

## กลุ่มพลังงานมีโอกาสมีบทบาทกับตลาดมากขึ้น

**การลด QE ยังไม่ใช้การลดสภาพคล่อง (Tapering ไม่ใช่ tightening)** ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เจอโรม พาวเวลล์ส่งสัญญาณในการประชุมประจำปีที่ว่า เฟดมีแนวโน้มที่จะเริ่มปรับลดวงเงิน QE ก่อนสิ้นปี และยืนยันว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มาถึงจุดที่ไม่มีจำเป็นต้องได้รับการสนับสนุนอย่างมากจากเฟดอีกต่อไป ปฏิบัติการของตลาดดูเป็นบวก เราคาดว่าเนื่องจาก 1) การลด QE ที่เกิดขึ้น ยืนยันถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ 2) การลด QE (หรือ tapering) เป็นเพียงการลดระดับการอัดฉีดเงินเข้าสู่เศรษฐกิจ สภาพคล่องโดยรวมในระบบยังเพิ่มขึ้น เพียงแต่เพิ่มในอัตราที่ชะลอลง แต่ยังไม่ใช้การดึงสภาพคล่องออกจากระบบ (tightening) ภาพรวมหุ้นโลกในระยะสั้นมีแนวโน้มลดความกังวลเกี่ยวกับการลดการผ่อนคลายลง จนถึงการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ปลายก.ย.ที่น่าจะเห็นการให้ข้อมูลแผนการลดระดับของการซื้อพันธบัตร

**เฮอริเคนไอด้าและประชุมโอเปกหนราคาน้ำมันระยะสั้น** เข้าสู่ช่วงฤดูการเฮอริเคน ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นจากการปิดและลดกำลังการผลิตน้ำมันในอ่าวเม็กซิโก โดยพายุเฮอริเคนไอด้า (Ida) จะเป็นเฮอริเคนลูกแรกในปีนี้ ข้อมูลล่าสุดความเร็วลมของไอด้าอยู่ในระดับ 4 (แรงกว่า Katrina ที่อยู่ระดับ 3) เราประเมินความกังวลผลกระทบต่อความเสียหายจากพายุรวมถึงการประชุมกลุ่มโอเปกพลัสในวันพุธ จะส่งผลบวกต่อราคาน้ำมันดิบและหุ้นในกลุ่มโรงกลั่น

**อีมีการลงทุนระยะสั้น** 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 (สิริ.ในตปท.), SHR (สิริ.ในตปท.) / เก็งกำไรทางเทคนิค MDX, TH, VNG, SKN, WIIC

**ภาพรวมกลยุทธ์: ยุทธการอุปการแก้วขึ้นมาเป็น 1,595-1,630 จุด ตลาดยังได้อานิสงส์จากการสลับพันธบัตรใหญ่ อย่างไรก็ตามระวังแรงทำกำไรสลับในหุ้นที่ขึ้นแรง หุ่นกลาง-เล็กที่มีแรงซัพพอร์ตทำกำไรหนัก มีโอกาสฟื้นตัว การเก็งกำไรควรกำหนดจุดตัดขาดทุนและแบ่งทำกำไรทุกครั้ง// หุ่นแนะนำ: TOP\*, SCB\*, EASTW\*, DMT\***

**แนวรับ: 1,600 / แนวต้าน : 1,620-1,630 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%**

### ประเด็นการลงทุน

**ศบค.มีมติผ่อนคลามาตรการล็อกดาวน์พื้นที่สีแดงเข้ม 29 จังหวัด.** โดยอนุญาตให้กิจการบางประเภทกลับมาเปิดทำการได้ เช่น ร้านอาหาร, ร้านเสริมความงาม, ร้านนวด, ห้างฯ-ศูนย์การค้า พร้อมอนุญาตให้สามารถเดินทางข้ามจังหวัดได้ แต่ยังคงปฏิบัติตามมาตรการการควบคุมโรคของจังหวัดจุดหมายปลายทางที่ต้องการเดินทางไปอย่างเคร่งครัด โดยจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2564 เป็นต้นไป

**นำท่วมนิคมอุตสาหกรรมบางปู** - สถานการณ์ฝนตกหนักในพื้นที่สมุทรปราการ ส่งผลให้เกิดน้ำท่วมโรงงานที่อยู่ในนิคมอุตสาหกรรมบางปู และกระทบการผลิตในระยะสั้น ในกลุ่มผู้ผลิตที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมยานยนต์ โดยเบื้องต้น อาจกระทบต่อ DELTA, IHL ขณะที่ KCE มีโรงงานที่ปัจจุบันไม่ได้ทำการผลิต จึงน่าจะได้รับผลกระทบในระดับต่ำกว่า

**อัตราครองเตียงผู้ป่วยเหลือสูง-เขียวในกทม.-ปริมณฑลมีแนวโน้มลดลง** - สถานการณ์โควิด 19 ขณะนี้มีแนวโน้มลดลง ส่งผลให้อัตราครองเตียงในพื้นที่ กทม. และปริมณฑลเริ่มผ่อนคลาย โดยข้อมูลโรงพยาบาลวชิรพยาบาล ล่าสุด ณ วันที่ 28 สิงหาคม 2564 มีผู้ป่วยอยู่ระหว่างการรักษาทั้งสิ้น 1,905 ราย ลดลงจากสัปดาห์ก่อนที่มีผู้ติดเชื้อ 3,526 ราย ถึงร้อยละ 54

**เริ่มกลับมาบิน 1 ก.ย.** - สำนักงานการบินพลเรือนแห่งประเทศไทย (CAAT) อนุญาตให้กลับมาทำการบินได้ตั้งแต่ 1 ก.ย. อย่างไรก็ตามต้องดำเนินการตามมาตรการควบคุมที่สำคัญ ได้แก่ 1) ยังห้ามการคุมเข้มการเดินทางจากจังหวัดสีแดงเข้ม ยกเว้นเป็นเที่ยวบินที่เกี่ยวข้องกับโครงการพื้นที่นำร่องเปิดประเทศ (Sandbox) 2) มีเอกสารการได้รับวัคซีน หรือมีผลตรวจ PCR จำกัดจำนวนผู้โดยสารไม่เกิน 75% โดย AirAsia จะเริ่มกลับมาบิน 3 ก.ย. ใน 11 เส้นทาง / BA กลับมาบินตั้งแต่ 1 ก.ย. ใน 5 เส้นทาง / **ค่าระวางเรือ** - ดัชนี Baltic Dry Index (BDI) ปิดที่ 4,235 จุด +0.95% ค่าระวางเรือขนาดใหญ่มาก (Capesize) +1.97% / ค่าระวางเรือขนาดใหญ่ (Panamax) -0.98% / ค่าระวางเรือขนาดกลาง (Supramax) +0.95% ภาพรวมยังเป็นบวกกับทั้ง PSL และ TTA

**ประเด็นติดตาม:** - 30 ส.ค.: Thailand Industrial Production เดือน ก.ค./ 31 ส.ค.: Chinese Manufacturing PMI เดือน ส.ค., Thailand Monthly Economic Reports / 15 ก.ย. - ประกาศผู้ผ่านเทคนิคไฟฟ้าชุมชนเพิ่มเติม

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย) รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้จัดทำรายงานและขอเป็นไปตามข้อควรระวังเกี่ยวกับความเสี่ยงและความสมบูรณ์ของข้อมูล โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำรายงานขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาประกันหรือการรับประกันหรือการชดเชยค่าเสียหาย หรือการชดเชยค่าเสียหายอื่น ๆ ที่ปรากฏในรายงาน

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,611.20	9.29	0.58%
SET50	972.16	7.37	0.76%
SET100	2,211.09	15.50	0.71%
FTSE SET LARGE CAP	1,534.01	15.29	1.01%
FTSE SET MID CAP	2,488.53	4.80	0.19%
FTSE SET SMALL CAP	2,649.34	8.51	0.32%
SET-VAL (Btm)	95,446		
Mkt Cap (Btm)	18,509,290		
PER (x)	20.55		
P/BV (x)	1.75		
DJIA	35,456	242.68	0.69%
NASDAQ	15,130	183.69	1.23%
STOXX Europe 600	472	2.00	0.43%
SSEC	3,522	20.49	0.59%
FSTE	7,148	23.03	0.32%
HANG SENG	25,408	(7.80)	(0.03%)
NIKKEI	27,641	(101.15)	(0.36%)
MSCI ASIA EX JAPAN	814	1.98	0.24%
NYMEX (US \$/bbl)	68.74	1.32	1.96%
Brent (US \$/bbl)	72.70	1.63	2.29%
Dubai (US \$/bbl)	69.08	0.58	0.85%
Baltic dry Index	4,235	40.00	0.95%
Gold (spot)	1,818	25.14	1.40%
Copper (spot)	9,424	108.75	1.17%
Sugar (spot)	20.04	0.36	1.83%
Rubber (spot)	194.0	(9.60)	(4.72%)
CRB Index	561.17	0.83	0.15%
THB/Dollar	32.5	(0.24)	(0.73%)
Yen/Dollar	109.8	(0.25)	(0.23%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.37%
Dollar Index	92.7	(0.38)	(0.40%)
3M US T-Bill (%)	0.03	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.31	(0.04)	(3.12%)
10 Y TH Yield (%)	1.60	(0.00)	(0.12%)
VIX Index	16.39	(2.45)	(13.00%)
<b>Equity</b>	<b>27-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	1,403	18,104	(26,243)
Proprietary Trading	981	1,438	10,899
Foreign Investors	6,002	(522)	(93,804)
Local Individuals	(8,386)	(19,021)	109,148
<b>Bond</b>	<b>27-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$m.)	(46.57)	369.60	3,221.50
<b>Lagggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PSL	23.00	(0.27)	(8.00%)
BJC	35.75	(0.18)	(1.38%)
TTA	16.90	(0.14)	(5.06%)
BDMS	23.10	(0.14)	(0.43%)
EGCO	178.50	(0.14)	(1.65%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTT	37.75	1.87	2.03%
CPALL	62.25	0.98	2.05%
EA	64.75	0.73	3.60%
KBANK	123.00	0.72	2.93%
DELTA	566.00	0.65	1.07%

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	1,611	18.9	16.8	114%	13%	0.6%	0.0%	5.9%	11.2%	
- Energy	23,444	14.4	13.4	160%	7%	1.0%	0.0%	7.0%	2.8%	
- Banking	361	9.2	8.6	19%	7%	1.6%	0.0%	12.9%	6.9%	
- Commerce	37,644	40.5	29.5	-4%	38%	0.6%	0.0%	5.9%	11.8%	
- Food	14,002	31.3	19.3	9%	62%	-0.1%	0.0%	1.6%	17.0%	
- Healthcare	5,603	43.8	39.7	20%	10%	-0.2%	0.0%	1.0%	19.3%	
Indonesia	6,041	17.8	14.7	145%	21%	-0.3%	0.0%	-0.5%	1.0%	
Philippine	6,787	19.5	15.5	58%	26%	-0.5%	0.0%	8.2%	-4.9%	
<b>Asia</b>										
China	3,522	12.9	11.5	39%	12%	0.6%	0.0%	3.7%	1.4%	
Hong Kong	25,408	12.1	10.8	8%	12%	0.0%	0.0%	-2.1%	-6.7%	
India	56,125	24.3	20.7	62%	17%	0.3%	0.0%	6.7%	17.5%	
Japan	27,641	16.9	16.1	87%	5%	-0.4%	0.0%	1.3%	0.7%	
Korea	3,134	11.3	11.2	142%	1%	0.2%	0.5%	-1.6%	9.6%	
Malaysia	1,590	14.1	14.5	58%	-3%	0.3%	0.0%	6.4%	-2.3%	
Singapore	3,081	14.4	12.5	188%	15%	-0.9%	0.0%	-2.7%	8.3%	
Taiwan	17,210	13.9	14.2	64%	-2%	0.8%	0.0%	-0.2%	16.8%	
Vietnam	1,313	14.9	12.3	38%	21%	0.9%	0.0%	0.2%	19.0%	
MSCI Asia Ex Japan	814	14.9	13.6	50%	10%	0.2%	0.0%	-0.7%	-3.4%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	327	10.9	10.6	134%	2%	0.7%	0.5%	5.0%	10.8%	
Coal Index	1,697	7.5	7.6	626%	-1%	0.4%	0.1%	7.7%	19.8%	
Chemicals Index	424	16.8	15.5	127%	8%	0.8%	0.5%	2.4%	13.4%	
Banks Index	177	7.4	6.8	18%	9%	0.2%	0.3%	2.6%	4.5%	
Commercial Services Inde	142	22.6	19.3	35%	17%	-0.1%	0.8%	3.4%	-4.3%	
Telecommunications Inde	60	11.8	11.6	62%	2%	0.2%	0.4%	-0.9%	-6.5%	
Transportation Index	179	10.9	12.2	2307%	-11%	0.0%	0.6%	5.0%	10.3%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	27-Aug	26-Aug	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	184.5	(10.5)	(9)	(3,000)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	32.5	(18.9)	234	1,493	(3,220)	3,465
Philippines	12.7	3.8	27	(1,701)	(2,513)	(240)
India	-	(304.3)	478	6,856	23,373	14,234
S. Korea	(388.3)	(405.5)	(5,828)	(27,087)	(20,082)	924
Taiwan	648.4	(568.8)	(577)	(17,891)	(15,997)	9,377
Vietnam	(17.1)	(18.3)	(257)	(1,577)	(876)	182

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 30 ส.ค.: Thailand Industrial Production เดือน ก.ค.
- 31 ส.ค.: Chinese Manufacturing PMI เดือน ส.ค., Thailand Monthly Economic Reports
- 2 ก.ย.: US Initial Jobless Claims, US Trade Balance เดือน ก.ค.

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร TOP\* (52)**: เก็งกำไรการฟื้นตัวของค่าการกลั่น ตัดขาดทุน 46.50 บาท
- **เก็งกำไร SCB\* (110)**: เก็งกำไรทางเทคนิค ตัดขาดทุน 104 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 หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 200 จุดเมื่อวันศุกร์ (27 ส.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดทำนิวไฮเป็นวันที่ 4 ในสัปดาห์นี้ ขานรับถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่ยืนยันว่า เฟดจะไม่รีบปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย แม้จะมีการปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ก่อนสิ้นปีนี้ก็ตาม (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (27 ส.ค.) ขานรับนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณว่า เฟดจะไม่รีบปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย แม้จะมีการปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ก่อนสิ้นปีนี้ก็ตาม (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกเอิตตลาดหุ้นโตเกียว (27 ส.ค.) ปิดลดลงในวันนี้ เนื่องจากการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) บางรายทำให้เกิดความวิตกว่า เฟดจะปรับลดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเร็วกว่าคาด โดยเจ้าหน้าที่หลายคนได้ออกมาสนับสนุนให้เฟดเร่งปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อวันศุกร์ (27 ส.ค.) ท่ามกลางความวิตกเกี่ยวกับภาวะน้ำมันตึงตัวจากการที่บริษัทน้ำมันหลายแห่งพากันยุติการผลิตน้ำมันในอ่าวเม็กซิโก ก่อนที่พายุเฮอริเคนจะพัดถล่มในช่วงสุดสัปดาห์นี้ (อินโฟเควสท์)
<b>เฟดเล็งปรับลด QE ก่อนสิ้นปี แต่ยังไม่เร่งขึ้นดอกเบี้ย</b>	นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐระบุว่าเฟดมีแนวโน้มที่จะเริ่มปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ก่อนสิ้นปี อย่างไรก็ตาม เฟดเน้นย้ำว่ากำหนดเวลาและอัตราการปรับลด QE ไม่ได้เป็นการส่งสัญญาณโดยตรงถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
<b>ศบค.มีมติผ่อนคลามาตรการล็อกดาวน์พื้นที่สีแดงเข้ม 29 จังหวัด</b>	โดยอนุญาตให้กิจการบางประเภทกลับมาเปิดทำการได้ เช่น ร้านอาหาร, ร้านเสริมความงาม, ร้านนวด, ห้างฯ-ศูนย์การค้า พร้อมอนุญาตให้สามารถเดินทางข้ามจังหวัดได้ แต่ยังคงปฏิบัติตามมาตรการการควบคุมโรคของจังหวัดจุดหมายปลายทางที่ต้องการเดินทางไปอย่างเคร่งครัด โดยจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2564 เป็นต้นไป
<b>BA</b>	เตรียมกลับมาเปิด 5 เส้นทางบินจาก กรุงเทพฯ-สมุย, เชียงใหม่, ภูเก็ต, สุโขทัย, ลำปาง ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2564 เป็นต้นไป หลัง ศบค. มีมติให้สามารถเดินทางข้ามจังหวัดกลุ่มพื้นที่สีแดงเข้ม 29 จังหวัดได้
<b>IRPC</b>	จ่อปิดดีลลงทุนโรงงานถลุงมืออย่างสังเคราะห์ภายในปีนี้ ต่อยอดธุรกิจเมกะเทรนด์ด้านสุขภาพ เผยมีดีลเจรจา M&A อีก 2-3 โครงการทั้งในและต่างประเทศ ขณะที่ทิศทางยอดขายปีนี้ยังเติบโต พร้อมเร่งปรับแผนลงทุน 5 ปี ตั้งเป้า EBIT จากธุรกิจใหม่แตะ 25% ภายในปี 68

Report & Corporate News

<b>Banking Sector Maintained OVERWEIGHT</b>	แม้ว่าการล็อกดาวน่าจะยืดเยื้อ แต่การเติบโตของสินเชื่อสุทธิของกลุ่มธุรกิจยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในเดือนกรกฎาคม เราเชื่อว่าปัจจัยพื้นฐานของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ด้วยเงินทุนระดับ 1 ที่แข็งแกร่งและการตั้งสำรองหนี้เสียสูง คาดว่ากำไรของกลุ่มจะฟื้นตัว 16% yoy ในปี 2021 และเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 9% ในปี 2022 แม้ว่าจะยังเร็วเกินไปที่จะวัดผลกระทบที่ครอบคลุมจากมาตรการของ ธปท. แต่สิ่งเหล่านี้จะช่วยคลายความกังวลบางประการเกี่ยวกับ NPL และสำรองที่กันไว้ในอนาคต คงคำแนะนำ OVERWEIGHT
<b>BGRIM</b>	BGRIM เดินหน้าวางศิลาฤกษ์ เปิดโครงการโรงไฟฟ้าเออี-เอ็มทีพี 280 เมกะวัตต์ รองรับความต้องการในพื้นที่มาบตาพุด คาด COD ช่วงครึ่งหลังของปี 2565 ย้ำเป้าหมายสัญญาซื้อขายไฟฟ้าไม่ต่ำกว่า 7,200 เมกะวัตต์ในปี 68 (ข่าวหุ้น)
<b>PTG</b>	พีทีจี เร่งส่ง 2 บริษัทลูกเข้าจดทะเบียนและซื้อขายใน SET เตรียมยื่นไปรษณีย์ แอดลัส เอ็นเนอร์ยี ไตรมาส 4/64 ส่วน พีทีพี กรีน คอมเพล็กซ์ ยื่นไตรมาส 2/65 ขณะที่ยอดขายน้ำมันช่วงครึ่งปีหลังยังโต ลุ้นปี 65 โตสู่ระดับปกติ 15-20% (ข่าวหุ้น)
<b>JKN</b>	JKN ปรับลดเป้ารายได้คอนเทนเนอร์ปีนี้เหลือโต 5-10% จากปีก่อนที่มีรายได้ 1,628 ล้านบาท เหตุพิษโควิด-19 ลูกค้ายอดเรือคอนเทนเนอร์ลดลง ขณะที่รายได้ธุรกิจคอมเมอร์เชียล 150 ล้านบาท จากเดิมตั้งไว้ 400-500 ล้านบาท เหตุต้องเลื่อนการวางขายเครื่องดีมก็อยู่เป็นต้นปีหน้า (ข่าวหุ้น)
<b>GGC</b>	GGC มั่นใจผลงานครึ่งปีหลังโตต่อเนื่อง รับปัจจัยบวกราคาน้ำมันปาล์ม (CPO) ทรงตัวสูง 37 บาทต่อกิโลกรัม ขณะที่สัญญาถดถอยน้ำมันพื้นตัวชัดเจน เตรียมลุยโครงการนครสวรรค์ไปโอคอมเพล็กซ์เฟส 2 บ่อนระบบสาธาณูปโภคโรงงาน PLA ของเนซอร์เวิร์คส์ (ข่าวหุ้น)
<b>JMART / BTS</b>	เจ มาร์ท ปิดดีลกลุ่ม บีทีเอส บริษัท วิจิโอ และยู ซีดี ใส่เงินเพิ่มทุน JMART กว่า 1.1 หมื่นล้านบาท ถือหุ้นรวม 24.9% รองรับขยายธุรกิจร่วมกันในอนาคต ขณะที่ U ใส่เงินเพิ่มทุน SINGER ต้นทุนเพิ่ม 7.2 พันล้านบาท ด้านโบกรัก มองกลุ่มเจ มาร์ท ฐานเงินทุนแกร่งหลัง D/E ลด มั่นใจกำไรปีนี้โตไม่ต่ำกว่า 50% เป้าหมาย 47.50 บาท ด้าน VGI รับประโยชน์มากสุดกลุ่มบีทีเอส เป้าหมาย 6.50 บาท (ข่าวหุ้น)
<b>MAJOR</b>	MAJOR เบาตัวขาย SF ให้ CPN เงินหลักเข้าบริษัท 7,766 ล้านบาท บุกกำไรพิเศษ Q3 สูง 2.8 พันล้านบาท เดินเกมลงทุนใหม่ต่อยอด แยมศึกษาการเข้าสู่เหรียญดิจิทัล ล่าสุด 27 สิงหาคม กลับมาเปิดโรงหนังแล้ว 61 สาขา 33 จังหวัด ตุลาคมเปิดครบต้นผลงาน Q4 ฟื้นหนังฟอร์มยักษ์เข้าฉายปลายปี โบกรักส่งอาจป็นผลได้ปีนี้ 1 บาท ยลด์ 4.8% เป้า 24 บาท (หุ้นหุ้น)
<b>TQR</b>	TQR เล็งคลอดโปรดักต์ใหม่ ประกันเกี่ยวกับระบบไอทีและภัยไซเบอร์ ซึ่งความต้องการสูง ฟากบอสใหญ่ "ชนะพันธ์ุ พิริยะพันธ์ุ" หวังต่อยอดบริการอู่ฟูลานโต ดีเดย์ไตรมาส 4/2564 นี้ เชื่อสัดส่วนปีแรกแตะ 5-10% ของรายได้รวม มั่นใจปีผลงานทั้งปีเข้าเป้าโต 10% หลังกวาดรายได้ครึ่งปีแรกแล้ว 136.44 ล้านบาท ส่วนกำไร 68.93 ล้านบาท (หุ้นหุ้น)
<b>BEM / CK / STEC / SEAFCO</b>	อย่าตระหนก! ยกเลิกรถไฟฟ้าม่วงใต้ รฟม.ชี้แค่ทำตามเกณฑ์ข้อตกลงคุณธรรม เดินหน้าร่าง TOR ใหม่ กันยายนนี้ เปิดขายเอกสาร ตุลาคม-พฤศจิกายน เอกชน 9 รายที่ซื้อของก่อนหน้านี้ รับเอกสารใหม่ได้เลย มั่นใจได้ผู้ชนะไตรมาส 1/2565 และเปิดให้บริการปี 2570 ตามกำหนด ด้านหนี้วิเคราะห์พันธธ เป็นโอกาสซื้อหุ้นกลุ่ม "ตัวดี" ทั้ง BEM-CK-STEC-SEAFCO (หุ้นหุ้น)
<b>COM7 / SPVI / M / AOT / CPN</b>	เช็กหุ้นอันนิ่งสปีดเศรษฐกิจ หลังรัฐบาลเริ่มผ่อนคลายมาตรการควบคุมโควิด ให้เปิดร้านอาหาร ห้างสรรพสินค้า ศูนย์การค้า คอมมูนิตี้มอลล์ ร้านเสริมสวย ร้านนวด ควบคุมเร่งกระจาย-จัดหาวัดขึ้น รวบรวมหุ้นเข้าอิมพื้นฐานดีมีอัปไซด์จากประมาณการ COM7-SPVI-M-AOT-CPN นำทีม (หุ้นหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	27-Aug	26-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.64	2.90	-9%	↓	0%	-21%	36%	3%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.1	68.5	1%	↑	7%	-5%	3%	10%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	71.3	70.1	2%	↑	10%	-4%	4%	11%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	68.7	67.4	2%	↑	10%	-4%	4%	12%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	620	620	0%	→	0%	18%	17%	6%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	620	620	0%	→	0%	17%	11%	2%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	68.7	67.4	2%	↑	11%	-3%	6%	18%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	78	78	0%	↑	3%	-5%	6%	20%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	9	-5%	↓	-22%	-8%	46%	372%	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	7	8	-5%	↓	-27%	3%	15%	-2%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	62	61	1%	↑	3%	-1%	9%	7%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(7)	(7)	-1%	↓	-51%	28%	31%	-37%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	72	73	0%	↓	2%	-4%	1%	7%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	3	4	-19%	↓	-49%	17%	-23%	-26%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่นำเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน