

ผันผวนไปตามตัวเลขเศรษฐกิจ ติดตามถ้อยแถลงเฟด 27-28 ส.ค.

ผันผวนตามตัวเลขเศรษฐกิจ หวั่นยุโรปปรับลดลงหลัง PMI อ่อนแอ ขณะที่สหรัฐฯ PMI Composite ส.ค.ปรับขึ้นสู่ 54.7 สูงสุดในรอบ 18 เดือน จาก ก.ค.ที่ 50.3 โดยตัวเลขภาคบริการขยายตัวเป็นครั้งแรกนับจากต้นปี โดยนักลงทุนมีแนวโน้มรอดติดตามการแถลงทางเศรษฐกิจของประธานเฟดในการประชุมที่ Jackson Hole วันที่ 27-28 ส.ค.นี้ สำหรับปัจจัยในประเทศ วันนี้ติดตามตัวเลขส่งออก ก.ค. คาด -18.75% (จากพ.ค.ที่ -23.2%) ตลาดช่วงสั้นรับปัจจัยขับเคลื่อนที่ชัดเจน และมีแนวโน้มเก็งกำไรปัจจัยรายตัวที่เข้ามาในช่วงนี้

การปรับโครงสร้างธุรกิจไฟฟ้าในกลุ่ม PTT บวกต่อ TOP เมื่อศุกร์ที่ผ่านมากลุ่มปตท.มีการปรับโครงสร้างธุรกิจไฟฟ้า โดย TOP ขายหุ้น GPSC 8.9% (ที่ราคา 6.70 บาท หลังหักปันผลระหว่างกาล 0.50 บาท) ให้แก่ทาง PTT ซึ่งทำให้ราคาจะปรับขึ้นราว 5.4 พันล้านบาท (มีโอกาสดำเนินผลช่วงปลายปี) หลังการปรับโครงสร้างดังกล่าว TOP จะเหลือหุ้น GPSC 20.8% ซึ่งเป็นการถือหุ้นผ่าน Thaiol Power (TP) โดยกำไรจากเงินลงทุน จะหายไปปีละประมาณ 200 ล้านบาท เรามองดีลนี้เป็นบวกระยะสั้นต่อ TOP/ เป็นกลางต่อ PTT / และไม่กระทบต่อ GPSC อย่างไรก็ตามราคาหุ้นที่ปรับลดลง คาดเกิดจากตลาดเพิ่งรับรู้การปิดซ่อมบำรุงที่ไม่อยู่ในแผนการ

CRC, BGRIM, BBL ถูกนำเข้าคำนวณใน FTSE Global Index ในการทบทวนดัชนี FTSE รอบกลางปี ซึ่งจะมีผลหลังปิดตลาด 18 ก.ย.63 ในกลุ่มหุ้นใหญ่ มีการเพิ่ม CRC, BGRIM, BBL (NVDR) เข้าในการคำนวณ ขณะที่ถอด TOP จากหุ้นใหญ่ไปอยู่ในดัชนีหุ้นขนาดกลาง / หุ้นกลาง เพิ่ม TOP, CBG และถอด BGRIM (เลื่อนไปอยู่ในดัชนีหุ้นใหญ่) // หุ้นขนาดเล็ก เพิ่ม MEGA, IMPACT, JMT และถอด CBG (เลื่อนขึ้นไปที่หุ้นกลาง) // หุ้นขนาดเล็กมาก (Micro Cap) หุ่นเข้าสู่ดัชนี ได้แก่ SGP, BAFS, SPF, S, PRIME, SABINA, SINGER, LST, TWPC, UAC, MAJOR, MFEC, APURE, BIG, MODERN, THIP, ESTAR, SCP, EMC, TRC, TEAMG ขณะที่ถอด RBF, SKR, TNR, BRRGIF, LHPF, RCI, IHL, RSP จากการคำนวณ

ยังคงเน้นหุ้นปลอดภัย หรือที่มีปัจจัยเก็งกำไรชัดเจน เราคาด SET Index มีโอกาสฟื้นระยะสั้นหลังปรับลดลงแรงติดต่อกันหลายวัน อย่างไรก็ตามยังคงอยู่ในภาพของการปรับตัวในระดับ 50-100 จุด (ของรอบนี้ นับจาก 13 ส.ค.) โดยมีแนวรับสำคัญบริเวณ 1260-1280 จุด ในช่วง 3-5 สัปดาห์ข้างหน้า กลยุทธ์การลงทุนช่วงสั้นจึงเน้นในกลุ่มหุ้นปลอดภัย อาทิ สื่อสาร และหุ้นที่มีปันผลสูง อาทิ กองทุนโครงสร้างพื้นฐานและกองรีทส์ หรือหุ้นที่มีปัจจัยบวกที่ชัดเจน หุ้นที่เราชอบได้แก่ CPF, TU, TIP, THRE, ADVANC, INTUCH, DIF, JASIF, SUPREIF, BTSGIF, BCH, CHG, WHAUP, EASTW / หุ้นที่มีปัจจัยบวก กลุ่มที่ถูกนำเข้ามาคำนวณในดัชนี FTSE Thailand

ภาพรวมกลยุทธ์ พันตัวทางเทคนิคระยะสั้น แนวด้าน 1306 จุด โดยการเก็งกำไรยังคงระวังความผันผวนระยะสั้นจากทิศทางค่าเงินสหรัฐฯ ที่มีโอกาสแข็งค่าขึ้น เพื่อรอจุดซื้อที่ดีแถว 1,260-1,280 จุด// หุ้นแนะนำวันนี้ เก็งกำไร **CRC*, CPF, TU / ขายชอร์ต SAWAD (เป้า 42 ตัดขาดทุน 51.50)**

แนวรับ 1,287 จุด / แนวต้าน : 1,309-1,318 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

ระบบธนาคารพาณิชย์ยังคงแข็งแกร่ง - ธปท.เปิดเผยผลการดำเนินงานของระบบธนาคารพาณิชย์ประจำไตรมาส 2/63 มีความมั่นคง ระดับเงินกองทุนสูง และมีความสามารถในการสนับสนุนระบบเศรษฐกิจการเงินในภาวะที่มีความท้าทายต่อไปได้

เรือเกณฑ์ประมงสายสีส้มใหม่ - รฟม.มีมติปรับปรุงหลักเกณฑ์พิจารณาเกณฑ์ประมงเรือไฟฟ้าสายสีส้มใหม่ พร้อมเลื่อนยื่นของ 45 วัน

KBSPIF - กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาครบุรี (KBSPIF) เข้าซื้อขายวันแรก 24 ส.ค.

ท่องเที่ยว - ครม.สัญจรเตรียมปรับเงื่อนไขการใช้สิทธิโครงการ “เที่ยวด้วยกัน” โดยคาดว่าจะให้สิทธิเพิ่มขึ้นทั้งระยะเวลาการเข้าพัก รวมถึง สิทธิในการลดหย่อนค่าตัวเครื่องบิน

ค่าระวางเรือ - ดัชนีค่าระวางเรือ (BDI) อยู่ที่ 1,481 เปลี่ยนแปลง -37.00 หรือ -2.44%

ประเด็นติดตาม: 26 ส.ค. - TH Industrial Production / 27 ส.ค. - FED Annual meeting, US GDP 2Q20 (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่มีปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มรดกประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาขึ้นบัญชีกับสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,299.26	2.47	0.19%
SET50	840.07	(0.21)	(0.02%)
SET100	1,874.74	1.45	0.08%
FTSE SET LARGE CAP	1,329.88	0.50	0.04%
FTSE SET MID CAP	1,855.72	5.14	0.28%
FTSE SET SMALL CAP	1,619.40	11.08	0.69%
SET-VAL (Btm)	42,295		
Mkt Cap (Btm)	14,081,990		
PER (x)	21.57		
P/BV (x)	1.44		
DJIA	27,930	190.60	0.69%
NASDAQ	11,312	46.85	0.42%
STOXX Europe 600	365	(0.55)	(0.15%)
SSEC	3,381	16.78	0.50%
FSTE	6,002	(11.45)	(0.19%)
HANG SENG	25,114	322.45	1.30%
NIKKEI	22,920	39.68	0.17%
MSCI ASIA EX JAPAN	715	8.85	1.25%
NYMEX (US \$/bbl)	42.34	(0.24)	(0.56%)
Brent (US \$/bbl)	44.35	(0.55)	(1.22%)
Dubai (US \$/bbl)	43.16	(0.19)	(0.44%)
Baltic dry Index	1,481	(37.00)	(2.44%)
Golds (spot)	1,940	(6.78)	(0.35%)
Copper (spot)	6,512	(106.25)	(1.61%)
Sugar (spot)	12.83	(0.18)	(1.38%)
Rubber (spot)	166.9	(1.00)	(0.60%)
CRB Index	386.47	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.6	0.16	0.52%
Yen/Dollar	105.8	0.00	0.00%
Euro/Dollar	1.2	(0.01)	(0.53%)
Dollar Index	93.2	0.45	0.49%
3M US T-Bill (%)	0.08	0.01	18.32%
10Y US Yield (%)	0.63	(0.02)	(3.49%)
10 Y TH Yield (%)	1.29	0.00	0.00%
VIX Index	22.54	(0.18)	(0.79%)
Equity	21-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	(289)	525	69,998
Proprietary Trading	(355)	(1,050)	(30)
Foreign Investors	(223)	(13,952)	(240,776)
Local Individuals	867	14,477	170,808
Bond	21-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(121.57)	(140.21)	(2,526.75)
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
GPSC	62.75	(0.85)	(4.92%)
PTTEP	88.75	(0.46)	(1.39%)
BGRIM	45.00	(0.36)	(3.23%)
BCPG	12.80	(0.31)	(11.72%)
CPN	46.50	(0.31)	(1.59%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	54.00	1.65	2.37%
MAKRO	44.00	1.22	6.67%
PTT	36.50	0.66	0.69%
BDMS	20.10	0.44	1.52%
CKP	5.75	0.30	7.48%

นักกลยุทธ์: กิจพน 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	1,299	21.9	16.9	-37%	30%	0.2%	0.0%	-2.2%	-17.8%
- Energy	20,283	21.1	14.3	-34%	48%	-0.7%	0.0%	-5.7%	-19.1%
- Banking	271	8.0	7.3	-30%	10%	-0.2%	0.0%	2.3%	-38.7%
- Commerce	35,584	34.7	26.4	-16%	31%	1.0%	0.0%	-1.3%	-7.6%
- Telecom	140	18.7	18.2	-27%	3%	0.1%	0.0%	-1.0%	-13.1%
- Transport	305					1.6%	0.0%	2.4%	-25.1%
Indonesia	5,273	19.3	14.6	21%	32%	0.0%	0.0%	2.4%	-16.3%
Phillipine	6,005	19.9	14.7	-14%	36%	0.0%	0.0%	1.3%	-23.2%
Asia									
China	3,381	14.4	12.4	28%	16%	0.5%	0.0%	2.1%	10.8%
Hong Kong	25,114	11.8	10.0	18%	19%	1.3%	0.0%	2.1%	-10.9%
India	38,435	24.2	18.0	19%	35%	0.6%	0.0%	2.2%	-6.8%
Japan	22,920	23.0	18.1	14%	27%	0.2%	-0.1%	5.4%	-3.2%
Korea	2,305	16.9	11.8	-5%	43%	1.3%	0.2%	2.6%	5.0%
Malaysia	1,577	20.6	16.6	-22%	24%	0.1%	0.0%	-1.7%	-0.7%
Singapore	2,529	16.4	12.5	-36%	31%	0.0%	0.0%	-0.1%	-21.5%
Taiwan	12,608	18.8	16.1	9%	17%	2.0%	0.0%	-0.4%	5.1%
Vietnam	855	15.8	12.1	26%	31%	0.8%	0.0%	7.1%	-11.1%
MSCI Asia Ex Japan	715	17.8	14.3	5%	25%	1.3%	0.0%	2.0%	3.9%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	306	41.1	18.7	-42%	120%	-0.2%	-0.3%	1.3%	-9.0%
Coal Index	270	8.8	8.1	64%	9%	1.0%	-0.2%	3.0%	-12.8%
Chemicals Index	297	23.7	17.7	-15%	34%	1.4%	-0.1%	7.7%	9.6%
Banks Index	150	7.2	6.6	7%	10%	0.3%	-0.2%	2.9%	-17.7%
Commercial Services Inde	137	26.9	22.0	-2%	22%	0.4%	0.0%	5.7%	3.0%
Telecommunications Inde	58	14.5	14.4	17%	1%	0.6%	-0.1%	2.8%	0.1%
Transportation Index	149	36.9	17.2	-30%	114%	1.0%	-0.3%	6.9%	-10.9%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	21-Aug	20-Aug	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	(7.1)	(58.9)	(447)	(7,570)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	-	-	(281)	(1,584)	3,465	(3,656)
Philippines	-	(7.3)	(161)	(1,611)	(240)	(1,080)
India	-	(21.5)	5,500	4,211	14,234	(4,557)
S. Korea	179.7	(388.0)	(1,421)	(22,376)	924	(5,676)
Taiwan	213.9	(479.4)	(1,377)	(19,949)	9,377	(12,231)
Vietnam	(11.4)	62.0	(8)	(143)	182	1,802

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

- 25 ส.ค. – US consumer confidence เดือน ส.ค.
- 26 ส.ค. – TH Industrial Production เดือน ก.ค.
- 27 ส.ค. – FED Annual meeting, US GDP 2Q20

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร CRC* (34)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มฟื้นตัวหลังผ่านช่วงปิดเมืองไปแล้ว ขณะที่มีโอกาสถูกนำเข้าคำนวณในดัชนี FTSE Thailand เป็นปัจจัยบวกต่อการเก็งกำไรระยะสั้น
- **เก็งกำไร CPF (40)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มทำ new high ในปีนี้ ขณะที่ราคาหุ้นยังต่ำกว่า high เดิมที่ 42.75 บาท อีกทั้งเป็นหุ้นใน SET50 เพียงไม่กี่ตัวที่แนวโน้มกำไรยังเป็นขาขึ้น
- **เก็งกำไร TU (18)** : คาดได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า และผลการดำเนินงานที่ผ่านจุดที่แย่สุดไปแล้ว
- **ขายชอร์ต SAWAD (เป้า 42 ตัดขาดทุน 51.50)**

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

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

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อวันศุกร์ (21 ส.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นแอปเปิล และการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวลงเมื่อวันศุกร์ (21 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ชะงักงันของยูโรโซน หลังการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอของประเทศในยุโรป นอกจากนี้ นักลงทุนยังกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในยุโรปด้วย ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางธุรกิจอีกครั้ง (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปรับตัวขึ้นในวันนี้ โดยบวกตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ และได้แรงหนุนจากความหวังเกี่ยวกับการพัฒนาวัคซีนต้านโรคโควิด-19 แต่ตลาดปรับตัวขึ้นได้ไม่มากนัก เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดระหว่างสหรัฐ-จีน (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อวันศุกร์ (21 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มความต้องการใช้น้ำมัน ขณะที่การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ยังคงถ่วงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ (อินโฟเควสท์)
สหรัฐและสหภาพยุโรป (EU) ประกาศข้อตกลงภาษ้นำเข้า	EU ประกาศจะยกเลิกภาษ้นำเข้าผลิตภัณฑ์ลือบสเตอร์และแช่แข็งของสหรัฐเป็นเวลา 5 ปีโดยให้มีผลย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค.ที่ผ่านมา และสหรัฐจะลดภาษ้นำเข้า 50% ให้กับผลิตภัณฑ์บางอย่างของอียู ซึ่งมีมูลค่าการค้าเฉลี่ยต่อปีที่ 160 ล้านดอลลาร์ โดยให้มีผลย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค.ที่ผ่านมาเช่นกัน ซึ่งเป็นการปรับลดภาษ้นำเข้าสินค้าระหว่างกันครั้งแรกในรอบกว่า 20 ปี
US PMI ทำระดับสูงสุดในรอบ 18 เดือน	สหรัฐเปิดเผยดัชนี PMI รวมภาคการผลิตและบริการ เดือน ส.ค. ดัชนีขึ้นสู่ระดับ 54.7 จากเดือนก่อนหน้าที่ระดับ 50.3 ทำจุดสูงสุดในรอบ 18 เดือน
ระบบธนาคารพาณิชย์ ยังคงแข็งแกร่ง	ธปท.เปิดเผยผลการดำเนินงานของระบบธนาคารพาณิชย์ประจำไตรมาส 2/63 มีความมั่นคง ระดับเงินกองทุนสูง และมีความสามารถในการสนับสนุนระบบเศรษฐกิจการเงินในภาวะที่มีความท้าทายต่อไปได้
เรือเกณฑ์ประมูลสายสีส้มใหม่	รฟม.มีมติปรับปรุงหลักเกณฑ์พิจารณาเกณฑ์ประมูลรถไฟฟ้าสายสีส้มใหม่ พร้อมเลื่อนยื่นซอง 45 วัน

Report & Corporate News

กลุ่มพลังงาน	ทั้ง TOP และ PTT กำลังอยู่ช่วงปรับโครงสร้างการถือ GPSC ทำให้ TOP น่าจะสามารถบันทึกกำไรกว่า 5.4 พันล้านบาทได้ใน 4Q20 และอาจจะส่งผลต่อเงินปันผลพิเศษ ในขณะที่เดียวกัน เราคาดไม่มีผลกระทบต่อ PTT โดยในกลุ่มพลังงานเราเลือก PTTGC และ PTT ซึ่งคาดว่าจะมีกำไรที่เติบโตแข็งแกร่ง เราให้น้ำหนักกลุ่ม เท่ากับตลาด
BJC BUY TP: Bt 46.00	เราปรับกำไรคาดการณ์ของ BJC ขึ้น 4-11% เนื่องจากการปรับลดต้นทุนค่าพนักงาน ในขณะเดียวกัน ภารกิจค้าปลีก น่าจะเห็นตัวเลข การเติบโตของสาขาเดิม ทำจุดต่ำสุดในช่วง 2Q20 แต่การฟื้นตัวต่อจากนี้จะเป็นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ปัจจุบันราคาหุ้นมีความน่าสนใจ ปรับคำแนะนำเป็น ซื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 46.00 บาท
CK BUY TP: Bt 21.50	ตลาดได้มองข้ามผลประโยชน์ของ CK น่าจะอ่อนแอในปีแล้วและคาดหวังไว้ที่จะเติบโตเด่นในปีหน้า ราคาหุ้น CK จะมีแรงหนุนจากการชนะโครงการใหญ่ ๆ ร่วมกับผลประโยชน์ที่กลับมาของบริษัทฯ คงคำแนะนำ ซื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 21.50 บาท
HANA HOLD TP: Bt 43.00	แม้เราจะเห็นรายได้ที่ฟื้นตัวขึ้น ในช่วง 3Q20 หลังจากรมีการคลายการปิดเมือง แต่กำไรของ HANA น่าจะปรับตัวลดลง หอ ในช่วง 2H20 เนื่องจากเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น คงคำแนะนำ ถือ โดยให้ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 43.00 บาท

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	21-Aug	20-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	0.63	0.74	-15%	↓	62%	209%	415%	-79%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	43.2	43.4	0%	↓	0%	0%	26%	-24%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	43.5	44.1	-1%	↓	-1%	0%	26%	-25%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	42.2	42.6	-1%	↓	0%	1%	26%	-21%	
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%			-36%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	42.3	42.8	-1%	↓	0%	1%	23%	-20%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	45	45	-1%	↓	0%	4%	57%	-29%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	2	2	-5%	↓	4%		128%	-73%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	50	50	0%	↓	0%	-2%	36%	-26%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	6	2%	↑	-2%	-12%	177%	-35%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	40	40	0%	↓	2%	7%	52%	-11%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(3)	(3)	2%	↑	21%	46%	63%	76%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	44	44	-1%	↓	-1%	-3%	44%	-31%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	1	1	-22%	↓	-50%	-71%	116%	-91%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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