

กลางยังไม่ดี แต่ระยะสั้นย่อไม่หลุด 1,535 ยังมีโอกาสฟื้นทดสอบ 1,565 จุด

วัสดุก่อสร้าง พลังงาน ปีโตรเคมี ได้แรงหนุนระยะสั้นจากสหรัฐฯ ผ่านร่างกฎหมายการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน วุฒิสภาสหรัฐฯมีมติด้วยคะแนนเสียง 69-30 เสียง ผ่านร่างกฎหมายการใช้จ่ายด้านโครงสร้างพื้นฐานวงเงิน 1 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และสร้างงาน ซึ่งบังคับใช้รวมถึงการใช้จ่ายงบประมาณครั้งใหม่วงเงิน 5.5 แสนล้านเหรียญฯ ที่จะครอบคลุมโครงการสร้างถนน สะพาน ทางรถไฟ บังคับพื้นฐานสำหรับรถยนต์ไฟฟ้า อินเทอร์เน็ตความเร็วสูง และโครงการอื่นๆ ทั้งนี้การผ่านกฎหมายดังกล่าวจะส่งผลบวกทางจิตวิทยาต่อหุ้นวัสดุก่อสร้าง พลังงาน และปีโตรเคมี ที่ปรับลดลงมาราว 20-30% ให้มีโอกาสฟื้นตัว ซึ่งจะเป็ปัจจัยหนุน SET Index มีโอกาสฟื้นตัว

การรายงานกำไรที่ต่ำกว่าคาดเป็นอีกปัจจัยหนุนการดีดตัว แม้ว่าผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังจะยังมี ความท้าทายจากการระบาดของสถานการณ์โควิดในประเทศ อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/64 จนถึงตอนนี้ส่วนใหญ่ยังออกมาดีกว่าคาด เป็นปัจจัยหนุนการฟื้นตัวทางเทคนิคระยะสั้นของราคาหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวที่ลงมาแรง ซึ่งจะหนุน SET Index มีโอกาสฟื้นตัวทดสอบ 1,565-1,590 จุด อย่างไรก็ตามยังคงมุมมองระมัดระวัง และเน้นเป็นการเก็งกำไรระยะสั้น แบบกำหนดจุดทำกำไรและตัดขาดทุน โดยคาดหวังผลตอบแทนหุ้นรายตัวในระดับ 5-15% เท่านั้น

GULF ส่งสัญญาณคาดหวังปันผลจาก INTUCH เป็นปัจจัยบวกต่อการเก็งกำไร ADVANC การประชุม นักวิเคราะห์ GULF หลังการเสนอซื้อหุ้น INTUCH เป็นบวก โดยในส่วนของประโยชน์ต่อ GULF ในการที่ หุ้นสินต่อหุ้นจะปรับลดลง (จาก 2.5x เป็น 1.7-1.8x เทียบกับที่เราประเมินที่ 1.65-2.07x) และทำให้ ความสามารถในการกู้ยืมเพิ่มขึ้นค่อนข้างเป็นไปตามที่ราคาตัวไว้ อย่างไรก็ตามการส่งสัญญาณเพิ่มการใช้ ประโยชน์สินทรัพย์ของบริษัทที่เข้าซื้อ ทำให้มีโอกาสที่บริษัทย่อยอย่าง INTUCH และ ADVANC อาจจะได้รับ นโยบายให้จ่ายปันผลมากขึ้น อย่างน้อยเพื่อใช้คืนเงินกู้ยืมที่ GULF ใช้ในการทำค่าเสนอซื้อ สอดคล้องกับ ความเห็นของผู้บริหาร ADVANC ที่ให้ข้อมูลผ่าน Opportunity day ของตลาดหลักทรัพย์มีความเป็นไปได้ที่จะ พิจารณาใช้กลไกของการออกกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) ซึ่งเรามองเป็นปัจจัยบวกต่อ ประมาณการกำไรและคาดการณ์เงินปันผลในระยะ 2-3 ปีนี้

ธีมการลงทุนระยะสั้น กลุ่มสื่อสารและ REITs ยังเป็นแหล่งพักเงินที่ดี ในช่วงที่ตลาดกังวลเกี่ยวกับความ เสี่ยงการปรับประมาณการผลประกอบการที่อาจเกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง 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, WINMED, BIZ / เก็งกำไรกลุ่มบรรจภัณฑ์ SCGP, BGC / กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ **แม้แนวโน้มผลประกอบการดี แต่เพิ่มความระวังความผันผวนและ** จากความเสี่ยงการผลิอาจกระทบหากมีพินักงานติดโควิด

ภาพรวมกลยุทธ์: ยังมองเป็นการฟื้นตัวในแนวโน้มลง อย่างไรก็ตามมีโอกาสคาดหวัง การฟื้นตัวในระดับ 5-10% หลังหุ้นขนาดใหญ่ปรับลดลงมาแรง 20-30% // หุ้นแนะนำ: GPSC*, TTA*, PTTGC*, ADVANC*
แนวรับ: 1,535/ แนวต้าน: 1,550-1,565 จุด สัดส่วน: เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

สทนทรพจน์ประธานเฟดสาขาแอตแลนตา-ริชมอนด์. เผยว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯมีการ ขยายตัวอย่างรวดเร็ว ในขณะที่ตลาดแรงงานยังคงมีโอกาขยายตัวได้อีกมากและอัตรา เงินเฟ้อก็ยังมีแนวโน้มติดตัวขึ้นอีก เปิดทางเฟดตัดสินใจขึ้นดอกเบี้ย

กรม. ปรับปรุงรายละเอียด ม.33. โดยขยายพื้นที่จาก 13 จังหวัด เป็น 29 จังหวัด และ เพิ่มกรอบวงเงินโครงการเป็น 17,050.4 ล้านบาท จากเดิม 15,027.68 ล้านบาท พร้อมเห็นชอบเงินกู้ 3,347.1 ล้านบาท แจก 5,000 บาท ให้กับผู้ประกันตน ม.39 และ ม.40 ใน 29 จังหวัด ที่ถูกล็อกดาวน

ตั้งกองทุนหนุนกัญชง. กระทรวงสาธารณสุขชี้รัฐบาลเตรียมตั้งกองทุนพัฒนา กัญชา กัญชง สมุนไพร ระดมทุนจากนักลงทุน หวังส่งเสริมเงินทุนให้เกษตรกรปลูก-ต่อยอดเชิง พาณิชย์

ประเด็นติดตาม: - 11 ส.ค.: MSCI Rebalance, US CPI เดือน ก.ค. / 25 ส.ค.: Thailand Focus, US PPI เดือน ก.ค., US Initial Jobless Claims, OPEC Monthly Report

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,542.62	2.43	0.16%
SET50	922.27	0.76	0.08%
SET100	2,104.74	2.43	0.12%
FTSE SET LARGE CAP	1,436.95	1.88	0.13%
FTSE SET MID CAP	2,416.19	2.32	0.10%
FTSE SET SMALL CAP	2,608.44	14.75	0.57%
SET-VAL (Btm)	81,611		
Mkt Cap (Btm)	17,707,310		
PER (x)	27.20		
P/BV (x)	1.63		
DJIA	35,265	162.82	0.46%
NASDAQ	14,788	(72.09)	(0.49%)
STOXX Europe 600	472	1.64	0.35%
SSEC	3,530	35.30	1.01%
FSTE	7,161	28.74	0.40%
HANG SENG	26,606	322.22	1.23%
NIKKEI	27,888	68.11	0.24%
MSCI ASIA EX JAPAN	836	2.81	0.34%
NYMEX (US \$/bbl)	68.29	1.81	2.72%
Brent (US \$/bbl)	70.63	1.59	2.30%
Dubai (US \$/bbl)	68.10	(2.10)	(2.99%)
Baltic dry Index	3,375	4.00	0.12%
Gold (spot)	1,729	(1.01)	(0.06%)
Copper (spot)	9,494	151.50	1.62%
Sugar (spot)	19.59	1.12	6.06%
Rubber (spot)	210.0	1.00	0.48%
CRB Index	558.96	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.5	(0.01)	(0.04%)
Yen/Dollar	110.6	0.28	0.25%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.14%)
Dollar Index	93.1	0.11	0.12%
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.35	0.03	1.91%
10 Y TH Yield (%)	1.52	0.01	0.46%
VIX Index	16.79	0.07	0.42%
Equity	10-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	1,059	7,341	(37,007)
Proprietary Trading	109	25	9,486
Foreign Investors	(1,910)	(10,495)	(103,777)
Local Individuals	742	3,129	131,298
Bond	10-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	189.75	614.13	3,466.03
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	578.00	(1.31)	(2.03%)
BAY	28.25	(0.64)	(3.42%)
AOT	57.75	(0.62)	(0.86%)
GULF	37.75	(0.51)	(1.31%)
MTC	60.00	(0.42)	(3.61%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	182.00	1.17	2.54%
MAKRO	39.00	0.84	5.41%
INTUCH	66.00	0.77	4.35%
PTT	34.75	0.62	0.72%
PTTGC	59.50	0.59	2.59%

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	1,543	18.1	16.0	114%	13%	0.2%	1.4%	1.4%	6.4%	
- Energy	22,504	14.1	13.0	154%	9%	0.3%	1.2%	2.7%	-1.3%	
- Banking	326	8.3	7.7	19%	7%	-1.5%	1.2%	2.1%	-3.3%	
- Commerce	35,396	34.0	26.2	8%	30%	0.8%	1.9%	-0.5%	5.2%	
- Food	13,885	28.0	18.3	21%	53%	0.3%	-0.1%	0.8%	16.0%	
- Healthcare	5,503	47.4	37.5	9%	26%	0.4%	0.1%	-0.8%	17.2%	
Indonesia	6,088	17.1	13.8	157%	23%	-0.6%	-1.9%	0.3%	1.8%	
Philippine	6,623	18.6	14.8	62%	26%	-0.1%	1.3%	5.6%	-7.2%	
Asia										
China	3,530	13.0	11.6	38%	12%	1.0%	2.1%	3.9%	1.6%	
Hong Kong	26,606	12.7	11.3	7%	12%	1.2%	1.6%	2.5%	-2.3%	
India	54,555	24.0	20.3	59%	19%	0.3%	0.5%	3.7%	14.2%	
Japan	27,888	17.9	16.8	78%	6%	0.2%	0.2%	2.2%	1.6%	
Korea	3,243	11.7	11.5	143%	1%	-0.5%	-1.1%	1.0%	12.6%	
Malaysia	1,497	13.3	13.7	57%	-3%	0.0%	0.5%	0.1%	-8.0%	
Singapore	3,207	14.9	13.0	189%	14%	0.9%	0.9%	1.3%	12.8%	
Taiwan	17,324	14.3	14.5	61%	-2%	-0.9%	-1.2%	0.4%	17.6%	
Vietnam	1,362	15.8	13.5	35%	17%	0.2%	1.6%	4.0%	23.4%	
MSCI Asia Ex Japan	836	15.3	13.9	50%	10%	0.3%	0.6%	1.9%	-0.8%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	313	10.7	10.3	126%	4%	0.2%	-0.2%	-0.1%	5.4%	
Coal Index	1,697	7.3	7.3	646%	0%	-0.1%	-0.4%	0.3%	11.7%	
Chemicals Index	422	17.0	15.7	123%	8%	-0.8%	-0.7%	1.4%	12.3%	
Banks Index	178	7.5	6.8	18%	9%	0.7%	1.8%	2.9%	4.8%	
Commercial Services Inde	141	23.1	19.4	31%	20%	0.5%	0.4%	1.7%	-6.0%	
Telecommunications Inde	62	12.8	12.5	55%	2%	0.7%	0.6%	2.2%	-3.6%	
Transportation Index	176	11.6	13.0	2120%	-10%	0.2%	0.5%	2.6%	7.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	10-Aug	9-Aug	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(57.1)	(13.0)	(315)	(3,305)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	1.0	(46.6)	39	1,298	(3,220)	3,465
Philippines	(0.5)	(3.4)	4	(1,723)	(2,513)	(240)
India	-	60.0	558	6,936	23,373	14,234
S. Korea	(640.3)	(238.9)	790	(20,469)	(20,082)	924
Taiwan	(139.5)	(345.5)	1,732	(15,582)	(15,997)	9,377
Vietnam	(26.4)	0.9	75	(1,246)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 11 ส.ค.: US CPI เดือน ก.ค.
- 12 ส.ค.: Thailand Queen's Birthday, US PPI เดือน ก.ค., US Initial Jobless Claims, OPEC Monthly Report
- 13 ส.ค.: US 30-Year Bond Auction

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **แก๊งก์ไอโร GPSC* (100)**: คาดการณ์การซื้อขายกิจการและทำ M&A จะยังเป็นบวกต่อผลการดำเนินงาน แก๊งก์ไอโร โดยกำหนดจุดตัดขาดทุนที่ 78.50 บาท
- **แก๊งก์ไอโร TTA* (19)**: คาดการณ์การดำเนินงานกลุ่มเดินเรือเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แก๊งก์ไอโร โดยกำหนดจุดตัดขาดทุนที่ 15.50 บาท
- **แก๊งก์ไอโร PTGC* (64)**: แก๊งก์ไอโรการฟื้นตัวทางเทคนิค ตัดขาดทุน 12.80 บาท
- **แก๊งก์ไอโร ADVANC* (195)**: คาดผลตอบแทนปันผลมีโอกาสนำขึ้นหากมีการออกกอง IF แก๊งก์ไอโรการฟื้นตัวทางเทคนิค ตัดขาดทุน 179 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (10 ส.ค.) โดยดาวโจนส์ และ S&P500 ต่างก็ปิดทำนิวไฮ ขานรับข่าววุฒิสภาสหรัฐลงมติผ่านร่างกฎหมายการใช้จ่ายด้านโครงสร้างพื้นฐานวงเงิน 1 ล้านล้านดอลลาร์เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและการสร้างงานในสหรัฐ โดยข่าวดังกล่าวเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่มสาธารณูปโภค และหุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจซึ่งรวมถึงหุ้นสายการบินและธุรกิจเรือสำราญ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (10 ส.ค.) แต่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ครั้งใหม่ โดยบวกขึ้นเป็นวันที่ 7 ติดต่อกัน เนื่องจากนักลงทุนได้พากันเข้าซื้อหุ้นขาขึ้นรับการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนและแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิคเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (10 ส.ค.) ปิดปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในวันนี้ โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานของสหรัฐที่แข็งแกร่งเกินคาดในเดือนก.ค. ขณะที่การเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนของญี่ปุ่นได้ช่วยหนุนตลาดด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (10 ส.ค.) โดยตลาดได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า ความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐจะปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งข่าววุฒิสภาสหรัฐลงมติผ่านร่างกฎหมายการใช้จ่ายด้านโครงสร้างพื้นฐานวงเงิน 1 ล้านล้านดอลลาร์เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐซึ่งมีกำหนดเปิดเผยในวันนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>วุฒิสภาสหรัฐไฟเขียวร่างกฎหมายกระตุ้น \$1 ล้านล้าน ตามคาด</p>	<p>วุฒิสภาสหรัฐลงมติเห็นชอบต่อร่างกฎหมายการใช้จ่ายด้านโครงสร้างพื้นฐานวงเงิน \$1 ล้านล้าน เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐและสร้างงานครั้งใหญ่ให้แก่ชาวอเมริกัน โดยในขั้นตอนต่อไป วุฒิสภาจะส่งร่างกฎหมายดังกล่าวเข้าสู่การพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ</p>
<p>สุนทรพจน์ประธานเฟด สาขาแอตแลนตา-ริชมอนด์</p>	<p>เผยว่าเศรษฐกิจสหรัฐมีการขยายตัวอย่างรวดเร็ว ในขณะที่ตลาดแรงงานยังคงมีโอกาสขยายตัวได้อีกมาก และอัตราเงินเฟ้อก็มีแนวโน้มติดตัวขึ้นอีก เปิดทางเฟดตัดสินใจขึ้นดอกเบี้ย</p>
<p>กรม. ปรับปรุงรายละเอียด ม.33</p>	<p>โดยขยายพื้นที่จาก 13 จังหวัด เป็น 29 จังหวัด และเพิ่มกรอบวงเงินโครงการเป็น 17,050.4 ล้านบาท จากเดิม 15,027.68 ล้านบาท พร้อมเห็นชอบเงินกู้ 33,471 ล้านบาท แจก 5,000 บาท ให้กับผู้ประกอบการ ม.39 และ ม.40 ใน 29 จังหวัด ที่ถูกล็อกดาวน์</p>
<p>ตั้งกองทุนหนุนกัญชง</p>	<p>กระทรวงสาธารณสุขรัฐบาลเตรียมตั้งกองทุนพัฒนา กัญชง กัญชา กัญชง สมุนไพร ระดมทุนจากนักลงทุน หวังส่งเสริมเงินทุนให้เกษตรกรปลูก-ต่อยอดเชิงพาณิชย์</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นกรยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประวณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

AP Maintained BUY TP: 10.25 บาท	AP รายงานกำไรสุทธิ 2Q21 ที่ 1.1 พันล้านบาท ลดลง 8% yoy และ 21% qoq สอดคล้องกับการคาดการณ์ของเราและตลาด แม้ว่าผลประกอบการ 2Q21 อาจไม่น่าตื่นเต้น แต่แนวโน้มยอดขายล่วงหน้ายังคงแข็งแกร่ง เรามองเห็นโอกาสที่ตลาดจะปรับประมาณการณ์ขึ้นในปี 2021 แทนหลังจากส่วนแบ่งตลาดที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มแนวราบ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.25 บาท
BDMS Maintained BUY TP: 27.50 บาท	การระบาดโควิด-19 ส่งผลดีต่อ BDMS เนื่องจากคาดว่าผู้ป่วยโควิด-19 จะเพิ่มอัตราการใช้ BDMS ในขณะที่การควบคุมต้นทุนที่เข้มงวดจะช่วยเพิ่มอัตรากำไรในโรงพยาบาลของ BDMS ในขณะเดียวกัน สถานการณ์โรคระบาดที่ดีขึ้นในป็นำหน้าจะนำผู้ป่วยชาวไทยและต่างประเทศกลับมา ซึ่งจะช่วยให้ BDMS เติบโตต่อไปในอีกสองปีข้างหน้า คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 27.50 บาท
OR Maintained SELL TP: 26.00 บาท	กำไรสุทธิ 2Q21 ของ OR ต่ำกว่าที่เราประมาณการไว้จากผลขาดทุนจาก hedging loss และค่าใช้จ่ายภาษีที่สูงกว่าที่คาดไว้ การดำเนินงานหลักกลายเป็นขาดทุนจากการตลาดน้ำมันและปริมาณการขายลดลง เราคาดว่าผลการดำเนินงานหลัก 3Q21 จะยังคงอยู่ภายใต้แรงกดดันจากการระบาดของโควิด-19 ระลอกใหม่ OR ซื้อขายที่ 26.4x 2021F PE เทียบกับ 19x ของอุตสาหกรรมน้ำมันและค่าเฉลี่ยในภูมิภาคที่ 29x คงคำแนะนำ ขาย ราคาเป้าหมาย 26.00 บาท
TOP Maintained BUY TP: 57.00 บาท	กำไรสุทธิ 2Q21 ของ TOP สูงกว่าที่เราประมาณการไว้เล็กน้อยและตลาด 0% จาก GIM ที่ดีกว่าที่คาดเล็กน้อย เราคิดว่ากำไรหลักในครึ่งปีหลังจะทรงตัวเนื่องจากส่วนแบ่งรายได้จากแต่ละธุรกิจจะทรงตัว GIM ของ TOP ใน 1H21 ที่ 4.7 เทรียลิสต์ธุรกิจต่อบาร์เรล เท่ากับ GIM ก่อนเกิดโควิด-19 TOP ซื้อขายที่ 1.0-1.2x P/B ด้วยมูลค่าที่ยังถูกเพียง 0.8x 2021F P/B คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 57.00 บาท
CPN	CPN งบสวย! ไตรมาส 2/64 พันกำไรสุทธิ 1,269 ล้านบาท โตแรง 172% เหตุมีรายได้รวม 6,364 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34% หลังบริหารจัดการมีประสิทธิภาพ เดินหน้าพัฒนาโครงการต่อเนื่อง เตรียมเปิดศูนย์การค้าอีก 2 แห่งในสิ้นปีนี้ (ข่าวหุ้น)
INTUCH / ADVANC	ADVANC รั้งศึกษาแผนอันตรราย ขายสินทรัพย์ตั้งกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ตามรอย TRUE-JAS ฟากแหล่งข่าวกองทุนซื้อซื้อเสียสินทรัพย์ ADVANC ลดลงต้องจ่ายค่าเช่าใช้โครงข่าย ทำให้ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้น และต้องร่วมรับราคาเสื่อมราคาและภาระหนี้ฯ จุดความสามารถทำกำไร-จ่ายปันผลลดลง ฟาก INTUCH ยัน ADVANC ยังไม่ได้พิจารณาซื้อหุ้น DTAC (ข่าวหุ้น)
KEX / SABUY	เคอรี่ ผนึก SABUY เปิดตัว KERRY Wallet เอาใจธุรกิจออนไลน์ เพื่อรองรับการใช้บริการใน SABUY Ecosystem คาดเปิดให้ใช้บริการได้ในไตรมาส 4/64 (ข่าวหุ้น)
MVP	MVP ขายหุ้น "มัลติเทคโนโลยี เอ็กซ์เพิร์ต" ผู้ออกเหรียญ MVP Coin สัดส่วน 35% ให้ "พอล วาน" นักการเงินชื่อดังระดับโลกร่วมพันธมิตร ซึ่งเป็นเจ้าพ่อฟินเทค Aik ที่มีวิสัยทัศน์ด้านการนำคริปโตมาใช้ประโยชน์ได้จริง ต่อยอดการท่องเที่ยว เดินหน้า MVP Coin เข้าเทรดกระดานใหญ่ BitMart (หุ้นหุ้น)
RBF / DOD	กระทรวงสาธารณสุขชี้รัฐบาลเตรียมตั้งกองทุนพัฒนาปัญญา ภัยสูง สมุนไพร ระดมทุนจากนักลงทุน หวังส่งเสริมเงินทุนให้เกษตรกรปลูก-ต่อยอดเชิงพาณิชย์ ดึงเกษตรกรรายสูบรวมปลูกเพิ่มชีพหลาย ให้ความรู้ หมดกังวลด้านผลผลิต CBD ด้านโบรกมองบวกผลผลิตเพิ่มเข้าทาง RBF ที่ได้ไปโรงสกัด ขณะที่ DOD นำเข้าเมล็ดดี้ออ ปลายน้ำท่าตลาดได้ง่าย (หุ้นหุ้น)
ACE / TPIPP	กฟผ.เผยแพร่รับซื้อไฟฟ้าขยะชุมชน 400 เมกะวัตต์ คาดรับซื้อไฟฟ้าได้ Q3/2564 ขณะที่โรงไฟฟ้าชุมชนนำร่องเดินหน้าตามแผน ACE รับมีศักยภาพประสพการณ์โรงไฟฟ้าขยะสูง เดินหน้าเจรจาเทศบาลต่อเนื่อง ด้าน TPIPP คาดชนะประมูล 120 เมกะวัตต์ โบรกวางเป้า ACE ที่ 5.20 บาท TPIPP ที่ 5 บาท (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	10-Aug	9-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	3.60	3.62	-1%	↓	6%	27%	33%	131%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.1	70.2	-3%	↓	-5%	-7%	2%	13%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	70.8	69.1	2%	↑	-2%	-7%	3%	16%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.3	66.5	3%	↑	-3%	-8%	3%	17%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	620	620	0%	→	0%	18%	17%	17%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	620	620	0%	→	0%	17%	11%	13%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	68.3	66.5	3%	↑	-3%	-7%	4%	22%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	79	79	1%	↑	-1%	-5%	9%	27%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	8	36%	↑	29%	16%	90%	418%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	76	75	1%	↑	-2%	-1%	3%	16%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	5	65%	↑	31%	141%	15%	44%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	61	61	-1%	↓	-4%	-1%	5%	13%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(7)	(9)	16%	↑	16%	39%	15%	-12%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	73	72	2%	↑	-2%	-4%	2%	16%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	5	2	218%	↑	71%	62%	1%	91%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอีย เคีย ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน