

ตัวเลขส่งออกหนุนโลกกดดันกับอิเล็กทรอนิกส์ ไม่หนุนอาหาร

ตัวเลขส่งออก ก.ย. +17.10% ดีกว่าตลาดคาดที่ 11.75% ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 ขณะที่แนวโน้มก.ย.แข็งแกร่งกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี (ซึ่งมักจะเห็นการส่งออกชะลอตัวลงไปจนสิ้นปี) ขณะที่ ก.ย.64 ตัวเลขส่งออกสูงกว่า ก.ค.และส.ค. โดยสินค้าที่ผลักดันการส่งออก 5 อันดับแรก ได้แก่ น้ำมันสำเร็จรูป (+114.4%), คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (+22.6%), เคมีภัณฑ์ (+55.8%), เม็ดพลาสติก (+40.3%), ยางพารา (+83.6%) // สินค้าที่กดดันการส่งออก 5 อันดับ ได้แก่ ทองคำยังไม่แปรรูป (-52.6%), ผลไม้สดแช่เย็น แช่แข็ง (-22.0%), อาหารทะเลกระป๋อง (-18.2%), ไม้แปรรูป (-26.4%), สินค้าปศุสัตว์อื่นๆ (-66.3%) // จะเห็นว่าสินค้าโภคภัณฑ์และอิเล็กทรอนิกส์ ยังได้อานิสงส์จากการส่งออกที่ฟื้นตามเศรษฐกิจโลก ขณะที่กลุ่มอาหาร ยังคงโดนผลกระทบทั้งจากราคาเนื้อสัตว์ที่ลดลง และต้นทุนอาหารสัตว์ที่สูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

ภาพรวมที่เราจะเห็นจากงบไตรมาส 3/64 และปัจจัยที่ต้องติดตาม 1) ผลการดำเนินงานในหลายอุตสาหกรรมจะได้รับผลกระทบจากการปิดเมือง 2) รายได้ค่าเช่ามีแนวโน้มต่ำกว่าคาด เพราะการให้ส่วนลดเพื่อช่วยเหลือผู้ค้า 3) หนี้ส่วนใหญ่จะได้ประโยชน์จากการปรับมาเปิดเมืองในช่วงไตรมาส 4/64 4) กลุ่มเปิดเมืองที่ได้ประโยชน์จากกำลังซื้อในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัวได้เร็วกว่าที่ต้องอาศัยนักท่องเที่ยวต่างชาติ 5) การค้นพบผู้ติดเชื้อสายพันธุ์เดลต้าพัลส์ และข่าวเงินเริ่มกลับมาใช้มาตรการเข้มข้นในการควบคุมการระบาดระลอกใหม่ที่เกิดขึ้นในหลายมณฑล อาจเป็นปัจจัยกดดันภาพรวมการลงทุนระยะสั้น โดยเฉพาะกลุ่มท่องเที่ยวที่แนวโน้มผลประกอบการน่าจะยังขาดทุนอีกหลายไตรมาส

ธีมการลงทุนระยะสั้น 1) กลุ่มโภคภัณฑ์ป้องกันเงินเฟ้อ PTTEP, PTTGC, IVL, TOP, BANPU 2) การเพิ่มเพดานหนี้เป็น 70% และแผนกู้เงินเพิ่ม จะทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรขยับขึ้น ซึ่งบวกกับกลุ่มธนาคารและประกัน อาทิ BBL, KBANK, SCB, BLA, TIPH, THRE (แต่อาจต้องระวังการเคลมประกันโควิด) 3) หนี้เริ่มเปิดเมือง CPN, CRC, MINT, CENTEL, ERW, BA 4) เรามองทยอยสะสม สื่อสารสาธารณูปโภค ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART, GULF, GPSC, EGCO, RATCH, EASTW, WHAUP, TTW 5) ผ่อนคลายเกณฑ์ LTV ได้แก่ SPALI, QH, PSH, ORI, LPN, LH, AP (ตามลำดับ) 6) เติงกำไรทางเทคนิค RAM, BCH, CHG, TQM, SCGP, JTS, CPN, AMATA, SVI

ภาพรวมกลยุทธ์: แกว่งตัวในกรอบ 1,630-1,650 โดยปลายทางยังเป็นการขึ้นทดสอบ 1,660-1,680 จุด โดยเป็นการสลับขึ้นลงของกลุ่มเปิดเมือง โรงกลั่น ปิโตรเคมี และอสังหาริมทรัพย์ // หนี้แนะนำ: SCC*, NEX*, WHART*, VPO*

แนวรับ: 1,627-1,630/ แนวต้าน: 1,650-1,660 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

สิทธิออกกระเปาะวัคซีนใหม่แก่ผู้เดินทางต่างชาติ - ไบเดน กำหนดระเบียบวัคซีนใหม่สำหรับชาวต่างชาติที่จะเดินทางทางอากาศเข้าสหรัฐฯ และยกเลิกข้อจำกัดในการเดินทางอย่างรุนแรงในก่อนหน้านี้ที่มีต่อจีน อินเดีย และประเทศส่วนใหญ่ในยุโรป โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 8 พฤศจิกายนนี้

ไฮสปีด อีอีซีสะดุด แบงก์ยันโครงการมีความเสี่ยง - ไฮสปีดเทรนอีอีซีจ่อสะดุดโควิดจุดความเชื่อมั่นโครงการลดลง สถาบันการเงินเริ่มปล่อยกู้ หลังเจ้าของโปรเจกต์เครือข่ายีอีซีผ่อนจ่ายค่าสิทธิบริหารแอร์พอร์ต เรลลิงก์ ติดขัดวงเงินกู้เกินเพดานต้องยื่นขอขยายระยะเวลาโครงการ

น้ำท่วมภาคเกษตรอ่วม 5.5 ล้านไร่ - น้ำท่วมกระทบหนักภาคเกษตรกว่า 5.5 ล้านไร่ ข้าวมากที่สุด 3.8 ล้านไร่ พืชผักใช้แปรรูปส่งออกเสียหายรุนแรงแปรรูปลดผลผลิต 50% เร่งเจรจาผู้ค้าขอชะลอส่งมอบ ชวดโอกาสรับออเดอร์ใหม่

ร.ฟ.ท.เปิดแผนพัฒนา คลองสามมุลค่า 839 ล. - ร.ฟ.ท. จัด Market Sounding เอกชน เปิดแผนพัฒนาพื้นที่ตลาดคลองสาม เป็นโรงแรม-ร้านอาหาร มูลค่าลงทุนกว่า 839 ล้านบาท คาดเปิดประมูลได้ปี 65

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 claimers

(* หมายถึง หนี้ทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,635.97	1.77	0.11%
SET50	984.04	1.23	0.13%
SET100	2,240.65	2.47	0.11%
FTSE SET LARGE CAP	1,578.19	(1.24)	(0.08%)
FTSE SET MID CAP	2,513.83	(3.26)	(0.13%)
FTSE SET SMALL CAP	2,716.78	4.66	0.17%
SET-VAL (Btm)	79,345		
Mkt Cap (Btm)	18,870,760		
PER (x)	20.91		
P/BV (x)	1.77		
DJIA	35,757	15.73	0.04%
NASDAQ	15,236	9.00	0.06%
STOXX Europe 600	476	3.53	0.75%
SSEC	3,598	(12.22)	(0.34%)
FSTE	7,278	54.80	0.76%
HANG SENG	26,038	(93.76)	(0.36%)
NIKKEI	29,106	505.60	1.77%
MSCI ASIA EX JAPAN	830	(0.34)	(0.04%)
NYMEX (US \$/bbl)	84.65	0.89	1.06%
Brent (US \$/bbl)	86.40	0.41	0.48%
Dubai (US \$/bbl)	82.85	(0.02)	(0.02%)
Baltic dry Index	4,056	(201.00)	(4.72%)
Gold (spot)	1,793	(14.82)	(0.82%)
Copper (spot)	9,956	(115.25)	(1.14%)
Sugar (spot)	19.66	0.27	1.39%
Rubber (spot)	216.0	2.30	1.08%
CRB Index	568.78	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.2	0.16	0.50%
Yen/Dollar	114.2	0.45	0.40%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.10%)
Dollar Index	93.9	0.14	0.14%
3M US T-Bill (%)	0.05	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.61	(0.02)	(1.40%)
10 Y TH Yield (%)	1.96	(0.01)	(0.36%)
VIX Index	15.98	0.74	4.86%
Equity	26-Oct	MTD	YTD
Local Institutions	(2,275)	(17,888)	(58,830)
Proprietary Trading	357	5,396	18,123
Foreign Investors	80	20,682	(56,023)
Local Individuals	1,838	(8,189)	96,731
Bond	26-Oct	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	67.34	207.14	3,409.08
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	64.00	(1.24)	(1.54%)
PTT	39.25	(0.62)	(0.63%)
IVL	43.25	(0.61)	(2.81%)
BDMS	23.70	(0.41)	(1.25%)
SCC	394.00	(0.31)	(0.76%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	458.00	1.95	4.09%
GULF	43.25	0.77	1.76%
MAKRO	50.25	0.73	3.61%
INTUCH	76.25	0.70	3.39%
PTTEP	124.00	0.52	1.22%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการแนะนำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,636	18.8	16.5	123%	14%	0.1%	-0.5%	1.9%	12.9%	
- Energy	24,542	14.5	13.6	169%	7%	0.5%	-0.6%	2.7%	7.7%	
- Banking	394	9.7	9.1	23%	7%	-0.5%	-0.4%	3.0%	16.7%	
- Commerce	39,246	45.7	32.5	-11%	40%	0.5%	-0.2%	1.9%	16.6%	
- Food	13,582	34.6	19.4	-4%	78%	0.1%	-0.1%	0.3%	13.5%	
- Healthcare	5,699	40.2	38.7	33%	4%	-0.9%	-0.3%	2.2%	21.3%	
Indonesia	6,657	18.7	15.8	189%	19%	0.5%	0.2%	5.9%	11.3%	
Philippine	7,252	20.9	16.7	58%	25%	0.6%	-0.5%	4.3%	1.6%	
Asia										
China	3,598	13.1	11.5	41%	14%	-0.3%	0.4%	0.8%	3.6%	
Hong Kong	26,038	13.0	11.6	2%	12%	-0.4%	-0.3%	6.0%	-4.4%	
India	61,350	26.3	22.3	63%	18%	0.6%	0.9%	3.8%	28.5%	
Japan	29,106	17.6	16.4	89%	7%	1.8%	1.0%	-1.2%	6.1%	
Korea	3,049	11.2	10.9	142%	2%	0.9%	1.2%	-0.9%	5.8%	
Malaysia	1,584	16.3	14.9	36%	10%	-0.2%	-0.2%	3.0%	-2.6%	
Singapore	3,205	14.8	12.9	175%	15%	0.1%	0.0%	3.8%	12.7%	
Taiwan	17,034	13.4	13.7	69%	-2%	0.8%	0.9%	0.6%	15.6%	
Vietnam	1,392	16.3	13.1	35%	24%	0.4%	0.2%	3.7%	26.1%	
MSCI Asia Ex Japan	830	15.5	14.1	48%	10%	0.0%	0.1%	3.6%	-1.5%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	386	12.1	11.8	147%	3%	0.4%	1.5%	1.9%	30.4%	
Coal Index	1,697	7.7	7.4	620%	4%	-1.3%	0.7%	-5.8%	36.8%	
Chemicals Index	419	17.6	16.1	113%	10%	0.1%	1.4%	1.1%	11.8%	
Banks Index	187	7.8	7.1	19%	9%	-0.1%	0.2%	4.1%	10.3%	
Commercial Services Inde	149	26.3	23.3	20%	13%	0.3%	0.9%	1.2%	-0.3%	
Telecommunications Inde	62	12.8	12.1	54%	6%	1.1%	0.2%	1.4%	-4.8%	
Transportation Index	169	8.4	10.2	2887%	-17%	0.1%	0.0%	-5.6%	2.8%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	26-Oct	25-Oct	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	2.4	(63.7)	618	(1,859)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	54.6	215.2	970	2,846	(3,220)	3,465
Philippines	2.5	1.6	42	(1,700)	(2,513)	(240)
India	-	(253.1)	(667)	7,863	23,373	14,234
S. Korea	212.0	(3.6)	(1,998)	(27,462)	(20,082)	924
Taiwan	281.5	92.5	(1,859)	(18,539)	(15,257)	9,377
Vietnam	(3.9)	(54.9)	(319)	(2,265)	(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 SCC (500)** : ผลประกอบการไตรมาส 3/64 อาจไม่เด่น แต่เป็นโอกาสซื้อลงทุนที่ดี ตัดขาดทุน 387 บาท
- **เก็งกำไร NEX (10)** : คาดเริ่มมีการส่งมอบรถปลัฟไฟฟ้า ขณะที่จิตตวิทย์ระยะสั้นได้แรงหนุนจากการปรับขึ้นของหุ้น Tesla ตัดขาดทุน 8.80 บาท
- **เก็งกำไร WHART* (15.90)** : ผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่องจากอัตรารายได้ในระดับสูงและกิจกรรมการผลิตไม่กระทบโควิด ตัดขาดทุน 12.50 บาท
- **เก็งกำไร VPO* (3)** : คาดงบไตรมาส 3 ออกมาดี และได้แรงหนุนจากราคาปาล์มที่ยังปรับขึ้น ตัดขาดทุน 2.36 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (26 ต.ค.) โดยทั้งดาวโจนส์และ S&P500 ยังคงปิดทำนิวไฮ ชานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งรวมถึงบริษัทเจเนอรัล อิเล็กทริก นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับปัจจัยบวกจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐที่ดีตัวขึ้นอย่างเหนือความคาดหมายในเดือน ต.ค. (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (26 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (26 ต.ค.) ปิดพุ่งขึ้นตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นและระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เมื่อคืนนี้ ขณะที่หุ้นกลุ่มส่งออกได้แรงหนุนจากเงินเยนที่อ่อนค่าลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์ (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นและระดับสูงสุดในรอบ 7 ปีเมื่อคืนนี้ (26 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า ตลาดน้ำมันจะเผชิญภาวะตึงตัวมากขึ้น เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก ในขณะที่เศรษฐกิจฟื้นตัวจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันนี้ และการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัสในวันที่ 4 พ.ย.นี้ (อินโฟเควสท์)
สหรัฐออกระเบียบวัคซีนใหม่แก่ผู้เดินทางต่างชาติ	ไบเดน กำหนดระเบียบวัคซีนใหม่สำหรับชาวต่างชาติที่จะเดินทางทางอากาศเข้าสหรัฐ และยกเลิกข้อจำกัดในการเดินทางอย่างรุนแรงในก่อนหน้าที่มีต่อจีน อินเดีย และประเทศส่วนใหญ่ในยุโรป โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 8 พฤศจิกายน
ยอดส่งออกก.ย. ขยายตัว 17.1% โต 7 เดือนติด	ส่งออกก.ย.64 มีมูลค่า 23,036 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่ม 17.1% โตต่อเนื่อง 7 เดือนติด รวม 9 เดือนมูลค่า 199,997.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่ม 15.5% เผยสินค้าเกษตร อุตสาหกรรมเกษตร และอุตสาหกรรมขยายตัวได้ต่อเนื่อง ด้านตลาดก็โตแรงไม่แพ้กัน
ไฮสปีด อีอีซีสะดุด แบงก์ยันโครงการมีความเสี่ยง	ไฮสปีดเทรนอีอีซีจ่อสะดุด โควิดจุดความเชื่อมั่นโครงการลดลง สถาบันการเงินเมินปล่อยกู้ หลังเจ้าของโปรเจกต์เครือข่ายซีพีขอผ่อนจ่ายค่าสิทธิบริหารแอร์พอร์ต เรลลิงก์ ติดขัดวงเงินกู้เกินเพดาน ต้องยื่นขอขยายระยะเวลาโครงการ
น้ำท่วมภาคเกษตรอ่วม 5.5 ล้านไร่	น้ำท่วมกระทบหนักภาคเกษตรกว่า 5.5 ล้านไร่ ชาวมากที่สุด 3.8 ล้านไร่ พีชผักใช้แปรรูปส่งออกเสียหายรุนแรง ปรารถผลผลิต 50% เร่งเจรจากู้ค่าชดเชยส่งมอบ ชาวโอกาสรับออร์เดอร์ใหม่
ร.ฟ.ท.เปิดแผนพัฒนาคลองสานมูลค่า 839 ล.	ร.ฟ.ท. จัด Market Sounding เอกชน เปิดแผนพัฒนาพื้นที่ตลาดคลองสาน เป็นโรงแรม-ร้านอาหาร มูลค่าลงทุนกว่า 839 ล้านบาท คาดเปิดประมูลได้ปี 65

Report & Corporate News

Property Sector Maintained OVERWEIGHT	เราประมาณการกำไรสุทธิของกลุ่มที่ 4.4 พันล้านบาท (-26% yoy, -23% qoq) ใน 3Q21 รายได้ที่ย่อมนแอลกอดตันจากมาตรการล็อกดาวน์ อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าสิ่งที่เลวร้ายที่สุดได้จบลงแล้ว และผลประกอบการของภาคธุรกิจน่าจะเริ่มฟื้นตัวตั้งแต่ 4Q21 เป็นต้นไป คงคำแนะนำ OVERWEIGHT โดยมี top picks คือ AP และ SPAL
HMPRO Maintained HOLD TP: 14.40 บาท	HMPRO รายงานกำไร 3Q21 ที่ 870 ล้านบาท (-38% yoy, -39% qoq) การดำเนินงานหลักทั้งหมดของ HMPRO พบว่าผลการดำเนินงานลดลงทั้ง yoy และ qoq สาเหตุหลักมาจากมาตรการล็อกดาวน์รอบที่สอง ขณะที่เราเชื่อว่าผลประกอบการของ HMPRO จะฟื้นตัวใน 4Q21 เนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ อัตรากำไรฟื้นตัวช้า และกำไรจากราคาหุ้นมีจำกัด คงคำแนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 14.40 บาท
SCGP Maintained BUY TP: 69.00 บาท	SCGP รายงานกำไรหลักที่ย่อมนแอลกอดตัน qoq ซึ่งสูงกว่าประมาณการของเราเล็กน้อยและสอดคล้องกับตลาดคาด รายได้หลักที่ย่อมนแอลกอดตันส่วนใหญ่เกิดจากผลกระทบของการระบาดของ COVID-19 รอบใหม่ในภูมิภาค อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรหลักจะปรับตัวดีขึ้นใน 4Q21 หลังจากการคลายล็อกดาวน์ของหลายประเทศในภูมิภาค คาดว่าแนวโน้มระยะกลางถึงระยะยาวจะยังคงมีความยืดหยุ่น โดยการเติบโตทั้งทาง organic และ inorganic จะดำเนินต่อไปในปี 2022-23 เรายังคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 69.00 บาท
MAKRO	สยามแม็คโคร รัปโอนกิจการกลุ่มโลตัสเสร็จแล้ว พร้อมจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน 5,010,32 ล้านหุ้น ในราคาเสนอขาย หุ้นละ 43.50 บาท เพื่อใช้ชำระแทนเงินสด มลค่ารวมทั้งสิ้น 2.18 แสนล้านบาท เตรียมขายหุ้นเพิ่มทุน PO ดันพีวีโพลด์เพิ่มมากกว่า 15% ลุ้นเข้าดัชนี SET50 และ MSCI (ข่าวหุ้น)
INSET	อินฟราเซท คว่า 2 งานติดตั้งระบบประกอบอาคารสำหรับศูนย์ Data Center-อาคารสถานีเคเบิลใต้น้ำ มูลค่ารวม 210 ล้านบาท ประเมินโค้งสุดท้ายภาพรวมธุรกิจสัญญาณดี เดินหน้าประมูลงานใหม่ 4-5 โครงการ ดันแบ็กถือทะลุกว่า 2,000 ล้านบาท หนุนรายได้ปีนี้ตามเป้าโต 20% (ข่าวหุ้น)
TFM	ไทยยูเนี่ยน ฟีดมิลล์ หรือ TFM ไขว่คว้าจองซื้อหุ้นไอพีโอไลน์ ชี้พื้นฐานธุรกิจที่แข็งแกร่ง เตรียมเข้าเทรดใน SET วันแรก 29 ต.ค. นี้ ลุยระดมทุนขยายธุรกิจอาหารสัตว์น้ำในต่างประเทศ หนุนการเติบโต (ข่าวหุ้น)
EA	บีก EA ซึ่มเฮิร์ซท่ม 1.4 แสนล้านบาท สั่งทดสอบแสนคันใน 1 ปี เกิดจากกระแสตลาดคาร์บอน ทำภาพลักษณ์บวกส่งผลดีธุรกิจ และจับตาประสมสิ่งแวดล้อมโลกพดลจิกายนตึงกระแสอีก รับธุรกิจสดใสรถอีวียอด แบตเตอรี่โดดเด่น แยมปีหน้าแบตสำหรับโรงไฟฟ้าโซลาร์มาแรง ภาครัฐปรับแผนพีดีพี เน้นพลังงานหมุนเวียน เล็งขยายโรงงานแบต (ทันหุ้น)
SCC	SCC แจงงบ Q3/2564 วันนี้ โบนัสกำไรไปกตติระ 1 หมื่นล้านบาท โตเล็กน้อยจากปีก่อน หลังถูกกระทบอย่างหนักจากการแพร่ระบาดของโควิด-ล็อกดาวน์ พร้อมมอง Q4/2564 ฟื้นหลังคลายล็อกดาวน์หนุนดีมานด์เติบโตดีขึ้นทั้ง 3 ธุรกิจ ประเมินทั้งปีกำไรโต 32% กว่า 4.48 หมื่นล้านบาท คาดปันผลปีนี้ 16-17 บาท ยิลด์ 3.9-4.2% (ทันหุ้น)
TOP / BCP	โบริกสแกนราคาหน้ามันดิบและระดับสูงสุดในรอบ 7 ปี หนุน TOP-BCP รับอานิสงส์ค่าการกลั่นฟื้นตัวแข็งแกร่งตามความต้องการใช้น้ำมันที่เพิ่มขึ้น พร้อมคาดการณ์ราคาหน้ามันดิบเฉลี่ยทั้งปี 2565 ที่ 67 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล (ทันหุ้น)
DELTA / KCE / HANA / SVI	DELTA-KCE-HANA-SVI โดตรีบอานิสงส์รถยนต์ไฟฟ้าที่ชัดเจน หลังรัฐสนับสนุนมากขึ้น รวมถึงยังมีปัจจัยบวกล่าสุดที่ Tesla ใตรีบออเดอริต EV ลีอติใหญ่ 1 แสนคัน จากเอิร์ช คาดจัดส่งภายในปี 2565 หนุนความต้องการชิ้นส่วนเพิ่มขึ้น ด้านผู้บริหาร DELTA เชื่อรับเต็มธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้า ฝอยปัจจุบันได้ส่งสินค้าที่เกี่ยวข้องกับรถยนต์ไฟฟ้าไปยังแบรนด์ต่างๆ ทั่วโลก (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	26-Oct	25-Oct	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	7.70	7.95	-3%	↓	-5%	26%	131%	144%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.9	82.9	0%	↓	0%	11%	14%	28%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.5	85.4	0%	↑	1%	10%	15%	26%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.7	84.3	0%	↑	2%	14%	17%	30%	
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	84.7	83.8	1%	↑	3%	15%	21%	36%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	95	95	0%	↑	2%	18%	16%	29%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13	12	2%	↑	10%	97%	34%	36%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	94	94	0%	↓	-1%	13%	18%	38%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	12	0%	↓	-9%	26%	63%	199%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	73	74	-1%	↓	-2%	5%	16%	30%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(10)	(9)	-8%	↓	-26%	-86%	2%	-16%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	95	95	0%	↓	-1%	22%	25%	44%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	12	12	0%	↑	-8%	262%	303%	935%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน