

### เงินเฟ้อและการฟื้นตัวหุ้นเทคโนโลยีหุ้น SET พันตัว ทอยยสะสม Domestic plays

**ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ ออกมาในทิศทางลดโอกาสขึ้นดอกเบี้ย:** สหรัฐฯ รายงาน GDP ไตรมาส 2/69 ที่ +1.5% QoQ (ต่ำกว่า ที่ 2.0%) ขณะที่รายงาน PCE -0.1% MoM, +3.7% YoY เป็นไปตามคาดการณ์ ราคาน้ำมันดิบระยะสั้นชะลอลงต่ำกว่า 90 เหรียญฯ ปัจจัยข้างต้นรวมกันช่วยลดความกังวลต่อโอกาสที่เฟดจะขึ้นดอกเบี้ยอย่างรวดเร็ว ทั้งนี้หากราคาน้ำมันไม่มี tail risk ของการปรับขึ้นไป 120-140 เหรียญฯ (จากสงครามยกระดับและหน้าตักสำรองน้ำมันทางยุทธศาสตร์ของหลายประเทศหมด) เงินเฟ้อน่าจะยังอยู่ในเส้นทางการชะลอตัว ซึ่งจะหนุนเส้นทางการฟื้นตัวของสินทรัพย์เสี่ยง

**กลุ่มเทคโนโลยีฟื้นแรง แต่คงมุมมองภาพใหญ่คือการหมุนไปยังกลุ่มอิงเศรษฐกิจในประเทศ:** กลุ่มเทคโนโลยีฟื้นตัวแรง หลังมีแนวโน้มแรงบังคับขายระยะสั้นน่าจะหมด หลังเกิดการล้างสถานะการลงทุนในหลายตลาดโดยเฉพาะในเกาหลี ทั้งนี้การฟื้นของหุ้นเทคโนโลยี เมื่อคืน ส่วนหนึ่งเกิดจาก MSFT มีการปรับปรุงอายุสินทรัพย์ ส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาปรับลดลง ซึ่งส่งผลบวกต่อแนวโน้มกำไร ประเมินกลุ่มเทคโนโลยีมีโอกาสฟื้นจากแรงซื้อคืน แต่หากมองภาพระยะ 3 เดือน ยังประเมิน risk-reward ของกลุ่มอิงเศรษฐกิจในประเทศดีกว่า โดยเฉพาะสื่อสาร, ค้าปลีก, ทองเที่ยว, ขนส่ง, การแพทย์ และการเงิน โดยเราชอบ TRUE, ADVANC, CRC, CENTEL, SPA, AWC, AOT

**ภาพรวมหุ้นไทยยังเป็นการหมุนกลุ่ม:** ภาพรวมหุ้นไทยยังได้ประโยชน์จากเงินลงทุนที่ rebalance ออกจากกลุ่มเทคโนโลยี เข้ากลุ่มปลอดภัย อย่างไรก็ตามกลุ่มหุ้นที่ปรับขึ้นเยอะ และ Outperform มากนับจากต้นปี อาทิ อิเล็กทรอนิกส์, รับเหมาก่อสร้าง, นิคมอุตสาหกรรม ระยะสั้นมีความเสี่ยงถูกขายทำกำไร โดยนักลงทุนเริ่มหมุนไปยังกลุ่มที่ยังปรับขึ้นไม่มาก และกลุ่มอิงเศรษฐกิจในประเทศที่มีแนวโน้มรายงานผลประกอบการดี

**ภาพรวมกลยุทธ์:** ตลาดกลับมามีอยู่ในบรรยากาศระมัดระวัง อิมเมจที่โดดเด่นคือหุ้นได้ประโยชน์จากบาทอ่อน และการเก็งกำไรรายตัว/ติดตามบช่วงถัดไป 31 ก.ค. - PTTEP / 4 ส.ค. - GLOBAL, TRUE / 5 ส.ค. - BCPG / 6 ส.ค. - ADVANC, FPSC, GULF, OR, THCOM / 7 ส.ค. - CPAXT, MINT, PTTGC

**แนวรับ:** 1,580 **แนวต้าน:** 1,608-1,620 จุด

**สัดส่วนลงทุน:** เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

**หุ้นแนะนำ** (\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ นักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาเข้าซื้อ)

- **TRUE (18)** : ผลการดำเนินงานทยอยฟื้นตัว หากประเมินจาก FCF ราคา TRUE ถูกกว่า ADVANC ประมาณ 30% ตัดขาดทุน 14 บาท
- **AWC (3.40)** : ผลการดำเนินงานมีทิศทางฟื้นตัว และมีแนวโน้มรายงานกำไรดีขึ้น จากการมีลูกค้าหลักเป็นนักท่องเที่ยวจีน ตัดขาดทุน 2.80 บาท
- **CENTEL (42)** : กลุ่มท่องเที่ยวมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง ตามการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติ ตัดขาดทุน 37 บาท
- **ITC (18)** : ได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า และแนวโน้มผลประกอบการที่จะฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง ตัดขาดทุน 16 บาท

**ประเด็นที่น่าสนใจ** (รายละเอียดหน้า 2)

- สหรัฐฯ เผยดัชนี PCE +3.7% เดือนมิ.ย. สอดคล้องคาดการณ์
- สหรัฐฯ เผย GDP +1.5% ใน Q2/69 ต่ำกว่าคาดการณ์
- สหรัฐฯ เผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด
- BoE มีมติ 6-3 ประกาศคงดอกเบี้ย
- จีนเตรียมเร่งใช้จ่ายภาครัฐ หลังเศรษฐกิจไตรมาส 2 โตต่ำสุดในรอบกว่า 3 ปี
- สูตโต้ข่าวเก็บค่าผ่านช่องแคบเบลีซ-เอลซัลวาดอร์ ยืนยันไม่โจมตีเรือต่างชาติ ยกเว้นเรือชาวฮู
- AMAZON รายงานรายได้จากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิไตรมาส 2 ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด
- ITC ปรับเป้ารายได้ปี 69 โตทะลัก 17-20% รับผิดชอบตลาดโลกกลับ ผลักดันยอดขาย-กำไรครึ่งปีแรก
- TCAP อนุมัติวงเงิน 7.5 พันลบ.ซื้อหุ้นคืนตั้งแต่ 17 ส.ค. 69-16 ก.พ.70
- **บทวิเคราะห์วันนี้** : ITC คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 20.50 บาท / AP คงคำแนะนำ ถือ เป้า 8.50 บาท / BCH คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 14 บาท / SPRC คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 12 บาท

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

- 31 ก.ค. - BOJ Interest Rate Decision
- 3 ส.ค. - US ISM Manufacturing PMI (Jul)

### Market Summary

| Index/Value                 | Price         | Chg                | Chg(%)         |
|-----------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| SET                         | 1,598.11      | (26.36)            | (1.62%)        |
| SET50                       | 1,073.13      | (10.27)            | (0.95%)        |
| SET100                      | 2,299.30      | (23.00)            | (0.99%)        |
| FTSE SET LARGE CAP          | 1,873.41      | (25.12)            | (1.32%)        |
| FTSE SET MID CAP            | 1,688.26      | (18.58)            | (1.09%)        |
| FTSE SET SMALL CAP          | 1,826.69      | (7.91)             | (0.43%)        |
| SET-VAL (Btm)               | 112,047       |                    |                |
| Mkt Cap (Btm)               | 20,196,530    |                    |                |
| PER (x)                     | 16.95         |                    |                |
| P/BV (x)                    | 1.47          |                    |                |
| DJIA                        | 52,208        | 613.92             | 1.19%          |
| NASDAQ                      | 25,122        | 679.24             | 2.78%          |
| STOXX Europe 600            | 650           | 4.94               | 0.77%          |
| SSEC                        | 3,805         | (23.78)            | (0.62%)        |
| FTSE                        | 10,897        | (11.14)            | (0.10%)        |
| HANG SENG                   | 25,859        | 50.96              | 0.20%          |
| NIKKEI                      | 61,867        | 433.24             | 0.71%          |
| MSCI ASIA EX JAPAN          | 1,028         | (2.07)             | (0.20%)        |
| NYMEX (US \$/bbl)           | 83.59         | (0.87)             | (1.03%)        |
| Brent (US \$/bbl)           | 89.03         | (1.71)             | (1.88%)        |
| Dubai (US \$/bbl)           | 76.65         | 0.35               | 0.46%          |
| Newcastle coal (US \$/metri | 130.50        | 0.30               | 0.23%          |
| Natural gas (US \$/MMBtu)   | 2.76          | 0.03               | 1.21%          |
| Baltic dry Index            | 2,673         | 41.00              | 1.56%          |
| Gold (spot)                 | 4,103         | 35.85              | 0.88%          |
| Copper (spot)               | 13,843        | 238.45             | 1.75%          |
| Sugar (spot)                | 14.43         | (0.07)             | (0.48%)        |
| Rubber (spot)               | 426.3         | 7.70               | 1.84%          |
| THB/Dollar                  | 33.4          | (0.02)             | (0.05%)        |
| Yen/Dollar                  | 159.5         | (3.88)             | (2.37%)        |
| Euro/Dollar                 | 1.2           | 0.01               | 0.53%          |
| Dollar Index                | 99.9          | (1.02)             | (1.01%)        |
| 3M US T-Bill (%)            | 3.72          | 0.00               | 0.07%          |
| 2Y US Yield (%)             | 4.25          | (0.03)             | (0.62%)        |
| 10Y US Yield (%)            | 4.67          | (0.00)             | (0.09%)        |
| 10 Y TH Yield (%)           | 2.06          | 0.02               | 0.73%          |
| VIX Index                   | 17.09         | (3.57)             | (17.28%)       |
| <b>Equity</b>               | <b>30-Jul</b> | <b>MTD</b>         | <b>YTD</b>     |
| Local Institutions          | (1,191)       | (26,282)           | (91,713)       |
| Proprietary Trading         | (3,425)       | (2,397)            | 9,316          |
| Foreign Investors           | (1,739)       | 45,244             | 72,418         |
| Local Individuals           | 6,356         | (16,565)           | 9,980          |
| <b>Bond</b>                 | <b>30-Jul</b> | <b>MTD</b>         | <b>YTD</b>     |
| Foreign Investors (US\$mn.) | (85.83)       | (483.74)           | 1,065.73       |
| <b>Leaders</b>              | <b>Price</b>  | <b>Impact Indx</b> | <b>Chg (%)</b> |
| TRUE                        | 14.60         | 1.95               | 5.04%          |
| ADVANC                      | 378.00        | 1.20               | 1.34%          |
| GULF                        | 65.75         | 0.60               | 0.77%          |
| CPALL                       | 47.00         | 0.36               | 1.08%          |
| CRC                         | 24.80         | 0.34               | 2.90%          |
| <b>Laggards</b>             | <b>Price</b>  | <b>Impact Indx</b> | <b>Chg (%)</b> |
| DELTA                       | 264.00        | (21.00)            | (7.37%)        |
| PTT                         | 38.50         | (1.15)             | (1.28%)        |
| IVL                         | 21.80         | (1.03)             | (9.54%)        |
| KTG                         | 42.75         | (0.84)             | (1.72%)        |
| BAY                         | 40.25         | (0.73)             | (3.01%)        |

นักกลยุทธ์:

กิจพน ไพรไพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต ธีรรัตนานนท์

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชวาลสง

natthida@uobkayhian.co.th

### Fundamental Research

|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ITC</b><br>Maintained<br>BUY<br>TP : 20.50 Baht  | <p>ITC รายงานกำไรปกติ 2Q26 อยู่ที่ 856 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% yoy และทรงตัว qoq โดยผลประกอบการ ดีกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้ หากไม่รวมผลกระทบจาก การได้รับเงินคืนจากภาษีนำเข้า กำไรปกติที่ปรับรายการพิเศษ จะอยู่ที่ 725 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% yoy แต่ลดลง 16% qoq ซึ่งเป็นไปตามที่คาด ผู้บริหารปรับเพิ่มเป้าหมายการเติบโตของยอดขายปี 26 สะท้อนอุปสงค์ที่แข็งแกร่งของอุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยง ส่งผลให้เราคาดว่ายอดขายในช่วง 2H26 จะเติบโตทั้ง hoh และ yoy คงคำแนะนำ "ซื้อ" ด้วยราคาเป้าหมาย 20.50 บาท</p>                                                                                  |
| <b>AP</b><br>Maintained<br>HOLD<br>TP : 8.50 Baht   | <p>คาดว่า AP จะรายงานกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 1.02 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.3% yoy และ 12.9% qoq โดยการเติบโตของกำไร แม้เผชิญภาวะอุตสาหกรรมที่ยังท้าทาย ได้รับแรงหนุนจากการเร่งเปิดตัวโครงการใหม่และยอดขายคอนโดมิเนียมที่แข็งแกร่ง AP ยังคงรักษา อัตรากำไรขั้นต้น ได้ในระดับที่แข็งแกร่ง แม้ตลาดอสังหาริมทรัพย์ยังชะลอตัว และภาวะการปล่อยสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่เข้มงวด ยังคงกดดันภาคที่อยู่อาศัย คงคำแนะนำ "ถือ" ด้วยราคาเป้าหมาย 8.50 บาท</p>                                                                                                                                                    |
| <b>BCH</b><br>Maintained<br>BUY<br>TP : 14.00 Baht  | <p>คาดว่า BCH จะรายงานกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 331 ล้านบาท ลดลง 14.7% yoy แต่เพิ่มขึ้น 23.8% qoq สะท้อนผลประกอบการที่อ่อนแอ ปัจจัยหลักที่กดดันกำไร ได้แก่ รายได้จากผู้ป่วยต่างชาติที่อ่อนตัวลง และ รายได้พิเศษจากการทบทวนค่ารักษาโรคเรื้อรัง 26 กลุ่มโรคที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เราคาดว่าแนวโน้มผลประกอบการจะฟื้นตัวใน 3Q26 จากการเข้าสู่ฤดูฝน ซึ่งจะช่วยให้จำนวนผู้ป่วยชาวไทยเพิ่มขึ้น คงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 14.00 บาท</p>                                                                                                                                                        |
| <b>SPRC</b><br>Maintained<br>BUY<br>TP : 12.00 Baht | <p>คาดบริษัทจะรายงาน กำไรปกติ 2Q26 แข็งแกร่ง โดยได้รับแรงหนุนจาก ค่าการกลั่น (GRM) ที่ทำสถิติสูงสุดราว US\$20/บาร์เรล และการเพิ่มขึ้นของ อัตราการใช้กำลังการกลั่น หลังการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่น (Turnaround) ใน 1Q26 Chevron ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มธุรกิจโรงกลั่น โดยคาดว่าค่าการกลั่นจะปรับเข้าสู่ระดับปกติ แต่ยังคง สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต จากกำลังการกลั่นใหม่ที่มีจำกัด วินัยด้านอุปทานของผู้ผลิต และความกังวลด้านความมั่นคงทางพลังงานที่เพิ่มขึ้น เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 26 ขึ้น 43% เป็น 13,000 ล้านบาท และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 12.00 บาท พร้อม คงคำแนะนำ "ซื้อ"</p> |

### Global Market Summary

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>   | ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก (30 ก.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดตัวขึ้นเช่นกัน โดยตลาดได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มชิป นอกจากนี้ ผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัท Microsoft ยังช่วยลดความกังวลเกี่ยวกับการที่บริษัทเทคโนโลยีทุ่มเงินจำนวนมากไปกับการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) (อินโฟเควสท์) |
| <b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>   | ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก (30 ก.ค.) โดยได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทในหลายอุตสาหกรรม (อินโฟเควสท์)                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b> | ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดตลาดปรับตัวขึ้น (30 ก.ค.) โดยแรงซื้อหุ้นกลุ่มปัญญาประดิษฐ์ (AI) และเซมิคอนดักเตอร์จากรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุน (อินโฟเควสท์)                                                                                                                                                 |
| <b>ตลาดน้ำมัน</b>      | สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบ (30 ก.ค.) ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังจากมีรายงานว่าซาอุดีอาระเบียเป็นแกนนำในการจัดตั้งกลุ่มพันธมิตรทางทะเล เพื่อยกระดับความร่วมมือด้านการป้องกันภัยในทะเลแดง (อินโฟเควสท์)                                                                                                    |

### News & Factors

|                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>สหรัฐเผยดัชนี PCE +3.7% เดือนมิ.ย. สอดคล้องคาดการณ์</b> | <p>กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลทั่วไป (Headline PCE) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.7% ในเดือนมิ.ย. เมื่อเทียบกับรายปี สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ จากระดับ 4.1% ในเดือนพ.ค. (อินโฟเควสท์)</p> |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

| Regional/Country   | Index  | PE (x) |       | EPS Growth (%) |       | Performance (%) |       |        |        |
|--------------------|--------|--------|-------|----------------|-------|-----------------|-------|--------|--------|
|                    |        | 2026F  | 2027F | 2026F          | 2027F | -1D             | WTD   | MTD    | YTD    |
| TIPs               |        |        |       |                |       |                 |       |        |        |
| Thailand           | 1,598  | 15.5   | 14.9  | 28%            | 4%    | -1.6%           | -2.8% | 0.4%   | 26.9%  |
| - Energy           | 21,176 | 11.5   | 12.4  | 64%            | -7%   | -0.6%           | -1.4% | 10.0%  | 33.3%  |
| - Banking          | 617    | 11.1   | 10.6  | -2%            | 4%    | -1.6%           | -1.1% | 8.6%   | 30.1%  |
| - Commerce         | 21,654 | 14.9   | 13.7  | 7%             | 8%    | 0.5%            | 1.9%  | 1.2%   | 11.8%  |
| - Food             | 9,346  | 11.1   | 9.9   | -6%            | 12%   | 0.1%            | 0.1%  | 3.7%   | 9.6%   |
| - Healthcare       | 4,345  | 18.3   | 17.3  | 18%            | 6%    | 0.3%            | 1.3%  | -0.8%  | 2.5%   |
| Indonesia          | 6,186  | 10.3   | 9.1   | 46%            | 14%   | 1.6%            | -0.2% | 9.6%   | -28.5% |
| Phillipine         | 6,306  | 9.9    | 9.1   | 2%             | 10%   | -0.7%           | 0.4%  | 4.4%   | 4.2%   |
| Asia               |        |        |       |                |       |                 |       |        |        |
| China              | 3,805  | 13.6   | 12.2  | 26%            | 12%   | -0.6%           | -0.2% | -7.1%  | -4.1%  |
| Hong Kong          | 25,859 | 11.7   | 10.4  | 3%             | 12%   | 0.2%            | 3.6%  | 13.0%  | 0.9%   |
| India              | 77,928 | 20.3   | 17.3  | -3%            | 18%   | 0.4%            | 2.5%  | 1.9%   | -8.6%  |
| Japan              | 61,867 | 21.0   | 20.0  | 32%            | 5%    | 0.7%            | -2.3% | -9.9%  | 25.3%  |
| Korea              | 5,594  | 5.6    | 4.2   | 298%           | 34%   | -1.2%           | -5.4% | -25.3% | 50.2%  |
| Malaysia           | 1,720  | 15.3   | 14.3  | 8%             | 7%    | 0.3%            | 1.1%  | 3.4%   | 2.4%   |
| Singapore          | 5,674  | 17.4   | 16.1  | 3%             | 8%    | -0.7%           | 1.5%  | 9.7%   | 22.1%  |
| Taiw an            | 39,933 | 18.5   | 14.3  | 73%            | 29%   | -0.3%           | -8.5% | -13.4% | 37.9%  |
| Vietnam            | 1,745  | 12.4   | 10.8  | 39%            | 15%   | 2.3%            | 3.5%  | -6.2%  | -2.2%  |
| MSCI Asia Ex Japan | 1,028  | 11.4   | 9.0   | 68%            | 27%   | -0.2%           | -4.6% | -10.1% | 12.5%  |

### ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

|             | 30-Jul    | 29-Jul  | MTD      | YTD       | 2025     | 2024     |
|-------------|-----------|---------|----------|-----------|----------|----------|
| Thailand    | (52.1)    | -       | 1,354    | 2,235     | (3,211)  | (4,132)  |
| Indonesia   | 14.6      | 496.5   | 102      | (4,146)   | (1,063)  | 1,154    |
| Philippines | 10.5      | 10.7    | 84       | (161)     | (883)    | (408)    |
| India       | -         | 605.9   | 1,811    | (27,154)  | (18,792) | (755)    |
| S. Korea    | 1,107.4   | (649.9) | (11,397) | (106,216) | (4,485)  | 2,426    |
| Taiwan      | (1,771.6) | (217.0) | (25,161) | (45,521)  | (7,800)  | (18,203) |
| Vietnam     | 26.0      | (3.0)   | (433)    | (3,372)   | (4,754)  | (3,178)  |

### ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities                             | Units    | 30-Jul | 29-Jul | % Chg |   | -1 W | -1 M | -3 M | -6M  | Stock Impact (+/-)                        |
|-----------------------------------------|----------|--------|--------|-------|---|------|------|------|------|-------------------------------------------|
| <b>GRM</b>                              |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| GRM- Singapore                          | US\$/bbl | 29.40  | 28.82  | 2%    | ↑ | 21%  | 67%  | -49% | 233% | BSRC(+),IRPC(+),BCP(+)<br>TOP(+),PTTGC(+) |
| <b>Crude Oil</b>                        |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Dubai Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 78.9   | 78.0   | 1%    | ↑ | -8%  | 14%  | -21% | 17%  | PTT(+),PTTEP(+)                           |
| Brent Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 91.9   | 91.2   | 1%    | ↑ | -13% | 29%  | -22% | 26%  |                                           |
| West Tex as (WTI) Crude Oil Spot Price  | US\$/bbl | 83.6   | 84.5   | -1%   | ↓ | -11% | 18%  | -18% | 28%  |                                           |
| <b>LPG</b>                              |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Butane FOB ARA Barge                    | US\$/MT  | 820    | 820    | 0%    | → | 0%   | 3%   | 3%   | 58%  | SGP(+)                                    |
| Propane FOB ARA Barge                   | US\$/MT  | 760    | 760    | 0%    | → | 0%   | 1%   | 1%   | 45%  |                                           |
| <b>Gas Price - Henry Hub</b>            |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Gas Price - Henry Hub                   | US\$/MT  | 2.64   | 2.55   | 3%    | ↑ | -8%  | -22% | 3%   | -62% | BANPU(+)                                  |
| <b>Future</b>                           |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Nymex 1st month                         | US\$/bbl | 83.6   | 84.5   | -1%   | ↓ | -9%  | 19%  | -4%  | 33%  |                                           |
| <b>Oil Product Price</b>                |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price       | US\$/bbl | 118.3  | 114.8  | 3%    | ↑ | -5%  | 17%  | -12% | 61%  |                                           |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | 39.3   | 36.8   | 7%    | ↑ | 2%   | 24%  | 16%  | 566% | TOP(+),SPRC(+),BSRC(+)<br>PTTGC(+)        |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price    | US\$/bbl | 160.5  | 157.0  | 2%    | ↑ | -4%  | 44%  | -6%  | 81%  |                                           |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread         | US\$/bbl | 81.6   | 79.1   | 3%    | ↑ | 1%   | 92%  | 17%  | 282% | TOP(+),IRPC(+),BCP(+)                     |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 85.9   | 83.4   | 3%    | ↑ | -7%  | 28%  | -22% | 36%  |                                           |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | 7.0    | 5.4    | 28%   | ↑ | 15%  | 455% | -28% | 258% | TOP(+),PTTGC(+)                           |
| Jet Kerosene fob Spot Price             | US\$/bbl | 155.0  | 150.6  | 3%    | ↑ | -4%  | 39%  | -18% | 77%  |                                           |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread   | US\$/bbl | 76.1   | 72.6   | 5%    | ↑ | 2%   | 80%  | -15% | 276% | THAI(-),AAV(-),NOK(-)                     |

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