

แกว่งตัวโดยมีแรงส่งและความเสี่ยงมาจากประเด็นนโยบายของรัฐบาลใหม่

หุ้นไทยปรับฐานลงมาถึงแนวรับที่ควรเริ่มจับตา หุ้นไทยปรับตัวลดลงเป็นวันที่ 3 โดยมีปัจจัยหลักมาจาก 1) แรงขายทำกำไรหลังหุ้นหลายตัวปรับขึ้นพอสมควร ขณะที่ตลาดทดสอบแนวต้าน 1,580 จุด 2) แม้มมาตรการลดค่าไฟ ลดราคาน้ำมัน และนำเข้าน้ำมันสำเร็จรูป จะเป็นบวกในแง่ลดค่าใช้จ่ายและเพิ่มกำลังซื้อ แต่อาจมีผลกระทบต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน 3) ปัจจัยเฉพาะตัวของ TOP จากกรณีน้ำมันดิบที่อยู่ระหว่างขนถ่ายเกิดการรั่วไหล ทำให้ตลาดนึกถึงกรณีน้ำมันรั่วของ PTTGC (27 ก.ค.56) และ SPRC (25 ม.ค.66) ที่ราคาปรับลดลง 11% และ 7% ก่อนที่จะเริ่มฟื้นตัวขึ้นใน 1-2 สัปดาห์ต่อมา ทั้งนี้หากราคาหุ้น TOP มีการปรับตัวลดลงต่อ เรามองจะเข้าสู่ระดับราคาที่น่าสนใจต่อการซื้อ // สำหรับการปรับตัวลงเร็วของ SET Index สู่โซนแนวรับบริเวณ 1,540-1,550 จุด เป็นระดับที่เริ่มน่าสนใจในระยะสั้น

ผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มพลังงานและไฟฟ้า เรามีมุมมองต่อแนวโน้มนี้ 1) กลุ่มพลังงานและโรงกลั่นจะได้อานิสงค์ การฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบและค่าการกลั่นที่หนุนการฟื้นตัวของกำไรไตรมาส 3/66 อย่างแข็งแกร่ง หุ้นเด่นในกลุ่มนี้คือ PTTEP และ TOP 2) การปรับลดราคาขายปลีกน้ำมัน จำให้หุ้นกลุ่มสถาบันบริการน้ำมัน ได้ปรับผลกระทบต่อเชิงลบระยะสั้นจากสต็อกเต็มที่ราคาสูง แนะนำรอซื้อเมื่อปรับตัว PTG และ OR 3) การปรับลดค่าไฟ น่าจะมีการประกาศปรับลดค่า Ft ซึ่งจะกระทบกับกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าที่ขายไฟกับภาคเอกชน หรือผู้ผลิตแบบ SPP และกลุ่มพลังงานทดแทนที่ค่าไฟมีการผูกกับ Ft ได้แก่ BGRIM, GPSC, EA เป็นต้น อย่างไรก็ตามผู้ผลิตจะได้รับชดเชยราคาภาษีในช่วงต้นปีที่สูงเกินไป ทำให้กำไรไตรมาส 3/66 จะออกมาดี ขณะที่ผลกระทบต่อค่า Ft จะไปเห็นในช่วงไตรมาส 4/66 แทน ทำให้ราคาปัจจุบันเป็นโอกาสซื้อหุ้นฟื้นตัว เน้นเลือก BGRIM

แนวโน้มการเมืองในประเทศ 5 ก.ย. ถวายสัตย์ปฏิญาณตน / 6 ก.ย. ประชุมครม.นัดพิเศษ / 11 ก.ย. แดงนโยบายต่อรัฐสภา / 12 ก.ย. ประชุมครม.นัดแรก

ภาพรวมกลยุทธ์: ตลาดปรับฐานสู่แนวรับ 1,540-1,550 จุด ซึ่งเป็นระดับที่มีโอกาสฟื้นตัว กลุ่มที่น่าสนใจช่วงนี้คือ 1) หุ้นขนาดกลางขนาดเล็กที่มีการถือครองต่ำ 2) กลุ่มที่ผลประกอบการครึ่งปีหลังจะออกมาดีหรือดีต่อเนื่อง ได้แก่ พลังงาน ท่องเที่ยว อสังหาริมทรัพย์ 3) หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว // หุ้นเด่นที่เราชอบในช่วง ก.ย.-ธ.ค. ได้แก่ PTTEP, TOP, PTG, OR / CPAXT, TIDLOR / AOT, AWC, SPA / CPN, AP

หุ้นแนะนำ: BGRIM*, TOP*, VRANDA*, KSL*

แนวรับ: 1,540 / **แนวต้าน:** 1,560 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

ตลาดน้ำตาลราคาพุ่ง อินเดียห้ามส่งออก – อินเดียซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ผลิตและผู้บริโภคน้ำตาลรายใหญ่ของโลก ประสบกับปัญหาภัยแล้ง และภาวะฝนขาดช่วงในฤดูมรสุมใน 2 รัฐ ซึ่งส่งผลผลิตน้ำตาลของรวมกันคิดเป็นสัดส่วนมากกว่าครึ่งหนึ่งทำให้ผลผลิตน้ำตาลของฤดูกาลผลิตปี 2566/67 ลดลง 3.3% และอาจส่งผลต่อการเพาะปลูกในฤดูกาลผลิตปี 2567/68

OR รุกธุรกิจเฮลิคอปเตอร์ – ลุยเปิดตัวเฮลิคอปเตอร์ เริ่มเฟสแรก 1Q24 ล่าสุดเจรจาพันธมิตร รุกเปิดโรงแรมสไตล์ญี่ปุ่นในปริมณัม ราคายอดจองดี กระจายตามหัวเมืองทั่วประเทศ ไม่ต่ำกว่า 20 แห่ง ส่วนผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังดีต่อเนื่อง หลังธุรกิจน้ำมันและนอนออยล์ฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจย่นลดราคาดีเซลไม่กระทบ เหตุมีพอร์ตใหญ่นอกบูมมาจิ้นสูงมาชดเชย

TQM ประกันรถ EV มาแรง – ธุรกิจประกันภัยครึ่งปีหลังบูม มองแนวโน้มประกันรถยนต์ บ้าน และสุขภาพ มีความต้องการเพิ่มต่อเนื่อง มั่นใจรายได้ปีนี้ได้ตามเป้า 5-10% ด้านประกันภัยรถยนต์อีวี มีอัตรากำไรสูง 30-40% หนุนมาจิ้นธุรกิจมากขึ้นในอนาคต พร้อมมองหาโอกาสทำ M&A สร้างการเติบโต เตรียมส่งบริษัทย่อยเข้าร่วมตลาด

ASW ปิดดีลเข้าซื้อ TITL – หลังทำ Tender Offer แล้วเสร็จ รวมถึงหุ้น 67.71% ลอยขายตลาด อสังหาริมทรัพย์ วางแผนต่อยอดสัปดาห์ต่อโรงแรมและท่องเที่ยวในอนาคต เตรียมเปิดตัวคอนโด 2 โครงการใหม่ในไตรมาสสุดท้ายของปีนี้ ล็อกเป้าหมายต้นรายได้ TITL ในช่วง 3 ปีข้างหน้าแตะ 10,000 ล้านบาท

ประเด็นติดตาม: 5 ก.ย. - CH PMI, EU PMI / 6 ก.ย. - US PMI / 7 ก.ย. - CH Exports, EU GDP, US Initial Jobless Claims, TH Consumer Confidence

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนัก

ลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,548.68	(12.83)	(0.82%)
SET50	948.49	(8.52)	(0.89%)
SET100	2,113.14	(18.32)	(0.86%)
FTSE SET LARGE CAP	1,609.30	(12.93)	(0.80%)
FTSE SET MID CAP	2,100.94	(17.08)	(0.81%)
FTSE SET SMALL CAP	2,571.64	(16.29)	(0.63%)
SET-VAL (Btm)	50,624		
Mkt Cap (Btm)	18,991,440		
PER (x)	21.38		
P/BV (x)	1.54		

DJIA	34,838	0.00	0.00%
NASDAQ	14,032	0.00	0.00%
STOXX Europe 600	458	(0.17)	(0.04%)
SSEC	3,177	43.81	1.40%
FTSE	7,453	(11.78)	(0.16%)
HANG SENG	18,844	462.10	2.51%
NIKKEI	32,939	228.56	0.70%
MSCI ASIA EX JAPAN	634	8.48	1.36%

NYMEX (US \$/bbl)	85.55	0.00	0.00%
Brent (US \$/bbl)	89.00	0.45	0.51%
Dubai (US \$/bbl)	90.48	1.81	2.04%
Newcastle coal (US \$/metric t)	159.50	0.50	0.31%
Natural gas (US \$/MMBtu)	10.76	(0.96)	(8.19%)
Baltic dry Index	1,083	18.00	1.69%
Gold (spot)	1,943	2.63	0.14%
Copper (spot)	8,437	(42.00)	(0.50%)
Sugar (spot)	25.81	0.00	0.00%
Rubber (spot)	228.0	6.40	2.89%
CRB Index	552.80	0.00	0.00%

THB/Dollar	35.3	0.16	0.45%
Yen/Dollar	146.5	0.25	0.17%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.15%
Dollar Index	104.2	0.00	0.00%

3M US T-Bill (%)	5.34	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	4.18	0.00	0.00%
10 Y TH Yield (%)	2.78	0.02	0.65%
VIX Index	13.82	0.73	5.58%

Equity	4-Sep	MTD	YTD
Local Institutions	(2,054)	(2,040)	53,448
Proprietary Trading	(253)	(245)	(837)
Foreign Investors	(432)	(1,470)	(136,668)
Local Individuals	2,739	3,755	84,056

Bond	4-Sep	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(43.00)	(76.34)	258.73

Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	46.25	(1.44)	(3.14%)
DELTA	109.00	(1.02)	(0.91%)
AOT	72.00	(0.88)	(1.03%)
BDMS	27.25	(0.65)	(1.80%)
PTT	34.75	(0.58)	(0.71%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
TLI	12.70	0.37	3.25%
KBANK	130.50	0.19	0.77%
SCB	118.50	0.14	0.42%
STA	16.30	0.13	6.54%
CBG	87.25	0.12	1.75%

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	1,549	17.2	15.0	-11%	15%	-0.8%	-0.8%	-1.1%	-7.2%	
- Energy	21,767	12.4	11.9	-21%	4%	-1.3%	-1.3%	-1.1%	-13.3%	
- Banking	407	8.0	7.4	13%	8%	-0.3%	-0.3%	-0.8%	4.8%	
- Commerce	35,509	31.1	24.8	-13%	26%	-1.1%	-1.1%	-1.9%	-9.3%	
- Food	11,667	28.8	19.2	-46%	50%	-0.2%	-0.2%	-1.3%	-8.3%	
- Healthcare	7,003	31.8	29.3	-23%	8%	-1.0%	-1.0%	-1.9%	-2.8%	
Indonesia	6,997	14.5	13.0	-6%	11%	0.3%	0.3%	0.6%	2.1%	
Philippine	6,215	11.4	10.2	26%	11%	0.5%	0.5%	0.6%	-5.4%	
Asia										
China	3,177	11.4	9.9	24%	15%	1.4%	1.4%	1.8%	2.8%	
Hong Kong	18,844	9.5	8.6	-29%	10%	2.5%	2.5%	2.5%	-4.7%	
India	65,628	21.0	17.7	18%	18%	0.4%	0.4%	1.2%	7.9%	
Japan	32,939	21.9	18.5	2%	19%	0.7%	0.7%	0.9%	26.2%	
Korea	2,585	15.1	9.8	-18%	54%	0.8%	0.7%	1.0%	15.4%	
Malaysia	1,463	14.6	13.1	-14%	11%	0.0%	0.0%	0.7%	-2.2%	
Singapore	3,239	10.4	10.3	11%	1%	0.2%	0.2%	0.2%	-0.4%	
Taiwan	16,790	18.5	14.9	-25%	24%	0.9%	0.9%	0.9%	18.8%	
Vietnam	1,224	12.3	9.4	3%	31%	0.0%	0.0%	0.0%	21.5%	
MSCI Asia Ex Japan	634	14.6	12.0	-15%	22%	1.4%	1.4%	1.9%	2.4%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	413	9.0	8.8	9%	2%	1.9%	1.8%	2.0%	20.3%	
Coal Index	1,697	6.5	6.8	183%	-5%	2.6%	2.4%	5.3%	-3.9%	
Chemicals Index	279	17.2	13.4	-25%	29%	1.1%	1.0%	1.4%	-2.6%	
Banks Index	170	8.9	8.4	-13%	6%	0.8%	0.7%	1.3%	2.1%	
Commercial Services Inde	103	20.3	18.1	2%	12%	0.5%	0.2%	0.8%	-2.1%	
Telecommunications Inde	56	15.2	13.8	59%	10%	-0.7%	-0.7%	-0.9%	8.4%	
Transportation Index	125	12.5	13.4	-70%	-7%	1.5%	1.4%	2.3%	-8.0%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	4-Sep	1-Sep	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(12.3)	(29.6)	(42)	(3,953)	5,960	(1,632)
Indonesia	30.7	33.1	64	17	4,267	2,688
Philippines	(21.1)	(100.3)	(121)	(386)	(1,245)	(5)
India	-	215.1	215	17,247	(17,016)	3,761
S. Korea	309.1	115.6	425	8,427	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(12.3)	(194.3)	(207)	3,498	(44,007)	(15,604)
Vietnam	-	-	(66)	(121)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 5 ก.ย. – CH PMI, EU PMI
- 6 ก.ย. – US PMI
- 7 ก.ย. – CH Exports, EU GDP, US Initial Jobless Claims, TH Consumer Confidence

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **BGRIM*** (35) : ผลประกอบการไตรมาส 3/66 มีโอกาสดีกว่าคาดการณ์เงินชดเชยค่าก๊าซ ขณะที่ผลกระทบการปรับลด Ft จะยังไม่เห็น ตัดขาดทุน 31.50 บาท
- **TOP (60)** : ค่าการกลั่นพื้นตัว ส่งผลให้กำไรไตรมาส 3/66 มีแนวโน้มฟื้นตัวแบบ v-shape ตัดขาดทุน 48.50 บาท
- **VRANDA*** (9.60) : ผลการดำเนินงานกำลังจะเข้าสู่ high season และการโอนอสังหาริมทรัพย์ น่าจะช่วยเร่งกำไรในครึ่งปีหลัง ตัดขาดทุน 6.50 บาท
- **KSL*** (4) : เก็งกำไรน้ำตาตลาดโลกมีโอกาสรื้อทำ new high หลังอินเตียเร่งรับส่งออก อย่างไรก็ดีตามผลประกอบการระยะสั้นผ่าน seasonal high ไปแล้ว ทำให้การเก็งกำไรกำหนดจุดตัดขาดทุนอย่างเคร่งครัด ตัดขาดทุน 3.24 บาท

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีและภาวะตลาดหุ้น ปิดทำการเนื่องในวันแรงงานสหรัฐ (4 ก.ย.) (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย (4 ก.ย.) โดยถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรยุโรปที่ปรับตัวขึ้น หลังตลาดพุ่งขึ้นในช่วงเช้าและระดับสูงสุดในรอบเกือบ 4 สัปดาห์ โดยได้แรงหนุนจากความเชื่อมั่นเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน และหุ้นโนโว นอร์ติสค์ ซึ่งเป็นบริษัทเวชภัณฑ์ของเดนมาร์กพุ่งแตะระดับสูงเป็นประวัติการณ์ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวกต่อเนื่อง (4 ก.ย.) โดยข้อมูลแรงงานสหรัฐที่เปิดเผยเมื่อสัปดาห์ที่แล้วส่งผลให้นักลงทุนคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	ตลาดน้ำมัน ปิดทำการเนื่องในวันแรงงานสหรัฐ (4 ก.ย.) (อินโฟเควสท์)
แบงก์จีนแห่ฝากเงินในแบงก์รัสเซีย	ธนาคารจีนรายใหญ่ที่สุดของจีนจำนวน 4 แห่งได้นำเงินเข้าฝากในธนาคารรัสเซียอีกหลายพันล้านดอลลาร์สหรัฐ หลังสถาบันการเงินตะวันตกยุติการดำเนินงานในรัสเซียในช่วงปีแรกที่รัสเซียยกพลบุกโจมตียูเครน ขณะที่ จีนพยายามส่งเสริมให้สกุลเงินหยวนเป็นสกุลเงินหลักอีกสกุลเงินหลักของโลก โดยจีนมีความเกี่ยวข้องกับภาคธนาคารรัสเซียเพิ่มขึ้นถึง 4 เท่าตัวในช่วง 14 เดือนจนถึงสิ้นเดือนมี.ค.ปีนี้ (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำตาลราคาพุ่งอินเดียห้ามส่งออก	กรมการค้าต่างประเทศเผยว่า อินเดียซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ผลิตและผู้บริโภคน้ำตาลรายใหญ่ของโลก ประสบกับปัญหาภัยแล้ง และภาวะฝนขาดช่วงในฤดูมรสุมใน 2 รัฐ ซึ่งมีผลผลิตน้ำตาลของรวมกันคิดเป็นสัดส่วนมากกว่าครึ่งหนึ่ง ทำให้ผลผลิตน้ำตาลของฤดูกาลผลิตปี 2566/67 ลดลง 3.3% และอาจส่งผลกระทบต่อการเพาะปลูกในฤดูกาลผลิตปี 2567/68 (แนวหน้า)
กสทช.จ่อปิดดีล TTTBB ADVANC	กสทช.พิจารณาดีล ADVANC ควบรวม TTTBB เสร็จในไตรมาส 4/2566 คาด TTTBB จะลดภาระค่าเช่าลงถึง 289 ล้านบาทต่อเดือน ฐานรายได้ ADVANC ยังแกร่งแม้ กสทช.ไม่ปรับลดการเก็บเงินยูโซ่ คาดปีนี้กำไรโต 8% พร้อมจ่ายปันผลอีก 3.70 บาทต่อหุ้น (ทันหุ้น)
TQM ประกันรถ EV มาแรง	บมจ. ทีคิวเอ็ม อัลฟา จำกัด (TQM) ธุรกิจประกันภัยครึ่งปีหลังบูม มองแนวโน้มประกันรถยนต์ บ้าน และสุขภาพ มีความต้องการเพิ่มต่อเนื่อง มั่นใจรายได้ปีนี้โตตามเป้า 5-10% ด้านประกันภัยรถยนต์อีวี มีอัตรากำไรสูง 30-40% หนุนมาร์จิ้นธุรกิจมากขึ้นในอนาคต พร้อมมองหาโอกาสทำ M&A สร้างการเติบโต เตรียมส่งบริษัทย่อยเข้าร่วมทุนต่อยอด (ทันหุ้น)
TKN อัพเป้ายอดขาย	บมจ. เถ้าแก่น้อย ฟู้ดแอนด์มาร์เก็ตติ้ง (TKN) อัพเป้ายอดขายเพิ่มเป็นเติบโตไม่ต่ำกว่า 20% จากเดิม 15% ชุดตลาดต่างประเทศยอดพุ่ง เดินหน้าศึกษาตลาดยุโรป-เกาหลีเพิ่มเติม พร้อมคงมาร์จิ้นไม่ต่ำกว่า 28% เล็งปรับขึ้นราคาขายบางประเทศ หลังต้นทุนสารหล่อลื่นใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้น มองญี่ปุ่นปล่อยน้ำก็มมั่นคงภาพรังสีไม่กระทบ (ทันหุ้น)
MEGA เล็งผูกสินค้าใหม่	บมจ. เมก้า ไลฟ์ไอเอ็นซี (MEGA) มอง 3Q23 กำลังซื้อ-การใช้จ่ายเริ่มฟื้นตัว ดันยอดขายเพิ่มขึ้น รั้งทั้งปี 2023 ยอดขายอาจไม่สูงเท่าปีก่อนที่ฐานสูงจากปัจจัยโรคโควิด-19 ระบาด แต่ยังคงรักษามาร์จิ้นที่ 45.02% พร้อมคงเป้าภายในปี 2025 ผลงานเติบโต 2 เท่า (ทันหุ้น)
OR รุกธุรกิจเฮลท์แคร์	บมจ. ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก (OR) ลุยเปิดตัวสตาร์ทอัพ เริ่มเฟสแรก 1Q24 ล่าสุดเจรจาพันธมิตร รุกเปิดโรงแรมสโตนีญี่ปุ่นในปั้มน้ำมัน ราคาประหยัด กระจายตามหัวเมืองทั่วประเทศ ไม่ต่ำกว่า 20 แห่ง ส่วนผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังดีต่อเนื่อง หลังธุรกิจน้ำมันและนอนออยล์ฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ ยันลดราคาดีเซลไม่กระทบ เหตุมีพอร์ตใหญ่นอกปั้มน้ำมันสูงมาชดเชย (ข่าวหุ้น)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลแหล่งที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

ESSO Upgraded BUY TP: 15.00 บาท	การเข้าซื้อกิจการ ESSO โดย BCP น่าจะส่งผลประโยชน์ในด้านการประหยัดต่อขนาด และกำไรในระยะยาวสำหรับทั้ง 2 บริษัท อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า ในระยะสั้นกำไรจะปรับตัวขึ้นจาก Run rate ที่สูงขึ้น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของ ESSO ที่ลดลง เราปรับขึ้นประมาณการกำไรในปี 2024 14% ราคาเป้าหมายที่ 15.00 บาท
ASW, TITLE	บมจ. แอสเซทไวส์ (ASW) ปิดดีลเข้าลงทุนใน บมจ. ร่มโพธิ์ หรือพีเพอร์ดี (TITLE) หลังทำ Tender Offer แล้วเสร็จ รวมถึงถือหุ้น 67.71% ลุขขยายตลาดอสังหาฯเกิด วางแผนต่อยอดสู่เช็กเตอร์โรงแรมและท่องเที่ยวในอนาคต เตรียมเปิดตัวคอนโด 2 โครงการใหม่ในไตรมาสสุดท้ายของปีนี้ ล็อกเป้าหมายต้นรายได้ TITLE ในช่วง 3 ปีข้างหน้า แต่ละ 10,000 ล้านบาท (ถือหุ้น)
OISHI	บมจ. โออิชิ กรุ๊ป (OISHI) แจ้งวันสุดท้ายของการซื้อขายหลักทรัพย์ 5 ก.ย. 2566 ส่วนวันที่เพิกถอนหลักทรัพย์ 6 ก.ย. 2566 (SET)
SDC	บมจ. สามารถ ดิจิตอล (SDC) แจ้งหุ้นเพิ่มทุนของ SDC เริ่มซื้อขายวันที่ 6 กันยายน 2566 จำนวน 15,443,111,448 มูลค่าที่ตราไว้ 0.10 บาทต่อ(SET)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	4-Sep	1-Sep	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	10.64	10.64	0%	⇒	-31%	-19%	135%	44%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	90.5	88.7	2%	↑	5%	5%	21%	11%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	90.6	89.5	1%	↑	6%	8%	19%	10%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.6	85.6	0%	⇒	7%	8%	19%	12%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	460	460	0%	⇒	23%	23%	-17%	-42%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	470	470	0%	⇒	18%	18%	-15%	-41%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.57	2.57	0%	⇒	-1%	6%	32%	3%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	85.6	85.6	0%	⇒	7%	8%	20%	13%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	97.8	97.8	0%	↑	-4%	1%	15%	3%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7.3	9.1	-19%	↓	-53%	-31%	-32%	-45%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	114.9	115.3	0%	↓	-5%	1%	31%	11%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	24.5	26.7	-8%	↓	-29%	-12%	86%	9%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	77.5	78.0	-1%	↓	-1%	-2%	21%	17%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(13.0)	(10.6)	-22%	↓	-55%	-85%	-22%	12%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	112.5	112.6	0%	↓	-5%	-1%	27%	10%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	22.0	23.9	-8%	↓	-31%	-19%	56%	3%	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