

ยังคงมุมมองหุ้นไทยและเอเชียอ่อนแอกว่าหุ้นตะวันตก

ตัวเลขการจ้างงานและการลด QE จะยังเป็นประเด็นกดดันหุ้นเอเชีย ตัวเลขผู้ซื้อปรับสวัสดิการว่างงานที่ลดลงและภาวะขาดแคลนแรงงานในสหรัฐฯ คาดจะทำให้ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรออกมาแข็งแกร่งสนับสนุนภาพการฟื้นตัวของตลาดแรงงาน ซึ่งเป็นตัวแปรสำคัญในการกำหนดนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่แม้จะยังไม่มากพอจะปรับขึ้นดอกเบี้ย แต่มีโอกาสเริ่มดำเนินการปรับลดการผ่อนคลายทางการเงิน (ลด QE) ล่าสุด ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) เริ่มเปิดเผยแผนในการปรับลดวงเงินในโครงการซื้อคืนพันธบัตร ทำให้เราประเมินว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ อยู่ในช่วงหนัถอยหลังที่จะเริ่มดำเนินการลด QE เช่นกัน ซึ่งจะส่งผลให้ตลาดให้ความสำคัญกับการประชุมเฟด 21-22 ก.ย.มากขึ้น

การถือครองหุ้นจะกดดันการบริโภคและดัชนีหุ้น GDP ไทยมากกว่า 50% มาจากการบริโภค ดังนั้นการถือครองหุ้นที่อาจจะยึดเยื้อไปจนถึงสิ้นก.ย. จะทำให้กิจกรรมในระบบเศรษฐกิจอยู่ในระดับต่ำกว่าศักยภาพและเพิ่มความเสี่ยงด้านค่าสำหรับการเติบโตทางเศรษฐกิจ และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ขณะที่แรงส่งของหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกในครึ่งปีแรก จะเริ่มลดลงเนื่องจากการฟื้นตัวในครึ่งปีหลังของประเทศต่างๆ จะเริ่มเกิดขึ้นที่ภาคบริการ ทำให้เรายังคงมุมมองระมัดระวังและ downside ขงหุ้นไทยในช่วงครึ่งปีหลังที่ 1,450-1,520 จุด โดยให้น้ำหนักกับการเพิ่มน้ำหนักลงทุนในระดับต่ำกว่า 1,500 จุด

GULF เข้าถือหุ้น INTUCH 42.25% หลัง Tender offer บริษัทมีหุ้นอยู่แล้ว 18.93% และได้เพิ่มจากการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender offer) อีก 23.32% ทำให้ถือหุ้นรวม 42.25% ภาพรวมเรามองบวกต่อผล синergy ที่เกิดขึ้นในอนาคต อย่างไรก็ตามแม้จะมีข้อดีที่กลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ที่สุดและมีอำนาจควบคุมนโยบายสำคัญ อีกทั้งไม่ต้องซื้อหุ้นมากเกินไปทำให้ประหยัดค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย แต่การถือหุ้นต่ำกว่า 50% ทำให้อาจจะมีปัญหาในการทำงานรวม เนื่องจากต้องพิสูจน์อำนาจในการควบคุมกิจการ หรืออาจทำงานรวมได้แบบตามสัดส่วน (Proportional consolidation) ซึ่งแม้จะยังคงทำให้หนี้สินต่อทุน (D/E) ของ GULF ลดลง แต่ความสามารถในก่อนหนี้เพิ่มจะต่ำกว่าการทำงานรวมได้ทั้งหมด (ประมาณการเบื้องต้น D/E จาก 2.51 เท่า จะเหลือ 2.07 เท่า ขณะที่หาก full consolidation จะเหลือ 1.69 เท่า) ประมาณ 4 หมื่นล้านบาท

ธีมการลงทุนระยะสั้น กลุ่มสื่อสารและ REITs ยังเป็นแหล่งพักเงินที่ดี ในช่วงที่ตลาดกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงการปรับประมาณการผลประกอบการที่อาจเกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง 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 / เก็งกำไรกลุ่มบรรจุก๊าซ SCGP, BGC / กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ แม้นแนวโน้มผลประกอบการดี แต่เพิ่มความระมัดระวังความผันผวนและจากความเสียหายการผลิตอาจกระทบหากมีพนักงานติดโควิด

ภาพรวมกลยุทธ์: เป็นลบหลังพยายามฟื้นได้ไม่เกิน 1,550 และกลับมาปรับลงต่ำกว่า 1,535 จุด ย้ำภาพเชิงลบในระยะกลาง ใช้จังหวะดีดตัวในการขายเพิ่มการถือเงินสด และเน้นเพียงเลือกเก็งกำไรรายตัวระหว่างรอจุดซื้อที่ดี // หุ้นแนะนำ: KEX*, TTA*, TK*, SVI*

แนวรับ: 1,525 / แนวต้าน: 1,535-1,550 จุด สัดส่วน: เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

BOE เปิดเผยแผนลดวงเงิน QE. แบงก์ชาติอังกฤษเผยจะเริ่มปรับลดวงเงิน QE เมื่ออัตราดอกเบี้ยนโยบายแตะระดับ 0.5% โดยจะไม่นำรายได้จากพันธบัตรรัฐบาลอังกฤษที่ครบกำหนดอายุกลับมาลงทุนใหม่ และจะเริ่มขายพันธบัตรที่ถือครองอยู่ออกไปเมื่ออัตราดอกเบี้ยนโยบายแตะระดับ 1.0%

ความเชื่อมั่นผู้บริโภค.ค.64ทำจุดต่ำสุดเป็นประวัติการณ์. ลดลงมาอยู่ที่ 40.9 จาก 43.1 ในเดือน มิ.ย. โดยทำจุดต่ำสุดเป็นประวัติการณ์และยังคงลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 รับความกังวลต่อการแพร่ระบาดของเชื้อโควิด-19 ระลอก 3-4

PTTEP. หวังบรรลุข้อตกลงเข้าพื้นที่เอราวัณภายใน 1-2 เดือน ติดตั้ง 8 แท่นการผลิตมูลค่ากว่า \$200 ล้าน คาดกำลังการผลิตช่วงรอยต่อเหลือ 500 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน เตรียมนำกำลังผลิตแหล่งบงกช-อาทิตย์มาเต็มและนำเข้า LNG มาเสริมอีก 300 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน สำหรับบงกชปีหลังคาดได้รับแนวโน้มราคาขายก๊าซที่เพิ่มขึ้น

ค่าระวางเรือ - ดัชนี Baltic Dry Index (BDI) ปิดที่ 3,376 จุด +1.75% ค่าระวางเรือขนาดใหญ่มาก (Capesize) +2.62% / ค่าระวางเรือขนาดใหญ่ (Panamax) +1.86% / ค่าระวางเรือขนาดกลาง (Supramax) +0.44% / ค่าระวางเรือขนาดเล็ก (Handysize) +0.07%

ประเด็นติดตาม: - 6 ส.ค.: US Employment Report / 11 ส.ค.: MSCI Rebalance / 25 ส.ค.: Thailand Focus

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่อ้างอิงได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,527.66	(18.20)	(1.18%)
SET50	911.53	(14.10)	(1.52%)
SET100	2,083.64	(30.93)	(1.46%)
FTSE SET LARGE CAP	1,417.40	(20.55)	(1.43%)
FTSE SET MID CAP	2,409.98	(20.16)	(0.83%)
FTSE SET SMALL CAP	2,581.26	(5.65)	(0.22%)
SET-VAL (Btm)	81,298		
Mkt Cap (Btm)	17,767,820		
PER (x)	28.82		
P/BV (x)	1.62		
<hr/>			
DJIA	35,064	271.58	0.78%
NASDAQ	14,895	114.59	0.78%
STOXX Europe 600	470	1.74	0.37%
SSEC	3,467	(10.67)	(0.31%)
FSTE	7,120	(3.43)	(0.05%)
HANG SENG	26,205	(221.86)	(0.84%)
NIKKEI	27,728	144.04	0.52%
MSCI ASIA EX JAPAN	835	(4.51)	(0.54%)
<hr/>			
NYMEX (US \$/bbl)	69.09	0.94	1.38%
Brent (US \$/bbl)	71.29	0.91	1.29%
Dubai (US \$/bbl)	69.42	(1.31)	(1.85%)
Baltic dry Index	3,376	58.00	1.75%
Gold (spot)	1,804	(7.33)	(0.40%)
Copper (spot)	9,472	27.76	0.29%
Sugar (spot)	18.62	0.69	3.85%
Rubber (spot)	209.4	(0.90)	(0.43%)
CRB Index	559.37	0.00	0.00%
<hr/>			
THB/Dollar	33.3	0.13	0.40%
Yen/Dollar	109.8	0.29	0.26%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.03%)
Dollar Index	92.2	(0.03)	(0.03%)
<hr/>			
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.22	0.04	3.51%
10 Y TH Yield (%)	acc	(0.03)	(1.77%)
VIX Index	17.28	(0.69)	(3.84%)
<hr/>			
Equity	5-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	217	4,036	(40,312)
Proprietary Trading	362	377	9,838
Foreign Investors	(5,047)	(6,070)	(99,352)
Local Individuals	4,469	1,658	129,827
<hr/>			
Bond	5-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	136.25	466.24	3,318.14
<hr/>			
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	576.00	(2.83)	(4.32%)
AOT	56.50	(1.25)	(1.74%)
PTT	34.50	(1.25)	(1.43%)
ADVANC	175.50	(0.91)	(1.96%)
SCC	414.00	(0.84)	(1.90%)
<hr/>			
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
IVL	40.25	0.49	2.55%
EPG	12.50	0.15	5.04%
DCC	3.38	0.14	5.63%
INTUCH	63.00	0.14	0.80%
JTS	46.25	0.14	5.11%

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	1,528	18.1	15.9	113%	13%	-1.2%	0.4%	0.4%	5.4%	
- Energy	22,187	14.0	12.8	153%	9%	-1.3%	1.3%	1.3%	-2.7%	
- Banking	323	8.2	7.7	19%	7%	-1.3%	1.1%	1.1%	-4.3%	
- Commerce	35,089	33.3	25.9	9%	29%	-1.9%	-1.3%	-1.3%	4.2%	
- Food	13,765	27.8	18.0	21%	55%	-1.2%	-0.1%	-0.1%	15.0%	
- Healthcare	5,523	47.7	37.8	9%	26%	-0.8%	-0.4%	-0.4%	17.6%	
Indonesia	6,205	17.4	14.2	157%	23%	0.8%	2.2%	2.2%	3.8%	
Philippine	6,547	18.5	14.7	61%	26%	-0.6%	4.4%	4.4%	-8.3%	
Asia										
China	3,467	12.8	11.4	38%	12%	-0.3%	2.0%	2.0%	-0.2%	
Hong Kong	26,205	12.5	11.1	7%	12%	-0.8%	0.9%	0.9%	-3.8%	
India	54,493	24.0	20.2	59%	18%	0.2%	3.6%	3.6%	14.1%	
Japan	27,728	17.8	16.7	78%	7%	0.5%	1.6%	1.6%	1.0%	
Korea	3,276	11.6	11.4	146%	2%	-0.1%	2.4%	2.4%	14.2%	
Malaysia	1,496	13.3	13.7	58%	-3%	0.3%	0.1%	0.1%	-8.1%	
Singapore	3,175	14.8	12.9	188%	15%	-0.2%	0.3%	0.3%	11.6%	
Taiwan	17,603	14.6	14.8	60%	-1%	-0.1%	2.1%	2.1%	19.5%	
Vietnam	1,346	15.8	13.4	34%	18%	0.8%	2.7%	2.7%	21.9%	
MSCI Asia Ex Japan	835	15.3	13.9	50%	10%	-0.5%	1.7%	1.7%	-1.0%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	317	10.9	10.5	126%	4%	0.3%	1.1%	1.1%	6.6%	
Coal Index	1,697	7.2	7.2	655%	0%	-0.4%	-0.8%	-0.8%	10.4%	
Chemicals Index	425	17.1	15.8	123%	9%	-1.2%	2.2%	2.2%	13.1%	
Banks Index	175	7.3	6.7	18%	9%	0.0%	1.3%	1.3%	3.1%	
Commercial Services Inde	140	23.0	19.3	31%	19%	-0.3%	1.4%	1.4%	-6.2%	
Telecommunications Inde	62	12.7	12.5	56%	2%	-0.1%	1.9%	1.9%	-3.9%	
Transportation Index	175	11.5	12.9	2130%	-11%	-0.5%	2.1%	2.1%	7.2%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	5-Aug	4-Aug	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(152.3)	(57.9)	(183)	(3,174)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	59.8	25.0	93	1,353	(3,220)	3,465
Philippines	4.8	1.7	11	(1,716)	(2,513)	(240)
India	-	467.4	550	6,928	23,373	14,234
S. Korea	267.9	859.3	1,616	(19,643)	(20,082)	924
Taiwan	504.0	660.2	2,588	(14,726)	(15,997)	9,377
Vietnam	49.3	33.5	99	(1,222)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 6 ส.ค.: US Employment Report
- 11 ส.ค.: US CPI เดือน ก.ค.
- 12 ส.ค.: OPEC Monthly Report

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร KEX* (50.00)**: คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 2/64 ทรงตัว แต่มีโอกาสเร่งขึ้นในไตรมาส 3/64 จากการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติ
- **เก็งกำไร TTA* (19)**: คาดผลการดำเนินงานกลุ่มเดินเรือเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เก็งกำไร โดยกำหนดจุดตัดขาดทุนที่ 15.50 บาท
- **เก็งกำไร TK* (11)**: เก็งกำไรการฟื้นตัวทางเทคนิค ตัดขาดทุน 8.80 บาท
- **เก็งกำไร SVI* (5.40)**: เก็งกำไรการฟื้นตัวทางเทคนิค ตัดขาดทุน 4.84 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (5 ส.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดทำนิวไฮ ขานรับตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานของสหรัฐที่ปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่แล้ว รวมทั้งผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนก.ค.ของสหรัฐในวันนี้ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (5 ส.ค.) ที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ครั้งใหม่เป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน แม้หุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มค้าปลีกปรับตัวลงก็ตาม (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (5 ส.ค.) ปิดปรับตัวขึ้น โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนของญี่ปุ่นเมื่อวานนี้ และแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีได้ช่วยหนุนตลาดด้วย (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (5 ส.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง และจากการที่นักลงทุนซื้อเชิงกำไรหลังจากราคาน้ำมันดิบร่วงลงติดต่อกัน 3 วันทำการ (อินโฟเควสท์)
BOE เปิดเผยแผนลดวงเงิน QE	แบงก์ชาติอังกฤษเผยจะเริ่มปรับลดวงเงิน QE เมื่ออัตราดอกเบี้ยนโยบายแตะระดับ 0.5% โดยจะไม่นำรายได้จากพันธบัตรรัฐบาลอังกฤษที่ครบกำหนดอายุกลับมาลงทุนใหม่ และจะเริ่มขายพันธบัตรที่ถือครองอยู่ออกไปเมื่ออัตราดอกเบี้ยนโยบายแตะระดับ 1.0%
ความเชื่อมั่นผู้บริโภคทำจุดต่ำสุดเป็นประวัติการณ์	มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CCI) เดือน ก.ค.64 ลดลงมาอยู่ที่ 40.9 จาก 43.1 ในเดือน มิ.ย. โดยทำจุดต่ำสุดเป็นประวัติการณ์และยังคงลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 รับความกังวลต่อการแพร่ระบาดของเชื้อโควิด-19 ระลอก 3-4
PTTEP	หวังบรรลุข้อตกลงเข้าพื้นที่เอราวัณภายใน 1-2 เดือน ติดตั้ง 8 แท่นการผลิต มูลค่ากว่า \$200 ล้าน คาดกำลังการผลิตช่วงรอยต่อเหลือ 500 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน เตรียมนำกำลังผลิตแหล่งบงกช-อาทิตย์มาเติมและนำเข้า LNG มาเสริมอีก 300 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน สำหรับบ่อครึ่งปีหลังคาดว่าจะได้รับแนวโน้มราคาขายก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้น
GULF	ปิดโต๊ะเทคนิควิเคราะห์ รวบหุ้น INTUCH ได้กว่า 42.25% ขึ้นแทนผู้ถือหุ้นใหญ่อันดับหนึ่ง ปลดแอกกลุ่มหุ้นสิงคโปร์ “สิงเทล” สำเร็จ คาดบันทึกกำไรจาก INTUCH เข้ามาในปีเกินกว่า 5,000 ล้านบาท

Report & Corporate News

IVL Maintained BUY TP: 60.00 บาท	กำไรสุทธิ Q2 21 ของ IVL อยู่ที่ 8.4 พันล้านบาท (+5,332% yoy, 39% qoq) สูงกว่าที่ตลาดคาด 26% และสูงกว่าประมาณการของเรา 23% เราเพิ่มกำไรหลักในปี 2021 ขึ้น 37% เพื่อสะท้อนถึงส่วนต่าง EBITDA หลักที่ดีกว่าที่คาดซึ่งได้รับการสนับสนุนจากส่วนต่างของ PET/PTA แข็งแกร่ง กำไรหลักไตรมาส 2021 คาดว่าจะเป็นจุดสูงสุดประจำไตรมาสของปีนี้ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 60.00 บาท
LPN Maintained HOLD TP: 5.00 บาท	กำไรสุทธิของ LPN ลดลง 21% yoy และ 2% qoq ใน 2021 แม้ว่าสูงกว่าประมาณการของเรา แต่แนวโน้มผลประกอบการสำหรับครึ่งปีหลังลดลงเนื่องจากผลกระทบของโควิด-19 เราปรับลดประมาณการกำไรของเราสำหรับปี 2021-23 เพื่อสะท้อนถึงการโอนที่ลดลงและสมมติฐานอัตราค่าไฟขึ้นต้น แม้ว่าเราจะคาดการณ์ว่าผลประกอบการจะดีขึ้นในปี 2022 แต่คาดว่า LPN จะทำผลงานได้ต่ำกว่าคู่แข่ง คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 5.00 บาท ราคาเข้าซื้อ 4.50 บาท
LH	จับตา แลนด์แอนด์เฮาส์ แจงงบ 10 ส.ค.นี้ อติสร แยมผลงานไตรมาส 2/64 สดใส คงเป้าปีนี้รายได้ 3 หมื่นล้านบาท จ่อเปิดแนวราบ 8 โครงการ มูลค่ารวม 6 พันล้านบาท รับความต้องการกลุ่มเรียลตี้มานานดีดี ฟากโบรกฯ ฟันธง Q2 เบ่งกำไรสุทธิ 1,757 ล้านบาท โต 26% หนุนครึ่งปีแรกกำไรพุ่ง 27.9% ตะ 3,502 ล้านบาท เขียว ซื้อ เป้า 9-9.50 บาท (ข่าวหุ้น)
LEO	LEO เซ็น MOU กับ ไปรษณีย์ไทยฯ ลุยพัฒนาการขนส่งแบบครบวงจร การขนส่งวีซีพี พร้อมเจาะตลาดลูกค้า E-Commerce ตั้งเป้าขนส่งครอบคลุมทุกทวีปทั่วโลก (ข่าวหุ้น)
THCOM	วันนี้ กสทช. เปิดให้ผู้ใช้สนใจขอรับเอกสาร เพื่อเข้าร่วมประมวลดาวเทียมเพิ่มเติมเป็นวันสุดท้าย จับตามีผู้ใช้สนใจขอรับเอกสารเพิ่มเติมหรือไม่ หลังขยายระยะเวลา 30 วัน เหตุรอบแรกมี THCOM ยื่นขอประมวลเพียงรายเดียว (ข่าวหุ้น)
GULF / INTUCH	GULF ปิดโต๊ะเทคนเดอร์ฯ รวบหุ้น INTUCH ได้กว่า 42.25% ขึ้นแทนผู้ถือหุ้นใหญ่อันดับหนึ่ง ปลดแอกกลุ่มทุนสิงคโปร์ สิงเทิลสำเร็จ คาดบันทึกกำไรจาก INTUCH เข้ามาในปีนี้อย่างน้อย 5,000 ล้านบาท จากกำไร INTUCH ปีนี้โบรกฯ คาดไว้ 11,700 ล้านบาท วงใน อินทฯ เผยจับตากรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบแท้ทยอยลาออกตามด้วยหรือไม่ (ข่าวหุ้น)
STARK	STARK ตั้ง Mr.Chuong Tran ที่ปรึกษารัฐบาลเวียดนามร่วมงาน ส่งประวัติไม่ธรรมดา เคยดำรงตำแหน่งใหญ่ในสหรัฐ และหลายประเทศ เชี่ยวชาญการเงิน และโครงสร้างเศรษฐกิจ ต้นบริษัทผงาดในเวียดนามและระดับโลก เข้าสู่อันดับผู้ผลิตสายไฟฟ้า-เคเบิล Top 10 ของโลก ชีวโลกพุ่งเป้าลดคาร์บอนต้นพลังงานหมุนเวียน ดีมานด์สายส่งสูง (หุ้นหุ้น)
AOT	AOT ตั้งความหวังหากเปิดนานฟ้าได้ภายในเดือนมกราคม 2565 ยังพอหนุนรายได้รวมทั้งปีงบประมาณ 2565/2566 ได้ แต่หากยังไม่สามารถเปิดนานฟ้าได้ถึงกลางปี 2565 อาจพิจารณาจ่ายเงิน-ออกหุ้นกู้ตามที่ขออนุมัติไว้ วงเงิน 2.5 หมื่นล้านบาท เสริมสภาพคล่องระยะสั้น พร้อมปรับกลยุทธ์การลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ (หุ้นหุ้น)
HFT	แกะงบ HFT ไตรมาส 2 หลังพุ่งกระฉูด 2,073% เทียบปีก่อนของจริง ยอดขายแรงแม้เป็นโลว์ซีซีชั่น มาร์จิ้นอยู่ระดับ 21.8% ตามต้นทุนยางสูง "แม่ทัพ HFT" ประกาศชัดครึ่งหลังเข้าไฮซีซีชั่นยอดทะลัก แลมมาร์จิ้นสูง หลังจากรับการเพิ่มราคาอีก 7% แบบเต็มๆ ตั้งแต่ไตรมาส 3 ได้ประโยชน์ยุโรปฟื้นดี คู่แข่งขังโควิด เดลิเวอรี่ช่วย อานิสงส์ผลงานกดพี/อีย้อนหลังเหลือ 11 เท่า (หุ้นหุ้น)
JMART / SVOA	JMART-SVOA ประสานเสียงกลุ่มไอทียังโดดเด่น บิ๊ก JMART ยืนยันผลงานโตไม่ต่ำกว่า 50% ลุยออนไลน์ ครึ่งหลังยังเติบโต หัวใจผลงาน Q3/64 ดีกว่า Q2/64 มี JFIN Coin ช่วย จ่อแถลงแผน 20 สิงหาคมนี้ ด้านประธาน SVOA "มน เลี้ยวไฟโรจน์" รับยอดขายดี เพราะโควิดครึ่งหลังไปต่อ พี/อีแค่ 10 เท่า โบรกคาด JMART กำไร Q2/64 โต 71% เป้า 45 บาท (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	5-Aug	4-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	3.49	3.39	3%	↑	13%	12%	32%	68%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.4	70.7	-2%	↓	-5%	-7%	6%	18%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	71.3	70.3	1%	↑	-5%	-8%	4%	20%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.1	68.2	1%	↑	-6%	-8%	6%	22%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	620	620	0%	→	18%	18%	17%	17%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	620	620	0%	→	17%	17%	11%	13%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	69.1	68.2	1%	↑	-6%	-7%	7%	27%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	80	80	1%	↑	-3%	-4%	8%	30%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	9	20%	↑	15%	19%	29%	265%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	75	77	-3%	↓	-6%	-5%	5%	18%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	6	-11%	↓	-19%	23%	-4%	18%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	61	63	-2%	↓	-2%	-4%	5%	15%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8)	(8)	0%	↑	22%	24%	-8%	-46%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	74	74	0%	↑	-3%	-4%	4%	19%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	3	50%	↑	52%	91%	-12%	30%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้น หักล้างหุ้นที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน