

## ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจและการลดสัญญาผ่อนคลายของเฟด

**ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจและรายงานการประชุมเฟด** การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจจีน เมื่อ 16 ส.ค. ที่ต่ำกว่าคาด (ยอดค้าปลีกและผลผลิตภาคอุตสาหกรรม) ทำให้บรรยากาศการลงทุนของตลาดหุ้นโลกโดยรวมมีความระมัดระวังมากขึ้น โดยตลาดแกว่งตัวรอดิตตามยอดค้าปลีกสหรัฐฯ (17 ส.ค.) รายงานการประชุมเฟด (18 ส.ค.) เพื่อจับสัญญาณชะลอทางเศรษฐกิจ ขณะที่เริ่มมีการรายงานจากสื่อในสหรัฐฯ ที่คาดเฟดจะส่งสัญญาณถึงการลดการผ่อนคลายทางการเงิน (tapering) ในการประชุม 21-22 ก.ย. และอาจเห็นการเริ่มลดการซื้อพันธบัตรตั้งแต่ ต.ค.64 ซึ่งเราประเมินเป็นปัจจัยที่ทำให้นักลงทุนทั่วโลกอาจจะเพิ่มความระมัดระวังต่อการลงทุนในช่วงนี้

**ศบค.ขยายเวลาล็อคคาวน์ถึงสิ้นส.ค.แต่ให้ธนาคารในห้างเปิดได้** ศูนย์บริหารสถานการณ์โควิด-19 (ศบค.) มีมติให้ทุกพื้นที่คงระดับพื้นที่สถานการณ์อยู่ในพื้นที่ที่วราฯออกมาตรการเดิมตั้งแต่วันที่ 18-31 ส.ค. โดยเฉพาะมาตรการสำหรับพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด (สีแดงเข้ม) ที่จะจำกัดการเดินทาง และห้ามออกจากเคหสถานหลังเวลา 21.00 น. แต่ให้ให้สามารถเปิดกิจการธนาคารและสถาบันการเงินในห้างสรรพสินค้าได้ ทั้งนี้เอกสารสรุปประชุมของศบค. ประเมินจุดสูงสุดของการระบาดในหลายกรณี ซึ่งเร็วที่สุดจะเกิดในช่วง ก.ย. ทำให้เราประเมินศบค.ยังมีแนวโน้มต้องล็อคไปอย่างน้อยจนปลายก.ย. หรือเมื่อจำนวนผู้ติดเชื้อผ่านจุดสูงสุด

**ติดตามมาตรการเพิ่มเติมจากรัฐบาลและอปท** หลังผู้ว่าส่งสัญญาณควรวู้เพิ่ม 1 ล้านล้านบาท ผู้ว่าอปท.พบสื่อมวลชนและแถลงถึงผลกระทบทางเศรษฐกิจจากโควิดที่ทำให้เกิดหลุมรายได้ 2.6 ล้านล้านบาท จากผลกระทบของการจ้างงานในช่วงปี 63-65 ขณะที่ไทยฟื้นตัวช้าสุดในอาเซียนเพราะสัดส่วนรายได้จากการท่องเที่ยวที่สูง ขณะที่ภาคการผลิตแม้จะฟื้นตัวเร็วกว่าก่อนโควิด แต่มีการจ้างงานต่ำเพียงร้อยละ 8 ดังนั้นอปท.สนับสนุนให้รัฐบาลใช้มาตรการด้านการคลังเพื่อเติมเงินเข้าระบบเศรษฐกิจ ซึ่งแม้จะทำให้หนี้สาธารณะขึ้นไปถึง 70% ของ GDP ในปี 2565 แต่การฟื้นทางเศรษฐกิจจะทำให้หนี้ปรับลดลงเร็วกว่าการไม่กู้ เราคาดเศรษฐกิจระยะสั้นจะได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวที่เกิดขึ้น แต่อาจมีจุดเปลี่ยนในทางที่ดีหากมีมาตรการเยียวยาขนาดใหญ่ออกมาในระยะต่อไป

**ธัมการลงทุนระยะสั้น** กลุ่มสื่อสารและ REITs ยังเป็นแหล่งพักเงินที่ดี ในช่วงที่ตลาดกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงการปรับประมาณการผลประกอบการที่อาจจะเกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง เรามองทยอยสะสม ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART / เก่งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน JAS, ALT / ทยอยสะสม สาธารณูปโภค RATCH, EASTW, WHAUP, TTW / กลุ่มอาหารและเกษตร TVO, TU, CPF, GPPT, TWPC / เก่งกำไร กลุ่มเดินเรือ PSL, TTA, RCL / เก่งกำไรกลุ่มบรรจุภัณฑ์ SCGP, BGC / กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ แม้แนวโน้มผลประกอบการดี แต่ระยะสั้นถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้นและจากความเสียหายจากผลกระทบหากมีพนักงานติดโควิด

**ภาพรวมกลยุทธ์: ยังแค่เลือกเก็งกำไรหลัง SET Index ยังอยู่ในแนวโน้มแกว่งตัวลง ในกรอบ 1,500-1,550 จุด อย่างไรก็ตาม การลงทดสอบแนวรับระหว่างทาง หุ้นรายตัวมีโอกาสคาดหวัง การฟื้นตัวในระดับ 5-10% หลังหุ้นขนาดใหญ่ปรับลดลงมาแรง 20-30% // หุ้นแนะนำ: GPSC\*, TTA\*, KEX\*, BDMS\*  
แนวรับ: 1,515/ แนวต้าน : 1,535-1,550 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%**

### ประเด็นการลงทุน

**ขยายพื้นที่รับนักท่องเที่ยวเพิ่ม** - จากจังหวัดภูเก็ต (Phuket Sandbox) เดินทางเชื่อมต่อกับจังหวัดน่านอื่น เริ่มจาก สุราษฎร์ธานี (เกาะสมุย เกาะพะงัน เกาะเต่า) กระบี่ (เกาะพีพี เกาะหงษ์ ไร่เลย์) และ พังงา (เขาหลัก เกาะยาวน้อย เกาะยาวใหญ่) ภายใต้มาตรการ 7+7

**ศนยวิจัยกลีกรไทยปรับลด GDP ไทยในปี 64 คาดว่าจะหดตัวที่ -0.5%** - จากประมาณการเดิมช่วงก.ค.ที่คาดว่าจะเติบโตได้ จากมาตรการล็อกดาวน์อาจใช้ระยะเวลายาวขึ้น ในขณะที่ความเสี่ยงที่เป็นประเด็นติดตามยังอยู่ที่การควบคุมการแพร่ระบาดในภาคอุตสาหกรรมผลิตที่อาจกระทบต่อการส่งออก

**TTA** เผยครึ่งหลังปี 64 รับอานิสงส์ค่าระวางเรือพุ่ง เดินทางเข้าซื้อเรือใหม่เพิ่ม 2-3 ลำ หวังเสริมศักยภาพการบริการให้ดียิ่งขึ้น ขณะที่ภาวะตู้คอนเทนเนอร์ขาด หุ่นดีมานด์เรือเทกองพุ่ง

**RATCH** มั่นใจผลงานปี 64 ดีกว่าเป้า ล่าสุดอยู่ระหว่างเจรจาเข้าร่วมลงทุนโรงไฟฟ้ากำลังการผลิตรวม 970 เมกะวัตต์ คาดปี 1-2 ดีล ภายในปลายปีนี้ เผยสั่งดีลใหญ่หลายร้อยเมกะวัตต์อีกกลางปีหน้า พร้อมเร่งแผนหุ้นเพิ่มทุน 3 หมื่นล้านบาท เพื่อรองรับแผนขยายลงทุนปี 64-65

**ประเด็นติดตาม:** - 17 ส.ค.: EU GDP Q2/64 / 25 ส.ค.: Thailand Focus

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

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,531.24	2.92	0.19%
SET50	922.42	4.88	0.53%
SET100	2,098.33	6.66	0.32%
FTSE SET LARGE CAP	1,434.71	5.68	0.40%
FTSE SET MID CAP	2,404.78	(2.21)	(0.09%)
FTSE SET SMALL CAP	2,502.03	(15.77)	(0.63%)
SET-VAL (Btm)	77,167		
Mkt Cap (Btm)	17,571,030		
PER (x)	24.16		
P/BV (x)	1.62		
DJIA	35,625	110.02	0.31%
NASDAQ	14,794	(29.14)	(0.20%)
STOXX Europe 600	473	(2.38)	(0.50%)
SSEC	3,517	1.05	0.03%
FSTE	7,154	(64.73)	(0.90%)
HANG SENG	26,181	(210.16)	(0.80%)
NIKKEI	27,523	(453.96)	(1.62%)
MSCI ASIA EX JAPAN	815	(5.63)	(0.69%)
NYMEX (US \$/bbl)	67.29	(1.15)	(1.68%)
Brent (US \$/bbl)	69.51	(1.08)	(1.53%)
Dubai (US \$/bbl)	68.82	(1.11)	(1.59%)
Baltic dry Index	3,606	40.00	1.12%
Gold (spot)	1,787	7.71	0.43%
Copper (spot)	9,420	(123.00)	(1.29%)
Sugar (spot)	20.03	0.08	0.40%
Rubber (spot)	211.5	0.60	0.28%
CRB Index	564.35	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.4	0.11	0.34%
Yen/Dollar	109.2	(0.35)	(0.32%)
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.16%)
Dollar Index	92.6	0.11	0.12%
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.27	(0.01)	(0.92%)
10 Y TH Yield (%)	1.51	(0.02)	(1.24%)
VIX Index	16.12	0.67	4.34%
<b>Equity</b>	<b>16-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(431)	5,777	(38,571)
Proprietary Trading	125	235	9,696
Foreign Investors	1,433	(9,929)	(103,211)
Local Individuals	(1,128)	3,917	132,086
<b>Bond</b>	<b>16-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	(24.79)	629.30	3,481.20

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	181.00	(0.91)	(1.90%)
BANPU	10.00	(0.61)	(12.09%)
SCC	406.00	(0.42)	(0.98%)
CRC	30.25	(0.40)	(2.42%)
BEC	11.00	(0.37)	(16.03%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
SCGP	70.75	0.94	3.66%
DELTA	572.00	0.87	1.42%
PTT	35.25	0.62	0.71%
IVL	41.00	0.61	3.14%
CPALL	58.25	0.59	1.30%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพาศลกิจ  
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,531	18.0	16.0	114%	13%	0.2%	0.2%	0.6%	5.7%	
- Energy	22,401	13.8	12.8	158%	8%	0.3%	0.3%	2.3%	-1.7%	
- Banking	324	8.2	7.7	19%	7%	0.6%	0.6%	1.5%	-3.9%	
- Commerce	35,262	36.0	26.8	2%	34%	0.4%	0.4%	-0.8%	4.8%	
- Food	13,640	29.4	18.3	13%	61%	0.0%	0.0%	-1.0%	14.0%	
- Healthcare	5,591	46.7	39.5	12%	18%	0.0%	0.0%	0.8%	19.0%	
Indonesia	6,088	17.3	14.1	153%	23%	-0.8%	-0.8%	0.3%	1.8%	
Philippine	6,514	18.7	14.7	59%	27%	3.1%	3.1%	3.9%	-8.8%	
<b>Asia</b>										
China	3,517	12.9	11.6	39%	12%	0.0%	0.0%	3.5%	1.3%	
Hong Kong	26,181	12.5	11.2	7%	12%	-0.8%	-0.8%	0.8%	-3.9%	
India	55,583	24.2	20.5	61%	18%	0.3%	0.3%	5.7%	16.4%	
Japan	27,523	17.3	16.2	82%	7%	-1.6%	-1.6%	0.9%	0.3%	
Korea	3,171	11.4	11.3	143%	1%	0.0%	0.0%	-1.0%	10.4%	
Malaysia	1,503	13.4	13.8	57%	-3%	-0.1%	-0.1%	0.6%	-7.6%	
Singapore	3,146	14.7	12.8	188%	14%	-0.6%	-0.6%	-0.7%	10.6%	
Taiwan	16,859	13.8	14.1	62%	-2%	-0.7%	-0.7%	-2.3%	14.4%	
Vietnam	1,371	15.9	13.5	35%	18%	1.0%	1.0%	4.6%	24.2%	
MSCI Asia Ex Japan	815	15.0	13.6	50%	10%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-3.3%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	323	11.0	10.6	128%	4%	1.7%	1.5%	2.9%	8.5%	
Coal Index	1,697	7.6	7.6	622%	0%	-0.9%	-0.7%	3.7%	15.4%	
Chemicals Index	427	17.1	15.8	125%	8%	-0.7%	-0.7%	2.7%	13.7%	
Banks Index	179	7.5	6.9	18%	9%	-0.1%	-0.1%	3.5%	5.4%	
Commercial Services Inde	141	22.8	19.2	33%	19%	-1.0%	-1.0%	1.9%	-5.8%	
Telecommunications Inde	62	12.3	11.9	61%	3%	-0.3%	-0.3%	2.2%	-3.6%	
Transportation Index	176	11.3	12.9	2175%	-12%	-0.7%	-0.7%	2.4%	7.5%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	16-Aug	13-Aug	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	43.0	64.5	(298)	(3,289)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	38.7	31.2	74	1,333	(3,220)	3,465
Philippines	(36.9)	5.1	(16)	(1,744)	(2,513)	(240)
India	-	-	626	7,004	23,373	14,234
S. Korea	-	(2,228.3)	(4,430)	(25,689)	(20,082)	924
Taiwan	297.8	(928.5)	1,464	(15,850)	(15,997)	9,377
Vietnam	(40.3)	(33.6)	(27)	(1,348)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**  
 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 KEX\* (48)**: เก็งกำไรการฟื้นตัวทางเทคนิค ตัดขาดทุน 39.75 บาท
- **เก็งกำไร BDMS\* (27.50)**: คาดการณ์ดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่อง ขณะที่การผ่อนคลายและเปิดประเทศในปี 2565 จะเป็นแรงส่งต่อผลประกอบการได้ดีกว่า.พ.ที่เน้นรับผู้ป่วยในประเทศ

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (16 ส.ค.) โดยดาวโจนส์ และ S&P500 ปิดทำนิวไฮติดต่อกันเป็นวันที่ 5 เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นที่ปลอดภัยและสามารถต้านทานวัฏจักรทางเศรษฐกิจได้ดี (defensive stocks) เช่นหุ้นกลุ่มสินค้าผู้บริโภคและกลุ่มสาธารณูปโภค ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทค้าปลีกรายใหญ่ของสหรัฐในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึงบริษัทวอลมาร์ต และโฮม ดีโปท์ (อินโฟเคสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ (16 ส.ค.) หลังจากบวกขึ้นต่อเนื่องนาน 10 วัน โดยถูกกดดันจากการที่จีนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจชะลอตัวมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ซึ่งถ่วงหุ้นที่เกี่ยวกับสินค้าโภคภัณฑ์ลงมากที่สุด (อินโฟเคสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (16 ส.ค.) ปิดร่วงลงกว่า 400 จุดในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่า การแพร่ระบาดของยี่ห้อของไวรัสโควิด-19 อาจส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่น นอกจากนี้ การแข็งค่าของสกุลเงินเยนยังเป็นปัจจัยกดดันกลุ่มที่ต้องพึ่งพาการส่งออก (อินโฟเคสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (16 ส.ค.) หลังจากจีนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนเกินคาด อันเนื่องมาจากผลกระทบของภาวะน้ำท่วมและการแพร่ระบาดรอบใหม่ของไวรัสโควิด-19 ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐซึ่งมีกำหนดเปิดเผยในวันพรุ่งนี้ (อินโฟเคสท์)
<b>แบงก์ชาติเสนอเพิ่ม 1 ล้านล้าน กู้เศรษฐกิจ</b>	สภาพัฒน์ ประเมินเศรษฐกิจโควิด-19 ได้ในเดือน ก.ย. คาดผ่อนคลาตามาตรการ Q4 หนุน GDP ปี 2564 โต 0.7%-1.2% ต่ำกว่า ธปท. หนุนรัฐกู้อีก 1 ล้านล้านบาท กระตุ้นเศรษฐกิจ ลั่นคุมแม่หนี้สาธารณะจะเพิ่มขึ้น พร้อมสั่งสถาบันการเงินปรับโครงสร้างลูกหนี้
<b>TTA</b>	เผยครึ่งหลังปี 64 รับอานิสงส์ค่าระวางเรือพุ่ง เดินหน้าซื้อเรือใหม่เพิ่ม 2-3 ลำ หวังเสริมศักยภาพการบริการให้ดียิ่งขึ้น ขณะที่ภาวะตู้คอนเทนเนอร์ขาด หนุนดีมานด์เรือเทกองพุ่ง
<b>RATCH</b>	มั่นใจผลงานปี 64 ดีกว่าเป้า ล่าสุดอยู่ระหว่างเจรจาเข้าร่วมลงทุนโรงไฟฟ้ากำลังการผลิตรวม 970 เมกะวัตต์ คาดปี 1-2 ดีล ภายในปลายปีนี้ เผยลั่นดีลใหญ่หลายร้อยเมกะวัตต์อีกกลางปีหน้า พร้อมเร่งแผนหุ้นเพิ่มทุน 3 หมื่นล้านบาท เพื่อบริหารแผนขยายลงทุนปี 64-65

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<b>BCH</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 29.00 บาท</b>	แม้ว่าเราคาดว่ากำไรของ BCH จะเติบโตต่อไป แต่ก็อาจถึงจุดสูงสุดใน 3Q21 ก่อนที่จะชะลอตัวลงจาก 4Q21 เป็นต้นไป ซึ่งอาจส่งผลให้รายได้และกำไรลดลงในปีก่อนหน้า ภายใต้สถานการณ์นี้ เราต้องการรับข้อมูลอัปเดตเพิ่มเติมจากฝ่ายบริหารก่อนทำการเปลี่ยนแปลงใดๆกับการคาดการณ์และคำแนะนำของเรา สำหรับตอนนี้ เรายังคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 29.00 บาท
<b>STEC</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 21.00 บาท</b>	แม้ว่าผลการดำเนินงานของ STEC จะยังคงอ่อนแอในปีนี้ แต่เราคาดว่าจะดีขึ้นในปีหน้าเนื่องจากภาวะระบาดใหญ่คาดว่าจะบรรเทาลง นอกจากนี้ยังได้รับการสนับสนุนจากยอดสั่งซื้อที่แข็งแกร่งและมีคุณภาพ และความสามารถในการทำงานได้มากขึ้นในปีนี้ คงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยมูลค่าหุ้นที่ยังถูก ราคาเป้าหมายที่ 21.00 บาท อ้างอิงมูลค่าปี 2022
<b>TRUE</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 4.00 บาท</b>	TRUE รายงานขาดทุนสุทธิ 299 ล้านบาทใน 2Q21 ต่ำกว่าประมาณการของเราและตลาดคาด เรื่องการกลับรายการค่าใช้จ่าย USO แบบครั้งเดียวใน 2Q21 การขาดทุนหลักลดลงเล็กน้อยเนื่องจากภาวะระบาดของ COVID-19 กดดันรายได้ค่าบริการของ TrueVision อย่างไรก็ตาม สิ่งนี้ถูกชดเชยบางส่วนด้วยการดำเนินการตามโปรแกรมประหยัดต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่าย SG&A ราคาหุ้นของ TRUE ก็ล้าหลังคู่แข่งเช่นกัน คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 4.00 บาท
<b>PSH</b> <b>Maintained HOLD</b> <b>TP: 12.50 บาท</b>	เราขออภัยว่าเป้าหมายของผู้บริหารในปี 2021 นั้นมองโลกในแง่ดีเกินไป แม้ว่าเราคาดว่าผลการดำเนินงานของ PSH จะดีขึ้นในครึ่งปีหลัง แต่กำไรของบริษัทน่าจะอ่อนตัวในระยะสั้น คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 12.50 บาท ราคาเข้าซื้อ 11.00 บาท
<b>SNNP</b>	ศรีนครินทร์ วางเป้ารายได้จากการขายทั้งในประเทศและต่างประเทศในช่วงครึ่งปีหลังโต 5% เตรียมออกสินค้าเพิ่ม แยมเลี้ยงจับมือพันธมิตรพัฒนาสินค้าใหม่ปลายปีนี้ (ข่าวหุ้น)
<b>PTG</b>	พีทีจี ครึ่งปีแรกกำไรสุทธิทะลุ 1,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเกือบ 44% หลังธุรกิจน้ำมันเติบโตสวนกระแส จากปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเพิ่มขึ้นต่อเนื่องของสถานีบริการน้ำมันและ LPG กว่า 2,114 สาขา (ข่าวหุ้น)
<b>ACE / SSP</b>	ACE-SSP ไขว้ผลงานไตรมาส 2/64 โดดเด่น ACE เบ่งกำไรสุทธิ 366.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.7% จ่อ COD โรงไฟฟ้า VSPP คลองขลุงอีก 9.9 เมกะวัตต์ พร้อมลุ้นคว้าประมูลไฟฟ้าชุมชนและไฟฟ้าขยะชุมชนเพิ่ม ฟาก SSP อวดไตรมาส 2 พุ่งกำไรสุทธิ 240 ล้าน พุ่ง 60% จ่อ COD วินด์ฟาร์มเวียดนาม 48 เมกะวัตต์ในไตรมาส 4 ปีนี้ (ข่าวหุ้น)
<b>RBF / OSP</b>	RBF ประกาศดีลใหญ่กับบริษัทในเครือ โอเอสโก หรือ OSP เซ็นสัญญาสั่งซื้อขายน้ำมันเมล็ดถั่วเหลือง เพื่อนำผลิตสินค้ากลุ่มความงามและดูแลร่างกาย พร้อมแจ้งมีลูกค้าจองคำสั่งซื้อสารสกัด CBD-THC เข้ามาอีก 6-7 เจ้า ส่วนงบครึ่งปีแรกมีกำไรสุทธิ 182.97 ล้านบาท ลดลง 28.60% เหตุต้นทุนวัตถุดิบราคาสูงขึ้น ย้ำรายได้ปีนี้โตตามเป้า 10-12% (ข่าวหุ้น)
<b>CK</b>	CK ไขว้ฟอร์มเด่นบุกกำไรจากการลงทุนใน CKP เนื่องจากปริมาณการผลิตไฟฟ้าโครงการไฮโซะบุรีเพิ่มมากขึ้น ต้นกำไร 1H64 525.91 ล้านบาท พลิกจากขาดทุน 49.83 ล้านบาท ขณะที่ 2Q64 มีกำไรสุทธิ 318.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 399.18% (ทั้งหุ้น)
<b>TTA</b>	TTA แยมครึ่งหลังปี 2564 ฟอร์มแจ๋ว รับอานิสงส์อัตราค่าระวางเรือพุ่ง แถมเดิหน้าซื้อเรือใหม่เพิ่ม 2-3 ลำ หวังเสริมศักยภาพการบริการให้ดียิ่งขึ้น แคมเปญลดราคาตู้คอนเทนเนอร์ขาด หนุนดีมานด์เรือเทกองพุ่ง (ทั้งหุ้น)
<b>ASW</b>	ASW ไขว้ Backlog กว่า 7,707.9 ล้านบาท เตรียมรับรายได้ปีนี้ 4,700 ล้านบาท และมีโครงการพร้อมอยู่อีกกว่า 18 โครงการ สามารถสร้างรายได้ทันที เร่งเครื่องเปิดโครงการเพิ่มครึ่งปีหลัง 2564 อีก 5 โครงการ มั่นใจรายได้ปีนี้เติบโตระดับ 20% หรือประมาณ 5,000 ล้านบาท จากครึ่งปีแรกมีรายได้แล้วกว่า 51% (ทั้งหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	16-Aug	13-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	3.16	3.37	-6%	↓	-12%	27%	172%	92%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.8	69.9	-2%	↓	-2%	-8%	1%	10%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.6	70.1	-1%	↓	1%	-8%	2%	8%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	67.3	68.4	-2%	↓	1%	-8%	3%	10%	
<b>LPG</b>										
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%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	67.3	68.4	-2%	↓	1%	-7%	4%	16%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	78	80	-2%	↓	-1%	-6%	6%	21%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	10	-6%	↓	10%	13%	75%	483%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	77	77	0%	↓	2%	-5%	3%	14%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	7	15%	↑	60%	34%	27%	79%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	60	61	-1%	↓	-2%	-5%	6%	11%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8)	(9)	5%	↑	4%	28%	25%	-5%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	73	73	-1%	↓	1%	-6%	2%	13%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	3	11%	↑	123%	108%	17%	161%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้น หักล้างหุ้นที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน