

เลือกเก็งกำไรรายตัว โดยยังคงระวังความผันผวนระยะสั้น

ใกล้เลือกตั้ง ปธน. สหรัฐฯ ความตึงเครียดกับจีนเร่งตัวขึ้น หลังสหรัฐฯ สั่งให้จีนปิดสถานทูตที่อยู่ สิ้น รัฐเท็กซัส ภายใน 72 ชม. (24 ก.ค.) โดยไม่มีการรายงานสาเหตุแน่ชัด นอกจากคำกล่าวหาว่า เพื่อปกป้องทรัพย์สินทางปัญญาและข้อมูลส่วนตัวของอเมริกัน ซึ่งทางการจีนมีแนวโน้มอาจตอบโต้ด้วยการสั่งปิดสถานทูต สหรัฐฯ ในฮ่องกง หรือหุ้ยอัน ซึ่งการยกระดับความขัดแย้งดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อการปฏิบัติตามข้อตกลงทางการค้า โดยประเมินความขัดแย้งใหม่ๆ อาจปะทุขึ้นมา ในช่วง 2-3 เดือนนี้ ก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ช่วงพ.ย. หลังคณะกรรมาธิการของทรัมป์ ตามหลังคู่แข่งชิงตำแหน่ง โจ ไบเดน รวบรวม 9%

ตัวเลขผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นถึงจุดที่อาจสร้างความกังวลให้ตลาด ตัวเลขผู้ติดเชื้อทั่วโลกล่าสุดอยู่ที่ 15.36 ล้านราย โดยเพิ่มขึ้นล่าสุด 279,041 ราย เสียชีวิต 7,125 ราย ขณะที่สหรัฐฯ ผู้ติดเชื้อเพิ่มล่าสุด 71,967 ราย เสียชีวิต 1,205 ราย ซึ่งยอดการเสียชีวิตรายวันเริ่มเพิ่มขึ้นเกินระดับทรงตัวในช่วงก่อนหน้าที 5,000 และ 1,000 ราย เป็นระดับที่อาจสร้างความกังวลให้กับตลาดได้

ต่อพ.ร.บ.ฉุกเฉิน 1 เดือน ขณะที่ไทยอาจอยู่ในบัญชีเฝ้าระวังการแทรกแซงค่าเงิน ศบค.มีมติผ่านคลาสรายที่ 6 อนุญาตให้แรงงานต่างชาติเดินทางเข้ามาได้ ผ่านขั้นตอนการกักตัว อย่างไรก็ตามการต่อพ.ร.บ.ฉุกเฉินอีก 1 เดือน ส่งผลต่อจิตวิทยาการลงทุน ประกอบกับมีรายงานจากบล.ต่างประเทศคาดการณ์ไทยอาจอยู่ในรายชื่อประเทศที่ต้องจับตาเรื่องแทรกแซงค่าเงิน (3 เงื่อนไข คือ 1.เกินดุลบัญชีเดินสะพัด>2%, 2.เกินดุลสหรัฐฯ มากกว่า 2 หมื่นล้านเหรียญ 4 ไตรมาสติดต่อกัน, 3.มีการซื้อพันธบัตรสหรัฐฯ >2% ของ GDP ในช่วง 6-12 เดือน) ทำให้ตลาดอาจเพิ่มความระมัดระวังในระยะสั้น

ติดตามผลประกอบการ SCC, PTTEP ตีกับปิโตรเคมี แต่ช่วงสั้นระวังงบ IVL สัปดาห์หน้าติดตามผลประกอบการของ SCC (29 ก.ค.) และ PTTEP (30 ก.ค.) ซึ่งเราคาดผลประกอบการของ SCC ที่ดีจะส่งผลบวกต่อการเก็งกำไรกลุ่มปิโตรเคมีอื่น อาทิ PTTGC และ VNT อย่างไรก็ตาม IVL มีแนวโน้มรายงานกำไรอ่อนแอกว่าคาด เนื่องจากผลของธุรกิจที่เข้าซื้อในปีที่ผ่านมา ดังนั้นระวังความผันผวนราคาช่วงสั้น และยังคงมุมมองรอซื้อ IVL หลังประกาศงบไปแล้ว

ภาพรวมกลยุทธ์ แม้อำนาจเหรียญสหรัฐฯ อ่อนค่าอย่างรวดเร็ว แต่ก็มีกำไรกลับไปแข็งค่าในช่วง 2-3 เดือนก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดี เป็นปัจจัยที่ทำให้ต้องระวังตลาดอาจผันผวนเพิ่มขึ้นในช่วงนี้ การเก็งกำไรจึงยังเน้นเลือกหุ้นรายตัว ในกลุ่มที่มีแนวโน้มจากนี้ดี (อาหาร อสังหาริมทรัพย์) ควบคู่ไปกับกลุ่มปลอดภัย/มั่นคง (สื่อสาร สาธารณูปโภค) โดยมีกรอบการเก็งกำไรระยะสั้น ขยับขึ้นเป็น 1358-1391 จุด // **หุ้นแนะนำวันนี้** เก็งกำไร PTTGC*, VNT*, CKP*, TPCH*

แนวรับ 1,340-1,350 จุด / แนวต้าน : 1,373 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

UBS และ Goldman Sachs ชี้ไทยมีโอกาสติดรายชื่อประเทศปั่นค่าเงินของสหรัฐฯ - บทวิเคราะห์ระบุไทยอาจถูกกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ขึ้นบัญชีดำประเทศ จากการถูกจับตาเรื่องการแทรกแซงค่าเงิน ขณะที่ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยเผยไม่กังวลเกี่ยวกับรายงานนี้ เนื่องจากทางการไทยได้ชี้แจงนโยบายการซื้อเงินดอลลาร์กับกระทรวงการคลังสหรัฐฯ แล้ว

EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นสัปดาห์ที่แล้ว ส่วนทางนักวิเคราะห์คาดการณ์ - สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 4.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ส่วนทางที่คาดว่าจะลดลง 1.9 ล้านบาร์เรล

สหรัฐฯ สั่งปิดสถานกงสุลจีน - สหรัฐฯ ประกาศคำสั่งให้จีนปิดสถานกงสุลที่ Houston ภายใน 72 ชั่วโมง ขณะที่จีนโต้กลับโดยการขู่ว่าจะปิดสถานกงสุลของสหรัฐฯ ในฮุ้ยอันเช่นเดียวกัน

ศบค. ไฟเขียวต่อ พ.ร.บ.ฉุกเฉิน - ที่ประชุม ศบค.มีมติขยายเวลาการบังคับใช้ พ.ร.บ.ฉุกเฉินต่อไปอีก 1 เดือน จนถึงสิ้นเดือน ส.ค. โดยจะเสนอให้ ครม.พิจารณาสัปดาห์หน้า

ประเด็นติดตาม: 23 ก.ค. - US Initial Jobless Claim, 24 ก.ค. - ครม. พิจารณามาตรการฟื้นฟูภาคการ

ท่องเที่ยว/ 9 ส.ค. - เลือกตั้งซ่อมสมุทรปราการ

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,357.04	(19.96)	(1.45%)
SET50	889.48	(14.73)	(1.63%)
SET100	1,975.74	(33.55)	(1.67%)
FTSE SET LARGE CAP	1,399.21	(23.83)	(1.67%)
FTSE SET MID CAP	1,915.38	(27.17)	(1.40%)
FTSE SET SMALL CAP	1,645.11	(15.14)	(0.91%)
SET-VAL (Btm)	63,863		
Mkt Cap (Btm)	14,752,880		
PER (x)	19.27		
P/BV (x)	1.51		
DJIA	27,006	165.44	0.62%
NASDAQ	10,706	25.77	0.24%
STOXX Europe 600	373	(3.25)	(0.86%)
SSEC	3,333	12.27	0.37%
FSTE	6,207	(62.63)	(1.00%)
HANG SENG	25,058	(577.72)	(2.25%)
NIKKEI	22,752	(132.61)	(0.58%)
MSCI ASIA EX JAPAN	697	(8.67)	(1.23%)
NYMEX (US \$/bbl)	41.90	(0.06)	(0.14%)
Brent (US \$/bbl)	44.29	(0.03)	(0.07%)
Dubai (US \$/bbl)	43.00	(0.08)	(0.19%)
Baltic dry Index	1,473	(121.00)	(7.59%)
Gold (spot)	1,871	29.50	1.60%
Copper (spot)	6,503	(41.45)	(0.63%)
Sugar (spot)	11.86	0.19	1.63%
Rubber (spot)	161.5	5.20	3.33%
CRB Index	367.61	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.6	0.05	0.14%
Yen/Dollar	107.2	0.35	0.33%
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.37%
Dollar Index	95.0	(0.13)	(0.14%)
3M US T-Bill (%)	0.09	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.60	(0.00)	(0.55%)
10 Y TH Yield (%)	1.21	(0.01)	(1.23%)
VIX Index	24.32	(0.52)	(2.09%)
Equity	22-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	571	2,770	76,932
Proprietary Trading	(1,207)	3,658	4,186
Foreign Investors	(2,108)	(5,142)	(221,788)
Local Individuals	2,744	(1,286)	140,670
Bond	22-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	118.66	436.58	(2,554.47)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	39.50	(1.98)	(1.86%)
BBL	102.50	(1.06)	(5.53%)
GULF	37.00	(0.99)	(2.63%)
PTTEP	94.00	(0.92)	(2.59%)
IVL	26.75	(0.91)	(6.14%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	87.25	0.32	3.25%
BFIT	32.25	0.20	14.16%
ICHI	9.20	0.11	11.52%
CKP	5.20	0.11	2.97%
OSP	41.50	0.07	0.61%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการันตีหรือการรับประกันใดๆที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,357	21.7	16.8	-33%	29%	-1.4%	-0.2%	1.3%	-14.1%	
- Energy	22,351	21.6	15.9	-28%	35%	-2.1%	0.6%	3.4%	-10.9%	
- Banking	279	7.9	7.3	-26%	9%	-2.2%	-2.5%	-2.8%	-36.8%	
- Commerce	35,623	31.3	25.1	-7%	24%	-1.5%	-1.4%	-1.2%	-7.5%	
- Telecom	142	19.1	18.5	-27%	3%	-0.8%	-0.7%	1.2%	-11.5%	
- Transport	318		95.1			-0.6%	0.3%	-5.3%	-21.9%	
Indonesia	5,110	17.9	13.9	27%	29%	-0.1%	0.6%	4.2%	-18.9%	
Phillipine	6,064	17.6	13.6	-2%	29%	-1.2%	-0.4%	-2.3%	-22.4%	
Asia										
China	3,333	14.2	12.1	28%	17%	0.4%	3.7%	11.7%	9.3%	
Hong Kong	25,058	11.6	9.8	20%	18%	-2.3%	-0.1%	2.6%	-11.1%	
India	37,872	23.3	17.5	22%	33%	-0.2%	2.3%	8.5%	-8.2%	
Japan	22,752	22.3	17.6	16%	27%	-0.6%	0.2%	2.1%	-3.8%	
Korea	2,229	16.0	11.3	-3%	41%	0.0%	0.5%	4.9%	0.6%	
Malaysia	1,587	20.8	16.9	-22%	23%	-0.6%	-0.6%	5.7%	-0.1%	
Singapore	2,595	14.7	12.4	-27%	18%	-1.3%	-0.9%	0.2%	-19.5%	
Taiwan	12,473	19.1	16.4	7%	16%	0.6%	2.4%	7.3%	4.0%	
Vietnam	855	15.6	12.0	27%	30%	-0.8%	-1.9%	3.6%	-11.0%	
MSCI Asia Ex Japan	697	17.4	14.0	5%	25%	-1.2%	1.6%	7.4%	1.3%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	303	45.7	18.7	-48%	145%	1.9%	5.3%	10.9%	-9.5%	
Coal Index	266	8.8	8.1	63%	8%	-0.7%	3.6%	12.4%	-13.9%	
Chemicals Index	277	22.4	16.6	-16%	35%	0.9%	3.7%	10.6%	2.5%	
Banks Index	150	7.2	6.6	7%	9%	-0.4%	0.8%	2.8%	-17.2%	
Commercial Services Inde	132	27.1	21.4	-6%	26%	-0.8%	1.1%	5.3%	-0.6%	
Telecommunications Inde	56	14.5	14.1	13%	3%	-0.6%	0.2%	5.3%	-2.8%	
Transportation Index	144	31.5	15.8	-21%	99%	-1.2%	-0.3%	0.8%	-14.0%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	22-Jul	21-Jul	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	(66.9)	21.9	(164)	(6,964)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(14.9)	(6.4)	(125)	(1,164)	3,465	(3,656)
Philippines	(8.0)	(11.8)	(68)	(1,394)	(240)	(1,080)
India	-	279.6	62	(2,380)	14,234	(4,557)
S. Korea	41.2	456.2	(767)	(22,447)	924	(5,676)
Taiwan	(57.7)	459.4	1,568	(17,274)	9,377	(12,231)
Vietnam	(6.4)	(13.1)	(64)	(165)	182	1,802

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

- 23 ก.ค. – US Initial Jobless Claim
- 24 ก.ค. – ครม. พิจารณามาตรการฟื้นฟูภาคการท่องเที่ยว
- 9 ส.ค. – เลือกตั้งซ่อมสมุทรปราการ

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- เก็งกำไร PTTGC* (60)** : ผลการดำเนินงานปี 2563 ผ่านจุดต่ำสุดแล้วช่วงไตรมาส 1/63 และคาดฟื้นต่อเนื่องอย่างน้อยถึงไตรมาส 3/63 จากส่วนต่างผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้น จะทำให้ PTTGC ที่เป็นผู้ผลิตที่ใช้ก๊าซธรรมชาติ มีความได้เปรียบด้านต้นทุน เมื่อเทียบกับ SCC และ IRPC
- เก็งกำไร VNT* (25)** : ผลการดำเนินงานยังมีแนวโน้มที่แข็งแกร่งกว่าหุ้นส่วนใหญ่ จากส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ที่อยู่ในระดับสูง
- เก็งกำไร CKP* (6)** : ผลการดำเนินงานปีนี้แนวโน้มดีขึ้น โดยเฉพาะจากไฟฟ้าพลังงานน้ำ หลังสถานการณ์น้ำในแม่โขง ดีกว่าปีกลายมา
- เก็งกำไร TPCH* (18)** : ผลการดำเนินงานเริ่มมีสัญญาณบวกจากการเริ่มจ่ายไฟโครงการที่ล่าช้า ขณะที่ข่าวการเปิดประมูลไฟฟ้าขยะ เป็นปัจจัยบวกต่อการเก็งกำไรผู้ผลิตที่มีศักยภาพ

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (22 ก.ค.) โดยดาวโจนส์ทำสถิติขึ้นที่เหนือระดับ 27,000 จุดเป็นครั้งแรกในรอบ 6 สัปดาห์ เนื่องจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีนทำให้นักลงทุนแห่ซื้อหุ้นที่ปลอดภัยและสามารถต้านทานวัฏจักรทางเศรษฐกิจได้ดี (defensive stocks) เช่นหุ้นกลุ่มสินค้าผู้บริโภคและกลุ่มสาธารณูปโภค ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการเจรจาหาเงื่อนไขขบวนการและสภาพของเศรษฐกิจเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจฉบับใหม่ซึ่งคาดว่าจะมีวงเงินราว 1 ล้านล้านดอลลาร์ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ (22 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นระหว่างสหรัฐ-จีน และยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบล่วงหน้า WTI ดิ่งลงกว่า 1% ในวันนี้ โดยถูกกดดันจากการเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่พุ่งขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว (อินโฟเควสท์)</p>
<p>UBS และ Goldman Sachs ชี้ไทยมีโอกาสดีดรายชื้อประเทศปั่นค่าเงินของสหรัฐ</p>	<p>บทวิเคราะห์สถานการณ์การเงินระดับโลกแจ้งว่า ไทยอาจถูกกระทรวงการคลังสหรัฐขึ้นบัญชีดำประเทศจากการถูกจับตาเรื่องการแทรกแซงค่าเงิน ขณะที่ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยเผยไม่กังวลเกี่ยวกับรายงานนี้ เนื่องจากทางการไทยได้ชี้แจงนโยบายการซื้อเงินดอลลาร์สหรัฐกับกระทรวงการคลังสหรัฐแล้ว</p>
<p>EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้นสัปดาห์ที่แล้ว สวนทางนักวิเคราะห์คาด</p>	<p>สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 4.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว สวนทางที่คาดว่าจะลดลง 1.9 ล้านบาร์เรล</p>
<p>สหรัฐสั่งปิดสถานกงสุลจีน</p>	<p>สหรัฐ ประกาศคำสั่งให้จีนปิดสถานกงสุลที่ Houston ภายใน 72 ชั่วโมง ขณะที่จีนโต้กลับโดยการชูปิดสถานกงสุลของสหรัฐ ในอุยฮั่นเช่นเดียวกัน</p>
<p>ศบค.ไฟเขียวต่อ พ.ร.ก. ฉุกเฉิน</p>	<p>ที่ประชุม ศบค.มีมติขยายเวลาการบังคับใช้ พ.ร.ก. ฉุกเฉินต่อไปอีก 1 เดือน จนถึงสิ้นเดือน ส.ค. โดยจะเสนอให้ ครม.พิจารณาสัปดาห์หน้า</p>

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

Report & Corporate News

TMB	มุ่งเน้นในการเพิ่มคุณภาพสินทรัพย์
BUY	แม้มาตรการปิดเมืองได้ผ่อนคลายลง แต่ TMB ยังมองเห็นความท้าทายในอนาคต โดยทางบริษัทสิ่งที่จะเน้นในด้านคุณภาพสินเชื่อ และการควบคุมต้นทุน เราคาดว่า TMB จะปรับตัวเพิ่มขึ้น 42% ในปีนี้ และ 14% ในปีหน้า ซึ่งเป็นการเติบโตที่โดดเด่นกว่ากลุ่ม ปัจจุบันหุ้นมีราคาค่อนข้างถูกที่ 0.5x P/B หรือ 2.5SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 1.24 บาท
TP: Bt 1.24	
OSP	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทวันที่ 22 ก.ค.63 มีมติให้มีการปรับโครงสร้างการบริหารจัดการใหม่เพื่อเสริมศักยภาพทางธุรกิจให้เกิดความคล่องตัวและประสิทธิภาพในการดำเนินงาน หลังนายเพชร โอสธานุเคราะห์ ประธานคณะกรรมการบริหารและ CEO ขอลาออกเนื่องจากปัญหาด้านสุขภาพ ในการปรับโครงสร้างดังกล่าว นายเพชร จะขึ้นมาดำรงตำแหน่ง รองประธานกรรมการ พร้อมกันนี้ได้มอบหมายให้ นางกรรณิกา ชลิตอาภรณ์ ผู้บริหารที่มีประสบการณ์สำเร็จในวงการธุรกิจที่ผ่านงานกับบริษัทไทยและบริษัทข้ามชาติกว่า 40 ปี มาดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการบริหาร สำหรับตำแหน่ง CEO ได้แต่งตั้งให้ นายธนา ไชยประสิทธิ์ หนึ่งในผู้บริหารรุ่นที่สี่ของตระกูลโอสธานุเคราะห์ ขึ้นเป็นรักษาการ CEO โดยเป็นคณะกรรมการบริหารร่วมกับโอสธานุภานานกว่า 30 ปี เป็นผู้บริหารที่มีประสบการณ์ครอบคลุมในทงธุรกิจของบริษัท เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์และใกล้ชิดกับพนักงานทุกระดับ นอกจากนี้ยังแต่งตั้งให้นายอัชรินทร์ โอสธานุเคราะห์ ขึ้นมาเป็นรองประธานคณะกรรมการบริหารร่วมกับคณะกรรมการในชุดนี้ด้วย และนายสลิล ปิ่นชยัน เป็นประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (อินโฟเคสท์)
MTC	นายชูชาติ เพ็ชร์อำไพ ประธานกรรมการบริหาร บมจ.เมืองไทย แคปปิตอล (MTC) เปิดเผยว่า ภาพรวมธุรกิจในช่วงครึ่งหลังปีนี้ คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นกว่าในช่วงครึ่งปีแรก เนื่องจากความต้องการเงินเพื่อใช้ในการหมุนเวียนมีแนวโน้มจะสูงขึ้นกว่าในช่วงครึ่งปีแรก ที่หลายธุรกิจมีความจำเป็นต้องหยุดการดำเนินธุรกิจชั่วคราวเพื่อสนองตามนโยบายของรัฐบาล แต่ตอนนี้สถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 เริ่มคลี่คลายไปในทางที่ดีและมีการเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังเป็นช่วงเข้าสู่ฤดูฝน ลูกค้าในภาคเกษตรมีความต้องการเงินมาลงทุนเพื่อทำการเพาะปลูก รวมถึงโรงเรียนเปิดเทอม ผู้ปกครอง มีความจำเป็นต้องใช้เงินมาใช้จ่ายในช่วงนี้เป็นจำนวนมาก ทำให้บริษัทเชื่อมั่นว่ายอดขายไตรมาส 3/2563 นี้จะเป็นไปตามเป้าที่ได้ตั้งไว้อย่างแน่นอน (อินโฟเคสท์)
VRANDA	แนวโน้มรายได้รวมของบริษัทในปีนี้น่าจะดีใจจะเติบโตสูงขึ้นจากปีก่อน แม้ว่าธุรกิจโรงแรมจะได้รับผลกระทบหนักจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 แต่ยังมีรายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายเข้ามาชดเชยทั้งในปีนี้ และปี 64 โดยคาดว่าภาพรวมผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/63 จะกลับมาเติบโต หลังจากผ่านจุดต่ำสุดไปไตรมาส 2/63 และจะค่อยๆ ฟื้นต่อเนื่องไปในไตรมาส 4/63 (อินโฟเคสท์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	22-Jul	21-Jul	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	(0.58)	(0.48)	-21%	↓	28%	-189%	-29%	-156%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	43.0	43.1	0%	↓	1%	3%	112%	-30%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	43.6	43.7	0%	↓	0%	5%	117%	-27%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	41.9	42.0	0%	↓	2%	5%	166%	-23%	
LPG										
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%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	41.9	41.9	0%	↓	1%	5%	62%	-21%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	43	43	0%	↓	-1%	4%	170%	-37%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(0)	-			-110%	91%	99%	-101%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	51	50	0%	↑	1%	7%	56%	-35%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	7	4%	↑	2%	42%	-37%	-52%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	38	38	0%	↑	-1%	5%	63%	-24%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5)	(5)	2%	↑	-20%	12%	-273%	56%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	45	45	-1%	↓	1%	4%	83%	-40%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	2	2	-13%	↓	0%	73%	-57%	-86%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความแม่นยำหรือประมาณการณต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน