

เลือกรายตัวขณะที่ภาพรวมอาจถูกกระทบจากการปรับฐานตลาดต่างประเทศ

ยังคงมุมมองระว่างการปรับฐานของตลาดหุ้นต่างประเทศอาจจุดฉนวนการลงทุนหุ้นไทย 1) หุ้นต่างประเทศอาจเริ่มเสี่ยงต่อการปรับฐานหลังปรับขึ้นมาตั้งแต่ปลายปี 2565 2) การปรับขึ้นนำโดยหุ้นขนาดใหญ่ จำนวนไม่มาก โดยเฉพาะในกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่การ rotation ไปกลุ่มอื่นยังอยู่ในระดับต่ำ 3) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งมาก ล่าสุด ยอดค้าปลีก (Retail sales) ก.ค. +0.7% MoM และ +3.17% YoY (สูงกว่าคาดการณ์ที่ +0.4% MoM และ +1.50% YoY) เป็นความเสี่ยงต่อการขึ้นดอกเบี้ยของเฟดต่อเนื่อง หรือคงดอกเบี้ยสูงเป็นเวลานาน 4) ตัวเลขเศรษฐกิจญี่ปุ่น ออกมาดีกว่าคาดมาก โดย GDP 2Q66 +1.5% QoQ และ +6.0% YoY (สูงกว่าคาดการณ์ที่ +0.8% QoQ และ +3.1% YoY) ทำให้ธนาคารกลางญี่ปุ่นอาจต้องปรับกรอบ Yield Curve Control ซึ่งจะเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ เนื่องจากอาจทำให้เกิดการเทขายสินทรัพย์เสี่ยงเพื่อไปคืนเงินกู้สกุลเยนได้ (Unwind Yen Carry Trade)

สรุปภาพรวมผลประกอบการไตรมาส 2/66 ของบจ. 785 แห่ง มีกำไรรวม 2.1 แสนล้านบาท -19.09% QoQ, -38.6% YoY โดยหากเทียบกับปีก่อน บจ.ที่มีกำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 237 แห่ง (30.2%), กำไรลดลง 380 แห่ง (48.4%) และทรงตัว 168 แห่ง (21.4%) โดยรวมชะลอตัวลงจากผลประกอบการกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี และต่ำกว่าระดับเฉลี่ยของตลาดที่มีกำไร 2.5-2.6 แสนล้านบาท/ไตรมาส แต่แนวโน้มครึ่งปีหลังมีทิศทางฟื้นตัวตามราคาน้ำมันดิบ แต่อาจต้องระวังกลุ่มที่เกี่ยวกับงานประมูลและการใช้จ่ายภาครัฐ ที่ผลประกอบการอาจชะลอคล้ายที่เกิดขึ้นในการเลือกตั้ง 2562

ปัจจัยที่ต้องติดตาม รายงานเฟดและการเมือง 1) ติดตามรายงานการประชุมเฟด รอบ 25-26 ก.ค.ที่จะออก 16 ส.ค. คาดเห็นการส่งสัญญาณเกี่ยวกับทิศทางดอกเบี้ยนโยบายการเงิน ซึ่งจะกระทบต่อทิศทางเงินทุนระยะสั้นได้ 2) การเมืองในประเทศ เผื่อใจกับการตั้งรัฐบาลที่อาจล่าช้าถึง ก.ย. ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายงบประมาณในช่วงปลายปี และหน้าตาของกรม.ที่อาจไม่ได้มีเอกภาพจากการต่อรองทางการเมือง

ภาพรวมกลยุทธ์: ยังระวังแรงกดดันจากการขายทำกำไรในตลาดหุ้นโลกอาจมากระทบบรรยากาศลงทุนหุ้นไทย กลุ่มที่น่าสนใจช่วงนี้คือ 1) หุ้นขนาดกลางขนาดเล็กที่มีการถือครองต่ำ 2) กลุ่มที่ผลประกอบการจะออกมาดี 3) กลุ่มอิงภายนอกที่ติดในครึ่งหลังมีแค่พลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น ขณะที่ปิโตรเคมีจะแยกว ทำให้เหมาะแค่การเก็งกำไร

หุ้นแนะนำ: CPAXT*, SPA*, SKY*, AMATA*

แนวรับ: 1,500-1,515 / **แนวต้าน:** 1,535-1,545 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

สหรัฐฯ ยอดค้าปลีกสูงกว่าคาด - กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯเปิดเผยว่า ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 3.17% yoy หรือ 0.7% mom ในเดือนก.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์ที่คาดว่าเพิ่มขึ้น 1.50% yoy หรือ 0.4% mom โดยได้รับแรงหนุนจากยอดขายออนไลน์ในวัน Amazon Prime Day

Fitch อาจขึ้นเครดิตแบงก์สหรัฐฯ - หลังปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือภาพรวมของธนาคารสหรัฐฯ สหรัรัฐสู่ระดับ AA- ในเดือนมิ.ย. ในรอบนี้อาจปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารสหรัฐฯ หลายแห่ง ซึ่งรวมถึง JP Morgan Chase ซึ่งเป็นธนาคารขนาดใหญ่ที่สุดของสหรัฐฯ และ Bank of America ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการพุ่งขึ้นของการผิดนัดชำระหนี้ในภาคธนาคาร

แบงก์ชาติเงินลดดอกเบี้ยนโยบาย - โดยลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปี สู่ระดับ 2.50% สวนทางกับที่นักวิเคราะห์ที่คาดการณ์ว่าจะคงไว้ที่ระดับ 2.65% ภายหลังจากที่จีนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ทั้งยอดการปล่อยกู้ของธนาคารพาณิชย์ที่ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 14 เดือน และภาวะเงินฝืด

PTTEP หวนแหล่งไพลินอาจขำร่อยแหล่งเอราวัณ - เหตุจากเจรจาเซฟรอนไม่คืบ ทั้งแผนต่อสัญญาหรือยกเลิกพร้อมหรือถอน ชัดเส้นตาย 1Q24 เจรจาต้องจบ หากไม่ทัน ผลผลิตก๊าซฯ จะเริ่มทยอยลดลง ต้นราคาแพง ล่าสุด LNG ทะล 40 เหรียญฯ ขณะที่แหล่งยาดานาน่าเป็นหวังไม่แพ้กัน หมุดสัญญาปี 2028 พร้อมกับแหล่งไพลิน หากไม่ต่อสัญญา ก๊าซฯ หาย 600 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน

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

ประเด็นติดตาม: 16 ส.ค. - EU GDP, US Building Permits, Housing Starts/ 17 ส.ค. - US FOMC Meeting Minutes, Intial Jobless Claims/ 18 ส.ค. - EU CPI

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดตลาดหุ้น 3-5% ของราคาที่เกี่ยวข้อง)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,520.73	(14.43)	(0.94%)
SET50	939.78	(11.45)	(1.20%)
SET100	2,080.94	(24.33)	(1.16%)
FTSE SET LARGE CAP	1,602.22	(15.25)	(0.94%)
FTSE SET MID CAP	2,034.99	(21.03)	(1.02%)
FTSE SET SMALL CAP	2,430.51	(19.63)	(0.80%)
SET-VAL (Btm)	48,599		
Mkt Cap (Btm)	18,651,260		
PER (x)	21.05		
P/BV (x)	1.52		

DJIA	34,946	(361.24)	(1.02%)
NASDAQ	13,631	(157.28)	(1.14%)
STOXX Europe 600	456	(4.29)	(0.93%)
SSEC	3,176	(2.25)	(0.07%)
FTSE	7,390	(117.51)	(1.57%)
HANG SENG	18,581	(192.44)	(1.03%)
NIKKEI	32,239	178.98	0.56%
MSCI ASIA EX JAPAN	623	(3.48)	(0.56%)

NYMEX (US \$/bbl)	80.99	(1.52)	(1.84%)
Brent (US \$/bbl)	84.89	(1.32)	(1.53%)
Dubai (US \$/bbl)	87.68	(0.48)	(0.54%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	147.15	0.65	0.44%
Natural gas (US \$/MMBtu)	12.45	1.15	10.18%
Baltic dry Index	1,166	31.00	2.73%
Gold (spot)	1,902	(5.10)	(0.27%)
Copper (spot)	8,144	(99.25)	(1.20%)
Sugar (spot)	23.77	(0.28)	(1.16%)
Rubber (spot)	194.1	0.70	0.36%
CRB Index	552.23	0.00	0.00%

THB/Dollar	35.4	0.13	0.36%
Yen/Dollar	145.6	0.01	0.01%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.01%)
Dollar Index	103.2	0.02	0.02%

3M US T-Bill (%)	5.30	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	4.21	0.02	0.47%
10 Y TH Yield (%)	2.62	0.02	0.77%
VIX Index	16.46	1.64	11.07%

Equity	15-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	(886)	185	45,838
Proprietary Trading	647	2,329	(2,264)
Foreign Investors	(3,816)	(11,939)	(131,687)
Local Individuals	4,054	9,425	88,113

Bond	15-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(96.31)	(899.78)	492.58

Laggars	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	103.50	(2.55)	(2.36%)
PTTEP	161.50	(1.46)	(2.71%)
BDMS	28.00	(0.97)	(2.61%)
GULF	47.75	(0.72)	(1.55%)
IVL	31.50	(0.69)	(4.55%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPAXT	33.50	0.65	2.29%
PTT	36.00	0.58	0.70%
CPALL	62.00	0.37	0.81%
BH	248.00	0.19	1.22%
BJC	35.00	0.16	1.45%

นักกลยุทธ์: กิจพณ 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	1,521	16.7	14.6	-10%	14%	-0.9%	-0.9%	-2.3%	-8.9%	
- Energy	22,077	12.6	12.1	-21%	4%	-1.1%	-1.1%	-1.4%	-12.1%	
- Banking	403	7.9	7.4	13%	7%	-0.8%	-0.8%	-0.4%	3.9%	
- Commerce	34,216	29.3	23.8	-12%	23%	0.3%	0.3%	-2.4%	-12.6%	
- Food	11,128	24.6	14.8	-40%	66%	-1.3%	-1.3%	-1.2%	-12.5%	
- Healthcare	6,982	33.0	30.4	-26%	8%	-1.0%	-1.0%	1.4%	-3.1%	
Indonesia	6,915	14.1	12.8	-5%	11%	0.1%	0.5%	-0.2%	0.9%	
Philippine	6,336	11.8	10.5	25%	12%	0.1%	-1.1%	-3.9%	-3.5%	
Asia										
China	3,176	11.1	9.7	28%	14%	-0.1%	-0.4%	-3.5%	2.8%	
Hong Kong	18,581	9.3	8.5	-28%	10%	-1.0%	-2.6%	-7.5%	-6.1%	
India	65,402	21.1	17.9	16%	18%	0.0%	0.1%	-1.7%	7.5%	
Japan	32,239	21.4	18.1	2%	18%	0.6%	-0.7%	-2.8%	23.5%	
Korea	2,571	15.3	9.9	-20%	55%	0.0%	-1.8%	-3.3%	13.8%	
Malaysia	1,460	14.1	13.0	-12%	9%	0.2%	0.2%	0.1%	-2.4%	
Singapore	3,233	10.4	10.3	12%	1%	-0.5%	-1.9%	-4.2%	-0.6%	
Taiwan	16,455	18.2	14.6	-25%	25%	0.4%	-0.9%	-4.0%	16.4%	
Vietnam	1,234	12.3	9.7	4%	27%	-0.2%	0.1%	0.9%	22.5%	
MSCI Asia Ex Japan	623	14.3	11.8	-15%	21%	-0.6%	-1.7%	-6.5%	0.6%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	414	10.4	10.1	-6%	3%	-0.3%	-0.1%	-1.0%	20.5%	
Coal Index	1,697	5.6	6.0	226%	-6%	0.0%	-0.8%	-4.8%	-10.8%	
Chemicals Index	277	15.7	12.6	-19%	25%	-0.9%	-2.5%	-5.7%	-3.6%	
Banks Index	168	7.2	6.8	6%	6%	0.3%	-1.5%	-5.4%	0.4%	
Commercial Services Inde	102	20.2	17.3	1%	17%	-0.2%	-1.0%	-4.3%	-3.4%	
Telecommunications Inde	57	17.2	13.9	41%	24%	-0.2%	-0.8%	-2.4%	8.9%	
Transportation Index	125	12.0	12.7	-69%	-5%	-0.2%	-1.8%	-2.7%	-8.6%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	15-Aug	14-Aug	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(107.8)	-	(343)	(3,811)	5,960	(1,632)
Indonesia	(82.2)	(35.3)	(899)	373	4,267	2,688
Philippines	1.9	(6.4)	(51)	(185)	(1,245)	(5)
India	-	-	182	15,488	(17,016)	3,761
S. Korea	-	(187.4)	(909)	7,663	(9,665)	(23,010)
Taiwan	21.8	(564.0)	(2,948)	5,305	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(19.0)	(36.5)	(74)	(129)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 16 ส.ค. – EU GDP, US Building Permits, Housing Starts
- 17 ส.ค. – US FOMC Meeting Minutes, Initial Jobless Claims
- 18 ส.ค. – EU CPI

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **CPAXT* (40)** : ไตรมาส 3/66 คาดจะเริ่มเห็นผลดีจากต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ลดลง ขณะที่อาจได้อานิสงค์กำลังซื้อที่เพิ่มจากนโยบาย Digital wallet ของพรรคเพื่อไทย ตัดขาดทุน 32 บาท
- **SPA* (13.40)** : ผลประกอบการเริ่ม breakeven และเข้าสู่จุดที่เริ่มทำกำไรได้ต่อเนื่อง ยืนยันการ turnaround ตัดขาดทุน 11.70 บาท
- **SKY (32)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มปรับดีขึ้นตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางผ่านสนามบิน ตัดขาดทุน 27.50 บาท
- **AMATA* (28)** : ผลการดำเนินงานธุรกิจไฟฟ้าเริ่มปรับดีขึ้น ขณะที่ยอดขายที่ดินในครึ่งปีหลังคาดว่าจะทยอยปรับดีขึ้น ตัดขาดทุน 22.7 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงหลุดจากระดับ 35,000 จุด (15 ส.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยยอดค้าปลีกพุ่งขึ้นมากกว่าคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงต่อไปอีกเป็นเวลานานขึ้น นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับผลกระทบจากการที่พีทซ์ เรทติ้งส์ ชูปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารสหรัฐ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ (15 ส.ค.) นำโดยตลาดหุ้นอังกฤษและสวีเดน หลังการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจของสองประเทศนี้ทำให้เกิดความวิตกเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก ขณะที่หุ้นที่พึ่งพารายได้จากจีนนั้นร่วงลง หลังมาตรการสนับสนุนด้านนโยบายของจีนไม่สามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกเกอิปิดบวก (15 ส.ค.) เพิ่มขึ้น 178.98 จุด หรือ +0.56% (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลง (15 ส.ค.) หลังจากจีนซึ่งเป็นประเทศผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ที่สุดของโลกเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ นอกจากนี้ นักลงทุนยังกังวลว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของจีนอาจไม่เพียงพอที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจให้ฟื้นตัวขึ้นได้ (อินโฟเคสท์)</p>
<p>Fitch อาจขึ้นเครดิตเบงก์สหรัฐ รวมถึง JP Morgan</p>	<p>Fitch Ratings ได้ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของภาคธนาคารสหรัฐสู่ระดับ AA- ในเดือนมิ.ย. ซึ่งไม่ได้ส่งผลกระทบต่ออันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารแต่ละแห่งแต่อย่างใด แต่ครั้งนี้อาจปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารสหรัฐหลายแห่ง ซึ่งรวมถึง JP Morgan Chase ซึ่งเป็นธนาคารขนาดใหญ่ที่สุดของสหรัฐ และ Bank of America ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการพุ่งขึ้นของการผิดนัดชำระหนี้ในภาคธนาคาร หลังจากที่เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง (อินโฟเคสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยยอดค้าปลีกสูงกว่าคาด</p>	<p>กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 3.17% yoy หรือ 0.7% mom ในเดือนก.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.50% yoy หรือ 0.4% mom โดยได้รับแรงหนุนจากยอดขายออนไลน์ในวัน Amazon Prime Day (อินโฟเคสท์)</p>
<p>สหรัฐเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านปรับตัวลงครั้งแรกในรอบ 7 เดือน</p>	<p>สมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB) ของสหรัฐเปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านปรับตัวลง 6 จุด สู่ระดับ 50 ในเดือนส.ค. ซึ่งเป็นการปรับตัวลงครั้งแรกในรอบ 7 เดือน และเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค. โดยได้รับผลกระทบจากการพุ่งขึ้นของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จำนองและค่าใช้จ่ายในการก่อสร้าง รวมทั้งการขาดแคลนคนงานและวัสดุก่อสร้าง (อินโฟเคสท์)</p>
<p>เบงก์ชาติจีนลดดอกเบี้ยนโยบาย</p>	<p>ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปี สู่ระดับ 2.50% ส่วนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะคงไว้ที่ระดับ 2.65% ภายหลังจากที่จีนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ได้แก่ ยอดการปล่อยกู้ของธนาคารพาณิชย์ที่ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 14 เดือน CPI ปรับตัวลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ช่วงปลายปี 2020 ซึ่งเป็นสัญญาณบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจจีนกำลังเผชิญภาวะเงินฝืด (อินโฟเคสท์)</p>
<p>PTTEP หวันแหล่งโพลีนเอทิลีน รอยแหล่งเอราวีน</p>	<p>บมจ. ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม (PTTEP) กังวลแหล่งโพลีนเอทิลีนช้ำรอยแหล่งเอราวีน กรมเชื้อเพลิงฯ ยอมรับเจรจาเซฟรอนไม่คืบ ทั้งแผนต่อสัญญาหรือยกเลิกพร้อมรีออยน ซิดเส้นตาย 1Q24 เจรจาต้องจบ หากไม่ทันผลผลิตก๊าซฯ จะเริ่มทยอยลดลง ต้นราคาพุ่ง ล่าสุด LNG ทะลุ 40 เหรียญฯ ขณะที่แหล่งยาดานาน่าเป็นห่วงไม่แพ้กัน หมดสัญญาปี 2028 พร้อมกับแหล่งโพลีน หากไม่ต่อสัญญา ก๊าซฯ หาย 600 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน (ข่าวหุ้น)</p>
<p>BGRIM ลุย COD โซลาร์เกาหลี</p>	<p>บมจ. บี.กริม เพาเวอร์ (BGRIM) เดินหน้า COD โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน กำลังผลิต 23.5 เมกะวัตต์ในเกาหลีใต้ ผู้บริหารตั้งเป้าปี 66 ขยายลงทุนและซื้อกิจการเพิ่มไม่ต่ำกว่า 609 เมกะวัตต์ โบรกฯ มองจบ 3Q23 เข้าสู่จุดพีคสุดของปีนี้ (ข่าวหุ้น)</p>
<p>CRC กำไรโต</p>	<p>บมจ. เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น (CRC) งบไตรมาส 2Q23 กำไรสุทธิ 1,567 ล้านบาท โต 5.4% หนุนครึ่งปีแรกฟื้นกำไรสุทธิ 3,735 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.8% รับอานิสงส์เศรษฐกิจและการท่องเที่ยวฟื้น พร้อมเดินหน้ายุทธศาสตร์ CRC Retail Intelligence เพื่อก้าวสู่การเป็นเบอร์ 1 Next-Gen Omni Retailer ของเอเชีย (ข่าวหุ้น)</p>
<p>J-SINGER-BKD ต่อยอดธุรกิจตลาดกลุ่มผู้สูงอายุ</p>	<p>บมจ.เจเอเอส แอสซีท (J) บมจ.ซิงเกอร์ (SINGER) กลุ่มเจมาร์ท (JMART) จับมือ บมจ.บางกอกเดค-คอน (BKD) ต่อยอดธุรกิจอาหาริมทรัพย์ ยกระดับคุณภาพชีวิตเพื่อผู้สูงอายุแบบครบวงจร พร้อมให้บริการตกแต่งห้องเพื่อผู้สูงอายุ ภายใต้แบรนด์ JBS-Senior Smart Living (ข่าวหุ้น)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>CPN Maintained BUY TP: 80.00 บาท</p>	<p>CPN รายงานกำไรสุทธิที่ 3.7 พันลบ. ใน 2Q23 เพิ่มขึ้น 34% yoy และ 13% qoq ออกมาสูงกว่าที่เราคาดว่าจะคิด 11% โดยกำไรที่ฟื้นตัวดีขึ้นมาจากผลประกอบการที่ดีในหลายกลุ่มธุรกิจ รวมถึง Margin ในเกณฑ์ที่ดี ใน 2H23 คาดว่ากำไรจะฟื้นตัวต่อเนื่อง จากโครงการใหม่และยอดส่งมอบที่สูงขึ้น คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 80.00 บาท</p>
<p>CPF Maintained HOLD TP: 20.00 บาท</p>	<p>CPF รายงานขาดทุนสุทธิที่ 4.1 พันลบ. ใน 2Q23 เนื่องจากความต้องการภายในประเทศ และราคาหมูในจีนที่ปรับตัวลดลง ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของธุรกิจภายในประเทศและ CTI อ่อนแอ ในระยะข้างหน้า เราคาดว่ากำไรจะฟื้นตัว hoh ใน 2H23 จากฐานที่ต่ำ ตามการฟื้นตัวของราคาหมูในจีน การดำเนินงานในเวียดนามที่มั่นคง และต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวลง อย่างไรก็ตาม เราจำเป็นต้องจับตาดูราคาหมูในประเทศ เราคงคำแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมายที่ 20.00 บาท</p>
<p>HANA Upgraded BUY TP: 62.00 บาท</p>	<p>HANA รายงานกำไรสุทธิใน 2Q23 ที่ 635 ลบ. (+160% yoy, +140% qoq) ออกมาสูงกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ 44% และ 57% ตามลำดับ กำไรที่สูงกว่าคาดเป็นผลมาจาก 1) รายได้ที่สูงกว่าคาด 2) Gross margin ที่สูงกว่าคาด และ 3) SG&A-to-sales ที่ต่ำกว่าคาด เราเชื่อว่า ผลประกอบการที่อ่อนแอได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และคาดว่าในระยะข้างหน้าจะมีแนวโน้มที่สดใสมากขึ้น เราจึงมูลค่าพื้นฐานในปี 2024 และปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 62.00 บาท (ราคาเป้าหมายเดิมที่ 40.00 บาท)</p>
<p>ERW Maintained BUY TP: 6.20 บาท</p>	<p>ERW รายงานกำไรสุทธิใน 2Q23 ที่ 142 ลบ. กำไรหลักอยู่ที่ 121 ลบ. (+182% yoy, -49% qoq) สูงกว่าช่วง 2Q19 กำไรที่แข็งแกร่งโดยหลัก ๆ มาจากผลประกอบการของโรงแรมในทุกกลุ่ม ส่งผลให้ RevPar โดยรวมสูงกว่าระดับ pre-COVID-19 ถึง 13% เราคาดว่ากำไรใน 2Q23 จะฟื้นตัวต่อเนื่อง yoy และ qoq เราคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 6.20 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	15-Aug	14-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	12.74	11.62	10%	↑	38%	134%	182%	105%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	87.7	88.2	-1%	↓	2%	7%	19%	6%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.6	86.9	-1%	↓	-1%	8%	12%	2%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.0	82.5	-2%	↓	-2%	7%	11%	3%	
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	2.66	2.74	-3%	↓	-4%	6%	18%	7%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	81.0	82.5	-2%	↓	-2%	8%	12%	4%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	99.8	101.0	-1%	↓	5%	9%	18%	3%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12.1	12.8	-6%	↓	34%	21%	6%	-15%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	116.6	117.6	-1%	↓	7%	19%	32%	11%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	28.9	29.5	-2%	↓	25%	76%	92%	30%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	78.7	78.7	0%	→	4%	10%	21%	25%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9.0)	(9.5)	5%	↑	13%	11%	-5%	54%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	113.1	114.4	-1%	↓	3%	15%	27%	8%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	25.4	26.2	-3%	↓	10%	55%	59%	17%	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