

ตลาดแกว่งไม่หลุด 1677 ยังไม่กระทบโมเมนตัมของการเก็งกำไรรายตัว

บรรยากาศการลงทุนในหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกโดยรวมยังเป็นบวก ขณะที่ดัชนีหุ้นไทย (SET Index) แกว่งตัวลดความผันผวนผ่านการทำกำไรหุ้นขนาดใหญ่ที่ขึ้นมากในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่กลุ่มไฟฟ้ายังแข็งแกร่งกว่าตลาดโดยรวม หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานขนาดกลางถึงเล็กเริ่มกลับมาถูกผลักดันสลับ ขณะที่หุ้นที่พื้นฐานอ่อนแอ เริ่มมีแรงทำกำไรเปลี่ยนตัวเพื่อหมุนไปหาผลตอบแทนในหุ้นอื่น ความผันผวนของดัชนีทำให้นักลงทุนใน TFEX อาจต้องเพิ่มความระวัง ขณะที่ยังสามารถเลือกเก็งกำไรรายตัวแบบตั้งจุดตัดขาดทุน ทั้งนี้การอ่อนตัวเป็นโอกาสทยอยสะสมหุ้นพลังงาน ธนาคาร และกลุ่มได้ประโยชน์จากการบริโภคในประเทศฟื้นตัว

Investment Theme 1) การลดภาษีสหรัฐ ดีต่อ IVL TU CPF 2) หุ้นขนาดใหญ่ที่ราคาแพง Laggard เช่น PTT BANPU SCC CPALL CPF SCB BLA* CK KCE BDMS และ 3) หุ้นที่โมเมนตัมช่วงสั้นเป็นบวก KCAR*, TK*, JWD*, ILINK*, TWPC*, MC*, LOXLEY*, TPOLY*, SINGER*, SAPPE*, SF*, DEMCO*, MILL*, BR*, PTG*, SLP*

ภาพรวมกลยุทธ์: การผ่าน 1671 ทำให้ตลาดมีโมเมนตัมเดินทางขึ้นทดสอบ 1690-1700 การแกว่งตัวลดความผันผวนไม่ส่งผลต่อการเก็งกำไรระยะสั้นหากดัชนีไม่ลดต่ำกว่า 1677 จุด // หุ้นแนะนำ ACAP*, VNG*, MILL*

แนวรับ : 1684 / แนวต้าน : 1690-1700 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

ประเด็นการลงทุน

โภคภัณฑ์ - ราคาน้ำมันยังคงปรับตัวลงจากแรงขายทำกำไรของนักลงทุนแม้ EIA จะรายงานสต็อกน้ำมันดิบในสหรัฐออกมาต่ำกว่าคาด / ราคาโลหะปรับขึ้นจากภาวะอุปทานที่ชะลอตัว / ราคาสินค้าเกษตรทรงตัว / ค่าระวางเรือ (BDI) ปิดที่ 1,320.00 จุด (+0.92%) / ถ่านหิน Newcastle ปิดที่ 99.00 เหรียญต่อตัน (+2.06%)

สุนทรพจน์ประธานเฟด - ไม่มีการกล่าวถึงรายละเอียดของนโยบายการเงินหรือการแสดงความคิดเห็นใดๆเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐ แต่เน้นย้ำถึงกฎระเบียบและการกำกับดูแลภาคธนาคารที่เฟดดำเนินการมาตลอดนับตั้งแต่เกิดวิกฤตการณ์ทางการเงินปี 51 ว่าเป็นสิ่งที่เหมาะสมแล้วและไม่ได้ทำให้ภาคธนาคารต้องแบกรับภาระมากเกินไป

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ - ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐเดือน ก.ย. อยู่ที่ระดับ 135,000 ตำแหน่ง ต่ำสุดในรอบ 11 เดือนจากอิทธิพลของพายุเฮอริเคน แต่ยังคงมากกว่าการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 125,000 ตำแหน่ง / ดัชนีภาคบริการจาก ISM เดือน ก.ย. ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 59.8 มากกว่าการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์และสูงสุดในรอบกว่า 12 ปี

ECF (Not rated) - หุ้นจะขึ้น XW ของ ECF-W2 และ ECF-W3 ในวันที่ 6 ต.ค.นี้ นักลงทุนควรเพิ่มความระมัดระวังเนื่องจาก dilution จาก warrant ทั้ง 2 ตัวคือ 23% ขณะที่หากรวมการเพิ่มทุนแบบทั่วไป (RO และ PP) ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต จะคิดเป็น dilution ต่อกำไรถึง 45%

ถ่านหิน - SCC เตรียมลงนามซื้อถ่านหินสหรัฐ 1.55 แสนตัน ทดแทนการซื้อจากอินโดนีเซีย กัดต้นช่วงสั้นต่อราคาหุ้นถ่านหิน อย่างไรก็ตามปริมาณดังกล่าวคิดเป็นเพียง 0.74% ของการนำเข้าถ่านหินทั้งปีที่ราว 2.1 ล้านตัน ซึ่งไม่กระทบอย่างมีสาระสำคัญ โดยเฉพาะกับผู้จำหน่ายถ่านหินรายย่อยในประเทศ โดยเฉพาะ AGE (Not rated) ซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดสูงขึ้น โดยเฉพาะหลังการหยุดดำเนินการธุรกิจชั่วคราวของ EARTH (Not rated) ที่เป็นผู้เล่นใหญ่สุดในตลาดดังกล่าว

ประเด็นติดตาม: 6 ต.ค. - ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐ (Employment report) / 20 ต.ค. - ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/60 กลุ่มธนาคาร

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,687.77	(2.20)	(0.13%)
SET50	1,077.26	(3.81)	(0.35%)
SET100	2,420.98	(7.85)	(0.32%)
FTSE SET LARGE CAP	1,802.48	(5.81)	(0.32%)
FTSE SET MID CAP	2,536.47	(1.40)	(0.06%)
FTSE SET SMALL CAP	2,626.72	2.44	0.09%
SET-VAL (Btm)	60,510		
Mkt Cap (Btm)	16,640,120		
PER (x)	18.08		
P/BV (x)	2.04		
DJIA	22,662	19.97	0.09%
NASDAQ	6,535	2.91	0.04%
STOXX Europe 600	390	(0.32)	(0.08%)
SSEC	3,349	0.00	0.00%
FSTE	7,468	(0.53)	(0.01%)
HANG SENG	28,379	205.97	0.73%
NIKKEI	20,616	12.59	0.06%
MSCI ASIA EX JAPAN	673	2.69	0.40%
NYMEX (US \$/bbl)	49.98	(0.44)	(0.87%)
Brent (US \$/bbl)	55.80	(0.20)	(0.36%)
Dubai (US \$/bbl)	53.97	(0.61)	(1.12%)
Baltic dry Index	1,320	12.0	0.92%
Gold (spot)	1,275	3.31	0.26%
Copper (spot)	6,471	2.50	0.04%
Sugar (spot)	14.25	0.21	1.50%
Rubber (spot)	208.1	0.60	0.29%
CRB Index	429.02	1.15	0.27%
THB/Dollar	33.3	(0.02)	(0.06%)
Yen/Dollar	112.8	(0.09)	(0.08%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.13%
Dollar Index	93.5	(0.11)	(0.12%)
3M US T-Bill (%)	1.01	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.32	0.00	0.00%
10 Y TH Yield (%)	2.28	(0.03)	(1.13%)
VIX Index	9.63	0.12	1.26%
Equity	4-Oct	MTD	YTD
Local Institutions	538	414	62,938
Proprietary Trading	85	636	10,708
Foreign Investors	(1,050)	2,276	11,938
Local Individuals	427	(3,327)	(85,584)
Bond	4-Oct	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(153.21)	(229.04)	8,418.58
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
SAMART	13.60	0.07	5.43%
PLANB	6.60	0.14	6.45%
BGRIM	24.10	0.40	6.64%
EIC	0.15	0.00	7.14%
MII	9.40	0.01	7.43%
Laggars	Price	Impact Indx	Chg (%)
PACE	1.25	(0.20)	(29.38%)
CRANE	3.64	(0.01)	(4.71%)
TRITN	0.21	(0.01)	(4.55%)
PK	5.70	(0.01)	(4.20%)
SKN	9.25	(0.03)	(4.15%)

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,688	16.8	15.2	8%	10%	-0.1%	0.9%	0.9%	9.4%	
- Energy	22,875	12.4	11.9	27%	4%	0.2%	2.4%	2.4%	11.4%	
- Banking	542	11.2	10.0	1%	12%	0.0%	0.4%	0.4%	8.5%	
- Commerce	39,961	31.6	26.8	0%	18%	0.0%	1.6%	1.6%	8.1%	
- Telecom	169	24.3	21.6	-31%	12%	-0.2%	0.0%	0.0%	14.4%	
- Transport	352	32.6	27.9	54%	17%	-1.0%	-0.9%	-0.9%	25.7%	
Indonesia	5,951	17.7	15.6	45%	13%	0.2%	0.9%	0.9%	12.4%	
Philippine	8,344	20.3	18.1	15%	12%	0.4%	2.1%	2.1%	22.0%	
Asia										
China	3,349	14.7	13.0	24%	13%	0.0%	0.0%	0.0%	7.9%	
Hong Kong	28,379	13.0	11.9	22%	9%	0.7%	3.0%	3.0%	29.0%	
India	31,672	20.3	16.3	16%	25%	0.6%	1.2%	1.2%	18.9%	
Japan	20,614	17.7	16.0	34%	11%	0.1%	1.3%	1.3%	7.9%	
Korea	2,394	10.3	9.2	86%	11%	0.0%	0.0%	0.0%	18.2%	
Malaysia	1,762	16.4	15.5	6%	6%	0.1%	0.4%	0.4%	7.3%	
Singapore	3,237	14.8	13.7	-10%	8%	-0.3%	0.5%	0.5%	12.4%	
Taiwan	10,495	14.7	13.7	17%	7%	0.0%	1.1%	1.1%	13.4%	
Vietnam	806	16.7	14.6	13%	14%	1.0%	0.2%	0.2%	21.2%	
MSCI Asia Ex Japan	673	14.4	12.2	23%	18%	0.4%	1.8%	1.8%	30.8%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	358	17.3	14.8	65%	17%	0.5%	0.5%	0.5%	12.3%	
Coal Index	1,391	12.8	11.9	467%	7%	0.8%	0.6%	0.6%	26.3%	
Chemicals Index	304	15.7	14.2	28%	11%	0.5%	0.0%	0.0%	22.9%	
Banks Index	185	8.7	8.2	10%	7%	0.2%	0.8%	0.8%	17.9%	
Commercial Services Inde	126	21.6	19.4	12%	11%	0.2%	0.1%	0.1%	14.2%	
Telecommunications Index	60	15.1	13.5	16%	11%	0.4%	0.3%	0.3%	6.5%	
Transportation Index	165	18.7	17.3	52%	8%	0.2%	-0.6%	-0.6%	8.3%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	4-Oct	3-Oct	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	(31.4)	14.0	68	348	2,240	(4,372)
Indonesia	(19.6)	(17.6)	(155)	(962)	1,259	(1,580)
Philippines	(8.3)	(13.5)	(27)	1,039	83	(1,194)
India	-	(66.7)	(67)	5,440	2,903	3,274
S. Korea	-	-	(981)	6,234	10,480	(3,580)
Taiwan	-	(129.9)	(28)	6,746	10,956	3,384
Vietnam	2.1	(0.3)	4	526	(361)	95

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **ACAP* (23)** : ยอดปล่อยสินเชื่อโตต่อเนื่องและมีแนวโน้มทำได้ดีเกินเป้า 6 พันล้านบาท เราคาดผลการดำเนินงาน 3Q60 ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น QoQ และ YoY อย่างต่อเนื่อง
- **VNG* (16)** : ผลการดำเนินงานอยู่ในช่วงฟื้นตัวตลอดทั้งปี จากเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้นและต้นทุนไม่ย่ำที่มีเสถียรภาพมากขึ้น ขณะที่การขยายกำลังการผลิตใหม่คาดว่าจะส่งผลต่อการดำเนินงานในช่วงถัดไป
- **MILL* (2)** : ผู้บริหารเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นขึ้นเป็น 42% จาก 19% ผ่านประกาศทำการซื้อคืนโดยสมัครใจ ที่ราคา 1.80 บาท ซึ่งยังคงสูงกว่าราคาหุ้นในปัจจุบัน (มูลค่าทางบัญชี 2Q60=1.46 บาท) การออกผลิตภัณฑ์เหล็กเกรดพิเศษซึ่งมีกำไรสูงกว่าปกติ ช่วยให้ส่วนแบ่งจากบริษัทรวม (ถือหุ้น 50%) พลิกจากขาดทุนเป็นกำไรในปี 2561
- **หุ้นที่น่าสนใจอื่น ๆ: KCAR*, TK*, JWD*, ILINK*, TWPC*, MC*, LOXLEY*, TPOLY*, SINGER*, SAPPE*, SF*, DEMCO*, MILL*, BR*, PTG*, SLP***

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 05 ต.ค.: US – ดุลการค้า เดือน ส.ค. /
จีน, ผู้ยื่นสวัสดิการว่างงานครั้งแรก
- 06 ต.ค.: US – การจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน ก.ย. /
อัตราการว่างงาน เดือน ก.ย.
- 11 ต.ค.: US – ตำแหน่งว่างงานเปิดใหม่จาก เดือน ส.ค.
- 12 ต.ค.: US – ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ก.ย.
EU – ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน ส.ค.
- 13 ต.ค.: CN – ดุลการค้า เดือน ก.ย.
US – ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.ย.

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (4 ต.ค.) โดยดัชนีดาวโจนส์, S&P500 และ Nasdaq ปิดทำนิวไฮติดต่อกันเป็นวันที่ 3 หลังจากผลสำรวจของสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) ระบุว่า ดัชนีภาคบริการเดือนก.ย. ของสหรัฐทำสถิติพุ่งสูงสุดในรอบกว่า 12 ปี ซึ่งข้อมูลดังกล่าวช่วยหนุนมุมมองที่เป็นบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 22,661.64 จุด เพิ่มขึ้น 19.97 จุด หรือ +0.09% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,537.74 จุด เพิ่มขึ้น 3.16 จุด หรือ +0.12% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,534.63 จุด เพิ่มขึ้น 2.91 จุด หรือ +0.04% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>หุ้นยุโรปปรับตัวลดลงในช่วงเปิดตลาดวันนี้ แม้ตลาดหุ้นวอลล์สตรีทพุ่งขึ้นทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้งก็ตาม ขณะที่หุ้นสเปนและหุ้นกลุ่มธนาคารร่วงลงจากวิกฤติคว้านคาตาโลเนีย ส่วนดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปรับตัวขึ้น หลังจากตลาดปิดทำการเมื่อวานนี้ โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มรถยนต์ ณ เวลา 14.42 น.ตามเวลาไทย ดัชนี FTSEurofirst 300 ของหุ้นกลุ่มบลูชิพทั่วยุโรปลดลง 0.05% มาที่ 1,534.67 ส่วนดัชนี STOXX 600 ลดลง 0.07% ดัชนี IBEX ตลาดหุ้นสเปนร่วงลง 1.24% ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารดิ่งลง หุ้นกลุ่มธนาคารของสเปนกดดันหุ้นกลุ่มธนาคารของยุโรปอื่นร่วงลง 1.2% และคาดว่าจะร่วงลงมากที่สุดในรอบ 2 สัปดาห์ในวันนี้ โดยหุ้นทุกกลุ่มร่วงลง หุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวลง 0.4% โดยถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงด้วย หุ้นกลุ่มรถยนต์หนุนดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีบวก 0.18% โดยได้แรงหนุนจากข้อมูลยอดขายรถยนต์ที่สดใสของสหรัฐ (รอยเตอร์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (4 ต.ค.) โดยนักลงทุนยังคงเดินหน้าเทขายทำกำไร แม้สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) รายงานว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้วก็ตาม สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ย. ลดลง 44 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 49.98 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง 20 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 55.80 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สุนทรพจน์ประธานเฟด</p>	<p>ไม่มีกรกล่าวถึงรายละเอียดของนโยบายการเงินหรือการแสดงความความคิดเห็นใดๆเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐ แต่เน้นย้ำถึงกฎระเบียบและการกำกับดูแลภาคธนาคารที่เฟดดำเนินการมาตลอดนับตั้งแต่เกิดวิกฤติการณ์ทางการเงินปี 51 ว่าเป็นสิ่งที่เหมาะสมแล้วและไม่ได้ทำให้ภาคธนาคารต้องแบกรับภาระมากเกินไป</p>
<p>ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ</p>	<p>ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐเดือน ก.ย. อยู่ที่ระดับ 135,000 ตำแหน่ง ต่ำสุดในรอบ 11 เดือนจากอิทธิพลของพายุเฮอริเคน แต่ยังมากกว่าการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 125,000 ตำแหน่ง / ดัชนีภาคบริการจาก ISM เดือน ก.ย. ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 59.8 มากกว่าการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์และสูงสุดในรอบกว่า 12 ปี</p>
<p>ปรับเพิ่มคาดการณ์จีดีพีกลุ่มประเทศเอเชีย</p>	<p>ธนาคารโลกปรับเพิ่มคาดการณ์จีดีพีของกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาในภูมิภาคเอเชียตะวันออกและแปซิฟิกในปีเพิ่มขึ้น 0.2% สู่ระดับ 6.4% หลังได้รับปัจจัยบวกจากการค้าโลกที่ฟื้นตัว อุปสงค์ภายในประเทศที่แข็งแกร่ง และราคาโภคภัณฑ์ที่ปรับขึ้น แต่ยังมีความเสี่ยงจากความขัดแย้งในคาบสมุทรเกาหลี และทิศทางนโยบายการเงินกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วที่เริ่มเข้มงวดมากขึ้น</p>
<p>IMF ระบุเดือน</p>	<p>การก่อหนี้ในระดับสูงของภาคครัวเรือนที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดวิกฤตทางการเงินปี 51 อาจทำให้เกิดความเสี่ยงด้านเสถียรภาพทางการเงิน และด้านเศรษฐกิจระดับมหภาคในระยะกลาง โดยหนี้ภาคครัวเรือนต่อจีดีพีในประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่เพิ่มขึ้นจาก 15% ในปี 2551 สู่ระดับ 21% ในปี 2559 ส่วนหนี้ภาคครัวเรือนต่อจีดีพีในประเทศเศรษฐกิจที่พัฒนาแล้วเพิ่มขึ้นจากระดับ 52% ในปี 2551 สู่ระดับ 63% ในปี 2559</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

QH ราคาเป้าหมาย 3.10 บาท	เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2560 ขึ้น 14% แต่ปรับลดปี 2561-62 ลงประมาณ 5% เพื่อสะท้อนถึงการขายหุ้นของ LHBANK ที่ QH ถืออยู่ ในขณะที่เราคาดว่ากำไรของ 2H60 เพิ่มขึ้นเนื่องจากยอดขาย Pre-sales ที่คาดว่าจะสูงใน 3Q60, กำไรจากการขายหุ้น LHBANK, ยอดโอนที่เพิ่มขึ้น, และอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น, เราคิดว่า Downside risk มีค่อนข้างจำกัดที่ 70% ของราคาเป้าหมาย เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 3.10 บาท (ติดตามต่อได้ที่บทวิเคราะห์ฉบับเต็ม)
PTTGC	PTTGC จับตา 9 เดือนกำไรทะลักเฉียด 3 หมื่นล้านบาท โตสนั่น 88% จากงวดเดียวกันปีก่อน อาานิสงส์งบไตรมาส 3 กำไรพุ่งทะลุ 10,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63% ได้ดีโรงกลั่น-ปิโตรเคมีพีค พร้อมบุกสต็อกเกน 1 พันล้านบาท โภภษ ซีเรีย "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 100 บาท (ข่าวหุ้น)
PDI	"PDI" อัดฉีดข่าวดีไม่หยุด รุกจับมือ "อีดีแอล เจนเนอเรชั่น" ประกาศร่วมลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ 144 MW เตรียมเซ็นสัญญาซื้อขายหุ้นภายในไตรมาส 4 ปีนี้ ย้ำเป้าหมายภายใน 2 ปี ป้อนกำลังผลิตไฟฟ้าในเอเชียเพิ่มเป็น 200 MW (ข่าวหุ้น)
CRD	ไอพีโอห้องใหม่ "CRD" ลงสนามเทรดวันนี้ ลุ้นราคาวิ่งทะยาน 1.70 บาท ยืนเหนือราคาไอพีโอ 1.44 บาท ชานรับพื้นฐานธุรกิจแกร่ง "เอ็มดี" ลั่นรายได้ปีนี้โต 1,500 ล้านบาท เดินหน้าประมูลงานต่อเนื่อง จ่อเซ็นงานใหม่อีก 500 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	4-Oct	3-Oct	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.76	6.90	-2%	↓	-18%	-39%	-8%	12%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	54.0	54.6	-1%	↓	-4%	6%	15%	0%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	55.8	55.8	0%	↑	-3%	7%	17%	3%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.0	50.4	-1%	↓	-4%	6%	10%	-4%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	500	500	0%	↔	9%	9%	28%	-17%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	480	480	0%	↔	14%	14%	25%	0%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	50.0	50.4	-1%	↓	-4%	4%	8%	-7%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	64	64	0%	↑	-3%	-5%	14%	0%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	9	8%	↑	5%	-40%	9%	-2%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	66	67	-2%	↓	-3%	3%	10%	1%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	13	-4%	↓	3%	-9%	-9%	5%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	49	49	0%	↓	-1%	3%	10%	3%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5)	(5)	8%	↑	-30%	55%	98%	-24%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	67	66	0%	↑	-1%	1%	12%	4%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	13	12	7%	↑	16%	-17%	1%	25%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg