

## เข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการ

หุ้นกลุ่มธนาคารประกาศงบสดปาดหน้า คาดกำไรปกติของกลุ่ม -10% QoQ และ +30% YoY อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิในไตรมาสแรกปี 2021 จะต่ำกว่าปีเดียวกันของปีก่อน และแนวโน้มการปรับประมาณการทางเศรษฐกิจในประเทศไทย ทำให้มีความเสี่ยงต่อคุณภาพลูกหนี้ การตั้งสำรองและการกลายเป็นหนี้เสีย ทำให้แบงก์ธนาคารออกมามี นักลงทุนก็จะยังคงกังวล ขณะที่หากงบออกมาแยกว่าคาด ราคาหุ้นจะมีความเสี่ยงที่จะมีแรงขายลดยกเว้นหุ้นที่ได้ปันที่ ดังนั้นเราเน้นหรือซื้อหลังประกาศงบมากกว่าตัวก่อนหน้าบออก โดยคาดการณ์ประกาศผลประกอบการดังนี้ 15 ก.ค. KTC, TISCO / 20 ก.ค. BBL, TTB / 21 ก.ค. KBANK

**กลุ่มการแพทย์ต้องเริ่มระวังหุ้นที่สะท้อนปัจจัยบวกไปมากแล้ว** หุ้นกลุ่มการแพทย์หลายตัวมีแรงขายทำกำไรส่งผลให้ปรับลดลง 3-10% ซึ่งเราคาดว่ามาจากความกังวลประเด็นการยอมให้กักตัวที่บ้าน (home isolation) และการยอมให้ใช้ชุดตรวจแบบง่าย (Rapid test) อาจกระทบต่อรายได้ของกลุ่มการแพทย์ อย่างไรก็ตามเรามองทั้ง 2 กรณี จะส่งผลบวกต่อรายได้กลุ่มการแพทย์ เพียงแต่ด้วย Valuation ของหุ้นบางตัว อาทิ BCH และ CHG ที่ขึ้นไปสูงกว่าช่วงก่อนโควิดแล้ว หากผลการดำเนินงานเริ่มกลับสู่ปกติ (ไม่มีรายได้จากการตรวจและการทำ Hospital) จะทำให้หุ้นซื้อขายด้วยระดับ PER ที่สูง ซึ่งกลายเป็นความเสี่ยงต่อราคาหุ้นที่มากกว่าหุ้นอื่น // ในช่วงสั้นอาจมีความผันผวน แต่เรามองหุ้นที่กำลังฟื้นตัว หรือได้รับผลกระทบจากประเด็นดังกล่าวน้อยกว่า อย่าง BDMS, RJH น่าสนใจและมีโอกาสฟื้นตัวที่ดีกว่า // THG อาจน่าสนใจในระยะสั้นจากการถึงประเด็นนำเข้าวัคซีนผ่านช่องทางอื่นที่ไม่ผ่านออย. และราชวิทยาลัยจุฬาภรณ์

**PTTGC เข้าซื้อกิจการของ Allnex** เราคาดว่าราคาปรับลดลงเนื่องจากเป็นดีลซื้อกิจการขนาดใหญ่ (1.48 แสนล้านบาท) และตลาดกังวลเรื่องการเพิ่มทุน อย่างไรก็ตามเรามองบริษัทไม่จำเป็นต้องเพิ่มทุนเนื่องจาก 1) เงินสดในมือ 1.1 แสนล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1/64 2) เงินที่ได้รับจากการขายเงินลงทุน 3 หมื่นล้านบาท 3) วงเงินกู้ที่ได้รับจาก ปตท. 7 หมื่นล้านบาท 4) กระแสเงินสดจากการดำเนินงานช่วงไตรมาส 2/64 ที่ดี เรามองดีลนี้เป็นบวก และมองการปรับลดลงของราคาหุ้นน่าสนใจ โดยเฉพาะในช่วง 51-53 บาท

**ธิมลงทุนที่น่าสนใจ** เรามองนักลงทุนควรมีหุ้นปลอดภัยหรือหุ้นที่ยังมีการถือครองโดยนักลงทุนต่ำ (under-owned) ผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับลดลง จะเป็นอีกปัจจัยที่ทำให้หุ้นในกลุ่มปลอดภัยและปันผลสูง มีโอกาสฟื้นตัว และเป็นแหล่งพักเงินที่ดี เน้นทยอยสะสมเมื่ออ่อนตัวใน **หุ้นปันผลและกอร์ริส** ADVANC, AIMIRT, WHART, FTREIT, EASTW, WHAUP, TTW ขณะที่ค่าเงินบาทอ่อน เป็นบวกต่อ**กลุ่มอาหารและเกษตร** TVO, TU, CPF // เก็งกำไร กลุ่มเดินเรือ PSL, TTA, RCL

**ภาพรวมกลยุทธ์: แนวโน้มโดยมีกรอบแนวตั้งสำคัญ 1565 จุด และแนวรับสำคัญที่ 1510-1530 จุด โดยภาพรวมยังเป็นการฟื้นตัวในกรอบทางลง ภาพรวมยังเน้นบริหารความเสี่ยง และปรับสมดุลให้ในพอร์ตมีเงินสดมากพอหากโอกาสซื้อเกิดขึ้น // หุ้นแนะนำ:**

**EASTW\*, PM\*, RJH\*, RATCH\***

**แนวรับ: 1,510-1,535 / แนวต้าน : 1,560-1,565 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%**

**ประเด็นการลงทุน**

**ผลสำรวจชี้ผู้บริโภคสหรัฐลดเงินเพื่อฟุ้งแต่ 4.8% ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า** สูงขึ้น 0.8% เมื่อเทียบกับผลสำรวจในเดือน พ.ค. และเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่เริ่มมีการรวบรวมข้อมูลดังกล่าวในปี 2556

**ระบบการเงินไทยยังมีเสถียรภาพ แต่ห่วงหนี้ครัวเรือนสูง** กนง.-กนส. ซึ่งระบบการเงินไทยโดยรวมยังมีเสถียรภาพ กองทุนรวม และบริษัทประกันภัย มีสภาพคล่องเพียงพอและมีฐานะทางการเงินที่สามารถรองรับภาวะวิกฤตได้ แต่ห่วงหนี้ครัวเรือนที่สูง

**ชง ครม. เที่ยวยาล็อกดาวน์ แจกเงินแรงงาน 10 จังหวัด** แยกกันชาติขอตุลผลกระทบที่ออกตัวก่อนทบทวนประเมินภาพเศรษฐกิจ. ครม.เตรียมเคาะใช้เงินกู้ช่วยเหลือยากกลุ่มอาชีพที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการล็อกดาวน์ 10 จังหวัด ยืนยันพร้อมใช้นโยบายผ่อนคลายเป็นต้น

**ไฟฟ้าชุมชน - การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติด้านเทคนิคจำนวน 95 ราย** โดย จากรายชื่อเบื้องต้น คาดว่าจ.มีจำนวนโครงการที่ผ่านเทคนิคดังนี้ ACE (29), TPCH (7), ETE (2), UAC (1), UTP (1)

**SNNP เคาะ ขาย ไอ พี โอ 9.20 บาท** - ซึ่งเป็น ราคา สูง สุด จาก ช่วง 8.70-9.20 บาท "นักลงทุน สถาบัน-รายย่อย" จองซื้อสั้น เตรียมเข้าซื้อขาย สัปดาห์ ที่ 3 ของ ก.ค. 64 ราคาเสนอขายคิดเป็น Forward PER 25-26 เท่า ซึ่งสูงกว่าหุ้นในกลุ่มขนมขบเคี้ยวที่อยู่ในตลาดอย่าง PM (16.8x PER) ซึ่งเรามองเป็นปัจจัยบวกให้หุ้นที่อยู่ในตลาดมีโอกาสถูก re-rated ไปซื้อขายด้วย PER ที่สูงขึ้นได้

**Cash balance** - หุ้นที่ซื้อขายติดเกณฑ์หมุนเวียน (Turnover list) และมีโอกาสถูกให้วางเงินสดก่อนการซื้อขาย ได้แก่ MENA, CHG, CMR, PRINC, SCI, LEO, SANKO เป็นต้น

**ประเด็นติดตาม: - 9 ก.ค.: ECB President Lagards Speaks**

(\* ทูมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำการลงทุนหรือการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจส่งเสริมนโยบายและผลประโยชน์หรือประการอื่นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาพิจารณาให้แก่นักลงทุนหรือลูกค้ารายอื่น หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,549.84	(2.25)	(0.14%)
SET50	932.24	(1.94)	(0.21%)
SET100	2,127.12	(3.85)	(0.18%)
FTSE SET LARGE CAP	1,456.81	(4.61)	(0.32%)
FTSE SET MID CAP	2,426.14	(0.05)	(0.00%)
FTSE SET SMALL CAP	2,595.76	3.98	0.15%
SET-VAL (Btm)	75,442		
Mkt Cap (Btm)	17,839,690		
PER (x)	29.45		
P/BV (x)	1.66		
DJIA	34,996	126.02	0.36%
NASDAQ	14,733	31.32	0.21%
STOXX Europe 600	461	3.16	0.69%
SSEC	3,548	23.75	0.67%
FSTE	7,125	3.54	0.05%
HANG SENG	27,515	170.70	0.62%
NIKKEI	28,569	628.60	2.25%
MSCI ASIA EX JAPAN	857	5.89	0.69%
NYMEX (US \$/bbl)	74.10	(0.46)	(0.62%)
Brent (US \$/bbl)	75.16	(0.39)	(0.52%)
Dubai (US \$/bbl)	73.40	(0.11)	(0.15%)
Baltic dry Index	3,300	0.00	0.00%
Gold (spot)	1,806	(2.04)	(0.11%)
Copper (spot)	9,375	(107.50)	(1.13%)
Sugar (spot)	16.99	(0.29)	(1.68%)
Rubber (spot)	216.4	1.40	0.65%
CRB Index	554.70	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.7	0.11	0.35%
Yen/Dollar	110.4	0.23	0.21%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.13%)
Dollar Index	92.3	0.13	0.14%
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.36	0.01	0.37%
10 Y TH Yield (%)	1.69	(0.01)	(0.35%)
VIX Index	16.17	(0.01)	(0.06%)
<b>Equity</b>	<b>12-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(1,829)	(5,691)	(46,483)
Proprietary Trading	443	1,218	7,767
Foreign Investors	(1,674)	(7,250)	(83,512)
Local Individuals	3,060	11,723	122,228
<b>Bond</b>	<b>12-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	(21.60)	(11.92)	2,558.11
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTTGC	54.75	(1.48)	(6.41%)
BDMS	23.20	(1.11)	(3.33%)
CPF	25.25	(0.75)	(3.81%)
PTT	37.00	(0.62)	(0.67%)
STGT	38.00	(0.44)	(4.40%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
AOT	61.25	1.25	1.66%
DELTA	598.00	1.09	1.70%
JTS	42.25	0.52	25.19%
CBG	154.00	0.48	3.70%
SCB	93.00	0.30	1.09%

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

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD
<b>TIPS</b>									
Thailand	1,550	18.4	16.1	112%	14%	-0.1%	-0.1%	-2.4%	6.9%
- Energy	22,586	14.7	13.1	146%	12%	-0.4%	-0.4%	-4.3%	-0.9%
- Banking	332	8.4	7.8	19%	8%	0.5%	0.5%	-4.6%	-1.4%
- Commerce	36,460	32.8	26.4	15%	24%	-0.2%	-0.2%	-0.5%	8.3%
- Food	13,929	26.6	18.0	28%	48%	0.0%	0.0%	0.5%	16.4%
- Healthcare	5,564	50.6	39.0	3%	30%	-3.4%	-3.4%	1.3%	18.5%
Indonesia	6,079	18.2	15.0	141%	21%	0.6%	0.6%	1.6%	1.7%
Philippine	6,914	19.6	15.4	61%	27%	1.2%	1.2%	0.2%	-3.2%
<b>Asia</b>									
China	3,548	12.9	11.6	40%	12%	0.7%	0.7%	-1.2%	2.2%
Hong Kong	27,515	12.9	11.4	10%	12%	0.6%	0.6%	-4.6%	1.0%
India	52,373	22.7	19.5	61%	17%	0.0%	0.0%	-0.2%	9.7%
Japan	28,569	19.1	17.6	71%	8%	2.2%	2.2%	-0.8%	4.1%
Korea	3,246	12.1	11.7	134%	4%	0.9%	1.4%	-1.0%	13.6%
Malaysia	1,513	13.6	13.8	56%	-1%	-0.5%	-0.5%	-1.3%	-7.0%
Singapore	3,147	14.6	12.8	189%	15%	0.5%	0.5%	0.5%	10.7%
Taiwan	17,814	15.1	15.1	56%	-1%	0.9%	0.9%	0.3%	20.9%
Vietnam	1,296	15.6	13.0	30%	20%	-3.8%	-3.8%	-8.0%	17.4%
MSCI Asia Ex Japan	857	15.8	14.2	50%	11%	0.7%	0.7%	-3.6%	1.7%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	325	11.3	10.8	124%	4%	-0.2%	-0.3%	-4.4%	9.5%
Coal Index	1,697	7.2	7.2	655%	1%	-3.7%	-3.7%	-6.9%	6.1%
Chemicals Index	420	17.6	15.9	115%	10%	2.4%	2.5%	3.2%	11.9%
Banks Index	179	7.5	6.9	18%	9%	0.3%	0.4%	-3.0%	5.6%
Commercial Services Inde	147	24.2	20.2	31%	20%	1.6%	1.5%	-1.2%	-1.7%
Telecommunications Inde	62	13.3	12.9	48%	3%	0.8%	1.1%	-1.1%	-3.6%
Transportation Index	187	12.5	13.8	2099%	-10%	0.3%	0.3%	-1.0%	14.5%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	12-Jul	9-Jul	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(51.5)	(2.3)	(225)	(2,694)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	60.2	1.6	(6)	1,185	(3,220)	3,465
Philippines	(4.1)	(22.6)	(116)	(1,660)	(2,513)	(240)
India	-	(134.4)	(284)	7,800	23,373	14,234
S. Korea	(39.4)	(1,101.5)	(2,129)	(19,165)	(20,082)	924
Taiwan	636.4	(1,417.6)	(2,381)	(15,485)	(15,997)	9,377
Vietnam	59.1	38.2	252	(1,278)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 13 ก.ค.: US 10-Year Note Auction, US CPI เดือน มิ.ย.
- 14 ก.ค.: Chinese Trade Balance เดือน มิ.ย., US PPI เดือน มิ.ย.
- 15 ก.ค.: FED Beige Book, Chinses GEP 2Q21, OPEC Monthly Report, US Initial Jobless Claims

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร EASTW (12)** : ผลการดำเนินงานเติบโตต่อเนื่องทั้งจากยอดขาย และ การปรับเพิ่มค่าน้ำในรอบหลายปี
- **เก็งกำไร PM (15)** : ผลการดำเนินงานเติบโตต่อเนื่อง ราคาหุ้นซื้อขายที่ PER 17x ถูกกว่าหุ้นในกลุ่มที่กำลังจะเข้า IPO ที่ 25-26x ทำให้หน้าจะมีการ re-rate ไปซื้อขายด้วย PER สูงขึ้น
- **เก็งกำไร RUH\* (34)** : เก็งกำไร โดยกำหนดจุดตัดขาดทุนที่ 28.25 บาท
- **ทยอยสะสม RATCH\* (50)** : ผลประกอบการคาดเติบโตจากค่าระวางที่อยู่ในระดับสูง ตัดขาดทุนที่ 14 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (12 ก.ค.) โดยดัชนีหลักทั้ง 3 ดัชนีปิดทำ新高 ขานรับการคาดการณ์ที่ว่าผลประกอบการไตรมาส 2 ของบริษัทจดทะเบียนจะออกมาแข็งแกร่ง โดยนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นกลุ่มธนาคารอย่างคึกคัก ก่อนที่ธนาคารรายใหญ่ซึ่งรวมถึงเจพีมอร์แกนและโกลด์แมน แซคส์ จะเปิดเผยผลประกอบการในสัปดาห์นี้ ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาดัชนีเงินเฟ้อของสหรัฐ รวมทั้งถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในสัปดาห์นี้ด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (12 ก.ค.) และระดับสูงสุดครั้งใหม่ โดยได้แรงหนุนจากราคาหุ้นที่ปรับตัวขึ้นทั้งกระดาน โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มปลอดภัย ขณะที่นักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับอัตราการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แต่หุ้นกลุ่มเดินทางปรับตัวลงสวนทางตลาดโดยถูกกดดันจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตาซึ่งกลายเป็นสายพันธุ์หลัก (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น (12 ก.ค.) ปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% ในวันนี้ ขานรับรายงานยอดสั่งซื้อเครื่องจักรของญี่ปุ่นที่พุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งในเดือนพ.ค. นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการดีดตัวขึ้นของตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปในสัปดาห์ที่แล้ว (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (12 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่า การแพร่ระบาดของหนักของไวรัสโควิด-19 โดยเฉพาะไวรัสสายพันธุ์เดลตา จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันในตลาดโลก นอกจากนี้ ตลาดน้ำมันยังถูกกดดันจากความล้มเหลวในการบรรลุข้อตกลงของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ผลสำรวจชี้ผู้บริโภคสหรัฐ คาดหวังเฟ้อพุ่งแตะ 4.8% ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า</b></p>	<p>เฟด สาขา นิวยอร์ก เปิดเผยผลสำรวจพบว่า ผู้บริโภคคาดหวังอัตราเงินเฟ้อจะพุ่งขึ้นแตะระดับ 4.8% ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า สูงขึ้น 0.8% เมื่อเทียบกับผลสำรวจในเดือน พ.ค. และเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่เริ่มมีการรวบรวมข้อมูลดังกล่าวในปี 2556</p>
<p><b>ระบบการเงินไทยยังมี เสถียรภาพ แต่ห่วงหนี้ ครัวเรือนสูง</b></p>	<p>กนง.-กนส. ซีระบบการเงินไทยโดยรวมยังมีเสถียรภาพ โดยจากผลการทดสอบ macro stress test พบว่า แบงก์พาณิชย์หลักทรัพย์ กองทุนรวม และบริษัทประกันภัย มีสภาพคล่องเพียงพอและมีฐานะทางการเงินที่สามารถรองรับภาวะวิกฤตได้ แต่ห่วงหนี้ครัวเรือนที่ยังสูง</p>
<p><b>TDRi คาดเศรษฐกิจไทยโต 1.5% ภาครัฐเยียวยา SME</b></p>	<p>สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย (TDRI) คาดเศรษฐกิจไทยปี 64 โตที่ระดับ 1.5% จากความไม่แน่นอนในการควบคุมการระบาดของโควิด-19 ซึ่งกระทบต่อจำนวนนักท่องเที่ยวที่จะเข้ามาในปีนี้อีกประมาณ 5 แสนคน จากเดิมที่เคยคาดไว้ 1 ล้านคน ภาครัฐเยียวยา SME ภาคบริการเพื่อรักษาการจ้างงาน</p>
<p><b>ชง ครม. เยียวยาล็อก ดาว์น แจกเงินแรงงาน 10 จังหวัด</b></p>	<p>แบงก์ชาติขอตุลผลกระทบล็อกดาว์นก่อนทบทวนประเมินภาพเศรษฐกิจ ครม.เตรียมเคาะใช้เงินกู้ช่วยเหลือเยียวยา กลุ่มอาชีพที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการล็อกดาว์น 10 จังหวัด ยืนยันพร้อมใช้นโยบายผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง</p>

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

Report & Corporate News

<b>BEM</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 9.30 บาท</b>	เราคาดว่าผลประกอบการ 2Q64 ของ BEM จะทรงตัว yoy คล้ายกับ 2Q63 เมื่อมีการติดเชื้อ COVID-19 ระลอกแรก เนื่องจากปริมาณการจราจรและจำนวนผู้โดยสารลดลงจากระลอกล่าสุด ผลประกอบการที่เยิ่นเย้อจะดำเนินต่อไปใน 3Q21 และอาจถึงจุดต่ำสุด อย่างไรก็ตาม ปัจจัยลบส่วนใหญ่สะท้อนให้เห็นในราคาหุ้นของ BEM ที่ลดลงแล้ว ดังนั้น เราจึงมองว่าเป็นโอกาสในการสะสมระยะยาวสำหรับการเปิดเศรษฐกิจครั้งต่อไป คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 9.30 บาท
<b>PTTGC</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 76.00 บาท</b>	เรามิ่หมมองเชิงบวกต่อ PTTGC ในการเข้าซื้อกิจการ Allnex ที่ไม่จำเป็นต้องเพิ่มทุน หลังจากการควบรวมกิจการจะเพิ่ม EBITDA margin โดยรวมของ PTTGC (EBITDA Margin ของ Allnex = 17% เทียบกับ 15% สำหรับ PTTGC) และกำไรหลักในปี 2021F ของเราคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 13% โดยมี D/E สัดส่วนที่ยอมรับได้ที่ 0.6x หลังจากการควบรวมกิจการ PTTGC จ่าย EV/EBITDA 9.8 เท่าในปี 2020 เทียบกับ 10.3 เท่าของ Covestro (คู่แข่งสำคัญของ Allnex) ในข้อตกลง RFM เรามองว่าการขยายหุ้น PTTGC น่าจะเป็นโอกาสในการเข้าซื้อ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 76.00 บาท
<b>SCGP</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 70.00 บาท</b>	เราคาดว่า SCGP จะประกาศกำไรสุทธิที่ลดลงเล็กน้อยในไตรมาส 2Q21 โดยได้รับแรงกดดันจากคลื่นลูกใหม่ของผู้ป่วย COVID-19 รวมถึงความต้องการบรรจุภัณฑ์ที่ต่ำตามฤดูกาลเนื่องจากช่วงเทศกาลต่างๆ ในภูมิภาค เราคาดว่าผลประกอบการที่แข็งแกร่งจะยังคงดำเนินต่อไปในครึ่งปีหลังของข้อตกลง M&P หลายๆ รายการที่จะมีการสรุปผลในครึ่งปีหลัง เราปรับปรุงประมาณการรายได้ในปี 2021-22 เพื่อรวมการเข้าซื้อกิจการ Intan และ Deltalab ที่จะเกิดขึ้นในการคาดการณ์ของเรา คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 70.00 บาท
<b>BCH</b>	หุ้นกลุ่มโรงพยาบาลวชิรฯ นักลงทุนกังวลใช้ Rapid Test ตรวจเชื้อเอง บิ๊ก BCH ยืนยันรักษาต้องตรวจคอนเฟิร์ม PCR (Swab) ที่โรงพยาบาลคอนเฟิร์ม เร่งเดินหน้าขยายเตียงรองรับ ด้าน THG เจรจาร่วมกับหน่วยงานภาครัฐจัดซื้อวัคซีนโควิด-19 ชนิด mRNA เพิ่มเติม "ไบโอเอ็นเทค-โคโวแว็กซ์" คาดล็อตแรกไม่เกินสิงหาคมนี้ ด้านโปรกและเด็กผลประกอบการโตแรง สถานการณ์หุ้นกลุ่มโรงพยาบาลวชิรฯ (12 ก.ค.) ปรับตัวลดลงยกแผง จากประเด็นการใช้ Rapid Test ในการตรวจหาเชื้อโควิด-19 (ทันหุ้น)
<b>NRF</b>	NRF จ่อปิดดีล e-Commerce ภายในต้นเดือนสิงหาคมนี้ หนุนสัดส่วนรายได้เพิ่มเป็น 20% ในปลายปีนี้ พร้อมเจรจาพันธมิตร Plant-Based Food ต่อเนื่อง ส่วนการร่วมทุนกับ PTT คาดตั้งบริษัทร่วมทุนแล้วเสร็จในเดือนนี้ ส่วนธุรกิจกัญชง คาดเริ่มขายน้ำมันกัญชง ไตรมาส 4/2564 มั่นใจปี 2565 รายได้แตะ 3 พันล้านบาท แยมสถาบันใน-นอกถือหุ้นเพิ่ม สตอรี่โดดเด่น โอกาสเติบโตสูง โปรกมองรับอานิสงส์บาทอ่อน ราคาเป้าหมาย 12 บาท (ทันหุ้น)
<b>CPF</b>	ซีพีเอฟ ราคาร่วง 3.81% หลังบริษัททยอย CPP ครึ่งปีแรกกำไรไบรวไป ไบรชฯ คาดจุดจบไตรมาส 2/64 ของ CPF กำไรสุทธิเหลือ 4,830 ล้านบาท ลดลง 20% เหตุเป็นผลจากขาดทุนจากสินทรัพย์ชีวภาพ ส่งผลครึ่งปีแรกมีกำไรสุทธิ 11,772 ล้านบาท ลดลง 3% หนี้ราคาเป้าหมายลงอีก 11% เหลือ 31 บาท แต่ยังคงแนะนำ ซื้อถึงกำไร (ข่าวหุ้น)
<b>AP</b>	เอพี เผยผลงานครึ่งปีแรกทำกำไรสุทธิ 17,817 ล้านบาท ต้นแบ็กถือ 40,552 ล้านบาท กินยาว 3 ปี สิ้นปีลดแคมป์ก่อสร้างไม่กระทบ เดินหน้าเปิด 26 โครงการ มูลค่ารวม 33,440 ล้านบาทในครึ่งปีหลัง (ข่าวหุ้น)
<b>WINMED / SMD / TM / BIZ</b>	4 หุ้นเครื่องมือแพทย์ WINMED-SMD-TM และ BIZ รับประโยชน์ขยายเครื่องมือการแพทย์ โดยเฉพาะปลดล็อกให้ประชาชนซื้อชุดตรวจโควิด-19 หรือ Rapid-Antigen Test เองได้ ส่วนปรับแผนผลิตภัณฑ์ ชิโนแวคเข็มแรก แอสตราฯ เข็มสอง ส่งผลบวกภาพรวมตลาดหุ้นไทย ด้าน THG จับมือองค์กรรัฐนำเข้าวัคซีน ชิโนแวค ชนิด mRNA และ โนวาแว็กซ์ เข้ามาปลายเดือน ก.ค.นี้ (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	12-Jul	9-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.84	2.70	5%	↑	-9%	97%	34%	87%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	73.4	73.5	0%	↓	-2%	5%	20%	31%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.8	76.2	-1%	↓	-3%	6%	19%	36%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	74.1	74.6	-1%	↓	-1%	6%	23%	40%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	525	525	0%	→	0%	11%	-12%	14%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	530	530	0%	→	0%	7%	-15%	18%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	74.1	74.6	-1%	↓	-1%	6%	24%	42%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	83	83	0%	↓	-1%	8%	20%	44%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	10	-3%	↓	6%	43%	25%	448%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	80	77	4%	↑	1%	6%	20%	33%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	3	103%	↑	46%	21%	27%	60%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	63	61	2%	↑	-3%	4%	15%	25%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(11)	(12)	10%	↑	-2%	-6%	-51%	-80%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	76	77	0%	↓	-1%	4%	19%	31%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	3	-8%	↓	33%	-18%	9%	26%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้น หักล้างหุ้นที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน