

ตลาดกำลังปรับฐานความคาดหวังสำหรับการเติบโต

นักลงทุนยังคงกังวลการลด QE ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจส่งสัญญาณผสมผสาน ตลาดยังให้น้ำหนักกับความกังวลเรื่องการลด QE ส่งผลให้หุ้นทั่วโลกผันผวน ขณะที่หุ้นสหรัฐฯ เปิดตลาดลงในระดับต่ำของวันก่อนปิดฟื้นตัวขึ้นจากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่ผสมผสาน ตัวเลขผู้ซื้อบ้านสดจากรายงานลดลง 348,000 ราย ซึ่งเป็นการลดลง 4 สัปดาห์ติดกัน และต่ำสุดในรอบ 17 เดือน ส่งสัญญาณบวกต่อภาคการจ้างงาน แต่ดัชนีภาวะธุรกิจภูมิภาคมิด-แอนด์แลนดิ้งร่วงลงสู่ระดับ 19.4 ในส.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ธ.ค.63 ทั้งนี้ค่าเงินสหรัฐฯที่แข็งค่าขึ้น กดดันต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงราคาสินค้าโภคภัณฑ์อย่างน้ำมันดิบ ที่ปรับลดลงติดต่อกันเป็นวันที่ 6

เราประเมินตลาดไม่ได้กังวลมากนักกับผลกระทบจากการปรับลด QE แต่อยู่ระหว่างปรับลดความคาดหวังเกี่ยวกับการเติบโตให้เหมาะสม กับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจในปัจจุบันที่การเติบโตอาจได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ระบาดที่ยืดเยื้อของโควิด อย่างไรก็ตามภาพรวมของการฟื้นตัวจะเริ่มมาจากภาคบริการ (services) หลังการฟื้นตัวในช่วงแรกมาจากภาคการผลิต (manufacturing) ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อแรงเก็งกำไรในกลุ่มเปิดเมือง แต่ด้วยสถานการณ์ความไม่แน่นอนจากปัจจัยต่างๆ จะทำให้แรงเก็งกำไรหมุนสลับไปยังหุ้นปลอดภัยและที่ยังมีการถือครองโดยนักลงทุนต่ำ (under-owned)

สัปดาห์หน้า ติดตามตัวเลขส่งออกไทย และการประชุมประจำปีของเฟด วันที่ 24 ส.ค.ติดตามการรายงานตัวเลขส่งออก ก.ค. ตลาดคาด +18.70% (ชะลอลงจาก 43.82%) เพื่อประเมินโมเมนตัมของกลุ่มส่งออกทั้งอิเล็กทรอนิกส์ ปีโตรเคมี อาหาร และสินค้าเกษตร และ 26-28 ส.ค.ติดตามการประชุมประจำปีของเฟด ที่แจ็กสัน โฮล เพื่อประเมินกรอบเวลาการปรับลด QE หลังกรรมการเฟด 2 ท่าน แสดงความเห็นว่าจะเปิดเฟดกรอบเวลาลด QE ในการประชุมก.ย. และอาจเริ่มเห็นการลดการซื้อพันธบัตรในต.ค.

ธีมการลงทุนระยะสั้น 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.ในต.ปท.), SHR (มี.ร.ในต.ปท.)

ภาพรวมกลยุทธ์: ถอยไม่หลุด 1,535 ยังมีโอกาสขึ้นไป 1,565 จุด หุ้นใหญ่รายตัวมีโอกาสสลับเกิดฟื้นตัว (technical rebound) ในระดับ 5-15% ซึ่งจะยังช่วยรักษาจิตวิทยา ในการ เก็งกำไรระยะสั้น // หุ้นแนะนำ: SMD*, TVO*, DTAC*, EASTW*
แนวรับ: 1,535 / แนวต้าน : 1,550-1,565 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

โกลด์แมนเห็น GDP สหรัฐฯ 3Q64 เหลือโต 5.5%. โกลด์แมน แซคส์ปรับลดตัวเลขคาดการณ์ GDP ไตรมาส 3/64 ของสหรัฐฯ เหลือ 5.5% จากเดิมที่ 9% และคาดว่าอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯจะพุ่งขึ้นสูงกว่าคาดในช่วงที่เหลือของปี รับพิษเดลต้า

TCAP ซื้อ TTP-THANI เพิ่ม. TCAP ซื้อหุ้น TTB เพิ่มจาก 20.1% เป็น 22.2% พร้อมซื้อหุ้น THANI เพิ่มจาก 57.5% เป็น 59.8% พร้อมเตรียมจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 1.2 บาทต่อหุ้น คาดทั้งปีไม่ต่ำกว่า 3 บาท ล่าสุดถือเงินสดในมือกว่า 6.5 พันลพ.

NER. มั่นใจยอดขายยางป็นทะเลูเป้า 24,500 ลพ. หลังมีออเดอร์รองรับแล้ว เผยแผน 3 ปี ยอดขายยางพุ่ง 31,000 ลพ. หลังเพิ่มกำลังผลิต-ขยายฐานลูกค้า-ออเดอร์แน่น

OR. รับเจรจาดีล M&A และ JV ไม่ต่ำกว่า 10 โครงการทั้ง F&B, Non-F&B รวมถึงธุรกิจดิจิทัลและค้าปลีกขนาดเล็ก ชี้ดีลสูงกว่าปีม. อัดงบ 7.46 หมื่นลพ. ขยายธุรกิจทั้งในและต่างประเทศ

สถานการณ์โควิดในประเทศ - ศบค.รายงานยอดผู้ติดเชื้อใหม่ 19,851 ราย เสียชีวิต 240 ราย

ราคาน้ำมันดิบ - WTI ปิด 63.69 เหรียญ/บาร์เรล ลดลง 1.77 เหรียญ (-2.70%) เป็นการลดลง 6 วันต่อเนื่องจากการที่ค่าเงินสหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นและกังวลสถานการณ์โควิดจะกระทบต่ออุปสงค์ของน้ำมันดิบ

ททท.ชู 'ช็อกก่อนเที่ยวที่หลัง' - ททท.จัดแคมเปญ "Unseen New series" ดึงโรงแรม-รีสอร์ท กว่า 50 แห่งทั่วประเทศ ทำโปรฯ ลดราคาพิเศษ 'ช็อกก่อนเที่ยวที่หลัง' หวังแก้ปัญหาสภาพคล่องภาคเอกชน

ประเด็นติดตาม: - 25 ส.ค.: Thailand Focus / 26-28 ส.ค.: ประชุมประจำปีเฟด

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในบางรายละเอียดบางประเด็นหรือประมาณการต่างๆ ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการรับประกันว่า นักลงทุนที่นำกลยุทธ์หรือข้อคิดเห็นดังกล่าวไปปฏิบัติในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,544.28	(7.59)	(0.49%)
SET50	927.09	(6.88)	(0.74%)
SET100	2,113.15	(14.56)	(0.68%)
FTSE SET LARGE CAP	1,441.44	(12.17)	(0.84%)
FTSE SET MID CAP	2,438.74	(5.55)	(0.23%)
FTSE SET SMALL CAP	2,539.50	1.95	0.08%
SET-VAL (Btm)	78,154		
Mkt Cap (Btm)	17,823,250		
PER (x)	20.08		
P/BV (x)	1.64		
DJIA	34,894	(66.57)	(0.19%)
NASDAQ	14,542	15.88	0.11%
STOXX Europe 600	467	(7.18)	(1.51%)
SSEC	3,466	(19.73)	(0.57%)
FSTE	7,059	(110.46)	(1.54%)
HANG SENG	25,316	(550.68)	(2.13%)
NIKKEI	27,281	(304.74)	(1.10%)
MSCI ASIA EX JAPAN	791	(17.97)	(2.22%)
NYMEX (US \$/bbl)	63.69	(1.77)	(2.70%)
Brent (US \$/bbl)	66.45	(1.78)	(2.61%)
Dubai (US \$/bbl)	64.89	(3.76)	(5.48%)
Baltic dry Index	3,976	143.00	3.73%
Gold (spot)	1,780	(7.44)	(0.42%)
Copper (spot)	8,894	(130.00)	(1.44%)
Sugar (spot)	19.79	(0.38)	(1.88%)
Rubber (spot)	213.5	(2.50)	(1.16%)
CRB Index	565.99	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.4	0.07	0.21%
Yen/Dollar	109.7	(0.03)	(0.03%)
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.31%)
Dollar Index	93.6	0.43	0.46%
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.24	(0.01)	(1.19%)
10 Y TH Yield (%)	1.53	(0.00)	(0.13%)
VIX Index	21.67	0.10	0.46%
Equity	19-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	(893)	9,511	(34,837)
Proprietary Trading	(653)	(1,397)	8,064
Foreign Investors	516	(11,354)	(104,637)
Local Individuals	1,030	3,241	131,410
Bond	19-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	(45.57)	521.00	3,372.90
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	35.25	(1.25)	(1.40%)
PTTGC	58.25	(0.79)	(3.32%)
GULF	37.75	(0.77)	(1.95%)
IVL	40.50	(0.61)	(2.99%)
CPALL	57.50	(0.59)	(1.29%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
INTUCH	76.00	0.35	1.67%
MINT	32.25	0.34	2.38%
HANA	79.00	0.23	4.29%
RBF	19.50	0.23	7.14%
MAKRO	39.75	0.21	1.27%

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	1,544	18.3	16.2	113%	13%	-0.5%	1.0%	1.5%	6.5%	
- Energy	22,381	13.8	12.8	158%	8%	-1.2%	0.2%	2.2%	-1.8%	
- Banking	325	8.3	7.7	19%	7%	-0.4%	1.0%	1.9%	-3.5%	
- Commerce	35,716	38.0	27.7	-3%	37%	-0.5%	1.7%	0.4%	6.1%	
- Food	13,816	30.4	18.9	11%	61%	0.6%	1.3%	0.3%	15.5%	
- Healthcare	5,509	44.5	38.8	16%	15%	-0.9%	-1.5%	-0.7%	17.3%	
Indonesia	5,992	17.8	14.4	143%	23%	-2.1%	-2.4%	-1.3%	0.2%	
Philippine	6,719	19.2	15.2	59%	27%	0.6%	6.3%	7.1%	-5.9%	
Asia										
China	3,466	12.8	11.4	39%	12%	-0.6%	-1.4%	2.0%	-0.2%	
Hong Kong	25,316	12.1	10.8	7%	12%	-2.1%	-4.1%	-2.5%	-7.0%	
India	55,629	24.2	20.6	61%	18%	0.0%	0.3%	5.8%	16.5%	
Japan	27,281	17.0	16.0	84%	6%	-1.1%	-2.5%	0.0%	-0.6%	
Korea	3,098	11.3	11.0	141%	2%	-1.9%	-2.3%	-3.3%	7.8%	
Malaysia	1,515	13.4	13.8	58%	-3%	-0.7%	0.7%	1.4%	-6.9%	
Singapore	3,087	14.4	12.6	188%	14%	-1.4%	-2.5%	-2.5%	8.6%	
Taiwan	16,375	13.3	13.6	63%	-2%	-2.7%	-3.6%	-5.1%	11.2%	
Vietnam	1,375	15.7	13.2	37%	19%	1.0%	1.3%	4.9%	24.5%	
MSCI Asia Ex Japan	791	14.6	13.2	50%	10%	-2.2%	-3.6%	-3.6%	-6.1%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	316	10.8	10.4	129%	4%	-1.2%	-0.4%	1.0%	6.5%	
Coal Index	1,697	7.2	7.2	663%	0%	-1.3%	-4.8%	-0.5%	10.7%	
Chemicals Index	419	16.6	15.4	126%	8%	-1.0%	-2.9%	0.4%	11.2%	
Banks Index	177	7.4	6.8	18%	9%	-1.5%	-1.2%	2.4%	4.2%	
Commercial Services Inde	139	22.5	19.0	33%	18%	-0.5%	-1.9%	1.0%	-6.6%	
Telecommunications Inde	61	12.0	11.8	62%	2%	-0.7%	-2.0%	0.5%	-5.2%	
Transportation Index	173	11.0	12.2	2208%	-10%	-1.5%	-2.1%	0.9%	6.0%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	19-Aug	18-Aug	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	15.5	(26.3)	(341)	(3,332)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	21.7	60.7	156	1,415	(3,220)	3,465
Philippines	14.4	1.8	(11)	(1,738)	(2,513)	(240)
India	-	-	870	7,248	23,373	14,234
S. Korea	(359.5)	(66.2)	(5,269)	(26,528)	(20,082)	924
Taiwan	(1,921.2)	(5.8)	(855)	(18,170)	(15,997)	9,377
Vietnam	(29.3)	(69.4)	(185)	(1,506)	(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 SMD* (18)** : ผลการดำเนินงานโดยรวมแข็งแกร่ง กำไรครึ่งปีหลังเร่งตัวจากยอดขายเครื่องช่วยหายใจและชุดตรวจ เก็งกำไร ตัดขาดทุน 15 บาท
- เก็งกำไร TVO* (37)** : ผลการดำเนินงานได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันปาล์มที่สูง เก็งกำไรการฟื้นตัวทางเทคนิค ตัดขาดทุน 33.50 บาท
- เก็งกำไร DTAC* (38)** : กลุ่มสื่อสารเป็นหุ้นที่มีการถือครองต่ำ (Underowned) ทำให้มีโอกาสเป็นเป้าหมายการซื้อและพักเงิน
- เก็งกำไร EASTW* (13)** : คาดผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่อง หลังกำไร 2 ไตรมาส เทียบเท่า 85% ของปีก่อน และคาดว่าจะกลับขึ้นไปเท่าที่ 62 ได้

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีชื่อและค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (19 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นวัฏจักร (Cyclical Stocks) ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตา อย่างไรก็ตาม ดัชนี Nasdaq และ S&P500 ปิดในแดนบวก โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (19 ส.ค.) ซึ่งเป็นการปรับตัวลงรายวันรุนแรงที่สุดในรอบ 1 เดือน เนื่องจากการร่วงลงของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ถ่วงน้ำหนักกลุ่มเหมืองแร่ ขณะที่นักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตาที่เพิ่มขึ้นซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อการณ์ฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน (อินโฟเคสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (19 ส.ค.) ปิดร่วงลงในวันนี้ หลังรายงานการประชุมเดือน ก.ค.ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่เปิดเผยเมื่อคืนนี้บ่งชี้ว่า เจ้าหน้าที่เฟดส่วนใหญ่คาดว่าจะเริ่มปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในปีนี้ ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ (อินโฟเคสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือนเมื่อคืนนี้ (19 ส.ค.) โดยสัญญาน้ำมันดิบปิดในแดนลบติดต่อกันเป็นวันที่ 6 เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลว่าการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 จะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน นอกจากนี้ การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ยังสร้างแรงกดดันตลาดน้ำมันด้วย (อินโฟเคสท์)
โกลด์แมนหัน GDP สหรัฐฯ 3Q64 เหลือโต 5.5%	โกลด์แมน แซคส์ปรับลดตัวเลขคาดการณ์ GDP ไตรมาส 3/64 ของสหรัฐฯ เหลือ 5.5% จากเดิมที่ 9% และคาดว่าจะอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯจะพุ่งขึ้นสูงกว่าคาดในช่วงที่เหลือของปีนี้ ระบุพิษเดลต้า
TCAP ซื้อ TTP-THANI เพิ่ม	TCAP ซื้อหุ้น TTB เพิ่มจาก 20.1% เป็น 22.2% พร้อมซื้อหุ้น THANI เพิ่มจาก 57.5% เป็น 59.8% พร้อมเตรียมจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 1.2 บาทต่อหุ้น คาดทั้งปีไม่ต่ำกว่า 3 บาท ล่าสุดถือเงินสดในมือกว่า 6.5 พันลบ.
NER	มันใจยอดขายยางปีนี้ทะลุเป้า 24,500 ลบ. หลังมีออเดอร์รองรับแล้ว เผยแผน 3 ปี ยอดขายยางพุ่ง 31,000 ลบ. หลังเพิ่มกำลังผลิต-ขยายฐานลูกค้า-ออเดอร์แน่น
OR	รับเจรจาดีล M&A และ JV ไม่ต่ำกว่า 10 โครงการทั้ง F&B, Non-F&B รวมถึงธุรกิจดิจิทัลและค้าปลีกขนาดเล็ก ชี้ยอดสูงกว่าปีม.อัดบ. 7.46 หมื่นลบ. ขยายธุรกิจทั้งในและต่างประเทศ

Report & Corporate News

BTS Maintained BUY TP: 10.00 บาท	ผลประกอบการ 2QFY22 ของ BTS มีแนวโน้มลดลงทั้ง qoq และ yoy เนื่องจากกลุ่มธุรกิจส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากการติดเชื้อ COVID-19 ระลอกที่สาม อย่างไรก็ตาม เนื่องจากอัตราการจัดซื้อ COVID-19 ในประเทศไทยเริ่มชะลอตัว ผลกำไรที่ฟื้นตัวในไตรมาสถัดๆ ไปก็มีแนวโน้มที่ดี เราเชื่อว่าราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยลบและอยู่ในระยะฟื้นตัว คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.00 บาท
BH Maintained HOLD TP: 140.00 บาท	แม้จะหันไปเน้นที่ตลาดในประเทศท่ามกลางการระบาดใหญ่ แต่คาดว่ากำไรหลักปี 2021 ของ BH จะลดลงจากผลประกอบการใน 1Q21 ที่ย้ายแยะ ด้วยผู้ป่วยต่างชาติที่คาดว่าจะกลับมาในช่วงกลางปี 2022 รายได้และกำไรหลักคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างมากจากฐานที่ต่ำ อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นได้สะท้อนปัจจัยบวกแล้ว คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 140.00 บาท จากการอิงมูลค่าปี 2022
CBG Maintained BUY TP: 157.00 บาท	เราปรับประมาณการกำไรสุทธิในปี 2021 ลดลง 15% จากผลกระทบของการแพร่ระบาดใน 3Q21 ในหลายประเทศที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจ อย่างไรก็ตาม เรามองว่ากำไรสุทธิของ CBG จะกลับมาเติบโตขึ้นอย่างแข็งแกร่งในปี 2022 จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่ควบคุมได้มากขึ้น โดยเราเชื่อว่ายอดขายในต่างประเทศจะฟื้นตัวได้เร็วโดยเฉพาะประเทศจีน คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมายใหม่ 157.00 บาท
TU	อีร์พอร์ต ส่งซิปปีนี้กำไรนิวไฮ หลังครึ่งแรกกำไรพุ่ง 51% จากธุรกิจทั้งในและต่างประเทศโต ไซวูบีนผล 0.45 บาท ขึ้น XD 23 ส.ค. นี้ พร้อมสปีนออฟหน้า ไทยยูเนี่ยน ฟีดมิลล์ หรือ TFM เข้าตลาดหุ้นปีนี้ โบรกฯ 15 แห่ง เขียว ซื้อ ราคาเป้าหมายโดยเฉลี่ย 23.90 บาท คาดปีนี้กำไร 7,290 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
JMART / JMT / SINGER	กลุ่ม เจ มาร์ท (JMART) เข้าตากรรมการ บริษัทลงทุนแบบครึ่งปีหลังโดดเด่น ทั้ง JMT และ SINGER ดันกำไรสุทธิปีนี้แตะ 1.24 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 55% ราคาเป้าหมาย 45 บาท ขณะที่ เจ เอ็ม ที ครึ่งปีหลังกำไรทำนิวไฮต่อเนื่อง เป้า 51 บาท ด้าน JMART-W5 คงราคาใช้สิทธิ 70 บาทต่อหุ้น อัตราใช้สิทธิ 1 วอร์แรนต์ต่อ 1 หุ้น (ข่าวหุ้น)
TCAP / TTB / THANI	ทุนธนชาติ (TCAP) ย่องซื้อหุ้นเบงกัทหารไทยธนชาติ หรือ TTB เพิ่มจาก 20.1% เป็น 22.2% ไล่บี้กลุ่มไอเอ็นจีถือหุ้นอันดับหนึ่ง ดัน ROE เพิ่มในระยะยาว พร้อมซื้อหุ้นใน THANI จาก 57.5% เป็น 59.8% เตรียมจ่ายปันผลระหว่างกาล 1.2 บาทต่อหุ้น คาดทั้งปีไม่น้อยกว่า 3 บาท ล่าสุดยังกำไรสดในมือกว่า 6.5 พันล้านบาท (ข่าวหุ้น)
CPALL	CPALL วางแผนครึ่งปีหลัง 2564 ชุกกลยุทธ์ O2O ดันยอดขายสินค้าอาหารพร้อมทาน และเครื่องดื่มเติบโตสูงโดยเฉพาะบริการ 7-Eleven Delivery ส่งผลให้สัดส่วนยอดขายโดยรวมเกิน 10% ขณะที่สินค้าด้านสุขภาพเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง พร้อมต่อยอดลงทุนโลตัสเป็นการสร้างผลตอบแทนและหนุนฐานธุรกิจ CPALL ให้แข็งแกร่งในอนาคต ส่วนแผนเปิดสาขาใหม่กัมพูชา คาดว่าจะชัดเจนภายในสิ้นปีนี้ (ข่าวหุ้น)
MSTA / STGT	STA-STGT ดันเข้าพอร์ตวันนี้ ก่อนขึ้น XD วันที่ 23 สิงหาคม รับทรัพย์ปันผล 1.25 บาทต่อหุ้น ด้าน STGT มอง ยอดขาย Q3/2564 ดีขึ้น เพราะไม่มีผลกระทบ จากการปิดโรงงาน แต่ราคาขายย่อดัชนีถ่วงน้ำหนักน้อย เดินหน้าขยายกำลังผลิตแตะ 36,000 ล้านชิ้นต่อปี คาดรายได้ทั้งกลุ่มปีนี้ชน 1 แสนลบ. ยันสถาบันต่างประเทศ-นักลงทุนรายใหญ่สนใจลงทุนระยะยาว (ทันหุ้น)
SEOIL / ECF / BM	วัดกำลังหุ้นไซซีมิชิ อวดฝีมือดันบโตรมาส 2 พันคืนซีพี พบ SEOIL พลิกกำไรแรง 3,004.69% รองลงมา ECF พลิกกำไร 966.65% ต่อด้วย BM พลิกกำไร 711.66% IMH พลิกกำไร 638.55% ส่วน TAKUNI พลิกกำไร 282.19% ด้านโบรกฯ แนะนำ "ซื้อ" IMH มองผลงานครึ่งหลังโดดเด่น ปรับเป้าเป็น 19.20 บาท (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	19-Aug	18-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.94	2.42	21%	↑	-13%	10%	52%	-8%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	64.9	68.7	-5%	↓	-8%	-8%	2%	6%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	66.3	67.3	-2%	↓	-7%	-4%	0%	7%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	63.7	65.5	-3%	↓	-8%	-4%	0%	8%	
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	63.7	65.5	-3%	↓	-8%	-4%	1%	12%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	77	78	-1%	↓	-4%	-4%	6%	19%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	9	30%	↑	30%	24%	28%	239%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	75	76	-1%	↓	-3%	-6%	3%	12%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	7	39%	↑	57%	11%	7%	70%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	60	60	-1%	↓	-3%	-4%	7%	10%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5)	(8)	37%	↑	44%	37%	32%	25%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	71	72	-2%	↓	-3%	-4%	1%	11%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	6	4	63%	↑	115%	69%	-11%	102%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน