

### หุ้นปลอดภัยเป็นแหล่งพักเงินในช่วงที่ตลาดกังวลปัจจัยต่าง ๆ

ภาพรวมการลงทุนถูกกดดัน จนกว่าจะเห็นผลการปรับประมาณการกำไร ผลของเงินเฟ้อที่น่าจะใกล้ทำจุดสูงสุดในช่วงไตรมาส 3/65 ทำให้การลงทุนอาจไม่มีปฏิกิริยาตอบรับมากนักกับเงินเฟ้อเงินเพื่อสหรัฐฯ ที่จะประกาศ 13 ก.ค.นี้ (เงินเฟ้อมี.ย.ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 8.8% จากเดือน พ.ค.ที่ 8.6%) เรามองว่าความสนใจของนักลงทุนเปลี่ยนจากตัวเลขเงินเฟ้อไปเป็นผลกระทบต่อเศรษฐกิจและผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่จะประกาศในช่วงไตรมาส 2/65 ซึ่งหลายกลุ่มน่าจะมีการปรับลดลงหรือให้สัญญาณ (guidance) ถึงแนวโน้มที่อาจจะชะลอ ไม่ว่าจะเป็ผลของต้นทุนที่เพิ่มขึ้น, กำลังซื้อที่ชะลอตัวหรือผลของอุปสงค์ที่สูงผิดปกติในช่วงก่อนหน้า ทำให้ภาพรวมการลงทุนในหุ้นมีแนวโน้มชะลอจนกว่านักลงทุนจะรับรู้ของการปรับลดประมาณ ภาพดังกล่าวทำให้กลุ่มหุ้นปลอดภัย มีโอกาสเคลื่อนไหวได้ดีในช่วงตลาดกังวลต่อการปรับประมาณการ โดยหุ้นที่เราชอบได้แก่ กลุ่มสื่อสาร กลุ่มโรงไฟฟ้า อาทิ ADVANC, DTAC, BGRIM, GPSC, RAM, BCH, CHG, BDMS

**กลุ่มเปิดเมืองยังเป็นเป้าหมายซื้อกลับ แม้ระยะสั้นอาจมีแรงทำกำไรจากสถานการณ์โควิดระลอกใหม่ทั่วโลก** เรายังชอบโมเมนตัมการเติบโตของหุ้นกลุ่มเปิดเมืองและเปิดประเทศที่คาดว่าจะฟื้นตัวขึ้นไปอย่างน้อยจนกลางปี 2566 อย่างไรก็ตามในระยะสั้นหุ้นอาจมีแรงขายทำกำไรจากการระบาดระลอกใหม่ทั่วโลกจากข่าวต่าง ๆ อาทิ 1) มาเก๊าประกาศปิดคาสีในทุกแห่งในรอบ 2 ปี เพื่อควบคุมการระบาด 2) การพบผู้ป่วยโรคใหม่ในจีน ทำให้ตลาดกังวลถึงการปิดเมืองรอบใหม่ 3) รัสเซียปรับลดอัตราดอกเบี้ยและบางประเทศในยุโรป เริ่มพิจารณาถึงการนำมาตรการบังคับการใส่หน้ากากกลับมาใช้ // สำหรับกลุ่มเปิดเมือง ท่องเที่ยว และห้างสรรพสินค้า ช่วงสั้นอาจเผชิญแรงขายทำกำไรจากความกังวลการระบาดของโควิดระลอกใหม่ แต่เรามองเป็นเป้าหมายในการทยอยซื้อแบบตั้งรับ โดยหุ้นที่เราชอบ ได้แก่ SPA, VRANDA, MINT, ERW, CENTEL, MBK, CPN, CRC เป็นต้น

**ประเด็นกึ่งกำไรอื่น** 1) กลุ่มเครื่องดื่ม อาทิ OSP, CBG, ICHI, SAPPE 2) กลุ่มท่องเที่ยว AOT, CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR, VRANDA, SPA 3) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO, MAJOR, MBK 4) กลุ่มอาหารและเกษตร CPF, GPPT, TFG, TU, KSL, KTIS, KBS, BIS, ASIAN 5) หุ้นได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน BABA80, TENCENT80, CHINA, STAR5001

**ภาพรวมกลยุทธ์: ภาพใหม่มีโอกาสซื้อลงจากการทยอยปรับประมาณการ ช่วงสั้นมีเงินมีโอกาสเข้าพักหุ้นปลอดภัย (สื่อสาร ไฟฟ้า การแพทย์) ระหว่างทยอยสะสมหรือรอดซื้อในหุ้นที่อาจถูกขายทำกำไรจากความกังวลการระบาดโควิดรอบใหม่ รวมถึงโอกาสเกิดลือคดาวนรอบใหม่ที่จีน** 1) กลุ่มหุ้นเปิดเมือง (ท่องเที่ยว ห้างสรรพสินค้า คาปลีก) ซึ่งเป็นเป้าหมายหลักในการทยอยสะสมและซื้อกลับหลังแรงทำกำไรรอบนี้ของเรา 2) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน (DR และ ETF อิงหุ้นจีน) // หุ้นแนะนำ: **CPF\*, CBG\*, RATCH\*, EGCO\***

แนวรับ: 1,520-1,540 / แนวต้าน : 1,565 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

### ประเด็นการลงทุน

**ดัชนีดอลลาร์ทะลุ 108 นิวไฮ 20 ปี** - ทะยานขึ้นใกล้แตะระดับ 1.00 เทียบยูโร ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 20 ปีเช่นกัน ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในยุโรปในช่วงลงไปแตะ 1.007 เทียบยูโร

**คาดแบงก์สหรัฐกำไรโตใน Q2/65 จากเพิ่มกำไรสุทธิ** - ธนาคารขนาดใหญ่จะรายงานผลประกอบการประจำไตรมาส 2 ในวันที่ 14-15 ก.ค. นักวิเคราะห์เตือนว่าธนาคารสหรัฐจะรายงานตัวเลขกำไรในไตรมาส 2 ที่น่าผิดหวัง เนื่องจากมีการเพิ่มกำไรสุทธิท่ามกลางแนวโน้มการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย

**ยุโรปกังวลรัสเซียตัดก๊าซผ่านท่อส่ง Nord Stream 1 หลัง 21 ก.ค.** - บริษัท Nord Stream AG จะเริ่มปิดท่อ Nord Stream 1 ประกาศยืนยันว่า เพื่อทำการซ่อมบำรุงจนถึงวันที่ 21 ก.ค. มีความวิตกกังวลว่ารัสเซียจะยังคงตัดการส่งก๊าซธรรมชาติไปยังยุโรป แม้ Nord Stream 1 เสร็จสิ้นการซ่อมบำรุงในวันที่ 21 ก.ค. ซึ่งจะทำให้ยุโรปเผชิญวิกฤตพลังงาน และทำให้ราคาพลังงานสำหรับภาคครัวเรือนพุ่งขึ้นอย่างรุนแรง

**ผู้นำรัสเซียและตุรกีเตรียมหารือหน่วงส่งออกธัญพืชยูเครน** - ผู้นำทั้งสองได้หารือกันเกี่ยวกับการอำนวยความสะดวกสำหรับการส่งออกธัญพืชของยูเครน เพื่อให้มีการจัดตั้งระเบียบทางทะเลสำหรับการส่งออกธัญพืชของยูเครนผ่านทางทะเลดำ

**คลังเผยภาพรวมเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาส 3 ปี 65 คิดเป็น 73.2%** - เบิกจ่ายแล้ว 2.26 ล้านล้านบาท คิดเป็น 73.20% ของวงเงินงบประมาณ 3.1 ล้านล้านบาท **รมว.คลัง มองขยายมาตรการกระตุ้นธุรกิจก่อสร้างที่จะหมดในปีนี้** - กระทรวงการคลัง เตรียมจะหารือกับ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) และกระทรวงมหาดไทย ในการขยายเวลามาตรการกระตุ้นก่อสร้างที่มีหลายมาตรการ เช่น มาตรการลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดทะเบียน, การผ่อนปรนมาตรการ LTV และอาจให้ต่างชาติสามารถถือครองที่ดินได้ เรามองประเด็นดังกล่าวเป็นปัจจัยบวกต่อ AP และ LH ที่ชำนาญแนวราบ // สำหรับหุ้นเด่นในกลุ่ม เรายังชอบ ORI และ SPALI

**ประเด็นติดตาม:** 13 ก.ค. - US CPI / 13-20 ก.ค. - รายงานงบกลุ่มแบงก์ / 14 ก.ค. - US PPI, China GDP / 15 ก.ค. - US Retail Sales / 19 ก.ค. - EU CPI / 20 ก.ค. - US Existing Home Sales (\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงพิมพ์ที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่นำเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจมีข้อผิดพลาดในรายละเอียดของข้อมูลหรือประการอื่นต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการตัดสินใจลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันว่านักลงทุนทุกคนจะประสบความสำเร็จหรือขาดทุน หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,557.40	(0.47)	(0.03%)
SET50	955.75	1.39	0.15%
SET100	2,159.44	3.03	0.14%
FTSE SET LARGE CAP	1,560.11	1.26	0.08%
FTSE SET MID CAP	2,309.82	(6.04)	(0.26%)
FTSE SET SMALL CAP	2,625.71	0.26	0.01%
SET-VAL (Btm)	46,061		
Mkt Cap (Btm)	18,604,020		
PER (x)	18.33		
P/BV (x)	1.15		
DJIA	31,174	(164.31)	(0.52%)
NASDAQ	11,373	(262.71)	(2.26%)
STOXX Europe 600	415	(2.10)	(0.50%)
SSEC	3,314	(42.49)	(1.27%)
FSTE	7,197	0.35	0.00%
HANG SENG	21,124	(601.58)	(2.77%)
NIKKEI	26,812	295.11	1.11%
MSCI ASIA EX JAPAN	641	(11.87)	(1.82%)
NYMEX (US \$/bbl)	104.09	(0.70)	(0.67%)
Brent (US \$/bbl)	107.10	0.08	0.07%
Dubai (US \$/bbl)	108.14	0.00	0.00%
Baltic dry Index	2,081	14.00	0.68%
Gold (spot)	1,734	(8.52)	(0.49%)
Copper (spot)	7,572	(222.75)	(2.86%)
Sugar (spot)	18.86	(0.16)	(0.84%)
Rubber (spot)	255.2	(0.20)	(0.08%)
CRB Index	584.92	0.00	0.00%
THB/Dollar	36.3	0.39	1.08%
Yen/Dollar	137.4	1.34	0.98%
Euro/Dollar	1.0	(0.01)	(1.42%)
Dollar Index	108.0	1.01	0.95%
3M US T-Bill (%)	1.88	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.99	(0.09)	(2.84%)
10 Y TH Yield (%)	2.69	0.00	0.00%
VIX Index	26.17	1.53	6.21%
<b>Equity</b>	<b>11-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(1,245)	(3,992)	(92,966)
Proprietary Trading	(164)	(1,841)	(398)
Foreign Investors	1,803	2,427	115,057
Local Individuals	(421)	3,406	(21,693)
<b>Bond</b>	<b>11-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	38.24	108.13	3,383.45
<b>Lagggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	322.00	(0.31)	(0.92%)
AOT	70.75	0.00	0.00%
PTT	34.00	(1.20)	(1.45%)
KBANK	146.00	0.50	1.74%
CPALL	63.00	(0.38)	(0.79%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTTEP	161.50	0.83	1.57%
IVL	46.00	(0.12)	(0.54%)
BAY	32.50	0.00	0.00%
PTTGC	45.00	(0.19)	(1.10%)
KTB	14.90	0.00	0.00%

นักกลยุทธ์: กิจพจน ไพโรไพศาลกิจ  
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	1,557	15.9	14.5	153%	10%	0.0%	0.0%	-0.7%	-6.0%	
- Energy	24,066	11.2	11.5	244%	-3%	0.5%	0.5%	0.6%	-2.4%	
- Banking	361	8.3	7.6	31%	10%	1.2%	1.2%	-2.2%	-13.0%	
- Commerce	34,730	30.7	23.5	17%	30%	-0.6%	-0.6%	0.3%	-6.4%	
- Food	13,095	22.1	17.4	45%	27%	-0.6%	-0.6%	-1.4%	-2.0%	
- Healthcare	6,737	32.0	35.7	100%	-10%	-2.1%	-2.1%	3.8%	17.1%	
Indonesia	6,722	15.1	15.8	263%	-5%	-0.3%	-0.3%	-2.7%	2.1%	
Philippine	6,389	15.6	12.9	87%	21%	0.4%	0.4%	3.8%	-10.3%	
<b>Asia</b>										
China	3,314	11.4	10.1	48%	13%	-1.3%	-1.3%	-2.5%	-9.0%	
Hong Kong	21,124	10.9	9.5	2%	15%	-2.8%	-2.8%	-3.4%	-9.7%	
India	54,395	19.4	16.7	96%	17%	-0.2%	-0.2%	2.6%	-6.6%	
Japan	26,812	14.9	13.9	106%	7%	1.1%	0.2%	0.6%	-7.7%	
Korea	2,340	9.6	8.4	112%	14%	-0.4%	-1.3%	-0.5%	-22.1%	
Malaysia	1,426	13.7	12.4	46%	11%	0.0%	0.0%	-1.3%	-9.0%	
Singapore	3,131	12.5	10.9	232%	15%	0.0%	0.0%	0.9%	0.2%	
Taiwan	14,341	9.9	10.1	92%	-2%	-0.9%	-0.9%	-3.3%	-21.3%	
Vietnam	1,155	11.1	9.3	62%	19%	-1.4%	-1.4%	-3.5%	-22.9%	
MSCI Asia Ex Japan	641	12.5	11.2	41%	11%	-1.8%	-1.8%	-1.8%	-18.7%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	341	8.4	8.5	214%	-2%	-0.2%	-0.1%	-5.1%	-1.5%	
Coal Index	1,697	6.0	6.4	811%	-7%	-5.8%	-5.9%	-8.1%	31.1%	
Chemicals Index	331	13.5	11.8	118%	14%	-1.7%	-2.2%	-1.0%	-18.1%	
Banks Index	163	6.4	5.9	25%	10%	-0.1%	-0.3%	-1.0%	-9.1%	
Commercial Services Inde	105	19.9	16.6	12%	20%	-0.4%	-0.9%	0.7%	-25.4%	
Telecommunications Inde	53	13.3	11.6	29%	14%	-0.1%	-0.5%	-0.5%	-9.4%	
Transportation Index	142	4.9	7.1	4954%	-32%	-0.7%	-1.0%	-1.2%	-17.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	11-Jul	8-Jul	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	50.5	47.6	66	3,508	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(13.5)	8.0	(187)	4,081	2,688	(3,220)
Philippines	(1.8)	(2.2)	(32)	(807)	(5)	(2,513)
India	-	15.0	(470)	(29,026)	3,761	23,373
S. Korea	(103.3)	197.4	(93)	(16,179)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(119.1)	(165.8)	(441)	(34,511)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(0.5)	(17.1)	(50)	(83)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 13 ก.ค. - US CPI
- 13-20 ก.ค. - รายงานงบกลุ่มแบงก์
- 14 ก.ค. - US PPI, China GDP
- 15 ก.ค. - US Retail Sales
- 19 ก.ค. - EU CPI

## 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 คงคาดแนวโน้มกำไร CPF จะกลับมาเติบโตได้ ๑๐๐ ในทุกไตรมาส ดัดขาดทุน 24.50 บาท
- **CBG\* (120)** : ผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดและมีแนวโน้มฟื้นตัว มีโอกาสเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดจากการตรึงราคา ดัดขาดทุน 110 บาท
- **RATCH\* (42)** : การเพิ่มทุนต่างๆที่เป็นปัจจัยกดดันหุ้นผ่านไปแล้ว หุ้นมีการถือครองต่ำ มีโอกาสเป็นแหล่งพักเงิน ดัดขาดทุน 37.50 บาท
- **EGCO\* (200)** : กลุ่มปลอดภัยที่มีโอกาสเป็นแหล่งพักเงินในช่วงตลาดกังวลการปรับลดประมาณการ ดัดขาดทุน 174 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่มีโอกาสเป็นแหล่งพักเงินในช่วงตลาดกังวลการปรับลดประมาณการ ดัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (11 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มผลประกอบการของธนาคารรายใหญ่ ซึ่งรวมถึงเจพีมอร์แกน และโกลด์แมน แซคส์ ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐในวันพุธนี้ เพื่อประเมินทิศทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงในวันจันทร์ (11 ก.ค.) โดยถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับปริมาณพลังงานที่ดึงตัวในยุโรป และการแพร่ระบาดครั้งใหม่ของโรคโควิด-19 ในจีน รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยซึ่งถ่วงหุ้นที่ปรับตัวตามภาวะเศรษฐกิจ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวก 3 วันทำการติดต่อกัน ขานรับพรรคเสรีประชาธิปไตย (แอลดีพี) ซึ่งเป็นพรรครัฐบาลของญี่ปุ่น ได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งสมาชิกวุฒิสภาเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา (10 ก.ค.) นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากเงินเยนที่อ่อนค่าลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 24 ปีเมื่อเทียบเงินดอลลาร์สหรัฐ หลังนายฮารุฮิโกะ คิโรดะ ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เน้นย้ำในวันนี้ว่าจะใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเพิ่มเติมหากจำเป็น (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (11 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังวิตกว่าจีนอาจกลับมาใช้มาตรการล็อกดาวน์เพื่อสกัดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการใช้น้ำมันในประเทศ นอกจากนี้ สัญญาน้ำมันดิบยังถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ดัชนีดอลลาร์ทะลุ 108 นิวไฮ 20 ปี</b></p>	<p>ทะยานขึ้นใกล้แตะระดับ 1.00 เทียบยูโร ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 20 ปีเช่นกัน ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในยูโรโซน บางช่วงลงไปแตะ 1.007 เทียบยูโร (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>คาดแบงก์สหรัฐกำไรลดใน Q2/65 จากกันสำรองหนี้สูญ</b></p>	<p>ธนาคารขนาดใหญ่จะรายงานผลประกอบการประจำไตรมาส 2 ในวันที่ 14-15 ก.ค. นักวิเคราะห์เตือนว่าธนาคารสหรัฐจะรายงานตัวเลขกำไรในไตรมาส 2 ที่น่าผิดหวัง เนื่องจากมีการเพิ่มการกันสำรองหนี้สูญ ท่ามกลางแนวโน้มการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ยุโรปกังวลรัสเซียตัดก๊าซผ่านท่อส่ง Nord Stream 1</b></p>	<p>บริษัท Nord Stream AG ซึ่งเป็นผู้ดำเนินการท่อส่ง Nord Stream 1 ประกาศยืนยันว่า ทางบริษัทจะปิดท่อส่งดังกล่าวในวันนี้ ซึ่งเป็นท่อส่งก๊าซธรรมชาติจากรัสเซียมายังเยอรมนีผ่านทางทะเลบอลติก เพื่อทำการซ่อมบำรุงจนถึงวันที่ 21 ก.ค. มีความวิตกกังวลว่ารัสเซียจะยังคงตัดการส่งก๊าซธรรมชาติไปยังยุโรป แม้ Nord Stream 1 เสร็จสิ้นการซ่อมบำรุงในวันที่ 21 ก.ค. ซึ่งจะทำให้ยุโรปเผชิญวิกฤตพลังงาน และทำให้ราคาพลังงานสำหรับภาคครัวเรือนพุ่งขึ้นอย่างรุนแรง (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ผู้นำรัสเซียและตุรกีเตรียมหารือขนส่งออกธัญพืชยูเครน</b></p>	<p>ผู้นำทั้งสองได้หารือกันเกี่ยวกับการอำนวยความสะดวกสำหรับการส่งออกธัญพืชของยูเครน เพื่อให้มีการจัดตั้งระเบียบทางทะเลสำหรับการส่งออกธัญพืชของยูเครนผ่านทางทะเลดำ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>คลังเผยภาพรวมเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาส 3 ปี 65 คิดเป็น 73.2%</b></p>	<p>เบิกจ่ายแล้ว 2.26 ล้านล้านบาท คิดเป็น 73.20% ของวงเงินงบประมาณ 3.1 ล้านล้านบาท (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>รมว.คลัง มองขยายมาตรการกระตุ้นธุรกิจจอสัปดาห์</b></p>	<p>จากที่มาตรการกำกับดูแลสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย (LTV) จะสิ้นสุดในปลายปีนี้ กระทรวงการคลัง เตรียมจะหารือกับธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) และกระทรวงมหาดไทย ในการขยายเวลามาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ต่าง ๆ เช่น มาตรการลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดจำนอง และการผ่อนปรนมาตรการ LTV (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>BEM</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 9.90 บาท</p>	<p>เราคาดว่า BEM จะประกาศการเติบโตของกำไร 2Q22 ที่แข็งแกร่งทั้ง yoy และ qoq ท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ท้าทายจากการฟื้นตัวอย่างรวดเร็วของปริมาณการจราจรและจำนวนผู้โดยสาร แม้ว่า BEM จะยังคงเผชิญกับความท้าทายใน 2H22 แต่การดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทที่มีความ defensive อย่างสูง คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 9.90 บาท</p>
<p><b>VRANDA</b> Initiate Coverage <b>BUY</b> TP: 10.20 บาท</p>	<p>เรามอง VRANDA เป็นผู้เล่นรายเล็กในกลุ่มโรงแรมที่มีแนวโน้มการฟื้นตัวและราคาหุ้นน่าสนใจ คาดบริษัทจะรายงานผลการดำเนินงานมีกำไรได้ตั้งแต่ 2Q22 ซึ่งเร็วกว่ากลุ่มโรงแรมใหญ่ที่คาดว่าจะเริ่มมีกำไรได้ในช่วง 4Q22-1Q23 การเปิดประเทศอย่างเต็มที่ทำให้ผลประกอบการเดินหน้าสูงขึ้น โดยมีการโอนโครงการอสังหาริมทรัพย์เป็นปัจจัยเสริมในช่วง 3Q23 และ 3Q24 ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายด้วย PER เพียง 18.4 และ 10.9 เท่าของผลประกอบการปี 2023F และ 2024F ตามลำดับ ประเมินมูลค่าเหมาะสมด้วย sum-of-the-parts ที่ 10.20 บาท เราเริ่มต้นการวิเคราะห์ VRANDA ด้วยคำแนะนำ ซื้อ</p>
<p><b>BGRIM</b></p>	<p>บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BGRIM หนึ่งในผู้บุกเบิกอุตสาหกรรมการผลิตไฟฟ้าภาคเอกชนรายใหญ่ที่สุดของประเทศ จัดพิธีวางศิลาฤกษ์โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (อ่างทอง) 2 จำกัด และ บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (อ่างทอง) 3 จำกัด ณ นิคมอุตสาหกรรม เอส อ่างทอง อำเภอไชโย จังหวัดอ่างทอง มีกำหนดการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ ในปี 2566 โดยจะจำหน่ายไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย จำนวน 90 เมกะวัตต์ต่อโครงการ เป็นระยะเวลา 25 ปี และจำหน่ายไฟฟ้าที่เหลือทั้งหมดรวมทั้งโอนน้ำให้กับลูกค้าภายในนิคมอุตสาหกรรม เอส อ่างทอง (อินโฟควেসท์)</p>
<p><b>AOT</b></p>	<p>บมจ. ท่าอากาศยานไทย (AOT) หรือ ทอท. เปิดเผยว่า ในเดือน ก.ค.65 มีวันหยุดยาววันอาสาฬหบูชาและวันเข้าพรรษา ระหว่างวันที่ 13 -17 ก.ค.65 ซึ่งเป็นวันหยุดติดต่อกัน 5 วัน ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (ทสภ.) คาดการณ์ว่าในช่วงดังกล่าวจะมีผู้โดยสารทั้งภายในประเทศและระหว่างประเทศใช้บริการ ณ ทสภ. เป็นจำนวนมากเฉลี่ยวันละ 90,000 คน และมีเที่ยวบินโดยสารเฉลี่ยวันละ 580 เที่ยวบิน (อินโฟควেসท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	11-Jul	8-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	11.32	13.48	-16%	↓	-51%	-44%	-35%	86%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	108.1	108.1	0%	→	-6%	-10%	10%	32%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	112.4	113.0	-1%	↓	-7%	-12%	7%	32%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	104.1	104.8	-1%	↓	-4%	-15%	3%	26%	
<b>LPG</b>										
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%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	104.1	104.8	-1%	↓	-4%	-13%	6%	34%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	119	119	0%	↓	-11%	-22%	-1%	27%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	11	-3%	↓	-41%	-67%	-51%	-5%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	142	135	5%	↑	-3%	-13%	10%	50%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	34	27	26%	↑	6%	-21%	11%	173%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	81	80	1%	↑	-4%	-15%	-18%	13%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(27)	(28)	4%	↑	12%	-11%	-3022%	-158%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	139	132	5%	↑	-1%	-12%	11%	48%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	31	24	30%	↑	20%	-20%	17%	163%	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 โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะซื้อขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน