

ยังให้น้ำหนักบวกกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ มากกว่าความตึงเครียดสหรัฐ-จีน

ความตึงเครียดสหรัฐ-จีน ยังไม่กระทบอย่างมีนัยสำคัญ รัฐบาลจีนมีคำสั่งให้หน่วยงานรัฐชะลอการซื้อสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯชั่วคราว เพื่อตอบโต้ประเด็นการแทรกแซงฮ่องกง ซึ่งอาจสร้างความตึงเครียดทางการค้ารอบใหม่ อย่างไรก็ตามสถานการณ์จลาจลในหลายเมืองของสหรัฐฯ ทำให้คาดว่าระดับความตึงเครียด และการตอบโต้ในระยะสั้นจะยังไม่เพิ่มขึ้น ขณะที่ตลาดหุ้นยุโรปและสหรัฐฯ โดยรวมยังแกว่งตัวขึ้นจากตัวเลขเศรษฐกิจ โดยเฉพาะภาคการผลิต พ.ค.ที่ส่งสัญญาณดีขึ้น ทำให้ภาพรวมตลาดให้น้ำหนักกับประเด็นโมเมนตัมทางเศรษฐกิจผ่านจุดที่แย่ที่สุด ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวเป็นบวกต่อกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี

การเปลี่ยนแปลงภายในพช.กระทบความเชื่อมั่น โดยการลาออกของกรรมการบริหาร 18 คน (เกินกึ่งหนึ่งของ 34 คน) ทำให้กรรมการบริหารชุดปัจจุบันพ้นตำแหน่ง และต้องเลือกตั้งกรรมการบริหารใหม่ใน 45 วัน แต่การปรับกรม.หรือเปลี่ยนแปลงตำแหน่งทางการเมืองในรัฐบาลคาดจะใช้เวลานานกว่านั้น อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวคาดว่าจะทำให้เกิดความกังวลถึงความต่อเนื่องของมาตรการทางเศรษฐกิจ รวมถึงโครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC) ได้ ขณะที่ผลต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน อาจกระทบต่อโครงการพลังงานทดแทน แต่คาดบวกต่อจิตวิทยาหุ้นกลุ่มพลังงานขนาดใหญ่

กลุ่มอาหาร - จีนลดนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ คาดส่งผลบวกทางจิตวิทยามากกว่าผลดีที่ชัดเจน โดย ราคาถั่วเหลืองบราซิลที่สูงขึ้นอาจบวกต่อ TVO ขณะที่ธุรกิจ CPF ที่จีนเน้นอาหารสัตว์ จะได้ผลดีโดยอ้อมจากเนื้อหมูในจีนที่ราคาสูงจากผลของโรคหวัดหมูแอฟริกัน

กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ - มีความเสี่ยงจากการแข็งค่าของเงินบาท รวมถึงราคาทองแดงที่ขยับขึ้นตามการฟื้นตัวของดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) ทั่วโลก

เลือกเก็งกำไรรายตัว โดยประเด็นที่น่าสนใจได้แก่ 1) กลุ่มที่มีผลการดำเนินงานไตรมาส 2/63 ดี/ดีกว่าอุตสาหกรรม ได้แก่ IVL, SCC, STA, TIP, VRANDA 2) หุ้นกำไรมั่นคง (defensive) GPSC, BCPG, RATCH, BCH, CHG, SSP, SUPER 3) กลุ่มประกันภัย TIP และ THRE 4) กลุ่มการเงินที่ยังไม่แพง BFIT, AMANAH 5) กลุ่มธนาคาร ชอบ BBL และ KBANK

ภาพรวมกลยุทธ์ มีโอกาสฟื้นตัวหลังความตึงเครียดสหรัฐ-จีนระยะสั้นทรงตัว ขณะที่การฟื้นของ PMI บวกต่อพลังงานและปิโตรเคมี ทั้งนี้การเก็งกำไรในรอบ 1300-1400 จุด ควรคุมความเสี่ยงด้วยการตั้งขาดทุนทุกครั้ง // หันแนะนำวันนี้ เก็งกำไร CPF*, BCH*, BBL*

แนวรับ 1,345/ แนวต้าน : 1,360 จุด สัดส่วน : เงินสด 70% : พอร์ตหุ้น 30%

ประเด็นการลงทุน

จีนสั่งระงับนำเข้าสินค้าเกษตรสหรัฐฯ หลายรายการ - เพื่อโต้กลับกรณีสหรัฐฯประกาศที่จะยุติการให้สถานะการค้าพิเศษกับทางฮ่องกง โดยการกระทำดังกล่าวนับเป็นการละเมิดสัญญาการค้าเฟส 1 ที่ทั้งสองประเทศได้เซ็นกันไว้เมื่อประมาณต้นปีที่ผ่านมา

ดัชนีภาคการผลิตสหรัฐฯ ฟื้นจากจุดต่ำสุดในรอบ 11 ปี - ISM รายงาน ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐฯ เดือน พ.ค. ดีดตัวขึ้นสู่ระดับ 43.1 สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 43.0 โดยฟื้นจากจุดต่ำสุดในรอบ 11 ปี

ความเชื่อมั่นธุรกิจ เดือน พ.ค.เพิ่มเล็กน้อย - ธปท.รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือน พ.ค. อยู่ที่ 34.4 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้า โดยเป็นการปรับขึ้นในเกือบทุกองค์ประกอบในหลายธุรกิจ ยกเว้นกลุ่มผลิตเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ยังอยู่ในระดับต่ำ

18 กรรมการ พช. ลาออก - มีผล 1 มิ.ย.63 เป็นต้นไปเป็นเหตุให้จำนวนกรรมการบริหารพรรคว่างลงเกินกึ่งหนึ่งของกรรมการบริหารพรรคพลังประชารัฐทั้งหมดมีผลทำให้กรรมการบริหารพรรคพลังประชารัฐทั้งหมดพ้นตำแหน่ง

BEM - จะปรับขึ้นค่าโดยสารรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน ช่วงหัวลำโพง-บางซื่อ 1 บาท ในบางสถานี เป็นไปตามอัตราเงินเฟ้อ ที่กำหนดในสัญญาสัมปทาน

ประเด็นติดตาม: 4 มิ.ย. - ECB meeting / 5 มิ.ย. - ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ / 10 มิ.ย. - OPEC

meeting

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความแม่นยำของข้อมูลการดำเนินงานต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการประกอบการตัดสินใจลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,352.37	9.52	0.71%
SET50	901.45	5.44	0.61%
SET100	1,988.88	14.27	0.72%
FTSE SET LARGE CAP	1,408.20	13.08	0.94%
FTSE SET MID CAP	1,927.07	10.80	0.56%
FTSE SET SMALL CAP	1,523.74	19.73	1.31%
SET-VAL (Btm)	65,155		
Mkt Cap (Btm)	14,449,800		
PER (x)	19.06		
P/BV (x)	1.50		
DJIA	25,475	91.91	0.36%
NASDAQ	9,552	62.18	0.66%
STOXX Europe 600	354	3.84	1.10%
SSEC	2,915	63.08	2.21%
FSTE	6,166	89.82	1.48%
HANG SENG	23,733	771.05	3.36%
NIKKEI	22,062	184.50	0.84%
MSCI ASIA EX JAPAN	616	14.11	2.35%
NYMEX (US \$/bbl)	35.44	(0.05)	(0.14%)
Brent (US \$/bbl)	38.32	2.99	8.46%
Dubai (US \$/bbl)	37.54	3.01	8.72%
Baltic dry Index	520	16.00	3.17%
Gold (spot)	1,740	9.28	0.54%
Copper (spot)	5,458	106.00	1.98%
Sugar (spot)	11.00	0.09	0.82%
Rubber (spot)	135.0	(1.90)	(1.39%)
CRB Index	367.12	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.7	(0.15)	(0.47%)
Yen/Dollar	107.6	(0.24)	(0.22%)
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.32%
Dollar Index	97.8	(0.51)	(0.52%)
3M US T-Bill (%)	0.13	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.66	0.01	1.00%
10 Y TH Yield (%)	1.16	0.01	0.87%
VIX Index	28.23	0.72	2.62%
Equity	1-Jun	MTD	YTD
Local Institutions	1,398	1,398	68,985
Proprietary Trading	416	416	(2,113)
Foreign Investors	1,394	1,394	(192,535)
Local Individuals	(3,209)	(3,209)	125,664
Bond	1-Jun	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	22.03	22.03	(3,982.56)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
CRC	37.75	(0.42)	(1.95%)
KTC	37.00	(0.36)	(3.90%)
AOT	61.75	(0.33)	(0.40%)
AWC	4.64	(0.30)	(2.11%)
BDMS	22.30	(0.30)	(0.89%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	36.00	1.33	1.41%
BBL	115.00	1.07	5.50%
PTTGC	45.50	1.05	5.81%
PTTEP	86.75	1.02	3.27%
CPN	51.00	0.73	3.55%

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

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,352	20.1	16.1	-28%	25%	0.7%	0.7%	0.7%	-14.4%	
- Energy	21,453	19.7	15.2	-24%	29%	1.3%	1.3%	1.3%	-14.4%	
- Banking	301	7.8	7.1	-19%	9%	2.1%	2.1%	2.1%	-31.9%	
- Commerce	36,337	30.4	25.0	-2%	21%	0.4%	0.4%	0.4%	-5.6%	
- Telecom	145	19.0	18.5	-25%	3%	-0.2%	-0.2%	-0.2%	-10.1%	
- Transport	344		53.3			-0.1%	-0.1%	-0.1%	-15.5%	
Indonesia	4,754	14.3	12.1	47%	19%	0.0%	0.0%	0.0%	-24.5%	
Philippine	5,930	16.1	12.9	5%	25%	1.6%	1.6%	1.6%	-24.1%	
Asia										
China	2,915	12.0	10.4	33%	15%	2.2%	2.2%	2.2%	-4.4%	
Hong Kong	23,733	11.2	9.5	18%	18%	3.4%	3.4%	3.4%	-15.8%	
India	33,304	18.3	14.4	37%	28%	2.7%	2.7%	2.7%	-19.3%	
Japan	22,062	20.0	16.3	26%	23%	0.8%	0.8%	0.8%	-6.7%	
Korea	2,065	14.5	10.2	-1%	42%	1.7%	1.8%	1.8%	-5.9%	
Malaysia	1,490	19.5	16.6	-22%	17%	1.1%	1.1%	1.1%	-6.2%	
Singapore	2,551	13.6	11.8	-23%	15%	1.6%	1.6%	1.6%	-20.9%	
Taiwan	11,079	17.1	14.9	6%	15%	1.3%	1.3%	1.3%	-7.7%	
Vietnam	879	15.0	12.0	36%	25%	1.6%	1.6%	1.6%	-8.6%	
MSCI Asia Ex Japan	616	15.0	12.2	7%	23%	2.3%	2.3%	2.3%	-10.6%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	265	32.3	15.8	-35%	104%	2.7%	2.7%	2.7%	-20.9%	
Coal Index	1,697	8.1	7.6	1023%	6%	1.8%	2.1%	2.1%	-17.8%	
Chemicals Index	243	18.4	14.4	-11%	28%	1.6%	1.6%	1.6%	-10.3%	
Banks Index	145	7.0	6.5	7%	8%	1.7%	1.9%	1.9%	-19.8%	
Commercial Services Inde	126	24.1	19.9	1%	22%	1.5%	1.6%	1.6%	-5.5%	
Telecommunications Inde	53	14.4	13.3	7%	8%	1.7%	2.0%	2.0%	-8.5%	
Transportation Index	145	19.0	15.0	33%	27%	0.5%	0.7%	0.7%	-12.9%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	1-Jun	29-May	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	43.8	173.0	44	(6,019)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	-	5.8	552	(721)	3,465	(3,656)
Philippines	5.3	18.9	5	(1,131)	(240)	(1,080)
India	-	159.3	1,719	(4,915)	14,234	(4,557)
S. Korea	133.1	(21.0)	133	(20,842)	924	(5,676)
Taiwan	504.1	-	(163)	(21,607)	9,377	(12,231)
Vietnam	1.4	(6.9)	1	(711)	182	1,802

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 1 มิ.ย. – US PMI
- 3 มิ.ย. – EU PMI
- 4 มิ.ย. – ECB meeting
- 5 มิ.ย. – ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร CPF* (33)** : แนวโน้มผลการดำเนินงานปี 2563 คาดทำ new high จากราคาเนื้อสัตว์ในประเทศที่อยู่ในระดับสูง
- **เก็งกำไร BCH* (18.50)** : ยอดผู้ป่วยหลังสถานการณ์โควิดคลี่คลายเริ่มปรับเพิ่มขึ้น BCH ได้แรงหนุนจากลูกค้าประกันสังคมที่มีการปรับรายหัวขึ้น ทำให้ในกลุ่มการแพทย์ที่เราชอบ คือ BCH และ CHG
- **เก็งกำไร BBL* (138)** : งบดุลที่แข็งแกร่ง รวมถึงมีเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่แข็งแกร่งอยู่ที่ 15.7% และมีอัตราส่วน LLC ที่สูงอยู่ที่ 204% นอกจากนี้ ยังมีราคาหุ้นที่ค่อนข้างถูก (P/B 2020F 0.45 เท่า) และมีอัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่สูงอยู่ที่ 6.6% ในปี 2020

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจัดพอร์ตลงทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (1 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่า เศรษฐกิจสหรัฐจะฟื้นตัวขึ้นเมื่อผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว นอกจากนี้ตลาดยังชานรับรายงานดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐที่ติดตัวขึ้นในเดือนพ.ค. โดยแรงหนุนเหล่านี้ได้ช่วยสกัดปัจจัยลบจากเหตุการณ์ประท้วงรุนแรงในสหรัฐ และความกังวลเกี่ยวกับข้อพิพาทระหว่างสหรัฐและจีน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น หลังไอเอชเอส มาร์กิต ซึ่งเป็นบริษัทให้บริการข้อมูลทางการเงิน เปิดเผยว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของยูโรโซน ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 39.4 ในเดือนพ.ค. โดยลดลงเล็กน้อยจากระดับเบื้องต้นที่ 39.5 แต่เพิ่มขึ้นจากระดับ 33.4 เมื่อเดือนเม.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (1 มิ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน อย่างไรก็ตาม สัญญาน้ำมันดิบ WTI ชัยบัลงเพียงเล็กน้อย ขณะที่สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ปิดตลาดในแดนบวก ชานรับรายงานที่ว่า กลุ่มโอเปกและชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส กำลังหารือกันเกี่ยวกับการขยายเวลาปรับลดการผลิตน้ำมัน ก่อนที่การประชุมจะมีขึ้นในวันที่ 4 มิ.ย.นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>จีนสั่งระงับนำเข้าสินค้าเกษตรสหรัฐ หลายรายการ</p>	<p>จีนเตรียมสั่งระงับการซื้อสินค้าเกษตรจากสหรัฐ อาทิ ถั่วเหลือง และ สุกร์ เพื่อโต้กลับกรณีสหรัฐประกาศที่จะยุติการให้สถานะการค้าพิเศษกับทางฮ่องกง</p>
<p>ดัชนีภาคการผลิตสหรัฐฟื้นจากจุดต่ำสุดในรอบ 11 ปี</p>	<p>ISM รายงาน ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐ เดือน พ.ค. ติดตัวขึ้นสู่ระดับ 43.1 สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 43.0 โดยฟื้นจากจุดต่ำสุดในรอบ 11 ปี</p>
<p>ความเชื่อมั่นธุรกิจ เดือนพ.ค.เพิ่มเล็กน้อย</p>	<p>อภท.รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ เดือน พ.ค. อยู่ที่ 34.4 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้า โดยเป็นการปรับขึ้นในเกือบทุกองค์ประกอบในหลายธุรกิจ ยกเว้นกลุ่มผลิตเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ยังอยู่ในระดับต่ำ</p>
<p>18 กรรมการ พปชร. ลาออก</p>	<p>กรรมการบริหารพรรคพลังประชาชน แจ้งลาออก 18 คน มีผล 1 มิ.ย.63 เป็นต้นไปเป็นเหตุให้จำนวนกรรมการบริหารพรรคว่างลงเกินกึ่งหนึ่งของกรรมการบริหารพรรคพลังประชาชนทั้งหมดมีผลทำให้กรรมการบริหารพรรคพลังประชาชนทั้งหมดพ้นตำแหน่ง</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

VGI SELL TP: Bt 7.50	คาดการณ์ได้ไตรมาส 4 ปี 2020 เพิ่มขึ้นจากรายการพิเศษ ประกาศกำไรสุทธิปี 2020 ที่ 1.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% YoY โดยได้รับแรงหนุนจากเงินปันผลที่สูงขึ้น และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทที่ย่อยสูงขึ้นและมีกำไรพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการยกเลิกรวมงบการเงินของ MACO ซึ่งหากไม่รวมรายการดังกล่าว กำไรปกติจะต่ำกว่าประมาณทั้งปีของเราที่ 1.4% ราคาหุ้นได้ปรับตัวขึ้นใน 2 เดือนที่ผ่านมาทำให้มี upside จำกัด เรคาดแนะ “ขาย” และปรับลดราคาเป้าหมายลงมาเป็น 7.50 บาท
PTTEP SELL TP: Bt 75.00	จุดเริ่มต้นของการถดถอยรายได้ เราปรับประมาณการกำไรปี 2021 ลดลง 11% เนื่องจากราคาขายแก๊สเฉลี่ยที่ลดลง คาดกำไรในไตรมาส 1 ปี 2020 ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และแนวโน้มรายได้ที่จะลดลงต่อเนื่องในปี 2021 โดยประมาณการรายได้ปี 2021 ของเรต่ำกว่าประมาณการของตลาดราว 15% โดยผู้ประกอบการธุรกิจพลังงานทั่วโลก จะต้องบันทึกการขาดทุนด้อยค่าจากราคาน้ำมันดิบที่ลดลงในระยะยาว และ PTTEP อาจจะต้องทำเช่นเดียวกัน ยังคงคำแนะนำ “ขาย” ที่ราคาเป้าหมายสูงขึ้นมาที่ 75.00 บาท เนื่องจากปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2021
AOT	AOT ล้มประมุขงานระบบ APPS ราคากลาง 1.75 หมื่นล้าน เหตุมีผู้ยื่นแข่งรายเดียว “AOT” ล้มประมุขงานระบบตรวจคัดกรองผู้โดยสารล่วงหน้า (APPS) ราคากลาง 1.75 หมื่นล้านบาท “นิตินัย” ซีเหตุมีผู้ยื่นยื่นข้อเสนอรายเดียว และยังมีเวลาประมูลใหม่ก่อนสัญญาเดิมหมดลงพ.ย.นี้ (ข่าวหุ้น)
BAM	BAM คัดทรัพย์ NPA รุกขายบน Shopee อัตราส่วนลด 30% BAM ปรับกลยุทธ์ขายทรัพย์สินยุคตลาด E-Commerce รองรับผู้บริโภคยุค New Normal พร้อมจับมือ Shopee ทำธุรกรรมร่วมกัน (ข่าวหุ้น)
BGRIM	BGRIM ลั่นรัฐบาลเวียดนามอนุมัติไฟฟ้าก๊าซ 3 พันเมกะ แรงสรุปพันธมิตรบ่อน LNG 6.5 แสนตันเร็ว ๆ นี้ “บี.กริม” ลั่นรัฐบาลเวียดนามไฟเขียวโรงไฟฟ้าก๊าซ กำลังผลิตรวม 3,000 เมกะวัตต์ ขณะที่เร่งสรุปพันธมิตรบ่อน LNG 6.5 ล้านตันต่อปีในเร็ว ๆ นี้ เล็งนำเข้าจากกาตาร์ซึ่งทำสัญญาระยะยาว 15 ปีป้องกันความเสี่ยง พร้อมลุยขยายลงทุนไทย-เทศอีกเพียบ ต้นกำลังผลิตพุ่ง 5,000 เมกะวัตต์ ตามแผนในปี 65 (ข่าวหุ้น)
TCAP	TCAP เงินสดในมือล้น ย้ำคงหุ้นจ่ายปันผลสูง TCAP กำเงินสด 1.5 หมื่นล้าน โบนัส คาดมีปันผลพิเศษระหว่างกาล ทั้งปีจ่าย 3.25 บาท ยึด 9% พร้อมนำไปซื้อหุ้น TMB เพิ่มเป็น 22.9% และเพิ่มทุน THANI จ่อขาย TSAMC และซีคอน หลังขาย Ajinomoto ไปแล้ว ต้นผลประกอบการปีนี้พุ่ง (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	1-Jun	29-May	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	(2.71)	(1.41)	-92%	↓	-1255%	-1326%	-332%	-665%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	37.5	34.5	9%	↑	10%	80%	-28%	-39%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	37.3	36.6	2%	↑	6%	80%	-28%	-41%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	35.4	35.5	0%	↓	6%	135%	-25%	-39%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	340	240	42%	↑	42%	-29%	-38%	-24%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	340	230	48%	↑	48%	-21%	-33%	-21%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	35.4	35.5	0%	↓	7%	85%	-25%	-37%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	34	28	22%	↑	21%	110%	-38%	-49%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(3)	(6)	49%	↑	44%	28%	-204%	-152%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	39	38	3%	↑	8%	22%	-34%	-47%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	2	4	-49%	↓	-22%	-84%	-75%	-86%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	34	33	2%	↑	27%	46%	-18%	-7%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(1)	-151%	↓	51%	-252%	65%	85%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	39	37	4%	↑	27%	64%	-33%	-48%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	1	2	-57%	↓	127%	-63%	-82%	-92%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความแม่นยำหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ลงทุนหรือการขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน