

อาจฟื้นตัวกลับหลังลงแรง แต่ปรับกลยุทธ์เป็นตลาดพักฐาน

ตลาดหุ้นไทยปรับลดลงแรง 24 จุด (1.41%) จาก 1) ปัญญาหาการเมืองสเปน 2) ความกังวลต่อการเปลี่ยนตัวประธานเฟดคนใหม่ 3) การปรับหลักประกันของสัญญาอนุพันธ์ล่วงหน้าหุ้นรายตัว (SSF) ทำให้เกิดการปิดสถานะ และ 4) ผลประกอบการกลุ่มธนาคารมีสำรองสูง ทำให้กำไรต่ำกว่าคาด ทั้งนี้การหลุดแนวรับ 1705 จุด ทำให้ตลาดเข้าสู่การพักฐาน ที่อาจต้องใช้เวลาและระยะทาง เราคาดว่าตลาดมีโอกาสฟื้นตัวหลังลงแรง แต่ยังมีโอกาสแกว่งลงหลังผลประกอบการกลุ่มธนาคารส่วนใหญ่แยกว่าคาด สำหรับ การตั้งรับ ชอบกลุ่มปิโตรเคมีมากกว่าโรงกลั่น เลือก **IRPC, IVL, PTTGC, SCC, PTT**

Investment Theme 1) หุ้นที่ยังมีการถือครองน้อย อาทิ PRM*, SSP* 2) หุ้นที่ปรับลดลงแรง DTAC, GFPT, CHG, 3) หุ้นเก็งกำไรที่น่าสนใจ AMANAH*, AQUA*, BEC*, ZIGA*, AGE*, TMILL*, SGF*

ภาพรวมกลยุทธ์: ในช่วงสองวันที่ผ่านมา เราแนะนำนักลงทุนทยอยทำกำไร (sell into strength) ในกลุ่มและหุ้นที่ขึ้นเยอะ ปัจจุบันตลาดเข้าสู่ช่วงการพักฐานซึ่งต้องปรับการเก็งกำไรเป็นในเชิงตั้งรับสำหรับการแกว่งตัวลง (ไม่ไล่ราคา/ซื้อแนวรับ/ตั้ง stop loss) โดยมีแนวรับสำคัญที่ 1660 จุด // หุ้นแนะนำ **SSP*, AQUA*, BFIT***

แนวรับ : 1670 / แนวต้าน : 1690-1700 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

โภคภัณฑ์ - ราคาน้ำมันปรับตัวลงจากแรงขายทำกำไรหลังขึ้นทดสอบแนวต้าน \$50 ต่อบาร์เรล / ราคาโลหะปรับตัวลง / ราคาสินค้าเกษตรอยู่ในช่วงฟื้นตัวทางเทคนิค / ค่าระวางเรือ (BDI) ปิดที่ 1,582 จุด (+1.02%) / ถ่านหิน Newcastle ปิดที่ 96.75 เหรียญต่อดัน (-0.36%)

ตัวเลขเศรษฐกิจจีน - GDP Q3/60 ขยายตัว 6.8% YoY (ตามคาด) ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับ Q2/60 ที่ระดับ 6.9% / ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ย. ขยายตัว 6.6% YoY (ดีกว่าคาด) และ 9M60 ขยายตัว 6.7% YoY / ยอดค้าปลีกเดือน ก.ย. ขยายตัว 10.3% YoY (ดีกว่าคาด) และ 9M60 ขยายตัว 10.4% YoY

การเมืองสเปน - ตลาดการเงินผันผวน หลังผู้นำแคว้นกาตาลูญาไม่สามารถประกาศแยกตัวเป็นเอกราชจากสเปนได้ ขณะที่นายกษสเปนเตรียมจัดการประชุมคณะรัฐมนตรีในวันเสาร์นี้เพื่อหารือประเด็นการยึดอำนาจบริหารจากแคว้นกาตาลูญา

Beige Book - ธนาคารกลางสหรัฐฯ เปิดเผยแพร่รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ 12 เขต (Beige Book) ระบุ เศรษฐกิจสหรัฐฯยังคงขยายตัวด้วยระดับพอประมาณในเดือน ก.ย.-ต.ค. ที่ผ่านมา

ผ่านร่างกฎหมายคุ้มครองเงินฝาก - ร่างแก้ไขกฎหมายคุ้มครองเงินฝากผ่านการพิจารณาจาก ส.ช. ในวาระ 3 แล้ว กรณีสถาบันการเงินปิดตัวลง ผู้ฝากได้เงินคืนภายใน 30 วัน จาก 160 วัน

การค้าไทยเกินดุล - ก.พาณิชย์รายงานตัวเลขส่งออกเดือน ก.ย. ขยายตัว 12.2% YoY สูงกว่าคาดที่ 10.42% ซึ่งเป็นการขยายตัวสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 ขณะที่ตัวเลขนำเข้าเพิ่มขึ้น 9.73% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 11.44% เกินดุลการค้า 1.22 หมื่นลบ. คาดส่งออกขยายตัวได้ไม่ต่ำกว่า 8%

PTTEP ตั้งสำรองออยแซนด์ - PTTEP ปรับแผนการพัฒนาและชะลอการตัดสินใจขั้นสุดท้ายของโครงการมาเรียนา ออยล์ แซนด์ (ถือ 100%) ส่งผลให้ทางบริษัทต้องปรับขนาดทุนจากการต่อขยายค่าราว 550 ล้านดอลลาร์ฯในไตรมาส 3/60 *ไม่กระทบกระแสเงินสดของบริษัท

งบ 3Q60 กลุ่มธนาคาร - KBANK เผยกำไรสุทธิ 9.74 พันลบ. ลดลง 12.7% YoY / BBL เผยกำไรสุทธิ 8.16 พันลบ. เพิ่มขึ้น 1.25% YoY / BAY เผยกำไรสุทธิ 6.01 พันลบ. เพิ่มขึ้น 3.2% YoY / CIMBT เผยกำไรสุทธิ 76.54 พันลบ. ลดลง 82% YoY / SCB รายงานกำไรสุทธิ 10.1 พันลบ. ลดลง 12% YoY

GL (Not rated) - ดลท.ขึ้น SP และ NP หุ้น GL เนื่องจาก.ล.ต.สั่งให้แก้ไขงบการเงิน

ประเด็นติดตาม: 25 ต.ค. - จีดีพีอังกฤษ ไตรมาส 3/60 / 26 ต.ค. - ประชุม ECB

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

Market Summary

| Index/Value | Price | Chg | Chg(%) |
|-----------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| SET | 1,683.43 | (24.10) | (1.41%) |
| SET50 | 1,074.37 | (18.18) | (1.66%) |
| SET100 | 2,418.25 | (39.67) | (1.61%) |
| FTSE SET LARGE CAP | 1,795.21 | (29.10) | (1.60%) |
| FTSE SET MID CAP | 2,531.26 | (31.62) | (1.23%) |
| FTSE SET SMALL CAP | 2,612.67 | (35.56) | (1.34%) |
| SET-VAL (Btm) | 79,755 | | |
| Mkt Cap (Btm) | 16,940,450 | | |
| PER (x) | 18.15 | | |
| P/BV (x) | 2.04 | | |
| DJIA | 23,163 | 5.44 | 0.02% |
| NASDAQ | 6,605 | (19.15) | (0.29%) |
| STOXX Europe 600 | 389 | (2.45) | (0.63%) |
| SSEC | 3,370 | (11.62) | (0.34%) |
| FSTE | 7,523 | (19.83) | (0.26%) |
| HANG SENG | 28,159 | (552.67) | (1.92%) |
| NIKKEI | 21,403 | 85.47 | 0.40% |
| MSCI ASIA EX JAPAN | 684 | (7.52) | (1.09%) |
| NYMEX (US \$/bbl) | 51.29 | (0.75) | (1.44%) |
| Brent (US \$/bbl) | 57.23 | (0.92) | (1.58%) |
| Dubai (US \$/bbl) | 55.63 | (0.66) | (1.17%) |
| Baltic dry Index | 1,582 | 16.0 | 1.02% |
| Gold (spot) | 1,290 | 9.03 | 0.70% |
| Copper (spot) | 6,934 | (15.00) | (0.22%) |
| Sugar (spot) | 14.13 | 0.05 | 0.36% |
| Rubber (spot) | 188.0 | (1.00) | (0.53%) |
| CRB Index | 428.61 | 0.43 | 0.10% |
| THB/Dollar | 33.1 | (0.03) | (0.08%) |
| Yen/Dollar | 112.5 | (0.40) | (0.35%) |
| Euro/Dollar | 1.2 | 0.01 | 0.55% |
| Dollar Index | 93.3 | (0.10) | (0.10%) |
| 3M US T-Bill (%) | 1.04 | 0.00 | 0.00% |
| 10Y US Yield (%) | 2.32 | (0.03) | (1.22%) |
| 10 Y TH Yield (%) | 2.26 | 0.01 | 0.36% |
| VIX Index | 10.05 | (0.02) | (0.20%) |
| Equity | 19-Oct | MTD | YTD |
| Local Institutions | (2,074) | (3,136) | 59,387 |
| Proprietary Trading | (3,043) | 1,532 | 11,604 |
| Foreign Investors | (2,745) | 3,130 | 12,791 |
| Local Individuals | 7,863 | (1,525) | (83,782) |
| Bond | 19-Oct | MTD | YTD |
| Foreign Investors (US\$mn.) | (37.95) | (123.34) | 8,524.27 |
| Leaders | Price | Impact Indx | Chg (%) |
| PLAT | 8.95 | 0.10 | 4.07% |
| TIC | 31.00 | 0.00 | 4.20% |
| NKI | 58.00 | 0.01 | 4.98% |
| IFS | 3.76 | 0.01 | 5.03% |
| AH | 31.25 | 0.05 | 5.04% |
| Laggers | Price | Impact Indx | Chg (%) |
| GL | 9.15 | (0.27) | (16.06%) |
| TEAM | 1.79 | (0.01) | (10.50%) |
| UV | 10.60 | (0.14) | (6.19%) |
| FN | 4.98 | (0.03) | (6.04%) |
| TSI | 0.80 | (0.00) | (5.88%) |

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

หลักทรัพย์ ภูเก็ต โดยเขียนในประเทศไทย จำกัด (มหาชน)
เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

| Regional /Country | Index | PE (x) | | EPS Growth (%) | | Performance (%) | | | | |
|--------------------------|--------|--------|-------|----------------|-------|-----------------|-------|-------|-------|--|
| | | 2017F | 2018F | 2017F | 2018F | -1D | WTD | MTD | YTD | |
| TIPS | | | | | | | | | | |
| Thailand | 1,683 | 16.7 | 15.2 | 8% | 10% | -1.4% | -1.7% | 0.6% | 9.1% | |
| - Energy | 23,044 | 12.6 | 12.1 | 26% | 4% | -1.3% | -1.1% | 3.1% | 12.3% | |
| - Banking | 543 | 11.3 | 10.1 | 1% | 12% | -1.4% | -1.4% | 0.7% | 8.7% | |
| - Commerce | 40,143 | 31.8 | 27.1 | 0% | 17% | -1.7% | -1.4% | 2.1% | 8.6% | |
| - Telecom | 168 | 24.2 | 21.6 | -31% | 12% | -1.2% | -2.6% | -0.6% | 13.7% | |
| - Transport | 350 | 32.5 | 27.8 | 54% | 17% | -1.7% | -1.6% | -1.6% | 24.9% | |
| Indonesia | 5,911 | 17.4 | 15.4 | 46% | 13% | -0.3% | -0.2% | 0.2% | 11.6% | |
| Phillipine | 8,487 | 20.6 | 18.4 | 16% | 12% | 0.7% | 0.5% | 3.9% | 24.1% | |
| Asia | | | | | | | | | | |
| China | 3,370 | 14.7 | 13.1 | 25% | 13% | -0.3% | -0.6% | 0.6% | 8.6% | |
| Hong Kong | 28,159 | 12.8 | 11.8 | 22% | 9% | -1.9% | -1.1% | 2.2% | 28.0% | |
| India | 32,390 | 21.0 | 16.7 | 15% | 26% | -0.6% | -0.1% | 3.5% | 21.6% | |
| Japan | 21,403 | 18.4 | 16.6 | 34% | 11% | 0.4% | 1.2% | 5.1% | 12.0% | |
| Korea | 2,478 | 10.6 | 9.5 | 87% | 12% | -0.4% | 0.2% | 3.5% | 22.3% | |
| Malaysia | 1,744 | 16.3 | 15.3 | 5% | 6% | -0.3% | -0.6% | -0.7% | 6.2% | |
| Singapore | 3,335 | 15.2 | 14.1 | -10% | 8% | 0.2% | 0.5% | 3.6% | 15.8% | |
| Taiwan | 10,703 | 15.1 | 13.9 | 16% | 8% | 0.4% | -0.2% | 3.1% | 15.7% | |
| Vietnam | 829 | 17.0 | 15.1 | 14% | 13% | 0.1% | 1.0% | 3.0% | 24.7% | |
| MSCI Asia Ex Japan | 684 | 14.5 | 12.3 | 23% | 18% | -1.1% | -0.7% | 3.5% | 33.0% | |
| Bloomberg Index | | | | | | | | | | |
| Oil and Gas Index | 370 | 17.4 | 15.0 | 69% | 17% | -0.2% | 1.6% | 3.7% | 15.9% | |
| Coal Index | 1,391 | 11.6 | 11.5 | 526% | 1% | -1.9% | -4.5% | -3.6% | 20.9% | |
| Chemicals Index | 305 | 15.6 | 14.1 | 30% | 11% | -0.3% | -0.6% | 0.4% | 23.5% | |
| Banks Index | 188 | 8.8 | 8.3 | 10% | 7% | -0.2% | 0.1% | 2.8% | 20.2% | |
| Commercial Services Inde | 129 | 21.9 | 19.7 | 14% | 11% | -0.3% | -1.1% | 3.1% | 17.5% | |
| Telecommunications Index | 61 | 15.3 | 13.7 | 16% | 12% | -0.6% | 0.0% | 2.1% | 8.5% | |
| Transportation Index | 170 | 19.2 | 17.8 | 53% | 8% | 0.0% | 0.5% | 2.6% | 11.8% | |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

| | 19-Oct | 18-Oct | MTD | YTD | 2016 | 2015 |
|-------------|--------|--------|-------|---------|--------|---------|
| Thailand | (82.8) | (50.4) | 94 | 374 | 2,240 | (4,372) |
| Indonesia | (34.2) | (86.1) | (607) | (1,413) | 1,259 | (1,580) |
| Philippines | (9.0) | (12.7) | (43) | 1,023 | 83 | (1,194) |
| India | - | - | (688) | 4,818 | 2,903 | 3,274 |
| S. Korea | 24.5 | 31.3 | 1,776 | 8,010 | 10,480 | (3,580) |
| Taiwan | 246.7 | 150.1 | 240 | 8,237 | 10,956 | 3,384 |
| Vietnam | (6.3) | (1.5) | (7) | 515 | (361) | 95 |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 24 ต.ค.: US/EU – ดัชนี PMI ภาคการผลิต เดือน ต.ค.
- 25 ต.ค.: UK – จีดีพี ไตรมาส 3/60
- 26 ต.ค.: EU – ประชุม ECB

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **SSP* (10)** : ราคาปัจจุบันซื้อขายด้วย Market cap เท่ากับเงินลงทุนในกำลังการผลิตไฟฟ้า 166MW (ณ ปี 2563) และคิดเป็นเพียง 50% ของมูลค่าซื้อขายโครงการรวมเมื่อแล้วเสร็จ ขณะที่ยังไม่รวม growth opportunity อื่นๆ
- **AQUA* (1)** : ราคาหุ้นน่าสนใจจาก 1) มีการรับรู้กำไรจากอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น 2) การรับรู้รายได้โรงไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก YoY จากโรงไฟฟ้าใหม่ที่เข้ามาในไตรมาส 2/60 และ 3) ผลการดำเนินงานของธุรกิจปิโตรเคมีนอกบ้านที่คาดว่าจะปรับดีขึ้นหลังรวมงบของ Broadway ที่เข้ามาในครึ่งปีแรก และ 4) Valuation ที่น่าสนใจเมื่อรวมมูลค่าของหุ้น EPCO (ถือ 38.4%)
- **BFT* (46)** : **เก็งกำไรแบบตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 38 บาท** คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 3/60 พื้นตัวขึ้นหลังไม่มีการตั้งสำรองหนักเหมือนช่วงไตรมาส 2/60 และได้รับการสนับสนุนจาก SAWAD
- **หุ้นที่น่าสนใจอื่น ๆ: MINT, BDMS, AMANAH*, AQUA*, BEC*, TSR*, TSE*, ZIGA*, AGE*, TMILL*, SGF***

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

| | |
|--|--|
| <p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p> | <p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดขยับขึ้นเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (19 ต.ค.) หลังจากร่วงกว่า 100 จุดในช่วงเปิดตลาดและแกว่งตัวแดนลบเกือบตลอดทั้งวัน โดยดัชนีดาวโจนส์และ S&P500 สามารถดีดตัวกลับขึ้นสู่แดนบวกได้ในช่วงนาทีสุดท้ายของการซื้อขาย หลังมีรายงานข่าวว่า เจอโรม พาวเวล ผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐ เป็นตัวเต็งอันดับหนึ่งที่จะได้รับเลือกจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ให้นั่งเก้าอี้ประธานเฟดคนใหม่ ด้านดัชนี Nasdaq ปิดแดนลบ หลังหุ้นแอปเปิ้ลร่วงเนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับยอดขาย iPhone 8 ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 23,163.04 จุด เพิ่มขึ้น 5.44 จุด หรือ +0.02% ดัชนี S&P 500 ปิดที่ 2,562.10 จุด เพิ่มขึ้น 0.84 จุด หรือ +0.03% ดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,605.07 จุด ลดลง 19.15 จุด หรือ -0.29% (อินโฟเควสท์)</p> |
| <p>ตลาดหุ้นยุโรป</p> | <p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดอ่อนตัวลงเมื่อคืนนี้ (19 ต.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การเมืองในสเปน หลังจกนายคาร์เลส ปุกเดมอนด์ ผู้นำแคว้นกาตาลูญา ไม่สามารถประกาศแยกตัวเป็นเอกราชจากสเปนได้ ขณะที่นายมาริโอโน ราฮอย นายกรัฐมนตรีสเปน เตรียมจัดการประชุมคณะรัฐมนตรีในวันเสาร์ที่จะถึงนี้ เพื่อหารือถึงเรื่องการยึดอำนาจบริหารจากแคว้นกาตาลูญา นอกจากนี้ นักลงทุนยังรอดูผลการประชุมสุดยอดสหภาพยุโรป เพื่อดูความคืบหน้าเกี่ยวกับการเจรจาต่อรองเรื่องการค้าอังกฤษถอนตัวจากการเป็นสมาชิกของสหภาพยุโรป (Brexit) ดัชนี European Stoxx Europe 600 ร่วงลง 0.63% ปิดที่ระดับ 389.11 จุด ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดวันทำการล่าสุดที่ 5,368.29 จุด ลดลง 15.52 จุด, -0.29% ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดวันทำการล่าสุดที่ 7,523.04 จุด ลดลง 19.83 จุด, -0.26% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดวันทำการล่าสุดที่ 12,990.10 จุด ลดลง 52.93 จุด, -0.41% (อินโฟเควสท์)</p> |
| <p>ตลาดน้ำมัน</p> | <p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (19 ต.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเข้าเทขายทำกำไร หลังจกราคาน้ำมันดีดตัวขึ้นในช่วงการซื้อขายก่อนหน้า สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. ร่วง 75 เซนต์ หรือ 1.4% ปิดที่ 51.29 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนธ.ค. ร่วง 92 เซนต์ หรือ 1.6% ปิดที่ 57.23 ดอลลาร์/บาร์เรล(อินโฟเควสท์)</p> |
| <p>การเมืองสเปนยังอึมครึม</p> | <p>ความกังวลทางการเมืองในสเปนยังคงปกคลุมตลาดการเงินหลังผู้นำแคว้นกาตาลูญาไม่สามารถประกาศแยกตัวเป็นเอกราชจากสเปนได้ ขณะที่นายกษสเปนเตรียมจัดการประชุมคณะรัฐมนตรีในวันเสาร์นี้เพื่อหารือประเด็นการยึดอำนาจบริหารจากแคว้นกาตาลูญา</p> |
| <p>Beige Book</p> | <p>ธนาคารกลางสหรัฐ เปิดเผยรายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ 12 เขต (Beige Book) ระบุ เศรษฐกิจสหรัฐยังคงขยายตัวด้วยระดับพอประมาณในเดือน ก.ย.-ต.ค. ที่ผ่านมา</p> |
| <p>การค้าไทยเกินดุล</p> | <p>ก.พาณิชย์รายงานตัวเลขส่งออกเดือน ก.ย. ขยายตัว 12.2% YoY สูงกว่าค่าที่ 10.42% ซึ่งเป็นการขยายตัวสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 ขณะที่ตัวเลขนำเข้าเพิ่มขึ้น 9.73% YoY ต่ำกว่าค่าที่ 11.44% ส่งผลให้ไทยมียอดเกินดุลการค้า 1.22 หมื่นลบ. พร้อมแสดงความเชื่อมั่นต่อการส่งออกไทยในภาพรวมจะสามารถขยายตัวได้ไม่ต่ำกว่า 8% ในปีนี้</p> |
| <p>ธปท.มองเงินบาทยังมีเสถียรภาพ</p> | <p>ธปท.ย้ำค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ยังคงเคลื่อนไหวสอดคล้องกับสกุลเงินภูมิภาคและเศรษฐกิจไทย มองฐานะต่างประเทศของไทยแข็งแกร่งพอต่อการรองรับประเด็นความเข้มงวดทางการเงินที่เร่งตัวขึ้นในกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมหลัก (Normalization) จากการพึ่งพาเงินทุนต่างประเทศในสัดส่วนที่น้อย พร้อมคงกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อเอาไว้ที่ระดับ 1-4% ในปี 2561</p> |
| <p>PTTEP ชะลอแผน 'มาเรียนา'</p> | <p>PTTEP ปรับแผนการพัฒนาและชะลอการตัดสินใจขั้นสุดท้ายของโครงการมาเรียนา ออยล์ แชนด์ ที่บริษัทย่อยมีสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 100 ออกไป เพื่อความสอดคล้องกับผลการศึกษารวมถึงความคุ้มค่าในเชิงพาณิชย์ ส่งผลให้ทางบริษัทต้องรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าราว 550 ล้านดอลลาร์ฯ ในไตรมาส 3/60 *ไม่กระทบกระแสเงินสดของบริษัท</p> |

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณัดต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

| | |
|---|--|
| SCB ซื้อ ราคาเป้าหมาย 172.00 บาท | ผลประกอบการ 3Q 60 ออกมาต่ำกว่าประมาณการของเรา 13% ในขณะที่การเติบโตของรายได้อยู่ในระดับปกติ โดยผลประกอบการที่น่าผิดหวังเป็นผลกระทบจากการตั้งสำรองที่สูงกว่าคาดการณ์ เนื่องจากธนาคารต้องการดึง Coverage ratio ให้อยู่ในระดับสูง คุณภาพสินทรัพย์ส่วนใหญ่ยังอยู่ในเกณฑ์ที่ควบคุมได้ เราคงคำแนะนำซื้อที่ราคาเป้าหมาย 172.00 บาท (ติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมที่บทวิเคราะห์ของ UOB Kay Hian) |
| BBL ซื้อ ราคาเป้าหมาย 222.00 บาท | ผลประกอบการ 3Q 60 เป็นที่น่าประทับใจ โดยกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 11% yoy จากการขยายรายได้ในส่วนของงานต่างประเทศ และการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน การเติบโตของผลประกอบการได้ถูกชดเชยไว้ด้วยนโยบายการตั้งสำรองที่อนุรักษ์นิยม โดยการเพิ่ม Coverage ration ในขณะที่คุณภาพ Credit ยังอยู่ในสถานะคงตัว เราคงคำแนะนำซื้อที่ราคาเป้าหมาย 222.00 บาท (ติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมที่บทวิเคราะห์ของ UOB Kay Hian) |
| SECTOR UPDATE Oil & Gas OVERWEIGHT | คาดว่าผลประกอบการของกลุ่ม O&G จะฟื้นตัวทั้ง qoq และ yoy เป็นผลจากค่าการกลั่นที่ตื้นเขิน และการปรับมูลค่า Inventory ขึ้น โดยเป็นผลจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น ซึ่งราคาหุ้นในกลุ่ม O&G ได้มีการปรับตัวขึ้นเพื่อสะท้อนปัจจัยบวกดังกล่าวเป็นส่วนใหญ่แล้ว เรายังคงชอบหุ้นกลุ่มปิโตรเคมี และ IRPC ยังคงเป็นหุ้น top pick ของเรา เราได้ปรับลดคำแนะนำให้หุ้นกลุ่มโรงกลั่นเช่น TOP และ BCP เป็นถือ คงคำแนะนำ OVERWEIGHT(ติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมที่บทวิเคราะห์ของ UOB Kay Hian) |
| KTC | KTC แยมเตรียมอัดแคมเปญใหญ่ส่งท้ายปี หวังหนุนกำไรโตตามเป้า หลัง 9 เดือนปีนี้กำไรพุ่ง 2.36 พันลบ. นายระพีพร ศรีมงคล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร “เคทีซี” หรือ บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ลีนปีนี้จะเปิดตัวแคมเปญแอปพลิเคชัน TapKTC - พัฒนาพีเจอร์ E-Coupon เปิดตัวแคมเปญใหญ่ส่งท้ายปี หนุนกำไรโตตามเป้า หลัง 9 เดือนปี 60 กำไรสุทธิพุ่ง 2,365 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 510.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 28% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วน Q3/60 เติบโตต่อเนื่อง กำไรสุทธิ 846.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32% NPL บัตรเครดิตอยู่ที่ 1.20% และสินเชื่อบุคคลอยู่ที่ 0.82% ในขณะที่ปริมาณใช้จ่ายผ่านบัตรฯ ขยายตัว 7.1% สูงกว่าอุตสาหกรรมที่ 3.8% ส่วนฐานสมาชิกรวมบัตรเครดิตและสินเชื่อบุคคลเพิ่มขึ้นเป็น 3.1 ล้านบัญชี(ทันหุ้น) |

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities | Units | 19-Oct | 18-Oct | % Chg | -1 W | -1 M | -3 M | -6M | Stock Impact (+/-) | |
|---|----------|--------|--------|-------|------|------|------|------|--------------------|---|
| GRM | | | | | | | | | | |
| GRM- Singapore | US\$/bbl | 7.10 | 7.37 | -4% | ↓ | -3% | -20% | -11% | -2% | ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+) |
| Crude Oil | | | | | | | | | | |
| Dubai Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 55.6 | 56.3 | -1% | ↓ | 1% | 2% | 16% | 8% | PTT(+),PTTEP(+) |
| Brent Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 57.6 | 58.4 | -1% | ↓ | 2% | 5% | 21% | 13% | |
| West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 51.3 | 52.0 | -1% | ↓ | 1% | 3% | 12% | 4% | |
| LPG | | | | | | | | | | |
| 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% | |
| Future | | | | | | | | | | |
| Nymex 1st month | US\$/bbl | 51.3 | 52.0 | -1% | ↓ | 1% | 2% | 11% | 1% | |
| Oil Product Price | | | | | | | | | | |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price | US\$/bbl | 66 | 66 | -1% | ↓ | 2% | -1% | 16% | 3% | |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | 10 | 10 | 3% | ↑ | 7% | -16% | 15% | -18% | TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+) |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price | US\$/bbl | 68 | 68 | -1% | ↓ | 1% | 0% | 12% | 5% | |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | 12 | 12 | 1% | ↑ | -2% | -9% | -3% | -9% | TOP(+),IRPC(+),BCP(+) |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 50 | 50 | 0% | ↓ | 1% | 2% | 12% | 7% | |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | (5) | (6) | 9% | ↑ | 2% | 7% | 60% | 21% | TOP(+),PTTGC(+) |
| Jet Kerosene fob Spot Price | US\$/bbl | 67 | 67 | 0% | ↓ | 1% | 1% | 13% | 5% | |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread | US\$/bbl | 11 | 11 | 5% | ↑ | 1% | -6% | 3% | -7% | THAI(-),AAV(-),NOK(-) |

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน