

มุมมองก.ย. คาดดัชนีซีเอ็มลงในกรอบ 1,600-1,650 จุด

ตลาดเริ่มเพิ่มปรับคาดการณ์มุมมองดอกเบี้ยซึ่งจะทำให้สินทรัพย์เสี่ยงช่วงสั้นเป็นลบ ผลจากการส่งสัญญาณตึงตัวของธนาคารกลางทั่วโลก และความเห็นของกรรมการของธนาคารกลางสหรัฐ หลุดยืทาน ทำให้คาดการณ์ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐ (Implied rate) ที่สูงที่สุด (ตลาดคาด มี.ค.66) ชัยขึ้นเป็น 3.95% (จาก 3.78% เมื่อ 26 ส.ค.) ทงนี้การเพิ่มระดับการลดขนาดงบดุล ตั้งแต่ 1 ก.ย. / การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) วันที่ 9 ก.ย. (คาดขึ้นดอกเบี้ย 0.75%) / การประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED) 21 ก.ย. (คาดขึ้นดอกเบี้ย 0.75%) ล้วนเป็นปัจจัยที่ทำให้คาดการณ์ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐ ในอนาคตปรับสูงขึ้น ซึ่งจะเป็นปัจจัยกดดันต่อมุมมองการเติบโตทางเศรษฐกิจ และรวมถึงราคาของสินทรัพย์เสี่ยง เราประเมินแรงกดดันช่วงก.ย.จะอยู่ในระดับสูงมากในช่วง 3 สัปดาห์แรก และอาจปรับดีขึ้นหลังการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ 21 ก.ย. ดังนั้นประเมินตลาดมีโอกาสซิมลงก่อนที่อาจจะเริ่มฟื้นได้ในช่วงปลายเดือนก.ย.

ภาพรวมกลุ่มโรงไฟฟ้า น่าสนใจ แต่ต้องเลือกเป็นรายตัว ความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการเติบโตทำให้ราคาของกลุ่มหุ้นปลอดถยอยู่โรงไฟฟ้าจะมีความน่าสนใจเพิ่มขึ้น แต่ด้วยโครงสร้างต้นทุนที่ต่าง ทำให้ความน่าสนใจในแต่ละตัวไม่เท่ากัน โดยหุ้นที่เราขอเรียงตามลำดับ ได้แก่ EGCO, RATCH, GPSC, BGRIM // **EGCO (ชื่อ ราคาเหมาะสม 220 บาท)** แนวโน้มกำไรครึ่งปีหลังเร่งตัวขึ้นจากการเข้า high season ของโรงไฟฟ้าในต่างประเทศและการเข้าซื้อกิจการเพิ่ม / **RATCH (ชื่อ ราคาเหมาะสม 55 บาท)** เติบโตดี แต่กำไรจะชะลอลงในครึ่งปีหลังจากปัจจัยด้านฤดูกาล / **GPSC (ชื่อ ราคาเหมาะสม 70 บาท)** ยังได้รับผลกระทบจากต้นทุนก๊าซที่จะเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง / **BGRIM (ชื่อ ราคาเหมาะสม 38 บาท)** ได้รับผลกระทบจากต้นทุนก๊าซที่จะเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มได้ประโยชน์จากคนละครึ่งเฟส 5 อาทิ OSP, CBG, ICHI, SAPPE, TNP, KK, MAKRO 2) กลุ่มท่องเที่ยว AOT, CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR, VRANDA, SPA 3) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO, MAJOR, MBK 4) มาตรการสนับสนุน EV ได้แก่ EA, GPSC, PIMO 5) หุ้นได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน BABA80, TENCENT80, CHINA, STAR5001 6) เก็งกำไรทางเทคนิค CPALL, SCGP, TOP, RATCH, CRC, CPF, RS, SC, TH, TLI, BAM, ROJNA

ภาพรวมกลยุทธ์: แนวโน้มซิมลงในกรอบ 1,600-1,650 จุด ภาพใหญ่รอเลือกซื้อกลุ่มหุ้นเปิดเมือง (ชื่อ: ท่องเที่ยว ห้างสรรพสินค้า ธนาคาร กองรีทล์/ สู้สมค่าปลีก การเงิน) ระยะสั้นกลุ่มหุ้นปลอดถย หุ้นที่ยังขึ้นน้อย รวมถึงหุ้นขนาดกลางที่มีปัจจัยบวกรายตัว มีโอกาสเคลื่อนไหวได้ดีกว่า // หินแนะนำ: CPF*, VRANDA*, EGCO*, OR*

แนวรับ: 1,620-1,629 / แนวต้าน: 1,640 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

ADP เผยการจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐต่ำกว่าคาดในเดือนส.ค. - ออโตเมติก ดาต้า โพรเซสซิง อิงค์ (ADP) เปิดเผยว่า การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐเพิ่มขึ้นเพียง 132,000 ตำแหน่งในเดือนส.ค. ต่ำกว่าคาดที่ 300,000 ตำแหน่ง

EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลงมากกว่าคาด - ลดลง 3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าลดลงเพียง 1.9 ล้านบาร์เรล

ยูโรโซนเผยเงินเฟ้อพุ่งนิวไฮแตะ 9.1% - ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของยูโรโซนพุ่งขึ้นสู่ระดับ 9.1% ในเดือนส.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่เริ่มรวบรวมข้อมูลในปี 2540 สูงกว่าคาดที่ระดับ 9.0% จากระดับ 8.9% ในเดือนก.ค.

จีนกำหนดวันประชุมใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์กลางเดือนต.ค. คาดต่ออำนาจ สี จิ้นผิง - การประชุมสมัชชาใหญ่ของพรรคคอมมิวนิสต์จีนซึ่งจัดขึ้นทุก 5 ปีนั้น จะเปิดฉากขึ้นในวันที่ 16 ต.ค.นี้ ซึ่งจะทำให้ประธานาธิบดีสี จิ้นผิง วัย 69 ปี เข้าใกล้การกุมอำนาจต่อเป็นสมัยที่ 3 และถือเป็นการทำลายธรรมเนียมปฏิบัติดั้งเดิมที่บัญญัติให้ประธานาธิบดีแต่ละคนสามารถดำรงตำแหน่งผู้นำแดนมังกรได้เพียง 2 สมัย รวม 10 ปี

อินโดนีเซียขยายเวลาไม่เก็บภาษีส่งออกน้ำมันปาล์มจนถึง 31 ต.ค. - จะรักษาทิศทางปัจจุบันของราคาน้ำมันปาล์มดิบและน้ำมันประกอบอาหารในประเทศที่มีเสถียรภาพ เพื่อผลประโยชน์ของเกษตรกร ที่ผ่านมาก กลุ่มผู้ผลิตน้ำมันปาล์มในอินโดนีเซียต้องเผชิญภาวะสินค้าคงคลังระดับสูง หลังจากรัฐบาลสั่งห้ามส่งออกน้ำมันปาล์มเป็นระยะเวลา 3 สัปดาห์ เพื่อปรับลดราคาน้ำมันประกอบอาหารในประเทศ

3 หนึ่งสัปดาห์ก่อสร้างได้ประโยชน์รับซ่อมแซมอพท.5 พันล. - TESCO DOHOME GLOBAL รับประโยชน์ซึ่งบ่อก่อสร้าง ซ่อมแซมถนน แห่หลังกักเก็บน้ำ 5.2 พันล้านบาท องค์การปกครองส่วนท้องถิ่นทั่วประเทศ 2 พันโครงการ แผนและงบประมาณภายใน ก.ย.

กลุ่มซีพี ยื่นประมูลซื้อธุรกิจค้าส่งอินเดียมูลค่า 3.6 หมื่นล้านบาท - ด้วยรูปแบบทางธุรกิจ และตัวผู้ถือหุ้นส่วน D/E ที่ต่ำเพียง 0.9 เท่า ทำให้มีโอกาสที่กลุ่มซีพีจะใช้ MAKRO เป็นผู้เข้าซื้อ เมื่อเทียบกับ CPF และ CPALL ที่ D/E อยู่ที่ 2.05 และ 2.06 เท่าตามลำดับ

Opportunity day - 1 ก.ย. - SPCG, MEGA, NDR, SGP, AIT, KISS / 2 ก.ย. - SAPPE, SENAJ, TPIPL, RT, BBIK, JDF / 5 ก.ย. - MTI, CKP, TMILL, PORT, AMATAV, GVREIT

ประเด็นติดตาม: 1 ก.ย. - US Initial Jobless Claims, US ISM Manufacturing PMI / 2 ก.ย. - US Nonfarm Payrolls, US Unemployment Rate / 5 ก.ย. - JH,CPI / 6 ก.ย. - ISM Non-Manufacturing PMI (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่มุ่งได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีของความไม่ตรงกันหรือประการอื่นต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,638.93	(0.52)	(0.03%)
SET50	996.33	1.74	0.17%
SET100	2,254.25	3.83	0.17%
FTSE SET LARGE CAP	1,641.68	0.42	0.03%
FTSE SET MID CAP	2,425.43	(1.06)	(0.04%)
FTSE SET SMALL CAP	2,759.17	(12.53)	(0.45%)
SET-VAL (Btm)	99,717		
Mkt Cap (Btm)	19,779,980		
PER (x)	18.07		
P/BV (x)	1.66		
DJIA	31,510	(280.44)	(0.88%)
NASDAQ	11,816	(66.94)	(0.56%)
STOXX Europe 600	415	(4.69)	(1.12%)
SSEC	3,202	(25.08)	(0.78%)
FSTE	7,284	(77.48)	(1.05%)
HANG SENG	19,954	5.36	0.03%
NIKKEI	28,092	(104.05)	(0.37%)
MSCI ASIA EX JAPAN	641	3.72	0.58%
NYMEX (US \$/bbl)	89.55	(2.09)	(2.28%)
Brent (US \$/bbl)	96.49	(2.82)	(2.84%)
Dubai (US \$/bbl)	95.55	(5.05)	(5.02%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	422.00	0.00	0.00%
Natural gas (US \$/MMBtu)	68.53	(4.31)	(5.92%)
Baltic dry Index	965	(52.00)	(5.11%)
Gold (spot)	1,711	(12.98)	(0.75%)
Copper (spot)	7,846	(47.50)	(0.60%)
Sugar (spot)	17.89	(0.21)	(1.16%)
Rubber (spot)	228.5	1.60	0.71%
CRB Index	588.00	0.00	0.00%
THB/Dollar	36.6	0.11	0.29%
Yen/Dollar	139.0	0.17	0.12%
Euro/Dollar	1.0	0.00	0.39%
Dollar Index	108.7	(0.07)	(0.07%)
3M US T-Bill (%)	2.76	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.19	0.09	2.90%
10 Y TH Yield (%)	2.43	0.03	1.08%
VIX Index	25.87	(0.34)	(1.30%)
Equity	31-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	(2,210)	(19,628)	(118,441)
Proprietary Trading	206	(3,464)	(2,441)
Foreign Investors	3,189	57,251	174,602
Local Individuals	(1,185)	(34,159)	(53,720)
Bond	31-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	32.68	591.02	3,769.87
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	524.00	(1.25)	(2.24%)
PTT	37.50	(1.19)	(1.32%)
PTTEP	168.50	(1.16)	(2.03%)
JTS	80.00	(0.47)	(9.09%)
KBANK	153.50	(0.39)	(1.29%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BDMS	29.25	1.32	3.54%
EA	85.25	0.93	3.65%
GULF	51.25	0.73	1.49%

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,639	15.7	14.9	9%	6%	0.0%	-0.4%	0.0%	-1.1%
- Energy	25,662	10.6	11.9	27%	-11%	-0.2%	0.0%	0.0%	4.1%
- Banking	385	8.8	8.0	1%	10%	-0.3%	-0.4%	0.0%	-7.1%
- Commerce	36,045	33.0	25.2	-5%	31%	0.0%	-0.5%	0.0%	-2.9%
- Food	13,197	21.9	17.8	74%	24%	0.2%	0.4%	0.0%	-1.2%
- Healthcare	7,329	32.0	36.6	-21%	-13%	1.5%	1.7%	0.0%	27.4%
Indonesia	7,179	16.0	15.3	47%	5%	0.3%	0.6%	0.0%	9.1%
Philippine	6,584	15.7	13.2	23%	19%	-1.6%	-2.5%	0.0%	-7.6%
Asia									
China	3,202	11.2	9.8	26%	14%	-0.8%	-1.1%	0.0%	-12.0%
Hong Kong	19,954	10.4	9.1	-27%	14%	0.0%	-1.1%	0.0%	-14.7%
India	59,537	21.8	18.8	17%	16%	0.0%	1.2%	0.0%	2.2%
Japan	28,092	15.4	14.7	4%	5%	-0.4%	-2.9%	-1.0%	-3.4%
Korea	2,472	10.2	9.6	1%	7%	0.9%	-2.0%	-1.7%	-18.4%
Malaysia	1,512	14.7	13.2	-2%	11%	0.0%	0.8%	0.0%	-3.5%
Singapore	3,222	12.4	10.9	13%	14%	-0.5%	-0.9%	0.0%	3.1%
Taiwan	15,095	10.5	10.9	9%	-4%	0.9%	-1.2%	0.0%	-17.1%
Vietnam	1,281	11.5	9.9	28%	17%	0.1%	-0.2%	0.0%	-14.5%
MSCI Asia Ex Japan	641	12.9	11.8	-2%	9%	0.6%	-0.6%	0.0%	-18.8%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	361	8.6	9.0	28%	-4%	-0.8%	-0.4%	-0.1%	4.0%
Coal Index	1,697	6.1	6.9	402%	-11%	-1.2%	-3.8%	-0.1%	43.9%
Chemicals Index	318	13.2	11.6	2%	14%	-0.8%	-2.5%	-0.4%	-21.0%
Banks Index	159	6.4	5.8	0%	10%	0.6%	-0.5%	-0.4%	-11.4%
Commercial Services Inde	104	19.5	16.6	-10%	18%	0.3%	-2.3%	-0.7%	-26.2%
Telecommunications Inde	53	13.9	12.1	-24%	14%	-0.4%	-1.6%	-0.6%	-9.5%
Transportation Index	144	4.7	7.1	51%	-33%	-0.3%	-2.0%	-0.6%	-17.2%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	31-Aug	30-Aug	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	87.2	56.4	1,603	5,173	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(3.0)	62.1	508	4,627	2,688	(3,220)
Philippines	(5.1)	(0.7)	(153)	(1,008)	(5)	(2,513)
India	-	-	6,257	(21,463)	3,761	23,373
S. Korea	601.9	16.9	(0)	(11,712)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	32.1	(602.9)	(4,124)	(38,819)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(8.3)	(0.4)	77	58	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 1 ก.ย. - US Initial Jobless Claims, ISM Manufacturing PMI
- 2 ก.ย. - US Nonfarm Payrolls, US Unemployment Rate
- 5 ก.ย. - TH CPI
- 6 ก.ย. - ISM Non-Manufacturing PMI

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **CPF* (28.50)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มฟื้นตัว และได้ยื่นส่งคำขอยกเลิก รวมถึงวิกฤติอาหารทั่วโลก ตัดขาดทุน 25 บาท
- **VRANDA* (10.20)** : กลุ่มเปิดเมืองที่ผลการดำเนินงานกลับมีกำไรแล้ว และซื้อขายด้วย Valuation ที่ยังถูกและยัง Laggard หุ้นในกลุ่ม ตัดขาดทุน 6.50 บาท
- **EGCO* (220)** : หุ้นปลอดภัย และแนวโน้มกำไรครึ่งปีหลังเป็นบวก จากการเข้าสู่ high season ของโรงไฟฟ้าในต่างประเทศ ตัดขาดทุน 180 บาท
- **OR* (30)** : ผลการดำเนินงานฟื้นตัวตามการเปิดเมือง และการขยายธุรกิจค้าปลีกอย่างต่อเนื่อง ตัดขาดทุน 25 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงในวันพุธ (31 ส.ค.) โดยดัชนีหลักทั้ง 3 ดัชนีปิดในแดนลบติดต่อกัน 4 วันทำการ และทำสถิติเดือนส.ค.ที่ย่ำแย่ที่สุดในรอบ 7 ปี เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันพุธ (31 ส.ค.) และปิดตลาดเดือนส.ค.ในแดนลบ โดยถูกกดดันจากข้อมูลเศรษฐกิจที่บ่งชี้ว่า เงินเฟ้อของยูโรโซนในเดือนส.ค.แตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้ง และกังวลมากขึ้นหลังจากรัสเซียเริ่มยุติการส่งก๊าซให้กับเยอรมนีผ่านท่อส่งก๊าซชอร์สตรึม 1 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลดลง (31 ส.ค.) โดยปรับตัวลงตามดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นสหรัฐเมื่อวานนี้ (30 ส.ค.) ขณะที่การคาดการณ์ที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐและธนาคารกลางยุโรป รวมถึงการที่จีนยังคงใช้มาตรการควบคุมโรคโควิด-19 ที่เข้มงวดทำให้เกิดความวิตกว่า เศรษฐกิจโลกจะชะลอตัวลง แต่ความหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มขนส่งได้ช่วยลดช่วงติดลบในตลาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงหลุดจากระดับ 90 ดอลลาร์ในวันพุธ (31 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน หลังมีรายงานว่าเมืองใหญ่หลายแห่งของจีนเพิ่มความเข้มงวดในการใช้มาตรการควบคุมโรคโควิด-19 รวมทั้งรายงานว่าภาคการผลิตจีนหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ADP เผยการจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐต่ำกว่าคาด</p>	<p>ออโตเมติก ดาต้า โพรเซสซิง อิงค์ (ADP) เปิดเผยว่า การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐเพิ่มขึ้นเพียง 132,000 ตำแหน่งในเดือนส.ค. ต่ำกว่าคาดที่ 300,000 ตำแหน่ง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ประธานเฟดคลีฟแลนด์หนุนดอกเบี้ยเหนือ 4%</p>	<p>เมสเตอร์ระบุว่า เฟดควรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยให้อยู่เหนือระดับ 4% ภายในต้นปี 2566 และคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับดังกล่าวเป็นระยะเวลาหนึ่ง นอกจากนี้เมสเตอร์ระบุว่าเฟดไม่มีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า ส่วนทางการคาดการณ์ในตลาดที่ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงฤดูใบไม้ร่วงในปีหน้า (อินโฟเควสท์)</p>
<p>EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลงมากกว่าคาด</p>	<p>ลดลง 3.3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าลดลงเพียง 1.9 ล้านบาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ยูโรโซนเผยเงินเฟ้อพุ่งนิวไฮแตะ 9.1%</p>	<p>ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของยูโรโซนพุ่งขึ้นสู่ระดับ 9.1% ในเดือนส.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่เริ่มรวบรวมข้อมูลในปี 2540 สูงกว่าคาดที่ระดับ 9.0% จากระดับ 8.9% ในเดือนก.ค. (อินโฟเควสท์)</p>
<p>จีนกำหนดวันประชุมใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์กลางเดือนต.ค. คาดต่ออำนาจ ลี จิ้นผิง</p>	<p>การประชุมสมัชชาใหญ่ของพรรคคอมมิวนิสต์จีนซึ่งจัดขึ้นทุก 5 ปีนั้น จะเปิดฉากขึ้นในวันที่ 16 ต.ค.นี้ ซึ่งจะทำให้ประธานาธิบดีสี จิ้นผิง วัย 69 ปี เข้าใกล้การกุมอำนาจต่อเป็นสมัยที่ 3 และถือเป็นการทำทนายธรรมนิยมปฏิบัติดั้งเดิมที่บัญญัติให้ประธานาธิบดีแต่ละคนสามารถดำรงตำแหน่งผู้นำแดนมังกรได้เพียง 2 สมัย รวม 10 ปี (อินโฟเควสท์)</p>
<p>อินโดนีเซียขยายเวลาไม่เก็บภาษีส่งออกน้ำมันปาล์มจนถึง 31 ต.ค.</p>	<p>จะรักษาทิศทางปัจจุบันของราคาน้ำมันปาล์มดิบและน้ำมันประกอบอาหารในประเทศที่มีเสถียรภาพ เพื่อผลประโยชน์ของเกษตรกร ที่ผ่านมา กลุ่มผู้ผลิตน้ำมันปาล์มในอินโดนีเซียต้องเผชิญภาวะสินค้าคงคลังระดับสูงหลังจากรัฐบาลสั่งห้ามส่งออกน้ำมันปาล์มเป็นระยะเวลา 3 สัปดาห์ เพื่อปรับลดราคาน้ำมันประกอบอาหารในประเทศ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>3 หุ้นวัสดุก่อสร้างได้ประโยชน์รับบซ่อมแซมอพท.5พันล.</p>	<p>TASCO DOHOME GLOBAL รับประโยชน์กับก่อสร้าง ซ่อมแซมถนน แอสฟัลท์กักเก็บน้ำ 5.2 พันล้านบาท องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นทั่วประเทศ 2 พันโครงการ แผนและงบประมาณภายใน ก.ย. (ข่าวหุ้น)</p>
<p>กังวลซีพีซีซื้อเมโทรอินเดียบิดราคาทั้งห้างเจ้าถิ่น</p>	<p>โดยซีพีซียื่นประมูลซื้อกิจการ Metro ในอินเดียมูลค่ากว่า 1 พันล้านเหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 3.6 หมื่นล้านบาท สูงกว่า Reliance Retail ยื่นเสนอในราคา 700 ล้านเหรียญสหรัฐ (ข่าวหุ้น)</p>
<p>Opportunity day</p>	<p>1 ก.ย. – SPCG, MEGA, NDR, SGP, AIT, KISS 2 ก.ย. – SAPPE, SENAJ, TPIPL, RT, BBIK, JDF 5 ก.ย. – MTI, CKP, TMILL, PORT, AMATAV, GVREIT (SET)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>RATCH Maintained BUY TP: 55.00 บาท</p>	<p>นับตั้งแต่การปรับเพิ่มคำแนะนำของเราเมื่อเดือน พ.ค. 22 ราคาหุ้นของ RATCH ได้เพิ่มขึ้น 15% เราคงมุมมองเชิงบวกต่อ RATCH เนื่องจาก: 1) กำไรของบริษัทจะยังคงดี, 2) กำลังการผลิตจะเติบโตอย่างแข็งแกร่งในครึ่งหลังของปีนี้ และ 3) จ่ายเงินปันผลออกมาน่าประทับใจ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 55.00 บาท</p>
<p>BCP</p>	<p>บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) พร้อมด้วย บริษัท ธนโชค ออยล์ ไลท์ ร่วมแถลงข่าวจัดตั้งบริษัท บีเอสจีเอฟ จำกัด (BSGF) พร้อมลงนามความร่วมมือในโครงการผลิตและจัดจำหน่ายเชื้อเพลิงอากาศยานยั่งยืน (Sustainable Aviation Fuel) หรือ SAF จากน้ำมันใช้แล้วจากการทำอาหารเป็นรายแรกและรายเดียวในประเทศไทย ณ อาคารสำนักงานใหญ่ บริษัท บางจากฯ (มหาชน) อาคารเอ็ม ทาวเวอร์ เตรียมจัดตั้งหน่วยผลิต SAF ด้วยกำลังการผลิตเริ่มต้น 1 ล้านลิตรต่อวัน คาดว่าจะพร้อมให้บริการอุตสาหกรรมการบินทั้งในและต่างประเทศในไตรมาส 4 ของปี 2567 (ค.ศ. 2024) ช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการเดินทางและขนส่งทางอากาศลงได้ราว 80,000 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่าต่อปี (อินโฟเควสท์)</p>
<p>BAFS</p>	<p>บมจ.บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ (BAFS) เปิดเผยว่า แนวโน้มของปริมาณเติมน้ำมันอากาศยานในปีนี้มีโอกาสทะลุเป้าหมายเดิมที่ 3 พันล้านลิตร หลังจากช่วง 7 เดือนแรกเริ่มเห็นแนวโน้มของการกลับมาของธุรกิจการบินที่ฟื้นตัวขึ้น ทั้งเครื่องบินพาณิชย์ขนส่งผู้โดยสาร (Passenger) และเครื่องบินขนส่งสินค้า (Cargo) โดยที่จำนวนเที่ยวบินทั้ง 2 กลุ่มเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องหลังจากโควิด-19 คลี่คลายลง และกลับมาเปิดเมืองเปิดประเทศ ทำให้ในช่วง 7 เดือน แรกบริษัทมีปริมาณเติมน้ำมันแล้ว 1.21 พันล้านลิตร (อินโฟเควสท์)</p>
<p>PRINC</p>	<p>บมจ.พรีนซิเพิล แคปิตอล (PRINC) เปิดเผยว่า ความร่วมมือระหว่าง บมจ.โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ (BH) กับเครือโรงพยาบาล PRINC ในการดำเนินธุรกิจศูนย์การรักษาโรคเชี่ยวชาญเฉพาะทาง ยังคงเดินหน้าต่อไปตามที่ได้มีข้อตกลงไว้ แม้นายสาธิต วิทยากร ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ PRINC จะขายหุ้น BH ออกไปทั้งหมดแล้ว แต่เป็นเรื่องการลงทุนส่วนตัวของนายสาธิต ไม่เกี่ยวข้องกับความร่วมมือของบริษัทกับ BH (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	31-Aug	30-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.70	9.77	-31%	↓	-43%	-2%	-66%	138%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	95.6	100.6	-5%	↓	-4%	-10%	-16%	-18%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	95.7	100.0	-4%	↓	-6%	-11%	-22%	-23%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	89.6	91.6	-2%	↓	-6%	-9%	-23%	-23%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	660	725	-9%	↓	-9%	-9%	-23%	-15%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	670	725	-8%	↓	-8%	-8%	-21%	-14%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	89.6	91.6	-2%	↓	-6%	-7%	-18%	-7%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	96	106	-9%	↓	-11%	-15%	-36%	-20%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	1	5	-88%	↓	-93%	-91%	-98%	-87%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	141	147	-4%	↓	-4%	0%	-7%	15%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	46	46	-1%	↓	-6%	29%	18%	537%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	69	75	-8%	↓	-9%	-13%	-30%	-25%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(26)	(25)	-4%	↓	-14%	1%	-69%	-14%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	136	142	-4%	↓	-5%	0%	-7%	16%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	41	42	-2%	↓	-9%	34%	24%	4085%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน