

แกว่งตัว 1,520-1,545 จุด หุ้นที่มีการถือครองต่ำอาจฟื้นตัวในช่วงสั้น

ติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯ / งบรายตัว / การปรับพอร์ต MSCI คินนี้ติดตามเงินเฟ้อ ก.ค. สหรัฐฯ คาดการณ์ล่าสุดตลาดประเมินเงินเฟ้อ (CPI) +3.3% (เพิ่มจากมิ.ย. +3.0%) แต่เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) +4.7% (ชะลอจาก มิ.ย. ที่ +4.8%) ซึ่งตัวเลขที่ออกมาในทิศทางดังกล่าว จะยืนยันการชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปของเงินเฟ้อ และไม่ทำให้ตลาดกังวลต่อภาวะชะลอตัวของเศรษฐกิจเกินไป // สำหรับผลประกอบการหุ้นไทย ส่วนใหญ่อาจไม่ได้เติบโตเด่น แต่ถือว่าค่อนข้างเป็นไปตามคาด ส่งผลให้หุ้นหลายตัวมีโอกาสฟื้นตัวในช่วงสั้น ในช่วง 2-3 สัปดาห์ // ติดตามการปรับหุ้นตาม MSCI วันที่ 10 ส.ค. ซึ่งจะทราบผลประมาณ 11 ส.ค. ที่ไทย

กลุ่มปิโตรเคมี ครึ่งปีหลังยังเหนื่อยจากราคาน้ำมันและก๊าซที่ปรับขึ้น แม้เราจะเห็นตลาดกลับมาผลักดันหุ้นในกลุ่มที่มีการถือครองต่ำ (Under-owned) ไม่ว่าจะเป็นกลุ่ม โรงกลั่น, อีเล็กทรอนิกส์, ไฟแนนซ์ และปิโตรเคมี อย่างไรก็ตามเรายังคงแนะนำให้ระมัดระวังกลุ่มปิโตรเคมีในภาพระยะกลาง เนื่องจาก 1) ภาวะอุปทานสั้นเกินหน้าจะอยู่ไปจนถึงต้นปี 2567 2) การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติที่เป็นต้นทุนการผลิต ส่งผลลบต่อการฟื้นตัวของผลประกอบการ จึงมองเพียงแค่เก็งกำไรแบบตัดขาดทุน แต่ไม่ถือยาว //

สัญญาล่วงหน้าก๊าซธรรมชาติยุโรป (LNG) เมื่อคืนที่ผ่านมาปรับเพิ่มขึ้น +28% (ระหว่างวัน +40%) สูงสุดนับจาก มี.ค.65 เนื่องจากข่าวการหยุดงานประท้วงของโรงงานในออสเตรเลียที่น่าจะกระทบกับอุปทาน LNG สถานการณ์ดังกล่าวเรามองมีผลกระทบต่อหุ้นรายตัวดังนี้ 1) BANPU (+) อาจได้อานิสงส์จากราคา LNG ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนการ IPO ของบริษัทลูกที่ทำธุรกิจก๊าซธรรมชาติ อย่างไรก็ตามมุมมองทางพื้นฐานกำไรจะชะลอแรงจากปีก่อนหน้าที่ธุรกิจดีทั้งถ่านหินและก๊าซ 2) IVL (-) ธุรกิจไนยุโรปใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นต้นทุน ราคาที่ขึ้นจึงเป็นปัจจัยลบกระทบต่อผลประกอบการและการฟื้นตัว

ภาพรวมกลยุทธ์: แกว่งตัว 1,520-1,545 จุด โดยเรายังระวังแรงกดดันจากการขายทำกำไรในตลาดหุ้นโลกอาจกระทบบรรยากาศลงทุนหุ้นไทย กลุ่มที่น่าสนใจช่วงนี้คือ 1) หุ้นขนาดกลางขนาดเล็กที่มีการถือครองต่ำ 2) กลุ่มที่ผลประกอบการจะออกมาดี 3) กลุ่มอิงภายนอกที่ดีต่อในครึ่งหลังมีแค่พลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น (แต่ระยะสั้นอาจต้องระวังผลประกอบการ) ขณะที่ปิโตรเคมีจะแยวยาว ทำให้เหมาะแค่การเก็งกำไร

หุ้นแนะนำ: SCB*, TU*, CPN*, SMART*

แนวรับ: 1,520 / **แนวต้าน:** 1,535-1,545 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

EIA เพิ่มคาดการณ์ศก.สหรัฐปีนี้ - ประกอบกับ ซาอุดีอาระเบียประกาศขยายเวลาในการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจจนถึงสิ้นเดือนก.ย. และอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก ทำให้สต็อกน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลง และผลักดันให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น โดยคาดว่า ราคาน้ำมันดิบเบรนท์โดยเฉลี่ยใน 2H23 จะอยู่ที่ 86 ดอลลาร์/บาร์เรล (เดิม 79 ดอลลาร์/บาร์เรล) **ผู้ว่าฯ ธปท. คาด GDP ปีนี้อาจโตต่ำกว่าคาด** - แต่ภาพรวมจะยังเห็นการเติบโตได้ที่ระดับ 3% กลางๆ จากคาดการณ์ล่าสุดที่ 3.6% เนื่องจากยังมีปัจจัยเสี่ยงเรื่องการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกที่ส่งผลกระทบต่อส่งออก แต่เศรษฐกิจไทยยังมีการฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งเพราะเศรษฐกิจไทยถูกขับเคลื่อนจากการบริโภคและลงทุนเอกชน รวมไปถึงการท่องเที่ยว

SNPP กำไรพุ่ง - งบ 2Q23 กำไรสุทธิเพิ่ม 34.3% รับอานิสงส์ยอดขายทั้งในและนอกประเทศที่เพิ่มขึ้น และบริหารจัดการต้นทุนได้ดี พร้อมจ่ายปันผล 0.232 บาท ขึ้น XD วันที่ 22 ส.ค. ส่งสัญญาณ 2H23 เติบโตได้ดี จากการท่องเที่ยวคึกคัก มั่นใจรายได้ทั้งปีแตะ 6,500 ล้านบาท

GPSC เตรียมบุกกำไรอวตาด้า - เผยโรงไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์ม อวตาด้า ในอินเดีย คาดปีนี้ AEPL มีกำไรราว 240 ล้านบาทหรือสหรัฐฯ เล็งบุกตามสัดส่วนการลงทุนที่ 42.93% พร้อมลุ้นกลุ่ม ปตท. เพิ่มเป้าพลังงานหมุนเวียนเป็น 15 GW จากเดิมตั้งไว้ 12 GW ในปี 73 เล็งขยายการลงทุนในต่างประเทศเพิ่ม

หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค: TCAP, DMT, ERW, BCH, BJC

ประเด็นติดตาม: 10 ส.ค. - US CPI, Initial Jobless Claims/ 11 ส.ค. - US PPI, TH Consumer Confidence/ 15 ส.ค. - US Retail Sales/ 16 ส.ค. - EU GDP, US Building Permits, Housing Starts (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราชี้ชื่อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความแม่นยำหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาพิจารณาใช้สนับสนุนในการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,528.30	9.86	0.65%
SET50	948.05	5.94	0.63%
SET100	2,096.01	15.53	0.75%
FTSE SET LARGE CAP	1,609.24	14.21	0.89%
FTSE SET MID CAP	2,028.88	27.56	1.38%
FTSE SET SMALL CAP	2,442.78	6.01	0.25%
SET-VAL (Btm)	50,040		
Mkt Cap (Btm)	18,744,570		
PER (x)	18.60		
P/BV (x)	1.48		

DJIA	35,123	(191.13)	(0.54%)
NASDAQ	13,722	(162.30)	(1.17%)
STOXX Europe 600	461	1.98	0.43%
SSEC	3,244	(16.13)	(0.49%)
FTSE	7,587	59.88	0.80%
HANG SENG	19,246	61.86	0.32%
NIKKEI	32,204	(172.96)	(0.53%)
MSCI ASIA EX JAPAN	642	2.60	0.41%

NYMEX (US \$/bbl)	84.40	1.48	1.78%
Brent (US \$/bbl)	87.55	1.38	1.60%
Dubai (US \$/bbl)	89.16	2.90	3.36%
Newcastle coal (US \$/metric t)	142.50	0.00	0.00%
Natural gas (US \$/MMBtu)	12.63	2.71	27.32%
Baltic dry Index	1,144	2.00	0.18%
Gold (spot)	1,914	(10.78)	(0.56%)
Copper (spot)	8,363	60.26	0.73%
Sugar (spot)	23.71	0.26	1.11%
Rubber (spot)	192.6	(2.40)	(1.23%)
CRB Index	557.30	0.00	0.00%

THB/Dollar	35.1	0.04	0.12%
Yen/Dollar	143.7	0.35	0.24%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.16%
Dollar Index	102.5	(0.04)	(0.04%)

3M US T-Bill (%)	5.29	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	4.01	(0.01)	(0.35%)
10 Y TH Yield (%)	2.61	0.01	0.35%
VIX Index	15.96	(0.03)	(0.19%)

Equity	9-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	640	(1,396)	44,257
Proprietary Trading	(383)	765	(3,827)
Foreign Investors	2,805	(8,945)	(128,693)
Local Individuals	(3,062)	9,576	88,264

Bond	9-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(56.96)	(674.68)	717.69

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	108.00	(5.09)	(4.42%)
SCC	318.00	(0.10)	(0.31%)
KEX	7.95	(0.09)	(7.56%)
SCGP	39.25	(0.09)	(0.63%)
AAV	2.62	(0.08)	(2.96%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
KBANK	127.00	0.77	3.25%
GULF	49.00	0.72	1.55%
BDMS	28.50	0.65	1.79%
PTTEP	163.00	0.65	1.24%
MTC	37.50	0.61	10.29%

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	1,528	16.7	14.7	-9%	14%	0.6%	-0.1%	-1.8%	-8.4%	
- Energy	22,200	12.6	12.2	-21%	4%	1.0%	0.5%	-0.9%	-11.6%	
- Banking	406	8.0	7.4	13%	7%	1.5%	2.2%	0.3%	4.5%	
- Commerce	33,596	28.5	23.2	-11%	23%	1.6%	-0.9%	-4.1%	-14.2%	
- Food	11,098	24.3	15.2	-40%	60%	0.9%	0.1%	-1.5%	-12.8%	
- Healthcare	6,921	32.8	30.2	-26%	9%	1.3%	0.5%	0.5%	-3.9%	
Indonesia	6,875	14.1	12.7	-5%	10%	0.1%	0.3%	-0.8%	0.4%	
Philippine	6,530	12.3	11.0	23%	12%	0.9%	1.2%	-0.9%	-0.5%	
Asia										
China	3,244	11.3	9.9	28%	14%	-0.5%	-1.3%	-1.4%	5.0%	
Hong Kong	19,246	9.6	8.7	-28%	10%	0.3%	-1.5%	-4.1%	-2.7%	
India	65,996	21.3	18.1	17%	18%	0.2%	0.4%	-0.8%	8.5%	
Japan	32,204	21.2	18.0	3%	18%	-0.5%	-0.3%	-3.2%	23.0%	
Korea	2,605	15.5	10.0	-20%	55%	1.2%	-0.3%	-1.4%	16.1%	
Malaysia	1,462	14.1	13.0	-12%	9%	0.8%	1.2%	0.2%	-2.2%	
Singapore	3,314	10.6	10.5	12%	0%	0.0%	0.6%	-1.8%	1.9%	
Taiwan	16,871	18.6	14.8	-25%	26%	0.0%	0.2%	-1.6%	19.3%	
Vietnam	1,234	12.3	9.6	5%	27%	-0.7%	0.7%	0.9%	22.5%	
MSCI Asia Ex Japan	642	14.5	12.0	-14%	22%	0.4%	-0.9%	-3.6%	3.7%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	412	10.3	10.0	-6%	3%	0.1%	1.7%	-1.2%	20.3%	
Coal Index	1,697	5.7	6.0	223%	-6%	0.0%	-0.5%	-4.1%	-10.1%	
Chemicals Index	286	16.1	12.9	-18%	24%	0.2%	-0.6%	-2.5%	-0.3%	
Banks Index	172	7.4	6.9	6%	7%	0.2%	-0.7%	-2.9%	3.0%	
Commercial Services Inde	103	20.0	17.5	4%	15%	0.0%	-1.2%	-3.0%	-2.0%	
Telecommunications Inde	57	17.1	13.8	43%	24%	-0.2%	-0.7%	-1.8%	9.4%	
Transportation Index	127	12.1	12.8	-69%	-5%	0.4%	0.3%	-0.6%	-6.6%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	9-Aug	8-Aug	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	80.0	(95.6)	(259)	(3,727)	5,960	(1,632)
Indonesia	53.7	16.9	416	1,688	4,267	2,688
Philippines	3.8	(2.9)	(37)	(170)	(1,245)	(5)
India	-	(7.1)	120	15,426	(17,016)	3,761
S. Korea	470.1	(95.0)	(310)	8,261	(9,665)	(23,010)
Taiwan	78.4	(717.6)	(1,747)	6,507	(44,007)	(15,604)
Vietnam	14.8	(11.2)	(10)	(65)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 10 ส.ค. – US CPI, Initial Jobless Claims
- 11 ส.ค. – US PPI, TH Consumer Confidence
- 15 ส.ค. – US Retail Sales
- 16 ส.ค. – EU GDP, US Building Permits, Housing Starts
- 18 ส.ค. – EU CPI

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **SCB (120)** : เป็นหุ้นพักเงินในช่วงตลาดลงและผลประกอบการกลุ่มอื่นๆ ขณะที่ใกล้ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล ตัดขาดทุน 107 บาท
- **TU* (14.60)** : งบที่อ่อนแอรับรู้ไปในราคาแล้ว ขณะที่การกำหนดเวลาขายหุ้นซื้อคืน ที่สั้นมาก 15-23 ส.ค. แสดงถึงความตั้งใจที่จะลดทุน ซึ่งจะส่งผลบวกให้ EPS เพิ่มขึ้นราว 6.6% เป็นบวกต่อราคาหุ้นระยะสั้น ตัดขาดทุน 13 บาท
- **CPN* (75)** : ราคาหุ้นมีโอกาสฟื้นตัวหลังมีความชัดเจนการเพิ่มทุน CPNREIT ขณะที่ได้ประโยชน์จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ตัดขาดทุน 65 บาท
- **SAMART* (8)** : การนำ Samart Aviation (SAV) เข้า IPO คาดเพิ่ม NAV ไปสู่ 11-12 บาท และการแบ่งขายหุ้นบางส่วนคาดว่าจะทำให้บริษัทรับรู้กำไรพิเศษ และมีเงินไปลดหนี้ราว 3,000 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้ต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายลดลง ตัดขาดทุน 5.20 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจัดพอร์ตตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

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

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบ (9 ส.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังจากมีรายงานว่าชาวอเมริกันเป็นหนี้บัตรเครดิตสูงเป็นประวัติการณ์ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ประจำเดือนก.ค.ของสหรัฐในวันนี้ ซึ่งจะเป็นปัจจัยบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันพุธ (9 ส.ค.) และระดับสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มธนาคารของอิตาลีฟื้นตัวขึ้นหลังจากร่วงลงอย่างหนักในวันอังคาร เนื่องจากรัฐบาลอิตาลีได้ผ่อนปรนแผนการเก็บภาษีลาภลอย windfall tax ของกลุ่มธนาคาร (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิเกิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ (9 ส.ค.) นำโดยหุ้นกลุ่มส่งออก เช่น ยานยนต์และเครื่องจักร หลังจากรายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ส่งผลให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจของประเทศมหาอำนาจอันดับสองของโลก (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวก (9 ส.ค.) ขานรับสต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐที่ลดลงมากกว่าคาด รวมทั้งข่าวข่าวดีอาร์เบียและรัสเซียปรับลดอุปทานน้ำมัน ซึ่งข้อมูลดังกล่าวช่วยบดบังปัจจัยลบจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปสงค์น้ำมันชะลอตัวในประเทศจีน (อินโฟเควสท์)
EIA เพิ่มคาดการณ์ศก.สหรัฐปีนี้	สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงาน (EIA) ของรัฐบาลสหรัฐได้ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของ GDP สหรัฐในปี 2023 สู่ระดับ 1.9% (จากคาดการณ์เดิมที่ 1.5%) ประกอบกับ ข่าวดีอาร์เบียประกาศขยายเวลาในการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจจนถึงสิ้นเดือนก.ย. และอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก ทำให้สต็อกน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลง และผลักดันให้ราคาน้ำมันดิบตัวขึ้น โดยคาดว่า ราคาน้ำมันดิบเบรนท์โดยเฉลี่ยในช่วง 2H23 จะอยู่ที่ 86 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณ 7 ดอลลาร์จากตัวเลขคาดการณ์เดิม (อินโฟเควสท์)
เงินเฟ้อของอังกฤษจะยังสูงกว่าเป้าหมาย	สถาบันวิจัยเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติของอังกฤษ (NIESR) เผยคาดการณ์ว่า BoE จะไม่สามารถทำให้อัตราเงินเฟ้อกลับไปสู่เป้าหมายที่ระดับ 2% ได้ก่อนปี 2028 เป็นอย่างน้อย ทั้งนี้ ภายในสิ้นปี 2024 มีโอกาส 60% ที่เศรษฐกิจจะกลับสู่ภาวะถดถอย เนื่องจากต้องเผชิญกับปัญหาต่าง ๆ รวมถึงการขาดแคลนแรงงานฝีมือ, ประสิทธิภาพการผลิตที่อ่อนแอ, ขาดการลงทุนจากภาครัฐ และเศรษฐกิจจะระดับภูมิภาคที่ซบเซา (อินโฟเควสท์)
ผู้ว่าฯ ธปท. คาด GDP ปีนี้อาจโตต่ำกว่าคาด	ธปท. การขยายตัว GDP ของไทยในปี 2023 อาจปรับลดลงจากคาดการณ์ แต่ภาพรวมจะยังเห็นการเติบโตได้ที่ระดับ 3% กลางๆ จากคาดการณ์ล่าสุดที่ 3.6% เนื่องจากยังมีปัจจัยเสี่ยงเรื่องการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ที่ส่งผลกระทบต่อการส่งออก แต่เศรษฐกิจไทยยังมีการฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งเพราะเศรษฐกิจไทยถูกขับเคลื่อนจากการบริโภคและลงทุนเอกชน รวมไปถึงการท่องเที่ยว (อินโฟเควสท์)
AIS มั่นใจ Q3 เข้าไฮซีซี	บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส (ADVANC) มั่นใจครึ่งปีหลังสดใส Q3-Q423 เข้าไฮซีซี จัดโปรเดิมกระตุ้นตลาดร่วมกับ 5G ดัน ARPU เพิ่มขึ้น 10-15% ปลายปีนี้ ส่วนดีล 3BB รอคณะอนุกรรมการสรุปส่งบอร์ดกทช.เร็วๆ นี้ พร้อมจับตา 23 ส.ค.ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วย JASIF ปรับค่าเช่าใหม่ (ข่าวหุ้น)
SNNP กำไรพุ่ง	บมจ. ศรีนาทพร มาร์เก็ตติ้ง (SNNP) งบ 2Q23 กำไรสุทธิเพิ่ม 34.3% รับอานิสงส์ยอดขายทั้งในและนอกประเทศที่เพิ่มขึ้น และบริหารจัดการต้นทุนได้ดี พร้อมจ่ายปันผล 0.232 บาท ขึ้น XD วันที่ 22 ส.ค.นี้ ส่งสัญญาณ 2H23 เติบโตได้ดี จากการท่องเที่ยวกลับมาคึกคัก มั่นใจรายได้ทั้งปีแตะ 6,500 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
BCPG ผลงานครึ่งหลังดี	บมจ. บีซีพีจี (BCPG) ส่งสัญญาณผลงานครึ่งหลังปีนี้ดีดตัวสูง หลังบุกเต็มจำนวนโรงไฟฟ้าพลังน้ำใน สปป.ลาว ธุรกิจคลังน้ำมันในไทย และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าในสหรัฐฯ ขณะผลประกอบการ 2Q23 กำไรสุทธิ 201 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
PSL เงินกระตุ้นเศรษฐกิจ	บมจ. พีซีเอส ชิปปิง (PSL) รับแรงกดดันค่าระวางเรือขาลง ล้นความต้องการขนส่งสินค้าจีนหนัก อีกทั้ง ค่าส่งต่อเรือเทกองใหม่ค่อยๆ และกฎ IMO ที่ช่วยชะลอปริมาณเรือเทกองในตลาดโลกให้อยู่ในสัดส่วนที่เหมาะสมกับความต้องการขนส่งสินค้าเทกองทางทะเล (หุ้นหุ้น)
GPSC เตรียมบุกกำไรवाद้า	บมจ. โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ (GPSC) เผยโรงไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์ม वाद้า ในอินเดีย คาดปีนี้ AEPL มีกำไรราว 240 ล้านบาทหรือสหรัฐฯ เล็งบุกตามสัดส่วนการลงทุนที่ 42.93% พร้อมลั่นกลุ่ม ปตท. เพิ่มเป้าพลังงานหมุนเวียนเป็น 15 GW จากเดิมตั้งไว้ 12 GW ในปี 73 เล็งขยายการลงทุนในต่างประเทศเพิ่ม (ข่าวหุ้น)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคอี เอช (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>BJC Maintained BUY TP: 43.00 บาท</p>	<p>BJC รายงานกำไรใน 2Q23 ที่ 1.2 พันลบ. ทรงตัว yoy และ qoq สอดคล้องกับที่เราคาดการณ์ โดยปัจจัยบวกมาจากรายได้และ Gross margin ที่สูงขึ้น แต่ถูกหักล้างด้วย SG&A-to-sales ที่สูงขึ้นเช่นกัน เราคงคาดการณ์กำไรปี 2023 ไว้ที่ระดับเดิม โดยคาดว่าใน 2H23 กำไรจะเติบโต yoy จากความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น เราคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 43.00 บาท (ราคาเป้าหมายเดิมที่ 46.00 บาท)</p>
<p>OR Maintained BUY TP: 29.00 บาท</p>	<p>OR ประกาศกำไรสุทธิที่ 2.76 พันลบ. ลดลง qoq และ yoy สอดคล้องกับที่เราคาดการณ์ แต่สูงกว่าที่ Consensus คาดการณ์ 11% กำไรที่ลดลงเป็นผลมาจากยอดขายและ Marketing margins ในกลุ่ม Mobility ที่ลดลง กำไรปกติใน 3Q23 คาดว่าจะฟื้นตัว yoy จากยอดขายและ Marketing margins ที่น่าจะเพิ่มขึ้น แต่ลดลง qoq ตามปัจจัยฤดูกาล เราคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 29.00 บาท</p>
<p>TOP Maintained BUY TP: 68.00 บาท</p>	<p>TOP รายงานกำไรสุทธิใน 2Q23 ที่ 1.1 พันลบ. สูงกว่าที่เราและ Consensus คาดการณ์ อย่างไรก็ตาม กำไรที่ลดลงมาจากราคาน้ำมันดิบ, GRM และ Olefins spreads ที่ลดลง เราคาดว่าผลประกอบการใน 2Q23 จะเป็นจุดต่ำสุด เราคาดว่า กำไรหลักใน 3Q23 จะฟื้นตัว สอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบและ GRM ที่ปรับตัวได้ดีขึ้น เราคงแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมายปี 2024 ที่ 68.000 บาท (ราคาเป้าหมายเดิมที่ 53.00 บาท)</p>
<p>KCE Upgraded HOLD TP: 47.00 บาท</p>	<p>ในประชุมนักวิเคราะห์ของ KCE ค่อนข้างเป็นบวก รายได้และ Gross margin ถูกปรับลดลงใน 2023 กำไรใน 2H23 มีแนวโน้มน่าจะฟื้นตัว hoh แต่ยังไม่น่าจะฟื้นตัว yoy ในปี 2024 เราคาดว่าผลประกอบการเติบโต 20% yoy แต่เราคงระวังความผันผวนของค่าเงินและราคาวัตถุดิบ ซึ่งอาจกดดัน Gross margin เราปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ถือ ด้วยราคาเป้าหมายปี 2024 ที่ 47.00 บาท (ราคาเป้าหมายเดิมที่ 42.00 บาท)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	9-Aug	8-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	9.26	9.92	-7%	↓	-29%	144%	123%	55%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	89.2	86.3	3%	↑	3%	15%	16%	6%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	88.1	86.8	1%	↑	5%	12%	17%	3%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.4	82.9	2%	↑	6%	14%	19%	6%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	375	375	0%	→	0%	-15%	-31%	-38%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	400	400	0%	→	0%	-11%	-28%	-32%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.92	2.77	5%	↑	20%	18%	41%	21%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	84.4	82.9	2%	↑	6%	14%	20%	7%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	98.3	95.3	3%	↑	1%	14%	14%	0%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9.2	9.0	2%	↑	-13%	7%	-9%	-36%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	114.6	109.4	5%	↑	0%	23%	27%	7%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	25.5	23.2	10%	↑	-8%	62%	86%	12%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	77.5	76.0	2%	↑	-3%	13%	17%	21%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(11.7)	(10.3)	-14%	↓	-67%	-32%	-12%	41%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	114.5	109.4	5%	↑	1%	23%	25%	7%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	25.4	23.1	10%	↑	-7%	61%	70%	9%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

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