

การเมืองเดินทางสู่การเลือกตั้งรัฐบาลโดยเพื่อไทย

ฉากทัศน์ทางการเมืองเหลือภาพใหญ่เพียงแค่ 2 ความเป็นไปได้ วนนี้มีเหตุการณ์สำคัญเกิดขึ้น 2 อย่าง ได้แก่ 1) ศาลรัฐธรรมนูญสั่งยุติการปฏิบัติหน้าที่ส.ส.ของพิธา ลิม เจริญรัตน์ ระหว่างรอผลการพิจารณาคดีถือหุ้นสื่อ และ 2) ที่ประชุมร่วม 2 สภา มีมติบังคับใช้ข้อจำกัดที่ 4.1 ที่ห้ามเสนอญัตติเดิมซ้ำ ทำให้การเสนอข้อเสนอยุติการพิจารณาไม่สามรถทำได้ และยังส่งสัญญาณแผ่ถึงการเสนอชื่อแคนดิเดตแต่ละคนอาจทำได้เพียงครั้งเดียว สถานการณ์เดินทางสู่การที่พรรคเพื่อไทยจะเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาล ขณะที่ฉากทัศน์ทางการเมืองแคบลงเหลือเพียง 2 ภาพใหญ่ ได้แก่ 1) เพื่อไทยเป็นแกนนำโดยมีก้าวไกลร่วมรัฐบาล และ 2) เพื่อไทยเป็นแกนนำ โดยก้าวไกลเป็นฝ่ายค้าน ทั้งนี้เรามองจุดยืนของส.ว.ที่ไม่สนับสนุนก้าวไกล ทำให้ฉากทัศน์ที่ 2 มีโอกาสเกิดขึ้นมากที่สุด // เราคาดหนักลงทุนจะยังมองโน้มเอียงในเชิงบวกต่อการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง โดยมาตรการแจกเงินดิจิทัล 10,000 บาท/คน สำหรับประชาชนอายุ 16 ปีขึ้นไป จะเป็นปัจจัยกระตุ้นสำคัญต่อเศรษฐกิจ เนื่องจากวงเงินงบประมาณ 5.6 แสนล้านบาท คิดเป็น 17.5% ของงบประมาณประจำปี และ 3.2% ของ GDP

หุ้นเกี่ยวกับการบริโภคในประเทศและท่องเที่ยวมีแนวโน้มเคลื่อนไหวแยกจากกลุ่มหุ้นพลังงานและหุ้นที่กังวลนโยบายก้าวไกล ความเปลี่ยนแปลงทางการเมืองที่เกิดขึ้น อาจทำให้เกิดการแสดงความไม่เห็นด้วยหรือต่อต้านการทำหน้าที่ของส.ว. ซึ่งการนัดชุมนุมและกิจกรรมทางการเมืองอาจทำให้เกิดแรงกดดันต่อหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวกับการบริโภคในประเทศ และท่องเที่ยว ซึ่งปกติมีปัจจัยของผลประกอบการที่เข้าสู่ low season ในช่วงไตรมาส 2 อยู่แล้ว (เรามองรอซื้อเมื่ออ่อนตัวหรือหลังบอออก) ทำให้ในระยะสั้นหุ้นกลุ่มอิงปัจจัยภายนอก อาทิ พลังงานต้นน้ำ และหุ้นที่เคยโดนความกังวลจากมาตรการของก้าวไกล (PTTGC / GULF / BGRIM / GPSC / TRUE) มีโอกาสจะฟื้นตัวในระยะสั้น ซึ่งธุรกิจไฟฟ้าน่าจะโดดเด่นจากแนวโน้มกำไรที่จะออกมาดี ซึ่งบวกต่อทั้งหุ้นไฟฟ้าและนิคมอุตสาหกรรม ขณะที่ปีไตรมาสแรก ยังต้องระวังแนวโน้มภาวะอุปทานล้นเกินที่เกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ทำให้การฟื้นตัวจะเป็นเพียงระยะสั้น

ภาพรวมกลยุทธ์: ลุ้นการเมืองซัดพาดชนิหะล 1,535 จุด กลุ่มอิงปัจจัยภายนอกเด่นในระยะสั้นจากความกังวลการเมืองยึดเยื้อกดดันหุ้นบริโภคและท่องเที่ยว แต่กลุ่มอิงภายนอกที่ดีต่อในครึ่งหลังมีแค่พลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น ขณะที่ปีไตรมาสแรกจะแยเยว ทำให้เหมาะแค่การเก็งกำไรยังไม่เน้นถือยาว

หุ้นแนะนำ: AOT*, BAM*, SORKON*, ASW*

แนวรับ: 1,529 / **แนวต้าน:** 1,550 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

IEA คาดติมาณการใช้พลังงานทั่วโลกปี 2567 - วิกฤตพลังงานและภาวะเศรษฐกิจถดถอยอาจจะทำให้อุปสงค์การใช้พลังงานโลกชะลอลงในปี 2566 แต่ก็มีความเป็นไปได้ที่อุปสงค์จะพลังงานฟื้นตัวในปี 2567 หากมีการเพิ่มกำลังการผลิตพลังงานหมุนเวียนมากขึ้น อัตราการขยายตัวของการใช้พลังงานทั่วโลกชะลอลงสู่ระดับต่ำกว่า 2% ในปี 2566 ลดลงจากระดับ 2.3% ในปี 2565 นอกจากนี้ ยังลดลงจากค่าเฉลี่ย 5 ปีก่อนโควิด-19 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 2.4%

CPN ลงทุนเพิ่มทรัสต์ CPNREIT - เตรียมเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นรายไตรมาส 31 ก.ค. บมจ. เซ็นทรัสต์พัฒนา (CPN) Sponsor หลัก ประกาศเดินทางเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นรายไตรมาสจาก 30% เป็น 40% คิดเป็นเงิน 6 พันลบ.

BCP ลุยควบรวม ESSO - สำนักงาน กชค. ไฟเขียวให้รวมธุรกิจกับ ESSO คาดกระบวนการเข้าซื้อจะแล้วเสร็จทั้งหมดภายในครึ่งปีหลัง 2566 นี้ คาดรับรู้อยู่ได้ใน 4Q23 พร้อมมองผลงาน 2Q23 ธุรกิจโรงกลั่น คาดอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ 110,000-120,000 บาร์เรลต่อวัน ธุรกิจการตลาด คาดปริมาณขายน้ำมันปีไตรมาสเต็มเติบโตต่อเนื่อง ส่วนธุรกิจไฟฟ้ามีแนวโน้มดีขึ้น **ASAP โดตรับทรัพย์เช่ารถพ่วง -** ผลโหวตจัดทหายท่องเที่ยวทั่วโลกจากนักท่องเที่ยวต่างชาติของแพลตฟอร์มมดิ่ง "อโถกต้า" พบไทยติดโผอันดับที่ 2 หนุนดีมานด์รถเช่าผู้บริหารคาดปี 2566 รายได้ 3.8 พันล้านบาท ลงทุนเพิ่ม 2 พันล้านบาท

ประเด็นติดตาม: 20 ก.ค. - US Initial Jobless Claims, Existing Home Sales / 24 ก.ค. - EU HCOB PMI, US S&P Global PMI / 25 ก.ค. - US CB Consumer Confidence

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนัก

ลงทุนควรพิจารณาจัดตั้งพอร์ต 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,536.64	1.34	0.09%
SET50	947.99	(0.77)	(0.08%)
SET100	2,097.92	0.46	0.02%
FTSE SET LARGE CAP	1,613.90	(3.51)	(0.22%)
FTSE SET MID CAP	2,039.09	13.60	0.67%
FTSE SET SMALL CAP	2,486.63	12.42	0.50%
SET-VAL (Btm)	51,752		
Mkt Cap (Btm)	18,839,850		
PER (x)	18.40		
P/BV (x)	1.49		

DJIA	35,061	109.28	0.31%
NASDAQ	14,358	4.38	0.03%
STOXX Europe 600	462	1.21	0.26%
SSEC	3,199	1.02	0.03%
FTSE	7,588	134.51	1.80%
HANG SENG	18,952	(63.41)	(0.33%)
NIKKEI	32,896	402.14	1.24%
MSCI ASIA EX JAPAN	648	(1.71)	(0.26%)

NYMEX (US \$/bbl)	75.35	(0.40)	(0.53%)
Brent (US \$/bbl)	79.46	(0.17)	(0.21%)
Dubai (US \$/bbl)	81.06	1.42	1.78%
Newcastle coal (US \$/metric t)	138.40	0.35	0.25%
Natural gas (US \$/MMBtu)	8.80	(0.30)	(3.30%)
Baltic dry Index	1,004	(33.00)	(3.18%)
Gold (spot)	1,977	(2.08)	(0.11%)
Copper (spot)	8,402	(43.20)	(0.51%)
Sugar (spot)	24.21	0.35	1.47%
Rubber (spot)	199.5	1.00	0.50%
CRB Index	559.14	0.00	0.00%

THB/Dollar	34.1	(0.02)	(0.05%)
Yen/Dollar	139.7	0.82	0.59%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.25%)
Dollar Index	100.3	0.34	0.34%

3M US T-Bill (%)	5.25	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.75	(0.04)	(0.98%)
10 Y TH Yield (%)	2.55	0.01	0.27%
VIX Index	13.76	0.46	3.46%

Equity	19-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	752	8,288	47,621
Proprietary Trading	84	1,296	(6,073)
Foreign Investors	3	(6,255)	(113,394)
Local Individuals	(894)	(3,329)	71,846

Bond	19-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	451.90	826.60	1,260.53

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	105.50	(1.53)	(1.40%)
ADVANC	221.00	(0.97)	(1.78%)
PTT	34.50	(0.58)	(0.72%)
SCC	324.00	(0.39)	(1.22%)
KTB	20.10	(0.23)	(0.99%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CRC	40.75	0.49	2.52%
PTTEP	157.50	0.32	0.64%
AOT	71.75	0.29	0.35%
TRUE	7.05	0.28	1.44%
BEM	8.80	0.25	2.33%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพศาคกิจ

Email: kitpon@uobkayhian.co.th

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,537	16.5	14.6	-8%	13%	0.1%	1.2%	2.2%	-7.9%	
- Energy	21,966	12.4	12.1	-20%	3%	0.2%	0.5%	3.2%	-12.5%	
- Banking	403	8.2	7.5	9%	9%	-0.2%	2.6%	3.6%	3.8%	
- Commerce	34,982	29.1	23.8	-9%	22%	0.7%	2.0%	0.8%	-10.6%	
- Food	11,087	20.3	14.9	-28%	36%	0.3%	0.5%	-0.7%	-12.9%	
- Healthcare	6,940	32.7	30.1	-26%	9%	0.2%	2.2%	1.4%	-3.7%	
Indonesia	6,830	14.2	12.9	-7%	10%	0.0%	-0.6%	2.5%	-0.3%	
Philippine	6,542	12.3	11.1	24%	10%	0.2%	-1.3%	1.1%	-0.4%	
Asia										
China	3,199	11.0	9.7	29%	14%	0.0%	-1.2%	-0.1%	3.5%	
Hong Kong	18,952	9.5	8.6	-28%	10%	-0.3%	-2.4%	0.2%	-4.2%	
India	67,097	24.3	20.2	4%	20%	0.5%	1.6%	3.7%	10.3%	
Japan	32,896	20.2	18.4	10%	10%	1.2%	1.1%	-1.4%	25.4%	
Korea	2,608	15.3	10.0	-19%	53%	0.0%	-1.0%	1.5%	16.4%	
Malaysia	1,403	13.5	12.5	-12%	9%	0.0%	-0.6%	1.9%	-6.2%	
Singapore	3,275	10.8	10.5	9%	2%	0.6%	0.8%	2.2%	0.7%	
Taiwan	17,116	18.7	14.8	-24%	26%	-0.6%	-1.0%	1.2%	21.1%	
Vietnam	1,173	11.8	9.3	4%	27%	-0.1%	0.4%	4.7%	16.5%	
MSCI Asia Ex Japan	648	14.6	12.0	-13%	22%	-0.3%	-1.2%	2.8%	4.6%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	436	11.0	10.7	-6%	2%	0.2%	0.1%	9.1%	27.5%	
Coal Index	1,697	5.7	6.0	221%	-5%	0.1%	-3.5%	-0.4%	-7.6%	
Chemicals Index	288	15.8	12.7	-16%	25%	-0.5%	-0.2%	3.1%	0.5%	
Banks Index	172	7.4	6.9	5%	8%	0.0%	-0.9%	2.4%	3.1%	
Commercial Services Inde	103	19.9	17.3	5%	15%	-0.1%	-0.3%	3.3%	-1.7%	
Telecommunications Inde	58	15.0	13.7	66%	10%	0.0%	-1.0%	2.0%	12.2%	
Transportation Index	125	12.0	12.5	-69%	-4%	0.4%	-0.1%	2.7%	-8.1%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	19-Jul	18-Jul	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	0.1	42.9	(177)	(3,283)	5,960	(1,632)
Indonesia	-	20.7	222	1,312	4,267	2,688
Philippines	0.8	(1.3)	43	(424)	(1,245)	(5)
India	-	308.1	3,057	14,224	(17,016)	3,761
S. Korea	(69.8)	265.8	1,319	9,263	(9,665)	(23,010)
Taiwan	58.3	(320.5)	(1,421)	9,827	(44,007)	(15,604)
Vietnam	9.1	17.3	(64)	(96)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 20 ก.ค. – US Initial Jobless Claims, Existing Home Sales
- 24 ก.ค. – EU HCOB PMI, US S&P Global PMI
- 25 ก.ค. – US CB Consumer Confidence
- 26 ก.ค. – US New Homes Sales, Fed Interest Rate Decision

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- AOT (75)**: ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/66 คาดได้อานิสงส์จากการยุติการให้ส่วนลดมาตรการช่วยเหลือโควิดกับคู่ค้า ทำให้กำไรฟื้นตัว ตัดขาดทุน 68 บาท
- BAM* (13)**: ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายต่ำกว่า NAV ที่ 13+ บาท ขณะที่หุ้นมีการถือครองในระดับต่ำทำให้มีโอกาสฟื้นตัว ตัดขาดทุน 10.40 บาท
- SORKON* (8)**: ราคาเนื้อหมูที่ลดลง คาดส่งผลกระทบต่อกำไรด้านความสามารถในการทำกำไร ขณะที่หุ้นซื้อขายเพียง 0.5x P/S ต่ำเทียบเท่าผู้ผลิตเนื้อสัตว์ ขณะที่ในกลุ่มแปรรูปอาหาร น่าจะซื้อขาย 1-2x P/S ทำให้หุ้นมีโอกาสถูก re-rate ขึ้นในช่วงต่อไป ตัดขาดทุน 4.80 บาท
- ASW* (10)**: หุ้นซื้อขายด้วย Valuation เพียง 6-7x PER ขณะที่กำไรปี 2566-67 เติบโตในระดับปีละ 20% การเข้าซื้อ TITL คาดเพิ่มพีซีต่อการรับรู้อยู่ได้ ตัดขาดทุน 8.40 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก (19 ก.ค.) ชานรับผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียน รวมทั้งคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ใกล้ยุติวงจรรักษาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก (19 ก.ค.) นำโดยตลาดหุ้นอังกฤษ หลังเงินเพื่อชะลอตัวเกินคาด ซึ่งช่วยหนุนความหวังว่าอัตราดอกเบี้ยในอังกฤษอาจแตะระดับสูงสุดแล้ว และดัชนีหุ้นกลุ่มก่อสร้างบ้านพุ่งขึ้น (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวก (19 ก.ค.) ตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กที่ปิดในแดนบวกติดต่อกัน 6 วันทำการ อย่างไรก็ดี ดัชนีนิเกอิลดช่วงบวก เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจจีน (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อย (19 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไร หลังจากราคาน้ำมันพุ่งขึ้นในระหว่างวัน ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 40 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 75.35 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)
สหรัฐเผยตัวเลขเริ่มต้นสร้างบ้านต่ำกว่าคาดในเดือนมิ.ย.	กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านดิ่งลง 8% สู่ระดับ 1.44 ล้านยูนิตในเดือนมิ.ย. ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 1.48 ล้านยูนิต จากระดับ 1.56 ล้านยูนิตในเดือนพ.ค. ส่วนการอนุญาตก่อสร้างบ้านร่วงลง 3.7% สู่ระดับ 1.44 ล้านยูนิตในเดือนมิ.ย. (อินโฟเควสท์)
IEA คาดตีมาตรฐานการใช้พลังงานทั่วโลกฟื้นตัวปี 2567	สำนักงานพลังงานสากล (IEA) รายงานว่า วิกฤตพลังงานและภาวะเศรษฐกิจถดถอยอาจจะทำให้อุปสงค์การใช้พลังงานโลกชะลอตัวลงในปี 2566 แต่ก็มีความเป็นไปได้ที่อุปสงค์จะพลังงานฟื้นตัวในปี 2567 หากมีการเพิ่มกำลังการผลิตพลังงานหมุนเวียนมากขึ้น อัตราการขยายตัวของการใช้พลังงานทั่วโลกชะลอตัวลงสู่ระดับต่ำกว่า 2% ในปี 2566 ลดลงจากระดับ 2.3% ในปี 2565 นอกจากนี้ ยังลดลงจากค่าเฉลี่ย 5 ปีก่อนโควิด-19 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 2.4% (อินโฟเควสท์)
รพท.สิ้นหนี้เสียไม่อันตราย	ผู้ว่ารพท.สิ้นเอ็นพีแอลไม่อันตราย ประกาศเตือนหน้าคุมปล่อยกู้อย่างรับผิดชอบ คาดมีผลบังคับใช้ม.ค. ปีหน้า พร้อมออกมาตรการแก้หนี้ครัวเรือนอย่างยั่งยืน แก้หนี้เรื้อรัง กลุ่มบัตรเครดิตหมองโตนเต็มๆ มาตรการคุมปล่อยกู้ ขณะที่กลุ่มจำนำ-เช่าซื้อรอด (ทันหุ้น)
CPN ลงทุนเพิ่มทรัสต์ CPNREIT	ทรัสต์ CPNREIT กระแสตอบรับเชิงบวก ต่อสัญญาเซ็นทรัลปีเก่า-พระราม 2 สร้างผลตอบแทนเพิ่มสูงขึ้น สามารถรักษาระดับผลตอบแทนได้ในระยะยาว เตรียมเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยทรัสต์ 31 ก.ค. 66 บมจ. เซ็นทรัลพัฒนา (CPN) Sponsor หลัก ประกาศเตือนหน้าเพิ่มสัดส่วนการถือหน่วยทรัสต์จาก 30% เป็น 40% คิดเป็นเงิน 6 พันล้านบาท (ชาวหุ้น)
SPALI ขาย 1.7 หมื่นล้านบาท หลังลุย 27 โครงการ	บมจ. ศุภาลัย (SPALI) กวาดยอดขาย 6 เดือนรวม 1.72 หมื่นล้านบาท ขยายยอดขายต่างจังหวัดโต 72% ขณะที่สินค้าสร้างเสร็จพร้อมขายอยู่ในมือกว่า 2 หมื่นล้านบาท พร้อมลุยเปิด 27 โครงการใหม่ ครึ่งปีหลัง บัมมียอดขายเปิด 27 โครงการใหม่ครึ่งปีหลัง บัมมียอดขายตามเป้า 3.6 หมื่นล้านบาท (ทันหุ้น)
BCP ลุยควรววม ESSO	บมจ. บางจาก คอร์ปอเรชั่น (BCP) เผยสำนักงาน กชค. ไฟเขียวให้รวมธุรกิจกับ ESSO คาดกระบวนการเข้าซื้อจะแล้วเสร็จทั้งหมดภายในครึ่งปีหลัง 2566 นี้ คาดรับรายได้ไตรมาส 4/2566 พร้อมมองผลงานไตรมาส 2/2566 ธุรกิจโรงกลั่น คาดอัตราการใช้จ่ายการลงทุนอยู่ที่ 110,000-120,000 บาร์เรลต่อวัน ธุรกิจการตลาด คาดปริมาณขายน้ำมันปีโตรเฉลี่ยเติบโตต่อเนื่อง ส่วนธุรกิจไฟฟ้า มีแนวโน้มดีขึ้น (ทันหุ้น)
NRF ลงทุน Kairous ดันลูกเข้าเนสแตก	บมจ. เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ (NRF) ควัก 51.6 ล้านบาท เข้าถือหุ้นใน Kairous Asia 49% วางแผนธุรกิจร่วมลงทุนหวังผลักดันบริษัทลูกในกลุ่มเข้าไอพีโอในตลาดเนสแตก แยมปีนี้มืออย่างน้อย 1 ตีล ซึ่งช่วยปลดล็อกเข้าตลาดหุ้น เพิ่มมูลค่าและสภาพคล่อง บัคธงรายได้ปีนี้ 3.5-3.8 พันล้านบาท ชูมติลพันธมิตรต่อเนื่อง (ทันหุ้น)
ASAP โดดรับทรัพย์เช่ารถพุ่ง	บมจ. ซินเนอร์เจติก ออโต้ เพอร์ฟอร์แมนซ์ (ASAP) เตรียมรับทรัพย์หลังผลโหวตจุดหมายต่อเกี่ยวทั่วโลกจากนักท่องเที่ยวต่างชาติของแพลตฟอร์มดัง "อโถด้า" พบไทยติดโผอันดับที่ 2 หนุนดีมานด์รถเช่าทะลัก แคมครึ่งหลังปี 2566 ฟอร์มสวย ผู้บริหาร "ทรงวิทย์ วิฑิตปัญญญา" ปักหมุดปี 2566 บัมมียอดได้ 3.8 พันล้านบาท อัดบ 2 พันล้านบาท เสริมทัพรถเช่าเพิ่ม (ทันหุ้น)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในภาพเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>TTB Maintained HOLD TP: 1.65 บาท</p>	<p>TTB รายงานกำไรสุทธิดีกว่าที่คาดการณ์ที่ 4.6 พันลบ. (+33% yoy, +6% qoq) โดยสูงกว่าที่เราและ Consensus คาดการณ์ 17% และ 10% ตามลำดับ แม้เราคาดว่ากำไรของ TTB จะเติบโตได้ดีใน 2023 ราคาหุ้นได้สะท้อนปัจจัยบวกและใกล้แตะระดับมูลค่าพื้นฐาน โดยเทรดที่ 2023F P/B 0.7 เท่า หรือ +1SD เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี เราคงแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายที่ 1.65 บาท (ราคาเป้าหมายเดิมที่ 1.63 บาท)</p>
<p>PTTGC Maintained HOLD TP: 41.00 บาท</p>	<p>เราคาดว่า PTTGC จะรายงานขาดทุนสุทธิที่ 5.1 ใน 2Q23 เป็นผลจากการลดลงของ Refining margins และการขาดทุน 3.5 พันลบ. จากรายการพิเศษ อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการฟื้นตัวมีความไม่แน่นอนเนื่องจากธุรกิจปิโตรเคมีที่อ่อนแอ จากการผลิต Capacity จากแหล่งใหม่เข้ามา เราปรับลดคาดการณ์กำไรสำหรับปี 2023 และ 2024 ลง 32% และ 24% ตามลำดับ เราคงแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายที่ 41.00 บาท</p>
<p>CPN, CPNREIT</p>	<p>ทรัสต์ CPNREIT กระแสตอบรับเชิงบวก ต่อสัญญาเซ็นทรัลปิ่นเกล้า-พระราม 2 สร้างผลตอบแทนเพิ่มสูงขึ้นสามารถรักษาระดับผลตอบแทนได้ในระยะยาว เตรียมเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยทรัสต์ 31 ก.ค. 66 บมจ.เซ็นทรัลพัฒนา (CPN) Sponsor หลัก ประกาศเดินหน้าเพิ่มสัดส่วนการถือหน่วยทรัสต์จาก 30% เป็น 40% คิดเป็นเงิน 6 พันล้านบาท (ข่าวหุ้น)</p>
<p>NRF</p>	<p>บมจ. เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ (NRF) ควัก 51.6 ล้านบาท เข้าถือหุ้นใน Kairous Asia 49% วางเกมธุรกิจร่วมลงทุนหวังผลักดันบริษัทลูกในกลุ่มเข้าไอพีโอในตลาดแคสแคด แอ้มปีนี้มืออย่างน้อย 1 ดีล ซึ่งช่วยปลดล็อกเข้าตลาดหุ้น เพิ่มมูลค่าและสภาพคล่อง ปักธงรายได้ปีนี้ 3.5-3.8 พันล้านบาท ชูเมล็ดพันธุ์มิตรต่อเนื่อง (หุ้นหุ้น)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	19-Jul	18-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.24	6.28	-1%	↓	15%	6%	166%	-41%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.1	79.6	2%	↑	1%	8%	-1%	-3%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	79.5	79.5	0%	↑	-1%	4%	-3%	-8%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	75.4	75.8	-1%	↓	-1%	5%	-3%	-7%	
LPG										
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%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.51	2.53	-1%	↓	-2%	18%	15%	-21%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	75.4	75.8	-1%	↓	-1%	5%	-2%	-7%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	95.0	92.7	3%	↑	7%	9%	6%	-6%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13.9	13.0	7%	↑	55%	17%	95%	-21%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	99.3	97.0	2%	↑	3%	8%	6%	-17%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	18.2	17.4	5%	↑	11%	5%	55%	-49%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot Price Singapore	US\$/bbl	70.3	69.7	1%	↑	0%	8%	3%	10%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(10.7)	(9.9)	-8%	↓	-15%	-13%	22%	46%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	99.1	96.9	2%	↑	3%	7%	5%	-18%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	18.0	17.2	5%	↑	9%	2%	48%	-51%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน