

ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุน ตราบด SET ไม่หลุด 1,577-1,585 จุด

ความขัดแย้งการเมืองระหว่างประเทศเป็นบวกกับไทย บรรยากาศการลงทุนระยะสั้นปรับดีขึ้นหลังไม่เกิดความรุนแรงจากการเยือนไต้หวันของประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ โดยการตอบโต้ทางจีนมีเพียงระดับนำเข้า-ส่งออกสินค้าไต้หวัน 2 พันรายการ อย่างไรก็ตามความขัดแย้งที่เกิดขึ้นทำให้ความเสียหายภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical risk) กลับมาเป็นที่พิจารณา ซึ่งจะส่งผลบวกต่อการโยกย้ายหรือกระจายฐานการผลิตออกจากจีน ประกอบกับการเปิดประเทศ และ PMI ภาคการผลิต ก.ค. ของไทย (52.4 vs มิ.ย.50.7) ที่ดีกว่าภูมิภาค ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวจะเป็นบวกกับกลุ่มนิคมอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ของไทย

กลุ่มการเงิน คาดกำไรไตรมาส 2/65 โต +3% QoQ, +9% YoY จากสินเชื่อที่เติบโตโดดเด่น แม้ credit cost จะเพิ่มขึ้น 37bp จากไตรมาสก่อน เนื่องจาก NPL และการตั้งสำรองที่สูงขึ้น ทั้งนี้ดัชนีกลุ่มการเงินปรับลดลงจากจุดสูงสุดในรอบ 52 สัปดาห์ที่กว่า 15% ขณะที่หุ้นหลายตัวลดลงมากกว่านั้น ซึ่งน่าจะตอบรับความกังวลที่มากขึ้นไปในระยะสั้นแล้ว และเรามองเป็นโอกาสลงทุนที่น่าสนใจ ทางพื้นฐานเลือก MTC (ชื่อ, TP 26) และ TIDLOR (ชื่อ, TP 46) เป็นหุ้นเด่น // สำหรับมุมมองเชิงกลยุทธ์มอง SAWAD (ถือ, TP 58) และ AMANAH (Not rated) ที่ราคาตกลงมากที่สุดในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา 35-40% ก็เป็นตัวเลือกที่น่าสนใจในการเก็งกำไร

GUNKUL แลกกำไรระยะสั้นกับการเติบโตระยะยาว ราคาหุ้น GUNKUL ปรับลดลง 5.90% หลังรายงานความคืบหน้าเกี่ยวกับการเพิ่มทุนเข้า JV โดยการซื้อโรงไฟฟ้าพลังงานลม 3 แห่ง กำลังการผลิตรวม 170MW ซึ่งจะทำการรับรู้กำไรที่ลดลงอาจกระทบต่อกำไรสุทธิรวมได้ อย่างไรก็ตามแม้ระยะสั้นตลาดอาจกังวล แต่เรามองการปรับลดลงเป็นโอกาสลงทุนที่ดี เนื่องจาก 1) เป็นการแลกกำไรระยะสั้นกับการเติบโตระยะยาว ในระดับมากกว่า 1,000MW โดยที่ไม่มีความจำเป็นต้องเพิ่มทุน 2) ดอกเบี้ยจ่ายและระดับหนี้สิน (D/E) ที่คาดว่าจะลดลงเป็นบวกกับต้นทุนการระดมทุนในอนาคต 3) กำไรของโรงไฟฟ้าที่หายไปในปี 66-67 อาจถูกชดเชยได้ด้วยรายได้จากงานก่อสร้างที่จะเพิ่มขึ้น หลังเข้าเป็นหุ้นส่วนทางธุรกิจกับเครือ GULF 4) ผลของการนำโรงไฟฟ้าเข้า JV จะทำให้คุณสมบัติในการเข้าประมูลงานในอนาคตของ JV ดีขึ้น และในทางการเงิน/บัญชี คาดจะมีการรับรู้กำไรพิเศษในช่วงไตรมาส 3/65

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: มองบวกตราบดไม่หลุด 1,577-1,585 จุด โดยแนวโน้มส.ค.มีโอกาสขยับกรอบไปถึง 1,630-1,650 จุด ภาพใหญ่เน้นเลือกชื่อ กลุ่มหุ้นเปิดเมือง (ท่องเที่ยว ห้างสรรพสินค้า คาปลีก) ขณะที่เก็งกำไรระยะสั้น มองหุ้นใหญ่ที่อาจได้ประโยชน์จากเงินทุนไหลเข้ารอบใหม่ อาทิ ธนาคร การเงิน มีความน่าสนใจ สำหรับ DR หุ้นจีน หอยยัสสะม ช่วงสั้นข่าว BABA อยู่ในรายชื่อที่อาจถูกถอดถอนจากสหรัฐฯ กดดันบรรยากาศลงทุน // หุ้นแนะนำ: SPA*, WHA*, AMANAH*, OR*

แนวโน้ม: 1,585 / แนวต้าน : 1,600-1,605 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

โอเปกพลัสมีมติเพิ่มการผลิตเพียง 100,000 บาร์เรล/วันในก.ย. - ถือว่าต่ำมากเมื่อเทียบกับการเพิ่มกำลังการผลิต 648,000 บาร์เรล/วันในเดือนก.ค.และส.ค. ขณะที่เดือนมิ.ย.มีการเพิ่มกำลังการผลิต 432,000 บาร์เรล/วัน

EIA เผยสื่อน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น ส่วนทางคาดการณ์ - สื่อน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 4.5 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ขณะที่คาดว่าจะลดลง 700,000 บาร์เรล

กปร.คงคาดการณ์ GDP - คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กปร.) คงประมาณการ GDP ปี 2565 ซึ่งจะขยายตัวได้ในกรอบ 2.75%-3.5% เพิ่มคาดการณ์ส่งออกเป็น 6%-8% (จากเป้าเดิมขยายตัว 5%-7%) และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในกรอบ 5.5%-7% (จากเป้าเดิมขยายตัว 5%-7%)

กรมธนารักษ์เตรียมร้องศาลฯ สั่งให้เอกชนรายเดิมจ่ายค่าเช่าที่อัตราร้อยใหม่ 20% - จากเดิม 7% ของรายได้ ระหว่างรอศาลฯ ตัดสิน กังวลรัฐสูญรายได้หากยึดยึดต่อไป พร้อมลุ้นบริษัทวงษ์สยาม ร้องศาลฯ ขอยกเลิกคำสั่งคุ้มครองชั่วคราวกรณีเช่นสัญญาที่อนาอีซี เนื่องจากเป็นการวินิจฉัยฝ่ายเดียวจาก EASTW

บอร์ด กสทช. พิจารณาผลศึกษาควรวาง TRUE-DTAC - สั่ง กสทช. วิเคราะห์ข้อมูลเพิ่มเติม 6 ประเด็น ทั้งโครงสร้างการรวมธุรกิจใหม่ ผลกระทบต่อการแข่งขันในตลาด การถือครองคลื่นความถี่ การลดอัตราค่าบริการ คาดประชุม 10 ส.ค. มีมติ

TQM - เข้าซื้อหุ้นนอกธุรกิจประกัน โดยเข้าซื้อหุ้น 40% ใน Builk มูลค่า 267 ล้านบาท โดยอยู่ระหว่างตรวจสอบธุรกิจ

ตลท.ให้ PLUS ใช้เกณฑ์ Cash Balance - ตั้งแต่วันที่ 4-24 ส.ค.65

ประเด็นติดตาม: 4 ส.ค. - US Initial Jobless Claims / 5 ส.ค. - TH CPI, US Nonfam Payrolls, US Unemployment Rate / 10 ส.ค. - ประชุม กนง, US CPI / 11 ส.ค. - US PPI, OPEC Monthly Report (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีค่าแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความหมายหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่แจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,594.73	5.57	0.35%
SET50	967.19	1.54	0.16%
SET100	2,188.13	2.24	0.10%
FTSE SET LARGE CAP	1,585.30	5.96	0.38%
FTSE SET MID CAP	2,373.57	0.07	0.00%
FTSE SET SMALL CAP	2,719.45	10.40	0.38%
SET-VAL (Btm)	50,898		
Mkt Cap (Btm)	19,238,220		
PER (x)	18.51		
P/BV (x)	1.58		
DJIA	32,813	416.33	1.29%
NASDAQ	12,668	319.40	2.59%
STOXX Europe 600	438	2.22	0.51%
SSEC	3,164	(22.59)	(0.71%)
FSTE	7,446	36.57	0.49%
HANG SENG	19,767	77.88	0.40%
NIKKEI	27,742	147.17	0.53%
MSCI ASIA EX JAPAN	637	2.19	0.35%
NYMEX (US \$/bbl)	90.66	(3.76)	(3.98%)
Brent (US \$/bbl)	96.78	(3.76)	(3.74%)
Dubai (US \$/bbl)	100.96	(1.62)	(1.58%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	380.00	(37.00)	(8.87%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	60.77	(0.24)	(0.39%)
Baltic dry Index	1,731	(86.00)	(4.73%)
Gold (spot)	1,765	4.90	0.28%
Copper (spot)	7,672	(137.00)	(1.75%)
Sugar (spot)	17.77	0.08	0.45%
Rubber (spot)	239.1	4.50	1.92%
CRB Index	581.81	0.00	0.00%
THB/Dollar	36.2	(0.00)	(0.00%)
Yen/Dollar	133.9	0.69	0.52%
Euro/Dollar	1.0	0.00	0.00%
Dollar Index	106.5	0.27	0.25%
3M US T-Bill (%)	2.39	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.70	(0.04)	(1.59%)
10 Y TH Yield (%)	2.41	(0.03)	(1.39%)
VIX Index	21.95	(1.98)	(8.27%)
Equity	3-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	(854)	(2,785)	(101,597)
Proprietary Trading	387	394	1,417
Foreign Investors	(108)	4,428	121,779
Local Individuals	574	(2,038)	(21,599)
Bond	3-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	28.15	184.59	3,363.44
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AWC	5.00	(0.27)	(1.96%)
GUNKUL	4.94	(0.23)	(5.90%)
MAKRO	33.75	(0.22)	(0.74%)
HMPRO	13.30	(0.22)	(1.48%)
CPN	65.25	(0.19)	(0.76%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	522.00	3.32	6.53%
BDMS	27.75	0.99	2.78%
PTTEP	161.50	0.83	1.57%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรไพศาลกิจ
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	1,595	16.2	14.9	154%	9%	0.4%	1.2%	1.2%	-3.8%	
- Energy	24,524	11.0	11.7	255%	-6%	0.4%	1.4%	1.4%	-0.5%	
- Banking	362	8.4	7.6	31%	10%	-0.1%	-0.7%	-0.7%	-12.7%	
- Commerce	34,828	30.8	23.7	17%	30%	-0.4%	-0.2%	-0.2%	-6.2%	
- Food	12,965	22.3	17.6	42%	27%	0.2%	0.9%	0.9%	-2.9%	
- Healthcare	7,007	31.9	36.4	108%	-12%	1.7%	3.1%	3.1%	21.8%	
Indonesia	7,047	16.6	15.6	245%	7%	0.8%	1.4%	1.4%	7.1%	
Philippine	6,430	15.7	13.1	88%	20%	1.1%	1.8%	1.8%	-9.7%	
Asia										
China	3,164	10.9	9.6	49%	14%	-0.7%	-2.8%	-2.8%	-13.1%	
Hong Kong	19,767	10.2	8.9	2%	14%	0.4%	-1.9%	-1.9%	-15.5%	
India	58,351	21.3	18.4	92%	16%	0.4%	1.4%	1.4%	0.2%	
Japan	27,742	15.6	14.6	104%	7%	0.5%	0.6%	0.6%	-2.9%	
Korea	2,461	9.9	9.2	116%	8%	0.9%	0.9%	0.9%	-16.9%	
Malaysia	1,491	14.3	13.7	46%	4%	-0.3%	-0.1%	-0.1%	-4.9%	
Singapore	3,252	12.8	11.3	236%	14%	0.4%	1.3%	1.3%	4.1%	
Taiwan	14,777	10.2	10.7	92%	-5%	0.2%	-1.5%	-1.5%	-18.9%	
Vietnam	1,250	12.0	10.1	63%	18%	0.7%	3.6%	3.6%	-16.6%	
MSCI Asia Ex Japan	637	12.5	11.4	41%	10%	0.3%	-0.8%	-0.8%	-19.3%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	350	8.7	8.8	212%	-2%	-0.5%	0.8%	0.8%	1.3%	
Coal Index	1,697	5.7	6.2	850%	-8%	-0.6%	-1.1%	-1.1%	29.4%	
Chemicals Index	326	13.3	11.6	118%	15%	-0.8%	-1.2%	-1.2%	-19.0%	
Banks Index	159	6.3	5.8	24%	9%	-0.9%	-1.5%	-1.5%	-11.0%	
Commercial Services Inde	107	20.1	17.1	12%	18%	-0.8%	-0.9%	-0.9%	-23.2%	
Telecommunications Inde	53	13.4	11.6	27%	15%	-0.6%	-1.1%	-1.1%	-9.2%	
Transportation Index	147	5.0	7.2	5001%	-31%	-0.7%	-1.3%	-1.3%	-14.9%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	3-Aug	2-Aug	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	(3.0)	74.3	123	3,692	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(479.9)	60.1	(359)	3,759	2,688	(3,220)
Philippines	13.0	0.7	8	(847)	(5)	(2,513)
India	-	211.5	887	(26,833)	3,761	23,373
S. Korea	424.6	150.2	698	(14,026)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(242.5)	(692.5)	(1,216)	(35,911)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	35.3	25.4	90	71	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 4 ส.ค. - US Initial Jobless Claims
- 5 ส.ค. - TH CPI, US Nonfarm Payrolls, US Unemployment Rate
- 10 ส.ค. - ประชุม กนง, US CPI
- 11 ส.ค. - US PPI, OPEC Monthly Report

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **SPA* (13.10)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยรอเพียง catalyst สำคัญ คือการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวต่างชาติ ตัดขาดทุน 8.00 บาท
- **WHA* (3.30)** : กลุ่มนิคมอุตสาหกรรมคาดมีรายได้จากการขายที่ดินฟื้นตัวหลังเปิดประเทศ และการย้ายฐานออกจากจีน ตัดขาดทุน 3 บาท
- **AMANAH* (5)** : แนวโน้มการปล่อยสินเชื่อยังคงเติบโตดี ขณะที่คุม NPL ได้ กำไรมีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่อง ตัดขาดทุน 4.00 บาท
- **OR* (33)** : ผลประกอบการไตรมาส 2/65 คาดทำจุดสูงสุดใหม่ ทั้งยอดขายน้ำมันและธุรกิจค้าปลีก จากผลของการเปิดเมือง ตัดขาดทุน 25 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 400 จุดในวันพุธ (3 ส.ค.) ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และข้อมูลเศรษฐกิจที่สดใสของสหรัฐ ซึ่งรวมถึงดัชนีภาคบริการที่ติดตัวขึ้นในเดือนก.ค. ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนก.ค.ของสหรัฐในวันพรุ่งนี้ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (3 ส.ค.) เนื่องจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนได้ช่วยบดบังความวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจหลังการเปิดเผยข้อมูลกิจกรรมทางธุรกิจที่ซบเซาของยูโรโซน (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวก เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นกลุ่มส่งออก หลังจากเงินเยนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ดี ดัชนีปรับตัวขึ้นไม่มากนักเนื่องจากเกิดความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน หลังจากที่นางแนนซี เพโลซี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐเดินทางเยือนไต้หวัน (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลง 4% ในวันพุธ (3 ส.ค.) หลังจากสหรัฐเปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบและน้ำมันเบนซินพุ่งขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งบดบังปัจจัยบวกจากการที่กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส มีมติปรับเพิ่มกำลังการผลิตเพียงเล็กน้อย (อินโฟเควสท์)
ดัชนี PMI ภาคบริการ สหรัฐหดตัว	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการของสหรัฐ ปรับตัวลงสู่ระดับ 47.3 ในเดือนก.ค. จากระดับ 52.7 ในเดือนมิ.ย. แต่ปรับตัวขึ้นจากตัวเลขเบื้องต้นที่ระดับ 47.0 (อินโฟเควสท์)
ISM เผยดัชนีภาคบริการสหรัฐติดตัวขึ้น สวนทางคาดการณ์	สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) เปิดเผยว่า ดัชนีภาคบริการของสหรัฐติดตัวขึ้นสู่ระดับ 56.7 ในเดือนก.ค. ขณะที่คาดว่าจะลดลงสู่ระดับ 53.5 หลังจากร่วงลงติดต่อกัน 3 เดือน (อินโฟเควสท์)
PMI รวมภาคการผลิต-บริการขั้นสุดท้ายยูโรโซนหดตัวต่ำสุดในรอบ 17 เดือน	ดัชนี PMI รวมภาคการผลิต-บริการขั้นสุดท้ายของยูโรโซน หดตัวลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 17 เดือน ที่ 49.9 ในเดือนก.ค. จากระดับ 52.0 ในเดือนมิ.ย. แต่ยังคงสูงกว่าตัวเลขประมาณการขั้นต้นที่ 49.4 เล็กน้อย (อินโฟเควสท์)
โอเปกพลัสเพิ่มการผลิตเพียง 100,000 บาร์เรล/วันในก.ย.	ถือว่าต่ำมากเมื่อเทียบกับการเพิ่มกำลังการผลิต 648,000 บาร์เรล/วันในเดือนก.ค.และส.ค. ขณะที่เดือนมิ.ย.มีการเพิ่มกำลังการผลิต 432,000 บาร์เรล/วัน (อินโฟเควสท์)
EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น สวนทางคาดการณ์	สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 4.5 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ขณะที่คาดว่าจะลดลง 700,000 บาร์เรล (อินโฟเควสท์)
กรมธนารักษ์เตรียมร้องศาลฯ สั่งให้เอกชนรายเดิมจ่ายค่าเช่าที่ออตราใหม่ที่ 20%	จากเดิม 7% ของรายได้ ระหว่างรอศาลฯตัดสิน กังวลรัฐสูญรายได้หากยึดยึดต่อไป พร้อมลุ้นบริษัทวังษ์สยามฯ ร้องศาลฯ ขอยกเลิกคำสั่งคุ้มครองชั่วคราวกรณีเซ็นสัญญาที่อนาอีชี เนื่องจากเป็นการวินิจฉัยฝ่ายเดียวจาก EASTW (ข่าวหุ้น)
บอร์ด กสทช. พิจารณาผลศึกษาควมรวม TRUE-DTAC	สั่ง กสทช. วิเคราะห์ข้อมูลเพิ่มเติม 6 ประเด็น ทั้งโครงสร้างการรวมธุรกิจใหม่ ผลกระทบต่อการแข่งขันในตลาด การถือครองคลื่นความถี่ การลดอัตราค่าบริการ คาดประชุม 10 ส.ค. คาดมีประชุมเพื่อลงมติดีลควมรวม (ข่าวหุ้น)
ตลท.ให้ PLUS ใช้เกณฑ์ Cash Balance	ตั้งแต่ 4-24 ส.ค.65 (อินโฟเควสท์)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>Finance Maintained MARKET WEIGHT</p>	<p>เราคาดว่ากำไรสุทธิในงวด 2Q22 ของกลุ่มจะเติบโต 9% yoy และ 3% qoq โดยได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของสินเชื่อที่แข็งแกร่ง ในขณะที่เดียวกัน ต้นทุนสินเชื่อของกลุ่มคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 37bp qoq จาก NPLs ที่เพิ่มขึ้นและการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง ราคาหุ้นกลุ่ม Consumer Finance ร่วงลงกว่า 15% จากระดับสูงสุดในรอบ 52 สัปดาห์ เนื่องจากความกังวลเรื่องอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าผลกระทบต่อกำไรมีจำกัด คงคำแนะนำ MARKET WEIGHT โดยมี Top Pick ของเราคือ MTC และ TIDLOR</p>
<p>Media Maintained OVERWEIGHT</p>	<p>เราคาดว่าบริษัทสื่อใน coverage ของเราจะมีกำไรสุทธิรวมกันที่ 447 ล้านบาท (+96% yoy, ทรงตัว qoq) ในงวด 2Q22 ซึ่งกำไรของ MAJOR จะ outperform คู่แข่งโดยพุ่งขึ้น 136% yoy และ 187% qoq สำหรับ BEC และ OEE แม้ว่าผลประกอบการ 2Q22 อาจไม่โดดเด่น แต่เราก็มองเป็นบวกต่อแนวโน้มกำไรใน 2H22 เนื่องจากผลกระทบตามฤดูกาล คงคำแนะนำ OVERWEIGHT โดยมี Top Pick ของเราคือ MAJOR</p>
<p>PTT</p>	<p>บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ปตท.) ดำเนินการขายหุ้นในบริษัท PTT Mining Limited (PTTML) ซึ่ง PTTIH ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ให้กับบริษัท PT Astrindo Nusantara Infrastruktur Tbk หรือบริษัทในเครือของ Astrindo ซึ่งเป็นบริษัทที่มุ่งเน้นด้านการลงทุนในธุรกิจพลังงานและโครงสร้างพื้นฐานของอินโดนีเซีย ด้วยมูลค่าประมาณ 4.71 ล้านเหรียญสหรัฐ คาดว่าจะดำเนินการซื้อขายแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 การลงนามสัญญาดังกล่าว เป็นไปตามกลยุทธ์ของ ปตท. เพื่อนำองค์กรไปสู่ความยั่งยืนและมุ่งเน้นด้านพลังงานสะอาด ตลอดจนเป็นการสนับสนุนนโยบายภาครัฐในการมุ่งสู่การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) (อินโฟเคสท์)</p>
<p>TQM</p>	<p>บมจ.ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น (TQM) เปิดเผยว่ามีมติอนุมัติเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นในบริษัท บิลค์ วัน กรุ๊ป จำกัด (Builk One Group) รวมจำนวน 486,907 หุ้น หรือคิดเป็น 40% คิดเป็นมูลค่าประมาณ 247.09 ล้านบาท คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 3/65 โดย Builk One Group ประกอบธุรกิจให้บริการและพัฒนาซอฟต์แวร์บริหารธุรกิจสำเร็จรูปคุณภาพสูง รวมทั้งบริหารอีคอมเมิร์ซสำหรับอุตสาหกรรมก่อสร้างและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และอุตสาหกรรมอื่น โดยในรอบปี 64 มีรายได้รวม 341.16 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 4.43 ล้านบาท ซึ่งการเข้าลงทุนครั้งนี้ TQM คาดหวังต่อยอดธุรกิจทางด้านประกันและการเงินบนแพลตฟอร์มและฐานลูกค้าของ Builk One Group รวมถึงการพัฒนานวัตกรรมทางด้านเทคโนโลยีของบริษัทด้วยความเชี่ยวชาญของ Builk One Group (อินโฟเคสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	3-Aug	2-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.20	6.78	-9%	↓	73%	-72%	-76%	-23%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	101.0	102.6	-2%	↓	-1%	-10%	-5%	10%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	99.4	102.7	-3%	↓	-7%	-16%	-11%	4%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	90.7	94.4	-4%	↓	-7%	-16%	-16%	-2%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	725	725	0%	→	-3%	-3%	-24%	2%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	725	725	0%	→	-3%	-3%	-23%	-2%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	90.7	94.4	-4%	↓	-7%	-14%	-12%	8%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	106	104	3%	↑	-2%	-18%	-23%	2%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5	1	437%	↑	-23%	-69%	-83%	-56%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	129	129	0%	↑	-5%	-15%	-13%	23%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	28	27	6%	↑	-17%	-30%	-31%	116%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	76	77	-1%	↓	2%	-14%	-26%	-4%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(25)	(25)	2%	↑	10%	-4%	-619%	-101%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	123	124	-1%	↓	-6%	-16%	-14%	19%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	22	21	4%	↑	-23%	-36%	-39%	89%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประการอื่นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน