

**ระวางการปรับฐานตลาดต่างประเทศ ขณะที่ลตมมองบวกการเมือง**

ภาพรวมรายยังคงระวางการปรับฐานของตลาดหุ้นโลก ช่วง 2-3 สัปดาห์ที่ผ่านมา เราส่งสัญญาณเตือนนักลงทุนเกี่ยวกับความเสี่ยงของการปรับฐานของหุ้นต่างประเทศที่ปรับตัวขึ้นมาเยอะตั้งแต่ปลายปีก่อนและรับรู้ข่าวดีส่วนใหญ่ไปแล้ว ขณะที่ในระยะสั้น มีปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามมากขึ้นไม่ว่าจะเป็น 1) การส่งสัญญาณนโยบายการตั้งตัวที่อาจยาวนานกว่าคาดของธนาคารกลางสหรัฐฯ หลังตัวเลขเศรษฐกิจยังคงอ่อนซึ้งแข็งแกร่ง 2) ความเสี่ยงที่ธนาคารกลางญี่ปุ่น อาจปรับโทนของการดำเนินนโยบาย ซึ่งจะกระทบต่อธุรกรรม Yen Carry Trade ทำให้อาจมีการเทขายสินทรัพย์เสี่ยงมาคืนเงินกู้สกุลเยน 3) สถานการณ์ทางเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวในอัตราที่ช้ากว่าคาด และปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์ที่อาจลุกลามหลังล่าสุด Evergrand ประกาศล้มละลาย

แม้ความชัดเจนการเมืองดีกับหุ้น แต่เราลดความคาดหวังผลบวกต่อตลาดลง เนื่องจากอำนาจต่อรองของพรรคเพื่อไทยที่ลดลงอย่างมากโดยเฉพาะเมื่อพรรคก้าวไกลประกาศไม่สนับสนุนแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีจากพรรคเพื่อไทย ส่งผลให้การต่อรองกับพรรคร่วมรัฐบาลและส.ว.เป็นไปโดยลำบาก การแย่งกระทรวงสำคัญทำให้การบริหารทีมเศรษฐกิจอาจเป็นไปโดยไม่มีเอกภาพ ที่สำคัญ เริ่มมีสัญญาณความเสี่ยงที่นายกรัฐมนตรีอาจจะไม่ได้มาจากพรรคเพื่อไทย ซึ่งจะทำให้เกิดความเสียหายต่อนโยบายสำคัญๆ ที่หาเสียงไว้ไม่ว่าจะเป็นค่าแรงขั้นต่ำ หรือดิจิทัลวอลเล็ต 10,000 บาท เป็นต้น

**ภาพรวมกลยุทธ์: ยังระวางแรงกดดันจากการขายทำกำไรในตลาดหุ้นโลกอาจมากระทบบรรยากาศลงทุนหุ้นไทย กลุ่มที่น่าสนใจช่วงนี้คือ 1) หุ้นขนาดกลางขนาดเล็กที่มีการถือครองต่ำ 2) กลุ่มที่ผลประกอบการจะออกมาดี 3) กลุ่มอิงภายนอกที่ติดในครึ่งหลังมีแค่พลังงานต้นน้ำและโรงกลั่น ขณะที่ปีโตรเคมีจะแยเยียว ทำให้เหมาะแค่การเก็งกำไร**

หุ้นแนะนำ: CPN\*, CPF\*, PTG\*, SKY\*

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

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

**ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ**

**ดัชนี LEI ส่งสัญญาณเศรษฐกิจสหรัฐฯ ถดถอย** - โดยลดลง 0.4% ในเดือนก.ค. สอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ หลังจากลดลง 0.7% ในเดือนมิ.ย. ซึ่งปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 16 ติดต่อกัน โดยถูกกดดันจากเงินเฟ้อ การใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัว และการลดการใช้จ่ายของรัฐบาล

**Evergrande ยื่นขอคุ้มครองล้มละลาย** - ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ที่สุดอันดับ 2 ของประเทศจีน ยื่นคำร้องล้มละลายต่อศาลในนครนิวยอร์ก หลังประสบปัญหาอย่างหนักในการจ่ายหนี้เงินกู้ ซึ่งพุ่งขึ้นแตะ 2.437 ล้านล้านหยวน เมื่อสิ้นปี 2022 ที่ผ่านมา หรือคิดเป็น 2% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศจีน

**AIS ขายสินทรัพย์ เข้ากอง JASIF** - AIS เตรียมขายสินทรัพย์กว่า 5 หมื่นล้านบาท ทั้งเสาโทรคมนาคม ระบบใยแก้วนำแสง และบรอดแบนด์ เข้ากองทุน JASIF เป็นทางเลือกแรก หลังบอร์ดกสทช. อนุญาตควบรวมกิจการ 3BB เดือน ก.ย.นี้ ดัชนีสินทรัพย์กองทุนพุ่งแตะ 1.44 แสนล้านบาท มั่นใจประชุมผู้ถือหุ้นหน่วย JASIF 23 ส.ค.นี้ กองทุน-กัลฟ์ฯ ไหวดผ่านฉลุย พร้อมเดินหน้าเจรจา BBL ลดดอกเบี้ยและยึดหนี้ หลังเปลี่ยนสปอนเซอร์รายใหม่

**BRR โลกร้อนต้นราคาน้ำตาลสูง** - ธุรกิจน้ำตาล ครึ่งหลังแนวโน้มไปได้สวย จากราคาน้ำตาลที่ทรงตัวระดับสูง และค่าเงินบาทแนวโน้มอ่อนค่าต่อ บวกกับอินเดียตั้งรับสถานการณ์ภัยแล้ง คาดจำกัดการส่งออกน้ำตาล ต้นราคาน้ำตาลโลกพุ่ง ประเมินปี 2024 มั่นใจปีทองธุรกิจ หนุนจากปริมาณผลผลิตอ้อยได้ตามเป้า อดต 6 เดือนแรกปีนี้กำไร 360.14 ล้านบาท

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

ประเด็นติดตาม: 18 ส.ค. - EU CPI/ 20 ส.ค. - TH GDP/ 22 ส.ค. - US Existing Home Sales/ 23

ส.ค. - EU HCOB PMI, US Building Permits, New Home Sales, S&P Global PMI

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

**Market Summary**

| Index/Value        | Price      | Chg   | Chg(%) |
|--------------------|------------|-------|--------|
| SET                | 1,528.81   | 9.25  | 0.61%  |
| SET50              | 944.29     | 5.41  | 0.58%  |
| SET100             | 2,092.52   | 13.07 | 0.63%  |
| FTSE SET LARGE CAP | 1,608.80   | 6.00  | 0.37%  |
| FTSE SET MID CAP   | 2,051.28   | 20.77 | 1.02%  |
| FTSE SET SMALL CAP | 2,458.70   | 28.69 | 1.18%  |
| SET-VAL (Btm)      | 53,037     |       |        |
| Mkt Cap (Btm)      | 18,750,270 |       |        |
| PER (x)            | 21.23      |       |        |
| P/BV (x)           | 1.53       |       |        |

|                    |        |          |         |
|--------------------|--------|----------|---------|
| DJIA               | 34,475 | (290.91) | (0.84%) |
| NASDAQ             | 13,317 | (157.70) | (1.17%) |
| STOXX Europe 600   | 451    | (4.10)   | (0.90%) |
| SSEC               | 3,164  | 13.61    | 0.43%   |
| FTSE               | 7,310  | (46.67)  | (0.63%) |
| HANG SENG          | 18,327 | (2.67)   | (0.01%) |
| NIKKEI             | 31,626 | (140.82) | (0.44%) |
| MSCI ASIA EX JAPAN | 618    | (0.67)   | (0.11%) |

|                                 |        |        |         |
|---------------------------------|--------|--------|---------|
| NYMEX (US \$/bbl)               | 80.39  | 1.01   | 1.27%   |
| Brent (US \$/bbl)               | 84.12  | 0.67   | 0.80%   |
| Dubai (US \$/bbl)               | 85.10  | (1.26) | (1.46%) |
| Newcastle coal (US \$/metric t) | 147.00 | (0.50) | (0.34%) |
| Natural gas (US \$/MMBtu)       | 11.83  | (0.10) | (0.84%) |
| Baltic dry Index                | 1,247  | 14.00  | 1.14%   |
| Gold (spot)                     | 1,889  | (2.38) | (0.13%) |
| Copper (spot)                   | 8,201  | 85.60  | 1.05%   |
| Sugar (spot)                    | 24.00  | (0.19) | (0.79%) |
| Rubber (spot)                   | 195.8  | 1.80   | 0.93%   |
| CRB Index                       | 550.05 | 0.00   | 0.00%   |

|              |       |        |         |
|--------------|-------|--------|---------|
| THB/Dollar   | 35.5  | (0.01) | (0.03%) |
| Yen/Dollar   | 145.8 | (0.51) | (0.35%) |
| Euro/Dollar  | 1.1   | (0.00) | (0.06%) |
| Dollar Index | 103.6 | 0.14   | 0.14%   |

|                   |       |      |       |
|-------------------|-------|------|-------|
| 3M US T-Bill (%)  | 5.30  | 0.00 | 0.00% |
| 10Y US Yield (%)  | 4.27  | 0.02 | 0.56% |
| 10 Y TH Yield (%) | 2.67  | 0.02 | 0.79% |
| VIX Index         | 17.89 | 1.11 | 6.62% |

| Equity              | 17-Aug | MTD      | YTD       |
|---------------------|--------|----------|-----------|
| Local Institutions  | (165)  | (141)    | 45,511    |
| Proprietary Trading | (62)   | 2,561    | (2,032)   |
| Foreign Investors   | 782    | (12,040) | (131,789) |
| Local Individuals   | (556)  | 9,620    | 88,309    |

| Bond                       | 17-Aug  | MTD       | YTD    |
|----------------------------|---------|-----------|--------|
| Foreign Investors (US\$m.) | (84.84) | (1023.52) | 368.85 |

| Laggers | Price  | Impact Indx | Chg (%) |
|---------|--------|-------------|---------|
| PTTEP   | 158.00 | (0.81)      | (1.56%) |
| TOP     | 51.50  | (0.14)      | (1.44%) |
| KTB     | 19.80  | (0.11)      | (0.50%) |
| HMPRO   | 13.50  | (0.11)      | (0.74%) |
| KTC     | 45.25  | (0.11)      | (1.09%) |

| Leaders | Price  | Impact Indx | Chg (%) |
|---------|--------|-------------|---------|
| BH      | 260.00 | 0.71        | 4.42%   |
| AOT     | 70.75  | 0.58        | 0.71%   |
| PTT     | 36.00  | 0.58        | 0.70%   |
| DELTA   | 104.50 | 0.51        | 0.48%   |
| SCC     | 317.00 | 0.39        | 1.28%   |

นักกลยุทธ์: กิจพจน ไพโรไพศาลกิจ

Email: kitpon@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาสุจริตและแสดงความรับผิดชอบการดำเนินงานที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆที่ปรากฏในรายงาน

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

| Regional/Country         | Index  | PE (x) |       | EPS Growth (%) |       | Performance (%) |       |       |        |  |
|--------------------------|--------|--------|-------|----------------|-------|-----------------|-------|-------|--------|--|
|                          |        | 2023F  | 2024F | 2023F          | 2024F | -1D             | WTD   | MTD   | YTD    |  |
| <b>TIPs</b>              |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |  |
| Thailand                 | 1,529  | 17.0   | 14.8  | -11%           | 15%   | 0.6%            | -0.4% | -1.8% | -8.4%  |  |
| - Energy                 | 22,035 | 12.5   | 12.1  | -21%           | 4%    | 0.1%            | -1.3% | -1.6% | -12.3% |  |
| - Banking                | 404    | 7.9    | 7.4   | 13%            | 8%    | 0.1%            | -0.5% | -0.1% | 4.1%   |  |
| - Commerce               | 34,812 | 30.3   | 24.2  | -13%           | 25%   | 0.8%            | 2.1%  | -0.7% | -11.1% |  |
| - Food                   | 11,185 | 25.7   | 14.9  | -42%           | 72%   | 1.1%            | -0.8% | -0.7% | -12.1% |  |
| - Healthcare             | 7,080  | 33.2   | 30.7  | -25%           | 8%    | 1.1%            | 0.4%  | 2.8%  | -1.7%  |  |
| Indonesia                | 6,901  | 14.1   | 12.7  | -5%            | 11%   | 0.0%            | 0.3%  | -0.4% | 0.7%   |  |
| Philippine               | 6,365  | 11.8   | 10.6  | 25%            | 11%   | -0.7%           | -0.6% | -3.4% | -3.1%  |  |
| <b>Asia</b>              |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |  |
| China                    | 3,164  | 11.1   | 9.7   | 27%            | 14%   | 0.4%            | -0.8% | -3.9% | 2.4%   |  |
| Hong Kong                | 18,327 | 9.2    | 8.4   | -28%           | 10%   | 0.0%            | -3.9% | -8.7% | -7.4%  |  |
| India                    | 65,151 | 21.0   | 17.8  | 16%            | 18%   | -0.6%           | -0.3% | -2.1% | 7.1%   |  |
| Japan                    | 31,626 | 21.0   | 17.8  | 2%             | 18%   | -0.4%           | -3.2% | -5.2% | 20.5%  |  |
| Korea                    | 2,520  | 14.7   | 9.6   | -18%           | 54%   | -0.2%           | -3.4% | -4.9% | 11.9%  |  |
| Malaysia                 | 1,448  | 14.0   | 12.9  | -12%           | 9%    | -1.1%           | -0.6% | -0.8% | -3.2%  |  |
| Singapore                | 3,197  | 10.3   | 10.2  | 11%            | 1%    | -0.5%           | -3.0% | -5.3% | -1.7%  |  |
| Taiwan                   | 16,517 | 18.2   | 14.7  | -25%           | 24%   | 0.4%            | -0.5% | -3.7% | 16.8%  |  |
| Vietnam                  | 1,233  | 12.3   | 9.7   | 4%             | 27%   | -0.8%           | 0.1%  | 0.9%  | 22.5%  |  |
| MSCI Asia Ex Japan       | 618    | 14.2   | 11.7  | -15%           | 21%   | -0.1%           | -2.6% | -7.3% | -0.2%  |  |
| <b>Bloomberg Index</b>   |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |  |
| Oil and Gas Index        | 408    | 10.3   | 10.0  | -7%            | 3%    | -0.1%           | -1.4% | -2.3% | 18.9%  |  |
| Coal Index               | 1,697  | 5.6    | 6.0   | 227%           | -6%   | -0.3%           | -1.3% | -5.4% | -11.3% |  |
| Chemicals Index          | 273    | 15.5   | 12.4  | -19%           | 25%   | 0.0%            | -3.5% | -6.7% | -4.6%  |  |
| Banks Index              | 166    | 7.1    | 6.7   | 6%             | 6%    | -0.8%           | -2.4% | -6.2% | -0.5%  |  |
| Commercial Services Inde | 100    | 19.9   | 17.1  | 1%             | 17%   | -0.2%           | -2.1% | -5.4% | -4.5%  |  |
| Telecommunications Inde  | 56     | 17.0   | 15.3  | 41%            | 11%   | -0.3%           | -2.4% | -3.9% | 7.1%   |  |
| Transportation Index     | 123    | 11.8   | 12.6  | -69%           | -6%   | -0.6%           | -3.1% | -4.0% | -9.8%  |  |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

|             | 17-Aug  | 16-Aug  | MTD     | YTD     | 2022     | 2021     |
|-------------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|
| Thailand    | 22.0    | (25.0)  | (346)   | (3,814) | 5,960    | (1,632)  |
| Indonesia   | -       | (87.7)  | (987)   | 285     | 4,267    | 2,688    |
| Philippines | 1.3     | 1.8     | (48)    | (182)   | (1,245)  | (5)      |
| India       | -       | -       | 1,224   | 16,530  | (17,016) | 3,761    |
| S. Korea    | 31.2    | (124.5) | (1,002) | 7,569   | (9,665)  | (23,010) |
| Taiwan      | (495.8) | (455.2) | (3,899) | 4,354   | (44,007) | (15,604) |
| Vietnam     | 7.2     | 0.7     | (66)    | (121)   | 966      | (2,724)  |

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 18 ส.ค. – EU CPI
- 20 ส.ค. – TH GDP
- 22 ส.ค. – US Existing Home Sales
- 23 ส.ค. – EU HCOB PMI, US Building Permits, New Home Sales, S&P Global PMI

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **CPN\* (74)** : ผลการดำเนินงานยังแข็งแกร่ง ขณะที่แผนการลงทุนใน CPNREIT มีความชัดเจน หนุนหุ้นฟื้นตัว ตัดขาดทุน 65 บาท
- **CPF\* (21.40)** : ผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดในช่วงไตรมาส 2/66 ไปแล้ว มีโอกาสเป็นเป้าหมายการซื้อคืน/เก็งกำไร ตัดขาดทุน 19.00 บาท
- **PTG\* (12)** : ผลประกอบการคาดฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง เป็นหุ้นการเมืองที่มีโมเมนตัมการฟื้นของผลประกอบการ ตัดขาดทุน 9.90 บาท
- **SKY (34)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มปรับดีขึ้นตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางผ่านสนามบิน ตัดขาดทุน 29.00 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

|   |   |
|---|---|
| <b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>                                    | ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงเกือบ 300 จุด (17 ส.ค.) โดยตลาดถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ รวมทั้งความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับปัจจัยลบจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเฮลธ์แคร์ (อินโฟเคสท์)   |
| <b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>                                    | ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ (17 ส.ค.) โดยถูกกดดันจากการเปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวขึ้นจากแนวโน้มที่ธนาคารกลางรายใหญ่ต่าง ๆ จะยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงต่อไป (อินโฟเคสท์)  |
| <b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b>                                  | ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดลบ (17 ส.ค.) ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องในสหรัฐ (อินโฟเคสท์)  |
| <b>ตลาดน้ำมัน</b>                                       | สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวก (17 ส.ค.) ขานรับความหวังที่ว่ารัฐบาลจีนจะออกมาตรการฟื้นฟูตลาดอสังหาริมทรัพย์และกระตุ้นเศรษฐกิจเป็นวงกว้าง (อินโฟเคสท์)  |
| <b>สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด</b>    | กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 11,000 ราย สู่ระดับ 239,000 ราย ในสัปดาห์ที่แล้ว และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 240,000 ราย ส่วนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเดือน เพิ่มขึ้น 32,000 ราย สู่ระดับ 1.72 ล้านราย (อินโฟเคสท์)  |
| <b>ดัชนี LEI ส่งสัญญาณเศรษฐกิจสหรัฐ ทรุดถอย</b>         | Conference Board เปิดเผยว่า ดัชนีชี้หน้าเศรษฐกิจ Leading Economic Index (LEI) ลดลง 0.4% ในเดือนก.ค. สอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ หลังจากลดลง 0.7% ในเดือนมิ.ย. ซึ่งปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 16 ติดต่อกัน โดยถูกกดดันจากเงินเฟ้อ การใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัว และการลดการใช้จ่ายของรัฐบาล (อินโฟเคสท์)   |
| <b>Evergrande ยื่นขอคุ้มครองล้มละลาย</b>                | เอเวอร์แกรนด์ (Evergrande) ที่ครั้งหนึ่งเคยเป็นบริษัทผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ที่สุดอันดับ 2 ของประเทศจีน ยื่นคำร้องล้มละลายต่อศาลในนครนิวยอร์ก หลังจากประสบปัญหาหนี้สินอย่างหนักถึงขั้นผิดนัดชำระหนี้ในปี 2021 กลายเป็นวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ครั้งใหญ่ในจีน ทั้งนี้ เอเวอร์แกรนด์ประสบปัญหาอย่างหนักในการจ่ายหนี้เงินกู้ ซึ่งพุ่งขึ้นแตะ 2.437 ล้านล้านหยวน (ราว 11.69 ล้านล้านบาท) เมื่อสิ้นปี 2022 ที่ผ่านมา หรือคิดเป็น 2% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศจีน (ไทยรัฐ) |
| <b>AIS ขายสินทรัพย์เข้ากอง JASIF</b>                    | AIS เตรียมขายสินทรัพย์กว่า 5 หมื่นล้านบาท ทั้งเส้าโทรคมนาคม ระบบใยแก้วนำแสง และบรอดแบนด์ เข้ากองทุน JASIF เป็นทางเลือกแรก หลังบอร์ดกสทช. อนุญาตควรววมกิจการ 3BB เดือน ก.ย.นี้ ดันสินทรัพย์กองทุนพุ่งแตะ 1.44 แสนล้านบาท มั่นใจประสมผู้ถือหน่วย JASIF 23 ส.ค.นี้ กองทุน-กัลฟ์ฯ ไทเวตผ่านฉลุย พร้อมเดินหน้าเจรจา BBL ลดดอกเบี้ยและยึดหนี้ หลังเปลี่ยนสปอนเซอร์รายใหม่ (ข่าวหุ้น)  |
| <b>BANPU ตีล CCUS ในสหรัฐ</b>                           | บมจ. บ้านปู (BANPU) ประกาศลงทุนโครงการดักจับและกักเก็บคาร์บอน “ไฮเวสต์” ในสหรัฐ หลังล่องไปแล้ว 2 โครงการ “บาร์เนตต์ ซีโร-คอตตอน โคฟ” หนุนให้ธุรกิจก๊าซฯ ของบ้านปูในสหรัฐ บรรลุเป้าหมาย Net Zero (ทันหุ้น)   |
| <b>SJWD เล็งตีล M&amp;A ต่อยอดคลังสินค้า-โลจิสติกส์</b> | บมจ. เอสซีจี เจดับเบิ้ลยูดี โลจิสติกส์ (SJWD) มองภาพรวมธุรกิจ 3Q23 ปรับตัวดีกว่าไตรมาสก่อน ชูคลังสินค้าทั่วไป-คลังสินค้าอันตราย ยังมีแนวโน้มที่ต่อเนื่อง ขณะที่โลจิสติกส์การขนส่งซีเมนต์-ถ่านหิน มีสัญญาณการฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง วางแผนเชิงรุกขยายฐานลูกค้าใหม่ ทา M&A ต่อยอดธุรกิจเสริมแข็งแกร่ง (ข่าวหุ้น)  |
| <b>WHAUP คว้างงานโซลาร์รูฟ</b>                          | บมจ. ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ (WHAUP) คว้างงานติดตั้งโซลาร์รูฟท็อปให้ “ไอชิน พาวเวอร์เทรน” หรือ AIPT ขนาด 3.25 เมกะวัตต์ ช่วยลดค่าต้นทุนด้านพลังงานไฟฟ้าได้ถึง 305 ล้านบาท หนุนยอดกำลังการผลิตไฟฟ้าปีนี้เพิ่มแตะ 717.57 เมกะวัตต์ (ข่าวหุ้น)   |
| <b>BRR โลกร้อนตันราคาน้ำตาลสูง</b>                      | บมจ. น้ำตาลบุรีรัมย์ (BRR) ธุรกิจน้ำตาล ครั้งหลังแนวโน้มไปได้สวย จากราคาน้ำตาลที่ทรงตัวระดับสูง และค่าเงินบาทแนวโน้มอ่อนค่าต่อ บวกกับอินเดียดังรับสถานการณ์ภัยแล้ง คาดจำกัดการส่งออกน้ำตาล ต้นราคาน้ำตาลโลกพุ่ง ประเมินปี 2024 มั่นใจปีทองธุรกิจ หนุนจากปริมาณผลผลิตอ้อยได้ตามเป้า อวด 6 เดือน แรกปีนี้กำไร 360.14 ล้านบาท (ทันหุ้น)  |

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

|  |   |
|--|---|
| <p><b>SAWAD</b><br/>Maintained<br/><b>SELL</b><br/>TP: 42.00 บาท</p> | <p>SAWAD รายงานกำไรใน 2Q23 ที่ 1,146 ลบ. (+10% yoy, -5% qoq) สอดคล้องกับที่เราคาดการณ์ แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาด 10% แม้ว่า ราคา SAWAD จะปรับลงมา 20% ตั้งแต่การปรับลดคาดการณ์กำไรในเดือน พ.ค. 23 เราเชื่อว่า บริษัทยังมีอุปสรรคต่อการเติบโตค่อนข้างมาก เราคงคำแนะนำ ขาย ราคาเป้าหมายที่ 42.00 บาท</p>   |
| <p><b>COM7</b><br/>Maintained<br/><b>BUY</b><br/>TP: 41.00 บาท</p>   | <p>เราคงมุมมองต่อ COM7 ว่า บริษัทจะมีการเติบโตของกำไรที่แข็งแกร่งมากขึ้นใน 2H23 เมื่อเทียบกับ 1H23 โดยสาเหตุมาจาก SSSG ที่มั่นคงใน 2H23 การฟื้นฟูของความสามารถในการทำกำไรทั้ง Gross margin และ SG&amp;A-to-sales และการตั้งรองที่น้อยลง เราคาดว่า COM7 จะมีการเติบโตของกำไร 16.3% yoy ในปี 2023 เราคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 41.00 บาท</p>                   |
| <p><b>MINT</b><br/>Maintained<br/><b>BUY</b><br/>TP: 42.00 บาท</p>   | <p>กำไรใน 3Q23 คาดว่าน่าจะฟื้นตัว yoy แต่ลดลง qoq เนื่องจากผลของฤดูกาลท่องเที่ยวในยุโรป ด้วย RevPar ที่เติบโต 6% yoy แต่ลดลง 10% qoq ส่วระดับที่สูงกว่า pre-COVID-19 ถึง 30% เราชอบ MINT เนื่องจาก 1) ระดับ Valuation ที่น่าสนใจ 2) EV/EBITDA ที่ 11 เท่า (กลุ่มโรงแรมที่ 14-15 เท่า) และ 3) กลุ่มธุรกิจที่หลากหลาย เราคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 42.00 บาท</p> |
| <p><b>ORI</b><br/>Maintained<br/><b>BUY</b><br/>TP: 14.40 บาท</p>    | <p>ORI คาดว่าจะรักษาการเติบโตได้ใน 2H23 และสามารถบรรลุเป้าหมาย presales ปี 2023 กำไรหลักของ ORI คาดว่าจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปใน 3Q23 หนุนโดย backlog ส่วนกำไรใน 4Q23 คาดว่าจะเป็นจุดสูงสุดของปีนี้ จากยอดส่งมอบในกลุ่ม High-rise และ Low-rise เราคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 14.40 บาท</p>  |

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities                             | Units    | 17-Aug | 16-Aug | % Chg | -1 W | -1 M | -3 M | -6M  | Stock Impact (+/-) |   |
|---|----------|--------|--------|-------|------|------|------|------|--------------------|---|
| <b>GRM</b>                              |          |        |        |       |      |      |      |      |                    |   |
| GRM- Singapore                          | US\$/bbl | 12.88  | 12.35  | 4%    | ↑    | 11%  | 105% | 122% | 141%               | ESSO(+),IRPC(+),BCP(+)<br>TOP(+),PTTGC(+) |
| <b>Crude Oil</b>                        |          |        |        |       |      |      |      |      |                    |   |
| Dubai Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 85.1   | 86.4   | -1%   | ↓    | -5%  | 6%   | 14%  | 5%                 | PTT(+),PTTEP(+)                           |
| Brent Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 86.0   | 86.0   | 0%    | ⇒    | -2%  | 9%   | 13%  | 4%                 |   |
| West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price   | US\$/bbl | 80.4   | 79.4   | 1%    | ↑    | -3%  | 8%   | 12%  | 5%                 |   |
| <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  | 2.55   | 2.55   | 0%    | ⇒    | -10% | 5%   | 8%   | 12%                | BANPU(+)                                  |
| <b>Future</b>                           |          |        |        |       |      |      |      |      |                    |   |
| Nymex 1st month                         | US\$/bbl | 80.4   | 79.4   | 1%    | ↑    | -3%  | 9%   | 13%  | 6%                 |   |
| <b>Oil Product Price</b>                |          |        |        |       |      |      |      |      |                    |   |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price       | US\$/bbl | 98.2   | 98.4   | 0%    | ↓    | -2%  | 8%   | 12%  | 6%                 |   |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | 13.1   | 12.0   | 9%    | ↑    | 19%  | 22%  | 5%   | 15%                | TOP(+),SPRC(+),ESSO(+)<br>PTTGC(+)        |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price    | US\$/bbl | 115.6  | 115.4  | 0%    | ↑    | -1%  | 19%  | 28%  | 13%                |   |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread         | US\$/bbl | 30.5   | 29.1   | 5%    | ↑    | 13%  | 78%  | 99%  | 46%                | TOP(+),IRPC(+),BCP(+)                     |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 78.7   | 78.7   | 0%    | ⇒    | -1%  | 14%  | 17%  | 23%                |   |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | (6.4)  | (7.7)  | 16%   | ↑    | 35%  | 43%  | 19%  | 63%                | TOP(+),PTTGC(+)                           |
| Jet Kerosene fob Spot Price             | US\$/bbl | 112.7  | 111.7  | 1%    | ↑    | -3%  | 16%  | 25%  | 11%                |   |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread   | US\$/bbl | 27.6   | 25.4   | 9%    | ↑    | 2%   | 61%  | 77%  | 37%                | THAI(-),AAV(-),NOK(-)                     |

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน