

ให้นำนักการฟื้นของ SET ต่ำ เน้นกลยุทธ์ลงทุนรายตัว

ประเมินถ้อยแถลงประธานเฟดเมื่อคืนนี้เป็นลบต่อตลาด จากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่สูงขึ้นจากภาวะเงินเฟ้อที่ยากต่อการควบคุมหรือกดให้กลับมาอยู่ในระดับเป้าหมายที่ 1-4% และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างสูงที่เศรษฐกิจรวมถึงกำไรบริษัทจดทะเบียนในตลาดจะอยู่ในทิศทางชะลอตัวต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปีนี้ โดยจากการประเมินของเราเชื่อว่ากลุ่มธนาคารกลางสำคัญ (รวมถึงแบงก์ชาติของไทย) จะเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องเพื่อสกัดเงินเฟ้อและขยายระยะ policy space ให้มากพอสำหรับการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งถัดไป (ซึ่งอาจเกิดขึ้นในปี 66) ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรยังคงปรับลง เงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นต่อสะท้อนความต้องการเงินสดหรือ safe-heaven ที่ยังคงสูงกว่ากลุ่มสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (commodities) ยังคงปรับลดลงสะท้อนภาพ risk-off

ยังเน้นเลือกหุ้นรายตัวในกลุ่มที่แนวโน้มกำไรเป็นบวก กลุ่มหุ้นเล็ก หรือ growth stocks ที่อ่อนไหวต่อดอกเบี้ยขาขึ้นและเงินเฟ้อจะมีการเคลื่อนไหวที่แยกว่า ขณะที่กลุ่มหุ้นใหญ่ SET50 ยังมีโครงสร้างที่แข็งแกร่งกว่า สามารถเลือกเก็งกำไรได้ โดยเน้นที่ 1) กลุ่มที่โมเมนตัมกำไรเป็นขาขึ้น อาทิ ท่องเที่ยว ห้างสรรพสินค้า อาหาร และ 2) กลุ่มที่เป็นเป้าหมาย Window dressing ได้แก่ การเงิน โรงไฟฟ้า ค่าปลีก สื่อสาร ซึ่งหุ้นที่เราชอบ ได้แก่ SPA, VRANDA, MBK, CPN, CRC, CPF, TU, KSL, MTC, TIDLOR, SAWAD, BAM, SCGP, BGRIM, GPSC, MAKRO, CPALL, ADVANC, เป็นต้น

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มเครื่องดื่ม อาทิ OSP, CBG, ICHI, SAPPE 2) กลุ่มท่องเที่ยว AOT, CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR, VRANDA, SPA 3) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO, MAJOR 4) กลุ่มอาหารและเกษตร CPF, GPPT, TFG, TU, KSL, KTIS, KBS, BIS, ASIAN 5) หุ่นประกัน TIPH, BLA, TVI, THREL (แค่เก็งกำไรรับไทยประกันเข้า IPO) 6) หุ่นพลังงาน-ปิโตรที่ไม่กระทบจากการขอความร่วมมือ IVL, OR 7) หุ่นได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน BABA80, TENCENT80, CHINA

ภาพรวมกลยุทธ์: แรงแทงกำไรระยะสั้นอาจกด SET แกว่งตัว 1,570-1,580 จุด แต่คาดยังไม่เสียโมเมนตัมเชิงบวก เน้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่โมเมนตัมกำไรเป็นบวก (ท่องเที่ยว อาหาร) หยอดสะสมหุ้นที่ได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจฟื้นในช่วงครึ่งหลัง (กลุ่มธนาคาร ค่าปลีก การเงิน) และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน (DR และ ETF อิงหุ้นจีน) // หุ่นแนะนำ: SPA*, VRANDA*, TTCL*, MAKRO*

แนวรับ: 1,565-1,570 / แนวต้าน : 1,590 จุด ลัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

"พาวเวล" ยืนยันหน้าขึ้นดอกเบี้ยเงินเฟ้อ - นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) กล่าวยืนยันว่า เฟดมีความมุ่งมั่นในการสกัดเงินเฟ้อ แม้การใช้นโยบายคุมเข้มทางการเงินจะชะลอการขยายตัวของเศรษฐกิจ

สหรัฐเผยเศรษฐกิจหดตัวมากกว่าคาดใน Q1/65 - ตัวเลขประมาณการครั้งสุดท้ายสำหรับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำไตรมาส 1/65 หดตัว 1.6% จากเดิมที่รายงานว่าหดตัวเพียง 1.4% และ 1.5% ในตัวเลขประมาณการครั้งที่ 1 และ 2 ตามลำดับ

EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 2 สัปดาห์ติดต่อกัน - สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 400,000 บาร์เรล

เวสต์แบงก์ ทบวง GDP ไทยปี 65 เป็นโต 2.9% ก่อนฟื้นโต 4.3% ในปี 66 - ธนาคารโลก (เวสต์แบงก์) ประกาศประเทศไทย คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยในปี 65 จะขยายตัวที่ 2.9% ลดลงจากประมาณการเดิม (ธ.ค. 64) ที่คาดว่าจะขยายตัวได้ 3.9% โดยมองว่าแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปี 65 จะฟื้นตัวได้ดีขึ้นจากแรงกระตุ้นของการบริโภคภาคเอกชน และการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว และคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้เท่ากับช่วงก่อนการระบาดของโควิด-19 ได้ในช่วงไตรมาส 4/65

SET50/SET100 : ประกาศหุ้นเข้าออกดัชนี มีผลตั้งแต่ 1 ก.ค. - 31 ธ.ค. 65 - SET50 เข้า (+) BLA, JMT, JMART / ออก (-) COM7, RATCH, STGT SET100 เข้า (+) FORTH, ONEE, PSL, TIPH / ออก (-) BPP, RS, SIRI, TVO SETHD เข้า (+) BCH, CHG, HANA, SAWAD / ออก (-) BPP, PTG, SIRI, TVO

ประเด็นติดตาม: 30 มิ.ย. - US Initial Jobless Claims / 1 ก.ค. - EU CPI, EU Manufacturing PMI, US ISM Manufacturing PMI / 6 ก.ค. - อาจเห็นการยกเลิกคำสั่งป้อนเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน / 8 ก.ค. - US Nonfarm Payrolls, US Participation Rate, US Unemployment Rate / 13 ก.ค. US CPI / 13-20 ก.ค. การรายงานงบกลุ่มธนาคารไทย

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นำการลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,586.18	(8.29)	(0.52%)
SET50	963.08	(5.65)	(0.58%)
SET100	2,186.24	(12.91)	(0.59%)
FTSE SET LARGE CAP	1,572.96	(7.51)	(0.48%)
FTSE SET MID CAP	2,386.28	(15.47)	(0.64%)
FTSE SET SMALL CAP	2,763.73	(15.34)	(0.55%)
SET-VAL (Btm)	55,564		
Mkt Cap (Btm)	18,948,870		
PER (x)	18.68		
P/BV (x)	1.17		
DJIA	31,029	82.32	0.27%
NASDAQ	11,178	(3.65)	(0.03%)
STOXX Europe 600	413	(2.77)	(0.67%)
SSEC	3,362	(47.69)	(1.40%)
FSTE	7,312	(11.09)	(0.15%)
HANG SENG	21,997	(422.08)	(1.88%)
NIKKEI	26,805	(244.87)	(0.91%)
MSCI ASIA EX JAPAN	660	(11.44)	(1.70%)
NYMEX (US \$/bbl)	109.78	(1.98)	(1.77%)
Brent (US \$/bbl)	116.26	(1.72)	(1.46%)
Dubai (US \$/bbl)	115.59	(0.71)	(0.61%)
Baltic dry Index	2,186	(18.00)	(0.82%)
Gold (spot)	1,818	(2.28)	(0.13%)
Copper (spot)	8,399	39.25	0.47%
Sugar (spot)	18.55	0.02	0.11%
Rubber (spot)	260.4	(1.60)	(0.61%)
CRB Index	599.89	0.00	0.00%
THB/Dollar	35.2	0.01	0.03%
Yen/Dollar	136.6	0.45	0.33%
Euro/Dollar	1.0	(0.01)	(0.73%)
Dollar Index	105.1	0.60	0.57%
3M US T-Bill (%)	1.70	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.09	(0.08)	(2.60%)
10 Y TH Yield (%)	2.85	(0.02)	(0.84%)
VIX Index	28.16	(0.20)	(0.71%)
Equity	29-Jun	MTD	YTD
Local Institutions	261	2,462	(88,391)
Proprietary Trading	(1,231)	192	1,639
Foreign Investors	294	(28,018)	113,998
Local Individuals	676	25,365	(27,247)
Bond	29-Jun	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	117.82	(338.66)	3,376.97
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	199.00	(1.25)	(2.45%)
AOT	71.00	(1.20)	(1.39%)
GULF	47.50	(0.49)	(1.04%)
EA	81.75	(0.39)	(1.51%)
CPALL	60.75	(0.38)	(0.82%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
INTUCH	69.75	0.34	1.82%
PTTEP	163.50	0.33	0.62%
MAKRO	35.75	0.22	0.70%
CPF	26.50	0.18	0.95%
JTS	150.00	0.18	2.04%

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,586	16.2	14.8	153%	10%	-0.5%	1.1%	-4.6%	-4.3%	
- Energy	24,347	11.5	11.8	240%	-3%	-0.4%	2.5%	-5.0%	-1.2%	
- Banking	369	8.6	7.8	30%	10%	-0.5%	0.4%	-2.1%	-11.1%	
- Commerce	35,121	30.5	23.4	19%	30%	-0.4%	1.5%	-8.7%	-5.4%	
- Food	13,390	22.3	17.6	47%	26%	-0.2%	0.5%	-0.2%	0.2%	
- Healthcare	6,454	31.0	34.2	98%	-10%	0.4%	0.3%	-3.8%	12.2%	
Indonesia	6,942	15.5	14.5	265%	7%	-0.8%	-1.4%	-2.9%	5.5%	
Philippine	6,303	15.4	12.7	88%	21%	-0.7%	1.4%	-7.0%	-11.5%	
Asia										
China	3,362	11.6	10.2	48%	13%	-1.4%	0.4%	5.5%	-7.6%	
Hong Kong	21,997	11.4	9.9	2%	15%	-1.9%	1.3%	2.7%	-6.0%	
India	53,027	19.0	16.3	95%	17%	-0.3%	0.6%	-4.6%	-9.0%	
Japan	26,805	14.9	14.0	105%	7%	-0.9%	0.7%	-2.2%	-7.3%	
Korea	2,378	9.7	8.4	114%	15%	-1.8%	-0.2%	-12.0%	-20.7%	
Malaysia	1,451	14.0	12.6	45%	11%	-0.2%	1.0%	-7.6%	-7.4%	
Singapore	3,135	12.6	10.9	231%	15%	-0.2%	0.7%	-3.0%	0.4%	
Taiwan	15,240	10.5	10.6	92%	-1%	-1.3%	-0.4%	-9.3%	-16.3%	
Vietnam	1,218	11.9	9.8	59%	22%	0.0%	2.8%	-5.8%	-18.7%	
MSCI Asia Ex Japan	660	12.8	11.4	42%	12%	-1.7%	0.1%	-4.0%	-16.4%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	359	8.9	9.1	213%	-2%	0.7%	1.8%	-7.3%	3.6%	
Coal Index	1,697	6.7	6.7	715%	-1%	-1.1%	5.7%	-1.9%	42.5%	
Chemicals Index	331	13.3	11.6	122%	15%	-2.4%	-0.4%	-1.1%	-17.7%	
Banks Index	164	6.5	5.9	26%	10%	-0.9%	-0.1%	-5.1%	-8.3%	
Commercial Services Inde	104	19.7	16.5	12%	19%	-0.7%	0.3%	-6.5%	-26.0%	
Telecommunications Inde	53	13.4	11.8	29%	14%	-1.2%	-0.1%	-4.1%	-8.3%	
Transportation Index	145	5.0	7.3	4920%	-32%	-2.3%	0.5%	-9.0%	-16.4%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	29-Jun	28-Jun	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	8.3	75.1	(802)	3,481	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(67.7)	(100.6)	(496)	4,273	2,688	(3,220)
Philippines	(11.8)	(2.9)	(192)	(760)	(5)	(2,513)
India	-	(108.4)	(6,269)	(28,484)	3,761	23,373
S. Korea	(292.4)	(209.9)	(4,489)	(15,779)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(99.5)	(458.7)	(6,890)	(33,235)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(1.7)	7.4	82	(33)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 30 มิ.ย. – US Initial Jobless Claims
- 1 ก.ค. – EU CPI, EU Manufacturing PMI, US ISM Manufacturing PMI
- 6 ก.ค. – อาจเห็นการยกเลิกคำสั่งสั่งปธน.เก็บภาษีสินค้านำเข้า
- 8 ก.ค. – US Nonfarm Payrolls, US Participation Rate

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร SPA* (13)** : Laggard play ในกลุ่มท่องเที่ยวโดดเด่นด้วย ROIC ช่วงก่อนโควิดที่สูงกว่ากลุ่มโรงแรมโดยรวม ตัดขาดทุน 7.80 บาท
- **เก็งกำไร VRANDA* (9)** : Laggard play ในกลุ่มท่องเที่ยว ขณะที่ผลการดำเนินงานคาดกลับมาดีกว่าใครเร็วว่าคนอื่น ตั้งแต่ไตรมาส 2/65 ตัดขาดทุน 6.80 บาท
- **เก็งกำไร TTCL* (5.60)** – ผลการดำเนินงานฟื้นตัว (turnaround) จากราคาน้ำมันดิบและก๊าซที่สูงหนุนวัฏจักรการลงทุนกลุ่มพลังงาน ขณะที่หุ้นไม่ได้รับผลกระทบจากการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ ตัดขาดทุน 4.98 บาท
- **เก็งกำไร MAKRO* (38)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวจากการเปิดเมืองและเปิดประเทศ ตัดขาดทุน 33.50 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือไม่ โดยผู้วิเคราะห์หรือของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งแต่จุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันพุธ (29 มิ.ย.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนลบ หลังนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณเดิหน้าขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ แม้จะทำให้เศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัวลงก็ตาม (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงในวันพุธ (29 มิ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยมากขึ้น หลังประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) และประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบเป็นครั้งแรกหลังปรับตัวขึ้น 4 วันติดต่อกัน เนื่องจากดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐทรุดตัวลงอย่างหนัก ส่งผลให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจสหรัฐ ตลอดจนนักลงทุนเทขายทำกำไร (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพุธ (29 มิ.ย.) หลังสหรัฐเปิดเผยสต็อกน้ำมันเบนซินและน้ำมันกลั่นพุ่งขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งสวนทางกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ (อินโฟเควสท์)
“พาวเวล” ยืนยันเดิหน้าขึ้นดอกเบี้ยสู้เงินเฟ้อ	นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) กล่าวยืนยันว่า เฟดมีความมุ่งมั่นในการสกัดเงินเฟ้อ แม้การใช้นโยบายคุมเข้มทางการเงินจะชะลอการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยเศรษฐกิจหดตัวมากกว่าคาดใน Q1/65	ตัวเลขประมาณการครั้งสุดท้ายสำหรับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำไตรมาส 1/65 หดตัว 1.6% จากเดิมที่รายงานว่าหดตัวเพียง 1.4% และ 1.5% ในตัวเลขประมาณการครั้งที่ 1 และ 2 ตามลำดับ (อินโฟเควสท์)
EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 2 สัปดาห์ติดต่อกัน	สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 400,000 บาร์เรล (อินโฟเควสท์)
เวสต์แบงก์ ทบทวน GDP ไทยปี 65 เป็นโต 2.9% ก่อนฟื้นโต 4.3% ในปี 66	ธนาคารโลก (เวสต์แบงก์) ประเมินประเทศไทย คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยในปี 65 จะขยายตัวที่ 2.9% ลดลงจากประมาณการเดิม (ธ.ค. 64) ที่คาดว่าจะขยายตัวได้ 3.9% โดยมองว่าแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปี 65 จะฟื้นตัวได้ดีขึ้น จากแรงกระตุ้นของการบริโภคภาคเอกชน และการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว และคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้เท่ากับช่วงก่อนการระบาดของโควิด-19 ได้ในช่วงไตรมาส 4/65 (อินโฟเควสท์)
SET50/SET100 : ประกาศหุ้นเข้าออกดัชนี มีผลตั้งแต่ 1 ก.ค. - 31 ธ.ค. 65	SET50 เข้า (+) BLA, JMT, JMART / ออก (-) COM7, RATCH, STGT SET100 เข้า (+) FORTH, ONEE, PSL, TIPH / ออก (-) BPP, RS, SIRI, TVO SETHD เข้า (+) BCH, CHG, HANA, SAWAD / ออก (-) BPP, PTG, SIRI, TVO

Report & Corporate News

<p>OR Maintained BUY TP: 33.00 บาท</p>	<p>เรามีสัมมมองเป็นบวกต่อแนวโน้มกำไรของ OR ในอีก 2-3 ไตรมาสข้างหน้าจาก: 1) ความต้องการที่เพิ่มขึ้นสำหรับผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช้น้ำมัน (อาหารและเครื่องดื่ม) และ 2) EBITDA margin ที่ยังยืนจากการจัดการสินค้าคงคลังที่ยืดหยุ่นมากขึ้นและการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ IVL แล้ว OR ยังเป็นหนึ่งในหุ้นเด่นของเรา เนื่องจากทั้ง 2 บริษัทน่าจะเห็นโมเมนตัมของกำไรที่เป็นบวกในอีก 2-3 ไตรมาสข้างหน้า คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 33.00 บาท</p>
<p>Media OVERWEIGHT</p>	<p>เราคาดว่ากลุ่มสื่อจะน่าประทับใจในปี 2022 หลังจากขาดทุนอย่างหนักในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ค่าโฆษณาโดยเฉพาะสื่อนอกบ้าน (OOH) จะฟื้นตัวสูงสุดด้วยการกลับมาเปิดเต็มรูปแบบในประเทศไทย สื่อในบ้าน (In-home) อาจเติบโตช้ากว่าแต่จะยังดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย เราประมาณการกำไรหลักของกลุ่มสื่อไทยรวมกันที่ 2.6 พันล้านบาท (+464% yoy) ในปี 2022 เริ่มต้นคำแนะนำของกลุ่มสื่อด้วย OVERWEIGHT โดยมี Top Pick ของเราคือ ONEE และ MAJOR</p>
<p>AOT</p>	<p>บมจ. ท่าอากาศยานไทย (AOT) หรือ ทอท. เปิดเผยว่า ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (ทสภ.) พบปัญหาสัมภาระจากเที่ยวบินเปลี่ยนลำตกค้างบางส่วน แต่ยังคงสามารถบริหารจัดการได้ ด้วยการจัดเตรียมพื้นที่รองรับการจัดเก็บสัมภาระของผู้โดยสารเพื่อรอสายการบินนำส่งให้ผู้โดยสาร ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากเที่ยวบินต้นทางบางเที่ยวบินที่มาจากยุโรปมาถึง ทสภ.ล่าช้า ทำให้ไม่สามารถขนถ่ายสัมภาระที่ต้องเปลี่ยนลำได้ทันเที่ยวบินที่จะต้องเดินทางต่อ ปัญหาที่เกิดขึ้น ทสภ.ได้เร่งแก้ไขปัญหาดังกล่าวโดยประสานผู้ให้บริการภาคพื้นทั้ง บมจ. การบินไทย (THAI) และ บริษัท บริการภาคพื้นการบินกรุงเทพเวสต์ไวด์เพลทเซอร์วิส จำกัด (BFS) ให้ดำเนินการขนถ่ายสัมภาระให้ทันเวลาหรือหากไม่ทันขอให้เร่งส่งสัมภาระไปยังเที่ยวบินถัดไปโดยเร็วที่สุด ทั้งนี้ ทสภ. พร้อมร่วมมือกับทุกหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้รักษาคุณภาพการให้บริการให้เป็นมาตรฐานสากลต่อไป (อินโฟเควสท์)</p>
<p>SCM</p>	<p>บมจ.ซีเคเอสเอ็ม บีอีซี "SCM" เดินหน้าปั้นนักขายมือทอง พร้อมขยายฐานกลุ่มสมาชิกแบบต่อเนื่อง ควบคู่ไปกับการปั้นแบรนด์ผลิตภัณฑ์อุปโภคบริโภค และผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร ล่าสุด "นพ.สิทธิวีร์ เกียรติชวรินทร์" และ CEO นพกฤษฎี นิธิเลิศวิจิตร ประกาศความสำเร็จที่ SCM ปั้นนักธุรกิจในสังกัด 3 คน ขึ้นแท่นเป็นนักขายมือทองแห่งวงการ MLM เตรียมเข้ารับรางวัลนักธุรกิจขายตรงดีเด่น รางวัล TDSA AWARD 2022 จากสมาคมการขายตรงไทย ในเร็ว ๆ นี้ (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	29-Jun	28-Jun	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	23.57	27.54	-14%	↓	-19%	16%	101%	284%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	115.6	116.3	-1%	↓	9%	3%	9%	51%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	117.9	119.1	-1%	↓	7%	-1%	11%	52%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	109.8	111.8	-2%	↓	2%	-5%	9%	43%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	860	860	0%	→	0%	-10%	-7%	15%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	850	850	0%	→	0%	-10%	-5%	7%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	109.8	111.8	-2%	↓	3%	-2%	15%	52%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	150	145	3%	↑	-1%	6%	26%	66%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	35	29	20%	↑	-23%	15%	154%	150%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	155	159	-2%	↓	-5%	4%	19%	76%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	40	42	-6%	↓	-31%	8%	59%	233%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	97	96	2%	↑	7%	-2%	-1%	41%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(18)	(21)	11%	↑	-22%	-47%	-121%	-147%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	147	150	-2%	↓	-6%	4%	15%	69%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	31	33	-6%	↓	-37%	5%	45%	196%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นให้นักลงทุนที่ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน