

มีแนวโน้มผันผวนจาก MSCI Rebalancing

ระวังความผันผวนระยะสั้นจากการปรับลดน้ำหนักและปรับหุ้นเข้าออกดัชนี MSCI ที่จะมียผลในสินวันนี้ หุ้นใหญ่ที่ถูกปรับลดน้ำหนักได้แก่ PTT, CPALL, SCC, AOT, ADVANC, BDMS, DELTA, PTTEP และ PTTGC ขณะที่หุ้นที่ถูกปรับออก คือ BBL-F แม้คาดหุ้นที่ปรับออกน่าจะมีผลจำกัดเนื่องจากไม่ใช่หุ้นเป้าหมายของนักลงทุนไทยและมีการถือครองต่ำ แต่การปรับลดน้ำหนักหุ้นใหญ่อีก 8 ตัว คาดจะทำให้ตลาดระหว่างวันและโดยเฉพาะช่วงท้ายตลาดมีความผันผวนสูงกว่าปกติ ซึ่งเป็นโอกาสตั้งรับสำหรับผู้สนใจเก็งกำไร ขณะที่ผู้ถือสถานะในสัญญาล่วงหน้าควรระวังความผันผวนที่มีผลต่อระดับการวางเงินประกัน

อัตราการฉีดวัคซีนยังหนุนหุ้นเปิดเมือง ศบค.รายงานตัวเลขผู้ติดเชื้อ 14,666 ราย หายป่วย 19,245 ราย ขณะที่ยอดฉีดวัคซีนล่าสุดทำได้เกินระดับ 9 แสนราย/วัน ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อการเปิดเมือง แม้จะมีความเสี่ยงที่อาจจะเกิดการระบาดจากการผ่อนคลายมาตรการในช่วง ก.ย. (และจากการที่ 48% ของผู้ฉีดวัคซีนครบ 2 เข็ม เป็น Sinovac) แต่พัฒนาการดังกล่าวเป็นหมุดหมายที่ดี ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนให้ตลาดมองข้ามงบไตรมาส 3/64 ไปยังการฟื้นตัวของงบไตรมาส 4/64 โดยหุ้นที่เราชอบยังเน้นกลุ่มที่ไม่พึ่งการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติ และได้ประโยชน์จากกำลังซื้อของคนไทยที่จะทยอยฟื้น ได้แก่ CRC, CPN รองลงมาคือกลุ่มร้านอาหารในห้างสรรพสินค้าและบริการอื่นๆ อาทิ M, ZEN, OISHI, SPA, MAJOR

เก็งกำไรกลุ่มโภคภัณฑ์อย่างระมัดระวัง ราคาหุ้นที่เกี่ยวกับสินค้าโภคภัณฑ์หลายตัวเริ่มฟื้นตัวขึ้นมาในระยะเวลาสั้น ไม่ว่าจะเป็นหุ้นเหล็ก, ปาล์ม, น้ำตาล ซึ่งอย่างไรก็ตามเรามองเพียงเหมาะกับการเก็งกำไรระยะสั้นในช่วงก.ย.ที่หุ้นปราศจากแรงกดดันจากความคาดหวังในผลประกอบการ และให้ระวังผลประกอบการไตรมาส 3/64 ที่อาจจะอ่อนแอลงในหุ้นกลุ่มเหล็ก (เนื่องจากไม่มีต้นทุนเหล็กราคาต่ำ) และน้ำตาล (ผลผลิตปีที่ผ่านมามีค่า ขณะที่ฤดูกาลที่บอ้อยใหม่จะอยู่ช่วง พ.ย.-มี.ค.) ขณะที่หุ้นปาล์มแม้ราคาน้ำมันปาล์มดิบจะทรงตัวในระดับสูง แต่การเคลื่อนไหวหุ้นปาล์มหลายตัวที่จุดสูงสุดเกินกว่าการเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันปาล์มดิบไปแล้ว การเก็งกำไรในกลุ่มเหล่านี้แม้ไม่เม่นโตระยะสั้นจะดูน่าสนใจ แต่ก็ควรระวังและกำหนดจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง

อิมการลงทุนระยะสั้น กลุ่มสื่อสารและ REITs ยังเป็นแหล่งพักเงินที่ดี ในช่วงที่ตลาดกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงการปรับประมาณการผลประกอบการที่อาจจะเกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง เรามองทยอยสะสม ADVANC, DTAC, FTREIT, WHART / ทยอยสะสมสาธารณูปโภค GULF, GPSC, EGCO, 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.) / เก็งกำไรทางเทคนิค MDX, TH, VNG, SKN, WIK

ภาพรวมกลยุทธ์: อาจย่อระยะสั้นในแนวโน้มฟื้นตัว อิมเก็งกำไรเด่นยังเป็นการหมุนสลับหุ้นเปิดเมืองอุปพลังงาน ไฟฟ้า สื่อสาร การเก็งกำไรควรกำหนดจุดตัดขาดทุนและแบ่งทำกำไรทุกครั้ง/หุ้นแนะนำ: GPSC*, SO*, EASTW*, DMT*
แนวรับ: 1,615/ แนวต้าน: 1,643-1,650 จุด สดสั้น: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

คลังซื้อเศรษฐกิจไทยเดือน ก.ค. ชะลอลง. คลังรายงานเศรษฐกิจไทยเดือน ก.ค. 64 ส่งสัญญาณชะลอลงจากเดือนก่อนหน้า การใช้จ่ายภาคเอกชนลดลง-การลงทุนชะลอตัว หลังโดนโควิดกระทบ ซึ่งส่งออกประคองเศรษฐกิจ ขยายตัว 5 เดือนซ้อน ด้านการท่องเที่ยว ต่างชาติเข้าไทยสูงสุดในรอบ 16 เดือน รับอานิสงส์ “ภูเก็ตแซนด์บ็อกซ์”
STEC. ผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุด เตรียมฟื้นตัวต่อเนื่อง ลุยประมูลงานตามแผนไม่ต่ำกว่า 1.6 แสนล้านบาท คาดสิ้นปี Backlog แต่ระดับ 1 แสนล้านบาท พร้อมผลัดต้นมารั้งเงินแตะ 5% แยมรายได้ปีละแตะ 3 หมื่นล้านบาท
SF แจ้งการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นใหม่ - SF มีการทำรายการบิ๊กล็อต 1,111.78 ล้านหุ้น ที่ 12 บาท/หุ้น มูลค่า 13,341 ล้านบาท โดยการซื้อหุ้นจาก MAJOR และกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่เดิม ส่งผลให้ CPN กลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่ที่ 52.15%
TIP - เมื่อ 30 ส.ค. สิ้นสุดระยะเวลาทำค่าเสนอซื้อเพื่อแลกหุ้นเป็น TIPH ไปแล้ว ผู้ที่ซื้อหุ้นในวินนี้จะไม่สามารถนำไปแลกได้ และราคาหุ้นน่าจะปรับลดลง แนะนำผู้ถือหุ้นลงทุนหุ้นปะกันหรือ TIP ให้ออหรือซื้อเป็นหุ้น TIPH ที่จะเข้ามาซื้อขายแทนในเร็ววันแทน

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

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำเพื่อประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,633.77	22.57	1.40%
SET50	987.31	15.15	1.56%
SET100	2,244.66	33.57	1.52%
FTSE SET LARGE CAP	1,558.13	24.12	1.57%
FTSE SET MID CAP	2,514.23	25.70	1.03%
FTSE SET SMALL CAP	2,669.44	20.10	0.76%
SET-VAL (Btm)	117,383		
Mkt Cap (Btm)	18,509,290		
PER (x)	20.84		
P/BV (x)	1.77		
DJIA	35,400	(55.96)	(0.16%)
NASDAQ	15,266	136.39	0.90%
STOXX Europe 600	473	0.34	0.07%
SSEC	3,528	5.99	0.17%
FSTE	7,148	0.00	0.00%
HANG SENG	25,540	131.65	0.52%
NIKKEI	27,789	148.15	0.54%
MSCI ASIA EX JAPAN	823	8.57	1.05%
NYMEX (US \$/bbl)	69.21	0.47	0.68%
Brent (US \$/bbl)	73.41	0.71	0.98%
Dubai (US \$/bbl)	69.14	0.06	0.09%
Baltic dry Index	4,235	0.00	0.00%
Gold (spot)	1,810	(7.23)	(0.40%)
Copper (spot)	9,424	0.00	0.00%
Sugar (spot)	20.22	0.18	0.90%
Rubber (spot)	195.0	1.00	0.52%
CRB Index	561.17	0.00	0.00%
THB/Dollar	32.5	(0.03)	(0.09%)
Yen/Dollar	109.9	0.08	0.07%
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.02%
Dollar Index	92.7	(0.03)	(0.04%)
3M US T-Bill (%)	0.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.28	(0.03)	(2.18%)
10 Y TH Yield (%)	1.59	(0.02)	(1.06%)
VIX Index	16.19	(0.20)	(1.22%)
Equity	30-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	1,615	19,720	(24,628)
Proprietary Trading	14	1,452	10,913
Foreign Investors	2,068	1,546	(91,736)
Local Individuals	(3,697)	(22,718)	105,451
Bond	30-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	25.61	1249.50	4,101.40
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
HANA	72.50	(0.11)	(2.03%)
BLA	27.75	(0.15)	(3.48%)
AIT	34.50	(0.06)	(8.61%)
AHC	16.20	(0.01)	(2.99%)
TNL	15.60	(0.02)	(11.86%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCCC	166.00	0.08	1.84%
ASK	38.50	0.07	4.05%
GPSC	82.50	0.49	2.48%
CPH	4.10	0.00	4.06%
PTTGC	63.50	0.59	2.42%

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	1,634	19.3	17.1	113%	13%	1.4%	1.4%	7.3%	12.7%	
- Energy	24,066	14.8	13.8	159%	7%	2.7%	2.7%	9.9%	5.6%	
- Banking	364	9.3	8.8	18%	7%	0.9%	0.9%	14.0%	7.9%	
- Commerce	38,530	41.6	30.2	-4%	37%	2.4%	2.4%	8.3%	14.5%	
- Food	14,140	31.7	19.5	9%	62%	1.0%	1.0%	2.6%	18.2%	
- Healthcare	5,635	44.0	39.9	20%	10%	0.6%	0.6%	1.6%	20.0%	
Indonesia	6,145	18.2	15.0	144%	21%	1.7%	1.7%	1.2%	2.8%	
Philippine	6,787	19.5	15.4	58%	26%	0.0%	0.0%	8.2%	-4.9%	
Asia										
China	3,528	12.9	11.4	40%	13%	0.2%	0.2%	3.8%	1.6%	
Hong Kong	25,540	12.1	10.8	8%	12%	0.5%	0.5%	-1.6%	-6.2%	
India	56,890	24.6	21.0	62%	17%	1.4%	1.4%	8.2%	19.1%	
Japan	27,789	16.8	16.0	89%	5%	0.5%	-0.1%	1.2%	0.6%	
Korea	3,144	11.3	11.1	144%	1%	0.3%	-0.1%	-2.2%	9.0%	
Malaysia	1,601	14.4	14.6	57%	-2%	0.7%	0.7%	7.1%	-1.6%	
Singapore	3,102	14.5	12.6	186%	15%	0.7%	0.7%	-2.0%	9.1%	
Taiwan	17,397	14.0	14.3	64%	-2%	1.1%	1.1%	0.9%	18.1%	
Vietnam	1,328	15.1	12.5	38%	21%	1.1%	1.1%	1.4%	20.3%	
MSCI Asia Ex Japan	823	15.1	13.8	50%	10%	1.1%	1.1%	0.3%	-2.4%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	336	11.0	10.8	137%	2%	2.7%	2.6%	7.2%	13.1%	
Coal Index	1,697	7.8	7.9	599%	-1%	4.0%	4.0%	11.9%	24.5%	
Chemicals Index	431	16.9	15.7	129%	8%	1.6%	1.7%	3.6%	14.7%	
Banks Index	177	7.4	6.8	19%	9%	0.0%	-0.2%	2.1%	4.0%	
Commercial Services Inde	143	22.6	19.4	36%	17%	1.0%	1.2%	3.8%	-4.0%	
Telecommunications Inde	60	11.7	11.5	63%	2%	0.3%	0.0%	-1.3%	-6.9%	
Transportation Index	182	11.0	12.2	2325%	-10%	1.5%	0.8%	5.3%	10.5%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	30-Aug	27-Aug	MTD	YTD	2020	2019
Thailand	63.5	184.5	54	(2,936)	(8,287)	(1,496)
Indonesia	39.5	32.5	273	1,532	(3,220)	3,465
Philippines	-	12.7	27	(1,701)	(2,513)	(240)
India	-	(83.3)	395	6,773	23,373	14,234
S. Korea	(189.0)	(388.3)	(6,017)	(27,276)	(20,082)	924
Taiwan	726.5	648.4	149	(17,165)	(15,997)	9,377
Vietnam	(12.4)	(17.1)	(269)	(1,590)	(876)	182

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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.
- 3 ก.ย.: US Employment Report

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร GPSC* (100)** : เก็งกำไรผลประกอบการไตรมาส 3/64 ตัดขาดทุน 80 บาท
- **เก็งกำไร SO* (13.50)** : เก็งกำไรทางเทคนิค ตัดขาดทุน 11.50 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% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่อาศัยได้แต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำหรือการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (30 ส.ค.) โดยได้รับแรงกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตาม ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดทำนิวไฮติดต่อกันเป็นวันที่ 5 เนื่องจากนักลงทุนยังคงขานรับถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่ยืนยันว่า เฟดจะไม่รีบปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาดัชนีดัชนีจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนส.ค.ของสหรัฐซึ่งมีกำหนดเปิดเผยในวันศุกร์นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (30 ส.ค.) แต่มีแนวโน้มปิดตลาดแข็งแกร่งในเดือนส.ค. ขานรับการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะยังคงสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง แต่การซื้อขายในวันจันทร์เป็นไปอย่างเบาบาง เนื่องจากตลาดหุ้นอังกฤษปิดทำการเนื่องในวันหยุดธนาคารในฤดูร้อน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียว (30 ส.ค.) ปิดบวกในวันนี้ ขานรับถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่ยืนยันว่า เฟดจะไม่รีบปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย แม้จะมีการปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ก่อนสิ้นปีนี้ก็ตาม (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยเมื่อคืนนี้ (30 ส.ค.) หลังมีรายงานว่าพายุเฮอริเคนไอตาได้อ่อนกำลังลงแล้ว นอกจากนี้ สัญสัญญาน้ำมันยังได้รับปัจจัยลบจากการคาดการณ์ที่ว่า กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส จะตัดสินใจเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในการประชุมวันพุธนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>คลังชี้เศรษฐกิจไทยเดือน ก.ค. ชะลอลง</p>	<p>คลังรายงานเศรษฐกิจไทยเดือน ก.ค. 64 ส่งสัญญาณชะลอลงจากเดือนก่อนหน้า การใช้จ่ายภาคเอกชนลดลง การลงทุนชะลอตัว หลังโดนโควิดกระทบ ชี้ส่งออกประคองเศรษฐกิจ ขยายตัว 5 เดือนซ้อน ด้านการท่องเที่ยว ต่างชาติเข้าไทยสูงสุดในรอบ 16 เดือน รับอานิสงส์ “ภูเก็ตแซนด์บ็อกซ์”</p>
<p>อุตสาหกรรมก่อสร้างไทย</p>	<p>EIC คาดมูลค่าก่อสร้างภาครัฐปี 64 อยู่ที่ 806,000 ล้านบาท ขยายตัว 6% yoy โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความคืบหน้าของโครงการเมกะโปรเจกต์ อย่างไรก็ตาม การระบาดของ COVID-19 ในแคมป์คนงานก่อสร้าง รวมถึงการดำเนินกิจกรรมก่อสร้างภายใต้มาตรการ Bubble and seal สร้างแรงกดดันต่อภาคก่อสร้างในช่วงที่เหลือของปี</p>
<p>MSCI ลดน้ำหนัก 9 หุ้นบิ๊กแคป</p>	<p>กองทุน Passive Fund ขายหุ้นไทยวันนี้ (31 ส.ค.) ณ ราคาปิด ตาม MSCI Rebalance ที่ลดน้ำหนัก 9 หุ้นใหญ่ PTT, CPALL, SCC, AOT, ADVANC, BDMS, DELTA, PTEP, PTTGC และถอด BBL-F ออกจากการคำนวณ</p>
<p>STEC</p>	<p>ผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุด เตรียมฟื้นตัวต่อเนื่อง ลุยประมูลงานตามแผนไม่ต่ำกว่า 1.6 แสนล้านบาท คาดสิ้นปี Backlog แต่ละระดับ 1 แสนล้านบาท พร้อมผลักดันมาร์จิ้นแตะ 5% แยมรายได้ปีนี้แตะ 3 หมื่นล้านบาท</p>

Report & Corporate News

AMATA Maintained BUY TP 24.20 บาท	แม้ว่าเราเชื่อว่าการระบาดของโควิด-19 ในกรณีเลวร้ายที่สุดของประเทศไทยได้สิ้นสุดลงแล้ว แต่เราคาดว่าแนวโน้มกำไร 3Q21 ยอดขายและการโอนที่ดินจะอ่อนแอ อย่างไรก็ตาม เราคิดว่ากำไรจะเริ่มฟื้นตัวใน 4Q21 เนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ในประเทศไทย นอกจากนี้ เราคาดว่าจะเห็นการเติบโตของกำไรในปี 2022 จากยอดขายที่ดินที่ดีขึ้นจากความเชื่อมั่นของลูกค้าและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลก คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 24.20 บาท
DELTA Maintained SELL TP 460.00 บาท	เดลต้าประกาศปิดโรงงานบางปู จ.สมุทรปราการ 1-3 วัน เหตุตกภัยที่เกิดจากฝนตกหนักในช่วงวันที่ 28-29 ส.ค. แม้การปิดตัวในระยะสั้น เราเห็น downside risk สำหรับแนวโน้มของเดลต้าใน 3Q21 เนื่องจากการขาดแคลนวัสดุและความล่าช้าในการผลิต คงคำแนะนำ ขาย ราคาเป้าหมายที่ 460 บาท
NRF	NRF เห็นสวรรค์ธุรกิจอี-คอมเมิร์ซโต เร่งปิดดีลซื้อกิจการอี-คอมเมิร์ซเพิ่มอีก 4 ดีล มูลค่าลงทุนรวมกว่า 300-400 ล้านบาท หนุนผลงานครึ่งปีหลังดีสูงกว่าครึ่งปีแรก แคมเปญอีคอมเมิร์ซที่ต่อเนื่อง มั่นใจรายได้ปีนี้โตไม่ต่ำกว่า 50% (ข่าวหุ้น)
BCP	BCP คาดนับหนึ่งไฟลิ่ง BBGI ก.ย.นี้ และเข้าเทรดตลาดหลักทรัพย์ไตรมาส 1/65 ลุ้นทิศทางธุรกิจ B100 และเอทานอลยังเติบโตมีอัตรากำไร 1.5 พันล้านบาทต่อปี พร้อมเร่งดีล M&A แหล่งน้ำมันในอ่าวไทย หลังผลประกอบการ OKEA ปีนี้ดีเกินคาด ส่วนธุรกิจโรงกลั่นครึ่งปีหลังมีกำไรจากสต็อกน้ำมัน (ข่าวหุ้น)
ORI / JWD	ORI จับมือ JWD ตั้งบริษัทร่วมทุน เปิดตัว ALPHA (แอลฟา) บุกธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอุตสาหกรรมพร้อมบริการครบวงจร วางงบลงทุน 2,300 ล้านบาท ขยายพื้นที่โรงงานและคลังสินค้าแตะ 1 ล้านตร.ม. ภายในปี 68 (ข่าวหุ้น)
BA / AAV / THAI	แอร์ไลน์ฟ้าแจ่ม กพท.คลายล็อกเปิดบินเข้า-ออกพื้นที่แดนเข้มได้แล้ว BA ประกาศ 1 ก.ย.นี้ บินทันที 5 เส้น ไทยสมายล์ 11 เส้นทาง ขณะ AAV เริ่มบิน 3 ก.ย. 11 เส้นทาง ฟากโบรกซี้เป็นสัญญาณที่ดี แนะนำ AAV เด่นสุด เพราะเส้นทางครอบคลุมเหนือใคร แต่ผู้โดยสารคงไม่คึกคัก เหตุคนส่วนใหญ่กังวลการติดเชื้อ แคมเปญล๊อจิสติกส์ รอฟื้นตัวจริงไตรมาส 4/64 (ข่าวหุ้น)
HMPRO	ดีเดย์เปิดห้างสรรพสินค้าครบ 1 กันยายนนี้ HMPRO พร้อมเปิด 30 สาขา หลังปิดนาน 1 เดือน รับจะดีกว่ากรกฎาคม-สิงหาคมที่ผ่านมา ปรับตัวสู้อีคอมเมิร์ซโดดเด่น SSSG ยังเป็นบวก เล็งเปิดสาขาใหม่พฤศจิกายนนี้ ด้านนักวิเคราะห์ชี้ต้นทุนยอดขายเพิ่มขึ้น ขณะที่ไตรมาส 3 ผลงานไม่เลวมาก จับตายอดขายเพิ่มขึ้นตามอสังหาฯ มียิงเซย์ง์ได้เป็นตัวหนุน ส่วน CRC มองฟื้นปีหน้า เดินหน้า M&A ด้าน "เซียนมี" แนะนำวิธีดูหุ้นเปิดเมือง (ทันหุ้น)
STEC	STEC ผ่านจุดต่ำสุด หวังผลงานฟื้นตัวต่อเนื่อง ลุยประมูลงานตามแผนไม่ต่ำกว่า 1.6 แสนล้านบาท คาดสิ้นปี Backlogแตะระดับ 1 แสนล้านบาท พร้อมผลักดันมาร์จิ้นแตะ 5% แยมรายได้รวมปีนี้ชน 3 หมื่นล้านบาท ระบุปัจจุบันใช้ต้นทุนงานกลับมาเปิดเดินหน้าปกติ (ทันหุ้น)
SPRC / BCP / IRPC	โรงกลั่นแป๊ะเมียดเงินต่างชาติ เปิดเมือง-ฤดูมรสุมอ่าวเม็กซิโกหนุน ซื้อพหุพหุกำลังผลิตหาย 1.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ยังมีอีกหลายลูก ลุ้นได้กำไรต่อตันน้ำมันอีก แต่พื้นฐานค่าการกลั่นยังไม่ดี ด้านสายการบินเปิดบิน หนุนน้ำมันเจ็ท แต่ยังไม่มาก แนะนำหุ้นโรงกลั่นมีออปชิต์ SPRC-BCP-IRPC ด้าน BAFS มองการบิน Q4 ฟื้น 40% (ทันหุ้น)
AP / SPALI / ORI	"กลุ่มอสังหาฯ" โดตรับคลายล็อกดาวน์ หนุนดีมานด์พุ่ง พร้อมชู AP-SPALI-ORI เด่น บอลใหญ่ "พีระพงศ์ จรรย์เอก" แยมไตรมาส 4/2565 พอร์มแจ่ม โครงการรอโอนเพียบ ส่วนดีลร่วม JWD ลุยคลังสินค้าปีแรก 2 แสนตารางเมตร พร้อมวางหมากปี 2566 ตั้งกอง REIT หวังระดมทุน ขยายพื้นที่ให้บริการแตะ 1 ล้านตารางเมตรใน 5 ปี (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	30-Aug	27-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	3.66	2.64	39%	↑	35%	10%	167%	41%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.1	69.1	0%	↑	6%	-5%	2%	13%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	71.7	71.3	1%	↑	5%	-3%	2%	13%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.2	68.7	1%	↑	5%	-4%	2%	13%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	620	620	0%	→	0%	18%	31%	6%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	620	620	0%	→	0%	17%	25%	2%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	69.2	68.7	1%	↑	5%	-4%	4%	19%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	78	78	0%	↑	1%	-5%	3%	15%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	9	0%	↑	-25%	-5%	20%	39%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	77	76	0%	↑	2%	-4%	4%	14%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	7	-1%	↓	-21%	5%	26%	24%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	62	62	0%	↓	3%	-1%	7%	12%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(7)	(7)	-1%	↓	-36%	27%	27%	-20%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	73	72	0%	↑	1%	-4%	0%	10%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	4	3	9%	↑	-45%	23%	-19%	-22%	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) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประการใดๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน