

แนวโน้มตามผลประกอบการและการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจ

ยังอยู่ในช่วงเคลื่อนไหวตามผลประกอบการ หุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้นนำโดยหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ หลังการรายงานผลประกอบการในช่วงท้ายตลาดวันพฤหัสบดี ออกมาแข็งแกร่ง ภาพรวมการลงทุนยังติดตามผลประกอบการรายหุ้น ขณะที่รอความชัดเจนแผนกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ รอบใหม่ หลังแผนเดิมหมดเมื่อ 31 ก.ค.ที่ผ่านมา

ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจช่วงสัปดาห์นี้ วันจันทร์ PMI ของประเทศแถบยุโรป, อังคาร ดัชนี ISM สหรัฐฯ, วันพุธ ดัชนี PMI สหรัฐฯ และจีน ทั้งนี้ตลาดอาจเคลื่อนไหวผันผวนหากการฟื้นตัวของตัวเลขเศรษฐกิจในภูมิภาคต่างๆ มีสัญญาณของการชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม สภาพคล่องในระบบที่อยู่ในระดับสูงเป็นปัจจัยสำคัญในการจำกัดความเสี่ยงทางลง (downside)

สถานการณ์โควิดจำนวนผู้เสียชีวิตลดลงจนอยู่ในระดับที่ตลาดไม่กังวล - ผู้ติดเชื้อทั่วโลก 18,226,599 ราย โดยล่าสุด เพิ่มขึ้น 217,901 ราย เสียชีวิต 4,404 ราย ขณะที่สหรัฐฯ อยู่ที่ 49,038 ราย เสียชีวิต 467 ราย แม้จะเริ่มเห็นสัญญาณการระบาดระลอกสองในเอเชีย แต่จำนวนผู้ติดเชื้อเสียชีวิตทั่วโลกและในสหรัฐฯ ชะลอตัวต่ำกว่า 5,000 และ 1,000 ราย เป็นสัญญาณบวกต่อภาพรวมการลงทุน

ภาพรวมกลยุทธ์ เคลื่อนไหวในรอบ 1300-1360 จุด ระหว่างรอผลประกอบการและปัจจัยใหม่ การปรับลงแรงเป็นโอกาสทยอยสะสม // หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร ADVANC, CPF, VNT* / ขายชอร์ต SAWAD (เป้า 42 ตัดขาดทุน 51.50), MTC (เป้า 45 ตัดขาดทุน 50.50), AOT (เป้า 45 ตัดขาดทุน 54.25)

แนวรับ 1,300-1,315 จุด / แนวต้าน : 1,340-1,360 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

รีพับลิกันและเดโมแครตยังไม่สามารถตกลงมาตรการเยียวยาเศรษฐกิจฉบับใหม่ได้ - ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ เผยว่าสองพรรคยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับมาตรการเยียวยาเศรษฐกิจฉบับใหม่ได้ ในขณะที่มาตรการให้เงินช่วยเหลือกับชาวอเมริกันที่ตกงานราว 30 ล้านคนได้หมดอายุลงแล้วเมื่อวันศุกร์ที่ 31 ก.ค.ที่ผ่านมา

พีทซ์ ลดเครดิตสหรัฐฯ 'เชิงลบ' จาก 'มีเสถียรภาพ' - พีทซ์ เรทติ้ง ปรับลดแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือที่ระดับ AAA ของสหรัฐฯ ลงสู่ 'เชิงลบ' เนื่องจากความแข็งแกร่งด้านเครดิตที่ลดลง ซึ่งรวมถึงยอดขาดดุลการคลังที่เพิ่มขึ้น และคาดการณ์หนี้สินของสหรัฐฯ จะสูงเกิน 130% ของ GDP ภายในปี 2564

อังกฤษเลื่อนการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์จากผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้น - นายกรัฐมนตรีแห่งอังกฤษประกาศว่า บ่อนคาลิโน, ลานโบว์ลิง และลานสเก็ต จะยังคงปิดทำการต่อไปอีกอย่างน้อย 2 สัปดาห์ จากเดิมที่มีกำหนดจะเปิดทำการในวันเสาร์นี้

คาดสช.ช.ข.กรม.เค.จะบัพื้นฟูโควิด 800 ล้านบาทวันพรุ่งนี้ - คาดครม.อนุมัติบัพื้นฟูอีกรอบหลังครม.อนุมัติแล้ว 3.7 ล้านบาท โดยโครงการระดับจังหวัดอีก 160 โครงการ วงเงิน 800 ล้านบาท คาดเสนอวันที่ 4 ส.ค.นี้

IVL - แจ้งโรงงานโอเลฟินส์ของบริษัทย่อยชื่อ IVOL รัฐบาลสหรัฐฯ ถูกฟ้าผ่า ส่งผลให้การผลิตหยุดชะงัก และอยู่ระหว่างตรวจสอบ เราคาดผลกระทบต่อจำกัด โดย IVOL สร้างกระแสเงินสด (EBITDA) ให้กลุ่มบริษัทราว 2 ล้านเหรียญฯ ขณะที่ความเสียหายดังกล่าวมีการทำประกันโดยบริษัทอาจต้องรับรู้ความเสียหายส่วนแรก 5 ล้านเหรียญฯ ยังคงมุมมองรอซื้อหลังประกาศผลประกอบการ

SUPER-W4 - ซื้อขายวันสุดท้าย 5 ส.ค.63 ขึ้น SP 6-31 ส.ค.63 ใช้สิทธิ์ครั้งสุดท้าย 31 ส.ค.63

เลือกตั้งสหรัฐฯ - เอบีซีนิวส์รายงาน มีประชาชนสหรัฐฯ เพียง 34% ที่ยอมรับผลงานรับมือวิกฤติโคโรนาของประธานาธิบดีทรัมป์ และ 52% มองการบังคับใช้กฎหมายของรัฐบาลกลางในเมืองต่างๆ ต่อกลุ่มผู้ประท้วง ทำให้สถานการณ์แย่ลง

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 ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,328.53	12.79	0.97%
SET50	862.98	8.86	1.04%
SET100	1,922.18	22.32	1.17%
FTSE SET LARGE CAP	1,363.83	12.16	0.90%
FTSE SET MID CAP	1,892.62	25.55	1.37%
FTSE SET SMALL CAP	1,623.30	23.92	1.50%
SET-VAL (Btm)	61,281		
Mkt Cap (Btm)	14,752,880		
PER (x)	19.06		
P/BV (x)	1.48		
DJIA	26,428	114.67	0.44%
NASDAQ	10,745	157.46	1.49%
STOXX Europe 600	356	(3.19)	(0.89%)
SSEC	3,310	23.18	0.71%
FSTE	5,898	(92.23)	(1.54%)
HANG SENG	24,595	(115.24)	(0.47%)
NIKKEI	21,710	(629.23)	(2.82%)
MSCI ASIA EX JAPAN	701	(0.60)	(0.09%)
NYMEX (US \$/bbl)	40.27	0.35	0.88%
Brent (US \$/bbl)	43.30	0.36	0.84%
Dubai (US \$/bbl)	42.02	0.00	0.00%
Baltic dry Index	1,350	2.00	0.15%
Gold (spot)	1,976	19.22	0.98%
Copper (spot)	6,422	(19.75)	(0.31%)
Sugar (spot)	12.64	0.53	4.38%
Rubber (spot)	162.8	0.80	0.49%
CRB Index	377.74	(0.07)	(0.02%)
THB/Dollar	31.3	(0.11)	(0.35%)
Yen/Dollar	105.8	1.10	1.05%
Euro/Dollar	1.2	(0.01)	(0.58%)
Dollar Index	93.3	0.33	0.35%
3M US T-Bill (%)	0.08	0.01	18.28%
10Y US Yield (%)	0.53	(0.02)	(3.30%)
10 Y TH Yield (%)	1.20	(0.02)	(1.89%)
VIX Index	24.46	(0.30)	(1.21%)
Equity	31-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	675	(4,690)	69,472
Proprietary Trading	(730)	492	1,020
Foreign Investors	1,132	(10,178)	(226,824)
Local Individuals	(1,077)	14,375	156,332
Bond	31-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	74.88	604.51	(2,386.54)
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	51.50	(0.99)	(1.44%)
DELTA	113.50	(0.63)	(4.62%)
BJC	37.00	(0.46)	(3.27%)
KBANK	81.00	(0.33)	(1.82%)
TMB	0.95	(0.27)	(3.06%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	39.00	2.64	2.63%
IVL	25.00	0.78	6.38%
SCC	382.00	0.78	1.87%
BDMS	22.10	0.73	2.31%
CPN	48.25	0.62	3.21%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันว่าท่านจะได้รับผลกำไรหรือขาดทุน หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,329	21.4	16.5	-33%	30%	1.0%	0.0%	0.0%	-15.9%
- Energy	21,517	21.4	15.3	-30%	40%	1.6%	0.0%	0.0%	-14.2%
- Banking	265	7.6	7.0	-27%	9%	-0.8%	0.0%	0.0%	-40.1%
- Commerce	36,040	32.1	25.7	-8%	25%	1.0%	0.0%	0.0%	-6.4%
- Telecom	141	19.0	18.4	-27%	3%	0.5%	0.0%	0.0%	-12.2%
- Transport	298		95.9			-0.6%	0.0%	0.0%	-26.9%
Indonesia	5,150	18.1	13.9	26%	30%	0.0%	0.0%	0.0%	-18.3%
Phillipine	5,928	17.5	13.5	-4%	30%	0.0%	0.0%	0.0%	-24.1%
Asia									
China	3,310	14.0	12.0	28%	16%	0.7%	0.0%	0.0%	8.5%
Hong Kong	24,595	11.4	9.7	20%	18%	-0.5%	0.0%	0.0%	-12.8%
India	37,607	24.0	17.6	18%	37%	-0.3%	0.0%	0.0%	-8.8%
Japan	21,710	22.0	17.3	13%	27%	-2.8%	1.3%	1.3%	-7.0%
Korea	2,249	16.2	11.5	-3%	40%	-0.8%	-0.4%	-0.4%	1.9%
Malaysia	1,604	21.0	17.0	-22%	23%	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%
Singapore	2,530	14.7	12.2	-29%	20%	0.0%	0.0%	0.0%	-21.5%
Taiwan	12,665	19.4	16.6	7%	17%	-0.5%	0.0%	0.0%	5.6%
Vietnam	798	14.6	11.3	27%	29%	-0.3%	0.0%	0.0%	-16.9%
MSCI Asia Ex Japan	701	17.6	14.1	5%	25%	-0.1%	0.0%	0.0%	1.8%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	301	45.9	18.9	-48%	142%	-0.9%	0.0%	0.0%	-10.2%
Coal Index	262	8.6	8.0	62%	9%	0.1%	0.1%	0.1%	-15.2%
Chemicals Index	276	22.2	16.5	-16%	35%	-0.2%	0.1%	0.1%	1.9%
Banks Index	145	7.0	6.4	8%	9%	-0.6%	-0.4%	-0.4%	-20.4%
Commercial Services Inde	130	26.4	20.8	-5%	27%	-0.1%	-0.3%	-0.3%	-2.9%
Telecommunications Inde	56	14.5	14.2	14%	2%	-0.9%	0.1%	0.1%	-2.5%
Transportation Index	139	30.8	15.3	-21%	102%	-1.0%	-0.1%	-0.1%	-16.8%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	31-Jul	30-Jul	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	36.2	(62.5)	(323)	(7,122)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	-	3.4	(264)	(1,303)	3,465	(3,656)
Philippines	-	(11.5)	(124)	(1,450)	(240)	(1,080)
India	-	190.0	1,276	(1,166)	14,234	(4,557)
S. Korea	(120.1)	179.0	(0)	(20,955)	924	(5,676)
Taiwan	(371.5)	(104.6)	269	(18,572)	9,377	(12,231)
Vietnam	(5.6)	0.4	(34)	(136)	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 ADVANC (240)** : คาดผลประกอบการไตรมาส 2/63 มีโอกาสดีกว่าคาดเล็กน้อยจากต้นทุนที่ลดลงในช่วงสี่ไตรมาส และเป็นจุดต่ำสุดของปี ก่อนฟื้นตัวขึ้นในครึ่งปีหลัง
- **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 หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดปรับตัวขึ้นเมื่อวันศุกร์ (31 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีชั้นนำ อาทิ แอปเปิล, แอมะซอน.คอม และเฟซบุ๊ก หลังจากบริษัทเหล่านี้เปิดเผยรายได้และผลกำไรสูงเกินคาดในไตรมาส 2/2563 อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับมาตรการรอบใหม่ของรัฐบาลสหรัฐในการเยียวยาผลกระทบของโรคโควิด-19 นั้น ยังคงทำให้นักลงทุนกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และทำให้ตลาดปรับตัวขึ้นได้ไม่มากนัก (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเมื่อวันศุกร์ (31 ก.ค.) และปรับตัวลงรายเดือนเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมี.ค.ที่ผ่านมา เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นออกมาท่ามกลางความไม่แน่นอนมากขึ้นเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกซึ่งได้รับผลกระทบจากโรคโควิด-19 และจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทำให้เกิดความวิตกว่าโรคดังกล่าวจะเกิดการระบาดรอบสอง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดร่วงลงแตะระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ช่วงกลางเดือนมี.ย. โดยนักลงทุนเทขายหุ้นทุกกลุ่ม อันเป็นผลมาจากเงินเยนที่แข็งค่า และผลประกอบการที่ย่ำแย่ของบริษัทจดทะเบียน ขณะที่ไวรัสโควิด-19 ยังคงแพร่ระบาดอย่างหนัก (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดปรับตัวขึ้นเล็กน้อยเมื่อวันศุกร์ (31 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงไม่มั่นใจในทิศทางตลาด ขณะที่แนวโน้มอุปสงค์น้ำมันยังไม่แน่นอนท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซาจากผลกระทบของโรคโควิด-19 และปริมาณน้ำมันในตลาดโลกมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้น หลังประเทศผู้ผลิตรายใหญ่มองคลายมาตรการควบคุมการผลิต (อินโฟเควสท์)</p>
<p>รีพับลิกันและเดโมแครตยังไม่สามารถตกลงมาตรการเยียวยาเศรษฐกิจฉบับใหม่ได้</p>	<p>ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐเผยว่าสองพรรคยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับมาตรการเยียวยาเศรษฐกิจฉบับใหม่ได้ ในขณะที่มาตรการให้เงินช่วยเหลือกับชาวอเมริกันที่ตกงานราว 30 ล้านคนได้หมดอายุลงแล้วเมื่อวันศุกร์ที่ 31 ก.ค.ที่ผ่านมา</p>
<p>ฟิทช์ ลดเครดิตสหรัฐสู่ 'เชิงลบ' จาก 'มีเสถียรภาพ'</p>	<p>ฟิทช์ เรตติ้ง ปรับลดแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือที่ระดับ AAA ของสหรัฐลงสู่ "เชิงลบ" เนื่องจากความแข็งแกร่งด้านเครดิตที่ลดลง ซึ่งรวมถึงยอดขาดดุลการคลังที่เพิ่มขึ้น และคาดการณ์หนี้สินของสหรัฐจะสูงเกิน 130% ของ GDP ภายในปี 2564</p>
<p>อังกฤษเลื่อนการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์จากมีผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้น</p>	<p>นายกรัฐมนตรีแห่งอังกฤษประกาศว่า บอนคาสิโน, ลานโบว์ลิง และลานสเก็ต จะยังคงปิดทำการต่อไปอีกอย่างน้อย 2 สัปดาห์ จากเดิมที่มีกำหนดจะเปิดทำการในวันเสาร์นี้</p>
<p>คาดศพ.ชงครม.เคาะงบฟื้นฟูโควิด 800 ล้านบาท วันพรุ่งนี้</p>	<p>คาดครม.อนุมัติงบฟื้นฟูอีกรอบหลังครม.อนุมัติแล้ว 3.7 ล้านบาท โดยโครงการระดับจังหวัดอีก 160 โครงการ วงเงิน 800 ล้านบาท คาดเสนอวันที่ 4 ส.ค. นี้</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

STRATEGY – THAILAND	หลังจากที่ SET index ได้ปรับตัวขึ้นมาแบบ V-Shaped ตั้งแต่ 13 มี.ค. 2020 ซึ่งเป็นผลมาจากสภาพคล่องที่สูง, การใช้นโยบายกีดกันแบบคล้ายตัว, การกลับมาเปิดดำเนินงานของธุรกิจต่างๆ, และความหวังของวัคซีน COVID-19 อย่างไรก็ดี เราคาดถึงความผันผวนที่สูงในระยะถัดไป หากพิจารณาจากภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ผลประกอบการที่ไม่พอใจ, และความตึงเครียดของภาวะการเมืองโลก เรายังคงชอบหุ้น Defensive และ Laggard อย่าง ADVANC, BBL, BCH, COM7, CPALL, CPF, RATCH, STA, and STEC.
TTCL SELL TP: Bt 2.50	TTCL รายงานผลกำไรสุทธิ ขาดทุนสุทธิที่ 45 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1/2020 กลับทิศทางจากที่ไตรมาสที่ 1/2019 รายงานกำไรสุทธิ 270 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานที่อ่อนแอทั้งใน EPC และธุรกิจพลังงาน รวมถึงการปรับตัวเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายสำหรับการด้อยค่าในระหว่างไตรมาส โดยรายการด้อยค่าดังกล่าวจะยังคงต้องเผชิญไปอีก 3 ปี จากผลของมาตรฐานการบัญชีใหม่ TFRS 9 โดยจะทำให้เราคาดว่า TTCL ยังต้องรายงานผลขาดทุนไปอีกในหลายปีข้างหน้า เราปรับลดคำแนะนำลงเป็น ขาย ที่ราคาเป้าหมาย 2.50 บาท
IVL	แจ้งว่าเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2563 ได้เกิดเหตุฟ้าผ่าที่โรงงานของบริษัท Indorama Ventures Olefins LLC (IVOL) ซึ่งตั้งอยู่ที่เมืองเวสต์เลค (Westlake) รัฐหลุยส์เซียน่า (Louisiana) ประเทศสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้การผลิตหยุดชะงักและเกิดประกายไฟลุกไหม้ตามมา ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวไม่ได้ก่อให้เกิดอันตรายต่อโรงงาน พนักงานของบริษัท หรือชุมชนโดยรอบแต่อย่างใด อย่างไรก็ตามขณะนี้โรงงานได้หยุดการผลิตลงชั่วคราว (offline) และอยู่ระหว่างการประเมินโดยบุคลากรของโรงงาน ทั้งนี้หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องได้รับแจ้งเหตุดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว อนึ่ง โรงงานแห่งนี้มีกำลังการผลิตเอทิลีน (Ethylene) อยู่ที่ 440 กิโลตัน/ปี และได้รับความคุ้มครองภายใต้กรมธรรม์ประกันภัยที่ครอบคลุมและรวมถึงเหตุการณ์ดังกล่าวด้วย (อินโฟเคสท์)
BANPU	BRE Singapore Pte. Ltd (BRES) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท บ้านปู เน็กซ์ จำกัด ได้ลงนามสัญญาซื้อขายโรงไฟฟ้าพลังงานลม El Wind Mui Dinh ขนาด 37.6 เมกะวัตต์ (MW) ณ จังหวัด Ninh Thuan ประเทศเวียดนาม เมื่อวันที่ 31 ก.ค.ที่ผ่านมา โดยมีมูลค่าการลงทุนจำนวน 66 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 2,065 ล้านบาท โดยการลงทุนครั้งนี้มาจากกระแสเงินสดของบริษัทและบมจ.บ้านปู เพาเวอร์ (BPP) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นฝ่ายละ 50% ในบ้านปู เน็กซ์ ทั้งนี้ การลงทุนดังกล่าวอยู่ระหว่างการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องในสัญญา และการได้รับอนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายในไตรมาส 4/63 (อินโฟเคสท์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	31-Jul	30-Jul	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	(0.51)	(0.07)	-629%	↓	-2450%	19%	49%	-186%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	42.0	42.0	0%	→	-1%	4%	76%	-27%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	42.8	42.6	0%	↑	0%	5%	82%	-24%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	40.3	39.9	1%	↑	-2%	3%	104%	-22%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	340	330	3%	↑	3%	3%	42%	-42%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	360	350	3%	↑	3%			-36%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	40.3	39.9	1%	↑	-2%	2%	57%	-22%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	40	41	-2%	↓	-6%	-3%	98%	-40%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(2)	(1)	-64%	↓	-396%	-276%	52%	-117%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	50	50	0%	→	-2%	6%	71%	-27%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	7	0%	→	-6%	22%	49%	-25%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	39	39	1%	↑	3%	8%	81%	-10%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(3)	(3)	8%	↑	35%	30%	-31%	79%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	44	45	-1%	↓	-1%	2%	96%	-40%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	2	3	-18%	↓	-1%	-20%	270%	-86%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน