

### การเข้าแทรกแซงค่าเงินเยน มีแนวโน้มเป็นบวกต่อภาพการลงทุนโดยรวม

**ราคาน้ำมันปรับตัวลงแรงหลังสหรัฐ ส่งสัญญาณเตรียมเจรจารอบใหม่วันจันทร์:** ราคาน้ำมันดิบเชาห์ปรับตัวลง 7-8% หลังประธานาธิบดีทรัมป์ ประกาศการเจรจารอบใหม่ จะเริ่มภายในวัน และยกเลิกแผนโจมตีอิหร่าน โดยให้เหตุผลว่าพันธมิตรตะวันออกกลางร้องขอ / หุ่นกลุ่มเทคโนโลยีเกาหลี ปรับลดลง KOSPI -4% จากแรงทำกำไรหลังปรับขึ้น +17% ในวันศุกร์ / หุ่นญี่ปุ่นปรับตัวลงเชาห์ -2% จากการที่รัฐบาลเข้าแทรกแซงค่าเงินเยน ทั้งนี้ เงินเยนแข็งค่าขึ้นจาก 164 เยน/เหรียญ เป็น 156 เยน/เหรียญ ตลาดประเมินมีความเสี่ยงที่ธนาคารกลางญี่ปุ่นอาจต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาดการณ์ และนักลงทุนรอจับตา

**ผลการแทรกแซงค่าเงินเยนที่เกิดจากความร่วมมือญี่ปุ่น-สหรัฐ**  
**สหรัฐเข้าช่วยญี่ปุ่นแทรกแซงค่าเงินเยน โดยรวมคาดส่งผลบวกต่อเอเชียและตลาดเกิดใหม่** แม้อาจมีผืนผวนบ้างจากการ Unwind Yen Carry Trade: สุดสัปดาห์มีประเด็นที่น่าสนใจ 1) กระทรวงการคลัง สหรัฐ ได้เข้าร่วมแทรกแซงค่าเงินเยน กับทางธนาคารกลางญี่ปุ่น โดยผ่านเฟดนิวยอร์ก 2) คาดวงเงินแทรกแซงเบื้องต้น 5,000-10,000 ล้านดอลลาร์ (1.75-3.5 แสนล้านบาท) 3) มีการเปิดใช้กลไก Foreign and International Monetary Authorities Repo Facilities (FIMA) ซึ่งญี่ปุ่นจะสามารถนำพันธบัตรสหรัฐ มาใช้เป็นหลักประกันในการกู้ยืมเงินเหรียญสหรัฐ ไปใช้ในการแทรกแซงค่าเงินได้ // สาเหตุสำคัญที่ต้องการการแทรกแซงค่าเงินเกิดจาก 1) เงินเยนอ่อนค่ามาก จนอาจเกิดผลกระทบต่อเสถียรภาพระบบการเงินโลก 2) ญี่ปุ่นเป็นผู้ถือพันธบัตรรายใหญ่ หากขายพันธบัตรออกมา จะสร้างแรงกดดันต่อผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ และเข้าเติมสถานการณ์ความผันผวน 3) ทิศทางการดำเนินงาน จำหน่ายเงินเยนในระยะสั้นจะแข็งค่าขึ้น ขณะที่ค่าเงินสหรัฐ จะอ่อนค่าลง 4) ผลต่อสินทรัพย์เสี่ยง โดยรวมเป็นบวกจากการคุมผลตอบแทนพันธบัตรไม่ให้พุ่งสูงจนเกินไป และจากค่าเงินสหรัฐ ที่อ่อนค่าลง 5) ในมุมลบ อาจมีความผันผวนจากการขายสินทรัพย์เสี่ยง เพื่อเร่งคืนเงินกู้สกุลเยน แต่เรามองผลจำกัด 6) กลุ่มที่ส่งออกไปญี่ปุ่น น่าจะบวกจากกำลังซื้อญี่ปุ่นที่ดีขึ้น กลุ่มไฟฟ้าอาจมองเป็นบวกระยะสั้นจากค่าเงินบาทที่อาจแข็งค่าขึ้นเทียบกับค่าเงินสหรัฐ

**ภาพรวมกลยุทธ์:** การแทรกแซงเงินเยน อาจทำให้มีแรงทำกำไรที่ขึ้นมาก แต่โดยรวมเป็นบวกต่อบรรยากาศลงทุนและเก็งกำไร/ติดตามงบช่วงถัดไป / 4 ส.ค. - GLOBAL, TRUE / 5 ส.ค. - BCPG / 6 ส.ค. - ADVANC, FPSC, GULF, OR, THCOM / 7 ส.ค. - CPAXT, MINT, PTTGC

**แนวรับ:** 1,605 **แนวต้าน:** 1,633-1,640 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 และมีแนวโน้มรายงาทำกำไรดีขึ้น จากการมีลูกค้าหลักเป็นนักท่องเที่ยวจีน. ตัดขาดทุน 2.80 บาท
- **ITC (18)** : ได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า และแนวโน้มผลประกอบการที่จะฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง ตัดขาดทุน 16 บาท
- **NTF (20)** : ผลประกอบการช่วง 3 ปีข้างหน้า อยู่ในระหว่างการเติบโต จากฐานเงินทุนที่ใหญ่ขึ้น ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ Forward PER เพียง 7-8 เท่า ตัดขาดทุน 13 บาท

**ประเด็นที่น่าสนใจ** (รายละเอียดหน้า 2)

- ม.สิทธิแทนเผยความเชื่อมั่นผู้บริโภคสูงสัปดาห์ 5 เดือน
- โอเปกพลัสเตรียมเพิ่มโควตาผลิตน้ำมันเล็กน้อย รับมือตลาดหลังสงครามตะวันออกกลาง
- สรรพการ ตรึง VAT 7% ต่ออีก 1 ปี ถึง 30 ก.ย. 70 ช่วยลดภาระค่าครองชีพประชาชน
- รัฐบาล เปิดจองพันธบัตร ออมพลัส รอบใหม่ 35 ส.ค. ให้สิทธิรายย่อยก่อน เริ่มต้นแค่ 1,000 บาท
- รัฐบาลเดินหน้าแก้ค่าไฟฟ้า ปรกรณ ชี้สัญญาซื้อไฟ ต้องทบทวนทุก 10 ปี จ่อหั่นค่าพร้อมจ่าย
- แบงก์ชาติ ชี้ศก.ไทยฟื้น Perfect Storm ผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน Q2 เชื่อทิศทาง Q3 ผ่อนคลายดีขึ้น / ธปท. คาดแนวโน้มไทยหลุด Monitoring List ของกระทรวงคลังสหรัฐ
- PTTEP จ่ายปันผล 4.50 บาท/หุ้น XD 14 ส.ค. จ่าย 28 ส.ค. 2569
- **บทวิเคราะห์วันนี้** : PTTEP คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 170 บาท / MOSHI คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 50 บาท / THAI ปรับเพิ่มคำแนะนำ เป็น ซื้อ เป้า 6.80 บาท /

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

3 ส.ค. - US ISM Manufacturing PMI (Jul)

### Market Summary

| Index/Value                  | Price         | Chg           | Chg(%)      |
|------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| SET                          | 1,623.64      | 25.53         | 1.60%       |
| SET50                        | 1,085.54      | 12.41         | 1.16%       |
| SET100                       | 2,328.05      | 28.75         | 1.25%       |
| FTSE SET LARGE CAP           | 1,900.32      | 26.91         | 1.44%       |
| FTSE SET MID CAP             | 1,711.94      | 23.68         | 1.40%       |
| FTSE SET SMALL CAP           | 1,849.90      | 23.21         | 1.27%       |
| SET-VAL (Btm)                | 89,032        |               |             |
| Mkt Cap (Btm)                | 20,519,190    |               |             |
| PER (x)                      | 17.22         |               |             |
| P/BV (x)                     | 1.50          |               |             |
| DJIA                         | 52,485        | 276.97        | 0.53%       |
| NASDAQ                       | 25,374        | 251.67        | 1.00%       |
| STOXX Europe 600             | 649           | (0.76)        | (0.12%)     |
| SSEC                         | 3,832         | 27.57         | 0.72%       |
| FTSE                         | 10,868        | (29.22)       | (0.27%)     |
| HANG SENG                    | 25,884        | 25.55         | 0.10%       |
| NIKKEI                       | 64,362        | 2494.59       | 4.03%       |
| MSCI ASIA EX JAPAN           | 1,104         | 76.17         | 7.41%       |
| NYMEX (US \$/bbl)            | 84.67         | 1.08          | 1.29%       |
| Brent (US \$/bbl)            | 90.12         | 1.09          | 1.22%       |
| Dubai (US \$/bbl)            | 76.75         | 0.10          | 0.13%       |
| Newcastle coal (US \$/metri) | 130.15        | (0.35)        | (0.27%)     |
| Natural gas (US \$/MMBtu)    | 2.75          | (0.01)        | (0.40%)     |
| Baltic dry Index             | 2,732         | 59.00         | 2.21%       |
| Gold (spot)                  | 4,046         | (57.26)       | (1.40%)     |
| Copper (spot)                | 13,836        | (7.79)        | (0.06%)     |
| Sugar (spot)                 | 14.66         | 0.23          | 1.59%       |
| Rubber (spot)                | 426.4         | 0.10          | 0.02%       |
| THB/Dollar                   | 33.4          | (0.01)        | (0.03%)     |
| Yen/Dollar                   | 157.4         | (2.13)        | (1.34%)     |
| Euro/Dollar                  | 1.2           | (0.00)        | (0.01%)     |
| Dollar Index                 | 99.9          | 0.05          | 0.05%       |
| 3M US T-Bill (%)             | 3.73          | 0.01          | 0.27%       |
| 2Y US Yield (%)              | 4.29          | 0.05          | 1.07%       |
| 10Y US Yield (%)             | 4.73          | 0.06          | 1.31%       |
| 10 Y TH Yield (%)            | 2.05          | (0.01)        | (0.58%)     |
| VIX Index                    | 15.99         | (1.10)        | (6.44%)     |
| <b>Equity</b>                | <b>31-Jul</b> | <b>MTD</b>    | <b>YTD</b>  |
| Local Institutions           | 2,038         | (24,245)      | (89,676)    |
| Proprietary Trading          | 493           | (1,904)       | 9,808       |
| Foreign Investors            | 3,516         | 48,760        | 75,934      |
| Local Individuals            | (6,047)       | (22,612)      | 3,933       |
| <b>Bond</b>                  | <b>31-Jul</b> | <b>MTD</b>    | <b>YTD</b>  |
| Foreign Investors (US\$mn.)  | 215.26        | (268.48)      | 1,280.98    |
| <b>Leaders</b>               | <b>Price</b>  | <b>Impact</b> | <b>Indx</b> |
| DELTA                        | 278.00        | 13.58         | 530.00%     |
| KTB                          | 44.25         | 1.64          | 3.51%       |
| GULF                         | 66.75         | 1.16          | 1.52%       |
| CRC                          | 26.75         | 0.92          | 7.86%       |
| CPALL                        | 48.00         | 0.70          | 2.13%       |
| <b>Laggards</b>              | <b>Price</b>  | <b>Impact</b> | <b>Indx</b> |
| TRUE                         | 14.40         | (0.53)        | (1.37%)     |
| THAI                         | 5.60          | (0.33)        | (2.61%)     |
| AWC                          | 2.96          | (0.19)        | (2.63%)     |
| GPSC                         | 51.75         | (0.11)        | (0.96%)     |
| KKP                          | 111.00        | (0.10)        | (1.33%)     |

นักกลยุทธ์:

กิจพน ไพรไพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต ธีรรัตนานนท์

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชวยศง

natthida@uobkayhian.co.th

### Fundamental Research

|                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>PTTEP</b><br>Maintained<br>BUY<br>TP : 170.00 Baht | PTTEP รายงานกำไรสุทธิ 2Q26 อยู่ที่ 2.72 หมื่นล้านบาท โดยกำไรเติบโตทั้ง yoy และ qoq จากราคาขายเฉลี่ยและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 4.50 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Simple Dividend Yield) รว 3.0% คงคำแนะนำ “ซื้อ” พร้อมปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2027 ที่ 170.00 บาท                                                                                                                                                                    |
| <b>MOSHI</b><br>Maintained<br>BUY<br>TP : 50.00 Baht  | เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อ MOSHI จากแนวโน้มการเติบโตที่โดดเด่นที่สุดในกลุ่มค้าปลีกสินค้าไลฟ์สไตล์ คาดกำไร 2Q26 อยู่ที่ 158 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% yoy หนุนจาก SSSG ที่เป็นบวก การขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง และการปรับตัวดีขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น คงคำแนะนำ “ซื้อ” พร้อมปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 50.00 บาท (จาก 47.00 บาท) อิง PE ล่วงหน้า 12 เดือน ที่ 20 เท่า                                                                                                                        |
| <b>THAI</b><br>Upgraded<br>BUY<br>TP : 6.80 Baht      | คาด THAI จะรายงานกำไรสุทธิ 2Q26 ที่ 2.27 พันล้านบาท ลดลง 81.3% yoy และ 77.5% qoq โดยสาเหตุหลักมาจากต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน เราคาดว่าราคาหุ้นอาจผันผวนในระยะสั้นจากการปลดล็อกหุ้นรอบที่สอง และมองว่าเป็นโอกาสในการทยอยสะสมเมื่อราคาอ่อนตัว เรามองว่าระดับมูลค่าหุ้นของ THAI ยังไม่แพง และมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อแนวโน้มผลการดำเนินงาน 3Q26 ที่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น จึงปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น “ซื้อ” พร้อมปรับราคาเป้าหมายเป็น 6.80 บาท (จาก 6.20 บาท) |

### Global Market Summary

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b>   | ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก (31 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัท Amazon ซึ่งช่วยฟื้นความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) แม้ว่าหุ้น Apple ร่วงลงอย่างหนักหลังเปิดเผยแนวโน้มธุรกิจที่สร้างความผิดหวังให้กับตลาด (AI) (อินโฟเควสท์)                                                     |
| <b>ตลาดหุ้นยุโรป</b>   | ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย (31 ก.ค.) แต่ยังสามารถปิดบวกได้ทั้งรายสัปดาห์และรายเดือน โดยได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งช่วยลดแรงกดดันจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางและความกังวลเกี่ยวกับการลงทุนด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) (อินโฟเควสท์)                                                                                              |
| <b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b> | ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งมากกว่า 4% (31 ก.ค.) หลังผลประกอบการที่สดใสของบริษัทในกลุ่มปัญญาประดิษฐ์ (AI) และเซมิคอนดักเตอร์ ทั้งในสหรัฐ และญี่ปุ่น ช่วยคลายความวิตกกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับผลตอบแทนจากการลงทุนในเทคโนโลยีดังกล่าว (อินโฟเควสท์)                                                                                        |
| <b>ตลาดน้ำมัน</b>      | สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดปรับตัวขึ้นมากกว่า 1 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล (31 ก.ค.) ส่งผลให้ราคาน้ำมันทั้งเดือนค.ค.ทำผลงานดีที่สุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค. หลังนักลงทุนวิตกว่าการขนส่งน้ำมันดิบทั่วโลกอาจได้รับผลกระทบมากขึ้น จากรายงานของอิหร่านที่ระบุว่าเรือบรรทุกน้ำมันบางลำถูกบังคับให้หันหัวเรือกลับระหว่างผ่านช่องแคบฮอร์มุซ (อินโฟเควสท์) |

### News & Factors

|                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>BOJ มีมติคงดอกเบี้ยที่ 1% ตามคาด</b>                             | ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 1% ในการประชุมระยะเวลา 2 วันซึ่งเสร็จสิ้นในวันนี้ (31 ก.ค.) สอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ หลังจากที่ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจากระดับ 0.75% สู่ระดับ 1% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 31 ปี ในการประชุมเมื่อวันที่ 16 มิ.ย. (อินโฟเควสท์)                                   |
| <b>แบงก์ชาติ ชี้ศก.ไทยฟื้น Perfect Storm ผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน Q2</b> | น.ส.ชญาวดี ชัยอนันต์ ผู้ช่วยผู้ว่าการ สายองค์กรสัมพันธ์ และโฆษกธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เปิดเผยว่า ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 2 ปี 2569 มีทิศทางชะลอลงจากไตรมาสก่อน จากผลกระทบของราคาพลังงานที่สูงขึ้น และข้อจำกัดด้านการเดินทางจากสถานการณ์สงครามในตะวันออกกลาง โดยเชื่อว่าเศรษฐกิจไทยไตรมาส 2 เป็นจุดที่ต่ำสุดแล้วของปีนี้ (อินโฟเควสท์) |

### เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

| Regional/Country   | Index  | PE (x) |       | EPS Growth (%) |       | Performance (%) |       |       |        |
|--------------------|--------|--------|-------|----------------|-------|-----------------|-------|-------|--------|
|                    |        | 2026F  | 2027F | 2026F          | 2027F | -1D             | WTD   | MTD   | YTD    |
| TIPs               |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |
| Thailand           | 1,624  | 15.7   | 15.2  | 28%            | 4%    | 1.6%            | 0.0%  | 0.0%  | 28.9%  |
| - Energy           | 21,314 | 11.5   | 12.5  | 65%            | -7%   | 0.6%            | 0.0%  | 0.0%  | 34.1%  |
| - Banking          | 625    | 11.2   | 10.7  | -2%            | 4%    | 1.4%            | 0.0%  | 0.0%  | 31.9%  |
| - Commerce         | 22,057 | 15.2   | 14.0  | 6%             | 8%    | 1.9%            | 0.0%  | 0.0%  | 13.8%  |
| - Food             | 9,426  | 11.2   | 10.0  | -6%            | 12%   | 0.9%            | 0.0%  | 0.0%  | 10.6%  |
| - Healthcare       | 4,383  | 18.4   | 17.4  | 18%            | 6%    | 0.9%            | 0.0%  | 0.0%  | 3.4%   |
| Indonesia          | 6,236  | 10.4   | 9.2   | 45%            | 14%   | 0.8%            | 0.0%  | 0.0%  | -27.9% |
| Phillipine         | 6,236  | 9.8    | 9.0   | 2%             | 10%   | -1.1%           | 0.0%  | 0.0%  | 3.0%   |
| Asia               |        |        |       |                |       |                 |       |       |        |
| China              | 3,832  | 13.7   | 12.2  | 26%            | 12%   | 0.7%            | 0.0%  | 0.0%  | -3.4%  |
| Hong Kong          | 25,884 | 11.7   | 10.4  | 3%             | 12%   | 0.1%            | 0.0%  | 0.0%  | 1.0%   |
| India              | 78,095 | 20.4   | 17.3  | -3%            | 18%   | 0.2%            | 0.0%  | 0.0%  | -8.4%  |
| Japan              | 64,362 | 21.7   | 20.8  | 33%            | 4%    | 4.0%            | -1.6% | -1.6% | 25.8%  |
| Korea              | 6,595  | 6.6    | 4.9   | 301%           | 34%   | 17.9%           | -5.5% | -5.5% | 47.9%  |
| Malaysia           | 1,725  | 15.3   | 14.3  | 8%             | 7%    | 0.3%            | 0.0%  | 0.0%  | 2.7%   |
| Singapore          | 5,629  | 17.2   | 16.0  | 4%             | 8%    | -0.8%           | 0.0%  | 0.0%  | 21.1%  |
| Taiwan             | 43,120 | 19.9   | 15.4  | 74%            | 29%   | 8.0%            | 0.0%  | 0.0%  | 48.9%  |
| Vietnam            | 1,736  | 12.6   | 10.8  | 36%            | 17%   | -0.5%           | 0.0%  | 0.0%  | -2.7%  |
| MSCI Asia Ex Japan | 1,104  | 11.3   | 9.0   | 81%            | 27%   | 7.4%            | 0.0%  | 0.0%  | 20.8%  |

### ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

|             | 31-Jul  | 30-Jul    | MTD      | YTD       | 2025     | 2024     |
|-------------|---------|-----------|----------|-----------|----------|----------|
| Thailand    | 105.2   | (52.1)    | 1,459    | 2,340     | (3,211)  | (4,132)  |
| Indonesia   | (13.9)  | 14.6      | 89       | (4,160)   | (1,063)  | 1,154    |
| Philippines | (17.0)  | 10.5      | 67       | (178)     | (883)    | (408)    |
| India       | -       | 500.1     | 2,311    | (26,654)  | (18,792) | (755)    |
| S. Korea    | 5,151.1 | 1,107.4   | (6,025)  | (101,060) | (4,485)  | 2,426    |
| Taiwan      | 1,872.8 | (1,771.6) | (23,297) | (43,648)  | (7,800)  | (18,203) |
| Vietnam     | (11.7)  | 26.0      | (444)    | (3,383)   | (4,754)  | (3,178)  |

### ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

| Commodities                             | Units    | 31-Jul | 30-Jul | % Chg |   | -1 W | -1 M | -3 M | -6M  | Stock Impact (+/-)                        |
|-----------------------------------------|----------|--------|--------|-------|---|------|------|------|------|-------------------------------------------|
| <b>GRM</b>                              |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| GRM- Singapore                          | US\$/bbl | 35.29  | 29.40  | 20%   | ↑ | 22%  | 14%  | -38% | 502% | BSRC(+),IRPC(+),BCP(+)<br>TOP(+),PTTGC(+) |
| <b>Crude Oil</b>                        |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Dubai Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 79.4   | 78.9   | 1%    | ↑ | -4%  | 12%  | -21% | 18%  | PTT(+),PTTEP(+)                           |
| Brent Crude Oil Spot Price              | US\$/bbl | 96.2   | 91.9   | 5%    | ↑ | -3%  | 35%  | -18% | 32%  |                                           |
| West Tex as (WTI) Crude Oil Spot Price  | US\$/bbl | 84.7   | 83.6   | 1%    | ↑ | -7%  | 22%  | -17% | 30%  |                                           |
| <b>LPG</b>                              |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Butane FOB ARA Barge                    | US\$/MT  | 600    | 820    | -27%  | ↓ | -27% | -27% | -25% | 15%  | SGP(+)                                    |
| Propane FOB ARA Barge                   | US\$/MT  | 580    | 760    | -24%  | ↓ | -24% | -24% | -23% | 10%  |                                           |
| <b>Gas Price - Henry Hub</b>            |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Gas Price - Henry Hub                   | US\$/MT  | 2.59   | 2.64   | -2%   | ↓ | -10% | -22% | 1%   | -62% | BANPU(+)                                  |
| <b>Future</b>                           |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| Nymex 1st month                         | US\$/bbl | 84.7   | 83.6   | 1%    | ↑ | -5%  | 22%  | -3%  | 35%  |                                           |
| <b>Oil Product Price</b>                |          |        |        |       |   |      |      |      |      |                                           |
| 92 Octane Gasoline fob Spot Price       | US\$/bbl | 114.9  | 118.3  | -3%   | ↓ | -5%  | 15%  | -15% | 57%  |                                           |
| Gasoline - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | 35.5   | 39.3   | -10%  | ↓ | -7%  | 21%  | 4%   | 502% | TOP(+),SPRC(+),BSRC(+)<br>PTTGC(+)        |
| Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price    | US\$/bbl | 157.8  | 160.5  | -2%   | ↓ | -4%  | 40%  | -7%  | 78%  |                                           |
| Gasoil - Dubai Crude Oil Spread         | US\$/bbl | 78.4   | 81.6   | -4%   | ↓ | -3%  | 86%  | 13%  | 267% | TOP(+),IRPC(+),BCP(+)                     |
| High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore | US\$/bbl | 84.3   | 85.9   | -2%   | ↓ | -7%  | 27%  | -23% | 34%  |                                           |
| Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread       | US\$/bbl | 4.9    | 7.0    | -30%  | ↓ | -37% | 212% | -49% | 210% | TOP(+),PTTGC(+)                           |
| Jet Kerosene fob Spot Price             | US\$/bbl | 153.1  | 155.0  | -1%   | ↓ | -3%  | 36%  | -19% | 74%  |                                           |
| Jet Kerosene - Dubai crude oil spread   | US\$/bbl | 73.7   | 76.1   | -3%   | ↓ | -2%  | 75%  | -17% | 264% | THAI(-),AAV(-),NOK(-)                     |

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