

ปัจจัยการเมืองในประเทศอาจกดดัน SET เคลื่อนไหวต่ำกว่าตลาดโลก

ความกังวลปัจจัยการเมืองในประเทศเพิ่มสูงขึ้น หลังการชุมนุม “ธรรมศาสตร์จะไม่ทน” เมื่อคืนนี้ นอกจากการยื่นข้อเรียกร้อง 3 ข้อก่อนหน้า (ได้แก่ 1) หยุดคุกคามประชาชน 2) ร่างรัฐธรรมนูญใหม่ 3) ยุบสภา) ทางกลุ่มแนวร่วมธรรมศาสตร์และการชุมนุม มีการประกาศข้อเรียกร้อง 10 ข้อเกี่ยวกับการปรับความสัมพันธ์ของสถาบันกษัตริย์กับการเมืองไทย ซึ่งเรามองว่าข้อเรียกร้องในประเด็นที่อ่อนไหวดังกล่าว และเป็นปัจจัยยกระดับความตึงเครียดของระดับการรักษาความมั่นคงภายใน ซึ่งอาจกดดันการเคลื่อนไหวของหุ้นไทยในระยะสั้นให้ต่ำกว่าตลาดโลกโดยรวมได้

หุ้นโลกบวก แต่เริ่มมีความระมัดระวังต่อกลุ่มเทคโนโลยี หุ้นยุโรปและสหรัฐ ปรับเพิ่มขึ้น ภาพรวมการลงทุนหุ้นโลกยังได้รับปัจจัยบวกจากความคาดหวังการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลก รวมถึงการเจรจามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ อย่างไรก็ตามเราเห็นแรงทำกำไรในกลุ่มหุ้นเทคโนโลยี ซึ่งสะท้อนถึงความกังวลต่อ 1) ความขัดแย้งสหรัฐ-จีนที่เพิ่มสูงขึ้น 2) valuation ของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่อยู่ในระดับสูงเป็นประวัติการณ์ ขณะที่หุ้นกลุ่มพลังงานปรับขึ้น หลังราคาน้ำมันปรับเพิ่มจากคาดการณ์อุปสงค์ในเอเชียฟื้นตัวขึ้น ขณะที่มีการปรับเพิ่มน้ำหนักการผลิตรถยนต์อีก 4 แสนบาร์เรล/วันในเดือนส.ค.และก.ย.เพื่อชดเชยกับการที่ได้อผลิตน้ำมันเกินโควตาในช่วง 3 เดือนก่อนหน้า

ติดตามการทบทวนหุ้น (Rebalancing) ดัชนี MSCI 12 ส.ค. ว่าจะมีหุ้นใดถูกปรับออกหรือนำเข้าสู่การคำนวณของดัชนี (รวมถึงการปรับเพิ่มลดน้ำหนักรายตัว) ทั้งนี้จากกระแสนิยมของการลงทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ทำให้มีโอกาสที่จีนและไต้หวัน จะได้รับการปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุน ขณะที่ประเทศอื่นๆ มีความเสี่ยงที่จะถูกปรับลดน้ำหนักการลงทุนลง ซึ่งจะเป็นปัจจัยกดดันตลาดในระยะสั้นได้

Theme การลงทุนที่น่าสนใจ เก่งกำไรรายตัว ในกลุ่มผลประกอบการดี ได้แก่ 1) กลุ่มอาหาร CPF, TU 2) ประกันภัย TIP, THRE 3) ยาง ยางมียาง STA, STGT 4) หุ่นยนต์ / มังคุด ADVANC, INTUCH, DIF, JASIF, BCH, TPCH, WHAUP, EASTW 5) หุ่นยนต์จากจุดต่ำสุด PTTGC, PTT 6) อื่นๆ AP, AI, CKP // **หุ้นที่ต้องระวัง** 1) การเงิน SAWAD, MTC, KTC, AEONTS

ภาพรวมกลยุทธ์ อาจฟื้นตัวแต่ต่ำกว่าตลาดโลก เนื่องจากปัจจัยกดดันจากการเมืองในประเทศ การเก็งกำไรยังคงระงับความผันผวนระยะสั้นจากทิศทางค่าเงินสหรัฐ ที่มีโอกาสแข็งค่าขึ้นในระยะสั้น // หุ้นแนะนำวันนี้ เก่งกำไร ADVANC, BWG*, AJ* / ขายชอร์ต SAWAD (เป้า 42 ตัดขาดทุน 51.50), MTC (เป้า 45 ตัดขาดทุน 50.50), AOT (เป้า 45 ตัดขาดทุน 54.25)

แนวรับ 1,300 จุด / แนวต้าน : 1,335 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

สถานการณ์โควิด - ผู้ติดเชื้อทั่วโลกอยู่ที่ 20,237,780 ราย โดยผู้ติดเชื้อทั่วโลกเพิ่มล่าสุด 208,657 ราย เสียชีวิต 4,308 ราย สหรัฐฯ ผู้ติดเชื้อเพิ่ม 49,012 ราย เสียชีวิต 540 ราย ตัวเลขผู้เสียชีวิตโลกและสหรัฐ ที่คุมได้ต่ำ 5,000 และ 1,000 ราย เป็นบวก

จีนตอบโต้สหรัฐ - กระทรวงการต่างประเทศของจีนตอบโต้มาตรการคว่ำบาตรสหรัฐผ่านการประกาศคว่ำบาตรกลุ่มวุฒิสภาและเจ้าหน้าที่ระดับสูงของสหรัฐ จำนวน 11 ราย

ดัชนีบ่งชี้ภาคครัวเรือนหดตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า - ดัชนีภาวะเศรษฐกิจครัวเรือนฯ (KR-ECI) เดือน ก.ค. อยู่ที่ 35.3 ปรับลดลงจากตัวเลขเดือน มิ.ย. ที่ระดับ 36.0 จากประเด็นเรื่องหนี้สิน ภาระค่าใช้จ่าย รวมถึงระดับราคาสินค้าและบริการภายในประเทศ

CPALL - ผลการดำเนินงาน MAKRO ไตรมาส 2/63 มีกำไร 1,180 ล้านบาท ดีกว่าตลาดคาดที่ 932 ล้านบาท อยู่ 26% ส่งผลให้ CPALL มีโอกาสรายงานกำไรที่ดีกว่าคาด

ค่าระวางเรือ - ดัชนีค่าระวางเรือ (BDI index) วันที่ 10 ส.ค. อยู่ที่ระดับ 1,506 เพิ่มขึ้น 0.33%

ประเด็นติดตาม: 12 ส.ค. - MSCI Rebalancing, IEA monthly report, OPEC monthly report / 15 ส.ค. -

การติดตามการปฏิบัติตามข้อตกลงการค้าเฟส 1 ของสหรัฐ-จีน

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการตัดสินใจลงทุนโดยไม่ได้นำมาใช้ในการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,322.01	(2.39)	(0.18%)
SET50	853.92	(2.96)	(0.35%)
SET100	1,908.57	(4.42)	(0.23%)
FTSE SET LARGE CAP	1,350.00	(4.77)	(0.35%)
FTSE SET MID CAP	1,888.11	(3.03)	(0.16%)
FTSE SET SMALL CAP	1,650.62	17.31	1.06%
SET-VAL (Btm)	37,418		
Mkt Cap (Btm)	14,356,790		
PER (x)	19.09		
P/BV (x)	1.47		
DJIA	27,791	357.96	1.30%
NASDAQ	10,968	(42.62)	(0.39%)
STOXX Europe 600	365	1.10	0.30%
SSEC	3,379	25.22	0.75%
FSTE	6,051	18.41	0.31%
HANG SENG	24,377	(154.19)	(0.63%)
NIKKEI	22,330	0.00	0.00%
MSCI ASIA EX JAPAN	709	(2.53)	(0.36%)
NYMEX (US \$/bbl)	41.94	0.72	1.75%
Brent (US \$/bbl)	44.99	0.59	1.33%
Dubai (US \$/bbl)	43.56	0.00	0.00%
Baltic dry Index	1,506	5.00	0.33%
Gold (spot)	2,027	(8.21)	(0.40%)
Copper (spot)	6,394	85.75	1.36%
Sugar (spot)	12.55	(0.12)	(0.95%)
Rubber (spot)	164.7	0.00	0.00%
CRB Index	378.53	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.1	(0.09)	(0.30%)
Yen/Dollar	106.0	0.04	0.04%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.42%)
Dollar Index	93.6	0.15	0.16%
3M US T-Bill (%)	0.08	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.58	0.01	2.04%
10 Y TH Yield (%)	1.26	0.04	3.29%
VIX Index	22.13	(0.08)	(0.36%)
Equity	10-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	(1,197)	1,843	71,315
Proprietary Trading	(238)	271	1,290
Foreign Investors	262	(4,115)	(230,939)
Local Individuals	1,173	2,002	158,333
Bond	10-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(26.53)	(57.95)	(2,444.49)
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	37.75	(1.32)	(1.31%)
CPN	45.00	(0.52)	(2.70%)
BDMS	20.70	(0.29)	(0.96%)
MTC	47.25	(0.25)	(2.58%)
KTB	9.70	(0.19)	(1.52%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CBG	130.50	0.42	3.57%
CPF	33.00	0.40	1.54%
ADVANC	190.50	0.28	0.53%
PTTGC	50.00	0.21	1.01%
CPALL	68.50	0.21	0.37%

นักกลยุทธ์: กิจพน ไพรไพศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)	EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2020F	2021F	2020F	2021F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,322	21.9	16.5	-35%	33%	-0.2%	-0.2%	-0.5%	-16.3%
- Energy	21,472	22.1	15.3	-33%	45%	-0.5%	-0.5%	-0.2%	-14.4%
- Banking	266	7.9	7.1	-29%	11%	-0.5%	-0.5%	0.6%	-39.7%
- Commerce	35,972	32.3	25.8	-9%	25%	-0.3%	-0.3%	-0.2%	-6.5%
- Telecom	143	19.3	18.7	-27%	3%	0.4%	0.4%	1.5%	-10.9%
- Transport	286		111.2			-0.2%	-0.2%	-4.0%	-29.8%
Indonesia	5,158	18.6	14.2	23%	31%	0.3%	0.3%	0.2%	-18.1%
Phillipine	5,931	18.6	14.0	-9%	32%	1.5%	1.5%	0.0%	-24.1%
Asia									
China	3,379	14.3	12.3	28%	16%	0.8%	0.8%	2.1%	10.8%
Hong Kong	24,377	11.4	9.7	19%	18%	-0.6%	-0.6%	-0.9%	-13.5%
India	38,182	24.3	18.0	18%	35%	0.4%	0.4%	1.5%	-7.4%
Japan	22,330	22.3	17.8	14%	26%	0.0%	0.9%	3.8%	-4.8%
Korea	2,386	17.4	12.4	-5%	41%	1.5%	2.2%	6.8%	9.3%
Malaysia	1,572	20.5	16.6	-22%	24%	-0.4%	-0.4%	-2.0%	-1.1%
Singapore	2,546	15.7	12.4	-33%	26%	0.0%	0.0%	0.6%	-21.0%
Taiwan	12,894	19.8	16.8	6%	18%	0.5%	0.5%	1.8%	7.5%
Vietnam	843	15.4	12.0	27%	29%	0.2%	0.2%	5.6%	-12.3%
MSCI Asia Ex Japan	709	17.8	14.2	5%	25%	-0.4%	-0.4%	1.1%	3.0%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	306	45.7	19.1	-47%	139%	0.0%	-0.1%	1.5%	-8.8%
Coal Index	262	8.6	7.9	63%	9%	-0.1%	0.0%	0.1%	-15.2%
Chemicals Index	293	24.1	17.8	-18%	36%	-0.4%	0.7%	7.5%	9.5%
Banks Index	147	7.1	6.5	7%	9%	0.5%	0.8%	1.6%	-18.8%
Commercial Services Inde	135	26.3	21.8	-1%	21%	0.6%	0.9%	4.7%	2.0%
Telecommunications Inde	57	14.1	14.2	17%	-1%	0.0%	0.1%	0.7%	-1.9%
Transportation Index	143	32.4	16.1	-23%	102%	0.2%	1.3%	3.9%	-13.4%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	10-Aug	7-Aug	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	8.4	(33.2)	(132)	(7,255)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(32.4)	(90.3)	(257)	(1,560)	3,465	(3,656)
Philippines	(14.5)	(138.0)	(197)	(1,647)	(240)	(1,080)
India	-	174.3	1,342	54	14,234	(4,557)
S. Korea	(183.8)	(35.4)	(347)	(21,302)	924	(5,676)
Taiwan	77.7	(419.6)	(1,084)	(19,656)	9,377	(12,231)
Vietnam	(8.8)	(4.2)	(17)	(153)	182	1,802

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

- 12 ส.ค. – US CPI เดือน ก.ค.,
IEA monthly report, OPEC monthly report
- 14 ส.ค. – Chinese Industrial Production เดือน ก.ค.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร ADVANC (240)** : คาดผลประกอบการไตรมาส 2/63 มีโอกาสดีกว่าคาดเล็กน้อยจากต้นทุนที่ลดลงในช่วงล็อกดาวน์ และเป็นจุดต่ำสุดของปี ก่อนฟื้นตัวขึ้นในครึ่งปีหลัง
- **เก็งกำไร BWG* (0.90)** : ผลการดำเนินงานในระยะยาวมีความน่าสนใจมากขึ้น จากกำไรจากบริษัทลูกที่ทำธุรกิจไฟฟ้า (ETC) ที่จะทยอยรับรู้รายได้เพิ่มในช่วงไตรมาส 3/63 และในระยะสั้นหุ้นเป็น proxy ของหุ้น ETC ที่กำลังจะเข้า IPO
- **เก็งกำไร AJ* (20)** : รายงานผลประกอบการไตรมาส 1/63 ขาดทุนเนื่องจากสถานการณ์โควิด (งบที่ขอลือเรื่องการส่งงบล่าช้า) อย่างไรก็ตามผลการดำเนินงานไตรมาส 2/63 คาดจะพลิกกลับมาเป็นกำไรในระดับสูงจากส่วนต่างผลิตภัณฑ์ที่ดี และปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น การปรับลดลงเป็นโอกาสซื้อที่ดี
- **ขายชอร์ต SAWAD** (เป้า 42 ตัดขาดทุน 51.50)
- **ขายชอร์ต MTC** (เป้า 45 ตัดขาดทุน 50.50)
- **ขายชอร์ต AOT** (เป้า 45 ตัดขาดทุน 54.25)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นคำแนะนำเบื้องต้นเท่านั้น ไม่ถือเป็นคำแนะนำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือการเสนอแนะการลงทุนใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (10 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการที่ท่าเทียบเรือชาวแสดงท่าทีพร้อมเจรจากับแกนนำในสภาองเกรสอีกครั้ง หลังจากที่ทั้งสองฝ่ายยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการออกกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว อย่างไรก็ตาม ดัชนี Nasdaq ปิดในแดนลบเนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ (10 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนชานรับเงินเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น ซึ่งช่วยหนุนหุ้นที่ปรับตัวตามภาวะเศรษฐกิจ แต่ความตึงเครียดครั้งใหม่ระหว่างสหรัฐ-จีนยังคงส่งผลกระทบต่อตลาด และถ่วงหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ปรับตัวลง (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการเนื่องจากเป็นวันหยุด Mountain day
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (10 ส.ค.) หลังจากผู้บริหารของบริษัทซาอุดี อารามโค ซึ่งเป็นบริษัทน้ำมันของรัฐบาลซาอุดีอาระเบีย คาดการณ์ว่า ความต้องการใช้น้ำมันในภูมิภาคเอเชียจะฟื้นตัวขึ้น นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังได้แรงหนุนจากข่าวการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันของอิรัก (อินโฟเควสท์)
ท่าเทียบเรือชาวแสดงท่าทีพร้อมเจรจาในสภาองเกรสรอบใหม่	รมว.คลังสหรัฐกล่าวถึงการที่รัฐบาลทรัมป์เปิดกว้างต่อการเจรจาครั้งใหม่กับแกนนำพรรคเดโมแครตเกี่ยวกับการออกมาตรการเยียวยา และจะสามารถบรรลุข้อตกลงในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างรวดเร็วที่สุดในสัปดาห์นี้
จีนตอบโต้สหรัฐ	กระทรวงการต่างประเทศของจีนตอบโต้มาตรการคว่ำบาตรสหรัฐ ผ่านการประกาศคว่ำบาตรกลุ่มวุฒิสภาและเจ้าหน้าที่ระดับสูงของสหรัฐ จำนวน 11 รายเนื่องจากมีพฤติกรรมที่ไม่เหมาะสมในประเด็นเรื่องฮ่องกง
ดัชนีบ่งชี้ภาคครัวเรือนหดตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า	ดัชนีภาวะเศรษฐกิจครัวเรือน (KR-ECI) เดือน ก.ค. อยู่ที่ 35.3 ปรับลดลงจากตัวเลขเดือน มิ.ย. ที่ระดับ 36.0 รับความกังวลในประเด็นเรื่องหนี้สิน ภาระค่าใช้จ่าย รวมถึงระดับราคาสินค้าและบริการภายในประเทศ
ค่าระวางเรือ	ดัชนีค่าระวางเรือ (BDI index) วันที่ 10 ส.ค. อยู่ที่ระดับ 1,506 เพิ่มขึ้น 0.33%

Report & Corporate News

DRT HOLD TP: Bt 5.50	แม้จะโดนผลกระทบจาก COVID-19 กำไร 2Q20 ของ DRT ยังออกมาดี เนื่องจากการลดต้นทุนต่อเนื่อง ด้วยกลยุทธ์ในการปรับเปลี่ยนสินค้าในการขาย บวกกับการลดต้นทุน ทำให้ DRT น่าจะเห็นกำไรที่ทรงตัวได้ในปีนี้ เราคาดว่ากำไรจะกลับมาเติบโตในปีหน้า คงคำแนะนำ ถือ ที่ราคาเป้าหมาย 5.50 บาท
DCC HOLD TP: Bt 2.70	ด้วยผลประกอบการที่โดดเด่นในช่วง 2Q20 กำไรช่วงครึ่งหลังของปีน่าจะชะลอตัวลง ราคาหุ้นที่ปรับตัวขึ้นสะท้อนปัจจัยบวกแล้วปรับคำแนะนำลง เป็น ถือ ที่ราคาเป้าหมาย 2.70 บาท
PTT BUY TP: Bt 48.00	PTT รายงานกำไร 2Q20 แย่กว่าที่คาด เนื่องจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในบริษัท PTTEP รวมถึงการปิดซ่อมบำรุงนานกว่าคาดของ PTT GSP เราคาดว่ากำไร PTT ครึ่งปีหลัง จะฟื้นตัวขึ้น เนื่องด้วยต้นทุนแก๊สที่ปรับตัวลง โดยการเข้าจดทะเบียนของ PTTOR จะเป็นปัจจัยบวกของหุ้น PTT คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 48.00 บาท
TOP HOLD TP: Bt 48.00	TOP รายงานกำไร 2Q20 ใกล้เคียงกับที่เราคาด แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาด โดยกำไรมีการปรับตัวขึ้น qoq และ yoy เนื่องจากผลบวกจากการกำไรค่าเงิน และ ขาดทุนจาก Inventory ที่ลดลง ในขณะที่ผลการดำเนินงานหลักยังเห็นการขาดทุน เนื่องจาก ส่วนต่างกำไร aromatic อ่อนแอ และความต้องการสินค้าลดลงเนื่องจาก COVID-19 เราคาดผลประกอบการยังอ่อนแอต่อเนื่องในช่วง 3Q20 คงคำแนะนำ ถือ ที่ราคาเป้าหมาย 48.00 บาท

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	10-Aug	7-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	(0.18)	0.22	-182%	↓	79%	-160%	79%	-104%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	43.6	43.6	0%	→	3%	1%	61%	-19%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	44.3	44.0	0%	↑	3%	3%	63%	-21%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	41.9	41.2	2%	↑	2%	3%	63%	-18%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	340	340	0%	→	0%	3%	42%	-42%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	360	360	0%	→	0%	3%	57%	-36%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	41.9	41.2	2%	↑	2%	2%	47%	-19%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	43	43	0%	→	4%	-1%	67%	-29%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(0)	(0)	0%	→	61%	-107%	93%	-101%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	49	49	0%	→	1%	1%	46%	-26%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	6	0%	→	-14%	-6%	-15%	-56%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	39	39	1%	↑	0%	1%	67%	-12%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(5)	7%	↑	-52%	-10%	-20%	55%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	44	44	0%	↓	-1%	1%	68%	-30%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	1	1	-7%	↓	-68%	-29%	231%	-91%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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