เข้าสู่ระบบ (?mod=user&file=login) สมัครสมาชิก (?mod=user&file=register) (switch.php?lang=en)

Share 2Trade ONLINE COMMUNITY SHARE2TRADE.COM (index.php)

SHARE2TRADE.COM

SHARE2TRADE เป็นผู้ให้บริการข้อมูลเชิงคุณภาพผ่านระบบออนไลน์ระดับแนวหน้าของประเทศไทย

โดยมุ่งสร้างสังคมการลงทุนที่มีคุณภาพตอบสนองตลาดทุนไทยซึ่งมีความสำคัญ ในการพัฒนาประเทศอย่างยั่งยืน สอดคล้องไปกับกระแสเทคโนโลยีสารสนเทศยุค 4.0

ติดต่อเรา (?mod=contact)

หน้าแรก (index.php) / ข่าว (?mod=news)

ทั้งหมด (?mod=news) News "Today" (?mod=news&column=16) Breaking News (?mod=news&column=14)

Research (?mod=news&column=15) STOCK DAILY JOURNAL (?mod=news&column=8) สรุปการซื้อขาย (?mod=news&column=18)

Morning Bell - บล.เคทีบี (ประเทศไทย) 14/08/63

2020-08-14 09:38:46 | 43

Morning Bell - บล.เคทีบี (ประเทศไทย) 14/08/63

Friday, August 14, 2020 09:25

SET Outlook & Strategy

SET Outlook

ประเมินดัชนีฯ มีโอกาสเดินหน้าต่อ ตลาดหุ้นทั่วโลกรับผลบวกในเรื่องความคืบหน้าในการคิดค้นวัคซีน Covid-19 เม็ดเงินไหลเข้า Risky Assets มากขึ้น จับตาการเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีนช่วงวันหยุด และการต่อรองงบเยียวยา $1.1 ล้านล้านเหรียญของสหรัฐฯ ของไทย ครม.ชุดใหม่เดินหน้าฟื้นเศรษฐกิจ และรายงานกำไร 2Q วันสุดท้าย กลยุทธ์ ตลาดยังมีแนวโน้มบวกต่อ กลุ่มที่มีการ rotate เข้าในช่วงนี้จะเป็นหุ้นใหญ่ (SET50) และหุ้นที่เคยรับผลกระทบ Covid-19 และราคายังขึ้นไม่มาก ... ข่าวรัสเซียใกล้บรรลุผลสำเร็จในการผลิตวัคซีน "Sputnik-V" ส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นทั่วโลกอย่างชัดเจน (Bloomberg World Index เวลานี้ +3.4% MoM และ +2.7% Ytd) สินทรัพย์ที่เคยได้ประโยชน์จาก Covid-19 ในช่วงก่อนหน้านี้เริ่มอ่อนตัวลงทั้งทองคำและพันธบัตรรัฐบาล(สหรัฐฯ) ทำให้มี Flow ไหลกลับเข้ามาตลาดหุ้นทั่วโลกอีกครั้ง ซึ่งรวมถึงของไทยด้วย จะเห็นได้ว่าช่วง 2 วันที่ผ่านมา นักลงทุนโยกเงินจากหุ้นที่ขึ้นมามากและหุ้นดีจาก Covid-19 เข้ามายังหุ้นที่ขึ้นไม่มากและหุ้นขนาดใหญ่ ... ตลาดยังคงรอดูผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ในช่วงวันหยุด โดยคาดว่าผลไม่น่าออกมาดีแต่ตลาดพอจะรับรู้ผลในทางนี้ไว้แล้วระดับหนึ่ง อีกทั้งการเจรจางบเยียวยา $1.1 ล้านล้านเหรียญ ของสหรัฐฯที่ยังไม่จบลงด้วย (เรื่องนี้กดดันต่อค่าดอลล่าร์) ... ตัวแปรในประเทศ จะเป็นเรื่อง ครม.ชุดใหม่เริ่มทำงาน คาดจะมีนโยบายใหม่ๆออกมา เรามองเป็นบวกต่อหุ้นอิงการเมือง-ลงทุน อาทิ WHA, STEC, BEM และวันนี้จะเป็นการส่งงบวันสุดท้าย ที่รายงานมาแล้ว 482 บริษัท (ไม่รวม THAI) กำไร SET 1.06 แสนลบ. -45% YoY; +11% QoQ คาดกำไรจะจบที่ 1.2 แสนลบ. (ผลสำรวจ Bloomberg ล่าสุด คาดกำไรตลาดปีนี้จะลดลง 31%) ... Event สำคัญวันนี้ นายกฯนั่งประธานขับเคลื่อน 5G และการแถลงผลการดำเนินงานของบริษัทต่างๆ

Strategy

ตลาดวันนี้ ดีต่อได้อีกเล็กน้อย หุ้นที่บวกได้ยังเชื่อว่าจะเป็นหุ้นขนาดใหญ่ (SET50) และเข้าเก็งกำไรหุ้นอิงท่องเที่ยว (สนามบิน ,โรงแรม) หุ้น commodity (ปิโตรเคมี) หรือหุ้นที่ราคายังขึ้นไม่มาก ... พอร์ตเราวันนี้ ตัด TASCO, SMPC, STGT ออก และเพิ่ม PTTGC เข้ามาอีกครั้ง หุ้นพอร์ตหลักประกอบด้วย BGRIM(10%), SYNEX (20%), CENTEL (10%) ส่วนพอร์ต KTBST SET50 (Skynet) PTTGC (10%), ADVANC(20%), CPALL (10%), BH*(10%), AOT(10%), LH*(10%)

* เป็นหุ้นที่แนะนำโดย KTBST ยังไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

BGRIM (เป้าเชิงกลยุทธ์ 52 บาท) - ตลาดน่าจะกลับมาเล่นหุ้นใหญ่

เรามองว่า กำไร 2Q คาดยังดี (654 ลบ. +5% YoY) ภาคอุตสาหกรรมกลับมาผลิต ได้ประโยชน์จากการนำ LNG เข้ามาช่วยลดต้นทุนเชื้อเพลิง

บริษัทมีการหาโครงการใหม่เข้ามาเรื่อยๆ ในต่างประเทศ หลักๆ คือ เวียดนาม ขณะที่ของไทยนอกจากโตตามภาคอุตสาหกรรม จะมีการสร้างโรงไฟฟ้าใหม่ตามโครงการ Replacement

Technical : WHA, SVI

Key Events

14 ส.ค.: ตัวเลข GDP 2Q ยุโรป

14 ส.ค.: ตัวเลขค้าปลีกของจีน

Company Report

(+) COM7 (ซื้อ/เป้า 37.00) กำไร 2Q20 ดีกว่าคาดมาก, 2H20E/2021Eยังดีต่อเนื่อง

(+) NER (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 4.10 บาท) กำไร 2Q20 สูงกว่าคาด, ความต้องการยางฟื้นตัวใน 2H20E

(+) BEM (ถือ/เป้า 10.00 บาท) กำไร 2Q20 ดีกว่าคาด จาก GPM ที่ทำได้สูงกว่าคาด

(+) CPF (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท) กำไร 2Q20 ดีตามคาด, 2H20E ยังดีจากราคาหมูเวียดนาม

(-) MINT (ปรับขึ้นเป็น ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 22.00 บาท) 2Q20 ขาดทุนมากกว่าคาด, แต่ outlook จะดีขึ้นมากหากวัคซีน COVID-19 มาเร็ว

(-) BDMS (ปรับขึ้นเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 21.10 บาท) กำไร 2Q20 ต่ำกว่าคาด, 2H20E ผู้ป่วยต่างชาติกลับมาช้า

(-) BJC (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 33.00 บาท) กำไร 2Q20 อ่อนตัวลงมาก แนวโน้มระยะยาวฟื้นตัวขึ้น

(0) OSP (ซื้อ/เป้า 47.00 บาท) กำไร 2Q20 ใกล้เคียงคาด, 2H20 เติบโตดีต่อเนื่อง

(0) BGRIM (ถือ/เป้า 55.00 บาท) กำไรปกติ 2Q20 ลดลงเล็กน้อย QoQ จาก COVID-19, 2H20E อ่อนตัวเล็กน้อย HoH จากการปิดซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้า

(0) GUNKUL (ซื้อ/เป้า 3.60 บาท) กำไร 2Q20 ลดลงจาก COVID-19, 2H20E โตดีจากโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน

(0) CHAYO (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) กำไร 2Q20 เพิ่มขึ้นตามคาด, โอกาสสูงในการซื้อหนี้มาบริหาร

(0) ERW (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 3.60 บาท) 2Q20 ขาดทุนตามคาด, การฟื้นตัวยังมีจำกัด

(+) KCE (ซื้อ/เป้า 32.50 บาท) 2H20E เห็นสัญญาณฟื้นตัวของ order ที่ใกล้เข้าสู่ภาวะปกติ

(+) ORI (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 9.70 บาท) กำไร 2Q20 ดีกว่าคาดมาก, 2H20E จะฟื้นตัวต่อเนื่อง

Economic Outlook

ตลาดสหรัฐฯปิดแดนลบหลังนักลงทุนยังไม่เห็นความคืบหน้ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ แม้ว่าตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลงต่ำกว่า 1 ล้านรายในสัปดาห์ก่อนหน้าต่ำที่สุดตั้งแต่เดือนมี.ค. ขณะที่ IEA มีการปรับลดประมาณการความต้องการน้ำมันดิบปี 20 และ 21 ลดลงต่ออีก 1.4 และ 2.4 แสนบาร์เรลต่อวันตามลำดับกดดันกลุ่มพลังงานในตลาด

ผู้ยื่นรับสวัสดิการว่างงานใหม่ในสหรัฐฯรายงานต่ำกว่าล้านรอบแรก ออกมา 9.63 แสนราย น้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ 1.12 ล้านราย ประกอบกับผู้ขอรับสวัสดิการต่อเนื่องลดลงเหลือ 15.48 ล้านรายลดลงจากก่อนหน้า เนื่องจากสัปดาห์ก่อนหน้ายังมีความไม่แน่นอนสำหรับเงินช่วยเหลือจากรัฐบาลกรณีตกงานกระตุ้นให้คนส่วนใหญ่รีบหางาน

What to Watch

ติดตามการรายงานตัวเลขยอดจำหน่ายสินค้าปลีกและผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน คาดว่าฟื้นตัวทั้งสองดัชนีสะท้อนระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวขึ้น ถึงแม้ว่าจะยังอยู่ในระดับต่ำ แต่เป็นสัญญาณที่ดีต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง

Analyst: Mongkol Puangpetra (Reg. no. 1937) & Fundamental Research Team

SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ระดับ 1,346.69 จุด เพิ่มขึ้น 9.85 จุด (+0.74%) มูลค่าการซื้อขาย 77,812.76 ล้านบาท ปัจจัยต่างประเทศ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และสถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีน ปัจจัยภายในประเทศ การรายงานกำไร 2Q และติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

Company Report

(+) COM7 (ซื้อ/เป้า 37.00) กำไร 2Q20 ดีกว่าคาดมาก, 2H20E/2021Eยังดีต่อเนื่อง

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 37.00 บาท อิง 2021E PER ที่ 31.6x (+1.25SD above 5-yr average) บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 2Q20 ที่ 275 ล้านบาท (-7% YoY, -5% QoQ) ดีกว่าที่คาด จากรายได้ และ SG&A/Sale ลดลงต่ำกว่าคาด แต่ GPM ปรับตัวลงต่ำคาด จากการขายผ่านทางออนไลน์ที่มีต้นทุนสูง ทั้งนี้เรายังคงกำไรสุทธิปี 2020E/2021E ที่ 1.24 และ 1.40 พันล้านบาท ขยายตัว +2%/+14% โดยเรายังไม่รวมกำไรจากการขายหุ้น บจก. ไอเทค จำนวน 51% ให้กับผู้ถือหุ้น บจก. ไอเทคเดิม ที่คณะกรรมการบริษัทมีมติขายหุ้นวานนี้ (13 ส.ค.) ซึ่งเราคาดว่าจะรับรู้กำไรใน 3Q20E ประมาณ 0.28 ล้านบาท ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น และ outperform SET +5%/+56% ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา สะท้อนผลการดำเนินงาน 2Q20 ที่ดีกว่าคาดมาก อย่างไรก็ตามเรายังคงแนะนำ "ซื้อ" จาก outlook ที่ยังดีต่อเนื่องใน 2H20E และ 2021E จากการทยอยเปิดตัวสมาร์ทโฟนรุ่น Flagship, การซื้ออุปกรณ์สินค้าไอทีเพื่อรองรับ 5G และสินค้า IoT ที่เกี่ยวกับสุขภาพ ซึ่งตลาดสินค้า IoT ในประเทศไทยมีการอัตราการขยายตัวที่สูงเฉลี่ยมากกว่าปีละ 27% ในช่วงปี 2018-30

(+) NER (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 4.10 บาท) กำไร 2Q20 สูงกว่าคาด, ความต้องการยางฟื้นตัวใน 2H20E

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 4.10 บาท ยังคงอิง 2020E PER ที่ 9x (+1SD ค่าเฉลี่ยย้อนหลังจากเข้าตลาด) ปรับเพิ่มจากเดิมที่ 3.10 บาท จากการปรับกำไรเพิ่มขึ้น 28% NER รายงานกำไรสุทธิ 2Q20 ที่ 225 ล้านบาท (+35% YoY, +276% QoQ) ดีกว่าคาด 20% หากไม่รวมรายการพิเศษจากอนุพันธ์และขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน กำไรปกติอยู่ที่ 160 ล้านบาท (+25% YoY, -19% QoQ), ดีกว่าตลาดคาดถึง 30% จากต้นทุนที่อ่อนตัวลง หลังภาวะการแข่งขันแย่งซื้อวัตถุดิบยางธรรมชาติลดน้อยลงเราปรับกำไรสุทธิปี 2020E ขึ้น 28% มาอยู่ที่ 705 ล้านบาท (+31% YoY) จากกำไรฟื้นตัวแรงและขยายกำลังผลิต โดยครึ่งปีหลังแนวโน้มความต้องการจากลูกค้าในจีนเริ่มปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งกำลังการผลิตของโรงงานใหม่จะเพิ่มขึ้นจากเดิม 60% คาดว่าจะทำให้ gross margin ดีขึ้นจาก 9.0% เป็น 10.5%ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้น +53% และ outperform SET +54% ใน 1 เดือนจากคาดการณ์ผลประกอบการ 2Q20 อย่างไรก็ตามเรายังแนะนำ "ซื้อ" ปัจจุบัน NER เทรดที่ 2020E PER ที่ 8.0x ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มยางที่ 12x โดยมี key catalyst คือ ลูกค้าเริ่มกลับมาผลิตหลัง COVID-19 ผ่านพ้นจุด Peak รวมถึงการเดินเครื่องกำลังการผลิตใหม่ตั้งแต่ 3Q20 เป็นต้นไป

(+) BEM (ถือ/เป้า 10.00 บาท) กำไร 2Q20 ดีกว่าคาด จาก GPM ที่ทำได้สูงกว่าคาด

เราคงคำแนะนำ "ถือ" ด้วยราคาเป้าหมาย 10.00 บาท อิง SOTP BEM รายงานกำไรปกติ 2Q20 ที่ 152 ล้านบาท -50% YoY, -70% QoQ สูงกว่าตลาดคาด 27% จาก GPM ที่ทำได้ดีกว่าคาด หนุนโดยต้นทุนค่าเสื่อมทางด่วนที่ลดลงและการบริหารจัดการต้นทุน สำหรับผลการดำเนินงานที่ปรับตัวลงเนื่องจาก 1) จำนวนผู้ใช้บริการทางด่วนลดลง -34% YoY, -28% QoQ และผู้โดยสารรถไฟฟ้าปรับตัวลง -55% YoY, -60% QoQ จากผลกระทบมาตรการล็อกดาวน์ และ 2) ต้นทุนทางการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2020E ที่ 1.6 พันล้านบาท -37% YoY แม้แนวโน้มผลการดำเนินงาน 3Q20E จะเริ่มฟื้นตัว QoQ แต่เราคาดจะยังไม่กลับสู่ระดับใกล้เคียง 1Q20 โดยเราประเมินจำนวนผู้ใช้บริการจะกลับสู่ระดับปกติในช่วงปลาย 4Q20Eราคาหุ้นปรับตัวลง แต่ in line กับ SET ในช่วง 1 เดือน แม้จะมี sentiment เชิงบวกจากข่าวความคืบหน้าการผลิตวัคซีน แต่เรามองว่าหุ้น BEM มี upside จากประเด็นดังกล่าวค่อนข้างจำกัด เนื่องจากปัจจุบันเทรดที่ระดับ 2020E PER สูงถึง 87x (+1.8SD 5-yr average PER) อย่างไรก็ตาม ประมาณการของเราอาจมี upside จากโครงการสายสีส้ม เบื้องต้นเราประเมินจะเป็น upside ต่อราคาเป้าหมายราว 3 บาท/หุ้น

(+) CPF (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท) กำไร 2Q20 ดีตามคาด, 2H20E ยังดีจากราคาหมูเวียดนาม

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายที่ 35.00 บาทอิง SOTP บริษัทรายงานกำไรสุทธิที่ 6.0 พันล้านบาท ใกล้กับที่ตลาดคาด บริษัทมีการขายเงินลงทุน 712 ล้านบาท หากไม่รวมรายการดังกล่าว กำไรปกติจะอยู่ที่ 5.2 พันล้านบาท (+47% YoY, +7% QoQ) การเพิ่มขึ้นมาจากราคาสุกรในเวียดนามประมาณ 75,000 vnd/kg. ใน 2Q20 +110% YoY จากผลของ ASF ส่งผลดีต่อ CPF ซึ่งมีรายได้จากเวียดนามประมาณ 16-20% ของยอดขาย เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิในปี 2020E อยู่ที่ 1.9 หมื่นล้านบาท (และคงกำไรปกติที่ 1.67 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +62% YoY) โดยเราคาดผลประกอบการจะดีขึ้น QoQ ใน3Q20 เนื่องจากราคาหมูและไก่ในประเทศไทยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นมาเพราะการผ่อนคลายการ lock down ก่อนที่อาจจะอ่อนลงใน 4Q20 ตามฤดูกาล ราคาหุ้นปัจจุบัน outperform SET +4%/+15% ในช่วง 1 และ 3 เดือนที่ผ่านมา จากราคาหมูเวียดนามยังคงอยู่ในระดับสูงจากผลของ ASF ทั้งนี้เรายังแนะนำ "ซื้อ" โดยเราคาดว่าราคาหุ้นจะยังปรับตัวขึ้นได้จากการคลาย Lock down และคู่แข่งขันในต่างประเทศติด COVID-19 ทั้งนี้เราอาจจะมีการปรับประมาณการอีกครั้งหลังการประชุมนักวิเคราะห์ในวันนี้

(-) MINT (ปรับขึ้นเป็น ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 22.00 บาท) 2Q20 ขาดทุนมากกว่าคาด, แต่ outlook จะดีขึ้นมากหากวัคซีน COVID-19 มาเร็ว

เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ถือ" จากเดิม "ขาย" และ rollover ราคาเป้าหมายไปเป็นปี 2021E ที่ 22.00 บาท อิง DCF (WACC ที่ 7%, terminal growth ที่ 2%) เทียบเท่า 2021E PBV ที่ 1.5x (จากเดิมที่ 16.50 บาท) โดย MINT ประกาศผลการดำเนินงาน 2Q20 ขาดทุนสุทธิที่ -8.4 พันล้านบาท ต่ำกว่าที่ตลาดและเราคาดไว้ 23% และ 12% ตามลำดับจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจำนวน 1.3 พันล้านบาท สำหรับกำไรปกติต่ำกว่าตลาดคาด 10% แต่เป็นไปตามที่เราคาด โดยมี RevPar หดตัวลง -91% YoY และ SSSG ลดลง -23% YoY เรามีการปรับประมาณการปี 2020E ลงเป็นขาดทุนสุทธิที่ -1.8 หมื่นล้านบาท จากเดิมที่ -9.2 พันล้านบาท และปี 2021E ลง -49% เป็นกำไรสุทธิ 1.77 พันล้านบาท โดยเราคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานได้ในช่วง 2H20Eราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น +7% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา เพราะเห็นความชัดเจนมากขึ้นจากรัสเซียที่สามารถผลิตวัคซีน COVID-19 และใช้ได้ภายในปีนี้ ซึ่งถือว่าเร็วกว่าที่ตลาดคาด ประกอบกับยุโรปมีการเปิดประเทศให้เที่ยวระหว่างกันได้ ซึ่งส่งผลดีต่อโรงแรม NH ของ MINT

(-) BDMS (ปรับขึ้นเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 21.10 บาท) กำไร 2Q20 ต่ำกว่าคาด, 2H20E ผู้ป่วยต่างชาติกลับมาช้า

เราปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ถือ" จากเดิม "ขาย" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 21.10 บาท จากเดิม 21.50 บาท อิงวิธี DCF (WACC 7.3%, terminal growth 3%) เทียบเท่า PER = 53x BDMS รายงานกำไรสุทธิ 2Q20 ที่ 458 ล้านบาท (-75% YoY, -82% QoQ) ต่ำกว่าที่ตลาดคาด 28% จากผลกระทบ COVID-19 ทำให้รายได้รวมลดลง -30% YoY และ QoQ โดยรายได้ผู้ป่วยต่างชาติปรับตัวลง -58% YoY และรายได้ผู้ป่วยชาวไทยปรับตัวลง -22% YoY แม้ว่าบริษัทพยายามลดต้นทุนต่างๆ แต่ก็ไม่สามารถชดเชยรายได้ที่ปรับตัวลงมากกว่าได้ ส่งผลให้ gross profit margin ปรับตัวลดลงอยู่ที่ 28.5% (1Q20 = 34% และ 2Q19 = 33%) นอกจากนี้ในเดือน พ.ค. 20 โรงพยาบาลจอมเทียนได้เปิดบริการ ทำให้ EBITDA margin ปรับตัวลดลงเป็น 18.5% (1Q20 = 25.4% และ 2Q19 = 21.3%)เราปรับกำไรสุทธิปี 2020E ลง -19% อยู่ที่ 6,273 ล้านบาท (-59% YoY) และปี 2021E ลง -2% อยู่ที่ 9,071 ล้านบาท (+45% YoY) สำหรับ 2H20E เราคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวของผู้ป่วย OPD/IPD ชาวไทยเพิ่มขึ้นแบบค่อยเป็นค่อยไป และคาดว่าบริษัทจะมีรายได้หนุนจากการร่วมเป็นหนึ่งใน Alternative state quarantineราคาหุ้นปรับตัวลงและ underperform SET -5% ใน 1 เดือน อย่างไรก็ตามเราคาดว่าราคาปัจจุบันได้สะท้อนปัจจัยลบไปพอสมควร ปัจจุบันเทรดที่ 2020E PER = 53x (+2SD above 5-yr average PER) และสูงกว่า peer PER ที่ 36x ในขณะที่ยังมีความเสี่ยงจากการกลับมาของผู้ป่วยต่างชาติอาจล่าช้ากว่าที่ประเมินหากสถานการณ์ COVID-19 ทั่วโลกฟื้นตัวช้า

(-) BJC (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 33.00 บาท) กำไร 2Q20 อ่อนตัวลงมาก แนวโน้มระยะยาวฟื้นตัวขึ้น

เราคงคำแนะนำ "ถือ" แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 33 บาท อิง Core PER ที่ 28x (-1SD ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) BJC รายงานกำไรสุทธิใน 2Q20 ที่ 306 ล้านบาท -80% YoY และ -76% QoQ ดีกว่าตลาดคาดที่ 157 ล้านบาท แต่ถือว่าเป็นผลประกอบการที่ต่ำเมื่อเทียบกับผลประกอบการทั้งปีที่ตลาดมองโดยรวม การลดลงเนื่องจากผลกระทบจาก COVID-19 ที่มีการประกาศพ.ร.ก.ฉุกเฉิน ทำให้ไม่สามารถให้บริการได้เหมือนปกติ เนื่องจากการ lock down ทำให้มีการปิดพื้นที่ขายใน BIGC กลุ่มสินค้าที่ไม่จำเป็น เช่น Fashion ที่มีมาร์จิ้นสูง ทำให้ขายแต่สินค้าจำเป็นซึ่งมีมาร์จิ้นต่ำ เช่น อาหารเป็นหลัก โดยเมื่อหักค่าใช้จ่ายชดเชยพนักงานออกจากงาน จะมีกำไรปกติอยู่ที่ 787 ล้านบาท -58% YoY -30% QoQ กำไรปกติคิดเป็น 32% ประมาณการเดิมทั้งปี เราปรับประมาณการกำไรปกติในปี 2020E ลง 15% อยู่ที่ 4.3 พันล้านบาท -41% YoY จากการปรับ SSSG ลงจาก -3% เป็น -8% YoY เราคาดว่า ผลประกอบการจะค่อยๆ ฟื้นตัวขึ้นใน 2H20 จากแนวโน้มการผ่อนคลายการ lock down และมาตรการฉุกเฉินแม้ว่าจะใช้เวลาฟื้นตัวค่อนข้างมากราคาหุ้นปรับลง -7% เทียบกับ SET ใน 1 เดือน เพราะ COVID-19 ปัจจุบัน BJC เทรดที่ 2020E Core PER ที่ 31x ใกล้ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง โดยมี key catalyst คือ การผ่อนคลายการปิดเมือง อย่างไรก็ตาม กำไรปีนี้ยังหดตัวค่อนข้างมาก และการขยายสาขาน้อยกว่าในอดีตจึงแนะนำ ถือ

(0) OSP (ซื้อ/เป้า 47.00 บาท) กำไร 2Q20 ใกล้เคียงคาด, 2H20 เดิบโตดีต่อเนื่อง

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" คงราคาเป้าหมายที่ 47.00 บาท อิง PER 38.0x OSP รายงานกำไรสุทธิ 2Q20 ที่ 804 ล้านบาท (+13% YoY, -13% QoQ) ใกล้เคียงตลาดและเราคาด กำไรขยายตัว YoY ส่งผลจาก 1) รายได้จาก C-Vitt ซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์เข้ามาช่วยชดเชยรายได้เครื่องดื่มชูกำลังในประเทศที่ลดลง,

2) SG&A to total sales ปรับตัวลดลง จาก cost saving program, 3) other income ขยายตัว +113% YoY จาก dividend income และ 4) equity income ขยายตัว จากส่วนแบ่งกำไรจาก C-Vitt ที่เพิ่มขึ้น สำหรับผลประกอบการที่ลดลง QoQ ส่งผลจาก seasonality และใน 1Q20 มีกำไรจากการซื้อธุรกิจ Calpis Osotspa แม้กำไรสุทธิ 1H20 มีสัดส่วนอยู่ที่ 47% ของประมาณการเรา แต่เราเชื่อมั่นว่าผลประกอบการ 2H20E จะขยายตัว +19% YoY, +14% HoH จากการขยายกำลังการผลิตกลุ่มเครื่องดื่ม และการบริโภคในประเทศที่ฟื้นตัว ดังนั้น เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2020E/21E ที่ 3,710 ล้านบาท (+14% YoY) และ 4,299 ล้านบาท (+16% YoY) ตามลำดับ ราคาหุ้น outperform SET +4% ใน 1 เดือน เรามองว่าราคาปัจจุบันยังไม่สะท้อนผลประกอบการที่เดิบโตต่อเนื่องในปี 2020E/21E ที่ +14% / +16% YoY อีกทั้งการลงทุนทั้งแนวตั้งและแนวราบจะหนุนกำไรให้เดิบโตในระยะยาว ทั้งนี้เรายังไม่รวมรายได้จากการลงทุนโรงงานผลิตและจำหน่ายขวดแก้วในพม่าในประมาณการ

(0) BGRIM (ถือ/เป้า 55.00 บาท) กำไรปกติ 2Q20 ลดลงเล็กน้อย QoQ จาก COVID-19, 2H20E อ่อนตัวเล็กน้อย HoH จากการปิดซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้า

เรายังคงคำแนะนำ "ถือ" และราคาเป้าหมายที่ 55.00 บาท อิง DCF (WACC 5.0%, TG 0.0%) บริษัทประกาศกำไรปกติ 674 ล้านบาท (+21% YoY, -1% QoQ) ใกล้เคียงกับที่เราและตลาดคาด โดย YoY เติบโตได้จากกำลังการผลิตใหม่ +528MW และต้นทุนค่าก๊าซซึ่งลดลงราว -5% YoY ส่วน QoQ ลดลงเล็กน้อย จากผลกระทบ COVID-19 ทำให้การใช้ไฟฟ้าของลูกค้าอุตสาหกรรมลดลง ทั้งนี้เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2020E +22% YoY แนวโน้ม 2H20E ลดลงเล็กน้อย HoH จากการปิดซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าราคาหุ้นช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา underperform ตลาดอยู่ราว -5% คาดมาจากสถานการณ์ COVID-19 ที่เริ่มคลี่คลายทำให้ตลาดโดยรวมปรับตัวขึ้นมาได้ดีว่าหุ้น defensive โดยเราประเมินราคาหุ้นจะยัง outperform ตลาดได้ยากในระยะสั้นเนื่องจากยังไร้ปัจจัยใหม่สนับสนุนและโครงการที่อยู่ระหว่างเจรจามีโอกาสล่าช้าจากการต้องประเมินความต้องการไฟฟ้าใหม่หลังช่วง COVID-19

(0) GUNKUL (ซื้อ/เป้า 3.60 บาท) กำไร 2Q20 ลดลงจาก COVID-19, 2H20E โตดีจากโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 3.60 บาท อิง SOTP ทั้งนี้บริษัทประกาศกำไรปกติ 2Q20 ที่ 318 ล้านบาท (-25% YoY, -6% QoQ) อยู่ในกรอบที่เราประเมิน โดยลดลงทั้ง YoY, QoQ สาเหตุจากรายได้ธุรกิจ trading ถูกกระทบจาก COVID-19 ทำให้ลดลง -11% YoY, -18% QoQ และการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานลมลดลงหลังมรสุมเข้าช้ากว่าปีก่อนและปัจจัยฤดูกาลใน 2Q20 ทั้งนี้เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2020E ที่ 2.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น +24% YoY จากการเข้าช่วง high season (3Q-4Q) ของ solar ในญี่ปุ่นและ wind farm ในไทย ซึ่งจะช่วยหนุนให้ 2H20E เติบโตโดดเด่น HoHราคาหุ้นช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา underperform SET ราว 6% ประเมินจากผลประกอบการ 2Q20 ที่มีแนวโน้มอ่อนตัว แม้มีธุรกิจไฟฟ้าเป็น defensive business แต่ธุรกิจ Trading และ EPC ยังคงได้รับผลกระทบจาก COVID-19 อย่างไรก็ตามเราประเมินราคาหุ้นมีโอกาส outperform ตลาดใน 2H20E จากปัจจุบันเทรดราคาถูก (forward PER = 8x เทียบค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 20x) และกำไร2019-22E ที่โต +16% CAGR (จากธุรกิจไฟฟ้า และธุรกิจ EPC ที่มี backlog >7.0 พันล้านบาท) หรือคิดเป็น PEG เพียง 0.6x เท่านั้น

(0) CHAYO (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) กำไร 2Q20 เพิ่มขึ้นตามคาด, โอกาสสูงในการซื้อหนี้มาบริหาร

เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 10.00 บาท อิง 2021E PBV ที่ 5.0x (คิดเป็น 2021E PER ที่ 29.6x เทียบเท่า +1.25SD above 3-yr average PER) บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 2Q20 ที่ 50 ล้านบาท (+50% YoY, +35% QoQ) ใกล้เคียงกับที่คาด จากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นตามขนาดกองหนี้ที่บริหารที่ใหญ่ขึ้น และรับรู้กำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย ทั้งนี้เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2020E ที่ 165 ล้านบาท (+48%) และขยายตัวต่อเนื่องไปปี 2021E ที่ 223 ล้านบาท (+35%) จากการเข้าซื้อหนี้เสียมาบริหารอย่างต่อเนื่อง ตามความสามารถในการเข้าซื้อที่สูง หนุนโดย IBD/E ที่ต่ำประมาณ 0.8-1.1x ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น และ outperform SET +16%/+20% ในช่วง 1 และ 3 เดือน ตามลำดับ อย่างไรก็ตามเราคาดว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะขยายตัวสูงตามขนาดกองหนี้ที่บริษัทซื้อมาบริหารอย่างต่อเนื่อง และเราประเมินว่าบริษัทมีโอกาสในการซื้อหนี้เสียมาบริหารในอนาคตที่สูง เนื่องจากในช่วงนี้สถาบันการเงินส่วนใหญ่จะขายสินเชื่อที่มีหลักประกัน ซึ่งเป็นหนี้เสียหลักที่บริษัทได้ซื้อเข้ามาบริหารในช่วงที่ผ่านมา คิดเป็นสัดส่วนสูงถึง 62% ของมูลหนี้รวมที่ซื้อสะสมตั้งแต่ปี 2018

(0) ERW (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 3.60 บาท) 2Q20 ขาดทุนตามคาด, การฟื้นตัวยังมีจำกัด

เรายังคงคำแนะนำ "ถือ" ERW แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นจากการ rollover ไปเป็นปี 2021E ได้ที่ 3.60 บาท อิง DCF (WACC 7.6%, terminal growth 2.5%) เทียบเท่า 2021E PBV ที่ 2x (จากเดิมที่ 3.20 บาท) ERW รายงานผลการดำเนินงาน 2Q20 ขาดทุนสุทธิ -625 ล้านบาท (จากขาดทุนสุทธิ 2Q19 ที่ -7 ล้านบาท และ 1Q20 ที่ -103 ล้านบาท) เป็นไปตามที่ตลาดคาด แต่ต่ำกว่าที่เราคาด 7% โดยมี RevPar หดตัวลงถึง -99% YoY ผลจากการปิดโรงแรม 2 เดือน ทั้งนี้เรามีการปรับประมาณการปี 2020E เป็นขาดทุนสุทธิ -1,433 ล้านบาท (จากเดิมที่ -579 ล้านบาท) และปี 2021E เป็น -152 ล้านบาท (จากกำไรสุทธิที่ 232 ล้านบาท) จากการปรับ RevPar ลง และปรับ SG&A to sale เพิ่มขึ้นหลังจากที่เปิดโรงแรมครบ 100% ในวันที่ 1 ส.ค. โดยเราคาดว่าจะค่อยๆเห็นการฟื้นตัวขึ้นใน 2H20Eราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น +7% เมื่อเทียบกับ SET ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา เพราะเห็นความชัดเจนมากขึ้นจากรัสเซียที่สามารถผลิตวัคซีน COVID-19 และสามารถใช้ได้ภายในปีนี้ ซึ่งถือว่าเร็วกว่าที่ตลาดคาด แต่ด้าน Valuation ปรับตัวขึ้นมาเทรดที่ระดับใกล้ค่าเฉลี่ย SD จากต่ำสุดที่ -2SD ขณะที่ยังไม่มีการเปิดประเทศ ทำให้ระยะสั้นราคาหุ้นยังคงมีความเสี่ยง

(+) KCE (ซื้อ/เป้า 32.50 บาท) 2H20E เห็นสัญญาณฟื้นตัวของ order ที่ใกล้เข้าสู่ภาวะปกติ

เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 32.50 บาท อิง 2021E PER ที่ 22x (เทียบเท่า 5-year average PER) จากการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ (13 ส.ค.20) เรามีมุมมองเป็นบวกจากประเด็นสำคัญดังนี้ 1) ผู้บริหารยืนยันว่า เห็นการฟื้นตัวของ order และคาดว่าจะกลับมาสู่ระดับปกติในเดือน ต.ค.20 ซึ่งมาเร็วกว่าที่คาดไว้ว่าจะเห็นการฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป, 2) PCB special grade จะกลับมาฟื้นตัวเร็วกว่า product ชนิดอื่น (2-4-6 layer) ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นดีกว่า PCB ทั่วไป, และ 3) บริษัทได้ขยายฐานลูกค้าไปสู่ military ในสหรัฐและคาดว่าจะได้เห็น order ใน 2H21 เป็นต้นไป ทั้งนี้เราคงกำไรสุทธิปี 2020E ที่ 1,211 ล้านบาท (+30% YoY) และปี 2021E ที่ 1,855 ล้านบาท (+53% YoY)ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นและ outperform SET +19% ในช่วง 1 เดือน อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ 2020E PER = 29x (+1SD above 5-yr average PER) แต่ยังน่าสนใจ จากกำไรปี 2021E ที่จะเติบโตสูง +53% YoY จากปัจจัยมาตรการกระตุ้นการซื้อรถยนต์ EV เข้าหนุน รวมถึง GPM มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากการปรับเปลี่ยน product mix

(+) ORI (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 9.70 บาท) กำไร 2Q20 ดีกว่าคาดมาก, 2H20E จะฟื้นตัวต่อเนื่อง

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" แต่ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 9.70 บาท อิง 2021E PER ที่ 7.8 เท่า (5-yr average PER) จากเดิม 7.70 บาท อิง 2020E PER ที่ 7.8 เท่า (5-yr average PER) โดยเรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นจากการจัด Analysts meeting จาก 1) ORI ยังมั่นใจรายได้ปีนี้จะทำให้ตามเป้าหมาย 1.4 หมื่นล้านบาท (+14% YoY) จากตลาดอสังหาฯ ที่ดีขึ้นและคอนโดใหม่จะโอนได้ตามแผน และ 2) หาก COVID-19 คลี่คลาย กลุ่มลูกค้าต่างประเทศจะมียอดขายเพิ่มขึ้นมาก โดยเฉพาะจีนที่ยังมีกำลังซื้อสูง และกลุ่ม medical tourism ที่จะเข้ามาเพิ่มขึ้น สำหรับกำไรสุทธิ 2Q20 อยู่ที่ 707 ล้านบาท (-4% YoY, +19% QoQ) ดีกว่าที่เราและตลาดคาด +36% ส่วนกำไรปกติ +22% YoY, +71% QoQ เป็นผลจาก 1) รายได้ที่เติบโต +9% YoY, +58% QoQ และ 2) SG&A/Sales ลดลงเหลือ 13.6% (จาก 2Q19 = 22.9% และ 1Q20 = 24.3%) จากการลดค่าใช้จ่ายด้านการตลาดมาใช้ online มากขึ้น ทั้งนี้ เรามีการปรับกำไรสุทธิปี 2020E/21E ขึ้นจากเดิม +12%/+8%ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นและ outperform SET +55% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา จาก 2Q20 ที่ยังทำได้ดีกว่ากลุ่ม ทั้งนี้เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" จากกำไรที่จะดีขึ้นต่อเนื่องใน 3Q-4Q20E และกลับมาเติบโตในปี 2021E โดยมีจุดเด่นจาก backlog ที่รอโอนในปี 2020E ครอบคลุมรายได้ที่สูงถึง 92% จากที่เราประเมินแล้ว ด้านราคาหุ้นปัจจุบัน valuation ยังต่ำสุดในกลุ่ม 2020E PER ที่ 6.4 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 9.2 เท่า

Technical View

SET Index

1346.69 +9.85 (+0.74%) // 77,813

ถึงแม้ภาพของการขึ้นมาจะดูเป็นบวก

แต่รอบสั้นมีโอกาสสลับการพักตัว

กรอบการเคลื่อนไหว 1337-1352 จุด

ดัชนีวานนี้ยังมีทิศทางของการไปต่อ ในลักษณะของการยก High-Low กรอบอยู่ระหว่าง 1343-1353 จุด ก่อนทำปิดที่ 1346 จุด จากความพยายามของการไปต่อนั้น จะเห็นว่าดัชนีเดินทางขึ้นมายืน 50% จากที่ลงมาจากยอด 1382 และมีความพยายามสู่กับโซนบริเวณ 61.8% (1352) ซึ่งหากผ่านขึ้นมาได้จะมีระยะถัดไปที่ 2/3 (1356) จุด ดังนั้นภาพรวมยังดูเป็นบวกทำให้มีโอกาสขึ้นไปที่ 1352-1357 จุดได้ แต่รอบสั้นมีสลับการย่อระหว่างทางได้ โดยมีแนวรับ 1337-1342 จุด

แนวรับ 1337-1342

แนวต้าน 1352-1357

"หุ้นในดวงใจ"

WHA ปิด 3.46 +0.08 +2.37%

แนวรับ 3.40-3.44

แนวต้าน 3.54-3.60 // 3.70

Cut Loss < 3.30

SVI ปิด 3.54 +0.22 +6.63%

แนวรับ 3.40-3.48

แนวต้าน 3.60-3.70

Cut Loss < 3.30

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 60110)

News Summary

Market

ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (13 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายหลังมีรายงานว่า การเจรจาเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ของสหรัฐยังไม่มีความคืบหน้า นอกจากนี้ การร่วงลงอย่างหนักของราคาหุ้นซิสโก ซิสเต็มส์ ซึ่งเป็นหนึ่งใน 30 หลักทรัพย์ที่ใช้คำนวณดัชนีดาวโจนส์ ยังเป็นอีกปัจจัยที่ฉุดดัชนีดาวโจนส์อ่อนแรงลง อย่างไรก็ดี ดัชนี Nasdaq ปิดในแดนบวก เนื่องจากนักลงทุนยังคงเดินหน้าซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 27,896.72 จุด ลดลง 80.12 จุด หรือ -0.29% ขณะที่ดัชนี S&P500 ปิดที่ 3,373.43 จุด ลดลง 6.92 จุด หรือ -0.20% ส่วนดัชนี Nasdaq ปิดที่ 11,042.50 จุด เพิ่มขึ้น 30.26 จุด หรือ+0.27%

ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวลงเมื่อคืนนี้ (13 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นออกมาเพื่อทำกำไร หลังจากตลาดปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 4 วัน โดยหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มพลังงานฉุดตลาดลงมากที่สุด นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากการเทขายหุ้นที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย XD ซึ่งงดการจ่ายเงินปันผลด้วย

ดัชนี Stoxx Europe 600 ลดลง 0.63% ปิดที่ 372.53 จุด

ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 12,993.71 จุด ลดลง 64.92 จุด หรือ -0.50%, ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,042.38 จุด ลดลง 30.93 จุด หรือ -0.61% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 6,185.62 จุด ลดลง 94.50 จุด หรือ -1.50%

สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (13 ส.ค.) หลังจากสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ปรับลดตัวเลขคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในปีนี้ เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ได้ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมการบินทั่วโลก

สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 43 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 42.24 ดอลลาร์/บาร์เรล

สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 47 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 44.96 ดอลลาร์/บาร์เรล

สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (13 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ นอกจากนี้ ภาวะชะงักงันในการเจรจาเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ รวมทั้งตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานของสหรัฐที่นักลงทุนมองว่ายังอยู่ในระดับสูงมากนั้น ยังเป็นอีกปัจจัยที่ทำให้ทองคำได้รับแรงซื้อในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 21.4 ดอลลาร์ หรือ 1.1% ปิดที่ 1,970.4 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

'ประยุทธ์' ลุยแก้ '2 วิกฤติชาติ' ออกแถลงการณ์การเมืองใหม่ "ไม่แบ่งแยก'-ชูโมเดล 'ศบค.' แก้เศรษฐกิจ

สั่งรมต.ทำ 5 ข้อสู่เป้าหมาย เร่งรมว.คลังระดมสมอง ผู้เชี่ยวชาญ

"ประยุทธ์" ออกแถลงการณ์ มอบ 5 อย่าง "รัฐมนตรี" ต้องทำสู่ความยั่งยืน เตรียมเวิร์คช็อปใหญ่ทุกภาคส่วน หวังฟื้นจากโควิด ประเทศจะกลับมารุ่งเรืองรวดเร็ว สั่ง "รมว.คลัง" ระดมมันสมองชั้นยอด แก้วิกฤติเศรษฐกิจ วอนเลิกแบ่งฝ่าย พวกเขา-พวกเรา นิยามการเมืองแบบใหม่ ทำลายการเมืองแบบเดิมที่แบ่งแยก

รัฐบาลตั้งศบค.เศรษฐกิจ 'เอกชน' ร่วมวงถก 19 ส.ค.

นายกฯลงนามตั้ง ศูนย์บริหารและแก้ปัญหาเศรษฐกิจจาก โควิด ถกนัดแรก 19 ส.ค.นี้ ดึง "ไพรินทร์" ช่วยบริหารเศรษฐกิจ "สุพัฒนพงษ์-ปรีดี" มอบนโยบายคลัง 17 ส.ค.นี้ ย้ำมีเม็ดเงินดูแลเศรษฐกิจกว่า 7.58 แสนล้านบาท

นายกฯสั่งสอบเบื้องหลังม็อบมธ. กลาโหมหวั่นจุดชนวนแตกแยก-ตร.เฝ้าระวังชุมนุม 16 ส.ค.

356 อาจารย์จี้ 'มหาวิทยาลัย' เปิดพื้นที่ นศ.จัดกิจกรรม

นายกฯสั่งตรวจสอบเบื้องหลัง "ม็อบธรรมศาสตร์จะไม่ทน" ชี้พิรุธใช้เงินบริหารจัดการมาก เมินคณาจารย์หนุนนักศึกษา "กลาโหม" หวั่นจุดชนวนแตกแยก "ตำรวจ" เฝ้าระวังชุมนุมใหญ่ 16 ส.ค. "พุทธพงษ์" ลุยเอาผิด 114 รายโพสต์ไม่เหมาะสม ด้านสภานิสิตจุฬาฯ ค้าน ม.116 เอาผิดผู้ชุมนุม

BTS จ่อกินรวบสีเขียว มีฐานเงินหุ้นกู้ 6 หมื่นล.

BTS Group มีสิทธิเป็นเจ้าของสัมปทานสายสีเขียวทั้งเส้น หลังมหาดไทย สั่ง กทม.พิจารณายกให้เอกชนดูแลทั้งเส้น ด้าน BTS ลั่นพร้อมเดินหน้าคว้าโครงการจำนวนมาก มีฐานเงินจากการขอออกหุ้นกู้ 6 หมื่นล้านสู้ พร้อมผนึก STEC GULF RATCH ชิงสายสีส้ม รับปี 2563 อัตราผู้โดยสารเฉลี่ยลดลง 15%

EPG พ้นจุดต่ำสุดคลายล็อกดาวน์เดินเครื่องผลิต

EPG ผลงานไตรมาส 1 ของปี 2563/64 (เม.ย.-มิ.ย.63) มีกำไร 75.69 ล้านบาท ลดลง 65.3% จากผลกระทบโควิด-19 ฟันธงพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว เดินหน้าฟื้นตัวหลังผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ ค่ายรถยนต์เริ่มกลับมาดำเนินการผลิต

'ZEN' ชูเดลิเวอรี่พุ่ง 100% ยอดขายแตะ 300 ล้านบาท

ZEN แย้มครึ่งหลังปี 2563 มาร์จิ้นแจ่มกว่าครึ่งแรกปีนี้รับยอดขายสาขาเดิมฟื้นตัวเด่น แถมเดินหน้ารุกเดลิเวอรี่-รีเทล ขยายช่องรับทรัพย์เพิ่ม ส่วนปีนี้วางเป้ายอดเดลิเวอรี่พุ่งเกิน 100% ประมาณ 280-300 ล้านบาท จากปีก่อนที่ราว 120 ล้านบาท รับเทรนด์ทานอาหารที่บ้านบูม

ที่มา: บล.เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด ประจำวันที่ 14 ส.ค. 2563

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

--Download: KTBS202008140925.pdf--

>>กดติดตาม facebook@Share2Trade ได้ที่นี่<< (https://web.facebook.com/Share2Trade/)

Facebook (http://www.facebook.com/sharer/sharer.php?u=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D18255&t=Morning Bell - บล.เคทีบี (ประเทศไทย) 14/08/63)

Twitter (http://www.twitter.com/intent/tweet?text=Morning Bell - บล.เคทีบี (ประเทศไทย) 14/08/63&url=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D18255)

Line (https://social-plugins.line.me/lineit/share?url=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D18255)

Pinterest (http://pinterest.com/pin/create/button/?url=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D18255&media=https://share2trade.com/pic/news/main/1825 Bell - บล.เคทีบี (ประเทศไทย) 14/08/63)

ทอล์คออฟเดอะทาวน์ล่าสุด

ITDอ่วมแบกขาดทุนครึ่งปีแรก 486 ลบ.ผลจากร...

(?mod=news&file=view&id=18486) (?mod=news&file=view&id=18521) (?mod=news&file=view&id=18520) (?mod=news&file=view&id=18518) (?

Talk the Walk - บล.แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ 17...

Trends & Turns - บล.แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ 1...