

## ติดตามการระบาดระลอกสอง เริ่มถึงจุดที่ตลาดอาจกลับมากังวล (ยอดผู้เสียชีวิต)

จับตากลยุทธ์ด้านจำนวนผู้เสียชีวิตเพิ่มขึ้นติดต่อกันหลายวัน ตัวเลขผู้เสียชีวิตรายวันของทั้งโลก 9 ก.ค. อยู่ที่ 5,404 ราย ขณะที่ผู้เสียชีวิตในสหรัฐฯ 960 ราย ยอดผู้เสียชีวิตในช่วง 3 วันที่ผ่านมาเริ่มสูงขึ้นกว่าช่วงก่อนหน้าและอาจเป็นสัญญาณที่ทำให้ตลาดกลับมากังวล หลังจากก่อนหน้านี้ตลาดมองข้ามจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นจากตัวเลขเสียชีวิตที่ทรงตัวถึงลดลง สถานการณ์ดังกล่าวทำให้อาจเห็นการเข้ามามาตรการควบคุมโรคที่เข้มงวดมากขึ้นจนกระทบกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และยังคงจำกัดการเดินทางอย่างเข้มงวด เป็นลบต่อกลุ่มท่องเที่ยวและหุ้นที่พึ่งพิงรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ รวมถึงกลุ่มพลังงาน แต่เป็นบวกกับกลุ่มอาหารจากราคาเนื้อสัตว์ที่ทรงตัวระดับสูง ขณะที่หุ้นที่อิงเศรษฐกิจในประเทศ รวมถึงมีรายได้ที่มั่นคง อย่างสื่อสารสาธารณสุขภาค จะกลับมาน่าสนใจ ส่วนกลุ่มที่อาจทยอยซื้อเมื่ออ่อนตัว (เนื่องจากงบไตรมาส 2/63 อ่อนแอ) ได้แก่ การแพทย์ และค้าปลีก

**การประกาศงบเริ่มสัปดาห์หน้า ประเดิมด้วยกลุ่มธนาคาร** ซึ่งจากหุ้น 8 ตัวที่อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของทีมนักลงทุนเรา คาดจะรายงานกำไรไตรมาส 2/62 รวมที่ 40.9 พันล้านบาท -1.2% QoQ, -20% YoY ผลการดำเนินงานที่อ่อนแอจากรายได้ค่าธรรมเนียมที่ลดต่ำลง, การตั้งสำรองและหนี้เสียที่สูงขึ้นโดยเฉพาะจากสถานการณ์โควิด ทั้งนี้ คาด TMB เป็นธนาคารที่มีกำไรเพิ่มขึ้น YoY เนื่องจากการรวมงบของธนาคารธนชาติเข้ามา ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของธนาคารส่วนใหญ่จะลดลงจากไตรมาสแรก ยกเว้น BBL, KBANK และ TISCO ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น QoQ ซึ่งในกลุ่มนี้เมื่อมองความเสี่ยงจากการตั้งสำรองและสถานะการเงิน เราเลือกหุ้นเด่นเพียงตัวเดียวคือ BBL

**การเปลี่ยนแปลงทีมเศรษฐกิจต้องเก่งและเร็ว** ความเปลี่ยนแปลงภายในพชร. ค่อนข้างเป็นที่แน่นอนแล้วว่าจะนำมาสู่การเปลี่ยนแปลงกรม. สิ่งในตลาดคาดว่าจะเห็นคือ รายชื่อทีมเศรษฐกิจใหม่ที่ได้รับการยอมรับ รวมถึงควรจะเร็วที่สุด เนื่องจากหากล่าช้าจะเป็นสัญญาณลบถึงมุมมองเชิงลบต่อเศรษฐกิจไทย (อาจถูกมองว่าเศรษฐกิจแย่มาก จนหาคนมาเป็นรมต.ไม่ได้)

**Theme การลงทุนและกลุ่มที่น่าใจ** เรายังเน้นลงทุนอย่างระมัดระวังและเลือกหุ้นปลอดภัย (defensive) มากขึ้น ระหว่างรอประเมินสถานการณ์ทางเศรษฐกิจและการระบาด 1) ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/63 ออกมาดี ได้แก่ ปิโตรเคมี บรรจุก๊าซ 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 ต่ำและสะท้อนปัจจัยความกังวลไปพอสมควร BBL, KBANK 5) กลุ่มเดินเรือ PSL 6) อสังหาริมทรัพย์ SPALI, SC, AP // **กลุ่มบรรจุก๊าซ ควรพิจารณาแบ่งทำกำไร AJ, PTL หลังขึ้นแรง**

**ภาพรวมกลยุทธ์ แนวโน้มตัวแบบมีแรงทำกำไรสลับ คงมุมมอง ก.ค. จะเป็นช่วงที่ผันผวนจากการระบาดระลอกสอง เก็งกำไรควรกำหนดจุดตัดขาดทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงทุกครั้ง // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร TU\*, WHAUP\*, INTUCH\***

**แนวรับ 1,357 จุด / แนวต้าน : 1,373-1,387 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%**

### ประเด็นการลงทุน

**ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐต่ำกว่าสัปดาห์ที่แล้ว** - กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกที่ 99,000 ราย โดยแต่ละระดับต่ำสุดนับตั้งแต่มีการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

**ดัชนีเชื่อมั่นธุรกิจขยับขึ้นเล็กน้อยในรอบ 14 เดือน** - ดัชนีความหอการค้าประจำเดือนมิ.ย. 2563 (TCC INDEX) ปรับตัวมาอยู่ที่ระดับ 31.5 ซึ่งเป็นการปรับขึ้นในรอบ 14 เดือนนับตั้งแต่ พ.ค. 2562 หากแต่ยังอยู่ในระดับที่ต่ำเป็นห่วงจากผลกระทบโควิด-19

**AOT เสียตั้งสำรองหนี้การบินไทย 3 พันล้านบาท** - จากกรณี THAI ขอให้ AOT ยกเลิกหรือลดหนี้ จำนวน 3 พันล้านบาท โดยแบ่งเป็นลูกหนี้การค้าราว 800 ล้านบาท และข้อพิพาททางแพ่งราว 2 พันล้านบาท

**ประเด็นติดตาม:** 24 ก.ค. - กรม. พิจารณามาตรการฟื้นฟูภาคการท่องเที่ยว/ 9 ส.ค. - เลือกตั้งซ่อม

สมุทรปราการ

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

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,365.81	3.35	0.25%
SET50	899.93	1.48	0.16%
SET100	1,996.13	3.77	0.19%
FTSE SET LARGE CAP	1,422.13	1.91	0.13%
FTSE SET MID CAP	1,910.03	4.80	0.25%
FTSE SET SMALL CAP	1,632.58	3.82	0.23%
SET-VAL (Btm)	72,680		
Mkt Cap (Btm)	14,752,880		
PER (x)	19.37		
P/BV (x)	1.53		
DJIA	25,706	(361.19)	(1.39%)
NASDAQ	10,548	55.25	0.53%
STOXX Europe 600	364	(2.84)	(0.77%)
SSEC	3,451	47.15	1.39%
FSTE	6,050	(106.54)	(1.73%)
HANG SENG	26,210	80.98	0.31%
NIKKEI	22,529	90.64	0.40%
MSCI ASIA EX JAPAN	707	6.63	0.95%
NYMEX (US \$/bbl)	39.62	(1.28)	(3.13%)
Brent (US \$/bbl)	42.35	(0.94)	(2.17%)
Dubai (US \$/bbl)	43.25	0.33	0.77%
Baltic dry Index	1,810	(39.00)	(2.11%)
Gold (spot)	1,804	(5.34)	(0.30%)
Copper (spot)	6,300	70.10	1.13%
Sugar (spot)	11.84	(0.24)	(1.99%)
Rubber (spot)	143.9	0.90	0.63%
CRB Index	362.96	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.3	0.06	0.18%
Yen/Dollar	107.2	(0.06)	(0.06%)
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.40%)
Dollar Index	96.7	0.27	0.28%
3M US T-Bill (%)	0.11	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.61	(0.05)	(7.66%)
10 Y TH Yield (%)	1.28	(0.02)	(1.69%)
VIX Index	29.26	1.18	4.20%
<b>Equity</b>	<b>9-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(1,710)	6,864	81,026
Proprietary Trading	147	2,401	2,928
Foreign Investors	1,241	(1,118)	(217,764)
Local Individuals	322	(8,146)	133,810
<b>Bond</b>	<b>9-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$m.)	91.26	428.72	(2,562.33)
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
AOT	56.25	(1.65)	(2.17%)
PTT	39.25	(0.66)	(0.63%)
CRC	32.75	(0.42)	(2.24%)
MINT	19.90	(0.26)	(2.93%)
AWC	4.00	(0.24)	(1.96%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
EA	48.00	0.86	5.49%
STGT	74.75	0.83	9.12%
BDMS	22.90	0.59	1.78%
GULF	39.00	0.49	1.30%
CBG	115.00	0.42	4.07%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนโดยไม่ได้เป็นการแนะนำชี้ชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD
<b>TIPs</b>									
Thailand	1,366	21.1	16.6	-31%	27%	0.2%	-0.5%	2.0%	-13.5%
- Energy	22,449	20.4	15.7	-24%	30%	0.0%	-0.3%	3.8%	-10.5%
- Banking	289	7.8	7.2	-22%	9%	0.2%	-0.2%	0.8%	-34.5%
- Commerce	36,364	31.8	25.5	-7%	25%	0.4%	-0.2%	0.9%	-5.5%
- Telecom	144	19.4	18.8	-27%	3%	0.4%	1.2%	2.4%	-10.4%
- Transport	321		81.3			-1.4%	-4.8%	-4.4%	-21.2%
Indonesia	5,053	17.3	13.6	30%	27%	-0.5%	1.6%	3.0%	-19.8%
Phillipine	6,193	17.6	13.8	0%	28%	-1.5%	-2.8%	-0.2%	-20.8%
<b>Asia</b>									
China	3,451	14.3	12.4	32%	16%	1.4%	9.4%	15.6%	13.1%
Hong Kong	26,210	12.2	10.3	20%	18%	0.3%	3.3%	7.3%	-7.0%
India	36,738	22.2	16.4	24%	35%	1.1%	2.0%	5.2%	-10.9%
Japan	22,529	22.1	17.3	16%	27%	0.4%	0.9%	1.0%	-4.9%
Korea	2,168	15.7	11.1	-4%	41%	0.4%	0.4%	2.5%	-1.7%
Malaysia	1,583	20.8	17.2	-23%	21%	0.0%	2.0%	5.5%	-0.3%
Singapore	2,653	14.6	12.5	-25%	16%	-0.6%	0.0%	2.4%	-17.7%
Taiwan	12,193	19.0	16.2	5%	17%	0.2%	2.4%	4.9%	1.6%
Vietnam	876	15.6	12.3	31%	26%	1.4%	3.4%	6.2%	-8.8%
MSCI Asia Ex Japan	707	17.7	14.2	5%	25%	0.9%	4.8%	8.9%	2.7%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	296	37.2	17.4	-37%	114%	0.7%	3.1%	8.0%	-11.9%
Coal Index	277	9.0	8.4	65%	8%	2.0%	7.8%	16.8%	-10.6%
Chemicals Index	269	21.2	16.1	-14%	32%	1.5%	4.8%	7.0%	-0.8%
Banks Index	158	7.6	7.0	8%	8%	-0.6%	3.8%	7.5%	-13.4%
Commercial Services Inde	132	25.8	20.7	-1%	25%	1.3%	4.0%	5.1%	-0.8%
Telecommunications Inde	57	15.0	14.4	12%	5%	1.8%	4.8%	7.6%	-0.6%
Transportation Index	148	28.7	16.1	-11%	78%	0.0%	1.5%	3.1%	-12.0%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	9-Jul	8-Jul	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	39.8	(38.8)	(36)	(6,836)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(9.1)	5.4	(50)	(1,088)	3,465	(3,656)
Philippines	(13.1)	(7.6)	57	(1,269)	(240)	(1,080)
India	-	(141.2)	(484)	(2,925)	14,234	(4,557)
S. Korea	0.8	(265.6)	(1,058)	(22,738)	924	(5,676)
Taiwan	(253.5)	(114.7)	1,056	(17,785)	9,377	(12,231)
Vietnam	(6.9)	(13.5)	(12)	(113)	182	1,802

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

24 ก.ค. - ครม. พิจารณามาตรการฟื้นฟูภาคการท่องเที่ยว

9 ส.ค. - เลือกตั้งซ่อมสมุทรปราการ

### ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร TU\* (14)** : ผลการดำเนินงานปี 2563 มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นหลังตกต่ำในปี 2562 การส่งออกอาหารมีแนวโน้มแข็งแกร่งเหนืออุตสาหกรรมอื่น
- **เก็งกำไร WHAUP\* (8)** : ถ้าไตรมาส 2/63 คาดกลับมาเติบโตแข็งแกร่งหลังคาดจะไม่มีการขาดทุน FX มากเหมือนเช่นไตรมาส 1/63 (และน่าจะมิก้าไรค่าเงิน) ขณะที่หุ้นได้รับการนำเข้ามาใน SET100 เป็นปัจจัยบวกต่อการเคลื่อนไหวระยะกลาง
- **เก็งกำไร INTUCH\* (65)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/63 ที่อ่อนแอของ ADVANC รั้งขึ้นไปในราคาแล้ว

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

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

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (9 ก.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากความวิตกกังวลที่ว่าทางการสหรัฐอาจประกาศล็อกดาวน์ภาคธุรกิจรอบใหม่หลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในประเทศพุ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ดี ดัชนี Nasdaq ยังคงปิดทำนิวไฮ โดยได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนซึ่งจะทยอยเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในสัปดาห์หน้า (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ (9 ก.ค.) โดยถูกกดดันจากตลาดหุ้นสหรัฐที่ร่วงลงอย่างหนัก หลังยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่พุ่งขึ้นสูงเป็นประวัติการณ์อีกครั้งทำให้เกิดความวิตกว่าจะมีการกำหนดมาตรการล็อกดาวน์ครั้งใหม่ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงจากระดับ 40 ดอลลาร์เมื่อคืนนี้ (9 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่า จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นทั้งในสหรัฐและทั่วโลกอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้นกว่า 5 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่า จะลดลง (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐต่ำกว่าสัปดาห์ที่แล้ว</b></p>	<p>กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกที่ 99,000 ราย โดยแต่ละระดับต่ำสุดนับตั้งแต่มีการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 หลังจากพุ่งสูงเป็นประวัติการณ์สู่ระดับ 6.9 ล้านรายในวันที่ 28 มี.ค. อย่างไรก็ดี ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกยังคงมีจำนวนมากกว่า 1 ล้านรายติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 15</p>
<p><b>ดัชนีเชื่อมั่นธุรกิจขยับขึ้นเล็กน้อยในรอบ 14 เดือน</b></p>	<p>ดัชนีความหอกร้าโยประจำเดือนมิ.ย. 2563 (TCC INDEX) ปรับตัวมาอยู่ที่ระดับ 31.5 ซึ่งเป็นการปรับขึ้นในรอบ 14 เดือนนับตั้งแต่พ.ค. 2562 หากแต่ยังอยู่ในระดับที่ต่ำเป็นห่วงจากผลกระทบโควิด-19</p>
<p><b>หวั่น AOT เสี่ยงตั้งสำรองหนี้ 3 พันล้านบาท</b></p>	<p>จากกรณีบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) หรือ THAI ขอให้บริษัทท่าอากาศยานไทย หรือ AOT ยกเลิกหรือลดหนี้ จำนวน 3 พันล้านบาท โดยแบ่งเป็นลูกหนี้การค้าราว 800 ล้านบาท และข้อพิพาททางแพ่งราว 2 พันล้านบาท นอกจากนี้ยังต้องติดตามศาลล้มละลายกลางนัดไต่สวนการบินไทยจะเข้าแผนฟื้นฟูหรือไม่ในวันที่ 17 ส.ค.นี้</p>

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

Report & Corporate News

<b>SCC</b>	คาดการณ์ 2Q20 จะดีที่สุดในปีนี้ ปรับคำแนะนำลงเป็น ถือ
<b>HOLD</b>	เราคาดการณ์ SCC ช่วง 2Q20 ออกมาเพิ่มขึ้น qoq หลักๆมาจากธุรกิจปิโตรเคมี เรามองว่ากำไรในช่วงครึ่งปีหลังปีนี้ จะอ่อนลง
<b>TP: Bt 410.00</b>	hoh เนื่องจากปริมาณขายที่ลดลง จากการปิดซ่อมบำรุง MOC ในช่วง 4Q20 ราคาหุ้น SCC ปรับตัวขึ้นดีกว่าตลาดถึง 11% ytd ซึ่งเรามองว่าสะท้อนข่าวดีไปหมดแล้ว ปรับคำแนะนำลงเป็น “ถือ” ที่ราคาเป้าหมาย 410.00 บาท
<b>กลุ่มธนาคาร ให้นำหนัก เท่ากับตลาด</b>	<b>กำไร 2Q20 จะออกมาอ่อนแอ จับตามอง NPL</b> กลุ่มธนาคาร น่าจะมีกำไรออกมาลดลง 20% yoy และ ลงอีก 12% qoq ในช่วงไตรมาสที่ 2 นี้ กำไรของธนาคารต่างๆคาดว่าจะปรับตัวลงหมด ยกเว้น TMB ที่ได้รับผลบวกจากการซื้อกิจการ ธนาคารธนชาติ ทั้งปีเราจึงมองกำไรลดลง 18% yoy และค่อยฟื้นตัว 4% ในปีหน้า ราคาหุ้นยังถือว่าถูกมากที่ 0.6x P/B หรือต่ำสุดตั้งแต่เกิด วิกฤติปี 40 ให้นำหนักกลุ่ม “เท่ากับตลาด” และเลือกหุ้นเด่นคือ BBL
<b>AOT</b>	<b>หุ้น AOT เสี่ยงตั้งสำรองหนี้ 3 พันล้านบาท -</b> จากกรณีบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) หรือ THAI ขอให้บริษัททำอากาศยานไทย หรือ AOT ยกเลิกหรือลดหนี้ จำนวน 3 พันล้านบาท โดยแบ่งเป็นลูกหนี้การค้า ราว 800 ล้านบาท และซื้อพิพาททางแพ่งราว 2 พันล้านบาท นอกจากนี้ยังต้องติดตามศาลล้มละลายกลางนัดไต่สวนการบินไทยจะเข้าแผนฟื้นฟูกิจการหรือไม่ในวันที่ 17 ส.ค.นี้
<b>BJC</b>	แนวโน้มยอดขายในช่วงครึ่งปีหลังคาดว่าจะเริ่มเห็นการฟื้นตัว จากการที่รัฐบาลผ่อนคลายนโยบายมาตรการล็อกดาวน์ และทยอยออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ หลังจากครึ่งปีแรกภาพรวมยอดขายชะลอตัวลง เนื่องจากปัจจัยการแพร่ระบาดของโควิด-19 ทำให้มีการล็อกดาวน์ประเทศและภาวะเศรษฐกิจจะชะลอตัวอย่างต่อเนื่องกระทบต่อกำลังซื้อ (อินโฟเควสท์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	9-Jul	8-Jul	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	0.30	0.22	36%	↑	177%	134%	136%	-46%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	43.3	42.9	1%	↑	2%	2%	69%	-34%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	42.0	43.1	-2%	↓	-1%	5%	60%	-36%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	39.6	40.9	-3%	↓	-3%	4%	74%	-33%	
<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	39.6	40.9	-3%	↓	-3%	3%	20%	-31%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	43	44	-2%	↓	-1%	8%	144%	-38%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(0)	1	-125%	↓	-125%	90%	97%	-106%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	49	49	0%	↑	1%	11%	35%	-39%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	6	-2%	↓	-9%	213%	-46%	-61%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	38	39	-2%	↓	3%	5%	37%	-26%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5)	(4)	-28%	↓	2%	15%	-308%	63%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	44	44	0%	↓	0%	4%	55%	-43%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	1	1	-40%	↓	-57%	329%	-74%	-94%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความแม่นยำหรือประมาทการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน