

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,562	16.0	14.5	153%	10%	1.3%	-0.7%	-0.4%	-5.7%	
- Energy	23,921	11.1	11.5	244%	-3%	1.1%	-0.5%	0.0%	-3.0%	
- Banking	357	8.3	7.6	30%	10%	-1.0%	-3.6%	-3.2%	-13.9%	
- Commerce	35,138	30.6	23.6	19%	30%	2.7%	0.8%	1.5%	-5.3%	
- Food	13,256	22.2	17.6	46%	26%	1.6%	0.0%	-0.2%	-0.8%	
- Healthcare	6,874	32.7	36.6	99%	-10%	1.2%	5.3%	5.9%	19.5%	
Indonesia	6,653	15.0	15.8	262%	-5%	0.1%	-2.1%	-3.7%	1.1%	
Philippine	6,352	15.6	12.8	87%	21%	-1.4%	3.0%	3.2%	-10.8%	
Asia										
China	3,364	11.6	10.2	48%	13%	0.3%	-0.7%	-1.0%	-7.6%	
Hong Kong	21,644	11.1	9.7	2%	14%	0.3%	-1.0%	-1.0%	-7.5%	
India	54,178	19.3	16.6	96%	17%	0.8%	2.4%	2.2%	-7.0%	
Japan	26,491	14.9	13.9	104%	7%	1.5%	2.5%	0.8%	-7.6%	
Korea	2,334	9.8	8.4	108%	16%	1.8%	2.5%	1.3%	-20.7%	
Malaysia	1,419	13.6	12.3	46%	11%	-0.2%	-2.1%	-1.8%	-9.5%	
Singapore	3,129	12.5	10.9	231%	15%	0.8%	1.1%	0.9%	0.2%	
Taiwan	14,336	9.9	10.1	92%	-2%	2.5%	0.0%	-3.3%	-21.3%	
Vietnam	1,166	11.3	9.4	62%	19%	1.5%	-2.7%	-2.6%	-22.1%	
MSCI Asia Ex Japan	650	12.6	11.3	41%	12%	1.2%	0.2%	-0.5%	-17.7%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	340	8.4	8.6	213%	-2%	-0.6%	-1.9%	-5.4%	-1.8%	
Coal Index	1,697	6.5	6.9	735%	-5%	1.8%	-1.3%	-1.4%	40.7%	
Chemicals Index	338	13.9	12.2	117%	14%	0.9%	2.0%	2.4%	-15.3%	
Banks Index	163	6.5	5.9	24%	10%	0.0%	-0.3%	-0.8%	-8.8%	
Commercial Services Inde	105	20.0	16.7	11%	20%	0.5%	2.2%	1.3%	-24.9%	
Telecommunications Inde	53	13.4	11.7	29%	14%	0.4%	0.7%	0.5%	-8.5%	
Transportation Index	142	4.9	7.2	4924%	-32%	0.0%	0.1%	-0.8%	-17.4%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	7-Jul	6-Jul	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	50.3	63.1	(32)	3,410	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(44.5)	(20.4)	(181)	4,087	2,688	(3,220)
Philippines	(11.8)	1.7	(28)	(803)	(5)	(2,513)
India	-	(100.3)	(373)	(28,930)	3,761	23,373
S. Korea	50.5	(72.3)	(180)	(16,266)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	630.6	(292.8)	(156)	(34,226)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	21.3	(23.5)	(32)	(65)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 8 ก.ค. - US Participation Rate, US Unemployment Rate, ECB President Lagarde Speaks
- 13 ก.ค. - US CPI
- 13-20 ก.ค. - รายงานงบกลุ่มแบงก์
- 14 ก.ค. - US PPI, China GDP

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **CPF* (29.50)**: ราคาหุ้นปัจจุบันพุ่งขึ้นมาสู่ระดับ 22 หยวน/กก. เทียบงวด 2Q22 เฉลี่ยที่ราว 15.3 หยวน/กก. (เพิ่มขึ้น +44%) ซึ่งถือเป็นระดับราคาที่สูงกว่าต้นทุนการเลี้ยงหมูของ CPF (16 หยวน/กก.) แล้ว ภาพรวมถือเป็นการปลดล็อก overhang สุดท้ายจากเงินต่อ CPF คงคาถาแนวโน้มกำไร CPF จะกลับมาเติบโตได้ qoq ในทุกไตรมาส ตัดขาดทุน 24.50 บาท
- **MAKRO* (39)**: หุ้นมีการถือครองต่ำ (under-owned) ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวจากการบริโภคและการเปิดเมือง ตัดขาดทุน 33 บาท
- **TTCL* (6)**: ผลการดำเนินงานฟื้นตัวหลังย้ายแม่หลายปี ได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมพลังงานที่หนุนวัฏจักรการลงทุนในอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมี ตัดขาดทุน 4.80 บาท
- **BABASO* (6)**: DR อ้างอิงหุ้น Alibaba ได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน ขณะที่หุ้นอยู่ในช่วงฟื้นตัวและเคลื่อนไหวโดดเด่นกว่าดัชนี Nasdaq Golden Dragon China Index (HXC) ตัดขาดทุน 4.90 บาท

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 300 จุดในวันพฤหัสบดี (7 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงขาขึ้นรับรายงานการประชุมเดือนมิ.ย.ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งบ่งชี้ว่าเฟดมีความมุ่งมั่นที่จะสกัดการพุ่งขึ้นของเงินเฟ้อ ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมิ.ย.ของสหรัฐซึ่งมีกำหนดเปิดเผยในวันนี้ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพฤหัสบดี (7 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ และกลุ่มธนาคาร หลังราคาน้ำมันและโลหะปรับตัวขึ้น นอกจากนี้ หุ้นกลุ่มผลิตภัณฑ์ปรับตัวขึ้นด้วยขาขึ้นบริษัทซัมซุงอิเล็กทรอนิกส์ของเกาหลีใต้เปิดเผยผลกำไรที่แข็งแกร่ง (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่ง เนื่องจากนักลงทุนคลายความวิตก หลังการเปิดเผยรายงานการประชุมเดือนมิ.ย.ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ไม่ได้บ่งชี้ถึงอัตราดอกเบี้ยที่ผิดคาดแต่อย่างใด (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 4% ในวันพฤหัสบดี (7 ก.ค.) และกลับมาขึ้นเหนือระดับ 100 ดอลลาร์ได้อีกครั้ง โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า อุปทานน้ำมันในตลาดโลกจะเผชิญภาวะตึงตัว นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังได้ปัจจัยบวกจากตัวเลขสต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐที่ปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่แล้ว (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดบอนด์สหรัฐเกิด Inverted yield curve วันที่ 3 ติดต่อกัน</p>	<p>ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 2 ปีพุ่งทะลุ 3% และตีตัวสูงกว่าอายุ 5 ปีและ 10 ปี ท่ามกลางความกังวลที่ว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะเผชิญภาวะถดถอยจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานสูงกว่าคาด</p>	<p>เพิ่มขึ้น 4,000 ราย สู่ระดับ 235,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 15 ม.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 230,000 ราย (อินโฟเคสท์)</p>
<p>เยอรมนีเตรียมออกก.ม. พลังงาน 2 ฉบับ แก้ปัญหาขาดก๊าซฤดูหนาว</p>	<p>เพื่อจัดการกับปัญหาฉุกเฉินด้านพลังงาน อันเนื่องมาจากซัพพลายพลังงานจากรัสเซียที่ลดลง ท่ามกลางความตึงเครียดของสงครามในยูเครน จะอนุญาตให้มีการเปิดใช้งานโรงไฟฟ้าถ่านหินได้มากขึ้น โดยโรงไฟฟ้าหลายแห่งที่ถูกสั่งให้ปิดตามกฎหมายว่าด้วยสภาพอากาศนั้นอาจกลับมาเปิดดำเนินการแทนได้ หากประเทศขาดแคลนก๊าซในฤดูหนาวและจำเป็นต้องนำโรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติไปใช้ในอุตสาหกรรมการผลิตที่สำคัญ ทั้งนี้ ต้องได้รับการอนุมัติจากสภาสูงในวันศุกร์นี้ (8 ก.ค.) จึงจะมีผลบังคับใช้ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>"บอริส จอห์นสัน" ประกาศลาออกจากตำแหน่งนายกรัฐมนตรีแล้ว</p>	<p>หลังจากที่รัฐมนตรีและสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรอังกฤษจำนวนเกือบ 60 รายประกาศลาออกจากตำแหน่งเพื่อกดดันให้นายจอห์นสันลาออกจาก (อินโฟเคสท์)</p>
<p>เซี่ยงไฮ้อาจล็อกดาวน์อีกครั้ง</p>	<p>หลังผู้ติดเชื้อพุ่งสองเท่าในวันเดียว เป็นการติดเชื้อสูงสุดตั้งแต่เดือน พ.ค. 65 เพิ่มความกังวลล็อกดาวน์จากการใช้นโยบาย Covid Zero (Bloomberg)</p>
<p>ศาลเคาะล้มประมูลสายสีส้ม ไม่ชอบด้วยกฎหมาย</p>	<p>บมจ.ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ พ้องคณะกรรมการคัดเลือก กระทำการโดยไม่ชอบด้วยกฎหมาย กรณีมีมติยกเลิกการประมูลในโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม และการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย ยกเลิกประกาศเชิญชวนการร่วมลงทุนระหว่างรัฐ และเอกชน โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม และยกเลิกการคัดเลือกเอกชนร่วมลงทุน (กรุงเทพธุรกิจ)</p> <p>UOB Kay Hian มองส่งผลบวกต่อ BTS และลบต่อ BEM จากความน่าจะเป็นที่ BEM จะเป็นผู้ชนะการประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มลดลง</p>
<p>ดัชนีเชื่อมั่นผู้บริโภคมิ.ย. พ้นขั้นจากพ.ค. หลังผ่อนคลายเปิดประเทศ</p>	<p>ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เปิดเผยว่า ดัชนีเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือนมิ.ย.65 ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 41.6 จากเดือนพ.ค.65 อยู่ที่ระดับ 40.2 ส่วนดัชนีเชื่อมั่นเกี่ยวกับเศรษฐกิจโดยรวมที่ 35.7 จาก 34.3 เดือนพ.ค. (อินโฟเคสท์)</p>
<p>หุ้นที่มีโอกาสเข้าเกณฑ์ Cash Balance</p>	<p>ได้แก่ JAS (UOB Kay Hian)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>CPF Maintained BUY TP: 29.50 บาท</p>	<p>เราประมาณการกำไรสุทธิและกำไรปกติของ CPF ที่ 3,402 ลบ. และ 2,613 ลบ. ตามลำดับใน 2Q22 โดยกำไรปกติเพิ่มขึ้นจาก 837 ลบ. ใน 1Q22 ปัจจัยขับเคลื่อนหลักคืออัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นตามราคาปุ๋ยสัตว์ในประเทศที่แข็งแกร่งและส่วนแบ่งกำไรที่สูงขึ้น qoq จากการปรับตัวดีขึ้นของธุรกิจไนจีน เรายืนยันมุมมองของเราว่ากำไรของ CPF จะยังคงปรับตัวดีขึ้น qoq ในทุกไตรมาสของปี และคาดว่ากำไรสุทธิจะเติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ 31% ในปี 2022 คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย: 29.50 บาท</p>
<p>FSMART</p>	<p>สำนักงานพัฒนารัฐบาลดิจิทัล (องค์การมหาชน) หรือ DGA และบมจ. ฟอรัท สมาร์ท เซอร์วิส (FSMART) ร่วมมือพัฒนาช่องทางบริการพิสูจน์และยืนยันตัวตนทางดิจิทัลภาครัฐ สำหรับบริการแอปพลิเคชัน "ทางรัฐ" ผ่านตู้ "บุญเต็ม" เพิ่มความสะดวกให้ประชาชนในการพิสูจน์และยืนยันตัวตน และเข้าถึงบริการของหน่วยงานภาครัฐผ่านช่องทางดิจิทัลได้ทุกวันตลอด 24 ชั่วโมง (อินโฟเคสท์)</p>
<p>SCM</p>	<p>บมจ. ซีเคสมอริ บีอิงค์ (SCM) มองโอกาสการเติบโตในครึ่งปีหลังของปี 65 ว่า ภาพรวมของเศรษฐกิจในครึ่งปีหลังจะฟื้นตัวในทิศทางที่ดีขึ้น กำลังซื้อของผู้บริโภคเริ่มฟื้นตัว และมีโมเมนตัม (Momentum) ในทิศทางที่ดีขึ้น ส่งผลต่อการเติบโตของ SCM ดังนั้น บริษัทจึงมีความมั่นใจว่าผลการดำเนินงานในปี 2565 จะเติบโตได้ตามเป้าหมายรายได้รวมเติบโตขึ้น 20% จากปี 64 โดยขับเคลื่อนผ่านกลยุทธ์ อาทิ 1.การขยายเพิ่มฐานสมาชิก, 2.การเจาะขยายตลาดเกษตรกรและตลาด Silver Age, 3.การขยายดีลเลอร์ต่างประเทศ และ 4.การพัฒนายกระดับความแข็งแกร่งของทีมขยายเครือข่าย (อินโฟเคสท์)</p>
<p>SAMCO</p>	<p>บมจ. สัมมากร (SAMCO) ตั้งเป้ารายได้ปี 65 เติบโตแตะ 2,500 ล้านบาท จากปีก่อนอยู่ที่ 1,441.93 ล้านบาท โดยไตรมาส 1/65 ทำได้แล้ว 279.56 ล้านบาท จากการส่งมอบโครงการอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันมียอดขายรอโอนกรรมสิทธิ์ (Backlog) รวบรวม 700 ล้านบาท คาดรับรูปีนี้เป็นส่วนใหญ่ (อินโฟเคสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	7-Jul	6-Jul	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	11.56	21.24	-46%	↓	-31%	-53%	-35%	109%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	105.5	107.2	-2%	↓	-8%	-11%	7%	31%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	110.3	106.1	4%	↑	-4%	-11%	8%	35%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	102.7	98.5	4%	↑	-3%	-13%	5%	30%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	750	750	0%	→	0%	-13%	-18%	0%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	750	750	0%	→	0%	-12%	-16%	-6%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	102.7	98.5	4%	↑	-3%	-11%	7%	37%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	116	118	-2%	↓	-17%	-22%	-4%	26%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	11	-6%	↓	-58%	-66%	-54%	-8%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	128	137	-7%	↓	-19%	-23%	2%	40%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	22	30	-26%	↓	-47%	-52%	-19%	114%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	78	80	-2%	↓	-17%	-23%	-21%	9%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(28)	(28)	0%	↓	-33%	-62%	-8288%	-187%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	120	129	-7%	↓	-19%	-25%	-2%	32%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	14	22	-35%	↓	-57%	-66%	-42%	46%	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