

## หุ้นใหญ่รายตัวเริ่มมีสัญญาณฟื้นเป็นบวกกับภาพระยะสั้น

**การเคลื่อนไหวหุ้นขนาดใหญ่ที่ดีขึ้นอาจเป็นบวกต่อภาพดัชนี** การปรับขึ้นของหุ้นไทยในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา ต.ค.63-มี.ย.64 ผลักดันด้วยหุ้นขนาดกลางและเล็ก ขณะที่หุ้นใหญ่มีบทบาทน้อยมาก จะเห็นได้จาก SET50 มี.ย.64 ที่ไม่สามารถทำจุดสูงสุดเหนือระดับสูงสุดช่วงมี.ย.63 ได้อย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ SET ขึ้นจากจุดสูงสุดเดิมปีก่อน 1,454 มาทดสอบ จุดสูงสุดปีที่ 1,642 จุดอย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นเราประเมินหุ้นขนาดใหญ่มีโอกาสจะกลับมามีแนวโน้มดีขึ้นเนื่องจาก 1) ประเมินการทำให้หุ้นขนาดเล็กมีสัญญาณของการปรับลดลง ขณะที่ประเมินการทำให้หุ้นใหญ่ยังทรงตัว 2) หุ้นใหญ่จำนวนมากปรับฐานลงมาจากจุดสูงสุด 20-30% ทำให้มีโอกาสฟื้นตัว หรือเริ่มมี valuation ที่จูงใจ 3) ผลตอบแทนเงินปันผลของหุ้นใหญ่โดยรวมสูงกว่าหุ้นขนาดเล็ก ดังนั้นแม้เรามองมองระว่างต่อภาพระยะกลาง แต่ประเมินระยะสั้นดัชนีมีโอกาสฟื้นตัวขึ้นทดสอบ 1,565 จุด หรืออาจสูงถึง 1,590 จุด กลยุทธ์จึงเป็นการเลือกเก็งกำไรรายตัวในกลุ่มไฟฟ้า สาธารณูปโภค และหุ้นในกลุ่มเปิดเมือง

**ปัจจัยติดตามสัปดาห์นี้** 1) การรายงานยอดส่งออกค.ค.ของไทย 23 ส.ค. คาด +40.65% (จาก มี.ย. ที่ +53.75%) 2) งาน Thailand Focus 2021 เริ่ม 25 ส.ค. 3) การประชุมประจำปีของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่แจ็กสัน โฮล ทั้งนี้นักลงทุนค่อนข้างกังวลกับการลดการผ่อนคลายนโยบาย QE Tapering) หลังกรรมการหลายท่านส่งสัญญาณเตือนอย่างต่อเนื่องถึงโอกาสลด QE ที่อาจเกิดขึ้นตั้งแต่ต.ค. ดังนั้นจึงต้องจับตาดูการส่งสัญญาณของประธานเฟด ที่อาจทำให้ตลาดระยะสั้นกลับมามีความกังวลระยะเวลาของการลด QE ที่สิ้นปี-ต้นปีหน้า

**FTSE ประกาศรายชื่อหุ้นดัชนีรายไตรมาส** - เป็นลบเล็กน้อยหลังหุ้นไทยถูกปรับลดน้ำหนักจากดัชนี FTSE All World Index ลงราว 40-50 ล้านเหรียญฯ โดยการปรับหุ้นและน้ำหนัก มีผล ณ ราคาปิดวันศุกร์ที่ 17 ก.ย. นี้

- **Large Cap Index (+)** เข้า: BBL, KBANK (-) ออก: BBL-F, BBL-R (NVDR), KBANK-F, KBANK-R (NVDR), AWC, BJC, DIF
- **Mid Cap Index (+)** เข้า: AWC, BJC, DIF (-) ออก: ไม่มี
- **Small Cap Index (+)** เข้า: JMART, STARK (-) ออก: FTREIT
- **Micro Cap Index (+)** เข้า: 7UP, AGE, AS, BRR, BYD, CHAYO, CSS, CWT, DUSIT, ETC, FSS, INOX, IRC, JKN, KISS, MDX, MICRO, NWR, OISHI, PRM, PROSPECT, SABUY, SAK, SITHAI, SKN, SVOA, XPG (-) ออก: AIMCG, BFT, BIG, DCC, GRAND, JMART, MJLF, RBF, RCL, SCP, SF, SPRIME

**อีมีการลงทุนระยะสั้น** กลุ่มสื่อสารและ REITs ยังเป็นแหล่งพักเงินที่ดี ในช่วงที่ตลาดกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงการปรับประมาณการผลประกอบการที่อาจเกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง เรามองขอยยอสะสม ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART / เก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน JAS, ALT / ขอยยอสะสม สาธารณูปโภค RATCH, EASTW, WHAUP, TTW / กลุ่มอาหารและเกษตร TVO, TU, CPF, GFPT, TWPC / เก็งกำไร กลุ่มเดินเรือ PSL, TTA, RCL / เก็งกำไรกลุ่มบรรจุกภัณฑ์ SCGP, BGC / เก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุนกลุ่มเปิดเมือง BBL, SCB, KBANK, CPN, CRC, MINT (มี.ร.ในตปท.), SHR (มี.ร.ในตปท.)

**ภาพรวมกลยุทธ์: ยังมีโอกาสขึ้นไป 1,565 จุด** หุ้นใหญ่รายตัวมีโอกาสกลับฟื้นตัว (technical rebound) ในระดับ 5-15% ซึ่งจะช่วยให้จิตวิทยา ในการเก็งกำไรระยะสั้นเพิ่มน้ำหนักหุ้นขึ้นเป็น 50% //หุ้นแนะนำ: **CRC\***, **TVO\***, **ADVANC\***, **EASTW\***

**แนวรับ: 1,535/ แนวต้าน: 1,565 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%**

### ประเด็นการลงทุน

**FDA ให้ออนมัติใช้วัคซีนโควิดของไฟเซอร์อย่างเต็มรูปแบบ** - หนังสือพิมพ์นิวยอร์ก ไทมส์รายงานว่าในวันศุกร์ (20 ส.ค.) ว่า สำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา (FDA) ของสหรัฐฯจะอนุมัติใช้วัคซีนป้องกันโรคโควิด-19 ของบริษัทไฟเซอร์อย่างเต็มรูปแบบ (full approval) ในวันที่ 23 ส.ค.นี้

**กนส.มีมติอนุมัติมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้เพิ่มเติม** เน้นเพิ่มสภาพคล่อง-เติมเงินใหม่ รอรอบโควิดยืดเยื้อ ขณะที่การดำเนินการต่อไปในเรื่องการปรับเพดานวงเงินสินเชื่อฟื้นฟูหนี้ ธปท.จะต้องไปออกประกาศ ซึ่งน่าจะเป็นช่วงต้นเดือนกันยายนนี้

**FORTH.** เดินหน้าประมูลฐานภาครัฐในปี 2564-65 มูลค่า 9.7 พันลพ. มีใจโอกาสกว้าง 70% ขณะที่ปัจจุบันมี backlog กว่า 2.3 พันลพ.

**TOP.** ซีอีโอครึ่งปีหลังโดดเด่นจากการกลั่นปรับขึ้นรับตีมาตรฐานฟื้นตัวหลังกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วฉีดวัคซีนมากกว่า 50%

**ประเด็นติดตาม:** - 25 ส.ค.: Thailand Focus / 26 ส.ค.: US GDP 2Q21, US Initial Jobless

Claims, Thailand Industrial Production เดือน ก.ค. / 26-28 ส.ค.: ประชุมประจำปีเฟด

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงพื้นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจส่งสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,553.18	8.90	0.58%
SET50	932.27	5.18	0.56%
SET100	2,124.53	11.38	0.54%
FTSE SET LARGE CAP	1,451.59	10.15	0.70%
FTSE SET MID CAP	2,447.30	8.56	0.35%
FTSE SET SMALL CAP	2,553.78	14.28	0.56%
SET-VAL (Btm)	82,371		
Mkt Cap (Btm)	17,840,340		
PER (x)	20.20		
P/BV (x)	1.65		
DJIA	35,120	225.96	0.65%
NASDAQ	14,715	172.87	1.19%
STOXX Europe 600	469	1.56	0.33%
SSEC	3,427	(38.22)	(1.10%)
FSTE	7,088	29.04	0.41%
HANG SENG	24,850	(466.61)	(1.84%)
NIKKEI	27,013	(267.92)	(0.98%)
MSCI ASIA EX JAPAN	783	(8.66)	(1.09%)
NYMEX (US \$/bbl)	62.32	(1.37)	(2.15%)
Brent (US \$/bbl)	65.18	(1.27)	(1.91%)
Dubai (US \$/bbl)	64.58	(0.31)	(0.48%)
Baltic dry Index	4,092	116.00	2.92%
Gold (spot)	1,781	0.73	0.04%
Copper (spot)	9,044	150.00	1.69%
Sugar (spot)	19.58	(0.21)	(1.06%)
Rubber (spot)	201.0	(12.50)	(5.85%)
CRB Index	559.99	(2.54)	(0.45%)
THB/Dollar	33.4	(0.00)	(0.01%)
Yen/Dollar	109.8	0.04	0.04%
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.20%
Dollar Index	93.5	(0.07)	(0.08%)
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	14.36%
10Y US Yield (%)	1.26	0.01	0.94%
10 Y TH Yield (%)	1.52	(0.01)	(0.65%)
VIX Index	18.56	(3.11)	(14.35%)
<b>Equity</b>	<b>20-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	523	10,034	(34,313)
Proprietary Trading	268	(1,130)	8,331
Foreign Investors	(2,573)	(13,927)	(107,209)
Local Individuals	1,781	5,022	133,191
<b>Bond</b>	<b>20-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$m.)	(46.76)	474.26	3,326.16
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTTEP	100.50	(0.69)	(1.95%)
PTTGC	56.50	(0.69)	(3.00%)
PTT	35.00	(0.62)	(0.71%)
DELTA	546.00	(0.44)	(0.73%)
TOP	44.50	(0.18)	(2.20%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
AOT	59.50	1.25	1.71%
GULF	38.75	1.02	2.65%
DTAC	36.50	0.57	8.15%
CRC	32.75	0.53	3.15%
OR	29.00	0.52	1.75%

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

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2021F	2022F	2021F	2022F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,553	18.4	16.3	112%	13%	0.6%	0.0%	2.1%	7.2%	
- Energy	22,386	13.8	12.8	159%	8%	0.0%	0.0%	2.2%	-1.8%	
- Banking	331	8.4	7.9	19%	7%	1.6%	0.0%	3.5%	-2.0%	
- Commerce	36,172	38.8	28.2	-3%	37%	1.3%	0.0%	1.7%	7.5%	
- Food	13,816	30.7	19.0	10%	62%	0.0%	0.0%	0.3%	15.5%	
- Healthcare	5,506	44.6	39.0	16%	14%	-0.1%	0.0%	-0.8%	17.2%	
Indonesia	6,031	18.0	14.6	142%	23%	0.6%	0.0%	-0.6%	0.9%	
Philippine	6,633	19.0	15.0	59%	26%	-1.3%	0.0%	5.8%	-7.1%	
<b>Asia</b>										
China	3,427	12.6	11.2	39%	12%	-1.1%	0.0%	0.9%	-1.3%	
Hong Kong	24,850	11.9	10.6	7%	12%	-1.8%	0.0%	-4.3%	-8.7%	
India	55,329	24.0	20.5	61%	18%	-0.5%	0.0%	5.2%	15.9%	
Japan	27,013	16.7	15.8	85%	6%	-1.0%	0.0%	-1.0%	-1.6%	
Korea	3,061	11.2	11.0	138%	2%	-1.2%	0.6%	-3.9%	7.1%	
Malaysia	1,518	13.5	13.9	58%	-3%	0.2%	0.0%	1.6%	-6.7%	
Singapore	3,103	14.5	12.6	188%	15%	0.5%	0.0%	-2.0%	9.1%	
Taiwan	16,342	13.3	13.6	63%	-2%	-0.2%	0.0%	-5.2%	10.9%	
Vietnam	1,329	15.2	12.6	37%	20%	-3.3%	0.0%	1.5%	20.4%	
MSCI Asia Ex Japan	783	14.4	13.1	49%	10%	-1.1%	0.0%	-4.6%	-7.1%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	312	10.6	10.2	130%	4%	-1.2%	0.0%	-0.2%	5.3%	
Coal Index	1,697	7.0	7.1	681%	-1%	-1.4%	0.0%	-1.8%	9.3%	
Chemicals Index	415	16.5	15.3	126%	8%	-0.8%	0.2%	0.0%	10.7%	
Banks Index	176	7.4	6.8	18%	9%	-0.6%	0.2%	2.0%	3.9%	
Commercial Services Inde	138	22.4	19.0	33%	18%	-0.7%	0.8%	0.8%	-6.7%	
Telecommunications Inde	61	11.9	11.7	62%	2%	-1.2%	0.1%	-0.7%	-6.3%	
Transportation Index	172	11.0	12.2	2209%	-10%	-0.5%	0.4%	0.7%	5.8%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	20-Aug	19-Aug	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(77.2)	15.5	(418)	(3,409)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	10.8	21.6	167	1,426	(3,220)	3,465
Philippines	(3.5)	14.4	(14)	(1,741)	(2,513)	(240)
India	-	-	1,019	7,397	23,373	14,234
S. Korea	(273.2)	(358.1)	(5,541)	(26,799)	(20,082)	924
Taiwan	(422.8)	(1,912.1)	(1,269)	(18,583)	(15,997)	9,377
Vietnam	(33.4)	(29.3)	(219)	(1,539)	(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 CRC\* (32.50)**: เก็งกำไรตลาดตอบรับประเด็นเปิดเมือง เก็งกำไร ตัดขาดทุน 27 บาท
- **เก็งกำไร TVO\* (37)**: ผลการดำเนินงานได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันปาล์มที่สูง เก็งกำไรการฟื้นตัวทางเทคนิค ตัดขาดทุน 33.50 บาท
- **เก็งกำไร ADVANC\* (200)**: กลุ่มสื่อสารเป็นหุ้นที่มีการถือครองต่ำ (Underowned) ทำให้มีโอกาสเป็นเป้าหมายการซื้อและพักเงิน
- **เก็งกำไร EASTW\* (13)**: คาดผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่อง หลังกำไร 2 ไตรมาส เทียบเท่า 85% ของปีก่อน และคาดว่าจะกลับขึ้นไปเท่าที่ 62 ได้

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (20 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้น แต่ดัชนีดาวโจนส์ก็ยังคงปิดตลาดติดลบในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา ท่ามกลางความวิตกว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจจะเริ่มคุมเข้มนโยบายการเงินเร็วกว่าคาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (20 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มค่าปลีกที่ปรับตัวขึ้น แต่ตลาดหุ้นยุโรปก็ยังคงปรับตัวแย่ที่สุดในสัปดาห์นี้ นับตั้งแต่เดือนก.พ.ที่ผ่านมา ท่ามกลางความวิตกเกี่ยวกับสัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจ และจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (20 ส.ค.) ปิดลดลงในวันนี้ที่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปลายเดือนธ.ค.ปีที่แล้ว โดยถูกกดดันจากหุ้นที่เกี่ยวข้องกับรถยนต์ร่วงลง หลังโตโยต้า มอเตอร์เปิดเผยว่า จะปรับลดการผลิตรถยนต์ทั่วโลก ขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 และจำนวนผู้ป่วยหนักที่สูงเป็นประวัติการณ์ในญี่ปุ่นส่งผลกระทบต่อตลาดด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อวันศุกร์ (20 ส.ค.) เป็นวันที่ 7 ติดต่อกัน เนื่องจากนักลงทุนยังคงเทขายสัญญาน้ำมันดิบออกมาท่ามกลางความวิตกว่า ความต้องการใช้น้ำมันเชื้อเพลิงจะลดลงทั่วโลก ขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ยังคงพุ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ธปท. รับเศรษฐกิจไทยโตต่ำกว่าศักยภาพจากผลของไวรัสโควิด-19 แพร่ระบาด.</b></p>	<p>ธนาคารรัฐจำเป็นต้องเร่งอัดฉีดเม็ดเงินเข้าระบบเพื่อช่วยประคองเศรษฐกิจผ่านการกู้เงินเพิ่มเติมอีก 1 ล้านล้านบาท โดยจากแบบจำลองพบว่าหากรัฐบาลกู้เพิ่มและเร่งอัดฉีดในช่วง 2-3 ปีนี้ จะช่วยให้จีดีพีไทยเฉลี่ย 5 ปีข้างหน้า สามารถขยายตัวได้ที่ระดับ 3.2% แต่หากไม่มีการกู้เงินเพิ่มเติม ไม่มีการอัดฉีดเม็ดเงินเข้าระบบเศรษฐกิจ การขยายตัวของจีดีพีในช่วง 5 ปีข้างหน้าจะเติบโตได้ไม่ถึง 3%</p>
<p><b>กนส.มีมติอนุมัติมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้เพิ่มเติม.</b></p>	<p>เน้นเพิ่มสภาพคล่อง-เติมเงินใหม่ รองรับโควิดยืดเยื้อ ขณะที่การดำเนินการต่อไปในเรื่องการปรับเพดานวงเงินสินเชื่อฟื้นฟูหนี้ ธปท.จะต้องไปออกประกาศ ซึ่งคาดว่าจะออกได้ช่วงต้นเดือนกันยายนนี้</p>
<p><b>FORTH</b></p>	<p>เดิหน้าประมูลงานภาครัฐในปี 2564-65 มูลค่า 9.7 พันลพ. มั่นใจโอกาสกว้างงาน 70% ขณะที่ปัจจุบันต้น backlog กว่า 2.3 พันลพ.</p>
<p><b>TOP</b></p>	<p>ซีซีดีครึ่งปีหลังโดดเด่นจากค่าการกลั่นปรับขึ้นรับดีมานด์ฟื้นตัวหลังกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วฉีดวัคซีนมากกว่า 50%</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประภคณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<b>CK</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 23.00 บาท</b>	เนื่องจากผลกระทบจากการระบาดของไวรัสโควิด-19 นักลงทุนจึงมองข้ามปีนี้และกำลังมุ่งเน้นไปที่การเติบโตของกำไรที่ดีของ CK ในปีหน้า นอกจากนี้เรายังคิดว่าคำสั่งซื้อที่แข็งแกร่งในปีหน้าจะเป็นฐานที่แข็งแกร่งสำหรับ CK ในการสร้างรายได้จากงานก่อสร้างหลักในอีกหลายปีข้างหน้า รักษาชื่อ คงค่าแนะนำ ชื่อ ราคาเป้าหมาย 23.00 บาท
<b>CHG</b> <b>Downgraded HOLD</b> <b>TP: 3.90 บาท</b>	เนื่องจากความรุนแรงของ COVID-19 ในประเทศไทยใน 3Q21 คาดว่า CHG จะรายงานผลประกอบการ 3Q21 ที่ยอดเยี่ยมสูงสุด เป็นประวัติการณ์ อย่างไรก็ตาม เราคิดว่าผลประกอบการที่น่าประทับใจไม่ได้สะท้อนถึงความคาดหวังของนักลงทุน และความสนใจได้เปลี่ยนไปสู่ผลการดำเนินงานในปีหน้า โดยรายได้จากรายการที่เกี่ยวข้องกับโควิด-19 ค่อยๆ ลดลงตามสถานการณ์กลับสู่ปกติ ปรับลดคำแนะนำเป็น ถือ ราคาเป้าหมาย 3.90 บาท
<b>TIDLOR</b> <b>Maintained BUY</b> <b>TP: 53.00 บาท</b>	เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2021 ลง 8.4% อันเนื่องมาจากความล่าช้าในการปล่อยสำรวจส่วนเกิน ซึ่งคาดว่าจะกลับมาดำเนินการในปี 2022 ดังนั้นเราจึงปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2022 ของเรารั้งขึ้น 5.1% เราชอบ TIDLOR เนื่องจากแนวโน้มผลประกอบการที่แข็งแกร่งที่ 26% CAGR ในช่วงปี 2021-23 (เทียบกับ CAGR 14% ของคู่แข่งในปี 2021-23) คงคำแนะนำ ชื่อ ราคาเป้าหมาย 53.00 บาท
<b>PTTGC</b>	PTTGC มั่นใจรายได้ปีนี้เข้าเป้าโต 8-10% รับปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันทรงตัวสูง ต้นราคาขายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีพุ่ง ขณะที่แผนแทนเดอร์ VNT คาดเริ่มไตรมาส 4/64 ไบรกรฯ คาดจ่ายปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 1.50 บาท ฟาก TOP ลั่นผลงานครึ่งปีหลังแดง รับอานิสงส์ธุรกิจโรงกลั่น-ปิโตรเคมีพื้นตัว (ข่าวหุ้น)
<b>SABUY</b>	SABUY ผนึก 3 บริษัทไปรษณีย์เอกชน Shipsmile-SHIPPOP-Quick Service เปิด 3 บริการ ชำระเงินออนไลน์-แบงก์กึ่งเอเยนต์-จ่ายเงินมือถือ จ่ายบิล จ่ายเบี้ยประกัน คาดเริ่มบริการได้ในต้นไตรมาส 4/64 (ข่าวหุ้น)
<b>SAMCO / CHEWA / ANA / THANA</b>	SAMCO-CHEWA-ANAN-THANA ประกาศขป Q2 เทิร์นอะราวด์ หนุนครึ่งปีแรกพลิกมีกำไร ขณะที่ SA-CMC เติบโตสุดครึ่งปีแรก ไขว้กำไรพุ่ง 2,000-3,000% ส่วน RML-NVD อวดผลงานครึ่งปีพลิกมีกำไร แม้ไตรมาส 2 ยังขาดทุน (ข่าวหุ้น)
<b>SPCG</b>	SPCG ลั่นโครงการโซลาร์ EEC ขนาด 500 เมกะวัตต์ เดินหน้าต่อปีนี้ คาดเริ่ม COD เฟสแรกปลาย Q2/2565 สอดคล้องดีมานด์การใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น เผยตลาดโซลาร์รูป ยอดขายโตปีละ 25% รุกตลาดพรีเมียม เพิ่มสิทธิประโยชน์ช่วยเหลือลูกค้า แยมครึ่งปีแรกมี ยอดปล่อยสินเชื่อแล้วกว่า 200 ล้านบาท เผยโครงการในญี่ปุ่นยังเดินหน้า พร้อมศึกษาการลงทุนใหม่ๆ ในญี่ปุ่น มั่นใจรักษา รายได้ปีนี้ไม่ต่ำกว่า 5 พันล้านบาท (หุ้นหุ้น)
<b>BPP</b>	BPP เกมใหญ่รุกลงทุนอีก หลังเจาะฐานสหรัฐได้ ชี้ตลาดใหญ่โตมันดีใช้ไฟสูง จ่อบุก Temple I ไตรมาส 4 เดินหน้าดีลเทกโอเวอร์ต่างประเทศหวังผลบวกกำไรเร็ว ครึ่งหลังรับรัยรายได้จ่ายไฟเพิ่มสูงถึง 840 เมกะวัตต์ ต้นปลายปีแตะ 3330 เมกะวัตต์ มั่นใจเข้าเป้า 5300 เมกะวัตต์ ภายใน 5 ปี (หุ้นหุ้น)
<b>BBL / KKP / SCB / TISCO</b>	สัปดาห์นี้จับตาธนาคารพาณิชย์พาเหรดประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล คาด BBL KBANK SCB จ่าย 1.25 บาท และ KKP จ่าย 1.20 บาท ท่ามกลางผลกระทบจากมาตรการรัฐปลดคตต้นกำไร Q3/2564 อ่อนตัว 25-30% สะท้อนฐานะการเงินยังคงแข็งแกร่ง ชี้เป้า BBL KKP SCB และ TISCO เติบโต (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	20-Aug	19-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	3.43	2.94	17%	↑	9%	27%	77%	8%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	64.6	64.9	0%	↓	-8%	-8%	2%	6%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	64.8	66.3	-2%	↓	-8%	-6%	-2%	4%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	62.3	63.7	-2%	↓	-9%	-8%	-2%	5%	
<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	62.1	63.5	-2%	↓	-9%	-7%	-1%	10%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	76	77	-1%	↓	-5%	-5%	5%	18%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	12	-4%	↓	17%	16%	22%	225%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	75	75	0%	↓	-3%	-6%	3%	12%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	10	1%	↑	50%	12%	8%	72%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	60	60	0%	↓	-2%	-4%	7%	10%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5)	(5)	5%	↑	45%	40%	35%	29%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	71	71	0%	↑	-3%	-4%	1%	11%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	7	6	8%	↑	99%	84%	-4%	117%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน