

## โอกาสเกิด soft landing สูงขึ้น หนุนตลาดแกว่งออกข้าง

ประธานสาขาเฟด 2 แห่ง หนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง เมื่อคืนที่ผ่านมาประธานเฟด 2 ท่าน ออกมาสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง ได้แก่ แมรี ดาลี ประธานเฟด สาขาซานฟรานซิสโก สนับสนุนการปรับขึ้นอีก 2 ครั้ง และมองการดำเนินการที่น้อยไปมีความเสี่ยงกว่าดำเนินการมากเกินไป ขณะที่ลอเรตา เมสเตอร์ ประธานเฟด สาขาแคลิฟอร์เนีย มองว่าเพื่อให้เงินเฟ้อกลับมาที่ 2% ยังจำเป็นที่จะต้องขึ้นดอกเบี้ยสูงขึ้น ก่อนที่จะคงไว้ระยะหนึ่ง เราคาดว่าเฟดจะขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุม 25-26 ก.ค.นี้ และอาจจะขึ้นหรือไม่ขึ้นในการประชุม 19-20 ก.ย. ซึ่งแปลว่าหลังปลายก.ย. แรงกดดันมาตรการนโยบายการเงินของสหรัฐฯ น่าจะเริ่มผ่อนคลายลง ประกอบกับการที่ตลาดมองว่าการเกิดเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐฯ อาจจะไม่แรง (น่าจะจะเป็น technical recession ในช่วงไตรมาส 3-4/66) ทำให้ความน่าจะเป็นในการประคองให้เศรษฐกิจชะลอตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป (เกิด soft landing) มีสูงขึ้น ดังนั้นแม้ในระยะสั้นตลาดหุ้นอาจชะลอตัวลง แต่คาดมีแนวโน้มใหญ่เป็นการแกว่งตัวออกข้างคล้ายกับช่วง ค.ศ.1989-1984 และ 1994-1995 อย่างไรก็ตามการประเมินความเสี่ยงในระยะสั้นอาจผันผวนหากตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ (12 ก.ค.) ออกมาสูงกว่าตลาดคาดการณ์ (CPI +3.1% YoY / Core CPI +5.0% YoY)

**ปัจจัยภายใน อาจผันผวนจากการโหวตนายกรัชมมนตรี** ยังคงมีกระแสข่าวที่หลากหลายเกี่ยวกับการโหวตนายกรัชมมนตรีในวันที่ 13 ก.ค. ซึ่งอาจทำให้ตลาดผันผวน เรามองฉากทัศน์ที่มีโอกาสเกิดขึ้นดังนี้ 1) คุณพิธาเป็นนายกฯ และรัฐบาลนำโดยก้าวไกลและเพื่อไทย (โอกาส 40%) 2) คุณเศรษฐาเป็นนายกฯ และรัฐบาลนำโดยก้าวไกลและเพื่อไทย (โอกาส 40%) และ 3) นายกรัชมมนตรีเป็นบุคคลอื่น หรือเกิดการจับขั้วรัฐบาลที่นำโดยเพื่อไทย ขณะที่ก้าวไกลหลุดไปเป็นฝ่ายค้าน (โอกาส 20%) // เรามองฉากทัศน์ที่ตลาดจะตอบรับเชิงบวกจากมากไปน้อยได้แก่ 2 / 1 และ 3 (เนื่องจากในฉากทัศน์สุดท้ายอาจก่อให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับการประท้วงต่อต้าน) อย่างไรก็ตามเรามองทุกฉากทัศน์จะส่งผลให้ตลาดโดยรวมตอบรับเป็นบวกจากความชัดเจนของนโยบายในอนาคตที่มากขึ้น

**ภาพรวมกลยุทธ์: แกว่งตัว 1,480-1,525 จุด บรรยากาศระยะสั้นแยกลงหลังหลุด 1,500 จุด ขณะที่ระยะกลาง 2-3 เดือน มีความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกกดดันให้เกิด de-rating ทำให้ในเชิงกลยุทธ์ ต้องกลับมาเน้นหุ้นที่โมเมนตัมกำไรเป็นบวก / Valuation ไม่แพง /ปันผลสูง (มี 1 หรือหลายข้อนี้รวมกัน)**

**หุ้นแนะนำ:** SCB\*, ESSO\*, BCP\*, GFPT\*

**แนวรับ:** 1,489 / **แนวต้าน:** 1,500-1,525 จุด

**สัดส่วนลงทุน:** เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

**ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ**

**ยอดขอ BOI ครึ่งปีพ่วง 70%** - มลค่ารวม 3.6 แสนล้านบาท กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ อาหารแปรรูป และยานยนต์ นำทีม โดยเฉพาะกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้า ลงทุนไทยอย่างต่อเนื่อง ทั้งบริษัทผลิตรถยนต์ไฟฟ้าชิ้นส่วน และสถานีชาร์จไฟฟ้า ขณะที่ต่างชาติแหล่งทุนเพิ่มขึ้น 33% เงินลงทุน 3 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 141%

**กึ่งสัดแซ่เยิ่นแซ่แข็งไทย ส่งออกตลาด FTA โต 27%** - กึ่งสัดแซ่เยิ่นแซ่แข็งส่งออกตลาด FTA โต 27% ใน 5M23 สินค้า มูลค่าถึง 177 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตลาดจีน เกาหลี ยี่งกง มาเลเซีย มาแรง โดย FTA หนุนส่งออกขยายตัวต่อเนื่อง หลังคู่ค้า 16 ประเทศ ยกเลิกการเก็บภาษีนำเข้าจากไทยแล้ว

**BEM สถิติขีมี.ย.แรงต่อ นักเรียน-ท่องเที่ยวนาน** - รับปัจจัยหนุนทั้งเปิดภาคการศึกษา นักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นหนุนปริมาณผู้โดยสาร-ปริมาณการจราจรโค้งสองเด็บโตต่อเนื่อง ช่วงครึ่งหลังของปี 2566 ยังมีโครงการขนาดใหญ่อย่าง วัน แบงค็อก รวมถึงเพิ่มโครงข่ายสายสีเหลืองช่วงส่งต่อผู้โดยสารเข้าสู่ระบบราง

**PHG ผนึก ROJNA แกร่ง ธุรกิจเฮลธ์แคร์มีอนาคต** - PHG และ ROJNA วางแผน Snerav ธุรกิจร่วมกัน หลังเข้าลงทุนจำนวน 15 ล้านหุ้น เผย ROJNA สนใจลงทุนธุรกิจเฮลธ์แคร์มองโอกาสเติบโตสูง ระบุหลังเข้าตลาดเดินหน้าเร่งขยายธุรกิจตามแผน นำเงินระดมทุนต่อยอดธุรกิจ ขณะที่ 3Q23 ไฮซีชันธุรกิจหนุนรายได้รวมปี 2023 โตไว้ที่ไม่น้อยกว่า 10-15% จากปีก่อน

**ประเด็นติดตาม:** 10 ก.ค. - CH CPI, PPI / 12 ก.ค. - US CPI, CH Export/ 13 ก.ค. - US PPI, Initial

Jobless Claims, CH NBS Press Conference, EU Economic Forecasts

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนัก

ลงทุนควรพิจารณาจุดตัดตลาดหุ้น 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่เชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความแม่นยำหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการรับ

ใช้ทวนให้แก่นักลงทุนหรือลูกค้าหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

## Market Summary

| Index/Value        | Price      | Chg    | Chg(%)  |
|--------------------|------------|--------|---------|
| SET                | 1,496.89   | 6.38   | 0.43%   |
| SET50              | 919.81     | 5.44   | 0.59%   |
| SET100             | 2,036.05   | 10.79  | 0.53%   |
| FTSE SET LARGE CAP | 1,570.95   | 10.86  | 0.70%   |
| FTSE SET MID CAP   | 1,993.15   | 0.44   | 0.02%   |
| FTSE SET SMALL CAP | 2,446.46   | (4.24) | (0.17%) |
| SET-VAL (Btm)      | 34,046     |        |         |
| Mkt Cap (Btm)      | 18,358,370 |        |         |
| PER (x)            | 17.90      |        |         |
| P/BV (x)           | 1.45       |        |         |

|                    |        |          |         |
|--------------------|--------|----------|---------|
| DJIA               | 33,944 | 209.52   | 0.62%   |
| NASDAQ             | 13,685 | 24.76    | 0.18%   |
| STOXX Europe 600   | 448    | 0.82     | 0.18%   |
| SSEC               | 3,204  | 7.09     | 0.22%   |
| FTSE               | 7,274  | 16.85    | 0.23%   |
| HANG SENG          | 18,480 | 114.02   | 0.62%   |
| NIKKEI             | 32,190 | (198.69) | (0.61%) |
| MSCI ASIA EX JAPAN | 624    | 1.71     | 0.27%   |

|                                 |        |        |         |
|---------------------------------|--------|--------|---------|
| NYMEX (US \$/bbl)               | 72.99  | (0.87) | (1.18%) |
| Brent (US \$/bbl)               | 77.69  | (0.78) | (0.99%) |
| Dubai (US \$/bbl)               | 78.63  | 1.06   | 1.37%   |
| Newcastle coal (US \$/metric t) | 137.05 | (4.75) | (3.35%) |
| Natural gas (US \$/MMBtu)       | 9.76   | (0.89) | (8.36%) |
| Baltic dry Index                | 1,024  | 15.00  | 1.49%   |
| Gold (spot)                     | 1,925  | 0.30   | 0.02%   |
| Copper (spot)                   | 8,356  | (4.01) | (0.05%) |
| Sugar (spot)                    | 23.44  | (0.09) | (0.38%) |
| Rubber (spot)                   | 199.8  | (0.30) | (0.15%) |
| CRB Index                       | 551.76 | 0.00   | 0.00%   |

|              |       |        |         |
|--------------|-------|--------|---------|
| THB/Dollar   | 35.1  | (0.04) | (0.10%) |
| Yen/Dollar   | 141.3 | (0.90) | (0.63%) |
| Euro/Dollar  | 1.1   | 0.00   | 0.31%   |
| Dollar Index | 102.0 | (0.30) | (0.29%) |

|                   |       |        |         |
|-------------------|-------|--------|---------|
| 3M US T-Bill (%)  | 5.24  | 0.00   | 0.00%   |
| 10Y US Yield (%)  | 3.99  | (0.07) | (1.67%) |
| 10 Y TH Yield (%) | 2.57  | 0.00   | 0.08%   |
| VIX Index         | 15.07 | 0.24   | 1.62%   |

| Equity              | 10-Jul | MTD     | YTD       |
|---------------------|--------|---------|-----------|
| Local Institutions  | 1,328  | 3,764   | 43,097    |
| Proprietary Trading | (458)  | 436     | (6,934)   |
| Foreign Investors   | (193)  | (8,204) | (115,343) |
| Local Individuals   | (677)  | 4,004   | 79,180    |

| Bond                        | 10-Jul  | MTD    | YTD    |
|-----------------------------|---------|--------|--------|
| Foreign Investors (US\$mn.) | (97.29) | 343.74 | 777.66 |

| Laggers | Price  | Impact Indx | Chg (%)  |
|---------|--------|-------------|----------|
| AOT     | 70.75  | (0.58)      | (0.70%)  |
| BJC     | 34.00  | (0.16)      | (1.45%)  |
| MTC     | 36.25  | (0.13)      | (2.03%)  |
| SFP     | 252.00 | (0.13)      | (22.94%) |
| BTG     | 27.00  | (0.12)      | (2.70%)  |

| Leaders | Price  | Impact Indx | Chg (%) |
|---------|--------|-------------|---------|
| DELTA   | 101.00 | 2.29        | 2.28%   |
| BDMS    | 27.75  | 1.30        | 3.74%   |
| PTT     | 34.00  | 0.58        | 0.74%   |
| PTTEP   | 152.00 | 0.49        | 1.00%   |
| CPAXT   | 33.50  | 0.22        | 0.75%   |

นักกลยุทธ์: กิจพจน ไพโรไพศาลกิจ

Email: kitpon@uobkayhian.co.th

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

| Regional/Country         | Index  | PE (x) |       | EPS Growth (%) |       | Performance (%) |       |       |        |  |
|--------------------------|--------|--------|-------|----------------|-------|-----------------|-------|-------|--------|--|
|                          |        | 2023F  | 2024F | 2023F          | 2024F | -1D             | WTD   | MTD   | YTD    |  |
| <b>TIPS</b>              |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |  |
| Thailand                 | 1,497  | 15.9   | 14.1  | -8%            | 13%   | 0.4%            | 0.4%  | -0.4% | -10.3% |  |
| - Energy                 | 21,166 | 12.0   | 11.6  | -21%           | 4%    | 0.4%            | 0.4%  | -0.5% | -15.7% |  |
| - Banking                | 388    | 7.8    | 7.2   | 9%             | 8%    | 0.3%            | 0.3%  | -0.3% | -0.1%  |  |
| - Commerce               | 34,180 | 28.0   | 22.9  | -7%            | 22%   | 0.3%            | 0.3%  | -1.5% | -12.7% |  |
| - Food                   | 10,922 | 18.9   | 14.6  | -24%           | 29%   | -0.1%           | -0.1% | -2.2% | -14.2% |  |
| - Healthcare             | 6,831  | 32.2   | 29.5  | -26%           | 9%    | 2.0%            | 2.0%  | -0.1% | -5.2%  |  |
| Indonesia                | 6,731  | 14.1   | 12.8  | -7%            | 10%   | 0.2%            | 0.2%  | 1.0%  | -1.7%  |  |
| Philippine               | 6,380  | 12.0   | 10.8  | 23%            | 11%   | 0.0%            | 0.0%  | -1.4% | -2.8%  |  |
| <b>Asia</b>              |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |  |
| China                    | 3,204  | 11.2   | 9.8   | 27%            | 14%   | 0.2%            | 0.2%  | 0.1%  | 3.7%   |  |
| Hong Kong                | 18,480 | 9.3    | 8.4   | -28%           | 10%   | 0.6%            | 0.6%  | -2.3% | -6.6%  |  |
| India                    | 65,344 | 21.1   | 17.8  | 16%            | 18%   | 0.1%            | 0.1%  | 1.0%  | 7.4%   |  |
| Japan                    | 32,190 | 19.9   | 18.0  | 10%            | 10%   | -0.6%           | -0.1% | -2.5% | 24.0%  |  |
| Korea                    | 2,521  | 14.9   | 9.9   | -20%           | 52%   | -0.2%           | 1.0%  | -0.5% | 14.1%  |  |
| Malaysia                 | 1,383  | 13.3   | 12.3  | -11%           | 8%    | 0.4%            | 0.4%  | 0.5%  | -7.5%  |  |
| Singapore                | 3,149  | 10.4   | 10.1  | 9%             | 3%    | 0.3%            | 0.3%  | -1.8% | -3.1%  |  |
| Taiwan                   | 16,653 | 18.0   | 14.5  | -24%           | 24%   | -0.1%           | -0.1% | -1.6% | 17.8%  |  |
| Vietnam                  | 1,149  | 11.5   | 9.1   | 4%             | 26%   | 1.0%            | 1.0%  | 2.6%  | 14.1%  |  |
| MSCI Asia Ex Japan       | 624    | 14.1   | 11.6  | -13%           | 21%   | 0.3%            | 0.3%  | -1.1% | 0.7%   |  |
| <b>Bloomberg Index</b>   |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |  |
| Oil and Gas Index        | 417    | 10.5   | 10.3  | -7%            | 3%    | 0.9%            | 0.9%  | 3.9%  | 21.4%  |  |
| Coal Index               | 1,697  | 5.8    | 6.0   | 219%           | -4%   | 0.4%            | 0.5%  | 0.7%  | -6.6%  |  |
| Chemicals Index          | 281    | 15.2   | 12.3  | -15%           | 23%   | 0.9%            | 1.3%  | 0.8%  | -1.7%  |  |
| Banks Index              | 167    | 7.2    | 6.7   | 5%             | 8%    | 0.2%            | 0.5%  | -0.1% | 0.6%   |  |
| Commercial Services Inde | 100    | 19.0   | 16.9  | 6%             | 13%   | 0.4%            | 0.9%  | 0.6%  | -4.3%  |  |
| Telecommunications Inde  | 57     | 14.9   | 15.3  | 63%            | -3%   | 0.1%            | 0.3%  | -0.4% | 9.5%   |  |
| Transportation Index     | 123    | 11.8   | 12.2  | -69%           | -4%   | -0.1%           | 0.4%  | 0.9%  | -9.7%  |  |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

|             | 10-Jul  | 7-Jul   | MTD     | YTD     | 2022     | 2021     |
|-------------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|
| Thailand    | (5.5)   | (42.8)  | (234)   | (3,341) | 5,960    | (1,632)  |
| Indonesia   | 11.1    | 2.5     | 53      | 1,143   | 4,267    | 2,688    |
| Philippines | (4.5)   | (8.9)   | (12)    | (479)   | (1,245)  | (5)      |
| India       | -       | 105.3   | 1,334   | 12,501  | (17,016) | 3,761    |
| S. Korea    | (190.6) | (55.4)  | 1       | 7,945   | (9,665)  | (23,010) |
| Taiwan      | (607.7) | (837.8) | (3,006) | 8,241   | (44,007) | (15,604) |
| Vietnam     | (13.6)  | (58.6)  | (87)    | (119)   | 966      | (2,724)  |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 10 ก.ค. – CH CPI
- 12 ก.ค. – US CPI, CH Export
- 13 ก.ค. – US PPI, Initial Jobless Claims, CH NBS Press Conference, EU Economic Forecasts

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **SCB\* (115)** : ราคาหุ้น Laggard ในช่วงที่ผ่านมาทำให้ประเมินหุ้นมีการถือครองต่ำและมีโอกาสฟื้นตัวได้ดี ตัดขาดทุน 105 บาท
- **ESSO (10)** : คาดราคา tender offer จากทาง BCP จะอยู่ที่ราว 10+ บาท คิดเป็น upside 10-11% ขณะที่ downside จำกัด ตัดขาดทุน 8.80 บาท
- **BCP\* (42)** : การเข้าซื้อกิจการ ESSO ทำให้กำไรเติบโตจากฐานเดิมราว 40% ส่งผลให้ราคาเหมาะสมทางพื้นฐานอาจปรับขึ้นจาก 35-37 บาท ไปสู่ 49-52 บาท ตัดขาดทุน 36 บาท
- **GFPT\* (15)** : ได้ประโยชน์จากเงินบาทที่น่าจะอ่อนค่าต่อเนื่องในช่วง 2-3 เดือนข้างหน้า และโมเมนตัมผลประกอบการที่เข้า high sason ในช่วงไตรมาส 2-3/66 ตัดขาดทุน 12.30 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำการลงทุนหรือการรับประกันผลตอบแทนใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p> | <p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 200 จุด (10 ก.ค.) หลังจากเจ้าหน้าที่เฟดหลายคนส่งสัญญาณว่า เฟดใกล้จะยุติวงจรการดำเนินนโยบายคุมเข้มด้านการเงิน ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐ และรายงานผลประกอบการประจำไตรมาส 2 ของบริษัทจดทะเบียนในสัปดาห์นี้ (อินโฟเควสท์)</p> |
| <p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาปรับเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

|                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>BH</b><br/><b>Maintained</b><br/><b>HOLD</b><br/><b>TP: 235.00 บาท</b></p> | <p>เราคาดว่า BH จะรายงานกำไรใน 2Q23 ที่ชะลอลงลง เนื่องจากปัจจัยตามฤดูกาล และค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่สูงขึ้น แม้จะถูกจำกัดความเสี่ยงของรายได้ด้วยการกลับมาของผู้ป่วยตะวันออกกลาง ในช่วงเดือน พ.ค. - มิ.ย. 23 เรามีมุมมองเชิงบวกใน 3Q23 เนื่องจากเป็นช่วง High season แต่ต้องระวังจำนวนเตียงรักษาผู้ป่วยที่จำกัด การแข่งขันที่รุนแรง และราคาน้ำมันที่ลดลง เราคงแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายที่ 235.00 บาท</p>                                                                                                                                                                          |
| <p><b>BANPU</b></p>                                                              | <p>บมจ. บ้านปู (BANPU) รายงานว่า บริษัท Temple Generation Intermediate Holdings II, LLC1 ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น (Purchase and Sale Agreement) เพื่อเข้าซื้อหุ้นร้อยละ 100 ในบริษัท CXA Temple 2, LLC ซึ่งเป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Temple II (“Temple II CCGT”) โดยโรงไฟฟ้าแห่งนี้ตั้งอยู่ติดกับโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Temple I (“Temple I CCGT”) ในรัฐเท็กซัส สหรัฐอเมริกา มีมูลค่าการลงทุนรวม 460 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือเทียบเท่า 16,060 ล้านบาท โดยรายการดังกล่าวได้ดำเนินการเสร็จสิ้นสมบูรณ์แล้ว เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2566 (SET)</p> |
| <p><b>WHA</b></p>                                                                | <p>บมจ. ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น (WHA) และ บริษัท มารูเบนิ (ประเทศไทย) จำกัด ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลง เพื่อร่วมกันศึกษาการให้บริการรถยนต์ไฟฟ้าที่มีประสิทธิภาพและครอบคลุมทั้งในด้านการบริหารจัดการรถยนต์ในเชิงพาณิชย์ซึ่งเป็นเทคโนโลยีดิจิทัล และผสมผสานองค์ความรู้ รวมถึงพนักงานขับรถ (EV Fleet Management Service) เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าโลจิสติกส์ และนิคมอุตสาหกรรมของดับบลิวเอชเอ ทั้งนี้ ดับบลิวเอชเอ กรุ๊ป และมารูเบนิ มีความมุ่งมั่นที่จะลดก๊าซเรือนกระจกและการปล่อยก๊าซคาร์บอนเพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม (อินโฟเควสท์)</p>                                         |
| <p><b>SJWD</b></p>                                                               | <p>บมจ. เอสซีจี เจดับเบิลยูดี โลจิสติกส์ (SJWD) ชูพื้นฐานธุรกิจแกร่ง พิพช้ เรทดีดิ่งสัฯ จัดอันดับเครดิตองค์กร BBB+(tha) แนวโน้ม Stable ยื่นไฟลิ่งเตรียมเสนอขายหุ้นกู้ครั้งแรก 2 ชุด อายุ 2 ปี และ 3 ปี จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน มุ่งเป้าหมายเพิ่มมาร์เก็ตแคปสู่ 1 แสนล้านบาทภายในปี 70 (ข่าวหุ้น)</p>                                                                                                                                                                                                                                                                           |

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities                             | Units    | 10-Jul | 7-Jul | % Chg |   | -1 W | -1 M | -3 M | -6M  | Stock Impact (+/-)                        |
|-----------------------------------------|----------|--------|-------|-------|---|------|------|------|------|-------------------------------------------|
| <b>GRM</b>                              |          |        |       |       |   |      |      |      |      |                                           |
| GRM- Singapore                          | US\$/bbl | 3.79   | 3.99  | -5%   | ↓ | -22% | -19% | -27% | -61% | ESSO(+),IRPC(+),BCP(+)<br>TOP(+),PTTGC(+) |
| <b>Crude Oil</b>                        |          |        |       |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Dubai Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 78.6   | 77.6  | 1%    | ↑ | 3%   | 4%   | -8%  | 4%   | PTT(+),PTTEP(+)                           |
| Brent Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 78.1   | 78.5  | 0%    | ↓ | 4%   | 2%   | -10% | -5%  |                                           |
| West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price   | US\$/bbl | 73.0   | 73.9  | -1%   | ↓ | 3%   | 1%   | -10% | -6%  |                                           |
| <b>LPG</b>                              |          |        |       |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Butane FOB ARA Barge                    | US\$/MT  | 440    | 440   | 0%    | → | 0%   | -21% | -41% | -32% | SGP(+)                                    |
| Propane FOB ARA Barge                   | US\$/MT  | 450    | 450   | 0%    | → | 0%   | -19% | -38% | -31% |                                           |
| <b>Gas Price - Henry Hub</b>            |          |        |       |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Gas Price - Henry Hub                   | US\$/MT  | 2.55   | 2.48  | 3%    | ↑ | 3%   | 20%  | 16%  | -21% | BANPU(+)                                  |
| <b>Future</b>                           |          |        |       |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Nymex 1st month                         | US\$/bbl | 73.0   | 73.9  | -1%   | ↓ | 5%   | 0%   | -9%  | -6%  |                                           |
| <b>Oil Product Price</b>                |          |        |       |       |   |      |      |      |      |                                           |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price       | US\$/bbl | 86.1   | 86.1  | 0%    | ↓ | 0%   | -1%  | -13% | -5%  |                                           |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | 7.4    | 8.5   | -13%  | ↓ | -27% | -35% | -43% | -48% | TOP(+),SPRC(+),ESSO(+)<br>PTTGC(+)        |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price    | US\$/bbl | 94.8   | 93.3  | 2%    | ↑ | 4%   | 6%   | -4%  | -13% |                                           |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread         | US\$/bbl | 16.2   | 15.7  | 3%    | ↑ | 9%   | 18%  | 25%  | -51% | TOP(+),IRPC(+),BCP(+)                     |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 69.7   | 68.7  | 1%    | ↑ | 5%   | 7%   | -3%  | 22%  |                                           |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | (9.0)  | (8.9) | -1%   | ↓ | 7%   | 10%  | 33%  | 52%  | TOP(+),PTTGC(+)                           |
| Jet Kerosene fob Spot Price             | US\$/bbl | 94.9   | 93.3  | 2%    | ↑ | 4%   | 5%   | -3%  | -13% |                                           |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread   | US\$/bbl | 16.2   | 15.8  | 3%    | ↑ | 6%   | 10%  | 28%  | -51% | THAI(-),AAV(-),NOK(-)                     |

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่มีได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน