

## ตลาดไม่ค่อยกลัวการขึ้นดอกเบี้ยของเฟดหลังมองอาจไม่เกิดเศรษฐกิจถดถอย

**เฟดขึ้นดอกเบี้ย 0.25% คมคาคด แต่ประเมินเศรษฐกิจไม่เกิดการถดถอย** การประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามที่ตลาดคาด 5.25-5.50% ทั้งนี้ โทนโดยรวมของการแถลงข่าวค่อนข้างพูดถึงความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจและการจ้างงาน และการตัดสินใจขึ้นดอกเบี้ยจะขึ้นอยู่กับข้อมูลทางเศรษฐกิจต่อจากนี้ แต่การแสดงความเห็นว่าเฟดมองว่าอาจจะไม่เกิดการถดถอยทางเศรษฐกิจขึ้นในช่วงปีนี้ ซึ่งเป็นมุมมองที่ดีกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์ทั่วไปประเมิน ทำให้ตลาดยังคงจิตวิทยาเชิงบวกและไปให้ความสนใจกับการรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ซึ่งภาพรวมหนึ่งออกมาดี

**ความไม่ชัดเจนการเมืองทำให้ไอพีไซด์ไม่เยอะ แต่ความเสี่ยงทางลจก็ดูจำกัด** แม้ภาพการเมืองในระยะสั้นจะดูมีความไม่ชัดเจนเป็นปัจจัยกดดันต่อไอพีไซด์การลงทุน จากการที่รัฐสภาเลื่อนโหวตนายกรัฐมนตรีนคร 27 ก.ค. เพื่อผลการวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญ แต่การส่งสัญญาณกลับไทยของอดีตนายกรัฐมนตรีทักษิณ ชินวัตร ในวันที่ 10 ส.ค. ทำให้หนักลงทุนประเมินการเมืองจะมีข้อสรุปและความชัดเจนในระยะเวลาที่ไม่นานจนเกินไป ซึ่งเป็นปัจจัยช่วยจำกัดความเสี่ยงทางลจของตลาดเช่นกัน อย่างไรก็ตามอาจเห็นความผันผวนจากการเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวบ้าง

**กลุ่มโรงแรม (น้ำหนักเท่าตลาด)** เราคาดผลประกอบการไตรมาส 2/66 ของกลุ่ม จะมีกำไรรวม 3.1 พันล้านบาท (+385% QoQ และ +258% YoY) โดยหุ้นที่มีผลประกอบการแข็งแกร่งตามลำดับ ได้แก่ MINT, ERW, AWC และ CENTEL โดยเราให้ MINT เป็นหุ้นเด่นจากการที่ยังเป็น laggard play และซื้อขายด้วย EV/EBITDA ที่ 10-11x คิดเป็น -1SD ซึ่งต่ำกว่าระดับเฉลี่ย

**กลุ่มค้าปลีก (น้ำหนักมากกว่าตลาด)** ภาพรวมผลประกอบการคาดว่าจะยังเห็นการรายงานกำไรเติบโตเทียบจากปีก่อนหน้าโดย CAPLL และ COM7 ขณะที่ BJC ผลดีจากต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ลดลงเพิ่งเข้ามาในช่วงปลายไตรมาส ทำให้ผลดีจะไปเห็นในช่วงของงบไตรมาส 3/66 แม้ระยะสั้นความไม่ชัดเจนการเมืองจะกดดันความเชื่อมั่นการบริโภค แต่เรายังคงมองเมื่อการเมืองมีความชัดเจน การผลักดันการใช้จ่ายภาครัฐและการออกนโยบายต่างๆ จะเป็นปัจจัยบวกต่อการบริโภค และเรายังคงให้ CPALL เป็นหุ้นเด่น

**ภาพรวมกลยุทธ์: เลือกเก็งกำไรรายตัว อาจต้องระวังความผันผวนจากการเข้าสู่ช่วงหยุดยาวและต่างชาติเริ่มปิดสถานะ TFXE** เมื่อวาน กลุ่มที่น่าสนใจช่วงนี้คือ 1) หุ้นขนาดกลางขนาดเล็กที่เริ่มถูกหมุนมาเก็งกำไร 2) กลุ่มท่องเที่ยวที่ผลประกอบการจะออกมาดี 3) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่ติดอในครึ่งหลังมีแค่พลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น (แต่ระยะสั้นอาจต้องระวังผลประกอบการ) ขณะที่ปีเตอร์เคมีจะแยเยียว ทำให้เหมาะแค่การเก็งกำไร

**หุ้นแนะนำ:** SPA\*, BABA80\*, ASW\*, TPCH\*

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

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

## ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

**พลังงาน คาดแนวโน้มค่า Ft งด.ใหม่ก.ย.-ธ.ค.ดีขึ้น** - เนื่องจากราคา LNG นำเข้าจากตลาดได้อ่อนตัวลง การผลิตก๊าซธรรมชาติในอ่าวไทยที่เพิ่มขึ้น ซึ่งกระทรวงพลังงานได้เสนอข้อคิดเห็นไปยังคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานถึงแนวทางที่อาจพิจารณาในการคำนวณค่า Ft ได้

**GIFT เข้าลงทุน ALT** - โดยการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ ALT ร้อยละ 40 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ ALT ภายหลังการเพิ่มทุน มูลค่าทั้งสิ้น 625,900,000 บาท โดย ALT จะนำเงินเพิ่มทุนในส่วนนี้ไปซื้อหุ้นสามัญของ MLT จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ MLT

**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 ซึ่งนัก

ลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

## Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,524.59	(1.71)	(0.11%)
SET50	945.55	(0.55)	(0.06%)
SET100	2,086.53	(2.32)	(0.11%)
FTSE SET LARGE CAP	1,606.04	1.14	0.07%
FTSE SET MID CAP	2,000.66	(8.08)	(0.40%)
FTSE SET SMALL CAP	2,462.59	1.88	0.08%
SET-VAL (Btm)	41,256		
Mkt Cap (Btm)	18,692,150		
PER (x)	18.26		
P/BV (x)	1.48		

DJIA	35,520	82.05	0.23%
NASDAQ	14,127	(17.28)	(0.12%)
STOXX Europe 600	465	(2.46)	(0.53%)
SSEC	3,223	(8.49)	(0.26%)
FTSE	7,677	(14.91)	(0.19%)
HANG SENG	19,365	(69.26)	(0.36%)
NIKKEI	32,668	(14.17)	(0.04%)
MSCI ASIA EX JAPAN	654	(0.56)	(0.09%)

NYMEX (US \$/bbl)	78.78	(0.85)	(1.07%)
Brent (US \$/bbl)	82.92	(0.72)	(0.86%)
Dubai (US \$/bbl)	83.90	0.26	0.31%
Newcastle coal (US \$/metric t)	147.65	0.15	0.10%
Natural gas (US \$/MMBtu)	9.94	(0.70)	(6.58%)
Baltic dry Index	1,067	105.00	10.91%
Gold (spot)	1,972	7.11	0.36%
Copper (spot)	8,577	(64.00)	(0.74%)
Sugar (spot)	24.39	(0.30)	(1.22%)
Rubber (spot)	202.6	(0.50)	(0.25%)
CRB Index	568.33	0.00	0.00%

THB/Dollar	34.2	(0.27)	(0.77%)
Yen/Dollar	140.2	(0.66)	(0.47%)
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.28%
Dollar Index	100.9	(0.46)	(0.46%)
3M US T-Bill (%)	5.27	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	3.87	(0.02)	(0.46%)
10 Y TH Yield (%)	2.58	(0.01)	(0.39%)
VIX Index	13.19	(0.67)	(4.83%)

Equity	26-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	(192)	5,496	44,829
Proprietary Trading	(199)	1,392	(5,977)
Foreign Investors	(927)	(14,190)	(121,330)
Local Individuals	1,318	7,303	82,478

Bond	26-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	12.46	824.99	1,258.92

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
BDMS	28.25	(0.65)	(1.74%)
DELTA	109.00	(0.51)	(0.46%)
SCGP	39.00	(0.35)	(2.50%)
PTTEP	159.50	(0.32)	(0.62%)
EA	54.75	(0.30)	(1.79%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCB	110.00	0.83	2.80%
BBL	171.50	0.47	1.78%
TRUE	6.95	0.42	2.21%
AOT	71.00	0.29	0.35%
ADVANC	223.00	0.24	0.45%

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	1,525	16.5	14.6	-8%	13%	-0.1%	-0.3%	1.4%	-8.6%	
- Energy	21,919	12.4	12.0	-20%	3%	-0.5%	-0.2%	3.0%	-12.7%	
- Banking	400	8.0	7.4	11%	8%	1.1%	0.1%	2.8%	3.1%	
- Commerce	34,353	28.6	23.4	-9%	22%	0.0%	-1.6%	-1.0%	-12.2%	
- Food	11,007	21.5	14.7	-32%	46%	0.1%	-0.6%	-1.4%	-13.5%	
- Healthcare	6,811	32.1	29.5	-26%	9%	-1.1%	-1.2%	-0.4%	-5.5%	
Indonesia	6,948	14.4	13.1	-7%	10%	0.4%	1.0%	4.3%	1.4%	
Philippine	6,679	12.5	11.3	24%	10%	0.3%	0.5%	3.3%	1.7%	
<b>Asia</b>										
China	3,223	11.2	9.8	28%	14%	-0.3%	1.7%	0.7%	4.3%	
Hong Kong	19,365	9.7	8.8	-28%	10%	-0.4%	1.5%	2.4%	-2.1%	
India	66,707	21.5	18.1	16%	19%	0.5%	0.0%	3.1%	9.6%	
Japan	32,668	20.1	18.2	10%	10%	0.0%	0.9%	-1.8%	24.9%	
Korea	2,592	15.3	10.0	-19%	53%	-1.7%	-0.1%	1.6%	16.5%	
Malaysia	1,449	14.0	12.9	-12%	9%	0.9%	2.5%	5.3%	-3.1%	
Singapore	3,305	10.9	10.6	8%	2%	0.6%	0.8%	3.1%	1.6%	
Taiwan	17,163	18.9	15.0	-25%	26%	-0.2%	0.8%	1.5%	21.4%	
Vietnam	1,201	11.9	9.3	5%	27%	0.4%	1.3%	7.2%	19.2%	
MSCI Asia Ex Japan	654	14.8	12.1	-13%	22%	-0.1%	1.5%	3.7%	5.6%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	417	10.5	10.3	-7%	3%	-0.8%	-0.3%	4.0%	21.5%	
Coal Index	1,697	5.9	6.2	214%	-5%	0.5%	3.7%	3.3%	-4.2%	
Chemicals Index	292	16.2	13.0	-17%	24%	0.4%	1.5%	4.2%	1.5%	
Banks Index	174	7.4	6.9	6%	7%	0.3%	1.4%	3.6%	4.4%	
Commercial Services Inde	104	19.9	17.4	5%	14%	0.4%	1.7%	4.2%	-0.8%	
Telecommunications Inde	58	15.1	13.7	66%	10%	0.0%	0.7%	2.2%	12.4%	
Transportation Index	126	12.0	12.5	-69%	-4%	0.7%	1.6%	3.7%	-7.2%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	26-Jul	25-Jul	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(27.1)	(11.0)	(407)	(3,514)	5,960	(1,632)
Indonesia	-	42.4	310	1,400	4,267	2,688
Philippines	(2.6)	(4.0)	54	(414)	(1,245)	(5)
India	-	349.0	4,096	15,262	(17,016)	3,761
S. Korea	(50.8)	(717.9)	389	8,334	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(122.2)	320.8	(3,034)	8,213	(44,007)	(15,604)
Vietnam	15.8	0.9	(56)	(88)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 27 ก.ค. – ECB Interest Rate Decision, US GDP, TH Manufacturing PMI
- 28 ก.ค. – US Core PCE, Employment Cost Index
- 31 ก.ค. – EU CPI, GDP
- 1 ส.ค. – US ISM PMI, JOLTS Job Openings

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **SPA\* (14)** : ผลประกอบการมีแนวโน้มได้รับแรงหนุนหลังการกลับมาของนักท่องเที่ยว ทำให้ผลประกอบการมีแนวโน้มเด่นกว่าท่องเที่ยวอื่น ตัดขาดทุน 11 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)

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

Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อย (26 ก.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนลบ หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามคาด และส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในอนาคต (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ (26 ก.ค.) โดยได้รับผลกระทบจากการเปิดเผยผลประกอบการที่ไม่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และนักลงทุนระมัดระวังในการซื้อขายก่อนธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศมติอัตราดอกเบี้ยหลังตลาดยุโรปปิดทำการ (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกเกอิปิดลบ -0.04% ที่ 32,668.34 จุด
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบ (26 ก.ค.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งล่าสุด และส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในอนาคต นอกจากนี้ตลาดยังถูกกดดันจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่ลดลงน้อยกว่าคาด (อินโฟเควสท์)
<b>เฟดขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด</b>	คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของเฟดมีมติเป็นเอกฉันท์ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุมวันนี้ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 22 ปี การประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว เป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 11 นับตั้งแต่ที่เฟดเริ่มวัฏจักรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนมี.ค.2565 ส่งผลให้เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรวม 5.25% (อินโฟเควสท์)
<b>สหรัฐเผยยอดขายบ้านใหม่ต่ำกว่าคาด</b>	กระทรวงพาณิชย์สหรัฐรายงานว่า ยอดขายบ้านใหม่ลดลง 2.5% สู่ระดับ 697,000 ยูนิตในเดือนมิ.ย. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 725,000 ยูนิต จากระดับ 715,000 ยูนิตในเดือนพ.ค. หรือพุ่งขึ้น 23.8% yoy นอกจากนี้ ราคาเฉลี่ยของบ้านใหม่อยู่ที่ระดับ 415,400 ดอลลาร์ในเดือนมิ.ย. ขณะที่สต็อกบ้านใหม่อยู่ที่ระดับ 432,000 ยูนิต (อินโฟเควสท์)
<b>ส่งออกม.ย. ลดลง เหตุฐานปีก่อนสูง แต่มูลค่าเพิ่มขึ้น</b>	เดือนมิ.ย.66 การส่งออกมีมูลค่า 24,826 ล้านดอลลาร์ -6.4% yoy จากที่ตลาดคาด -7.3 ถึง -9.3% ขณะที่การนำเข้า มีมูลค่า 24,768 ล้านดอลลาร์ -10.3% yoy ส่งผลให้ในเดือนมิ.ย.66 ไทยเกินดุลการค้า 57.7 ล้านดอลลาร์ แม้อัตราการส่งออกในเดือนมิ.ย.66 จะยังหดตัวต่อเนื่อง yoy ซึ่งส่วนหนึ่งมีผลมาจากฐานที่สูงในปีก่อน แต่หากพิจารณาในแง่ของมูลค่าแล้ว จะพบว่ามูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้น และถือว่าการส่งออกของไทยยังอยู่ในระดับที่ดีกว่าหลายประเทศในภูมิภาค (อินโฟเควสท์)
<b>พลังงาน คาดแนวโน้มค่า Ft งวด.ใหม่ก.ย.-ธ.ค.ดีขึ้น</b>	กระทรวงพลังงาน กล่าวว่า ตั้งแต่เกิดวิกฤติราคาพลังงาน ส่งผลให้ราคา LNG นำเข้ามีราคาสูงและค่อนข้างผันผวน ส่วนสถานการณ์ต้นทุนเชื้อเพลิงในรอบถัดไป (ก.ย.-ธ.ค.) นั้น ประเมินว่ามีแนวโน้มที่ดีขึ้น เนื่องจากราคา LNG นำเข้าจากตลาดจรได้อ่อนตัวลง การผลิตก๊าซธรรมชาติในอ่าวไทยที่เพิ่มขึ้น ซึ่งกระทรวงพลังงานได้เสนอข้อคิดเห็นไปยังคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานถึงแนวทางที่อาจพิจารณาในการคำนวณค่า Ft ได้ (อินโฟเควสท์)
<b>GIFT เข้าลงทุน ALT</b>	บมจ.กฟทีเอ็นฟิनिท (GIFT) เข้าลงทุนในบริษัท อะลอลด์เท็ค จำกัด (ALT) โดยการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ ALT จำนวน 780,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 40 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ ALT ภายหลังจากเพิ่มทุน ในราคาจองซื้อหุ้นละโดยประมาณ 802.44 บาท รวมมูลค่าทั้งสิ้น 625,900,000 บาท โดย ALT จะนำเงินเพิ่มทุนในส่วนนี้ไปซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เมล่อน ไทย จำกัด (MLT) จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ MLT จำนวน 220,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของ MLT (อินโฟเควสท์)
<b>SEAFCO ครึ่งหลังงานหนุน</b>	บมจ. ซีฟโก้ (SEAFCO) บั๊กหมดรอการเมือหนึ่ง พร้อมมุลยประมุลเติมพอรด์ ด้านปริมาณงานครึ่งปีหลัง 2566 ยังมีออกมาต่อเนื่อง แม้งานภาครัฐจะชะลอลตัวบางส่วน ย้ำไม่ส่งผลกระทบต่อ ไชว์แบ็กลือกในมือกว่า 1,500 ล้านบาท ทอยยรับรัรัยไต้ปีนี้มากกว่า 50% (ทันหุ้น)
<b>BGRIM ลุ้นกำไร 700 ล้าน</b>	บมจ. บี.กริม เพาเวอร์ (BGRIM) ทะยานรับงป Q2/66 กำไรฟื้น 698 ล้านบาท จากปีก่อนขาดทุน 193 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 75% จากไตรมาสก่อน หลังอัตรากำไรขั้นต้นลูกค้ำกลุ่มอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 27% ขณะที่ต้นทุนการผลิตลดลง 17% หลังราคา LNG ปรับตัวลง ครึ่งปีหลังยังเติบโตต่อเนื่อง จากยอดขายไฟโรงไฟฟ้า BGPAT2-3 รวม 196 เมกะวัตต์ จับตาทั้งปีกำไรสุทธิ 2,356 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
<b>DITTO อัปเดตใหม่</b>	บมจ. ดิทโต้ (ประเทศไทย) (DITTO) ปรับเป้าปลูกป่าชายเลนเพิ่มเป็น 2 แสนไร่ จากเดิม 1 แสนไร่ ภายใน 3 ปี ชายโทเคนอิงคาร์บอนเครดิตปี 67 ผู้บริหารมั่นใจรายได้ปีนี้โต 20-30% หลังรับรัรัยไต้จาก “โลมาภา” ล่าสุด Backlog กว่า 5.5 พันล้านบาท รับรัรัยไต้ภายในปีนี้ 1 พันล้าน ย้ายเข้า SET ปลายปีนี้ (ข่าวหุ้น)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลซึ่งโดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<b>Banking Maintained MARKET WEIGHT</b>	หุ้นกลุ่มธนาคารภายใต้การ Coverage ของเรา รายงานกำไรสุทธิรวมที่ (+20% yoy, +4% qoq) สูงกว่าที่เราคาดการณ์ 11% โดยสาเหตุมาจากกำไรจากการลงทุน ในอนาคต เรามองว่า กลุ่มธนาคารมีความท้าทายจากการที่ NPL ratio จะปรับตัวขึ้นต่อเนื่องไปจนถึง 1H24 เราคงแนะนำ MARKET WEIGHT เราแนะนำซื้อ หุ้นกลุ่มที่ราคายังอ่อนแอ โดย Top Picks ได้แก่ SCB และ KKP
<b>HOTEL Maintained MARKET WEIGHT</b>	เราคาดว่า ผลประกอบการของหุ้นกลุ่มโรงแรมภายใต้ Coverage ของเรา จะปรับตัวขึ้น yoy และ qoq 4.1 พันลบ. (+258% yoy, +385% qoq) นำโดย Global plays (MINT) ซึ่งเป็นช่วง High season ในยุโรป สำหรับผลประกอบการของกลุ่ม Domestic plays เพิ่มขึ้น yoy แต่ลดลง qoq โดยผลประกอบการที่โดดเด่นที่สุดเป็น ERW ตามมาด้วย AWC และ CENTEL เนื่องจากเป็นช่วง Low season ในไทยและมัลดีฟส์ เราคงแนะนำ MARKET WEIGHT โดย Top Pick ได้แก่ MINT
<b>Retail Maintained OVERWEIGHT</b>	เราคาดว่ากลุ่ม Retail จะมีผลประกอบการที่เติบโตอย่างมั่นคงใน 2Q23 นำโดย CPALL และ COM7 โดยสาเหตุมาจากยอดขายที่เติบโตและ Gross margin ที่ดีขึ้น ทั้งนี้ ภายใต้การนำพรรคการเมืองเพื่อไทย เราคาดว่า จะช่วยสนับสนุนแนวโน้มเชิงบวกต่อผู้ค้าปลีกรายใหญ่ และเราคาดว่า กลุ่ม Retail จะได้รับผลกระทบที่จำกัดจาก El Nino เราคงแนะนำ OVERWEIGHT
<b>SCC</b>	บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย (SCC) กำไรไตรมาส 2/66 ดีเกินคาด 8,082 ล้านบาท หลังหักกำไรพิเศษจากการปรับมูลค่ายัติธรรมเงินลงทุนจากการรวมธุรกิจ SCGWJ Logistics ดันงบงวดครึ่งปีแรกโต 31% จากปีก่อน ขณะที่ยอดขายรวมลดลงจากราคาสินค้าเคมีภัณฑ์ร่วง ด้านบอร์ดไฟเขียวจ่ายปันผลงวดครึ่งแรกของปี 66 อัตรา 2.50 บาทต่อหุ้น รวม 3 พันล้านบาท กำหนดจ่าย 25 ส.ค.นี้ (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	26-Jul	25-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.60	8.48	-10%	↓	16%	85%	185%	-42%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.9	83.6	0%	↑	4%	14%	8%	-1%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	83.0	83.2	0%	↓	4%	12%	6%	-3%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	78.8	80.0	-2%	↓	5%	14%	5%	-1%	
<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	2.66	2.66	0%	→	6%	20%	23%	-6%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	78.8	79.6	-1%	↓	5%	14%	7%	0%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	97.6	98.7	-1%	↓	3%	17%	11%	-5%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13.7	15.0	-9%	↓	-2%	42%	32%	-22%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	106.3	104.4	2%	↑	7%	20%	19%	-12%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	22.4	20.8	8%	↑	23%	49%	85%	-38%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	75.0	74.3	1%	↑	7%	14%	13%	17%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(8.9)	(9.3)	4%	↑	17%	-18%	21%	57%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	105.6	103.8	2%	↑	7%	19%	17%	-13%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	21.7	20.1	8%	↑	20%	44%	71%	-41%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน