

ในที่สุดก็จำเป็นต้องใช้มาตรการล็อกดาวน์เพื่อควบคุมการระบาด

ศบค.ประกาศกำหนดมาตรการเข้มงวดเพิ่มเติมและเพิ่มพื้นที่สีแดงเข้มอีก 3 จังหวัด (จาก 10 จังหวัด) ได้แก่ จะเข็ญตรา ชลบุรี และพระนครศรีอยุธยา ระยะเวลา 14 วัน มีผลตั้งแต่วันที่ 20 ก.ค. โดยจำกัดการออกนอกเคหสถาน (21.00-04.00 น.) และลดกิจกรรมต่างๆ การสนับสนุนการทำงานที่บ้าน 100% , จำกัดจำนวนผู้โดยสารในยานพาหนะแต่ละประเภทที่ 50%, ห้ามสรรพสินค้าจำหน่ายได้เฉพาะซูเปอร์มาร์เก็ตและยาภัณฑ์ (ธนาคารและอุปกรณ์โทรคมนาคม ที่ได้รับการอนุมัติในประกาศเดิมไม่ได้รับการยกเว้นในรอบนี้), ร้านสะดวกซื้อและตลาดสด ปิด 20.00-04.00 น. //กลุ่มที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบเชิงลบ คือ กลุ่มค้าปลีกที่อิงการบริโภคภายในประเทศและกระทบจากการท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มเติม เช่น CRC, BJC, HMPRO, CPALL และ COM7 ซึ่งมีความเสี่ยงต่อการคาดการณ์ประมาณกำไร / กลุ่มอาหารมหรหรรพ์จากกลุ่มพื้นที่ให้เข้า เช่น CPN และ SF / หนึ่งพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบจากการจำกัดการเดินทางและกิจกรรม เช่น MAJOR, SPA, DOHOME, M, ZEN, AOT, AAV และ BA เป็นต้น

สถานการณ์ระบาดทั่วโลกยังเป็นปัจจัยกดดันต่อภาพการฟื้นตัว สถานการณ์โควิดทั่วโลกหลังจากมีผู้ป่วยสูงสุดกว่า 9 แสนราย/วัน ในช่วงเม.ย. ดีขึ้นจนปรับลดลงเหลือราว 3 แสนราย/วัน ในช่วงมิ.ย. แต่ล่าสุด (16 ก.ค.) จำนวนผู้ติดเชื้อเร่งตัวกลับขึ้นเป็น 5.6 แสนราย/วัน (เอเชีย 210,032 / ยุโรป 150,257 / อเมริกาเหนือ 68,591 / อเมริกาใต้ 90,254 / แอฟริกา 41,686 / โอเชียเนีย 1,557 ราย) หลังสายพันธุ์ใหม่ๆมีความสามารถในการระบาดและสร้างการเจ็บป่วยในอัตราที่สูงกว่าเดิม รวมถึงลดทอนความสามารถในการป้องกันของวัคซีนหลายตัว เราพบสิ่งสำคัญคือ 1) แม้การติดเชื้อกลับมาเพิ่มในกลุ่มประเทศที่ได้รับวัคซีนในอัตราสูง แต่จำนวนการเสียชีวิตทางตรง-ลดลงต่อเนื่อง 2) เอเชียและเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่เคยทำได้ดี เผชิญการระบาดที่เลวร้ายมากในป็นนี้

ยังคงมุมมองระยะยาวและความเสี่ยงของไตรมาส 3/64 ที่ 1,450-1,520 จุด ตั้งแต่ช่วงปลาย มิ.ย. เราย้ำเตือนถึงความเสี่ยงทางลงของหุ้นไทยในช่วงไตรมาส 3/64 จากปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญได้แก่ 1) ความตึงตัวของ Valuation 2) ความเสี่ยงของการปรับประมาณการลง จากเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโควิดในประเทศ 3) ความเสี่ยงของเงินทุนเคลื่อนย้ายเนื่องจากการเตรียมลด QE ของเฟด 4) ความเสี่ยงของน้ำมันและโภคภัณฑ์ที่มีโอกาสปรับลดลงในระยะสั้น เรามองหุ้นปันผลและหุ้นปลอดภัยที่ยังมีการถือครองน้อย (under-owned) คาดเป็นแหล่งพักเงินที่ดีและมีความเสี่ยงต่ำ **หุ้นปันผลและกองรีทส์ ADVANC, AIMIRT, WHART, FTREIT, EASTW, WHAUP, TTW** ขณะที่ค่าเงินบาทอ่อน เป็นบวกต่อกลุ่มอาหารและเกษตร TVO, TU, CPF // เก็งกำไร กลุ่มเดินเรือ PSL, TTA, RCL

ภาพรวมกลยุทธ์: เน้นเพียงเลือกเก็งกำไรรายตัวระหว่างจุดซื้อที่ดี ภาพรวมยังเน้นบริหารความเสี่ยง และปรับสมดุลให้ในพอร์ตมีเงินสดมากพอหากโอกาสซื้อเกิดขึ้น // หุ้นแนะนำ:

EASTW*, TWPC*, WHAUP*, TTA*

แนวรับ: 1,550-1,567/ แนวต้าน : 1,575-1,580 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

เวสต์แบงก์คาดหนี้สาธารณะไทยปี 65 ทะลุเพดานแตะ 62.1%. เวสต์แบงก์ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 64 กลุ่มประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ รวมถึงไทย มองหนี้สาธารณะปี 65 ทะลุเพดานความยั่งยืนการคลัง และ 62.1%

สหภาพยุโรปถอดไทยออกจากประเทศปลอดภัยจากโควิด - จากสถานการณ์ระบาดที่รุนแรงขึ้น และจำนวนผู้ติดเชื้อของไทยอยู่ที่ 97.3 ราย ต่อประชากร 1 แสนราย (เทียบกับเกณฑ์ที่ 75 ราย) ขณะที่กำหนดให้ยูเครนที่มีการระบาดที่ราว 18 ราย เข้าไปอยู่ในกลุ่มประเทศที่ปลอดภัยสำหรับผู้เดินทางที่ได้รับการฉีดวัคซีนแล้ว

สายการบิน - กพท.สั่งห้ามการเดินทางในประเทศจากจังหวัดที่มีการระบาดสูง (พื้นที่สีแดง) มีผล 21 ก.ค.64 โดยให้บินได้เฉพาะการขนส่งสินค้า และการบินนำร่องเปิดประเทศ (sandbox) อย่างไรก็ตามมีการกำหนดข้อบังคับที่เข้มงวดขึ้น อีกทั้งการจำกัดที่นั่ง 50% ในแต่ละเที่ยวบิน ซึ่งจะส่งผลให้การฟื้นตัวของกลุ่มสายการบินยังคงล่าช้า

DTAC - ประกาศผลประกอบการไตรมาส 2/64 มีกำไร 1,530 ล้านบาท (+81% QoQ, -19% YoY) ดีกว่าที่เราคาดที่ 981 ล้านบาท เนื่องจากมีรายการพิเศษ 334 ล้านบาท แต่จุดที่น่าสนใจคือรายได้จากค่าบริการที่ส่งสัญญาณฟื้นตัวขึ้น +0.9% QoQ (เราคาด -0.5% QoQ) ขณะที่ประกาศปันผล 1.05 บาท/หุ้น เรามองหุ้นสะท้อนข่าวร้ายส่วนใหญ่แล้ว และปรับคำแนะนำเป็นซื้อ (จากถือ) และราคาเหมาะสม 37 บาท (จาก 34 บาท)

WHAUP. จ่อเซ็นสัญญาลูกค้าโซลาร์รูฟรายใหญ่เดือนนี้ กวาด 300MW ใน 2 ปี พร้อมเดินหน้าซื้อกิจการโซลาร์ฟาร์ม-ลม ลุยประมูลโรงไฟฟ้าขยะ 400MW ส่วนไหนคมจ่อเพิ่มโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติอีก 50-60 MW

ประเด็นติดตาม: - 20 ก.ค.: US Building Permits เดือน มิ.ย. / 22 ก.ค.: ECB Meeting, US Initial Jobless Claims / 23 ก.ค.: EU Manufacturing PMI เดือน ก.ค., US Manufacturing PMI เดือน ก.ค. (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,574.37	2.36	0.15%
SET50	942.35	(0.20)	(0.02%)
SET100	2,154.70	1.68	0.08%
FTSE SET LARGE CAP	1,470.73	2.22	0.15%
FTSE SET MID CAP	2,481.60	22.84	0.93%
FTSE SET SMALL CAP	2,669.83	(5.88)	(0.22%)
SET-VAL (Btm)	80,445		
Mkt Cap (Btm)	18,097,650		
PER (x)	29.92		
P/BV (x)	1.68		
DJIA	34,688	(299.17)	(0.86%)
NASDAQ	14,427	(115.89)	(0.80%)
STOXX Europe 600	455	(1.46)	(0.32%)
SSEC	3,539	(25.29)	(0.71%)
FSTE	7,008	(3.93)	(0.06%)
HANG SENG	28,005	8.41	0.03%
NIKKEI	28,003	(276.01)	(0.98%)
MSCI ASIA EX JAPAN	868	(5.34)	(0.61%)
NYMEX (US \$/bbl)	71.81	0.16	0.22%
Brent (US \$/bbl)	73.59	0.12	0.16%
Dubai (US \$/bbl)	73.22	(0.17)	(0.23%)
Baltic dry Index	3,039	(34.00)	(1.11%)
Gold (spot)	1,812	(17.42)	(0.95%)
Copper (spot)	9,391	(60.75)	(0.64%)
Sugar (spot)	17.71	0.38	2.19%
Rubber (spot)	211.1	1.90	0.91%
CRB Index	561.10	0.60	0.11%
THB/Dollar	32.8	0.12	0.36%
Yen/Dollar	110.1	0.24	0.22%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.05%)
Dollar Index	92.7	0.06	0.07%
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.29	(0.01)	(0.66%)
10 Y TH Yield (%)	1.65	0.02	0.98%
VIX Index	18.45	1.44	8.47%
Equity	16-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	939	(1,957)	(42,749)
Proprietary Trading	148	1,304	7,852
Foreign Investors	1,165	(7,975)	(84,237)
Local Individuals	(2,251)	8,629	119,134
Bond	16-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(38.33)	(96.26)	2,473.77
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	586.00	(7.19)	(10.12%)
TGH	33.00	(0.15)	(6.38%)
OSP	38.25	(0.13)	(1.29%)
TU	22.70	(0.13)	(1.30%)
ASIAN	19.30	(0.12)	(8.10%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	37.50	0.62	0.67%
PTTEP	112.00	0.52	1.36%
STGT	39.50	0.50	5.33%
BDMS	23.30	0.42	1.30%
PTTGC	58.00	0.39	1.75%

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,574	18.7	16.4	112%	14%	0.2%	0.0%	-0.8%	8.6%	
- Energy	22,976	14.9	13.3	146%	12%	0.9%	0.0%	-2.6%	0.8%	
- Banking	336	8.5	7.9	19%	8%	-0.1%	0.0%	-3.4%	-0.3%	
- Commerce	36,715	33.3	26.8	14%	25%	0.4%	0.0%	0.2%	9.1%	
- Food	14,195	27.7	18.6	25%	49%	0.1%	0.0%	2.4%	18.6%	
- Healthcare	5,644	51.2	39.5	4%	30%	1.4%	0.0%	2.7%	20.2%	
Indonesia	6,073	18.1	14.8	141%	23%	0.4%	0.0%	1.5%	1.6%	
Philippine	6,694	19.0	14.9	61%	27%	-0.5%	0.0%	-3.0%	-6.2%	
Asia										
China	3,539	12.9	11.6	40%	12%	-0.7%	0.0%	-1.4%	1.9%	
Hong Kong	28,005	13.1	11.6	9%	13%	0.0%	0.0%	-2.9%	2.8%	
India	53,140	23.0	19.7	62%	17%	0.0%	0.0%	1.3%	11.3%	
Japan	28,003	18.6	17.2	72%	8%	-1.0%	0.0%	-2.7%	2.0%	
Korea	3,277	12.0	11.6	138%	4%	-0.3%	-0.9%	-1.5%	13.0%	
Malaysia	1,522	13.7	13.9	56%	-1%	0.1%	0.0%	-0.7%	-6.4%	
Singapore	3,152	14.6	12.8	190%	14%	0.4%	0.0%	0.7%	10.8%	
Taiwan	17,895	15.1	15.3	57%	-1%	-0.8%	0.0%	0.8%	21.5%	
Vietnam	1,299	15.4	13.0	33%	19%	0.4%	0.0%	-7.8%	17.7%	
MSCI Asia Ex Japan	868	16.0	14.4	49%	11%	-0.6%	0.0%	-2.4%	3.0%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	323	11.2	10.7	125%	4%	-0.3%	0.1%	-4.8%	9.0%	
Coal Index	1,697	7.6	7.6	616%	1%	1.7%	-0.2%	-1.1%	12.7%	
Chemicals Index	420	17.5	15.8	116%	10%	-0.3%	-0.3%	2.7%	11.4%	
Banks Index	179	7.5	6.8	19%	9%	-0.3%	-0.5%	-3.5%	5.1%	
Commercial Services Inde	145	23.7	19.8	32%	20%	-0.9%	-0.6%	-3.0%	-3.4%	
Telecommunications Inde	63	13.4	12.9	49%	3%	0.0%	-0.5%	-0.9%	-3.4%	
Transportation Index	183	12.3	13.5	2089%	-9%	0.0%	-0.4%	-3.4%	11.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	16-Jul	15-Jul	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	35.5	(74.6)	(247)	(2,716)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	5.1	38.2	64	1,256	(3,220)	3,465
Philippines	(18.6)	(11.0)	(169)	(1,713)	(2,513)	(240)
India	-	51.4	(454)	7,630	23,373	14,234
S. Korea	(91.2)	193.6	(1,865)	(18,901)	(20,082)	924
Taiwan	(860.7)	576.0	(1,234)	(14,338)	(15,997)	9,377
Vietnam	0.8	30.5	287	(1,242)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 20 ก.ค.: US Building Permits เดือน มิ.ย.
- 22 ก.ค.: ECB Meeting, US Initial Jobless Claims
- 23 ก.ค.: EU Manufacturing PMI เดือน ก.ค., US Manufacturing PMI เดือน ก.ค.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- เก็งกำไร EASTW* (12)**: ผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่อง และเป็นการเติบโตทั้งปริมาณการขายและราคาขายหน้า
- เก็งกำไร TWPC* (7.00)**: คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 2/64 ยังแข็งแกร่งจากยอดส่งออกแป้งมันสำปะหลังและผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มสูง
- เก็งกำไร WHAUP* (5.00)**: คาดผลการดำเนินงานของธุรกิจเงินไหมมอตุสากรรมยังแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามผลการดำเนินงานอาจมีประเด็นเสี่ยงจากกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX)
- เก็งกำไร TTA* (17)**: คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 2/64 ฟื้นตัวโดดเด่นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/64 (ตัดขาดทุน 13.80 บาท)

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อวันศุกร์ (16 ก.ค.) โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ร่วงลง อาทิ หุ้นแอมะซอน และหุ้นกิล ขณะที่นักลงทุนวิตกเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน เนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 สายพันธุ์เดลตาเพิ่มขึ้นในสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงเมื่อวันศุกร์ (16 ก.ค.) เป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ที่ร่วงลงท่ามกลางความวิตกเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 นอกจากนี้ การเปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทจดทะเบียนบางแห่ง ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนด้วย (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ตลาดหุ้นญี่ปุ่น (16 ก.ค.) ปิดร่วงลง โดยถูกกดดันจากจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่พุ่งขึ้นในกรุงโตเกียว และหุ้นบลูชิพที่ปรับตัวลง (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยเมื่อวันศุกร์ (16 ก.ค.) แต่ร่วงลงในรอบสัปดาห์นี้มากที่สุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค.ที่ผ่านมา โดยถูกกดดันจากความเป็นไปได้ที่ผลผลิตน้ำมันดิบจะเพิ่มขึ้นในตลาดโลก และมีความเสี่ยงที่อุปสงค์จะลดลงจากผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 (อินโฟเควสท์)
แบงก์ชาติญี่ปุ่นคงนโยบายการเงิน-หุ้น GDP คาดการณ์	ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษ โดยคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ -0.1% พร้อมปรับลด GDP คาดการณ์ปี 64 ลงจาก 4% เหลือ 3.8%
เว็ลด์แบงก์คาดการณ์ปี 65 ทะลุเพดานแตะ 62.1%	เว็ลด์แบงก์ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 64 กลุ่มประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ รวมถึงไทย มองหนี้สาธารณะปี 65 ทะลุเพดานความยั่งยืนการคลังแตะ 62.1% สเปน.รับยังไม่เรียกประชุมเพิ่มเพดานหนี้
พิษโควิด-19 ยืดเยื้อกระทบ "รายย่อย-เอสเอ็มอี" ทрудหนักขาดสภาพคล่อง	แบงก์เล็ก-แบงก์ใหญ่ยอมรับลูกค้าหนี้อ่อนแรง กลุ่มโรงแรม-ค้าปลีก-ร้านอาหาร เดินหน้าปรับโครงสร้างหนี้ ชี้อรอบ 2-3 ธปท.ชี้ปัญหา "หนี้ครัวเรือน" ใหญ่กว่าที่จะเป็นภาระสถาบันการเงินเท่านั้น
WHAUP	จอเซนต์สัญญาลูกค้าโซลาร์รูฟรายใหญ่เดือนนี้ กวาด 300 เมกะวัตต์ใน 2 ปี พร้อมเดินหน้าซื้อกิจการโซลาร์ฟาร์ม-ลม ลุยประมูลโรงไฟฟ้าชายะ 400 เมกะวัตต์ ส่วนในนี้คมจอเพิ่มโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติอีก 50-60 เมกะวัตต์

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณั้ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

KTC Maintained SELL TP: 47.00 บาท	KTC รายงานกำไรสุทธิ 2Q21 ที่ 1,680 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46% yoy และ 3% qoq ผลลัพธ์เป็นไปตามการคาดการณ์ของเราและตลาดคาด ปัจจัยขับเคลื่อนหลักสำหรับกำไร 2Q21 มาจากค่าใช้จ่ายสำรองที่ลดลงอย่างมาก แม้ว่าราคาหุ้น KTC จะลดลง 8% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา แต่เราเชื่อว่าราคาหุ้นมีมูลค่าสูงเกินไป คงคำแนะนำ ขาย ราคาเป้าหมาย 47.00 บาท
DTAC Upgraded BUY TP: 37.00 บาท	กำไรสุทธิ 2Q21 ของ DTAC ดีกว่าที่เราคาดการณ์และตลาด โดยส่วนใหญ่มาจากกำไรเพียงครั้งเดียวและรายได้จากบริการที่เกินคาด เนื่องจากรายได้ IDD ที่แข็งแกร่งได้ประชัญจากความไม่แน่นอนในเมียนมาร์ เราเพิ่มประมาณการกำไรปี 2011-22 เพื่อสะท้อนการควบคุมต้นทุนและดอกเบี้ยจ่ายที่ดีเกินคาด เราคาดว่าราคาหุ้นของ DTAC จะมีประสิทธิภาพต่ำกว่า SET และดัชนี ICT อย่างมากจากปัจจัยลบที่ส่งผลต่อแทนจากเงินปันผลสูง ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ซื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 37.00 บาท
BCH Maintained BUY TP: 29.00 บาท	ท่ามกลางการแพร่ระบาด ผู้บริหารของ BCH สามารถเปลี่ยนวิกฤตให้เป็นโอกาสและสร้างรายได้และรายได้เพิ่มเติมจากบริการที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ซึ่งจะทำให้รายได้ของบริษัทเติบโตอย่างมากในปี นี้ แม้ว่ากำไรจากฐานที่สูญเสียไปหน้าจะลดลง แต่กำไรจะยังคงสูงกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 ในปี 2019 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 29.00 บาท
NER	NER รับออเดอร์รถบรรทุกแม้อายุขยอ่อนตัว เหตุผลค่าเช่าใจเป็นแค่ชั่วคราว หลังมาเลเซียเปิดราคาฟุ้งอีก ซึ่งความต้องการสูงอีกนาน ทั้งรถยนต์กลับมาแรง เทรนด์ EV และเครื่องบินเปลี่ยนล้อรับค่าเงินบาทอ่อนทำให้ได้กำไรง่ายขึ้น ย่อมมีสิทธิผ่านโรงไฟฟ้าชุมชน หลังอุตสาหกรรมยื่นเอกสารใหม่ ด้านโบรกชี่ก้าว Q2 นิวไฮ ทะยาน 196% เพิ่มเป้าสู่ 10.30 บาท (ทันสมัย)
WHAUP	WHAUP ถึงเวลาเร่งโตขนานใหญ่ จ่อเซ็นสัญญาลูกค้าโซลาร์ฟาร์มใหญ่เดือนนี้ กวาด 300 เมกะวัตต์ใน 2 ปี พร้อมเดินหน้าซื้อกิจการโซลาร์ฟาร์ม-ลม ลุยประมูลโรงไฟฟ้าขยะ 400 เมกะวัตต์ ส่วนในนิคมจ่อเพิ่มโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติอีก 50-60 เมกะวัตต์ โบรกคต Q2 โตแรง 41% ยอดพุ่งไฟฟ้าและน้ำ (ทันสมัย)
ORI / GUNKUL	"ORI" จับมือ "GUNKUL" ตั้งบริษัทร่วมทุน "ออริจิ้น กันกุล เอ็นเนอร์ยี" ผุด 3 ธุรกิจพลังงานทดแทน-พลังงานสะอาดในที่อยู่อาศัย ตอบโจทย์เมกะเทรนด์ เสริม Value Added ให้ผู้บริโภค ลุยธุรกิจซื้อขายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบ Private PPA ในคอนโดมิเนียม เล็งติดตั้งระบบ PARITY ในกลุ่มบ้านจัดสรร ประมูลแลกเปลี่ยนพลังงานได้ทันที ปักธงธุรกิจติดตั้งและบริการ EV Charger Station เตรียมนำร่องกลุ่มแรกภายในไตรมาส 3/2564 (ทันสมัย)
ADVANC	ADVANC นำเงิน 8,094.98 ล้านบาท ชำระค่าประมูลคลื่นความถี่ 900 MHz งวดที่ 6 ยืนยันพร้อมนำดิจิทัลทีวีประเทศไทย นำพาทุกภาคส่วนก้าวข้ามความท้าทาย ขณะที่ กสทช.รับนำเงินส่งคลังเป็นรายได้แผ่นดินต่อไป ฟาก SCI ควางงานใหม่เพิ่ม 50 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
SUPER	SUPER มั่นใจผลงานครึ่งปีหลังดี! จ่อ COD โรงไฟฟ้าพลังงานลมที่เวียดนาม 221 เมกะวัตต์ ในช่วง ต.ค.นี้ ลุ้นผลประมูลติดตั้งโซลาร์ฟาร์มที่ 2-3 แห่ง คาดประกาศเร็ว ๆ นี้ หนังกำลังการผลิตในมือเพิ่มจากปัจจุบันอยู่ที่ 10-15 เมกะวัตต์ พร้อมมรรัฐประกาศแผนโซลาร์ฟาร์มกองทัพหกเฟสแรก 300 เมกะวัตต์ (ข่าวหุ้น)
PTTEP / PTTGC	โบรกฯ ประเมินกำไรกลุ่ม PTT ในไตรมาส 2/64 อยู่ในเกณฑ์ดี ชู PTTEP เด่นสุดในกลุ่ม รับอานิสงส์ราคาน้ำมันดิบขยับสูงขึ้น บล.ทีริเน็ต คาด PTTEP แจงงบ Q2 มีกำไรสุทธิ 8.4 พันล้านบาท โต 95% จากช่วงเดียวกันปีก่อน บุกปริมาณขายจากแหล่งโอมาน-มาเลเซียเพิ่มขึ้น ขณะที่ PTTGC รับผลบวกดีมาดับปีไตรมาสที่ยอดยั้งยืนตัว! (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	16-Jul	15-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.73	2.49	10%	↑	-4%	181%	4%	63%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	73.2	73.4	0%	↓	0%	3%	13%	34%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	73.8	74.2	-1%	↓	-3%	0%	11%	35%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	71.8	71.7	0%	↑	-4%	0%	14%	37%	
LPG										
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%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	71.8	71.7	0%	↑	-4%	0%	14%	39%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	82	82	0%	↓	-1%	7%	16%	43%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	9	2%	↑	-9%	51%	58%	199%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	80	80	0%	→	4%	2%	16%	33%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	6	3%	↑	97%	-7%	77%	18%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	63	63	0%	↑	2%	3%	11%	28%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(11)	(11)	2%	↑	13%	-2%	-22%	-94%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	76	76	0%	↓	-1%	2%	15%	31%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	3	-3%	↓	-23%	-24%	211%	-24%	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) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีเป้าหมายชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใด ๆ ที่ปรากฏในรายงาน