

## ข่าววีซีเอ็นบวกต่อตลาด และทำให้เกิดการหมุนกลุ่มหุ้น แต่ระวังหุ้นถูงมีอย่างผันผวน

**ข่าวความคืบหน้าวีซีเอ็นบวก และทำให้เริ่มเห็นการหมุนกลุ่ม** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เคลื่อนไหวผันผวนโดยมีแรงทำกำไรในช่วงต้นกดดันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีลดลงแรงก่อนฟื้นตัวขึ้น แลกเปลี่ยนของ บริษัทผู้ผลิตวีซีเอ็นโมเดิร์นนา ระบุผลการทดลองขั้นต้นของวีซีเอ็นต้านโควิดกับผู้ป่วย 45 ราย ทั้งหมดมีการตอบสนองด้านภูมิคุ้มกันที่ดี และจะเริ่มทำการทดสอบในระยะที่ 3 ต่อไป ส่งผลให้ หุ้นสหรัฐฯ กลับมาปิดบวก โดย DJIA (+2.13%), S&P500 (+1.34%) และ Nasdaq (+0.94%) ทั้งนี้เริ่มเห็นการขายทำกำไรสลับออกจากกลุ่มเทคโนโลยี รวมถึงหุ้นในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการ ทำงานที่บ้าน (WFH) เข้าสู่หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการกลับมาดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจปกติ อย่างไรก็ตามระวังความผันผวนของหุ้นยาง/ถูงมีอย่าง ที่ซื้อขายด้วย Valuation ที่ตึงตัว

**กลุ่มธนาคารมีทั้งปัจจัยบวกและลบ** - ปัจจัยบวกคือออปท.มีแนวโน้มลดเงินนำส่งกองทุนฟื้นฟู (FIDF) ออกไปซึ่งจะบวกต่อต้นทุนการดำเนินงาน อย่างไรก็ตามอย่าลืมว่ามาตรการพักชำระเป็นการทั่วไปให้กับธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SME) ที่มั่งเงินสินเชื่อไม่เกิน 100 ล้านบาท ซึ่งจะหมดอายุในเดือนต.ค.นี้ จากความกังวลว่าจะมีผลกระทบข้างเคียงและอาจนำไปสู่ปัญหา ด้านวินัยชำระหนี้และให้ใช้แนวทางปรับโครงสร้างหนี้ ทำให้งบกลุ่มธนาคารในช่วงสิ้นปี จะมีแนวโน้มที่ผันผวนและยากต่อคาดการณ์ โดยกลุ่มธนาคารจะเริ่มประกาศงบในปลายสัปดาห์นี้

**เน้นหุ้นที่ผลการดำเนินงานดี/ปลอดภัย** ในช่วงประกาศงบไตรมาส 2/63 (ก.ค.-ส.ค.) เรา ประเมินตลาดจะเริ่มกลับมาประเมินอย่างจริงจังถึงผลกระทบจากสถานการณ์โควิดต่อผล ประกอบการ ทำให้หุ้นที่มีผลการดำเนินงานดีอย่าง กลุ่มอาหารและสินค้าเกษตร และหุ้นปลอดภัย หรือที่มีรายได้มั่นคง มีแนวโน้มที่จะได้รับการจัดสรรเม็ดเงินลงทุนมากขึ้น หุ้นที่น่าสนใจ ได้แก่ CPF, TU, STA, ADVANC, INTUCH, WHAUP, EASTW, SUPER ขณะที่กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ มี สัญญาณของยอด presale ที่ดี เป็นบวกกับ SPALI, AP, SC และ LH // ขณะที่หุ้นกลุ่มท่องเที่ยว ในช่วงสิ้นปีจะเสี่ยงต่อการถูกปรับลดน้ำหนักหนักการเปิดประเทศล่าช้า และอาจจะกลับมาสนใจ อีกครั้งหากงบออกมาไม่เลวร้ายอย่างที่กังวล

**Theme การลงทุนและกลุ่มที่น่าสนใจ** เรายังเน้นลงทุนอย่างระมัดระวังและเลือกหุ้นปลอดภัย (defensive) มากขึ้น ระหว่างรอประเมินสถานการณ์ทางเศรษฐกิจและการระบาด 1) ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/63 ออกมาดี ได้แก่ ปีโตรเคมี บรรจภัณฑ์ ได้แก่ SCC, IVL, TIP, THRE, STA 2) กลุ่มปลอดภัยหรือรายได้มั่นคง (defensive) ได้แก่ CPALL, ADVANC, INTUCH, RATC, SSP, SUPER 3) กลุ่มที่เห็นการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานในครึ่งปีหลัง EASTW, WHAUP, CPF, TU 4) กลุ่มสถาบันการเงินอยู่ใน valuation ต่ำและสะท้อนปัจจัยความกังวลไปพอสมควร BBL, KBANK 5) กลุ่มเดินเรือ PSL 6) อสังหาฯ ชอบ SPALI, SC, AP

**ภาพรวมกลยุทธ์** **แกว่งตัวแบบมีแรงทำกำไรสลับ คมมุ่มมอง ก.ค. จะเป็นช่วงที่ผันผวนจากการระบาดระลอกสอง/วีซีเอ็น/งบ เก็งกำไรควรกำหนดจุดตัดขาดทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงทุกครั้ง // หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร CPF\*, PTTG\*, SPALI\*, WHAUP\*

**แนวรับ 1,331 จุด / แนวต้าน : 1,350 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%**

### ประเด็นการลงทุน

**ผู้ว่าเฟดออกมาสันับสนุนมาตรการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่อเนื่อง** - นางลาเอล เบิร์นาร์ด คณะผู้ว่าเฟดออกมาสันสนับสนุนให้เฟดเดินหน้ารุกมาตรการเข้าซื้อสินทรัพย์จำนวนมากอย่างต่อเนื่องเพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด

**หุ้นแบงก์ใหญ่ในสหรัฐฯ รายงานกำไรดีกว่าคาด** - เจพีมอร์แกน เชส ธนาคารขนาดใหญ่สุดในสหรัฐฯ รายงานกำไรไตรมาส 2/63 ที่ \$1.32 ต่อหุ้น สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ \$1.04 ต่อหุ้น

**MINT** - ปรับลดราคาเพิ่มทุนตามสิทธิ (RO) เหลือ 17.40 บาท (จาก 18.90 บาท) ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่บริษัทเคยระบุว่าสามารถปรับสิทธิได้ระหว่าง 17.10-18.90 บาท จองซื้อและชำระเงิน 17-23 ก.ค.63

**ประเด็นติดตาม:** 14 ก.ค. - OPEC monthly report, 24 ก.ค. - ครม. พิจารณามาตรการฟื้นฟูภาคการ

ท่องเที่ยว/ 9 ส.ค. - เลือกตั้งซ่อมสมุทรปราการ

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

### Market Summary

| Index/Value                | Price         | Chg                | Chg(%)         |
|----------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| SET                        | 1,341.07      | (1.30)             | (0.10%)        |
| SET50                      | 879.13        | 0.48               | 0.05%          |
| SET100                     | 1,952.19      | (1.31)             | (0.07%)        |
| FTSE SET LARGE CAP         | 1,393.01      | 2.46               | 0.18%          |
| FTSE SET MID CAP           | 1,876.01      | (13.46)            | (0.71%)        |
| FTSE SET SMALL CAP         | 1,598.40      | (7.51)             | (0.47%)        |
| SET-VAL (Btm)              | 63,992        |                    |                |
| Mkt Cap (Btm)              | 14,752,880    |                    |                |
| PER (x)                    | 19.02         |                    |                |
| P/BV (x)                   | 1.50          |                    |                |
| DJIA                       | 26,643        | 556.79             | 2.13%          |
| NASDAQ                     | 10,489        | 97.74              | 0.94%          |
| STOXX Europe 600           | 367           | (3.10)             | (0.84%)        |
| SSEC                       | 3,415         | (28.67)            | (0.83%)        |
| FSTE                       | 6,180         | 3.56               | 0.06%          |
| HANG SENG                  | 25,478        | (294.23)           | (1.14%)        |
| NIKKEI                     | 22,587        | (197.73)           | (0.87%)        |
| MSCI ASIA EX JAPAN         | 693           | (7.40)             | (1.06%)        |
| NYMEX (US \$/bbl)          | 40.29         | 0.19               | 0.47%          |
| Brent (US \$/bbl)          | 42.90         | 0.18               | 0.42%          |
| Dubai (US \$/bbl)          | 42.76         | (0.11)             | (0.26%)        |
| Baltic dry Index           | 1,742         | (50.00)            | (2.79%)        |
| Gold (spot)                | 1,809         | 6.60               | 0.37%          |
| Copper (spot)              | 6,496         | (84.50)            | (1.28%)        |
| Sugar (spot)               | 11.32         | (0.26)             | (2.25%)        |
| Rubber (spot)              | 145.8         | 1.00               | 0.69%          |
| CRB Index                  | 363.94        | 0.46               | 0.13%          |
| THB/Dollar                 | 31.5          | 0.13               | 0.41%          |
| Yen/Dollar                 | 107.2         | (0.05)             | (0.05%)        |
| Euro/Dollar                | 1.1           | 0.01               | 0.49%          |
| Dollar Index               | 96.3          | (0.20)             | (0.21%)        |
| 3M US T-Bill (%)           | 0.11          | 0.00               | 0.00%          |
| 10Y US Yield (%)           | 0.62          | 0.00               | 0.79%          |
| 10 Y TH Yield (%)          | 1.27          | (0.01)             | (0.47%)        |
| VIX Index                  | 29.52         | (2.67)             | (8.29%)        |
| <b>Equity</b>              | <b>14-Jul</b> | <b>MTD</b>         | <b>YTD</b>     |
| Local Institutions         | (1,827)       | 1,651              | 75,813         |
| Proprietary Trading        | (313)         | 1,154              | 1,682          |
| Foreign Investors          | 229           | (1,623)            | (218,269)      |
| Local Individuals          | 1,910         | (1,182)            | 140,775        |
| <b>Bond</b>                | <b>14-Jul</b> | <b>MTD</b>         | <b>YTD</b>     |
| Foreign Investors (US\$m.) | (130.40)      | 272.39             | (2,718.66)     |
| <b>Laggers</b>             | <b>Price</b>  | <b>Impact Indx</b> | <b>Chg (%)</b> |
| GULF                       | 37.50         | (0.49)             | (1.32%)        |
| CRC                        | 30.00         | (0.42)             | (2.44%)        |
| CPN                        | 49.25         | (0.41)             | (1.99%)        |
| AOT                        | 54.25         | (0.33)             | (0.46%)        |
| BEM                        | 9.10          | (0.28)             | (2.15%)        |
| <b>Leaders</b>             | <b>Price</b>  | <b>Impact Indx</b> | <b>Chg (%)</b> |
| MAKRO                      | 44.50         | 1.33               | 7.23%          |
| PTT                        | 38.00         | 1.32               | 1.33%          |
| EA                         | 48.50         | 0.95               | 6.01%          |
| IVL                        | 26.75         | 0.52               | 3.88%          |
| SCC                        | 384.00        | 0.33               | 0.79%          |

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                 | 1,341  | 20.9   | 16.4  | -31%           | 27%   | -0.1%           | -0.7% | 0.2%  | -15.1% |
| - Energy                 | 21,891 | 19.9   | 15.4  | -24%           | 30%   | 0.5%            | -0.2% | 1.2%  | -12.7% |
| - Banking                | 283    | 7.8    | 7.2   | -24%           | 8%    | 0.3%            | -1.2% | -1.6% | -36.0% |
| - Commerce               | 35,963 | 31.6   | 25.2  | -7%            | 25%   | 0.4%            | -0.2% | -0.2% | -6.6%  |
| - Telecom                | 142    | 19.0   | 18.4  | -27%           | 3%    | -0.5%           | -1.0% | 0.6%  | -12.0% |
| - Transport              | 311    |        | 78.9  |                |       | -0.9%           | -1.9% | -7.5% | -23.7% |
| Indonesia                | 5,079  | 17.6   | 13.8  | 28%            | 28%   | 0.3%            | 1.0%  | 3.5%  | -19.4% |
| Phillipine               | 6,173  | 17.6   | 13.8  | 0%             | 28%   | 0.0%            | -0.4% | -0.6% | -21.0% |
| <b>Asia</b>              |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |
| China                    | 3,415  | 14.1   | 12.2  | 32%            | 16%   | -0.8%           | 0.9%  | 14.4% | 12.0%  |
| Hong Kong                | 25,478 | 11.8   | 10.0  | 21%            | 17%   | -1.1%           | -1.0% | 4.3%  | -9.6%  |
| India                    | 36,033 | 22.4   | 16.2  | 21%            | 38%   | -1.8%           | -1.5% | 3.2%  | -12.7% |
| Japan                    | 22,587 | 22.1   | 17.6  | 17%            | 25%   | -0.9%           | 2.7%  | 2.8%  | -3.2%  |
| Korea                    | 2,184  | 16.0   | 11.4  | -5%            | 41%   | -0.1%           | 2.8%  | 4.8%  | 0.5%   |
| Malaysia                 | 1,599  | 20.9   | 17.2  | -22%           | 22%   | -0.5%           | 0.4%  | 6.5%  | 0.6%   |
| Singapore                | 2,620  | 14.4   | 12.4  | -25%           | 16%   | -0.4%           | -1.2% | 1.2%  | -18.7% |
| Taiwan                   | 12,209 | 19.1   | 16.3  | 5%             | 17%   | 0.0%            | 1.1%  | 5.1%  | 1.8%   |
| Vietnam                  | 868    | 15.5   | 12.2  | 30%            | 27%   | -0.1%           | -0.4% | 5.2%  | -9.7%  |
| MSCI Asia Ex Japan       | 693    | 17.1   | 13.9  | 6%             | 23%   | -1.1%           | -0.8% | 6.7%  | 0.6%   |
| <b>Bloomberg Index</b>   |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |
| Oil and Gas Index        | 294    | 36.3   | 17.2  | -36%           | 111%  | -1.1%           | 0.3%  | 7.5%  | -12.3% |
| Coal Index               | 271    | 8.8    | 8.2   | 66%            | 7%    | 0.0%            | 1.6%  | 14.6% | -12.2% |
| Chemicals Index          | 270    | 21.6   | 16.3  | -15%           | 33%   | -1.0%           | 2.2%  | 8.3%  | 0.4%   |
| Banks Index              | 151    | 7.3    | 6.7   | 7%             | 9%    | -1.3%           | -1.1% | 3.5%  | -16.6% |
| Commercial Services Inde | 133    | 26.2   | 21.1  | -2%            | 24%   | -1.5%           | 1.8%  | 6.9%  | 0.8%   |
| Telecommunications Inde  | 57     | 14.7   | 14.4  | 14%            | 2%    | -0.3%           | 1.1%  | 7.6%  | -0.6%  |
| Transportation Index     | 146    | 29.1   | 16.2  | -13%           | 79%   | -1.2%           | 1.3%  | 3.7%  | -11.5% |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

|             | 14-Jul  | 13-Jul | MTD     | YTD      | 2019    | 2018     |
|-------------|---------|--------|---------|----------|---------|----------|
| Thailand    | 7.3     | 13.5   | (53)    | (6,852)  | (1,496) | (8,913)  |
| Indonesia   | (11.1)  | (3.0)  | (57)    | (1,096)  | 3,465   | (3,656)  |
| Philippines | (1.2)   | (17.2) | 10      | (1,316)  | (240)   | (1,080)  |
| India       | -       | (11.2) | (169)   | (2,610)  | 14,234  | (4,557)  |
| S. Korea    | (5.7)   | 48.7   | (1,318) | (22,997) | 924     | (5,676)  |
| Taiwan      | (208.6) | 139.2  | 1,021   | (17,820) | 9,377   | (12,231) |
| Vietnam     | (3.1)   | (3.6)  | (25)    | (127)    | 182     | 1,802    |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

24 ก.ค. - ครม. พิจารณามาตรการฟื้นฟูภาคการท่องเที่ยว

9 ส.ค. - เลือกตั้งซ่อมสมุทรปราการ

### ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- เก็งกำไร CPF\* (38.50)** : ผลการดำเนินงานปี 2563 มีแนวโน้มทำจุดสูงสุดใหม่ กำไรไตรมาส 2/63 คาดอยู่ที่ 5,291 ล้านบาท เติบโต 29% YoY แต่ลดลง 13% QoQ จากผลของการปิดเมือง ทั้งนี้ราคาหุ้นเวียดนามที่อยู่ในระดับสูง เป็นอีกปัจจัยที่ช่วยให้ปีนี้มีผลการดำเนินงานในต่างประเทศ จะไม่มาถ่วง รวมถึงอาจหนุนผลการดำเนินงานรวมให้สูงกว่าคาด
- เก็งกำไร PTTGC\* (39.90)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/63 จะออกมาอย่างไม่ดีนักจากขาดทุนสต็อก แต่หากมองไปยังครึ่งปีหลังมีสัญญาณที่ดีจากส่วนต่างผลิตภัณฑ์ที่กว้างขึ้น และต้นทุนที่มาจากก๊าซธรรมชาติทำให้ไม่ผันผวนตามราคาน้ำมัน ขณะที่การถอนตัวของพันธมิตรเกาหลีในโครงการลงทุนที่สหรัฐฯ เป็นโครงการระยะยาว และไม่มีผลกระทบต่อ
- เก็งกำไร SPAL\* (18)** : ผลการดำเนินงานปี 2563 ดี และยังมีกำไรเติบโตในปี 2564 ทำให้ด้วย valuation ที่อยู่ที่ PER 6 เท่า และให้ผลตอบแทนปันผลเกิน 5% เป็นหุ้นที่น่าสนใจ
- เก็งกำไร WHAUP\* (8)** : กำไรไตรมาส 2/63 คาดกลับมาเติบโตแข็งแกร่งหลังขาดทุน FX มากเหมือนเช่นในไตรมาส 1/63 (และน่าจะจะมีกำไรการเงิน) ขณะที่หุ้นได้รับการนำเข้ามาลงใน SET100 เป็นปัจจัยบวกต่อการเคลื่อนไหวระยะกลาง

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในรายชื่อของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

|  |  |
|--|--|
| <p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>  | <p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (14 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มวัสดุ รวมทั้งผลประกอบการที่แข็งแกร่งของธนาคารเจพีมอร์แกน เชส นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับปัจจัยบวกจากการที่นางลาเอล เบร์นาร์ดี หนึ่งในคณะผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ได้ออกมาสนับสนุนให้เฟดรุกซื้อสินทรัพย์จำนวนมากอย่างต่อเนื่อง เพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจซึ่งถูกกระทบอย่างหนักจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 (อินโฟเควสท์)</p> |
| <p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>  | <p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ (14 ก.ค.) โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของยุโรปถูกเทขายตามหุ้นกลุ่มเดียวกันในสหรัฐ ท่ามกลางความวิตกเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้น และการออกมาตรการล็อกดาวน์รอบใหม่ในสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>   |
| <p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>   | <p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (14 ก.ค.) โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ รวมทั้งรายงานข่าวที่ว่า กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงปรับลดการผลิตได้มากกว่า 100% ในเดือนมิ.ย. ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐซึ่งมีกำหนดเปิดเผยในวันนี้ (อินโฟเควสท์)</p>   |
| <p><b>ผู้ว่าเฟดออกมาสันนิษฐานมาตรการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่อเนื่อง</b></p> | <p>นางลาเอล เบร์นาร์ดี คณะผู้ว่าเฟดออกมาสันนิษฐานให้เฟดเดินหน้ารุกมาตรการเข้าซื้อสินทรัพย์จำนวนมากอย่างต่อเนื่องเพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19</p>   |
| <p><b>หุ้นแบงก์ใหญ่ในสหรัฐ รายงานกำไรดีกว่าคาด</b></p>                 | <p>เจพีมอร์แกน เชส ธนาคารขนาดใหญ่ที่สุดในสหรัฐ รายงานกำไรไตรมาส 2/63 ที่ \$1.32 ต่อหุ้น สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ \$1.04 ต่อหุ้น</p>   |
| <p><b>แบงก์ชาติยืนยันไม่ต่ออายุมาตรการพักชำระหนี้ SME</b></p>          | <p>ธปท.ยืนยันที่จะไม่ต่ออายุมาตรการชำระหนี้เป็นการทั่วไปให้กับธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) ที่มีวงเงินสินเชื่อไม่เกิน 100 ล้านบาท ซึ่งจะหมดอายุในเดือนต.ค.นี้ จากความกังวลว่าจะมีผลกระทบข้างเคียงและอาจนำไปสู่ปัญหาด้านวินัยชำระหนี้</p>  |

Report & Corporate News

|   |   |
|---|---|
| <b>COM7</b><br><b>BUY</b><br><b>TP: Bt46.00</b> | <b>ผู้นำค้าปลีก IT ที่มีการเติบโตที่โดดเด่น</b><br>COM7 เป็นผู้นำในการค้าปลีกสินค้าประเภท IT เราคาดว่าถ้าเราจะสามารถเติบโตได้กว่า 19% CAGR ในช่วง 2021-2023 สันนิษฐานโดยการเติบโตของยอดขายจากสาขาเดิม รวมถึงการขยายสาขาใหม่ บวกกับการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น เราเริ่มต้นให้คำแนะนำ "ซื้อ" โดยให้ราคาพื้นฐานที่ 46.00 บาท   |
| <b>ERW</b><br><b>SELL</b><br><b>TP: Bt 2.30</b> | <b>คาดการณ์อย่างมากจากผลกระทบของการปิดเมือง</b><br>เราคาดว่า ERW จะมีผลขาดทุนที่ 596 ล้านบาทในช่วง 2Q20 ซึ่งได้รับผลกระทบจาก COVID-19 เราคาดว่าจะเห็นรายได้ต่อห้องที่อ่อนแอสุด อีกทั้งเรายังเชื่อว่า ERW จะยังคงเห็นผลขาดทุนต่อเนื่องไปในช่วง 3Q20 เรายังเห็นความเสี่ยงของการระบาดใหม่อีก รอบ คงคำแนะนำ "ขาย" โดยให้ราคาพื้นฐานที่ 2.30 บาท   |
| <b>MINT</b>                                     | พิจารณาปรับลดราคาเสนอซื้อหุ้น (RO) เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัททกราย โดยพิจารณาปรับลดราคาเสนอขายใหม่เป็นราคาหุ้นละ 17.50 บาท หรือเท่ากับลดลง 7.4% ของราคาเสนอขายที่ได้ประกาศไว้โดยยังคงอัตราส่วนการเสนอขายที่ 8.2 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หุ้นสามัญที่ออกใหม่ตามที่ได้เคยแจ้งไว้ (อินโฟเคสท์)   |
| <b>AP</b>                                       | บริษัทเผยแพร่แผนเปิดโครงการแห่งใหม่ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 63 จะเน้นไปที่แนวราบ 26 โครงการ มูลค่ารวม 2.6 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็นโครงการใน กทม.21 โครงการ เป็นบ้านเดี่ยว 8 โครงการ มูลค่า 7.97 พันล้านบาท และทาวน์โฮม 13 โครงการ มูลค่า 1.33 หมื่นล้านบาท พร้อมรุกตลาดต่างจังหวัดผ่านการเปิดแบรนด์ใหม่ คือ อภิวาน ประเดิม 5 โครงการ มูลค่า 4.7 พันล้านบาทใน 5 จังหวัด ได้แก่ นครศรีธรรมราช ระยอง อุบลราชธานี และเชียงราย เริ่มทยอยตั้งแต่เดือน ก.ย.นี้ (อินโฟเคสท์) |

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities                             | Units    | 14-Jul | 13-Jul | % Chg  |   | -1 W  | -1 M | -3 M  | -6M   | Stock Impact (+/-)                        |
|---|----------|--------|--------|--------|---|-------|------|-------|-------|---|
| <b>GRM</b>                              |          |        |        |        |   |       |      |       |       |   |
| GRM- Singapore                          | US\$/bbl | (0.41) | 0.04   | -1125% | ↓ | -286% | 13%  | -273% | -46%  | ESSO(+),IRPC(+),BCP(+)<br>TOP(+),PTTGC(+) |
| <b>Crude Oil</b>                        |          |        |        |        |   |       |      |       |       |   |
| Dubai Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 42.8   | 42.9   | 0%     | ↓ | 1%    | 9%   | 89%   | -33%  | PTT(+),PTTEP(+)                           |
| Brent Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 43.0   | 42.0   | 2%     | ↑ | 1%    | 12%  | 94%   | -34%  |   |
| West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price   | US\$/bbl | 40.3   | 40.1   | 0%     | ↑ | -1%   | 11%  | 103%  | -31%  |   |
| <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%    | 3%   | -19%  | -20%  |   |
| <b>Future</b>                           |          |        |        |        |   |       |      |       |       |   |
| Nymex 1st month                         | US\$/bbl | 40.3   | 40.1   | 0%     | ↑ | -1%   | 10%  | 28%   | -29%  |   |
| <b>Oil Product Price</b>                |          |        |        |        |   |       |      |       |       |   |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price       | US\$/bbl | 43     | 43     | -1%    | ↓ | -2%   | 11%  | 147%  | -38%  |   |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | (0)    | 0      | -133%  | ↓ | -107% | 91%  | 98%   | -102% | TOP(+),SPRC(+),ESSO(+)<br>PTTGC(+)        |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price    | US\$/bbl | 50     | 50     | -1%    | ↓ | 1%    | 11%  | 44%   | -36%  |   |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread         | US\$/bbl | 7      | 7      | -4%    | ↓ | 0%    | 21%  | -41%  | -49%  | TOP(+),IRPC(+),BCP(+)                     |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 38     | 38     | -1%    | ↓ | -1%   | 8%   | 52%   | -25%  |   |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | (5)    | (5)    | -6%    | ↓ | -18%  | -23% | -302% | 65%   | TOP(+),PTTGC(+)                           |
| Jet Kerosene fob Spot Price             | US\$/bbl | 44     | 44     | 0%     | ↓ | -1%   | 7%   | 67%   | -42%  |   |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread   | US\$/bbl | 1      | 1      | -5%    | ↓ | -37%  | -33% | -64%  | -88%  | THAI(-),AAV(-),NOK(-)                     |

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณั้ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน