

พลังงานได้อานิสงค์เงินเฟ้อ แต่ระวังไฟฟ้าขาดทุน FX จากบาทอ่อน

หลากปัจจัยยังผลักดันการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ ภาพการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงในระยะสั้นมีแนวโน้มผันผวนหลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั่วโลกปรับขึ้นสะท้อนมุมมองของสถานการณ์เงินเฟ้อที่กำลังเกิดขึ้นจาก 1) การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ 2) ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่สูงขึ้นผลักดันค่าไฟและต้นทุนจากพลังงาน 3) ราคาถ่านหินปรับเพิ่มขึ้นจากความต้องการลดต้นทุนการผลิตไฟฟ้าในภูมิภาคต่างๆของโลก 4) ปัญหาขาดแคลนพลังงานในจีนที่เริ่มส่งผลให้เกิดการลดกำลังการผลิตในอุตสาหกรรมต่างๆ และอาจส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานการค้าของโลก ส่งผลให้ราคาสินค้าและบริการมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น กลับมากระทบต่อสถานการณ์เงินเฟ้อในภาพรวม

มุมมองต่อเงินเฟ้อยังเป็นปัจจัยบวกต่อภาคพันธบัตร การเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อที่เริ่มกดดันให้ธนาคารกลางหลายประเทศทยอยปรับเพิ่มดอกเบี้ยนโยบาย จะส่งผลโดยตรงต่อการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตร ซึ่งกระทบต่ออัตราคิดลด (Discounted rate) ในการประเมินมูลค่าหุ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเชิงลบต่อหุ้นที่ซื้อขายด้วย Valuation ที่แพง หรืออิงกระแสเงินสดในอนาคต โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี ขณะเดียวกันมีแนวโน้มเป็นบวกต่อสินทรัพย์ลงทุนที่สามารถป้องกันความเสี่ยงเงินเฟ้อ (inflation hedged asset) อย่างกลุ่มพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ ทำให้หุ้นพลังงานและถ่านหิน มีแนวโน้มเคลื่อนไหวได้ดี แม้ภาพการลงทุนรวมอาจผันผวนขึ้น ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารและประกัน มีแนวโน้มได้อานิสงค์จากการเพิ่มของผลตอบแทนพันธบัตรที่จะช่วยเพิ่มส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Net interest margin) เช่นกัน

ความเสี่ยงเงินทุนไหลออกจากข้อจำกัดด้านการขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย แม้จะเริ่มเห็นแรงกดดันเงินเฟ้อและการดำเนินงานของธนาคารกลางหลายประเทศเริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย แต่ด้วยเศรษฐกิจไทยที่ภาคบริการและท่องเที่ยวจะใช้เวลาในการฟื้น ทำให้ธนาคารกลางของไทยจะเผชิญข้อจำกัดในการดำเนินนโยบาย ซึ่งจะเป็ปัจจัยเสี่ยงต่อเงินทุนไหลออกทั้งในตราสารทุนและตราสารหนี้ โดยเราคาดทงจะคงดอกเบี้ยนโยบาย ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน 29 ก.ย.64 นี้ ทั้งนี้กลุ่มนำเข้าและมีเงินกู้ต่างประเทศสูงอย่างโรงไฟฟ้า มีความเสี่ยงที่ระยองานผลการดำเนินงานอ่อนแอ และกระทบจากขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน (FX) ได้

อีมีการลงทุนระยะสั้น 1) การเพิ่มเพดานหนี้เป็น 70% และแผนกู้เงินเพิ่ม จะทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรขยับขึ้น ซึ่งบวกกับกลุ่มธนาคารและประกัน อาทิ BBL, KBANK, SCB, TIPH, THRE, BLA 2) หุ้นเอ็มเปิดเมืองยังน่าสนใจแม้อาจย่อจากมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการผ่อนคลายกม.ที่ น่าจะล่าช้าไปจาก 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, WIIK, FSMART, MFEC, KTC, ACE, AQUA, SUPER, ESTAR, NUSA, EVER, ORI, AMANAH, SMD, EE, RICHY, ICN, SHR, ACE, ETC

ภาพรวมกลยุทธ์: การหลุด 1,620 จุด จะทำให้ SET กลับมาโครงสร้างที่เป็นลบ แม้คาดกลุ่มธนาคาร พลังงาน จะมีบทบาทนำตลาดมากขึ้น ทำให้ภาพรวมยังเน้นการเลือกหุ้นรายตัว // หุ้นแนะนำ: PTTGC*, IVL*, BANPU*, TFI*

แนวรับ: 1,605/ แนวต้าน: 1,630-1,643 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

โกลด์แมนหั่นคาดการณ์เศรษฐกิจจีนเหลือ 7.8% - “โกลด์แมน แซคส์” ปรับลดคาดการณ์ GDP จีนปี 64 ลงสู่ระดับ 7.8% จากเดิมที่ 8.2% ระบุปัญหาขาดแคลนพลังงานและผลผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ลดลงอย่างมากนั้น ได้เพิ่มแรงกดดันให้เศรษฐกิจจีนมีความเสี่ยงที่จะเผชิญภาวะซบเซา

ศบค.ลดกักตัวเหลือ 7 วัน พร้อมยื่นเคอร์ฟิว เปิด 10 ธุรกิจ - ประยุทธ์ลดเวลาเคอร์ฟิวเป็น 22.00-04.00 น. พร้อมยืดเวลาศูนย์การค้า ร้านสะดวกซื้อ เป็น 21.00 น. และเปิด 10 กิจกรรมเพิ่ม อาทิ สปา โรงภาพยนตร์ เล่นดนตรีในร้านอาหาร รวมถึงลดกักตัวจังหวัดท่องเที่ยวเหลือ 7 วัน เริ่ม 1 ต.ค. นี้

ICN - แจกใบสำคัญแสดงสิทธิ ICN-W1 ให้ผู้ถือหุ้นเดิมฟรีที่อัตรา 2:1 โดยใบสำคัญแสดงสิทธิมีอัตราใช้สิทธิที่ 1:1 ที่ราคา 1 บาท อายุ 2 ปี หุ้นขึ้นเครื่องหมาย XW 24 พ.ย.64

สถานการณ์โควิดในประเทศ - ภาพรวมยังปรับดีขึ้นต่อเนื่อง โดยมีผู้ติดเชื้อใหม่ต่ำ 10,000 ราย เป็นวันแรก ที่ 9,489 ราย หายป่วย 12,805 ราย เสียชีวิต 129 ราย

PTTGC - ประกาศสิ้นสุดโครงการจำหน่ายหุ้นซื้อคืนเพื่อบริหารทางการเงิน หลังขายครบ 22.3 ล้านหุ้น

ประเด็นติดตาม: - 28 ก.ย.: US Consumer Confidence เดือน ก.ย. / 29 ก.ย.: ประชุม กทง, FED Chair speaks, US Initial Jobless Claims / 1 ต.ค.: EU CPI เดือน ก.ย.

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็ที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้อันเป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,620.02	(11.13)	(0.68%)
SET50	976.02	(5.71)	(0.58%)
SET100	2,218.44	(15.27)	(0.68%)
FTSE SET LARGE CAP	1,568.77	(1.40)	(0.09%)
FTSE SET MID CAP	2,477.96	(26.48)	(1.06%)
FTSE SET SMALL CAP	2,645.70	(46.73)	(1.74%)
SET-VAL (Btm)	135,802		
Mkt Cap (Btm)	18,777,030		
PER (x)	20.70		
P/BV (x)	1.76		
DJIA	34,869	71.37	0.21%
NASDAQ	14,970	(77.73)	(0.52%)
STOXX Europe 600	462	(0.87)	(0.19%)
SSEC	3,583	(30.24)	(0.84%)
FSTE	7,063	11.92	0.17%
HANG SENG	24,209	16.62	0.07%
NIKKEI	30,240	(8.75)	(0.03%)
MSCI ASIA EX JAPAN	809	0.62	0.08%
NYMEX (US \$/bbl)	75.45	1.47	1.99%
Brent (US \$/bbl)	79.53	1.44	1.84%
Dubai (US \$/bbl)	75.77	1.23	1.65%
Baltic dry Index	4,717	73.00	1.57%
Gold (spot)	1,750	(0.26)	(0.01%)
Copper (spot)	9,373	28.75	0.31%
Sugar (spot)	18.73	(0.37)	(1.94%)
Rubber (spot)	191.7	5.00	2.68%
CRB Index	552.86	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.6	0.15	0.46%
Yen/Dollar	111.0	0.27	0.24%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.21%)
Dollar Index	93.4	0.06	0.06%
3M US T-Bill (%)	0.03	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.49	0.04	2.50%
10 Y TH Yield (%)	1.82	0.04	2.13%
VIX Index	18.76	1.01	5.69%
Equity	27-Sep	MTD	YTD
Local Institutions	(2,097)	(7,327)	(32,944)
Proprietary Trading	2,257	2,187	13,537
Foreign Investors	(3,910)	7,850	(79,993)
Local Individuals	3,751	(2,711)	99,400
Bond	27-Sep	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	8.23	(1010.59)	3,288.09
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	460.00	(2.83)	(5.35%)
CPALL	63.00	(0.98)	(1.95%)
SCGP	62.25	(0.66)	(2.73%)
XPG	2.92	(0.60)	(21.51%)
SCB	128.00	(0.59)	(1.54%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTEP	117.00	1.38	3.54%
PTT	40.50	1.25	1.25%
KBANK	135.00	0.83	3.05%
BAY	33.75	0.64	3.05%
PTTGC	61.75	0.49	2.07%

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
TIPS									
Thailand	1,620	19.0	16.9	114%	13%	-0.7%	-0.7%	-1.1%	11.8%
- Energy	24,227	14.6	13.7	164%	7%	0.5%	0.5%	0.5%	6.3%
- Banking	394	10.0	9.3	19%	7%	0.5%	0.5%	9.0%	16.8%
- Commerce	38,414	43.5	31.3	-8%	39%	-1.5%	-1.5%	-0.6%	14.1%
- Food	13,664	31.0	18.8	8%	65%	-1.1%	-1.1%	-3.4%	14.2%
- Healthcare	5,608	40.6	37.9	30%	7%	-0.3%	-0.3%	-0.5%	19.4%
Indonesia	6,122	17.6	14.7	150%	20%	-0.4%	-0.4%	-0.5%	2.4%
Philippine	6,956	20.0	15.8	59%	26%	0.1%	0.1%	1.5%	-2.6%
Asia									
China	3,583	13.1	11.5	40%	14%	-0.8%	-0.8%	1.1%	3.2%
Hong Kong	24,209	12.1	10.8	2%	13%	0.1%	0.1%	-6.5%	-11.1%
India	60,078	25.9	22.2	62%	17%	0.0%	0.0%	4.4%	25.8%
Japan	30,240	18.1	17.1	91%	6%	0.0%	0.0%	7.7%	10.2%
Korea	3,134	11.3	11.1	141%	3%	0.3%	0.1%	-2.2%	8.9%
Malaysia	1,533	16.3	14.5	32%	12%	0.1%	0.1%	-4.3%	-5.8%
Singapore	3,100	14.4	12.5	190%	15%	1.3%	1.3%	1.5%	9.0%
Taiwan	17,314	13.7	14.1	67%	-2%	0.3%	0.3%	-1.0%	17.5%
Vietnam	1,325	15.7	12.6	33%	24%	-1.9%	-1.9%	-0.5%	20.0%
MSCI Asia Ex Japan	809	15.1	13.7	48%	10%	0.1%	0.1%	-3.4%	-4.0%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	385	12.4	12.1	142%	2%	2.0%	2.0%	13.6%	29.7%
Coal Index	1,697	8.4	8.2	554%	2%	-0.4%	-0.4%	6.8%	40.6%
Chemicals Index	424	17.9	16.4	113%	9%	-2.5%	-2.4%	-1.9%	12.9%
Banks Index	179	7.5	6.9	18%	9%	0.6%	0.8%	0.7%	5.8%
Commercial Services Inde	151	25.7	22.1	27%	16%	-1.3%	-1.8%	3.6%	0.5%
Telecommunications Inde	62	12.7	12.1	56%	5%	-0.7%	-0.7%	2.2%	-3.8%
Transportation Index	185	9.7	11.7	2710%	-17%	-1.9%	-2.1%	2.0%	12.9%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	27-Sep	24-Sep	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(117.0)	-	241	(2,575)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	24.9	111.4	405	1,975	(3,220)	3,465
Philippines	(12.3)	(6.9)	26	(1,668)	(2,513)	(240)
India	-	77.4	1,538	8,928	23,373	14,234
S. Korea	325.1	4.6	1,557	(24,791)	(20,082)	924
Taiwan	304.0	284.0	1,803	(14,438)	(15,257)	9,377
Vietnam	(10.0)	6.8	(342)	(1,940)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 28 ก.ย.: US Consumer Confidence เดือน ก.ย.
- 29 ก.ย.: TH Industrial Production เดือน ส.ค., ประชุม กทง., FED Chair speaks
- 30 ก.ย.: Chinese PMI เดือน ก.ย., TH Economic Report, US Initial Jobless Claims

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร PTGC* (63)** : ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและต้นทุนที่มาจากก๊าซธรรมชาติที่ขึ้นสูงกว่าผู้ผลิตอื่นที่ใช้ก๊าซ/ถ่านหิน/ถ่านหิน 59 บาท
- **เก็งกำไร IVL (49)** : ราคาขายและผลิตภัณฑ์ด้านเส้นใยปรับสูงขึ้น เป็นบวกกับ หนี้ ตัดขาดทุน 43 บาท
- **เก็งกำไร BANPU* (14.40)** : เก็งกำไรราคาถ่านหิน ตัดขาดทุน 11.90 บาท
- **เก็งกำไร TF (0.41)** : เก็งกำไรทางเทคนิค ตัดขาดทุน 0.26 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้น โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (27 ก.ย.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจ หลังมีรายงานว่าจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายวันในสหรัฐชะลอตัวลง และยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐพุ่งขึ้นเกินคาดในเดือนส.ค. อย่างไรก็ตาม ดัชนี Nasdaq และ S&P500 ปิดในแดนลบเนื่องจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐได้จุดหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีซึ่งมีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (27 ก.ย.) เนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลง ซึ่งบดบังการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มพลังงาน แต่ตลาดหุ้นเยอรมนีปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 10 วัน หลังผลการเลือกตั้งได้ลดโอกาสที่จะมีการจัดตั้งรัฐบาลผสมฝ่ายซ้าย (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (27 ก.ย.) ปิดลบในวันนี้เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากดัชนีนิเกอิปิดพุ่งขึ้นกว่า 600 จุดเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ตลาดได้รับแรงหนุนจากการที่นักลงทุนคาดการณ์ว่า กิจกรรมทางเศรษฐกิจจะฟื้นตัวขึ้น หลังจากยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในญี่ปุ่นชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบ 3 ปีเมื่อคืนนี้ (27 ก.ย.) ขานรับการคาดการณ์ที่ว่า ความต้องการใช้น้ำมันจะพุ่งขึ้นเนื่องจากเศรษฐกิจส่งสัญญาณฟื้นตัว ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันพรุ่งนี้ รวมทั้งการประชุมของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ในวันที่ 4 ต.ค. (อินโฟเควสท์)
โกลด์แมนหันคาดการณ์เศรษฐกิจจีนเหลือ 7.8%	โกลด์แมน แซคส์ ปรับลดคาดการณ์ GDP จีนปี 64 ลงสู่ระดับ 7.8% จากเดิมที่ 8.2% รับปัญหาขาดแคลนพลังงานและผลผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ลดลงอย่างมาก ได้เพิ่มแรงกดดันให้เศรษฐกิจจีนมีความเสี่ยงที่จะเผชิญภาวะชะงัก
ศบค.ลดกักตัวเหลือ 7 วัน พร้อมยื่นเคอร์ฟิว เปิด 10 ธุรกิจ	นายกประยุทธ์ลดเวลาเคอร์ฟิวเป็น 22.00-04.00 น. พร้อมยืดเวลาศูนย์การค้า ร้านสะดวกซื้อ เป็น 21.00 น. และเปิด 10 กิจกรรมเพิ่ม อาทิ สุนัข โรงภาพยนตร์ เล่นดนตรีในร้านอาหาร รวมถึงลดกักตัวจังหวัดท่องเที่ยวเหลือ 7 วัน เริ่ม 1 ต.ค. นี้
AOT	ย้ายแผนเดินทางลงทุนเพิ่มขีดความสามารถอาคารผู้โดยสารสุวรรณภูมิ 3 โครงการ มูลค่ารวม 5.69 หมื่นล้านบาท

Report & Corporate News

STEC Maintained BUY TP 16.00 บาท	ผลประกอบการของ STEC ในปีนี้คาดว่าจะลดลงจากการระบาดของ COVID-19 เนื่องจากสถานการณ์โรคระบาดคาดว่าจะดีขึ้นในอนาคต STEC จะสามารถกลับสู่โหมดการเติบโตได้ในปี 2022 โดยได้รับการสนับสนุนจากคำสั่งซื้อที่แข็งแกร่ง อัตรากำไรที่ดี และสถานะทางการเงินที่ดี STEC ยังคงมีมูลค่าหุ้นที่ถูก ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย EV/EBITDA 5 ปี 2022F ที่ -1.0SD คงคำแนะนำ ซื้อ ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 16.00 บาท
AOT	AOT ย้ำ! เดินหน้าแผนลงทุนเพิ่มขีดความสามารถอาคารผู้โดยสารสุวรรณภูมิ 3 โครงการ มูลค่ารวม 5.69 หมื่นล้านบาท หลังผลศึกษา IATA ออกมาแล้ว พบสิ่งอำนวยความสะดวกไม่เพียงพอเข้าขั้นวิกฤต ขณะที่ Skytrax ลดอันดับปีนี้อยู่ที่ 66 ลำดับเฉลี่ยรับมสัญญาจ้าง ICAO จบแล้ว กำลังเริ่มกระบวนการจัดจ้าง ใช้เวลาศึกษา 9 เดือน (ข่าวหุ้น)
NRF	NRF ส่งบริษัทย่อย ชีตัส เข้าถือหุ้น โบทานีสตีดีโอ 66.7% มูลค่า 36 ล้านบาท เข้าร่วมทุนธุรกิจผลิต-จำหน่ายอาหารสัตว์เลี้ยง รองรับการขยายตัวที่ดีต่อเนื่องทั้งในประเทศและต่างประเทศ เริ่มรับรายได้ตั้งแต่ไตรมาส 4/64 (ข่าวหุ้น)
PTT / TOP	หุ้นกลุ่ม PTT ราคาพุ่งยกแผง หลังเตรียมรับผลดีจากราคาน้ำมันดิบดีด มีโอกาสแตะ 85 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลในไตรมาส 4/64 นำทีมโดย TOP ขึ้นพรวด 5% จ่อฟันกำไรจากสต็อกน้ำมัน ขณะที่ IRPC-PTTEP โบรกฯ ชูเป็นดาวเด่นในกลุ่ม เซียร์ ซื้อ หุ้น ปตท.ยกกลุ่ม (ข่าวหุ้น)
ICHI	ICHI ส่งซิกผลงานไตรมาส 3/64 สวย! ชูส่งออกปรับตัวดี-ตลาดในประเทศบูม ส่วนงบไตรมาส 4/64 คาดโตแรง เล็งออกผลิตภัณฑ์ใหม่ จ่อปิดดีล OEM อีก 2 ราย มั่นใจรายได้ปีนี้โต 10% (ข่าวหุ้น)
MTC / SAWAD / KTC / TIDLOR / AEONTS / XPG / JMART / KBANK	หุ้นกลุ่มไฟแนนซ์ร่วมระหว่งระหว่งต่อ MTC SAWAD KTC TIDLOR AEONTS XPG ล่าสุดลามมากกลุ่มเจ มาร์ท หุ้นถูก SCBX ช่ยม และกังวลเงินปราบปรามคริปโตฯ ด้าน อัดคักดี JMART ยัน SCBX ไม่มีผลกระทบกับกลุ่มฯ เชื่อมั่นขึ้นเนอรัจกับปีที่เอสดีบีโตตามแผน เงินเพิ่มทุนเข้าภายในเดือน ธ.ค.ปีนี้แน่นอน ขณะที่นักลงทุนแห่เก็งกำไร KBANK เหตุลือหึ่งเตรียมปิดดีลใหญ่สัปดาห์นี้ โบรกฯ มองโอกาสสูงขึ้นเป็นบริษัทไฮไลต์ตาม SCB ส่วนบริษัทถูก KBTG ช่ยปรับโครงสร้างบริหารใหม่ P/BV ยังต่ำ 0.66 เท่า เทียบกับ SCB ที่ 1.05 เท่า (ข่าวหุ้น)
JR	JR คว่างานใหม่สร้างโรงไฟฟ้าของ อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 3 มูลค่ารวม 165.85 ล้านบาท ดัน Backlog เพิ่มแตะระดับ 5.5 พันล้านบาท กินยาวกว่า 3 ปี เดินหน้าเข้าประมูลงานใหม่อีกเพียบ เน้นงานมาร์จิ้นสูง รอเปิดประมูลงานโรงไฟฟ้าสายสี่ เหลือง-สี่ชมพู เฟส 2 มูลค่า กว่า 6,000 ล้านบาท มั่นใจผลงานปีนี้เติบโตตามเป้าหมายที่วางไว้ (หุ้นหุ้น)
GLOBAL	GLOBAL จ่อรับทรัพย์สินหลังน้ำท่วมลด หนี้ดีมานด์ซ่อมแซมอาคาร บ้านเรือนมากขึ้น ส่วนสาขาของบริษัทไม่ได้รับผลกระทบ ขณะที่การเปิดประเทศหนุนโอกาสปรับปรุงซ่อมอาคารโรงแรมมากขึ้น มั่นใจผลประกอบการทำกำไร ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) เติบโตสองหลัก เดินหน้าเปิดสาขาอีก 2 แห่ง ส่วนปีหน้าตั้งเป้าเปิดอีกราว 5 แห่ง เงินลงทุนประมาณ 2 พันล้านบาท (หุ้นหุ้น)
SPA	SPA เย้! ศบค.สั่งคลายล็อก นวด สปา พร้อมให้ความร่วมมือตามกรอบไม่เกิน 2 ชั่วโมง และปักคิวล่วงหน้า ด้านบอสใหญ่ "วิบูลย์ อุตสาหจิต" ลั่นพร้อมเปิดให้บริการ พนักงานฉีดวัคซีน ครบ 2 เข็ม ขณะที่ภูเก็ต-เชียงใหม่ อัตรายอดใช้บริการเริ่มสูงขึ้น จากโมเดล "ภูเก็ต แซนด์บ็อกซ์" (หุ้นหุ้น)
GCAP	GCAP จับมือพันธมิตรศึกษาสร้างสนามบินเกาะเต่า จังหวัดชุมพร มองโอกาสธุรกิจระยะยาว เชื้อท่องเที่ยวฟื้นปีหน้า คาดชัดเจนไม่เกินธันวาคมนี้ ชี้หากลู่ล่งพอร์ตรายได้บริการฟ่งแตะ 25% ใน 3 ปีข้างหน้า ส่งซิกครึ่งหลังฟอร์มแจ่ม รับเข้าช่วงไฮซีซั่น พร้อมย้ำเป้าปันผลปีนี้แตะ 1 พันล้านบาท (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	27-Sep	24-Sep	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.10	5.73	6%	↑	10%	110%	373%	241%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.8	74.5	2%	↑	6%	11%	5%	21%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	79.0	77.7	2%	↑	7%	12%	5%	27%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.5	74.1	2%	↑	7%	10%	3%	28%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	655	655	0%	→	0%	6%	38%	10%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	660	660	0%	→	0%	6%	33%	6%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	75.5	74.0	2%	↑	8%	11%	7%	32%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	81	81	0%	↑	2%	3%	4%	19%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	6	-15%	↓	-35%	-47%	-2%	-9%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	83	84	-1%	↓	2%	9%	5%	25%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	9	-22%	↓	-29%	-10%	8%	77%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	69	69	0%	↑	1%	14%	13%	24%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(6)	(5)	-20%	↓	-156%	11%	41%	2%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	78	78	0%	↑	2%	8%	5%	22%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	2	3	-28%	↓	-57%	-45%	6%	31%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือข้อแนะนำใดๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน