

## เป็นบวกแม้อาจผันผวนบ้างจากมุมมองการขึ้นดอกเบี้ยของกรรมการเฟด

มีทั้งสัญญาณบวกและลบจากการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน ประเด็นสำคัญจากการประชุมเฟดเมื่อคืนนี้ ได้แก่ 1) เฟดคงดอกเบี้ยนโยบายตามคาด และส่งสัญญาณจะเริ่มลด QE ในเร็ววัน 2) การลดการผ่อนคลาย (QE tapering) ที่มีกำหนดน่าจะเสร็จสิ้นภายในกลางปี 2565 ทำให้ตลาดมองว่าระดับของการลดการซื้อพันธบัตรต่อเดือน จะอยู่ที่ประมาณ 1.5 หมื่นล้านบาท ซึ่งเป็นตัวเลขที่น้อยกว่าที่ตลาดประเมิน 2 หมื่นล้านบาท ซึ่งประเด็นนี้เป็นบวกเนื่องจากเฟดยังคงยึดติดสภาพคล่องเข้าระบบต่อเดือน แม้จะน้อยลง 3) มุมมองอัตราดอกเบี้ยของกรรมการเฟดรายคน (Dot plot) ส่งสัญญาณการขึ้นดอกเบี้ยอาจเกิดขึ้นเร็วกว่าเดิม (ขึ้นดอกเบี้ยปี 2565 จาก 7 เป็น 9 คน / ขึ้นดอกเบี้ยปี 2566 จาก 13 เป็น 17 คน) ซึ่งมุมมองดังกล่าวส่งผลให้ค่าเงินเหรียญสหรัฐ แข็งค่าขึ้น และอาจเป็นปัจจัยทำให้ตลาดในระแวกสั้นผันผวนได้ // อย่างไรก็ตามภาพรวมความเคลื่อนไหวของเฟดไม่ได้แปลกไปกว่าที่ตลาดคาด และทำให้นักลงทุนไม่น่าตกใจเป็นพิเศษ

**SCB ปรับโครงสร้างซึ่งจะเป็นบวกกับ Valuation ของหุ้น** ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB) เปิดแผนการปรับโครงสร้าง มุ่งสู่ดิจิทัลมากขึ้นและจัดกลุ่มธุรกิจใหม่เป็น 3 กลุ่ม คือ 1) บริการธนาคารแบบเต็ม 2) สินเชื่อเพื่อการบริโภคและบริการทางด้านดิจิทัล 3) แพลตฟอร์มดิจิทัลและบริการด้านเทคโนโลยี เนื้อหาสำคัญ คือการนำกระแสเงินสดจากธุรกิจธนาคารแบบเต็มไปลงทุนในธุรกิจและบริการแบบใหม่ที่มีตราการเติบโตสูง ขณะที่ธนาคารจะต้องเปลี่ยนบทบาทจากเดิมที่เป็นเพียงตัวกลาง เป็นคนตัดสินใจจัดสรรเงินลงทุนไปในธุรกิจที่เหมาะสม โดยเปลี่ยนแปลงรูปแบบการบริหารเป็น Holding company ที่ให้อำนาจกับผู้บริหารในแต่ละธุรกิจมากขึ้น และคาดหวังให้บริษัทย่อยสามารถเข้าระดมทุนและยืนอยู่ได้ด้วยตนเอง โดยวางเป้าหมายการเติบโตของกำไรจากปัจจุบันที่ 1.5-2 เท่า และ market cap ที่ 1 ล้านล้านบาท (ปัจจุบัน 3.7 แสนล้านบาท) ใน 5 ปีข้างหน้า // เรามีมุมมองเชิงบวกไม่ใช่ว่าตัวเลขกำไร แต่คือการปรับตัวที่สอดคล้องกับภาวะการแข่งขันและเร็วกว่าธนาคารอื่น รวมถึงรูปแบบในการดำเนินงานและตั้งเป้าหมายของที่ย่อยแบบสตาร์ทอัพที่จะทำให้การทำงานมีความคล่องตัว ซึ่งจะทำให้ SCB เป็นตัวเลือกที่ดีกว่าธนาคารอื่นที่ยังไม่ปรับตัว // ขณะนี้แผนการแลกหุ้นเป็นหุ้นใหม่และจ่ายปันผลพิเศษ จะเกิดขึ้นในไตรมาส 2/65 และหลังการแลกหุ้นแล้วเราจึงยังไม่เห็นหน้าหนักปัจจัยบวกนั้นมากนัก

**ธีมการลงทุนระยะสั้น** 1) การเพิ่มเพดานหนี้เป็น 70% และแผนกู้เงินเพิ่ม จะทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรขยับขึ้น ซึ่งบวกกับกลุ่มธนาคารและประกัน อาทิ BBL, KBANK, SCB, TIPH, THRE, BLA 2) หุ้นธีมเปิดเมืองยังน่าสนใจแม้จะย่อจากมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการผ่อนคลายกม.ที่ว่าจะล่าช้าไปจาก 15 ต.ค. CPN, CRC, MINT, CENTEL, ERW, BA 3) เรามองทยอยสะสม สื่อสาร สาธารณูปโภค ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART, GULF, GPSC, EGCO, RATCH, EASTW, WHAUP, TTW 4) เก็งกำไรทางเทคนิค MDX, VNG, SKN, WIIG, FSMART, MFEC, KTC, ACE, AQUA, SUPER, ESTAR, NUSA, EVER, ORI, AMANAH, SMD, EE, RICHY, ICN, SHR, **ACE, ETC**

**ภาพรวมกลยุทธ์:** ลุ้นขึ้นเหนือ 1,620-1,623 จุด ซึ่งจะทำให้ภาพการแกว่งเปลี่ยนกลับมามีโครงสร้างเชิงบวก กลุ่มธนาคาร สื่อสาร ยังช่วงประคองตลาด การเก็งกำไรหุ้นรายตัว ไฟฟ้าชุมชนและกลุ่มบรรจุกิจกัแบบฟิล์มหลายตัวน่าสนใจ การเก็งกำไรควรกำหนดจุดตัดขาดทุนและแบ่งทำกำไรทุกครั้ง// **หุ้นแนะนำ: SCB, AJ\*, TPS\*, MENA\***  
**แนวรับ: 1,610/ แนวต้าน: 1,623-1,630 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%**

**ประเด็นการลงทุน**  
สรุปที่พีพีพีสายสีแดงเดือน ก.ย. - ร.พ.ท.เตรียมสรุปเกณฑ์ที่พีพีพีให้เอกชนร่วมลงทุนรถไฟฟ้าสายสีแดงส่วนต่อขยายเดือน ก.ย. นี้ เล็งเปิดประกวดราคาในเดือน ม.ค.-ก.พ. ปีหน้า

**AOT** - บอร์ดอนุมัติขยายสัญญาใช้ประโยชน์ที่ราชพัสดุของกรมธนารักษ์ จากเดิมเหลือ 11 ปี ยาวเป็น 30 ปี สิ้นสุด ก.ย. 64 พร้อมประเมินชำระผลตอบแทนขั้นต่ำตั้งแต่ปี 65-94 เป็นยอดเงินรวม 85,447 ล้านบาท  
**SCB** - ประกาศปรับโครงสร้างครั้งใหญ่ ตั้งโฮลดิ้ง SCBX แลกหุ้น SCB เข้าจดทะเบียนแทน แผลงจากแบงก์กลุ่มฟินเทค  
**TPCH** - ออกหุ้นกู้วงเงินไม่เกิน 1.5 พันล้านบาท อายุ 2 ปี 9 เดือน ขายให้สถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ ชูอัตราผลตอบแทน 4.50% ต่อปี เตรียมนำเงินส่วนใหญ่ไปใช้รองรับแผนการขยายโครงการโรงไฟฟ้าและชำระคืนหนี้

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

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย) รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่มีปรากฏและถือว่าเป็นที่อาศัยถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความน่าเชื่อถือหรือความถูกต้อง หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,619.59	4.73	0.29%
SET50	969.44	2.05	0.21%
SET100	2,211.35	4.83	0.22%
FTSE SET LARGE CAP	1,537.88	4.20	0.27%
FTSE SET MID CAP	2,507.25	9.84	0.39%
FTSE SET SMALL CAP	2,713.97	13.89	0.51%
SET-VAL (Btm)	79,028		
Mkt Cap (Btm)	18,590,320		
PER (x)	20.69		
P/BV (x)	1.76		
DJIA	34,258	338.48	1.00%
NASDAQ	14,897	150.45	1.02%
STOXX Europe 600	463	4.52	0.99%
SSEC	3,628	14.52	0.40%
FSTE	7,083	102.39	1.47%
HANG SENG	24,222	0.00	0.00%
NIKKEI	29,639	(200.31)	(0.67%)
MSCI ASIA EX JAPAN	806	(2.15)	(0.27%)
NYMEX (US \$/bbl)	72.23	1.67	2.37%
Brent (US \$/bbl)	76.19	1.83	2.46%
Dubai (US \$/bbl)	72.83	0.89	1.24%
Baltic dry Index	4,560	150.00	3.40%
Gold (spot)	1,768	(6.35)	(0.36%)
Copper (spot)	9,302	319.25	3.55%
Sugar (spot)	19.33	0.36	1.90%
Rubber (spot)	186.5	(0.50)	(0.27%)
CRB Index	547.07	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.5	0.09	0.27%
Yen/Dollar	109.8	0.55	0.50%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.33%)
Dollar Index	93.5	0.26	0.28%
3M US T-Bill (%)	0.01	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.30	(0.02)	(1.66%)
10 Y TH Yield (%)	1.79	0.01	0.51%
VIX Index	20.87	(3.49)	(14.33%)
<b>Equity</b>	<b>22-Sep</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	671	(4,216)	(29,834)
Proprietary Trading	448	(1,198)	10,152
Foreign Investors	(1,025)	7,973	(79,869)
Local Individuals	(94)	(2,559)	99,551
<b>Bond</b>	<b>22-Sep</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	(81.52)	(970.60)	3,328.08
<b>Lagggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	474.00	(2.61)	(4.82%)
KTC	60.75	(0.51)	(3.57%)
MAKRO	50.75	(0.42)	(1.93%)
CPALL	63.75	(0.39)	(0.78%)
TIDLOR	37.50	(0.15)	(1.96%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
TRUE	3.72	0.99	10.06%
ADVANC	196.50	0.91	1.81%
SCB	109.50	0.59	1.86%
GULF	41.25	0.51	1.23%
LHFG	1.64	0.42	16.31%

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

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,620	19.0	16.9	114%	13%	0.3%	-0.4%	-1.2%	11.7%	
- Energy	24,017	14.5	13.6	164%	6%	0.4%	0.3%	-0.4%	5.4%	
- Banking	365	9.3	8.6	19%	7%	1.0%	2.4%	1.1%	8.3%	
- Commerce	38,935	43.8	31.6	-8%	39%	-0.3%	-1.1%	0.7%	15.7%	
- Food	13,865	31.3	19.0	8%	65%	0.1%	0.0%	-1.9%	15.9%	
- Healthcare	5,615	40.5	37.8	30%	7%	0.0%	0.5%	-0.3%	19.5%	
Indonesia	6,108	17.4	14.7	153%	19%	0.8%	-0.4%	-0.7%	2.2%	
Philippine	6,891	19.7	15.7	59%	26%	0.1%	-0.3%	0.5%	-3.5%	
<b>Asia</b>										
China	3,628	13.3	11.7	40%	14%	0.4%	0.4%	2.4%	4.5%	
Hong Kong	24,222	12.2	10.8	2%	13%	0.0%	-2.8%	-6.4%	-11.1%	
India	58,927	25.4	21.8	62%	17%	-0.1%	-0.2%	2.4%	23.4%	
Japan	29,639	17.7	16.8	91%	6%	-0.7%	-2.8%	5.5%	8.0%	
Korea	3,141	11.2	11.0	144%	2%	0.0%	-0.4%	-2.2%	8.9%	
Malaysia	1,529	15.5	14.4	38%	8%	-0.1%	-1.3%	-4.5%	-6.0%	
Singapore	3,048	14.1	12.3	190%	15%	-0.5%	-0.8%	-0.2%	7.2%	
Taiwan	16,926	13.4	13.8	67%	-3%	-2.0%	-2.0%	-3.2%	14.9%	
Vietnam	1,351	16.0	12.7	32%	26%	0.8%	-0.1%	1.4%	22.4%	
MSCI Asia Ex Japan	806	15.0	13.6	48%	10%	-0.3%	-1.6%	-3.8%	-4.4%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	376	12.1	11.8	142%	2%	3.2%	1.9%	11.0%	26.7%	
Coal Index	1,697	9.3	9.2	489%	1%	6.6%	6.2%	16.1%	52.9%	
Chemicals Index	445	18.9	17.2	112%	9%	-0.5%	-1.3%	3.1%	18.7%	
Banks Index	177	7.4	6.8	17%	9%	-0.9%	-2.4%	-0.8%	4.2%	
Commercial Services Inde	151	25.9	22.3	26%	16%	-0.1%	-0.9%	4.3%	1.2%	
Telecommunications Inde	62	12.6	12.0	56%	5%	-0.2%	-1.6%	1.8%	-4.1%	
Transportation Index	185	9.8	11.9	2681%	-18%	0.7%	0.0%	2.2%	13.1%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	22-Sep	21-Sep	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(30.7)	20.5	244	(2,571)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	35.5	(15.6)	207	1,778	(3,220)	3,465
Philippines	0.7	(4.3)	51	(1,643)	(2,513)	(240)
India	-	181.2	1,590	8,981	23,373	14,234
S. Korea	-	-	694	(25,654)	(20,082)	924
Taiwan	(1,340.3)	-	1,113	(15,128)	(15,257)	9,377
Vietnam	(8.5)	(11.0)	(325)	(1,923)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 SCB (125)**: แผนการปรับโครงสร้างขนาดใหญ่เป็นบวกต่อ Valuation ของหุ้นรวมถึงกลุ่มธนาคารโดยรวม ตัดขาดทุน 107.50 บาท
- **เก็งกำไร AU\* (23)**: เก็งกำไรเริ่มเปิดเมืองบวกต่อความต้องการฟิล์ม ตัดขาดทุน 21.00 บาท
- **เก็งกำไร TPS\* (3)**: เก็งกำไรทางเทคนิค ตัดขาดทุน 2.50 บาท
- **เก็งกำไร MENA (2.50)**: เก็งกำไรทางเทคนิค ตัดขาดทุน 1.98 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในรายการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 300 จุดเมื่อคืนนี้ (22 ก.ย.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ไม่ได้ระบุไหม้ไลน์ที่ชัดเจนในการปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) โดยส่งสัญญาณเพียงว่าจะปรับลด QE ในไม่ช้านี้ ซึ่งต่างจากที่นักลงทุนคาดการณ์ไว้ว่าเฟดจะส่งสัญญาณปรับลด QE ในเดือน พ.ย. (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (22 ก.ย.) หลังบริษัทไชน่า เอเวอร์แกรนด์เปิดเผยว่าจะทำการจ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้ ขณะที่นักลงทุนรอดสัญญาณจากการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เกี่ยวกับการปรับลดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ตลาดหุ้นญี่ปุ่น (22 ก.ย.) ปิดลดลงในวันนี้ ขณะที่นักลงทุนรอดผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันพรุ่งนี้ ตามเวลาประเทศไทย แต่ตลาดได้แรงหนุนบางส่วน หลังจากบริษัทเอเวอร์แกรนด์ กรุ๊ปเปิดเผยว่าจะจ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้บางส่วนในวันพรุ่งนี้ (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% เมื่อคืนนี้ (22 ก.ย.) ขานรับตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่ลดลงและระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี และเป็นการปรับตัวลงติดต่อกันสัปดาห์ที่ 7 ซึ่งบ่งชี้ว่าความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง (อินโฟเควสท์)
<b>เฟดส่งสัญญาณลด QE ในไม่ช้า พร้อมขึ้นดอกเบี้ยปีหน้า</b>	คณะกรรมการเฟด (FOMC) มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 0.00-0.25% พร้อมส่งสัญญาณลดวงเงินโครงการซื้อพันธบัตร หรือ QE ในเร็ว ๆ นี้ หากเศรษฐกิจมีความคืบหน้าตามที่คาดการณ์ไว้ จากปัจจุบันที่ซื้ออยู่อย่างน้อย 120,000 ล้านดอลลาร์/เดือน นอกจากนี้ กรรมการเฟดส่วนใหญ่คาดว่าจะการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นในปี 2565 ซึ่งเร็วกว่าถึง 1 ปี เมื่อเทียบกับคาดการณ์เดิมในเดือนมิ.ย.
<b>สรุปพีพีพีสายสีแดงเดือน ก.ย.</b>	ร.พ.เตรียมสรุปเกณฑ์พีพีพีให้เอกชนร่วมลงทุนรถไฟฟ้าสายสีแดงส่วนต่อขยายเดือน ก.ย. นี้ เล็งเปิดประกวดราคาในเดือน ม.ค.-ก.พ. ปีหน้า
<b>AOT</b>	บอร์ดอนุมัติขยายสัญญาใช้ประโยชน์ที่ราชพัสดุของกรมธนารักษ์ จากเดิมเหลือ 11 ปี ยาวเป็น 30 ปี สิ้นสุด ก.ย. 64 พร้อมประเมินชำระผลตอบแทนขั้นต่ำตั้งแต่ปี 65-94 เป็นยอดเงินรวม 85,447 ล้านบาท
<b>SCB</b>	ออกหุ้นกู้วงเงินไม่เกิน 1.5 พันล้านบาท อายุ 2 ปี 9 เดือน ขายให้สถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ ชูอัตราผลตอบแทน 4.50% ต่อปี เตรียมนำเงินส่วนใหญ่ไปใช้รองรับแผนการขยายโครงการโรงไฟฟ้าและชำระคืนหนี้

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<b>SCB</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP 133.00 บาท</b>	ด้วยบริษัทโฮลดิ้งแห่งใหม่ SCB X ตั้งเป้าที่จะเป็นกลุ่มเทคโนโลยีทางการเงินที่น่าชื่นชมที่สุดในประเทศอาเซียน โดยจะเน้นที่: ก) ธุรกิจธนาคารเป็นหลัก ข) สินเชื่อผู้บริโภคและบริการทางการเงินดิจิทัล และ ค) แพลตฟอร์มดิจิทัลและบริการเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของ SCB X ส่วนใหญ่จะมาจากธุรกิจการธนาคารในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า คาดกำไรของ SCB จะเพิ่มขึ้น 19% ในปี 2021 และเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 14% ในปี 2022 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 133.00 บาท
<b>DTAC</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP 44.00 บาท</b>	เราคาดว่ากำไรสุทธิ 3Q21 ของ DTAC จะลดลง qoq โดยได้รับผลกระทบจาก: ก) มาตรการล็อกดาวน์ในประเทศไทยซึ่งส่งผลให้เกิดแรงกดดันต่อรายได้ค่าบริการ และ ข) การขาดกำไรพิเศษจำนวนมากใน 2Q21 เราคาดว่ากำไรหลัก 4Q21 ของ DTAC จะได้รับการสนับสนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลังจากที่รัฐบาลผ่อนคลายนโยบายจำกัดในการล็อกดาวน์และการประหยัดต้นทุนโดยราคาหุ้นดีแทคยังคงล้ำหลังคู่แข่ง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 44.00 บาท
<b>AOT</b>	บอร์ด AOT อนุมัติขยายสัญญาใช้ประโยชน์ที่ราชพัสดุของกรมธนารักษ์ จากเดิมเหลือ 11 ปี ยาวเป็น 30 ปี ลีนสุด ก.ย. 94 พร้อมประเมินชำระผลตอบแทนขั้นต่ำตั้งแต่ปี 65-94 เป็นยอดเงินรวม 85,447 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
<b>PTTEP</b>	พงศธร มั่นใจผลประกอบการปตท.ส.ปี 64-65 เติบโตจากปริมาณการขายเพิ่ม-ราคาน้ำมันทรงตัวสูง ขณะที่ต้นทุนผลิตปัจจุบันลดเหลือ 27-28 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล จาก 3 ปีก่อนอยู่ที่ 43 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ล้นเป้ากตเหลือ 25 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรลในปี 73 พร้อมส่งไม้ต่อ มนต์รี ก่อนครบวาระ 30 ก.ย.นี้ สานพันธกิจรุกโครงการใหม่ (ข่าวหุ้น)
<b>III</b>	บอร์ด III ไฟเขียวจ่ายปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 0.10 บาท เตรียมขึ้น XD วันที่ 21 ต.ค. นี้ ลุยปรับโครงสร้าง ANI รองรับธุรกิจตัวแทนสายการบินระดับภูมิภาค หนุนปีนี้กวาดรายได้กว่า 4,000 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
<b>ACE / TPCH / CWT / CV / UAC</b>	กทพ. ประกาศผลเปิดซองราคาโรงไฟฟ้าชุมชน แข่งขันดีสุดเห็นราคาหนักจาก Fix Rate 30-80% ACE-TPCH-CWT-CV-UAC ลุ้นเข้าวิน แอบตรวจบัญชีรายปีราคาต่ำเกินจริงอาจซ้อรอย SPP Hybrid Firm เมื่อ 2 ปีก่อน โครงการเป็นหมันเพียง (ทันหุ้น)
<b>AJ</b>	AJ อนาคตสดใส แพ็กเกจจัดดีมานด์ดีต่อเนื่อง ดันยอดขายแผ่นฟิล์มฟอง พร้อมเข้าไฮซีชันขยาย BOPA ในต่างประเทศ ปักธงปีนี้ปริมาณขายโต 10% พร้อมทุ่ม 1,400 ล้านบาท ขยายกำลังการผลิตแผ่นฟิล์ม BOPET ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ด้านโบรคมองแนวโน้มสดใส ขณะที่การร่วมมือกับ SCG Chemicals หนุน Upside และ Synergy เพิ่มเติม ด้าน PTL ประเมินไตรมาส 2/2564 ได้แรงหนุนจากการปรับขึ้นราคาขาย และเป็นไฮซีชันของธุรกิจ PET (ทันหุ้น)
<b>GFPT</b>	GFPT ประเมินรายได้รวมทั้งปี 2564 ทรงตัวที่ 1.43 หมื่นล้านบาท รับต้นทุนอาหารสัตว์ฟอง กดอัตรากำไรขั้นต้นอ่อนตัวลง 5-10% ลุ้นไตรมาส 4/2564 เปิดไลน์ผลิตไก่แปรรูปครบ 5 ไลน์หนุนกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นเป็น 2,500 ตันต่อเดือน ด้านนักวิเคราะห์มองข้ามปี 2564 แนะนำ "ซื้อ" รับรายได้-กำไรในปี 2565 เคาะเป้า 14.20 บาท (ทันหุ้น)
<b>MC</b>	MC มั่นใจรายได้งวดปี 2564/2565 เติบโตได้ 7-8% และกำไรสุทธิเติบโตไม่ต่ำกว่า 10% แม้ถูกกระทบจากโควิด เขี่ยยอดขายเติบโตไม่ต่ำกว่า 10% ต่อไตรมาส หลังคลายล็อกดาวน์ ขณะที่คุมต้นทุนได้ดีต้นทุนเงินเพิ่มสูงขึ้น แคมเปญเงินสดในมืออีกกว่า 1.8 พันล้านบาท ลุยขยายสาขาใหม่ รวม 22 สาขา เล็งจับมือพันธมิตรกลุ่มปตท. ขยายสาขา Mc Outlet ในปั้มน้ำมัน (ทันหุ้น)
<b>BEM / BTS</b>	ร.ฟ.ท.เตรียมสรุปเกณฑ์ที่พีพีให้เอกชนร่วมลงทุนรถไฟฟ้ายาสีแดงส่วนต่อขยายกันยายนี้ เล็งเปิดประกวดราคามกราคม-กุมภาพันธ์ปีหน้า ด้านวงในมองมีโอกาสบริหารทั้งเส้นสีแดง ด้านนักวิเคราะห์ชี้ซื้อ BTS-BEM ซึ่งอีกรอบ จับคู่รับเหมา CK-STEC-ITD มีลุ้นได้งานก่อสร้าง แต่มอง BEM จับคู่ CK ได้เปรียบทุนแกร่งกว่า (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	22-Sep	21-Sep	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.31	5.54	-4%	↓	1%	100%	218%	195%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	72.8	71.9	1%	↑	1%	13%	0%	19%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.5	74.3	2%	↑	0%	17%	0%	19%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	72.3	70.6	3%	↑	0%	16%	-2%	19%	
<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	72.2	70.5	2%	↑	0%	17%	2%	23%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	80	80	1%	↑	0%	6%	3%	16%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	8	-4%	↓	-11%	-32%	54%	-8%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	82	82	0%	↑	1%	9%	4%	18%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	10	-6%	↓	3%	-12%	51%	14%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	69	69	0%	↑	1%	15%	12%	20%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(3)	-18%	↓	1%	17%	66%	-5%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	77	77	1%	↑	0%	8%	4%	17%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	5	-5%	↓	-14%	-33%	174%	-6%	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) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการอันต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน