

ฟื้นตัวในแนวโน้มลง ยังเพียงเลือกเก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน

หุ้นกลุ่มเปิดเมืองอาจฟื้นตัวแต่ยังคงมุมมองลงอย่างระมัดระวัง สถานการณ์ระบาดของโควิดทั่วโลก ค่าเฉลี่ย 7 วันของจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่และการเสียชีวิตเริ่มมีสัญญาณชะลอตัว ซึ่งหากสถานการณ์ดำเนินไปอย่างต่อเนื่องเราอาจเห็นการหมุนกลุ่ม (Sector rotation) จากภาคการผลิตมายังภาคบริการที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองและการกลับมาของกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่มากขึ้น สำหรับสถานการณ์ในไทยยังคงมีความคลุมเครือแม้การรายงานจำนวนผู้ติดเชื้อเริ่มทรงตัวที่ระดับ 2 หมื่นราย แต่ส่วนหนึ่งเกิดจากการลดจำนวนการตรวจต่อวันลง ทำให้ยังเป็นการยากที่จะประเมินจุดสูงสุดของการระบาด (ซึ่งในหลาย ๆ scenario คาดว่าจะอยู่ที่ ก.ย.-พ.ย.) อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้ที่หุ้นในกลุ่มเปิดเมืองอาจเริ่มเคลื่อนไหวได้ดีจากสถานะการลงวันที่หุ้นมีการถือครองน้อย (under-owned) อย่างไรก็ตามเรายังคงมองการลงทุนกลุ่มนี้ในเชิงของการเก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน เนื่องจากสถานการณ์ระบาดในไทยที่แย่กว่าโลก และมีความเสี่ยงของการใช้มาตรการควบคุมที่สร้างต้นทุนทางเศรษฐกิจสูงเป็นระยะเวลานานกว่า ขณะที่กลุ่มการแพทย์ แม้งบและแนวโน้มไตรมาส 3/64 จะดี แต่การขึ้นต่อควรใช้เป็นจังหวะลดน้ำหนักการลงทุน

กลุ่มธนาคาร คาดประกาศจ่ายปันผลระหว่างการประชุมประจำปี แต่ระวังการลดน้ำหนักตามดัชนี MSCI และ FTSE หลังปีก่อนธนาคารพาณิชย์ไม่จ่ายปันผลระหว่างกาลเนื่องจากอุปท. ออกมาตรการห้ามเพื่อสำรองเงินทุนรับมือโควิด คาดธนาคารพาณิชย์กลับมาจ่ายปันผลระหว่างกาลในปี นี้ โดยประกาศในช่วงกลางส.ค.และขึ้นเครื่องหมาย XD ช่วงปลายเดือน ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกช่วงสั้นในการลงทุน อย่างไรก็ตามปริมาณซื้อขายที่ลดลงทำให้หุ้นธนาคารเสี่ยงต่อการถูกปรับลดน้ำหนัก รวมถึงหุ้นสำหรับผู้ลงทุนต่างประเทศ (อาทิ BBL-F หรือ KBANK-F) อาจหลุดจากการคำนวณของดัชนีสำคัญ (หลัง BBL-F หลุด MSCI มีผล 31 ส.ค.) โดยผู้ลงทุนควรติดตามการทบทวนดัชนี FTSE วันที่ 20 ส.ค. มีผล 17 ก.ย.

อิมการลงทุนระยะสั้น 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 / เก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุนกลุ่มเปิดเมือง BBL, SCB, KBANK, CPN, CRC, MINT (มีร.ในตปท.), SHR (มีร.ในตปท.)

ภาพรวมกลยุทธ์: ยังแค่เลือกเก็งกำไรหลัง SET Index อาจฟื้นแต่ยังอยู่ในแนวโน้มแกว่งตัวลง ในกรอบ 1,500-1,550 จุด อย่างไรก็ตาม การลงทดสอบแนวรับระหว่างทาง หุ้นรายตัวมีโอกาสคาดหวัง การฟื้นตัวในระดับ 5-10% หลังหุ้นขนาดใหญ่ปรับลดลงมาเร็ว 20-30% // หุ้นแนะนำ: TTA*, KEX*, FORTH*, EASTW*
แนวรับ: 1,535/ แนวต้าน: 1,550-1,565 จุด สัตว์สน: เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

สหรัฐรายงานตัวเลขค่าปลีก.ค.ต่ำกว่าคาด. ร่วง 1.1% ลงมากกว่าคาดที่ 0.3% โดยตัวเลขที่ซบเซารับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตา รวมทั้งการที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลได้หมดอายุลง

ครึ่งปีระดมทุน 1.4 แสนล้าน ก้าวไรด 119%. กสท.เผยแพร่ข้อมูลตลาดทุนไทยช่วงไตรมาส 2/64 ระดมทุนผ่านตราสารทุนกว่า 1.4 แสนล้านบาท ส่วนมูลค่าเสนอขายตราสารหนี้เป็น 4 แสนล้านบาท ด้านผลประกอบการบริษัทฯ จำนวน 566 บริษัท มีกำไรสุทธิรวม 2.76 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 119.4% ขณะที่ครึ่งปีหลังคาดกำไรมีโอกาสลดลง 40%

บริการใหม่แอร์เอเชีย. เปิดตัว airasia food บริการส่งอาหารพร้อมแคมเปญฟรี 30,000 มื้อตลอดระยะเวลา 30 วัน และส่วนลดอื่นๆ พร้อมให้บริการสำหรับลูกค้าในกรุงเทพฯ 4 พื้นที่ ได้แก่ ดินแดง จตุจักร ลาดพร้าว และห้วยขวาง โดยตั้งเป้าหมายพื้นที่ให้บริการครอบคลุมทั่วกรุงเทพฯ เร็วๆ นี้

RBF-OSP. ประกาศดีลใหญ่กับบริษัทในเครือ OSP เซ็นต์สัญญาสั่งซื้อขายน้ำมันเมล็ดกัญชง เพื่อนำมาผลิตสินค้ากลุ่มความงามและดูแลร่างกาย พร้อมเผยมีลูกค้าจองคำสั่งซื้อสารสกัด CBD-THC เข้ามาอีก 6-7 ราย

XPG คาดผลงานปีนี้ ทำกำไรแตะ 100 ลบ. หวังธุรกิจโบรกเกอร์ - เผยยื่นอยู่ระหว่างยื่น 4 ไล่เช่นสถิติทั้ง คาดว่ารายได้และกำไรของบริษัทในทุกกลุ่มธุรกิจจะปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามแผนงานที่วางไว้ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทมีรายได้เติบโตก้าวกระโดดได้ในปี 65

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

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจมีข้อผิดพลาดในบางจุดและอาจมีการเปลี่ยนแปลงการดำเนินงานที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาพิจารณาให้คำแนะนำหรือซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,544.22	12.98	0.85%
SET50	929.61	7.19	0.78%
SET100	2,116.90	18.57	0.88%
FTSE SET LARGE CAP	1,447.44	12.73	0.89%
FTSE SET MID CAP	2,428.22	23.44	0.97%
FTSE SET SMALL CAP	2,522.22	20.19	0.81%
SET-VAL (Btm)	83,148		
Mkt Cap (Btm)	17,593,990		
PER (x)	22.85		
P/BV (x)	1.64		
DJIA	35,343	(282.12)	(0.79%)
NASDAQ	14,656	(137.58)	(0.93%)
STOXX Europe 600	474	0.33	0.07%
SSEC	3,447	(70.37)	(2.00%)
FSTE	7,181	27.13	0.38%
HANG SENG	25,746	(435.59)	(1.66%)
NIKKEI	27,424	(98.72)	(0.36%)
MSCI ASIA EX JAPAN	804	(11.55)	(1.42%)
NYMEX (US \$/bbl)	66.59	(0.70)	(1.04%)
Brent (US \$/bbl)	69.03	(0.48)	(0.69%)
Dubai (US \$/bbl)	68.51	(0.31)	(0.45%)
Baltic dry Index	3,657	51.00	1.41%
Gold (spot)	1,786	(1.26)	(0.07%)
Copper (spot)	9,227	(192.75)	(2.05%)
Sugar (spot)	20.02	(0.01)	(0.05%)
Rubber (spot)	214.0	2.50	1.18%
CRB Index	563.95	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.4	(0.05)	(0.13%)
Yen/Dollar	109.6	0.36	0.33%
Euro/Dollar	1.2	(0.01)	(0.58%)
Dollar Index	93.1	0.50	0.54%
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.26	(0.00)	(0.26%)
10 Y TH Yield (%)	1.52	0.01	0.59%
VIX Index	17.91	1.79	11.10%

Equity	17-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	3,091	8,868	(35,480)
Proprietary Trading	(760)	(525)	8,936
Foreign Investors	(1,066)	(10,995)	(104,277)
Local Individuals	(1,265)	2,652	130,821

Bond	17-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	9.60	638.96	3,490.86

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	568.00	(0.44)	(0.70%)
PTTEP	103.50	(0.35)	(0.96%)
SCGP	70.00	(0.28)	(1.06%)
EA	58.25	(0.16)	(0.85%)
BDMS	23.00	(0.14)	(0.43%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	36.00	1.87	2.13%
AOT	57.25	1.25	1.78%
INTUCH	76.75	0.91	4.42%
ADVANC	183.50	0.65	1.38%
AWC	4.08	0.56	5.15%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพาศลกิจ
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	1,544	18.2	16.2	113%	13%	0.8%	1.0%	1.5%	6.5%	
- Energy	22,560	13.9	12.9	158%	8%	0.7%	1.0%	3.0%	-1.0%	
- Banking	327	8.3	7.8	19%	7%	1.0%	1.6%	2.5%	-2.9%	
- Commerce	35,635	36.6	27.2	1%	35%	1.1%	1.5%	0.2%	5.9%	
- Food	13,720	30.0	18.6	12%	61%	0.6%	0.6%	-0.4%	14.7%	
- Healthcare	5,624	45.9	39.7	15%	15%	0.6%	0.6%	1.4%	19.7%	
Indonesia	6,088	17.3	14.1	153%	23%	0.0%	-0.8%	0.3%	1.8%	
Philippine	6,561	18.8	14.8	59%	27%	0.7%	3.8%	4.6%	-8.1%	
Asia										
China	3,447	12.7	11.3	39%	12%	-2.0%	-2.0%	1.5%	-0.8%	
Hong Kong	25,746	12.3	11.0	7%	12%	-1.7%	-2.4%	-0.8%	-5.5%	
India	55,792	24.3	20.6	61%	18%	0.4%	0.6%	6.1%	16.8%	
Japan	27,424	17.1	16.1	83%	7%	-0.4%	-2.0%	0.5%	-0.1%	
Korea	3,143	11.4	11.2	140%	2%	-0.9%	-0.9%	-1.8%	9.4%	
Malaysia	1,524	13.6	14.0	57%	-3%	1.4%	1.2%	1.9%	-6.4%	
Singapore	3,119	14.5	12.7	188%	14%	-0.9%	-1.5%	-1.5%	9.7%	
Taiwan	16,661	13.6	13.9	62%	-2%	-1.2%	-1.9%	-3.4%	13.1%	
Vietnam	1,363	15.6	13.1	37%	19%	-0.6%	0.4%	4.0%	23.5%	
MSCI Asia Ex Japan	804	14.8	13.4	50%	10%	-1.4%	-2.1%	-2.1%	-4.7%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	319	10.9	10.5	128%	4%	-1.2%	0.3%	1.7%	7.3%	
Coal Index	1,697	7.3	7.3	647%	0%	-2.1%	-3.1%	1.2%	12.6%	
Chemicals Index	421	16.8	15.5	125%	8%	-1.5%	-2.2%	1.2%	12.0%	
Banks Index	177	7.4	6.8	18%	9%	-1.0%	-1.2%	2.4%	4.3%	
Commercial Services Inde	139	22.5	19.0	33%	18%	-1.5%	-2.3%	0.6%	-7.0%	
Telecommunications Inde	62	12.2	11.8	61%	3%	-1.3%	-1.7%	0.8%	-5.0%	
Transportation Index	174	11.1	12.5	2213%	-12%	-0.6%	-1.6%	1.4%	6.5%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	17-Aug	16-Aug	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(31.9)	42.9	(330)	(3,321)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	-	38.6	74	1,333	(3,220)	3,465
Philippines	(10.5)	(36.8)	(27)	(1,754)	(2,513)	(240)
India	-	-	611	6,989	23,373	14,234
S. Korea	(417.2)	-	(4,847)	(26,106)	(20,082)	924
Taiwan	(392.8)	297.8	1,071	(16,243)	(15,997)	9,377
Vietnam	(59.5)	(40.3)	(87)	(1,407)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

25 ส.ค.: Thailand Focus

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 หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

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

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (17 ส.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยยอดค้าปลีกดิ่งลงอย่างหนักในเดือนก.ค. อันเนื่องมาจากผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตา ซึ่งข้อมูลดังกล่าวทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจของสหรัฐ นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากผลประกอบการที่น่าผิดหวังของโฮม ดีโปท์ ซึ่งเป็นบริษัทจำหน่ายสินค้าตกแต่งบ้านรายใหญ่ที่สุดของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (17 ส.ค.) โดยฟื้นตัวขึ้นหลังจากร่วงลงระดับต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ในวันอังคาร หลังจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจยูโรโซนที่สดใสได้ช่วยคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกท่ามกลางการแพร่ระบาดเพิ่มขึ้นของโรคโควิด-19 ในเอเชียและในภูมิภาคอื่นๆ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (17 ส.ค.) ปิดปรับตัวลงในวันนี้เป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน เนื่องจากบรรยากาศการซื้อขายได้รับผลกระทบจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ญี่ปุ่นเผชิญความยากลำบากในการควบคุมโรคโควิด-19 ที่ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 4 เมื่อคืนนี้ (17 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลว่าการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 และการใช้มาตรการที่เข้มงวดเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดจะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐซึ่งมีกำหนดเปิดเผยในวันนี้ (อินโฟเควสท์)
สหรัฐรายงานตัวเลขค้าปลีกดิ่งสูงกว่าคาด	กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยตัวเลขค้าปลีก เดือน ก.ค. ร่วง 1.1% ลงมากกว่าคาดที่ 0.3% พร้อมปรับทบทวนยอดค้าปลีกในเดือน มิ.ย. ขึ้นเป็น 0.7% จากเดิมที่ 0.6% โดยตัวเลขที่ซบเซารับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตา รวมทั้งการที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลได้หมดอายุลง
ครึ่งปีระดมทุน 1.4 แสนล้าน กำไรโต 119%	กสท.เผยข้อมูลตลาดทุนไทยช่วงไตรมาส 2/64 ระดมทุนผ่านตราสารทุนกว่า 1.4 แสนล้านบาท ส่วนมูลค่าเสนอขายตราสารหนี้พุ่งเป็น 4 แสนล้านบาท ด้านผลประกอบการบริษัท จำนวน 566 บริษัท มีกำไรสุทธิรวม 2.76 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 119.4% ขณะที่ครึ่งปีหลังคาดกำไรมีโอกาสลดลง 40%
RBF-OSP	ประกาศดีลใหญ่กับบริษัทในเครือ OSP เซ็นต์สัญญาสั่งซื้อขายน้ำมันเมล็ดกัญชง เพื่อนำมาผลิตสินค้ากลุ่มความงามและดูแลร่างกาย พร้อมเผยมีลูกค้าจองคำสั่งซื้อสารสกัด CBD-THC เข้ามาอีก 6-7 ราย

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นกรยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคอีเอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

IVL Maintained BUY TP: 65.00 บาท	หากไม่มีการเพิ่มทุน เราคาดว่าราคาซื้ออีกกิจการ Oxiteno ครั้งล่าสุดจะทำให้ IVL มีรายได้เพิ่มขึ้น 9% และ 13% ในปี 2022-23 นอกจากนี้ เรายังคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นภายหลังการเข้าซื้อกิจการจะอยู่ที่ 1.4 เท่า ซึ่งเป็นระดับที่ยอมรับได้และยังมีโอกาสในหาระดมเงินทุนเพิ่มเติมจากการกู้ยืม เราชอบ IVL จากแนวโน้มระยะยาว คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 65.00 บาท
VGI Maintained BUY TP: 7.00 บาท	แม้ว่า 2QFY22 อาจเป็นไตรมาสที่แย่ที่สุดสำหรับ VGI เนื่องจากสถานการณ์โควิด-19 แต่ข้อเสียก็มีจำกัดเนื่องจากการฝึกกำลังทางธุรกิจที่ชาญฉลาด นอกเหนือจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและการกลับมาของรายได้จากการโฆษณาที่กำลังจะเกิดขึ้น การเข้าซื้อกิจการครั้งล่าสุดของบริษัทยังเป็นตัวเร่งปฏิกิริยาอีกตัวหนึ่งที่จะปรับปรุงประสิทธิภาพของ VGI ในฐานะผู้นำด้านโซลูชันออนไลน์ (O2O) เรามองว่าได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 7.00 บาท
CRC Maintained HOLD TP: 34.00 บาท	CRC รายงานผลขาดทุนสุทธิใน 2Q21 ที่ 47.1 ลบ. ติดลบลดลง 82% yoy แต่พลิกมาเป็นขาดทุนจาก 1Q21 โดยผลประกอบการที่ออกมาดีดลบมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ -24 ลบ. สำหรับแนวโน้มผลประกอบการใน 3Q21 ยังคงน่าเป็นห่วงจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 รอบที่ 4 และมีความไม่แน่นอนสูง คงคำแนะนำ ถือ ที่ราคาเป้าหมาย 34.00 บาท ราคาเข้าซื้อ 29.00 บาท
ORI Maintained BUY TP: 11.50 บาท	เราเชื่อว่า ORI อยู่ในเส้นทางการเติบโตหลังรายงานกำไรสุทธิแข็งแกร่งใน 1H21 และแนวโน้มยอดโอนที่คาดว่าจะบรรลุเป้าหมายในปี 2021 จากการมี Backlog ที่แข็งแกร่ง แม้ว่าแนวโน้มยอดโอนใน 3Q21 อาจอ่อนตัวลงจากสถานการณ์โควิด แต่เราเชื่อว่าจะกลับมาฟื้นตัวได้ใน 4Q21 โดยมีปัจจัยหนุนคือโครงการคอนโด Park Origin Payathai ในขณะที่ไมเนตม Presales 7M21 ยังคงเติบโตต่อเนื่อง เราคงคำแนะนำซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 11.50 บาท
BANPU	BANPU แย้มผลงานครึ่งปีหลังโดดเด่น ราคาถ่วงน้ำหนัก-ก๊าซธรรมชาติขยับตัวขึ้นได้ต่อ หลังเศรษฐกิจหลายประเทศฟื้นตัว ความต้องการใช้พลังงานพุ่ง ด้านธุรกิจผลิตไฟฟ้าแนวโน้มเติบโตดีถึง COD โรงไฟฟ้าใหม่เพียง ฝอยออกหุ้นกู้-เพิ่มทุน เสริมแกร่งรองรับการลงทุนระยะ 5 ปี หวังดัน EBITDA จากธุรกิจพลังงานสะอาด ยื่นเหนือ 50% ของพอร์ต (ข่าวหุ้น)
CENTEL	CENTEL ครึ่งปีหลังฟื้น คาดอัตราเข้าพักไตรมาส 3/2564 เหลืออยู่ที่ 14-18% ก่อนปรับตัวขึ้นในไตรมาส 4/2564 คาดอยู่ที่ 30-44% และปลายไตรมาสคาดว่าจะปรับตัวขึ้นไปถึงระดับ 50-70% หลังคาดการณ์ตัวเลขผู้ติดเชื้อเริ่มทรงตัวในเดือนกันยายนนี้ ขณะที่เลื่อนเปิดโรงแรมใหม่ รวมถึงลดงบลงทุน 3 ปี เหลือ 1.04 หมื่นล้านบาท (ข่าวหุ้น)
BTS	BTS ปิดไตรมาสแรกพันกว่า 1,383 ล้านบาท โดกระจุย 212% เหตุมีกำไรจากการขายที่ดินธนาชาติ 481 ล้านบาท แถมบัญชีส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทรวมลดลง 460 ลบไป ฟาก BEM ต้นทุนลดต้น 2Q64 มีกำไรสุทธิ 201 ล้านบาท โต 32% (ข่าวหุ้น)
CK	CK โชว์ฟอร์มเด่นบึกกำไรจากการลงทุนใน CKP เนื่องจากปริมาณการผลิตไฟฟ้าโครงการไชยะบุรีเพิ่มมากขึ้น ต้นกำไร 1H64 525.91 ล้านบาท พลิกจากขาดทุน 49.83 ล้านบาท ขณะที่ 2Q64 มีกำไรสุทธิ 318.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 399.18% (ทันหุ้น)
CPF	CPF ปีนีตั้งงบลงทุนไว้ไม่เกิน 2.5 หมื่นล้านบาท เดินหน้าลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ส่วน CTA ได้มีการยื่นเอกสารเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหุ้นจีน ล่าสุดคาดว่าจะอยู่ระหว่างการพิจารณาอนุมัติ (ทันหุ้น)
RS	RS ทุ่ม 675 ล้านบาท ปิดดีลซื้อหุ้น "สเปเชียลตี้ โฮลดิ้ง" 33% ไปได้ใบอนุญาตสกัด และผลิตสินค้ากัญชา-กัญชา เตรียมจำหน่ายสินค้าในไตรมาส 4/64 คาดสร้างการเติบโตในระยะยาว (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	17-Aug	16-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.68	3.16	-15%	↓	-29%	-8%	65%	17%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.5	68.8	0%	↓	1%	-6%	4%	9%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.0	69.6	-1%	↓	-2%	-6%	4%	9%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.6	67.3	-1%	↓	-2%	-7%	5%	10%	
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	66.6	67.3	-1%	↓	-2%	-7%	6%	15%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	78	78	0%	↓	-2%	-5%	8%	20%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	9	1%	↑	-19%	3%	53%	441%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	76	77	-1%	↓	0%	-5%	3%	13%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	8	-6%	↓	-8%	13%	-2%	63%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	60	60	0%	↓	-1%	-4%	7%	10%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8)	(8)	1%	↑	-12%	22%	15%	-2%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	73	73	0%	↑	-1%	-4%	4%	13%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	4	13%	↑	-21%	65%	6%	188%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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