

ยังไม่มองดี แต่ระยะสั้นดูไม่แย (ไม่ bull แต่อย่า Bear)

รายงานการประชุมเฟดส่งสัญญาณลด QE แต่ยังเห็นต่างเรื่องเวลา การเปิดเผยรายงานการประชุมรอบ 27-28 ก.ค.เมื่อคืนนี้ ให้อารมณ์ดีว่ากรรมการส่วนใหญ่เห็นพ้องที่จะเริ่มปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในปีนี้หลังบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อ และการจ้างงานกลับมาอยู่ในระดับที่น่าพอใจ อย่างไรก็ตามยังมีความเห็นต่างในเรื่องกรอบวงเงินดำเนินการ (ต.ค. vs. ธ.ค.) ทำให้ยังคงทบทวนติดตามการส่งสัญญาณผ่านการประชุมที่สำคัญในช่วง 2 เดือนนี้ ได้แก่ การประชุมประจำปีที่แจ็กสัน โฮล (26-28 ส.ค.) และการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (21-22 ก.ย.)

ความกังวลผลกระทบต่อเศรษฐกิจจะลดกดดันราคาน้ำมันดิบ เป็นลบต่อการเคลื่อนไหวของหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำ แต่เป็นบวกกับกลุ่มผู้บริโภคน้ำมันดิบและใช้น้ำมันดิบเป็นต้นทุน ได้แก่ ปิโตรเคมี SCC (ส่วน PTTGC อาจกระทบจาก stock lost ก่อนได้) / บรรจุก๊าซขวดแก้ว BGC, BJC / กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ TTA, PSL, KEX / ต้นทุนอสังหาริมทรัพย์ TASCO (ในระยะสั้นอาจได้รับผลกระทบจากข่าวมีความเกี่ยวข้องกับธุรกรรมในเวเนซุเอลา)

ยังไม่มองขึ้น (Bull) แต่การเคลื่อนไหวช่วงสั้นลดความเสี่ยงทางลง (Bear) การปรับฐานของ SET Index ช่วงที่ผ่านมาเกิดจากแรงทำกำไรในกลุ่มหุ้นขนาดเล็ก ที่ปรับขึ้นมามาก แต่ประมาณการกำไรมีสัญญาณของการปรับลง ขณะที่หุ้นขนาดใหญ่ แม้อาจขึ้นหลายตัวจะลงมา 20-30% แต่ประมาณการกำไรไม่ยังทรงตัว ทำให้การฟื้นของหุ้นขนาดใหญ่รายตัว อาจทำให้ SET Index แกว่งตัวขึ้นทดสอบ 1,565-1,590 จุด ได้ ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการเก็งกำไรในกลุ่มที่ยังขึ้นน้อย หรือปรับฐานลงมาไม่มาก ไม่ว่าจะเป็น กลุ่มหุ้นปลอดภัย (สื่อสารและ REITs), กลุ่มเปิดเมือง (ห้าง, โรงแรม, สายการบิน), การเงิน (ธนาคารและกลุ่มการเงิน) อย่างไรก็ตามยังมองเป็น technical rebound ในระดับ 5-15% ที่ควรวางกลยุทธ์ในการขายกำไรและกำหนดจุดตัดขาดทุน

อีมีการลงทุนระยะสั้น 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 / เก็งกำไรกลุ่มบรรจุก๊าซ SCGP, BGC / เก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุนกลุ่มเปิดเมือง BBL, SCB, KBANK, CPN, CRC, MINT (มี.ร.ในตปท.), SHR (มี.ร.ในตปท.)

**ภาพรวมกลยุทธ์: เน้นซื้อต้งรับ ถอยไม่หลุด 1,535 ยังมีโอกาสขึ้นไป 1,565 จุด หุ้นใหญ่รายตัวมีโอกาสคาดหวัง การฟื้นตัวในระดับ 5-15% ซึ่งจะยังช่วยรักษาจิตวิทยาในการ เก็งกำไรระยะสั้น // หุ้นแนะนำ: SCC*, KEX*, DTAC*, EASTW*
แนวรับ: 1,535/ แนวต้าน : 1,565 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%**

ประเด็นการลงทุน

ศาลปกครองปลดล็อกสายสี่ส้ม รพท.เร่งประมูลปีนี้. ศาลปกครองสูงสุด เปิดทางประมูลรถไฟฟ้าสายสี่ส้มใหม่ ด้านผู้ว่า รพท. เติมน้ำมันนัดประชุมคณะกรรมการมาตรา 36 ร่างหลักเกณฑ์ คาดประกาศเชิญชวนเอกชนลงทุนปลาย Q3 ต้น Q4/2564 ได้ผู้ชนะปลายปีถึงต้นปีหน้า ใกล้เคียงกับโครงการสายสีม่วงใต้

MTC. ชี้เหตุขึ้นดอกเบี้ยสินเชื่อกำหนดทะเบียนรถ 1% ไม่หวั่นสถานการณ์การแข่งขันเหตุตลาดใหญ่คนไทยต้องการสินเชื่อมากจากโควิด สะท้อนพอร์ตสินเชื่อเร่งตัวสูงเกินคาด ดึงเป้าการเติบโตใหม่เป็น 30-35%

หุ้นธนาคาร - เสี่ยงต่อการถูกปรับลดน้ำหนัก 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.

THCOM - กสทช.ยกเลิกการประมูลดาวเทียม 28 ส.ค.และทบทวนหลักเกณฑ์ประมูลหลังมีผู้ยื่นประมูลเพียงรายเดียว ราคาหุ้นตอบรับเชิงลบ แต่เรามองไทยคมยังเป็นผู้มีส่วนได้ที่ดีที่สุด ขณะที่การได้ใบอนุญาตจะช่วยลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการทำธุรกิจในอนาคต

Opportunity day: 19 ส.ค. - PSH, IRPC, JWD, RBF, APP, CPN+GLAND, CPNREIT+CPNCG, NER, CPALL, SMD, ILM, HMPRO / 20 ส.ค. - PTTGC, JUBILE, NVD, TU, IIG, UAC, TOP, SNP, AMR, ALLY, NSL, FORTH / 23 ส.ค. - GPSC, PTT, WHAUP, WHA, BPP, BANPU, BA / 24 ส.ค. - SIS, ITEL, ILINK, CNT, TOA, SEAFCO, SICT

ประเด็นติดตาม: - 25 ส.ค.: Thailand Focus

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งผู้ลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงทุนที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำการลงทุนหรือการรับประกันผลตอบแทนใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,551.87	7.65	0.50%
SET50	933.97	4.36	0.47%
SET100	2,127.71	10.81	0.51%
FTSE SET LARGE CAP	1,453.61	6.17	0.43%
FTSE SET MID CAP	2,444.29	16.07	0.66%
FTSE SET SMALL CAP	2,537.55	15.33	0.61%
SET-VAL (Btm)	81,902		
Mkt Cap (Btm)	17,741,950		
PER (x)	20.18		
P/BV (x)	1.64		
DJIA	34,961	(382.59)	(1.08%)
NASDAQ	14,526	(130.27)	(0.89%)
STOXX Europe 600	474	0.64	0.14%
SSEC	3,485	38.31	1.11%
FSTE	7,169	(11.79)	(0.16%)
HANG SENG	25,867	121.14	0.47%
NIKKEI	27,586	161.44	0.59%
MSCI ASIA EX JAPAN	809	5.83	0.73%
NYMEX (US \$/bbl)	65.46	(1.13)	(1.70%)
Brent (US \$/bbl)	68.23	(0.80)	(1.16%)
Dubai (US \$/bbl)	68.65	0.14	0.20%
Baltic dry Index	3,833	176.00	4.81%
Gold (spot)	1,788	1.63	0.09%
Copper (spot)	9,024	(202.75)	(2.20%)
Sugar (spot)	20.17	0.15	0.75%
Rubber (spot)	216.0	2.00	0.93%
CRB Index	565.99	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.3	(0.07)	(0.20%)
Yen/Dollar	109.8	0.17	0.16%
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.01%
Dollar Index	93.1	0.01	0.01%
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.26	(0.00)	(0.27%)
10 Y TH Yield (%)	1.53	0.01	0.66%
VIX Index	21.57	3.66	20.44%
Equity	18-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	1,536	10,404	(33,944)
Proprietary Trading	(219)	(745)	8,716
Foreign Investors	(875)	(11,870)	(105,152)
Local Individuals	(442)	2,211	130,380
Bond	18-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(72.37)	566.60	3,418.50
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	550.00	(1.96)	(3.17%)
PTT	35.75	(0.62)	(0.69%)
INTUCH	74.75	(0.56)	(2.61%)
BCH	23.40	(0.30)	(5.65%)
TU	21.30	(0.29)	(3.18%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	58.75	1.87	2.62%
SCC	416.00	1.05	2.46%
MTC	61.00	1.02	9.91%
GULF	38.50	0.77	1.99%
CPN	50.50	0.59	3.06%

นักกลยุทธ์: กิจพณ 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	1,552	18.4	16.3	113%	13%	0.5%	1.5%	2.0%	7.1%	
- Energy	22,643	14.0	12.9	158%	8%	0.4%	1.4%	3.4%	-0.7%	
- Banking	327	8.3	7.8	19%	7%	-0.2%	1.4%	2.3%	-3.1%	
- Commerce	35,904	37.6	27.7	-1%	36%	0.8%	2.3%	1.0%	6.7%	
- Food	13,739	30.3	18.7	11%	62%	0.1%	0.7%	-0.3%	14.8%	
- Healthcare	5,560	45.1	39.2	16%	15%	-1.1%	-0.6%	0.2%	18.4%	
Indonesia	6,118	17.6	14.3	151%	23%	0.5%	-0.3%	0.8%	2.3%	
Philippine	6,680	19.2	15.1	59%	27%	1.8%	5.7%	6.5%	-6.4%	
Asia										
China	3,485	12.8	11.4	39%	12%	1.1%	-0.9%	2.6%	0.4%	
Hong Kong	25,867	12.4	11.0	7%	12%	0.5%	-2.0%	-0.4%	-5.0%	
India	55,629	24.2	20.6	61%	18%	-0.3%	0.3%	5.8%	16.5%	
Japan	27,586	17.2	16.1	83%	7%	0.6%	-1.4%	1.1%	0.5%	
Korea	3,159	11.4	11.2	142%	2%	0.5%	-0.8%	-1.8%	9.5%	
Malaysia	1,525	13.6	14.0	57%	-3%	0.1%	1.3%	2.1%	-6.3%	
Singapore	3,131	14.6	12.8	188%	14%	0.4%	-1.1%	-1.1%	10.1%	
Taiwan	16,826	13.7	14.0	62%	-2%	1.0%	-0.9%	-2.4%	14.2%	
Vietnam	1,361	15.6	13.0	37%	19%	-0.2%	0.3%	3.9%	23.3%	
MSCI Asia Ex Japan	809	14.9	13.6	50%	10%	0.7%	-1.4%	-1.4%	-4.0%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	320	11.0	10.5	127%	4%	0.4%	1.1%	2.5%	8.1%	
Coal Index	1,697	7.3	7.3	653%	0%	-0.4%	-3.5%	0.8%	12.1%	
Chemicals Index	423	16.8	15.5	126%	8%	0.4%	-2.0%	1.3%	12.2%	
Banks Index	180	7.5	6.9	18%	9%	1.3%	0.0%	3.6%	5.5%	
Commercial Services Inde	140	22.6	19.1	33%	18%	0.8%	-1.8%	1.0%	-6.5%	
Telecommunications Inde	62	12.2	11.8	61%	3%	0.2%	-1.6%	0.9%	-4.8%	
Transportation Index	176	11.1	12.4	2223%	-10%	0.7%	-1.2%	1.9%	6.9%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	18-Aug	17-Aug	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(26.2)	(32.0)	(356)	(3,347)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	60.5	-	134	1,393	(3,220)	3,465
Philippines	1.8	(10.6)	(25)	(1,752)	(2,513)	(240)
India	-	259.4	870	7,248	23,373	14,234
S. Korea	(65.8)	(413.3)	(4,909)	(26,168)	(20,082)	924
Taiwan	(5.8)	(392.7)	1,066	(16,248)	(15,997)	9,377
Vietnam	(69.4)	(59.5)	(156)	(1,477)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 23 ส.ค.: US Manufacturing Index เดือน ส.ค.
- 25 ส.ค.: Thailand Focus
- 27 ส.ค.: US PCE Price Index เดือน ก.ค.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- เก็งกำไร SCC* (500)**: ผลการดำเนินงานโดยรวมแข็งแกร่ง ขณะที่ส่วนต่างปีไตรมาสจะได้ผลดีจากราคาน้ำมันดิบที่ลดลง
- เก็งกำไร KEX* (48)**: เก็งกำไรการฟื้นตัวทางเทคนิค ตัดขาดทุน 39.75 บาท
- เก็งกำไร DTAC* (38)**: กลุ่มสื่อสารเป็นหุ้นที่มีการถือครองต่ำ (Underowned) ทำให้มีโอกาสเป็นเป้าหมายการซื้อและพักเงิน
- เก็งกำไร EASTW* (13)**: คาดผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่อง หลังกำไร 2 ไตรมาส เทียบเท่า 85% ของปีก่อน และคาดว่าจะกลับขึ้นไปเท่าที่ 62 ได้

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีข้อดีที่เด่นชัดกว่าหุ้นพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 1% เมื่อคืนนี้ (18 ส.ค.) หลังรายงานการประชุมเดือนก.ค.ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ระบุว่า กรรมการเฟดส่วนใหญ่เห็นพ้องที่จะเริ่มปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายนเชิงปริมาณ (QE) ในปีนี้ โดยรายงานดังกล่าวได้จุดหุ้นร่วงลงเป็นวงกว้าง ซึ่งรวมถึงหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มเฮลธ์แคร์ (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (18 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นกลุ่มปลอดภัย อาทิ กลุ่มสาธารณูปโภคและกลุ่มเฮลธ์แคร์ ขณะที่ยังคงมีความวิตกกเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นทั่วโลกซึ่งกดดันหุ้นกลุ่มที่ปรับตัวตามภาวะเศรษฐกิจ (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (18 ส.ค.) ปิดปรับตัวขึ้นในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นที่ร่วงลงอย่างหนักในช่วง 4 วันที่ผ่านมา แม้การปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วของยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ทั่วประเทศยังคงกดดันตลาด (อินโฟเคสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (18 ส.ค.) โดยสัญญาน้ำมันดิบปิดในแดนลบติดต่อกันเป็นวันที่ 5 เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลว่าการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 จะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน ซึ่งความกังวลดังกล่าวได้บดบังปัจจัยบวกจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่ร่วงลงกว่า 3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว (อินโฟเคสท์)
ศาลปกครองปลดล็อกสายสีส้ม รพท.เร่งประมูลปีนี้	ศาลปกครองสูงสุด เปิดทางประมูลรถไฟฟ้าสายสีส้มใหม่ ด้านผู้ว่า รพม. เดินหน้านัดประชุมคณะกรรมการมาตรา 36 ร่างหลักเกณฑ์ คาดประกาศเชิญชวนเอกชนลงทุนปลาย Q3 ต้น Q4/2564 ได้ผู้ชนะปลายปีนี้ถึงต้นปีหน้า ใกล้เคียงกับโครงการสายสีม่วงใต้
กสทช. ยกเลิกประมูลดาวเทียม 28 ส.ค. นี้	อ้างนำหลักเกณฑ์ไปทบทวนให้สอดคล้องกับสถานการณ์และทำให้เกิดการแข่งขันเสรีอย่างเป็นธรรม หลังมีผู้ยื่นประมูลรายเดียว
MTC	ซีเทตขึ้นดอกเบี้ยลินเชื่อจำนำทะเบียนรถ 1% ไม่หวังสถานการณ์การแข่งขัน เหตุตลาดใหญ่คนไทยต้องการลินเชื่อมาจากโควิด สะท้อนพอร์ตลินเชื่อเร่งตัวสูงเกินคาด ตั้งเป้าการเติบโตใหม่เป็น 30-35%
IRPC	จัดบลงทุน 5 ปี 3 หมื่นล้านบาท เดินหน้าโครงการ UCF พร้อมเร่งปิดดีล M&A หวังต่อยอดการเติบโต ส่วนทิศทางการดำเนินงานครึ่งปีหลังยังคงท้าทายหลังซัพพลายใหม่จากจีนเพิ่ม คาดราคาน้ำมัน-ปิโตรเคมียังทรงตัวสูง

Report & Corporate News

SAWAD Maintained HOLD TP: 75.00 บาท	SAWAD รายงานกำไรสุทธิ 2Q21 ที่ 1,106 ล้านบาท (+13% yoy, -19% qoq) ผลลัพธ์ต่ำกว่าประมาณการของเรา 10% สาเหตุหลักมาจากรายได้จากส่วนได้เสียต่ำกว่าคาดจาก FM เราปรับปรุงประมาณการกำไรปี 2021-23 ลดลง 8-12% จากการเติบโตของสินค้าเชื้อที่ลดลงและรายได้จาก รายได้จากส่วนได้เสียที่ต่ำกว่าคาดจาก FM คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 75.00 บาท ราคาซื้อ 63.00 บาท
BJC Maintained HOLD TP: 37.00 บาท	เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2021 ลง 38% เพื่อรองรับการเติบโตของ SSS ที่ลดลงและแนวโน้มรายได้ค่าเช่าที่อ่อนแอลงเนื่องจากการติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ระลอกที่ 4 อย่างไรก็ตาม การดำเนินงานหลักของบริษัท ยกเว้นรายได้ค่าเช่า น่าจะปรับตัวดีขึ้น qoq ใน 3Q21 คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายที่ 37.00 บาท
TCAP Maintained HOLD TP: 38.00 บาท	ผู้บริหารยืนยันจะจ่ายเงินปันผลให้สูงในปี 2021 เราคาดว่า TCAP จะจ่ายเงินปันผล 3 บาทต่อหุ้นสำหรับปี 2021-23 คิดเป็นอัตราเงินปันผลตอบแทนที่น่าสนใจ 8.8% เราปรับลดประมาณการกำไรลง 3.5-4.4% ในปี 2021-23 เพื่อสะท้อนสมมติฐานต้นทุนเครดิตที่สูงขึ้นจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจในอนาคต รายได้คาดว่าจะลดลงอย่างรวดเร็ว 37% yoy ในปี 2021 และมีแนวโน้มที่จะกลับมาเติบโตในช่วงที่ 9-10% yoy ในปี 2022-23 คงคำแนะนำ ถือ ที่ราคาเป้าหมาย 38.00 บาท
PTG Maintained BUY TP: 23.00 บาท	เรายังมีมุมมองเป็นบวกต่อ PTG หลังการประชันกันวิเคราะห์ เราคาดว่ากำไรใน 3Q21 จะเป็นจุดต่ำสุดในปีนี้ โดยคาดว่าจะพลิกฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญใน 4Q21 และเติบโตต่อเนื่องไปยังปีหน้าหลังผ่อนคลายมาตรการ lockdown อีกทั้ง เรามองว่าความกังวลจากสถานการณ์ COVID ที่ส่งผลกระทบต่อเส้นทางที่จำกัดได้สะท้อนไปยังราคาหุ้นแล้ว ปัจจุบัน PTG ซื้อขายเพียง 15x P/E 2021 เรายังคงคำแนะนำ ซื้อ มูลค่าเหมาะสมที่ 23.00 บาท
MC Maintained BUY TP: 10.60 บาท	เราคาดว่า MC จะรายงานกำไรสุทธิใน 4Q21 ที่ 20 ลบ. ลดลง -45% yoy และ -79% qoq ซึ่งถูกกดดันจากผลกระทบของโควิด-19 ระลอก 3 เรามีการปรับประมาณการกำไรสุทธิลดลงในปี 2021-22 เพื่อสะท้อนปัจจัยจากโควิดและแนวโน้มการเติบโตที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าราคาได้สะท้อนปัจจัยลบไปแล้ว อีกทั้งเรายังมองว่าบริษัทมีฐานะการเงินแข็งแกร่งและสามารถจ่ายปันผลได้สม่ำเสมอ คาดการณ์ Dividend Yield ที่ 6-7% ในปี 2022 เราคงคำแนะนำซื้อที่ราคาเป้าหมายใหม่ 10.60 บาท
TASCO	ทีปโก้แอสฟัลท์ ยุ่งแล้ว! มีข้อพิพาทฟ้องเงินหลายร้อยล้านดอลลาร์ เอพี ดีชิวพร้อมตั้งหลักฐานโยงช่วยเหลือเวนุ่ย จ่ายหนี้คู่ค้ามะกันแลก(ทีพยู)ส่วนลดค่าน้ำมัน แหกคอกกฎแข่งกับจีนรัฐบาลดี.ซี. จับตาคดีถึงศาลฟลอริดาแล้ว! ฟากราคาหุ้นเริ่มดีหลังข่าวสะพัด มาร์เก็ตติ้ง บ่นอบ โควต้า TASCO ใน บล็อกเทรด หายเกลี้ยง เสียโอกาสขายให้ลูกค้า ด้านผู้สื่อข่าวพยายามสอบถามซีอีโอ มาร์วิน และฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ แต่ไม่สามารถติดต่อได้(ข่าวหุ้น)
MINT	MINT ครึ่งปีหลังธุรกิจโรงแรมโอกาสฟื้นตัวต่อเนื่อง รับไฮซีซั่นยุโรป หลังฉีดวัคซีนป้องกันโควิด-19 เข็มแรกแล้ว 70% พร้อมเน้นบริหารจัดการต้นทุน ปรับลดงบลงทุนปีนี้เหลือ 4,000-5,000 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
BEM	ศาลปกครองสูงสุด เปิดทางประมูลโรงไฟฟ้าสายสีส้มใหม่ ด้านผู้ว่าฯรฟม.เดินทางนัดประชุมคณะกรรมการมาตรา 36 ร่างหลักเกณฑ์ คาดประกาศเชิญชวนเอกชนลงทุนปลาย Q3 ต้น Q4 ได้ผู้ชนะปลายปีนี้ถึงต้นปีหน้า ใกล้เคียงโครงการสายสีม่วงใต้ นักวิเคราะห์คาดใช้เกณฑ์เทคนิค 30% BEM มีสิทธิ์คว้าสูง CK, STEC ได้งานด้วย (ทันหุ้น)
MTC	MTC ขึ้นเหตุขึ้นดอกเบี้ยสินเชื่อจำนำทะเบียนรถ 1% ไม่หวังสถานการณ์การแข่งขัน เหตุตลาดใหญ่คนไทยต้องการสินเชื่อมากจากโควิด สะท้อนพอร์ตสินเชื่อเร่งตัวสูงเกินคาด ตั้งเป้าโตใหม่ 30-35% ครึ่งหลังมีกลุ่มเกษตรกรช่วยหนุน ส่วนการถือหุ้น XPG ลงทุนส่วนตัวไม่เกี่ยวกับบริษัท ไบรคขึ้นดอกเบี้ยส่งผลดี แนะนำเป้า 68.5 บาท (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	18-Aug	17-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.42	2.68	-10%	↓	-28%	-17%	10%	-24%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.7	68.5	0%	↑	-1%	-6%	8%	13%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	67.3	69.0	-2%	↓	-6%	-9%	4%	8%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	65.5	66.6	-2%	↓	-5%	-9%	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	65.5	66.6	-2%	↓	-5%	-9%	6%	15%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	78	78	0%	↑	-3%	-5%	7%	21%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	9	-1%	↓	-19%	2%	4%	161%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	76	76	0%	↑	-1%	-5%	3%	13%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	7	-2%	↓	-3%	11%	-24%	22%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	60	60	0%	↑	-1%	-3%	7%	12%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8)	(8)	1%	↑	-3%	23%	-10%	-19%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	72	73	0%	↓	-1%	-4%	3%	13%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	4	-10%	↓	-4%	50%	-41%	24%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของส่วนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน