

## แก๊งตัวตามรายงานทางเศรษฐกิจและผลประกอบการ ระวังขยายลือคความ

**การฟื้นตัวในครึ่งปีหลังจะเริ่มเห็นความแตกต่าง** คงมูมองหุ้นเอเชียและตลาดเกิดใหม่ด้วยกว่า ภาพรวมโลก สหรัฐฯเปิดเผยประมาณการครั้งที่ 1 สำหรับ GDP ไตรมาส 2/64 ที่ 6.5% ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาด คาดที่ 8.5% แต่กลายเป็นปัจจัยบวกเนื่องจากตลาดมองการฟื้นตัวที่ไม่แรงเกินไปลดแรงกดดันจากการเร่งให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ เปลี่ยนแปลงทิศทางดำเนินนโยบายการเงินจากผ่อนคลายเป็นนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น อย่างไรก็ตามบรรยากาศลงทุนช่วงท้ายตลาดมีแรงถ่วงจากการรายงานผลประกอบการของ Amazon ซึ่งทำกำไรออกมาดีกว่าคาด แต่ให้มุมมองผลการดำเนินงานไตรมาส 3/64 จะชะลอลงเนื่องจาก สถานการณ์ระบาดที่ดีขึ้น จะทำให้คนลดการพึ่งพาการซื้อสินค้าออนไลน์ สถานการณ์ดังกล่าวยืนยันภาพ การฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจตามมุมมองของเราและ IMF ที่ประเมินประเทศในกลุ่มพัฒนาแล้วและ ที่ได้รับวัคซีนในสัดส่วนที่สูงจะเริ่มฟื้นตัวกลับสู่ภาวะใกล้เคียงปกติ ขณะที่ตลาดเกิดใหม่และเอเชีย (โดยเฉพาะ เอเชียตะวันออกเฉียงใต้) จะยังเผชิญปัญหาภาระหนี้และผลกระทบจากการตรึงการควบคุมการระบาดที่ให้การ ฟื้นตัวทางเศรษฐกิจเกิดขึ้นได้ช้ากว่า สำหรับเศรษฐกิจไทย ล่าสุดสศค.ปรับลด GDP เหลือ 1.3% จาก ผลกระทบโควิด ที่กระทบต่อการฟื้นตัวของภาคบริการและเปิดประเทศ แต่ยังคงมอง GDP ไม่ติดลบจากอาานิ สงค์ของการส่งออกที่คาดว่าจะโต 16.6%

**ช่วงสั้นระวังแรงกระเพื่อมเนื่องจากการประกาศขยายเวลาลือคความ** กระทรวงสาธารณสุขเตรียมเสนอ ลือคความ 1-2 เดือน ตามข้อศีกษาและผลสรุปของกองระบาดวิทยา (ซึ่งเราได้พูดรายละเอียดไปใน รายงานกลยุทธ์ช่วงเช้าเมื่อวานนี้) เพื่อคุมการเสียชีวิตให้ลงจากคาดการณ์ที่ราว 500 ราย/วัน เหลือไม่ เกิน 200 ราย/วัน ทำให้เราประเมินการประชุมศบค.วันนี้ อาจมีการขยายเวลาลือคความไปจนถึงก.ย. (สอดคล้องกับช่วงเวลาของการขยายพ.ร.ก.ฉุกเฉินไปจนถึงก.ย. ที่ได้ดำเนินการมาก่อนหน้านี้แล้ว) ข้อ ศึกษาบ่งชี้สถานการณ์ระบาดและความต้องการอุปกรณ์ทางการแพทย์ จะยังเป็นปัจจัยบวกต่อการเก็งกำไร ในกลุ่มการแพทย์ (เน้นหุ้นเล็ก ที่ไม่ใช่ BCH และ CHG ที่ Valuation สูงมากแล้ว) และกลุ่มอุปกรณ์ทาง การแพทย์ อาทิ SMD, WINMED, TM, BIZ

**กลุ่มสื่อสารและ REITs มีโอกาสเป็นแหล่งพักเงินที่ดี** นับจากสถานการณ์โควิดปลายมี.ย.63 กลุ่มที่ เคลื่อนไหวแยกแวกตลาดมากที่สุด 2 กลุ่ม คือ สื่อสารและกองรีทส์ ทำให้ทั้งสองกลุ่มนี้มีการถือครองโดยนัก ลงทุนสถาบันและทั่วไปในระดับต่ำ (under-owned) ส่งผลให้ความเสี่ยงจากแรงขายทำกำไรต่ำ และเริ่ม ประเมินมีโอกาสเป็นแหล่งพักเงินที่ปลอดภัยในช่วงที่ตลาดกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงการปรับประมาณการ ผลประกอบการที่อาจจะเกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง เรามองทยอยสะสม ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART / เก็ง กำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน JAS, ALT / ทยอยสะสมสาธารณูปโภค RATCH, EASTW, WHAUP, TTW / กลุ่มอาหารและเกษตร TVO, TU, CPF, GFPT, TWPC / เก็งกำไร กลุ่มเดินเรือ PSL, TTA, RCL / เก็งกำไรกลุ่ม อุปกรณ์การแพทย์ SMD, TM, WINMED, BIZ / เก็งกำไรกลุ่มบรรจุภัณฑ์ SGP, BGC

**ภาพรวมกลยุทธ์: ผันผวนทางลงและเคลื่อนไหวด้วยกว่าตลาดโลกจากความเสี่ยงปรับลด ประมาณการเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง ยังประเมินฟื้นตัวไม่เกิน 1,565 จุด ใช้จังหวะดีตัดตัว ในการขายเพิ่มการถือเงินสด และยังเน้นเพียง เล็กเก็งกำไรรายตัวระหว่างรอจุดซื้อที่ดี //**  
**หุ้นแนะนำ: KEX\*, STARK\*, SMD\*, FTREIT\***  
**แนวรับ: 1,520-1,535/ แนวต้าน: 1,550-1,563 จุด สัดส่วน: เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%**  
**ประเด็นการลงทุน**

**PTTEP** - รายงานกำไรไตรมาส 2/64 ที่ 7.1 พันล้านบาท ต่ำกว่าที่เรูและตลาดคาด 11% และ 25% ตามลำดับ เนื่องจากมีผลขาดทุนจากการประกันความเสี่ยงที่สูงกว่าคาด หากไม่รวมรายการดังกล่าว กำไรปกติที่ 11.2 พันล้านบาท ใกล้เคียงกับที่เราประมาณ การ และคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 31% QoQ คงคำแนะนำทางพื้นฐานที่ซื้อ และราคาเหมาะสม ที่ 140 บาท

**TOP** - เข้าลงทุนใน PT Chandya Asri Petrochemical Tbk (CAP) ผู้ผลิตโอเลฟินส์ราย ใหญ่ในอินโดนีเซีย ผ่านการเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนมูลค่า 3.9 หมื่นล้านบาท ซึ่งจะทำให้ถือหุ้น 15.38% ทั้งนี้เงินลงทุนมาจาก 1) เงินจากการขายหุ้น GPSC ให้ PTT จำนวน 2 หมื่น ล้านบาท 2) เพิ่มทุน 1 หมื่นล้านบาท (อาจเป็น RO/PP) 3) เงินกู้จากธนาคาร เรามองดีลนี้ เป็นบวกต่อ TOP และมองราคาหุ้นที่อาจจะปรับลงจากการเพิ่มทุน จะเป็นโอกาสในการ ทยอยซื้อ (ราคาเหมาะสม 57 บาท)

**DTAC** ระวังการไล่ราคาจากข่าว Telenor อาจขายกิจการ - เรามองว่าการขายธุรกิจ ใน พม่า เกิดจากถูกแทรกแซงและขอให้ช่วยเซ่นเซอร์ข้อมูลอ่อนไหวของผู้ใช้บริการ ซึ่งน่าจะ ชัดกับจุดยืนของทาง Telenor ซึ่งเป็นประเด็นเฉพาะตัว และไม่น่าจะเกี่ยวกับการที่ Telenor จะลดการลงทุนในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

**หุ้นกลุ่มไบรคเกอร์** - เพิ่มความระมัดระวังในการเก็งกำไรเนื่องจาก 1) จำนวนนักลงทุน เปิดบัญชีใหม่เริ่มชะลอลง 2) ประมาณการซื้อขายไตรมาส 2/64 ทรงตัวถึงลดลง เล็กน้อยจากไตรมาส 1/64 แต่คาดจะลดลงในช่วงไตรมาส 3/64

**ประเด็นติดตาม:** - 2 ส.ค. - US Manufacturing PMI เดือน ก.ค., 4 ส.ค. - ประชุม กนง.

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะหของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)  
 รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่มีปรากฏและถือว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำรายงานหลักทรัพย์และลงทุนหรือประมาณการต่าง ๆ ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาประกัน ความสำเร็จในการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,537.78	0.15	0.01%
SET50	919.34	1.62	0.18%
SET100	2,099.09	1.36	0.06%
FTSE SET LARGE CAP	1,429.46	1.26	0.09%
FTSE SET MID CAP	2,417.84	(6.75)	(0.28%)
FTSE SET SMALL CAP	2,601.74	(1.89)	(0.07%)
SET-VAL (Btm)	79,544		
Mkt Cap (Btm)	17,684,430		
PER (x)	29.22		
P/BV (x)	1.64		
DJIA	35,085	153.60	0.44%
NASDAQ	14,778	15.68	0.11%
STOXX Europe 600	464	2.14	0.46%
SSEC	3,412	50.13	1.49%
FSTE	7,078	61.79	0.88%
HANG SENG	26,315	841.44	3.30%
NIKKEI	27,782	200.76	0.73%
MSCI ASIA EX JAPAN	830	18.04	2.22%
NYMEX (US \$/bbl)	73.62	1.23	1.70%
Brent (US \$/bbl)	76.05	1.31	1.75%
Dubai (US \$/bbl)	72.92	0.17	0.23%
Baltic dry Index	3,214	60.00	1.90%
Gold (spot)	1,828	21.06	1.17%
Copper (spot)	9,800	135.50	1.40%
Sugar (spot)	18.30	(0.31)	(1.67%)
Rubber (spot)	210.5	0.50	0.24%
CRB Index	562.48	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.9	0.03	0.09%
Yen/Dollar	109.5	(0.43)	(0.39%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.35%
Dollar Index	91.9	(0.46)	(0.50%)
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.27	0.04	2.97%
10 Y TH Yield (%)	1.55	(0.03)	(1.65%)
VIX Index	17.70	(0.61)	(3.33%)
<b>Equity</b>	<b>29-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(5)	(3,772)	(44,564)
Proprietary Trading	561	2,982	9,530
Foreign Investors	517	(16,313)	(92,575)
Local Individuals	(1,072)	17,104	127,609
<b>Bond</b>	<b>29-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	53.08	274.04	2,844.07
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
AOT	57.25	(1.87)	(2.55%)
OR	28.25	(0.52)	(1.74%)
BAY	28.75	(0.48)	(2.54%)
MTC	60.25	(0.42)	(3.60%)
HMPRO	13.20	(0.34)	(2.22%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	572.00	1.96	3.25%
SCGP	68.75	1.50	6.18%
DTAC	35.75	0.77	11.72%
ADVANC	178.50	0.65	1.42%
BDMS	22.80	0.55	1.79%

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	1,538	18.2	16.0	113%	14%	0.0%	-0.5%	-3.1%	6.1%	
- Energy	22,375	14.3	12.9	149%	11%	-0.1%	-0.2%	-5.2%	-1.8%	
- Banking	323	8.2	7.6	19%	7%	-0.7%	-1.5%	-7.2%	-4.2%	
- Commerce	36,001	32.9	26.4	13%	25%	-0.5%	-0.8%	-1.8%	7.0%	
- Food	13,886	27.3	18.2	24%	50%	-0.4%	-1.2%	0.2%	16.0%	
- Healthcare	5,612	49.5	38.8	6%	28%	1.8%	1.3%	2.1%	19.5%	
Indonesia	6,121	17.2	13.9	157%	23%	0.5%	0.3%	2.3%	2.4%	
Philippine	6,497	18.4	14.5	61%	27%	0.4%	-0.4%	-5.9%	-9.0%	
<b>Asia</b>										
China	3,412	12.5	11.2	40%	12%	1.5%	-3.9%	-5.0%	-1.8%	
Hong Kong	26,315	12.6	11.2	7%	13%	3.3%	-3.7%	-8.7%	-3.4%	
India	52,653	22.9	19.4	61%	18%	0.4%	-0.6%	0.3%	10.3%	
Japan	27,782	18.1	16.7	75%	9%	0.7%	0.2%	-4.2%	0.5%	
Korea	3,243	12.0	11.3	137%	5%	0.2%	-1.1%	-2.4%	12.0%	
Malaysia	1,513	13.6	13.8	57%	-2%	-0.2%	-0.7%	-1.3%	-7.0%	
Singapore	3,181	14.8	12.9	189%	15%	1.2%	0.7%	1.6%	11.8%	
Taiwan	17,403	14.5	14.6	59%	-1%	1.6%	-1.0%	-2.0%	18.1%	
Vietnam	1,294	15.1	12.7	35%	18%	1.3%	2.0%	-8.2%	17.2%	
MSCI Asia Ex Japan	830	15.4	13.8	49%	12%	2.2%	-2.2%	-6.7%	-1.5%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	313	10.9	10.4	124%	4%	0.8%	-2.2%	-8.0%	5.4%	
Coal Index	1,697	7.3	7.2	647%	1%	1.3%	-2.5%	-3.6%	9.8%	
Chemicals Index	418	17.1	15.6	119%	10%	2.9%	-0.4%	2.5%	11.2%	
Banks Index	174	7.3	6.7	18%	9%	0.0%	-1.3%	-5.8%	2.5%	
Commercial Services Inde	139	23.1	19.3	30%	19%	1.7%	-1.5%	-6.5%	-6.9%	
Telecommunications Inde	62	12.9	12.4	52%	5%	1.6%	-1.2%	-2.5%	-4.9%	
Transportation Index	174	11.0	12.6	2223%	-12%	1.3%	-2.2%	-8.2%	6.2%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	29-Jul	28-Jul	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	15.7	-	(500)	(2,969)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	3.5	(22.7)	106	1,298	(3,220)	3,465
Philippines	(9.3)	(15.3)	(151)	(1,695)	(2,513)	(240)
India	-	(328.2)	(1,338)	6,747	23,373	14,234
S. Korea	(112.1)	(427.2)	(3,496)	(20,533)	(20,082)	924
Taiwan	667.6	(657.6)	(3,566)	(16,670)	(15,997)	9,377
Vietnam	2.1	0.6	187	(1,343)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 2 ส.ค. - US Manufacturing PMI เดือน ก.ค.
- 4 ส.ค. - ประชุม กนง.

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร KEX\* (50.00)**: คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 2/64 ทรงตัว แต่มีโอกาสร่งขึ้นในไตรมาส 3/64 จากการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติ
- **เก็งกำไร STARK\* (4.50)**: เก็งกำไร โดยกำหนดจุดตัดขาดทุนที่ 4.14 บาท
- **เก็งกำไร SMD\* (15)**: ได้ประโยชน์จากการจำหน่ายอุปกรณ์การแพทย์และผู้ป่วยหนัก เก็งกำไร โดยกำหนดจุดตัดขาดทุนที่ 13 บาท
- **เก็งกำไร FIRET\* (15)**: คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 2/64 ดีเบตดี และได้รับผลกระทบน้อยจากสถานการณ์โควิด

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

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (29 ก.ค.) ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งรวมถึงฟอร์ด มอเตอร์ และยัม แบรินด์ส์ ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของพิซซ่า ฮัท และเคนดิกกี ฟรายซิกเก้น (KFC) นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนมองว่า ตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของสหรัฐที่ขยายตัวต่ำกว่าคาดในไตรมาส 2 อาจทำให้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ยังคงใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินต่อไป (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (29 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป และการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่สดใสของยุโรป (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (29 ก.ค.) ปิดปรับตัวขึ้น เนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของดัชนี Nasdaq ตลาดหุ้นสหรัฐเมื่อคืนนี้ แม้การซื้อขายเป็นไปอย่างระมัดระวังเนื่องจากยอดติดเชื้อโควิด-19 เพิ่มขึ้นสูงเป็นประวัติการณ์ในกรุงโตเกียว (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 2 สัปดาห์เมื่อคืนนี้ (29 ก.ค.) ขานรับสต็อกน้ำมันดิบและสต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งบ่งชี้ว่าการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 แทบไม่ส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>US GDP Q2/64 ต่ำคาด</b></p>	<p>กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยตัวเลขประมาณการ GDP ครั้งที่ 1 ประจำไตรมาส 2/64 อยู่ที่ +6.5% ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ +8.5% ขณะที่ทั้งปี 64 คาดโต +7.0% สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2527</p>
<p><b>สศค. หั่นประมาณการเศรษฐกิจไทยปีนี้เหลือโต 1.3%</b></p>	<p>จากเดิม 2.3% จากผลกระทบการแพร่ระบาดโควิด-19 ระลอกใหม่ จุดกิจกรรมทางเศรษฐกิจและภาคการท่องเที่ยว พร้อมเพิ่มเป้าส่งออกเป็นโต 16.6% รับเศรษฐกิจและการค้าโลกฟื้นตัว ขณะที่ปี 65 คาดเศรษฐกิจเติบโตเร่งตัวเป็น 4-5% จากท่องเที่ยวหนุน</p>
<p><b>ADVANC</b></p>	<p>ผนึกกำลังพันธมิตรใหม่ “OMRON” บิ๊กเทคโนโลยีการผลิต รุกกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม 4.0 ใช้ Smart Manufacturing คุมการผลิตผ่าน 5G</p>

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

Report & Corporate News

<b>BBL</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 149.00 บาท</b>	แม้ว่าการล็อกดาวน์จะยืดเยื้อและแนวโน้มการเติบโตของ GDP ที่ไม่ค่อยสดใสในปี 2564 แต่ปัจจัยพื้นฐานของ BBL ยังคงแข็งแกร่งจากอัตราส่วนเงินลงทุนและการสำรองหนี้เสียที่เพียงพอต่อ NPLs เรายังเชื่อมั่นว่าผลประกอบการของ BBL จะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง 41% yoy ในปี 2021 และเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 15% ในปี 2022 สำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นค่อนข้างถูกเนื่องจากหุ้นซื้อขายที่ 0.4x 2021F P/B หรือ -2SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต (2016-19) คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 149.00 บาท
<b>TOP</b> <b>Upgraded BUY</b> <b>TP: 57.00 บาท</b>	ปัจจัยบวกจาก M&A ล่าสุด เนื่องจากมี EV/EBITDA เหมาะสมที่ 11.2 เท่า ช่วยหนุนกำไรหลักปานกลาง (+4% ของกำไรหลักของ TOP) คลายความกังวลเกี่ยวกับอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนสุทธิที่สูงหลังการเพิ่มทุน การทำ M&A ครั้งนี้สอดคล้องกับ กลยุทธ์ของ TOP ในการเพิ่มส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจปิโตรเคมีเป็น 40% ภายในปี 2030 (จากเดิม 25% ในปัจจุบัน) ราคาหุ้นมีการปรับฐานจาก panic sell เนื่องจากการประเมินการระดมทุนเพิ่มเติม เป็นโอกาสในการเข้าสะสมหุ้น ปรับเพิ่มคำแนะนำขึ้นเป็น ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 57.00 บาท
<b>PTG</b> <b>Maintained Buy</b> <b>TP: 23.00 บาท</b>	คาด PTG จะรายงานกำไรสุทธิ 2Q21 ที่ 485 ลบ. (-9%qoq, -5%yoy) จากค่าการตลาดที่ลดลงและผลกระทบจากมาตรการ lockdown ในบางพื้นที่ แม้ว่ามีแนวโน้มที่จะเพิ่มมาตรการ lockdown เพิ่ม แต่เรามองว่าราคาหุ้นปรับตัวลดลงมาอยู่ในจุดที่น่าพอใจ รวมทั้งให้ปันผลปี 2021 สูงถึง 3.5% โดดเด่นกว่ากลุ่ม คงคำแนะนำซื้อ และปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 23.00 บาท เพื่อสะท้อนสมมติฐานการปรับลดปริมาณการจำหน่ายน้ำมันลง
<b>GULF</b>	GULF ผงาดเบียด สิงเทล ถือนักอันดับหนึ่ง INTUCH หลังเทรนด์เดอร์รี่ 20 วันรวบหุ้นได้เพิ่ม 9.92% ดันสัดส่วนถือหุ้นเกือบ 30% พร้อมเดินหน้าเทรนด์เดอร์รี่ ต่อเนื่องไปจนถึง 4 ส.ค. 64 ส่งผล อินทัช กลับคืนสู่บริษัทของคนไทยอีกครั้ง วงการพาณิชย์ ธนิกกิจ กัลฟ์ มีโอกาสถือหุ้นเกิน 30% ส่งผลแผนการลงทุนคล่องตัว โดยเฉพาะ ธุรกิจดาวเทียม ไม่ติดกับดักบริษัทต่างชาติ นักวิเคราะห์ย้ายขาย INTUCH แล้วกลับมาซื้อ GULF คู่การค้าการลงทุน (ข่าวหุ้น)
<b>DTAC</b>	แห่ซื้อเก็งกำไร DTAC ราคาพุ่ง 11.72% หลังสื่อชี้ เทเลเนอร์ กรีบ เจริญขายหุ้น DTAC ฟาก เทเลเนอร์ เอเชีย ยืนยันมุ่งมั่นทำธุรกิจของไทย ขณะที่โบรกฯ ให้นำหนักแค่ 25% กรณีถอนการลงทุนในไทย แต่ให้นำหนัก 50% กรณีรวมกิจการให้ใหญ่ขึ้น (ข่าวหุ้น)
<b>SC</b>	เอสซี ไซฟ์ผลงานครึ่งปีแรก กวาดยอดขายนิวไฮ 11,338 ล้านบาท เติบโต 38% หลังบ้านเดี่ยวขยายดีทุกราคา พร้อมเปิดตัว 8 โครงการ มูลค่ารวมกว่า 11,000 ล้านบาทในช่วงครึ่งปีหลัง ขณะที่ทุ่มงบ 10,000 ล้านบาท ลุยซื้อที่ดินใหม่ รองรับการพัฒนาในอีก 3 ปีข้างหน้า (ข่าวหุ้น)
<b>GPSC/RATCH</b>	กลุ่มโรงไฟฟ้าประเด็นกดดันหลังอินโดนีเซียเดินหน้าเก็บภาษีคาร์บอนกระทบ RATCH ที่ลงทุนโรงไฟฟ้าถ่านหินในอินโดนีเซียเต็มๆ ด้าน GPSC ชี้ไทยยังไม่เก็บเร็วๆ นี้ แต่ถึงเก็บก็ไม่กระทบเหตุรถพลังงานทดแทน โบรกชี้ 7 หุ้นไฟฟ้าใหญ่ GPSC, GULF และ BGRIM มีศักยภาพปรับมือได้ กระทบเป้าหมายเพียง 1.5% (หุ้นหุ้น)
<b>ADVANC</b>	ADVANC ผนึกกำลังพันธมิตรใหม่ "OMRON" บิ๊กเทคโนโลยีแห่งการผลิต รุกกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม 4.0 ใช้ Smart Manufacturing คุมการผลิตผ่าน 5G ซึ่งเป็น Private Network ที่ปลอดภัย ชี้ Smart Manufacturing จะโตระลอกปี 2564-65 เติบโตต่อปี ประมาณ 20-30% (หุ้นหุ้น)
<b>LPN</b>	LPN ปรับแผนเปิดโครงการใหม่เหลือ 6 โครงการ มูลค่า 9.6 พันล้านบาท ยืนยันกระทบยอดขายทั้งปีที่ตั้งไว้ 1 หมื่นล้านบาท เหตุมีสินค้าพร้อมขาย มูลค่ารวม 9.5 พันล้านบาท และ Backlog อีกมูลค่า 2.7 พันล้านบาท (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	29-Jul	28-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	3.34	3.23	3%	↑	12%	130%	6%	102%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	72.9	72.8	0%	↑	3%	-1%	13%	34%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.0	74.2	1%	↑	2%	1%	13%	37%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	73.6	72.4	2%	↑	2%	1%	16%	41%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	525	525	0%	→	0%	11%	-1%	14%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	530	530	0%	→	0%	7%	-5%	18%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	73.6	72.4	2%	↑	2%	2%	18%	45%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	82	82	0%	↑	0%	6%	11%	44%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	9	-1%	↓	-16%	110%	-2%	216%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	80	80	0%	↑	1%	1%	13%	35%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	7	-1%	↓	-15%	24%	8%	38%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	63	63	0%	↑	0%	2%	7%	26%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(10)	(10)	-1%	↓	-19%	13%	-69%	-116%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	76	76	0%	↑	1%	2%	10%	30%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	3	-4%	↓	-35%	127%	-31%	-29%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประการใดๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน