

## แม้อาจมีข้อสลับในหุ้นรายตัว แต่บรรยากาศเชิงกำไรยังเป็นบวก

ภาพรวมหุ้นโลกแกว่งตัวกรอบแคบผลการประชุมประจำปีเฟด หนุนเอเชีย ยุโรป สหรัฐฯ ทรงตัว กรอบแคบถึงยอตตัวลง โดยนักลงทุนบางส่วนเริ่มทำกำไรหลังตลาดปรับขึ้นต่อเนื่อง 5 วัน สะท้อนโอกาสเกิด Positive surprise จากการประชุมประจำปีธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ไปพอสมควรแล้ว และรอดติดตามการพูดสุนทรพจน์เรื่องแนวโน้มเศรษฐกิจ ของประธานเฟดในช่วง 21.00 น. วันนี้ ประเมินตลาดหุ้นระยะสั้นจะเพิ่มความระมัดระวัง โดยเฉพาะหากไม่มีปัจจัยบวกที่ดีกว่าคาดจากการประชุม

1. ขณะที่การเคลื่อนไหวหุ้นไทยคาดหุ้นใหญ่ที่ขึ้นมาเร็วจากแรงซื้อคืนและการปิดสถานะขายชอร์ตจะเริ่มชะลอความว่อนแรงลง เปิดทางให้หุ้นขนาดกลาง-เล็ก มีโอกาสถูกกลับมาผลักดัน / สำหรับหุ้นกลุ่มเปิดเมือง ยังมีโอกาสได้รับอานิสงค์จากการผ่อนคลายเพิ่มเติมหาก ศบค.ชุดใหม่ อนุมัติตามที่ศบค.ชุดเล็กเสนอ

**VGI และ U เข้าถือหุ้นใน JMART และ SINGER** ทาง BTS Group เข้าลงทุนใน Jmart Group ผ่านทาง ดิลล์สำคัญ 3 ดิลล์ ได้แก่ 1) VGI เข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุน JMART 15% มูลค่า 6,257 ล้านบาท 2) U เข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุน JMART 9.9% มูลค่า 4,171 ล้านบาท 3) U เข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุน SINGER 24.9% มูลค่า 7,155 ล้านบาท ประเมินผลเนื้อง (synergy) ที่เกิดขึ้นจะเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ดี ตาม ราคาหุ้นเพิ่มทุนแบบ PP ของ JMART และ SINGER ที่ 30.337 และ 36,3005 บาท ต่ำกว่าราคาปิดในกระดานที่ 13% และ 9% ตามลำดับ อาจกดดันต่อราคาหุ้นในระยะสั้นบ้าง สำหรับเงินทุนเรา คาดส่วนใหญ่จะใช้การกู้ยืม เนื่องจาก VGI และ U มีหนี้สินต่อทุน (D/E) ต่ำที่เพียง 0.23 และ 0.49 เท่า ขณะที่มีส่วนผู้ถือหุ้นสูงถึง 15,904 และ 39,302 ล้านบาท

**กพพ. เลื่อนประกาศผลไฟฟ้าชุมชน** สำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กพพ.) มีมติเห็นชอบปรับเลื่อนกรอบระยะเวลาในการพิจารณาข้อเสนอโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนเพื่อเศรษฐกิจฐานราก เป็น 23 ก.ย. (จาก 2 ก.ย.) เนื่องจากมีความเข้าใจที่คลาดเคลื่อนในประเด็นที่คล้ายคลึงกัน จึงให้ผู้ที่ไม่ผ่านและไม่ได้ขออุทธรณ์ได้รับการพิจารณาจากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) อีกครั้ง ซึ่งจะประกาศรายชื่อผู้ผ่านทางเทคนิคเพิ่มเติม 15 ก.ย. และประกาศผู้ผ่านด้านราคา 23 ก.ย. ประเด็นดังกล่าวอาจสร้างแรงกดดันระยะสั้นต่อผู้ยื่นประมูลที่ผ่านทางเทคนิคมาแล้ว เนื่องจากการแข่งขันด้านราคามีแนวโน้มสูงขึ้น

**ธัมการลงทุนระยะสั้น** กลุ่มสื่อสารและ REITs ยังเป็นแหล่งพักเงินที่ดี ในช่วงที่ตลาดกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงการปรับประมาณการผลประกอบการที่อาจเกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง เรามองทยอยสะสม ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART / เก่งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน JAS, ALT / ทยอยสะสม สาธารณูปโภค RATCH, EASTW, WHAUP, TTW / กลุ่มอาหารและเกษตร TVO, TU, CPF, GFPT, TWPC / เก่งกำไร กลุ่มเดินเรือ PSL, TTA, RCL / เก่งกำไรกลุ่มบรรจุกัมมันต์ SCGP, BGC / เก่งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุนกลุ่มเปิดเมือง BBL, SCB, KBANK, CPN, CRC, MINT (มีร.ร.ในตปท.), SHR (มีร.ร.ในตปท.)

**ภาพรวมกลยุทธ์: แกว่งตัวในกรอบ 1,595-1,620 จุด ตลาดยังได้อานิสงค์จากการสลับฟันตัวในหุ้นใหญ่** อย่างไรก็ตามระวังแรงทำกำไรลดในหุ้นที่ขึ้นแรง หุ้นกลาง-เล็กที่มีแรงขายทำกำไรหนัก มีโอกาสผันตัว การเก็งกำไรควรกำหนดจุดตัดขาดทุนและแบ่งทำกำไรทุกครึ่ง//หุ้นแนะนำ: TTA\*, TSTH\*, EASTW\*, DMT\*  
แนวรับ: 1,585-1,590/ แนวต้าน : 1,610-1,620 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%  
ประเด็นการลงทุน

**ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ.** กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขประมาณการ GDP ครึ่งที่สอง ประจำปีไตรมาส 2/64 อยู่ที่ +6.6% สูงกว่าตัวเลขประมาณการครั้งแรกซึ่งอยู่ที่ +6.5% และสูงกว่าไตรมาสก่อนหน้าที่ 6.3% ขณะที่ ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 353,000 ราย สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 350,000 ราย

**NYT.** ปริมาณรถยนต์ผ่านท่าเทียบเรือดีต่อเนื่องหลังแนวโน้มส่งออกรถยนต์ฟื้นตัวต่อประเทศคู่ค้ายังมีดีมานด์ หวังสถานการณ์โควิด-19 ดีขึ้น อนาคต EV หนุน ด้านธุรกิจคลังสินค้ายอดเต็ม 100% มั่นใจปีนี้ดีกว่าปีก่อน

**อังกฤษขึ้นบัญชีไทยอยู่กลุ่มประเทศสีแดง** - หนังสือพิมพ์ เดอะ การ์เดียนรายงานว่า รัฐบาลอังกฤษได้รวมประเทศไทยและมอริเชียสไว้ในรายชื่อ "กลุ่มประเทศสีแดง" ซึ่งผู้เดินทางมาจากกลุ่มประเทศดังกล่าวจะต้องถูกกักตัวในโรงแรม เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

**WIJK** - บริษัท Lesso (Thailand) Investment แจ้งได้มาหุ้นของ WIJK อีก 23.51% เมื่อรวมกับที่ถืออยู่แล้ว 24.24% ทำให้จะถือหุ้นรวม 47.75% เกินระดับ 25% ซึ่งจำเป็นต้องมีการทำคำเสนอซื้อ (Tender offer) ในราคาเดียวกับที่ได้หุ้นมาที่ 2.70 บาท ซึ่งสูงกว่าราคาปิดในกระดาน

**Cash balance** - หุ้น 7UP และ U มีโอกาสเข้าเกณฑ์ต้องวางเงินสดในการซื้อขาย  
**ประเด็นติดตาม:** - 26-28 ส.ค.: ประชุมประจำปีเฟด  
(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ดูแลที่ปรากฏและเชื่อว่าเนื้อหาเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจมีสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาประกันความเสี่ยงให้นักลงทุนหากมีการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,601.91	1.42	0.09%
SET50	964.79	(0.66)	(0.07%)
SET100	2,195.59	(1.20)	(0.05%)
FTSE SET LARGE CAP	1,518.72	(0.61)	(0.04%)
FTSE SET MID CAP	2,483.73	1.00	0.04%
FTSE SET SMALL CAP	2,640.83	8.71	0.33%
SET-VAL (Btm)	81,237		
Mkt Cap (Btm)	18,385,230		
PER (x)	20.84		
P/BV (x)	1.69		
DJIA	35,213	(192.38)	(0.54%)
NASDAQ	14,946	(96.05)	(0.64%)
STOXX Europe 600	470	(1.50)	(0.32%)
SSEC	3,502	(38.72)	(1.09%)
FSTE	7,125	(25.14)	(0.35%)
HANG SENG	25,416	(278.26)	(1.08%)
NIKKEI	27,742	17.49	0.06%
MSCI ASIA EX JAPAN	812	(5.58)	(0.68%)
NYMEX (US \$/bbl)	67.42	(0.94)	(1.38%)
Brent (US \$/bbl)	71.07	(1.18)	(1.63%)
Dubai (US \$/bbl)	68.50	0.19	0.28%
Baltic dry Index	4,195	2.00	0.05%
Gold (spot)	1,792	1.43	0.08%
Copper (spot)	9,315	(47.50)	(0.51%)
Sugar (spot)	19.68	(0.05)	(0.25%)
Rubber (spot)	203.6	0.50	0.25%
CRB Index	560.51	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.8	(0.05)	(0.14%)
Yen/Dollar	110.1	0.07	0.06%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.17%)
Dollar Index	93.1	0.24	0.26%
3M US T-Bill (%)	0.03	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.35	0.01	0.75%
10 Y TH Yield (%)	1.60	0.02	1.13%
VIX Index	18.84	2.05	12.21%
<b>Equity</b>	<b>26-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(653)	16,701	(27,646)
Proprietary Trading	20	458	9,919
Foreign Investors	(344)	(6,524)	(99,806)
Local Individuals	976	(10,635)	117,534
<b>Bond</b>	<b>26-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	(58.11)	416.17	3,268.07
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	560.00	(1.09)	(1.75%)
PTT	37.00	(0.62)	(0.67%)
PTTEP	107.00	(0.52)	(1.38%)
CPALL	61.00	(0.39)	(0.81%)
KBANK	119.50	(0.31)	(1.24%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
INTUCH	81.25	1.05	4.84%
BAY	31.25	0.80	4.17%
AOT	62.50	0.62	0.81%
PTTGC	62.00	0.59	2.48%
SCC	426.00	0.42	0.95%

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	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,602	18.8	16.7	114%	13%	0.1%	3.1%	5.3%	10.5%	
- Energy	23,215	14.3	13.3	160%	7%	-0.3%	3.7%	6.0%	1.8%	
- Banking	355	9.0	8.5	19%	7%	0.0%	7.4%	11.2%	5.3%	
- Commerce	37,403	40.1	29.2	-3%	37%	0.0%	3.4%	5.2%	11.1%	
- Food	14,012	31.3	19.4	9%	62%	0.0%	1.4%	1.7%	17.1%	
- Healthcare	5,614	44.7	39.8	18%	12%	0.1%	2.0%	1.2%	19.5%	
Indonesia	6,058	17.8	14.6	145%	22%	-0.9%	0.5%	-0.2%	1.3%	
Philippine	6,821	19.5	15.4	59%	26%	0.0%	2.8%	8.8%	-4.5%	
<b>Asia</b>										
China	3,502	12.8	11.4	40%	13%	-1.1%	2.2%	3.1%	0.8%	
Hong Kong	25,416	12.1	10.9	7%	12%	-1.1%	2.3%	-2.1%	-6.7%	
India	55,949	24.2	20.6	62%	17%	0.0%	1.1%	6.4%	17.2%	
Japan	27,742	17.0	16.1	87%	5%	0.1%	2.7%	1.7%	1.1%	
Korea	3,129	11.2	11.1	144%	1%	-0.6%	1.9%	-2.6%	8.5%	
Malaysia	1,586	14.0	14.4	59%	-3%	1.0%	4.5%	6.1%	-2.5%	
Singapore	3,109	14.5	12.6	188%	15%	0.1%	0.2%	-1.8%	9.3%	
Taiwan	17,067	13.8	14.1	64%	-2%	0.1%	4.4%	-1.0%	15.8%	
Vietnam	1,301	14.9	12.3	37%	21%	-0.6%	-2.1%	-0.7%	17.9%	
MSCI Asia Ex Japan	812	15.0	13.6	50%	10%	-0.7%	3.8%	-1.0%	-3.6%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	325	11.0	10.6	130%	4%	0.5%	4.0%	3.8%	9.5%	
Coal Index	1,697	7.6	7.6	621%	-1%	2.2%	9.0%	7.1%	19.2%	
Chemicals Index	420	16.6	15.3	128%	8%	-0.9%	1.1%	0.9%	11.8%	
Banks Index	176	7.4	6.8	18%	9%	-0.6%	0.2%	1.9%	3.8%	
Commercial Services Inde	142	22.7	19.2	35%	18%	-1.4%	2.4%	2.4%	-5.3%	
Telecommunications Inde	60	11.8	11.5	62%	2%	-1.1%	-0.7%	-1.5%	-7.0%	
Transportation Index	179	10.9	12.4	2316%	-12%	0.1%	4.0%	4.4%	9.6%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

### ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	26-Aug	25-Aug	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	(10.5)	109.9	(194)	(3,184)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	(19.0)	54.7	201	1,460	(3,220)	3,465
Philippines	-	16.4	10	(1,717)	(2,513)	(240)
India	-	(119.4)	782	7,160	23,373	14,234
S. Korea	(407.6)	42.5	(5,442)	(26,701)	(20,082)	924
Taiwan	(568.9)	629.7	(1,226)	(18,540)	(15,997)	9,377
Vietnam	(18.3)	(1.6)	(240)	(1,560)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 27 ส.ค. - US PCE Price Index เดือน ก.ค.
- 15 ก.ย. - ไฟฟ้าชุมชนประกาศซื้อทางเทคนิคเพิ่ม
- 23 ก.ย. - ไฟฟ้าชุมชนประกาศผลด้านราคา

### ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร TTA\* (19)** : เก็งกำไรผลการดำเนินงานไตรมาส 3/64 ยังเติบโตเด่น ตัดขาดทุน 16.80 บาท
- **เก็งกำไร TSTM\* (1.95)** : เก็งกำไรทางเทคนิค ตัดขาดทุน 1.70 บาท
- **เก็งกำไร EASTW\* (12)** : ผลการดำเนินงานครึ่งปีมีกำไร 85% ของปีที่แล้ว และทั้งปีน่าจะกลับไปเท่าระดับก่อนโควิดตัดขาดทุน 9.80 บาท
- **เก็งกำไร DMT\* (14.20)** : หุ้นปลอดภัยที่อยู่ในธีม Re-opening เก็งกำไรทางเทคนิค ตัดขาดทุน 11.80 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (26 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับเหตุการณ์ลอบวางระเบิดที่สนามบินกรุงคาบูลของอัฟกานิสถาน ซึ่งส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตจำนวนมาก นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันหลังจากเจ้าหน้าที่หลายคนของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ได้ออกมาสนับสนุนให้เฟดเร่งปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเมื่อคืนนี้ (26 ส.ค.) โดยถูกกดดันจากข้อมูลที่บ่งชี้ว่าความเชื่อมั่นผู้บริโภคเยอรมนีลดลงจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้น และนักลงทุนยังกังวลเกี่ยวกับนโยบายการเงินของสหรัฐก่อนการประชุมประจำปีของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่เมืองแจ็กสัน โฮล รัฐไวโอมิ่งระหว่างวันที่ 26-28 ส.ค.นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (26 ส.ค.) ปิดปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในวันนี้ โดยนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นหลังจากตลาดหุ้นสหรัฐปิดบวกเมื่อคืนนี้ แต่นักลงทุนบางส่วนขายหุ้นออกมาจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่นหลังจากยอดติดเชื้อโควิด-19 ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (26 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน นอกจากนี้ สัญญาน้ำมันดิบยังได้รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ รวมทั้งรายงานที่ว่า การผลิตน้ำมันในเม็กซิโกเริ่มฟื้นตัวขึ้นอีกครั้ง หลังจากก่อนหน้านี้ได้รับผลกระทบจากเกิดเหตุเพลิงไหม้แท่นขุดเจาะน้ำมันนอกชายฝั่ง (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ</b></p>	<p>กระทรวงพาณิชย์สหรัฐ เปิดเผยตัวเลขประมาณการ GDP ครั้งที่สอง ประจำไตรมาส 2/64 อยู่ที่ +6.6% สูงกว่าตัวเลขประมาณการครั้งแรกซึ่งอยู่ที่ +6.5% และสูงกว่าไตรมาสก่อนหน้าที่ +6.3% ขณะที่ ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 353,000 ราย สูงกว่าคาดการณ์ที่ 350,000 ราย</p>
<p><b>กฟพ.เลื่อนประกาศผู้รับเลือกโครงการโรงไฟฟ้าชุมชน</b></p>	<p>กฟพ.เลื่อนประกาศผลผู้ได้รับคัดเลือกเข้าโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนเป็น 23 ก.ย. 64 หลังส่งเรื่องให้ กฟพ. ทบทวนผลพิจารณาข้อเสนอทางเทคนิคเพิ่มเติมอีกครั้ง 33 ราย ตั้งข้อสังเกตผู้ยื่นฯ หลายรายทำข้อเสนอผิดพลาด</p>
<p><b>NYT</b></p>	<p>ปริมาณรถยนต์ผ่านท่าเทียบเรือดีต่อเนื่องหลังแนวโน้มส่งออกรถยนต์ฟื้นตัวต่อ ประเทศคู่ค้ายังมีดีมานด์หวังสถานการณ์โควิด-19 ดีขึ้น อนาคต EV หนุน ด้านธุรกิจคลังสินค้ายอดเต็ม 100% มั่นใจปีนี้ดีกว่าปีก่อน</p>
<p><b>BCH</b></p>	<p>คาดการณ์ดำเนินงานไตรมาส 3/64 ทำจุดสูงสุดรอบปี 64 ทั้งรายได้และกำไร รับแรงหนุนรายได้จากการตรวจหาผู้ติดเชื้อโควิด-19 เชิงรุก-บริการทางการแพทย์โต และเปิดโรงพยาบาลใหม่ในไทย-สปป.ลาว ย้ำรายได้ปีนี้โตเกิน 100% เตรียมฉีดวัคซีนโมเดอร์นา เริ่มรับรู้รายได้ไตรมาส 4/64 ถึง 2/65</p>

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

Report & Corporate News

<b>BCH</b> Maintained BUY TP: 26.00 บาท	แม้ว่า BCH คาดว่าจะมีการเติบโตของกำไรที่ยอดเยียมจากการระบาดของ COVID-19 ในปีนี้ แต่การเติบโตที่สูงนั้นไม่คาดว่าจะดำเนินต่อไปในปีหน้า อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นที่ลดลงดูเหมือนจะมากเกินไป เราเชื่อว่าราคาหุ้นปัจจุบันจะถูกลงเมื่อประเมินในปีหน้า คงคำแนะนำซื้อ ลดราคาเป้าหมายเป็น 26.00 บาท อย่างไรก็ตาม เราแนะนำหุ้น top pick ที่แนะนำในกลุ่มคือ BDMS
<b>HANA</b> Maintained HOLD TP: 70.00 บาท	แม้ว่าผลประกอบการ 3Q64 ของ HANA จะถูกกดดันจากผลกระทบของปัญหาการขาดแคลนวัสดุและปัญหาแรงงานอันเป็นผลมาจากการระบาดใหญ่ แต่เราเชื่อว่ากำไร 4Q21 จะดีขึ้นเนื่องจากรายได้ที่แข็งแกร่งและอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นจากการคาดการณ์ค่าเงินบาทอ่อนค่าของเรา อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่ากำไรที่คาดว่าจะเติบโตในเชิงบวกนั้นมีการกำหนดราคาไว้ ดังนั้น เราจึงคงคำแนะนำถือ โดยราคาเป้าหมายที่ 70.00 บาท
<b>GUNKUL</b>	GUNKUL การันตีรายได้ปีนี้ 1 หมื่นล้านบาท โต 20% จากปีก่อน ลุ้นเซ็นงานใหม่อีก 700 ล้านบาท หนุนแบ็กล็อกฟ่งจากปัจจุบัน 9,600 ล้านบาท ตั้งงบลงทุน 3 ปี (ปี 64-66) รวม 2 หมื่นล้านบาท เดินหน้าขยายกำลังการผลิตไฟฟ้า ลงทุนธุรกิจก๊าซ และธุรกิจ Built2Suit (ชาวหฺน)
<b>NCL</b>	เอ็นซีแอล ประกาศเซ็น MOU กับ DIMET ใช้บริการตู้คอนเทนเนอร์ในการขนส่งทางเรือ 200 ตู้ พร้อมเช่ารถบรรทุกขนาดเล็กเพื่อขนส่งภายในประเทศเป็นเวลา 1 ปี พงษ์เทพ เชื้อการรับงานดังกล่าวจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยเพิ่มศักยภาพด้านการแข่งขันของ NCL ส่งผลเชิงบวกต่อธุรกิจ หนุนรายได้ในอนาคตเพิ่มมากขึ้น (ชาวหฺน)
<b>JMART / BTS</b>	เจ มาร์ท (JMART) ประกาศปิดดีล บีทีเอส (BTS) วันนี้ (27 ส.ค.) ยังไม่แทนเดอหรือเฟอร์ โบกฯ ต่างชมเป็นดีลที่ วิน-วิน ทั้ง 2 กลุ่ม พร้อมจับตาสูตรเพิ่มทุน คาคราคา JMART เกิดโผล่ไม่เกิน 23% ระยะยาวปรับผลดีนำเงินสด 1 หมื่นล้านบาทไปลดหนี้ กัด D/E เหลือ 1 เท่า และขยายธุรกิจในเครือร่วมกับบีทีเอส จับตาเปิดสาขา SINGER, JMT เพิ่มตามสถานีรถไฟฟ้าบีทีเอส รับประกันส่งสินค้าของ KEX และติดตามหนี้ให้ VGI ด้าน BTS รับส่วนแบ่งกำไรในฐานะผู้ถือหุ้นอันดับหนึ่ง ราคาเป้าหมาย JMART ที่ 47.50 บาท (ชาวหฺน)
<b>MC</b>	MC ผลงานงวดปีบัญชี 2564 บุกกำไรสุทธิ 446 ล้านบาท กวาดรายได้จากการขาย 3,220 ล้านบาท หลังเดินเกมการตลาดเชิงรุก คมต้นทุนและค่าใช้จ่ายเข้ม แกรมปันผล 0.20 บาท เตรียมขึ้น XD 4 พ.ย. พร้อมจ่าย 25 พ.ย. 2564 (ทันหฺน)
<b>TIPCO</b>	แม่ทัพ TIPCO ประกาศรุกธุรกิจกระท่อม-กัญชง-สมุนไพร จุดกระแสทานอาหาร เป็นยาสร้าง New S-Curve ชีวโควิทกระตุ้นใส่ใจสุขภาพ ปีหน้าออกผลิตภัณฑ์เทียบ มองไกลสนิทพันธมิตรส่งออก เดินหน้าปรับกลยุทธ์การตลาดผสมทั้งออนไลน์-ออนไซต์ ร่วมพาร์ทเนอร์ร้านเดลิเวอรี่ผลักดันยอดขาย ส่งพี/อียังอยู่แค่ 6 เท่า (ทันหฺน)
<b>NYT</b>	NYT ปริมาณรถยนต์ผ่านท่าเทียบเรือยังดีต่อเนื่อง หลังแนวโน้มส่งออกรถยนต์ฟื้นตัวต่อประเทศคู่ค้ายังมีดีมานด์ หวังสถานการณ์โควิด-19 ดีขึ้น อนาคต EV หนุน ด้านธุรกิจคลังสินค้ายอดเต็ม 100% มั่นใจปีนี้ดีกว่าปีก่อน โภภกรมองผลงานไตรมาส 3/2564 สวย แรงแทนจากการใช้ไทยเป็นฐานการผลิตหลักของค่ายรถญี่ปุ่น ซึ่งทำให้การส่งออกไปประเทศในแถบเอเชีย โดยเฉพาะอาเซียนยังอยู่ในแนวโน้มที่เร่งตัว (ทันหฺน)
<b>PTT / PTTGC / IRPC / GPSC / OR</b>	เจาะปัจจัยที่ทำให้กลุ่ม PTT จะช่วยดันดัชนีหุ้นไทย นักวิเคราะห์ชี้สถานการณ์พลังงานอาจดีขึ้นกว่าคาด ขณะที่กลุ่ม PTT มีปันผลค่า เช็กตาราง PTTGC-IRPC-GPSC-OR ขึ้น XD กันยายนนี้ ลุ้นบริษัทแม่ PTT จ่ายปันผลหนักเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อน โภภชชี้หุ้นพลังงานสุดถูก อีพีซีดีอื้อ แนะนำซื้อ PTT เป้า 57 บาท PTTEP เป้า 157 บาท PTTGC เป้า 85 บาท (ทันหฺน)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	26-Aug	25-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.90	2.62	11%	↑	-15%	-10%	49%	13%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.5	68.3	0%	↑	6%	-5%	2%	9%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	70.1	70.7	-1%	↓	6%	-6%	2%	9%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	67.4	68.4	-1%	↓	6%	-6%	2%	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	67.4	68.4	-1%	↓	6%	-5%	4%	16%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	78	79	-1%	↓	1%	-5%	6%	20%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	10	-9%	↓	-21%	-9%	54%	398%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	76	76	0%	↑	2%	-4%	4%	8%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	8	-1%	↓	-22%	3%	22%	4%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	61	61	0%	↑	3%	-2%	8%	6%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(7)	(7)	1%	↑	-41%	25%	32%	-35%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	73	73	0%	↓	2%	-4%	1%	7%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	4	-5%	↓	-33%	17%	-5%	-9%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหลักทรัพย์ หรือนักลงทุนที่การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน