

## ความกังวลเศรษฐกิจถดถอยเริ่มระบอบเป็นวงกว้าง

**บรรยากาศการลงทุนโดยรวมแสดงถึงความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย** การเดินทางขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลายแห่งประกอบกับผลกระทบของต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นจะกระทบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ จนอาจจะนำไปสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยได้เริ่มกลายเป็นความกังวลหลักต่อตลาด และทำให้นักลงทุนเริ่มปรับพอร์ตรับความเสี่ยงดังกล่าวด้วยการลดสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงที่อิงการเติบโตทางเศรษฐกิจและเริ่มเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย อาทิ ตราสารหนี้สหรัฐฯ รวมถึงหุ้นที่มีรายได้มั่นคง (defensive stock) มากขึ้น เราประเมินหุ้นไทยและอาเซียนยังมีแนวโน้มแข็งแกร่งกว่าตลาดโลก สะท้อนผ่านการที่ตลาดหุ้นไทย อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ ปรับลดลงนับจากต้นปีเพียง 6%, 7% และ 11% เทียบกับตลาดหุ้นส่วนใหญ่ที่ลดลง 15-20% อย่างไรก็ตาม หุ้นไทยอาจได้รับผลจากการขายปรับน้ำหนักการลงทุน (rebalancing) ซึ่งเราประเมินแนวโน้มสำหรับสำคัญสำหรับการกลับเข้าซื้อที่ 1,480-1,520 จุด

**เน้นเลือกลงทุนรายตัว หุ้นปลอดภัยขาดทรงตัวดี ขณะที่หุ้นเปิดเมืองเป็นเป้าหมายการซื้อกลับ หลังแรงขายทำกำไรรอบนี้** คาดกลุ่มที่จะทรงตัวได้ดีถึงมีโอกาสปรับขึ้นในรอบนี้ ได้แก่ กลุ่มหุ้นปลอดภัยและอาหาร ได้แก่ สื่อสาร, โรงไฟฟ้า และโรงพยาบาล โดยหุ้นที่เราชอบได้แก่ ADVANC, INTUCH, BGRIM, GPSC, BCH, CHG, RAM, BDMS เป็นต้น สำหรับกลุ่มเปิดเมือง ทองเทียวก และห้างสรรพสินค้า ช่วงสั้นอาจเผชิญแรงขายทำกำไรจากความกังวลการระบาดของโควิดระลอกใหม่ แต่เรามองเป็นเป้าหมายในการทยอยซื้อแบบตงรับ โดยหุ้นที่เราชอบ ได้แก่ SPA, VRANDA, MINT, ERW, CENTEL, MBK, CPN, CRC เป็นต้น

**ประเด็นเก็งกำไรอื่น** 1) กลุ่มเครื่องดื่ม อาทิ OSP, CBG, ICHI, SAPPE 2) กลุ่มทองเทียวก AOT, CENTEL, ERW, MINT, BAFA, AAV, SHR, VRANDA, SPA 3) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO, MAJOR 4) กลุ่มอาหารและเกษตร CPF, GPPT, TFG, TU, KSL, KTIS, KBS, BIS, ASIAN 5) หุ้นได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน BABA80, TENCENT80, CHINA

**ภาพรวมกลยุทธ์: มีโอกาสขี้นลงสู่ 1,480-1,520 จุด คาดเห็นการโยกเงินเข้าสู่หุ้นปลอดภัย อาทิ สื่อสาร ไฟฟ้า การแพทย์ ขณะที่ช่วงสั้นหุ้นเปิดเมืองอาจเผชิญแรงขายทำกำไร แต่ยังคงเป็นเป้าหมายการซื้อกลับหลังแรงขายทำกำไรรอบนี้ของเรา ช่วงสั้นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน (DR และ ETF อิงหุ้นจีน) ยังมีแนวโน้มโดดเด่น // หุ้นแนะนำ: BABA80\*, ADVANC\*, CPF\***

**แนวรับ: 1,480-1,520 / แนวต้าน: 1,550-1,565 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%**  
**ประเด็นการลงทุน**

**ตลาดบอนด์สหรัฐฯเกิด inverted yield curve ส่งสัญญาณเศรษฐกิจถดถอย** - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 ปีปรับตัวสูงกว่าอายุ 10 ปี ขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีแนวโน้มเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ซึ่งทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย

**ดัชนีดอลลาร์ทะลุ 106 นิวไฮ 20 ปี** - นักลงทุนพากันเข้าซื้อดอลลาร์ในฐานะสกุลเงินปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย

**ดัชนี PMI ยุโรปอ่อนแอและระดับต่ำสุดในรอบ 16 เดือน** - ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิต-บริการขั้นสุดท้ายของยุโรปปรับตัวลดลงและระดับต่ำสุดในรอบ 16 เดือนที่ 52.0 ในเดือนมี.ย. 2565 จากระดับ 54.8 ในเดือนพ.ค. ซึ่งสูงกว่าประมาณการก่อนหน้าที่ 51.9 เพียงเล็กน้อย

**เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มกระเตื้องช่วงครึ่งปีหลัง** - แบงก์ ออฟ ไซน่าเปิดเผยรายงานระบุว่า เศรษฐกิจจีนจะค่อย ๆ ฟื้นตัวจากผลกระทบเชิงลบของโรคโควิด-19 ระบาดได้ในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ หลังดัชนีบ่งชี้เศรษฐกิจแสดงให้เห็นถึงการปรับตัวดีขึ้นท่ามกลางนโยบายสนับสนุนต่าง ๆ

**จีนเตรียมอัดฉีดงบลงทุนโครงสร้างพื้นฐานร่วม 7.5 หมื่นล้านดอลลาร์** - วงเงิน 5 แสนล้านหยวน (7.469 หมื่นล้านดอลลาร์) เพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน และฟื้นฟูเศรษฐกิจของประเทศที่ซบเซา

**พาณิชย์ เผย CPI มี.ย.พุ่ง 7.66% คงคาดการณ์ทั้งปี 4-5%** - อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนมี.ย. 65 อยู่ที่ระดับ 107.85 เพิ่มขึ้น 7.66% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และสูงกว่าที่ตลาดคาด 7.5% และเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.90% จากเดือน พ.ค.65 ส่งผลให้เงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยครึ่งปีแรก เพิ่มขึ้น 5.61% ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) หรืออัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน เดือนมี.ย. 65 อยู่ที่ระดับ 102.99 เพิ่มขึ้น 2.51% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 0.24% จากเดือน พ.ค.65 ส่งผลให้เงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยครึ่งปีแรก เพิ่มขึ้น 1.85%

**ประเด็นติดตาม:** 6 ก.ค. - อาจเห็นการยกเลิกคำสั่งป้อนเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน, FOMC Meeting Minutes / 8 ก.ค. - US Nonfarm Payrolls, US Participation Rate, US Unemployment Rate, ECB President Lagarde Speaks / 13 ก.ค. - US CPI / 13-20 ก.ค. - รายงานงบกลุ่มแบงก์

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

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,541.30	(18.97)	(1.22%)
SET50	943.49	(7.36)	(0.77%)
SET100	2,133.63	(19.05)	(0.88%)
FTSE SET LARGE CAP	1,543.82	(12.97)	(0.83%)
FTSE SET MID CAP	2,291.20	(33.34)	(1.43%)
FTSE SET SMALL CAP	2,606.90	(77.50)	(2.89%)
SET-VAL (Btm)	76,714		
Mkt Cap (Btm)	18,787,310		
PER (x)	18.13		
P/BV (x)	1.14		
DJIA	30,968	(129.44)	(0.42%)
NASDAQ	11,322	194.40	1.75%
STOXX Europe 600	401	(8.63)	(2.11%)
SSEC	3,404	(1.40)	(0.04%)
FSTE	7,025	(207.18)	(2.86%)
HANG SENG	21,853	22.72	0.10%
NIKKEI	26,423	269.66	1.03%
MSCI ASIA EX JAPAN	650	2.27	0.35%
NYMEX (US \$/bbl)	99.50	(8.93)	(8.24%)
Brent (US \$/bbl)	102.77	(10.73)	(9.45%)
Dubai (US \$/bbl)	117.52	2.56	2.23%
Baltic dry Index	2,098	(61.00)	(2.83%)
Gold (spot)	1,765	(43.39)	(2.40%)
Copper (spot)	7,658	(340.75)	(4.26%)
Sugar (spot)	17.80	(0.27)	(1.49%)
Rubber (spot)	260.5	0.00	0.00%
CRB Index	589.70	0.00	0.00%
THB/Dollar	36.0	0.26	0.74%
Yen/Dollar	135.9	0.23	0.17%
Euro/Dollar	1.0	(0.02)	(1.50%)
Dollar Index	106.5	1.40	1.33%
3M US T-Bill (%)	1.75	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.81	(0.07)	(2.60%)
10 Y TH Yield (%)	2.71	0.05	1.88%
VIX Index	27.54	0.01	0.04%
<b>Equity</b>	<b>5-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(183)	(366)	(89,340)
Proprietary Trading	(479)	(1,217)	226
Foreign Investors	(3,025)	(5,210)	107,420
Local Individuals	3,687	6,793	(18,306)
<b>Bond</b>	<b>5-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$mn.)	12.39	(32.02)	3,243.30
<b>Lagggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	316.00	(1.05)	(3.07%)
CPALL	60.25	(0.94)	(2.03%)
EA	79.00	(0.94)	(3.66%)
AOT	70.25	(0.90)	(1.06%)
JTS	125.50	(0.89)	(10.68%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTTEP	163.00	1.34	2.52%
BDMS	25.75	1.00	3.00%
ADVANC	203.00	0.75	1.50%
RAM	54.00	0.35	6.93%
STGT	16.80	0.31	8.39%

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	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,541	15.7	14.3	153%	10%	-1.2%	-2.0%	-1.7%	-7.0%	
- Energy	23,855	11.0	11.4	246%	-4%	-0.4%	-0.8%	-0.2%	-3.2%	
- Banking	361	8.4	7.7	30%	10%	-1.4%	-2.5%	-2.1%	-12.9%	
- Commerce	33,792	29.1	22.5	20%	29%	-1.9%	-3.1%	-2.4%	-9.0%	
- Food	12,918	21.6	17.1	46%	27%	-1.6%	-2.6%	-2.7%	-3.3%	
- Healthcare	6,700	32.0	35.6	99%	-10%	2.4%	2.7%	3.2%	16.5%	
Indonesia	6,703	17.0	16.3	220%	5%	1.0%	-1.3%	-3.0%	1.9%	
Philippine	6,310	15.4	12.7	87%	21%	2.0%	2.3%	2.5%	-11.4%	
<b>Asia</b>										
China	3,404	11.8	10.4	48%	13%	0.0%	0.5%	0.2%	-6.5%	
Hong Kong	21,853	11.2	9.8	2%	15%	0.1%	0.0%	0.0%	-6.6%	
India	53,134	19.1	16.3	95%	17%	-0.2%	0.4%	0.2%	-8.8%	
Japan	26,423	14.6	13.7	106%	7%	1.0%	1.1%	-0.6%	-8.9%	
Korea	2,342	9.6	8.2	113%	17%	1.8%	0.5%	-0.7%	-22.2%	
Malaysia	1,441	13.8	12.5	46%	11%	0.2%	-0.6%	-0.2%	-8.1%	
Singapore	3,104	12.4	10.8	231%	15%	-0.5%	0.3%	0.1%	-0.6%	
Taiwan	14,349	9.9	10.1	92%	-2%	0.9%	0.0%	-3.2%	-21.2%	
Vietnam	1,181	11.5	9.6	61%	20%	-1.2%	-1.5%	-1.4%	-21.2%	
MSCI Asia Ex Japan	650	12.6	11.3	42%	12%	0.4%	0.2%	-0.5%	-17.7%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	351	8.7	8.8	214%	-2%	0.9%	1.0%	-2.5%	1.1%	
Coal Index	1,697	6.8	7.1	702%	-5%	2.6%	2.3%	2.2%	45.8%	
Chemicals Index	341	13.9	12.2	119%	14%	0.8%	1.8%	2.2%	-15.5%	
Banks Index	164	6.5	5.9	25%	10%	0.2%	-0.2%	-0.6%	-8.7%	
Commercial Services Inde	105	19.7	16.5	12%	20%	0.3%	1.5%	0.6%	-25.4%	
Telecommunications Inde	53	13.3	11.7	29%	14%	0.0%	0.4%	0.2%	-8.8%	
Transportation Index	144	4.9	7.3	4937%	-32%	0.3%	0.7%	-0.1%	-16.8%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	5-Jul	4-Jul	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	(84.1)	(40.3)	(145)	3,296	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(38.3)	(74.0)	(117)	4,152	2,688	(3,220)
Philippines	(2.6)	(11.1)	(18)	(793)	(5)	(2,513)
India	-	(181.5)	(543)	(29,099)	3,761	23,373
S. Korea	311.6	(137.6)	(165)	(16,251)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	15.4	(152.1)	(494)	(34,563)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(13.0)	(5.3)	(30)	(63)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 6 ก.ค. - อาจเห็นการยกเลิกคำสั่งปรับเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน, FOMC Meeting Minutes
- 8 ก.ค. - US Nonfarm Payrolls, US Participation Rate, US Unemployment Rate, ECB President Lagarde Speaks
- 13 ก.ค. - US CPI / 13-20 ก.ค. - รายงานงบกลุ่มแบงก์

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร BABA80\* (6)** : พื้นตัวจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน และอาจได้แรงหนุนการเก็งกำไรจากสหรัฐลดภาษีสินค้านำเข้าจากจีน ดัดขาดทุน 4.90 บาท
- **เก็งกำไร ADVANC\* (220)** : หุ่นปลดปล่อยที่มีการถือครองต่ำ (under-owned) อีกทั้งการเข้าซื้อ TTTBB และ JASIF ทำให้ประเด็นปันผลพิเศษ มีโอกาสสูงขึ้น ดัดขาดทุน 195 บาท
- **เก็งกำไร CPF\* (29.50)** : ราคาหุ้นปัจจุบันพุ่งขึ้นมาสู่ระดับ 22 หยวน/กก. เทียบงวด 2Q22 เฉลี่ยที่ราว 15.3 หยวน/กก. (เพิ่มขึ้น +4.4%) ซึ่งถือเป็นระดับราคาที่สูงกว่าต้นทุนการเลี้ยงหมูของ CPF (16 หยวน/กก.) แล้ว ภาพรวมถือเป็นการปลดล็อก overhang สุดท้ายจากจีนต่อ CPF คงคาดแนวโน้มกำไร CPF จะกลับมาเติบโตได้ qoq ในทุกไตรมาส ดัดขาดทุน 24.50 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันอังคาร (5 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐ อย่างไรก็ตาม ดัชนี S&amp;P500 และดัชนี Nasdaq ปิดในแดนบวก โดยได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อหุ้นในช่วงท้ายตลาด ซึ่งรวมถึงหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงในวันอังคาร (5 ก.ค.) เนื่องจากการประท้วงของคอนกรีตและก๊าซของนอร์เวย์ทำให้เกิดความวิตกกังวลเพิ่มขึ้นเกี่ยวกับภาวะวิกฤตด้านพลังงานในยุโรป และตอกย้ำความกังวลด้านเงินเฟ้อที่ระดับสูง (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่ง โดยนักลงทุนมีความหวังว่าบริษัทส่งออกจะได้กำไรมากขึ้นจากการอ่อนค่าเล็กน้อยของเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์ (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 8% หลุดจากระดับ 100 ดอลลาร์ในวันอังคาร (5 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่า เศรษฐกิจโลกที่ส่งสัญญาณถดถอยและการที่จีนมีแนวโน้มจะกลับมาล็อกดาวน์เมืองสำคัญนั้น อาจส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันในตลาดโลกทรุดตัวลงด้วย ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. ร่วงลง 8.93 ดอลลาร์ หรือ 8.2% ปิดที่ 99.50 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 25 เม.ย. (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดบอนด์สหรัฐเกิด Inverted yield curve ส่งสัญญาณเศรษฐกิจถดถอย</b></p>	<p>อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปีปรับตัวสูงกว่าอายุ 10 ปี ขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีแนวโน้มเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ซึ่งทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ดัชนีดอลลาร์ทะลุ 106 นิวไฮ 20 ปี</b></p>	<p>นักลงทุนพากันเข้าซื้อดอลลาร์ในฐานะสกุลเงินปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ดัชนี PMI ยูโรโซนร่วงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 16 เดือน</b></p>	<p>ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิต-บริการขั้นสุดท้ายของยูโรโซน ปรับตัวลดลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 16 เดือนที่ 52.0 ในเดือนมิ.ย. 2565 จากระดับ 54.8 ในเดือนพ.ค. ซึ่งสูงกว่าประมาณการก่อนหน้าที่ 51.9 เพียงเล็กน้อย (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มกระเตื้องช่วงครึ่งปีหลัง</b></p>	<p>แบงก์ ออฟ ไชนาเปิดเผยรายงานระบุว่า เศรษฐกิจจีนจะค่อย ๆ ฟื้นตัวจากผลกระทบเชิงลบของโรคโควิด-19 ระบาดได้ในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ หลังดัชนีบ่งชี้เศรษฐกิจแสดงให้เห็นถึงการปรับตัวดีขึ้นท่ามกลางนโยบายสนับสนุนต่าง ๆ (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>เงินเตรียมอัดฉีดงบประมาณโครงสร้างพื้นฐานร่วม 7.5 หมื่นล้านดอลลาร์</b></p>	<p>วงเงิน 5 แสนล้านหยวน (7.469 หมื่นล้านดอลลาร์) เพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายด้านการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน และฟื้นฟูเศรษฐกิจของประเทศที่ซบเซา (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>พาณิชย์ เผย CPI มิ.ย.พุ่ง 7.6% คงคาดการณ์ทั้งปี 4-5%</b></p>	<p>อัตราเงินเฟ้อทั่วไป เดือนมิ.ย. 65 อยู่ที่ระดับ 107.85 เพิ่มขึ้น 7.66% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และสูงกว่าที่ตลาดคาด 7.5% และเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.90% จากเดือน พ.ค.65 ส่งผลให้เงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยครึ่งปีแรก เพิ่มขึ้น 5.61% ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) หรืออัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน เดือนมิ.ย. 65 อยู่ที่ระดับ 102.99 เพิ่มขึ้น 2.51% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 0.24% จากเดือน พ.ค.65 ส่งผลให้เงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยครึ่งปีแรก เพิ่มขึ้น 1.85% (อินโฟเคสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>Healthcare Maintained MARKET WEIGHT</b></p>	<p>ภาพรวมของกลุ่ม Healthcare ใน 2H22 จะเป็นแบบผสมผสาน โดยมี upside จากผู้ป่วยต่างชาติที่เพิ่มขึ้น แต่มี downside จากการสิ้นสุดมาตรการของรัฐบาลสำหรับรายการที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 แม้ว่าจะมี upside risk เล็กน้อยจากสายพันธุ์ย่อยของ COVID-19 ในขณะที่โรงพยาบาลบางแห่งจะเห็นการเติบโตของกำไรที่ติดลบใน 2H22-2023 เมื่อพิจารณาตาม tactical แล้ว กลุ่มนี้ค่อนข้างยังยืดหยุ่นต่อความไม่แน่นอนจากปัจจัยภายนอกต่างๆ คงคำแนะนำ MARKET WEIGHT โดยมี BH เป็น Top Pick</p>
<p><b>ADVANC Maintained BUY TP: 244.00 บาท</b></p>	<p>เราคาดว่ากำไรสุทธิใน 2Q22 ของ ADVANC จะเพิ่มขึ้น qoq โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าบริการที่เพิ่มขึ้นจากกิจกรรม Mobile Expo ที่เป็นบวก ในขณะที่ต้นทุนโดยรวมคาดว่าจะลดลงเล็กน้อย qoq เราคาดว่าผลบวกต่อศักยภาพการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นทั้งในธุรกิจ FBB และธุรกิจมือถือ นอกจากนี้มี upside ของกำไรจากโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ ได้แก่ AISCB, โซลูชันพลังงานอัจฉริยะ และธุรกิจศูนย์ข้อมูลระดับภูมิภาค คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 244.00 บาท</p>
<p><b>ORI</b></p>	<p>บมจ. ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ (ORI) เปิดเผยว่า ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 65 (ม.ค.-มิ.ย.) บริษัทมียอดขายสะสมจากโครงการที่อยู่อาศัยในเครือทั้งสิ้น 17,772 ล้านบาท เติบโตจากช่วงเดียวกันของปี 64 ถึงกว่า 13% และคิดเป็น 51% ของเป้าหมายทั้งปีที่ 35,000 ล้านบาท จากยอดขายดังกล่าว แบ่งเป็นยอดขายจากกลุ่มโครงการคอนโดมิเนียม 73% กลุ่มโครงการบ้านจัดสรร 27% หากแบ่งตามสถานะโครงการ มีสัดส่วนยอดขายจากโครงการพร้อมอยู่ (Ready to move) 61% และจากกลุ่มโครงการที่เพิ่งเปิดขายหรืออยู่ระหว่างดำเนินการก่อสร้าง (On-going) ราว 39% หากนับเฉพาะยอดขายในช่วงไตรมาส 2/2565 (เม.ย.-มิ.ย. 2565) บริษัทสามารถสร้างยอดขายได้สูงถึงกว่า 9,623 ล้านบาท นับเป็น All Time High ใหม่ของบริษัท (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>CPF</b></p>	<p>บมจ.เจริญโภคภัณฑ์อาหาร (CPF) เปิดเผยว่า CPF เตรียมออกหุ้นกู้ชิ้นดระบุดีอีเอ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไป และผู้ลงทุนสถาบัน จำนวน 3 รุ่น ได้แก่ หุ้นกู้อายุ 4 ปี อัตราดอกเบี้ยจะประกาศให้ทราบภายหลัง หุ้นกู้อายุ 6 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ประมาณ 3.60-3.75% ต่อปี หุ้นกู้อายุ 8 ปี อัตราดอกเบี้ยคงที่ประมาณ 3.79-4.14% ต่อปี การออกหุ้นกู้ในครั้งนี้ เป็นการวางแผนด้านการเงินเพื่อรองรับการเติบโตอย่างต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	5-Jul	4-Jul	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	23.04	22.10	4%	↑	-2%	-8%	36%	303%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	117.5	115.0	2%	↑	1%	2%	11%	49%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	109.8	121.5	-10%	↓	-8%	-12%	8%	34%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	99.5	108.4	-8%	↓	-11%	-16%	3%	25%	
<b>LPG</b>										
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%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	99.5	108.4	-8%	↓	-11%	-14%	6%	32%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	135	133	2%	↑	-7%	-12%	15%	49%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	18	18	-1%	↓	-38%	-53%	47%	44%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	150	147	2%	↑	-5%	-6%	14%	68%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	33	32	1%	↑	-23%	-27%	27%	205%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	85	84	1%	↑	-11%	-16%	-16%	22%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(33)	(31)	-7%	↓	-58%	-118%	-660%	-247%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	143	141	1%	↑	-5%	-7%	11%	61%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	25	26	-2%	↓	-24%	-35%	11%	159%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน