

บอนด์ยีลด์ฟื้นแรง หนุนหุ้นกลุ่ม reflation ชื่นเต้นกว่ากลุ่มเทคโนโลยี

ตัวเลขการจ้างงานและอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวแรงช่วยหนุนภาพการลงทุนแบบ reflation trade แต่อาจเป็นลบต่อหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์. ตลาดหุ้น NASDAQ ของสหรัฐฯเริ่มมีสัญญาณชะลอตัวและให้ผลตอบแทนต่ำกว่า Dow Jones กับ S&P500 สะท้อนผ่านมุมมองของนักลงทุนต่อภาพรวมเศรษฐกิจและตลาดหุ้นที่เป็นบวก โดยเราเชื่อว่าอีเอ็มการลงทุนดังกล่าวจะถูกส่งต่อมายังตลาดหุ้นไทยด้วย ในระยะสั้น-กลาง เรายังชอบหุ้นกลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี เติบโตเร็ว จากราคาน้ำมัน เหล็ก ที่ปรับขึ้น รวมถึงหุ้นกลุ่มธนาคารที่คาดได้อานิสงส์จากราคาที่ lagged และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มสูงขึ้นตลอดช่วง 6 วันที่ผ่านมา ขณะที่หลีกเลี่ยงการเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และหุ้นส่งออกอื่นๆ จากเงินบาทที่พลิกแข็งค่าแรงอาจกระตุ้นให้เกิดแรงขายทำกำไรกดดันในช่วงสั้น

การรายงานกำไรที่ต่ำกว่าคาดช่วยจำกัด downside risk. แม้ว่าผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังจะยังมีความท้าทายจากการระบาดของสถานการณ์โควิดในประเทศ อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/64 จนถึงตอนนี้ส่วนใหญ่ยังออกมาดีกว่าคาดและช่วยลดความตึงตัวของมูลค่าตลาดในมิติของ earnings yield gap ขณะที่การไม่หลุดต่ำกว่า 1515 จุด หรือบริเวณเส้นค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 200 วัน ส่งผลให้ภาพเชิงเทคนิคระยะสั้นเป็นบวกมากขึ้น SET มีโอกาสฟื้นตัวทดสอบ 1,565-1,590 จุด โดยเรายังคงมุมมองระยะยาวดีและเน้นเป็นการเก็งกำไรระยะสั้นแบบกำหนดจุดทำกำไรและตัดขาดทุน อย่างไรก็ตามการแข็งค่าอย่างต่อเนื่องของดอลลาร์สหรัฐฯ จะส่งผลให้กลุ่มตลาดหุ้นเอเชียเคลื่อนไหวด้วยกว่าตลาดสหรัฐฯ จากผลของทิศทางกระแสเงินทุนไหลกลับ

อีเอ็มการลงทุนระยะสั้น 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, WINMED, BIZ / เก็งกำไรกลุ่มบรรจุกัญชี SCGP, BGC / กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ แม่นไหวใหม่ผลประกอบการดี แต่ระยะสั้นถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้นและจากความไม่แน่นอนของผลผลิตอาจกระทบหากมีพนักงานติดโควิด

ภาพรวมกลยุทธ์: ยังมองเป็นการฟื้นตัวในแนวโน้มลง อย่างไรก็ตามมีโอกาสคาดหวังการฟื้นตัวในระดับ 5-10% หลังหุ้นขนาดใหญ่ปรับลดลงมาแรง 20-30% // หุ้นแนะนำ: GPSC*, TTA*, PTTGC*, ADVANC*
แนวรับ: 1,515 / แนวต้าน : 1,550-1,565 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

US PPI พุ่งเกินคาด - กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ก.ค. พุ่งขึ้น 1% mom สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของตลาดที่ 0.6% เมื่อเทียบรายปีเพิ่มขึ้น 7.8% yoy แต่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เริ่มมีการรวบรวมข้อมูลดังกล่าวในปี 2553

MSCI Rebalance - ผลการปรับหุ้นเข้า-ออก ดัชนี MSCI รอบนี้ หุ้นไทยมีเพียง BBL-F ที่หลุดจากดัชนี MSCI Global Standard มีผลสิ้นวันทำการ 31 ส.ค.64

สายการบิน - รุมว.คมนาควม เร่ง กพท.ช่วยสายการบินที่ยังติดปัญหาขอพท์โลน พร้อมจัดทำโรดแมพเพื่อรองรับการฟื้นตัวภายในเดือน ส.ค.

EA - คาดโรงงานแบตเตอรี่เริ่มผลิตได้ไตรมาส 3/64 เผยเริ่มส่งมอบรถบัสไฟฟ้าในเดือน ส.ค. นี้ หลังประกอบแล้วเสร็จกว่า 100 คัน เดินหน้าขยายตลาดกรีนิช และ PCM

ประเด็นติดตาม: - 16 ส.ค.: Chinese Industrial Production เดือน ก.ค., Thailand GDP Q2/64 / 17 ส.ค.: EU GDP Q2/64 / 25 ส.ค.: Thailand Focus

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,532.71	(9.91)	(0.64%)
SET50	917.24	(5.03)	(0.55%)
SET100	2,092.60	(12.14)	(0.58%)
FTSE SET LARGE CAP	1,428.05	(8.90)	(0.62%)
FTSE SET MID CAP	2,409.51	(6.68)	(0.28%)
FTSE SET SMALL CAP	2,568.19	(40.25)	(1.54%)
SET-VAL (Btm)	99,757		
Mkt Cap (Btm)	17,621,500		
PER (x)	25.87		
P/BV (x)	1.62		
DJIA	35,500	14.88	0.04%
NASDAQ	14,816	51.13	0.35%
STOXX Europe 600	475	0.52	0.11%
SSEC	3,525	(7.88)	(0.22%)
FSTE	7,193	(26.91)	(0.37%)
HANG SENG	26,518	(142.34)	(0.53%)
NIKKEI	28,015	(55.49)	(0.20%)
MSCI ASIA EX JAPAN	829	(4.50)	(0.54%)
NYMEX (US \$/bbl)	69.09	(0.16)	(0.23%)
Brent (US \$/bbl)	71.31	(0.13)	(0.18%)
Dubai (US \$/bbl)	70.53	1.45	2.10%
Baltic dry Index	3,503	93.00	2.73%
Gold (spot)	1,753	1.20	0.07%
Copper (spot)	9,436	(46.75)	(0.49%)
Sugar (spot)	19.54	0.07	0.36%
Rubber (spot)	211.0	(0.30)	(0.14%)
CRB Index	563.08	3.30	0.59%
THB/Dollar	33.1	(0.09)	(0.28%)
Yen/Dollar	110.4	(0.02)	(0.02%)
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.08%)
Dollar Index	93.0	0.11	0.12%
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.36	0.03	2.16%
10 Y TH Yield (%)	1.54	0.00	0.00%
VIX Index	15.59	(0.47)	(2.93%)
Equity	12-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	824	8,164	(36,183)
Proprietary Trading	(10)	15	9,476
Foreign Investors	(3,017)	(13,511)	(106,794)
Local Individuals	2,203	5,332	133,501
Bond	12-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	9.31	623.42	3,475.33
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	56.75	(1.25)	(1.73%)
PTTEP	103.50	(1.04)	(2.82%)
CPALL	57.00	(0.78)	(1.72%)
DELTA	572.00	(0.65)	(1.04%)
PTT	34.50	(0.62)	(0.72%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
INTUCH	73.00	1.96	10.61%
ADVANC	185.50	0.91	1.92%
STA	41.25	0.40	7.84%
BH	122.50	0.28	3.38%
OR	28.25	0.26	0.89%

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	1,533	18.0	15.9	114%	13%	0.0%	0.7%	0.7%	5.8%	
- Energy	22,346	14.0	12.9	154%	9%	0.0%	0.5%	2.0%	-2.0%	
- Banking	324	8.2	7.7	19%	7%	0.0%	0.4%	1.3%	-4.1%	
- Commerce	35,005	33.7	25.9	8%	30%	0.0%	0.7%	-1.6%	4.0%	
- Food	13,711	27.9	18.1	20%	54%	0.0%	-1.3%	-0.5%	14.6%	
- Healthcare	5,527	47.6	37.7	9%	26%	0.0%	0.5%	-0.4%	17.7%	
Indonesia	6,140	17.4	14.1	154%	23%	0.8%	-1.0%	1.1%	2.7%	
Philippine	6,557	18.3	14.6	63%	26%	-1.7%	0.1%	4.4%	-8.3%	
Asia										
China	3,525	13.0	11.6	39%	12%	-0.2%	1.7%	3.6%	1.3%	
Hong Kong	26,518	12.6	11.2	8%	12%	-0.5%	0.5%	1.4%	-3.4%	
India	54,844	24.1	20.3	59%	19%	0.6%	1.0%	4.3%	14.9%	
Japan	28,015	17.7	16.5	81%	7%	-0.2%	0.5%	2.5%	1.9%	
Korea	3,208	11.4	11.3	146%	1%	-0.4%	-3.5%	-1.4%	9.9%	
Malaysia	1,502	13.4	13.8	58%	-3%	-0.2%	0.8%	0.5%	-7.7%	
Singapore	3,183	14.7	12.8	191%	14%	0.1%	-0.4%	-0.1%	11.2%	
Taiwan	17,220	13.9	14.2	64%	-2%	0.0%	-2.6%	-1.1%	15.8%	
Vietnam	1,353	15.7	13.3	35%	18%	-0.3%	0.9%	3.3%	22.6%	
MSCI Asia Ex Japan	829	15.2	13.8	50%	10%	-0.5%	-0.3%	1.0%	-1.7%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	318	10.9	10.5	127%	4%	0.5%	1.2%	1.3%	6.9%	
Coal Index	1,697	7.7	7.6	615%	0%	1.6%	3.5%	4.3%	16.0%	
Chemicals Index	427	17.2	15.9	123%	8%	1.0%	0.9%	3.0%	14.1%	
Banks Index	179	7.5	6.9	18%	9%	0.0%	2.3%	3.4%	5.3%	
Commercial Services Inde	139	23.4	19.6	28%	19%	-0.2%	2.0%	3.4%	-4.4%	
Telecommunications Inde	62	12.5	12.0	59%	3%	0.3%	0.8%	2.3%	-3.5%	
Transportation Index	178	11.7	13.1	2131%	-10%	1.0%	1.6%	3.8%	9.0%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	12-Aug	11-Aug	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	-	(90.9)	(406)	(3,396)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	(35.2)	-	4	1,263	(3,220)	3,465
Philippines	1.0	10.2	15	(1,712)	(2,513)	(240)
India	-	39.9	587	6,965	23,373	14,234
S. Korea	(1,655.6)	(1,349.8)	(2,213)	(23,472)	(20,082)	924
Taiwan	194.4	168.2	2,095	(15,219)	(15,997)	9,377
Vietnam	(6.8)	(21.0)	47	(1,274)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 13 ส.ค.: US 30-Year Bond Auction
- 16 ส.ค.: Chinese Industrial Production เดือน ก.ค., Thailand GDP Q2/64
- 17 ส.ค.: EU GDP Q2/64

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร GPSC* (100)**: คาดการณ์เข้าซื้อกิจการและทำ M&A จะยังเป็นบวกต่อผลการดำเนินงาน เก็งกำไร โดยกำหนดจุดตัดขาดทุนที่ 77 บาท
- **เก็งกำไร TTA* (19)**: คาดการณ์ดำเนินงานกลุ่มเดินเรือเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เก็งกำไร โดยกำหนดจุดตัดขาดทุนที่ 14.50 บาท
- **เก็งกำไร PTGC* (64)**: เก็งกำไรการฟื้นตัวทางเทคนิค ตัดขาดทุน 55.5 บาท
- **เก็งกำไร ADVANC* (195)**: คาดผลตอบแทนปันผลมีโอกาสปรับขึ้นหากมีการออกกอง IF เก็งกำไรการฟื้นตัวทางเทคนิค ตัดขาดทุน 179 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (12 ส.ค.) โดยดาวโจนส์ และ S&P500 ปิดทำนิวไฮติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ขานรับแรงซื้อหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์และกลุ่มเทคโนโลยี รวมทั้งตัวเลขผู้ซื้อทรัพย์สินทางการเงินของสหรัฐที่ปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (12 ส.ค.) และระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้ง โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทประกัน และกิจกรรมการควบรวมกิจการ (M&A) ของบริษัทในอังกฤษ ซึ่งได้ช่วยชดเชยการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิเกิตลาดหุ้นโตเกียวปิดปรับตัวลงเล็กน้อยในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนขายหุ้นออกมาเพื่อทำกำไรหลังจากตลาดบวกขึ้นติดต่อกัน 4 วัน และบรรยากาศการซื้อขายยังได้รับผลกระทบจากยอดติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (12 ส.ค.) หลังจากสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ปรับลดคาดการณ์ความต้องการน้ำมันในตลาดโลกปีนี้ อันเนื่องมาจากผลกระทบของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตาที่แพร่ระบาดทั่วโลก นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากการที่สหรัฐเรียกร้องให้กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้นเพื่อสกัดการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมัน (อินโฟเควสท์)
US PPI พุ่งเกินคาด	วุฒิสภาสหรัฐลงมติเห็นชอบต่อร่างกฎหมายการใช้จ่ายด้านโครงสร้างพื้นฐานวงเงิน \$1 ล้านล้าน เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐและสร้างงานครั้งใหญ่ให้แก่ว่างอเมริกัน โดยในขั้นตอนต่อไป วุฒิสภาจะส่งร่างกฎหมายดังกล่าวเข้าสู่การพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ
MSCI Rebalance	ผลการปรับหุ้นเข้า-ออก ดัชนี MSCI รอบนี้ หุ้นไทยมีเพียง BBL-F ที่หลุดจากดัชนี MSCI Global Standard มีผลสิ้นวันทำการ 31 ส.ค.64
สายการบิน	รมว.คมนาคม เร่ง กพท.ช่วยสายการบินที่ยังติดปัญหาขอพท์ไลน์ พร้อมจัดทำโรดแมพเพื่อรองรับการฟื้นตัวภายในเดือน ส.ค.
EA	ศาลโรงงานแบตเตอรี่เริ่มผลิตได้ไตรมาส 3/64 เผยเริ่มส่งมอบรถบัสไฟฟ้าในเดือน ส.ค. นี้ หลังประกอบแล้วเสร็จกว่า 100 คัน เดินหน้าขยายตลาดกรีนิลดีเซล และ PCM

Report & Corporate News

AOT Upgraded HOLD TP: 58.00 บาท	จากต้นทุนด้านพนักงานที่สูงขึ้นใน 3QFY21 นำไปสู่การขาดทุนที่กว้างขึ้น แม้ว่าการเพิ่มขึ้น 26% yoy คือรายได้จากการดำเนินงาน เราไม่ได้มองโลกในแง่ดีต่อการฟื้นตัวอย่างรวดเร็วของการจราจรระหว่างประเทศเนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เพิ่มขึ้นในประเทศจีนซึ่งเป็นตลาดหลักสำหรับการท่องเที่ยว ในขณะที่เดียวกัน ทอท. มีแนวโน้มที่จะขยายมาตรการบรรเทาทุกข์สำหรับผู้ประกอบการเชิงพาณิชย์ในปีงบประมาณ 22 ชาวลบส่วนใหญ่อ้อยอยู่ในราคาหุ้นอยู่แล้ว ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ถือราคาเป้าหมาย 58.00 บาท
CHG Maintained BUY TP: 4.60 บาท	แม้ว่าเราจะประมาณการกำไรขึ้นต้นที่น่าประทับใจ แต่กำไรหลัก 2Q21 มาดีกว่าที่คาดไว้มาก โดยพุ่งขึ้น 272% yoy เป็น 576 ล้านบาทจากอัตรากำไรขึ้นต้นสูงกว่าคาด เราคาดว่ากำไร 3Q21 จะยังคงอยู่ในระดับสูงเนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ในปัจจุบันยังคงรุนแรง โดยมีอัตราการเติบโตที่ซาลง qoq คงคำแนะนำ ชื่อ ราคาเป้าหมาย 4.60 บาท
COM7 Maintained BUY TP: 83.00 บาท	COM7 รายงานกำไรสุทธิ 2Q21 ที่แข็งแกร่งที่ 587 ล้านบาท (+114% yoy และ 4% qoq) โดยได้แรงหนุนหลักจากยอดขายสมาร์ตโฟน 5G ที่แข็งแกร่ง โหมเมนต์มของยอดขายสมาร์ตโฟน 5G ยังคงแข็งแกร่งในไตรมาส 3Q21 ในขณะที่ 56% ของร้านค้าปลีกทั้งหมดของ COM7 ถูกปิดชั่วคราวจากการระบาดของ COVID-19 อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เตรียมป้อนอุปสงค์เพื่อลดยอดขายจากการปิดร้าน คงคำแนะนำ ชื่อ ราคาเป้าหมาย 83.00 บาท
PTT Maintained BUY TP: 55.00 บาท	กำไรสุทธิ 2Q21 ของ PTT ต่ำกว่าประมาณการของเราเล็กน้อยและตลาดขาด จากผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่คาดไม่ถึงของ Emery (บริษัทย่อยของ PTTGC) กำไรหลัก 2Q21 ดีขึ้นทั้ง qoq และ yoy ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจก๊าซและปิโตรเคมีรวมถึงจาก PTTEP เราคิดว่ากำไร 3Q21 จะอ่อนตัวลงจากราคาปิโตรเคมีที่อ่อนตัวลง ปริมาณการขายก๊าซที่แยของ GSP และกำไรที่ลดลงจาก OR หุ้น top picks ของเรายังคงเป็น PTTGC และ IVL คงคำแนะนำ ชื่อ ราคาเป้าหมาย 55.00 บาท
KCE Maintained BUY TP: 100.00 บาท	ฝ่ายบริหารยังคงเป้ารายได้ของปี 2021 ตามแผนเดิม โดยคาดว่าจะมีแนวโน้มที่ดีในครึ่งปีหลัง แม้จะมีผลกระทบที่คาดไม่ถึงจากโควิด-19 เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2021-22 ขึ้น 8% และ 14% ตามลำดับ เพื่อพิจารณาความสามารถในการรองรับที่สูงกว่าคาดในครึ่งปีหลังและ 2022 เรายังคงคำแนะนำ ชื่อ โดยให้ราคาเป้าหมายสูงขึ้นที่ 100.00 บาท โดยอิงจาก PE 39 เท่า 2022F หรือ PE เหลือห้าปี
BGRIM	BGRIM เร่งปิดดีลซื้อโรงไฟฟ้าเพิ่มอีก 500 เมกะวัตต์ ในช่วงครึ่งปีหลัง แจงงบไตรมาส 2/64 วันนี้ โบรกฯ คาดมีกำไรสุทธิ 751 ล้านบาท โตกว่า 22.8% จากไตรมาสก่อน เหตุปริมาณขายไฟฟ้าลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 40% (ข่าวหุ้น)
SPALI / COM7 / STA	ศุภกัลย์ เจ็งบไตรมาส 2/64 กำไร 1,730 ล้านบาท โต 312% หนุนครึ่งปีแรกกำไร 2,471.54 ล้านบาท โต 111% บันผล 0.50 บาท ฟาก COM7 เบ่งกำไร 1,152.7 ล้านบาท พุ่ง 105% ส่วน STA เร็ด Q2 พันกำไร 5,043 ล้านบาท โตกระชูด 361% หนุนครึ่งปีแรกกำไร 11,002 ล้านบาท โต 464% บันผล 1.25 บาท (ข่าวหุ้น)
EA	EA คาดโรงงานแบตเตอรี่เริ่มผลิตได้ 3Q64 เผยเริ่มส่งมอบรถบัสไฟฟ้าในเดือนสิงหาคมนี้ หลังประกอบแล้วเสร็จกว่า 100 คัน เดินทางขยายตลาดกรีนดีเซล และ PCM เสริมการเติบโต พร้อมมอดกำไร 2Q64 ที่ 1.19 พันล้านบาท จากรายได้ที่เติบโตต่อเนื่อง หนุนกำไร 6 เดือนทะลุ 2.6 พันล้านบาท และมีรายได้ 9.64 พันล้านบาท เดินทางโครงการลงทุนต่อเนื่อง (ทันหุ้น)
STA / STGT	STA อวดจบ Q2/2564 มีกำไรสุทธิ 5,043.7 ล้านบาท เติบโต 361.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน รัbynายนด์พื้นหนุนดีมานด์ยางล้อพุ่ง พร้อมปรับเป้าขายยางธรรมชาติปีนี้เป็น 1.3 ล้านตัน จัดปันผลระหว่างกาล 1.25 บาทต่อหุ้น ส่วน STGT เดินทางใกล้ผลิต เตรียมจ่ายปันผลระหว่างกาล 1.25 บาทต่อหุ้น จ่อขึ้น XD วันที่ 23 สิงหาคม 2564 (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	12-Aug	11-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	3.80	3.60	6%	↑	0%	45%	136%	188%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	70.5	69.1	2%	↑	2%	-4%	8%	17%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	71.0	71.6	-1%	↓	0%	-6%	3%	13%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.1	69.3	0%	↓	0%	-7%	6%	16%	
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	69.1	69.3	0%	↓	0%	-6%	7%	22%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	80	80	-1%	↓	-1%	-4%	9%	28%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	11	-19%	↓	-15%	-5%	21%	334%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	77	77	1%	↑	3%	-4%	6%	17%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	7	-14%	↓	14%	-4%	-13%	16%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	61	61	0%	↑	0%	-2%	8%	14%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9)	(8)	-16%	↓	-14%	15%	-8%	-40%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	73	73	0%	↑	0%	-4%	4%	16%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	4	-28%	↓	-34%	-5%	-48%	1%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน