



## เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPs</b>										
Thailand	1,579	18.8	16.4	111%	15%	0.1%	0.1%	-0.5%	9.0%	
- Energy	23,544	15.3	13.6	146%	12%	0.7%	0.7%	-0.2%	3.3%	
- Banking	344	8.8	8.1	18%	9%	-0.7%	-0.7%	-1.1%	2.1%	
- Commerce	36,927	33.0	26.8	16%	23%	0.5%	0.5%	0.7%	9.7%	
- Food	13,875	25.9	17.6	31%	47%	-0.1%	-0.1%	0.1%	16.0%	
- Healthcare	5,604	51.7	39.6	2%	31%	0.9%	0.9%	2.0%	19.3%	
Indonesia	6,006	18.0	14.8	140%	21%	-0.3%	-0.3%	0.3%	0.4%	
Philippine	7,036	19.9	15.7	61%	27%	0.5%	0.5%	1.9%	-1.4%	
<b>Asia</b>										
China	3,534	13.0	11.6	39%	12%	0.4%	0.4%	-1.6%	1.8%	
Hong Kong	28,144	13.1	11.7	10%	12%	-0.6%	-0.6%	-2.4%	3.4%	
India	52,880	22.1	19.5	67%	14%	0.8%	0.8%	0.8%	10.7%	
Japan	28,598	19.1	17.6	71%	9%	-0.6%	-0.6%	-0.7%	4.2%	
Korea	3,293	12.4	11.8	132%	5%	0.3%	0.7%	0.3%	15.1%	
Malaysia	1,532	13.7	13.9	57%	-1%	-0.1%	-0.1%	0.0%	-5.8%	
Singapore	3,141	14.6	12.7	189%	15%	0.4%	0.4%	0.3%	10.5%	
Taiwan	17,919	15.3	15.3	55%	0%	1.2%	1.2%	0.9%	21.6%	
Vietnam	1,411	16.9	14.0	31%	21%	-0.6%	-0.6%	0.2%	27.8%	
MSCI Asia Ex Japan	875	16.1	14.5	50%	11%	0.1%	0.1%	-1.6%	3.8%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	340	12.2	11.4	118%	7%	0.8%	0.7%	0.2%	14.8%	
Coal Index	1,697	7.9	7.8	594%	1%	2.4%	2.4%	0.2%	14.3%	
Chemicals Index	408	17.4	15.6	112%	11%	1.8%	1.8%	0.2%	8.7%	
Banks Index	184	7.7	7.0	19%	9%	0.3%	0.3%	-0.2%	8.7%	
Commercial Services Inde	147	24.3	20.3	31%	20%	0.3%	0.3%	-0.8%	-1.2%	
Telecommunications Inde	62	13.2	12.8	48%	3%	-0.6%	-0.5%	-1.9%	-4.3%	
Transportation Index	190	14.3	15.3	1860%	-6%	1.1%	1.6%	1.3%	17.1%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	5-Jul	2-Jul	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(4.6)	-	1	(2,468)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	(22.5)	(17.8)	(52)	1,140	(3,220)	3,465
Philippines	(1.7)	15.3	(67)	(1,611)	(2,513)	(240)
India	-	(335.6)	(351)	7,733	23,373	14,234
S. Korea	165.8	(187.5)	(375)	(17,411)	(20,082)	924
Taiwan	381.8	(601.8)	(975)	(14,079)	(15,997)	9,377
Vietnam	(2.6)	83.1	68	(1,461)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

6 ก.ค.: Thailand CPI เดือน มิ.ย., EU Retail Sales เดือน มิ.ย., US PMI เดือน มิ.ย.

7 ก.ค.: EU Economic Forecast

8 ก.ค.: FOMC Meeting Minutes, US Initial Jobless Claims

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร CPF\* (30)** : ได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า และราคาหมูในจีนที่เริ่มฟื้นตัวหลังลงมากกว่า 2 เดือน
- **เก็งกำไร SF\* (14)** : เก็งกำไร โอลิมปิก re-rate จาก PER ในระดับต่ำ
- **เก็งกำไร SSP (16)** : ผลประกอบการโดยรวมเติบโตจากการเพิ่มกำลังการผลิตปีละประมาณ 20% อย่างต่อเนื่อง
- **เก็งกำไร GIFT (3.60)** : บริษัทปัจจุบันมีเพียงธุรกิจจำหน่ายสารเคมี ขณะที่ไม่มีหนี้ ทำให้มีโอกาสเป็นเป้าหมายการเข้าซื้อเพื่อ back door listing

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

## Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ปิดทำการวันที่ 5 ก.ค.เนื่องในวันชาติสหรัฐ
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (5 ก.ค.) โดยปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน หลังได้แรงหนุนจากการเปิดเผยข้อมูลกิจกรรมทางธุรกิจใหม่ในยุโรปซึ่งขยายตัวในอัตราสูงสุดในรอบ 15 ปีในเดือนมิ.ย. (อินโฟเคสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิด (2 ก.ค.) ปิดลบในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในญี่ปุ่น รวมทั้งปัญหาการขาดแคลนวัคซีนที่เกิดขึ้นในญี่ปุ่นขณะนี้ (อินโฟเคสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	ปิดทำการวันที่ 5 ก.ค.เนื่องในวันชาติสหรัฐ
<b>สหรัฐเผยตัวเลขการจ้างงานแกร่งกว่าคาด</b>	กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 850,000 ตำแหน่ง สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของตลาดที่ 706,000 ตำแหน่ง ขณะที่อัตราการว่างงานปรับขึ้นสู่ระดับ 5.9% จาก 5.8% ในเดือน พ.ค.
<b>Fitch คงอันดับไทยที่ BBB+</b>	Fitch Rating คงอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทยที่ BBB+ และคงมุมมองความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับมีเสถียรภาพ (Stable Outlook) พร้อมแสดงความเชื่อมั่นว่ารัฐบาลไทยสามารถบริหารจัดการความเสี่ยงหนี้สาธารณะที่เพิ่มขึ้นได้เป็นอย่างดี คาด GDP ปี 65 โต 4.2% จากการเปิดรับนักท่องเที่ยว
<b>รายงานตัวเลขเงินเฟ้อไทย</b>	กระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (CPI) เดือน มิ.ย. อยู่ที่ 99.93 เพิ่มขึ้น 1.25% yoy โดยเป็นการเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ขณะที่อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 6 เดือนแรกของปีนี้ เพิ่มขึ้น 0.89% yoy สำหรับอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) อยู่ที่ 100.47 เพิ่มขึ้น 0.52% yoy เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12
<b>IRPC-EA</b>	ทุ่มเงิน 1.33 หมื่นล้านบาท เดินหน้าโครงการ UCF ปรับปรุงคุณภาพน้ำมันเป็นมาตรฐานยูโร 5 คาดผลิตเชิงพาณิชย์เดือน ม.ค.67 ทางด้าน EA ผนึก CRCCSA ยกขบวนจากจีนลุยพัฒนารถไฟ Hybrid Battery ปูทางสู่การสร้างโรงงานประกอบหัวรถจักร ขนส่งมวลชนไฮบริดแบตเตอรี่ รวมถึงศูนย์ซ่อมบำรุงและซ่อมแซมรถไฟความเร็วสูง

Report & Corporate News

<b>Energy Sector Maintained OVERWEIGHT</b>	ช็อกกังวลหลักสองประการของหุ้น O&G คือ การจัดหา supplies ใหม่เข้ามา และ ช็อกกังวลในการเพิ่มทุนหากมีดีล M&A ราคาและส่วนต่างปิโตรเคมีส่วนใหญ่ในครึ่งปีหลังจะอ่อนตัวลง เนื่องจากไม่มีปรากฏการณ์โพลารไรเซอร์ที่เก็งกำไรและกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น ราคาและสเปคตจากสมมติฐานของเราได้รวมปัจจัยในการจัดหา supplies ใหม่แล้ว เราเชื่อว่าหุ้น top picks ของเรา (IVL, PTTEP และ PTGC) ไม่จำเป็นต้องมีการเพิ่มทุนหากมีดีล M&A ขณะนี้ กลุ่มธุรกิจซื้อขายอยู่ที่ 1.2.7x 2021F PE เทียบกับค่าเฉลี่ย PE ล่วงหน้า 5 ปีที่ 1.4x คงคำแนะนำ Overweight
<b>NRF</b>	NRF ได้ทางลัดลดยุทธกิจกัญชง เหตุบริษัท GTH ที่เจอเข้าถือหุ้น 49% เผยเตรียมเซ็นมหาวิทยาลัยขอนแก่น ร่วมมือเดินหน้ากัญชง-กัญชา มีใบอนุญาตปลูก สกัดพร้อม ต้นเดือนสิงหาคมจรดปากกา พร้อมเดินหน้าปลูกกับวิสาหกิจ 200 ราย คาดธันวาคมได้ CBD จำหน่าย แยมกัญชาโรสกัตสหรัฐเข้าร่วมสกัดด้วย ด้านโบรกจับตา NRF ขึ้นแทนชัพพลาย CBD และ "ชื่อ" เมื่ออ่อนตัว (ทันหุ้น)
<b>SKE</b>	SKE ชุ่มดีล M&A ธุรกิจกำจัดขยะในประเทศ หวังอัปทานไทยเงินเพิ่มคาดชัดเจน Q3/2564 พร้อมยื่นใบรายได้ปีนี้ 700 ล้านบาท รับธุรกิจทุกไลน์ขยายตัว แกรมทุ่ม 200 ล้านบาท เสริมแกร่ง บิ๊ก "จักรพงษ์ สุเมธโชติเมธา" มองวอลุ่มการค้าขายหุ้นหนาแน่น หลังปลดล็อกแคชบาหลาน (ทันหุ้น)
<b>RT / SEAFCO</b>	ภาครัฐคลายล็อกโครงการก่อสร้าง RT รับอานิสงส์ก่อน พร้อมเดินหน้าเข้าทำงานโครงการท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน-รถไฟฟ้าสายสีเหลืองทันที พร้อมลุยประมูลงานเพิ่มครึ่งปีหลังเต็ม Backlog เพิ่ม มั่นใจผลงานนิวไฮต่อเนื่อง ด้าน SEAFCO มองเป็นผลบวกต่อธุรกิจ พร้อมรอรับงานจาก Sub-Contract เต็มที่ (ทันหุ้น)
<b>CK / STEC / ITD</b>	รพม.นับหนึ่งรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ จับตารับเหมารายใหญ่ CK-STEC-ITD ตัวเต็งงานก่อสร้างสถานีใต้ดินที่มีอยู่ 4 สถานี วงเงินรวม 6.25 หมื่นล้านบาท จากวงเงินรวม 7.9 หมื่นล้านบาท ขณะที่ผู้รับเหมาจากราคา SEAFCO-PYLON-RT คาดได้ประโยชน์จากงาน Subcontract การก่อสร้างฐานรากสถานี จับตา JV ระหว่าง CK และ STEC แบ่งเคาะรับงาน หนุนแบ็กล็อก ดันอัปไซด์เพิ่ม (ทันหุ้น)
<b>THCOM</b>	ไทยคม ยื่นซองประมูลดาวเทียมเพียงรายเดียว แพ้คู่แข่งที่ 1 ราคาขั้นต่ำ 676.914 ล้านบาท ส่วน มิวสเปซ ไม่ได้ยื่นซองประมูล ฟากสำนักงาน กสทช. ชงเรื่องเข้าบอร์ดวันที่ 7 ก.ค.นี้ เพื่อพิจารณาต่อไป (ข่าวหุ้น)
<b>TTB</b>	ปิด ลั่น ธนาคารทหารไทยธนชาติ (TTB) ควบรวมเสร็จสมบูรณ์เป็นแบงก์เดียวกันแล้ว พร้อมยกระดับบริการครบวงจร ด้านโบรกฯ ให้ราคาเป้าหมาย 1.51 บาท อนาคตสดใส ปีหน้ากำไรสุทธิขยับใกล้เคียง 2 หมื่นล้านบาท มีลุ้นปันผลระหว่างกาล (ข่าวหุ้น)
<b>IRPC</b>	ไออาร์พีซี ทุ่ม 1.33 หมื่นล้านบาท เดินหน้าโครงการ UCF ปรับปรุงคุณภาพน้ำมันเป็นมาตรฐานยูโร 5 คาดผลิตเชิงพาณิชย์ ม.ค. 67 ฟาก EA ผนึก CRCCSA ยักษ์ใหญ่จากจีน ลุยพัฒนารถไฟ Hybrid Battery ปูทางสู่การสร้างโรงงานประกอบหัวรถจักร และขนส่งมวลชนไฮบริดแบตเตอรี่ รวมถึงศูนย์ซ่อมบำรุงและซ่อมแซมรถไฟความเร็วสูง (ข่าวหุ้น)
<b>CPN / SF</b>	บอร์ด MAJOR ไฟเขียวขายหุ้น SF ทั้งหมด 647.16 ล้านหุ้น คิดเป็น 30.36% ในราคาหุ้นละ 12 บาท รวมเป็นเงิน 7,765.90 ล้านบาท ฟาดกำไรพิเศษ 2,824 ล้านบาท พร้อมทยอยคืนเงินกู้ 5,300 ล้านบาท คาดเสร็จสมบูรณ์ 30 ส.ค.นี้ ด้านผู้ถือหุ้น SF มีเฮ! เตรียมล็อกเป้าขาย หลัง CPN ประกาศตั้งโต๊ะเสนอเดอรัช 12 บาท ภายใต้วงเงิน 17,817 ล้านบาท โบรกฯ คาดมีโอกาสที่ MAJOR จะจ่ายเงินปันผลพิเศษ (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	5-Jul	2-Jul	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.59	2.37	9%	↑	79%	89%	-1%	109%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	74.8	74.2	1%	↑	2%	9%	23%	42%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	77.8	76.4	2%	↑	5%	10%	26%	45%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.2	75.2	0%	→	3%	9%	27%	48%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	525	525	0%	→	11%	11%	-12%	14%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	530	530	0%	→	7%	7%	-15%	18%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	75.2	75.2	0%	→	3%	10%	27%	51%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	84	84	0%	→	8%	10%	23%	51%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	10	-7%	↓	103%	21%	19%	237%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	79	79	1%	↑	1%	6%	20%	40%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	5	-1%	↓	-18%	-26%	-14%	15%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	64	64	0%	↑	4%	8%	17%	35%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(11)	(10)	-4%	↓	10%	-19%	-78%	-109%	TOP(+),PTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	77	77	0%	→	3%	5%	20%	37%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	2	3	-22%	↓	81%	-52%	-32%	-38%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน