

## จับตาดูผู้เสียชีวิตสหรัฐฯ เร่งตัวขึ้น

จับตาดูอัตราการเสียชีวิตในสหรัฐฯ สูงสุดในรอบเกือบ 1 เดือน ช่วงสองสัปดาห์ที่ผ่านมาเราสื่อสารกับนักลงทุนให้มองข้ามตัวเลขผู้ติดเชื้อไปยังจำนวนผู้เสียชีวิตที่ยังปรับลดลงต่อเนื่อง (จากสูงสุด 2.5 พันรายช่วงเม.ย. เหลือต่ำกว่า 1 พันรายตั้งแต่ 10 มิ.ย.) เป็นปัจจัยที่ทำให้หุ้นและสินทรัพย์เสี่ยง มองข้ามการเพิ่มขึ้นของผู้ติดเชื้อ อย่างไรก็ตามจำนวนผู้เสียชีวิตล่าสุดในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเป็น 994 ราย (แคลิฟอร์เนีย 118, อริโซนา 117, เท็กซัส 85, ฟลอริดา 63) สูงสุดในรอบเกือบ 1 เดือน ซึ่งอาจทำให้ตลาดกลับมาเพิ่มความกังวลในระยะสั้น

**เข้าสู่ช่วงเวลาอ่อนไหวจากตัวเลขเศรษฐกิจและผลประกอบการ** คณะกรรมาธิการยุโรป (EC) ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจยูโรโซนปี 2563-64 ลงเหลือ 8.3% และ 5.8% (จาก 7.4% และ 6.1%) ทั้งนี้เรามองตลาดหุ้นเข้าสู่ช่วงอาจผันผวนทั้งจากตัวเลขเศรษฐกิจและการประกาศผลประกอบการไตรมาส 2/63 ซึ่งจะเริ่มจากกลุ่มธนาคารในช่วงสัปดาห์หน้า และเราเห็นแรงขายหุ้นในกลุ่มสถาบันการเงินสหรัฐฯ เพื่อลดความเสี่ยงก่อนประกาศผลประกอบการที่คาดว่าจะมีความเสี่ยงจากการตั้งสำรองในระดับสูง

**ผลประกอบการของ AEONTS เป็นสัญญาณลบต่อกลุ่มการเงินและธนาคาร** AEONTS รายงานกำไรไตรมาส 1/63 (เม.ย.-มิ.ย.) ที่ 530 ล้านบาท -46% YoY ซึ่งกำไรที่ลดลงเป็นไปตามคาด โดยหลักมาจากการตัวสำรองที่เพิ่มขึ้น (+72% YoY) เนื่องจากการใช้มาตรฐานบัญชีใหม่ TFRS9 และหนี้เสีย (NPL) ที่เพิ่มขึ้นจากผลของโควิด และสินเชื่อที่เติบโตลดลง (-2% YoY) อย่างไรก็ตามผลกระทบจาก KTC จะอยู่ในระดับที่น้อยกว่า (-20% YoY) เนื่องจากเริ่มใช้มาตรฐานบัญชีใหม่มาตั้งแต่ไตรมาสก่อน ขณะที่ AEONTS เริ่มเริ่มใช้เป็นไตรมาสแรก อย่างไรก็ตามคาดผลประกอบการดังกล่าวเป็นปัจจัยลบต่อแรงเก็งกำไรในกลุ่มการเงินและธนาคาร

**Theme การลงทุนและกลุ่มที่น่าใจ** ทองคำที่ขึ้นพร้อมหุ้น ทำให้เรายังเน้นลงทุนอย่างระมัดระวังและเลือกหุ้นปลอดภัย (defensive) มากขึ้น ระหว่างรอประเมินสถานการณ์ทางเศรษฐกิจและการระบาด 1) ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/63 ออกมาดี ได้แก่ ปีโตรเคมี บรรจุกัมภ์ ได้แก่ SCC, IVL, TIP, THRE, STA 2) กลุ่มปลอดภัยหรือรายได้มั่นคง (defensive) ได้แก่ CPALL, ADVANC, INTUCH, RATCH, SSP, SUPER 3) กลุ่มที่เห็นการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานในครึ่งปีหลัง EASTW, WHAUP, CPF, TU 4) กลุ่มสถาบันการเงินอยู่ใน valuation ต่ำ และสะท้อนปัจจัยความกังวลไปพอสมควร BBL, KBANK 5) กลุ่มเดินเรือ PSL 6) อสังหาริมทรัพย์ SPALI, SC, AP // **กลุ่มบรรจุกัมภ์ ควรพิจารณาแบ่งทำกำไร AJ, PTL หลังขึ้นแรง**

**ภาพรวมกลยุทธ์** แก่งตัวแบบมีแรงทำกำไรสลับ โดยมีจิตวิทยาเก็งกำไรเป็นบวก คงมุมมอง ก.ค. จะเป็นช่วงที่ผันผวนจากการระบาดระลอกสอง เก็งกำไรควรกำหนดจุดตัดขาดทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงทุกครั้ง // **หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร TU\*, WHAUP\*, AI\* / **ขายชอร์ต AOT (เป้า 56 ตัดขาดทุน 62)**

**แนวรับ 1,364 จุด / แนวต้าน : 1,387-1,400 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%**

### ประเด็นการลงทุน

**ออสเตรเลียประกาศล็อกดาวน์เมืองเมลเบิร์นอีกครั้ง** - รัฐวิกตอเรียประกาศล็อกดาวน์เมืองเมลเบิร์นอีกครั้งเป็นเวลา 6 สัปดาห์ เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ไม่ให้ระบอบสองทั่วประเทศหลังพบผู้ป่วยรายใหม่ 191 ราย

**คณะปธน.สหรัฐฯ ชงสภาคงงบสำรองเงินเยียวยาโควิด** - คณะทำงานของทรัมป์ต้องการให้สภาคงงบสำรองเงินช่วยเหลือในมาตรการเยียวยาผลกระทบโควิด-19 รอบใหม่ เอาไว้ที่ \$1 ล้านล้าน หรือน้อยกว่า

**MINT** - แจงกำหนดวัน XW หลักรัฟฟ์ MINT-W7 เป็นวันที่ 6 ส.ค.63 ที่อัตรา 22 หุ่นเดิม: 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้จะเกิดขึ้นหลังการจ่ายเพิ่มทุน 17-23 ก.ค.63 (อัตรา 8.20 หุ่นเดิม: 1 หุ่นเพิ่มทุน ที่ราคา 18.90 บาท)

**ประเด็นติดตาม:** 8 ก.ค. - EU Economic forecasts, ครม. พิจารณาโครงการฟื้นฟูเศรษฐกิจสภาพัฒน์ 213 โครงการ/ 9 ก.ค. - US Initial Jobless Claims

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

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,373.22	0.95	0.07%
SET50	907.90	(0.59)	(0.06%)
SET100	2,012.33	(1.15)	(0.06%)
FTSE SET LARGE CAP	1,431.74	(1.93)	(0.13%)
FTSE SET MID CAP	1,913.08	(4.27)	(0.22%)
FTSE SET SMALL CAP	1,631.16	13.63	0.84%
SET-VAL (Btm)	81,868		
Mkt Cap (Btm)	14,752,880		
PER (x)	19.47		
P/BV (x)	1.53		
DJIA	25,890	(396.85)	(1.51%)
NASDAQ	10,344	(89.76)	(0.86%)
STOXX Europe 600	369	(2.25)	(0.61%)
SSEC	3,345	12.46	0.37%
FSTE	6,190	(96.04)	(1.53%)
HANG SENG	25,976	(363.50)	(1.38%)
NIKKEI	22,615	(99.75)	(0.44%)
MSCI ASIA EX JAPAN	688	(6.00)	(0.86%)
NYMEX (US \$/bbl)	40.62	(0.01)	(0.02%)
Brent (US \$/bbl)	43.08	(0.02)	(0.05%)
Dubai (US \$/bbl)	42.43	(0.76)	(1.76%)
Baltic dry Index	1,949	(7.00)	(0.36%)
Gold (spot)	1,795	10.18	0.57%
Copper (spot)	6,185	49.50	0.81%
Sugar (spot)	12.18	0.25	2.10%
Rubber (spot)	142.0	0.00	0.00%
CRB Index	361.65	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.2	0.12	0.39%
Yen/Dollar	107.5	0.17	0.16%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.31%)
Dollar Index	96.9	0.16	0.16%
3M US T-Bill (%)	0.11	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.64	(0.04)	(5.36%)
10 Y TH Yield (%)	1.30	0.03	2.61%
VIX Index	29.43	1.49	5.33%
<b>Equity</b>	<b>7-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	21	10,859	85,021
Proprietary Trading	(284)	1,974	2,501
Foreign Investors	1,388	(1,148)	(217,794)
Local Individuals	(1,124)	(11,684)	130,272
<b>Bond</b>	<b>7-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$mn.)	(33.56)	92.05	(2,899.01)
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
SCC	380.00	(1.11)	(2.56%)
AOT	59.50	(0.99)	(1.24%)
CPN	51.25	(0.62)	(2.84%)
SCB	72.00	(0.47)	(2.04%)
BDMS	22.50	(0.44)	(1.32%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTT	40.25	2.64	2.55%
EA	48.00	1.47	9.71%
MAKRO	42.25	0.78	4.32%
CBG	109.50	0.46	4.78%
IRPC	2.92	0.34	6.57%

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

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD
<b>TIPs</b>									
Thailand	1,373	21.3	16.8	-31%	27%	0.1%	0.1%	2.6%	-13.1%
- Energy	22,821	20.8	16.0	-24%	30%	1.3%	1.3%	5.5%	-9.0%
- Banking	286	7.7	7.1	-22%	9%	-1.4%	-1.4%	-0.4%	-35.3%
- Commerce	36,650	32.0	25.7	-7%	25%	0.5%	0.5%	1.7%	-4.8%
- Telecom	143	19.2	18.7	-27%	3%	0.3%	0.3%	1.6%	-11.1%
- Transport	333		84.5			-1.1%	-1.1%	-0.7%	-18.1%
Indonesia	4,987	17.2	13.5	29%	27%	0.0%	0.3%	1.7%	-20.8%
Phillipine	6,267	17.8	14.0	0%	28%	-1.0%	-1.7%	1.0%	-19.8%
<b>Asia</b>									
China	3,345	13.9	12.0	31%	16%	0.4%	6.1%	12.1%	9.7%
Hong Kong	25,976	12.0	10.2	20%	18%	-1.4%	2.4%	6.3%	-7.9%
India	36,675	22.1	16.2	25%	36%	0.5%	1.8%	5.0%	-11.1%
Japan	22,615	22.0	17.3	17%	27%	-0.4%	1.0%	1.1%	-4.8%
Korea	2,164	15.8	11.2	-4%	41%	-1.1%	0.7%	2.8%	-1.4%
Malaysia	1,567	20.5	17.0	-23%	21%	-0.6%	0.9%	4.4%	-1.4%
Singapore	2,661	14.6	12.6	-25%	16%	-1.0%	0.3%	2.8%	-17.4%
Taiwan	12,093	18.9	16.1	5%	17%	-0.2%	1.5%	4.1%	0.8%
Vietnam	863	15.3	12.1	31%	26%	0.3%	1.9%	4.6%	-10.2%
MSCI Asia Ex Japan	688	17.2	13.8	5%	25%	-0.9%	2.0%	6.0%	-0.1%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	295	36.5	17.3	-37%	110%	-1.3%	2.8%	7.7%	-12.1%
Coal Index	269	8.8	8.1	65%	7%	-1.0%	5.1%	13.9%	-12.7%
Chemicals Index	263	20.9	15.8	-15%	32%	0.3%	2.8%	5.0%	-2.7%
Banks Index	158	7.6	7.0	7%	8%	-0.7%	4.7%	8.4%	-12.7%
Commercial Services Inde	131	25.7	20.6	-2%	25%	0.9%	2.9%	4.0%	-1.8%
Telecommunications Inde	56	14.7	14.1	12%	4%	-0.4%	2.5%	5.2%	-2.8%
Transportation Index	148	28.9	16.3	-11%	78%	-0.3%	2.4%	4.0%	-11.3%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	7-Jul	6-Jul	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	44.7	-	(37)	(6,837)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	26.2	(38.1)	(46)	(1,085)	3,465	(3,656)
Philippines	(50.8)	(15.1)	77	(1,249)	(240)	(1,080)
India	-	63.7	(120)	(2,562)	14,234	(4,557)
S. Korea	(525.4)	(268.5)	(795)	(22,475)	924	(5,676)
Taiwan	125.9	745.4	1,425	(17,417)	9,377	(12,231)
Vietnam	2.5	0.6	9	(93)	182	1,802

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

- 8 ก.ค. – EU Economic forecasts, ครม. พิจารณาโครงการฟื้นฟูเศรษฐกิจสภาพัฒน์ 213 โครงการ
- 9 ก.ค. – US Initial Jobless Claims
- 24 ก.ค. – ครม. พิจารณามาตรการฟื้นฟูภาคการท่องเที่ยว

### ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- เก็งกำไร TU\* (14)** : ผลการดำเนินงานปี 2563 มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นหลังตกต่ำในปี 2562 การส่งออกอาหารมีแนวโน้มแข็งแกร่งเหนืออุตสาหกรรมอื่น
- เก็งกำไร WHAUP\* (8)** : กำไรไตรมาส 2/63 คาดกลับมาเติบโตแข็งแกร่งหลังคาดจะไม่มีการขาดทุน FX มากเหมือนเช่นในไตรมาส 1/63 (และน่าจะมียกกำไรการเงิน) ขณะที่หุ้นได้รับการนำเข้ามาใน SET100 เป็นปัจจัยบวกต่อการเคลื่อนไหวระยะกลาง
- เก็งกำไร AI\* (1.60)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นและถูกถ่วงจากธุรกิจไปโอดีเซลล์เช่นในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา
- ขายชอร์ต AOT (เป้า 56 ตัดขาดทุน 62)** : การลดค่าธรรมเนียมยกเครื่องบิน และประเด็น King Power อาจยอมจ่ายค่าปรับ แลกกับการยกเลิกสัญญา ทั้งนี้เราคาดว่าที่สุดอาจไม่เกิดการยกเลิก แต่การเจรจาแก้ไขสัญญาสัมปทาน จะอย่างไรก็เป็นความเสี่ยงที่จะได้ผลตอบแทนลดลง ซึ่งกระทบต่อพื้นฐานระยะกลางของ AOT

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงเกือบ 400 จุดเมื่อคืนนี้ (7 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากตลาดพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากการที่นักลงทุนไม่มั่นใจในมาตรการเยียวยาผลกระทบโควิด-19 รอบใหม่ รวมทั้งการแสดงความเห็นในด้านลบจากเจ้าหน้าที่ระดับสูงของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ (7 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังกับการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอของเยอรมนี และวิตกเกี่ยวกับการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจซึ่งได้รับผลกระทบจากจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดขยับลงเมื่อคืนนี้ (7 ก.ค.) จากความกังวลที่ว่า การแพร่ระบาดครั้งใหม่ของไวรัสโควิด-19 จะส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน อย่างไรก็ตาม สัญญาน้ำมันดิบขยับลงเพียงเล็กน้อยเท่านั้น เนื่องจากตลาดได้ปัจจัยหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐจะปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ออสเตรเลียประกาศล็อกดาวน์เมืองเมลเบิร์นอีกครั้ง</b></p>	<p>รัฐวิกตอเรียประกาศล็อกดาวน์เมืองเมลเบิร์นอีกครั้งเป็นเวลา 6 สัปดาห์ เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ไม่ให้ระบาดรอบสองทั่วประเทศหลังพบผู้ป่วยรายใหม่ 191 ราย</p>
<p><b>คณะปธน.สหรัฐฯ ขงสภาครองเกรสจังก์ตวงเงินเยียวยาโควิด</b></p>	<p>นายไมค์ เพนซ์ รองประธานาธิบดีสหรัฐฯ เผย คณะทำงานของทรัมป์ต้องการให้สภาครองเกรสจังก์ตวงเงินช่วยเหลือในมาตรการเยียวยาผลกระทบโควิด-19 รอบใหม่ เอาไว้ที่ \$1 ล้านล้าน หรือน้อยกว่า ท่ามกลางตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่ในสหรัฐฯ ที่พุ่งขึ้นทะลุ 3 ล้านราย และจำนวนผู้ป่วยในโรงพยาบาลที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว</p>
<p><b>ลัทธิรัฐบาลเคาะมาตรการช่วยเหลือ SME ดอกเบี้ย 1% นาน 10 ปี</b></p>	<p>สว.เตรียมเสนอมาตรการช่วยเหลือ SME รายย่อยกับรัฐบาลในวันที่ 10 ก.ค. นี้ ภายใต้กรอบการกู้เงินราว 5 หมื่นล้านบาท มาดำเนินงานช่วยเหลือ SME ชายขอบ เนื่องจากประสบปัญหาการเข้าถึงแหล่งเงินทุนเป้าหมาย 5 แสนรายโดยให้ปล่อยกู้ได้รายละ 1 แสนถึง 1 ล้านบาท ดอกเบี้ย 1% ผ่อนนาน 10ปี โดยมีเงื่อนไขตามที่กำหนด</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลง่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>PTTEP</b> <b>SELL</b> <b>TP: Bt 75.00</b></p>	<p><b>คาดการณ์ 2Q20 ลดลงรุนแรง</b> ราคาคาดการณ์ 2Q20 ของ PTTEP จะลดลงมากทั้งเชิงของ qoq และ yoy เนื่องจากราคาขายและปริมาณขายที่ลดลง โดยความต้องการก๊าซธรรมชาติที่ลดน้อยลงจาก PTT รวมถึงความล่าช้าในการขนส่ง ที่มาจาก Sabah K oil field เราคาดว่ากำไร 3Q20 จะยังคงอ่อนแอต่อเนื่อง และเรายังไม่เห็นปัจจัยที่จะหนุนราคาหุ้นในระยะสั้นๆนี้ คงคำแนะนำ “ขาย” ที่ราคาเป้าหมาย 75.00 บาท</p>
<p><b>กลุ่มการแพทย์ ให้น้ำหนัก มากกว่าตลาด</b></p>	<p><b>คาดการณ์การเติบโตที่โดดเด่นในปี 2021 ปรับคำแนะนำเพิ่มเป็น มากกว่าตลาด</b> ด้วยสถานการณ์ COVID-19 ที่คลี่คลาย ทำให้นักลงทุนมองข้ามกำไรที่อ่อนแอในปีที่แล้ว และคาดการณ์ที่จะเห็นการเติบโตของกำไรถึง 26% ในปีหน้า โดยการกลับมาใช้บริการของผู้ป่วยทั้งในไทยและต่างชาติ จะเป็นตัวหนุนผลประกอบการในปีหน้า เราได้ปรับสมมติฐานมูลค่าหุ้นเป็นปี 2021 และปรับคำแนะนำกลุ่มการแพทย์เพิ่มเป็น “มากกว่าตลาด” เราเลือก BCH เป็นหุ้นเด่นของกลุ่มเนื่องด้วย มี</p>
<p><b>AGE</b></p>	<p>กล่าวถึงแนวโน้มธุรกิจด้านหินว่า กลุ่มลูกค้ารายใหญ่ได้มีคำสั่งซื้อบิลลี่ล็อต (Big Lot) จำนวน 7 แสนตันเข้ามา ซึ่งจะทยอยส่งมอบในครึ่งปีหลังของปีนี้ ขณะที่บริษัทยังคงเดินหน้าทำการตลาดต่างประเทศเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเวียดนาม จีน และกลุ่มประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เพื่อสร้างโอกาสการเติบโตทางธุรกิจนอกเหนือจากตลาดในประเทศ</p> <p>นอกจากนี้ บริษัทร่วมทุน คือ บริษัท แอท เอนเนอจี โซลูชั่น จำกัด ช่วงครึ่งปีหลังนี้จะซื้อกิจการโรงไฟฟ้าโซลาร์ขนาด 5 เมกะวัตต์สำเร็จและจะสามารถรับรายได้เข้ามา ส่วนธุรกิจจำหน่ายไอ้่น้ำที่อยู่ระหว่างดำเนินการก่อสร้างโครงการและติดตั้ง Boiler ขนาด 6 ตัน เพื่อผลิตไอ้่น้ำจากกระบวนการผลิตนั้น คาดว่าจะแล้วเสร็จและรับรายได้ในช่วงปลายปีนี้ จึงเชื่อว่ารายได้ในปีนี้จะเพิ่มขึ้นและปริมาณการขายถ่านหินที่ระดับ 3.5 ล้านตันสามารถทำได้ตามเป้าที่วางไว้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>EA</b></p>	<p>กลุ่มบริษัทเตรียมจะใช้กระแสเงินสดไม่เกิน 1.5 พันล้านบาท เพื่อเข้าลงทุน 40% ในบมจ.เน็กซ์ พอยท์ (NEX) ซึ่งถือเป็นการลงทุนในเชิงพันธมิตรทางธุรกิจแบบ Strategic Partner ที่จะเข้ามาช่วยเสริมการขยายตลาดแบตเตอรี่ และรถยนต์ไฟฟ้า (อีวี) ให้กับบริษัท โดยเฉพาะการขยายตลาดรถอีวีขนาดใหญ่ ทั้งรถ Bus และ Truck ซึ่ง NEX มีความเชี่ยวชาญในการประกอบและมีช่องทางการขายรถขนาดใหญ่ทั้ง 2 อยู่แล้ว (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	7-Jul	6-Jul	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	0.01	(0.05)	120%	↑	102%	101%	103%	-92%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	42.4	43.2	-2%	↓	5%	5%	54%	-35%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	42.5	42.5	0%	↓	4%	3%	53%	-35%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	40.6	40.6	0%	↓	3%	3%	62%	-32%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	330	330	0%	↔	0%	-3%	-31%	-27%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	350	350	0%	↔	0%			-20%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	40.6	40.6	0%	↓	3%	2%	21%	-30%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	44	43	1%	↑	5%	8%	141%	-37%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	1	(0)	776%	↑	20%	819%	112%	-68%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	49	49	0%	↔	6%	18%	33%	-39%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	6	12%	↑	13%	492%	-27%	-53%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	38	38	2%	↑	6%	2%	32%	-27%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(5)	25%	↑	5%	-32%	-378%	70%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	45	45	0%	↓	3%	5%	56%	-42%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	2	1	52%	↑	-22%	22%	112%	-81%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคอี เอช (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน