

หุ้นพลังงานอาจมาช่วยช่วงสั้น แต่การแกว่งตัวยังมีโอกาสซึ่มลงปรับฐาน

ราคาน้ำมันดิบทำจุดสูงสุดในรอบ 2 ปี อาจช่วยหนุนจิตวิทยาของดัชนี SET Index และหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ แต่หากมองโมเมนตัมผลประกอบการในช่วงไตรมาส 3-4/60 กลุ่มปิโตรเคมียังคงเป็นตัวเลือกที่ดูโดดเด่นกว่า ทั้งกลุ่มหุ้นที่เราวิเคราะห์อย่าง IVL, IRPC, PTTGC ขณะที่หุ้นในกลุ่มที่เราไม่ได้ทำการวิเคราะห์ก็ยังมีโอกาสที่จะรายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด ไม่ว่าจะเป็น AH*, PTL*, VNT* นอกจากนี้กลุ่มที่ตลาดอาจหยิบมาเก็งกำไรคืนเวลา ได้แก่ มาตรการซีโอพีช่วยชาติคาดส่งผลดีหุ้นกลุ่ม**ค้าปลีกมีถือ** (JMART*, COM7*, BIG*) และมาตรการ Tax refund คาดบวกต่อ**กลุ่มท่องเที่ยว** (MINT ยัง laggard กลุ่มที่สุด) เราคาดว่าภาพรวมตลาดมีโอกาสฟื้น แต่ยังคงเป็นการแกว่งตัวในรอบ 1697-1707 ซึ่งยังคงมีความเสี่ยงการการซึ่มลงปรับฐานในระยะต่อไป โดยเราคงกลยุทธ์ในการเลือกเก็งกำไรรายตัว และลงทุนเชิงตั้งรับ

Investment Theme 1) หุ้นที่ยังมีการถือครองน้อย อาทิ PRM*, SSP* 2) หุ้นใหญ่พลังงาน-ปิโตร PTT, PTTGC, IVL, IRPC 3) หุ้นเก็งกำไรที่น่าสนใจ AGE*, TMILL*, CHG*, CHOW*, MALEE, **AMANAH***, **PYLON***, **AJ***, **PTL***, **VNT***, **EASTW**

ภาพรวมกลยุทธ์: มีโอกาสแกว่งปรับฐาน (downside 1670) หลัง SET Index ต่ำกว่า 1705 จุด การดีดไม่ฟื้น 1710 ภาพยังคงเป็นลบ ทำให้ยังคงแนะนำเก็งกำไรเป็นในเชิงตั้งรับ (ไม่ไล่ราคา/ซื้อแนวรับ/ตั้ง stop loss) และกลยุทธ์การลงทุนเน้นเลือกหุ้นรายตัว // หุ้นแนะนำ **IVL, MILL*, IRPC**

แนวรับ : 1686-1697 / แนวต้าน : 1707-1710 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

โภคภัณฑ์ - ราคาน้ำมันทำจุดสูงสุดรอบ 2 ปี รับอานิสงค์เชิงบวกจากแท่นขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐฯ ที่ลดลง ประกอบกับความคาดหวังที่กลุ่มผู้ผลิตโอเปกและนอนเปกจะขยายระยะเวลาข้อตกลงการปรับลดกำลังการผลิตเพิ่ม / ราคาโลหะทรงตัว / ราคาสินค้าเกษตรปรับขึ้น ถั่วเหลืองลดลง / ค่าระวางเรือ (BDI) ปิดที่ 1,476 จุด (-0.40%) / ถ่านหิน Newcastle ปิดที่ 99 เหรียญต่อตัน (-1.20%)

เงินลดการผลิตถ่านหินช่วงฤดูหนาว - มณฑลชานซี (เขตที่มีการผลิตถ่านหินมากที่สุดของจีน) ออกคำสั่งให้รัฐบาลท้องถิ่นจำกัดกิจกรรมด้านอุตสาหกรรม โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม เพื่อควบคุมปัญหาหมอกควันในฤดูหนาวตามมาตรการลดการปล่อยไอเสียจุกเงินและจำกัดการผลิตภาคอุตสาหกรรม

GSI แนวโน้มดีต่อเนื่องจนถึงปลายปี - ธนาคารออมสินเผยดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจฐานราก (GSI) ไตรมาส 3/60 จากกลุ่มประชาชนที่มีรายได้ไม่เกิน 15,000 บาท ทั่วประเทศ อยู่ที่ระดับ 46.9 ปรับตัวดีขึ้นจาก 46.3 ในไตรมาสก่อนหน้า และคาดว่าไตรมาส 4/60 จะมีการขยายตัวสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด หลังกลุ่มประชาชนระดับฐานรากมองภาพรวมเศรษฐกิจดีขึ้น

รัฐเตรียมออกมาตรการแท็กซี่พินด์กระตุ้นท่องเที่ยว - รวม.ท่องเที่ยวและกีฬาเตรียมเสนอกระทรวงการคลังพิจารณาโครงการจัดบริการคีน่ามีมูลค่าเพิ่ม ณ จุดขายหรือแท็กซี่พินด์ เพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายสินค้าและบริการของกลุ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติให้เข้ามาใช้บริการในไทยมากขึ้น

เอกชนชะลอลงทุนรอความชัดเจนกฎหมาย EEC - กรอ.เผยยอดการขอใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (รง.4) และขยายกิจการในพื้นที่ EEC ในช่วงเดือน ม.ค.-ต.ค.60 มีจำนวนโรงงานทั้งสิ้น 495 โรงงาน ลดลง 9% YoY ขณะที่มูลค่าการลงทุนอยู่ที่ 52,500 ล้านบาท ลดลง 50% YoY และการจ้างงานทั้งหมด 8,060 คน ลดลง 49.96% YOY เหตุนักลงทุนรอความชัดเจนจากกฎหมาย ระวังเป็นจิตวิทยาลบต่อกลุ่มนิคมโดยเฉพาะใกล้ช่วงประกาศงบ

ประเด็นติดตาม: 8 พ.ย. - ประชุม กนง., ดุลการค้าจีน / 9 พ.ย. - เงินเฟ้อจีน / 3-14 พ.ย. - ทรัมป์เดินทางเยือน 5 ประเทศเอเชีย

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำการลงทุนหรือการรับประกันผลตอบแทนของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,701.47	(0.46)	(0.03%)
SET50	1,078.50	(0.95)	(0.09%)
SET100	2,434.04	(1.87)	(0.08%)
FTSE SET LARGE CAP	1,806.40	0.98	0.05%
FTSE SET MID CAP	2,587.80	2.24	0.09%
FTSE SET SMALL CAP	2,712.45	6.46	0.24%
SET-VAL (Btm)	52,037		
Mkt Cap (Btm)	16,973,910		
PER (x)	18.32		
P/BV (x)	2.05		

DJIA	23,539	22.93	0.10%
NASDAQ	6,764	49.49	0.74%
STOXX Europe 600	396	1.12	0.28%
SSEC	3,372	(11.57)	(0.34%)
FSTE	7,560	5.03	0.07%
HANG SENG	28,604	84.97	0.30%
NIKKEI	22,588	0.00	0.00%
MSCI ASIA EX JAPAN	700	1.60	0.23%
NYMEX (US \$/bbl)	55.64	1.10	2.02%
Brent (US \$/bbl)	62.07	1.45	2.39%
Dubai (US \$/bbl)	59.07	0.55	0.94%
Baltic dry Index	1,476	(6.0)	(0.40%)
Gold (spot)	1,270	(6.35)	(0.50%)
Copper (spot)	6,865	(33.50)	(0.49%)
Sugar (spot)	14.38	0.15	1.05%
Rubber (spot)	189.5	0.00	0.00%
CRB Index	429.29	(2.37)	(0.55%)
THB/Dollar	33.2	0.08	0.26%
Yen/Dollar	114.1	(0.01)	(0.01%)
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.43%)
Dollar Index	94.9	0.26	0.27%

3M US T-Bill (%)	1.12	0.01	0.84%
10Y US Yield (%)	2.33	(0.01)	(0.53%)
10 Y TH Yield (%)	2.30	(0.01)	(0.39%)
VIX Index	9.14	(0.79)	(7.96%)

Equity	3-Nov	MTD	YTD
Local Institutions	807	83	68,129
Proprietary Trading	(130)	(1,627)	10,596
Foreign Investors	(2,327)	(4,962)	(2,598)
Local Individuals	1,650	6,506	(76,128)

Bond	3-Nov	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(85.07)	(265.04)	7,828.10

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCC	480.00	0.24	0.42%
IVL	48.00	0.27	1.05%
SAWAD	72.75	0.27	3.56%
IRPC	6.45	0.31	2.38%
MINT	43.75	0.33	1.74%

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	184.50	(0.90)	(1.60%)
HMPRO	12.30	(0.66)	(3.91%)
TRUE	5.70	(0.51)	(2.56%)
BJC	51.75	(0.50)	(2.36%)
CPF	25.00	(0.44)	(1.96%)

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

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,701	16.9	15.3	8%	11%	0.0%	0.0%	-1.2%	10.3%	
- Energy	23,161	12.6	12.0	27%	5%	0.2%	0.0%	-1.0%	12.8%	
- Banking	549	11.6	10.3	-1%	13%	-0.2%	0.0%	-0.1%	9.9%	
- Commerce	41,119	32.7	27.8	0%	17%	-0.8%	0.0%	-1.6%	11.2%	
- Telecom	161	23.2	20.7	-31%	12%	-1.2%	0.0%	-5.2%	8.8%	
- Transport	354	32.9	28.1	54%	17%	0.1%	0.0%	-1.2%	26.4%	
Indonesia	6,040	17.7	15.7	47%	13%	0.1%	0.0%	0.6%	14.0%	
Philippine	#N/A N/A	20.4	18.2	#VALUE!	#VALUE!	-1.6%	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	
Asia										
China	3,372	14.6	13.0	26%	13%	-0.3%	0.0%	-0.6%	8.6%	
Hong Kong	28,604	13.0	11.9	23%	9%	0.3%	0.0%	1.3%	30.0%	
India	33,686	22.1	17.3	14%	28%	0.3%	0.0%	1.4%	26.5%	
Japan	22,577	19.3	17.3	35%	11%	0.0%	0.2%	2.6%	18.2%	
Korea	2,547	11.0	9.6	86%	14%	0.5%	-0.4%	0.9%	25.7%	
Malaysia	1,745	16.3	15.3	7%	6%	0.0%	0.2%	-0.2%	6.3%	
Singapore	3,381	15.4	14.3	-9%	8%	0.1%	0.0%	0.2%	17.4%	
Taiwan	10,800	15.2	14.0	16%	8%	0.1%	0.0%	0.1%	16.8%	
Vietnam	844	17.2	15.2	15%	13%	1.3%	0.0%	0.8%	26.9%	
MSCI Asia Ex Japan	700	14.7	12.5	24%	18%	0.2%	0.0%	1.1%	36.0%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	384	17.9	15.2	71%	17%	-0.4%	0.2%	1.5%	20.2%	
Coal Index	1,391	11.1	10.9	562%	2%	-1.7%	-0.3%	-1.3%	19.3%	
Chemicals Index	314	16.1	14.4	29%	11%	-0.5%	0.0%	0.0%	27.0%	
Banks Index	186	8.8	8.2	9%	7%	-0.1%	-0.4%	-0.5%	18.7%	
Commercial Services Inde	131	22.4	20.0	13%	12%	-0.6%	-0.2%	-1.5%	19.2%	
Telecommunications Index	62	15.7	14.0	15%	12%	0.1%	-0.5%	0.5%	10.1%	
Transportation Index	170	19.1	17.7	55%	7%	-0.5%	-0.3%	-0.6%	12.0%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	3-Nov	2-Nov	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	(70.1)	(47.9)	(150)	(90)	2,240	(4,372)
Indonesia	(43.8)	(331.9)	(458)	(1,724)	1,259	(1,580)
Philippines	12.1	14.8	27	1,095	83	(1,194)
India	-	238.0	400	6,202	2,903	3,274
S. Korea	(209.4)	(14.3)	(14)	8,933	10,480	(3,580)
Taiwan	-	(0.8)	-	8,454	10,956	3,384
Vietnam	22.2	9.5	42	559	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 07 พ.ย.: US – ตำแหน่งว่างเงินเปิดใหม่ เดือน ก.ย.
- 08 พ.ย.: TH – ประชุมนโยบายการเงิน (กนง.)
CN – ดุลการค้าจีน เดือน ต.ค.
- 09 พ.ย.: CN – อัตราเงินเฟ้อ เดือน ต.ค.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **IVL* (54)**: คาดกำไรปกติไตรมาส 3/60 ออกมาดีมาก 4.5-4.6 พันล้านบาท สำรอง 1.3 พันล้านบาท ส่งผลกระทบต่อไม่มากนัก การเลิกกิจการของ M&G ซึ่งเป็นลูกค้า PTA (กำไรต่ำ) แต่เป็นคู่แข่งในธุรกิจ PET (กำไรสูง) โดยรวมแล้วทำให้ภาวะการแข่งขันลดลง และเป็นบวก
- **MILL* (2)**: เราคาดบริษัทฟื้นตัว (turnaround) อย่างต่อเนื่อง และคาดผลการดำเนินงาน 2H60 เร่งตัวขึ้นจากการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้น ขณะที่ราคาเหล็กผ่านจุดต่ำสุดหลังอุปสงค์-อุปทาน มีความสมดุลมากขึ้น การผลิตเหล็กสำหรับยานยนต์ที่ Kobelco Millcon (ถือหุ้น 50%) จะทำให้ขาดทุนของบริษัทพลิกเป็นกำไรในปี 2561 **ราคายังต่ำกว่าการซื้อหุ้นโดยสมัครใจของผู้บริหารที่ 1.80 บาท**
- **IRPC (8.40)**: หนึ่งใน top pick กลุ่มปิโตรเคมี ที่คาดส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์จะช่วยผลักดันผลกำไรดีขึ้นต่อเนื่องในไตรมาส 3/60 และ 4/60 การกลับมาใช้กำลังการผลิตได้สูงขึ้น และโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพจะช่วยลดต้นทุน ซึ่งเป็นปัจจัยผลักดันโมเมนตัมของกำไรอีกทาง
- **หุ้นที่น่าสนใจอื่น ๆ: AGE*, TMILL*, CHG*, CHOW*, MALEE, AMANAH*, PYLON*, AJ*, PTL*, VNT*, EASTW (ควรตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5%)**

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดทำนิวไฮเมื่อวันศุกร์ (3 พ.ย.) ด้วยปัจจัยบวกจากรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่อ่างแอปเปิล อิงค์ ซึ่งช่วยหนุนหุ้นแอปเปิลทะยานขึ้นอย่างแข็งแกร่ง นอกจากนี้ หุ้นแอปเปิลยังหนุนดัชนี NASDAQ ปิดทำนิวไฮครั้งที่ 63 ของปีนี้ ซึ่งทุบสถิติเดิมที่เคยทำนิวไฮได้สูงสุดจำนวน 62 ครั้งในปี 2523 ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 23,539.19 จุด เพิ่มขึ้น 22.93 จุด หรือ +0.10% ดัชนี NASDAQ ปิดที่ 6,764.44 จุด เพิ่มขึ้น 49.49 จุด หรือ +0.74% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,587.84 จุด เพิ่มขึ้น 7.99 จุด หรือ +0.31% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดดีดตัวขึ้นเมื่อวันศุกร์ (3 พ.ย.) โดยดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันและดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนต่างทำสถิติปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ถึงแม้ในระหว่างวัน แรงบวกในตลาดหุ้นยุโรปจะถูกสกัดจากรายงานผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทจดทะเบียนยักษ์ใหญ่บางรายก็ตาม ดัชนี Stoxx Europe 600 ปรับตัวขึ้น 1.12 จุด หรือ 0.28% ปิดที่ 396.06 จุด ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,517.97 จุด เพิ่มขึ้น 7.47 จุด หรือ +0.14% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 13,478.86 จุด เพิ่มขึ้น 37.93 จุด หรือ +0.28% ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,560.35 จุด เพิ่มขึ้น 5.03 จุด หรือ +0.07% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดทำสถิติสูงสุดในรอบกว่า 2 ปีเมื่อวันศุกร์ (3 พ.ย.) หลังสหรัฐเปิดเผยจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันที่มีการใช้งานในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค. นอกจากนี้ตลาดน้ำมันยังได้ปัจจัยบวกจากกระแสคาดการณ์ที่ว่า กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) อาจตกลงขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันออกไปอีก 9 เดือน ในการประชุมกลุ่มโอเปกเดือนนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 1.10 ดอลลาร์ หรือ 2% ปิดที่ 55.64 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 1.45 ดอลลาร์ หรือ 2.4% ปิดที่ 62.07 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>จีนลดการผลิตถ่านหินช่วงฤดูหนาว</p>	<p>มณฑลชานซี (เขตที่มีการผลิตถ่านหินมากที่สุดของจีน) ออกคำสั่งให้รัฐบาลท้องถิ่นจำกัดกิจกรรมด้านอุตสาหกรรม โดยเริ่มตั้งแต่เมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมาเพื่อควบคุมปัญหาหมอกควันในฤดูหนาวตามมาตรการลดการปล่อยไอเสียจุกเงินและจำกัดการผลิตภาคอุตสาหกรรม</p>
<p>GSI แนวโน้มดีต่อเนื่องจนถึงปลายปี</p>	<p>ธนาคารออมสินเผยดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจฐานราก (GSI) ไตรมาส 3/60 จากกลุ่มประชาชนที่มีรายได้ไม่เกิน 15,000 บาท ทั่วประเทศ อยู่ที่ระดับ 46.9 ปรับตัวดีขึ้นจาก 46.3 ในไตรมาสก่อนหน้า และคาดว่าไตรมาส 4/60 จะมีการขยายตัวสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด หลังกลุ่มประชาชนระดับฐานรากมองภาพรวมเศรษฐกิจดีขึ้น</p>
<p>รัฐเตรียมออกมาตรการแก้กรีฟันทันกระตุ้นท่องเที่ยว</p>	<p>รมว.ท่องเที่ยวและกีฬาเตรียมเสนอกระทรวงการคลังพิจารณาโครงการจัดบริการคืนภาษีมูลค่าเพิ่ม ณ จุดขายหรือแก้กรีฟันทัน เพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายสินค้าและบริการของกลุ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติให้เข้ามาใช้บริการในประเทศไทยมากขึ้น</p>
<p>เอกชนชะลอการลงทุนรอความชัดเจนกฎหมาย EEC</p>	<p>กรอ.เผยยอดการขอใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (รง.4) และขยายกิจการในพื้นที่โครงการระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (อีอีซี) ในช่วงเดือน ม.ค.-ต.ค.60 มีจำนวนโรงงานทั้งสิ้น 495 โรงงาน ลดลง 9% YoY ขณะที่มูลค่าการลงทุนอยู่ที่ 52,500 ล้านบาท ลดลง 50% YoY และการจ้างงานทั้งหมด 8,060 คน ลดลง 49.96% YOY เหตุนักลงทุนรอความชัดเจนจากกฎหมาย</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>HMPRO ชื่อ ราคาเป้าหมาย 14.00 บาท</p>	<p>HMPRO รายงานผลประกอบการ 3Q 60 เติบโต 25% qoq สันนิษฐานโดยการเติบโตของรายได้และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น นอกจากนี้ SSSG ได้พลิกกลับมาเป็น +2.8% ใน 3Q 60 โดยทางฝ่ายบริหารได้มีมุมมองที่ตรึงต่อผลประกอบการใน 4Q 60 เราคงคำแนะนำซื้อที่ราคาเป้าหมาย 14.00 บาท (ติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมที่ทวีโคราะห์ของ UOB Kay Hian)</p>
<p>IRPC ชื่อ ราคาเป้าหมาย 8.30 บาท</p>	<p>IRPC ได้รายงานผลประกอบการที่เติบโตอย่างโดดเด่นใน 3Q 60 โดยอยู่ในระดับประมาณการของเรา เราเชื่อว่าผลประกอบการจากธุรกิจหลักจะทำจุดสูงสุดใน 4Q 60 เรายังคงยืนยันมุมมองเชิงบวกต่อ IRPC โดยราคาหุ้นยังมี Upside เหลือให้ปรับตัวขึ้นได้ เราคงคำแนะนำซื้อที่ราคาเป้าหมาย 8.30 บาท (ติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมที่ทวีโคราะห์ของ UOB Kay Hian)</p>
<p>SPRC ชื่อ ราคาเป้าหมาย 20.00 บาท</p>	<p>SPRC ได้รายงานผลประกอบการที่เติบโตอย่างโดดเด่นใน 3Q 60 ในระดับ 2.3 พันล้านบาท (+101% yoy และ 101% qoq) โดยอยู่ในระดับประมาณการของเรา เราเชื่อว่าผลประกอบการจากธุรกิจหลักจะยังคงอยู่ในระดับน่าประทับใจใน 4Q 60 SPRC ยังคงเป็นหุ้น Toppick ของเราในกลุ่มโรงกลั่นในประเทศไทยจากคาดการณ์การเติบโตของผลประกอบการ และผลตอบแทนจากเงินปันผลที่อยู่ในระดับน่าประทับใจ เราคงคำแนะนำซื้อที่ราคาเป้าหมาย 20.00 บาท (ติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมที่ทวีโคราะห์ของ UOB Kay Hian)</p>
<p>GRAND</p>	<p>GRAND มั่นใจรายได้ปีนี้โตกว่ากระโดด ถึงปี 61 หลังตุนยอดขายรอโอนกว่า 2.2 พันลบ.-พร้อมเปิดโรงแรมต้นปีหน้า 1 แห่ง นายไพสิฐ แก่นจันทร์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท แกรนด์ แอสเสท โยเทลส์ แอนด์ พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ GRAND เปิดเผยใน "พีอีเปิดการซื้อขายวันแรก GAHREIT" มั่นใจรายได้ปีนี้โตกว่ากระโดดถึงปี 61 หลังตุนยอดขายรอโอนคอนโดมิเนียม มูลค่ากว่า 2.2 พันลบ. รัฐบาลรายได้ในไตรมาส 4/60 เป็นต้นไป และจากการเปิดโรงแรมใหม่ในปีหน้า 1 แห่ง พร้อมนำโรงแรมเข้ากอง GAHREIT ต้นมูลค่ากองทุนแตะ 1 หมื่นล้านบาทในปี 66 - 67 แยมอยู่ระหว่างร่วมมือพันธมิตรต่างชาติรุกอสังหาริมทรัพย์ย่านทองหล่อปีนี้</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	3-Nov	2-Nov	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.19	7.48	-4%	↓	-6%	4%	-5%	26%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	59.1	58.5	1%	↑	3%	8%	18%	24%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	62.0	60.6	2%	↑	3%	11%	19%	27%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	55.6	54.5	2%	↑	3%	10%	12%	20%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	580	580	0%	→	16%	16%	59%	18%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	575	575	0%	→	20%	20%	67%	34%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	55.6	54.5	2%	↑	3%	10%	11%	16%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	71	70	2%	↑	7%	11%	13%	25%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	11	5%	↑	33%	24%	-4%	27%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	70	70	0%	↓	3%	4%	11%	22%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	12	-6%	↓	0%	-12%	-14%	9%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	55	54	2%	↑	9%	12%	18%	25%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(5)	13%	↑	-42%	-26%	10%	17%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	71	70	1%	↑	5%	7%	12%	22%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	12	12	1%	↑	17%	2%	-8%	14%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

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