

Fundamental Research

<p>PTTGC Maintained HOLD TP: 31.00 บาท</p>	<p>ราคาตลาด PTTGC จะรายงานกำไรสุทธิ 2Q24 ที่ 2.2 พันลพ. พื้นตัวจากการขาดทุนสุทธิใน 1Q24 แม้ธุรกิจหลักจะยังอ่อนแอ โดยเฉพาะธุรกิจต้นน้ำจากค่าการกลั่น GRM ที่อยู่ในระดับต่ำ และสเปรต aromatics ที่อ่อนแอ แต่การเติบโต qoq มาจากกำไรพิเศษจำนวนมาก ด้วยเหตุนี้เราจึงปรับประมาณการกำไรปกติปี 2024-25 ลง เพื่อตอบรับสมมติฐานสำหรับธุรกิจ GRM และสเปรต olefins เราคงคำแนะนำ “ถือ” ด้วยราคาเป้าหมายที่ 31.00 บาท</p>
<p>RATCH Maintained BUY TP: 40.00 บาท</p>	<p>ราคาตลาดผลการดำเนินงานของ RATCH จะฟื้นดีขึ้นต่อเนื่อง จากฤดูกาลที่ดีที่สุดของความต้องการในการใช้ไฟฟ้า RATCH จะมี contribution ใน HKP สูงขึ้นหลังการ COD เมื่อมี.ค. 24 และมีรายได้จาก Paiton มูลค่าปัจจุบันของ RATCH ถือว่าไม่แพง และราคาหุ้นปรับลงมามากเกินไป เราคงมุมมองเชิงบวกต่อ RATCH และคงคำแนะนำ “ซื้อ” ด้วยราคาเป้าหมายที่ 40.00 บาท</p>

Global Market Wrap

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (16 ก.ค.) หลังสหรัฐเปิดเผยยอดค้าปลีกที่แข็งแกร่งเกินคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนเชื่อมั่นว่าการที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อในช่วงที่ผ่านมาไม่ได้ส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐเผชิญภาวะถดถอย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ (16 ก.ค.) เนื่องจากหุ้นที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์ และกลุ่มสินค้าทหารร่วงลง หลังฮิวโก้ บอสคาตการณ์ผลประกอบการทั้งปีที่ซบเซา ขณะที่ตลาดประเมินโอกาสที่นายโดนัลด์ ทรัมป์จะชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</p>	<p>ดัชนีนิเกอิเกิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวก (16 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากเงินเยนที่อ่อนค่าลง ซึ่งช่วยหนุนหุ้นกลุ่มส่งออก อย่างไรก็ตาม การปรับตัวขึ้นของตลาดเป็นไปอย่างจำกัด เนื่องจากนักลงทุนยังคงขายหุ้นเพื่อทำกำไรหลังดัชนีนิเกอิพุ่งขึ้นในช่วงที่ผ่านมา (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 3 (16 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนจะส่งผลให้อุปสงค์น้ำมันอ่อนแอลงด้วย อย่างไรก็ตาม ความหวังที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย. ช่วยพยุงสัญญาน้ำมันดิบลดช่วงลบ (อินโฟเควสท์)</p>

News & Factors

<p>GULF ประกาศควม INTUCH</p>	<p>บมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ (GULF) และ บมจ. อินทัช โฮลดิ้งส์ (INTUCH) ประกาศควมรวมกิจการ เพื่อเป็นการปรับโครงสร้างของบริษัทที่เกี่ยวข้องก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อการดำเนินการในการบริหารจัดการและการลงทุนในอนาคต รวมทั้งเพื่อลดความซ้ำซ้อนของโครงสร้างการถือหุ้นและต่อยอดโอกาสเติบโตในธุรกิจพลังงาน & โครงสร้างพื้นฐาน และธุรกิจดิจิทัล (การเงินธนาคาร)</p>
<p>ชาวเวียดนามเสียชีวิตโรงแรม ไทย</p>	<p>นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรี แถลงเหตุพบชาวเวียดนามเสียชีวิต 6 ราย ภายในโรงแรมแกรนด์ ไฮแอท เอราวัณ ย่านราชประสงค์ ยืนยันไม่ใช่เหตุการณ์ปล้นทรัพย์หรือประทุษร้ายต่อนักท่องเที่ยว ขณะที่ผู้บัญชาการตำรวจนครบาล ยังไม่ยืนยันว่าเป็นการวางยาพิษ (บีบีซีไทย)</p>
<p>IMF คาดเศรษฐกิจไทยโต 3.2% ในปี</p>	<p>กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) เผยรายงานแนวโน้มเศรษฐกิจโลก (World Economic Outlook) โดยคาดว่าเศรษฐกิจโลกจะมีการขยายตัว 3.2% ในปีนี้ ไม่เปลี่ยนแปลงจากตัวเลขคาดการณ์ในเดือนเม.ย. และ คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะมีการขยายตัว 3.3% ในปี 2568 (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ITEL</p>	<p>บมจ.อินเตอร์ลิ้งค์ เทคโนโลยี (ITEL) เผยว่า ครึ่งปีแรกบริษัทฯ ได้รับแรงหนุนจากหลายปัจจัย ต้นผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลังสดใส และมีศักยภาพสามารถแข่งขันกับคู่แข่งในตลาดได้เป็นอย่างดี พร้อมทั้งมีโอกาสเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะยาว ตอกย้ำตั้งเป้ารายได้ของทั้งปีนี้ อยู่ที่ 3,500 ล้านบาท อีกด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>มูลค่าขายชอร์ต</p>	<p>5 อันดับแรกมูลค่าขายชอร์ตมากที่สุด by Value ADVANC, BBL, BTS, MINT-R, CPALL</p>
<p>มูลค่า Short Covering</p>	<p>5 อันดับแรก มูลค่า Short Covering HANA, HANA-R, TOP, TOP-R, BANPU</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือสารสนเทศการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2024F	2025F	2024F	2025F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPs										
Thailand	1,321	14.2	12.7	16%	12%	-0.5%	-0.8%	1.6%	-6.7%	
- Energy	18,140	10.5	9.6	9%	9%	-1.9%	-2.3%	-0.5%	-12.2%	
- Banking	355	6.9	6.5	8%	5%	0.4%	-1.5%	1.1%	-7.3%	
- Commerce	28,829	22.0	19.3	8%	14%	-1.0%	-1.5%	3.1%	-6.9%	
- Food	11,305	19.8	16.8	54%	18%	-0.1%	-0.2%	1.4%	1.9%	
- Healthcare	6,341	26.2	23.9	13%	10%	-0.6%	0.4%	-0.6%	-5.1%	
Indonesia	7,224	13.6	12.3	38%	10%	-0.7%	-1.4%	2.3%	-0.7%	
Phillipine	6,667	11.3	10.2	18%	11%	-0.3%	0.3%	4.0%	3.4%	
Asia										
China	2,976	11.5	10.4	17%	10%	0.1%	0.2%	0.3%	0.0%	
Hong Kong	17,728	8.7	8.1	7%	7%	-1.6%	-3.1%	0.1%	4.0%	
India	80,717	21.3	18.2	30%	17%	0.1%	0.2%	2.1%	11.7%	
Japan	41,275	22.8	21.1	40%	8%	0.2%	0.5%	4.6%	23.7%	
Korea	2,866	11.2	8.8	69%	27%	0.2%	0.3%	2.4%	7.9%	
Malaysia	1,626	14.8	13.7	-1%	8%	-0.2%	0.4%	2.3%	11.8%	
Singapore	3,488	11.4	10.9	4%	5%	-0.3%	-0.3%	4.7%	7.6%	
Taiwan	23,997	20.9	17.8	35%	17%	0.5%	0.3%	4.2%	33.8%	
Vietnam	1,281	12.1	10.1	32%	19%	0.1%	0.0%	2.9%	13.4%	
MSCI Asia Ex Japan	715	12.3	11.1	45%	11%	-0.4%	-0.9%	2.6%	11.4%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	540	10.5	10.0	0%	5%	-0.8%	-0.5%	1.6%	36.3%	
Coal Index	1,697	8.1	7.9	228%	3%	0.1%	0.7%	-0.4%	1.5%	
Chemicals Index	258	20.1	15.2	11%	32%	-0.5%	-0.2%	2.3%	-6.3%	
Banks Index	201	10.2	9.3	4%	10%	-0.3%	0.3%	2.6%	13.8%	
Commercial Services Inde	119	22.9	20.1	15%	14%	-0.9%	-0.6%	4.3%	12.5%	
Telecommunications Inde	64	15.3	14.5	38%	6%	0.0%	0.2%	2.9%	11.7%	
Transportation Index	126	10.2	11.6	-3%	-13%	-1.0%	-0.9%	-1.3%	-1.0%	

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	16-Jul	15-Jul	MTD	YTD	2023	2022
Thailand	(1.9)	(12.3)	(123)	(3,354)	(5,507)	5,960
Indonesia	(32.7)	7.3	233	(194)	(353)	4,267
Philippines	5.2	(0.8)	13	(514)	(863)	(1,245)
India	-	399.4	2,694	3,044	21,427	(17,016)
S. Korea	71.9	22.3	2,436	19,563	10,705	(9,665)
Taiwan	(266.5)	(420.8)	(2,731)	1,651	6,933	(44,007)
Vietnam	(9.0)	(63.7)	(332)	(2,008)	(807)	966

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	16-Jul	15-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	4.07	4.10	-1%	↓	3%	14%	-8%	-50%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.5	85.5	-1%	↓	-1%	2%	-6%	8%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.6	86.6	-1%	↓	0%	5%	-4%	6%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	80.8	81.9	-1%	↓	-1%	3%	-2%	9%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	565	565	0%	→	0%	-3%	-12%	-9%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	580	580	0%	→	0%	0%	-8%	-5%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.10	2.12	-1%	↓	-13%	-23%	40%	-27%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	80.8	81.9	-1%	↓	-1%	3%	0%	11%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	92.1	93.4	-1%	↓	-1%	6%	-12%	2%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7.5	7.9	-5%	↓	9%	84%	-47%	-36%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	99.2	99.7	-1%	↓	-2%	4%	-3%	0%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14.7	14.2	3%	↑	-3%	14%	14%	-31%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	77.9	78.6	-1%	↓	-2%	3%	-1%	19%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(6.7)	(6.9)	3%	↑	-1%	-1%	38%	50%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	98.1	98.7	-1%	↓	-2%	0%	-6%	-3%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	13.6	13.3	3%	↑	-3%	-12%	-6%	-40%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่มีปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำในการลงทุนหรือการดำเนินการใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน