

เลือกเก็งกำไรรายตัวกลุ่มปิโตรเคมี ขณะที่ตลาดน้ำหนักร่วงลง

ผลการประชุมเฟดไม่มีอะไรใหม่ โดยประธานเฟดมองเศรษฐกิจสหรัฐ อยู่ในช่วงสำคัญที่ต้องสู้ระหว่างปัจจัยด้านเศรษฐกิจและผลของการระบาดเนื่องจากสถานการณ์โควิด รวมถึงยืนยันการใช้เครื่องมือทางการเงินต่างๆ ในการสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐ ส่งผลให้ค่าเงินสหรัฐยังคงเคลื่อนไหวในทิศทางอ่อนค่าที่บวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงและทองคำ โดยคืนนี้ตลาดรอติดตาม GDP ไตรมาส 2/63 ที่คาดว่าจะเห็นการติดลบในระดับมากกว่า 30% แต่คาดถ้อยแถลงของเฟดช่วยรองรับการเคลื่อนไหวทางลบของตลาดที่จะเกิดขึ้นจากการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจดังกล่าว

กลุ่มปิโตรเคมี ชอบ PTTGC, VNT, PTT ส่วน IVL งบอ่อนแอ ยังยืนยันรอซื้อหลังบอกราคา SCC ประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 2/63 มีกำไร 9.4 พันล้านบาท ใกล้เคียงที่ตลาดคาด (แต่ต่ำกว่าที่เราคาด) จากผลกระทบโควิดกระทบต่อธุรกิจบรรจุภัณฑ์มากกว่าที่คิด เรายังชอบ PTTGC, VNT และ PTT มากกว่า PTTEP (จะประกาศงบวันนี้) สำหรับ IVL เรายังคงมุมมองลบต่อผลการดำเนินงานไตรมาส 2/63 ที่มีโอกาสขาดทุน (จากเดิมที่ตลาดคาดว่าจะกลับมากำไร) ดังนั้นเราแนะนำนักลงทุนรอซื้อหลังประกาศผลประกอบการแล้ว

กลุ่มการเงิน ควรลดน้ำหนักการลงทุน เรามีมุมมองเป็นลบกับหุ้นในกลุ่มการเงิน (Finance) ถึงแม้มาตรการช่วยเหลือของ ธปท. จะช่วยจำกัดผลกระทบของหนี้เสีย แต่การตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้น, สภาวะเศรษฐกิจที่ไม่เอื้อให้สินเชื่อเติบโต, สินเชื่อที่ลดลงจากการทยอยปิดบัญชีของลูกหนี้ที่ดีในช่วงโควิด รวมถึงเพดานดอกเบี้ยที่ลดลงตามหนังสือเวียนของ ธปท. จะทำให้ผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของหุ้นในกลุ่มนี้ลดลงต่อเนื่องหลังจากสูงสุดในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา เราคิดว่าหุ้นในกลุ่มนี้ยังมีความเสี่ยงทางลง (Downside) ที่เกิดจากการประเมินมูลค่าอิงหุ้นเทียบมูลค่าทางบัญชี (PBV) ที่ยังมีแนวโน้มจะลดลงตามแรงกดดันของ ROE

ภาพรวมกลยุทธ์ ตลาดแกว่งตัวรอปัจจัยบวกใหม่ แผนกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ของสหรัฐฯ การเก็งกำไรจึงยังเน้นเลือกหุ้นรายตัว โดยมีกรอบการเก็งกำไรระยะสั้น 1320-1380 จุด // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร PTTGC*, STA*, TPCH* / ขายชอร์ต SAWAD (เป้า 42 ตัดขาดทุน 51.50), MTC (เป้า 45 ตัดขาดทุน 50.50)

แนวรับ 1,330 จุด / แนวต้าน : 1,348-1,360 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

STA/STGT - Foodstuffs เครื่องสำอางที่ใหญ่ที่สุดในนิวซีแลนด์ ถอดสินค้าของ Top Glove (ผู้ผลิตถุงมือยางอันดับ 1 ของโลก ที่มาเลเซีย) ออกจากชั้นจำหน่าย จนกว่าบริษัทจะมีการปฏิบัติตามมาตรฐานจริยธรรมในการผลิตถุงมือยาง หลังโดนโจมตีจากการใช้แรงงานไม่เหมาะสม สถานการณ์ดังกล่าวเป็นบวกกับผู้ผลิตถุงมือยางรายอื่นๆ รวมถึงต่อ STGT และ STA

ผู้ว่าธปท.คนใหม่ - ครม.เห็นชอบ "เศรษฐวุฒิ สุทธิวิาทนฤพุม" นั่งผู้ว่าธปท. คนที่ 21 แทน "วีรไท" ที่จะหมดวาระ 30 ก.ย.นี้ "บิกตู" ชมเป็นคนรุ่นใหม่ คณะสรรหามาเป็นอันดับ 1 ต้องสนับสนุนให้กำลังใจ

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือนมิ.ย.63 - ขยายตัว 4.18% เมื่อเทียบกับเดือนก่อน ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 อัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น อยู่ที่ 55.21% จากเดิมที่ 52.34% ส่งสัญญาณการพลิกฟื้นของเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

สถานการณ์โควิด - ผู้ติดเชื้อทั่วโลกล่าสุด 17.17 ล้านราย โดยเพิ่มขึ้นล่าสุด 284,507 ราย เสียชีวิต 6,770 ราย ขณะที่สหรัฐฯ ติดเชื้อล่าสุด 66,973 ราย เสียชีวิต 1,429 ราย

AOT ขยายเวลาช่วยเหลือผู้ประกอบการ - ทอท.มีมติขยายเวลาเลื่อนชำระค่าผลประโยชน์ตอบแทน สำหรับงวด ก.พ.-ก.ค.63 และเลื่อนการชำระค่าพื้นที่ ค่าบริการการใช้อาคาร ค่าบริการสนามบิน และค่าเครื่องอำนวยความสะดวก สำหรับงวด เม.ย.-ก.ค.63 ให้กับผู้ประกอบการและสายการบิน โดยเลื่อนระยะเวลาชำระเพิ่มให้อีกจาก 6 เดือน เป็น 12 เดือน

ประเด็นติดตาม: 31 ก.ค. - US initial jobless claim / US GDP ไตรมาส 2/63

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,338.35	(2.57)	(0.19%)
SET50	871.41	(4.09)	(0.47%)
SET100	1,938.38	(8.90)	(0.46%)
FTSE SET LARGE CAP	1,373.14	(7.04)	(0.51%)
FTSE SET MID CAP	1,900.22	0.32	0.02%
FTSE SET SMALL CAP	1,628.40	(12.44)	(0.76%)
SET-VAL (Btm)	56,111		
Mkt Cap (Btm)	14,752,880		
PER (x)	18.96		
P/BV (x)	1.49		
DJIA	26,540	160.29	0.61%
NASDAQ	10,543	140.85	1.35%
STOXX Europe 600	367	(0.23)	(0.06%)
SSEC	3,295	66.59	2.06%
FSTE	6,131	2.20	0.04%
HANG SENG	24,883	110.38	0.45%
NIKKEI	22,397	(260.27)	(1.15%)
MSCI ASIA EX JAPAN	702	2.30	0.33%
NYMEX (US \$/bbl)	41.27	0.23	0.56%
Brent (US \$/bbl)	43.75	0.53	1.23%
Dubai (US \$/bbl)	42.75	0.33	0.78%
Baltic dry Index	1,317	53.00	4.19%
Gold (spot)	1,971	12.36	0.63%
Copper (spot)	6,482	(8.00)	(0.12%)
Sugar (spot)	12.01	0.00	0.00%
Rubber (spot)	159.5	0.50	0.31%
CRB Index	377.55	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.4	(0.06)	(0.18%)
Yen/Dollar	104.9	(0.17)	(0.16%)
Euro/Dollar	1.2	0.01	0.65%
Dollar Index	93.5	(0.24)	(0.26%)
3M US T-Bill (%)	0.08	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.57	(0.00)	(0.85%)
10 Y TH Yield (%)	1.23	(0.00)	(0.16%)
VIX Index	24.10	(1.34)	(5.27%)
Equity	29-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	(2,682)	(3,906)	70,256
Proprietary Trading	31	2,234	2,762
Foreign Investors	754	(9,347)	(225,993)
Local Individuals	1,897	11,019	152,976
Bond	29-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$m.)	39.35	495.75	(2,495.30)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	54.50	(0.99)	(1.36%)
IVL	24.50	(0.91)	(6.67%)
BBL	100.00	(0.71)	(3.85%)
PTTGC	47.00	(0.63)	(3.09%)
KBANK	83.00	(0.61)	(3.21%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	103.50	1.56	15.00%
CPALL	68.00	0.83	1.49%
CBG	126.50	0.79	7.20%
MAKRO	42.00	0.78	4.35%
CRC	30.00	0.70	4.35%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการันตี นักลงทุนที่นำข้อมูลจากหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,338	21.4	16.5	-33%	29%	-0.2%	-0.2%	-0.1%	-15.3%
- Energy	21,696	21.1	15.5	-29%	36%	-0.5%	-0.5%	0.3%	-13.5%
- Banking	269	7.7	7.1	-27%	9%	-2.6%	-2.6%	-6.3%	-39.1%
- Commerce	35,919	32.0	25.5	-8%	25%	1.2%	1.2%	-0.3%	-6.7%
- Telecom	142	19.1	18.6	-27%	3%	0.3%	0.3%	1.1%	-11.6%
- Transport	309		92.3			-0.9%	-0.9%	-8.0%	-24.1%
Indonesia	5,111	17.9	13.8	27%	29%	0.0%	0.6%	4.2%	-18.9%
Phillipine	5,966	17.5	13.5	-3%	29%	0.7%	-0.6%	-3.9%	-23.7%
Asia									
China	3,295	14.0	12.0	28%	17%	2.1%	3.1%	10.4%	8.0%
Hong Kong	24,883	11.5	9.8	20%	18%	0.4%	0.7%	1.9%	-11.7%
India	38,071	23.9	17.8	20%	35%	-1.1%	-0.2%	9.0%	-7.7%
Japan	22,397	22.3	17.6	14%	27%	-1.1%	-1.2%	0.9%	-5.0%
Korea	2,263	16.5	11.7	-4%	41%	0.3%	3.5%	8.1%	3.7%
Malaysia	1,611	21.1	17.1	-22%	23%	0.1%	1.4%	7.4%	1.4%
Singapore	2,573	14.7	12.4	-28%	19%	-0.4%	-0.2%	-0.6%	-20.1%
Taiwan	12,541	19.3	16.5	6%	17%	-0.4%	1.9%	7.9%	4.5%
Vietnam	791	14.5	11.3	27%	29%	-2.8%	-4.6%	-4.2%	-17.7%
MSCI Asia Ex Japan	702	17.6	14.1	5%	25%	0.3%	2.3%	8.2%	2.0%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	306	45.0	19.2	-47%	135%	-0.7%	-0.7%	11.2%	-9.2%
Coal Index	263	8.7	8.0	62%	9%	1.2%	1.9%	11.3%	-14.8%
Chemicals Index	276	22.3	16.5	-16%	35%	0.3%	1.8%	10.1%	2.1%
Banks Index	148	7.1	6.5	7%	9%	0.8%	0.6%	1.1%	-18.6%
Commercial Services Inde	131	27.0	21.2	-7%	27%	0.5%	0.9%	4.1%	-1.7%
Telecommunications Inde	57	14.5	14.3	14%	1%	1.1%	2.5%	6.9%	-1.3%
Transportation Index	143	31.2	15.7	-20%	99%	0.4%	0.8%	0.1%	-14.6%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	29-Jul	28-Jul	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	24.0	-	(296)	(7,096)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(29.8)	(20.3)	(268)	(1,307)	3,465	(3,656)
Philippines	(1.8)	(8.4)	(113)	(1,439)	(240)	(1,080)
India	-	24.5	1,125	(1,317)	14,234	(4,557)
S. Korea	307.4	1,081.4	665	(21,015)	924	(5,676)
Taiwan	(200.5)	(216.5)	745	(18,097)	9,377	(12,231)
Vietnam	9.7	8.5	(29)	(130)	182	1,802

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

- 30 ก.ค. - ประกาศผลประกอบการ PTTEP
- 9 ส.ค. - เลือกตั้งซ่อมสมุทรปราการ

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- เก็งกำไร PTGC* (60)** : ผลการดำเนินงานปี 2563 ผ่านจุดต่ำสุดแล้วช่วงไตรมาส 1/63 และคาดดีขึ้นต่อเนื่องอย่างน้อยถึงไตรมาส 3/63 จากส่วนต่างผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้น จะทำให้ PTGC ที่เป็นผู้ผลิตที่ใช้ก๊าซธรรมชาติ มีความได้เปรียบด้านต้นทุน เมื่อเทียบกับ SCC และ IRPC
- เก็งกำไร STA* (30)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/63 แข็งแกร่ง ข้าราชการผู้ผลิตถุงมือยางอันดับ 1 ของโลก Top Glove ถูกแบนจากการใช้แรงงานไม่เป็นธรรม ส่งผลบวกต่อ STGT และ STA
- เก็งกำไร TPCH* (18)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 2-3 คาดกลับมาเร่งตัวขึ้นจากการไม่มีรายการพิเศษเช่นไตรมาส 1/63 และการรับรู้รายได้โครงการใหม่
- ขายชอร์ต SAWAD** (เป้า 42 ตัดขาดทุน 51.50)
- ขายชอร์ต MTC** (เป้า 45 ตัดขาดทุน 50.50)

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่อาศัยได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (29 ก.ค.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับใกล้ 0% นอกจากนี้ นักลงทุนยังชานรับนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด ที่ให้คำมั่นว่าจะใช้มาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจให้พ้นตัวจากผลกระทบของไวรัสโควิด-19 (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเมื่อคืนนี้ (29 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนชะลอการเข้าซื้อหุ้น ขณะรอการประกาศผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) รวมถึงการแถลงข่าวของนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด นอกจากนี้ ตลาดยังคงถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทั่วโลก (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวกในวันนี้ ตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับใกล้ 0% นอกจากนี้ นักลงทุนยังชานรับนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด ที่ให้คำมั่นว่าจะใช้มาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจให้พ้นตัวจากผลกระทบของไวรัสโควิด-19 (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (29 ก.ค.) หลังจากสหรัฐเปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบลดลงมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ซึ่งช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมัน (อินโฟเคสท์)</p>
<p>เฟดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.00-0.25% และคงนโยบายสนับสนุนอื่นๆ ตามคาด</p>	<p>จากการประชุม FOMC เฟดยืนยันว่ายังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 0.00-0.25% ขณะเดียวกัน จะขยายเวลาสำหรับซื้อดกลงสวี่ปดอลลาร์ รวมทั้งมาตรการซื้อคืนพันธบัตรจนถึงวันที่ 31 มี.ค.2564 นอกจากนี้ ยังคงถือครองพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) เพื่อสร้างเสถียรภาพต่อตลาดการเงินอีกด้วย</p>
<p>สคอ.เผยตัวเลขดัชนี MPI เดือน มิ.ย. ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2</p>	<p>สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรมเปิดเผยว่า ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมอยู่ที่ 83.02 หดตัว -17.66% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น 4.18% จากเดือน พ.ค. 63 โดยขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 บ่งบอกถึงสัญญาณเริ่มทยอยกลับมาขยายตัวของเศรษฐกิจภาคอุตสาหกรรม</p>
<p>กรม.อนุมัตินอนแบงก์กู้ซอฟต์โลน</p>	<p>กรม.เห็นชอบร่างกฎกระทรวงชยกเว้นเงินไซ้อตราส่วนทุนกับเงินกู้ที่กำหนดไว้ไม่เกิน 7 เท่า โดยมีผลทันทีเมื่อมีการประกาศใช้ เพื่อให้สถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร ได้เข้าถึงมาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ โดยกู้เงินจากธนาคารออมสินและปล่อยกู้ต่อไปกับผู้ประกอบการรายย่อยหรือลูกหนี้รายย่อย</p>

Report & Corporate News

SCC HOLD TP: Bt 400.00	ผลประกอบการ 2Q20 แข็งแรงตามคาด แต่ขาดรายได้ลดลงในครึ่งปีหลัง รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 2Q20 ที่แข็งแกร่งตามคาด หนุนโดยธุรกิจเคมีภัณฑ์ที่แข็งแกร่งจากส่วนต่างราคาเคมีภัณฑ์ที่สูงขึ้นในไตรมาส 2 เราได้ปรับลดประมาณการกำไรปี 2020 ถึง 2021 ลงจากรายได้ธุรกิจปิโตรเคมีภัณฑ์ ธุรกิจบรรจุภัณฑ์ และเงินปันผลที่ลดลงกว่าที่คาด อีกทั้ง คาดว่ากำไรจะลดลง หอ ในครึ่งปีหลัง เนื่องจากการใช้ปูนซีเมนต์และบรรจุภัณฑ์ที่อ่อนแอ รวมถึงปริมาณโพลีเอทิลีนที่ลดลงจากการปิดซ่อมบำรุงในไตรมาส 4 ปี 2020 คงคำแนะนำ ถือ ที่ราคาเป้าหมายใหม่ 400.00 บาท
PTT BUY TP: Bt 48.00	คาดกำไรไม่เปลี่ยนแปลง qoq แต่มองเห็นการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งในช่วงครึ่งปีหลัง ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ชื้อ เราคาดว่า PTT จะรายงานกำไรสุทธิในไตรมาส 2/63 พลิกจากขาดทุนสุทธิในช่วงไตรมาส 1/63 จากยอดขาดทุนสินค้าคงคลังที่ลดลง แม้ว่า เราจะปรับลดประมาณการกำไรปี 2020-21 ลง แต่เราเชื่อว่าไม่แนบดมกำไรหลักของบริษัทจะฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งหลังปี 2020 จาก gas feedstock ที่ลดลง และ ราคาปิโตรเคมีที่เพิ่มขึ้น การเข้าจดทะเบียนของ PTTOR จะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญต่อราคาหุ้น PTT ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ชื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายใหม่อยู่ที่ 48 บาทต่อหุ้น
KTC SELL TP: Bt 27.00	คาดกำไรปี 2020 อ่อนแอ ก่อนแยกลงต่อเนื่องในปี 2021 เตรียมปล่อย loan product ตัวใหม่ชื่อว่า P BERM เพื่อหนุนการเติบโตของสินเชื่อและ NIM อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าส่วนแบ่งรายได้จาก loan product ตัวใหม่จะมีสัดส่วนที่เล็กมากในช่วงปี 2020-21 เรามีมุมมองต่อภาพรวมกำไรบริษัทที่ค่อนข้างอ่อนแอในปีนี้ ขณะที่ผลการดำเนินงานในปีหน้ามีแนวโน้มแยกลงต่อเนื่อง คงคำแนะนำ ขาย ราคาเหมาะสมอยู่ที่ 27 บาทต่อหุ้น
JMT	ที่ JMT ส่งชีกไตรมาส 2 สวย เล็งซื้อหุ้นเพิ่มปลาย Q3 โบรกฯฟันธงกำไร Q2 นิวไฮ 209 ล้านพุ่ง 40% ผู้บริหาร JMT ส่งสัญญาณงบไตรมาส 2/63 ออกมาดีกว่าไตรมาสแรก เตรียมซื้อหุ้นเพิ่มช่วงปลายไตรมาส 3 รับแบ่งกัพาเทรดแห่งชายเอ็นพีแอล โบรกฯคาด JMT กำไรสุทธิ Q2 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ 209 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40% จากการเรียกเก็บเงินสดระดับสูงที่ 830 ล้านบาท ส่วน Q3-Q4 ทำสถิติสูงสุดอีก ขณะที่ JMT-W2 ทอยยใช้สิทธิทำให้เงินทุนเพิ่มขึ้น ใช้ซื้อหุ้นเสียเข้าพอร์ตเพิ่มได้อีก 6 พันล้านบาท (ข่าวหุ้น)
GPSC	GPSC จ่อยื่นนำเข้า LNG 10 ปี ขยายอีก 8 พันเมกะฯ GPSC จับมือปตท. จ่อยื่นขอ LNG Shipper รายใหม่ภายใน 2-3 เดือนนี้ เพื่อป้อนโรงไฟฟ้า SPP Replacement อีก 7 สัญญา กำลังผลิต 600 เมกะวัตต์ พร้อมวางแผน 10 ปี ตั้งเป้าลงทุนพลังงานหมุนเวียนอีก 8,000 เมกะวัตต์ ลุ้นครึ่งปีปิดคว่ำดีลซื้อกิจการในต่างประเทศมากกว่า 1 โครงการ (ข่าวหุ้น)
DTAC	DTAC ลงทุน 5G เฉพาะที่ มุ่งปรับปรุง 4G ขยายฐาน DTAC เดินหน้าทดสอบเทคโนโลยี 5G ในพื้นที่ EEC ไตรมาส 3/2563 ยังไม่รีบเปิดให้บริการทั่วไป Device ยังไม่มากพอ เดินหน้าลงทุนหมื่นล้านเร่งขยายโครงข่าย 4G บนคลื่น 2300 MHz ให้ครบ 2 หนึ่งสถานี หวังรักษารายฐานลูกค้า 18.8 ล้านราย เน้นบริการดี ไฮสปีดเน็ตเวิร์กเร็วแรง เผยพร้อมผนึกพันธมิตรต่อยอดบริการดาต้ารูปแบบใหม่ (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	29-Jul	28-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	0.33	(0.02)	1750%	↑	173%	145%	133%	-44%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	42.8	42.4	1%	↑	-1%	4%	79%	-26%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	43.1	42.5	2%	↑	-1%	8%	82%	-23%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	41.3	41.0	1%	↑	-1%	7%	119%	-20%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	330	330	0%	→	0%	-3%	38%	-44%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	350	350	0%	→	0%			-38%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	41.3	41.0	1%	↑	-2%	7%	57%	-20%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	43	43	0%	↓	-1%	5%	119%	-37%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(0)	0	-128%	↓	-33%	87%	98%	-101%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	50	50	0%	→	0%	7%	74%	-25%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	8	-4%	↓	1%	31%	52%	-23%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	38	38	0%	↑	0%	6%	74%	-12%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5)	(5)	-6%	↓	5%	10%	-127%	67%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	45	45	0%	↑	0%	6%	82%	-39%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	2	2	-12%	↓	11%	106%	156%	-88%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน