

**การประชุมประจำปีเฟดและการเมืองในประเทศ กดดัน SET ทดสอบ 1,605 จุด**

**ภาพรวมการลงทุนเป็นลบก่อนการประชุมประจำปีเฟด** ตลาดคาดว่าประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจยืนยันมุมมองนโยบายการเงินและการขึ้นดอกเบี้ยที่ค่อนข้างตึงตัว (Hawkish) ในภาวะที่ราคาพลังงานและเงินเฟ้อยังมีแนวโน้มไม่แน่นอน เพื่อไม่ให้ตลาดเกิดความผันผวนจนเกินไป สถานการณ์ดังกล่าวทำให้ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ และผลตอบแทนพันธบัตรปรับสูงขึ้น กดดันเงินลงทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งสอดคล้องกับมุมมองของเราที่ประเมิน SET Index มีโอกาสชะลอตัวจาก 1,640-1,650 จุด ลงสู่ 1,585-1,600 จุด ในช่วง 1 เดือน

**น้ำมันมีโอกาสด้านบวกหลังโอเปกมีโอกาสดกกำลังการผลิต** ราคาน้ำมันดิบเวานั้นปรับลดลง 4-5% จากความกังวลการชะลอของเศรษฐกิจจีน อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันดิบฟื้นตัวขึ้นจนปิดลบเพียงเล็กน้อยจากเจ้าชายอับดุลลาซิส บิน ซัลมาน รอ.พลังงานซาอุดีอาระเบีย แสดงความเห็นถึงความเป็นไปได้ในการปรับลดกำลังการผลิตที่อาจเกิดขึ้นในการประชุมโอเปคและพันธมิตร 5 ก.ย. นอกจากนี้ปัจจัยที่อาจผลักดันราคาพลังงาน ยังมาจากเข้าใกล้หน้าหนาวที่ความต้องการพลังงานยุโรปสูง และการติดตามผลของคำสั่งห้ามการซื้อเขาน้ำมันจากรัสเซียที่มีผล 5 ธ.ค. ที่ครอบคลุมประเด็นห้ามการใช้เงินเหรียญสหรัฐฯ ในการชำระหนี้ซื้อน้ำมันรัสเซีย และการห้ามการรับประกันภัยในการขนส่ง ซึ่งจะ เป็นปัจจัยให้น้ำมันดิบตึงตัวขึ้นได้

**การเมืองในประเทศกดดันบรรยากาศเชิงกำไร** ปัญหาการดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีไม่เกิน 8 ปี นับจากวันโปรดเกล้าฯ เป็นนายกรัฐมนตรีครั้งแรก 25 ส.ค.57 เป็นปัจจัยที่สร้างแรงกดดันให้กับตลาดจากคสช.ไม่แน่นอนทางการเมือง อย่างไรก็ตามเราประเมินผลลัพท์จากกรณีต่างๆ (กฎหมายลูก การเลือกตั้งยังไม่แล้วเสร็จ ทำให้หากยุบสภา กำหนดการเลือกตั้งก็อาจไม่เร็วกว่าการสิ้นวาระปกติ 23 ส.ค.65) ทำให้ให้ผลต่อตลาดที่ไม่แตกต่างกันมากนัก ขณะที่การยุบสภา อาจทำให้การเลือกตั้งเกิดเร็วขึ้น แต่จะให้ผลเป็นลบเนื่องจากการผลักดันมาตรการกระตุ้นต่างๆที่ยังไม่แล้วเสร็จ อย่างไรก็ตามเราไม่คิดว่าพล.อ.ประยุทธ์ จะเลือกแนวทางนี้

**ประเด็นเชิงกำไรอื่น** 1) กลุ่มได้ประโยชน์จากคนละครึ่งเฟส 5 อาทิ OSP, CBG, ICHI, SAPPE, TNP, KK, MAKRO 2) กลุ่มท่องเที่ยว AOT, CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR, VRANDA, SPA 3) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO, MAJOR, MBK 4) มาตรการสนับสนุน EV ได้แก่ EA, GPSC, PIMO 5) หุ่นยนต์ ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน BABA80, TENCENT80, CHINA, STAR5001 6) เก็งกำไรทางเทคนิค CPALL, SCGP, TOP, RATCH, CRC, CPF, RS, SC, TH, TLI, BAM

**ภาพรวมกลยุทธ์: เก็งกำไรแบบเผื่อตลาดผันผวนลงในช่วง 1 เดือนหน้า เน้นเลือกรายตัว หุ่นที่ยังขึ้นไม่มากและไม่เสถียรภาพใหญ่เน้นเลือกซื้อ กลุ่มหุ้นเปิดเมือง (ชื่อ: ท่องเที่ยว ห้างสรรพสินค้า ธนาคาร กองรีเทล/ สะสมค่าปลีก) สำหรับ DR หุ้นจีน ทயอยสะสม สำหรับการเก็งกำไร เน้นหุ้นที่ยังปรับขึ้นน้อย // หุ้นแนะนำ: SPA\*, SVT\*, RAM\*, TVDH\* แนวรับ: 1,600-1,605 / แนวต้าน : 1,630 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%**

**ประเด็นการลงทุน**

**ยุโรปร่วงหลุด 1 ดอลลาร์** - ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตพลังงานในยุโรป ซึ่งอาจส่งผลให้เศรษฐกิจเผชิญภาวะถดถอย

**เยอรมนีเผยตัวเลขส่งออกนอก EU หดตัวในเดือนก.ค.** - การส่งออกของเยอรมนีไปนอกสหภาพยุโรป (EU) ร่วงลง 7.6% ในเดือนก.ค.เมื่อเทียบรายเดือน หลังปรับตัวเพิ่มขึ้นสามเดือนติดต่อกัน ทำให้เป็นการเริ่มต้นครึ่งหลังของปีที่ย่ำแย่ของเยอรมนี **ค่าใช้จ่ายการว่างงานของจีนพุ่งแตะ \$5.4 พันล้าน ในเดือน มิ.ย.** - งบใช้จ่ายจากระบบประกันการว่างงานในจีนแตะระดับสูงสุดในเดือน มิ.ย. หลังจากมีการเพิ่มผลประโยชน์จากการว่างงานและการจ่ายให้กับนายจ้างที่ยังคงการจ้างงานอยู่

**Zoom ปรับลดประมาณการกำไรทั้งปี** - หลังจากการเติบโตของรายได้ปรับลดลง yoy จาก 12% มาอยู่ที่ 8% ซึ่งต่ำกว่าคาด (EPS \$1.05 vs คาด \$0.94) (รายได้ \$1.10 พันล้าน vs คาด \$1.12 พันล้าน)

**'คลัง' เกาะติดหุ้นขุดบิตคอยน์ สังก.ต.เผ่าระวิง** - ร่มว.คลัง กำชับ ก.ล.ต. ตรวจสอบเข้มธุรกิจเหมืองขุดเงินดิจิทัล อันเป็นเรื่องสำคัญที่ต้องเข้าไปตรวจสอบ ด้าน "ปอศ" เผย ยังไม่พบความผิดปกติของบจ. แจงยังไม่ได้ประสานไปยังก.ล.ต.

**พาณิชย์ประกาศปรับลดรายได้ชาวโพเดเลียสตีวี ปี 4** - และส่งเสริมการปลูกข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ให้มากขึ้น เพื่อเพิ่มปริมาณข้าวโพดให้มากขึ้น

**OR จับมือ "กลุ่มดิสตอรี่" เข้าถือหุ้น "ดิสตีฟิต"** - OR ผนึกความร่วมมือกับ กลุ่มดิสตีฟิต ลงทุนถือหุ้นสัดส่วน 25% ใน "ดิสตีฟิต" เพื่อเตรียมหน้าสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจอาหาร เพื่อสร้างโอกาสเติบโตร่วมกันทั้งในและต่างประเทศ

**Opportunity day** - 23 ส.ค. - SNP, ITEL, CHEWA, ILINK, HANA, CNT, GUNKUL, BPP, PROSPECT, BANPU, ILM, AHC, HPT / 24 ส.ค. - PF, TVDH, FPI, BEC, LEO, APP, EPG, SMD, HARN, BCP, KK, CRD, HL, NCL / 25 ส.ค. - SHR, OR, TPIPP, THANA, CV, IRPC, FORTH, LALIN, S, PYLON, TQM, PROEN, PLANB, GULF

**ประเด็นติดตาม:** 23 ส.ค. - US New Home Sales / 24 ส.ค. - US Pending Home Sales / 25 ส.ค. - US GDP / 26 ส.ค. - Jackson Hole Symposium, Fed Chair Powell Speaks, US Core PCE Price Index / 30 ส.ค. - US JOLTs, US CB Consumer Confidence

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ใหม่ ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่มีปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่รับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

**Market Summary**

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,615.82	(10.10)	(0.62%)
SET50	976.20	(7.15)	(0.73%)
SET100	2,210.19	(15.08)	(0.68%)
FTSE SET LARGE CAP	1,610.74	(10.45)	(0.64%)
FTSE SET MID CAP	2,394.91	(15.12)	(0.63%)
FTSE SET SMALL CAP	2,735.87	(15.02)	(0.55%)
SET-VAL (Btm)	57,090		
Mkt Cap (Btm)	19,499,060		
PER (x)	17.79		
P/BV (x)	1.63		
DJIA	33,064	(643.13)	(1.91%)
NASDAQ	12,382	(323.64)	(2.55%)
STOXX Europe 600	433	(4.19)	(0.96%)
SSEC	3,278	19.72	0.61%
FSTE	7,534	(16.58)	(0.22%)
HANG SENG	19,657	(116.05)	(0.59%)
NIKKEI	28,795	(135.83)	(0.47%)
MSCI ASIA EX JAPAN	637	(6.54)	(1.02%)
NYMEX (US \$/bbl)	90.23	(0.54)	(0.59%)
Brent (US \$/bbl)	96.48	(0.24)	(0.25%)
Dubai (US \$/bbl)	94.94	1.16	1.24%
Newcastle coal (US \$/metric t)	447.00	2.00	0.45%
Natural gas (US \$/MMBtu)	79.20	4.44	5.94%
Baltic dry Index	1,270	(9.00)	(0.70%)
Gold (spot)	1,736	(10.76)	(0.62%)
Copper (spot)	8,076	(24.75)	(0.31%)
Sugar (spot)	17.94	(0.15)	(0.83%)
Rubber (spot)	225.0	1.00	0.45%
CRB Index	588.52	0.00	0.00%
THB/Dollar	36.1	0.33	0.92%
Yen/Dollar	137.5	0.51	0.37%
Euro/Dollar	1.0	(0.01)	(0.94%)
Dollar Index	109.0	0.88	0.81%
3M US T-Bill (%)	2.57	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.01	0.04	1.43%
10 Y TH Yield (%)	2.50	0.10	4.07%
VIX Index	23.80	3.20	15.53%
<b>Equity</b>	<b>22-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(3,572)	(11,143)	(109,955)
Proprietary Trading	381	(3,775)	(2,752)
Foreign Investors	1,644	44,408	161,759
Local Individuals	1,547	(29,490)	(49,051)
<b>Bond</b>	<b>22-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$mn.)	(6.58)	542.94	3,721.79
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	554.00	(1.04)	(1.77%)
AOT	71.25	(0.89)	(1.04%)
SCGP	56.25	(0.63)	(3.02%)
PTT	36.75	(0.59)	(0.68%)
ADVANC	194.00	(0.50)	(1.02%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
OR	26.75	0.25	0.94%
FORTH	53.25	0.22	5.45%
RAM	55.75	0.10	1.83%

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
<b>TIPS</b>									
Thailand	1,616	15.6	14.7	169%	6%	-0.6%	-0.6%	2.5%	-2.5%
- Energy	24,900	10.3	11.6	285%	-11%	-0.3%	-0.3%	3.0%	1.0%
- Banking	374	8.6	7.8	31%	10%	-0.9%	-0.9%	2.6%	-9.9%
- Commerce	35,647	32.6	24.9	13%	31%	-0.5%	-0.5%	2.2%	-4.0%
- Food	13,159	22.2	17.8	45%	25%	-0.4%	-0.4%	2.5%	-1.5%
- Healthcare	6,971	30.5	34.9	117%	-13%	0.1%	0.1%	2.5%	21.2%
Indonesia	7,108	16.5	15.4	251%	7%	-0.9%	-0.9%	2.3%	8.0%
Philippine	6,704	15.9	13.5	93%	18%	-2.3%	-2.3%	6.2%	-5.9%
<b>Asia</b>									
China	3,278	11.3	10.0	47%	14%	0.6%	0.6%	0.8%	-9.9%
Hong Kong	19,657	10.1	8.9	2%	14%	-0.6%	-0.6%	-2.5%	-16.0%
India	58,774	21.6	18.6	90%	16%	-1.5%	-1.5%	2.1%	0.9%
Japan	28,795	15.9	15.0	107%	6%	-0.5%	-1.5%	2.5%	-1.0%
Korea	2,463	10.3	9.6	109%	8%	-1.2%	-1.6%	0.0%	-17.6%
Malaysia	1,487	14.4	13.8	45%	4%	-1.1%	-1.1%	-0.3%	-5.1%
Singapore	3,263	12.6	11.0	245%	14%	0.5%	0.5%	1.6%	4.4%
Taiwan	15,245	10.5	11.1	91%	-5%	-1.1%	-1.1%	1.6%	-16.3%
Vietnam	1,260	12.1	10.3	63%	18%	-0.7%	-0.7%	4.5%	-15.9%
MSCI Asia Ex Japan	637	12.6	11.5	39%	9%	-1.0%	-1.0%	-0.9%	-19.3%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	352	8.6	8.9	217%	-4%	0.1%	0.1%	1.0%	1.6%
Coal Index	1,697	6.2	6.8	778%	-9%	1.6%	1.6%	9.0%	42.6%
Chemicals Index	331	13.7	12.0	116%	14%	0.7%	0.4%	0.1%	-17.9%
Banks Index	159	6.3	5.8	24%	10%	-0.7%	-1.1%	-2.3%	-11.7%
Commercial Services Inde	107	19.4	16.5	17%	18%	-0.8%	-1.6%	-2.5%	-24.5%
Telecommunications Inde	54	14.0	12.1	24%	16%	-0.1%	-0.7%	0.4%	-7.8%
Transportation Index	147	4.8	7.2	5153%	-33%	-0.3%	-0.7%	-1.7%	-15.2%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	22-Aug	19-Aug	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	45.5	44.4	1,249	4,818	(1,632)	(8,287)
Indonesia	64.2	63.8	377	4,496	2,688	(3,220)
Philippines	(6.1)	0.2	(137)	(992)	(5)	(2,513)
India	-	192.1	5,608	(22,113)	3,761	23,373
S. Korea	121.8	136.4	2,040	(12,684)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(564.6)	(309.6)	(1,917)	(36,612)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(8.5)	(4.4)	107	88	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 23 ส.ค. – US New Home Sales
- 24 ส.ค. – US Pending Home Sales
- 25 ส.ค. – US GDP
- 26 ส.ค. – Jackson Hole Symposium, Fed Chair Powell
- Speaks, US Core PCE Price Index

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **SPA\* (13.10)** : ผลประกอบการอยู่ในทิศทางฟื้นตัว การเพิ่มระยะเวลาอยู่ในประเทศไทยเป็นบวกกับการท่องเที่ยว ตัดขาดทุน 8.80 บาท
- **SVT\* (4.40)** : ผลการดำเนินงานทางตัวตัวเชิงบวก กระแสเงินสดธุรกิจมีความมั่นคง ตัดขาดทุน 3.90 บาท
- **RAM\* (62)** : การขยายธุรกิจส่งผลบวกต่อการเติบโตของผลประกอบการ Valuation ยัง Laggard เครือร.พ.ขนาดใหญ่ ตัดขาดทุน 54 บาท
- **TVDH\* (1.50)** : ผลประกอบการมีโอกาสดำสุดไปแล้วในช่วงครึ่งปีแรก การปรับโครงสร้างเป็น holding company ทำให้ธุรกิจเข้าสู่ช่วงเปลี่ยนผ่าน ซึ่งบริษัทมีเงินเพิ่มทุนในรอบที่ผ่านมาทำให้ไม่ต้องเพิ่มทุนไปอีกระยะ ตัดขาดทุน 1.18 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางเลือกที่ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 600 จุดในวันจันทร์ (22 ส.ค.) โดยหุ้นทุกกลุ่มในตลาดดิ่งลงเนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการประชุมประจำปีของเฟดที่เมืองแจ็กสัน โฮล ในสัปดาห์นี้ โดยคาดว่าเฟดจะส่งสัญญาณที่ชัดเจนมากขึ้นเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบในวันจันทร์ (22 ส.ค.) และระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 1 เดือน เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับปริมาณก๊าซที่ดึงตัวจากรัสเซีย, สัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) และแนวโน้มเศรษฐกิจที่อ่อนแอ (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ (22 ส.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากความวิตกกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนหน้า อย่างไรก็ตาม ตลาดปรับตัวลงไม่มากนักโดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่แข็งแกร่ง (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (22 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบที่เกิดจากการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อย่างไรก็ตาม สัญญาน้ำมันดิบได้รับแรงหนุนในระหว่างวัน หลังจากซาอุดีอาระเบียส่งสัญญาณพร้อมปรับลดกำลังการผลิตเพื่อรับมือกับความท้าทายในตลาด (อินโฟเควสท์)
<b>ยูโรร่วงหลุด 1 ดอลลาร์</b>	ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตพลังงานในยุโรป ซึ่งอาจส่งผลให้เศรษฐกิจเผชิญภาวะถดถอย (อินโฟเควสท์)
<b>เยอรมนีเผยตัวเลขส่งออกนอก EU หดตัวในเดือนก.ค.</b>	การส่งออกของเยอรมนีไปนอกสหภาพยุโรป (EU) ร่วงลง 7.6% ในเดือนก.ค.เมื่อเทียบรายเดือน หลังปรับตัวเพิ่มขึ้นสามเดือนติดต่อกัน ทำให้เป็นการเริ่มต้นครึ่งหลังของปีที่แย่ของเยอรมนี (อินโฟเควสท์)
<b>ซาอุดีอาระเบียส่งสัญญาณหนี้ยกกำลังการผลิตรับมือความท้าทายตลาด</b>	เจ้าชายอับดุลอาซิส บิน ซัลมาน รัฐมนตรีพลังงานซาอุดีอาระเบีย กล่าวว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส มีแนวทางในการรับมือกับความท้าทาย ซึ่งรวมถึงการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันได้ตลอดเวลา และในรูปแบบที่แตกต่างกัน (อินโฟเควสท์)
<b>ค่าใช้จ่ายการว่างงานของเงินฟุ้งแตะ \$5.4 พันล้าน</b>	งบใช้จ่ายจากระบบประกันการว่างงานในจีนแตะระดับสูงสุดในเดือน มิ.ย. หลังจากมีการเพิ่มผลประโยชน์จากการว่างงานและการจ่ายให้กับนายจ้างที่ยังคงการจ้างงานอยู่ (NIKKEIASIA)
<b>"สุนโด" อาจเร่งก่อสร้างโรงงาน EV ในสหรัฐ หวังรับเครดิตภาษี</b>	กฎหมายการปรับลดเงินเฟ้อ (Inflation Reduction Act) ของสหรัฐที่จะตัดสิทธิการให้เครดิตภาษีรถยนต์ไฟฟ้า (EV) แก่บริษัทที่มีการประกอบรถ EV นอกทวีปอเมริกาเหนือ อาจเป็นแรงจูงใจให้บริษัทสุนโด มอเตอร์ เร่งก่อสร้างโรงงานผลิต EV และโรงงานผลิตแบตเตอรี่ในสหรัฐให้เร็วขึ้นกว่ากำหนดการเดิม โดยอาจเริ่มสร้างภายในปีนี้ (อินโฟเควสท์)
<b>Zoom ปรับลดประมาณการกำไรทั้งปีลง</b>	หลังจากการเติบโตของรายได้ปรับลดลง yoy จาก 12% มาอยู่ที่ 8% ซึ่งต่ำกว่าคาด (EPS \$1.05 vs คาด \$0.94) (รายได้ \$1.10 พันล้าน vs คาด \$1.12 พันล้าน) (CNBC)
<b>พาณิชย์ประกาศประกันรายได้ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ปี 4</b>	และส่งเสริมการปลูกข้าวโพดเลี้ยงสัตว์หลังฤดูทำนา เพื่อเพิ่มปริมาณข้าวโพดให้มีมากขึ้น (อินโฟเควสท์)
<b>OR จับมือ "กลุ่มดุสิตธานี" เข้าถือหุ้น "ดุสิตฟู้ด"</b>	OR ผนึกความร่วมมือกับ กลุ่มดุสิตธานี ลงทุนถือหุ้นสัดส่วน 25% ใน "ดุสิตฟู้ด" เพื่อเดินทางสร้างแบรนด์แข็งแกร่งให้กับธุรกิจอาหาร เพื่อสร้างโอกาสเติบโตร่วมกันทั้งในและต่างประเทศ (อินโฟเควสท์)
<b>Opportunity day</b>	23 ส.ค. – SNP, ITEL, CHEWA, ILINK, HANA, CNT, GUNKUL, BPP, PROSPECT, BANPU, ILM, AHC, HPT 24 ส.ค. – PF, TVDH, FPI, BEC, LEO, APP, EPG, SMD, HARN, BCP, KK, CRD, HL, NCL 25 ส.ค. – SHR, OR, TPIPP, THANA, CV, IRPC, FORTH, LALIN, S, PYLON, TQM, PROEN, PLANB, GULF (SET)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>CK</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 25.50 บาท</p>	<p>แม้ว่าผลประกอบการครึ่งปีหลังจะไม่น่าสนใจ แต่เราคาดว่า orderbook ของ CK จะปรับตัวดีขึ้นอย่างมากในปี 2023 เนื่องจาก backlog ที่เพิ่มขึ้นทั้งจากบริษัทร่วมและโครงการใหม่ที่จะมีประมูล โดย CK มีการเติบโตของ orderbook ที่แข็งแกร่งที่สุดในบรรดาคู่แข่งและการจัดการการปฏิบัติงานที่เหนือกว่าทั้งในด้านการจัดซื้อวัสดุก่อสร้างและการจัดการกำลังคน ซึ่ง CK คือ Top Pick ของเราคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 25.50 บาท</p>
<p><b>HANA</b> Maintained <b>HOLD</b> TP: 44.00 บาท</p>	<p>การเติบโตของกำไรของ HANA จะอ่อนแอเนื่องจากการเติบโตของรายได้จากความต้องการสินค้าอุปโภคบริโภคลดลง และอัตรากำไรขั้นต้นที่อ่อนแออย่างต่อเนื่องเนื่องจากการขาดแคลนวัตถุดิบอย่างต่อเนื่อง รายได้สุทธิในครึ่งปีแรกของ HANA คิดเป็น 32% ของประมาณการกำไรสุทธิทั้งปีของเรา คงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย: 44.00 บาท</p>
<p><b>TOP</b></p>	<p>บมจ.ไทยออยล์ (TOP) เปิดเผยว่า บริษัทคาดการณ์กำไรขั้นต้นเฉลี่ยทุกผลิตภัณฑ์ (GIM) และค่าการกลั่น (GRM) ในครึ่งปีหลังนี้จะกลับมาสู่ภาวะปกติ หลังไตรมาส 2/65 GRM ทำระดับสูงเป็นประวัติการณ์จากปัจจัยหนุนหลัก คือความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครน ทั้งนี้ GRM ที่ย่อตัวลงจากจุดสูงสุดนั้น เป็นการย่อตัวลงในทุกผลิตภัณฑ์ ทั้ง Gasoline, Jet และดีเซล แต่อย่างไรก็ตามคาดการณ์กำไรของโรงกลั่นจะยังสามารถยืนเหนือระดับก่อนเกิดโควิด-19 จากอุปทานดีเซลและสินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับต่ำ อีกทั้งบริษัทได้มีการทำประกันความเสี่ยง โดย mark to market ไปในช่วงปลายไตรมาส 2/65 ซึ่งเป็นระดับราคาที่เคยค่อนข้างสูง ขณะที่ปัจจุบันสเปรดก็ปรับตัวลงมาใกล้เคียงก่อนเกิดโควิด-19 ส่งผลให้ตัวที่ได้ mark to market ไปมีโอกาสกลับมาเป็นบวกมากขึ้นในช่วงที่เหลือของปีนี้ ขณะที่ Aromatics, Olefins และ Lube Base ครึ่งปีหลังคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นจากจุดต่ำสุดในไตรมาส 2/65 ตามความต้องการของตลาดที่ฟื้นตัว (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>BJC</b></p>	<p>บมจ.เบอร์ลี ยูคเกอร์ (BJC) เปิดเผยว่า แนวโน้มยอดขายในช่วงครึ่งปีหลังของปี 65 คาดว่าจะเห็นการเติบโตที่สูงกว่าช่วงครึ่งปีแรกที่ผ่านมา ซึ่งสามารถขยายยอดขายเติบโตได้ 11.5% หรือขยายยอดขายรวมไปได้ 7.43 หมื่นล้านบาท โดยที่แนวโน้มในช่วงครึ่งปีหลังมองว่าจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย หลังจากโควิด-19 คลี่คลายลง ทำให้คนกลับมาทำงานและมีรายได้ ส่งผลต่อการบริโภคที่ฟื้นตัวกลับมา โดยที่กลุ่มธุรกิจซูเปอร์มาร์เก็ตบิกซีมีการเติบโตขึ้นค่อนข้างมาก โดยที่ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) มีการเติบโตในครึ่งปีแรก 5.2% และมองว่าในช่วงครึ่งปีหลังคาดว่าจะเห็นการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมที่เพิ่มสูงขึ้นกว่าครึ่งปีแรก จากการเห็นสัญญาณการเข้ามาจับจ่ายใช้สอยในสาขาของบิกซีมาต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	22-Aug	19-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	11.41	11.93	-4%	↓	13%	194%	-38%	69%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	94.9	93.8	1%	↑	0%	-12%	-13%	2%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	96.1	96.1	0%	→	2%	-12%	-16%	-1%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	90.2	90.8	-1%	↓	1%	-12%	-19%	-3%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	725	725	0%	→	0%	-3%	-24%	2%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	725	725	0%	→	0%	-3%	-23%	-2%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	90.4	90.4	0%	↓	1%	-7%	-11%	7%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	107	107	0%	↓	5%	-5%	-25%	-1%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	13	-12%	↓	85%	170%	-64%	-20%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	141	137	3%	↑	8%	4%	4%	33%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	46	43	8%	↑	31%	68%	69%	274%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	73	74	-1%	↓	-7%	-5%	-26%	-10%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(22)	(20)	-11%	↓	-28%	29%	-121%	-72%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	137	133	3%	↑	8%	4%	5%	32%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	42	39	8%	↑	34%	82%	88%	321%	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