

แนวโน้มตามประเด็นเศรษฐกิจ และการระบาดระลอกสอง สื่อสาร อาหาร นำสนใจ

หุ้นสหรัฐฯ ได้ความกังวลการระบาดระลอกที่สอง การฟื้นตัวขึ้นนำโดยกลุ่มเทคโนโลยี, สาธารณูปโภค และน้ำมันและก๊าซ โดยนักลงทุนยังมองเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันจะฟื้นตัวขึ้น ขณะที่คาดการณ์การระบาดระลอกสองจะไม่หนักจนถึงขั้นต้องปิดเมืองทำให้ตลาดยังคงเคลื่อนไหวในทางบวก แต่มีข้อสังเกตถึงความระมัดระวังของนักลงทุนคือการฟื้นตัวเกิดกับหุ้นที่ไม่ได้รับผลกระทบโควิด หรือได้ผลดีจากการทำงานอยู่บ้าน (WFH) ขณะที่ค่าเงินเหรียญสหรัฐอ่อนค่าลง ทำให้ทองคำฟื้นตัวขึ้น

ติดตามประชุมกนง.และการเผยแพร่รายงานฉบับใหม่ของ IMF ถึงแม้ เราคาดกนง.คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% อย่างไรก็ตามคาดจะมีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 0.25% ในไตรมาส 3/63 ดังนั้นจึงมีโอกาสที่กนง.อาจจะลดดอกเบี้ยลงในการประชุมรอบนี้ อย่างไรก็ตามตามคาดผลลบต่อกลุ่มธนาคารและผลบวกต่อกลุ่มการเงิน จะค่อนข้างจำกัด เนื่องจากโฟกัสของนักลงทุนอยู่ที่คุณภาพของลูกหนี้และการตั้งสำรองที่ที่ปรากฏจากงบการเงินไตรมาส 2/63 ที่จะประกาศในช่วงต้นก.ค.

กลุ่มท่องเที่ยวในระยะสั้นมีโอกาสผันผวน จากการเข้าใกล้ช่วงประกาศผลประกอบการ ขณะที่ควรเพิ่มความระวัง AOT ที่มีความเสี่ยงต่อผลการดำเนินงานทั้งระยะสั้นและยาว หลังจากที่ประชุมคณะกรรมการการบินพลเรือน (กปร.) มีมติเห็นชอบมาตรการช่วยเหลือสายการบินจากโควิดระยะที่ 2 ด้วยการยกเว้นค่าธรรมเนียมที่เก็บอากาศยาน (Parking Charge) ทุกสายการบินที่ไม่สามารถทำการบินได้จนกว่าสถานการณ์จะคลี่คลาย กระทบต่อรายได้ ขณะที่เริ่มมีกระแสข่าว King Power อาจยอมเสียค่าปรับเพื่อยกเลิกสัญญาสัมปทาน ซึ่งจะมีส่วนจ่ายต่ำกว่าการยอมจ่ายขั้นต่ำตามสัมปทานในภาวะที่ยากแก่การคาดการณ์ของนักท่องเที่ยวต่างชาติ

Theme การลงทุนและกลุ่มที่น่าใจ 1) ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/63 ออกมาดี ได้แก่ ปิโตรเคมี บรรจุก๊าซ ได้แก่ SCC, IVL, AJ, PTL, TIP, THRE, STA 2) กลุ่มปลอดภัยหรือรายได้มั่นคง (defensive) ได้แก่ ADVANC, INTUCH, RATCH, SSP 3) กลุ่มที่เห็นการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานในครึ่งปีหลัง EASTW, WHAUP, CPF, TU 4) น้ำมันดิบ PTTEP (ตัวนำ 99-99 ตัดขาดทุน 92.75)

ภาพรวมกลยุทธ์ แนวโน้ม 1333-1372 โดยผันผวนไปตามข้อมูลการระบาดระลอกสอง และการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ คาดกลุ่มสื่อสารมีแรงหนุนจากกลุ่มนักลงทุนที่ต้องการปันผลระหว่างกาล ขณะที่อาหาร ได้แรงบวกจากจีนระงับนำเข้าจากโรงงานในสหรัฐฯ // **หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร CPF, WHAUP*, THRE* / **ขายชอร์ต AOT (เป้า 56 ตัดขาดทุน 62)**

แนวรับ 1,333 จุด / แนวต้าน : 1,356-1,372 จุด สัดส่วน : เงินสด 70% : พอร์ตหุ้น 30%

ประเด็นการลงทุน

สหรัฐฯ ประกาศตัดขาดสัญญาการค้ากับจีน - ที่ปรึกษาทำเนียบขาวออกมาประกาศว่าข้อตกลงทางการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ ได้สิ้นสุดลงแล้ว (Trade deal is over)

ตัวเลขผู้ติดเชื้อทั่วโลกทะลุ 9 ล้านคน - ตัวเลขผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ทั่วโลกพุ่งทะลุ 9 ล้านคน ขณะที่ในหลายประเทศมีรายงานเกี่ยวกับการแพร่ระบาดระลอกที่สอง

คลังคาดชงขึ้นตอนลงทะเบียนใช้สิทธิท่องเที่ยวเข้า ครม. 30 มิ.ย. - สศค. มอบหมายให้ ททท.กลับไปพิจารณาขึ้นตอนการลงทะเบียนใช้สิทธิมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวให้มีความเหมาะสมมากขึ้นก่อนสรุปให้ ครม. เห็นหน้าพิจารณาในวันที่ 30 มิ.ย. เพื่อให้ทันการเปิดลงทะเบียนในวันที่ 1 ก.ค.

ประเด็นติดตาม: 23 มิ.ย. - US PMI เดือนมิ.ย. / 24 มิ.ย. - TH Industrial Production/ประชุม กนง / 30 มิ.ย. - รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,352.18	(18.64)	(1.36%)
SET50	893.92	(13.75)	(1.51%)
SET100	1,977.83	(29.62)	(1.48%)
FTSE SET LARGE CAP	1,407.24	(23.74)	(1.66%)
FTSE SET MID CAP	1,889.76	(38.24)	(1.98%)
FTSE SET SMALL CAP	1,600.98	(14.60)	(0.90%)
SET-VAL (Btm)	65,772		
Mkt Cap (Btm)	14,752,880		
PER (x)	19.03		
P/BV (x)	1.51		
DJIA	26,025	153.50	0.59%
NASDAQ	10,056	110.35	1.11%
STOXX Europe 600	363	(2.76)	(0.76%)
SSEC	2,965	(2.36)	(0.08%)
FSTE	6,245	(47.98)	(0.76%)
HANG SENG	24,511	(132.55)	(0.54%)
NIKKEI	22,437	(41.52)	(0.18%)
MSCI ASIA EX JAPAN	649	(1.30)	(0.20%)
NYMEX (US \$/bbl)	40.46	0.71	1.79%
Brent (US \$/bbl)	43.08	0.89	2.11%
Dubai (US \$/bbl)	41.61	(0.24)	(0.57%)
Baltic dry Index	1,558	3.00	0.19%
Gold (spot)	1,754	10.56	0.61%
Copper (spot)	5,861	31.75	0.54%
Sugar (spot)	11.92	(0.13)	(1.08%)
Rubber (spot)	139.5	(0.80)	(0.57%)
CRB Index	363.18	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.0	(0.05)	(0.17%)
Yen/Dollar	106.9	0.04	0.04%
Euro/Dollar	1.1	0.01	0.74%
Dollar Index	97.0	(0.58)	(0.60%)
3M US T-Bill (%)	0.14	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.71	0.01	2.13%
10 Y TH Yield (%)	1.24	(0.00)	(0.16%)
VIX Index	31.77	(3.35)	(9.54%)
Equity	22-Jun	MTD	YTD
Local Institutions	(3,696)	(1,204)	66,382
Proprietary Trading	31	4,411	1,882
Foreign Investors	(3,106)	(13,247)	(207,176)
Local Individuals	6,771	10,040	138,912
Bond	22-Jun	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	54.61	1046.27	(2,958.33)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	60.00	(1.99)	(2.44%)
BBL	105.00	(1.86)	(9.09%)
SCB	71.50	(1.82)	(7.44%)
KBANK	89.25	(1.45)	(6.79%)
AWC	4.22	(1.01)	(7.46%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	38.50	0.66	0.65%
BDMS	22.40	0.30	0.90%
PTTGC	47.25	0.21	1.07%
DELTA	53.50	0.15	2.39%
PRINC	3.48	0.14	14.47%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการนำเสนอข้อมูลเท่านั้น โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,352	20.6	16.2	-30%	27%	-1.4%	-1.4%	0.7%	-14.4%
- Energy	22,014	20.0	15.5	-24%	30%	-0.2%	-0.2%	3.9%	-12.2%
- Banking	285	7.5	6.8	-20%	10%	-6.4%	-6.4%	-3.2%	-35.5%
- Commerce	35,843	31.1	25.0	-6%	24%	-0.8%	-0.8%	-0.9%	-6.9%
- Telecom	144	19.3	18.7	-26%	3%	-0.1%	-0.1%	-0.5%	-10.4%
- Transport	338		61.1			-2.0%	-2.0%	-2.0%	-17.1%
Indonesia	4,919	16.3	13.1	34%	25%	-0.5%	-0.5%	3.5%	-21.9%
Phillipine	6,347	17.8	14.1	2%	27%	0.5%	0.5%	8.7%	-18.8%
Asia									
China	2,965	12.2	10.6	32%	15%	-0.1%	-0.1%	4.0%	-2.8%
Hong Kong	24,511	11.4	9.7	19%	18%	-0.5%	-0.5%	6.7%	-13.0%
India	34,911	20.6	15.3	27%	35%	0.5%	0.5%	7.7%	-15.4%
Japan	22,437	21.9	17.3	17%	27%	-0.2%	0.7%	3.5%	-4.3%
Korea	2,127	15.3	10.7	-3%	43%	-0.7%	0.7%	6.2%	-1.9%
Malaysia	1,511	19.8	16.6	-23%	20%	0.3%	0.3%	2.6%	-4.9%
Singapore	2,630	14.3	12.4	-24%	16%	-0.2%	-0.2%	4.7%	-18.4%
Taiwan	11,573	17.9	15.4	6%	16%	0.2%	0.2%	5.8%	-3.5%
Vietnam	871	15.3	12.2	32%	26%	0.3%	0.3%	0.8%	-9.3%
MSCI Asia Ex Japan	649	16.2	13.0	5%	24%	-0.2%	-0.2%	7.8%	-5.8%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	279	34.3	16.4	-36%	109%	0.6%	0.3%	7.8%	-17.0%
Coal Index	244	7.8	7.3	68%	6%	-0.7%	-0.4%	-1.6%	-20.8%
Chemicals Index	251	19.7	15.1	-14%	31%	0.0%	0.5%	5.7%	-6.6%
Banks Index	148	7.1	6.6	7%	8%	-0.3%	-0.2%	3.6%	-18.5%
Commercial Services Inde	128	25.1	20.4	-2%	23%	-0.5%	0.2%	3.7%	-3.5%
Telecommunications Inde	54	14.5	13.6	8%	7%	0.1%	0.7%	4.5%	-6.3%
Transportation Index	145	26.5	15.8	-5%	68%	-1.8%	-1.4%	0.5%	-13.1%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	22-Jun	19-Jun	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	(100.3)	(130.3)	(430)	(6,493)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(36.1)	(45.9)	(122)	(843)	3,465	(3,656)
Philippines	(20.0)	(41.1)	(60)	(1,196)	(240)	(1,080)
India	-	162.3	2,722	(2,192)	14,234	(4,557)
S. Korea	(227.8)	(15.3)	(464)	(21,439)	924	(5,676)
Taiwan	77.1	(344.9)	2,764	(19,347)	9,377	(12,231)
Vietnam	(0.9)	(3.4)	630	(82)	182	1,802

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

- 24 มิ.ย. - TH Industrial Production / ประชุม กทง.
- 30 มิ.ย. - รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- เก็งกำไร CPF* (33.75)**: คาดผลการดำเนินงานปีนี้ทำ new high ขณะที่ราคาหุ้นยังไม่ทำจุดสูงสุดใหม่ ถ้าไตรมาส 2/63 มีโอกาสออกมามากกว่าตลาดคาด
- เก็งกำไร WHAUP* (6)**: ผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดในช่วงไตรมาส 1/63 ที่กระทบจาก FX Loss แล้ว แต่ไม่กระทบกระแสเงินสด ขณะที่ครึ่งปีหลังยอดใช้ไฟและน้ำจะกลับมาฟื้นจากการกลับมาผลิตเต็มกำลังภัยแล้ง ขณะที่หุ้นมีโอกาสเข้าค่านวณใน SET100
- เก็งกำไร THRE* (0.82)**: ถ้าไตรมาส 2/63 คาดกลับมาเติบโตแข็งแกร่งจาก 1) รัฐบาลชดเชยประกันโควิดเต็มไตรมาส 2) ประกันในอดีตที่ขาดทุนทยอยหมดไป 3) มีโอกาสเห็นการกลับรายการค่าใช้จ่าย mark to market กองทุนโครงสร้างพื้นฐานในไตรมาส 1/63 กว่า 70 ล้านบาท กลับมาเป็นกำไร หลังสภาวะวิชาชีพบัญชี ชี้การลงทุนดังกล่าวเป็นตราสารทุน (หากเป็นตราสารหนี้ ต้องตั้งสำรอง)
- ขายชอร์ต AOT (เป้า 56 ตัดขาดทุน 62)**: การลดค่าธรรมเนียมจอบเครื่องบิน และประเด็น King Power อาจยอมจ่ายค่าปรับ แลกกับการยกเลิกสัญญา ทั้งนี้ราคาตัวที่ต่ำสุดอาจไม่เกิดการยกเลิก แต่การเจรจาแก้ไขสัญญาสัมปทาน จะอย่างไรก็เป็นความเสี่ยงที่จะได้ผลตอบแทนลดลง ซึ่งกระทบต่อพื้นฐานระยะกลางของ AOT

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (22 มิ.ย.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมทั้งมุมมองบวกที่ว่า เศรษฐกิจสหรัฐจะฟื้นตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว แม้จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 จะเพิ่มขึ้นก็ตาม นอกจากนี้ ตลาดยังได้ปัจจัยบวกจากการที่นักลงทุนคาดหวังว่า สภาคองเกรสสหรัฐจะอนุมัติ แผนการใช้จ่ายด้านโครงสร้างพื้นฐานวงเงินเกือบ 1 ล้านล้านดอลลาร์ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ (22 มิ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในเยอรมนีและในประเทศอื่นๆ ซึ่งทำลายความหวังที่จะเห็นเศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างรวดเร็วจากผลกระทบของโรคระบาดดังกล่าว (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (22 มิ.ย.) ขานรับการคาดการณ์ที่ว่า ภาวะเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐและทั่วโลกจะฟื้นตัวขึ้น หลังรัฐบาลประกาศผ่อนคลาย มาตรการล็อกดาวน์เพื่อเปิดเศรษฐกิจ นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนหลังจากนักวิเคราะห์ของ BofA Global Research ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบ WTI และน้ำมันดิบเบรนท์ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐประกาศตัดขาด สัญญาการค้ากับจีน</p>	<p>ที่ปรึกษาทำเนียบขาวออกมาประกาศว่า ข้อตกลงทางการค้าระหว่างจีน-สหรัฐ ได้สิ้นสุดลงแล้ว (Trade deal is over)</p>
<p>ตัวเลขผู้ติดเชื้อทั่วโลกทะลุ 9 ล้านคน</p>	<p>ตัวเลขผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ทั่วโลกพุ่งทะลุ 9 ล้านคน ขณะที่ในหลายประเทศมีรายงานเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของระลอกที่สอง</p>
<p>คลังคาดขงชั้นตอน ลงทะเบียนใช้สิทธิ ท่องเที่ยวเข้า ครม. 30 มิ.ย.</p>	<p>สศค. มอบหมายให้ ททท.กลับไปพิจารณาขั้นตอนการลงทะเบียนใช้สิทธิมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวให้มีความเหมาะสมมากขึ้นก่อนสรุปให้ ครม. เติมนำพิจารณาในวันที่ 30 มิ.ย. เพื่อให้ทันการเปิดลงทะเบียนในวันที่ 1 ก.ค.</p>

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

Report & Corporate News

CPF BUY TP: Bt 38.50	การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ในหลายประเทศ อย่างเช่น สหรัฐฯ, บราซิล, และเยอรมัน นำไปสู่การหยุดชะงักของสายการผลิตจากกลุ่มประเทศดังกล่าว นอกจากนี้ จีนได้หยุดการนำเข้าอาหารจากบริษัท Tyson Foods เนื่องจากความกังวลต่อการแพร่ระบาดของไวรัสสุ้อาหารหลังจากพนักงานของบริษัทหลายร้อยคนติดเชื้อไวรัส COVID-19 สถานการณ์ดังกล่าวจะเป็นบวกต่อ CPF เพราะจะทำให้แนวโน้มปริมาณการส่งออกสูงขึ้น คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 38.50 บาท
AOT SELL TP: Bt 51.00	แนวโน้มรายได้ของ AOT จะลดลงติดต่อกัน 2 ปี ซึ่งบ่งบอกถึงแนวโน้มกำไรสุทธิที่จะลดลงติดต่อกัน 2 ปีด้วยเช่นกัน โดยบริษัทคาดว่ายังไม่เห็นการฟื้นตัวของการใช้บริการสนามบินสู่ระดับเดียวกับปี 2019 ภายในปี 2022 นี้ นอกจากนี้ ยังบ่งบอกถึงแนวโน้มการปรับลดค่า duty-free ให้แก่คู่สัญญ์อีกด้วย เราเชื่อว่าผลกระทบต่อดังกล่าวจะส่งต่อไปถึงแนวโน้มการจ่ายปันผลในอนาคตที่จะลดลง ปรับลดคำแนะนำลงเป็น ขาย และปรับลดราคาเป้าหมายลงมาที่ 51 บาท
KSL SELL TP: Bt 1.84	เราคิดว่ากำไรของ KSL ในปี 2020-21 จะถูกกดดันโดยปริมาณอ้อยที่ขาดตลาดและราคาน้ำตาลที่ตกต่ำ โดยบริษัทรายงานผลขาดทุนสูง 587 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2020 จากผลของรายการพิเศษ ปรับลดคำแนะนำลงเป็น ขาย ที่ราคาเป้าหมาย 1.84 บาท
TOP	เผยว่า แนวโน้มภาพรวมธุรกิจของบริษัทในไตรมาส 2/63 มีทิศทางที่ดีกว่าไตรมาสแรกที่มีผลขาดทุนสุทธิ 1.38 หมื่นล้านบาท หลังมีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันสูงถึง 1.08 หมื่นล้านบาท แต่ราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้นมาอยู่ที่ราว 40 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรลในปัจจุบัน จากราว 33 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรลในสิ้นไตรมาส 1/63 จะส่งผลให้กำไรจากสต็อกน้ำมันในไตรมาส 2 นอกจากนี้กำไรขั้นต้นจากการผลิตของกลุ่ม (GIM) ปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของบริษัทลูก และในส่วนของโรงกลั่นน้ำมัน (ข้าวหุง)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	22-Jun	19-Jun	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	0.65	0.23	183%	↑	317%	829%	139%	1725%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	41.6	41.9	-1%	↓	11%	21%	49%	-37%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	42.2	41.5	2%	↑	7%	22%	56%	-37%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	40.5	39.8	2%	↑	9%	20%	102%	-34%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	340	340	0%	→	0%	42%	-38%	-24%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	340	340	0%	→	0%			-21%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	40.7	39.8	2%	↑	9%	20%	39%	-31%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	41	41	1%	↑	8%	44%	27%	-41%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(0)	(1)	71%	↑	-124%	96%	-104%	-105%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	47	47	0%	↓	4%	29%	2%	-40%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	5	3%	↑	-28%	166%	-70%	-57%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	37	36	1%	↑	3%	36%	19%	-12%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5)	(6)	12%	↑	-146%	34%	-279%	79%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	43	43	0%	↓	5%	40%	6%	-44%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	1	1	11%	↑	-67%	129%	-91%	-89%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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