

ขยายเวลาล็อคดาวน 14 วัน แต่ยังคงระงับมีโอกาสยาวถึง 2 เดือน

ศบค.ขยายเวลาและพื้นที่ควบคุมสูงสุดเข้มงวด อีก 14 วัน (ตั้งแต่ 3 ส.ค.และอาจถึงสิ้น ส.ค.) ขณะที่ขยายพื้นที่ควบคุมเข้มงวดสูงสุด (สีแดง) ขึ้นเป็น 29 จังหวัด (จากเดิม 13 จังหวัด) ขณะที่มาตรการควบคุมส่วนใหญ่ไม่ได้เปลี่ยนแปลงจากเดิมมากนัก ยกเว้นมีการผ่อนคลายเป็นร้านอาหารในห้างสรรพสินค้าสามารถเปิดดำเนินการได้ เพื่อให้บริการแบบจัดส่งเท่านั้น ภาพรวมประกาศล็อคดาวน์กับที่เราประเมินรัฐจะขยายเวลาล็อคดาวน ซึ่งน่าจะ 1-2 เดือน (หรือน่าจะมีการต่อมาตรการล็อคดาวนทุก 14 วันออกไปเรื่อยๆ) เนื่องจาก 1) อ้างอิงผลการศึกษาจากกองระบาดวิทยาที่เสนอการล็อคดาวน 1-2 เดือน ควบคุมการฉีดวัคซีน 2) ข้อจำกัดของวัคซีนที่มีคุณภาพสูง (ภูเก็ต sandbox แสดงให้เห็นถึงปัญหาของวัคซีนที่ไม่สามารถหยุดการระบาดได้) 3) ความต้องการใช้จ่ายฟิวเจอร์ที่เพิ่มจนใกล้ถึงระดับการผลิตที่เป็นข้อจำกัดขององค์การเภสัชในช่วงสัปดาห์นี้ถึงสัปดาห์หน้า จะทำให้รัฐต้องคงมาตรการล็อคดาวน เพื่อลดการเพิ่มของผู้ป่วย และชะลอการเสียชีวิตที่มีโอกาสจะเร่งตัวขึ้น

เพิ่มความระวังหุ้นการผลิต โดยเฉพาะกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ สถานการณ์ระบาดที่แพร่กระจายเป็นวงกว้างมากขึ้นทำให้ต้องระวังว่านอกจากจะกระทบกับการบริโภคเนื่องจากมาตรการล็อคดาวนแล้ว การระบาดอาจจะกระทบต่อการขนส่งและโลจิสติกส์ ขณะที่ภาคการผลิต อาจจำเป็นต้องปิดโรงงานหรือส่วนของการผลิตหากพบผู้ติดเชื้อ ซึ่งจะกระทบต่อผลประกอบการไตรมาส 3/64 อย่างมีนัยสำคัญได้ แม้เรามองมองบวกต่อผลประกอบการของหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ แต่ด้วยความเสี่ยงที่เกิดจากสถานการณ์โควิดและ Valuation ที่อยู่ในระดับสูงสุดในรอบหลายปี ทำให้เราแนะนำนักลงทุนหาจังหวะแบ่งทำกำไรหรือเพิ่มความระวังในการลงทุน

ถืการลงทุนระยะสั้น กลุ่มสื่อสารและ REITs ยังเป็นแหล่งพักเงินที่ดี ในช่วงที่ตลาดกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงการปรับประมาณการผลประกอบการที่อาจจะเกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง เรามองทยอยสะสม ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART / เก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน JAS, ALT / ทยอยสะสมสาธารณูปโภค RATCH, EASTW, WHAUP, TTW / กลุ่มอาหารและเกษตร TVO, TU, CPF, GFPT, TWPC / เก็งกำไร กลุ่มเดินเรือ PSL, TTA, RCL / เก็งกำไรกลุ่มอุปกรณ์การแพทย์ SMD, TM, WINMED, BIZ / เก็งกำไรกลุ่มบรรจุกัญชี SCGP, BGC

ภาพรวมกลยุทธ์: อาจฟื้นตัวระยะสั้นไม่เกิน 1,535 แต่ยังมีผันผวนทางลงและเคลื่อนไหวด้วยกว่าตลาดโลกจากความเสี่ยงปรับลดประมาณการเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง ใช้จังหวะดีดตัวในการขายเพิ่มการถือเงินสด และยังเน้นเพียง เล็กเก็งกำไรรายตัวระหว่างรอจุดซื้อที่ดี //

หุ้นแนะนำ: KEX*, TTA*, SMD*, FTREIT*
แนวรับ: 1,510-1,520/ แนวต้าน: 1,535 จุด สัดส่วน: เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%
ประเด็นการลงทุน

แบงก์ชาติเผยศก.ไทยรับผลกระทบโควิดระลอกสาม แต่ได้ส่งออกช่วยพยุง. ธปท. การลงทุนภาคเอกชนและการผลิตภาคอุตสาหกรรม
นายกฤษณ์ภูเกิ้นแซนดับอกซ์เตือนหน้าต่อแม้ยกระดับมาตรการเข้มข้น. ภายใต้การยกระดับมาตรการตรวจคัดกรองการเดินทางเข้าจังหวัดภูเก็ต ควบคุมการเดินทาง และเคลื่อนย้ายแรงงานในเขตพื้นที่จังหวัดภูเก็ต

ANAN - ศาลปกครองกลางมีคำสั่งเพิกถอนใบอนุญาตก่อสร้างโครงการ Ashton Asoke เนื่องจากข้อจำกัดของที่ดินการเวนระยะพื้นที่โดยรอบไม่ถึง 12 เมตร หากไม่นับทางเข้าออกด้านถนนอโศกมนตรี ซึ่งเป็นพื้นที่เช่าจากการรถไฟฟ้ามหานคร (MRTA) ที่เวนคืนเพื่อก่อสร้างรถไฟฟ้าใต้ดิน คำตัดสินดังกล่าวยังไม่ถึงที่สุดและศาลบริษัทจะยื่นอุทธรณ์ต่อศาลปกครองสูงสุด ซึ่งกระทบวงการทางกฎหมายคาดใช้เวลา อย่างก็ตามผลการตัดสินดังกล่าวคาดกระทบและลดทอนความน่าเชื่อถือของบริษัทในการพัฒนาโครงการใหม่ และลูกค้าอาจชะลอการโอนในโครงการอื่น ซึ่งจะกระทบต่อสถานะการเงินในระยะสั้นได้ ทั้งนี้บริษัทมีหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี 9,925 ล้านบาท ซึ่งเป็นหุ้นกู้ 8,451 ล้านบาท ปัญหาที่เกิดขึ้นอาจทำให้บริษัทประสบปัญหาในการขายหุ้นกู้เพื่อรีไฟแนนซ์ หรือต้องเผชิญต้นทุนการกู้ยืมที่สูงขึ้น

AAV - ประกาศหยุดประกอบกิจการในช่วง ส.ค. เพื่อให้เข้าเงื่อนไขขอรับความช่วยเหลือจากภาครัฐ รวมถึงให้พนักงานสิทธิของรับชุดเซย์ 50% ของเงินเดือน (7,500 บาท) จากทางประกันสังคม ขณะที่บริษัทประกาศเลื่อนการจ่ายเงินเดือนของพนักงานทุกระดับ (ทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปยัง ก.ย.64

BCH - ขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัททยอยในลาว สัดส่วน 9.91% มูลค่า 190 ล้านบาท ให้แก่ RATCH-Lao Services ส่งผลให้หลังการเพิ่มทุน BCH จะมีสัดส่วนถือหุ้นเป็น 68.47% และผู้ถือหุ้นอื่น 21.62% เรามองเป็นบวกเนื่องจากดีลดังกล่าวลดภาระการเพิ่มทุนของ BCH เพื่อขยายธุรกิจในลาว

ประเด็นติดตาม: - 2 ส.ค. - US Manufacturing PMI เดือน ก.ค., 4 ส.ค. - ประชุม กนง.
 (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิควรดูประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,521.92	(15.86)	(1.03%)
SET50	910.61	(8.73)	(0.95%)
SET100	2,079.28	(19.81)	(0.94%)
FTSE SET LARGE CAP	1,415.40	(14.06)	(0.98%)
FTSE SET MID CAP	2,401.59	(16.25)	(0.67%)
FTSE SET SMALL CAP	2,549.40	(52.34)	(2.01%)
SET-VAL (Btm)	87,721		
Mkt Cap (Btm)	17,502,380		
PER (x)	28.74		
P/BV (x)	1.62		
DJIA	34,935	(149.06)	(0.42%)
NASDAQ	14,673	(105.58)	(0.71%)
STOXX Europe 600	462	(2.10)	(0.45%)
SSEC	3,397	(14.37)	(0.42%)
FSTE	7,032	(46.12)	(0.65%)
HANG SENG	25,961	(354.29)	(1.35%)
NIKKEI	27,284	(498.83)	(1.80%)
MSCI ASIA EX JAPAN	821	(9.39)	(1.13%)
NYMEX (US \$/bbl)	73.95	0.33	0.45%
Brent (US \$/bbl)	76.33	0.28	0.37%
Dubai (US \$/bbl)	73.32	0.40	0.55%
Baltic dry Index	3,292	78.00	2.43%
Gold (spot)	1,814	(13.98)	(0.76%)
Copper (spot)	9,701	(98.50)	(1.01%)
Sugar (spot)	17.91	(0.39)	(2.13%)
Rubber (spot)	211.7	1.20	0.57%
CRB Index	562.20	(1.58)	(0.28%)
THB/Dollar	32.9	0.05	0.14%
Yen/Dollar	109.7	0.24	0.22%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.14%)
Dollar Index	92.2	0.31	0.34%
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.22	(0.05)	(3.70%)
10 Y TH Yield (%)	1.54	(0.01)	(0.77%)
VIX Index	18.24	0.54	3.05%
Equity	30-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	216	(3,556)	(44,348)
Proprietary Trading	(70)	2,912	9,461
Foreign Investors	(707)	(17,020)	(93,282)
Local Individuals	560	17,664	128,169
Bond	30-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	7.84	281.89	2,851.92
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	34.75	(1.87)	(2.11%)
PTTEP	103.00	(1.56)	(4.19%)
AOT	56.50	(0.94)	(1.31%)
GPSC	76.75	(0.68)	(3.46%)
IVL	36.25	(0.61)	(3.33%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	584.00	1.31	2.10%
SCC	414.00	0.42	0.98%
DTAC	37.75	0.41	5.59%
ADVANC	179.50	0.26	0.56%
TRUE	3.22	0.23	2.55%

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	
TIPS										
Thailand	1,522	17.9	15.8	113%	14%	-1.0%	0.0%	0.0%	5.0%	
- Energy	21,907	13.9	12.6	151%	10%	-2.1%	0.0%	0.0%	-3.9%	
- Banking	319	8.1	7.6	19%	7%	-1.2%	0.0%	0.0%	-5.3%	
- Commerce	35,561	32.7	26.0	13%	26%	-1.2%	0.0%	0.0%	5.6%	
- Food	13,779	27.0	18.0	25%	50%	-0.8%	0.0%	0.0%	15.2%	
- Healthcare	5,548	49.4	38.6	6%	28%	-1.1%	0.0%	0.0%	18.1%	
Indonesia	6,070	17.0	13.8	157%	23%	-0.8%	0.0%	0.0%	1.5%	
Philippine	6,270	17.7	14.0	61%	27%	-3.5%	0.0%	0.0%	-12.2%	
Asia										
China	3,397	12.4	11.1	40%	12%	-0.4%	0.0%	0.0%	-2.2%	
Hong Kong	25,961	12.4	11.0	7%	13%	-1.3%	0.0%	0.0%	-4.7%	
India	52,587	22.9	19.3	61%	18%	-0.1%	0.0%	0.0%	10.1%	
Japan	27,284	17.9	16.5	74%	8%	-1.8%	0.0%	0.0%	-0.6%	
Korea	3,202	11.5	11.2	144%	2%	-1.2%	0.4%	0.4%	11.9%	
Malaysia	1,495	13.4	13.7	57%	-2%	-1.2%	0.0%	0.0%	-8.1%	
Singapore	3,167	14.7	12.9	189%	15%	-0.4%	0.0%	0.0%	11.4%	
Taiwan	17,247	14.3	14.5	60%	-1%	-0.9%	0.0%	0.0%	17.1%	
Vietnam	1,310	15.3	12.9	35%	18%	1.3%	0.0%	0.0%	18.7%	
MSCI Asia Ex Japan	821	15.6	14.2	45%	10%	-1.1%	0.0%	0.0%	-2.7%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	313	10.8	10.3	125%	5%	0.0%	-0.5%	-0.5%	4.9%	
Coal Index	1,697	7.3	7.3	647%	0%	1.3%	-0.1%	-0.1%	11.2%	
Chemicals Index	416	17.0	15.6	121%	9%	-0.4%	0.3%	0.3%	11.1%	
Banks Index	173	7.2	6.6	18%	9%	-0.6%	-0.1%	-0.1%	1.7%	
Commercial Services Inde	138	22.9	19.2	30%	19%	-0.8%	0.1%	0.1%	-7.4%	
Telecommunications Inde	61	12.8	12.3	51%	5%	-1.2%	0.1%	0.1%	-5.5%	
Transportation Index	171	10.9	12.4	2218%	-12%	-1.3%	-0.3%	-0.3%	4.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	30-Jul	29-Jul	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(21.5)	15.7	(522)	(2,991)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	(39.1)	3.5	67	1,259	(3,220)	3,465
Philippines	(31.9)	(9.3)	(183)	(1,727)	(2,513)	(240)
India	-	(24.6)	(1,362)	6,722	23,373	14,234
S. Korea	(730.2)	(113.4)	(4,228)	(21,264)	(20,082)	924
Taiwan	(647.4)	669.8	(4,211)	(17,315)	(15,997)	9,377
Vietnam	22.2	2.1	209	(1,321)	(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 แต่มีโอกาสเร่งขึ้นในไตรมาส 3/64 จากการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติ
- **เก็งกำไร TTA* (19)**: คาดผลการดำเนินงานกลุ่มเดินเรือเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เก็งกำไร โดยกำหนดจุดตัดขาดทุนที่ 15 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>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อวันศุกร์ (30 ก.ค.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นแอมะซอน.คอม หลังบริษัทคาดการณ์ว่ายอดขายจะชะลอการขยายตัว นอกจากนี้ ความวิตกเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตา และอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐ เป็นปัจจัยถ่วงตลาดลงด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงเมื่อวันศุกร์ (30 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตา และการที่รัฐบาลจีนคุมเข้มด้านกฎระเบียบกับภาคธุรกิจ ซึ่งได้บดบังความเชื่อมั่นเกี่ยวกับการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีเกอิตตลาดหุ้นโตเกียว (30 ก.ค.) ปิดร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบราว 7 เดือน หลังญี่ปุ่นพบผู้ติดเชื้อโควิด-19 สูงกว่า 10,000 รายเป็นครั้งแรกเมื่อวานนี้ ซึ่งเพิ่มความวิตกเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ซบเซาอยู่แล้วของญี่ปุ่น (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้นเมื่อวันศุกร์ (30 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงเชื่อมั่นเกี่ยวกับแนวโน้มอุปสงค์น้ำมันท่ามกลางการเปิดเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ แม้จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ยังคงเพิ่มขึ้นก็ตาม (อินโฟเควสท์)</p>
<p>แบงก์ชาติเผยศก.ไทยรับผลกระทบโควิดระลอกสาม แต่ได้ส่งออกช่วยพยุง</p>	<p>ธปท.เผยว่าเศรษฐกิจไทยเดือน มิ.ย. รับผลกระทบต่อเนื่องจากการแพร่ระบาดระลอกสามของเชื้อโควิด-19 โดยการบริโภคภาคเอกชนยังคงอ่อนแอ ท่องเที่ยวยังไม่ฟื้นจากมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ อย่างไรก็ตาม การส่งออกสินค้าปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ประเทศคู่ค้าพร้อมช่วยพยุงการลงทุนภาคเอกชนและการผลิตภาคอุตสาหกรรม</p>
<p>นายกษัยนุกเอ็นแซนด์บอกซ์ เดินหน้าต่อแม้ยกระดับมาตรการเข้มข้น</p>	<p>นายกษัยนุกเอ็นแซนด์บอกซ์ (Phuket Sandbox) ยังคงเดินหน้าต่อภายใต้การยกระดับมาตรการตรวจคัดกรองการเดินทางเข้าจังหวัดภูเก็ต ควบคุมการเดินทาง และเคลื่อนย้ายแรงงานในเขตพื้นที่จังหวัดภูเก็ต</p>
<p>ไทยแอร์เอเชีย หยุดบิน-งดจ่ายเงินเดือนพนักงาน</p>	<p>บริษัท ไทยแอร์เอเชีย จำกัด แจ้งเลื่อน-แบ่งจ่ายเงินเดือนพนักงานในเดือน ก.ค.-ส.ค. หลังขาดสภาพคล่องพร้อมประกาศหยุดกิจการทั้งหมดเป็นการชั่วคราวในเดือน ส.ค.</p>

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

Report & Corporate News

Banking Sector Maintained OVERWEIGHT	กำไรของกลุ่มรายงานงาน 70% yoy และ 10% qoq เพิ่มขึ้นใน 2Q21 ซึ่งสูงกว่าที่เราคาดไว้ 9% ด้วยทุนสำรองการสูญเสียสินเชื่อที่สูงและเงินกองทุนหนุนชั้นที่ 1 ที่สูง ปัจจัยพื้นฐานของกลุ่มธนาคารจึงแข็งแกร่งพอที่จะทนต่อความไม่แน่นอนได้ กำไรของกลุ่มจะกลับมาเติบโตเป็นบวก 16% yoy ในปี 2021 และมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 9% ในปี 2022 การประเมินมูลค่าของกลุ่มซื้อขายที่ 0.7x 2021P/B, -1.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต คงคำแนะนำ OVERWEIGHT
Hotel Sector Maintained MARKET WEIGHT	เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q21 ของหุ้นกลุ่มโรงแรมภายใต้การรายงานงานของเราจะอยู่ที่ -6 พันล้านบาท ดีขึ้น yoy และ qoq เนื่องจากการฟื้นตัวของโรงแรมในต่างประเทศและการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าผลการดำเนินงานของโรงแรมในไทยจะอ่อนตัวลง qoq และมีแนวโน้มแยกลงในไตรมาส 3Q64 จากจำนวนผู้ป่วย COVID-19 รายใหม่ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว MINT คาดว่าจะเป็นโรงแรมแห่งเดียวที่รายงานงาน qoq ดีขึ้นใน 2Q21 เนื่องจากมีพอร์ตการลงทุนที่หลากหลาย คงคำแนะนำ MARKET WEIGHT
PTTEP Maintained BUY TP: 140.00 บาท	เรามีสวมมองบวกต่อแนวโน้มการเติบโตในระยะยาวของ ปตท.สผ. ได้แก่ ก) การเพิ่มปริมาณการผลิตปิโตรเลียมเป็น 700,000 บาร์เรลในปี 2030; ข) ลดค่าใช้จ่ายต่อหน่วยให้เหลือต่ำกว่า 25 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ในปี 2025 และค) กระจายไปสู่ธุรกิจใหม่ (ตั้งเป้าไปที่ 20% ของกำไรสุทธิในปี 2030) นอกจากนี้ เรายังคาดว่ากำไรหลักในครึ่งปีหลังจะเพิ่มขึ้นจาก ASP และปริมาณการผลิตที่ดีขึ้น คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 140.00 บาท
SCC Maintained BUY TP: 545.00 บาท	แนวโน้ม 2H21 คาดว่าจะทำหายจากกรณี COVID-19 ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในภูมิภาคซึ่งนำไปสู่มาตรการล็อกดาวน์ รวมถึงส่วนต่างเคมีที่อ่อนตัวลงจากราคาวัตถุดิบน้ำมันดิบที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ความต้องการรีไซเคิลผลิตภัณฑ์เคมีควรได้รับการสนับสนุนจากส่วนต่างของสารเคมีในช่วงที่เหลือของปี และควรเป็นผลบวกต่อแนวโน้มกำไรของธุรกิจเคมีภัณฑ์ (60% ของกำไรทั้งหมด) คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 545.00 บาท
AAV	AAV ปิดกิจการชั่วคราว! เช่นโควิด-19 ประกาศเลื่อนจ่ายเงินเดือนพนักงาน 2 เดือน พร้อมหยุดประกอบการ 100% ในเดือนสิงหาคมนี้ ฟาก BA แจ้งหยุดบิน สมุย-ภูเก็ต ชั่วคราว ตั้งแต่ 3 ส.ค. 2564 เป็นต้นไป (ชั่วคราว)
SCB / KKP	5 ธนาคารพาณิชย์ เตรียมจ่ายปันผลงวดครึ่งปีแรก อัตราผลตอบแทนปีนี้สูง 3-9% ไทยพาณิชย์ หรือ SCB กลางปีจ่าย 1.6 บาท ทั้งปี 6.3 บาท ยึดตัว 6% สูงสุดกลุ่มแบงก์ใหญ่ BBL จ่ายระหว่างกลาง 1.93 บาท KBANK 1.66 บาท ขณะที่ KKP จ่าย 1.24 บาท คาดทั้งปี 4.4 บาท ยึดตัว 9% (ชั่วคราว)
KEX / SABUY	KEX ผันเงิน SABUY ได้จุดส่งสินค้าชิปส์โมสต์ทันที 2.7 พันจุด จาก 1.5 หมื่นจุด บิ๊กบอส SABUY ลั่นสิ้นปีชิปส์โมสต์ 5 พันจุด ก่อนขยายสู่หมื่นจุดปี 2566 รับผิดชอบต้นทุนอีโคซิสเต็มขยายใหญ่ จับตาความสามารถแข่งขัน KEX ฟุ้ง ด้าน TKS รับผิดชอบต่อซิสเต็มขยายแรง ปูทางฟินเทค โบรกชิ่ง TKS หุ่นถูก อัปเดตอ้อ เป้า 15.80 บาท อยู่ลิมบึกกำไรขาย TBSP ไตรมาส 3/2564 (ทันที)
CKP / GPSC	รู้ทันงบกลุ่มโรงไฟฟ้า ไตรมาส 2/2564 กำไรโตดี กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น ต้นทุนก๊าซลด แต่ห่วงครึ่งปีหลังต้นทุนก๊าซสูง และไฟฟ้โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำเข้าช่วงไฮซีซั่นธุรกิจปริมาณน้ำมาก GPSC และ CKP รับเต็มๆ โบรกชิ่ง CKP เติ่นสุด Q2 กำไร 702 ล้านบาท ไตรมาส 3 โดดแตะ 900-1,000 ล้านบาท เป้า 6.20 บาท อัปเดตหลังพระบาง 1.70 บาท (ทันที)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	30-Jul	29-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	3.10	3.34	-7%	↓	-4%	140%	-2%	88%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	73.3	72.9	1%	↑	2%	1%	14%	35%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.4	75.0	0%	↑	2%	0%	13%	37%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	74.0	73.6	0%	↑	2%	1%	16%	42%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	525	525	0%	→	0%	11%	-1%	-1%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	530	530	0%	→	0%	7%	-5%	-4%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	74.0	73.6	0%	↑	3%	2%	18%	46%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	84	82	2%	↑	3%	8%	14%	47%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	9	18%	↑	11%	98%	15%	272%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	79	80	-2%	↓	-1%	0%	11%	33%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	7	-24%	↓	-29%	-19%	-17%	5%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	63	63	1%	↑	1%	3%	8%	28%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(10)	(10)	3%	↑	-4%	9%	-63%	-109%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	78	76	2%	↑	3%	4%	13%	33%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	3	50%	↑	32%	88%	3%	6%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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