-0.1%	7.0%	9.2%
MSCI Asia Ex Japan	603	14.2	11.7	-17%	21%	0.6%	0.6%	3.8%	-2.7%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	377	8.0	7.5	12%	6%	1.1%	1.0%	0.4%	9.8%
Coal Index	1,697	6.9	7.2	169%	-5%	1.5%	1.0%	3.5%	-0.7%
Chemicals Index	259	18.5	14.2	-36%	31%	-0.2%	0.4%	2.4%	-9.3%
Banks Index	164	8.8	8.3	-15%	6%	0.2%	0.4%	1.4%	-1.4%
Commercial Services Inde	95	19.2	17.3	0%	11%	0.0%	0.1%	2.3%	-9.2%
Telecommunications Inde	55	16.3	13.4	45%	21%	0.5%	0.7%	1.6%	5.7%
Transportation Index	116	11.4	13.2	-70%	-14%	0.0%	0.4%	0.7%	-14.9%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	13-Nov	10-Nov	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(1.7)	(66.2)	(266)	(5,223)	5,960	(1,632)
Indonesia	(6.9)	(44.9)	(188)	(994)	4,267	2,688
Philippines	(4.8)	(1.1)	(12)	(912)	(1,245)	(5)
India	-	639.2	(6)	12,096	(17,016)	3,761
S. Korea	0.9	15.5	1,555	5,366	(9,665)	(23,010)
Taiwan	690.3	(227.2)	2,097	(5,040)	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(8.4)	(0.1)	(40)	(371)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 14 พ.ย. - US Core CPI
- 15 พ.ย. - US Core Retail Sales US PPI /US Philadelphia Fed Manufacturing Index
- 16 พ.ย. - US Building Permits
- 17 พ.ย. - EU Core CPI

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- AWC\* (4)** : ราคาหุ้นที่ปรับลดสะท้อนปัจจัยลบแล้ว ขณะที่ธุรกิจโรงแรมและพืชที่เชิงพาณิชย์เข้า high season ตัดขาดทุน 3.42 บาท
- EA\* (51)** : มีโอกาสได้รับอานิสงส์จาก Theme การลงทุนในหุ้น ESG และการออกกองทุน ESG Fund ตัดขาดทุน 42 บาท
- PTT\* (36)** : ผลประกอบการเป็นไปตามคาด เราประเมินหุ้นมีแนวโน้มได้รับน้ำหนักการลงทุนเพิ่มขึ้นจากปันผลที่สูงถึง 6% ตัดขาดทุน 31 บาท
- ADVANC\* (240)** : ผลประกอบการเข้า high season ในช่วงไตรมาส 4-1 และเป็นหุ้นที่อยู่ในดัชนี ESG ตัดขาดทุน 221 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อย (13 พ.ย.) ขณะที่ดัชนี S&amp;P500 และดัชนี Nasdaq ปิดในแดนลบ ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนที่สหรัฐจะเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อในวันนี้ เพื่อประเมินว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานเท่าใด (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก (13 พ.ย.) ขณะที่นักลงทุนรอดการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจในสัปดาห์นี้เพื่อบ่งชี้แนวโน้มเศรษฐกิจและนโยบายการเงินของธนาคารกลางรายใหญ่ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวก (13 พ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม ดัชนีปิดบวกเพียงเล็กน้อยเนื่องจากนักลงทุนเฝ้าจับตาการเปิดเผยข้อมูลดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนต.ค. ที่จะขึ้นในวันพรุ่งนี้ (14 พ.ย.) (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวก (13 พ.ย.) หลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ระบุว่า ปัจจัยพื้นฐานของตลาดน้ำมันยังคงมีความแข็งแกร่ง พร้อมกับปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันโลกในปีนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ค่านี้อัตราสหรัฐเผยดัชนี CPI +3.3% เดือนต.ค. ชะลอตัวจากเดือนก.ย.</b></p>	<p>ผลการสำรวจนักวิเคราะห์คาดว่า ดัชนี CPI ทั่วไป (Headline CPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.3% ในเดือนต.ค. เมื่อเทียบรายปี จากระดับ 3.7% ในเดือนก.ย. ส่วนดัชนี CPI พื้นฐาน (Core CPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน คาดว่าปรับตัวขึ้น 4.1% ในเดือนต.ค. เมื่อเทียบรายปี ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก.ย. (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ความสัมพันธ์สหรัฐ-จีนในศึกสำคัญกับการป้องกันวิกฤติมากขึ้น</b></p>	<p>หลังจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐ-จีนที่หนักหน่วงอีกปีหนึ่ง ประธานาธิบดีของทั้งสองประเทศมีกำหนดจะพบกันในสัปดาห์นี้เป็นครั้งที่สองนับตั้งแต่โจ ไบเดน เข้ารับตำแหน่ง “จุดมุ่งเน้นจะอยู่ที่การขยายการเจรจาเพื่อลดความเสี่ยงในความสัมพันธ์ และป้องกันวิกฤติที่ผู้นำทั้งสองไม่ได้มองหา” Michael Hirson หัวหน้าฝ่ายวิจัยของเงินที่ 22V Research กล่าว (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>Fitch Ratings คงเครดิตไทยที่ BBB+ คาดจีดีพีโตต่อ 2.8% ในปี 66 เป็น 3.8% ในปี 67</b></p>	<p>โฆษกสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) เปิดเผยว่า บริษัท Fitch Ratings (Fitch) ได้คงอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทย (Sovereign Credit Rating) ที่ BBB+ และคงมุมมองความน่าเชื่อถือของประเทศไทย (Outlook) ณ ระดับมีเสถียรภาพ (Stable Outlook) (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>รัฐจัดตั้ง 'กองทุน ESG' ระดมทุนแสนล้าน เงื่อนไขใกล้ 'LTF' พื้นวิกฤติตลาดหุ้น</b></p>	<p>กระทรวงการคลังนำมติ FETCO เตรียมเคาะรูปแบบกองทุน ESG โมเดลคล้าย LTF ระดมทุนเข้าตลาดหลักทรัพย์หลักแสนล้านบาท ซึ่งเป็นการพยุ่งเศรษฐกิจระยะยาว (กรุงเทพธุรกิจ)</p>
<p><b>THG</b></p>	<p>บริษัท ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ THG ผู้นำธุรกิจดูแลสุขภาพอย่างครบวงจรและบริการที่มีคุณภาพด้วยเทคโนโลยีทันสมัย ภายใต้แนวคิด “ดูแลคุณในทุกช่วงชีวิต” (Lifetime Health Guardian For All) เปิดเผยว่า THG เล็งเห็นโอกาสการเติบโตของธุรกิจร้านขายยา (การเงินการธนาคาร)</p>
<p><b>BEM</b></p>	<p>บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BEM) ผู้ให้บริการทางพิเศษ และรถไฟฟ้า MRT สายสีน้ำเงินและสายสีม่วง ควารางวัล “หุ้นยั่งยืน” SET ESG Ratings ประจำปี 2566 (เดิมใช้ชื่อว่า Thailand Sustainability Investment: THSI) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 7 ในกลุ่มบริการ (Services) โดยได้รับการจัดลำดับให้อยู่ในระดับ AA (คะแนนรวม 80-89 คะแนน) ซึ่งครั้งนี้เป็นการประกาศผลการประเมินในรูปแบบการจัดลำดับผลคะแนนเป็นปีแรก (การเงินการธนาคาร)</p>
<p><b>TAN</b></p>	<p>บมจ.ธนจิรา รีเทล คอร์ปอเรชั่น หรือ TAN ซิงค์แบ่งตลาดไลฟ์สไตล์อาหารและเครื่องดื่ม จับจังหวะฤดูเฉลิมฉลองช่วงไฮซีซั่นปลายปี เปิดเซ่นร้านอาหาร 'Gordon Ramsay' 2 สาขา จัดตั้งแบรนด์ GANNI เสริมทัพกระตุ้นยอดขายโค้งสุดท้าย (การเงินการธนาคาร)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>BEM</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 9.60 บาท</p>	<p>BEM รายงานกำไร 3Q23 ที่ 970 ล้าน เติบโต 12.5% yoy และ 7.7% qoq กำไรเป็นไปตามที่เรา และตลาดคาด มาจากรายได้ที่แข็งแกร่งของทางด่วน และทางรถไฟ และค่าใช้จ่าย SG&amp;A to sales ที่ต่ำกว่าคาด แม้ว่า ธุรกิจการพัฒนาเชิงพาณิชย์จะมีอัตรากำไรที่น้อย แต่จากรายได้การปันผลจาก TTW เข้ามาชดเชยส่วนนั้น เรายังคงคำแนะนำซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 9.60 บาท</p>
<p><b>PTT</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 41.00 บาท</p>	<p>PTT รายงานกำไรเพิ่มขึ้นใน 3Q23 ที่ 3.1 พันล้าน เติบโตทั้ง yoy และ qoq กำไรเป็นไปตามที่เรา และตลาดคาด กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมาจากรายได้ที่แข็งแกร่งของธุรกิจโรงกลั่น และธุรกิจพลังงาน อย่างไรก็ตามเราคาดว่ากำไรหลักจะลดลง qoq ในไตรมาส 4Q23 เนื่องจากปริมาณการขายก๊าซที่ลดลง ปัจจัยเรื่องราคาน้ำมันที่ลดลง GRM และค่าการตลาดก็ลดลงทำให้เราคาดการณ์กำไรลดลง เรายังคงคำแนะนำซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 41.00 บาท</p>
<p><b>CENDEL</b> Downgraded <b>HOLD</b> TP: 46.00 บาท</p>	<p>CENDEL ใน 4Q23 อาจจะมีการปรับตัว qoq แต่เราโตน้อยกว่าเนื่องจากถูกกดดันจากอัตรากำไรของธุรกิจโรงแรม ผู้บริหารยังคงรักษาคำแนะนำของ hotel guidance แต่ได้ปรับปรุงแนวทางการดำเนินงานด้าน food operation เราปรับประมาณการรายได้ใน 2023-24 ลง 10% และ 27% ตามลำดับ เรายังคง conservative เพราะโรงแรมในมัลดีฟ และ อัตรากำไรของธุรกิจโรงแรม เราปรับคำแนะนำเป็น ถือ ที่ราคาเป้าหมาย 46.00 บาท</p>
<p><b>MAJOR</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 18.00 บาท</p>	<p>เรามีสุมมองเชิงบวกหลังจากได้เข้าร่วมประชุมกับผู้บริหารในไตรมาส 4Q23 กำไรมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีหนึ่งตั้งเข้ามาจำนวนมาก และได้ประโยชน์จากภาษีเงินได้รอตัดบัญชี (Deferred tax) เราคาดว่าแนวโน้มเชิงบวกนี้จะคงตัวต่อเนื่องไปใน 4Q23 เรายังคงคำแนะนำซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 18.00 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	13-Nov	10-Nov	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.51	5.36	3%	↑	28%	26%	-55%	22%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.7	81.8	1%	↑	-6%	-7%	-6%	13%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.4	82.7	2%	↑	-4%	-4%	-2%	11%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	78.3	77.2	1%	↑	-3%	-6%	-3%	7%	
<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	2.61	2.71	-4%	↓	-4%	-18%	-2%	15%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	78.3	77.2	1%	↑	-3%	-5%	-2%	10%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	88.3	87.4	1%	↑	-3%	-2%	-12%	4%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5.6	5.7	-2%	↓	56%	674%	-54%	-51%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	98.3	98.3	0%	→	-9%	-13%	-14%	13%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	15.6	16.5	-6%	↓	-25%	-35%	-42%	13%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	67.9	67.9	0%	→	-6%	-9%	-18%	5%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(14.8)	(13.9)	-7%	↓	5%	2%	-189%	-74%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	102.9	102.9	0%	→	-8%	-11%	-12%	16%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	20.2	21.1	-4%	↓	-17%	-23%	-29%	35%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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