

สัปดาห์นี้เป็นช่วงท้ายของงบและติดตามการเมืองในประเทศ

ผลประกอบการไตรมาส 2/66 น่าจะเป็นจุดต่ำสุดของปีนี้ การรายงานผลประกอบการถึงวันศุกร์ที่ 11 ส.ค.ที่ผ่านมา บริษัทจดทะเบียนจำนวน 587 แห่ง (72.6%) มีกำไรรวม 197,014 ล้านบาท ลดลง 39.6% YoY โดยมีบริษัทที่กำไรเพิ่มขึ้น 180 แห่ง (30.7%), กำไรลดลง 292 แห่ง (49.7%) และกำไรทรงตัว 115 แห่ง (19.6%) ทั้งนี้ภาพรวมผลประกอบการที่ชะลอตัวส่วนใหญ่มาจากกลุ่มพลังงาน ซึ่งจะดีขึ้นในช่วงไตรมาส 3/66 ในเชิงพื้นฐาน โรงกลั่นมีการฟื้นตัวชัดเจนกว่า แต่ในเชิงการเก็งกำไร กลุ่มปิโตรเคมีที่ราคา lagged กว่า อยู่ในจุดที่ risk-reward น่าสนใจ โดยเฉพาะเมื่อพิจารณาจากพฤติกรรมการฟื้นตัวของหุ้นรอบนี้หลายตัวที่พ้นระยะสั้นได้ดีหลังรายงานผลประกอบการแย่สุดไปแล้ว

ปัจจัยในประเทศ ติดตามคำวินิจฉัยศาลรัฐธรรมนูญวันที่ 16 ส.ค. ซึ่งจะส่งผลต่อพัฒนาการด้านการเมือง และความคาดหวังต่อการใช้จ่ายงบประมาณภาครัฐในช่วงปลายปี หากคำวินิจฉัยเปิดทางให้การรับรองนายกรัฐมนตรีเกิดขึ้นได้เร็วจะเป็นปัจจัยบวกกับตลาด อย่างไรก็ตามหากศาลใช้เวลาในการพิจารณานาน ความล่าช้าในการจัดตั้งรัฐบาลจะทำให้งบประมาณมีความล่าช้า เป็นปัจจัยลบกับหุ้นที่พึ่งพิงการใช้งบประมาณภาครัฐ และการบริโภคในประเทศ

ปัจจัยภายนอก 1) ติดตามรายงานการประชุมเฟด รอบ 25-26 ก.ค.ที่จะออก 16 ส.ค. คาดเห็นการส่งสัญญาณเกี่ยวกับทิศทางดอกเบี้ยนโยบายการเงิน ซึ่งจะกระทบต่อทิศทางเงินทุนระยะสั้นได้ 2) จับตามุมมองตลาดต่อการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางญี่ปุ่น หลังญี่ปุ่นรายงาน GDP ไตรมาส 2/66 ออกมาดีกว่าตลาดคาดมากที่ +1.5% QoQ และ +6.0% YoY (คาดการณ์ +0.8% QoQ และ +3.1% YoY) ทำให้ต้องระวังการปรับนโยบายการเงิน ที่อาจกระทบต่อธุรกรรม Yen Carry Trade (การกู้ยืมเงินเยนไปลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ) ซึ่งอาจทำให้มีการเทขายสินทรัพย์อื่นๆ เพื่อไปคืนเงินกู้สกุลเยนได้

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

หุ้นแนะนำ: AOT, SPA*, SCB*, TU*

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

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

สหรัฐเผยดัชนี PPI สูงกว่าคาดการณ์ - ในเดือน ก.ค. ดัชนี PPI ปรับตัวขึ้นมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ทุกรายการ ดัชนี PPI ทั่วไปปรับตัวขึ้น 0.8% yoy และ 0.3% mom สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 0.7% yoy และ 0.2% mom ส่วนดัชนี PPI พื้นฐานปรับตัวขึ้น 2.4% yoy กว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.3% yoy

Goldman Sachs คาดเฟดเริ่มหันดอกเบี้ยในไตรมาส 2 ปีหน้า - โดยจะเป็นการปรับลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยคาดว่าท้ายที่สุดแล้วอัตราดอกเบี้ยของเฟดจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 3-3.25% ส่วนในการประชุมเฟดครั้งต่อไปซึ่งจะมีขึ้นใน 19-20 ก.ย.นั้น เราคาดว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยเอาไว้ที่ระดับ 5.25-5.50%

BDMS กำไรโต - งบ 2Q23 มีกำไรสุทธิ 3,065 ล้านบาท เติบโต 15% และมีรายได้รวม 24,372 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% หนุนครึ่งปีแรกมีกำไรสุทธิ 6,533 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% และมีรายได้รวม 48,685 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% อาานิสงส์ผู้ป่วยคนไทย-ต่างชาติเพิ่มขึ้น รวมทั้งเปิดรพ.กรุงเทพปลวกแดง เฟสแรก 59 เตียง

BGRIM เร่งรุกซื้อกิจการ - ประกาศรทเทอโอเวอร์ต่อเนื่อง กำลังผลิตจะเพิ่มอีก 609 เมกะวัตต์ ปีนี้ ขณะที่ผลงานไตรมาส 2 โดดเด่น กำไรฟื้นแรงแตะ 678 ล้านบาท เพิ่มพอร์ตลูกค้าอุตสาหกรรมอื้อแจกบ้นผล 0.18 บาท

JMART ฟื้นจุดต่ำสุดแล้ว - ผู้บริหารมองแนวโน้มสดใส มองว่า 3Q23 ทั้ง JMART และ SINGER จะกลับมามีกำไร หลังใช้กลยุทธ์เคลียร์ปัญหา SINGER ตั้งสำรองครั้งใหญ่ ชี้คุณภาพหนี้จากนี้ดีขึ้น จากนั้นจะเริ่มฟื้นตัว ก่อนทำนิวไฮปีหน้า ช JMT. J-Mobile และ ดีน้อย เป็นปัจจัยสำคัญ

หุ้นที่น่าสนใจทางเทคนิค: TCAP, DMT, ERW, BCH, BJC, BA, MC, AUCT

ประเด็นติดตาม: 15 ส.ค. - US Retail Sales/ 16 ส.ค. - EU GDP, US Building Permits, Housing Starts/ 17 ส.ค. - US Initial Jobless Claims/ 18 ส.ค. - EU CPI

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและถือว่าเป็นข้อมูลเบื้องต้นและไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำรายงานฉบับนี้ไม่รับประกันความแม่นยำหรือประมาทการดำเนินงานใดๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,535.16	1.75	0.11%
SET50	951.23	0.13	0.01%
SET100	2,105.27	2.15	0.10%
FTSE SET LARGE CAP	1,617.47	0.35	0.02%
FTSE SET MID CAP	2,056.02	11.75	0.57%
FTSE SET SMALL CAP	2,450.14	(0.23)	(0.01%)
SET-VAL (Btm)	61,820		
Mkt Cap (Btm)	18,829,310		
PER (x)	20.72		
P/BV (x)	1.53		

DJIA	35,308	26.23	0.07%
NASDAQ	13,788	143.48	1.05%
STOXX Europe 600	460	0.69	0.15%
SSEC	3,178	(10.82)	(0.34%)
FTSE	7,507	(17.01)	(0.23%)
HANG SENG	18,774	(301.64)	(1.58%)
NIKKEI	32,060	(413.74)	(1.27%)
MSCI ASIA EX JAPAN	627	(7.38)	(1.16%)

NYMEX (US \$/bbl)	82.51	(0.68)	(0.82%)
Brent (US \$/bbl)	86.21	(0.60)	(0.69%)
Dubai (US \$/bbl)	88.16	0.56	0.64%
Newcastle coal (US \$/metric t)	146.50	2.50	1.74%
Natural gas (US \$/MMBtu)	10.86	(0.62)	(5.40%)
Baltic dry Index	1,135	6.00	0.53%
Gold (spot)	1,907	(6.66)	(0.35%)
Copper (spot)	8,243	(12.85)	(0.16%)
Sugar (spot)	24.05	(0.28)	(1.15%)
Rubber (spot)	193.4	(1.60)	(0.82%)
CRB Index	554.67	0.00	0.00%

THB/Dollar	35.3	0.16	0.45%
Yen/Dollar	145.6	0.60	0.41%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.39%)
Dollar Index	103.2	0.35	0.34%

3M US T-Bill (%)	5.32	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	4.19	0.04	0.94%
10 Y TH Yield (%)	2.60	0.00	0.00%
VIX Index	14.82	(0.02)	(0.13%)

Equity	14-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	1,497	1,071	46,724
Proprietary Trading	469	1,681	(2,911)
Foreign Investors	(349)	(8,123)	(127,871)
Local Individuals	(1,616)	5,371	84,059

Bond	14-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(81.17)	(803.47)	588.90

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AWC	3.92	(1.15)	(10.09%)
BDMS	28.75	(0.65)	(1.71%)
GULF	48.50	(0.48)	(1.02%)
TRUE	6.65	(0.42)	(2.21%)
CPN	66.25	(0.18)	(0.75%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	61.50	1.28	2.93%
DELTA	106.00	0.51	0.47%
MINT	33.00	0.46	3.13%
JMT	43.25	0.39	8.13%
TTB	1.75	0.32	2.34%

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	1,535	16.8	14.8	-10%	14%	0.0%	0.0%	-1.3%	-8.0%
- Energy	22,330	12.7	12.2	-21%	4%	0.0%	0.0%	-0.3%	-11.1%
- Banking	407	8.0	7.4	13%	7%	0.0%	0.0%	0.5%	4.7%
- Commerce	34,111	29.3	23.8	-12%	23%	0.0%	0.0%	-2.7%	-12.8%
- Food	11,271	23.2	15.1	-36%	54%	0.0%	0.0%	0.0%	-11.4%
- Healthcare	7,050	33.3	30.7	-26%	8%	0.0%	0.0%	2.3%	-2.1%
Indonesia	6,910	14.1	12.8	-5%	10%	0.4%	0.4%	-0.3%	0.9%
Philippine	6,329	11.9	10.6	24%	12%	-1.2%	-1.2%	-4.0%	-3.6%
Asia									
China	3,178	11.1	9.7	28%	14%	-0.3%	-0.3%	-3.4%	2.9%
Hong Kong	18,774	9.4	8.5	-28%	10%	-1.6%	-1.6%	-6.5%	-5.1%
India	65,402	21.1	17.9	16%	18%	0.1%	0.1%	-1.7%	7.5%
Japan	32,060	21.3	18.0	2%	19%	-1.3%	-1.3%	-3.4%	22.9%
Korea	2,571	15.2	9.9	-20%	55%	-0.8%	-0.8%	-2.3%	15.0%
Malaysia	1,457	14.1	12.9	-12%	9%	0.0%	0.0%	-0.2%	-2.6%
Singapore	3,248	10.4	10.3	12%	1%	-1.4%	-1.4%	-3.7%	-0.1%
Taiwan	16,394	18.2	14.4	-25%	26%	-1.3%	-1.3%	-4.4%	16.0%
Vietnam	1,237	12.3	9.7	4%	27%	0.4%	0.4%	1.1%	22.8%
MSCI Asia Ex Japan	627	14.4	11.9	-15%	21%	-1.2%	-1.2%	-6.0%	1.2%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	415	10.5	10.2	-6%	3%	0.2%	0.2%	-0.8%	20.8%
Coal Index	1,697	5.6	6.0	227%	-6%	-0.8%	-1.0%	-5.1%	-11.0%
Chemicals Index	280	15.8	12.7	-19%	25%	-1.3%	-1.5%	-4.8%	-2.6%
Banks Index	168	7.2	6.8	6%	6%	-1.3%	-1.3%	-5.1%	0.6%
Commercial Services Inde	102	20.3	17.3	1%	17%	-0.4%	-0.4%	-3.7%	-2.8%
Telecommunications Inde	57	17.3	13.9	41%	25%	-0.3%	-0.3%	-1.9%	9.4%
Transportation Index	125	12.0	12.7	-69%	-5%	-1.2%	-1.2%	-2.2%	-8.0%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	14-Aug	11-Aug	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	-	(9.9)	(235)	(3,703)	5,960	(1,632)
Indonesia	(35.3)	(18.2)	(817)	455	4,267	2,688
Philippines	(6.4)	(5.3)	(53)	(187)	(1,245)	(5)
India	-	(306.2)	182	15,488	(17,016)	3,761
S. Korea	(187.4)	(160.4)	(909)	7,663	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(564.0)	(154.5)	(2,970)	5,284	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(36.5)	(1.2)	(55)	(110)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 15 ส.ค. – US Retail Sales
- 16 ส.ค. – EU GDP, US Building Permits, Housing Starts
- 17 ส.ค. – US Initial Jobless Claims
- 18 ส.ค. – EU CPI

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **AOT* (78)** : ผลการดำเนินงานฟื้นตัวจากการยุติการให้ส่วนลดในช่วงโควิดกับคู่ค้า ผลประกอบการจากนี้คาดว่าจะฟื้นตัวขึ้นอีกจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่จะเข้าสู่ high season ในช่วงปลายปี ตัดขาดทุน 69 บาท
- **SPA* (13.40)** : ผลประกอบการเริ่ม breakeven และเข้าสู่จุดที่เริ่มทำกำไรได้ต่อเนื่อง ยืนยันการ turnaround ตัดขาดทุน 11.70 บาท
- **SCB (120)** : เป็นหุ้นพักเงินในช่วงตลาดลง ผลประกอบการหุ้นกลุ่มอื่นๆ ขณะที่ใกล้ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล ตัดขาดทุน 107 บาท
- **TU* (14.60)** : งบที่อ่อนแอปรับไปในราคาแล้ว ขณะที่การกำหนดเวลาขายหุ้นซื้อคืน ที่สั้นมาก 15-23 ส.ค. แสดงถึงความตั้งใจที่จะลดทุน ซึ่งจะส่งผลบวกให้ EPS เพิ่มขึ้นราว 6.6% เป็นบวกต่อราคาหุ้นระยะสั้น ตัดขาดทุน 13 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่นำเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือสารสนเทศทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก (14 ส.ค.) ขณะที่ดัชนี Nasdaq พุ่งขึ้นกว่า 1% หลังจากหุ้นอินวีเดีย (Nvidia) ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิปรายใหญ่ของสหรัฐพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่ง และช่วยหนุนหุ้นบริษัทเทคโนโลยีที่มีทุนจดทะเบียนสูงรายอื่น ๆ ติดตัวขึ้นด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก (14 ส.ค.) โดยติดตัวขึ้นจากระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 1 สัปดาห์ เนื่องจากหุ้นกลุ่มค่าปลีกและกลุ่มเฮลท์แคร์ปรับตัวขึ้น ซึ่งช่วยชดเชยการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มพลังงาน ซึ่งได้รับผลกระทบจากความวิตกเกี่ยวกับภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ซบเซาของจีน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิเกิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ -1.27% ที่ 32,059.91 จุด (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบ (14 ส.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และความกังวลว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนจะส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันภายในประเทศอ่อนแอลงด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยดัชนี PPI สูงกว่าคาดการณ์</p>	<p>กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ประจำเดือนก.ค.ในวันนี้ โดยดัชนี PPI ปรับตัวขึ้นมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ทุกรายการ ทั้งนี้ ดัชนี PPI ทั่วไป ปรับตัวขึ้น 0.8% yoy และ 0.3% mom สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 0.7% yoy และ 0.2% mom ส่วนดัชนี PPI พื้นฐาน ปรับตัวขึ้น 2.4% yoy กว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.3% yoy (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ม.มิชิแกนเผยความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่ำกว่าคาด</p>	<p>ผลสำรวจของมหาวิทยาลัยมิชิแกนระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐปรับตัวลงสู่ระดับ 71.2 ในเดือนส.ค. และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 71.7 จากระดับ 71.6 ในเดือนก.ค. อย่างไรก็ตาม ดัชนีความเชื่อมั่นต่อภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบันปรับตัวขึ้น 0.8 จุด สู่ระดับ 77.4 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>"โกลด์แมน แซคส์" คาดเฟดเริ่มหันดอกเบี้ยในไตรมาส 2 ปีหน้า</p>	<p>ทีมนักวิเคราะห์ของโกลด์แมน แซคส์คาดการณ์ว่า เฟดจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยภายในสิ้นเดือนมิ.ย. 2024 โดยจะเป็นการปรับลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป เนื่องจากเฟดต้องการจะปรับอัตราดอกเบี้ยให้กลับสู่ระดับปกติเมื่อตัวเลขเงินเฟ้อชะลอลงถึงเป้าหมายของเฟดที่ระดับ 2% โดยคาดว่าท้ายที่สุดแล้วอัตราดอกเบี้ยของเฟดจะลดลงมาอยู่ที่ระดับ 3-3.25% ส่วนในการประชุมเฟดครั้งต่อไปซึ่งจะมีขึ้นใน 19-20 ก.ย.นั้น เราคาดว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยเอาไว้ที่ระดับ 5.25-5.50% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>แบงก์จีนปล่อยกู้เดือนก.ค.ต่ำสุดในรอบ 14 ปี</p>	<p>ธนาคารกลางจีน (PBOC) เปิดเผยว่า ยอดปล่อยกู้ใหม่สกุลเงินหยวนของธนาคารจีนในเดือนก.ค.เพิ่มขึ้นเพียง 3.459 แสนล้านหยวน ต่ำสุดในรอบ 14 ปี และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 7.80 แสนล้านหยวนในเดือนก.ค. ซึ่งเป็นหลักฐานล่าสุดที่บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจจีนอ่อนแอลง และมีความเสี่ยงที่จะเผชิญภาวะเงินฝืดเป็นเวลานานกว่าที่คาดการณ์ไว้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>BDMS กำไรโต</p>	<p>บมจ. กรุงเทพดีเวลอปเมนท์ (BDMS) ประกาศงบ 2Q23 มีกำไรสุทธิ 3,065 ล้านบาท เติบโต 15% และมีรายได้รวม 24,372 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% หนุนครึ่งปีแรกมีกำไรสุทธิ 6,533 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% และมีรายได้รวม 48,685 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% อานิสงส์ผู้ป่วยคนไทย-ต่างชาติเพิ่มขึ้น รวมทั้งเปิดรพ.กรุงเทพปลวกแดง เฟสแรก 59 เตียง (ข่าวหุ้น)</p>
<p>BGRIM เร่งรุกซื้อกิจการ</p>	<p>บมจ. บี.กริม เพาเวอร์ (BGRIM) ประกาศรุกเทคโอเวอร์ต่อเนื่อง กำลังผลิตจะเพิ่มอีก 609 เมกะวัตต์ปีนี้ ขณะที่ผลงานไตรมาส 2 โตเด่น กำไรฟื้นแรงแตะ 678 ล้านบาท เพิ่มพอร์ตลูกค้าอุตสาหกรรมอื้อ แจกปันผล 0.18 บาท (หุ้นหุ้น)</p>
<p>BEM รถไฟฟ้าสายสีเหลืองต้น Q3</p>	<p>บมจ. ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ (BEM) กำไรสุทธิใน 2Q23 จำนวน 901 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42% รายได้หลักของบริษัททั้ง 3 กลุ่มธุรกิจเพิ่มสูงขึ้นไป 3,907 ล้านบาท กำไรสุทธิครึ่งปีพุ่ง 1,650 ล้านบาท เพิ่มจากปีก่อนถึง 70% รถไฟฟ้าสายสีเหลืองจะดันผลงานไตรมาส 3 เพิ่ม (หุ้นหุ้น)</p>
<p>JMART พันจุดต่ำสุดแล้ว</p>	<p>บมจ. เจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ (JMART) ผู้บริหารมองแนวโน้มสดใส มองว่า 3Q23 ทั้ง JMART และ SINGER จะกลับมาดีกว่า หลังใช้กลยุทธ์เคลียร์ปัญหา SINGER ตั้งสำรองครั้งใหญ่ ชี้คุณภาพหนี้จากนี้ดีขึ้น จากนั้นจะเริ่มฟื้นตัว ก่อนทำกำไรไต่ปีหน้า ชู JMT, J-Mobile และ ตื่นน้อย เป็นปัจจัยสำคัญ (ข่าวหุ้น)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>AOT Maintained BUY TP: 83.00 บาท</p>	<p>AOT รายงานกำไรสุทธิและกำไรหลักที่ 3.2 พันลบ. (+243% yoy, +69% qoq) เนื่องจากการยกเลิกมาตรการช่วยเหลือ ซึ่งให้ส่วนลด 50% แก่ผู้ประกอบการสายการบิน และการจัดเก็บรายได้รูปแบบใหม่สำหรับผู้ได้รับสัมปทาน ในระยะข้างหน้า กำไรยังคงมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี หนุนโดยความต้องการท่องเที่ยว โดยเฉพาะจากนักท่องเที่ยวจีน และผ่อนปรนมาตรการขอ Visa คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 83.00 บาท</p>
<p>AMATA Maintained BUY TP: 30.00 บาท</p>	<p>AMATA รายงานกำไรสุทธิใน 2Q23 ที่ 313 ลบ. (-52% yoy, -36% qoq) สูงกว่าที่เราและ Consensus คาดการณ์ 32% โดยกำไรที่สูงกว่าคาดเป็นผลจากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่ต่ำกว่าคาด ในระยะข้างหน้า เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตของกำไรใน 2H23 โดยคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 36% yoy และ 11% hoh เราเชื่อว่า มีลูกค้าจำนวนมากที่จะสนับสนุนการเติบโตของยอดขายที่ติดอย่างมาก เราคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 30.00 บาท (ราคาเป้าหมายเดิมที่ 26.00 บาท)</p>
<p>CPALL Maintained BUY TP: 78.00 บาท</p>	<p>CPALL รายงานการผลประกอบการใน 2Q23 เติบโต 47.7% yoy นำโดยรายได้และ Gross margin ที่ปรับตัวดีขึ้น ในระยะข้างหน้า เราคาดว่า CPALL จะมีผลประกอบการที่มั่นคงใน 2H23 จากยอดขายและความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น เรายังคงชอบแนวโน้มการเติบโตของบริษัทในระยะยาว และเชื่อว่าเป็นโอกาสที่ดีในการเข้าซื้อสะสม เราคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 78.00 บาท</p>
<p>MINT Maintained BUY TP: 42.00 บาท</p>	<p>MINT รายงานกำไรสุทธิใน 2Q23 ที่ 3.3 พันลบ. (+109% yoy, +434% qoq) ขณะที่กำไรหลักอยู่ที่ 3.0 พันลบ. (+148% yoy, +565% qoq) สูงกว่าที่เราคาดการณ์ 10% แต่สอดคล้องกับ Consensus การเติบโตโดยหลักมาจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในกลุ่มโรงแรม โดยเฉพาะในยุโรป ในระยะข้างหน้า กำไรใน 3Q23 น่าจะปรับตัวดีขึ้น yoy แต่ชะลอลงเล็กน้อย qoq จากผลของปัจจัยตามฤดูกาล เราคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 42.00 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	14-Aug	11-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	11.62	9.28	25%	↑	17%	114%	171%	73%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	88.2	87.6	1%	↑	1%	10%	19%	7%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	86.9	87.2	0%	↓	0%	8%	16%	3%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	82.5	83.2	-1%	↓	1%	9%	16%	5%	
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	2.74	2.61	5%	↑	3%	7%	20%	12%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	82.5	83.2	-1%	↓	1%	9%	17%	6%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	101.0	100.2	1%	↑	5%	14%	21%	6%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12.8	12.6	2%	↑	49%	43%	32%	-4%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	117.6	115.4	2%	↑	5%	22%	32%	11%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	29.5	27.8	6%	↑	21%	79%	100%	23%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	78.7	78.3	1%	↑	1%	12%	20%	26%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9.5)	(9.3)	-2%	↓	3%	-1%	-9%	51%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	114.4	115.1	-1%	↓	3%	19%	28%	8%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	26.2	27.5	-5%	↓	10%	59%	68%	9%	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