

มีโอกาสฟื้นตัวระยะสั้น แต่ยังคงให้วางกลยุทธ์ลงทุนสำหรับการแกว่งตัวลง

ประเมินหุ้นเกิดใหม่และเอเชียฟื้นตัวดีกว่าหุ้นสหรัฐ ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวได้ดีหลังปรับลดลงมาแรง รวมถึงน้ำหนักที่เริ่มฟื้นตัวหลังปรับลดลงมาแรง อย่างไรก็ตาม ช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นส่วนใหญ่ในเอเชียเริ่มเห็นการขายสุทธิโดยนักลงทุนต่างชาติ ซึ่งเราประเมินการปรับพอร์ตดังกล่าวมีโอกาสจะเร่งตัวขึ้นจากเงินเหรียญสหรัฐที่แข็งค่า เนื่องจาก 1) ความกังวลเกี่ยวกับโควิดที่จะกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และผลประกอบการ บจ. 2) เตรียมรับการลด QE ของธนาคารกลางสหรัฐ ที่จะเกิดขึ้นในช่วงปลายปี ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวทำให้เรามองการฟื้นตัวของหุ้นเอเชียและตลาดเกิดใหม่ (รวมถึงไทย) มีโอกาสดีกว่าหุ้นสหรัฐ และเรายังคงระวังความเสี่ยงจากความตึงตัวจาก Valuation ของหุ้น

ผลประกอบการกลุ่มธนาคารออกมาดี ภาพรวมการรายงานผลประกอบการออกมาดี โดย TTB ไกล่เคียง คาด / BBL กำไรดีกว่าคาด 16% / BAY ดีกว่าคาด 22% / ขณะที่แนวโน้ม NPL อยู่ในทิศทางทรงตัว คาดเป็นปัจจัยบวกทางจิตวิทยาในระยะสั้นต่อ SET Index อย่างไรก็ตาม มาตรการหยุดพักชำระเงินต้นและดอกเบี้ย 2 เดือน สำหรับลูกค้าและธุรกิจที่อยู่ในพื้นที่ควบคุมขั้นสูงสุด (ลงทะเบียนภายใน ก.ค.) แม้ไม่กระทบต่อการตั้งสำรองและ NPL แต่คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อรายได้ดอกเบี้ยที่จะลดลง และเป็นปัจจัยที่ทำให้ภาพของผลประกอบการไตรมาส 3/64 มีความไม่แน่นอน จะจำกัดการฟื้นตัวของหุ้นธนาคารและกลุ่มการเงิน

BANPU เพิ่มทุนน้อยลงแต่ใส่เงินระยะสั้นมากขึ้น โดยมีมติปรับเปลี่ยนรายละเอียดการเพิ่มทุนเป็น 3 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ (จากเดิม 4 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่) รวมถึงปรับเปลี่ยนจำนวน warrant ที่แจกฟรีของ BANPU-W4 และ BANPU-W5 เป็น 1,692 ล้านหน่วย (จากเดิม 1,269 ล้านหน่วย) ขณะที่ยกเลิกการแจก BANPU-W6 แม้มีผลให้การระดมทุนรวมใช้เงินที่น้อยลง (หากเพิ่มทุนและใช้สิทธิครบทั้งหมด) แต่การใส่เงินเพิ่มทุนระยะสั้นจะสูงขึ้น ซึ่งอาจเป็นปัจจัยลบกดดันหุ้นในระยะสั้น

กลุ่มสื่อสารและ REITS มีโอกาสเป็นแหล่งพักเงินที่ดี นับจากสถานการณ์โควิดปลายมี.ย.63 กลุ่มที่เคลื่อนไหวแยกจากตลาดมากที่สุด 2 กลุ่ม คือ สื่อสารและกองรีทส์ ทำให้ทั้งสองกลุ่มนี้มีการถือครองโดยนักลงทุนสถาบันและทั่วไปในระดับต่ำ (under-owned) ส่งผลให้ความเสี่ยงจากแรงขายทำกำไรต่ำ และเริ่มประเมินมีโอกาสเป็นแหล่งพักเงินที่ปลอดภัยในช่วงที่ตลาดกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงการปรับประมาณการผลประกอบการที่อาจเกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง เรามองทยอยสะสม ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART / เก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน JAS, ALT / ทยอยสะสมสาธารณูปโภค RATCH, EASTW, WHAUP, TTW / กลุ่มอาหารและเกษตร TVO, TU, CPF / เก็งกำไร กลุ่มเดินเรือ PSL, TTA, RCL

ภาพรวมกลยุทธ์: ประเมินฟื้นตัวระยะสั้น แต่ยังคงมองไม่เกิน 1,565 จุด อาจใช้จังหวะดีดตัวในการขายเพิ่มการถือเงินสด และเน้นเพียงเลือกเก็งกำไรรายตัวระหว่างรอจุดซื้อที่ดี ภาพรวมยังเน้นบริหารความเสี่ยง และปรับสมดุลให้ในพอร์ตมีเงินสดมากพอหากโอกาสซื้อเกิดขึ้น // หุ้นแนะนำ: TWPC*, PSL*, ADVANC*, JAS*

แนวโน้ม: 1,510-1,535/ แนวต้าน : 1,550-1,565 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

วัคซีนไฟเซอร์เตรียมเข้าไทย Q4. "ไฟเซอร์" เซ็นต์สัญญากับกรมควบคุมโรค กระทรวงสาธารณสุข จัดซื้อวัคซีน 20 ล้านโดส เริ่มส่งมอบไตรมาส 4/64 และอีก 50 ล้านโดส ในปี 65

นายกรัฐมนตรีพบ 40 CEO วันนี้ คาดขอความเห็นและความร่วมมือในการรับมือสถานการณ์ระบาดในช่วงครึ่งปีหลัง

ADB ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 64 เหลือโต 2%. ต่ำสุดในกลุ่มประเทศภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ จากคาดการณ์เดิมที่ 3% โดยเป็นผลมาจากการแพร่ระบาดของโรคใหม่ของไวรัสโควิด-19 ที่ได้ส่งผลกระทบต่อภาคบริการและการลงทุนรวมทั้งภาคการท่องเที่ยวของไทย

TPP. ประกาศสร้างโรงไฟฟ้าขยะชุมชน 400 เมกะวัตต์ คาดเปิดรับซื้อไฟฟ้าไตรมาส 3/64 มั่นใจกว่า 120 MW เข้าพอร์ต พร้อมผนึกพันธมิตรเงินร่วมลุยโรงงานแบตเตอรี่

NOBLE. จ่อประมูลโครงการอสังหาในอังกฤษ มูลค่ากว่า 2 พันล้านบาท คาดชัดเจนเดือน ส.ค. นี้ มั่นใจครึ่งปีหลังปิดดีลอีก 2-3 โครงการ

EPG. ซีลือกดาวนัดันยอดเดลิเวอรี่พุ่ง หนุนออเดอร์กล่องข้าว ประกอบกับได้อานิสงส์เงินบาทอ่อนค่า ต้นกำไรส่งออกโต ยืนยันรายได้ปีนี้ทะยาน 15% แต่ระดับ 1.1 หมื่นล้านบาท

ประเด็นติดตาม: - 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 หุ้นกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKHB ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,538.86	(17.15)	(1.10%)
SET50	920.40	(10.04)	(1.08%)
SET100	2,105.27	(23.63)	(1.11%)
FTSE SET LARGE CAP	1,435.38	(15.77)	(1.09%)
FTSE SET MID CAP	2,425.93	(32.56)	(1.32%)
FTSE SET SMALL CAP	2,596.95	(45.43)	(1.72%)
SET-VAL (Btm)	92,957		
Mkt Cap (Btm)	17,888,550		
PER (x)	29.26		
P/BV (x)	1.65		
DJIA	34,512	549.95	1.62%
NASDAQ	14,499	223.90	1.57%
STOXX Europe 600	447	2.32	0.52%
SSEC	3,537	(2.33)	(0.07%)
FSTE	6,881	36.74	0.54%
HANG SENG	27,259	(230.53)	(0.84%)
NIKKEI	27,388	(264.58)	(0.96%)
MSCI ASIA EX JAPAN	849	(4.96)	(0.58%)
NYMEX (US \$/bbl)	67.42	1.00	1.51%
Brent (US \$/bbl)	69.35	0.73	1.06%
Dubai (US \$/bbl)	70.46	0.00	0.00%
Baltic dry Index	3,053	(6.00)	(0.20%)
Gold (spot)	1,810	(2.28)	(0.13%)
Copper (spot)	9,304	115.25	1.25%
Sugar (spot)	17.41	0.34	1.99%
Rubber (spot)	205.0	(5.50)	(2.61%)
CRB Index	557.31	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.8	(0.03)	(0.10%)
Yen/Dollar	109.9	0.39	0.36%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.16%)
Dollar Index	93.0	0.08	0.09%
3M US T-Bill (%)	0.03	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.22	0.03	2.78%
10 Y TH Yield (%)	1.63	(0.03)	(1.75%)
VIX Index	19.73	(2.77)	(12.31%)
Equity	20-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	(5,411)	(8,524)	(49,316)
Proprietary Trading	1,063	2,671	9,220
Foreign Investors	(812)	(10,687)	(86,949)
Local Individuals	5,160	16,540	127,045
Bond	20-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	13.93	146.65	2,716.68
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	58.00	(2.18)	(2.93%)
PTT	35.75	(1.87)	(2.05%)
IVL	37.00	(0.86)	(4.52%)
KBANK	109.00	(0.72)	(3.11%)
PTTEP	107.50	(0.69)	(1.83%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	174.50	0.78	1.75%
GULF	33.50	0.51	1.52%
BPP	18.20	0.16	3.41%
DTAC	31.75	0.15	2.42%
MEGA	40.00	0.15	5.26%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าน่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันในความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาประกันความเสี่ยงให้นักลงทุนหรือการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,539	18.2	15.8	112%	15%	-1.1%	-2.3%	-3.1%	6.2%	
- Energy	22,377	14.5	12.9	146%	12%	-1.2%	-2.6%	-5.1%	-1.8%	
- Banking	325	8.3	7.7	19%	8%	-1.7%	-3.4%	-6.7%	-3.6%	
- Commerce	36,203	32.9	26.5	14%	24%	-0.8%	-1.4%	-1.2%	7.6%	
- Food	13,888	27.0	18.1	26%	49%	-1.3%	-2.2%	0.2%	16.1%	
- Healthcare	5,592	50.8	38.9	3%	31%	-0.3%	-0.9%	1.8%	19.1%	
Indonesia	6,017	17.9	14.6	143%	22%	0.0%	-0.9%	0.5%	0.6%	
Philippine	6,587	18.7	14.7	61%	27%	0.0%	-1.6%	-4.6%	-7.7%	
Asia										
China	3,537	13.0	11.6	40%	12%	-0.1%	-0.1%	-1.5%	1.8%	
Hong Kong	27,259	13.0	11.5	8%	13%	-0.8%	-2.7%	-5.4%	0.1%	
India	52,199	22.6	19.3	62%	17%	-0.7%	-1.8%	-0.5%	9.3%	
Japan	27,388	18.1	16.6	73%	9%	-1.0%	-2.2%	-4.9%	-0.2%	
Korea	3,233	12.0	11.6	135%	4%	-0.3%	-1.0%	-1.6%	12.9%	
Malaysia	1,520	13.7	13.8	56%	-1%	0.0%	-0.2%	-0.8%	-6.6%	
Singapore	3,111	14.4	12.6	190%	14%	0.0%	-1.3%	-0.6%	9.4%	
Taiwan	17,529	14.8	14.9	57%	0%	-1.5%	-2.0%	-1.3%	19.0%	
Vietnam	1,273	15.1	12.7	32%	19%	2.4%	-2.0%	-9.6%	15.3%	
MSCI Asia Ex Japan	849	15.7	14.1	50%	11%	-0.6%	-2.1%	-4.5%	0.8%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	317	11.0	10.6	125%	4%	-0.6%	-1.9%	-6.7%	6.9%	
Coal Index	1,697	7.6	7.6	617%	1%	-0.6%	-0.5%	-1.4%	12.4%	
Chemicals Index	411	17.2	15.6	114%	11%	-0.9%	-1.5%	1.5%	10.1%	
Banks Index	176	7.4	6.7	18%	9%	-1.0%	-1.8%	-4.8%	3.7%	
Commercial Services Inde	142	23.4	19.6	31%	20%	-0.8%	-1.4%	-3.8%	-4.2%	
Telecommunications Inde	62	13.2	12.6	49%	5%	-0.8%	-0.7%	-1.1%	-3.6%	
Transportation Index	180	12.1	13.1	2075%	-8%	-1.6%	-1.5%	-4.5%	10.4%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	20-Jul	19-Jul	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(24.7)	(57.9)	(329)	(2,798)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	-	17.9	82	1,274	(3,220)	3,465
Philippines	-	(7.1)	(177)	(1,720)	(2,513)	(240)
India	-	(304.7)	(815)	7,269	23,373	14,234
S. Korea	(81.9)	(423.6)	(2,370)	(19,407)	(20,082)	924
Taiwan	(939.5)	(1,473.8)	(3,647)	(16,751)	(15,997)	9,377
Vietnam	(16.3)	3.2	274	(1,256)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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 TWPC* (7.00)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 2/64 ยังแข็งแกร่งจากยอดส่งออกแป้งมันสำปะหลังและผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มสูง
- เก็งกำไร PSL* (24)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 2/64 พื้นตัวโดดเด่นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/64 และคาดการณ์ฟื้นตัวกำไรโดดเด่นกว่า TTA
- เก็งกำไร ADVANC* (184)** : คาดผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่อง ขณะที่หุ้นอยู่ในจุดที่ถูกเมื่อเทียบกับราคาของ INTUCH
- เก็งกำไร JAS* (3.24)** : คาดผลการดำเนินงานค่อยๆฟื้นตัว กลุ่มสื่อสารคดีมีแรงซื้อเนื่องจาก มีการถือครองน้อย (under-owned) ในช่วงที่ผ่านมา

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่ำกว่าพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจัดพอร์ตลงทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (20 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นที่ร่วงลงอย่างหนักเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา ซึ่งรวมถึงหุ้นกลุ่มสายการบินและกลุ่มธุรกิจเรือสำราญ ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารดีดตัวขึ้นตามทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ นอกจากนี้ ตลาดยังได้ปัจจัยบวกจากผลประกอบการที่ดีเกินคาดของบริษัทจดทะเบียน รวมทั้งรายงานตัวเลขการสร้างบ้านของสหรัฐที่สูงเกินคาดในเดือน มิ.ย. (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (20 ก.ค.) โดยฟื้นตัวขึ้นหลังจากการร่วงลงอย่างหนักเมื่อวันจันทร์ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของรวดเร็วของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตา และการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ชะลอลง ขณะที่การเปิดเผยผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียนต่างๆ ได้ช่วยหนุนตลาด (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ตลาดหุ้นญี่ปุ่น (20 ก.ค.) ปิดร่วงลงติดต่อกัน 5 วันทำการในวันนี้ โดยดัชนีดีดลงและระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือนในระหว่างวัน เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตาจะส่งผลให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลกเป็นไปอย่างเชื่องช้า (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (20 ก.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากการที่นักลงทุนซื้อหนุนเก็งกำไรหลังจากสัญญาน้ำมันดิบทรดตัวลงกว่า 7% เมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันนี้ ทางด้านนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าสต็อกน้ำมันดิบจะลดลงกว่า 6 ล้านบาร์เรล (อินโฟเควสท์)
วัคซีนไฟเซอร์เตรียมเข้าไทย Q4	"ไฟเซอร์" เซ็นต์สัญญากับกรมควบคุมโรค กระทรวงสาธารณสุข จัดซื้อวัคซีน 20 ล้านโดส เริ่มส่งมอบไตรมาส 4/64 และอีก 50 ล้านโดส ในปี 65
ADB ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 64 เหลือโต 2%	ต่ำสุดในกลุ่มประเทศภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ จากคาดการณ์เดิมที่ 3% โดยเป็นผลมาจากการแพร่ระบาดของระลอกใหม่ของไวรัสโควิด-19 ที่ได้ส่งผลกระทบต่อภาคบริการและการลงทุน รวมทั้งภาคการท่องเที่ยวของไทย
TPP	ประกาศลุยโรงไฟฟ้าขยะชุมชน 400 เมกะวัตต์ คาดเปิดรับซื้อไฟฟ้าไตรมาส 3/64 มั่นใจคว้า 120 MW เข้าพอร์ต พร้อมผนึกพันธมิตรเงินร่วมลุยโรงงานแบตเตอรี่
NOBLE	จ่อประมูลโครงการอสังหาในอังกฤษ มูลค่ากว่า 2 พันล้านบาท คาดชัดเจนเดือน ส.ค. นี้ มั่นใจครึ่งปีหลังปิดดีลอีก 2-3 โครงการ

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

BBL Maintained BUY TP: 149.00 บาท	กำไร 2Q21 ของ BBL แข็งแกร่งกว่าที่เราคาดไว้ ในขณะที่อัตราส่วน NPL ต่ำกว่าที่คาดไว้ที่ 3.7% อัตราส่วน LLC สูงขึ้นเมื่อเทียบกับความไม่แน่นอนในอนาคต เรายังคงมองว่าผลประกอบการของ BBL จะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง 41% yoy ในปี 2021 ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ 16% yoy สำหรับกลุ่มธุรกิจนี้ ประเมินมูลค่าหุ้นยังต่ำเนื่องจากหุ้นซื้อขายที่ 0.4x 2021FP/B หรือ -2SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต (2016-19) คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 149.00 บาท
TTB Maintained HOLD TP: 1.20 บาท	กำไร 2Q21 ของ TTB ลดลง yoy และ qoq จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ลดลงและการตั้งสำรองที่สูง และเป็นไปตามที่เราคาดไว้ อัตราส่วน NPL เพิ่มขึ้นจากฐานสินเชื่อที่ลดลง เราปรับลดประมาณการกำไรลง 4-5% สำหรับปี 2021-23 เนื่องจากความต้องการสินเชื่อที่ช้ากว่าที่คาดและแนวโน้มการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม รายได้คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 6% yoy ในปี 2021 และมีแนวโน้มเติบโต 11% yoy ในปี 2022 จากการปรับปรุงเศรษฐกิจ คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 1.20 บาท
CHG Maintained BUY TP: 4.60 บาท	เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากรายการที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 จากการระบาดในไทยแยลง เราคาดว่า CHG จะเติบโตอย่างโดดเด่นในไตรมาสที่สามและในปี 2021 ในขณะที่รายได้จะลดลงตั้งแต่ปี 2022 เป็นต้นไปเนื่องจากโควิด-19 ลดลง แต่เราเชื่อว่ามี upside ในระดับปานกลางยังคงอยู่ในช่วง 2Q21 และ 3Q21 เนื่องจากการระบาดใหญ่ถึงจุดที่เลวร้ายที่สุด คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 4.60 บาท
KCE Maintained BUY TP: 89.00 บาท	เราคาดว่า KCE จะประกาศกำไรสุทธิ 535 ล้านบาทในไตรมาส 2Q64 (+650% yoy, 6% qoq) เนื่องจากยอดขายที่แข็งแกร่งจาก PCB เกร็ดพิเศษและอัตรากำไรขั้นต้นที่กว้างขึ้น นอกจากนี้เรายังเชื่อว่า KCE จะเป็นผู้รับผลประโยชน์หลักจากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์และยอดขายรถยนต์ไฟฟ้า เนื่องจากบริษัทมีส่วนสนับสนุนมากกว่า 70% ในส่วนนี้ เราปรับปรุงประมาณการกำไรปี 2021-22 เพื่อให้สะท้อนถึงยอดขายที่เกินคาด คงคำแนะนำ ซื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 89.00 บาท
NOBLE	NOBLE จ่อประมูลโครงการอสังหาริมทรัพย์ มูลค่ากว่า 2 พันล้านบาท คาดชัดเจนเดือนสิงหาคมนี้ มันใจครึ่งปีหลังปิดดีลอีก 2-3 โครงการ ย้ำชัดเศรษฐกิจฟื้นตัวเร็ว เดินหน้าขยายการลงทุนในต่างประเทศ เป้าต่อไปบุกสหรัฐอเมริกา ย้ำต่างชาติยังรักเมืองไทยกำเงินรอเข้าซื้ออสังหาริมทรัพย์ราคาเหมาะสม (ทันสมัย)
TASCO	ราคาน้ำมันลงเข้าทาง TASCO มาร์จิ้นถ่างตันกำไร จับตา 11 สิงหาคม ประกาศงบไตรมาส 2 และ 625 ล้านบาท เด่นกว่า Q1 ปริมาณขายดี ราคาขายมะตอยอยู่ในระดับสูงทั้งปีคาดกำไรที่ 1.55 พันล้านบาท วางเป้า 21.8 บาท จับตาเลือกตั้งเวเนซุเอลา พฤติการณ์นี้ ชนวนสหรัฐเลิกคว่ำบาตร ได้นำมันต้นทุนต่ำตันมาร์จิ้นอีก เปิดโหมรับอานิสงส์น้ำมันลง TASCO TOA SCC EPG เรียงคิว (ทันสมัย)
EPG	EPG ชียกระดับลีดเดอร์ยอดขายดีเซลเวรี่ฟุ้ง หนุนยอดขายรถกระบะได้อานิสงส์เงินบาทอ่อนค่า ต้นกำไรส่งออกกระฉูด คอนเฟิร์มปีรายได้ทะยาน 15% และ 1.1 หมื่นล้านบาท ทุ่มงบ 540 ล้านบาท ขยายอีก กรุยทางรับทรัพย์สินสถานการณ์เป็นใจ EPG ฟันธงโค้งแรกกำไรโล่งการ 312% เชียร์สวย เคาะเป้าหมาย 15.50 บาท (ทันสมัย)
EKH	EKH ส่งชีก Q2/2564 แข็งแกร่ง อานิสงส์ไวรัสโควิด-19 ยอดผู้ใช้บริการต่อเนื่อง ด้าน "นพ.อำนาจ เอื้ออารีมิตร" เดินหน้าสนับสนุนภาครัฐเพิ่มเตียงสนามภายในวัดโกรกกราก จำนวน 200 เตียง พร้อมเผยแพร่ตรวจหาเชื้อไวรัส และการเข้ารักษาของคนที่ใช้ หนุนรายได้เติบโตตามเป้าไม่ต่ำกว่า 20% (ทันสมัย)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	20-Jul	19-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.68	2.92	-8%	↓	11%	94%	0%	131%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	70.5	70.5	0%	→	-5%	0%	11%	29%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.6	68.7	0%	↓	-11%	-6%	6%	23%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	67.4	66.4	2%	↑	-10%	-6%	10%	27%	
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	67.2	66.4	1%	↑	-10%	-5%	11%	30%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	80	80	0%	↑	-4%	4%	14%	40%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	10	3%	↑	5%	48%	44%	300%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	80	80	0%	→	-1%	2%	17%	33%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	9	0%	→	49%	22%	82%	78%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	62	62	0%	→	-1%	3%	11%	27%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8)	(8)	0%	→	30%	18%	-14%	-42%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	74	74	0%	↓	-4%	0%	13%	27%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	4	-1%	↓	54%	2%	60%	9%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน