

ข่าวลือดีล TRUE-DTAC เมื่อวันศุกร์คือข่าวปล่อย / ติดตามประชุมเฟด 27 ก.ค.

นักลงทุนรอฟังแถลงเฟดเกี่ยวกับมุมมองด้านเศรษฐกิจ เราคาดไม่น่ามีเซอร์ไพรส์เกี่ยวกับการปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐ (FOMC) 27 ก.ค. แต่สิ่งที่ตลาดจะให้ความสำคัญคือ 1) มุมมองเกี่ยวกับแนวโน้มเงินเฟ้อ ซึ่งตลาดอาจจะกลับมามองบวกหากเฟดส่งสัญญาณเงินเฟ้อใกล้ถึงจุดสูงสุดตามสัญญาณของการปรับลดลงของสินค้าโภคภัณฑ์และบริการต่างๆ 2) แนวโน้มการเติบโตด้านเศรษฐกิจ ที่จะช่วยสร้างความมั่นใจให้นักลงทุนจากเศรษฐกิจสหรัฐที่มีแนวโน้มจะเผชิญการถดถอยทางเทคนิค (technical recession) // ทั้งนี้ผลประกอบการบจ.สหรัฐ ในหลายกลุ่ม มีขอบเขตของรายได้ที่ออกนอกสหรัฐ หรือมีรายได้ทั่วโลก ดังนั้นเรามองผลจากเศรษฐกิจถดถอย (recession) อาจจะดีต่อกำไรบจ.สหรัฐ จำกัด

ดีลการควบรวม TRUE-DTAC ไม่มีผลสรุปของอนุฯ ตามข่าว และข้อสรุปสุดท้ายต้องรอมติ กสทช. เมื่อศุกร์ที่ผ่านมามีกระแสข่าวลือ อนุกรรมการศึกษาการควบรวมดีล TRUE-DTAC ทั้ง 4 ชุด มีมติ 3-1 ไม่เห็นด้วยกับการควบรวม ทั้งนี้จากการตรวจสอบของเรา อนุกรรมการแต่ละชุดส่งผลการศึกษาคำเห็นต่อการควบรวม รวมถึงเปรียบเทียบจากทัศน์ (scenario) ที่อาจเกิดขึ้น เพื่อเป็นข้อมูลให้กสทช. แต่ไม่มีข้อสรุปว่าควรอนุมัติหรือไม่? ทั้งนี้อำนาจในการพิจารณาอนุมัติควบรวมในขั้นสุดท้ายขึ้นอยู่กับคณะกรรมการกสทช.เพียงผู้เดียว เรามองราคาหุ้นที่ปรับลดลงเมื่อวันศุกร์แรงเกินไป และประเมินหุ้นมีโอกาสฟื้นตัวมาแถวรอยความชัดเจน โดย TRUE มีกรอบที่ 4.46-4.90 และ DTAC มีกรอบที่ 44-47

TL มีโอกาสเข้า SET50/SET100 ด้วยเกณฑ์ Fast track ซึ่งมีเงื่อนไขสำคัญคือ 1) มีขนาดบริษัท (Market cap) มากกว่า 1% ของ SET และ 2) มีขนาดใหญ่ติด 20 อันดับแรกใน SET50 ซึ่งจะช่วยให้ตลาด. นำหุ้นที่ผ่านเกณฑ์ดังกล่าวเข้าคำนวณ SET50/SET100 ใน 3 วันทำการหลังจากเข้าซื้อขายคล้ายที่เคยเกิดขึ้นกับ AWC (KKP และ BEAUTY หลุด SET50 และ SET100) และ CRC (BPP และ AAV หลุด SET50 และ SET100) ทั้งนี้หุ้นที่มีมาร์เก็ตแคปอันดับสุดท้ายใน SET50 และ SET100 คือ IRPC และ SYNEX มีโอกาสหลุดจากดัชนี หาก TL เข้าซื้อขายแล้วปรับตัวขึ้นจนมีขนาดอยู่ใน 20 อันดับแรกของ SET50

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 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, GFPT, TFG, TU, KSL, KTIS, KBS, BIS, ASIAN 5) หุ้นได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน BABA80, TENCENT80, CHINA, STAR5001 6) เก็งกำไรทางเทคนิค JMT, HANA, PTL, PR9, TEAM, OTO, ICHI

ภาพรวมกลยุทธ์: ยังแกว่งตัว 1,520-1,555 หากผ่านได้จะเพิ่มโอกาสเก็งกำไรเชิงบวก ในรอบที่สูงขึ้น ภาพใหญ่เน้นเลือกซื้อ 1) กลุ่มหุ้นเปิดเมือง (ท่องเที่ยว ห้างสรรพสินค้าค้าปลีก) 2) หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน (DR และ ETF อิงหุ้นจีน) ขณะที่เก็งกำไรระยะสั้น มองหุ้นอาหาร ปลอดภัย การเงิน หุ้นที่ลงมากจากประเด็นพม่า มีความน่าสนใจ // หุ้นแนะนำ: IVL*, CPP*, MTC*, PTG*

แนวรับ: 1,530 / แนวต้าน : 1,555 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

ดัชนี PMI รวมภาคผลิต-บริการสหรัฐหดตัวครั้งแรกในรอบกว่า 2 ปี - ปรับตัวลงสู่ระดับ 47.5 ในเดือนก.ค.ต่ำสุดในรอบ 26 เดือน จากระดับ 52.3 ในเดือนมิ.ย.

ดัชนี PMI ภาคการผลิตขั้นต้นยุโรปหดลงแตะ 49.6 - ลดลงสู่ระดับ 49.6 จุดในเดือนก.ค. จากระดับ 52.1 จุดในเดือนมิ.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 25 เดือน และต่ำกว่าการคาดการณ์ที่ระดับ 51.0

รัสเซียและยูเครนลงนามข้อตกลงปลดล็อกวิกฤตอาหารโลก - รัสเซียและยูเครนได้ลงนามในข้อตกลงส่งออกธัญพืช ซึ่งจะช่วยเหลือคลายวิกฤตอาหารทั่วโลก โดยพิธีดังกล่าวมีขึ้นที่พระราชวังโดลมาบาห์เซในนครอิสตันบูลของตุรกี

WHO ประกาศให้ฝีดาษลิงเป็นภาวะฉุกเฉินด้านสาธารณสุขระหว่างประเทศ - นายแพทย์ทีโดรส อัดฮานอม กีบรีเยซุส ผู้อำนวยการใหญ่ขององค์การอนามัยโลก (WHO) ประกาศเมื่อวันเสาร์ (23 ก.ค.) ให้โรคฝีดาษลิงเป็นภาวะฉุกเฉินด้านสาธารณสุขระหว่างประเทศ หลังพบระบาดแล้วในมากกว่า 70 ประเทศทั่วโลก

ประเด็นติดตาม: 26 ก.ค. - US New Home Sales, US CB Consumer Confidence / 27 ก.ค. - Fed Interest Rate Decision / 28 ก.ค. - Thailand GDP, US Initial Jobless Claims / 29 ก.ค. - EU CPI & GDP (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,552.73	6.42	0.42%
SET50	950.20	5.21	0.55%
SET100	2,146.39	11.02	0.52%
FTSE SET LARGE CAP	1,549.49	10.96	0.71%
FTSE SET MID CAP	2,310.14	0.00	0.00%
FTSE SET SMALL CAP	2,650.52	15.42	0.59%
SET-VAL (Btm)	57,726		
Mkt Cap (Btm)	18,548,890		
PER (x)	18.29		
P/BV (x)	1.14		
DJIA	31,899	(137.61)	(0.43%)
NASDAQ	11,834	(225.50)	(1.87%)
STOXX Europe 600	426	1.32	0.31%
SSEC	3,270	(2.03)	(0.06%)
FSTE	7,276	5.86	0.08%
HANG SENG	20,609	34.51	0.17%
NIKKEI	27,915	111.66	0.40%
MSCI ASIA EX JAPAN	644	(1.03)	(0.16%)
NYMEX (US \$/bbl)	94.70	(1.65)	(1.71%)
Brent (US \$/bbl)	103.20	(0.66)	(0.64%)
Dubai (US \$/bbl)	102.24	(1.63)	(1.57%)
Baltic dry Index	2,146	28.00	1.32%
Gold (spot)	1,728	8.83	0.51%
Copper (spot)	7,433	129.00	1.77%
Sugar (spot)	17.89	(0.46)	(2.51%)
Rubber (spot)	248.0	(5.40)	(2.13%)
CRB Index	573.92	(2.82)	(0.49%)
THB/Dollar	36.6	(0.11)	(0.30%)
Yen/Dollar	136.1	(1.24)	(0.90%)
Euro/Dollar	1.0	(0.00)	(0.17%)
Dollar Index	106.7	(0.18)	(0.17%)
3M US T-Bill (%)	2.31	(0.03)	(1.10%)
10Y US Yield (%)	2.75	(0.12)	(4.32%)
10 Y TH Yield (%)	2.63	0.01	0.27%
VIX Index	23.03	(0.08)	(0.35%)
Equity	22-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	645	(10,162)	(99,137)
Proprietary Trading	(82)	(803)	641
Foreign Investors	140	345	112,975
Local Individuals	(703)	10,620	(14,479)
Bond	22-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(9.79)	(44.26)	3,231.06
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
TRUE	4.54	(0.84)	(6.20%)
DTAC	44.75	(0.50)	(5.29%)
INTUCH	70.00	(0.20)	(1.06%)
RAM	52.75	(0.15)	(2.76%)
JTS	111.00	(0.12)	(1.77%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCB	97.00	0.85	3.19%
AOT	70.00	0.60	0.72%
PTT	34.50	0.60	0.73%
KTB	15.50	0.59	3.33%
OR	25.75	0.50	1.98%

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	1,553	15.8	14.5	154%	9%	0.4%	0.0%	-1.0%	-6.3%	
- Energy	23,924	10.9	11.4	251%	-4%	0.5%	0.0%	0.1%	-2.9%	
- Banking	355	8.2	7.5	30%	10%	1.1%	0.0%	-3.8%	-14.5%	
- Commerce	34,501	30.4	23.4	17%	30%	0.5%	0.0%	-0.3%	-7.0%	
- Food	12,743	21.6	17.0	45%	27%	0.1%	0.0%	-4.0%	-4.6%	
- Healthcare	6,780	31.7	35.6	103%	-11%	0.0%	0.0%	4.4%	17.9%	
Indonesia	6,887	16.3	16.6	245%	-2%	0.3%	0.0%	-0.4%	4.6%	
Philippine	6,263	15.4	12.7	87%	21%	0.1%	0.0%	1.8%	-12.1%	
Asia										
China	3,270	11.2	9.9	49%	13%	-0.1%	0.0%	-3.8%	-10.2%	
Hong Kong	20,609	10.7	9.3	1%	15%	0.2%	0.0%	-5.7%	-11.9%	
India	56,072	20.3	18.0	93%	13%	0.7%	0.0%	5.8%	-3.7%	
Japan	27,915	15.5	14.5	106%	7%	0.4%	-0.7%	5.0%	-3.7%	
Korea	2,393	9.9	8.8	110%	13%	-0.7%	0.5%	3.1%	-19.2%	
Malaysia	1,466	14.1	12.7	46%	11%	1.1%	0.0%	1.5%	-6.5%	
Singapore	3,181	12.7	11.1	233%	14%	0.9%	0.0%	2.6%	1.8%	
Taiwan	14,949	10.3	10.8	92%	-4%	0.1%	0.0%	0.8%	-17.9%	
Vietnam	1,195	11.4	9.6	64%	19%	-0.3%	0.0%	-0.2%	-20.3%	
MSCI Asia Ex Japan	644	12.6	11.4	40%	11%	-0.2%	0.0%	-1.4%	-18.4%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	346	8.5	8.7	215%	-3%	0.7%	0.1%	-3.6%	0.0%	
Coal Index	1,697	5.7	6.2	854%	-8%	-0.2%	0.2%	-9.7%	28.9%	
Chemicals Index	325	13.3	11.6	117%	15%	-0.4%	0.2%	-2.0%	-18.9%	
Banks Index	159	6.4	5.8	24%	10%	0.9%	0.2%	-2.9%	-10.8%	
Commercial Services Inde	107	20.4	17.1	11%	19%	0.8%	-0.1%	2.7%	-23.9%	
Telecommunications Inde	53	13.7	11.8	26%	15%	0.1%	0.3%	0.6%	-8.4%	
Transportation Index	147	5.0	7.5	4929%	-33%	0.8%	0.6%	2.6%	-14.5%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	22-Jul	21-Jul	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	3.8	46.3	9	3,451	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(25.4)	35.9	(280)	3,989	2,688	(3,220)
Philippines	(2.6)	(1.6)	(90)	(865)	(5)	(2,513)
India	-	234.4	163	(28,394)	3,761	23,373
S. Korea	(25.2)	285.6	818	(15,268)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(252.2)	415.0	(1,042)	(35,112)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	16.1	17.3	(51)	(83)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 26 ก.ค. – US New Home Sales, US CB Consumer Confidence
- 27 ก.ค. – Fed Interest Rate Decision
- 28 ก.ค. – Thailand GDP, US Initial Jobless Claims
- 29 ก.ค. – EU CPI & GDP

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **IVL* (60)** : คาดรายงานกำไร 1.6 หมื่นล้านบาท +15% QoQ และ +93% YoY ซึ่งน่าจะดีกว่าตลาดคาด ตัดขาดทุน 42.75 บาท
- **CPF* (29)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มเติบโต ขณะที่ราคาโภคภัณฑ์ที่ลดลงจากข้อตกลงยูเครน-รัสเซีย เป็นบวกต่อต้นทุนอาหารสัตว์ ตัดขาดทุน 23.50 บาท
- **MTG* (47)** : แม้นแนวโน้ม NPL อาจเพิ่มขึ้น แต่ Valuation ในปัจจุบันทำให้หุ้นกลับมาน่าสนใจ ตัดขาดทุน 43 บาท
- **PTG* (16)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวตามปริมาณการใช้งานที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดเมือง ตัดขาดทุน 13.50 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันศุกร์ (22 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังกับการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทสแนป ขณะที่การปรับตัวลงของหุ้นโซเซียลมีเดียและหุ้นเทคโนโลยีการโฆษณา (AdTech) ได้บดบังปัจจัยบวกจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นอเมริกัน เอ็กซ์เพรสซึ่งคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการที่ดีที่สุด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ (22 ก.ค.) โดยปรับตัวขึ้นในสัปดาห์นี้มากที่สุดในรอบ 2 เดือน เนื่องจากนักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะขาดแคลนพลังงาน, การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างรุนแรง และวิกฤตการณ์การเมืองในอิตาลี (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 7 โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มส่งออกหลังจากเงินเยนอ่อนค่าลง และหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (22 ก.ค.) หลังถูกกดดันจากแนวโน้มอุปสงค์น้ำมันเบนซินที่ลดลงในช่วงฤดูร้อนของสหรัฐซึ่งชาวอเมริกันมักขับรถยนต์เพื่อท่องเที่ยว โดยราคาน้ำมันดิบของสหรัฐลดลงต่ำกว่าระดับ 100 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่สัญญาส่งมอบเดือนก.ย.ยังคงปรับตัวขึ้นได้ในรอบสัปดาห์นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ดัชนี PMI รวมภาคผลิต-บริการสหรัฐหดตัวครั้งแรกในรอบกว่า 2 ปี</p>	<p>ปรับตัวลงสู่ระดับ 47.5 ในเดือนก.ค. ต่ำสุดในรอบ 26 เดือน จากระดับ 52.3 ในเดือนมิ.ย. (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ดัชนี PMI ภาคการผลิตขั้นต้นยุโรปหดลงแตะ 49.6</p>	<p>ลดลงสู่ระดับ 49.6 จุดในเดือนก.ค. จากระดับ 52.1 จุดในเดือนมิ.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 25 เดือน และต่ำกว่าการคาดการณ์ที่ระดับ 51.0 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>รัสเซียและยูเครนลงนามข้อตกลงปลดล็อกวิกฤตอาหารโลก</p>	<p>รัสเซียและยูเครนได้ลงนามในข้อตกลงส่งออกธัญพืช ซึ่งจะช่วยเหลือคลายวิกฤตอาหารทั่วโลก โดยพิธีดังกล่าวมีขึ้นที่พระราชวังโดลมาบาท์เซในนครอิสตันบูลของตุรกี (อินโฟเควสท์)</p>
<p>WHO ประกาศให้ฝีดาษลิงเป็นภาวะฉุกเฉินด้านสาธารณสุขระหว่างประเทศ</p>	<p>นายแพทย์ทีโดรส อัดฮานอม กีบรีเยซุส ผู้อำนวยการใหญ่ขององค์การอนามัยโลก (WHO) ประกาศเมื่อวันเสาร์ (23 ก.ค.) ให้โรคฝีดาษลิงเป็นภาวะฉุกเฉินด้านสาธารณสุขระหว่างประเทศ หลังพบระบาดแล้วในมากกว่า 70 ประเทศทั่วโลก (อินโฟเควสท์)</p>
<p>"ทวิตเตอร์" เผยรายได้ต่ำกว่าคาดในไตรมาส 2</p>	<p>บริษัท ทวิตเตอร์ อิงค์ เปิดเผยตัวเลขรายได้ต่ำกว่าคาดในไตรมาส 2 โดยได้รับผลกระทบจากรายได้โฆษณาที่ลดลง รวมทั้งข่าวที่ว่านายอีลอน มัสก์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทเทสลา อิงค์ ประกาศยกเลิกข้อตกลงซื้อกิจการทวิตเตอร์ ทั้งนี้ (รายได้ 1.18 พันล้านดอลลาร์ VS คาด 1.32 พันล้านดอลลาร์, EPS ขาดทุน 8 เซนต์/หุ้น VS คาดกำไร 14 เซนต์/หุ้น) (อินโฟเควสท์)</p>
<p>TRUE แจงอนุกรรมการฯ ดำเนินการไม่จริง</p>	<p>ตามที่มีรายงานข่าวเท็จเปิดเผยผลมติคณะแนวเสียง 3:1 ของคณะอนุกรรมการเพื่อศึกษาและวิเคราะห์กรณีการรวมธุรกิจ ระหว่างบมจ. ทูร์ คอร์ปอเรชั่น และ บมจ. โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น (DTAC) ไม่เห็นด้วยกับกรณีการควบรวมธุรกิจของบริษัทฯ และ DTAC นั้น บริษัทฯ ขอชี้แจงว่า ข่าวดังกล่าวไม่เป็นความจริงแต่อย่างใด และการควบบริษัทยังอยู่ระหว่างการพิจารณาจากคณะกรรมการ กสทช. (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ไทยประกันชีวิต หรือ TU เทรดวันแรก</p>	<p>หุ้น IRPC เลี้ยงหลุด SET50 หลังคาด TU เข้าคำนวณดัชนี SET50 ในวันพรุ่งนี้ (ข่าวหุ้น)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคอี ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>BBL Maintained BUY TP: 162.00 บาท</p>	<p>BBL ประกาศกำไรสุทธิงวด 2Q22 ที่ 7 พันล้านบาท (+10% yoy, -2% qoq) ซึ่งผลประกอบการต่ำกว่าที่เราคาดไว้ 7% เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองที่สูงกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของธุรกิจหลักยังคงแข็งแกร่ง เราคาดว่ากำไรสุทธิของ BBL จะเร่งตัวขึ้นใน 2H22 โดยได้แรงหนุนจากภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 162.00 บาท</p>
<p>KTB Maintained HOLD TP: 16.90 บาท</p>	<p>KTB ประกาศกำไรสุทธิงวด 2Q22 ต่ำกว่าคาดที่ประมาณ 8.4 พันล้านบาท (39% yoy, -5% qoq) โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนหลักสำหรับการเติบโตของกำไรงวด 2Q22 คือต้นทุนสินเชื่อที่มีการควบคุมอย่างดี หากไม่รวมผลกระทบสุทธิจากการตั้งสำรอง PPOP ของ KTB ในงวด 2Q22 เป็นไปตามที่เราคาดไว้ อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่ากำไรของ KTB น่าจะถึงจุดพีคแล้วใน 1H22 คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย: 16.90 บาท</p>
<p>PLANB Maintained BUY TP: 7.90 บาท</p>	<p>คาดการณ์กำไรงวด 2Q22 ของ PLANB จะดีขึ้นเล็กน้อย qoq จากกิจกรรม OOH ที่เพิ่มขึ้น เราคาดว่า PLANB จะมีผลงานดีขึ้นใน 2H22 เนื่องจากจะเป็นช่วงไฮซีซั่น แม้ว่าจะมีความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจที่ชะลอตัวก็ตาม อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นที่ลดลงอย่างมากใน 1H22 ส่วนใหญ่ น่าจะสะท้อนถึงความเสี่ยงด้านลบ รวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับการลงทุนใน Zipmex คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย : 7.90 บาท</p>
<p>VGI Maintained BUY TP: 5.40 บาท</p>	<p>VGI คาดว่าจะประกาศผลประกอบการใน 1QFY23 ที่ไม่น่าสนใจเนื่องจากการฟื้นตัวของสื่อ OOH ชบเซา และยอดขายจาก Fanslink ยังคงทรงตัว เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นเกี่ยวกับการฟื้นตัวของโฆษณา OOH และการเติบโตจาก Fanslink ในไตรมาสที่เหลือ แต่เรายังคงระมัดระวังเนื่องจากมีส่วนแบ่งขาดทุนจาก KEX และความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจ คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.40 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	22-Jul	21-Jul	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.71	3.88	-30%	↓	-60%	-91%	-84%	-52%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	102.2	103.9	-2%	↓	-1%	-9%	-2%	19%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	103.2	106.7	-3%	↓	-5%	-11%	-2%	17%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	98.0	99.5	-2%	↓	0%	-11%	-5%	14%	
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	94.7	96.4	-2%	↓	0%	-12%	-4%	19%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	106	104	1%	↑	-1%	-30%	-15%	10%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	4	1	468%	↑	18%	-91%	-83%	-67%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	134	132	2%	↑	-4%	-22%	-5%	40%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	32	28	14%	↑	-11%	-47%	-15%	224%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	75	74	1%	↑	2%	-22%	-26%	-1%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(27)	(30)	8%	↑	11%	-68%	-783%	-178%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	129	128	1%	↑	-4%	-22%	-3%	38%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	27	24	15%	↑	-11%	-49%	-6%	235%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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