

อาจผันผวนจากเงินเพื่อ แต่ไม่กระทบจิตวิทยาเชิงกำไรรายตัว

ตลาดอาจผันผวนจากเงินเพื่อแต่ผลประกอบการและการเปิดเมืองยังหนุนภาพรวมการลงทุน ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และเอเชียขยับตัว หลังมีความเห็นจากประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ เจอโรม โปเวล ว่าเงินเพื่ออาจสูงหนากว่าคาด ขณะที่ รมว.คลังสหรัฐฯ เจเน็ต เยลเลน มองเงินเพื่อจะยังอยู่ในระดับสูงถึงปีหน้า และคาดเงินเพื่อจะกลับสู่ปกติในช่วงครึ่งหลังปี 2565 ภาพรวมการลงทุนอาจผันผวนระยะสั้นจากความกังวลปัญหาเงินเพื่อ แต่ภาพรวมของการรายงานผลประกอบการที่ดี และการทยอยเปิดเมืองที่จะหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ยังช่วยจำกัดความเสี่ยงทางลง และทำให้ภาพรวมการลงทุนยังสามารถเลือกเชิงกำไรรายตัว // สำหรับปัจจัยในประเทศ งบกลุ่มธนาคารโดยรวมถือว่าออกมาดีตามคาด ขณะที่สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของหุ้นใหญ่อย่าง SCGP, SCC และ PTTEP

กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ได้ประโยชน์จากการผ่อนคลายมาตรการ LTV หลังอปท.ออกมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์โดยปรับลดระดับเงินค้ำหนุนจาก 10-30% ลงเหลือ 0% จนถึงสิ้นปี 2565 เราประเมินอสังหาแนวสูงในระดับกลางค่อนข้างจะได้รับประโยชน์เนื่องจาก 1) บ้านหลังแรกส่วนใหญ่ (53%) เป็นโครงการแนวราบ ขณะที่บ้านหลังที่ 3 มักจะเป็นคอนโดระดับ 1-5 ล้านบาท 2) ธนาคารน่าจะยังระมัดระวังความเสี่ยงของผู้กู้ ทำให้น่าจะยังเข้มงวดกับการปล่อยกลุ่มระดับล่าง (1-3 ล้านบาท) ขณะที่เงื่อนไขทางเศรษฐกิจกระทบกลุ่มลูกค้ากลาง-บน (3-7 ล้านบาท) น้อยกว่า 3) คนที่ได้ประโยชน์คือคนที่พร้อมขาย (ready to transfer) ซึ่งสำหรับหุ้นที่อยู่ในภาวะวิกฤติของเรา SPALI เป็นคนที่มีโอกาสได้ประโยชน์สูงสุด จากสินค้าคงเหลือในระดับ 2.8 เท่า ของยอดโอนเฉลี่ย 3 ปี (รองลงมาคือ QH, PSH, ORI, LPN, LH, AP ตามลำดับ) เรายังคงน้ำหนักลงทุนมากกว่าตลาดสำหรับกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ โดยมีหุ้นเด่นคือ SPALI และ AP

ธีมการลงทุนระยะสั้น 1) กลุ่มโภคภัณฑ์ป้องกันเงินเพื่อ PTTEP, PTTGC, IVL, TOP, BANPU 2) การเพิ่มเพดานหนี้เป็น 70% และแผนกู้เงินเพิ่ม จะทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรขยับขึ้น ซึ่งบวกกับกลุ่มธนาคารและประกัน อาทิ BBL, KBANK, SCB, BLA, TIPH, THRE (แต่อาจต้องระวังการเคลมประกันโควิด) 3) หุ้นเปิดเมืองยังน่าสนใจ CPN, CRC, MINT, CENTEL, ERW, BA 4) เรามองทยอยสะสมสื่อสาร สาธารณูปโภค ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART, GULF, GPSC, EGCO, RATCH, EASTW, WHAUP, TTW 5) เก่งกำไรทางเทคนิค RAM, BCH, CHG, TQM, SCGP, JTS, CPN, AMATA, SVI

ภาพรวมกลยุทธ์: แนวโน้มขยับขึ้นทดสอบ 1,660-1,680 จุด โดยเป็นการสลับขึ้นลงของกลุ่มเปิดเมือง และกลุ่มอื่น ๆ ช่วงสิ้นโรกล้น ปีไตรมาสเดือน ขณะอสังหาฯ ที่ได้ผลจากการผ่อนคลายเกณฑ์ LTV ได้แก่ SPALI, QH, PSH, ORI, LPN, LH, AP (ตามลำดับ) // หุ้นแนะนำ: TOP*, SCC*, SPALI*, EASTW*

แนวรับ: 1,627-1,639 / แนวต้าน : 1,650-1,660 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%
ประเด็นการลงทุน

แผ่นดินไหวไต้หวัน - เกิดเหตุแผ่นดินไหวขนาด 6.2 ริกเตอร์ ที่ทางตอนเหนือของเกาะไต้หวัน ขณะที่ TSMC ผู้ผลิตชิปรายใหญ่ของโลกมีการสั่งอพยพพนักงาน โดยสำนักงานใหญ่และฐานการผลิตหลักอยู่ที่ Hsinchu Science Park ซึ่งหากจากจุดเกิดแผ่นดินไหวที่ Yilan (อีหลาน) ราว 80 กม. จึงต้องติดตามว่าเหตุการณ์ดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อซัพพลายเชนของกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์หรือไม่?

ตลาดโลกบมล้นราคาอ้อยพุ่งแตะ 1,000- ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดโลกมีแนวโน้มอยู่ในช่วงขาขึ้น เห็นได้จากราคาน้ำตาลส่งมอบล่วงหน้าเดือน มี.ค.66 อยู่ที่ 18.35 เซนต์ต่อปอนด์ และในช่วงปี 64 ราคาก็สูงขึ้นต่อเนื่อง เนื่องจากบราซิลผู้ผลิตและส่งออกน้ำตาลทรายรายใหญ่ที่สุดของโลกประสบปัญหาภาวะภัย

'ลีสซิ่ง' จีเอสค.เรือตอกเบียดคุมเช่าซื้อ 15% - "ลีสซิ่ง-แบงก์" ค้าน สคค.คุมสัญญาเช่าซื้อรถซีทีกรอบเพดานดอกเบี้ย 15% ไม่สอดคล้องต้นทุนธุรกิจ บีบเรียกเงินค่างวดเพิ่ม 5-6 เท่า เสนอแยกตามประเภทรถ

ต้นเพิ่ม 3 พื้นที่ท่องเที่ยวพิเศษ - อพท.เตรียมหาทางผลักดันการจัดทำพื้นที่พิเศษเพิ่มเติมอีก 3 แห่ง คือ พื้นที่คุ้งบางกะเจ้า พื้นที่จังหวัดเชียงราย และพื้นที่ลุ่มน้ำทะเลสาบสงขลา เพิ่มเติมจากปัจจุบันที่ประกาศไปแล้ว 6 พื้นที่

ประเด็นติดตาม: - 27 ต.ค. - TH industrial production เดือน ก.ย., US oil inventories / 28 ต.ค. - BOJ meeting, ECB meeting, US GDP 3Q21, US initial jobless claimes (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,643.42	5.87	0.36%
SET50	988.81	2.95	0.30%
SET100	2,251.16	6.44	0.29%
FTSE SET LARGE CAP	1,585.37	5.26	0.33%
FTSE SET MID CAP	2,532.88	9.17	0.36%
FTSE SET SMALL CAP	2,734.83	27.46	1.01%
SET-VAL (Btm)	71,285		
Mkt Cap (Btm)	18,979,120		
PER (x)	20.99		
P/BV (x)	1.77		
DJIA	35,677	73.94	0.21%
NASDAQ	15,090	(125.50)	(0.82%)
STOXX Europe 600	472	2.17	0.46%
SSEC	3,583	(12.18)	(0.34%)
FSTE	7,205	14.25	0.20%
HANG SENG	26,127	109.40	0.42%
NIKKEI	28,805	96.27	0.34%
MSCI ASIA EX JAPAN	830	1.14	0.14%
NYMEX (US \$/bbl)	83.76	1.26	1.53%
Brent (US \$/bbl)	85.53	0.92	1.09%
Dubai (US \$/bbl)	82.22	(0.17)	(0.21%)
Baltic dry Index	4,410	(243.00)	(5.22%)
Gold (spot)	1,793	9.75	0.55%
Copper (spot)	9,857	(221.50)	(2.20%)
Sugar (spot)	19.08	0.14	0.74%
Rubber (spot)	221.0	(3.90)	(1.73%)
CRB Index	568.36	1.76	0.31%
THB/Dollar	33.3	(0.08)	(0.25%)
Yen/Dollar	113.5	(0.49)	(0.43%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.17%
Dollar Index	93.6	(0.13)	(0.14%)
3M US T-Bill (%)	0.05	0.01	14.41%
10Y US Yield (%)	1.63	(0.07)	(4.04%)
10 Y TH Yield (%)	2.03	0.00	0.00%
VIX Index	15.43	0.42	2.80%
Equity	22-Oct	MTD	YTD
Local Institutions	178	(14,369)	(55,311)
Proprietary Trading	221	4,469	17,197
Foreign Investors	1,975	22,708	(53,997)
Local Individuals	(2,374)	(12,808)	92,112
Bond	22-Oct	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(3.90)	132.28	3,334.22
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCB	124.00	(0.44)	(1.20%)
DELTA	452.00	(0.43)	(0.88%)
OR	27.75	(0.26)	(0.89%)
KBANK	141.50	(0.21)	(0.70%)
VGI	6.35	(0.15)	(3.05%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	40.00	1.24	1.27%
PTTEP	125.50	0.69	1.62%
KTC	58.00	0.45	3.57%
BDMS	23.50	0.41	1.29%
AOT	65.75	0.31	0.38%

นักกลยุทธ์: กิจพจน ไพรไพศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจวางสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้ออกมาเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดเป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,643	18.9	16.6	123%	14%	0.0%	0.0%	2.4%	13.4%
- Energy	24,698	14.6	13.7	169%	7%	0.0%	0.0%	3.3%	8.3%
- Banking	395	9.9	9.2	21%	7%	0.0%	0.0%	3.4%	17.2%
- Commerce	39,315	45.8	32.6	-11%	40%	0.0%	0.0%	2.1%	16.8%
- Food	13,593	34.7	19.5	-4%	78%	0.0%	0.0%	0.4%	13.6%
- Healthcare	5,716	40.5	38.8	33%	4%	0.0%	0.0%	2.5%	21.7%
Indonesia	6,644	18.8	15.9	187%	19%	0.2%	0.0%	5.7%	11.1%
Philippine	7,290	21.1	16.8	57%	25%	-0.3%	0.0%	4.8%	2.1%
Asia									
China	3,583	13.1	11.5	41%	14%	-0.3%	0.0%	0.4%	3.2%
Hong Kong	26,127	13.1	11.7	2%	12%	0.4%	0.0%	6.3%	-4.1%
India	60,822	26.0	22.1	64%	17%	-0.2%	0.0%	2.9%	27.4%
Japan	28,805	17.6	16.1	87%	9%	0.3%	-1.0%	-3.2%	3.9%
Korea	3,006	11.0	10.7	142%	2%	0.0%	-0.5%	-2.5%	4.1%
Malaysia	1,588	16.4	14.9	36%	10%	-0.2%	0.0%	3.3%	-2.4%
Singapore	3,205	14.8	12.9	175%	15%	0.5%	0.0%	3.8%	12.7%
Taiwan	16,889	13.3	13.6	69%	-2%	0.0%	0.0%	-0.3%	14.6%
Vietnam	1,389	16.3	13.2	34%	24%	0.3%	0.0%	3.5%	25.9%
MSCI Asia Ex Japan	830	15.5	14.1	48%	10%	0.1%	0.0%	3.6%	-1.6%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	381	12.0	11.6	148%	3%	-1.3%	-0.1%	0.2%	28.3%
Coal Index	1,697	7.8	7.6	607%	4%	-5.4%	0.0%	-6.5%	35.8%
Chemicals Index	414	17.5	16.0	112%	10%	-0.7%	-0.1%	-0.4%	10.2%
Banks Index	187	7.8	7.1	18%	9%	0.3%	0.0%	3.9%	10.0%
Commercial Services Inde	147	25.5	21.9	23%	17%	-0.4%	0.2%	0.4%	-1.1%
Telecommunications Inde)	62	13.1	12.0	49%	10%	0.3%	-0.4%	0.8%	-5.3%
Transportation Index	168	8.4	10.2	2869%	-17%	-0.6%	0.3%	-5.3%	3.1%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	22-Oct	21-Oct	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	-	59.2	679	(1,798)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	83.5	37.6	701	2,576	(3,220)	3,465
Philippines	(0.4)	6.0	38	(1,704)	(2,513)	(240)
India	-	(323.1)	(42)	8,488	23,373	14,234
S. Korea	36.5	(87.8)	(2,206)	(27,670)	(20,082)	924
Taiwan	55.8	168.1	(2,233)	(18,913)	(15,257)	9,377
Vietnam	(9.3)	(38.3)	(260)	(2,206)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 27 ต.ค. – TH industrial production เดือน ก.ย., US oil inventories
- 28 ต.ค. – BOJ meeting, ECB meeting, US GDP 3Q21, US initial jobless claimers
- 29 ต.ค. – TH economic report, EU CPI เดือน ต.ค.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร TOP* (61)** : ผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่องทั้งจากค่าการกลั่นและราคาน้ำมัน ตัดขาดทุน 56.25 บาท
- **เก็งกำไร SCC (500)** : ผลประกอบการไตรมาส 3/64 อาจไม่เด่น แต่เป็นโอกาสซื้อลงทุนที่ดี ตัดขาดทุน 387 บาท
- **เก็งกำไร SPAL (24)** : ได้ประโยชน์จากการผ่อนคลายนโยบาย LTV เนื่องจากมีอสังหาริมทรัพย์ 2.8 เท่าของยอดโอน ตัดขาดทุน 20.50 บาท
- **เก็งกำไร EASTW* (12)** : คาดงบไตรมาส 3 ออกมาดี และน่าจะจะมีกำไร 3 ไตรมาส เกินปีที่แล้วทั้งปี ตัดขาดทุน 9.80 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก (22 ต.ค.) และปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่วันที่ 16 ส.ค. หลังจากที่มีการซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวน ขณะที่ดัชนี S&P500 และดัชนี Nasdaq ปิดลดลง โดยถูกกดดันจากการเปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทสแนป และบริษัทอินเทล กรุ๊ป ซึ่งกดดันหุ้นกลุ่มสื่อสารและกลุ่มเทคโนโลยี นอกจากนี้ นักลงทุนได้เริ่มวิตกกังวลอีกครั้ง หลังจากที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด ระบุว่าเฟดได้หารือที่จะเริ่มปรับลดการซื้อสินทรัพย์ตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (22 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี, การเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทอริอัล และความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นหลังไซน่า เอเวอร์แกรนด์ กรุ๊ปสร้างความประหลาดใจให้กับตลาดด้วยการส่งมอบเงินเพื่อจ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (21 ต.ค.) ปิดร่วงเนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลง ขณะเดียวกันนักลงทุนวิตกว่าการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันดิบจะส่งผลกระทบต่อผลกำไรของบริษัทจดทะเบียน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (22 ต.ค.) และปรับตัวขึ้นในรอบสัปดาห์นี้เป็นสัปดาห์ที่ 9 ติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากภาวะปริมาณน้ำมันที่ตึงตัวอย่างต่อเนื่อง, การผ่อนคลายข้อจำกัดด้านการเดินทาง, การผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐที่ฟื้นตัวอย่างเชื่องช้า และการคาดการณ์อุปสงค์พลังงานที่จะเพิ่มขึ้นในช่วงวันหยุด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดโลกบวมล้นราคาอ้อยพุ่งแตะ 1,000</p>	<p>ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดโลกมีแนวโน้มอยู่ในช่วงขาขึ้น เห็นได้จากราคาน้ำตาลส่งมอบล่วงหน้าเดือน มี.ค. 66 อยู่ที่ 18.35 เซนต์ต่อปอนด์ และในช่วงปี 64 ราคาที่สูงขึ้นต่อเนื่อง เนื่องจากบราซิล ผู้ผลิตและส่งออกน้ำตาลทรายรายใหญ่ที่สุดของโลกประสบปัญหาภาวะภัย</p>
<p>'ลีสซิ่ง' จัสคบ. ปล่อยดอกเบี้ยคุมเข้าซื้อ 15%</p>	<p>"ลีสซิ่ง-แบงก์" คำน สคบ. อนุมัติสัญญาเช่าซื้อรถซีดีครอบเพดานดอกเบี้ย 15% ไม่สอดคล้องต้นทุนธุรกิจ บีบเรียกเงินดาวน์เพิ่ม 5-6 เท่า เสนอแยกตามประเภทรถ</p>
<p>ดันเพิ่ม 3 พื้นที่ท่องเที่ยวพิเศษ</p>	<p>อพท.เตรียมหาทางผลักดันการจัดทำพื้นที่พิเศษเพิ่มเติมอีก 3 แห่ง คือ พื้นที่คุ้งบางกะเจ้า พื้นที่จังหวัดเชียงราย และพื้นที่ลุ่มน้ำทะเลสาบสงขลา เพิ่มเติมจากปัจจุบันที่ประกาศไปแล้ว 6 พื้นที่</p>
<p>ขยายเพดาน LTV เป็น 100% ถึงสิ้นปี 65</p>	<p>อพท. ผ่อนคลายนโยบายเพดาน LTV เป็น 100% ถึงสิ้นปี 65 กระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ คาดมีสินเชื่อใหม่เข้าระบบ 5 หมื่นล้านบาท ควบคุมมาตรการรัฐช่วยหนุน</p>

Retail Market Monitor

Monday, 25 October 2021

Report & Corporate News

BBL Maintained BUY TP: 154.00 บาท	กำไร Q21 ของ BBL เกินความคาดหมาย โดยเพิ่มขึ้น yoy และ qoq คุณภาพสินเชื่อค่อนข้างคงที่โดยมีอัตราส่วนการตั้งสำรอง NPL สูง การเติบโตของกำไรของ BBL คาดว่าจะทำได้ดีกว่าธนาคารระดับเดียวกันโดยคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 4.1% yoy ในปี 2021 และเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องที่ 15% yoy ในปี 2022 มูลค่าหุ้นยังถูกโดยซื้อขายที่ 0.5x 2022FP/B หรือต่ำกว่า -15SD ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง (2016-19) คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 154.00 บาท
KBANK Maintained BUY TP: 172.00 บาท	ผลประกอบการ Q21 ของ KBANK เป็นไปตามที่เราคาดไว้ด้วยคุณภาพสินเชื่อที่มีเสถียรภาพ แม้ว่าผลกระทบจากโรคระบาดจะยังคงอยู่ แต่สมมติฐานต้นทุนความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อของเรานั้นค่อนข้างระมัดระวังและเพียงพอต่อ NPLs เราจึงคิดว่ากำไรของ KBANK จะกลับมาเติบโตเป็นบวก 17% yoy ในปี 2021 และเพิ่มขึ้น 12% yoy ในปี 2022 มูลค่าหุ้นยังถูกโดยหุ้นซื้อขายที่ 0.7x 2021FP/B, -1SD จากค่าเฉลี่ยในอดีต (2016-20) . คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 172.00 บาท
SCB Maintained BUY TP: 133.00 บาท	กำไร Q21 ของ SCB แข็งแกร่งกว่าที่เราคาดไว้โดยเพิ่มขึ้น 90% yoy (ทรงตัว qoq) คุณภาพสินเชื่อค่อนข้างคงที่โดยมีอัตราส่วนการตั้งสำรอง NPL สูง ในอนาคตข้างหน้ากำไรน่าจะลดลง qoq ใน Q21 จากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูงตามฤดูกาล กำไรของ SCB พร้อมทั้งจะฟื้นตัวในอนาคต กำไรคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 19% yoy ในปี 2021 และยังคงเพิ่มขึ้น 14% yoy ในปี 2022 ยังคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 133.00 บาท
RATCH	ผู้ถือหุ้น RATCH ไฟเขียวลงทุนโครงการ Paiton Energy ในอินโดนีเซีย มูลค่า 2.54 หมื่นล้านบาท เสริมรายได้ระยะยาวมั่นคงและเพิ่มโอกาสธุรกิจอินโดนีเซีย คาดกระบวนการลงทุนจะเสร็จสมบูรณ์ภายใน มี.ค. 65 (ข่าวหุ้น)
SABUY	สบาย แยมเจอร์จา JV หรือ M&A ผู้ให้บริการตู้เว็นดิงแมชชีน 3 ราย คาดสรุปไตรมาส 1/65 จ่อติดตั้ง-บริหารตู้ขายสินค้าให้ 2 ศูนย์การค้า พร้อมผนึก TERO ตั้งบริษัทร่วมทุน TRSB หนุนปลายปี 65 ขึ้นแท่นเบอร์ 1 ผู้ให้บริการตู้เว็นดิงแมชชีน กวาดมาร์เก็ตแชร์ 40% (ข่าวหุ้น)
TCAP / TTB	ไอเอ็นจี-กระทรวงการคลัง ยอมหลักทางกลุ่มทุนอนชชาติ (TCAP) ขึ้นแท่นเบอร์หนึ่ง TTB สัดส่วนไม่เกิน 24.99% หลังแบงก์ชาติไฟเขียว ด้าน TCAP เก็บหุ้นที่บีบีในกระดานเพิ่มตามโควตาอีก 2% ส่วนงบฯ กลุ่มแบงก์ Q3/63 กำไรรวม 42,643 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.63% ต้น 9 เดือนมีกำไร 140,538 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.61% SCB กำไรมากสุดในกลุ่ม (ข่าวหุ้น)
AH	จับตา ส.อ.ท. ปรับเป้าหมายส่งออกรถยนต์เพิ่มเป็น 9 แสนคัน หากยอดตลาดยังดีต่อเนื่อง หลังชิปและชิ้นส่วนรถยนต์ผลิตและส่งออกได้หลังคลายล็อกดาวน์ ด้าน AH มองปัญหาชิปขาดแคลนจะดีขึ้นปีนี้หน้า พร้อมย้ายรายได้ได้ 10-15% คุมต้นทุนรักษาอัตราส่วนเงินในระดับ 10-12% พร้อมเดินหน้าสู่ยานยนต์ไฟฟ้า ส่วนธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ยังเติบโตได้ดี คาดไตรมาส 4 เล็งขายรถยนต์ยี่ห้อ Mazda เพิ่ม (หุ้นหุ้น)
SPALI / AP / LH	LH ทยอยเพิ่มสัดส่วน LTV ไปได้ 100% ถึงสิ้นปี 2565 ปลุกนักลงทุนแห่ซื้อของถูกราคาเดิม ก่อนอัปราคาใหม่ตามวัสดุก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น มองกำลังซื้อพุ่งเกิน 10% ด้าน LPN ชี้ตรงจุดตลาดใหญ่ 7.5 แสนล้านออก เล็งระบาย 8,000 ล้านบาท นักวิเคราะห์ชี้หนุนล้ากลุ่มกลาง-บน กำลังซื้อใหม่เข้า 20% ชี้เป้า SPALI, AP, LH รับเต็ม (หุ้นหุ้น)
SCB / BBL / TTB	เปิด 4 ประเด็นเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้นหุ้นธนาคารพาณิชย์ โบรกชี้ผลประกอบการไตรมาส 3 ดีกว่าคาดท่ามกลางโควิด ผ่อนเกณฑ์ LTV รับเต็มฯ โอกาสปล่อยสินเชื่อสูง ขณะที่เศรษฐกิจฟื้นตัวแข็งแกร่งต้นสิ้นเชื่อธุรกิจ NPL ลด ยกสถิติบอนด์ยีลด์เร่งตัวต้นหุ้นแบงก์ ขณะที่ราคาหุ้นธนาคารยังคงต่ำกว่าเทียบ SET ชี้เป้า SCB-BBL-TTB ราคาถูก (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	22-Oct	21-Oct	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	8.01	8.11	-1%	↓	3%	51%	148%	162%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.2	82.4	0%	↓	-1%	14%	14%	32%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.0	84.2	1%	↑	0%	14%	15%	30%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.6	83.3	2%	↑	3%	20%	17%	36%	
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	83.8	82.5	2%	↑	2%	19%	20%	39%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	94	94	1%	↑	1%	18%	15%	34%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	12	6%	↑	9%	53%	24%	55%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	94	94	0%	↑	-2%	15%	18%	38%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	11	2%	↑	-9%	22%	56%	103%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	72	74	-2%	↓	-6%	5%	15%	29%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(10)	(9)	-16%	↓	-69%	-195%	-4%	-54%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	94	94	0%	↑	-1%	23%	25%	44%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	12	12	4%	↑	-4%	162%	280%	266%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงปริมาณหรือประเภทการดำเนินงานที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน