

## การไหลตายนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 ผ่านไปด้วยดี

การเมืองที่น่าจะเริ่มนิ่งมากขึ้น เป็นปัจจัยบวกต่อบรรยากาศลงทุน แครดิเตดพรรคเพื่อไทย นายเศรษฐา ทวีสิน ได้รับการรับรองให้เป็นนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 แม้จะมีประเด็นที่ตลาดกังวลการโปรดเกล้าฯ มีการเลื่อนออกไปจากกำหนดการเดิม แต่อำนาจต่อรองของพรรคเพื่อไทยที่สูงขึ้น และสถานการณ์ทางการเมืองที่จะเริ่มนิ่งมากขึ้นและมีตัวแปรของความเปลี่ยนแปลงที่น้อยลง จะเป็นปัจจัยบวกต่อบรรยากาศลงทุนระยะสั้น โดยสัญญาเงินลงทุนไหลเข้าระยะสั้นเริ่มเป็นบวก ต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 509 ล้านบาท และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ 4,063 ล้านบาท ขณะที่อัตราแลกเปลี่ยนเข้านี้ (23 ส.ค.) แข็งค่าขึ้นสู่ 34.92 บาท/เหรียญสหรัฐฯ (จาก 17 ส.ค. ที่ 35.46 บาท/เหรียญสหรัฐฯ)

ภาพรวมเป็นการเลือกหุ้นรายตัวที่มีแรงหนุนผลการดำเนินงานในครึ่งปีหลัง เราคาดเพื่อไทยจะผลักดันนโยบายหลักที่หาเสียงไว้ โดยเฉพาะการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ / การแจกเงินดิจิทัล 10,000 บาท / การหนุนราคาสินค้าเกษตร / ซึ่งภาพรวมกำลังซื้อที่เพิ่มขึ้น 5.6 แสนล้านบาท จะส่งผลต่อ 1) กลุ่มค้าปลีก โดยเฉพาะ CPAXT (ส่วนหุ้นอื่นต้องดูขอบเขตการนำเงินไปใช้) 2) กลุ่มไฟแนนซ์ จากการที่ประชาชนน่าจะเหลือเงินชำระหนี้เพิ่มมากขึ้นบวกต่อคุณภาพลูกหนี้ที่ดีขึ้น // สำหรับกลุ่มอื่นที่โมเมนตัมผลประกอบการจะปรับดีขึ้นได้แก่ พลังงาน ท่องเที่ยว // สำหรับหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และที่พึ่งพิงรายได้ภาครัฐ เช่นรับเหมาก่อสร้าง อาจต้องระงับการใช้จ่ายภาครัฐที่ชะลอและล่าช้า จะกระทบผลประกอบการในช่วงไตรมาส 3/66-1/67 ทำให้หุ้นอาจชำระเลือกลงตั้งแต่ปี 2562 ที่ขึ้น 2 เดือน แต่ปรับตัวลง 6 เดือนหลังจากนั้น

**ปัจจัยจับตาอื่น ๆ** 1) ผลประกอบการของ NVIDIA ที่จะประกาศคืนนี้ และปฏิกิริยาของตลาดซึ่งจะมีผลกำหนดโทนของบรรยากาศตลาดต่างประเทศ 2) การประชุมประจำปีธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ Jackson Hole วันที่ 24-26 ส.ค. 3) งานนำเสนอข้อมูลการลงทุนหุ้นไทย Thailand Focus 23 ส.ค.66

**ภาพรวมกลยุทธ์:** แม้บรรยากาศลงทุนระยะสั้นเป็นบวก แต่ยังคงระวังกดดันจากการขายทำกำไรในตลาดหุ้นโลกอาจกระทบบรรยากาศลงทุนหุ้นไทย กลุ่มที่น่าสนใจช่วงนี้คือ 1) หุ้นขนาดกลางขนาดเล็กที่มีการถือครองต่ำ 2) กลุ่มที่ผลประกอบการครึ่งปีหลังจะออกมาดีหรือดีต่อเนื่อง 3) หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว 4) กลุ่มไฟแนนซ์ จากความหวัง Digital wallet เพิ่มความสามารถในการชำระหนี้

**หุ้นแนะนำ:** TIDLOR\*, CPAXT\*, PTG\*, BAM\*

**แนวรับ:** 1,535 / **แนวต้าน:** 1,560-1,580 จุด

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

### ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

**ประธานเฟดรีชมอนด์หนุนเฟดขึ้นดอกเบี้ย** - นายโธมัส บาร์กิน กล่าวว่า เฟดจะต้องเปิดกว้างต่อความเป็นไปได้ที่ว่าเศรษฐกิจจะเร่งตัวขึ้น มากกว่าที่จะชะลอตัวลง ซึ่งจะบ่งชี้ให้เฟดต่อสู้กับเงินเฟ้อต่อไป โดยยอดค้าปลีกแข็งแกร่งกว่าคาดในเดือนค.ค. ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคติดตัวขึ้น ซึ่งแสดงถึงการเร่งตัวขึ้นที่แตกต่างจากช่วง 3-4 เดือนก่อนหน้านั้น

**สินเชื่อบางแบงก์พาณิชย์หดตัวเล็กน้อย** - โดยลดลง 0.4% yoy จากการทยอยชำระคืนหนี้ของภาคธุรกิจ โดยเฉพาะการชำระคืนสินเชื่อ SMEs (รวม soft loan) และภาครัฐ ประกอบกับการบริหารจัดการคุณภาพหนี้ของธนาคารพาณิชย์ ทั้งนี้ สินเชื่อยังขยายตัวได้ส่งผลให้ NPL ลดลงมาอยู่ที่ 492.3 พันลพ. คิดเป็นสัดส่วน NPL ต่อสินเชื่อรวมที่ 2.67%

**HANA เร่งผลิตแผงวงจร** - มอง 3Q23 ดีมานด์แผงวงจร PCBA เติบโตแกร่ง ขณะที่กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ในปัจจุบันยังคงไม่เห็นการเติบโตแบบ V-Shape พร้อมมอดัง 3.4 พันล้านบาท แก้ปัญหาคอขวด SiC คาดเริ่ม COD ต้นปี 2567 เป็นต้นไป พร้อมมองโอกาสลงทุนใหม่ต่อยอดธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

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

**ประเด็นติดตาม:** 23 ส.ค. - EU HCOB PMI, US Building Permits, New Home Sales, S&P Global PMI, TH Exports/ 24 ส.ค. - US Core Durable Goods, Initial Jobless Claims, Jackson Hole Symposium

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในอาร์วเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดตลาดหุ้น 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความแม่นยำหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการรับซื้อหุ้นให้แก่นักลงทุนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,545.60	19.75	1.29%
SET50	954.56	12.58	1.34%
SET100	2,117.06	27.87	1.33%
FTSE SET LARGE CAP	1,623.60	19.35	1.21%
FTSE SET MID CAP	2,085.79	27.61	1.34%
FTSE SET SMALL CAP	2,483.79	30.81	1.26%
SET-VAL (Btm)	71,924		
Mkt Cap (Btm)	18,712,150		
PER (x)	21.48		
P/BV (x)	1.54		
DJIA	34,289	(174.86)	(0.51%)
NASDAQ	13,506	8.28	0.06%
STOXX Europe 600	452	3.04	0.68%
SSEC	3,120	27.36	0.88%
FTSE	7,271	12.94	0.18%
HANG SENG	17,791	167.72	0.95%
NIKKEI	31,857	291.07	0.92%
MSCI ASIA EX JAPAN	610	4.33	0.71%
NYMEX (US \$/bbl)	80.35	(0.37)	(0.46%)
Brent (US \$/bbl)	84.03	(0.43)	(0.51%)
Dubai (US \$/bbl)	86.06	(1.24)	(1.42%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	150.00	0.75	0.50%
Natural gas (US \$/MMBtu)	13.59	0.81	6.34%
Baltic dry Index	1,194	(29.00)	(2.37%)
Gold (spot)	1,897	2.55	0.13%
Copper (spot)	8,331	91.70	1.11%
Sugar (spot)	23.40	0.00	0.00%
Rubber (spot)	199.4	2.70	1.37%
CRB Index	551.84	0.00	0.00%
THB/Dollar	35.0	(0.20)	(0.56%)
Yen/Dollar	145.9	(0.33)	(0.23%)
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.46%)
Dollar Index	103.6	0.26	0.25%
3M US T-Bill (%)	5.31	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	4.32	(0.01)	(0.32%)
10 Y TH Yield (%)	2.75	0.01	0.40%
VIX Index	16.97	(0.16)	(0.93%)
<b>Equity</b>	<b>22-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	3,394	4,204	49,856
Proprietary Trading	354	3,057	(1,536)
Foreign Investors	510	(11,573)	(131,321)
Local Individuals	(4,258)	4,312	83,000
<b>Bond</b>	<b>22-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$m.)	(65.31)	(1133.62)	258.74
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTTEP	159.00	(0.49)	(0.93%)
ADVANC	221.00	(0.24)	(0.45%)
BAY	31.25	(0.15)	(0.79%)
IVL	30.25	(0.11)	(0.82%)
SPALI	20.60	(0.08)	(2.37%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	105.00	4.07	3.96%
CPAXT	36.00	1.51	5.11%
CPALL	64.50	1.47	3.20%
GULF	50.00	0.96	2.04%
CRC	41.25	0.86	4.43%

นักกลยุทธ์: กิจพจน ไพรไพศาลกิจ  
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	1,546	17.2	15.0	-11%	15%	1.3%	1.7%	-0.7%	-7.4%	
- Energy	22,353	12.8	12.3	-21%	4%	0.7%	1.7%	-0.2%	-11.0%	
- Banking	406	8.0	7.4	13%	8%	0.3%	0.8%	0.4%	4.7%	
- Commerce	35,876	31.3	25.0	-13%	25%	3.1%	3.5%	2.4%	-8.3%	
- Food	11,422	28.1	15.2	-46%	84%	2.1%	2.6%	1.4%	-10.2%	
- Healthcare	7,088	32.5	29.9	-24%	9%	0.6%	0.4%	2.9%	-1.6%	
Indonesia	6,916	14.0	12.7	-4%	10%	0.7%	0.8%	-0.2%	1.0%	
Philippine	6,212	11.5	10.3	25%	12%	-1.2%	-1.2%	-5.8%	-5.4%	
<b>Asia</b>										
China	3,120	11.0	9.6	27%	14%	0.9%	-0.4%	-5.2%	1.0%	
Hong Kong	17,791	9.0	8.1	-28%	10%	1.0%	-0.9%	-11.4%	-10.1%	
India	65,220	20.8	17.6	18%	18%	0.0%	0.4%	-2.0%	7.2%	
Japan	31,857	21.1	17.9	2%	18%	0.9%	1.3%	-4.0%	22.1%	
Korea	2,516	14.7	9.5	-18%	54%	0.3%	0.3%	-4.6%	12.3%	
Malaysia	1,452	14.1	12.9	-13%	10%	0.1%	0.4%	-0.5%	-2.9%	
Singapore	3,160	10.2	10.1	11%	1%	0.2%	-0.4%	-6.3%	-2.8%	
Taiwan	16,438	18.2	14.6	-25%	24%	0.3%	0.3%	-4.1%	16.3%	
Vietnam	1,180	11.8	9.2	4%	29%	0.1%	0.2%	-3.5%	17.2%	
MSCI Asia Ex Japan	610	13.9	11.5	-15%	21%	0.7%	0.0%	-8.4%	-1.4%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	408	10.3	10.0	-6%	3%	1.1%	0.0%	-2.5%	18.7%	
Coal Index	1,697	5.7	6.1	222%	-5%	1.7%	1.3%	-4.5%	-10.5%	
Chemicals Index	271	15.6	12.5	-20%	25%	0.7%	-0.2%	-7.7%	-5.6%	
Banks Index	167	7.2	6.8	5%	6%	1.2%	0.2%	-5.9%	-0.2%	
Commercial Services Inde	101	20.1	17.2	1%	17%	1.0%	1.1%	-4.4%	-3.5%	
Telecommunications Inde	56	17.1	15.4	41%	11%	1.8%	1.4%	-3.2%	8.0%	
Transportation Index	121	11.6	12.5	-69%	-7%	0.4%	-0.7%	-5.0%	-10.7%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	22-Aug	21-Aug	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	14.6	9.8	(332)	(3,801)	5,960	(1,632)
Indonesia	(18.3)	(150.3)	(1,172)	100	4,267	2,688
Philippines	(4.7)	-	(63)	(196)	(1,245)	(5)
India	-	(153.7)	1,021	16,326	(17,016)	3,761
S. Korea	37.1	127.3	(1,077)	7,494	(9,665)	(23,010)
Taiwan	134.0	247.5	(4,274)	3,980	(44,007)	(15,604)
Vietnam	(28.4)	8.9	(65)	(120)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 ส.ค. – EU HCOB PMI, US Building Permits, New Home Sales, S&P Global PMI, TH Exports  
 24 ส.ค. – US Core Durable Goods, Initial Jobless Claims, Jackson Hole Symposium

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **TIDOR\* (27)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มปรับดีขึ้น และอาจได้แรงหนุนจาก Digital wallet ตัดขาดทุน 20 บาท
- **CPAXT\* (40)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากกำลังซื้อที่เพิ่มขึ้นจาก Digital wallet ตัดขาดทุน 34.50 บาท
- **PTG\* (12)** : ผลประกอบการคาดฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง เป็นหุ้นการเมืองที่มีโมเมนตัมการฟื้นของผลประกอบการ ตัดขาดทุน 9.90 บาท
- **BAM (13)** : ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มปรับดีขึ้น และอาจได้แรงหนุนจาก Digital wallet ตัดขาดทุน 10.00 บาท

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

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

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 2 (22 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มธนาคาร หลังจากเอสแอนด์พี โกลบอล เรตติ้ง (S&amp;P) ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารระดับภูมิภาคหลายแห่งในสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก (22 ส.ค.) โดยหุ้นชิปนำหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทะยานขึ้นก่อนการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทอินเวเดีย ขณะที่หุ้นปิซอพด์ บริษัทผลิตวิดีโอเกมพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์เนื่องจากบริษัทแอดดิวิชันวางแผนที่จะขายสิทธิการสตรีมมิ่งให้กับยูบิซอพด์ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกเกียปิดตลาดที่ระดับ 31,856.71 จุด เพิ่มขึ้น 291.07 จุด หรือ +0.92%</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 2 (22 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนจะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากรายงานข่าวที่ว่า อิรักและตุรกีกำลังหารือกันเกี่ยวกับการรื้อฟื้นข้อตกลงการส่งออกน้ำมัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ประธานเฟดรีชมอนด์หนุนเฟดขึ้นดอกเบี้ย</b></p>	<p>นายโธมัส บาร์กิน ประธานเฟดรีชมอนด์ กล่าวว่า เฟดจะต้องเปิดกว้างต่อความเป็นไปได้ที่ว่าเศรษฐกิจจะเร่งตัวขึ้นมากกว่าที่จะชะลอตัวลง ซึ่งจะบ่งชี้ให้เฟดต่อสู้กับเงินเฟ้อต่อไป โดยยอดค่าปลิกแข็งแกร่งกว่าคาดในเดือนก.ค. ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคติดตัวขึ้น ซึ่งแสดงถึงการเร่งตัวขึ้นที่แตกต่างจากช่วง 3-4 เดือนก่อนหน้า (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>สหรัฐเผยยอดขายบ้านมือสองปรับตัวลง</b></p>	<p>ยอดขายบ้านมือสองร่วงลง 2.2% mom หรือ 16.6% yoy ในเดือนก.ค. ได้รับผลกระทบจากการติดตัวของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จำนอง และสต็อกบ้านที่อยู่ในระดับต่ำ โดยสต็อกบ้านลดลง 14.6% yoy ส่วนราคาเฉลี่ยของบ้านอยู่ที่เพิ่มขึ้น 1.9% yoy (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>อินเดียลดการนำเข้าน้ำมัน</b></p>	<p>ยอดนำเข้าน้ำมันดิบจากรัสเซียของอินเดียในเดือนก.ค. ลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 9 เดือน ส่วนยอดนำเข้าน้ำมันจากซาอุดีอาระเบียร่วงลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปีครึ่ง หลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ประกาศปรับลดกำลังการผลิต (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>สินเชื่อระบบแบงก์พาณิชย์หดตัวเล็กน้อย</b></p>	<p>ธปท. เผยว่า ใน 2Q23 ระบบธนาคารพาณิชย์มีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ โดยสินเชื่อหดตัวเล็กน้อยที่ 0.4% yoy จากการทยอยชำระคืนหนี้ของภาคธุรกิจ โดยเฉพาะการชำระคืนสินเชื่อ SMEs (รวม soft loan) และภาครัฐ ประกอบกับมีการบริหารจัดการคุณภาพหนี้ของธนาคารพาณิชย์ ทั้งนี้ สินเชื่อยังขยายตัวได้ส่งผลให้ NPL ลดลงมาอยู่ที่ 492.3 พันลพ. คิดเป็นสัดส่วน NPL ต่อสินเชื่อรวมที่ 2.67% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>GUNKUL มีช่องส่งออก</b></p>	<p>บมจ. กันกุลเอ็นจิเนียริง (GUNKUL) เผยยอมรับผ่านกฎหมายเปิดรับกัญชาเป็นโอกาสดีให้ส่งออก หนุนดีมานด์เพิ่มขึ้น ส่วนในประเทศเดินหน้ากัญชาทางการแพทย์ มั่นใจ 2 ปีคืนทุนตามแผน (ทันหุ้น)</p>
<p><b>HANA เร่งผลิตแผงวงจร</b></p>	<p>บมจ. ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (HANA) มอง 3Q23 ดีมานด์แผงวงจร PCBA เดิบโตแกร่ง ขณะที่กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ในปัจจุบันยังคงไม่เห็นการเติบโตแบบ V-Shape พร้อมอัดงบ 3.4 พันล้านบาท แก้ปัญหาคอขวด SiC คาดเริ่ม COD ต้นปี 2567 เป็นต้นไป พร้อมมองโอกาสลงทุนใหม่ต่อยอดธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (ทันหุ้น)</p>
<p><b>ASIAN หั่นเป้ารายได้</b></p>	<p>บมจ. เอเชียเอ็นซี คอร์ปอเรชั่น (ASIAN) เปิดเผยว่า รายได้ในช่วงครึ่งแรกหดตัว 18.4% yoy จึงได้ปรับลดเป้าหมายรายได้ปีนี้มาเป็นลดลง 11% จากปีก่อนที่มีรายได้ 11,516 ล้านบาท แต่ยังมีมั่นใจว่าจะสามารถทำอัตรากำไรขั้นต้นให้อยู่ที่ระดับ 10-11% ได้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>SAWAD หนุนสินเชื่อใหม่</b></p>	<p>บมจ. ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น (SAWAD) มั่นใจความต้องการเงินเสริมสภาพคล่องยังสูง หนุนพอร์ตสินเชื่อใหม่ทั้งปี 2023 ฟุ้งชนเป้าที่ 25-30% ย้ำขาดการตั้งสำรอง ECL งวด 3Q23 กลับสู่ภาวะปกติ ทั้งยังรับรัฐรายได้-กำไรจาก "เงินสดทันใจ" เข้ามาเป็นไตรมาสแรกอีกด้วย แจงชัดกลุ่มบริษัทปรับแนวทางการพิจารณาปล่อยสินเชื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์กำกับดูแล (ทันหุ้น)</p>
<p><b>VL ขนส่งทางเรือคึกฉ่ำ</b></p>	<p>บมจ. วี.แอล.เอ็นเตอร์ไพรส์ (VL) ส่งสัญญาณธุรกิจขนส่งทางเรือครึ่งหลังสดใส เผยเรือใหม่คึกฉ่ำ อบอุ่นบริการลูกค้าจำนวนมาก คาด Utilization ชน 90% พร้อมพอร์ตกองเรือ 13 ลำ น้ำหนักบรรทุก 4.4 หมื่นตันเดดเวตตัน พร้อมย้ำเป้ารายได้โต 15% หลัง 2Q23 พลิกกำไร 172.1% (ทันหุ้น)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่นำเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในภาพลักษณ์และความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>PTT</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 41.00 บาท</p>	<p>โทษจากการประชุมนักวิเคราะห์ที่เป็นบวก เราคาดว่ากำไรหลักใน 2Q23 จะฟื้นตัว qoq และ yoy มาจากกำไรของ GSP โรงกลั่น และราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่บริษัทฯ Lotus Pharmaceutical มีกำไรสุทธิที่แข็งแกร่งใน 6M23 แสดงถึงการบรรลุเป้าหมายการเติบโตอย่างยั่งยืนของ PTT ในการขยายไปธุรกิจใหม่ ๆ เราคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายที่ 41.00 บาท</p>
<p><b>PTG</b> Maintained <b>BUY</b> TP: 14.60 บาท</p>	<p>โทษจากการประชุมนักวิเคราะห์ล่าสุดเป็นบวกเล็กน้อย โดยเฉพาะในธุรกิจ oil station ที่คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวของค่าการตลาดใน 2H23 รวมไปถึงบริษัทเป้าหมายเพิ่มเป้าหมายยอดขายน้ำมันในปี 2023 เพิ่มขึ้นในปี 2023 บริษัทยังเชื่อว่าค่าการตลาดเฉลี่ยที่ 1.8-1.9 บาทต่อลิตร ยังมีความเป็นไปได้ เรามองประเด็นดังกล่าวยังคงเป็นสิ่งที่ท้าทายสำหรับการดำเนินธุรกิจใน 2H23 เนื่องจากมีปัจจัยที่ไม่แน่นอนจากการพึ่งพาภาครัฐ ที่มากเกิดไปอาจทำให้ค่าการตลาดไม่เบี นไปอย่างที่คาด อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยลบไปมาก ทำให้เรายังคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 14.60 บาท</p>
<p><b>ASIAN</b></p>	<p>บมจ.เอเชียเอ็นซี คอร์ปอเรชั่น (ASIAN) เปิดเผยว่า รายได้ในช่วงครึ่งแรกหดตัว 18.4% yoy จึงได้ปรับลดเป้าหมายรายได้ปีนี้มาเป็นลดลง 11% จากปีก่อนที่มีรายได้ 11,516 ล้านบาท แต่ยังมีมั่นใจว่าจะสามารถทำอัตรากำไรขั้นต้นให้อยู่ที่ระดับ 10-11% ได้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>EGCO</b></p>	<p>บมจ.ผลิตไฟฟ้า (EGCO) เปิดเผยว่า ทริสเทรตึงได้ประกาศคงอันดับเครดิตองค์กร ในปี 2566 ที่ระดับ "AA+" ต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นต่อความสามารถในการแข่งขันของบริษัทที่มีสถานะทางการตลาดที่เข้มแข็ง มีการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่และมีความหลากหลายทั้งด้านประเภทการผลิต ประเภทเชื้อเพลิง ทั้งพลังงานแบบดั้งเดิมและพลังงานหมุนเวียน และทำเลที่ตั้ง ซึ่งความหลากหลายดังกล่าวช่วยให้รายได้และกำไรของบริษัทมีความมั่นคงและสม่ำเสมอ นอกจากนี้ กระแสเงินสดของบริษัทยังมีความมั่นคงในระดับสูง เนื่องจากโรงไฟฟ้าส่วนใหญ่ของบริษัท มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว 15-30 ปี (อินโฟเควสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	22-Aug	21-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	14.07	14.13	0%	↓	14%	77%	236%	147%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	86.1	87.3	-1%	↓	-2%	5%	12%	9%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.4	86.4	-1%	↓	-1%	6%	10%	6%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	80.4	80.7	0%	↓	-1%	4%	8%	7%	
<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	2.58	2.60	-1%	↓	-3%	-1%	15%	19%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	79.6	80.1	-1%	↓	-1%	4%	8%	7%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	97.8	98.3	0%	↓	-2%	2%	9%	7%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11.8	11.0	7%	↑	-2%	-18%	-10%	-5%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	116.9	118.3	-1%	↓	0%	14%	30%	18%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	30.9	31.0	0%	↓	7%	49%	135%	51%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	78.7	78.7	0%	→	0%	9%	17%	24%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(7.4)	(8.6)	14%	↑	18%	24%	26%	52%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	113.7	115.0	-1%	↓	1%	12%	26%	15%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	27.6	27.7	0%	↓	9%	37%	102%	38%	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