

เศรษฐกิจโลกแกร่ง ทำให้ต้องระวังเฟดจะยังส่งสัญญาณตึงตัวทำตลาดผันผวน

IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปีนี้ **ขึ้น 3%** และคงประมาณการปีหน้า IMF ออก รายงานมุมมองเศรษฐกิจ ฉบับ ก.ค.66 (WEO July 2023 – Near-term resilience, persistent challenges) โดยคาดการณ์ GDP โลกปี 2566-67 ที่ 3% และ 3% (จากเดิม 2.8% และ 3.0%) ทั้งนี้การปรับเพิ่มคาดการณ์เติบโตปี 2566 โดยหลักมาจากการปรับเพิ่มประมาณการของเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศพัฒนา (Advanced Economies) ได้แก่ สหรัฐฯ (1.8% จาก 1.6%) และยุโรป (0.9% จาก 0.8%) ซึ่งมุมมองดังกล่าวค่อนข้างสอดคล้องกับรายงานของ OECD ที่ออกมาเมื่อ 7 มิ.ย. ทั้งนี้ความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจโลกในระยะสั้นจะช่วยลดทอนโอกาสเกิดเศรษฐกิจถดถอยแบบรุนแรง (Hard landing) แต่จะยังมีโอกาสเกิดเศรษฐกิจถดถอยทางเทคนิคในระยะ 1-2 ไตรมาสได้ ขณะที่ช่วงสั้นมีโอกาสที่จะทำให้อัตราการกลางสำคัญ ยังส่งสัญญาณการใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวไปอีกระยะซึ่งอาจจะทำให้โมเมนตัมตลาดทุนโลกในระยะสั้นลดความเป็นบวกลงหรือมีแรงทำกำไรสลับได้

หุ้นไทยคาด downside ไม่เยอะ แต่การเมืองจำกัดการเคลื่อนไหวเชิงบวกของตลาด เราประเมินราคาความเสี่ยงทางลงของหุ้นไทยจะไม่มาก เมื่อพิจารณาจากทิศทางของน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น ซึ่งจะทำให้ประมาณการกำไรจบ.ในช่วงครึ่งปีหลังมีโอกาสถูกปรับเพิ่มมากกว่าปรับลด อย่างไรก็ตามอัตราผลตอบแทนที่ลดลงจากค่าเช่าของการเลือกนายกรัฐมนตรีน และการจัดตั้งรัฐบาล หลังมีการเลื่อนประชุมเลือกนายกรัฐมนตรีน เพื่อรอผลการพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ เกี่ยวกับการห้ามเสนอรายชื่อเข้าในการรับรองนายกรัฐมนตรีน ทำให้ปัจจัยบวกจากการได้รับรัฐบาลเร็วหายไป และเพิ่มความเสี่ยงความล่าช้าของการใช้จ่ายภาครัฐที่จะกระทบต่อไตรมาส 4/66 ในเชิงจิตวิทยาจะมีแรงกดดันจนกว่าการเมืองจะเห็นความชัดเจนในการตั้งรัฐบาล ส่งผลให้ SET Index จะยังผันผวนในกรอบ 1,517-1,540 จุด ต่อไปอีกระยะ

ภาพรวมกลยุทธ์: เลือกเก็งกำไรรายตัว แม้น้ำมันบวกเศรษฐกิจโลกแข็งแกร่งจะลดความเสี่ยงของการเกิดเศรษฐกิจถดถอย แต่ก็จะมีเพิ่มความผันผวนที่มาจากกรณีดำเนินนโยบายตึงตัวของธนาคารกลาง กลุ่มที่น่าสนใจช่วงนี้คือ 1) หุ้นขนาดกลางขนาดเล็กที่เริ่มถูกหมุนมาเก็งกำไร 2) กลุ่มท่องเที่ยวที่ผลประกอบการจะออกมาดี 3) กลุ่มอิงภายนอกที่ติดอยู่ในครึ่งปีหลังมีแค่พลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น (แต่ระยะสั้นอาจต้องระวังผลประกอบการ) ขณะที่ปีไตรมาสจะแยเยี่ยว ทำให้เหมาะแค่การเก็งกำไรยังไม่เน้นถือยาว

หุ้นแนะนำ: ESSO*, BABA80*, ASW*, TPCH*

แนวรับ: 1,510-1,517 / **แนวต้าน:** 1,535-1,540 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

BAM ขงบอर्डชอวเงินเพิ่ม ลุยซื้อหนี้เสีย - ต้นเดือน ส.ค. เตรียมขอเพิ่มวงเงินซื้อหนี้เพิ่มประมาณ 5-7 พันล้านบาท หนุนยอดซื้อหนี้รวมปีนี้ทะลุเป้ารอบสอง ประมาณ 1.5 หมื่นล้านบาท มั่นใจผลประกอบการปีนี้เติบโตโดดเด่น พร้อมเล็งขยายธุรกิจไปต่างประเทศ

TKC-AIT ผันใหญ่เอที SABUY ดูแลเงิน - SABUY เบนเข็มขายแลกหุ้น AIT ให้ TKC แทน TKS ขณะที่กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมยอมขายแลกหุ้นด้วย ส่งผลให้ TKC เข้าถือหุ้นใหญ่ AIT สัดส่วน 24.95% ขณะที่ SABUY เข้าถือหุ้น TKC 17.72% SABUY จ่อรับทำหน้าที่บริหารเงินสดมากกว่า 2 พันล้านบาท ด้าน TKS ซ้ำยังเป็นพันธมิตร SABUY

รฟม.บริษัทยาสีผสม BEM ลุ้นเซ็นไตรมาส 4 - ศาลปกครองกลางยกฟ้องคดีปรับหลักเกณฑ์การประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม รอบ 2 ผู้ว่ารฟม.ยื่นอุทธรณ์. เห็นชอบผลประมูลรอบ 2 ก่อนกำหนดวันเซ็น BEM ลง พร้อมเร่งรัดเปิดให้บริการศูนย์วัฒนธรรม-มินิบูรี ใน 2 ปีครึ่งนี้ กวีวิเคราะห์ชี้หากตั้งรัฐบาลไตรมาส 3 มีสิทธิเซ็น Q4

ประเด็นติดตาม: 26 ก.ค. - US New Homes Sales, Fed Interest Rate Decision/ 27 ก.ค. - ECB Interest Rate Decision, US GDP, TH Manufacturing PMI

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการรับเข้าชั่งน้ำหนักลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,526.30	2.49	0.16%
SET50	946.10	2.09	0.22%
SET100	2,088.85	4.87	0.23%
FTSE SET LARGE CAP	1,604.90	1.39	0.09%
FTSE SET MID CAP	2,008.74	7.40	0.37%
FTSE SET SMALL CAP	2,460.71	5.58	0.23%
SET-VAL (Btm)	42,461		
Mkt Cap (Btm)	18,713,200		
PER (x)	18.28		
P/BV (x)	1.48		

DJIA	35,438	26.83	0.08%
NASDAQ	14,145	85.69	0.61%
STOXX Europe 600	468	2.24	0.48%
SSEC	3,232	67.36	2.13%
FTSE	7,692	13.21	0.17%
HANG SENG	19,434	766.25	4.10%
NIKKEI	32,683	(18.43)	(0.06%)
MSCI ASIA EX JAPAN	654	13.68	2.13%

NYMEX (US \$/bbl)	79.63	0.89	1.13%
Brent (US \$/bbl)	83.64	0.90	1.09%
Dubai (US \$/bbl)	83.64	1.11	1.34%
Newcastle coal (US \$/metric t)	147.50	4.40	3.07%
Natural gas (US \$/MMBtu)	10.27	0.52	5.33%
Baltic dry Index	962	(5.00)	(0.52%)
Gold (spot)	1,965	10.23	0.52%
Copper (spot)	8,641	153.50	1.81%
Sugar (spot)	24.69	(0.23)	(0.92%)
Rubber (spot)	203.1	2.20	1.10%
CRB Index	565.98	0.00	0.00%

THB/Dollar	34.5	(0.05)	(0.14%)
Yen/Dollar	140.9	(0.58)	(0.41%)
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.08%)
Dollar Index	101.3	0.00	0.00%

3M US T-Bill (%)	5.28	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.88	0.01	0.31%
10 Y TH Yield (%)	2.59	0.00	0.12%
VIX Index	13.86	(0.05)	(0.36%)

Equity	25-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	(173)	5,688	45,021
Proprietary Trading	(507)	1,591	(5,778)
Foreign Investors	(377)	(13,264)	(120,403)
Local Individuals	1,058	5,985	81,160

Bond	25-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(23.99)	812.54	1,246.46

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	61.75	(0.92)	(1.98%)
CPAXT	33.50	(0.65)	(2.19%)
EGCO	128.00	(0.41)	(6.91%)
RATCH	35.25	(0.36)	(5.37%)
AOT	70.75	(0.29)	(0.35%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	35.00	1.17	1.45%
MINT	32.50	0.67	4.84%
SCGP	40.00	0.53	3.90%
DELTA	109.50	0.51	0.46%
OR	21.60	0.39	1.89%

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	
TIPs										
Thailand	1,526	16.5	14.6	-8%	13%	0.2%	-0.2%	1.5%	-8.5%	
- Energy	22,021	12.4	12.1	-20%	3%	0.4%	0.3%	3.5%	-12.3%	
- Banking	396	7.9	7.3	10%	9%	0.2%	-1.0%	1.7%	1.9%	
- Commerce	34,363	28.6	23.4	-9%	22%	-1.0%	-1.6%	-1.0%	-12.2%	
- Food	10,997	21.4	14.8	-32%	44%	0.4%	-0.7%	-1.5%	-13.6%	
- Healthcare	6,887	32.5	29.9	-26%	9%	0.1%	-0.1%	0.7%	-4.4%	
Indonesia	6,918	14.4	13.1	-7%	10%	0.3%	0.5%	3.8%	1.0%	
Philippine	6,661	12.5	11.3	24%	10%	0.5%	0.2%	3.0%	1.4%	
Asia										
China	3,232	11.0	9.7	31%	14%	2.1%	2.0%	0.9%	4.6%	
Hong Kong	19,434	9.7	8.8	-28%	10%	4.1%	1.9%	2.7%	-1.8%	
India	66,356	21.4	18.0	16%	19%	0.0%	-0.5%	2.5%	9.1%	
Japan	32,683	20.1	18.2	10%	10%	-0.1%	1.0%	-1.7%	25.0%	
Korea	2,636	15.5	10.1	-19%	53%	0.3%	0.6%	2.4%	17.4%	
Malaysia	1,437	13.9	12.8	-12%	9%	0.8%	1.6%	4.4%	-3.9%	
Singapore	3,286	10.8	10.6	9%	2%	0.6%	0.2%	2.5%	1.1%	
Taiwan	17,199	18.9	15.0	-25%	26%	1.0%	1.0%	1.7%	21.7%	
Vietnam	1,196	12.0	9.4	3%	27%	0.4%	0.8%	6.8%	18.7%	
MSCI Asia Ex Japan	654	14.5	11.9	-12%	22%	2.1%	1.6%	3.8%	5.7%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	420	10.6	10.4	-7%	3%	1.3%	0.3%	4.7%	22.3%	
Coal Index	1,697	5.9	6.2	215%	-5%	3.1%	3.3%	2.9%	-4.6%	
Chemicals Index	291	16.2	13.0	-17%	25%	1.9%	1.9%	4.6%	2.0%	
Banks Index	173	7.4	6.9	5%	7%	1.4%	0.9%	3.0%	3.8%	
Commercial Services Inde	103	19.9	17.4	5%	14%	0.6%	1.1%	3.6%	-1.4%	
Telecommunications Inde	58	15.1	13.8	65%	10%	0.1%	0.6%	2.1%	12.3%	
Transportation Index	126	12.1	12.5	-69%	-3%	1.3%	0.7%	2.7%	-8.1%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	25-Jul	24-Jul	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(11.0)	(126.0)	(380)	(3,487)	5,960	(1,632)
Indonesia	42.4	6.1	310	1,400	4,267	2,688
Philippines	(4.0)	2.4	56	(411)	(1,245)	(5)
India	-	28.1	3,747	14,913	(17,016)	3,761
S. Korea	(717.9)	(50.8)	440	8,384	(9,665)	(23,010)
Taiwan	320.8	(702.2)	(2,912)	8,335	(44,007)	(15,604)
Vietnam	0.9	(14.0)	(72)	(104)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 26 ก.ค. – US New Homes Sales, Fed Interest Rate Decision
- 27 ก.ค. – ECB Interest Rate Decision, US GDP, TH Manufacturing PMI
- 28 ก.ค. – US Core PCE, Employment Cost Index

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **ESSO* (10)** : คาดราคาขาย tender offer หลังผลประกอบการออกจะอยู่ที่ 10+/- บาท ทำให้มีโอกาสลืตกกำไรใน 8-12% ในรอบการลงทุน 2-3 เดือน ตัดขาดทุน 8.80 บาท
- **BABA80 (5)** : หุ้นมีโอกาสฟื้นตัวจากการกลับมา IPO ANT ในเร็ววัน และการที่หุ้นมีการถือครองในระดับต่ำ ตัดขาดทุน 3.90 บาท
- **ASW* (10)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง ขณะที่หุ้นซื้อขายด้วย PER เพียง 6-7 เท่า ทำให้มีโอกาส re-rated ขึ้น ตัดขาดทุน 8 บาท
- **TPCH* (12)** : หุ้นหลังงานทดแทนที่มีการถือครองต่ำ ราคาที่ปรับลดลงมากเกินไปทำให้มีแนวโน้มฟื้นตัว ตัดขาดทุน 7 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 12 (25 ก.ค.) ซึ่งเป็นช่วงขาขึ้นที่ยาวนานที่สุดในรอบ 6 ปีหรือนับตั้งแต่เดือนก.พ. 2560 โดยนักลงทุนยังคงเข้าซื้อหุ้นอย่างต่อเนื่อง ก่อนที่บริษัทจดทะเบียนรายใหญ่จะเปิดเผยผลประกอบการ ซึ่งรวมถึงบริษัทไมโครซอฟท์ ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก (25 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ที่พุ่งขึ้นมากที่สุดในรอบกว่า 8 เดือน หลังจีนยืนยันที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และหุ้นอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวขึ้นหลังเปิดเผยยอดขายไตรมาสที่สดใส (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบเล็กน้อย (25 ก.ค.) เนื่องจากมีแรงเทขายหุ้นท่ามกลางความระมัดระวังก่อนการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ในสัปดาห์นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวก (25 ก.ค.) ขานรับข่าวรัฐบาลจีนประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่าอุปทานน้ำมันในตลาดโลกจะเผชิญภาวะตึงตัว (อินโฟเควสท์)</p>
<p>IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP โลกปีนี้สู่ 3%</p>	<p>กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปี 2566 สู่ระดับ 3% จากเดิมคาดการณ์ในเดือนเม.ย. ที่ระดับ 2.8% ขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐจะมีการขยายตัว 1.8% และ 1% ในปีนี้และปีหน้าตามลำดับ และคาดว่าเศรษฐกิจจีนมีการขยายตัว 5.2% ในปีนี้ ก่อนที่จะชะลอตัวสู่ระดับ 4.5% ในปีหน้า นอกจากนี้ IMF แสดงความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อตึงตัวในสหรัฐ และอัตราการออมในภาคครัวเรือนที่ลดต่ำลง รวมทั้งการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ต่ำกว่าคาดในจีน หลังประกาศยุติมาตรการล็อกดาวน์ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐ สูงกว่าคาด</p>	<p>ผลสำรวจของ Conference Board ซึ่งเป็นสถาบันวิจัยเศรษฐกิจ ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 117.0 ในเดือนก.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.ค.2564 และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 111.8 จากระดับ 110.1 ในเดือนมิ.ย. โดยได้รับแรงหนุนจากตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง (อินโฟเควสท์)</p>
<p>KKP หวั่นภาคอสังหาฯ หดตัว</p>	<p>KKP Research แบงก์เกียรตินาคินภัทร (KKP) ห่วงภาคอสังหาฯ ไทย แนวโน้มชะลอตัวลงในระยะข้างหน้า ชี้หากปล่อยให้มีการชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง จะกระทบภาคการเงินกลุ่มธนาคารและตลาดตราสารหนี้ เพิ่มความเสี่ยงต่อคุณภาพสินทรัพย์ เพราะสินเชื่อที่อยู่อาศัยมีสัดส่วนมากกว่า 30% ของสินเชื่อรายย่อยทั้งหมด ขณะที่ภาคอสังหาฯ มีการระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้ที่มากที่สุดกลุ่มหนึ่ง (ข่าวหุ้น)</p>
<p>สอท. หั่นเป้าผลิตรถ</p>	<p>ส.อ.ท. หั่นเป้าผลิตรถยนต์ปี 2566 ลง 5 หมื่นคัน เหลือ 1.9 ล้านคัน สะท้อนการผลิตงวด มิ.ย.2566 ลดลงจากปีก่อน 2.01% เผยสาเหตุสิ้นเชิงรถยนต์อเนกประสงค์เนื่องจากหนี้ครัวเรือนพุ่ง ค่าครองชีพทะยาน คนใช้จ่ายอย่างระมัดระวัง (ไทยโพสต์)</p>
<p>รฟม. บริษัทยูทีเอสเอ็ม BEM ลุ้นเซ็นไตรมาส 4</p>	<p>ศาลปกครองกลางยกฟ้องคดีปรับหลักเกณฑ์การประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม รอบ 2 ผู้ว่าฯ รฟม. ย้ำรอเสนอกรม. เห็นชอบผลประมูลรอบ 2 ก่อนกำหนดวันเซ็น BEM ลง พร้อมเร่งรัดเปิดให้บริการศูนย์วัฒนธรรม-มีนบุรี ใน 2 ปีครึ่ง นักวิเคราะห์ชี้หากตั้งรัฐบาลไตรมาส 3 มีสิทธิเซ็น Q4 (ทันหุ้น)</p>
<p>TKC-AIT ผูกใจใหญ่ไอที SABUY ดูแลเงิน</p>	<p>บมจ. สบาย เทคโนโลยี (SABUY) เบนเข็มขายแลกหุ้น AIT ให้ TKC แทน TKS ขณะที่กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมยอมขายแลกหุ้นด้วย ส่งผลให้ TKC เข้าถือหุ้นใหญ่ AIT สัดส่วน 24.95% ขณะที่ SABUY เข้าถือหุ้น TKC 17.72% "ซูเกียรติ" ชี้เป็นดีลที่มเหมาะสมมีงานใหญ่ ทั้งภาครัฐ-เอกชน ดันธุรกิจไปโสด SABUY จ่อรับทำหน้าที่บริหารเงินสดมากกว่า 2 พันล้านบาท ด้าน TKS ชี้ยังเป็นพันธมิตร SABUY (ทันหุ้น)</p>
<p>BAM ชงบอร์ดของเงินเพิ่ม ลุยซื้อหนี้เสีย</p>	<p>บมจ. บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ (BAM) ชงบอร์ดต้นเดือน ส.ค. ขอเพิ่มวงเงินซื้อหนี้เพิ่มประมาณ 5-7 พันล้านบาท หนุนยอดซื้อหนี้รวมปีนี้จะทะลุเป้ารอบสอง ประมาณ 1.5 หมื่นล้านบาท มั่นใจผลประกอบการปีนี้เติบโตโดดเด่น พร้อมเล็งขยายธุรกิจไปต่างประเทศ (ข่าวหุ้น)</p>
<p>COTTO งบโตกำไร 6 เดือนดี</p>	<p>บมจ. เอสซีจี เซรามิกส์ (COTTO) เปิดงบกำไรไตรมาส 2 ที่ 173 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% ขณะที่งวด 6 เดือน เพิ่มขึ้น 15% ที่ 434 ล้านบาท เผยยอดขายหด เพราะส่งออกลดลง แต่ยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดี (ทันหุ้น)</p>

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

Report & Corporate News

<p>HMPRO Maintained BUY TP: 17.30 บาท</p>	<p>HMPRO รายงานกำไรใน 2Q23 ที่ 1.62 พันลบ. เพิ่มขึ้น 6.6% yoy และทรงตัว qoq สอดคล้องกับที่เราและ Consensus คาดการณ์ โดยมีปัจจัยบวกมาจาก การเติบโตของยอดขาย yoy และ Gross margin ที่ปรับตัวได้ดี ซึ่งหักล้างกับ SGA-to-sales ที่สูงขึ้น ถึงแม้เราจะคาดว่า การเปิดสาขาใหม่จะเพิ่มรายจ่ายในระยะสั้น เรามีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มของบริษัทในระยะกลางถึงยาว เราคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 17.00 บาท</p>
<p>SCGP Maintained BUY TP: 59.00 บาท</p>	<p>SCGP รายงานกำไรสุทธิที่ 1.49 พันลบ. ใน 2Q23 เพิ่มขึ้น 22% qoq แต่ลดลง 20% yoy สอดคล้องกับที่เราและ Consensus คาดการณ์ ซึ่งเป็นผลจากต้นทุนการผลิตที่ลดลง อย่างไรก็ตาม เราเห็นสัญญาณของการฟื้นตัว โดยเฉพาะอุปสงค์จากจีน ยุโรป และสหรัฐฯ ทำให้เรามองเห็นแนวโน้มการเติบโตของกำไรของ SCGP ใน 2H23 ทั้งนี้ SCGP ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลที่ 0.25 บาท (XD วันที่ 8 ส.ค.) เราคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 59.00 บาท (ราคาเป้าหมายเดิมที่ 50.00 บาท)</p>
<p>IRPC Maintained HOLD TP: 2.20 บาท</p>	<p>หลังจากที่มีการปรึกษากับทาง IR ของบริษัทเกี่ยวกับแนวโน้มผลประกอบการของบริษัทใน 2Q23 คาดว่า ผลประกอบการจะอ่อนแอกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ เนื่องจาก GIM ที่น้อยกว่าคาด เราจึงคงมองว่าในระยะสั้น การฟื้นตัวจะค่อนข้างท้าทายและต่อเนื่องไปจนถึง 2H23 ทั้งนี้ เรามองว่า ผลประกอบการที่อ่อนแอใน 2Q23 ได้ถูกสะท้อนเข้าไปในราคาหุ้นแล้ว เราคงแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายที่ 2.20 บาท</p>
<p>SIRI</p>	<p>บมจ. แสตนลิริ (SIRI) เผยว่า ผลงานปีนี้รายได้และกำไรโตเด่น ขณะที่ครึ่งปีหลังคาดตลาดอสังหาฯ กลุ่มแนวราบโตต่อเนื่อง เตรียมเปิด 33 โครงการ มูลค่ารวม 40,700 ล้านบาท หวังต้นยอดขายกลุ่มแนวราบปีนี้เข้าเป้า 33,000 ล้านบาท และยอดโอนกลุ่มแนวราบตามนัด 41,000 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	25-Jul	24-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	8.48	7.97	6%	↑	36%	107%	181%	-34%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.6	82.5	1%	↑	5%	14%	4%	1%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.2	82.8	1%	↑	5%	12%	7%	-4%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	80.0	78.9	1%	↑	6%	16%	8%	-1%	
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	2.66	2.67	0%	↓	5%	20%	21%	-2%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	79.6	78.7	1%	↑	5%	15%	8%	-1%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	98.7	98.3	0%	↑	6%	19%	9%	-2%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	15.0	15.8	-5%	↓	15%	56%	52%	-14%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	104.4	104.6	0%	↓	8%	18%	13%	-11%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	20.8	22.1	-6%	↓	20%	38%	77%	-40%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	74.3	73.0	2%	↑	7%	13%	8%	18%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9.3)	(9.5)	2%	↑	6%	-23%	18%	54%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	103.8	104.0	0%	↓	7%	17%	12%	-13%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	20.1	21.5	-6%	↓	17%	34%	65%	-44%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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