

เลือกเก็งกำไรโลกภัยพิบัติ ขณะทีระว่างความผันผวนกลุ่มอเล็กทรอนิกส์

ผลตอบแทนพันธบัตรพุ่งคล้ายช่วงก.พ.-มี.ค. หุ้นสหรัฐปรับลดลงแรง โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี เนื่องจากการเร่งตัวขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตร (Bond yield) ซึ่งในมุมมองหนึ่งคือการเพิ่มของอัตราคิดลด (discounted rate) ที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้น ส่งผลให้หุ้นที่ซื้อขายด้วย Valuation ที่แพง จะได้รับผลกระทบจากความเสียหายในเชิงการประเมินมูลค่าที่มากกว่า ซึ่งสถานการณ์ที่กำลังเกิดขึ้นคล้ายกับที่เกิดขึ้นในช่วง ก.พ.-มี.ค.64 ที่กดดันให้หุ้นเทคโนโลยีเคลื่อนไหวแยกตัวขึ้นได้ อย่างไรก็ตาม ช่วงเวลาดังกล่าวหุ้นไทยกลับไม่ได้รับผลกระทบมากนักและยังสามารถแกว่งตัวขึ้นได้ เนื่องจากการประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะจากหุ้นพลังงานและปิโตรเคมี ขณะที่กลุ่มที่มีการเคลื่อนไหวมากที่สุดคือกลุ่มอเล็กทรอนิกส์ ที่ปรับลดลง 28% จากความเคลื่อนไหวที่มักเคลื่อนไหวสอดคล้องกับกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐ

สิ่งที่ต้องจับตาคือประมาณการกำไรจบ. แม้การปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั่วโลก รอบนี้ในมุมมองหนึ่งจะสะท้อนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง แต่มีโอกาสที่ความผันผวนของหุ้นโลกจะสูงขึ้น อันเนื่องมาจากวัฏจักรผลประกอบการ (Earnings cycle) ที่อาจเริ่มชะลอตัวลงจากเงินเฟ้อและผลกระทบของการระบาดของโควิดสายพันธุ์เดลต้าในหลายประเทศ ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่ทำให้การเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นในระยะสั้นมีโอกาสผันผวนได้มากขึ้นกว่ารอบ ก.พ.-มี.ค.64 อย่างไรก็ตาม เราประเมินหุ้นในกลุ่มที่สามารถรับมือเงินเฟ้อได้ดี โดยเฉพาะในกลุ่มโภคภัณฑ์ อาทิ พลังงาน ปิโตรเคมี สินค้าเกษตร จะยังมีความเคลื่อนไหวที่เป็นบวกได้ อย่างไรก็ตามอาจต้องระวังความผันผวนของหุ้นที่ผลประกอบการอ่อนแอ หรือซื้อขายด้วย Valuation ที่สูง ที่อาจจะผันผวนมากกว่าได้ ไม่ว่าจะเป็นไฟฟ้า สาธารณูปโภค (ได้รับผลกระทบจากอัตราคิดลด) หรืออเล็กทรอนิกส์ (บริษัทในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์เริ่มส่งสัญญาณเตือนถึงแนวโน้มผลประกอบการที่อาจจะชะลอ)

คาดคงคงดอกเบี้ยนโยบาย แม้จะมีกระแสคาดการณ์เรื่องการลดดอกเบี้ย แต่เราประเมินว่าปัญหาของการฟื้นตัวที่ล่าช้าของเศรษฐกิจไทยมาจากปัญหาโควิดและการได้รับวัคซีนที่ล่าช้า ซึ่งส่งผลกระทบต่อเปิดประเทศระลอกที่ค่อนข้างช้า และเป็นปัญหาในเชิงอุปสงค์หรือความต้องการ ทำให้การลดต้นทุนทางการเงินอาจไม่ได้ส่งผลดีโดยตรงมากนัก ขณะที่อาจเพิ่มความเสี่ยงการไหลออกของเงินทุนเนื่องจากส่วนต่างดอกเบี้ยที่ต่างกับประเทศเกิดใหม่อื่นๆ ทำให้เรายังคงมุมมองคงดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันนี้นี้

ธีมการลงทุนระยะสั้น 1) กลุ่มโภคภัณฑ์ป้องกันเงินเฟ้อ PTTEP, PTTGC, IVL, TOP, BANPU 2) การเพิ่มเพดานหนี้เป็น 70% และแผนกู้เงินเพิ่ม จะทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรขยับขึ้น ซึ่งบวกกับกลุ่มธนาคารและประกัน อาทิ BBL, KBANK, SCB, TIPH, THRE, BLA 3) หุ้นเริ่มเปิดเมืองยังน่าสนใจแม้อาจย่อจากมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการผ่อนคลายนโยบายที่อาจจะล่าช้าไปจาก 15 ต.ค. CPN, CRC, MINT, CENTEL, ERW, BA 4) เรามองทยอยสะสม สื่อสาร สาธารณูปโภค ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART, GULF, GPSC, EGCO, RATC, EASTW, WHAUP, TTW 5) เติ้งกำไรทางเทคนิค WIIC, FORTH, FSMART, TNP, TWPC, NER, HFT, BEC, CPI

ภาพรวมกลยุทธ์: การหลุด 1,620 จุด จะทำให้ SET กลับมาสู่โครงสร้างที่เป็นลบ แม้คาดกลุ่มธนาคาร พลังงาน จะมีบทบาทตลาดมากขึ้น ทำให้ภาพรวมยังเน้นการเลือกหุ้นรายตัว // หุ้นแนะนำ: PTTGC*, BANPU*, CPI*, TNP*

แนวรับ: 1,585-1,605 / แนวต้าน: 1,623-1,630 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50% ประเด็นการลงทุน

ข่าวเร่งเงินเฟ้ออาจสูงนานกว่าที่คาด - ระบุว่าสหรัฐจะเผชิญภาวะเงินเฟ้อพุ่งสูงเป็นระยะเวลานานกว่าที่คาดไว้ ขณะที่นางเจเน็ต เยลเลน รัฐมนตรีคลังสหรัฐ คาดการณ์ว่า อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มพุ่งขึ้นแตะระดับเกือบ 4% ภายในสิ้นปีนี้ **ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐต่ำสุด** - ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐร่วงลงสู่ระดับ 109.3 ในเดือนก.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนก.พ. จากระดับ 115.2 ในเดือนส.ค. และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของตลาดที่ 114.5 จากโควิด **รพ.ออกมาตรการหนุ่ "รวมหนี้ข้ามแบงก์" ดอกเบี้ยไม่เกิน 10% ภายใน ต.ค.นี้** - แบงก์แห่อัดแคมเปญ "สินเชื่อบุคคลรวมหนี้" ดูดฐานลูกค้าสถาบันการเงินคู่แข่ง ซึ่งตอบโต้ยุทธวิธีลดภาระลูกหนี้ในภาวะวิกฤต ยอมรับแนวโน้มปล่อยสินเชื่อใหม่ลดลง เผยหนี้ครัวเรือนพุ่งสูง-กอดหนี้ใหม่ยาก

กรม.อนุมัติแผนบริหารหนี้ปีงบประมาณ 65 - ประกอบด้วย 1) ก่อหนี้ใหม่วงเงิน 1,344,783.84 ล้านบาท 2) บริหารหนี้เดิม รวม 1,505,369.64 ล้านบาท และ 3) ชำระหนี้ รวม 339,291.87 ล้านบาท คาดการณ์หนี้สาธารณะ ณ สิ้นเดือนก.ย.65 ภายใต้แผนบริหาร จะอยู่ที่ 62.69% ซึ่งไม่เกิน 70% ตามกรอบการบริหารหนี้สาธารณะกรอบใหม่

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

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งหลักทรัพย์ที่ปรากฏและชื่อว่าเป็นที่กล่าวถึงแต่ไม่ถือเป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ผู้จัดทำรายงานนี้จัดทำขึ้นภายใต้ความระมัดระวังและความซื่อสัตย์สุจริตตามมาตรฐานวิชาชีพ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการันันชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,616.50	(3.52)	(0.22%)
SET50	972.95	(3.07)	(0.31%)
SET100	2,213.16	(5.28)	(0.24%)
FTSE SET LARGE CAP	1,559.65	(9.12)	(0.58%)
FTSE SET MID CAP	2,480.82	2.86	0.12%
FTSE SET SMALL CAP	2,655.62	9.92	0.37%
SET-VAL (Btm)	98,947		
Mkt Cap (Btm)	18,645,150		
PER (x)	20.65		
P/BV (x)	1.75		
DJIA	34,300	(569.38)	(1.63%)
NASDAQ	14,547	(423.29)	(2.83%)
STOXX Europe 600	452	(10.07)	(2.18%)
SSEC	3,602	19.39	0.54%
FSTE	7,028	(35.30)	(0.50%)
HANG SENG	24,500	291.61	1.20%
NIKKEI	30,184	(56.10)	(0.19%)
MSCI ASIA EX JAPAN	807	(2.33)	(0.29%)
NYMEX (US \$/bbl)	75.29	(0.16)	(0.21%)
Brent (US \$/bbl)	79.09	(0.44)	(0.55%)
Dubai (US \$/bbl)	77.17	1.40	1.85%
Baltic dry Index	4,962	245.00	5.19%
Gold (spot)	1,734	(16.15)	(0.92%)
Copper (spot)	9,281	(91.40)	(0.98%)
Sugar (spot)	18.98	0.25	1.33%
Rubber (spot)	194.2	2.50	1.30%
CRB Index	552.35	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.8	0.26	0.76%
Yen/Dollar	111.5	0.50	0.45%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.10%)
Dollar Index	93.8	0.38	0.41%
3M US T-Bill (%)	0.02	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.54	0.05	3.38%
10 Y TH Yield (%)	1.83	0.01	0.60%
VIX Index	23.25	4.49	23.93%
Equity	28-Sep	MTD	YTD
Local Institutions	(3,824)	(11,150)	(36,768)
Proprietary Trading	(169)	2,018	13,367
Foreign Investors	3,336	11,186	(76,657)
Local Individuals	658	(2,053)	100,057
Bond	28-Sep	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(54.67)	(1065.31)	3,233.37
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCB	125.00	(0.89)	(2.34%)
SCC	406.00	(0.84)	(1.93%)
GULF	40.75	(0.51)	(1.21%)
BAY	33.00	(0.48)	(2.22%)
KBANK	133.00	(0.41)	(1.48%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTGC	63.75	0.79	3.24%
PTTEP	119.00	0.69	1.71%
TRUE	4.00	0.52	4.71%
STGT	31.75	0.44	5.83%
SPRC	10.10	0.25	6.88%

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	1,617	19.0	16.9	114%	13%	-0.2%	-0.9%	-1.4%	11.5%	
- Energy	24,234	14.6	13.7	165%	6%	0.0%	0.6%	0.5%	6.3%	
- Banking	387	9.8	9.2	19%	7%	-1.8%	-1.3%	7.0%	14.7%	
- Commerce	38,330	43.5	31.3	-9%	39%	-0.2%	-1.7%	-0.8%	13.9%	
- Food	13,651	30.9	18.8	8%	65%	-0.1%	-1.2%	-3.4%	14.1%	
- Healthcare	5,585	40.4	37.7	30%	7%	-0.4%	-0.7%	-0.9%	18.9%	
Indonesia	6,113	17.8	14.8	148%	20%	-0.2%	-0.5%	-0.6%	2.2%	
Philippine	6,885	19.6	15.6	60%	26%	-1.0%	-1.0%	0.4%	-3.6%	
Asia										
China	3,602	13.1	11.5	40%	14%	0.5%	-0.3%	1.6%	3.7%	
Hong Kong	24,500	12.3	10.9	2%	12%	1.2%	1.3%	-5.3%	-10.0%	
India	59,668	25.8	22.0	62%	17%	-0.7%	-0.6%	3.7%	25.0%	
Japan	30,184	18.1	17.0	91%	6%	-0.2%	-0.2%	7.5%	10.0%	
Korea	3,098	11.0	10.8	145%	2%	-1.1%	-2.3%	-4.6%	6.2%	
Malaysia	1,547	16.4	14.6	32%	13%	0.9%	1.0%	-3.4%	-4.9%	
Singapore	3,078	14.2	12.4	191%	15%	-0.7%	0.5%	0.7%	8.2%	
Taiwan	17,181	13.6	13.9	67%	-2%	-0.8%	-0.5%	-1.8%	16.6%	
Vietnam	1,339	15.8	12.7	33%	24%	1.1%	-0.9%	0.6%	21.3%	
MSCI Asia Ex Japan	807	15.0	13.7	48%	10%	-0.3%	-0.2%	-3.6%	-4.3%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	395	12.8	12.5	141%	2%	2.7%	5.0%	17.0%	33.5%	
Coal Index	1,697	8.8	8.6	525%	2%	4.8%	4.2%	11.8%	47.1%	
Chemicals Index	421	17.6	16.1	115%	9%	-0.8%	-4.0%	-3.5%	11.1%	
Banks Index	180	7.5	6.9	18%	9%	0.3%	0.5%	0.5%	5.5%	
Commercial Services Inde	150	25.3	21.8	28%	16%	-0.4%	-3.4%	1.9%	-1.1%	
Telecommunications Inde	62	12.5	11.9	57%	5%	-0.3%	-2.1%	0.7%	-5.1%	
Transportation Index	181	9.4	11.4	2714%	-17%	-2.3%	-4.4%	-0.3%	10.3%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	28-Sep	27-Sep	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	99.3	(116.4)	341	(2,475)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	52.0	25.0	457	2,027	(3,220)	3,465
Philippines	-	(12.2)	26	(1,668)	(2,513)	(240)
India	-	(56.9)	1,481	8,872	23,373	14,234
S. Korea	(169.2)	325.7	1,388	(24,960)	(20,082)	924
Taiwan	(614.4)	304.0	1,188	(15,052)	(15,257)	9,377
Vietnam	21.7	(10.1)	(321)	(1,919)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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
- 1 ต.ค.: EU CPI เดือน ก.ย.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร PTGC* (70)**: ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและต้นทุนที่มาจากก๊าซธรรมชาติที่ขึ้นช้ากว่าผู้ผลิตอื่นที่ใช้ก๊าซ/ถ่านหิน/ถ่านหิน 62.50 บาท
- **เก็งกำไร BANPU* (14.40)**: เก็งกำไรราคาถ่านหิน ตัดขาดทุน 11.90 บาท
- **เก็งกำไร CPI (5)**: ผลประกอบการน่าจะออกมาดีและราคาปาล์มเข้า high season ตัดขาดทุน 4.32 บาท
- **เก็งกำไร TNP (6.60)**: เก็งกำไรทางเทคนิค ตัดขาดทุน 5.50 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (28 ก.ย.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นเป็นวงกว้าง โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีพุ่งแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิ.ย. นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อในสหรัฐ รวมทั้งความขัดแย้งในสภาครองเกรสเกี่ยวกับการอนุมัติร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวและการเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (28 ก.ย.) และระดับต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่เพิ่มขึ้นส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และตลาดยังถูกกดดันจากสัญญาณครั้งใหม่ที่บ่งชี้ถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (28 ก.ย.) ปิดดลลงในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนชะลอการเข้าซื้อหุ้นท่ามกลางการซื้อขายที่เป็นไปอย่างระมัดระวังก่อนการเลือกตั้งหัวหน้าพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ในวันพรุ่งนี้ ซึ่งจะได้อิทธิพลเป็นนายกรัฐมนตรีคนใหม่ของญี่ปุ่น (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (28 ก.ย.) โดยได้รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากราคาน้ำมันพุ่งขึ้นติดต่อกัน 5 วันทำการ ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันนี้ รวมทั้งการประชุมของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ในวันที่ 4 ต.ค. (อินโฟเควสท์)
พาวเวล เผยเงินเฟ้ออาจสูงนานกว่าที่คาด	เจอโรม พาวเวล ประธานเฟดเปิดเผยต่อสภาครองเกรส ระบุว่าสหรัฐจะเผชิญภาวะเงินเฟ้อพุ่งสูงเป็นระยะเวลานานกว่าที่คาดไว้ ขณะที่นางเจเน็ต เยลเลน รัฐมนตรีคลังสหรัฐคาดการณ์ว่า อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มพุ่งขึ้นแตะระดับเกือบ 4% ภายในสิ้นปีนี้
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐต่ำสุด	ผลสำรวจของ Conference Board ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐร่วงลงสู่ระดับ 109.3 ในเดือนก.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนก.พ. จากระดับ 115.2 ในเดือนส.ค.
ธปท. ออกมาตรการหนุน "รวมหนี้ข้ามแบงก์" ดอกเบี้ยไม่เกิน 10% ภายใน ต.ค. นี้	แบงก์แห่อัดแคมเปญ "สินเชื่อบุคคลรวมหนี้" ศึกษานักค้าสถาบันการเงินคู่แข่ง ชีตอปโจทยช่วยเหลือภาระลูกหนี้ในภาวะวิกฤต ยอมรับแนวโน้มปล่อยสินเชื่อใหม่ลดลง เผยหนี้ครัวเรือนพุ่งสูง-ก่อหนี้ใหม่ยาก

Report & Corporate News

SVI Maintained BUY TP 6.45 บาท	ฝ่ายบริหารยังคงคำแนะนำรายได้สำหรับปี 2020 และคาดว่าจะกำไรสุทธิจะเติบโต 46% ในครึ่งปีหลังของปี 2021 แม้ว่าในครึ่งปีหลังจะยังขาดแคลนวัตถุดิบอย่างต่อเนื่อง แต่เราเชื่อว่า SVI จะส่งผลกระทบต่ออย่างจำกัด เนื่องจากบริษัทสามารถส่งต่อต้นทุนให้กับลูกค้าส่วนใหญ่ได้ ยิ่งไปกว่านั้น ยอดขายที่ค้างอยู่ที่แข็งแกร่งและค่าเงินบาทที่คาดว่าจะอ่อนค่าลงอาจช่วยหนุนกำไรของบริษัทในครึ่งปีหลังได้ เราเลื่อนการประเมินมูลค่าของเราไปตั้งปี 2022 และคงคำแนะนำซื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายสูงขึ้นที่ 6.45 บาท
ANAN	อนันดาฯ ประกาศเพิ่มทุน 166.65 ล้านบาท โดยออกหุ้นเพิ่มทุน 1,666.50 ล้านหุ้น จัดสรร 833.25 ล้านหุ้น เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (RO) ในอัตรา 4:1 ราคาขายหุ้นละ 1.55 บาท และที่เหลืออีก 833.25 ล้านหุ้น รองรับการแปลง ANAN-W1 เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต และเพิ่มความมั่นใจให้กับนักลงทุน (ข่าวหุ้น)
JMT / JMART	ผู้บริหาร JMT และ SINGER มั่นใจประเด็น SCBX ไม่กระทบต่อแผนงานแน่นอน พร้อมคงเป้าหมายเติบโตตามเดิม JMT ช่วง 3 ปี ชำนาญพงษ์เฉลี่ยปีละ 40% ซิงเกอร์ 50% ส่วนเงินเพิ่มทุนจากปีทีเอสฯ เข้าภายในไตรมาส 4 ปีนี้ ฟากบ.กสิกรไทย มองราคาของ 2 หุ้นย่อตัวเป็นจังหวะเข้าซื้อลงทุน (ข่าวหุ้น)
AOT / FORTH	AOT ร่วมทุน FORTH ตั้งบริษัทร่วมทุน FORTH MRO ลุยโรงซ่อมเครื่องบินพื้นที่คลังสินค้า 3 สนามบินดอนเมือง ลุยก่อสร้างปลายปีนี้ คาดเปิดดำเนินการไตรมาส 3 ปีหน้า ฟาก นิตินัย ยังไม่ได้ปีบ THAI ออกจากพื้นที่ศูนย์ซ่อมสนามบินดอนเมือง แต่จำเป็นต้องส่งหนังสือแจ้งเตือน เหตุ THAI ไม่ยอมต่อสัญญาและไม่ชำระค่าตอบแทนมาตั้งแต่ปี 55 กระทบ AOT ต้องจ่ายผลตอบแทน 3,800 ล้านบาทให้กรมธนารักษ์แทน (ข่าวหุ้น)
BTS / GULF / STEC RATCH	วันนี้กลุ่มกิจการร่วมค้า BGSR (BTS-GULF-STE-ATCH) เชื้อเพลิงงาน O&M มอเตอร์เวย์ 2 สายทาง กับกรมทางหลวง (ทล.) มูลค่างานกว่า 3.9 หมื่นล้านบาท คาดออกหนังสือให้เริ่มงาน NTP พ.ย.นี้ พร้อมให้เอกชนเข้าพื้นที่อ.ค. 64 ฟาก GULF รับสองเต็งจ่อ COD โรงไฟฟ้ากัลป์ ศรีราชา (GSRC) หน่วยผลิตไฟฟ้าที่ 2 กำลังการผลิต 662.5 MW ในวันที่ 1 ต.ค.นี้ (ข่าวหุ้น)
DOHOME	หุ้นเด่นปลดอภัยจากน้ำท่วม ชุกกลุ่มโรงพยาบาล ค่าปลีก ซ่อมแซมบ้าน รับอานิสงส์ ด้าน DOHOME ระบุว่าสาขาของบริษัทไม่ได้รับผลกระทบ เผยยอดขาย SSSG ปัจจุบันอยู่ที่ประมาณ 20% รักษามาร์จิ้นระดับที่สูง เดินหน้าขยายสาขาต่อเนื่อง กางแผนปีหน้าเปิดอีก 5 สาขา เร่งผลักดันสินค้า House Brand ขณะที่ยอดขายออนไลน์เติบโตดี มองภาพรวมธุรกิจฟื้นตัว (ทันหุ้น)
SA	SA ร่วมมือ Bitkub รับแลกสกุลเงินดิจิทัล เพิ่มช่องทางในการซื้อบ้านและคอนโดให้กับลูกค้าทุกโครงการ ฟากซีไอ "ซอร์คิษฐ์ สิ่งสรรเสริญ" เผยบริการใหม่ช่วยเพิ่มศักยภาพการเติบโต ตอบโจทย์นวัตกรรมทางการเงิน สนับสนุนการขยายฐานลูกค้าสู่กลุ่ม New Gen คาดเริ่มเปิดให้บริการ 1 ต.ค. 2564 (ทันหุ้น)
STEC / CK / PYLON / SEAFCO	รพม.เปิดร่างประกาศที่โออาร์การก่อสร้างรถไฟสายสีม่วงใต้ ราคาถ่วง 7.8 หมื่นล้านบาท พร้อมเปิดรับฟังความคิดเห็นถึง 4 ตุลาคม 2564 ให้เอกชนเตรียมความพร้อมยื่นซองประกวดราคาภายในเดือนพฤศจิกายน-ธันวาคม 2564 หวังได้ผู้ชนะ และเซ็นสัญญาเดือนกุมภาพันธ์ 2565 ด้านนักวิเคราะห์ชี้รัฐบาลเร่งประมูลเต็มปริมาณงานในมือตั้งแต่ปี 2565 เลือก STEC-CK-PYLON-SEAFCO รับเต็ม (ทันหุ้น)
AH / SAT / BANPU / EA	จับตารมรตสรรพสามิต จัดทำโครงสร้างภาชีรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ฉบับใหม่พร้อมเสนอต่อ นายสุพัฒนพงษ์ พันธ์มีเชาว์ ภายในวันที่ 5 ตุลาคม 2564 นี้ นักวิเคราะห์คาดการณ์ลดภาษีรถยนต์คันแรก เชื่อรัฐบาลเร่งสรุป-ประกาศโครงสร้างภาชีรถยนต์ไฟฟ้า ก่อนจัดมหกรรมรถยนต์ส่งท้ายปีกระตุ้นแรงจูงใจซื้อก่อนรับรถปีหน้า เข้าทางชิ้นส่วน AH, SAT และรถอีวี BANPU, EA (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	28-Sep	27-Sep	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.92	6.10	-3%	↓	11%	62%	359%	175%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	77.2	75.8	2%	↑	7%	12%	6%	26%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	77.9	79.0	-1%	↓	5%	9%	4%	22%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.3	75.5	0%	↓	7%	10%	2%	23%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	655	655	0%	→	0%	6%	25%	10%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	660	660	0%	→	0%	6%	25%	6%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	75.3	75.5	0%	↓	7%	10%	6%	26%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	81	81	0%	↓	1%	4%	0%	14%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	4	5	-28%	↓	-51%	-56%	-49%	-59%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	83	87	-5%	↓	2%	9%	8%	27%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	12	-49%	↓	-38%	-20%	39%	52%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	69	69	0%	↑	1%	12%	11%	26%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8)	(6)	-21%	↓	-129%	-6%	25%	-29%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	78	78	0%	↓	2%	8%	3%	24%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	1	2	-71%	↓	-85%	-79%	-71%	-59%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน