

แรงส่งจากงบไตรมาสแรก ระวังแรงกดดันจากการเมืองและเศรษฐกิจครึ่งหลัง

สถานการณ์โควิดทั่วโลกกดดันต่อภาพเศรษฐกิจครึ่งปีหลัง ตลาดหุ้นยุโรปและสหรัฐฯ ทรงตัวกรอบแคบ แม้อังได้อ่านส่งเชิงบวกจากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/64 ที่แข็งแกร่ง แต่สถานการณ์ระบาดระลอกใหม่ในหลายประเทศที่มีอัตราการฉีดวัคซีนที่สูง และความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ ส.ค.ที่ 70.2 ลดลงจากค.ค.ที่ 81.2 และต่ำสุดนับจาก 2554 จะทำให้นักลงทุนเริ่มกังวลกับการฟื้นตัวที่ชะลอในช่วงครึ่งปีหลัง ขณะที่ข้อเสนอแนะของการฉีดวัคซีนเข็มสาม อาจทำให้การขาดแคลนวัคซีนในเอเชียและพื้นที่อื่นของโลกไม่ดีขึ้นโดยเร็ว และทำให้ประเทศซีกโลกตะวันตกอย่างสหรัฐฯและยุโรป ได้รับผลกระทบจากการระบาดระลอกใหม่ที่น้อยกว่า และยังคงมีทิศทางการฟื้นตัวที่ดีกว่าตลาดเอเชียและพื้นที่อื่น

หุ้นไทยได้รับแรงกดดันทั้งจากโควิดและการเมือง อัตราการเสียชีวิตล่าสุดของไทย สูงกว่าโลก และสูงกว่าเอเชียราว 2.61 เท่า ขณะที่สถานการณ์ยังไม่เข้าสู่จุดสูงสุด ซึ่งแปลว่าสถานการณ์อาจแย่ลงอีก หากรัฐบาลตัดสินใจผ่อนคลายนโยบายต้องแลกกับการเสียชีวิตที่สูงขึ้น (ซึ่งเรามองว่ารัฐบาลจะไม่แลก) ทำให้มีโอกาสที่ระยะเวลาล็อคดาวน์ที่กีดขวางเศรษฐกิจจะส่งผลกระทบต่อความไม่พอใจของประชาชน และการเคลื่อนไหวทางการเมืองเพื่อขับไล่รัฐบาล สถานการณ์โดยรวมจึงยังจะเห็นความอ่อนแอในด้านกำลังซื้อและความเชื่อมั่น ซึ่งจะเป็ปัจจัยซ้ำเติมเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง เนื่องจากแรงส่งของหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่ดีมากในช่วงครึ่งปีแรก ก็ จะเริ่มแผ่วลง

ธีมการลงทุนระยะสั้น กลุ่มสื่อสารและ REITs ยังเป็นแหล่งพักเงินที่ดี ในช่วงที่ตลาดกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงการปรับประมาณการผลประกอบการที่อาจเกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง เรามองทยอยสะสม ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART / เก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน JAS, ALT / ทยอยสะสม สาธารณูปโภค RATCH, EASTW, WHAUP, TTW / กลุ่มอาหารและเกษตร TVO, TU, CPF, GFPT, TWPC / เก็งกำไร กลุ่มเดินเรือ PSL, TTA, RCL / เก็งกำไรกลุ่มบรรจุกัญชี SCGP, BGC / กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ แม้นแนวโน้มผลประกอบการดี แต่ระยะสั้นถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้นและความเสี่ยงการผลิดอาจกระทบหากมีพนักงานติดโควิด

ภาพรวมกลยุทธ์: SET Index ยังอยู่ในแนวโน้มแกว่งตัวลง ในกรอบ 1,500-1,550 จุด อย่างไรก็ตาม การทดสอบแนวรับระหว่างทาง หุ้นรายตัวมีโอกาสขาดทุน การฟื้นตัวในระยะ 5-10% หลังหุ้นขนาดใหญ่ปรับลดลงมาแรง 20-30% // **หุ้นแนะนำ: GPSC*, TTA*, KEX***
แนวรับ: 1,515/ แนวต้าน: 1,535-1,550 จุด สัดส่วน: เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

สหรัฐฯรายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่ำสุดในรอบ 10 ปี. ผลสำรวจของมหาวิทยาลัยมิชิแกนเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือน ส.ค. ร่วงลงสู่ระดับ 70.2 ต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2554 และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 81.2 จากความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อและการจ้างงาน รวมถึงผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตา

จีนส่งสัญญาณควบคุมธุรกิจ ด้านการผูกขาด. พรรคคอมมิวนิสต์จีนเปิดเผยแผนแม่บทระยะ 5 ปี เพื่อกำหนดกรอบการดำเนินงานในการควบคุมอุตสาหกรรมที่สำคัญหลายประเภทตั้งแต่อุตสาหกรรมอาหารและยา ไปจนถึงบิกดาต้า และปัญญาประดิษฐ์ (AI)

บอร์ด กนอ.ไฟเขียวตั้งนิคมร่วมดำเนินงานแห่งใหม่ในอีอีซี. รัฐบาลเตรียมพัฒนาเชิงพื้นที่ วางเป้าหมายรองรับอุตสาหกรรมยานยนต์สมัยใหม่ มั่นใจเป็นพื้นที่สำคัญดึงดูดเทคโนโลยีขั้นสูง คาดสามารถสร้างมูลค่าลงทุนได้ 33.2 หมื่นล้านบาท เกิดการจ้างงานเพิ่มขึ้นราว 8.3 พันคน

ททท.ถึงขอลดวันกักตัวเหลือ 7 วัน. ททท.เตรียมเสนอรัฐบาลลดวันกักตัวต่างชาติเข้าไทยเหลือ 7 วัน เหมือนเวียดนามและสิงคโปร์ หากยึดเยื่อเตรียมปรับเป้าหมายการนำต่างชาติเข้าไทยลดลง พร้อมเร่งปรับโครงสร้างท่องเที่ยวหลังโควิด

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 หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เขาซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,528.32	(4.39)	(0.29%)
SET50	917.54	0.30	0.03%
SET100	2,091.67	(0.93)	(0.04%)
FTSE SET LARGE CAP	1,429.03	0.98	0.07%
FTSE SET MID CAP	2,406.99	(2.52)	(0.10%)
FTSE SET SMALL CAP	2,517.80	(50.39)	(1.96%)
SET-VAL (Btm)	82,024		
Mkt Cap (Btm)	17,571,030		
PER (x)	24.71		
P/BV (x)	1.62		
DJIA	35,515	15.53	0.04%
NASDAQ	14,823	6.64	0.04%
STOXX Europe 600	476	0.99	0.21%
SSEC	3,516	(8.44)	(0.24%)
FSTE	7,219	25.48	0.35%
HANG SENG	26,392	(126.20)	(0.48%)
NIKKEI	27,977	(37.87)	(0.14%)
MSCI ASIA EX JAPAN	821	(8.01)	(0.97%)
NYMEX (US \$/bbl)	68.44	(0.65)	(0.94%)
Brent (US \$/bbl)	70.59	(0.72)	(1.01%)
Dubai (US \$/bbl)	69.93	(0.60)	(0.85%)
Baltic dry Index	3,566	63.00	1.80%
Gold (spot)	1,780	26.84	1.53%
Copper (spot)	9,543	106.75	1.13%
Sugar (spot)	19.95	0.41	2.10%
Rubber (spot)	210.9	(0.10)	(0.05%)
CRB Index	564.35	1.27	0.23%
THB/Dollar	33.3	0.23	0.70%
Yen/Dollar	109.6	(0.82)	(0.74%)
Euro/Dollar	1.2	0.01	0.57%
Dollar Index	92.5	(0.52)	(0.56%)
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	12.94%
10Y US Yield (%)	1.28	(0.08)	(6.06%)
10 Y TH Yield (%)	1.53	(0.01)	(0.39%)
VIX Index	15.45	(0.14)	(0.90%)
Equity	13-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	(1,957)	6,207	(38,140)
Proprietary Trading	95	110	9,571
Foreign Investors	2,149	(11,363)	(104,645)
Local Individuals	(287)	5,045	133,214
Bond	13-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	30.67	654.09	3,506.00
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	56.00	(0.93)	(1.32%)
DELTA	564.00	(0.87)	(1.40%)
SCC	410.00	(0.63)	(1.44%)
KBANK	103.50	(0.31)	(1.43%)
MTC	55.50	(0.28)	(2.63%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	35.00	1.25	1.45%
BDMS	23.00	0.69	2.22%
SCGP	68.25	0.56	2.25%
CPALL	57.50	0.39	0.88%
BH	128.00	0.38	4.49%

นักกลยุทธ์: กิจพจน 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	17.9	15.9	115%	12%	-0.3%	0.0%	0.4%	5.4%
- Energy	22,339	13.8	12.8	159%	7%	0.0%	0.0%	2.0%	-2.0%
- Banking	322	8.2	7.7	19%	7%	-0.4%	0.0%	0.9%	-4.5%
- Commerce	35,109	34.5	26.2	6%	32%	0.3%	0.0%	-1.3%	4.3%
- Food	13,637	27.9	18.0	20%	54%	-0.5%	0.0%	-1.0%	14.0%
- Healthcare	5,592	47.8	38.3	10%	25%	1.2%	0.0%	0.8%	19.1%
Indonesia	6,139	17.5	14.2	153%	23%	0.0%	0.0%	1.1%	2.7%
Philippine	6,320	17.7	14.0	62%	26%	-3.6%	0.0%	0.8%	-11.5%
Asia									
China	3,516	13.0	11.6	39%	12%	-0.2%	0.0%	3.5%	1.2%
Hong Kong	26,392	12.6	11.2	7%	12%	-0.5%	0.0%	1.7%	-3.1%
India	55,437	24.3	20.5	59%	19%	1.1%	0.0%	5.4%	16.1%
Japan	27,977	17.7	16.5	81%	7%	-0.1%	0.0%	2.5%	1.9%
Korea	3,171	11.4	11.3	143%	1%	-1.2%	0.0%	-1.0%	10.4%
Malaysia	1,505	13.4	13.8	58%	-3%	0.2%	0.0%	0.7%	-7.5%
Singapore	3,165	14.7	12.9	188%	14%	-0.5%	0.0%	0.0%	11.3%
Taiwan	16,982	13.9	14.1	62%	-2%	-1.4%	0.0%	-1.5%	15.3%
Vietnam	1,357	15.7	13.3	36%	18%	0.3%	0.0%	3.6%	22.9%
MSCI Asia Ex Japan	821	15.1	13.7	50%	10%	-1.0%	0.0%	0.0%	-2.6%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	317	10.9	10.5	126%	4%	-0.2%	0.4%	1.8%	7.4%
Coal Index	1,697	7.7	7.7	614%	0%	-0.5%	0.3%	4.7%	16.5%
Chemicals Index	430	17.3	16.0	124%	8%	0.8%	0.2%	3.6%	14.8%
Banks Index	179	7.5	6.9	18%	9%	-0.1%	0.2%	3.8%	5.7%
Commercial Services Inde	142	23.2	19.5	32%	19%	2.3%	0.2%	3.2%	-4.6%
Telecommunications Inde	63	12.5	12.1	59%	4%	0.4%	0.3%	2.8%	-3.0%
Transportation Index	177	11.7	13.1	2121%	-10%	-0.6%	0.3%	3.3%	8.5%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	13-Aug	12-Aug	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	64.5	-	(341)	(3,332)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	31.2	(35.2)	35	1,294	(3,220)	3,465
Philippines	5.1	1.0	20	(1,707)	(2,513)	(240)
India	-	39.0	626	7,004	23,373	14,234
S. Korea	(2,228.3)	(1,644.0)	(4,430)	(25,689)	(20,082)	924
Taiwan	(928.5)	194.7	1,167	(16,148)	(15,997)	9,377
Vietnam	(33.6)	(6.8)	13	(1,307)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 ส.ค.: Chinese Industrial Production เดือน ก.ค., Thailand GDP Q2/64

17 ส.ค.: EU GDP Q2/64

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร GPSC* (100)**: คาดการณ์การซื้อขายกิจการและทำ M&A จะยังเป็นบวกต่อผลการดำเนินงาน เก็งกำไร โดยกำหนดจุดตัดขาดทุนที่ 77 บาท
- **เก็งกำไร TTA* (19)**: คาดการณ์การดำเนินงานกลุ่มเดินเรือเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เก็งกำไร โดยกำหนดจุดตัดขาดทุนที่ 14.50 บาท
- **เก็งกำไร KEX* (48)**: เก็งกำไรการฟื้นตัวทางเทคนิค ตัดขาดทุน 39.75 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (13 ส.ค.) โดยดัชนีดาวโจนส์ และ S&P500 ปิดตลาดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และปิดตลาดสัปดาห์นี้ปรับตัวขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 2 ติดต่อกัน หลังได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นวอลท์ ดิสนีย์ แต่ตลาดหุ้นนิวยอร์กปรับตัวขึ้นไม่มากนัก เนื่องจากถูกกดดันจากการเปิดเผยผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐที่ลดลงเกินคาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (13 ส.ค.) แต่ระดับนิวไฮอีกครั้ง และปรับตัวขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 4 ติดต่อกัน ท่ามกลางความเชื่อมั่นเกี่ยวกับการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลังจากได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกเกิตตลาดหุ้นโตเกียว (13 ส.ค.) ปิดปรับตัวลงในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่น หลังจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ยังคงพุ่งสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์อย่างต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อวันศุกร์ (13 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกว่า การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตาจะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐรายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่ำสุดในรอบ 10 ปี</p>	<p>ผลสำรวจของมหาลัทธิมิชิแกนเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐ เดือน ส.ค. ร่วงลงสู่ระดับ 70.2 ต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2554 และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 81.2 จากความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อและการจ้างงาน รวมถึงผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตา</p>
<p>จีนส่งสัญญาณควบคุมธุรกิจ ด้านการผูกขาด</p>	<p>พรรคคอมมิวนิสต์จีนเปิดเผยแผนแม่บทระยะ 5 ปี เพื่อกำหนดกรอบการดำเนินงานในการควบคุมอุตสาหกรรมที่สำคัญหลายประเภทตั้งแต่อุตสาหกรรมอาหารและยา ไปจนถึงบิกดาตา และปัญญาประดิษฐ์ (AI)</p>
<p>บอร์ด กนอ.ไฟเขียวตั้งนิคมร่วมดำเนินงานแห่งใหม่ในอีอีซี</p>	<p>รับนโยบายรัฐด้านพัฒนาเชิงพื้นที่ วางเป้าหมายรองรับอุตสาหกรรมยานยนต์สมัยใหม่ มั่นใจเป็นพื้นที่สำคัญดึงดูดเทคโนโลยีชั้นสูง คาดสามารถสร้างมูลค่าลงทุนได้ 33.2 หมื่นล้านบาท เกิดการจ้างงานเพิ่มขึ้นราว 8.3 พันคน</p>
<p>ททท.เล็งขอลดวันกักตัวเหลือ 7 วัน</p>	<p>ททท.เตรียมเสนอรัฐบาลลดวันกักตัวต่างชาติเข้าไทยเหลือ 7 วัน เหมือนเวียดนามและสิงคโปร์ หากยึดถือเตรียมปรับเป้าหมายการนำต่างชาติเข้าไทยลดลง พร้อมเร่งปรับโครงสร้างท่องเที่ยวหลังโควิด</p>

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

Report & Corporate News

Hotel Sector Maintained MARKET WEIGHT	เราปรับลดประมาณการกำไรของเราสำหรับปี 2021-23 โดยคำนึงถึงผลกระทบจากการติดเชื้อระลอกที่ 4 ในประเทศไทยเป็นหลัก ตอนนี้เราคาดว่ากลุ่มโรงแรมในไทยจะรายงานผลประกอบการที่อ่อนแอใน 2H21 อย่างไรก็ตาม สถานการณ์น่าจะเริ่มดีขึ้นใน 4Q21 จากอัตราการฉีดวัคซีนที่สูงขึ้น และคาดว่าจะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในปี 2022 คงคำแนะนำ MARKET WEIGHT โดยมี Top pick ของเราคือ MINT
BH Maintained HOLD TP: 135.00 บาท	แม้ว่ารายได้ผู้ป่วยจะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในไตรมาส 2Q21 แต่ก็มาจากฐานที่ต่ำในไตรมาส 2Q20 แม้ว่าผลการดำเนินงานของ BH คาดว่าจะดำเนินต่อไป voy แต่จะค่อยเป็นค่อยไปเนื่องจากยังมีข้อจำกัดมากมายสำหรับผู้ป่วยต่างประเทศที่ต้องการการรักษา และสิ่งเหล่านี้ก็เป็นแหล่งรายได้หลักของ BH ในขณะเดียวกันข่าวดีก็ได้สะท้อนไปยังราคาหุ้นแล้ว คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 135.00 บาท
CPALL Upgraded BUY TP: 64.00 บาท	CPALL ประกาศกำไรสุทธิ 2Q21 แข็งแกร่งเกินคาดที่ 2,190 ล้านบาท (-24% yoy และ -16% qoq) ในขณะที่เราลดกำไรสุทธิในปี 2021 ลง 6% เนื่องจากแนวโน้มการเติบโตของ SSS ที่อ่อนแอใน 3Q21 เราเชื่อว่าราคาหุ้น CPALL ได้สะท้อนข่าวดีอยู่แล้ว ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ซื้อ ราคาเป้าหมาย 64.00 บาท
BDMS Maintained BUY TP: 27.50 บาท	แม้ว่ารายรับที่เกี่ยวข้องกับโควิด-19 จะช่วย BDMS ในช่วงเวลาที่ปริมาณผู้ป่วยปกติลดลง แต่ก็อาจถึงจุดสูงสุดใน 3Q21 นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการฟื้นตัวของผู้ป่วยทั้งในและต่างประเทศที่มีอัตราค่ารักษาสูง โดยจะสนับสนุนการเติบโตของกำไรของ BDMS ในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 27.50 บาท
CPNREIT Maintained BUY TP: 24.00 บาท	CPNREIT รายงานรายได้จากการลงทุนสุทธิ 2Q21 ที่ 51 ลบ. (-2% yoy, -78% qoq) รายได้ค่าเช่าและบริการถูกกดดันจากสถานการณ์โควิด-19 ระลอก 3 เราปรับลดประมาณการรายได้จากการลงทุนสุทธิลงจากแนวโน้ม 3Q21 ที่คาดว่าจะอ่อนตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามเรามองว่าราคาของ CPNREIT ได้สะท้อนปัจจัยลบส่วนใหญ่ไปแล้ว และเชื่อว่าตลาดจะมองไปข้างหน้าที่สถานการณ์โควิดดีขึ้นและกลับมาเปิดเมืองได้อีกครั้ง เราคงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 24.00 บาท
BAM Maintained BUY TP: 23.00 บาท	BAM รายงานกำไรสุทธิใน 2Q21 ที่ 790 ลบ. โตขึ้นถึง 620% yoy และ 220% qoq จากผลประกอบการในธุรกิจบริหาร NPA ที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง กำไรสุทธิรวมของ BAM ใน 1H21 คิดเป็น 44% ของเป้าหมายของเรา และเราคาดว่าในช่วง 2H21 ซึ่งเป็น high season ของบริษัทฯ จะสามารถบรรลุเป้าหมายกำไรสุทธิของเราได้ คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 23.00 บาท
OSP Maintained BUY TP: 44.00 บาท	OSP รายงานกำไรสุทธิสำหรับ 2Q21 ที่ 820 ลบ. เพิ่มขึ้น 2% yoy แต่ลดลง 18.0% qoq ผลประกอบการที่ออกมาต่ำกว่าตลาดคาดไว้เล็กน้อยที่ 5% โดยยอดขายในกลุ่ม Energy Drink และ Functional Drink ยังคงเติบโตได้ดี นอกจากนี้บริษัทฯ มีสถานะการเงินที่แข็งแกร่งมาก โดยมี IBD/E เพียง 0.06 เท่า และพร้อมที่จะทำ M&A ในอนาคต เราคงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมายใหม่ 44.00 บาท อ้างอิง Forward PE ที่ 32 เท่า ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยของบริษัทย้อนหลัง 5 ปี
GULF Maintained BUY TP: 44.00 บาท	GULF รายงานกำไรจากการดำเนินงานใน 2Q21 เพิ่มขึ้น 42%yoy แต่ลดลง 42%qoq เป็น 1.4 พันล้านบาทใกล้เคียงที่เราคาด เราคาดว่ากำไรใน 2Q21 จะเป็นจุดต่ำสุดในปีนี้ และจะปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญใน 3Q21-4Q21 หลังรับเงินปันผลของ INTUCH และ COD โครงการ GSRC unit-2 ในเดือนธ.ค. เราคาดว่า GULF จะเป็นบริษัทที่มีกำไรเติบโตโดดเด่นในกลุ่มโรงไฟฟ้า คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ 44.00 บาท

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	13-Aug	12-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	3.37	3.80	-11%	↓	-7%	40%	109%	155%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.9	70.5	-1%	↓	0%	-6%	7%	16%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	70.1	71.0	-1%	↓	0%	-9%	2%	12%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.4	69.1	-1%	↓	0%	-9%	5%	15%	
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	68.4	69.1	-1%	↓	0%	-8%	6%	20%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	80	80	0%	↓	1%	-5%	9%	28%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	9	6%	↑	10%	4%	29%	361%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	77	77	0%	↓	2%	-5%	5%	16%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	6	6%	↑	40%	11%	-8%	23%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	61	61	0%	↓	-1%	-3%	7%	14%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9)	(9)	5%	↑	-1%	24%	-3%	-34%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	73	73	0%	↓	0%	-5%	3%	16%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	3	16%	↑	-1%	42%	-39%	17%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน