

## การควบคุมเงินเฟ้อต้องมีความเจ็บปวดบ้าง

**บรรยากาศตลาดหุ้นช่วงสั้นอาจตอบรับเป็นลบจากประชุมประจำปีเฟด** ตลาดหุ้นโลกในระยะสั้นอาจตอบรับเชิงลบต่อข้อมูลจากการประชุมประจำปีเฟด จากท่าทีของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ยืนยันถึงความจำเป็นในการขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องที่อาจก่อให้เกิดต้นทุนหรือความเจ็บปวดบ้าง แต่จะเกิดความเสียหายมากกว่าหากไม่สามารถควบคุมเงินเฟ้อได้ ส่งผลให้มีแรงขายทำกำไรในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลง 3-4% ทั้งนี้อัตราดอกเบี้ยที่ตลาดคาด (Implied rate) สำหรับจุดสูงสุดที่ตลาดคาด ของการขึ้นดอกเบี้ยรอบนี้ขยับขึ้นเล็กน้อยเป็น 3.838% (จาก 3.783% เมื่อ 26 ส.ค.) ขณะที่ระยะเวลาที่คาดว่าจะสูงที่สุดอยู่ที่ มี.ค.66 ยังไม่เปลี่ยนแปลง สถานการณ์ดังกล่าวแสดงว่ามุมมองของตลาดต่อการขึ้นดอกเบี้ยยังไม่เปลี่ยนแปลงไปมากนัก และการขายทำกำไรอาจเกิดแรงในระยะเวลาสั้น แต่ยังไม่เปลี่ยนมุมมองของพวกเราที่ประเมินตลาดในช่วงครึ่งปีหลังให้ดีขึ้นในกรอบ 1,585-1,720 จุด

**การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเฉลี่ย 5.03% เริ่ม 1 ต.ค.** ที่ประชุมคณะกรรมการค่าจ้าง มีมติปรับเพิ่มค่าจ้างขั้นต่ำปี 2565 โดยสูงสุด 354 บาท/วัน (ชลบุรี อยุธยา ภูเก็ต) ต่ำสุด 328 บาท/วัน เฉลี่ย 77 จังหวัด 337 บาท/วัน คิดเป็นการขึ้นเฉลี่ย 5.03% มุ่งเน้นการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ ในเบื้องต้นจะสร้างผลกระทบต่อต้นทุนให้แก่ 1) กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง 2) กลุ่มส่งอาหารมาร์ท 3) กลุ่มแปรรูปอาหารที่ใช้แรงงานเข้มข้น ขณะที่กลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์ หรือมีผลบวกในเชิงเปรียบเทียบ ได้แก่ 1) ค่าปลั๊ก (กำลังซื้อที่สูงขึ้น) 2) สื่อสาร (กำลังซื้อบวกต่อการใช้จ่าย) 3) การเงิน (ค่าแรงขั้นต่ำ ทำให้ความสามารถในการชำระหนี้สูงขึ้น)

**ประเด็นเก็งกำไรอื่น** 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) มาตราการสนับสนุน EV ได้แก่ EA, GPSC, PIMO 5) หุ้นได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน BABA80, TENCENT80, CHINA, STAR5001 6) เก็งกำไรทางเทคนิค CPALL, SCGP, TOP, RATCH, CRC, CPF, RS, SC, TH, TL, BAM

**ภาพรวมกลยุทธ์:** **อ่อนตัวลงในกรอบ 1,620-1,650 จุด เน้นเลือกประเด็นบวกรายตัว**  
**ภาพใหญ่ทยอยเลือกช้อกลุ่มหุ้นเปิดเมือง (ชื่อ: ท่องเที่ยว ห้างสรรพสินค้า ธนาคาร กองรีเทล/ สุขุมค้าปลีก การเงิน) สำหรับ DR หุ้นจีน ทยอยสะสม สำหรับการเก็งกำไร เน้นหุ้นที่ยังปรับขึ้นน้อย //หุ้นแนะนำ: AMANAH\*, VRANDA\*, LHFG\*, BABA80\***

**แนวโน้ม: 1,629-1,639 / แนวต้าน: 1,660 จุด สัดส่วน: เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%**

### ประเด็นการลงทุน

**สหรัฐฯเผยดัชนี PCE ชะลอตัว - ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ทั่วไป ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 6.3% ในเดือนก.ค. เมื่อเทียบรายปี โดยชะลอตัวลงจากที่ติดตัวขึ้น 6.8% ในเดือนมิ.ย.**

**ตลาดพันธบัตรสหรัฐฯเกิด inverted yield curve -** ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 2 ปี ซึ่งมีควมอ่อนไหวต่อนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) พุ่งขึ้นเหนือระดับ 3.4% และสูงกว่าอายุ 5 ปีและ 10 ปี จากความกังวลเศรษฐกิจสหรัฐฯจะเผชิญภาวะถดถอยจากเฟดเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ **ยอดติดเชื้อมีค่าเฉลี่ยทั่วโลกลดลง 21%** - องค์การอนามัยโลก (WHO) เปิดเผยจำนวนผู้ติดเชื้อมีค่าเฉลี่ยทั่วโลกลดลง 21% ในสัปดาห์ที่ผ่านมาหลังเพิ่มขึ้นมานานนับเดือน และเป็นสัญญาณว่าภาวะระบาดใหญ่โร้อาการเริ่มลดลง ความเสี่ยงของการระบาดที่ลดลงเป็นปัจจัยบวกต่ออุตสาหกรรมท่องเที่ยวทั่วโลก

**อินเดียเตรียมจำกัดส่งออกข้าวจากผลกระทบภัยแล้ง -** อินเดียซึ่งเป็นผู้ส่งออกข้าวรายใหญ่ที่สุดของโลก กำลังพิจารณาที่จะจำกัดการส่งออกข้าวหัก 100% หลังจากพื้นที่ปลูกข้าวลดลงเนื่องจากมีปริมาณน้ำฝนไม่เพียงพอ

**พาณิชย์ เผยส่งออก ก.ค. โต 4.3% นำเข้าโต 23.9%** - การส่งออกของไทยในเดือนก.ค.65 มีมูลค่า 23,629.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขยายตัว 4.3% จากเดือน ก.ค.64 จากตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 10.7-11.1% ทำให้การส่งออกในช่วง 7 เดือนแรกของปีนี้ขยายตัว 11.5% ที่มูลค่า 172,814.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

**MSCI rebalancing มีผลสิ้นวันที่ 31 ส.ค. 65 -** ตลาดหุ้นไทยได้รับการปรับน้ำหนักขึ้น 0.03% เป็น 2.01% เงินไหลเข้าประมาณ 3,500 ลบ. โดยมีหุ้นถูกเพิ่มเข้าความสนใจเพียงหลักทรัพย์เดียว คือ KBANK (ไม่มีหุ้นออก) สำหรับหุ้นที่ถูกปรับน้ำหนักเพิ่มน้ำหนัก ได้แก่ JMT, BH / ขณะที่หุ้นที่ถูกลดน้ำหนัก ได้แก่ BDMS, CPALL, ADVANC, CPN, BEM

**DTAC-TRUE นัดคุยขยายเวลาจัดประชุมผลท.ร่วมดีลควบรวม หลังกสทช.ล่าช้า -** คาดว่ากระบวนการควบรวมทั้งหมดนี้จะแล้วเสร็จภายในปี 2565 ซึ่งการรวมธุรกิจครั้งนี้จะทำให้อุตสาหกรรมโทรคมนาคมของไทยมีการแข่งขันที่เท่าเทียมมากขึ้น และมีผู้ประกอบการที่แข็งแกร่งขึ้นในวงการโทรคมนาคมในไทย

**PTTEP ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อ (จากถือ) -** เป้าหมายเป็น 195 บาท (จาก 165 บาท) ซึ่งเป็นการปรับตามการเพิ่มสมมติฐานราคาน้ำมันดิบตามมุมมองของกลุ่ม โดยปรับสมมติฐานน้ำมันดิบเบรนท์ปี 2565 เป็น 105 เหรียญ/บาร์เรล (จาก 95 เหรียญ) และปี 2566 เป็น 95 เหรียญ/บาร์เรล (จาก 85 เหรียญ)

**Opportunity day -** 29 ส.ค. - SEAFCO, PIN, MOONG, CHO, IIG, TWPC, WHA / 30 ส.ค. - GFPT, NCH, DMT, SA, CRC, AH, SCM / 31 ส.ค. - SMPC, EGCO, AIMIRT, BGRIM, BAFS, SAT, PRINC

**ประเด็นติดตาม:** 30 ส.ค. - US JOLTs, US CB Consumer Confidence / 31 ส.ค. - EU CPI, Crude Oil Inventories / 1 ก.ย. - US Initial Jobless Claims, US ISM Manufacturing PMI / 2 ก.ย. - US Nonfarm Payrolls, US Unemployment Rate

(\* หมายถึงหุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ใหม่ ได้อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดจุดขุดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย) รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยผู้ลงทุนที่ปรึกษาและซื้อขายเป็นหน้าที่ของแต่ผู้ลงทุนที่ปรึกษาและมีความรับผิดชอบต่อการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำรายงานฉบับนี้สามารถเปลี่ยนแปลงหรือประกาศการดำเนินงานที่ปรึกษาได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการรับประกันหรือการให้คำแนะนำหรือการชักชวนให้ลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,644.78	1.26	0.08%
SET50	995.69	0.02	0.00%
SET100	2,253.11	0.03	0.00%
FTSE SET LARGE CAP	1,646.23	1.15	0.07%
FTSE SET MID CAP	2,428.72	(0.26)	(0.01%)
FTSE SET SMALL CAP	2,775.72	(2.34)	(0.08%)
SET-VAL (Btm)	68,733		
Mkt Cap (Btm)	19,848,560		
PER (x)	18.18		
P/BV (x)	1.66		
DJIA	32,283	(1008.38)	(3.03%)
NASDAQ	12,142	(497.56)	(3.94%)
STOXX Europe 600	426	(7.27)	(1.68%)
SSEC	3,236	(10.03)	(0.31%)
FSTE	7,427	(52.43)	(0.70%)
HANG SENG	20,170	201.66	1.01%
NIKKEI	28,641	162.37	0.57%
MSCI ASIA EX JAPAN	645	2.70	0.42%
NYMEX (US \$/bbl)	93.06	0.54	0.58%
Brent (US \$/bbl)	100.99	1.65	1.66%
Dubai (US \$/bbl)	99.48	(0.64)	(0.64%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	428.00	13.00	3.13%
Natural gas (US \$/MMBtu)	89.99	(1.03)	(1.13%)
Baltic dry Index	1,082	(41.00)	(3.65%)
Gold (spot)	1,738	(20.57)	(1.17%)
Copper (spot)	8,188	21.25	0.26%
Sugar (spot)	18.47	0.57	3.18%
Rubber (spot)	228.0	3.60	1.60%
CRB Index	593.39	3.73	0.63%
THB/Dollar	36.1	0.27	0.76%
Yen/Dollar	137.6	1.15	0.84%
Euro/Dollar	1.0	(0.00)	(0.09%)
Dollar Index	108.8	0.33	0.31%
3M US T-Bill (%)	2.70	0.03	1.25%
10Y US Yield (%)	3.04	0.02	0.50%
10 Y TH Yield (%)	2.39	(0.02)	(0.91%)
VIX Index	25.56	3.78	17.36%
<b>Equity</b>	<b>26-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(758)	(12,909)	(111,721)
Proprietary Trading	(22)	(3,357)	(2,334)
Foreign Investors	(667)	52,113	169,464
Local Individuals	1,447	(35,847)	(55,409)
<b>Bond</b>	<b>26-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$m.)	109.10	543.40	3,722.25
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
BDMS	28.00	(0.66)	(1.75%)
CPN	66.25	(0.47)	(1.85%)
BAY	32.75	(0.31)	(1.50%)
AOT	72.25	(0.30)	(0.34%)
CRC	40.00	(0.25)	(1.23%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	578.00	2.08	3.58%
GULF	51.50	1.71	3.52%
PTT	38.00	0.59	0.66%

นักกลยุทธ์: กิจภรณ์ ไพโรพศาลกิจ  
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	1,645	15.8	15.0	9%	6%	0.1%	0.0%	4.3%	-0.8%
- Energy	25,652	10.6	11.9	26%	-11%	0.7%	0.0%	6.1%	4.1%
- Banking	387	8.8	8.0	2%	10%	-0.4%	0.0%	6.1%	-6.8%
- Commerce	36,218	33.1	25.3	-5%	31%	0.0%	0.0%	3.8%	-2.4%
- Food	13,148	21.9	17.7	74%	23%	-0.6%	0.0%	2.4%	-1.6%
- Healthcare	7,206	31.5	35.9	-22%	-12%	-1.1%	0.0%	6.0%	25.3%
Indonesia	7,135	16.2	15.3	44%	6%	-0.5%	0.0%	2.6%	8.4%
Philippine	6,753	16.1	13.6	24%	18%	0.7%	0.0%	6.9%	-5.2%
<b>Asia</b>									
China	3,236	11.3	9.9	26%	14%	-0.3%	0.0%	-0.5%	-11.1%
Hong Kong	20,170	10.5	9.2	-27%	14%	1.0%	0.0%	0.1%	-13.8%
India	58,834	21.6	18.6	17%	16%	0.1%	0.0%	2.2%	1.0%
Japan	28,641	15.6	14.7	5%	6%	0.6%	-2.6%	0.3%	-3.1%
Korea	2,481	10.2	9.5	2%	7%	0.2%	-2.3%	-1.1%	-18.6%
Malaysia	1,500	14.6	13.1	-2%	11%	0.3%	0.0%	0.5%	-4.3%
Singapore	3,250	12.5	10.9	13%	14%	0.1%	0.0%	1.2%	4.0%
Taiwan	15,278	10.6	11.1	9%	-4%	0.5%	0.0%	1.9%	-16.1%
Vietnam	1,283	12.1	10.2	22%	19%	-0.5%	0.0%	6.3%	-14.4%
MSCI Asia Ex Japan	645	12.9	11.8	-2%	9%	0.4%	0.0%	0.4%	-18.3%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	362	8.8	9.1	25%	-4%	-0.9%	-0.1%	3.8%	4.4%
Coal Index	1,697	6.4	7.1	379%	-9%	-2.3%	-0.2%	14.1%	49.2%
Chemicals Index	325	13.4	11.7	3%	14%	0.0%	-1.0%	-2.2%	-19.8%
Banks Index	159	6.4	5.8	0%	10%	0.0%	-0.7%	-2.2%	-11.6%
Commercial Services Inde	106	19.2	16.3	-7%	18%	-0.5%	-1.9%	-4.3%	-25.9%
Telecommunications Inde	53	14.0	12.1	-24%	16%	0.0%	-1.2%	-0.9%	-9.1%
Transportation Index	146	4.8	7.1	52%	-33%	-0.6%	-0.9%	-3.0%	-16.3%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	26-Aug	25-Aug	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	(18.4)	52.2	1,463	5,032	(1,632)	(8,287)
Indonesia	11.1	(44.4)	433	4,551	2,688	(3,220)
Philippines	(1.5)	(3.8)	(144)	(999)	(5)	(2,513)
India	-	295.6	6,013	(21,707)	3,761	23,373
S. Korea	137.8	78.5	2,382	(12,342)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	70.0	97.7	(2,703)	(37,398)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(2.1)	3.8	100	81	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 30 ส.ค. – US JOLTs, US CB Consumer Confidence
- 31 ส.ค. – EU CPI, Crude Oil Inventories
- 1 ก.ย. – US Initial Jobless Claims, ISM Manufacturing PMI
- 2 ก.ย. – US Nonfarm Payrolls, US Unemployment Rate

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **AMANA\* (4.80)** : ราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยลบไปพอสมควรแล้ว ขณะที่ผลการดำเนินงานยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ตัดขาดทุน 4.20 บาท
- **VRANDA\* (10.20)** : กลุ่มเปิดเมืองที่ผลการดำเนินงานกลับมีกำไรแล้ว และซื้อขายด้วย Valuation ที่ยังถูกและยัง Laggard หุ้นในกลุ่ม ตัดขาดทุน 6.50 บาท
- **LHFG\* (1.35)** : ทิศทางการตั้งสำรองที่ลดลง ส่งผลบวกต่อแนวโน้มกำไรปีหลัง ตัดขาดทุน 1.15 บาท
- **BABASO\* (5)** : อันติสังคจกามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน และทำที่ทางการเงินที่อ่อนลงในการกำกับดูแลมาตรฐานทางบัญชี ตัดขาดทุน 4.00 บาท

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

### Report & Corporate News

<b>Energy Drinks Maintained MARKET WEIGHT</b>	สถานการณ์กลุ่ม Energy drinks แม้เชื่อว่าผ่านจุดต่ำสุดในช่วง Lockdown 3Q21 ไปแล้ว แต่ปัจจุบันยังต้องเผชิญกับแรงกดดันต้นทุนผลิตภัณฑ์ที่สูงขึ้น ซึ่งนานกว่าที่ฝ่ายวิจัยคาดเดิม รวมถึง ยังมีปัจจัยเฉพาะตัวการแข่งขันที่สูงขึ้น หลัง OSP เปิดตัว M-150 12 บาท ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยยังชอบ CBG มากกว่า จากการไม่มี Overhang การเสียส่วนแบ่งตลาด ประกอบกับ แรงกดดันต้นทุนที่เริ่มลดลงในเดือนส.ค.22 คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 135 บาท อิง Forward PE +1SD ที่ 37 เท่า โดยยังแนะนำ ถือ OSP โดยจะขอติดตามพัฒนาการส่วนแบ่งตลาดในระยะถัดไปก่อน
<b>KTC</b>	บมจ.บัตรกรุงไทย (KTC) เปิดเผยว่า ในปีนี้บริษัทยังมั่นใจว่าจะสามารถทำกำไรได้สูงกว่าปีก่อนที่มีกำไรอยู่ที่ 6.2 พันล้านบาท โดยในช่วงครึ่งปีแรกมีกำไรอยู่ที่ 3.6 พันล้านบาท และมั่นใจว่าพอร์ตสินเชื่อรวมของ KTC ในปีนี้จะขึ้นไปแตะระดับ 1 แสนล้านบาท โดยในครึ่งปีแรกที่ผ่านมาพอร์ตสินเชื่อของ KTC อยู่ที่ 9.5 หมื่นล้านบาท พร้อมกับความคุ้มครองสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ไม่เกิน 3.6% จากครึ่งปีแรกที่ 3.5% (อินโฟเควสท์)
<b>TRUE</b>	บมจ.ทรู คอร์ปอเรชั่น (TRUE) เปิดเผยว่า บริษัท ทรู อินคิวบ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในกลุ่มบริษัทถือหุ้นทั้งหมด ได้เข้าลงทุนในบริษัท ซีควัน โฮลดิ้ง จำกัด (Seekone) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจแพลตฟอร์มด้านโฮมเซอร์วิส (home services) ในสัดส่วนร้อยละ 68.28 ของหุ้นทั้งหมดของ Seekone ด้วยมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 88.78 ล้านบาท (อินโฟเควสท์)
<b>SPA</b>	ผลิตภัณฑ์ LRL nano CBD Series ของบริษัท สยามเวลเนส เอมารา จำกัด บริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ SPA และ บริษัท เอมารา เอเชีย จำกัด ซึ่งได้รับการรับรองจากสถาบันโรคผิวหนัง กรมการแพทย์ ได้รับเชิญเข้าร่วมงาน 12th APEC High-level Meeting on Health and the Economy 2022 ได้รับเกียรติจาก ฯพณฯ อนุทิน ชาญวีรกูล รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงสาธารณสุขเยี่ยมชม (อินโฟเควสท์)

### ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	26-Aug	25-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	13.27	11.76	13%	↑	16%	271%	-35%	73%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	99.5	100.1	-1%	↓	6%	-4%	-11%	4%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	100.5	99.9	1%	↑	5%	-3%	-15%	3%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	93.1	93.0	0%	↑	3%	-2%	-19%	1%	
<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	93.1	92.5	1%	↑	3%	0%	-13%	13%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	106	106	0%	↑	-1%	-5%	-25%	-4%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	6	21%	↑	-49%	-15%	-78%	-56%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	151	154	-2%	↓	10%	10%	1%	37%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	51	54	-5%	↓	20%	55%	40%	254%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	76	76	-1%	↓	3%	-1%	-24%	-7%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(24)	(24)	1%	↑	-18%	13%	-90%	-68%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	146	149	-2%	↓	10%	11%	3%	36%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	46	49	-6%	↓	19%	65%	55%	293%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงมากกว่า 3% ในวันศุกร์ (26 ส.ค.) หลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณว่า เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อสกัดเงินเฟ้อ (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงในวันศุกร์ (26 ส.ค.) นำโดยตลาดหุ้นเยอรมนี เนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ลดลง นอกจากนี้ นักลงทุนยังวิตกกับการที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ย้ำถึงจุดยืนในการคุมเข้มนโยบายการเงิน (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวก (26 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีตามดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กที่ปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนวานนี้ อย่างไรก็ตาม นิเกอิปรับตัวขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจากนักลงทุนยังคงรอฟังการกล่าวสุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่เมืองแจ็กสัน โฮล (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (26 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการที่ซาอุดีอาระเบียส่งสัญญาณว่า กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันหรือโอเปก อาจจะปรับลดการผลิตน้ำมัน ขณะที่การซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวน และนักลงทุนปรับตัวรับค่าเตือนของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เกี่ยวกับแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>สหรัฐเผยดัชนี PCE ชะลอตัว</b></p>	<p>ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ทั่วไป ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 6.3% ในเดือนก.ค. เมื่อเทียบรายปี โดยชะลอตัวลงจากที่ติดตัวขึ้น 6.8% ในเดือนมิ.ย. (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ตลาดพันธบัตรสหรัฐเกิด Inverted yield curve</b></p>	<p>ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 2 ปี ซึ่งมีความอ่อนไหวต่อนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) พุ่งขึ้นเหนือระดับ 3.4% และสูงกว่าอายุ 5 ปีและ 10 ปี จากความกังวลเศรษฐกิจสหรัฐจะเผชิญภาวะถดถอยจากเฟดเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>เรือรบสหรัฐแล่นผ่านช่องแคบไต้หวันเป็นครั้งแรก หลังเพโลซีเยือน</b></p>	<p>เรือรบของสหรัฐ 2 ลำได้แล่นผ่านช่องแคบระหว่างจีนและไต้หวัน ซึ่งการแล่นเรือผ่านบริเวณดังกล่าวถือเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ที่นางแนนซี เพโลซี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐได้เดินทางเยือนไต้หวันเมื่อช่วงต้นเดือน (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>ยอดติดเชื้อฝีดาษลิงทั่วโลก ลดลง 21%</b></p>	<p>องค์การอนามัยโลก (WHO) เปิดเผยจำนวนผู้ติดเชื้อฝีดาษลิงทั่วโลกลดลง 21% ในสัปดาห์ที่ผ่านมาหลังจากเพิ่มขึ้นมาหนัปดาห์ก่อน และเป็นสัญญาณว่าการระบาดใหญ่ยุโรปอาจเริ่มลดลง ความเสี่ยงของการระบาดที่ลดลงเป็นปัจจัยบวกต่ออุตสาหกรรมท่องเที่ยวทั่วโลก (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>อินเดียเตรียมจำกัดส่งออกข้าวจากผลกระทบภัยแล้ง</b></p>	<p>อินเดียซึ่งเป็นผู้ส่งออกข้าวรายใหญ่ที่สุดของโลก กำลังพิจารณาที่จะจำกัดการส่งออกข้าวหัก 100% หลังจากพื้นที่ปลูกข้าวลดลงเนื่องจากมีปริมาณน้ำฝนไม่เพียงพอ (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>พาณิชย์ เผยส่งออก ก.ค. โต 4.3% นำเข้าโต 23.9%</b></p>	<p>การส่งออกของไทยในเดือน ก.ค.65 มีมูลค่า 23,629.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 4.3% จากเดือน ก.ค.64 จากตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 10.7-11% ทำให้การส่งออกในช่วง 7 เดือนแรกของปีนี้ขยายตัว 11.5% ที่มูลค่า 172,814.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>MSCI rebalancing มีผลสิ้นวันที่ 31 ส.ค. 65</b></p>	<p>ตลาดหุ้นไทยได้รับการปรับน้ำหนักขึ้น 0.03% เป็น 2.01% เงินไหลเข้าประมาณ 3,500 ลบ. โดยมีหุ้นถูกเพิ่มเข้าจำนวนเพียงหลักทรัพย์เดียว คือ KBANK (ไม่มีหุ้นออก) สำหรับหุ้นที่ถูกปรับน้ำหนัก เพิ่มน้ำหนัก ได้แก่ JMT, BH / ขณะที่หุ้นที่ถูกลดน้ำหนัก ได้แก่ BDMS, CPALL, ADVANC, CPN, BEM (อินโฟเคสท์)</p>
<p><b>Opportunity day</b></p>	<p>29 ส.ค. – SEAFCO, PIN, MOONG, CHO, IIG, TWPC, WHA              30 ส.ค. – GFPT, NCH, DMT, SA, CRC, AH, SCM              31 ส.ค. – SMPC, EGCO, AIMIRT, BGRIM, BAFS, SAT, PRINC (SET)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน