

### ลงมาถึง 1620 จุดตามคาด น่าจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวและสร้างฐานแถวนี้

เงินเฟ้อกดดันสหรัฐฯ เลื่อนเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน เป็น 15 ธ.ค. (จากเดิม 1 ก.ย.) โดยเป็นกลุ่มสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการบริโภค ได้แก่ โทรศัพท์เคลื่อนที่, คอมพิวเตอร์โน้ตบุ๊ค, โทรทัศน์และเครื่องเกมส์ ซึ่งเป็นสินค้าอุปโภคบริโภคและการขึ้นภาษีสินค้ากลุ่มนี้จะกระทบกับผู้บริโภคโดยตรง แม้ประธานาธิบดีทรัมป์ให้เหตุผลว่าไม่ต้องการให้กระทบกับเกษตรกรจับจ่าย แต่เราคาดว่าสาเหตุสำคัญคือการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ ก.ค.ที่เร่งตัวขึ้นเป็น 1.8% (สูงกว่า 1.6% ในงวดก่อนและสูงกว่าตลาดคาดที่ 1.7%) ขณะที่เงินเฟ้อไม่รวมอาหารและพลังงาน อยู่ที่ 2.2% (สูงกว่า 2.1% ในงวดก่อนและสูงกว่าตลาดคาดที่ 2.1%) การปล่อยเงินเฟ้อเร่งขึ้น จะกระทบให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจไม่สามารถลดดอกเบี้ยได้

เงินหยวนแข็งค่าครั้งแรกในรอบ 4 วัน บวกต่อทิศทางเงินทุน ธนาคารกลางจีนกำหนดค่ากลางเงินหยวนที่ 7.0312 หยวน/เหรียญสหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 4 วัน นับตั้งแต่มีข่าวสหรัฐฯ จะเก็บภาษี ซึ่งการแข็งค่าของเงินหยวนคาดจะเป็นบวกต่อสกุลเงินในตลาดเกิดใหม่ รวมถึงทำให้ภาวะเงินทุนไหลออกชะลอลง นอกจากนี้ราคาน้ำมันดิบ รวมถึงสินค้าเกษตร โดยเฉพาะถั่วเหลือง ปรับขึ้นสะท้อนมุมมองเชิงบวกของตลาดที่มากขึ้น

คาดสร้างฐานแถว 1620 จุด ตลาดได้ตอบรับเชิงลบกับผลประกอบการบจ.ขนาดใหญ่ รวมถึงปัจจัยเสี่ยงภายนอกในระดับหนึ่งแล้ว รวมทั้งปรับลดลงถึงระดับ 1620 จุด ซึ่งเป็นจุดเสี่ยงซื้อที่มีความเสี่ยงต่ำ (low risk entry level) เราคาดตลาดมีโอกาสฟื้นและแกว่งสร้างฐาน

เก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน ยังเน้นหุ้นที่ Valuation ถูก หุ้นที่เราชอบ ได้แก่ WHAUP, GUNKUL\*, BCPG, EASTW\*, BJC\*, CPF, TU, GFPT, CPN, NNCL\*, MFEC\* เป็นต้น / เก็งกำไรหุ้นเล็ก AQUA\*, EPCO\*, VL\* / กลุ่มธนาคาร ลุ้นฟื้นจากประกาศปันผลระหว่างกลางช่วงกลาง ส.ค. SCB, BBL, KBANK โดยควรกำหนดจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง

ภาพรวมกลยุทธ์: คาดมีโอกาสฟื้นตัวจาก 1620 จุด และสร้างฐานในบริเวณนี้ กลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ที่ Valuation ไม่แพงและลงมากมีโอกาสเป็นเป้าหมายการซื้อ // หุ้นแนะนำวันนี้ BBL, WHAUP\* เก็งกำไร EPCO\* (เป้า 4.40 ตัดขาดทุน 3.60), AQUA\* (เป้า 0.80 ตัดขาดทุน 0.52)

แนวรับ 1620 จุด / แนวต้าน : 1633-1650 สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

### ประเด็นการลงทุน

**US CPI สูงกว่าคาด** - ตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ (CPI) เดือน ก.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.8% YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ 1.7%YoY ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 2.2% YoY สูงกว่าคาดที่ 2.1% YoY

**ตลาดเพิ่มคาดการณ์เฟดลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย.** - FedWatch Tool เพิ่มน้ำหนักความน่าจะเป็นไปได้ 92.7% (จากวานนี้ที่ 84.6%) ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะทำการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือน ก.ย.

**ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าต่ำสุดในรอบ 18 เดือน** - หอการค้ารายงานตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่น เดือน ก.ค.ปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 มาอยู่ที่ระดับ 46.7 จาก 47.1 ในเดือน มิ.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 18 เดือน

**ทรัมป์ระบุเงินเคลื่อนทหารเข้าสู่ชายแดนฮ่องกง** - ทรัมป์ ทวีตข้อความระบุ จีนกำลังเคลื่อนกำลังทหารไปยังชายแดนที่ติดกับฮ่องกง พร้อมเรียกร้องให้ทุกฝ่ายหลีกเลี่ยงการใช้ความรุนแรง

**สัมปทาน BTS** - กมธ.มีความเห็นมีความเห็นไม่เห็นด้วยกับการขยายสัมปทานให้ BTS เนื่องจาก 1) คณะทำงานมาจากคำสั่งคสช.ตาม.ม.44 ทำให้มีข้อครหาได้ 2) คณะทำงาน ยังไม่สามารถชี้แจงให้กมธ.ว่าการต่อสัมปทาน จะให้ประโยชน์สูงสุด โดย กมธ.จะทำข้อสรุปเสนอต่อที่ประชุมสภาก่อนส่งไปยังรัฐบาลต่อไป

**ประเด็นติดตาม: 14 ส.ค.** - ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม จีน / ดัชนีค่าปลีก จีน / EU GDP

2Q62, 15 ส.ค. - ดัชนีค่าปลีกสหรัฐฯ / ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมสหรัฐฯ

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เราซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่เราพบและเชื่อว่า เหนือจากข้อมูลแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ เดบิอาร์ทิลล์ทรี ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,620.23	(30.41)	(1.84%)
SET50	1,065.58	(21.56)	(1.98%)
SET100	2,355.84	(49.33)	(2.05%)
FTSE SET LARGE CAP	1,763.18	(32.80)	(1.83%)
FTSE SET MID CAP	2,270.88	(47.11)	(2.03%)
FTSE SET SMALL CAP	1,929.38	(39.10)	(1.99%)
SET-VAL (Btm)	64,186		
Mkt Cap (Btm)	16,739,710		
PER (x)	18.02		
P/BV (x)	1.77		

DJIA	26,280	372.54	1.44%
NASDAQ	8,016	152.95	1.95%
STOXX Europe 600	372	1.99	0.54%
SSEC	2,797	(17.73)	(0.63%)
FSTE	7,251	24.18	0.33%
HANG SENG	25,281	(543.42)	(2.10%)
NIKKEI	20,455	(229.38)	(1.11%)
MSCI ASIA EX JAPAN	593	(7.88)	(1.31%)

NYMEX (US \$/bbl)	57.10	2.17	3.95%
Brent (US \$/bbl)	61.30	2.73	4.66%
Dubai (US \$/bbl)	57.71	1.23	2.18%
Baltic dry Index	1,864	90.0	5.07%
Gold (spot)	1,502	(9.64)	(0.64%)
Copper (spot)	5,805	88.75	1.55%
Sugar (spot)	11.72	0.16	1.38%
Rubber (spot)	190.0	(3.30)	(1.71%)
CRB Index	397.80	0.00	0.00%

THB/Dollar	30.8	(0.05)	(0.16%)
Yen/Dollar	106.7	1.44	1.37%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.38%)
Dollar Index	97.8	0.43	0.44%

3M US T-Bill (%)	1.92	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.70	0.06	3.53%
10 Y TH Yield (%)	1.48	(0.02)	(1.53%)
VIX Index	17.52	(3.57)	(16.93%)

Equity	13-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	(839)	1,651	(1,526)
Proprietary Trading	84	(4,288)	14,249
Foreign Investors	(3,395)	(19,508)	41,194
Local Individuals	4,150	22,145	(53,917)

Bond	13-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(90.10)	156.81	1,220.90

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	67.25	(3.49)	(3.58%)
PTT	43.00	(3.49)	(2.82%)
CPALL	84.50	(2.19)	(2.87%)
CPN	65.25	(1.10)	(3.69%)
EA	48.00	(1.09)	(5.88%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	223.00	0.58	0.90%
KTB	18.00	0.27	1.12%
OISHI	109.00	0.16	9.00%
TOP	64.25	0.10	0.78%
TFIF	12.90	0.09	1.57%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรไพศาลกิจ  
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2019F	2020F	2019F	2020F	-1D	WTD	MTD	YTD
<b>TIPS</b>									
Thailand	1,620	15.8	14.3	10%	11%	-1.8%	-1.8%	-5.4%	3.6%
- Energy	23,847	13.3	11.9	24%	12%	-2.2%	-2.2%	-7.7%	3.6%
- Banking	473	9.3	8.6	7%	7%	-1.3%	-1.3%	-6.7%	-7.7%
- Commerce	43,153	29.4	25.9	20%	13%	-2.7%	-2.7%	-3.7%	10.4%
- Telecom	179	21.4	20.3	-18%	6%	-0.2%	-0.2%	0.9%	26.3%
- Transport	389	36.3	29.9	50%	21%	-2.6%	-2.6%	-4.4%	6.9%
Indonesia	6,211	16.0	14.1	73%	13%	-0.6%	-1.1%	-2.8%	0.3%
Phillipine	7,788	16.9	15.0	31%	12%	-0.8%	-0.8%	-3.2%	4.3%
<b>Asia</b>									
China	2,797	11.0	9.9	39%	11%	-0.6%	0.8%	-4.6%	12.2%
Hong Kong	25,281	10.2	9.4	39%	7%	-2.1%	-2.5%	-9.0%	-2.2%
India	36,958	18.4	16.0	51%	15%	-1.7%	-1.7%	-1.4%	2.5%
Japan	20,455	15.0	14.5	55%	4%	-1.1%	-0.2%	-4.1%	3.2%
Korea	1,926	12.4	9.9	8%	25%	-0.8%	0.5%	-3.8%	-4.5%
Malaysia	1,593	16.2	15.2	0%	7%	-1.4%	-1.4%	-2.6%	-5.8%
Singapore	3,147	12.6	11.8	4%	6%	-0.7%	-0.7%	-4.7%	2.5%
Taiwan	10,363	15.6	14.2	9%	9%	-1.0%	-1.3%	-4.3%	6.5%
Vietnam	967	15.9	13.0	42%	22%	-0.9%	-0.8%	-2.5%	8.3%
MSCI Asia Ex Japan	593	13.1	11.6	18%	13%	-1.3%	-1.5%	-7.2%	-0.7%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	315	11.3	10.2	119%	11%	0.9%	0.4%	-6.2%	-7.1%
Coal Index	1,697	7.7	7.6	1081%	1%	-1.3%	-0.5%	-7.5%	-7.1%
Chemicals Index	234	12.6	11.1	26%	14%	-0.9%	-0.1%	-5.3%	0.8%
Banks Index	166	7.7	7.2	12%	7%	-1.2%	-1.0%	-6.0%	0.3%
Commercial Services Inc	121	18.5	16.6	26%	12%	-1.3%	-1.3%	-5.8%	13.1%
Telecommunications Indx	54	13.4	13.6	19%	-2%	-1.2%	-0.9%	-3.4%	5.3%
Transportation Index	160	14.9	13.9	88%	7%	-0.7%	-1.3%	-3.6%	4.1%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	13-Aug	12-Aug	MTD	YTD	2018	2017
Thailand	(110.1)	-	(634)	1,337	(8,913)	(796)
Indonesia	(72.4)	(9.3)	(333)	4,493	(3,656)	(2,960)
Philippines	(40.6)	-	(110)	378	(1,080)	1,095
India	-	-	(1,486)	7,919	(4,557)	8,014
S. Korea	(203.0)	(41.1)	(1,380)	4,767	(5,676)	8,267
Taiwan	(173.2)	(142.2)	(107)	1,454	(12,231)	5,736
Vietnam	(12.7)	0.5	(58)	368	1,802	1,075

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 14 ส.ค. - ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม จีน / ดัชนีค่าปัสติก จีน / EU GDP 2Q62
- 15 ส.ค. - ดัชนีค่าปัสติกสหรัฐฯ / ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมสหรัฐฯ

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **BBL\* (183)** : ราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยลบของผลการดำเนินงานไปแล้ว ขณะที่ Valuation ซื้อขายที่ PBV 0.77 เท่า ต่ำเทียบเท่าจุดต่ำสุดในปี 2558
- **WHAUP\* (7.50)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/62 ออกมาดีมาก ราคาซื้อขายที่เพียง PER 11-12x ขณะที่คาดการณ์ผลตอบแทนเงินปันผลที่ 4% และมีโอกาสเติบโตจากการขยายกิจการในรูปแบบต่างๆ
- **เก็งกำไร EPCO\* (เป้า 4.40 ตัดขาดทุน 3.60)** - ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/62 คาดออกมาเติบโตแข็งแกร่ง
- **เก็งกำไร AQUA\* (เป้า 0.80 ตัดขาดทุน 0.52)** - Valuation ที่เพียง PER 7x ถูกมาก ขณะที่ผลการดำเนินงานแข็งแกร่งจาก EPCO

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอช เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (13 ส.ค.) หลังจากรัฐบาลสหรัฐประกาศชะลอการเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน ซึ่งข่าวดังกล่าวช่วยให้นักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนซึ่งเป็นสองยักษ์ใหญ่ทางเศรษฐกิจของโลก และยังช่วยหนุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะอย่างยิ่งหุ้นของบริษัทที่เข้าไปลงทุนจำนวนมากในประเทศจีน เช่น แอปเปิล และอินเทล (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ (13 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการที่รัฐบาลสหรัฐประกาศเลื่อนการเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนออกไปเป็นวันที่ 15 ธ.ค. (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบ 2 สัปดาห์เมื่อคืนนี้ (13 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับการทำสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังจากรัฐบาลสหรัฐประกาศชะลอการเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ โดยสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) มีกำหนดเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในวันนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>US CPI สูงกว่าคาด</b></p>	<p>ตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐ (CPI) เดือน ก.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.8% YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ 1.7% YoY ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 2.2% YoY สูงกว่าคาดที่ 2.1% YoY อย่างไรก็ตาม ไม่ได้ส่งผลต่อคาดการณ์ดอกเบี้ยเฟดมาก</p>
<p><b>ตลาดเพิ่มคาดการณ์เฟดลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย.</b></p>	<p>FedWatch Tool เพิ่มน้ำหนักความเป็นไปได้ 92.7% (จากวานนี้ที่ 84.6%) ที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะทำการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือน ก.ย.</p>
<p><b>ดัชนีความเชื่อมั่นหอการค้าต่ำสุดในรอบ 18 เดือน</b></p>	<p>หอการค้ารายงานตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่น เดือน ก.ค.ปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 มาอยู่ที่ระดับ 46.7 จาก 47.1 ในเดือน มิ.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 18 เดือน</p>
<p><b>ทรัมป์ประจบจีนเคลื่อนทหารเข้าสู่ชายแดนฮ่องกง</b></p>	<p>ทรัมป์ ทวิตข้อความระบุ จีนกำลังเคลื่อนกำลังทหารไปยังชายแดนที่ติดกับฮ่องกง พร้อมเรียกร้องให้ทุกฝ่ายหลีกเลี่ยงการใช้ความรุนแรง</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>BDMS TP: 29.50 บาท</b>  <b>คงคำแนะนํา: ชื้อ</b>  <b>อาจมีการ downgrade</b></p>	<p>แม้ว่ากำไรจะลดลง 8% yoy จากค่าใช้จ่ายที่ขยายตัวสูงขึ้น แต่ผลการดำเนินงานหลัก ไตรมาส 2/62 ของโรงพยาบาลลดลงเพียง 2% ด้วยเหตุที่เป็นช่วงฤดูกาลในครึ่งปีหลัง 2H62 คาดว่าผลประกอบการหลักของโรงพยาบาลน่าจะเริ่มเติบโตขึ้น อย่างไรก็ตามเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าคาด เรายังคงรอผลจากการประชุมผู้บริหารของ BDMS คำแนะนํา ชื้อ ราคาเป้าหมาย 29.50 บาท มีความเป็นไปได้ที่จะมีการ downgrade</p>
<p><b>MINT / TP: 48.00 บาท</b>  <b>คงคำแนะนํา: ชื้อ</b></p>	<p>MINT รายงานกำไรหลักไตรมาส 2/62 ที่ 2.1 พันล้านบาท (+94% yoy) สูงกว่าที่เราคาด 14% ปัจจัยด้านบวกได้แก่ 1) การร่วมกิจการของ NHH (MINT ซื้อกิจการ NHH ในไตรมาส 2/61) และ 2) การปรับปรุงการดำเนินงานของโรงแรมด้วย RevPar ในส่วนของโรงแรมที่เป็นเจ้าของ (รวมถึงของ NHH) เพิ่มขึ้น 6% yoy และด้วยผลประกอบการที่ดี, รายได้ที่หลากหลายจาก portfolio และการประเมินราคาที่ลดลง คงคำแนะนํา ชื้อ ราคาเป้าหมาย 48.00 บาท</p>
<p><b>PTT/ TP: 63 บาท</b>  <b>คงคำแนะนํา: ชื้อ</b></p>	<p>PTT รายงานกำไรสุทธิออกมาตามที่เราและตลาดคาดการณ์ไว้จากการดำเนินธุรกิจก๊าซที่ดีขึ้น เราประเมินผลประกอบการครึ่งปีหลังของ PTT เพื่อปรับปรุง hoh ส่วนใหญ่มาจากการมีส่วนร่วมที่ดีขึ้นของ PTTEP เนื่องจากการควบรวมกิจการใหม่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญใน GRM สำหรับ บริษัทในเครือโรงกลั่นและการมีส่วนร่วมมากขึ้นของ GPSC ปตท. ซื้อขายในราคา PE 2562F ที่ระดับ 10.8x เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PE หลักในรอบ 5 ปี ที่ 12.7x เท่า</p>
<p><b>THAI</b></p>	<p>THAI เล็งชิงบอร์ดเสนอเข้า-ซ่อมเครื่องบินเสริมทัพ รับไฮซีซั่น ควบคู่เดินทางลดรายจ่าย เพิ่มรายได้จากธุรกิจ e-Commerce หวังครึ่งหลังของปี 2562 ผลงานดีกว่าครั้งแรก ได้ถูกเปิดเส้นทางบินตรงกรุงเทพฯ-เซนต์ ไตรมาส 4/2562 (ทันที)</p>
<p><b>WICE</b></p>	<p>WICE ชี้ทิศทางครึ่งปีหลังโตต่อเนื่อง ไตรมาส 3 เข้าไฮซีซั่น ลุยตลาดเงินโปรโมตงานบริการทุกรูปแบบ วางแผนขยายตลาดในจีนต่อ สร้างโอกาสรับงานขนส่งข้ามแดนเพิ่ม เผยผลงานไตรมาส 2/2562 รายได้ 546.19 ล้านบาท กำไรสุทธิ 9.43 ล้านบาท (ทันที)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	13-Aug	12-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	4.86	4.99	1%	↑	17%	-36%	122%	136%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	57.7	56.5	2%	↑	-2%	-12%	-17%	-11%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	60.8	58.2	4%	↑	4%	-10%	-17%	-5%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	57.1	54.9	4%	↑	6%	-5%	-8%	5%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	355	355	0%	→	0%	-14%	-34%	-15%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	375	375	0%	→	0%	-13%	-27%	-13%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	57.1	54.9	4%	↑	6%	-5%	-9%	0%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	66	64	4%	↑	3%	-8%	-11%	7%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	7	14%	↑	61%	39%	76%	348%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	75	72	3%	↑	0%	-7%	-11%	-4%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	17	16	6%	↑	6%	19%	22%	37%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	52	51	2%	↑	-6%	-20%	-17%	-16%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(6)	(6)	1%	↑	-57%	-1246%	19%	-58%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	74	73	2%	↑	1%	-5%	-9%	-2%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	16	16	1%	↑	14%	35%	42%	62%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน