

## ภาวะตลาดระลอกสองในหลายประเทศ ทำให้ตลาดกลับมากังวลความเสี่ยงเศรษฐกิจ

**IMF ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลกลงเหลือ -4.9% จากเดิม -3.0%** ขณะที่ปรับลดการเติบโต GDP โลกปี 2564 เหลือ +5.4% จาก +5.8% จากสถานการณ์โควิดที่กระทบต่อภาคแรงงานมากกว่าคาด โดยประมาณการล่าสุด GDP สหรัฐฯ อยู่ที่ -8% (จาก -5.9%), ยุโรปโซนเป็น -10.2% (จาก -7.5%), จีน +1.0% (จาก +1.2%) ขณะที่ปรับลด GDP ไทยเหลือ -7.7% (จาก -6.7%) ทั้งนี้การปรับลดประมาณการ GDP ข้างต้นแม้จะอยู่ในความคาดคิดของนักลงทุน แต่ก็กดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงราคาสินค้าโภคภัณฑ์อย่างน้ำมัน

**ตลาดกังวลการระบาดระลอกสองและข่าวสหรัฐฯ อาจเก็บภาษีสินค้าจากยุโรป** ตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันของโลกยังคงปรับเพิ่มขึ้น โดยล่าสุดเกินกว่า 1.7 แสนราย/วัน (จากไม่เกิน 1 แสนรายในช่วง มี.ค.-เม.ย.) ขณะที่ผู้ติดเชื้อรายวันในสหรัฐฯ ล่าสุด (24 มิ.ย.) อยู่ที่ 3.9 หมื่นราย ทำสถิติสูงสุดใหม่เหนือตัวเลขเดิมเมื่อ 24 เม.ย. และเพิ่มขึ้นอย่างมากจากต่ำสุดแถวต้นมิ.ย. ที่ 1.9 หมื่นราย ทำให้ตลาดกลับมากังวลการออกมาตรการต่างๆ กลับมากกระทบต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ขณะที่มีข่าว สหรัฐฯ อาจพิจารณาเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากอังกฤษ, ฝรั่งเศส, สเปน และเยอรมนี มูลค่า 3.1 พันล้านเหรียญฯ

**ประมาณการเศรษฐกิจมีความเสี่ยงทางลง หากการระบาดยืดเยื้อ** แม้สถานการณ์ระบาดในไทยดีขึ้นอย่างมาก แต่การระบาดระลอกสองที่กำลังเกิดขึ้นในหลายพื้นที่ของโลก จะยังเป็นปัจจัยที่จำกัดการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ รวมถึงการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว อีกทั้งเงื่อนไขทางเศรษฐกิจที่แย่ลง อาจทำให้นักท่องเที่ยวลดการใช้จ่าย และเน้นการท่องเที่ยวภายในประเทศมากกว่าเดินทางออกนอกประเทศ ซึ่งจะทำให้กลุ่มท่องเที่ยวและค้าปลีก รวมถึงเศรษฐกิจไทยที่พึ่งพิงการใช้จ่ายจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ ยังคงมีความเสี่ยงทางลง

**Theme การลงทุนและกลุ่มที่น่าใจ** 1) ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/63 ออกมาดี ได้แก่ ปิโตรเคมี บรรจภัณฑ์ ได้แก่ SCC, IVL, AJ, PTL, TIP, THRE, STA 2) กลุ่มปลอดภัยหรือรายได้มั่นคง (defensive) ได้แก่ ADVANC, INTUCH, RATCH, SSP, SUPER 3) กลุ่มที่เห็นการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานในครึ่งปีหลัง EASTW, WHAUP, CPF, TU 4) การระบาดระลอกสอง

**ภาพรวมกลยุทธ์ คงมุมมองครึ่งหลังมี.ย.-ก.ค. จะเป็นช่วงที่ผันผวนจากการระบาดระลอกสองและผลการดำเนินงานที่อาจผิดหวัง กรอบการเคลื่อนไหวทางพื้นฐานที่ 15-17x PER อยู่ที่ 1260-1430 จุด ดัชนีการปรับลดลง ในโซน 1300+/- จุด จะเป็นระดับที่ทำให้ภาพรวมตลาดกลับมาน่าสนใจในเชิงมูลค่า // หุ้นแนะนำวันนี้** เก่งกำไร CPF, WHAUP\*, THRE\* / ขายชอร์ต AOT (เป้า 56 ตัดขาดทุน 62)

**แนวรับ 1,300 จุด / แนวต้าน : 1,353 จุด สัดส่วน : เงินสด 70% : พอร์ตหุ้น 30%**

### ประเด็นการลงทุน

**ศบค.จ่อคลายล็อกเฟส 5 เตรียมเคาะ 29 มิ.ย.** - ศบค.เผยร่างคลายล็อกเฟส 5 ปลดล็อกไม่กำหนดเวลาปิดห้าง พร้อมผ่อนผันเกณฑ์ควบคุมสถานที่บริการอื่นๆ ชง ศบค. เคาะ 29 มิ.ย. ก่อนเริ่มวันที่ 1 ก.ค. นี้

**กนง.คงดอกเบี้ย พร้อมเห็นเป้า GDP** - กนง.ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามคาดที่ระดับ 0.50% พร้อมปรับลดคาดการณ์ตัวเลขเศรษฐกิจไทยปี 63 ลงเหลือ -8.1% จากตัวเลขคาดการณ์เดิมที่ -5.3%, ตัวเลขส่งออกคาด -10.3% ขณะที่ เงินเฟ้อคาด -1.7%

**ตลท.เตรียมขยายเวลามาตรการ Short Sell** - ตลท.เตรียมประกาศขยายเวลาการใช้หลักเกณฑ์ราคาเสนอขาย Short Sell จากเดิมที่จะสิ้นสุดลงในวันที่ 30 มิ.ย. จากสถานการณ์ของตลาดหุ้นที่ยังคงผันผวน โดยรายละเอียดดังกล่าวจะมีความชัดเจนในสัปดาห์หน้า

**ประเด็นติดตาม:** 30 มิ.ย. - รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย, US Consumer Confidence เดือน มิ.ย. / 1

ก.ค. - US Manufacturing PMI เดือน มิ.ย. / 2 ก.ค. - FOMC Meeting Minutes

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

### Market Summary

| Index/Value                 | Price         | Chg                | Chg(%)         |
|-----------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| SET                         | 1,333.43      | (23.00)            | (1.70%)        |
| SET50                       | 880.20        | (17.12)            | (1.91%)        |
| SET100                      | 1,948.06      | (37.36)            | (1.88%)        |
| FTSE SET LARGE CAP          | 1,389.86      | (23.66)            | (1.67%)        |
| FTSE SET MID CAP            | 1,866.10      | (26.26)            | (1.39%)        |
| FTSE SET SMALL CAP          | 1,576.57      | (33.37)            | (2.07%)        |
| SET-VAL (Btm)               | 60,886        |                    |                |
| Mkt Cap (Btm)               | 14,752,880    |                    |                |
| PER (x)                     | 18.77         |                    |                |
| P/BV (x)                    | 1.48          |                    |                |
| DJIA                        | 25,446        | (710.16)           | (2.72%)        |
| NASDAQ                      | 9,909         | (222.20)           | (2.19%)        |
| STOXX Europe 600            | 357           | (10.23)            | (2.78%)        |
| SSEC                        | 2,980         | 8.93               | 0.30%          |
| FSTE                        | 6,124         | (196.43)           | (3.11%)        |
| HANG SENG                   | 24,782        | (125.76)           | (0.50%)        |
| NIKKEI                      | 22,534        | (14.73)            | (0.07%)        |
| MSCI ASIA EX JAPAN          | 658           | (0.05)             | (0.01%)        |
| NYMEX (US \$/bbl)           | 38.01         | (2.36)             | (5.85%)        |
| Brent (US \$/bbl)           | 40.31         | (2.32)             | (5.44%)        |
| Dubai (US \$/bbl)           | 41.04         | (1.66)             | (3.89%)        |
| Baltic dry Index            | 1,705         | 88.00              | 5.44%          |
| Gold (spot)                 | 1,761         | (7.24)             | (0.41%)        |
| Copper (spot)               | 5,857         | (35.50)            | (0.60%)        |
| Sugar (spot)                | 11.75         | (0.04)             | (0.34%)        |
| Rubber (spot)               | 135.1         | (4.00)             | (2.88%)        |
| CRB Index                   | 362.56        | 0.00               | 0.00%          |
| THB/Dollar                  | 30.9          | (0.04)             | (0.11%)        |
| Yen/Dollar                  | 107.0         | 0.52               | 0.49%          |
| Euro/Dollar                 | 1.1           | (0.01)             | (0.50%)        |
| Dollar Index                | 97.1          | 0.50               | 0.52%          |
| 3M US T-Bill (%)            | 0.12          | 0.00               | 0.00%          |
| 10Y US Yield (%)            | 0.68          | (0.03)             | (4.61%)        |
| 10 Y TH Yield (%)           | 1.20          | (0.03)             | (2.37%)        |
| VIX Index                   | 33.84         | 2.47               | 7.87%          |
| <b>Equity</b>               | <b>24-Jun</b> | <b>MTD</b>         | <b>YTD</b>     |
| Local Institutions          | 1,154         | (668)              | 66,918         |
| Proprietary Trading         | (1,624)       | 2,989              | 459            |
| Foreign Investors           | (3,589)       | (17,609)           | (211,539)      |
| Local Individuals           | 4,059         | 15,288             | 144,161        |
| <b>Bond</b>                 | <b>24-Jun</b> | <b>MTD</b>         | <b>YTD</b>     |
| Foreign Investors (US\$mn.) | (13.99)       | 1032.98            | (2,971.61)     |
| <b>Laggers</b>              | <b>Price</b>  | <b>Impact Indx</b> | <b>Chg (%)</b> |
| CPF                         | 31.25         | (0.20)             | (0.79%)        |
| CPALL                       | 67.25         | (0.84)             | (1.47%)        |
| MTC                         | 53.00         | 0.05               | 0.47%          |
| EGCO                        | 251.00        | (0.15)             | (1.18%)        |
| SAWAD                       | 52.50         | 0.03               | 0.48%          |
| <b>Leaders</b>              | <b>Price</b>  | <b>Impact Indx</b> | <b>Chg (%)</b> |
| CPNCG                       | 10.80         | 0.00               | 0.93%          |
| SHREIT                      | 4.88          | 0.00               | 0.83%          |
| AIMCG                       | 7.20          | 0.00               | 0.00%          |
| AMATAR                      | 10.20         | 0.00               | 0.00%          |
| B-WORK                      | 11.90         | 0.00               | 0.00%          |

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

## เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

| Regional /Country        | Index  | PE (x) |       | EPS Growth (%) |       | Performance (%) |       |       |        |
|--------------------------|--------|--------|-------|----------------|-------|-----------------|-------|-------|--------|
|                          |        | 2020F  | 2021F | 2020F          | 2021F | -1D             | WTD   | MTD   | YTD    |
| <b>TIPS</b>              |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |
| Thailand                 | 1,333  | 20.4   | 16.0  | -30%           | 28%   | -1.7%           | -2.7% | -0.7% | -15.6% |
| - Energy                 | 21,440 | 19.5   | 15.0  | -24%           | 30%   | -2.9%           | -2.8% | 1.2%  | -14.5% |
| - Banking                | 288    | 7.6    | 6.9   | -20%           | 9%    | 0.0%            | -5.3% | -2.1% | -34.7% |
| - Commerce               | 35,335 | 30.6   | 24.6  | -6%            | 24%   | -1.8%           | -2.2% | -2.3% | -8.2%  |
| - Telecom                | 142    | 19.0   | 18.4  | -26%           | 3%    | -1.5%           | -1.4% | -1.8% | -11.6% |
| - Transport              | 335    |        | 62.7  |                |       | -0.9%           | -2.7% | -2.6% | -17.7% |
| Indonesia                | 4,965  | 16.7   | 13.3  | 32%            | 26%   | 1.8%            | 0.5%  | 4.4%  | -21.2% |
| Phillipine               | 6,189  | 17.5   | 13.7  | 1%             | 27%   | -1.7%           | -2.0% | 6.0%  | -20.8% |
| <b>Asia</b>              |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |
| China                    | 2,980  | 12.3   | 10.7  | 32%            | 15%   | 0.3%            | 0.4%  | 4.5%  | -2.3%  |
| Hong Kong                | 24,782 | 11.3   | 9.6   | 23%            | 18%   | -0.5%           | 0.6%  | 7.9%  | -12.1% |
| India                    | 34,869 | 20.8   | 15.3  | 26%            | 36%   | -1.6%           | 0.4%  | 7.5%  | -15.5% |
| Japan                    | 22,534 | 21.5   | 17.0  | 20%            | 26%   | -0.1%           | -0.6% | 2.1%  | -5.6%  |
| Korea                    | 2,162  | 15.2   | 10.7  | -1%            | 43%   | 1.4%            | -0.2% | 5.3%  | -2.8%  |
| Malaysia                 | 1,503  | 19.8   | 16.6  | -23%           | 20%   | -0.3%           | -0.3% | 2.0%  | -5.4%  |
| Singapore                | 2,629  | 14.3   | 12.4  | -24%           | 16%   | -0.2%           | -0.2% | 4.7%  | -18.4% |
| Taiwan                   | 11,661 | 18.0   | 15.5  | 6%             | 16%   | 0.4%            | 1.0%  | 6.6%  | -2.8%  |
| Vietnam                  | 860    | 15.2   | 12.0  | 32%            | 26%   | -1.0%           | -1.0% | -0.6% | -10.5% |
| MSCI Asia Ex Japan       | 658    | 16.4   | 13.2  | 5%             | 24%   | 0.0%            | 1.2%  | 9.3%  | -4.5%  |
| <b>Bloomberg Index</b>   |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |
| Oil and Gas Index        | 277    | 34.4   | 16.3  | -37%           | 111%  | -0.3%           | -0.2% | 7.3%  | -17.4% |
| Coal Index               | 242    | 7.7    | 7.2   | 69%            | 6%    | -0.6%           | -1.4% | -2.6% | -21.6% |
| Chemicals Index          | 253    | 19.7   | 15.0  | -13%           | 31%   | 0.2%            | 0.0%  | 5.2%  | -7.1%  |
| Banks Index              | 148    | 7.1    | 6.6   | 8%             | 8%    | 0.2%            | -0.6% | 3.1%  | -18.9% |
| Commercial Services Inde | 128    | 24.8   | 20.2  | 0%             | 23%   | -0.2%           | -1.1% | 2.4%  | -4.8%  |
| Telecommunications Inde  | 54     | 14.3   | 13.5  | 11%            | 6%    | 0.5%            | 0.7%  | 4.4%  | -6.4%  |
| Transportation Index     | 145    | 26.3   | 15.7  | -4%            | 68%   | -0.2%           | -2.0% | -0.1% | -13.6% |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

|             | 24-Jun  | 23-Jun  | MTD   | YTD      | 2019    | 2018     |
|-------------|---------|---------|-------|----------|---------|----------|
| Thailand    | (116.2) | (25.0)  | (572) | (6,634)  | (1,496) | (8,913)  |
| Indonesia   | (17.7)  | (37.2)  | (177) | (898)    | 3,465   | (3,656)  |
| Philippines | (41.3)  | (23.0)  | (124) | (1,260)  | (240)   | (1,080)  |
| India       | -       | 17.1    | 2,796 | (2,119)  | 14,234  | (4,557)  |
| S. Korea    | 346.2   | (106.7) | (224) | (21,199) | 924     | (5,676)  |
| Taiwan      | 335.8   | 140.6   | 3,240 | (18,871) | 9,377   | (12,231) |
| Vietnam     | 0.1     | (5.6)   | 624   | (88)     | 182     | 1,802    |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

- 30 มิ.ย. - รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย, US Consumer Confidence เดือน มิ.ย.
- 1 ก.ค. - US Manufacturing PMI เดือน มิ.ย.
- 2 ก.ค. - FOMC Meeting Minutes

### ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- เก็งกำไร CPF\* (33.75):** คาดผลการดำเนินงานปีนี้ทำ new high ขณะที่ราคาหุ้นยังไม่ทำจุดสูงสุดใหม่ ถ้าไตรมาส 2/63 มีโอกาสออกมาก็ดีกว่าตลาด
- เก็งกำไร WHAUP\* (6):** ผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดในช่วงไตรมาส 1/63 ที่กระทบจาก FX Loss แล้ว แต่ไม่กระทบกระแสเงินสด ขณะที่ครึ่งปีหลังยอดใช้ไฟและน้ำจะกลับมาฟื้นจากการกลับมาผลิตเต็มกำลังแล้ว 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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำหรือการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

|  |  |
|--|--|
| <p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>                            | <p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 700 จุดเมื่อคืนนี้ (24 มิ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐอาจทำให้รัฐบาลตัดสินใจใช้มาตรการล็อกดาวน์ประเทศอีกครั้ง ซึ่งจะสร้างความเสียหายอย่างหนักต่อเศรษฐกิจในประเทศ นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากการที่กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลกทั้งในปีและปีหน้า (อินโฟเควสท์)</p> |
| <p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>                            | <p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (24 มิ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้น และตลาดยังถูกกดดันจากรายงานข่าวที่ว่า สหรัฐกำลังพิจารณาที่จะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าของยุโรป ซึ่งทำให้นักลงทุนหมดหวังที่จะเห็นเศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว (อินโฟเควสท์)</p>   |
| <p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>                               | <p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 5% เมื่อคืนนี้ (24 มิ.ย.) หลังจากทางการสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 3 ติดต่อกัน นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากความกังวลที่ว่า การแพร่ระบาดครั้งใหม่ของไวรัสโควิด-19 ในสหรัฐจะกระทบต่อเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>   |
| <p><b>ศบค.จ่อคลายล็อกเฟส 5 เตรียมเคาะ 29 มิ.ย.</b></p> | <p>ศบค.เผยร่างคลายล็อกเฟส 5 ปลดล็อกไม่กำหนดเวลาปิดห้าง พร้อมผ่อนผันเกณฑ์ควบคุมสถานที่บริการอื่นๆ ชง ศบค. เคาะ 29 มิ.ย. ก่อนเริ่มวันที่ 1 ก.ค.นี้</p>   |
| <p><b>กนง.คงดอกเบี้ย พร้อมหั่นเป้า GDP</b></p>         | <p>กนง.ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามคาดที่ระดับ 0.50% พร้อมปรับลดคาดการณ์ตัวเลขเศรษฐกิจไทยปี 63 ลงเหลือ -8.1% จากตัวเลขคาดการณ์เดิมที่ -5.3%, ตัวเลขส่งออกคาด -10.3% ขณะที่ เงินเฟ้อคาด -1.7%</p>   |
| <p><b>ตลท.เตรียมขยายเวลามาตรการ Short Sell</b></p>     | <p>ตลท.เตรียมประกาศขยายเวลาการใช้หลักเกณฑ์ราคาเสนอขาย Short Sell จากเดิมที่จะสิ้นสุดลงในวันที่ 30 มิ.ย. จากสถานการณ์ของตลาดหุ้นที่ยังคงผันผวน โดยรายละเอียดดังกล่าวจะมีความชัดเจนในสัปดาห์หน้า</p>   |
| <p><b>IMF หั่นคาดการณ์ GDP โลก</b></p>                 | <p>IMF ปรับลดคาดการณ์ตัวเลขเศรษฐกิจโลกปี 63 ลงเหลือ -4.9% แยกว่าตัวเลขคาดการณ์ในเดือน เม.ย. ที่ -3% ขณะที่ปี 64 ลดเหลือ +5.4% แยกว่าตัวเลขคาดการณ์ในเดือน เม.ย. ที่ +5.8%</p>  |

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

Report & Corporate News

|  |  |
|--|--|
| <b>BBL</b><br><b>BUY</b><br><b>TP: Bt 146.00</b> | <b>สถานะการเงินยังแข็งแกร่ง อีกทั้งราคายังถูก</b><br>BBL มีเงินกองทุนที่ค่อนข้างสูงซึ่งจะช่วยลดความไม่แน่นอนต่างๆได้ รวมถึงมีความสามารถที่จะจ่ายเงินปันผล เราคาดว่ากำไรของ BBL จะฟื้นตัวในปี 2021 ต่อจากการลดลงในปีนี้ ด้านราคาหุ้นถือว่าต่ำ ซึ่งสะท้อนแนวโน้มผลประกอบการที่แย่ไปแล้ว ปัจจุบันหุ้น ซื้อขายที่ระดับ 0.4x 21F P/B หรือ คิดเป็น 3 SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี และปันผลที่สูงกว่า 6% คงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 146.00 บาท                                |
| <b>DTAC</b><br><b>BUY</b><br><b>TP: Bt 52.00</b> | <b>คาดกำไรจะต่ำสุดในช่วง 2Q20F</b><br>เราคาด DTAC จะรายงานกำไรลดลงทั้ง qoq และ yoy เนื่องจากการลดลงของรายได้ อย่างไรก็ตาม เราอาจจะเห็นปัจจัยบวกจากการลดต้นทุนในการบริหาร เราคาดว่าราคาปัจจุบันสะท้อน ปัจจัยลบต่างๆแล้ว ซึ่งราคาหุ้น DTAC ได้เคลื่อนไหว แยกจากกลุ่ม ICT ถึง 12% คงคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 52.00 บาท  |
| <b>GULF</b>                                      | <b>GULF ปีหน้าโตกระโดด รายได้ทะลัก 5 หมื่นล้าน</b><br>"สาริษฐ์" คาดปีหน้า GULF โขว์รายได้โตก้าวกระโดด 5 หมื่นล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 35% รับแผนการรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น ส่วนปีนี้มันใจรายได้พุ่งเข้าเป้า 10% นอกจากนี้เตรียมปิดดีลโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนอย่างน้อย 1 แห่งในต่างประเทศ รองรับการขายธุรกิจในอนาคต พร้อมเล็งนำเข้า LNG ปีนี้กว่า 6.5 หมื่นตัน (ข้าวหุ้น)  |
| <b>MINT</b>                                      | <b>'มูดีส์' หั่นเครดิต NH Hotel MINT ยันไม่กระทบ-เพิ่มทุน RO ไตรมาสแค่ 10.9%</b><br>"มูดีส์" หั่นเครดิตเรตติ้ง "NH Hotel" จาก B1 เหลือ B3 หลังคาดยอดเข้าพักทรุดอีก 3 ไตรมาส ฟาก "MINT" ยันไม่ได้รับผลกระทบ! เชื่อไม่ต้องจ่ายดอกเบี้ยเพิ่ม ขณะที่การเพิ่มทุนขาย RO จำนวน 563.29 ล้านบาท ในอัตรา 8.2 : 1 เคาะราคาขาย 18.90 บาท และคาดเกิดโหลขึ้นแค่ 10.9% (ข้าวหุ้น)   |
| <b>WHA/WHAUP</b>                                 | <b>WHA จ่อฟื้นกำไรพิเศษ Q4 ขายทรัพย์สิน 5 พันล้านเข้ารีท เล็งเปิดนิคมฯใหม่ 'ระยอง 36' ช่วงครึ่งปีหลัง</b><br>"จรีพร" ลั่น WHA เตรียมขายทรัพย์สินมูลค่า 4-5 พันล้านบาท เข้ากอง WHART-HRET คาดมีบึกพิเศษในไตรมาส 4/63 หนุนมูลค่ารวมกองทุนพุ่ง 6 หมื่นล้านบาท ซึ่งถือว่าเป็นกองทุนที่ใหญ่ที่สุดในไทย นอกจากนี้เล็งเปิดนิคมอุตสาหกรรมระยอง 36 นับเป็นนิคมฯแห่งที่ 12 ช่วงครึ่งปีหลัง ฟาก WHAUP ปลื้มถูกเลือกเข้าค้ำหนวดยักษ์ SET 100 และ SETHD ส่งซิกผลงานครึ่งปีหลังสดใส (ข้าวหุ้น) |

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities                             | Units    | 24-Jun | 23-Jun | % Chg  | -1 W | -1 M  | -3 M | -6M   | Stock Impact (+/-) |   |
|---|----------|--------|--------|--------|------|-------|------|-------|--------------------|---|
| <b>GRM</b>                              |          |        |        |        |      |       |      |       |                    |   |
| GRM- Singapore                          | US\$/bbl | 0.76   | 0.71   | 7%     | ↑    | 404%  | 480% | 246%  | 685%               | ESSO(+),IRPC(+),BCP(+)<br>TOP(+),PTTGC(+) |
| <b>Crude Oil</b>                        |          |        |        |        |      |       |      |       |                    |   |
| Dubai Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 41.0   | 42.7   | -4%    | ↓    | 4%    | 20%  | 56%   | -39%               | PTT(+),PTTEP(+)                           |
| Brent Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 39.5   | 41.7   | -5%    | ↓    | -1%   | 14%  | 51%   | -42%               |   |
| West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price   | US\$/bbl | 37.9   | 40.3   | -6%    | ↓    | 0%    | 13%  | 68%   | -39%               |   |
| <b>LPG</b>                              |          |        |        |        |      |       |      |       |                    |   |
| 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%               |   |
| <b>Future</b>                           |          |        |        |        |      |       |      |       |                    |   |
| Nymex 1st month                         | US\$/bbl | 38.0   | 40.4   | -6%    | ↓    | -1%   | 13%  | 27%   | -36%               |   |
| <b>Oil Product Price</b>                |          |        |        |        |      |       |      |       |                    |   |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price       | US\$/bbl | 41     | 42     | -2%    | ↓    | 0%    | 43%  | 23%   | -42%               |   |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | (0)    | (1)    | 76%    | ↑    | -124% | 95%  | -104% | -111%              | TOP(+),SPRC(+),ESSO(+)<br>PTTGC(+)        |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price    | US\$/bbl | 47     | 47     | 0%     | ↓    | 0%    | 29%  | 3%    | -40%               |   |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread         | US\$/bbl | 6      | 5      | 33%    | ↑    | -18%  | 164% | -69%  | -48%               | TOP(+),IRPC(+),BCP(+)                     |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 36     | 36     | -1%    | ↓    | 2%    | 35%  | 17%   | -13%               |   |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | (5)    | (6)    | 19%    | ↑    | -23%  | 32%  | -213% | 80%                | TOP(+),PTTGC(+)                           |
| Jet Kerosene fob Spot Price             | US\$/bbl | 42     | 43     | -1%    | ↓    | 1%    | 39%  | 2%    | -45%               |   |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread   | US\$/bbl | 1      | (0)    | 12100% | ↑    | -47%  | 132% | -92%  | -86%               | THAI(-),AAV(-),NOK(-)                     |

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้ลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน