

ปัจจัยผสมผสาน คาดเงินเหรียญอ่อนยังหนุนการเก็งกำไรรายตัว

เงินเพื่อสหรัฐฯ ไม่สูงสุดก็อาจจะใกล้เคียง แม้สหรัฐฯ รายงานตัวเลขอัตราเงินเฟ้อสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ คือ 0.4% MoM และ 5.4% YoY (เทียบคาดการณ์ที่ 0.3% MoM และ 5.3% YoY) และโดยหลักเป็นการปรับขึ้นจากราคาพลังงาน อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อดังกล่าวถือว่าทรงตัวในระดับสูงเป็นเดือนที่ 4 ขณะที่แม้ราคาพลังงานอาจจะยังสูงต่อเนื่องในระยะสั้นจากภาวะขาดแคลนพลังงานในบางประเทศ และการเข้าสู่หน้าหนาว แต่ก็มีแนวโน้มที่เงินเฟ้อสหรัฐฯ น่าจะอยู่ในจุดสูงสุดที่ว่าจะใกล้เคียงที่จะชะลอตัวลง เรายังมองกลุ่มพลังงาน ปีโตรเคมี และหุ้นโภคภัณฑ์โดยรวมดี แต่การปรับขึ้นต่อเนื่องในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า อาจต้องเพิ่มความระวังความผันผวนจากแรงทำกำไร หรือการปรับลดน้ำหนักในเชิงเทคนิค (tactical asset allocation)

IMF ปรับลดประมาณการปี 64 ปรับเพิ่มปี 65 รายงานแนวโน้มเศรษฐกิจ (World Economic Outlook:WEO) ฉบับล่าสุดของ IMF ที่ออกเมื่อ 12 ต.ค.มีการปรับคาดการณ์ GDP โลกปี 64-65 เป็น 5.9% และ 4.9% (จากรายงานฉบับก.ค.ที่ 6.0% และ 4.4%) ซึ่งสะท้อนถึงการปรับลดลงของ GDP ประเทศพัฒนาแล้วเนื่องจากการสะดุดของห่วงโซ่อุปทาน (supply disruption) และผลจากประเทศกำลังพัฒนาที่กระทบจากการระบาด แม้การฟื้นตัวจะมีความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามภาพรวมยังเป็น การฟื้นตัวและ IMF ยังปรับเพิ่ม GDP ปี 65 ขึ้น สำหรับประเทศไทย IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 64-65 เหลือ 1.0% และ 4.5% (จาก 2.1% และ 6.1%)

กลุ่มเข้าซื้ออาจได้รับจิตวิทยาลบจากคณะกรรมการว่าด้วยสัญญา - ให้ธุรกิจเข้าซื้อรถยนต์ รถจักรยานยนต์ รถแทรกเตอร์และเครื่องจักรกลการเกษตร เป็นธุรกิจที่ควบคุมสัญญา โดยสำนักงานคุ้มครองผู้บริโภค (สคบ.) เตรียมทำประชาพิจารณ์ ในวันที่ 20 ต.ค. 64 เวลา 12.00-16.30 น. สำคัญคือขอร่างประกาศ มีการแก้ไขรายละเอียดราว 15 ข้อ หลักๆ เช่น กำหนดเพดานดอกเบี้ยเช่าซื้อ 15% ต่อปี, ผู้เช่าซื้อใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาเช่าซื้อ ด้วยการส่งมอบรถยนต์ โดยห้ามเรียกเก็บหนี้ส่วนขาด (คืนรถจบหนี้ ห้ามเรียกหนี้ส่วนขาด), กรณีชำระค่าเช่าซื้อก่อนครบกำหนดสัญญาหรือปิดบัญชีค่าเช่าซื้อ จะต้องให้ส่วนลดแก่ผู้เช่าซื้อไม่น้อยกว่า 80% ของดอกเบี้ยเช่าซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ หรือ ผู้เช่าซื้อหรือผู้ค้าประกันอาจโอนสิทธิให้บุคคลภายนอกซื้อรถคืนได้ สำหรับผลกระทบต่อบริษัทจดทะเบียน โดยหลักจะเกิดกับธุรกิจเข้าซื้อรถยนต์ มากกว่าจำหน่ายทะเบียน โดยประเมินผลกระทบต่อ TK, S11, NCAP จะมีผลกระทบมากกว่า SAWAD, MTC, TIDLOR โดย SAWAD ที่มีสินเชื่อบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะเช่าซื้อมากกว่าคนอื่น อาจกระทบมากที่สุดในกลุ่มจำหน่ายทะเบียน

ธีมการลงทุนระยะสั้น 1) กลุ่มโภคภัณฑ์ของกันเงินเพื่อ PTTEP, PTTGC, IML, TOP, BANPU 2) การเพิ่มเพดานหนี้เป็น 70% และแผนกู้เงินเพิ่ม จะทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรขยับขึ้น ซึ่งบวกกับกลุ่มธนาคารและประกัน อาทิ BBL, KBANK, SCB, TIPH, THRE, BLA 3) หุ้นธีมเปิดเมืองยังน่าสนใจแม้อาจย่อจากมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการผ่อนคลายนโยบายที่ว่าจะล่าช้าไปจาก 15 ต.ค. CPN, CRC, MINT, CENTEL, ERW, BA 4) เรามองทยอยสะสม ลือสาร สาธารณูปโภค ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART, GULF, GPSC, EGCO, RATCH, EASTW, WHAUP, TTW 5) เติ้งกำไรทางเทคนิค WIJK, FORTH, FSMART, TNP, TWPC, NER, HFT, BEC, CPI, TKS, SKN, MAJOR, CPN, ERW

ภาพรวมกลยุทธ์: ระวังความผันผวนหุ้นกลุ่มการเงินจากการเปลี่ยนกฎเกณฑ์กำกับดูแล ขณะที่ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ ที่อ่อนลง เป็นปัจจัยบวกหนุนการเลือกเก็งกำไรรายตัว ภาพรวมมองเป็นการเดินทางขึ้นทดสอบ 1,660-1,680 จุด โดยเป็นการสลับขึ้นลงของกลุ่มเปิดเมือง และกลุ่มอื่น ๆ // หุ้นแนะนำ: **KEX*, MAJOR*, DIF*, SFT***

แนวรับ: 1,635/ **แนวต้าน:** 1,650-1,660 จุด **สัดส่วน:** เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

โอเปกปรับลดคาดการณ์ความต้องการน้ำมันทั่วโลกปีนี้ - โดยคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 5.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน ลดลงจากเดิมคาดการณ์ที่ 5.96 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขณะที่คงมูมองสำหรับปี 65 ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 4.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน

PTTGC - ปรับแผนรับมีราคาพลังงานแพง ใช้แผนพทาเป็นเชื้อเพลิงมากขึ้น พร้อมรับผลดีราคาผลิตภัณฑ์ปีโตรเคมีทรงตัวสูง ขณะที่เทเนอร์ VNT เสร็จสิ้นปลาย ต.ค. นี้

WHA - เผยลูกค้าเงินเข้าไทยเทียบหวังย้ายฐานลงทุนเพิ่ม ลุ้นยอดขายที่ดินปี 64 อาจสูงกว่าเป้าที่ 820 ไร่

Apple - เตรียมเปิดตัวสินค้าใหม่ 18 ต.ค. โดยตลาดคาดว่าน่าจะเป็น Macbook ใหม่ โดยเฉพาะ Macbook Pro M1 รวมถึงสินค้าตระกูล AirPods อย่างไรก็ตามข่าวการขาดแคลนชิป ทำให้อาจผลิตไอโฟนได้ต่ำกว่าเป้า และสินค้ารอบนี้ที่ไม่ใช่มือถือ อาจส่งผลกระทบต่อกลุ่มค้าปลีกสินค้าไอทีไม่มากนัก

ประเด็นติดตาม: - 17 ต.ค. วันสุดท้ายตุลเกล้ารัฐธรรมนูญใหม่

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงพื้นที่ปรากฏและเชื่อว่าเนื้อหาเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำการลงทุนและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาพิจารณาให้คำแนะนำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,643.64	10.20	0.62%
SET50	989.66	7.21	0.73%
SET100	2,251.71	14.43	0.64%
FTSE SET LARGE CAP	1,581.85	12.53	0.80%
FTSE SET MID CAP	2,531.99	8.81	0.35%
FTSE SET SMALL CAP	2,707.30	15.30	0.57%
SET-VAL (Btm)	93,081		
Mkt Cap (Btm)	18,977,100		
PER (x)	21.00		
P/BV (x)	1.78		
DJIA	34,378	(0.53)	(0.00%)
NASDAQ	14,572	105.71	0.73%
STOXX Europe 600	460	3.18	0.70%
SSEC	3,562	14.83	0.42%
FSTE	7,142	11.59	0.16%
HANG SENG	24,963	0.00	0.00%
NIKKEI	28,140	(90.33)	(0.32%)
MSCI ASIA EX JAPAN	803	4.80	0.60%
NYMEX (US \$/bbl)	80.44	(0.20)	(0.25%)
Brent (US \$/bbl)	83.18	(0.24)	(0.29%)
Dubai (US \$/bbl)	81.26	(0.73)	(0.89%)
Baltic dry Index	5,206	(172.00)	(3.20%)
Gold (spot)	1,793	32.79	1.86%
Copper (spot)	9,760	239.50	2.52%
Sugar (spot)	19.86	(0.21)	(1.05%)
Rubber (spot)	208.0	(1.20)	(0.57%)
CRB Index	560.89	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.2	(0.14)	(0.43%)
Yen/Dollar	113.3	(0.36)	(0.32%)
Euro/Dollar	1.2	0.01	0.56%
Dollar Index	94.1	(0.44)	(0.46%)
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.54	(0.04)	(2.54%)
10 Y TH Yield (%)	1.99	0.00	0.00%
VIX Index	18.64	(1.21)	(6.10%)
Equity	13-Oct	MTD	YTD
Local Institutions	(2,479)	(2,613)	(43,555)
Proprietary Trading	99	3,298	16,026
Foreign Investors	5,069	9,418	(67,287)
Local Individuals	(2,690)	(10,103)	94,817
Bond	13-Oct	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$m.)	4.16	28.35	3,230.29
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
INTUCH	73.75	(0.49)	(2.32%)
SCGP	60.25	(0.37)	(1.63%)
KCE	77.25	(0.18)	(2.22%)
PTTEP	123.00	(0.17)	(0.40%)
SGP	14.60	(0.14)	(5.81%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	67.75	4.35	5.45%
AWC	4.78	0.56	4.37%
BDMS	22.70	0.55	1.79%
EA	64.00	0.49	2.40%
SCB	124.50	0.44	1.22%

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	1,644	19.0	16.7	122%	14%	0.0%	0.3%	2.4%	13.4%	
- Energy	24,709	14.6	13.8	170%	6%	0.0%	0.0%	3.4%	8.4%	
- Banking	394	10.0	9.3	19%	8%	0.0%	-0.2%	3.0%	16.8%	
- Commerce	39,425	45.2	32.4	-10%	40%	0.0%	0.4%	2.4%	17.1%	
- Food	13,728	34.7	19.6	-3%	77%	0.0%	0.2%	1.4%	14.7%	
- Healthcare	5,615	40.0	38.0	32%	5%	0.0%	1.2%	0.7%	19.6%	
Indonesia	6,537	20.2	17.0	163%	19%	0.8%	0.9%	4.0%	9.3%	
Philippine	7,069	20.4	16.2	58%	25%	-0.5%	2.3%	1.7%	-1.0%	
Asia										
China	3,562	13.0	11.4	41%	14%	0.4%	-0.8%	-0.2%	2.6%	
Hong Kong	24,963	12.5	11.2	2%	12%	0.0%	0.5%	1.6%	-8.3%	
India	60,737	26.1	22.2	63%	18%	0.8%	1.1%	2.7%	27.2%	
Japan	28,140	17.3	15.9	85%	9%	-0.3%	0.3%	-4.5%	2.5%	
Korea	2,944	10.7	10.5	143%	2%	1.0%	0.2%	-3.5%	3.1%	
Malaysia	1,600	16.5	15.0	36%	10%	1.0%	2.3%	4.1%	-1.6%	
Singapore	3,156	14.6	12.7	174%	15%	1.4%	1.4%	2.3%	11.0%	
Taiwan	16,348	12.9	13.2	68%	-3%	-0.7%	-1.8%	-3.5%	11.0%	
Vietnam	1,392	16.4	13.2	34%	24%	-0.2%	1.4%	3.7%	26.1%	
MSCI Asia Ex Japan	803	15.0	13.7	47%	10%	0.6%	0.1%	0.2%	-4.8%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	386	12.2	11.7	147%	4%	-0.4%	-2.7%	1.4%	29.8%	
Coal Index	1,697	8.1	7.9	588%	3%	-4.2%	-1.3%	-5.6%	37.1%	
Chemicals Index	406	17.3	15.8	110%	9%	0.3%	-0.5%	-1.8%	8.5%	
Banks Index	183	7.7	7.0	18%	9%	0.1%	1.2%	1.7%	7.7%	
Commercial Services Inde	147	25.7	22.0	22%	17%	0.4%	0.1%	0.9%	-0.6%	
Telecommunications Inde	60	13.0	11.9	48%	9%	0.2%	-0.2%	-0.5%	-6.6%	
Transportation Index	168	8.4	10.2	2876%	-17%	-0.3%	-1.9%	-5.7%	2.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	13-Oct	12-Oct	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	-	152.1	281	(2,196)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	84.8	(30.1)	251	2,127	(3,220)	3,465
Philippines	(4.3)	0.1	8	(1,734)	(2,513)	(240)
India	-	33.8	134	8,664	23,373	14,234
S. Korea	(30.7)	(821.6)	(1,915)	(27,379)	(20,082)	924
Taiwan	(419.5)	(682.4)	(3,978)	(20,658)	(15,257)	9,377
Vietnam	(24.5)	(1.0)	(71)	(2,016)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 14 ต.ค.: FOMC meeting minutes, US Initial jobless claims
- 15 ต.ค.: US retail sales เดือน ก.ย., IMF meeting

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร KEX* (50)**: ผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่องและเข้า high season ตัดขาดทุน 38.50 บาท
- **เก็งกำไร MAJOR* (24)**: ได้ผลดีจากการผ่อนคลายนโยบายการควบคุมโควิดและการเร่งเปิดเมือง ตัดขาดทุน 22.00 บาท
- **เก็งกำไร DIF (15)**: ผลตอบแทนปันผลน่าสนใจ ตัดขาดทุน 12.60 บาท
- **เก็งกำไร SFT (8)**: แนวโน้มผลการดำเนินงานแข็งแกร่ง YoY แม้อาจชะลอ QoQ เล็กน้อย แต่ราคาที่สูงเป็นโอกาสซื้อที่ดี ตัดขาดทุน 6.20 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ซื้อ)

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดขยับลงเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (13 ต.ค.) หลังจากที่ว่าร่วงลงกว่า 100 จุดในช่วงแรก อันเนื่องมาจากตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐที่พุ่งขึ้นเกินคาดในเดือนก.ย. ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดตลาดพุ่งขึ้นจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและการสื่อสาร (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (13 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ผลประกอบการเชิงบวก และการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป ซึ่งได้ช่วยคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีเกอิตตลาดหุ้นโตเกียว (13 ต.ค.) ปิดลบ ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ขณะที่นักลงทุนระมัดระวังการซื้อขายก่อนที่ทางการสหรัฐจะเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.ย. ในวันนี้ นอกจากนี้ นักลงทุนยังกังวลเกี่ยวกับการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ประเภทอื่น ๆ (อินโฟเคสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (13 ต.ค.) หลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ปรับลดคาดการณ์ความต้องการน้ำมันทั่วโลกในปี 2021 ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐซึ่งมีกำหนดเปิดเผยในวันนี้ (อินโฟเคสท์)
โอเปกปรับลดคาดการณ์ความต้องการน้ำมันทั่วโลกปี 2021	กลุ่มผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ปรับลดคาดการณ์ความต้องการน้ำมันทั่วโลกปี 2021 โดยคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 5.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน ลดลงจากเดิมคาดการณ์ที่ 5.96 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขณะที่คงมุมมองสำหรับปี 2022 ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 4.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน
สหรัฐเผยเงินเฟ้อเดือน ก.ย. สูงกว่าคาด	กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.ย. ปรับเพิ่มขึ้น 0.4% mom, 5.4% yoy สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 0.3% mom, 5.3% yoy ตามลำดับ ขณะที่ดัชนี CPI พื้นฐานปรับตัวขึ้น 0.2% mom เท่ากับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์
PTTGC	ปรับแผนรับมือราคาพลังงานแพง สวิตช์โหมดใช้แก๊พทาเป็นเชื้อเพลิงมากขึ้น พร้อมรับมือผลดีราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีทรงตัวสูง ขณะที่คาดการณ์การสุทธิต่าบเทเนอร์ VNT เสร็จสิ้นภายในปลาย ต.ค. นี้

Report & Corporate News

BDMS Maintained BUY TP: 27.50 บาท	เราคาดการณ์ผลประกอบการ 3Q21 ว่าจะเติบโตได้ดีโดยได้แรงหนุนจากสินค้าที่เกี่ยวข้องกับโควิด-19 อย่างไรก็ตาม เรายังมองในแง่ดีมากขึ้นในระยะกลางเนื่องจากการกลับมาของผู้ป่วยที่ไม่ติดเชื้อโควิด-19 และการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์ตามแผนปีงบประมาณของไทย ในระยะยาว BDMS มีความสำคัญกับการดูแลสุขภาพและนวัตกรรมดิจิทัล ตลอดจนการมีส่วนร่วมจากสัญญาประกันภัยในกลยุทธ์ธุรกิจหลักของบริษัท คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมาย 27.50 บาท
PTTGC Maintained BUY TP: 77.00 บาท	PTTGC มุ่งเน้นการดำเนินการพอร์ตการลงทุนทั้งโครงการ organic และ inorganic เราคิดว่ากำไรหลัก 3Q21 ของ PTTGC จะลดลงจากราคาและส่วนต่างปิโตรเคมีที่ลดลง แต่คาดว่าจะดีขึ้นใน 4Q21 เราได้ปรับปรุงประมาณการกำไรหลักของเราสำหรับปี 2021-22 ขึ้น 33.5% และ 11.6% ตามลำดับ นอกจากนี้ IVL แล้ว PTTGC ยังเป็นหนึ่งใน top picks ของเราในกลุ่ม O&G คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 77.00 บาท
CBG Maintained BUY TP: 144.00 บาท	คาดการณ์ 3Q21 ลดลง 29.3% yoy, 29.1% qoq จากผลกระทบ Lockdown ในไทย และ CLMV กัดดันยอดขาย Energy Drinks รวมถึง Gross margin ที่ลดลงตามสัดส่วนสินค้ามาจึ้นสูงที่ลดลง ขณะที่ 4Q21 จะพลิกเติบโต qoq และลดลง yoy ในอัตราที่น้อยลง ตามการบริโภคที่ฟื้นตัว ทั้งนี้ เพื่อสะท้อนผลกระทบดังกล่าวจึงปรับลดกำไรปี 2021-22 ลงเฉลี่ย 19% ได้กำไร 2021 ลดลง 12% แต่ปี 2022 คาดโตสูง 25.8% แนะนำ ทอยยซื้อสะสม ราคาเป้าหมายใหม่ 144 บาท
GULF Maintained BUY TP: 47.00 บาท	หลังจากการประชุมทวิภาคีระหว่างที่ผ่านมา เรายังมีมุมมองที่เป็นบวกต่อ GULF หลังเข้าถือ INTUCH และคาดว่าช่วยให้กำไรจะปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญใน 3Q21-4Q21 หลังรับเงินปันผลของ INTUCH รวมทั้งมีการ COD โครงการ GSRC unit-2 เราคิดว่า GULF จะเป็นบริษัทที่มีกำไรเติบโตโดดเด่นในกลุ่มโรงไฟฟ้า คงคำแนะนำ ชื้อ ราคาเป้าหมายปี 22 ที่ 47.00 บาท
AOT	AOT เฝ้ามองมีความพร้อมเต็มที่รับเปิดประเทศวันที่ 1 พ.ย.นี้ เพื่อรองรับผู้โดยสารต่างประเทศที่จะเดินทางเข้ามาอีกครั้ง แต่ไม่หวังผู้โดยสารพุ่ง เหตุต้องรอดความพร้อมและเงื่อนไขของแต่ละประเทศก่อน ขณะที่แอร์ไลน์หลายแห่งยังบอบช้ำจากวิกฤตโควิด-19 แต่มั่นใจรัฐประกาศชัดเจนช่วยกระตุ้นการฟื้นตัวของประเทศ พากโบรกฯ เชื่อเปิดประเทศช่วยหนุนผลประกอบการ AOT คาดเริ่มมีกำไรไตรมาสปี 66 ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท (ข่าวหุ้น)
TOP / BCP / SPRC / IRPC / ESSO	กลุ่มโรงกลั่นฯ รับดีมานด์น้ำมันฟื้นตัว หนุนค่าการกลั่นพุ่ง ขณะที่น้ำมันอากาศยาน (เจ็ท) เริ่มฟื้นตัวหลังการเดินทางทั่วโลกกลับมาคึกคัก TOP-BCP-SPRC-IRPC-ESSO รับผลบวกค่าการกลั่นสูงขึ้น ล้นกลางปีหน้าดีมานด์ใช้น้ำมันดีดสูงเท่าปี 62 โบรกฯ ชู TOP เป็นที่อุปโภค คาดไตรมาส 3/64 มีกำไร 2,943 ล้านบาท โต 311% (ข่าวหุ้น)
WHA	WHA ยอมรับรัฐเตรียมเปิดประเทศเดินทาง 1 พฤศจิกายนนี้ แยมลูกค้าเงินเดินทางเข้าไทยล้น หวังย้ายฐานลงทุนเพิ่ม ล้นยอดขายที่ปี 2564 อาจยื่นเหนือเป้า 820 ไร่ เฝ้ายู่ระหว่างรอเซ็นสัญญาอีกหลายร้อยไร่ มองกระแสปรับลดใช้พลังงานถ่านหินในจีน หนุนลูกค้าย้ายฐานทุนเข้าไทยเพิ่ม ชื้อปีหน้ายอดขายที่ดินนม พร้อมมรดก EBITDA มากกว่า 40% (หุ้นหุ้น)
CENTEL	ททท.เสนอแผนดูดต่างชาติเที่ยวไทยวันนี้ ดึงอเมริกา ยุโรป หนีหนาวก่อน ส่วนจีนทอดสะพานหวังตรุษจีน-สงกรานต์ มองปีนี้ต่างชาติแสนราย ปีหน้ากลับมาแรงปีมรายได้คืน 1.5 ล้านล้านบาท ด้าน CENTEL เชื้อต้นอัตราเข้าพักเกิน 22% ยอดจองเพิ่มขึ้น เตรียมกลับมาเปิดอีก 4 โรงแรม คาดปีหน้าอัตราเข้าพักกลับมา 30-40% และคาดเกิน 50% ไตรมาส 4 ปีหน้า (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	13-Oct	12-Oct	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.23	6.89	5%	↑	-2%	46%	165%	176%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.3	82.0	-1%	↓	1%	15%	11%	25%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.5	83.7	0%	↓	3%	15%	12%	25%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	80.4	80.6	0%	↓	4%	15%	12%	27%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	665	665	0%	→	0%	2%	27%	12%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	665	665	0%	→	0%	1%	25%	6%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	80.4	80.6	0%	↓	4%	16%	15%	31%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	92	92	0%	↑	3%	17%	12%	31%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	10	11%	↑	23%	29%	26%	96%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	93	94	-1%	↓	0%	17%	16%	35%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	12	-3%	↓	-7%	25%	79%	209%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	76	77	-2%	↓	1%	12%	21%	34%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(6)	(5)	-16%	↓	1%	-80%	47%	34%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	93	94	-1%	↓	6%	23%	22%	41%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11	12	-4%	↓	52%	121%	335%	1295%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นให้นักลงทุนที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน