

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,583	18.9	16.5	110%	15%	-0.2%	0.0%	-0.7%	9.2%	
- Energy	23,621	15.5	13.7	143%	12%	-0.5%	0.0%	-0.1%	3.6%	
- Banking	351	9.0	8.3	18%	9%	0.2%	0.0%	-1.2%	4.2%	
- Commerce	36,817	33.0	26.7	15%	24%	-0.3%	0.0%	0.1%	9.4%	
- Food	13,674	25.5	17.4	31%	46%	-0.3%	0.0%	0.0%	14.3%	
- Healthcare	5,519	51.1	38.9	2%	31%	1.2%	0.0%	6.0%	17.5%	
Indonesia	6,022	17.9	14.7	142%	22%	0.2%	0.0%	1.3%	0.7%	
Philippine	6,951	19.8	15.6	60%	27%	0.9%	0.0%	4.9%	-2.6%	
Asia										
China	3,608	13.3	11.9	39%	12%	1.1%	0.0%	-0.2%	3.9%	
Hong Kong	29,288	13.7	12.2	9%	13%	1.4%	0.0%	0.5%	7.6%	
India	52,925	22.2	19.5	67%	14%	0.4%	0.0%	1.9%	10.8%	
Japan	29,066	19.5	17.9	70%	9%	0.7%	0.0%	0.7%	5.9%	
Korea	3,303	12.5	11.9	131%	5%	0.5%	-0.1%	3.0%	14.9%	
Malaysia	1,560	14.1	14.3	55%	-1%	0.3%	0.0%	-1.5%	-4.2%	
Singapore	3,122	14.5	12.6	189%	15%	0.1%	0.0%	-1.3%	9.8%	
Taiwan	17,503	15.0	15.1	55%	-1%	0.5%	0.0%	2.5%	18.8%	
Vietnam	1,390	16.7	13.9	31%	20%	0.8%	0.0%	4.7%	25.9%	
MSCI Asia Ex Japan	892	16.4	14.8	50%	11%	1.1%	0.0%	-0.2%	5.8%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	346	12.5	11.6	116%	8%	-0.6%	-0.2%	3.4%	16.4%	
Coal Index	1,697	8.3	8.2	556%	1%	2.7%	0.0%	5.1%	20.8%	
Chemicals Index	410	17.5	15.8	110%	11%	2.0%	0.0%	1.1%	9.0%	
Banks Index	188	7.8	7.2	19%	9%	1.0%	0.0%	-3.8%	10.7%	
Commercial Services Inde	151	25.1	20.8	29%	21%	0.8%	-0.1%	-1.9%	0.7%	
Telecommunications Inde	64	13.6	13.2	48%	3%	1.0%	0.0%	-1.0%	-1.7%	
Transportation Index	187	14.3	15.2	1816%	-6%	1.8%	-0.1%	5.9%	14.3%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	25-Jun	24-Jun	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(15.7)	20.9	(139)	(2,294)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	3.2	6.0	366	1,215	(3,220)	3,465
Philippines	(4.7)	(18.7)	(64)	(1,528)	(2,513)	(240)
India	-	(105.1)	1,388	7,974	23,373	14,234
S. Korea	250.3	(222.4)	(968)	(17,212)	(20,082)	924
Taiwan	270.3	40.2	(2,156)	(13,446)	(15,997)	9,377
Vietnam	5.7	6.6	(253)	(1,591)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 มิ.ย.: TH Industrial Production เดือน พ.ค., FOMC Member Williams Speaks

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร BDMS* (26)**: แนวโน้มฟื้นตัว และการเร่งฉีดวัคซีน รวมถึงเปิดประเทศเป็นปัจจัยบวกต่อการฟื้นตัวของผลประกอบการ
- **เก็งกำไร VIBHA* (3.00)**: เก็งกำไร กำหนดจุดตัดขาดทุนที่ 2.34 บาท
- **เก็งกำไร PM* (15)**: คาดผลการดำเนินงานมีโอกาสนำ new high เหนือปี 2560 เด็ดดีที่ทั้งจากการจัดช่องทางจำหน่ายและอาหารสัตว์เลี้ยง
- **เก็งกำไร GIFT* (2.78)**: บริษัทขายธุรกิจหลักพวกเครื่องสำอางค์ออกไปแล้ว มีสถานะบริษัทเปล่า ซึ่งอาจเป็นเป้าหมายของการเข้าซื้อเพื่อ back door listing

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

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

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (25 มิ.ย.) และดัชนี S&P 500 ปิดตลาดสัปดาห์นี้ที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นใหม่และหุ้นธนาคารหลายแห่ง ขณะที่การเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐที่ต่ำกว่าคาดได้ช่วยคลายความวิตกของบรรดานักลงทุนที่กังวลว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะยกเลิกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเร็วกว่าคาด (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (25 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มการเงินและกลุ่มวัสดุที่ปรับตัวขึ้น ขานรับแนวโน้มเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวหลังจากสหรัฐบรรลุข้อตกลงในการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและการจ้างงาน นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการที่ธนาคารกลางต่างๆ ยืนยันที่จะยังคงดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายเป็นไป แม้มีสัญญาณบ่งชี้เงินเฟ้อเพิ่มขึ้นก็ตาม (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิด (25 มิ.ย.) ปรับตัวขึ้นในวันนี้ ขานรับความหวังว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะขยายตัว หลังจากทำเนียบขาวบรรลุข้อตกลงกับสภาองเกรสในการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานมูลค่าราว 1 ล้านล้านดอลลาร์เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและการจ้างงานในสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (25 มิ.ย.) โดยปรับตัวขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 5 ติดต่อกัน เนื่องจากนักลงทุนยังคงเชื่อมั่นเกี่ยวกับแนวโน้มอุปสงค์น้ำมันท่ามกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก (อินโฟเควสท์)
23 แบงก์ใหญ่ของสหรัฐผ่านการทดสอบ Stress Test	เฟดเปิดเผยผลทดสอบ Stress Test พบ ธนาคารขนาดใหญ่ 23 แห่งของสหรัฐ ผ่านการทดสอบ เปิดทางให้สามารถกลับมาจ่ายเงินปันผลและซื้อหุ้นคืนได้อีกครั้ง
สหรัฐเผยดัชนี PCE พุ่งสูงสุดในรอบ 30 ปี	กระทรวงพาณิชย์สหรัฐ เปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐาน (Core PCE) เดือนพ.ค. เพิ่มขึ้น 3.4% yoy ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 30 ปี สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์
กำไรภาคอุตสาหกรรมจีน 5 เดือนแรก พุ่ง 80%	NBS รายงานกำไรของบริษัทอุตสาหกรรมจีนขยายตัวอย่างต่อเนื่องในช่วงเดือนม.ค.-พ.ค. โดยได้ปัจจัยหนุนจากการที่อุปสงค์ในท้องตลาดฟื้นตัวและประสิทธิภาพธุรกิจที่ดีขึ้น
นายกฯ เรียกประชุมทีมเศรษฐกิจเป็นการเร่งด่วนในวันนี้ (28 มิ.ย.)	เพื่อหามาตรการเยียวยาทางเศรษฐกิจภายหลังมีคำสั่งยกระดับมาตรการคุมโควิด-19 เป็นการชั่วคราว ขณะที่อาจมีการเสนอให้รัฐบาลพิจารณาใส่เงินเพิ่มในมาตรการเราชนะ และ ม33 เรารักกันที่กำลังสิ้นสุดในวันที่ 30 มิ.ย. เพื่อเป็นการบรรเทาความเดือนร้อนให้กับแรงงานและประชาชน

Report & Corporate News

BBL Maintained BUY TP: 149.00 บาท	คาดการณ์ Q2 2021 ของ BBL จะเพิ่มขึ้น 77% yoy แต่ลดลง 21% qoq แม้จะมีความกังวลเกี่ยวกับการระบาด แต่ปัจจัยพื้นฐานของ BBL ยังคงแข็งแกร่งจากอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยงที่แข็งแกร่ง และการสำรองสินเชื่อที่เพียงพอต่อ NPLs ใหม่ เรายังคงมองว่ากำไรของ BBL จะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง 41% yoy ในปี 2021 และมูลค่าหุ้นยังถูกเนื่องจากหุ้นซื้อขายที่ 0.5x 2021F P/B หรือ -1.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต (2016-20) คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 149.00 บาท
KUMWEL	ผู้บริหาร KUMWEL แยมมอเตอร์จอยส์ไตรมาส 3 เพียง เดินหน้าพัฒนาสินค้าลดต้นทุน เล็งเดินเครื่องโรงงาน GROUND ROD แห่งใหม่ปลายไตรมาส 3/64 หวังพัฒนาขีดความสามารถแข่งขันได้ถึงระดับสากล คงเป้าหมายได้ปีเพิ่มขึ้นแตะ 550 ล้านบาท เชื่อมผลงานดีขึ้นต่อเนื่อง (ทันสมัย)
HTECH	HTECH พร้อมผลผลิต EV Car ซึ่งจำเป็นต้องใช้ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์สูง ขณะที่ส่งออก HDD พุ่งแรงต่อเนื่อง ดีมานด์ Cloud Service IOT Data Center สูง 5 ปี โตเฉลี่ย 32% ปลายปี 2564 รายได้สุทธิเข้าหน้า ส่วนเวียดนามคาดติดตั้งเครื่องจักรปลาย Q3/2564 โปรกมองรับอานิสงส์ HDD ทั่วโลกโตดี พร้อมแรงส่ง EV Cars ซึ่งจะทำให้กิจกรรมตัดเดือนโลหะเพิ่ม (ทันสมัย)
PSL	โปรกมองค่าระวางยังพุ่งขึ้น จาก Lockdown ที่ทำเรือจีน และเข้าสู่ฤดูเก็บเกี่ยว จะหนุนธุรกิจ PSL เติบโต คาดกำไรสุทธิปี 2564 จะพลิกกลับมามีกำไรที่ 1.52 พันล้านบาท (จากขาดทุน -1.30 พันล้านบาทในปี 2563) จากรายได้เติบโต +62% YoY โดยค่าระวางที่ปรับตัวขึ้น และ GPM คาดปรับตัวดีขึ้นเป็น 39.4% (ใกล้เคียงปี 2563 ที่ดัชนี BSI Index อยู่ที่ระดับ 2,000-3,000 จุด) แนะนำซื้อเป้าหมาย 24 บาทต่อหุ้น (ทันสมัย)
JR / EA	JR อนาคตไกล ธุรกิจ EV ล่าสตาร์ทอัพ EA ตั้งสถานีชาร์จขนาดใหญ่ ขนส่งสาธารณะ ทั้งเรือ-รถแม่เหล็กไฟฟ้า เหตุเป็นผู้เชี่ยวชาญแกมมีต้นทุนถูก ชื่อนาครจักรแทนชาร์จ 6 จุด ช่วยดันอีกโหล่ ชี้ผลงาน Q2 พุ่งกว่า Q1 ครึ่งปี 2564 สูงกว่าทั้งปี 2563 งานมาก ดันอัตรากำไรสุทธิสองหลัก แบริ่งล็อกจ่อเพิ่มเป็นหมื่นล้านบาท ทองแดงขึ้นไม่ส่งผลกระทบต่อผลกำไรแล้ว 3 ปี โปรกเคาะอนาคตโตแรง 213% เป้า 10.70 บาท (ทันสมัย)
GULF	สาริษฐ์ รัตนาวดี ซีอีโอ GULF ร่วมลงทุนเป็นหุ้นส่วนทางยุทธศาสตร์การควบรวมกิจการระหว่าง Local Bounti Corp. และ Leo Holdings II Corp. รุกธุรกิจเกษตรอาหารโลก เพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหุ้นนิวยอร์ก นำร่องใช้โมเดล SPAC ลดขั้นตอนเข้าตลาดหุ้นด้วยเวลาเพียง 3-6 เดือน จากขั้นตอนปกติใช้เวลากว่า 2-3 ปี ด้วยมูลค่าการควบรวมกิจการสูง 35,000 ล้านบาท จับตาปี 68 มูลค่าเพิ่มขึ้นถึงประมาณ 100,000-120,000 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
TTB	ธนาคารทหารไทยธนชาติ (TTB) จ่อปันผลระหว่างกลางวุดครึ่งปีแรก คาดกำไรสุทธิกว่า 5 พันล้านบาท ส่งรายได้เข้าคลังหลังรัฐวิสาหกิจปลดเป้า บอรรัดนัดประชุมเดือนหน้า ขณะที่ปีก่อนจ่าย 0.045 บาทต่อหุ้น โปรกฯ ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 1.51 บาท มองแนวโน้มปีหน้าสดใส (ข่าวหุ้น)
MENA	มีนาทรานสปอร์ต หรือ MENA เคาะราคาขายไอพีโอหุ้นละ 1.20 บาท กำหนดจะเปิดให้จองซื้อไอพีโอ 184 ล้านหุ้น ระหว่างวันที่ 29 มิ.ย.-1 ก.ค.นี้ พร้อมมติเข้าเทรดใน SET วันที่ 7 ก.ค. 64 (ข่าวหุ้น)
MAJOR / SF	จับตาดิสค์ CPN ซื้อหุ้น SF จาก MAJOR หลัง CPN รั้งอยู่ระหว่างศึกษาข้อมูลซื้อหุ้น SF โปรกฯ ชี้หากดีลสำเร็จ ประเมินส่งผลบวกต่อ MAJOR คาดฟื้นกำไรพิเศษ 4,400 ล้านบาท จากต้นทุนเฉลี่ยราว 5 บาท หากอิงราคาขาย 12 บาท ลุ้น MAJOR นำเงินจ่ายปันผลพิเศษ 50% หรือคิดเป็นปันผลหุ้นละ 4 บาท ให้อัตราผลตอบแทนหากเงินปันผลสูงถึง 17% (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	25-Jun	24-Jun	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	1.67	1.64	2%	↑	21%	18%	-7%	4%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	72.6	73.0	-1%	↓	3%	10%	18%	44%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.8	75.3	1%	↑	4%	12%	19%	49%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	74.3	73.5	1%	↑	4%	12%	22%	54%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	475	475	0%	→	0%	-10%	-19%	8%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	495	495	0%	→	0%	-12%	-18%	15%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	74.1	73.3	1%	↑	4%	13%	23%	54%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	78	78	0%	↓	1%	7%	12%	54%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	5	7%	↑	-20%	-25%	-36%	6011%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	79	79	0%	→	1%	7%	14%	42%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	6	6%	↑	-16%	-18%	-20%	28%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	61	61	0%	↑	1%	9%	7%	35%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(11)	(12)	4%	↑	-14%	-18%	-195%	-118%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	75	75	0%	↑	1%	6%	13%	39%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	2	2	27%	↑	-42%	-55%	-57%	-38%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีเป้าหมายชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน