

เมื่อความกังวลเปลี่ยนจากเงินเฟ้อมาเป็นการเติบโต

ยังคงคาดหวังที่มีโมเมนตัมทำให้อัตราเงินเฟ้อจะคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาดโดยรวม ภาพรวมหลักทรัพย์ ประเมินตลาดจะต้องเผชิญเศรษฐกิจถดถอยทางเทคนิค (technical recession) หลัง FED Atlanta ออกมาปรับลดคาดการณ์ GDP ไตรมาส 2/65 เป็น -2.1% (จาก -1%) หรือติดลบ 2 ไตรมาส ต่อเนื่อง ซึ่งทำให้ให้นักลงทุนบางส่วนเริ่มโยกเงินลงทุนเข้าในสินทรัพย์ปลอดภัย อาทิ พันธบัตร อย่างไรก็ตาม ด้วยภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นในช่วง 2-3 เดือนข้างหน้า ทำให้สินทรัพย์ปลอดภัยมีแรงกดดัน และทำให้เราประเมินหนักลงจนจำต้องพักเงินบางส่วนในหุ้นที่โมเมนตัมทำร้ายเป็นบวก ซึ่งได้แก่ ทองเที่ยว อาหาร ธนาคาร เป็นต้น ขณะที่หุ้นในกลุ่มบริโภคอาจได้รับแรงกดดันจากการรายงานผลประกอบการระยะสั้น แต่มีแนวโน้มจะฟื้นคืนในครึ่งปีหลัง ทำให้นักลงทุนทยอยสะสมเมื่ออ่อนตัว กลุ่มนี้ได้แก่ ค่าปลีก การเงิน เป็นต้น

ADVANC เข้าซื้อ **TTTBB** และ **JASIF 19%** จาก **JAS** เข้านี้ ADVANC รายงานเข้าซื้อทรัพย์สินที่ บรอดแบนด์ (TTTBB) สัดส่วน 99.87% มูลค่า 19,500 ล้านบาท และหน่วยลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมีน (JASIF) สัดส่วน 19% มูลค่า 12,920 ล้านบาท (1,520 ล้านบาท ที่หน่วยละ 8.50 บาท) รวมทั้ง 2 ธุรกิจรวม มูลค่า 32,420 ล้านบาท // เรามองการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวช่วยเสริมศักยภาพในการแข่งขัน และปิดจุดอ่อนของ ADVANC ในตลาดอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงจากผู้เล่นหมายเลข 4 ขึ้นสู่อันดับ 1 ด้วยส่วนแบ่งการตลาด 40-45% หลังธุรกรรมแล้วเสร็จ ขณะเดียวกันการเข้าซื้อ JASIF นอกจากจะทำให้ JAS สิ้นสุดความเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่แล้ว ยังทำให้มีความเป็นไปได้ที่ในอนาคต ADVANC อาจขายสินทรัพย์เข้ากองทุนฯ หรือใช้กองทุนในการ fundraise โครงการลงทุนต่างๆ ในอนาคต และอาจทำให้นักลงทุนกลับมาคาดการณ์เกี่ยวกับปันผลพิเศษอีกครั้ง เรามองดีสินเป็นบวกต่อแรงกดดันในหุ้น JAS และ ADVANC

ยังเน้นเลือกหุ้นรายตัวในกลุ่มที่แนวโน้มทำไรเป็นบวก โดยเน้นที่ 1) กลุ่มที่โมเมนตัมทำไรเป็นขาขึ้น อาทิ ทองเที่ยว 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) กลุ่มทองเที่ยว AOT, CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR, VRANDA, SPA 3) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO, MAJOR 4) กลุ่มอาหารและเกษตร CPF, GFPT, TFG, TU, KSL, KTIS, KBS, BIS, ASIAN 5) หุ้นประกัน TIPH, BLA, TVI, THREL (แค่เก็งกำไรไทยประกันเข้า IPO) 6) หุ้นพลังงาน-ปิโตรที่เฝ้าระวังจากการขอความร่วมมือ IVL, OR 7) หุ้นได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน BABA80, TENCENT80, CHINA

ภาพรวมกลยุทธ์: แร่งทำกำไรระยะสั้นจาก SET ลงทศลง 1,545-1,557 จุด เน้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่โมเมนตัมทำไรเป็นบวก (ทองเที่ยว อาหาร) ทยอยสะสมเมื่ออ่อนตัวในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนในช่วงครึ่งหลัง (กลุ่มธนาคาร ค่าปลีก การเงิน) และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน (DR และ ETF อิงหุ้นจีน) // หุ้นแนะนำ: ADVANC, MAJOR*, CBG*, MAKRO*

แนวรับ: 1,557-1,565 / แนวต้าน : 1,590 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

ดัชนี PMI ภาคการผลิตสหรัฐต่ำสุดรอบ 2 ปี - ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของสหรัฐ ปรับตัวลงสู่ระดับ 52.7 ในเดือนมิถุนายน

เงินเฟ้อยุโรปพุ่งทำใหม่ คาด ECB ขึ้นดอกเบี้ยเดือนก.ค.นี้ - เพิ่มขึ้นจากรดับ 8.1% เป็น 8.6% สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 8.4% โดยได้รับแรงกดดันหลักจากราคาพลังงานที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่ราคาอาหารและบริการยังคงมีส่วนสำคัญเช่นกัน

"สี่ จินผิง" ร่วมพิธีรับตำแหน่ง "จ้อหั่น ลี" ผู้นำคนใหม่ของฮ่องกง - โดยนายลี เป็นผู้สมัครเพียงคนเดียวที่ลงชิงตำแหน่งผู้นำการเขตบริหารพิเศษฮ่องกงในการเลือกตั้งเมื่อเดือนพ.ค. ที่ผ่านมา โดยมีวาระการดำรงตำแหน่ง 5 ปี

เชียงใหม่เปิดบริการรถปรับอากาศปรับอากาศครั้งแรกในรอบ 3 เดือน - เชียงใหม่เริ่มกลับมาเปิดให้บริการรถปรับอากาศปรับอากาศอีกครั้ง (1 ก.ค.) หลังจากระงับไป 3 เดือน เป็นสัญญาณการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว ตลาดท่องเที่ยวทั่วประเทศเริ่มกระเตื้องขึ้น **รมว.คลัง เตรียมนัดหารือ ธปท.ขยายมาตรการกระตุ้นอสังหาฯอีก 1 ปี** - ได้แก่

1. มาตรการลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดจำนอง เหลือ 0.01%
2. มาตรการควบคุมสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย (LTV) ที่กำหนดให้เพดานอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (LTV ratio) เป็น 100%
3. เร่งผลักดันโครงการบ้านล้านหลัง โดยต้องการให้เอกชนเข้าร่วมโครงการมากขึ้นในช่วงดอกเบี้ยกำลังจะเข้าสู่ช่วงขาขึ้น ครม.ได้ขยายสินเชื่อจาก 1.2 ล้านบาท เป็น 1.5 ล้านบาท มาตรการนี้จะดูแลผู้มีรายได้น้อยและปานกลาง

ตลท.ให้ K,K-W1 ใช้เกณฑ์ Cash Balance - ตั้งแต่ 4-22 ก.ค.65
ประเด็นติดตาม: 6 ก.ค. - อาจเห็นการยกเลิกคำสั่งปณ.เก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน / 8 ก.ค. - US Nonfarm Payrolls, US Participation Rate, US Unemployment Rate / 13 ก.ค. - US CPI / 13-20 ก.ค. - รายงานงบกลุ่มแบงก์

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำที่แตกต่างกับพื้นฐาน หรือที่ผู้ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)
รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้จัดทำที่ปรึกษาและเชื่อว่าเนื้อหาเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบีเคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,572.67	4.34	0.28%
SET50	955.99	4.92	0.52%
SET100	2,166.67	7.89	0.37%
FTSE SET LARGE CAP	1,564.79	10.06	0.65%
FTSE SET MID CAP	2,361.05	(1.44)	(0.06%)
FTSE SET SMALL CAP	2,730.81	3.58	0.13%
SET-VAL (Btm)	49,436		
Mkt Cap (Btm)	18,787,310		
PER (x)	18.51		
P/BV (x)	1.16		
DJIA	31,097	321.83	1.05%
NASDAQ	11,128	99.10	0.90%
STOXX Europe 600	407	(0.07)	(0.02%)
SSEC	3,388	(10.98)	(0.32%)
FSTE	7,169	(0.63)	(0.01%)
HANG SENG	21,860	0.00	0.00%
NIKKEI	25,936	(457.42)	(1.73%)
MSCI ASIA EX JAPAN	648	(4.89)	(0.75%)
NYMEX (US \$/bbl)	108.43	2.67	2.52%
Brent (US \$/bbl)	111.63	(3.18)	(2.77%)
Dubai (US \$/bbl)	114.99	0.00	0.00%
Baltic dry Index	2,214	(26.00)	(1.16%)
Gold (spot)	1,811	4.16	0.23%
Copper (spot)	8,040	(214.00)	(2.59%)
Sugar (spot)	18.07	(0.76)	(4.04%)
Rubber (spot)	259.8	(0.80)	(0.31%)
CRB Index	589.70	(6.98)	(1.17%)
THB/Dollar	35.6	0.28	0.79%
Yen/Dollar	135.2	(0.51)	(0.38%)
Euro/Dollar	1.0	(0.01)	(0.67%)
Dollar Index	105.1	0.45	0.43%
3M US T-Bill (%)	1.72	0.03	2.04%
10Y US Yield (%)	2.88	(0.13)	(4.40%)
10 Y TH Yield (%)	2.80	(0.02)	(0.74%)
VIX Index	26.70	(2.01)	(7.00%)
Equity	1-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	1,072	1,072	(87,903)
Proprietary Trading	(624)	(624)	820
Foreign Investors	(747)	(747)	111,882
Local Individuals	299	299	(24,799)
Bond	1-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	17.08	17.08	3,292.40
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
JTS	124.50	(0.92)	(11.07%)
AOT	70.50	(0.60)	(0.70%)
IVL	46.00	(0.47)	(2.13%)
DOHOME	15.80	(0.34)	(8.14%)
GLOBAL	17.80	(0.24)	(3.26%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	62.25	1.70	3.75%
PTT	34.50	1.20	1.47%
ADVANC	197.50	0.75	1.54%
DELTA	338.00	0.52	1.50%
GPSC	66.25	0.41	2.71%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพาศลกิจ
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	1,573	16.1	14.7	153%	10%	0.3%	0.0%	0.3%	-5.1%
- Energy	24,051	11.2	11.7	244%	-4%	0.6%	0.0%	0.6%	-2.4%
- Banking	370	8.6	7.9	30%	10%	0.4%	0.0%	0.4%	-10.7%
- Commerce	34,870	30.0	23.2	20%	29%	0.7%	0.0%	0.7%	-6.1%
- Food	13,259	22.1	17.4	47%	27%	-0.1%	0.0%	-0.1%	-0.7%
- Healthcare	6,525	31.0	34.4	100%	-10%	0.5%	0.0%	0.5%	13.4%
Indonesia	6,794	17.1	16.2	224%	5%	-1.7%	0.0%	-1.7%	3.2%
Philippine	6,165	15.1	12.4	87%	21%	0.2%	0.0%	0.2%	-13.4%
Asia									
China	3,388	11.7	10.3	48%	13%	-0.3%	0.0%	-0.3%	-6.9%
Hong Kong	21,860	11.3	9.8	2%	15%	0.0%	0.0%	0.0%	-6.6%
India	52,908	19.0	16.3	95%	17%	-0.2%	0.0%	-0.2%	-9.2%
Japan	25,936	14.5	13.6	105%	7%	-1.7%	0.0%	-1.7%	-9.9%
Korea	2,305	9.4	8.2	114%	15%	-1.2%	0.5%	-0.7%	-22.2%
Malaysia	1,450	13.9	12.6	46%	11%	0.4%	0.0%	0.4%	-7.5%
Singapore	3,096	12.4	10.8	231%	15%	-0.2%	0.0%	-0.2%	-0.9%
Taiwan	14,343	9.9	10.0	92%	-2%	-3.3%	0.0%	-3.3%	-21.3%
Vietnam	1,199	11.7	9.7	60%	21%	0.1%	0.0%	0.1%	-20.0%
MSCI Asia Ex Japan	648	12.5	11.2	42%	12%	-0.7%	0.0%	-0.7%	-17.9%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	347	8.6	8.7	213%	-2%	-3.5%	-0.1%	-3.6%	0.0%
Coal Index	1,697	6.6	6.9	723%	-4%	-0.1%	0.2%	0.0%	42.8%
Chemicals Index	333	13.5	11.8	120%	15%	0.4%	0.4%	0.8%	-16.7%
Banks Index	163	6.5	5.9	25%	10%	-0.4%	0.3%	-0.1%	-8.2%
Commercial Services Inde	103	19.6	16.4	11%	19%	-0.9%	1.1%	0.3%	-25.7%
Telecommunications Inde	53	13.3	11.7	29%	14%	-0.2%	0.4%	0.2%	-8.8%
Transportation Index	142	4.9	7.3	4894%	-32%	-0.9%	0.5%	-0.4%	-17.0%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	1-Jul	30-Jun	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	(21.0)	(38.8)	(21)	3,421	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(4.2)	(5.0)	(4)	4,264	2,688	(3,220)
Philippines	(4.1)	(15.4)	(4)	(779)	(5)	(2,513)
India	-	(33.0)	(6,342)	(28,557)	3,761	23,373
S. Korea	(338.9)	(307.2)	(339)	(16,426)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(357.2)	(834.7)	(357)	(34,427)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(12.0)	0.6	(12)	(45)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 6 ก.ค. - อาจเห็นการยกเลิกคำสั่งปณ.เก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน
- 8 ก.ค. - US Nonfarm Payrolls, US Participation Rate, US Unemployment Rate
- 13 ก.ค. - US CPI / 13-20 ก.ค. - รายงานงบกลุ่มแบงก์

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร ADVANC* (220)** : การเข้าซื้อ TTTBB และ JASIF ทำให้ประเด็นปันผลพิเศษ มีโอกาสสูงขึ้น ตัดขาดทุน 195 บาท
- **เก็งกำไร MAJOR* (25)** : ผลการดำเนินงานฟื้นตัวตามการเปิดเมือง และหน้าภาพยนตร์ที่แข็งแกร่ง ตัดขาดทุน 21 บาท
- **เก็งกำไร CBG* (120)** - เก็งกำไร Laggard play ในกลุ่มเครื่องดื่มและบริโภค ตัดขาดทุน 105 บาท
- **เก็งกำไร MAKRO* (38)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวจากการเปิดเมืองและเปิดประเทศ ตัดขาดทุน 33.50 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดดีดตัวขึ้นอย่างมากในวันศุกร์ (1 ก.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบางเนื่องจากนักลงทุนได้เข้าซื้อหุ้นในวันแรกของช่วงครึ่งปีหลังก่อนวันหยุดยาวในช่วงสุดสัปดาห์นี้ โดยตลาดจะปิดทำการในวันจันทร์ที่ 4 ก.ค. เนื่องในวันชาติสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวในวันศุกร์ (1 ก.ค.) โดยการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มปลอดภัยได้บดบังแรงขายหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และกลุ่มที่เกี่ยวกับสินค้าโภคภัณฑ์ ขณะที่นักลงทุนเตรียมพร้อมสำหรับการที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 10 ปีในเดือนก.ค.นี้ โดยข้อมูลที่เปิดเผยในวันศุกร์บ่งชี้ว่าเงินเฟ้อของยูโรโซนเพิ่มขึ้นเกินคาดและแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้งในเดือนมิ.ย. ซึ่งสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ ECB เนื่องจากอาจใช้เวลาหลายเดือนกว่าอัตราเงินเฟ้อจะแตะระดับสูงสุด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิเกิตลาดหุ้นโตเกียวปิดร่วงเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน โดยร่วงลงมากกว่า 2% ในช่วงสั้น ๆ เนื่องจากธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยผลสำรวจทังกัง (Tankan) บ่งชี้ว่า ความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดใหญ่ลดลงต่ำกว่าคาดตลอดจนนักลงทุนยังคงวิตกเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นในวันศุกร์ (1 ก.ค.) เนื่องจากความวิตกเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันดิบในตลาดโลกนั้น ยังคงเป็นปัจจัยหนุนราคา สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 2.67 ดอลลาร์ หรือ 2.5% ปิดที่ 108.43 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ดัชนี PMI ภาคการผลิตสหรัฐต่ำสุดรอบ 2 ปี</p>	<p>ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของสหรัฐ ปรับตัวลงสู่ระดับ 52.7 ในเดือนมิ.ย. (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เงินเฟ้อยูโรโซนพุ่งทำนิวไฮใหม่ คาด ECB ขึ้นดอกเบี้ยเดือนก.ค.นี้</p>	<p>เพิ่มขึ้นจากระดับ 8.1% เป็น 8.6% สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 8.4% โดยได้รับแรงกดดันหลักจากราคาพลังงานที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่ราคาอาหารและบริการยังคงมีส่วนสำคัญเช่นกัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>"ลี จิ้นผิง" ร่วมพิธีรับตำแหน่ง "จอห์น ลี" ผู้นำคนใหม่ของฮ่องกง</p>	<p>โดยนายลีเป็นผู้สมัครเพียงคนเดียวที่ลงชิงตำแหน่งผู้ว่าการเขตบริหารพิเศษฮ่องกงในการเลือกตั้งเมื่อเดือนพ.ค. ที่ผ่านมา โดยมีวาระการดำรงตำแหน่ง 5 ปี (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เชียงใหม่เปิดบริการกรุ๊ปทัวร์ข้ามมณฑลครั้งแรกในรอบ 3 เดือน</p>	<p>เชียงใหม่เริ่มกลับมาเปิดให้บริการกรุ๊ปทัวร์ท่องเที่ยวอีกครั้ง (1 ก.ค.) หลังจากระงับไป 3 เดือน เป็นสัญญาณการฟื้นตัวของการท่องเที่ยว ตลาดท่องเที่ยวทั่วประเทศเริ่มกระเตื้องขึ้น (อินโฟเควสท์)</p>
<p>รมว.คลัง เตรียมนัดหารือ ธปท.ขยายมาตรการกระตุ้นอสังหาฯอีก 1 ปี</p>	<p>ซึ่งจะสิ้นสุดลง 31 ธ.ค. 65 นี้ ได้แก่ 1. มาตรการลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดจำนอง เหลือ 0.01% 2. มาตรการควบคุมสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย (LTV) ที่กำหนดให้เพดานอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (LTV ratio) เป็น 100% 3. เร่งผลักดันโครงการบ้านล้านหลัง โดยต้องการให้ออกชนเข้ามาร่วมโครงการมากขึ้นในช่วงที่ภาวะดอกเบี้ยกำลังจะเข้าสู่ช่วงขาขึ้น ครม.ได้ขยายสินเชื่อจาก 1.2 ล้านบาท เป็น 1.5 ล้านบาท มาตรการนี้จะดูแลผู้มีรายได้น้อยและปานกลาง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลท.ให้ K, K-W1 ใช้เกณฑ์ Cash Balance</p>	<p>ตั้งแต่ 4 -22 ก.ค.65 (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประวัณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>DELTA Downgraded HOLD TP: 315.00 บาท</p>	<p>เราคาดว่ากำไรสุทธิใน 2Q22 จะดีขึ้น 64% yoy แต่ยังคงทรงตัว qoq โดยการเติบโตของกำไรที่แข็งแกร่ง yoy จะมาจากรายได้ที่แข็งแกร่งจากผลิตภัณฑ์พีดีเอ็มและ EEV และอัตรากำไรขั้นต้นที่กว้างขึ้น เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินบาท ในขณะที่กำไรยังคงทรงตัว qoq เนื่องจากการเติบโตของรายได้ที่ชะลอตัวและกำลังการผลิตที่จำกัดเนื่องจากวันหยุดนักขัตฤกษ์จำนวนมากในเดือน เม.ย. 22 เราจะมีมติระวังเกี่ยวกับแนวโน้มของ DELTA เนื่องจากความไม่แน่นอนหลายประการ ปรับลดคำแนะนำจาก ชื้อ เป็น ถือ ด้วยราคาเป้าหมายลดลงอยู่ที่ 315.00 บาท</p>
<p>TU Maintained HOLD TP: 16.00 บาท</p>	<p>ผลประกอบการใน 2Q22 ของ TU อ่อนแอกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ ดังนั้นเราจึงได้ปรับลดประมาณการกำไรปี 2022-23 ลง 11% และ 5% ตามลำดับ และเราคาดการณ์ว่าตลาดจะปรับลดกำไรลงเช่นกัน เราคาดว่ากำไรปี 2022 จะลดลง 22.7% แต่กำไรปี 2023 จะเพิ่มขึ้น 17.8% ต่อปี ราคาหุ้นน่าจะยัง underperform ในระยะสั้น คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย: 16.00 บาท</p>
<p>IVL</p>	<p>บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส (IVL) แจ้งว่า บริษัทฯ ได้เข้าซื้อโรงงานปั่นเส้นด้ายขนสัตว์ในประเทศอิตาลี และไปแลนด์ของ บริษัท ผู้ผลิตเส้นด้ายและผ้าขนสัตว์ชาวอิตาลี จากบริษัท Tollegno 1900 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยการซื้อกิจการครั้งนี้ สอดคล้องกับกลยุทธ์ของ IVL ที่มีรูปแบบการดำเนินธุรกิจแบบบูรณาการอันเป็นเอกลักษณ์เฉพาะตัว และจะเป็นส่วนสำคัญต่อการเติบโตอย่างยั่งยืนสำหรับธุรกิจเส้นด้ายขนสัตว์ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งในกลุ่มธุรกิจ Fibers ของ IVL นอกจากนี้ ยังจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับการดำเนินธุรกิจในยุโรป และช่วยขยายการนำเสนอผลิตภัณฑ์ดังกล่าวไปยังภูมิภาคอื่นๆ ทั่วโลกด้วยบริษัทย่อยที่ดูแลการค้าในอเมริกาและเอเชีย (อินโฟเคสต์)</p>
<p>ADVANC</p>	<p>บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส (ADVANC) หรือ AIS ได้บรรลุข้อตกลงในการซื้อหุ้นในบริษัท Startup จำนวน 3 แห่งจาก บมจ.อินทัช โฮลดิ้ง (INTUCH) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AIS ด้วยเงินลงทุนรวม 239 ล้านบาท ได้แก่ 1.บริษัท ช็อคโกโก้ ดาร์ค เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (Choco) ประกอบธุรกิจพัฒนาและให้บริการระบบบริหารจัดการความสัมพันธ์กับลูกค้า (CRM Platform) สำหรับลูกค้าองค์กรและร้านค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดเล็ก สัดส่วนการลงทุน 20.71% 2.บริษัท ดาต้าฟาร์ม จำกัด (Datafarm) เป็นผู้ให้บริการงานทดสอบและประเมินความปลอดภัยระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ สัดส่วนการลงทุน 25.00% 3.บริษัท สวิฟท์ ไดนามิกส์ จำกัด (Swift Dynamics) เป็นผู้พัฒนาและให้บริการไอโอทีโซลูชันแบบครบวงจรเพื่อใช้งานในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น ด้านอาคาร (Smart Building) โรงงาน (Smart Factory) และการผลิต (Smart Manufacturing) เป็นต้น สัดส่วนการลงทุน 16.67% (อินโฟเคสต์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	1-Jul	30-Jun	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	16.77	20.00	-16%	↓	-45%	-26%	4%	173%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	115.0	115.0	0%	→	7%	-2%	10%	50%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	118.4	115.0	3%	↑	4%	-1%	12%	53%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	108.4	105.8	3%	↑	-1%	-5%	9%	41%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	750	750	0%	→	-13%	-13%	-18%	0%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	750	750	0%	→	-12%	-12%	-16%	-6%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	108.4	105.8	3%	↑	1%	-3%	14%	50%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	130	139	-7%	↓	-14%	-9%	10%	44%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	15	24	-39%	↓	-66%	-43%	5%	8%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	153	157	-3%	↓	-8%	-6%	23%	73%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	38	42	-10%	↓	-36%	-18%	86%	218%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	89	94	-6%	↓	-6%	-14%	-9%	28%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(26)	(21)	-26%	↓	-100%	-93%	-258%	-253%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	147	147	0%	↓	-5%	-5%	20%	69%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	32	32	-2%	↓	-34%	-14%	73%	201%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน