

## แกว่งตัว 1,520-1,545 จุด สัปดาห์หน้าติดลบและตามการเมืองในประเทศ

เงินเพื่อสหรัฐฯ ยังอยู่ในทิศทางชะลอตัว ตัวเลขเงินเพื่อสหรัฐฯ ก.ค. ออกมาในทิศทางเพิ่มแบบชะลอตัว (Disinflation) ซึ่งเป็นสถานการณ์บวกต่อตลาด เนื่องจากบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจยังคงเติบโตได้ในภาวะที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ใช้มาตรการตึงตัวเพื่อคุมเงินเฟ้อ โดย CPI +0.2% MoM และ +3.2% YoY (คาดการณ์ +0.2% MoM และ +3.3% yoY) ส่วน Core CPI +0.2% MoM และ +4.7% YoY (คาดการณ์ +0.2% MoM และ +4.8% yoY) ซึ่งผลดังกล่าวเพิ่มโอกาสที่ตลาดประเมินว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะเริ่มหยุดขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม ก.ย. นี้

การรายงานผลประกอบการถึงปัจจุบันอ่อนแอ แต่มีแนวโน้มจะดีขึ้นในครึ่งปีหลัง โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน ผลประกอบการถึงช่วงตึกของวันที่ 10 ส.ค. บริษัทจดทะเบียน 326 แห่ง มีกำไรเพิ่มขึ้น 98 แห่ง (30%) , ลดลง 176 แห่ง (54%) และทรงตัว 52 แห่ง (16%) มีผลประกอบการรวม 162,489 ล้านบาท -34.6% YoY ซึ่งการปรับลดลงโดยหลักมาจากกลุ่มพลังงานที่ฐานกำไรปีก่อนสูงจากอานิสงส์สถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครน แม้อาจดูเป็นลบ แต่หากมองไปข้างหน้า แนวโน้มผลประกอบการครึ่งปีหลังมีสัญญาณฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดตามราคาน้ำมันดิบที่อุปทานตึงตัว รวมไปถึงค่าการตลาดที่ปรับดีขึ้น เรายังขอกกลุ่มโรงกลั่นและพลังงานต้นน้ำ เพียงแต่ระวังการไล่ราคา

**MSCI rebalancing รอบส.ค.66** การปรับหุ้นตามดัชนี MSCI รอบนี้ มีผล สิ้นเดือน มีการปรับหุ้นดังนี้ **MSCI Global Standard: (+)** หุ้นเข้า TTB (-) หุ้นออก CBG, SAWAD // **MSCI Global Small Caps: (+)** หุ้นเข้า CBG, COM7, ITC, PSG, SAWAD (-) หุ้นออก - PTL, SINGER, S

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

**หุ้นแนะนำ:** SCB\*, TU\*, SPA\*, SAMART\*

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

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

### ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

**สหรัฐฯเผยดัชนี CPI ต่ำกว่าคาด** - โดยดัชนี CPI ทั่วไปปรับตัวขึ้น 3.2% yoy หรือ 0.2% mom ในเดือนก.ค. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.3% yoy และสอดคล้องคาดการณ์ที่ 0.2% mom ส่วนดัชนี CPI พื้นฐาน ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 4.7% yoy หรือ 0.2% mom ในเดือนก.ค. สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์

**ตลาดอสังหาริมทรัพย์ถูกจับตาอีกครั้ง หลังผิมนัดชำระหนี้** - เนื่องจากบริษัทคันทรี การ์เด้น (Country Garden) ซึ่งเป็นหนึ่งในบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เอกชนรายใหญ่ที่สุดของจีนเมื่อพิจารณาจากยอดขายนั้น ได้ผิมนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหุ้นกู้สกุลเงินดอลลาร์ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนก.พ. 2026 และเดือนส.ค. 2030 ทั้งนี้ภาคอสังหาริมทรัพย์ถือเป็นเสาหลักสำคัญในการขยายตัวของเศรษฐกิจจีน และมีสัดส่วนผลผลิตทางเศรษฐกิจสูงเกือบ 30%

**BH กำไรดีเกินคาด** - กำไรสุทธิใน 2Q23 1,748 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.9% ทำให้ใน 1H23 กำไรสุทธิแตะ 3,331 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76.15% อาานิสงส์ผู้ป่วยไทย-ต่างชาติเติบโต ผู้บริหารอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 1.35 บาท

**DMT งบดี** - ใน 2Q23 กำไร 233 ล้านบาท โต 25% ปริมาณจราจรขึ้น 29% แต่ 102,165 คัน ครึ่งปีหลังต่อเนื่องกิจกรรมเดินทางเยอะขึ้น จับตาดันดอนเมืองเป็นฮับบินเพิ่ม หลังสุวรรณภูมิคับคั่ง ขณะที่ยอดซื้ออีวีต้น มั่นใจปีนี้ปริมาณการจราจรเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 110,000 คันต่อวัน รายได้โต 30% แจกปันผลไตรมาสที่ 0.35 บาท

**หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค:** TCAP, DMT, ERW, BCH, BJC

**ประเด็นติดตาม:** 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

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKHI ซึ่งนัก

ลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,533.41	5.11	0.33%
SET50	951.10	3.05	0.32%
SET100	2,103.12	7.11	0.34%
FTSE SET LARGE CAP	1,617.12	7.88	0.49%
FTSE SET MID CAP	2,044.27	15.39	0.76%
FTSE SET SMALL CAP	2,450.37	7.59	0.31%
SET-VAL (Btm)	50,040		
Mkt Cap (Btm)	18,807,610		
PER (x)	19.60		
P/BV (x)	1.49		

DJIA	35,176	52.79	0.15%
NASDAQ	13,738	15.97	0.12%
STOXX Europe 600	464	3.65	0.79%
SSEC	3,255	10.07	0.31%
FTSE	7,619	31.30	0.41%
HANG SENG	19,248	2.23	0.01%
NIKKEI	32,474	269.32	0.84%
MSCI ASIA EX JAPAN	641	(1.33)	(0.21%)

NYMEX (US \$/bbl)	82.82	(1.58)	(1.87%)
Brent (US \$/bbl)	86.40	(1.15)	(1.31%)
Dubai (US \$/bbl)	89.50	0.34	0.38%
Newcastle coal (US \$/metric t)	143.00	0.50	0.35%
Natural gas (US \$/MMBtu)	12.26	(0.46)	(3.62%)
Baltic dry Index	1,137	(7.00)	(0.61%)
Gold (spot)	1,912	(1.98)	(0.10%)
Copper (spot)	8,349	(14.52)	(0.17%)
Sugar (spot)	23.95	0.24	1.01%
Rubber (spot)	195.0	2.40	1.25%
CRB Index	558.26	0.00	0.00%

THB/Dollar	35.1	0.05	0.14%
Yen/Dollar	144.8	1.02	0.71%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.06%
Dollar Index	102.5	0.03	0.03%

3M US T-Bill (%)	5.30	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	4.11	0.10	2.43%
10 Y TH Yield (%)	2.60	(0.00)	(0.19%)
VIX Index	15.85	(0.11)	(0.69%)

Equity	10-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	970	(426)	45,227
Proprietary Trading	447	1,213	(3,380)
Foreign Investors	1,171	(7,773)	(127,522)
Local Individuals	(2,589)	6,987	85,675

Bond	10-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(47.63)	(722.30)	670.06

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	105.50	(2.55)	(2.31%)
GPSC	52.50	(0.46)	(3.67%)
BJC	34.00	(0.33)	(2.86%)
OR	20.60	(0.29)	(1.44%)
ADVANC	221.00	(0.24)	(0.45%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	35.75	1.75	2.14%
AOT	71.00	1.17	1.43%
PTTEP	166.50	1.13	2.15%
BH	246.00	1.10	7.42%
BDMS	29.25	0.97	2.63%

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	1,533	16.8	14.8	-9%	14%	0.3%	0.2%	-1.5%	-8.1%	
- Energy	22,371	12.7	12.3	-21%	4%	0.8%	1.3%	-0.1%	-10.9%	
- Banking	406	8.0	7.4	13%	7%	0.1%	2.4%	0.4%	4.7%	
- Commerce	33,653	28.5	23.3	-11%	23%	0.2%	-0.8%	-4.0%	-14.0%	
- Food	11,111	24.4	15.2	-40%	60%	0.1%	0.3%	-1.4%	-12.7%	
- Healthcare	7,130	33.8	31.1	-26%	9%	3.0%	3.6%	3.5%	-1.0%	
Indonesia	6,893	14.1	12.8	-6%	10%	0.3%	0.6%	-0.5%	0.6%	
Philippine	6,450	12.2	10.8	23%	13%	-1.2%	0.0%	-2.2%	-1.8%	
<b>Asia</b>										
China	3,255	11.3	9.9	28%	14%	0.3%	-1.0%	-1.1%	5.4%	
Hong Kong	19,248	9.6	8.8	-28%	10%	0.0%	-1.5%	-4.1%	-2.7%	
India	65,688	21.2	18.0	17%	18%	-0.5%	-0.1%	-1.3%	8.0%	
Japan	32,474	21.7	18.2	2%	19%	0.8%	0.9%	-2.1%	24.4%	
Korea	2,602	15.5	10.0	-20%	55%	-0.1%	0.4%	-0.8%	16.8%	
Malaysia	1,459	14.1	13.0	-12%	9%	-0.2%	0.9%	0.0%	-2.4%	
Singapore	3,323	10.6	10.6	12%	0%	0.3%	0.9%	-1.5%	2.2%	
Taiwan	16,635	18.5	14.7	-26%	26%	-1.4%	-1.2%	-3.0%	17.7%	
Vietnam	1,221	12.1	9.5	5%	27%	-1.1%	-0.4%	-0.2%	21.2%	
MSCI Asia Ex Japan	641	14.6	12.0	-14%	22%	-0.2%	-1.1%	-3.8%	3.5%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	418	10.5	10.2	-6%	3%	1.5%	2.7%	-0.2%	21.5%	
Coal Index	1,697	5.8	6.1	218%	-6%	1.9%	1.4%	-2.2%	-8.3%	
Chemicals Index	287	16.2	13.0	-18%	24%	0.3%	-0.4%	-2.3%	0.0%	
Banks Index	172	7.4	6.9	6%	6%	-0.1%	-0.8%	-3.0%	2.9%	
Commercial Services Inde	103	20.6	17.5	1%	17%	0.3%	-0.7%	-2.5%	-1.6%	
Telecommunications Inde	57	17.3	13.9	41%	25%	0.2%	-0.5%	-1.7%	9.7%	
Transportation Index	128	12.1	12.7	-69%	-5%	0.8%	0.8%	-0.1%	-6.1%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	10-Aug	9-Aug	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	33.4	80.0	(225)	(3,693)	5,960	(1,632)
Indonesia	(1,179.2)	53.7	(763)	508	4,267	2,688
Philippines	(4.8)	3.8	(41)	(175)	(1,245)	(5)
India	-	120.4	241	15,546	(17,016)	3,761
S. Korea	(250.8)	470.1	(561)	8,011	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(504.5)	78.4	(2,252)	6,002	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(7.5)	14.8	(18)	(73)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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
- **SPA\* (13.40)** : ผลประกอบการเริ่ม breakeven และเข้าสู่จุดที่เริ่มทำกำไรได้ต่อเนื่อง ยืนยันการ turnaround ตัดขาดทุน 11.70 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 หรือไม่ได้อยู่ในวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเพียงเล็กน้อย (10 ส.ค.) หลังจากพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งในระหว่างวัน ชานรับดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด โดยนักลงทุนยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะยาวของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก (10 ส.ค.) หลังการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยทำให้มีความหวังว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ใกล้ที่จะยุติวงจรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ หุ้นกลุ่มสินค้าหรูหลายตัวได้แรงหนุนจากการที่จีนผ่อนคลายนโยบายจำกัดในการเดินทาง (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวก (10 ส.ค.) หลังบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่หลายแห่งประมาณการว่าผลประกอบการจะออกมาดี ขณะที่หุ้นท่องเที่ยวบวกหนักตลาด หลังจากมีรายงานข่าวว่า จีนจะกลับมาอนุญาตให้กรุปทัวร์จัดทริปเดินทางเยือนญี่ปุ่นได้อีกครั้ง หลังสั่งห้ามเป็นเวลา 3 ปี เพื่อสกัดการแพร่ของโควิด-19 (อินโฟเควสท์)
<b>ตลาดน้ำมัน</b>	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลง (10 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน รวมทั้งข้อพิพาทระหว่างจีนและสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
<b>สหรัฐเผยดัชนี CPI ต่ำกว่าคาด</b>	กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผย ดัชนี CPI ทั่วไป ปรับตัวขึ้น 3.2% yoy หรือ 0.2% mom ในเดือนก.ค. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.3% yoy และสอดคล้องคาดการณ์ที่ 0.2% mom ส่วนดัชนี CPI พื้นฐาน ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 4.7% yoy หรือ 0.2% mom ในเดือนก.ค. สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ (อินโฟเควสท์)
<b>สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานสูงกว่าคาด</b>	กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 21,000 ราย สู่ระดับ 248,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 230,000 ราย ส่วนจำนวนชาวอเมริกันที่ยังคงขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่อง ลดลง 8,000 ราย สู่ระดับ 1.684 ล้านราย (อินโฟเควสท์)
<b>BH กำไรดีเกินคาด</b>	บมจ. โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ (BH) รายงานกำไรสุทธิใน 2Q23 1,748 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.9% ทำให้ใน 1H23 กำไรสุทธิแตะ 3,331 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76.15% อาานิสงส์ผู้ป่วยไทย-ต่างชาติเติบโต ผู้บริหารอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 1.35 บาท (ข่าวหุ้น)
<b>JMT กำไรพุ่ง</b>	บมจ. เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส (JMT) รายงานกำไรสุทธิใน 2Q23 ที่ 551 ล้านบาท เพิ่ม 27.2% ทำนิวไฮรายได้ไตรมาส เผยยอดจัดเก็บหนี้พุ่ง รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจาก JK AMC ทะยานแกร่ง ทำให้ใน 1H23 กำไรสุทธิแตะ 1,004 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.4% พร้อมปันผลระหว่างกาล 0.34 บาท ส่วน 3Q23 นี้ รับรู้รายได้เพิ่มจากก้อนหนี้ 6 หมื่นล้านบาท ที่เข้ามาช่วง 3Q23 ส่งผลกำไร 2H23 สูงกว่า 1H23 (ข่าวหุ้น)
<b>GULF กำไรสุทธิเพิ่ม</b>	บมจ. กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ (GULF) กำไร 2Q23 โต 15% ที่ 3,556 ล้านบาท รับรู้ผลงงานของ THCOM พร้อม INTUCH หนุน มั่นใจรายได้โต 50% เดินหน้าจ่ายไฟฟ้าโครงการตามแผน เดินหน้าธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ยืนยันเป้าหมายเพิ่มสัดส่วนพลังงานหมุนเวียนไม่ต่ำกว่า 40% ในปี 2578 ศึกษาลงทุนโครงการในต่างประเทศเพิ่ม (ทันหุ้น)
<b>DMT งบตัด</b>	บมจ. ทางยกระดับดอนเมือง (DMT) ใน 2Q23 กำไร 233 ล้านบาท โต 25% ปริมาณจราจรขึ้น 29% และ 102,165 คัน ครึ่งปีหลังดีต่อเนื่องกิจกรรมเดินทางเยอะขึ้น จับตาดันดอนเมืองเป็นฮับบินเพิ่ม หลังสุวรรณภูมิคืบคั้ง ขณะที่ยอดซื้ออีวีตัน มั่นใจปีนี้ปริมาณการจราจรเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 110,000 คันต่อวัน รายได้โต 30% แจกปันผลไตรมาสละ 0.35 บาท (ทันหุ้น)
<b>ICHI กำไรพุ่งขึ้น</b>	บมจ. อิชิตัน กรุ๊ป (ICHI) ใน 2Q23 กำไรสุทธิ 255.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67.6% หนุนครึ่งปีแรกกำไร 477.28 ล้านบาท พุ่ง 86.1% อาานิสงส์ตลาดชาพร้อมดื่มและสินค้าใหม่โต ส่งสัญญาณ 3Q23 ดีต่อเนื่อง (ข่าวหุ้น)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>GFPT</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 15.00 บาท</p>	<p>GFPT รายงานกำไรสุทธิใน 2Q23 ที่ 334 ลบ. ลดลง 31% yoy, แต่เพิ่มขึ้น 41% qoq สูงกว่าที่เราและ Consensus คาดการณ์ กำไรที่เพิ่มขึ้น qoq มาจากยอดขาย Gross margin และส่วนแบ่งกำไรที่สูงขึ้น แม้ว่ากำไรใน 3Q23 จะชะลอตัวมากกว่าคาด เรายังคงซื้อ GFPT มากกว่าคู่แข่งรายอื่น ๆ เราคงคาดการณ์กำไรใน 2023-23 คงค้ำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 15.00 บาท</p>
<p><b>PTT</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 41.00 บาท</p>	<p>PTT รายงานกำไรสุทธิใน 2Q23 ที่ 20 พันลบ. ลดลงทั้ง qoq และ yoy กำไรสุทธิที่ลดลงใน 2Q23 มาจากเป็นผลจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและกำไรจากบริษัทที่ลดลง อย่างไรก็ตาม กำไรยังคงแข็งแกร่งจากปริมาณการขายแก๊สที่สูงขึ้น และ Gross margin ใน GSP ที่มากขึ้น กำไรหลักคาดว่าจะฟื้นตัวใน 3Q23 โดยหลักมาจากกำไรจากบริษัทร่วมที่ฟื้นตัว เราคงค้ำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 41.00 บาท (ราคาเป้าหมายเดิมที่ 39.00 บาท)</p>
<p><b>WHA</b> Maintained <b>HOLD</b> TP: 5.20 บาท</p>	<p>WHA รายงานกำไรสุทธิใน 2Q23 ที่ 866 ลบ. (+200% yoy, +70% qoq) มากกว่าที่เราและ Consensus คาดการณ์ 50% และ 65% ตามลำดับ ผลประกอบการที่สูงกว่าคาดมาจากรายได้และรายได้อื่นๆ ที่สูงกว่าคาด และ SG&amp;A-to-sales ที่ต่ำกว่าคาด แม้ว่ากำไรใน 1H23 จะแข็งแกร่ง เราคาดว่าผลประกอบการจะมั่นคงใน 2H23 เราคงค้ำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายที่ 5.20 บาท</p>
<p><b>AWC</b> Maintained <b>HOLD</b> TP: 5.30 บาท</p>	<p>AWC รายงานกำไรสุทธิใน 2Q23 ที่ 1.1 พันลบ. (+45% yoy, -21% qoq) ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 86 ลบ. (+142% yoy, -81% qoq) ต่ำกว่าที่เราและ Consensus คาดการณ์ 33% และ 73% ตามลำดับ โดยถูกกดดันจากค่าใช้จ่าย SG&amp;A ที่สูงขึ้นจากการเปิดโรงแรมใหม่ และค่าใช้จ่ายการตลาด เราปรับลดคาดการณ์กำไรใน 2023-24 ลง 24% และ 17% ตามลำดับ เราคงค้ำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายที่ 5.30 บาท (ราคาเป้าหมายเดิมที่ 5.80 บาท)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	10-Aug	9-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	9.28	9.26	0%	↑	-23%	102%	101%	55%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	89.5	89.2	0%	↑	7%	14%	21%	7%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	86.9	88.1	-1%	↓	2%	11%	17%	1%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.8	84.4	-2%	↓	2%	13%	18%	4%	
<b>LPG</b>										
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%	
<b>Gas Price - Henry Hub</b>										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.83	2.92	-3%	↓	14%	11%	43%	17%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	82.8	84.4	-2%	↓	2%	14%	19%	5%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	100.5	98.3	2%	↑	9%	17%	21%	2%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11.0	9.2	21%	↑	30%	49%	18%	-23%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	116.5	114.6	2%	↑	5%	23%	35%	9%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	27.0	25.5	6%	↑	1%	67%	113%	19%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	79.7	77.5	3%	↑	5%	14%	23%	24%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9.8)	(11.7)	16%	↑	-21%	-10%	-10%	50%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	116.6	114.5	2%	↑	7%	23%	33%	9%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	27.1	25.4	7%	↑	6%	67%	96%	16%	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