

## ผันผวนจากปัจจัยภายนอก เลือกหุ้นได้ประโยชน์บาทอ่อน

หลายปัจจัยเสี่ยงผลักดันค่าเงินสหรัฐ แข็งค่ากดดันภาพการลงทุน บรรยากาศการลงทุนช่วงปลายสัปดาห์โดยรวมยังไร้ทิศทาง หุ้นยุโรปและสหรัฐ ปรับลดลงโดยตลาดรอติดตามปัจจัยเสี่ยงและความไม่แน่นอนในระยะสั้นจาก 1) ข่าวการปรับขึ้นภาษีนิติบุคคลสหรัฐ (26.5% จากปัจจุบัน 21%) 2) เข้าใกล้เส้นตายของการขยายเขตแดนที่สหรัฐ 3) แรงกดดันจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบกำกับดูแลของธุรกิจในประเทศจีน 4) ความกังวลปัญหาหนี้จากบริษัทอสังหาริมทรัพย์ขนาดใหญ่ในจีน (Evergrande) อาจผิดนัดชำระและเกิดผลกระทบต่อลูกหลาน และ 5) การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐ (FOMC) ในสัปดาห์นี้ที่คาดว่าจะมีการส่งสัญญาณเริ่มลด QE ที่ชัดเจนมากขึ้น

**การแก้ปัญหาของ Evergrande และการส่งสัญญาณ QE Tapering** เป็นปัจจัยกำหนดโทนลงทุนสัปดาห์นี้ ปัญหาหนี้สินของ Evergrande ที่ใหญ่ขนาด 10 ล้านล้านบาท ทำให้การแก้ปัญหาที่ต้องอาศัยการเข้ามาช่วยของรัฐบาลจีน ซึ่งรัฐบาลอาจเข้าเลือกไม่คุ้มกันทั้งหมด แต่ช่วยเหลือแค่รายย่อยเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการลดความเหลื่อมล้ำและกระจายความมั่งคั่ง ผ่านแนวคิดความเจริญรุ่งเรืองร่วมกัน (common prosperity) ซึ่งแนวทางในการช่วยเหลือดังกล่าวจะเป็นปัจจัยกำหนดความผันผวนและผลกระทบต่อตลาดหุ้นในระยะสั้น (ซึ่งเราไม่คาดว่าจะลุกลามเป็นวิกฤติ) ขณะที่การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐ (FOMC) คาดตลาดจะมองบวกหากการลดการซื้อพันธบัตรเกิดในอัตราที่ต่ำเช่น 1-1.5 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ ต่อเดือน (จากปัจจุบันที่ 1.2 แสนล้านเหรียญสหรัฐ ต่อเดือน) เนื่องจากเป็นการส่งสัญญาณว่าการขึ้นดอกเบี้ยรวมถึงการใช้นโยบายการเงินตึงตัวในอนาคต จะยังอยู่อีกไกล

**ติดตามผลการประชุม Focus group** วันนี้เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์ SET50/SET100 แม้เราจะไม่ค่อยเห็นด้วยกับการที่มีการเปิดเผยข้อมูลรายละเอียดของการประชุมกลุ่มย่อยดังกล่าว ซึ่งส่งผลกระทบต่อหุ้นในกลุ่มที่มีปริมาณหุ้นหมุนเวียน (free float) ต่ำที่อาจกระทบจากการปรับเกณฑ์ อย่างไรก็ตามเราขอชื่นชมตลาดที่เตรียมรับฟังความเห็นเพิ่มเติมโดยเร็ว เพื่อผลักดันประเด็นนี้ไปสู่สาธารณะให้เร็วที่สุดซึ่งจะลดความเหลื่อมล้ำในการเข้าถึงข้อมูลของนักลงทุนกลุ่มต่างๆ เราไม่แน่ใจว่าจะสามารถพูดถึงหรือเผยแพร่รายละเอียดจากการประชุมได้เพียงใด จึงขอให้นักลงทุนเพิ่มความระมัดระวังต่อประเด็นดังกล่าวจนกว่าจะมีความชัดเจนในรายละเอียดของกฎเกณฑ์

**ธีมการลงทุนระยะสั้น** ยังเป็นธีมเปิดเมือง สลับกับหุ้นอื่นๆแบบเก็งกำไรรายตัว เรามองทยอยสะสม ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART / ทยอยสะสมสาธารณูปโภค GULF, GPSC, EGCO, RATCH, EASTW, WHAUP, TTW / เก็งกำไรทางเทคนิค MDX, TH, VNG, SKN, WIJK, FSMART, MFEC, KTC, ACE, AQUA, GJS, SUPER, ESTAR, NUSA, EVER, ORI, AMANAH, ACAP / เครื่องมือแพทย์ SMD, WINMED, TM, BIZ  
**ภาพรวมกลยุทธ์: เคลื่อนไหวในกรอบจำกัด 1,620-1,640 ขณะที่ประเมินบรรยากาศเก็งกำไรหุ้นรายตัวจะยังเป็นบวก วัสดุก่อสร้าง ส่งออก(อาหารและอิเล็กทรอนิกส์) ควรกำหนดจุดตัดขาดทุนและแบ่งทำกำไรทุกครึ่ง// หุ้นแนะนำ: SKN\*, GFPT\*, TFG\*, AJ\*  
แนวรับ: 1,615-1,620/ แนวต้าน: 1,630-1,643 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50% ประเด็นการลงทุน**

**รัฐเตรียมโอนเงินรอบสอง คนละครึ่งเฟส 3** - เริ่มวันที่ 1 ต.ค. - 31 ธ.ค 64 จำนวน 1,500 บาท หวังกระตุ้นเศรษฐกิจ-การใช้จ่ายของประชาชนในไตรมาสที่ 4 แบงก์ชาติเงิน (PBOC) อัดฉีดเงินเข้าระบบ 9 หมื่นล้านหยวน - ผ่านการทำ Repo อายุ 7 และ 14 วัน ซึ่งถือเป็นการอัดฉีดสภาพคล่องภายในหนึ่งวันของ PBOC ที่มีมูลค่าสูงสุดนับตั้งแต่ก.พ. เพื่อป้องกันสภาพคล่องตึงตัวจากปัญหา Evergrande  
**TU** - ชุมเจรจาซื้อหุ้น RBF จำนวน 200 ล้านหุ้น หรือ 10% จากกลุ่มมิตรสัมพันธ์เพื่อต่อยอดธุรกิจอาหารสู่ตลาดโลกแบบครบวงจร แหล่งข่าวระบุเคาะราคาหุ้นละ 16 บาท รวมมูลค่า 3,200 ล้านบาท คาด TU ได้ส่วนต่าง 800 ล้านบาท

**UREKA** - นายอู๊ดดี จาตุรงค์พรโรจน์ ภายหลังจากตำแหน่งกรรมการ กรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เนื่องจากติดภารกิจส่วนตัว ขณะที่ราคาหุ้นปรับขึ้นถึง 145% ภายในเดือนก.ย.นี้ จึงควรระวังความผันผวน

**XPG เตรียมเปิดจอง SphirHub Token** - วันที่ 21 ก.ย.-4 ต.ค.64 จองซื้อด้วยมูลค่าขั้นต่ำเพียง 10 บาท จองซื้อรายละไม่เกิน 300,000 บาท ซึ่งจะให้ส่วนแบ่งรายได้แก่นักลงทุนเป็นรายไตรมาสตลอดอายุโครงการ 4 ปี จากการนำกระแสรายรับที่ได้จากค่าเช่าและรายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินโครงการของกลุ่มอาคารสำนักงานลิริ แคมป์ส มาแปลงเป็นโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน (Investment Token) 2 ประเภทคือ A และ B

**ประเด็นติดตาม:** - 22 ก.ย.: BOJ meeting / 23 ก.ย.: FOMC meeting, BOE meeting, US Initial Jobless Claims, EU Manufacturing PMI เดือน ก.ย. / 24 ก.ย.: US 10-year TIP Auction (\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำที่ต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในกระแสของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดจุดซื้อจุดขายที่ 3-5% ของราคาที่เราซื้อ) รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้จัดทำข่าวและข่าวที่ปรากฏและข่าวที่ปรากฏแต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือ หรือการสาธยายถึงจุดที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,625.65	(6.05)	(0.37%)
SET50	974.71	(3.82)	(0.39%)
SET100	2,223.59	(7.68)	(0.34%)
FTSE SET LARGE CAP	1,537.01	(8.07)	(0.52%)
FTSE SET MID CAP	2,514.72	(3.32)	(0.13%)
FTSE SET SMALL CAP	2,700.09	(6.88)	(0.25%)
SET-VAL (Btm)	105,672		
Mkt Cap (Btm)	18,714,150		
PER (x)	20.77		
P/BV (x)	1.77		
DJIA	34,585	(166.44)	(0.48%)
NASDAQ	15,044	(137.95)	(0.91%)
STOXX Europe 600	462	(4.11)	(0.88%)
SSEC	3,614	6.87	0.19%
FSTE	6,964	(63.84)	(0.91%)
HANG SENG	24,921	252.91	1.03%
NIKKEI	30,500	176.71	0.58%
MSCI ASIA EX JAPAN	820	3.93	0.48%
NYMEX (US \$/bbl)	71.97	(0.64)	(0.88%)
Brent (US \$/bbl)	75.34	(0.33)	(0.44%)
Dubai (US \$/bbl)	72.32	(0.68)	(0.93%)
Baltic dry Index	4,275	60.00	1.42%
Gold (spot)	1,754	0.57	0.03%
Copper (spot)	9,307	(41.25)	(0.44%)
Sugar (spot)	19.18	(0.31)	(1.59%)
Rubber (spot)	194.5	2.50	1.30%
CRB Index	555.50	(0.31)	(0.06%)
THB/Dollar	33.3	0.16	0.50%
Yen/Dollar	109.9	0.20	0.18%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.36%)
Dollar Index	93.2	0.26	0.28%
3M US T-Bill (%)	0.03	0.00	6.54%
10Y US Yield (%)	1.36	0.02	1.78%
10 Y TH Yield (%)	1.80	0.12	7.15%
VIX Index	20.81	2.12	11.34%
<b>Equity</b>	<b>17-Sep</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	385	(1,807)	(27,424)
Proprietary Trading	145	(15)	11,335
Foreign Investors	(889)	8,591	(79,251)
Local Individuals	359	(6,770)	95,341
<b>Bond</b>	<b>17-Sep</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	(374.09)	(709.51)	3,589.17
<b>Lagggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTT	39.00	(1.87)	(1.89%)
CPN	52.00	(0.78)	(3.70%)
BAY	30.75	(0.64)	(3.15%)
AOT	61.75	(0.62)	(0.80%)
MINT	32.00	(0.45)	(3.03%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
CPALL	65.00	0.59	1.17%
HANA	81.75	0.49	9.36%
DELTA	566.00	0.44	0.71%
KCE	82.50	0.41	5.10%
INTUCH	83.00	0.35	1.53%

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

## เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPs</b>										
Thailand	1,626	19.1	17.0	114%	12%	-0.4%	0.0%	-0.8%	12.2%	
- Energy	23,940	14.5	13.6	163%	6%	-0.9%	0.0%	-0.7%	5.0%	
- Banking	357	9.0	8.4	19%	7%	-1.4%	0.0%	-1.3%	5.7%	
- Commerce	39,367	44.1	31.9	-8%	38%	0.3%	0.0%	1.8%	16.9%	
- Food	13,867	31.4	19.1	8%	64%	-0.5%	0.0%	-1.9%	15.9%	
- Healthcare	5,588	40.2	37.6	31%	7%	0.3%	0.0%	-0.8%	19.0%	
Indonesia	6,133	17.4	14.7	154%	18%	0.4%	0.0%	-0.3%	2.6%	
Philippine	6,913	19.7	15.7	60%	26%	-0.8%	0.0%	0.8%	-3.2%	
<b>Asia</b>										
China	3,614	13.2	11.6	40%	14%	0.2%	0.0%	2.0%	4.1%	
Hong Kong	24,921	12.5	11.1	2%	12%	1.0%	0.0%	-3.7%	-8.5%	
India	59,016	25.5	21.8	62%	17%	-0.2%	0.0%	2.5%	23.6%	
Japan	30,500	18.2	17.2	91%	6%	0.6%	0.0%	8.6%	11.1%	
Korea	3,141	11.3	11.0	143%	2%	0.3%	0.0%	-1.8%	9.3%	
Malaysia	1,549	15.4	14.5	41%	7%	-0.4%	0.0%	-3.3%	-4.8%	
Singapore	3,071	14.6	12.7	182%	15%	0.2%	0.0%	0.5%	8.0%	
Taiwan	17,277	13.7	14.1	67%	-3%	0.0%	0.0%	-1.2%	17.3%	
Vietnam	1,353	15.9	12.6	34%	26%	0.5%	0.0%	1.6%	22.5%	
MSCI Asia Ex Japan	820	15.2	13.8	48%	10%	0.5%	0.0%	-2.2%	-2.8%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	369	11.7	11.6	145%	1%	-1.8%	-1.0%	7.8%	23.0%	
Coal Index	1,697	8.7	8.6	526%	1%	-6.2%	-0.2%	9.1%	43.6%	
Chemicals Index	452	19.1	17.5	113%	10%	-1.0%	-0.3%	4.2%	20.0%	
Banks Index	181	7.6	7.0	18%	9%	0.1%	-0.3%	1.3%	6.4%	
Commercial Services Inde	153	26.1	22.4	26%	16%	0.9%	-0.4%	4.9%	1.8%	
Telecommunications Inde	63	12.9	12.2	56%	5%	0.5%	-0.2%	3.3%	-2.7%	
Transportation Index	185	9.7	11.9	2693%	-18%	1.1%	-0.2%	2.1%	12.9%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

### ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	17-Sep	16-Sep	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(26.7)	41.4	263	(2,553)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	42.0	26.4	204	1,775	(3,220)	3,465
Philippines	(16.2)	1.1	55	(1,639)	(2,513)	(240)
India	-	250.5	1,154	8,545	23,373	14,234
S. Korea	120.8	(80.4)	694	(25,654)	(20,082)	924
Taiwan	122.5	(207.1)	2,453	(13,788)	(15,257)	9,377
Vietnam	(62.6)	(56.4)	(308)	(1,906)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 22 ก.ย.: BOJ meeting
- 23 ก.ย.: FOMC meeting, BOE meeting, US Initial Jobless Claims, EU Manufacturing PMI เดือน ก.ย.
- 24 ก.ย.: US 10-year TIP Auction

### ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร SKN\* (9.00)**: เก็งกำไรราคาหุ้นฟื้นตามกลุ่มวัสดุก่อสร้าง/ไม้อัดอย่าง ตัดขาดทุน 7.10 บาท
- **เก็งกำไร GFPT (14)**: ผลการดำเนินงานได้ผลดีจากเงินบาทอ่อนและราคาัญพิชชีที่เริ่มลดลง ตัดขาดทุน 12.70 บาท
- **เก็งกำไร TRG\* (5)**: ผลการดำเนินงานได้ผลดีจากเงินบาทอ่อนและราคาัญพิชชีที่เริ่มลดลง ตัดขาดทุน 4.54 บาท
- **เก็งกำไร AU\* (23)**: เก็งกำไรเริ่มเปิดเมืองบวกต่อความต้องการฟิล์ม ตัดขาดทุน 19.20 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อวันศุกร์ (17 ก.ย.) เนื่องจากตลาดยังคงถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการปรับขึ้นภาษีนิติบุคคล, การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และความเป็นไปได้ที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดวงเงินซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) เร็วขึ้น (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเมื่อวันศุกร์ (17 ก.ย.) และปิดลดลงต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 3 ติดต่อกัน โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ที่ร่วงลง แต่รายงานข่าวที่ว่าอังกฤษกำลังพิจารณาผ่อนคลายข้อจำกัดด้านการเดินทางนั้นได้ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มสายการบินและโรงแรม (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (17 ก.ย.) ปิดบวกในวันนี้ เนื่องจากราคาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นตามดัชนี Nasdaq ตลาดหุ้นสหรัฐที่ปิดบวกเมื่อคืนนี้ และยังได้แรงหนุนจากเงินเยนที่อ่อนค่าลงด้วย (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (17 ก.ย.) โดยถูกกดดันจากดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่าขึ้น ซึ่งทำให้สัญญาน้ำมันดิบที่กำหนดราคาเป็นดอลลาร์นั้น มีราคาแพงขึ้นและมีความน่าดึงดูดน้อยลงสำหรับนักลงทุนที่ถือเงินสกุลอื่นๆ (อินโฟเควสท์)
<b>รัฐเตรียมโอนเงินรอบสอง คนละครึ่งเฟส 3</b>	รัฐบาลเตรียมโอนเงินให้ผู้มีสิทธิลงทะเบียนโครงการคนละครึ่ง เฟส 3 รอบที่สอง เริ่มวันที่ 1 ตุลาคม - 31 ธันวาคม 64 จำนวน 1,500 บาท หวังกระตุ้นเศรษฐกิจ-การใช้จ่ายใช้สอยของประชาชนในไตรมาสที่ 4
<b>แบงก์ชาติจีน (PBOC) อัดฉีดเงินเข้าระบบ 9 หมื่นล้านหยวน</b>	ผ่านการทำ Repo อายุ 7 และ 14 วัน ซึ่งถือเป็นการอัดฉีดสภาพคล่องภายในหนึ่งวันของ PBOC ที่มีมูลค่าสูงสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ หวังป้องกันสภาพคล่องตึงตัวจากปัญหา Evergrande
<b>TU</b>	ชുമเจรจาซื้อหุ้น RBF จำนวน 200 ล้านหุ้น หรือ 10% จากกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อต่อยอดธุรกิจอาหารสู่ตลาดโลกแบบครบวงจร แหล่งข่าวระบุเคาะราคาหุ้นละ 16 บาท รวมมูลค่า 3,200 ล้านบาท คาด TU ได้ส่วนต่าง 800 ล้านบาท
<b>TEAMG</b>	คว้างานที่ปรึกษาหลักในการบริหารโครงการพัฒนาศูนย์บินอู่ตะเภาและเมืองการบินภาคตะวันออก มูลค่า 415.61 ล้านบาท หนุนแบงก์ลือ กฟผ 3,700 ล้านบาท จ่อเซ็นสัญญาเพิ่มอีก 200 ล้านบาท ในไตรมาส 4/64
<b>PTT</b>	จ่ายปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 1.20 บาท ผลตอบแทน 3% ขณะที่ครึ่งปีหลังลุ้นจ่ายอีก 0.80 บาท หลังแนวโน้มธุรกิจทยอยฟื้นตัว พร้อมปรับทัพแต่งตั้งโยกย้ายผู้บริหาร 5 ตำแหน่ง ขณะที่ PTTEP รุกพลังงานสะอาดตั้งเป้ารายได้ธุรกิจใหม่ 20% ภายในปี 73

### Report & Corporate News

<b>BBL</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP 154.00 บาท</b>	คาดการณ์ว่า 3Q64 ของ BBL จะเพิ่มขึ้น yoy และ qoq เนื่องจากรายได้ดอกเบี้ยที่สูงขึ้นและการตั้งสำรองที่ลดลง การเติบโตของกำไรของ BBL คาดว่าจะทำได้ดีกว่าคู่แข่งโดยคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 41% yoy ในปี 2020 และจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 15% yoy ในปี 2022 มูลค่าหุ้นยังถูกเนื่องจากหุ้นซื้อขายที่ 0.4x 2022F/P/B หรือ -2SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต (2016-19) คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 154.00 บาท
<b>TU</b>	แวดวงพาณิชย์ซึ่ง TU ช่มเจรจาซื้อหุ้น RBF จำนวน 200 ล้านหุ้น หรือ 10% จากกลุ่มรัตนภูมิภิโย เพื่อต่อยอดธุรกิจอาหารสด ตลาดโลกแบบครบวงจร วงในระบเคาะราคาหุ้นละ 16 บาท รวมมูลค่า 3,200 ล้านบาท เชื้อ TU ได้ส่วนต่างทันที 800 ล้านบาท จากกระดานเทรดล่าสุดเฉลี่ย 20 บาท ส่วน รัตนภูมิภิโย ฟันกำไร 3,000 ล้านบาท หากคิดต้นทุนพาร์ 1 บาท ขณะที่ผู้เกี่ยวข้อง 2 ฝ่าย เสียกริบไร้ค่ายืนยันหรือปฏิเสธ (ข่าวหุ้น)
<b>PTT</b>	ปตท. จ่ายปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 1.20 บาท ผลตอบแทนสูง 3% กระทรวงการคลังรวบเปลี่ยนรับเงินปันผล 1.75 หมื่นล้านบาท ขณะที่ครึ่งปีหลังหุ้นจ่ายอีก 0.80 บาท หลังแนวโน้มธุรกิจทยอยฟื้นตัว พร้อมปรับทัพแต่งตั้งโยกย้ายผู้บริหาร 5 ตำแหน่ง พก PTTPE รุกพลังงานสะอาดตั้งเป้ารายได้ธุรกิจใหม่ 20% ภายในปี 73 (ข่าวหุ้น)
<b>TEAMG</b>	TEAMG ข่าวดีสะพัด! ล่าสุดควางงานที่ปรึกษาหลักในการบริหารโครงการพัฒนาสนามบินอู่ตะเภาและเมืองการบินภาคตะวันออก มูลค่างาน 415.61 ล้านบาท หนุนเบิกล็อกฟุ้ง 3,700 ล้านบาท จ่อเซ็นงานเพิ่มอีก 200 ล้านบาท ในไตรมาส 4/64 (ข่าวหุ้น)
<b>KBANK / TTB</b>	มดีส์ฯ ชมแบงก์ไทยเงินทองทนสุดแกร่ง ตั้งการ์ดแน่นเปรี๊ยะด้วยการตั้งสำรองสูงกว่า 152.2% ลดความเสี่ยงหนี้เสียได้ ด้านนักวิเคราะห์มอง KBANK น่าสนใจ หลังสิ้นเชื่อก 6% เกินคาด กำไรครึ่งปีหลังพุ่งแน่ และ P/BV ต่ำเพียง 0.64 เท่า ส่วนพีทซ์เรทดีส์ ปรับเพิ่มอันดับเครดิต TTB เป็น BBB จากเดิม BBB- หลังรวมกิจการเสร็จสมบูรณ์ (ข่าวหุ้น)
<b>BEM</b>	รฟม.ลุยสายสี่สี่ปีต่อหน้า จัดประชุมคณะกรรมการ ม.36 พร้อมผู้สังเกตการณ์ร่างเกณฑ์ชิงรถไฟฟ้าสายสี่สี่ เปิดใหม่ไลน์ประกาศเชิญชวนตุลาคม รับซองธันวาคม 2564 ได้ผู้ชนะเมษายน 2565 ชี้ทางโล่งผ่านทุกคดีเก่าหลังเอกชนรับเงินคืนหมดแล้ว ด้านนักวิเคราะห์แนะนำจับตาเกณฑ์ให้คะแนนเทคนิค 30% จะส่งผลต่อ BEM หากชนะอัปเดตเพิ่ม 1.50 บาท (หุ้นหุ้น)
<b>AWC</b>	บีก AWC "วิลลา ไตรโลว์" เชื้อกรุงเทพฯ แชนด์บ็อกซ์ ดึงต่างชาติได้ ชี้สัดส่วนห้องพักกรุงเทพฯ 60-70% และรัฐกระตุ้นท่องเที่ยวลดการกักตัว ชี้ไทยเป็นเป้าหมายเที่ยวยาว เหตุค่าครองชีพไม่สูง มองอัตราการเข้าพักไตรมาส 4/2564 เกิน 10% ปีหน้าฟื้นตัวแรง ชี้มีติดต่อยุโรปพร้อมศึกษาเข้าซื้อกิจการต่อเนื่อง หากเป็นดีลที่ดี (หุ้นหุ้น)
<b>AJ</b>	สแกนผลงาน AJ แนวโน้มดีตามตลาดแผ่นฟิล์มที่แข็งแกร่งจากการเป็นผู้ประกอบการรายเดียวในโลกที่ผลิตแผ่นฟิล์ม BO ครอบคลุมทุกชนิดและครบวงจร ขณะที่บริษัทมีแผนขยาย 3 สายกำลังการผลิตใหม่ต่อเนื่องในปี 2565 ประเมินกำไรปกติปี 2564-2565 ขยายตัว 43% และ 15% แนะนำ "ซื้อ" เป้า 27 บาท (หุ้นหุ้น)
<b>TM</b>	TM จับตามผลงานพลิกบวก จากครึ่งปีแรกขาดทุน 0.30 ล้านบาท ชี้ชุดตรวจ Antigen Test Kit (ATK) ขายดี เล็งโยกเงินเข้ากระเป๋ 100 ล้านบาท ช่องทางออนไลน์โตเด่น ลุยเจาะฐาน มั่นใจยอดขายปี 2564 เข้าเป้า 650-700 ล้านบาท เกาะติดกิจกรรมผ่าตัด Q4 หากทำได้ปกติ เชื้อหนุนยอดพุ่งอีก (หุ้นหุ้น)
<b>CPANEL</b>	CPANEL เคาะราคา IPO อยู่ที่ 6 บาทต่อหุ้น เตรียมตั้งโต๊ะเปิดจองวันที่ 21-23 ก.ย. 64 และคาดเข้าเทรดวันแรกในตลาด mai วันที่ 30 ก.ย. นี้ หวังระดมทุนสร้างโรงงานแห่งที่ 2 จัดเต็มเครื่องจักรการผลิตระบบ Fully Automated เสริมแกร่ง (หุ้นหุ้น)

### ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	17-Sep	16-Sep	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.62	5.24	7%	↑	13%	132%	307%	201%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	72.3	73.0	-1%	↓	3%	6%	2%	16%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	74.9	75.3	-1%	↓	3%	8%	2%	17%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	72.0	72.6	-1%	↓	3%	8%	0%	17%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	655	655	0%	→	0%	6%	38%	12%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	660	660	0%	→	0%	6%	33%	9%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	72.0	72.6	-1%	↓	3%	8%	3%	21%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	80	80	0%	↑	2%	3%	4%	15%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	7	11%	↑	-5%	-12%	22%	10%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	82	81	0%	↑	3%	8%	4%	17%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	8	11%	↑	2%	26%	24%	30%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	69	69	0%	↑	2%	14%	13%	19%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(4)	17%	↑	-10%	57%	64%	24%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	77	77	0%	↑	2%	6%	4%	16%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	5	4	23%	↑	-10%	11%	31%	21%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน