

ขาดปัจจัยบวกใหม่ ตลาดแกว่งตัวก่อนการประชุม Jackson Hole

ตลาดรอดิตตามคือถ้อยแถลงของประธานเฟด ในการประชุมที่ Jackson Hole คืบนี้ ซึ่งตลาดคาดว่าจะเห็นการสื่อสารเกี่ยวกับนโยบายเงินเพื่อที่เปลี่ยนแปลงไป จากเดิมเป้าหมายที่ 2% เป็น Symmetrical Inflation Target ซึ่งหมายถึงธนาคารกลางจะมีความยืดหยุ่นในการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงดำเนินนโยบายในสภาวะที่ดอกเบี้ยต่ำมากหรือสูงมากเกินไป ซึ่งจะช่วยให้คลายกังวลว่าเฟดไม่จำเป็นต้องรีบขึ้นดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อพุ่งสูงมากในช่วงแรก ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อภาพใหญ่ของการลงทุน อย่างไรก็ตามตลาดอาจผิดหวังต่อการดำเนินนโยบายในระยะสั้นหากไม่มีการส่งสัญญาณถึงการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นเพิ่มเติม ซึ่งอาจทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐขยับขึ้นต่อจนกดดันบรรยากาศการลงทุนระยะสั้นได้ อย่างไรก็ตามการย่อตัวเรามองเป็นโอกาสซื้อ

ยังระวังการแข็งค่าของเงินเหรียญในช่วงสั้น จาก 1) ความตึงเครียดในทะเลจีนใต้ หลังจีนยิงขีปนาวุธตอบโต้เครื่องบินสหรัฐที่เข้าเขตอ่อนไหว 2) สัปดาห์หน้า (2 ก.ย.) มีแนวโน้มที่ EU จะยกเลิกแผนหรือการแยกตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป โดยรายงานระบุ EU เชื่อว่ารัฐบาลอังกฤษพร้อมที่จะเสี่ยงออกจากยุโรปโดยไม่มีข้อตกลง (no-deal Brexit) เมื่อหมดระยะเวลาเปลี่ยนผ่านสิ้นปีนี้ ซึ่งอาจเป็นอีกปัจจัยที่ทำให้ค่าเงินสหรัฐ แข็งค่าขึ้นกดดันให้มีแรงทำกำไรสินทรัพย์เสี่ยงในระยะสั้นได้

สถานการณ์โควิดในพม่าอาจกระทบธุรกิจอาหารทะเลและก่อสร้าง พม่าพบผู้ติดเชื้อโควิดล่าสุด 76 ราย ทำให้ยอดติดเชื้อรวมอยู่ที่ 580 ราย ซึ่งการระบาดรุนแรงตัวขึ้นอย่างมากในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ส่งผลให้ผู้ป่วยที่อยู่ระหว่างรักษา (active case) ขึ้นไปอยู่ที่ 229 ราย ทำจุดสูงสุดใหม่เหนือ 131 รายที่เกิดขึ้นในช่วง เม.ย.63 ซึ่งสถานการณ์ระบาดดังกล่าวหากลุกลามคาดว่าจะทำให้รัฐบาลใช้มาตรการเข้มงวดในการปิดจุดผ่านแดน ซึ่งอาจกระทบกับอุตสาหกรรมที่พึ่งพิงแรงงานจากพม่า โดยเฉพาะประมง, อาหารแปรรูป รวมถึงก่อสร้าง

ลงทุนยังคงเน้นหุ้นปลอดภัย เก่งกำไรวันนี้พลังงานและโรงกลั่นเต็น ยังคาดอยู่ในภาพของการปรับตัวในระดับ 50-100 จุด (ของรอบนี้ นับจาก 13 ส.ค.) โดยมีแนวรับสำคัญบริเวณ 1,260-1,280 จุด ขณะที่แนวต้าน 1,327 จุด ในช่วง 3-5 สัปดาห์ข้างหน้า กลยุทธ์การลงทุนช่วงสั้นจึงเน้นในกลุ่มหุ้นปลอดภัย อาทิ สื่อสาร และหุ้นที่มีปันผลสูง อาทิ กองทุนโครงสร้างพื้นฐานและกองรีทส์ หรือหุ้นที่มีปัจจัยบวกที่ชัดเจน หุ้นที่เราชอบได้แก่ CPF, TU, TIP, THRE, ADVANC, INTUCH, DIF, JASIF, SUPEREIF, BTSGIF, BCH, CHG, WHAUP, EASTW / หุ้นที่มีปัจจัยบวก กลุ่มที่ถูกนำเข้ามาคำนวณในดัชนี FTSE Thailand สำหรับผู้เก็งกำไร ผลกระทบจากเฮอริเคนในสหรัฐ คาดบวกต่อค่าการกลั่น

ภาพรวมกลยุทธ์ ยังระวังหากไม่ผ่าน 1,327 จุด การเก็งกำไรยังคงระมัดระวังความผันผวนระยะสั้นจากทิศทางค่าเงินสหรัฐ ที่มีโอกาสแข็งค่า รวมทั้งผลตอบแทนพันธบัตรที่มีโอกาสปรับขึ้น // **หุ้นแนะนำวันนี้** เก่งกำไร TIP*, STGT*, CPF, TU

แนวรับ 1,296-1,306 จุด / แนวต้าน : 1,327-1,355 จุด สัดส่วน : เงินสด 60% : พอร์ตหุ้น 40%

ประเด็นการลงทุน

เยอรมนีขยายเวลามาตรการเยียวยา - ในการมอบเงินอุดหนุนแก่ภาคธุรกิจจนถึงปี 2564 เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการปลดพนักงานในขณะที่ต้องรับมือกับผลกระทบจากวิกฤตการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 พร้อมอนุมัติงบประมาณเพิ่มเติมวงเงิน 1 หมื่นล้านยูโร

MPI หดตัว แต่มีแนวโน้มที่ดีขึ้น - รว.อุตสาหกรรม รายงาน ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือน ก.ค. หดตัว 14.69% yoy แต่ในอัตราที่น้อยกว่าเดือนก่อน สะท้อนภาพเศรษฐกิจที่เริ่มทยอยฟื้นตัวขึ้นสู่ระดับก่อนวิกฤตโควิด-19

เล็งเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว เพื่อพยุงเศรษฐกิจ - นายกแถลงเตรียมมาตรการจำกัดจำนวนพื้นที่ท่องเที่ยว โดยมีข้อเสนอให้นักท่องเที่ยวต่างชาติ เพื่อให้ธุรกิจท่องเที่ยวฟื้นตัวด้วยการเที่ยวแบบปลอดภัยโดยเน้นประเทศที่มีความเสี่ยงการระบาดต่ำ โดยจะหารือกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อหามาตรการต่างๆ คาดเริ่ม ต.ค.นี้

WHO ให้ข้อมูลโควิดอาจติดซ้ำ - โดยยอมรับถึงความเป็นไปได้ที่ผู้หายดีจากโควิด-19 อาจกลับมาติดเชื้อได้อีกครั้ง แม้พบได้ยาก แนะนำผู้หายดียังควรรักษาระยะห่างทางสังคม

ประเด็นติดตาม: 27 ส.ค. - FED Annual meeting, US GDP 2Q20

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้จัดทำภายใต้การดูแลของ UOBKayHian และอาจมีข้อผิดพลาดได้แต่ไม่ถือเป็นภาระรับผิดของผู้จัดทำหรือผู้เผยแพร่รายงานฉบับนี้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่ได้นำมาใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,322.55	6.56	0.50%
SET50	856.64	2.75	0.32%
SET100	1,912.29	8.20	0.43%
FTSE SET LARGE CAP	1,345.92	0.40	0.03%
FTSE SET MID CAP	1,908.70	22.52	1.19%
FTSE SET SMALL CAP	1,667.10	14.60	0.88%
SET-VAL (Btm)	48,652		
Mkt Cap (Btm)	14,262,480		
PER (x)	21.98		
P/BV (x)	1.46		
DJIA	28,332	83.48	0.30%
NASDAQ	11,665	198.59	1.73%
STOXX Europe 600	373	3.37	0.91%
SSEC	3,330	(43.84)	(1.30%)
FSTE	6,046	8.59	0.14%
HANG SENG	25,492	5.57	0.02%
NIKKEI	23,291	(5.91)	(0.03%)
MSCI ASIA EX JAPAN	735	3.24	0.44%
NYMEX (US \$/bbl)	43.39	0.04	0.09%
Brent (US \$/bbl)	45.64	(0.22)	(0.48%)
Dubai (US \$/bbl)	44.77	0.62	1.40%
Baltic dry Index	1,509	(9.00)	(0.59%)
Golds (spot)	1,954	26.28	1.36%
Copper (spot)	6,615	68.75	1.05%
Sugar (spot)	12.58	(0.18)	(1.41%)
Rubber (spot)	179.0	8.30	4.86%
CRB Index	389.97	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.3	(0.18)	(0.56%)
Yen/Dollar	106.0	(0.40)	(0.38%)
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.04%)
Dollar Index	93.0	(0.01)	(0.01%)
3M US T-Bill (%)	0.08	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	0.69	0.00	0.72%
10 Y TH Yield (%)	1.35	0.03	2.67%
VIX Index	23.27	1.24	5.63%
Equity	26-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	957	4,307	73,779
Proprietary Trading	(356)	(724)	295
Foreign Investors	352	(14,366)	(241,190)
Local Individuals	(953)	10,783	167,115
Bond	26-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	543.95	147.19	(2,239.35)
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	37.00	(0.66)	(0.67%)
SCC	351.00	(0.55)	(1.40%)
BDMS	20.20	(0.29)	(0.98%)
INTUCH	55.00	(0.22)	(1.35%)
ADVANC	187.00	(0.14)	(0.27%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
VGI	6.80	0.68	14.29%
SAWAD	47.75	0.54	9.77%
BTS	10.70	0.36	2.88%
MTC	50.50	0.34	3.59%
STGT	70.25	0.33	3.69%

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	1,323	22.4	17.2	-37%	30%	0.5%	1.8%	-0.5%	-16.3%
- Energy	20,668	21.5	14.6	-34%	47%	0.2%	1.9%	-3.9%	-17.6%
- Banking	273	8.1	7.4	-30%	10%	0.5%	0.8%	3.2%	-38.1%
- Commerce	35,833	35.0	26.6	-16%	31%	0.3%	0.7%	-0.6%	-6.9%
- Telecom	141	18.9	18.4	-26%	3%	-0.1%	1.0%	0.0%	-12.2%
- Transport	318					0.4%	4.4%	6.9%	-21.8%
Indonesia	5,340	19.5	14.8	22%	31%	0.0%	1.3%	3.7%	-15.2%
Phillipine	5,931	19.8	14.5	-15%	36%	-0.4%	-1.2%	0.0%	-24.1%
Asia									
China	3,330	14.2	12.2	27%	16%	-1.3%	-1.5%	0.6%	9.2%
Hong Kong	25,492	12.1	10.2	18%	18%	0.0%	1.5%	3.6%	-9.6%
India	39,074	24.6	18.3	19%	35%	0.6%	1.7%	3.9%	-5.3%
Japan	23,291	23.1	18.3	15%	26%	0.0%	1.5%	7.1%	-1.7%
Korea	2,369	17.2	12.1	-4%	42%	0.1%	2.4%	5.0%	7.5%
Malaysia	1,550	20.3	16.3	-22%	24%	-0.3%	-1.7%	-3.4%	-2.5%
Singapore	2,542	16.5	12.6	-36%	31%	-0.7%	0.5%	0.5%	-21.1%
Taiwan	12,833	19.1	16.3	10%	17%	0.6%	1.8%	1.3%	7.0%
Vietnam	873	16.2	12.4	25%	30%	-0.1%	2.2%	9.4%	-9.1%
MSCI Asia Ex Japan	735	18.3	14.6	5%	25%	0.4%	2.8%	4.9%	6.8%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	310	41.7	18.9	-42%	121%	0.8%	1.7%	3.3%	-7.2%
Coal Index	263	8.5	7.8	66%	9%	-0.8%	-2.4%	0.7%	-14.7%
Chemicals Index	301	24.1	17.9	-16%	35%	-0.4%	1.6%	9.4%	11.4%
Banks Index	150	7.2	6.6	7%	10%	-0.4%	0.3%	3.4%	-17.3%
Commercial Services Inde	137	27.4	22.5	-3%	22%	-0.6%	1.4%	7.2%	4.4%
Telecommunications Inde	58	14.3	14.5	20%	-1%	0.6%	0.9%	3.8%	1.1%
Transportation Index	152	37.3	17.4	-29%	114%	1.1%	1.2%	8.6%	-9.6%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	26-Aug	25-Aug	MTD	YTD	2019	2018
Thailand	11.2	(20.3)	(460)	(7,583)	(1,496)	(8,913)
Indonesia	(35.7)	(26.8)	(387)	(1,690)	3,465	(3,656)
Philippines	(12.7)	(9.5)	(204)	(1,654)	(240)	(1,080)
India	-	235.7	5,936	4,647	14,234	(4,557)
S. Korea	93.0	160.0	(863)	(21,817)	924	(5,676)
Taiwan	61.2	127.8	(1,227)	(19,799)	9,377	(12,231)
Vietnam	(16.0)	(21.0)	(63)	(198)	182	1,802

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม.

- 27 ส.ค. – FED Annual meeting, US GDP 2Q20
- 31 ส.ค. – China PMI เดือน ส.ค.
- 1 ก.ย. – US PMI เดือน ส.ค.

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร TIP* (45)** : การเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตร เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานกลุ่มประกัน และประกันภัยมีผลการดำเนินงานเติบโตโดดเด่นในปีนี้เหนือประกันชีวิต หุ้นซื้อขายที่เพียง PER 8x และให้ผลตอบแทนปันผล 6%
- **เก็งกำไร STGT* (94)** : กระบวนการซื้อขายทางพื้นฐานอิง PER 20-30 เท่าที่ 63-94 บาท ราคาปรับลดลงต่ำกว่า 70 บาท เป็นระดับที่น่าสนใจในการเก็งกำไรทางพื้นฐาน
- **เก็งกำไร CPF (40)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มทำ new high ในปีนี้ ขณะที่ราคาหุ้นยังต่ำกว่า high เดิมที่ 42.75 บาท อีกทั้งเป็นหุ้นใน SET50 เพียงไม่กี่ตัวที่แนวโน้มกำไรยังเป็นขาขึ้น
- **เก็งกำไร TU (18)** : คาดได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า และผลการดำเนินงานที่ผ่านจุดที่แย่สุดไปแล้ว

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำในการลงทุน ความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (26 ส.ค.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq และ S&P500 ยังคงปิดทำนิวไฮ เนื่องจากนักลงทุนเดินทางเข้าซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ท่ามกลางความเชื่อมั่นที่ว่าธุรกิจภาคส่วนดังกล่าวจะได้รับประโยชน์มากที่สุดจากการที่ประชาชนต้องพึ่งพาระบบออนไลน์ในช่วงที่ไวรัสโควิด-19 ยังคงแพร่ระบาด ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการกล่าวสุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในการประชุมประจำปีของเฟดที่เมืองแจ็กสัน โฮล รัฐไวโอมิง ในวันที่ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ (26 ส.ค.) ขานรับข่าวเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในเยอรมนีและฝรั่งเศส ซึ่งได้ช่วยบดบังความวิตกกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในทวีปยุโรป นอกจากนี้ การที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในยุโรปปรับตัวขึ้นตามหุ้นกลุ่มเดียวกันในตลาดสหรัฐ ได้ช่วยหนุนตลาดด้วย (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปรับตัวลงในวันนี้ เนื่องจากนักลงทุนขายหุ้นออกมาเพื่อทำกำไร หลังจากดัชนีนิเกอิปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (26 ส.ค.) หลังจากสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบที่ลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม สัญญาน้ำมันดิบขยับขึ้นเพียงเล็กน้อยเท่านั้น เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับการอุปสงค์น้ำมันที่ถูกกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 (อินโฟเควสท์)
เฟดชี้เศรษฐกิจสหรัฐฟื้นตัวขึ้นอย่างมาก แต่ยังอยู่ห่างไกลจากระดับก่อนโควิด	มิเชล บาวแมน หนึ่งในผู้ว่าการเฟด กล่าวว่า เศรษฐกิจสหรัฐได้ฟื้นตัวขึ้นอย่างมาก หลังจากที่ได้ทรุดตัวลงในช่วงที่เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย ท่ามกลางการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 อีกทั้งยังพร้อมรับมือรวมทั้งใช้มาตรการที่ยืดหยุ่นเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัว
เยอรมนีขยายเวลามาตรการเยียวยา	รัฐบาลเยอรมนีมีมติขยายเวลาโครงการ Kurzarbeit ต่อไปจนถึงปี 2564 ในการมอบเงินอุดหนุนแก่ภาคธุรกิจเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการปลดพนักงานในขณะที่ต้องรับมือกับผลกระทบจากวิกฤตการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 พร้อมอนุมัติงบประมาณเพิ่มเติมวงเงิน 1 หมื่นล้านยูโร
MPI หดตัว แต่มีแนวโน้มที่ดีขึ้น	รวม.อุตสาหกรรม รายงาน ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือน ก.ค. หดตัว 14.69% yoy แต่ในอัตราที่น้อยกว่าเดือนก่อน สะท้อนภาพเศรษฐกิจที่เริ่มทยอยฟื้นตัวขึ้นสู่ระดับก่อนวิกฤตโควิด-19
เล็งเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว เพื่อพยุงเศรษฐกิจ	นายกแถลงเตรียมมาตรการจำกัดจำนวนพื้นที่ท่องเที่ยว โดยมีข้อเสนอให้นักท่องเที่ยวต่างชาติ เพื่อให้ธุรกิจท่องเที่ยวฟื้นตัวด้วยการเที่ยวแบบปลอดภัยโดยเน้นประเทศที่มีความเสี่ยงการระบาดต่ำ โดยจะหารือกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อหามาตรการต่างๆ าคาดเริ่ม ต.ค.นี้

Report & Corporate News

Property MARKET WEIGHT	กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ในการติดตามของเรา รายงานกำไรสุทธิต่ำสุดนับตั้งแต่ไตรมาสที่ 1/2013 ถูกกดดันจากผลกระทบจากการระบาดของไวรัส COVID-19 ทั้งนี้ แม้เรามองว่าจุดต่ำสุดได้ผ่านไปแล้ว แต่เราเชื่อว่ายังมีความท้าทายและความไม่แน่นอนที่อยู่เบื้องหน้า เราคาดการณ์ฟื้นตัวอย่างเบาบางในช่วง 2H20 ต่อเนื่องไปจนถึงปี 2021 คงคำแนะนำ MARKET WEIGHT โดยเลือก AP และ LH เป็น Top Picks
BAM	บริษัทเผยแพร่ความพร้อมเข้าซื้อหนี้เสียที่จะออกมาเพิ่มมากขึ้นในครึ่งปีหลังนี้ โดยเฉพาะช่วงหลังจากมาตรการพักชำระหนี้และช่วยเหลือผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด-19 สิ้นสุดลงในช่วง ต.ค.นี้ ซึ่งที่ผ่านมา BAM ได้ขออนุมัติวงเงินสินเชื่อจากผู้ถือหุ้นไม่เกิน 25,000 ล้านบาทในช่วงปี 63-64 เพื่อรองรับการซื้อเข้ามาเพิ่ม รวมถึงยังมีกระแสเงินสดในครึ่งปีหลัง และมีวงเงินสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์ด้วย (อินโฟเควสท์)
BAY	ปรับเป้าหมายทางการเงินในปี 63 ในส่วนของการเติบโตของเงินให้สินเชื่อสุทธิ การเติบโต ของรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย และสัดส่วนการตั้งสำรองต่อสินเชื่อรวม เพื่อให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมในการดำเนินงาน ในปัจจุบัน (อินโฟเควสท์)
JUBILE	บริษัทคาดการณ์รายได้ปี 63 จะปรับตัวลดลงไม่เกิน 10% จากปีก่อนที่มีรายได้ 1.8 พันล้านบาท เนื่องจากในช่วงไตรมาส 2/63 สาขาของบริษัทที่ดำเนินการอยู่ในห้างสรรพสินค้าเกือบทั้งหมดต้องหยุดดำเนินการชั่วคราวกว่าเดือนครึ่งในช่วงล็อกดาวน์ หรือคิดเป็น 17% ของวันทำงานที่หายไป จึงส่งผลกระทบต่อรายได้ในไตรมาส 2/63 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ แต่อย่างไรก็ตามในช่วงที่ห้างสรรพสินค้าต้องหยุดให้บริการชั่วคราว บริษัทได้หันมาเน้นการขายผ่านช่องทาง E-Commerce อย่างเต็มรูปแบบ ทำให้บริษัทมีช่องทางการจัดจำหน่ายใหม่ และสามารถสร้างรายได้เข้ามาทดแทนในช่วงดังกล่าวได้เล็กน้อย (อินโฟเควสท์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	26-Aug	25-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	0.54	0.68	-21%	↓	-27%	2800%	138%	-75%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	44.8	44.2	1%	↑	3%	5%	29%	-8%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	45.3	45.6	-1%	↓	2%	5%	29%	-10%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	43.4	43.2	1%	↑	1%	5%	29%	-3%	
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	43.4	43.4	0%	↑	1%	5%	25%	-5%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	45	45	0%	↓	0%	5%	59%	-26%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	0	1	-74%	↓	-84%	-54%	104%	-98%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	50	50	0%	↑	0%	-1%	35%	-13%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	6	-10%	↓	-20%	-36%	130%	-42%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	41	41	0%	↓	0%	7%	53%	-2%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(3)	-20%	↓	-36%	10%	49%	42%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	44	44	0%	↓	0%	-1%	44%	-29%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	(1)	0	-289%	↓	-162%	-123%	87%	-104%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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