

### ตลาดมีแนวโน้มพักตัวระยะสั้น ไม่ต่ำกว่า 1705 โมเมนตัมยังเป็นบวก

คาดตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มพักตัวจากแรงขายทำกำไรในระยะสั้นหลังการปรับขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา แต่ด้วยบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงรวมถึงโมเมนตัมของตลาดหุ้นไทยที่ยังคงเป็นบวก เรามองว่าการเคลื่อนไหวของ SET Index จะเป็นไปในรูปแบบของการแกว่งตัวในทิศทางขึ้น โดยมีแนวรับที่ 1719 และ 1710 จุด โดยหากดัชนีไม่ปรับลดลงต่ำกว่าระดับแนวรับที่บริเวณ 1705 จุด เรายังคงมุมมองภาพรวมตลาดในเชิงบวก

**Investment Theme** 1) กลุ่มธนาคารและการเงิน BBL, KTB, TK 2) กลุ่มที่ยัง Laggard อาทิ การแพทย์ ค่าปลีก รับเหมา ได้แก่ BDMS, BH, CHG, MAKRO\*, ROBINS, HMPRO, STEC 3) หุ้นที่กำไรเติบโตดี QoQ/YoY แต่ราคายังขึ้นน้อยกว่า SAPLI, TKN\*, EKH\*, ROBINS, STEC, BAY, SC\*, BEM\*, EPG\* 4) หุ้นที่ยังมีการถือครองน้อย อาทิ PRM\*, SSP\* 5) หุ้นเก็งกำไรที่น่าสนใจ BBL, BGRIM\*, MINT, BDMS, AMANAH\*, AQUA\*, BEC\*, TSR\*, TSE\*, ZIGA\*, AGE\*

**ภาพรวมกลยุทธ์:** การปรับขึ้นใกล้ 1730-1750 จุด ตลาดอาจเริ่มมีแรงทำกำไรสลับและขึ้นด้วยอัตราที่ชะลอลง รวมถึงระมัดระวังมากขึ้น โดยคาดว่าจะเห็นการทยอยทำกำไร (sell into strength) ในกลุ่มที่ขึ้น (โรงกลั่น โรงไฟฟ้า) เยอะ ขณะที่หมุนไปยังหุ้นหรือกลุ่มที่ยังขึ้นน้อยมากขึ้น บวก // หุ้นแนะนำ SSP\*, AMANAH\*, AQUA\*

**แนวรับ : 1719 / แนวต้าน : 1730-1750 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%**

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

### ประเด็นการลงทุน

**โภคภัณฑ์** - ราคาน้ำมันอ่อนตัวลงจากแรงขายทำกำไรหลังการปรับขึ้นก่อนหน้าจากแรงหนุนของความขัดแย้งทางการเมืองในอิรักที่เพิ่มสูงขึ้น / ราคาโลหะทรงตัว / ราคาสินค้าเกษตรอยู่ในช่วงฟื้นตัวทางเทคนิค / ค่าระวางเรือ (BDI) ปิดที่ 1,552.00 จุด (+1.9%) / ถ่านหิน Newcastle ปิดที่ 96.15 เหรียญต่อตัน (+0.42%)

**เริ่มประชุมพรรคคอมมิวนิสต์จีนครั้งที่ 19** - ซึ่งจะใช้เวลาในการประชุม 4 วัน (สิ้นสุด 21 ต.ค.) โดยตลาดมองว่า ปธน.สีจิ้นผิง จะยังคงเป็นผู้ดำรงตำแหน่งต่อไปเป็นสมัยที่ 2 เพื่อความต่อเนื่องของการดำเนินนโยบายฯ และติดตามผลการประชุมที่คาดว่าจะมีการเปิดเผยถึงทิศทางนโยบายการเมืองของจีนในอีกช่วง 5 ปีข้างหน้า

**เงินเพื่ออังกฤษหนุน BOE ขึ้นดอกเบี้ย** - อัตราเงินเพื่ออังกฤษเดือน ก.ย. อยู่ที่ระดับ 3% YoY สูงสุดในรอบกว่า 5 ปี หนุนคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ BOE ในการประชุมเดือนหน้า

**นักท่องเที่ยวต่างชาติขยายตัว** - ก.ท่องเที่ยวฯ รายงานจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ เดือน ก.ย. อยู่ที่ 2.56 ล้านคน เพิ่มขึ้น 5.75% YoY ส่งผลให้ช่วง 9 เดือนแรก (ม.ค.-ก.ย.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสุทธิ 26.1 ล้านคน เพิ่มขึ้น 5.40% YoY ก่อให้เกิดรายได้ 1.33 ล้านล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 12% YoY คาดยอดนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งปีเป็นไปตามเป้าหมายที่ 6% YoY จากการได้รับอานิสงค์เชิงบวกด้านฤดูกาลและฐานที่ต่ำในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน **มองเป็นบวกต่อ ERW, MINT**

**ประกาศงบ TMB ไตรมาส 3/60** - กำไรสุทธิอยู่ที่ 2 พันลบ. เติบโตขึ้น 8.6% YoY ต่ำกว่าประมาณการของเราจากยอดการตั้งสำรองที่ออกมาสูงกว่าคาดขณะที่รายได้ยังถูกกดดันจากอัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อที่ชะลอตัว แต่กำไรสุทธิได้รับแรงหนุนจากการขยายตัวของรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่แข็งแกร่ง **คงคำแนะนำ ถือ โดยมีราคาเป้าหมายที่ 2.40 บาทต่อหุ้น (Upside 3.1%)**

**ประเด็นติดตาม:** 18 ต.ค. - Fed Beige Book / 19 ต.ค. - GDP 3Q60 ของจีน / ภายใน 20 ต.ค. - ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/60 กลุ่มธนาคาร

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,724.47	(2.20)	(0.13%)
SET50	1,104.72	(0.77)	(0.07%)
SET100	2,485.22	(1.61)	(0.06%)
FTSE SET LARGE CAP	1,845.57	(0.79)	(0.04%)
FTSE SET MID CAP	2,593.38	(12.00)	(0.46%)
FTSE SET SMALL CAP	2,663.32	(0.91)	(0.03%)
SET-VAL (Btm)	62,872		
Mkt Cap (Btm)	16,940,450		
PER (x)	18.60		
P/BV (x)	2.09		
DJIA	22,997	40.48	0.18%
NASDAQ	6,624	(0.35)	(0.01%)
STOXX Europe 600	390	(0.97)	(0.25%)
SSEC	3,372	(6.43)	(0.19%)
FSTE	7,516	(10.80)	(0.14%)
HANG SENG	28,697	4.69	0.02%
NIKKEI	21,343	80.56	0.38%
MSCI ASIA EX JAPAN	691	(2.22)	(0.32%)
NYMEX (US \$/bbl)	51.88	0.01	0.02%
Brent (US \$/bbl)	57.88	0.06	0.10%
Dubai (US \$/bbl)	56.22	0.25	0.45%
Baltic dry Index	1,552	29.0	1.90%
Gold (spot)	1,285	(10.46)	(0.81%)
Copper (spot)	6,996	(126.00)	(1.77%)
Sugar (spot)	14.03	(0.15)	(1.06%)
Rubber (spot)	189.5	(8.60)	(4.34%)
CRB Index	431.47	0.56	0.13%
THB/Dollar	33.1	0.06	0.17%
Yen/Dollar	112.2	0.01	0.01%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.25%)
Dollar Index	93.5	0.17	0.19%
3M US T-Bill (%)	1.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.30	(0.00)	(0.16%)
10 Y TH Yield (%)	2.23	0.02	0.72%
VIX Index	10.31	0.40	4.04%
<b>Equity</b>	<b>17-Oct</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(1,338)	1,962	64,485
Proprietary Trading	821	4,013	14,085
Foreign Investors	(740)	7,545	17,206
Local Individuals	1,257	(13,520)	(95,777)
<b>Bond</b>	<b>17-Oct</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$mn.)	(52.81)	(159.00)	8,488.62
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
BGRIM	25.75	0.30	4.67%
CNS	3.08	0.03	4.76%
FNS	5.05	0.01	4.77%
FN	5.30	0.03	4.95%
BPP	31.75	0.54	5.83%
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
GL	15.50	(1.02)	(29.86%)
III	8.45	(0.05)	(8.65%)
DTAC	53.25	(1.02)	(7.39%)
BLA	38.00	(0.47)	(6.75%)
SPI	64.00	(0.20)	(5.88%)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,724	17.2	15.6	8%	10%	-0.1%	0.7%	3.1%	11.8%	
- Energy	23,706	13.0	12.4	26%	4%	0.5%	1.8%	6.1%	15.5%	
- Banking	555	11.5	10.3	1%	12%	-0.2%	0.9%	3.0%	11.2%	
- Commerce	41,113	32.6	27.8	0%	18%	-0.1%	1.0%	4.5%	11.2%	
- Telecom	173	25.0	22.2	-31%	13%	-0.4%	0.3%	2.4%	17.2%	
- Transport	358	33.2	28.4	54%	17%	-0.2%	0.8%	0.8%	27.9%	
Indonesia	5,947	17.6	15.6	46%	13%	0.0%	0.4%	0.8%	12.3%	
Philippine	8,498	20.7	18.4	15%	12%	0.6%	0.6%	4.0%	24.2%	
<b>Asia</b>										
China	3,372	14.7	13.1	25%	13%	-0.2%	-0.5%	0.7%	8.6%	
Hong Kong	28,697	13.1	12.0	22%	9%	0.0%	0.8%	4.1%	30.4%	
India	32,609	20.8	16.6	17%	25%	-0.1%	0.5%	4.2%	22.5%	
Japan	21,346	18.4	16.5	34%	11%	0.4%	0.9%	4.8%	11.7%	
Korea	2,481	10.6	9.5	86%	12%	0.2%	0.3%	3.7%	22.5%	
Malaysia	1,749	16.3	15.4	5%	6%	-0.3%	-0.4%	-0.4%	6.5%	
Singapore	3,329	15.2	14.1	-10%	8%	0.2%	0.3%	3.4%	15.6%	
Taiwan	10,770	15.1	14.1	16%	8%	-0.5%	0.4%	3.7%	16.4%	
Vietnam	828	17.0	15.2	14%	12%	1.1%	0.9%	3.0%	24.6%	
MSCI Asia Ex Japan	691	14.6	12.4	23%	18%	-0.3%	0.3%	4.5%	34.3%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	366	17.3	14.8	69%	17%	-0.1%	0.5%	2.5%	14.6%	
Coal Index	1,391	12.0	11.8	505%	1%	-1.2%	-1.3%	-0.4%	25.0%	
Chemicals Index	307	15.7	14.1	30%	11%	0.2%	0.0%	1.0%	24.2%	
Banks Index	189	8.8	8.3	10%	7%	-0.5%	0.4%	3.1%	20.5%	
Commercial Services Inde	131	22.1	19.8	14%	11%	-0.1%	-0.2%	4.1%	18.6%	
Telecommunications Index	61	15.5	13.8	16%	12%	0.0%	0.9%	3.0%	9.5%	
Transportation Index	171	19.3	17.8	53%	8%	0.2%	0.8%	2.9%	12.1%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	17-Oct	16-Oct	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	(22.4)	37.3	227	507	2,240	(4,372)
Indonesia	(72.0)	(37.1)	(487)	(1,293)	1,259	(1,580)
Philippines	9.7	-	(21)	1,045	83	(1,194)
India	-	26.9	(650)	4,857	2,903	3,274
S. Korea	115.9	(1.2)	1,732	7,966	10,480	(3,580)
Taiwan	30.1	187.8	-	7,840	10,956	3,384
Vietnam	(1.1)	9.7	1	523	(361)	95

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 18 ต.ค.: EU – ถ้อยแถลงประธาน ECB
- US – รายงานสินค้าคงเหลือน้ำมันดิบ
- 19 ต.ค.: US – FED Beige Book
- CN – จีดีพี ไตรมาส 3/60

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **SSP\* (10)** : ราคาปัจจุบันซื้อขายด้วย Market cap เท่ากับเงินลงทุนในกำลังการผลิตไฟฟ้า 166MW (ณ ปี 2563) และคิดเป็นเพียง 50% ของมูลค่าซื้อขายโครงการรวมเมื่อแล้วเสร็จ ขณะที่ยังไม่รวม growth opportunity อื่นๆ
- **AMANAH\* (2)** : ผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังมีแนวโน้มแรงตัวขึ้น ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/60 คาดพลิกกลับมากำไรสุทธิหลังเผชิญการตั้งสำรองและหนี้เสียไปมากในช่วงไตรมาส 1/60 และ 2/60
- **AQUA\* (1)** : ราคาหุ้นน่าสนใจจาก 1) มีการรับรู้กำไรจากอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น 2) การรับรู้รายได้โรงไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก YoY จากโรงไฟฟ้าใหม่ที่เข้ามาในไตรมาส 2/60 และ 3) ผลการดำเนินงานของธุรกิจปิโตรเคมีนอกบ้านที่คาดว่าจะปรับดีขึ้นหลังรวมงบของ Broadway ที่เข้ามาในครึ่งปีแรก และ 4) Valuation ที่น่าสนใจเมื่อรวมมูลค่าของหุ้น EPCO (ถือ 38.4%)
- **หุ้นที่น่าสนใจอื่น ๆ: BBL, BGRIM\*, MINT, BDMS, AMANAH\*, AQUA\*, BEC\*, TSR\*, TSE\*, ZIGA\*, AGE\***

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (17 ต.ค.) โดยดาวโจนส์ และ S&amp;P500 ยังคงเดินทางปิดทำนิวไฮ ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ ซึ่งรวมถึงบริษัทจอห์นสัน แอนด์ จอห์นสัน นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับปัจจัยหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจที่สดใสของสหรัฐ โดยดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้าน และการผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐ ต่างก็ขยายตัวได้ดีเกินคาดในเดือนก.ย. ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 22,997.44 จุด เพิ่มขึ้น 40.48 จุด หรือ +0.18% ดัชนี S&amp;P500 ปิดที่ 2,559.36 จุด เพิ่มขึ้น 1.72 จุด หรือ +0.07% ดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,623.66 จุด ลดลง 0.35 จุด หรือ -0.01% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงในวันอังคาร หลังจากขึ้นไปแตะจุดสูงสุดรอบ 4 เดือนในวันจันทร์ ในขณะที่ความอ่อนแอของหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์บดบังแรงหนุนที่ตลาดได้รับจากหุ้นบางตัวที่พุ่งขึ้นตามผลประกอบการ ซึ่งรวมถึงหุ้นดานอนของฝรั่งเศส และหุ้นเพอร์สัน ซึ่งเป็นบริษัทสิ่งพิมพ์เพื่อการศึกษาในอังกฤษ DAX -0.07%, CAC-40 -0.03%, FTSEurofirst 300 -0.17%, STOXX 600 -0.25%</p> <p>หุ้นธนาคารเครดิต สวิสพุ่งขึ้น 1.16 % โดยได้รับแรงหนุนจากข่าวที่ว่า บริษัทอาร์บีอาร์ แคปิตัล ซึ่งเป็นนักลงทุนนอกเคลื่อนไหวได้เริ่มเรียกร้องให้มีการแตกกิจการเครดิต สวิส หลังจากอาร์บีอาร์ได้เข้าซื้อหุ้นบางส่วนในเครดิต สวิส (รอยเตอร์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดขยับขึ้นเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (17 ต.ค.) ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ซึ่งรวมถึงการที่กองกำลังทหารของรัฐบาลอิรักได้เข้ายึดคืนเมืองเคอร์คูกจากเงื้อมมือของกลุ่มกบฏชาวเคิร์ด และความขัดแย้งเกี่ยวกับประเด็นนิวเคลียร์ระหว่างอิหร่านและสหรัฐ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย.ขยับขึ้น 1 เซนต์ ปิดที่ 51.88 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 6 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 57.88 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>เริ่มประชุมพรรคคอมมิวนิสต์จีนครั้งที่ 19</b></p>	<p>ซึ่งจะใช้เวลาในการประชุม 4 วัน (สิ้นสุด 21 ต.ค.) โดยตลาดมองว่า ปธน.สีจิ้นผิง จะยังคงเป็นผู้ดำรงตำแหน่งต่อไปเป็นสมัยที่ 2 เพื่อความต่อเนื่องของการดำเนินนโยบายฯ และติดตามผลการประชุมที่คาดว่าจะมีการเปิดเผยถึงทิศทางนโยบายการเมืองของจีนในอีกช่วง 5 ปีข้างหน้า</p>
<p><b>เงินเฟ้ออังกฤษหนุน BOE ขึ้นดอกเบี้ย</b></p>	<p>อัตราเงินเฟ้ออังกฤษเดือน ก.ย. อยู่ที่ระดับ 3% YoY สูงสุดในรอบกว่า 5 ปี หนุนคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ BOE ในการประชุมเดือนหน้า</p>
<p><b>นักท่องเที่ยวต่างชาติขยายตัว</b></p>	<p>ก.ท่องเที่ยวฯ รายงานจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ เดือน ก.ย. อยู่ที่ 2.56 ล้านคน เพิ่มขึ้น 5.75% YoY ส่งผลให้ช่วง 9 เดือนแรก (ม.ค.-ก.ย.) มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสุทธิ 26.1 ล้านคน เพิ่มขึ้น 5.40% YoY ก่อให้เกิดรายได้ 1.33 ล้านล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 12% YoY คาดยอดนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งปีเป็นไปตามเป้าหมายที่ 6% YoY จากการได้รับอาณัติส่งเสริมบุกด้านฤดูกาลและฐานที่ต่ำในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน</p>
<p><b>ประกาศงบ TMB ไตรมาส 3/60</b></p>	<p>กำไรสุทธิอยู่ที่ 2 พันลบ. เติบโตขึ้น 8.6% YoY ต่ำกว่าประมาณการของเราจากยอดการตั้งสำรองที่ออกมาสูงกว่าคาด ขณะที่รายได้ยังถูกกดดันจากอัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อที่ชะลอตัว แต่กำไรสุทธิได้รับแรงหนุนจากการขยายตัวของรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่แข็งแกร่ง</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>ERW</b> <b>ชื่อ</b> <b>ราคาเป้าหมาย 8.00 บาท</b></p>	<p>เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มผลการดำเนินงานของ ERW ในการขยายธุรกิจทั้งในประเทศไทยและประเทศฟิลิปปินส์ นอกจากนี้ ผลการลงทุนในธุรกิจโรงแรมในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาเริ่มรับรู้ผลตอบแทนจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น เราปรับการประมาณการณ์ผลประกอบการของ ERW เพิ่มขึ้น 2-8% ราคาซื้อขาย ERW ปัจจุบันยังน่าสนใจที่ EV/EBITDA 25.61F เพียง 12.7 เท่า หรือ -0.5 SD เหลือย่อนหลัง 5 ปี เราคงคำแนะนำซื้อที่ราคาเป้าหมาย 8.00 บาท (ติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมที่บทวิเคราะห์ของ UOB Kay Hian)</p>
<p><b>TMB</b> <b>ชื่อ</b> <b>ราคาเป้าหมาย 2.62 บาท</b></p>	<p>รายได้จากธุรกิจหลักยังคงชะลอตัวต่อเนื่องจากอัตราการเติบโตของการปล่อยสินเชื่อที่อ่อนแอ แต่กำไรสุทธิเติบโตขึ้นจากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (Non-Interest Income) ในขณะที่ NPL ยังคงอยู่ระดับปานกลาง ซึ่งน่าจะมีการ Write-offs เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ TMB ต้องตั้งสำรองเพิ่มขึ้นเพื่อรักษา Coverage Ratio ที่ 140% คงคำแนะนำถือที่ราคาเป้าหมาย 2.70 บาท ราคาซื้อ 2.40 บาท (ติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมที่บทวิเคราะห์ของ UOB Kay Hian)</p>
<p><b>SCC</b></p>	<p>SCC พื้นฐานแน่นใช้กระแสเงินสดในรูปแบบ EBITDA สูง 8-9 หมื่นล้านบาท ตั้งเป้าลงทุนต่อปี ประมาณ 5 หมื่นล้านบาท เน้นเป็นผู้นำของอาเซียน มองอนาคตสัดส่วนยอดขายและสินทรัพย์ในอาเซียนจะเพิ่มเป็น 40-50% จาก 24% คาดจ่ายเงินปันผลปีละประมาณ 19 บาท เหมาะลงทุนระยะยาว เป้าหมาย 600 บาท (ทันสมัย)</p>
<p><b>AMATA</b></p>	<p>เลขธิการปีไอคอนใหม่ "ดวงใจ อัศวินตจจิตร" ประกาศเดินทางนโยบายลงทุน หลัง EEC ดึงความสนใจยอดค้าของส่งเสริม (พ.ค.57-ก.ย.60) พุ่ง 1.56 พันโครงการ มูลค่ารวมกว่า 1.1 ล้านล้านบาท ชี้ญี่ปุ่นนำทีมปฏิฐาน โบรกชี AMATA รับประโยชน์หนุนยอดขายที่ดินเพิ่ม(ทันสมัย)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	17-Oct	16-Oct	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.37	7.28	1%	↑	0%	-18%	1%	3%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	56.2	56.0	0%	↑	4%	4%	18%	9%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	58.2	57.9	0%	↑	3%	5%	18%	12%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	51.9	51.9	0%	↑	2%	4%	10%	3%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	500	500	0%	↔	0%	9%	28%	-17%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	480	480	0%	↔	0%	14%	25%	0%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	51.9	51.9	0%	↑	2%	3%	9%	0%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	66	65	1%	↑	1%	-1%	15%	3%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	9	1%	↑	-11%	-22%	2%	-22%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	68	68	0%	↑	2%	1%	14%	5%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	12	-1%	↓	-4%	-10%	-1%	-7%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	50	50	0%	↑	2%	2%	11%	7%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(6)	(6)	-4%	↓	27%	19%	132%	28%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	67	67	0%	↓	1%	0%	13%	5%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11	11	-4%	↓	-12%	-14%	-5%	-10%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน