

หุ้นสหรัฐฯ-จีน-ฮ่องกงอาจดีกว่าโลก ยังนำลดน้ำหนักกลุ่มการเงินและหุ้นสนามบิน

หุ้นโลกปรับฐานจากการทยอยรายงานผลประกอบการและตัวเลขเศรษฐกิจไตรมาส 2/63 ยุโรปปรับตัวลดลง 2-3% จากการทยอยรายงานผลประกอบการที่อ่อนแอ รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศแกนหลักอย่างเยอรมนี ขณะที่สหรัฐฯ ดัชนี DJIA ปรับลดลงกว่า 500 จุด หลังการรายงาน GDP ไตรมาส 2/63 ที่หดตัวแรงสุดเป็นประวัติการณ์ -32.9% ซึ่งแม้จะดีกว่าคาดที่ -34.7% แต่ก็ทำให้เศรษฐกิจสหรัฐฯเข้าสู่ภาวะถดถอยทางเทคนิค (GDP ติดลบ 2 ไตรมาสต่อเนื่องกัน) อย่างไรก็ตามตลาดปรับตัวช่วงลบลงมาปิดที่ -225 จุด หลังการรายงานผลประกอบการของกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ออกมาดีมากทั้ง Apple (ดีกว่าคาด 26%), Amazon (ดีกว่าคาด 582%), Facebook (ดีกว่าคาด 23%)

เศรษฐกิจ การเมืองในประเทศกดดัน ครม.ใหม่ นำผิดหวัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) เผยเศรษฐกิจไทย มี.ย.ปรับดีขึ้นกว่าพ.ค. และประเมิน GDP ปี 2563 ที่ -8.50% ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าเดิมอย่าง -7.6% ขณะที่บรรยากาศการเมืองในประเทศการขยายตัวของมือจับต่อต้านรัฐบาลที่มีจุดเริ่มจากนักศึกษา สร้างแรงกดดันต่อจิตวิทยาการลงทุน นอกจากนี้ข่าวการปรับครม.ใหม่ค่อนข้างนำผิดหวัง โดยมีรมว.ด้านเศรษฐกิจมาใหม่เพียงคนเดียว ซึ่งเรามองการรับตำแหน่งดังกล่าวในภาวะเศรษฐกิจของประเทศในปัจจุบันค่อนข้างมีความท้าทาย เมื่อพิจารณาจากภูมิหลังด้านงานกฎหมายและการควบคุมความเสี่ยง ของคุณปริดี ดาวฉาย (ว่าที่รองนายกฯ และรมว.คลัง) ขณะที่ตำแหน่งอื่นส่วนใหญ่เป็นการหมุนเวียนตามโควตาของกลุ่มการเมือง และยังไม่เห็นแนวทางสร้างเอกภาพของครม.เศรษฐกิจ ซึ่งมาจากหลายพรรค ทำให้เรายืนยันมุมมองเป็นกลาง-ลบ ต่อการปรับครม.

หุ้นไทยและหุ้นโลกอาจเคลื่อนไหวดีด้อยกว่าหุ้นสหรัฐฯ ผลประกอบการของบจ.ทั่วโลกยังคงค่อนข้างอิงกับทิศทางเศรษฐกิจของแต่ละประเทศ ซึ่งได้รับผลกระทบจากโควิด ขณะที่ผลประกอบการบจ.สหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีมีลักษณะ “ผู้ชนะกินรวบ” และไม่ผูกกับภาพเศรษฐกิจในประเทศ ส่งผลให้เราประเมินหุ้นไทยและหุ้นโลก อาจเคลื่อนไหวดีด้อยกว่า (Underperform) หุ้นสหรัฐฯ ในช่วงประกาศผลประกอบการ ทั้งนี้การเก็งกำไรยังคงเน้นเป็นรายตัว ขณะที่แนะนำลดน้ำหนักการลงทุนกลุ่มการเงิน (Finance) และหุ้นสนามบิน (AOT) เนื่องจากแนวโน้มผลการดำเนินงานที่จะยังอยู่ในช่วงตกต่ำจนกลางปีหน้า

ภาพรวมกลยุทธ์ กลุ่มเทคโนโลยี อาจทำให้ สหรัฐฯ-จีน-ฮ่องกง เคลื่อนไหวดีกว่าตลาดหุ้นอื่น โมเมนตัมและภาพทางเทคนิคของ SET Index เป็นลบหลังปรับตัวหลุด 1340 จุด ทำให้ความเสี่ยงทางลงในระยะนี้อยู่ที่ 1260-1280 จุด // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร CPF, VNT* / ขายชอร์ต SAWAD (เป้า 42 ตัดขาดทุน 51.50), MTC (เป้า 45 ตัดขาดทุน 50.50), AOT (เป้า 45 ตัดขาดทุน 54.25)

แนวรับ 1,300 จุด / แนวต้าน : 1,330 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

ฮ่องกงและจีนเพิ่มดัชนีหุ้นเทคโนโลยี - โดยเพิ่มดัชนีหุ้น HSTECH และ STAR50 เมื่อจันทร์ที่ผ่านมา ซึ่งคาดว่าจะช่วยดึงดูดเม็ดเงินลงทุนมากขึ้น อย่างไรก็ตามเรามองเป็นความเสี่ยงที่น้ำหนักหุ้นจีนและฮ่องกงเพิ่มขึ้น แต่ประเทศอื่นอาจถูกปรับลดน้ำหนักการลงทุนลง

ADVANC - ศาลฎีกาแผนกคดีอาญาของผู้ดำรงตำแหน่งทางการเมือง ตัดสินการแก้พ.ร.บ. พิกัดภาษีสรรพสามิตไม่ชอบ และตัดสินลงโทษจำคุกทักษิณ ชินวัตร 5 ปี สำหรับ ADVANC คดีดังกล่าวศาลปกครองกลางยกฟ้อง และอยู่ระหว่างพิจารณาโดยศาลปกครองสูงสุด

KBANK - คณะกรรมการบริษัท มีมติให้ขายหุ้นที่ซื้อคืน (treasury stock) ในช่วงที่ผ่านมา จำนวน 23,932,600 หุ้น ผ่านตลาดหลักทรัพย์ โดยมีระยะเวลา 31 ส.ค.-16 ก.ย.63

นกแอร์ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ - ต่อศาลล้มละลายกลาง เนื่องจากสถานะปัจจุบัน มีหนี้สิน 2.6 หมื่นล้านบาท มากกว่าทรัพย์สินที่มีอยู่ 2.3 หมื่นล้านบาท โดยศาลฯ นัดได้สวนคำร้อง 27 ต.ค.63

ระวางเรือ - ดัชนี BDI ปิดวันทำการล่าสุดที่ 1,348.00 จุด เพิ่มขึ้น 31.00 จุด, +2.35%

ประเด็นติดตาม: 3 ส.ค. - US manufacturing PMI เดือน ก.ค., 5 ส.ค. - ตัวเลขเงินเฟ้อไทย เดือน ก.ค.

/ China manufacturing PMI เดือน ก.ค. / ประชุม กนง.

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH

ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อเข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้จัดทำที่ปรึกษาและถือว่าเป็นที่ถือถือแต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำการลงทุนและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่าง ๆ ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาประกัน

ชี้ชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

| Index/Value | Price | Chg | Chg(%) |
|-----------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| SET | 1,315.74 | (22.61) | (1.69%) |
| SET50 | 854.12 | (17.29) | (1.98%) |
| SET100 | 1,899.86 | (38.52) | (1.99%) |
| FTSE SET LARGE CAP | 1,351.67 | (21.47) | (1.56%) |
| FTSE SET MID CAP | 1,867.07 | (33.15) | (1.74%) |
| FTSE SET SMALL CAP | 1,599.38 | (29.02) | (1.78%) |
| SET-VAL (Btm) | 67,116 | | |
| Mkt Cap (Btm) | 14,752,880 | | |
| PER (x) | 18.63 | | |
| P/BV (x) | 1.47 | | |
| DJIA | 26,314 | (225.92) | (0.85%) |
| NASDAQ | 10,588 | 44.87 | 0.43% |
| STOXX Europe 600 | 360 | (7.93) | (2.16%) |
| SSEC | 3,287 | (7.73) | (0.23%) |
| FSTE | 5,990 | (141.47) | (2.31%) |
| HANG SENG | 24,711 | (172.55) | (0.69%) |
| NIKKEI | 22,339 | (57.88) | (0.26%) |
| MSCI ASIA EX JAPAN | 701 | (0.77) | (0.11%) |
| NYMEX (US \$/bbl) | 39.92 | (1.35) | (3.27%) |
| Brent (US \$/bbl) | 42.94 | (0.81) | (1.85%) |
| Dubai (US \$/bbl) | 42.02 | (0.73) | (1.71%) |
| Baltic dry Index | 1,348 | 31.00 | 2.35% |
| Gold (spot) | 1,957 | (14.15) | (0.72%) |
| Copper (spot) | 6,442 | (40.25) | (0.62%) |
| Sugar (spot) | 12.11 | 0.10 | 0.83% |
| Rubber (spot) | 162.0 | 2.50 | 1.57% |
| CRB Index | 376.85 | 0.00 | 0.00% |
| THB/Dollar | 31.4 | (0.06) | (0.18%) |
| Yen/Dollar | 104.7 | (0.19) | (0.18%) |
| Euro/Dollar | 1.2 | 0.01 | 0.47% |
| Dollar Index | 93.0 | (0.43) | (0.46%) |
| 3M US T-Bill (%) | 0.08 | 0.00 | 0.00% |
| 10Y US Yield (%) | 0.55 | (0.03) | (4.86%) |
| 10 Y TH Yield (%) | 1.22 | (0.01) | (0.41%) |
| VIX Index | 24.76 | 0.66 | 2.74% |
| Equity | 30-Jul | MTD | YTD |
| Local Institutions | (1,459) | (5,365) | 68,797 |
| Proprietary Trading | (1,012) | 1,222 | 1,750 |
| Foreign Investors | (1,962) | (11,309) | (227,955) |
| Local Individuals | 4,433 | 15,452 | 157,408 |
| Bond | 30-Jul | MTD | YTD |
| Foreign Investors (US\$mn.) | 33.77 | 529.59 | (2,461.46) |
| Laggers | Price | Impact Indx | Chg (%) |
| AOT | 52.25 | (2.97) | (4.13%) |
| PTT | 38.00 | (1.32) | (1.30%) |
| SCC | 375.00 | (0.89) | (2.09%) |
| GPSC | 68.25 | (0.85) | (4.55%) |
| EA | 46.50 | (0.78) | (4.62%) |
| Leaders | Price | Impact Indx | Chg (%) |
| DELTA | 119.00 | 1.79 | 14.98% |
| BIC | 38.25 | 0.37 | 2.68% |
| TCAP | 34.75 | 0.22 | 6.11% |
| GOLD | 8.15 | 0.19 | 12.41% |
| PRM | 9.35 | 0.13 | 6.25% |

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

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

| Regional /Country | Index | PE (x) | | EPS Growth (%) | | Performance (%) | | | |
|--------------------------|--------|--------|-------|----------------|-------|-----------------|-------|--------|--------|
| | | 2020F | 2021F | 2020F | 2021F | -1D | WTD | MTD | YTD |
| TIPs | | | | | | | | | |
| Thailand | 1,316 | 21.0 | 16.3 | -33% | 29% | -1.7% | -1.9% | -1.7% | -16.7% |
| - Energy | 21,178 | 20.6 | 15.1 | -29% | 36% | -2.4% | -2.9% | -2.1% | -15.5% |
| - Banking | 267 | 7.6 | 7.0 | -27% | 9% | -0.8% | -3.4% | -7.1% | -39.6% |
| - Commerce | 35,679 | 31.8 | 25.4 | -8% | 25% | -0.7% | 0.6% | -1.0% | -7.3% |
| - Telecom | 141 | 18.9 | 18.4 | -27% | 3% | -1.1% | -0.8% | -0.1% | -12.6% |
| - Transport | 300 | | 89.5 | | | -3.1% | -4.0% | -10.8% | -26.4% |
| Indonesia | 5,150 | 18.1 | 13.9 | 26% | 30% | 0.8% | 1.3% | 5.0% | -18.3% |
| Phillipine | 5,928 | 17.4 | 13.5 | -3% | 29% | -0.6% | -1.2% | -4.5% | -24.1% |
| Asia | | | | | | | | | |
| China | 3,287 | 13.9 | 12.0 | 28% | 17% | -0.2% | 2.8% | 10.1% | 7.8% |
| Hong Kong | 24,711 | 11.4 | 9.7 | 20% | 17% | -0.7% | 0.0% | 1.2% | -12.3% |
| India | 37,736 | 23.7 | 17.6 | 20% | 35% | -0.9% | -1.0% | 8.1% | -8.5% |
| Japan | 22,339 | 22.1 | 17.4 | 16% | 27% | -0.3% | -2.5% | -0.4% | -6.2% |
| Korea | 2,267 | 16.3 | 11.6 | -3% | 41% | 0.2% | 2.6% | 7.1% | 2.8% |
| Malaysia | 1,604 | 21.0 | 17.0 | -22% | 23% | -0.5% | 0.9% | 6.8% | 0.9% |
| Singapore | 2,530 | 14.6 | 12.2 | -28% | 19% | -1.7% | -1.9% | -2.3% | -21.5% |
| Taiwan | 12,723 | 19.6 | 16.7 | 6% | 17% | 1.5% | 3.4% | 9.5% | 6.0% |
| Vietnam | 801 | 14.7 | 11.4 | 26% | 29% | 1.3% | -3.4% | -2.9% | -16.6% |
| MSCI Asia Ex Japan | 701 | 17.5 | 14.1 | 5% | 25% | -0.1% | 2.2% | 8.1% | 1.9% |
| Bloomberg Index | | | | | | | | | |
| Oil and Gas Index | 304 | 44.9 | 19.1 | -47% | 135% | -0.7% | -0.8% | 11.1% | -9.3% |
| Coal Index | 261 | 8.7 | 8.0 | 62% | 9% | -0.8% | 1.1% | 10.4% | -15.4% |
| Chemicals Index | 276 | 22.2 | 16.4 | -16% | 35% | 0.0% | 1.3% | 9.6% | 1.6% |
| Banks Index | 146 | 7.0 | 6.4 | 7% | 9% | -1.2% | -0.8% | -0.3% | -19.7% |
| Commercial Services Inde | 130 | 26.8 | 21.0 | -7% | 27% | -0.6% | 0.4% | 3.6% | -2.2% |
| Telecommunications Inde | 57 | 14.5 | 14.3 | 15% | 1% | -0.1% | 2.2% | 6.5% | -1.7% |
| Transportation Index | 141 | 30.7 | 15.5 | -20% | 99% | -1.5% | -0.6% | -1.4% | -15.9% |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

| | 30-Jul | 29-Jul | MTD | YTD | 2019 | 2018 |
|-------------|---------|---------|-------|----------|---------|----------|
| Thailand | (62.5) | 24.0 | (359) | (7,159) | (1,496) | (8,913) |
| Indonesia | 3.4 | (29.6) | (264) | (1,303) | 3,465 | (3,656) |
| Philippines | (11.5) | (1.8) | (124) | (1,450) | (240) | (1,080) |
| India | - | (38.9) | 1,086 | (1,356) | 14,234 | (4,557) |
| S. Korea | 179.4 | 308.9 | 845 | (20,834) | 924 | (5,676) |
| Taiwan | (104.7) | (200.3) | 640 | (18,201) | 9,377 | (12,231) |
| Vietnam | 0.4 | 9.7 | (28) | (130) | 182 | 1,802 |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

- 3 ส.ค. - US manufacturing PMI เดือน ก.ค.
- 5 ส.ค. - ตัวเลขเงินเฟ้อไทย เดือน ก.ค. / China manufacturing PMI เดือน ก.ค. / ประชุม กนง.
- 9 ส.ค. - เลือกตั้งซ่อมสมุทรปราการ

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร CPF (38.50)** : ผลการดำเนินงานปี 2563 คาดลดลง QoQ แต่เพิ่มขึ้น YoY ขณะภาพใหญ่ทั้งปี คาดกำไรทำสถิติสูงสุดใหม่
- **เก็งกำไร VNT* (28)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/63 ยังมีแนวโน้มแข็งแกร่ง แม้อาจชะลอตัวลงจากไตรมาส 1/63
- **ขายชอร์ต SAWAD** (เป้า 42 ตัดขาดทุน 51.50)
- **ขายชอร์ต MTC** (เป้า 45 ตัดขาดทุน 50.50)
- **ขายชอร์ต AOT** (เป้า 45 ตัดขาดทุน 54.25)

(* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีแนวโน้มต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

| | |
|--|--|
| <p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p> | <p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (30 ก.ค.) หลังจากสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 2 หดตัวรุนแรงที่สุดในรอบกว่า 70 ปี นอกจากนี้ นักลงทุนยังวิตกกังวลเกี่ยวกับข่าวโดนัลด์ ทรัมป์เสนอให้เลื่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐออกไปจากกำหนดเดิมที่จะมีขึ้นในวันที่ 3 พ.ย. อย่างไรก็ตาม ดัชนี Nasdaq ปิดตลาดในแดนบวก โดยได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ก่อนที่บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ซึ่งรวมถึงแอปเปิลและอัลฟาเบต จะเปิดเผยผลประกอบการ (อินโฟเคสท์)</p> |
| <p>ตลาดหุ้นยุโรป</p> | <p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (30 ก.ค.) โดยได้รับผลกระทบจากการที่บริษัทจดทะเบียนในยุโรปเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอเกินคาด, ภาวะเศรษฐกิจที่หดตัวของเยอรมนี และการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์เสนอให้เลื่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐจากเดือนพ.ย.ปีนี้ (อินโฟเคสท์)</p> |
| <p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p> | <p>ดัชนีนิเกเกิตตลาดหุ้นโตเกียวเปิดลบในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลกับภาวะเศรษฐกิจสหรัฐหลังการเปิดเผยตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 2 หดตัวรุนแรงที่สุดในรอบกว่า 70 ปี นอกจากนี้ นักลงทุนยังวิตกกังวลกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่พุ่งขึ้นในญี่ปุ่นด้วย (อินโฟเคสท์)</p> |
| <p>ตลาดน้ำมัน</p> | <p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงจากระดับ 40 ดอลลาร์เมื่อคืนนี้ (30 ก.ค.) หลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่ย่ำแย่ ซึ่งรวมถึงตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 2 ที่หดตัวรุนแรงที่สุดในรอบกว่า 70 ปี นอกจากนี้ นักลงทุนยังกังวลว่า การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ทั้งในสหรัฐและทั่วโลกอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน (อินโฟเคสท์)</p> |
| <p>สหรัฐเผย GDP ไตรมาส 2 หดตัว 32.9% รุดหนักสุดรอบกว่า 70 ปี</p> | <p>กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยตัวเลขประมาณการครั้งที่ 1 สำหรับตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศประจำไตรมาส 2 ปี 2563 โดยหดตัวลง 32.9% ซึ่งเป็นการหดตัวรุนแรงที่สุดนับตั้งแต่เริ่มมีการรวบรวมข้อมูล หรือกว่า 70 ปี อย่างไรก็ตาม ตัวเลข GDP ประจำไตรมาส 2/2563 ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะหดตัวลง 34.7%</p> |
| <p>สศค. คาด GDP ไทยปีนี้หดตัว -8.5%</p> | <p>สศค. คาดการณ์ว่าในปี 2563 เศรษฐกิจไทยจะติดลบถึง 8.5% ก่อนจะกลับมาขยายตัวในระดับ 4-5% ในปีหน้า เนื่องจากขณะนี้เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวหลังจากผ่านจุดต่ำสุดในช่วงไตรมาส 2 ปีนี้ โดยคาดว่าในไตรมาส 3 มีโอกาสติดลบไม่มากเท่ากับไตรมาสก่อน</p> |
| <p>สศค. เล็งหาความร่วมมือโรงแรม-ที่พักเข้าร่วมโครงการเราเที่ยวด้วยกัน</p> | <p>สศค. เผยเล็งหารีอีร่วมกับกระทรวงมหาดไทย การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย และธนาคารกรุงไทย เพื่อหาแนวทางการผ่อนปรนให้โรงแรมและที่พักขนาดเล็กสามารถเข้าร่วมในมาตรการให้มากขึ้น เนื่องจากปัจจุบันมีจำนวนโรงแรมเข้าโครงการเพียง 6,684 แห่ง จากที่ควรมีอย่างน้อย 10,000 แห่ง</p> |
| <p>รมว. คาดเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวช่วงครึ่งปีหลัง</p> | <p>รมว.อุตสาหกรรม คาดว่าสถานการณ์เศรษฐกิจไทยในครึ่งปีหลังจะกลับมาฟื้นตัว หลังภาคอุตสาหกรรมไทยผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาส 2/63 ไปแล้ว ภายใต้เงื่อนไขว่าประเทศไทยจะไม่มีภาวะระบาดของโควิด-19 รอบที่ 2</p> |

Report & Corporate News

| | |
|--|---|
| PROPERTY Market Weight | เราประเมินกำไรสุทธิของกลุ่มผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์จะรายงานที่ 3.9 พันล้านบาท (-19% yoy, -10% qoq) ในไตรมาสที่ 2/2020 ถูกกดดันโดยผลกระทบจากการระบาดของไวรัส COVID-19 ทั้งนี้ แม้เราคาดผลประกอบการที่อ่อนแอในไตรมาสที่ 2/2020 แต่เราเชื่อว่ากำไรสุทธิของกลุ่มฯ จะถึงจุดต่ำสุดใน ไตรมาสที่ 2/2020 และควรเห็นการปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในไตรมาสที่ 3/2020 เราคงน้ำหนักการลงทุน Market Weight และเลือก AP และ LH เป็น Top pick |
| PTTEP SELL TP: Bt 75.00 | PTTEP รายงานกำไรสุทธิไตรมาสที่ 2/2020 ต่ำกว่าคาด จากเหตุผลหลัก คือ ผลกระทบจากการด้อยค่าของโครงการ Mariana Oil Sands อย่างไรก็ตาม หากพิจารณากำไรปกติ ก็ยังพบว่าหดตัวทั้ง qoq และ yoy โกลด์เคียดคาด ซึ่งถูกกดดันจากความต้องการใช้ก๊าซที่ลดลงของ PTT และราคาต่อหน่วยผลิตถ่านหินลดลง ทั้งนี้ เราคาดว่ากำไรปกติช่วง 2H20 มีแนวโน้มหดตัวลงจากราคาต่ำหน่วยของก๊าซที่ลดลง เราคงคำแนะนำขาย ราคาเป้าหมาย 75 บาท โดยแนะนำ PTT และ PTTGC เป็นตัวเลือกในการลงทุนที่น่าสนใจกว่า เพราะคาดเห็นแนวโน้มการฟื้นตัวในช่วง 2H20 |
| AMATA BUY TP: Bt 20.40 | AMATA ประกาศแผนเพิ่มทุนผ่าน right offering (อัตราส่วน 12.86 หุ้นเก่า : 1 หุ้นใหม่) เราคาดว่า AMATA จะได้รับเงินทุนเพิ่มเติมอีกราว 1 พันล้านบาท จากแผนดังกล่าว และเงินจำนวนนี้ จะถูกนำไปใช้เพื่อการพัฒนาที่ดินใหม่มาเป็นหลัก ทั้งนี้ เนื่องจากปัจจุบันสัดส่วนกำไรจากโครงการใหม่มาอย่างต่ำ ดังนั้น กำไรต่อหุ้นของ AMATA มีแนวโน้มที่จะถูก Dilute ลง 7% ในปี 2021 จากผลของ right offering คงคำแนะนำซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 20.40 บาท |
| IVL BUY TP: Bt 32.00 | เราคาดว่า IVL จะรายงานกำไรปกติในวันที่ 13 ส.ค. 2020 โดยเราคาดผลขาดทุนสุทธิที่ 103 ล้านบาท จากการด้อยค่าของสินค้าคงเหลือ 2.5 พันล้านบาท และ EBITDA margin ที่อ่อนแอ อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าความต้องการ MTBE จะปรับตัวดีขึ้น รวมถึงการฟื้นตัวของธุรกิจไฟเบอร์สำหรับการผลิตถ่านหิน IVL ให้มีผลกำไรสุทธิตั้งแต่ไตรมาสที่ 3/2020 เป็นต้นไป ทั้งนี้ เราเชื่อว่าที่ราคาหุ้นปัจจุบันอยู่ในจุดที่ให้ผลตอบแทนคุ้มค่า คงคำแนะนำซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 32.00 บาท |
| PTTEP | คาดการณ์ปริมาณการขายเฉลี่ยของไตรมาส 3/63 และทั้งปี 63 จะอยู่ที่ประมาณ 340,000 และ 355,000 บาร์เรล/วันตามลำดับ ซึ่งลดลงจากปริมาณการขายเฉลี่ยปี 63 ที่คาดการณ์เดิมประมาณ 9% จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ทำให้ความต้องการพลังงานลดลง ประกอบกับมีการนำเข้าก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) เพื่อใช้ในประเทศเพิ่มขึ้นจากการที่ราคา Spot LNG ปรับตัวลดลงเป็นอย่างมาก แต่อย่างไรก็ตาม ปริมาณการขายก๊าซธรรมชาติของบริษัทเป็นไปตามเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติระยะยาวที่มีการกำหนดปริมาณขั้นต่ำในการรับก๊าซไว้ล่วงหน้าตามสัญญา (DCQ) (อินโพลเวสต์) |
| AOT | บริษัทคาดว่าผลประกอบการในงวดปี 64 (ต.ค.63-ก.ย.64) มีความเสี่ยงที่จะขาดทุน หลังจากช่วง 4 เดือนแรก (ต.ค.63- ม.ค. 64) ซึ่งปกติเป็นช่วงไฮซีซั่น มีแนวโน้มที่จำนวนผู้โดยสารจะลดลงมากจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่ยังคงมีต่อเนื่อง เมื่อเทียบกับงวดปี 63 บริษัทที่มีผลประกอบการที่ดีในช่วงเวลาดังกล่าว จึงคาดว่าในงวดปี 62/63 จะไม่ขาดทุน แม้อีก 8 เดือนที่เหลือจะได้รับผลกระทบก็ตาม (อินโพลเวสต์) |

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities | Units | 30-Jul | 29-Jul | % Chg | -1 W | -1 M | -3 M | -6M | Stock Impact (+/-) | |
|---|----------|--------|--------|--------|------|-------|-------|------|--------------------|---|
| GRM | | | | | | | | | | |
| GRM- Singapore | US\$/bbl | (0.07) | 0.33 | -121% | ↓ | -250% | 94% | 93% | -112% | ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+) |
| Crude Oil | | | | | | | | | | |
| Dubai Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 42.0 | 42.8 | -2% | ↓ | -4% | 5% | 76% | -27% | PTT(+),PTTEP(+) |
| Brent Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 42.6 | 43.1 | -1% | ↓ | 0% | 4% | 82% | -24% | |
| West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price | US\$/bbl | 39.9 | 41.3 | -3% | ↓ | -3% | 1% | 102% | -23% | |
| 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 | 39.9 | 41.3 | -3% | ↓ | -3% | 0% | 55% | -22% | |
| Oil Product Price | | | | | | | | | | |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price | US\$/bbl | 41 | 43 | -4% | ↓ | -4% | 1% | 101% | -39% | |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | (1) | (0) | -1188% | ↓ | -10% | -258% | 71% | -110% | TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+) |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price | US\$/bbl | 50 | 50 | -2% | ↓ | -2% | 5% | 71% | -27% | |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | 7 | 8 | -2% | ↓ | 7% | 7% | 49% | -25% | TOP(+),IRPC(+),BCP(+) |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 39 | 38 | 2% | ↑ | 2% | 8% | 80% | -10% | |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread | US\$/bbl | (3) | (5) | 32% | ↑ | 45% | 21% | -43% | 77% | TOP(+),PTTGC(+) |
| Jet Kerosene fob Spot Price | US\$/bbl | 45 | 45 | 0% | ↓ | 0% | 6% | 98% | -40% | |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread | US\$/bbl | 3 | 2 | 35% | ↑ | 176% | 18% | 308% | -84% | THAI(-),AAV(-),NOK(-) |

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน