

คาดเริ่มเห็นตลาดตั้งหลัก ก่อนฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงก.ย.

เกมส์ของทรัมป์คือกดดันให้เกิดการลดดอกเบี้ย เรามองการที่ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศขึ้นภาษีตอบโต้ทางจีนอย่างหนักหน่วง เนื่องจากประเมินว่าการหารือกับจีนน่าจะยากได้ข้อสรุป ซึ่งสถานการณ์ที่ดีที่สุดคือการชะลอการเก็บภาษีทั้งสองฝ่าย อย่างไรก็ตามปฏิกิริยาของทางทรัมป์เป็นไปเพื่อโยนความกดดันและภาระในการดูแลเศรษฐกิจไปให้กับธนาคารกลางต่างๆ โดยเฉพาะเฟด เพื่อคาดหวังการลดดอกเบี้ย ทั้งนี้กำหนดการที่สหรัฐฯ จะขึ้นภาษีจีนคือ 1 ต.ค. (วันชาติจีน) ซึ่งเกิดหลังการประชุมของธนาคารกลางทั้งธนาคารกลางยุโรป (7 ก.ย.), ธนาคารกลางสหรัฐฯ (19-20 ก.ย.) ซึ่งทำให้ประธานาธิบดีทรัมป์ สามารถชะลอหรือยกเลิกการเก็บภาษี ซึ่งจะทำให้บรรยากาศการลงทุนกลับมาดีขึ้นได้ทันที

ลุ้นการผ่อนคลายของ Fed และ ECB หนุนตลาดช่วงก.ย.ฟื้นตัว เราประเมินตลาดระยะสั้นต่อปรับผลการดำเนินงานที่อ่อนแอ รวมถึงปัจจัยลบสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้นไปพอสมควรแล้ว ขณะที่การกลับมาหารือกันมีโอกาสหนุนจิตวิทยาเชิงบวกต่อตลาด โดยประเมิน SET Index มีแนวรับที่แกว่งตัวตั้งหลัก 1600-1620 จุด โดยมีโอกาสฟื้นตัวขึ้นทดสอบ 1650-1670 ในช่วงก.ย. จากการที่ธนาคารกลางยุโรป สหรัฐฯ และอาจรวมถึงญี่ปุ่นจะกลับมาดำเนินนโยบายผ่อนคลายพร้อมๆ กันอีกครั้ง

เก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน ยังเน้นหุ้นที่ Valuation ถูก หุ้นที่เราชอบ ได้แก่ WHAUP, GUNKUL*, BCPG, EASTW*, BJC*, CPF, TU, GFPT, CPN, NNCL*, MFEC* เป็นต้น // เก็งกำไร นิคมอุตสาหกรรม EHA, AMATA / หุ้นเล็ก AQUA*, EPCO*, VL* / เติบโตเร็ว TTA*, PSL* / กลุ่มธนาคาร ลุ้นฟื้นจากประกาศปันผลระหว่างกลางช่วงกลาง ส.ค. SCB, BBL, KBANK โดยควรกำหนดจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง

ภาพรวมกลยุทธ์: คาด SET Index สร้างฐานบริเวณ 1600-1620 จุด ใช้จังหวะลงแรง selective buy ในกลุ่มหุ้นปลอดภัย และหุ้นที่ Valuation ไม่แพง // หุ้นแนะนำวันนี้ WHA*, WHAUP* เก็งกำไร THG* (เป้า 27 ตัดขาดทุน 24), VL* (เป้า 2.00 ตัดขาดทุน 1.50)

แนวรับ 1600-1609 จุด / แนวต้าน : 1631-1643 สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

ประชุม G7 - ผู้นำ G7 ยืนยัน ยังคงมีพันธสัญญาต่อการค้าโลกที่เปิดกว้างและเป็นธรรม พร้อมระบุว่า WTI ควรยกเครื่องประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการปกป้องทรัพย์สินทางปัญญา ขณะที่ พร้อมสนับสนุนการแก้ปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองในยูเครน-ลิเบีย

ทรัมป์ คาด สหรัฐฯ-อียู อาจเสี่ยงภาษีรถยนต์ได้ - ทรัมป์ เชื่อ สหรัฐฯจะสามารถบรรลุข้อตกลงการค้าที่เป็นธรรมกับสหภาพยุโรปได้โดยไม่ต้องจัดเก็บภาษี ต่อการนำเข้ารถยนต์ หลังตัวเลขเศรษฐกิจอยู่กำลังเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย

กรม.เตรียมหามาตรการกระตุ้นส่งออก-ดึงเงินทุน - กรม.เศรษฐกิจ เตรียมจัดประชุม 30 ส.ค.นี้ ถกแผนกระตุ้นส่งออกครึ่งปีหลังให้สามารถโตได้ที่ระดับ 3% พร้อมหามาตรการดึงเงินลงทุนจากต่างชาติ (BOI) ที่หวังย้ายฐานการผลิตหนีสงครามการค้า

ทรัมป์พร้อมเจรจาอิหร่าน ยุติข้อขัดแย้งนิวเคลียร์ - สร้างจิตวิทยาเชิงบวกต่อความเป็นไปได้ที่ทั้งสองฝ่ายจะสามารถยุติข้อขัดแย้งและทำให้อิหร่านสามารถกลับมาส่งออกน้ำมันได้มากขึ้น

'บีทีเอส' ลุ้นก.ย. มท.ต่อสัมปทาน - "บีทีเอส" ลุ้นมหาดไทยเคาะต่ออายุสัมปทาน 30 ปี คาดได้ข้อสรุป ก.ย.นี้ ยื่นข้อเสนอผลตอบแทนรัฐหลักแสนล้านบาท คาดต้องลงทุนเพิ่มตลอดสัญญาใหม่ ซ็อรต ขยายสถานีแสนล้าน

คาดโกลเด้นวีค ดันเงินเที่ยวไทยกระเตื้อง - "แอตต้า" คาดแนวโน้มนักท่องเที่ยวจีนช่วงโกลเด้นวีควันชาติจีน 1 ต.ค.นี้ พาเหรดเที่ยวไทย 2.5-2.7 แสนคน ฟื้นตัวดีขึ้น 10% ด้านสถิติต่างชาติเที่ยวไทย 7 เดือนแรกปีนี้อยู่ที่กว่า 23 ล้านคน โตไม่ถึง 2%

ประเด็นติดตาม: 27 ส.ค. - US consumer confidence เดือน ส.ค., 29 ส.ค. - US GDP 2Q62 / Initial Jobless Claim, 30 ส.ค. - ดอลลาร์ค่าไทย

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำที่ต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,622.73	(23.95)	(1.45%)
SET50	1,071.74	(16.95)	(1.56%)
SET100	2,367.14	(39.01)	(1.62%)
FTSE SET LARGE CAP	1,757.96	(30.00)	(1.68%)
FTSE SET MID CAP	2,273.72	(30.44)	(1.32%)
FTSE SET SMALL CAP	1,910.51	(37.57)	(1.93%)
SET-VAL (Btm)	64,692		
Mkt Cap (Btm)	16,778,430		
PER (x)	18.45		
P/BV (x)	1.79		

DJIA	25,899	269.93	1.05%
NASDAQ	7,854	101.97	1.32%
STOXX Europe 600	371	(0.08)	(0.02%)
SSEC	2,864	(33.86)	(1.17%)
FSTE	7,095	0.00	0.00%
HANG SENG	25,680	(499.00)	(1.91%)
NIKKEI	20,261	(449.87)	(2.17%)
MSCI ASIA EX JAPAN	598	(8.20)	(1.35%)

NYMEX (US \$/bbl)	53.64	(0.53)	(0.98%)
Brent (US \$/bbl)	58.70	(0.64)	(1.08%)
Dubai (US \$/bbl)	58.75	0.01	0.02%
Baltic dry Index	2,168	0.00	0.00%
Gold (spot)	1,527	0.25	0.02%
Copper (spot)	5,613	0.00	0.00%
Sugar (spot)	11.43	(0.04)	(0.35%)
Rubber (spot)	154.8	(1.20)	(0.77%)
CRB Index	392.44	0.00	0.00%

THB/Dollar	30.6	(0.05)	(0.15%)
Yen/Dollar	106.1	0.73	0.69%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.38%)
Dollar Index	98.1	0.44	0.45%

3M US T-Bill (%)	1.87	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	1.54	0.00	0.00%
10 Y TH Yield (%)	1.46	(0.07)	(4.64%)
VIX Index	19.32	(0.55)	(2.77%)

Equity	26-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	(4,181)	25,509	22,332
Proprietary Trading	843	(7,587)	10,950
Foreign Investors	(1,393)	(49,932)	10,771
Local Individuals	4,730	32,010	(44,053)

Bond	26-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	60.02	(881.50)	182.58

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	41.00	(4.18)	(3.53%)
PTTEP	115.00	(2.52)	(5.35%)
IVL	30.50	(2.19)	(11.59%)
SCC	402.00	(1.17)	(2.43%)
CPN	65.00	(1.10)	(3.70%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	141.50	0.62	2.17%
BGRIM	38.25	0.19	2.00%
RATCH	73.00	0.14	1.39%
WHA	4.86	0.14	2.10%
AMATA	26.75	0.08	2.88%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยนักกลยุทธ์ที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่อาศัยหรือได้เตรียมข้อมูลเบื้องต้นและหาข้อมูลมาสนับสนุน โดยบริการหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือการให้คำแนะนำหรือการชักชวนให้ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อคืนนี้ (26 ส.ค.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์แห่งสหรัฐเปิดเผยว่า สหรัฐและจีนจะเริ่มเจรจาการค้ารอบใหม่ ซึ่งข่าวดังกล่าวช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับข้อพิพาทการค้าระหว่างสองประเทศ นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากรายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐที่พุ่งขึ้นแข็งแกร่งที่สุดในรอบเกือบ 1 ปี (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดทรงตัวเมื่อคืนนี้ (26 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนคลายความวิตกเกี่ยวกับความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ขณะที่แนวโน้มการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ในอิตาลีได้ช่วยคลายความกังวลเกี่ยวกับการเมืองอิตาลี (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (26 ส.ค.) หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กล่าวว่า เขาเปิดกว้างต่อการพบปะกับผู้นำอิหร่าน เพื่อแก้ไขความขัดแย้งทางด้านนิวเคลียร์ โดยความเคลื่อนไหวดังกล่าวทำให้นักลงทุนมองว่า ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและอิหร่านอาจคลี่คลายลงและอาจเปิดทางให้อิหร่านกลับมาส่งออกน้ำมันได้มากขึ้น (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ประชุม G7</p>	<p>ผู้นำ G7 ยืนยัน ยังคงมีพันธสัญญาต่อการค้าโลกที่เปิดกว้างและเป็นธรรม พร้อมระบุว่า WTI ควรยกเครื่องประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการปกป้องทรัพย์สินทางปัญญา ขณะที่ พร้อมสนับสนุนการแก้ปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองในยูเครน-ลิเบีย</p>
<p>ทรัมป์ คาด สหรัฐ-อียู อาจเล็งภาษีรถยนต์ได้</p>	<p>ทรัมป์ เชื่อ สหรัฐจะสามารถบรรลุข้อตกลงการค้าที่เป็นธรรมกับสหภาพยุโรปได้โดยไม่ต้องจัดเก็บภาษีต่อการนำเข้ารถยนต์ หลังตัวเลขเศรษฐกิจอียูกำลังเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย</p>
<p>กรม.เตรียมหามาตรการกระตุ้นส่งออก-ดึงเงินทุน</p>	<p>กรม.เศรษฐกิจ เตรียมจัดประชุม 30 ส.ค.นี้ ถกแผนกระตุ้นส่งออกครึ่งปีหลังให้สามารถโตได้ที่ระดับ 3% พร้อมหามาตรการดึงเงินลงทุนจากต่างชาติ (BOI) ที่หวังย้ายฐานการผลิตเพื่อหนีภัยสงครามการค้า</p>
<p>ทรัมป์พร้อมเจรจาด้านนิวเคลียร์</p>	<p>ทรัมป์ เผยว่าพร้อมคุยกับผู้นำอิหร่านเพื่อแก้ไขข้อขัดแย้งด้านนิวเคลียร์ ซึ่งสร้างจิตวิทยาเชิงบวกต่อความเป็นไปได้ที่ทั้งสองฝ่ายจะสามารถยุติข้อขัดแย้งและทำให้อิหร่านสามารถกลับมาส่งออกน้ำมันได้มากขึ้น</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

กลุ่ม BANK Downgrade	เราได้ปรับลดประมาณการกำไรของกลุ่มธนาคารสำหรับปี 2562 ลง 1-5% และ 2563 ประมาณ 10% เพื่อสะท้อนถึงการชะลอตัวทางเศรษฐกิจและการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคาร ปรับลด market weight
BH / TP: 140.00 Downgrade เป็น HOLD	ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น BH ต้องยอมรับกับส่วนต่างกำไรเพื่อรักษาส่วนแบ่งการตลาดไว้ ซึ่งจะนำไปสู่การเติบโตของกำไรที่อ่อนแอลงในปีนี้และการเติบโตของผลกำไรในปีหน้า อย่างไรก็ตามการปรับฐานราคา 29% ได้สะท้อนถึงปัจจัยทางลบ ปรับลด คำแนะนำเป็น ถือ ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 140.00 บาท ราคาเข้าซื้อ: 125.00 บาท
ERW	ERW มองภาพรวมผลการดำเนินงาน Q3/2562 เติบโตมากกว่าไตรมาสก่อน หวังมาตรการรัฐกระตุ้นตังนักท่องเที่ยวจีนเพิ่ม พร้อมจับตาค่าเงินบาทอย่างใกล้ชิด คงเป้า Occupancy Rate ทั้งปี 2562 ที่ 80% ลุยเดินหน้าเปิด Hop Inn ช่วยดันผลงาน มั่นใจรายได้ปี 2562 ยังโต 7% จากปี 2561 (ทันหุ้น)
EA	EA จ่อคลอดหุ้นกู้ชุดใหม่ 3 พันล้านบาท ระดมเงินชำระคืนเงินกู้ หลัง เรตติ้งขยับขึ้น A คาดชัดเจนช่วงตุลาคมนี้ พร้อมส่งชีกครั้งหลังปี 2562 แจ่ม อานิสงส์เก็บเกี่ยวไฟฟ้าเต็ม 664 MW-ไฮซีชันลมหมุน ส่วนปีหน้าวางเป้ารายได้แตะ 2 หมื่นล้านบาท นิวไฮต่อเนื่อง (ทันหุ้น)
TKN	TKN แจงขายบีกิล็อต 48.30 ล้านหุ้น ให้บริษัทยักษ์ใหญ่ เกาหลีใต้ เตรียมเปิดตัวเดือนกันยายนนี้ หวังช่วยต่อยอดธุรกิจ ขยายตลาดจีน-เกาหลี-เวียดนามและรัสเซีย ดันยอดขายไตรมาส 4/2562 พุ่ง จับตามผลงานไตรมาส 3/2562 โตเด่น หลังต้นทุนสาหร่ายลดฮวบ 10-15% รวมถึงรับกลยุทธ์การขายและการผลิตใหม่ (ทันหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	26-Aug	23-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	4.18	4.31	-3%	↓	-6%	-31%	54%	9%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	58.8	58.7	0%	↑	2%	-6%	-14%	-10%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	58.3	58.3	0%	↓	-2%	-7%	-17%	-12%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	53.6	54.1	-1%	↓	-5%	-4%	-9%	-6%	
LPG										
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%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	53.6	54.2	-1%	↓	-4%	-4%	-10%	-9%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	64	65	0%	↓	0%	-7%	-13%	2%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	6	6	-3%	↓	-14%	-23%	10%	344%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	75	75	0%	↓	0%	-5%	-10%	-5%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	16	16	-1%	↓	-7%	-2%	11%	20%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	52	53	0%	↓	2%	-18%	-16%	-15%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(6)	(6)	-1%	↓	1%	-526%	-5%	-91%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	73	73	0%	↑	0%	-5%	-9%	-4%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	14	14	0%	↑	-7%	-2%	26%	29%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2019F	2020F	2019F	2020F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,623	16.1	14.5	8%	11%	-1.5%	-1.5%	-5.2%	3.8%
- Energy	23,713	13.5	12.1	21%	12%	-2.3%	-2.3%	-8.2%	3.0%
- Banking	456	8.9	8.4	7%	6%	-1.2%	-1.2%	-10.0%	-10.9%
- Commerce	44,404	30.4	26.8	19%	13%	-0.6%	-0.6%	-0.9%	13.6%
- Telecom	184	21.8	20.7	-17%	5%	-0.9%	-0.9%	3.8%	30.0%
- Transport	404	40.1	32.4	41%	24%	-0.8%	-0.8%	-0.8%	10.9%
Indonesia	6,215	16.0	14.1	73%	13%	-0.7%	-0.7%	-2.8%	0.3%
Phillipine	7,889	17.0	15.3	31%	11%	0.0%	0.0%	-1.9%	5.7%
Asia									
China	2,864	11.2	10.1	40%	11%	-1.2%	-1.2%	-2.4%	14.8%
Hong Kong	25,680	10.3	9.6	39%	7%	-1.9%	-1.9%	-7.6%	-0.6%
India	37,494	18.6	16.3	51%	15%	2.2%	2.2%	0.0%	4.0%
Japan	20,261	14.9	14.3	55%	4%	-2.2%	-1.2%	-5.0%	2.2%
Korea	1,916	12.4	10.0	8%	24%	-1.6%	-0.8%	-4.5%	-5.3%
Malaysia	1,601	16.5	15.4	-2%	7%	-0.5%	-0.5%	-2.1%	-5.3%
Singapore	3,065	12.3	11.6	3%	6%	-1.4%	-1.4%	-7.1%	-0.1%
Taiwan	10,355	15.6	14.2	8%	10%	-1.7%	-1.7%	-4.3%	6.4%
Vietnam	983	16.3	13.7	41%	19%	-1.0%	-1.0%	-0.9%	10.1%
MSCI Asia Ex Japan	598	13.3	11.7	18%	13%	-1.4%	-1.4%	-6.4%	0.2%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	307	11.4	10.1	112%	12%	-1.7%	-1.6%	-8.5%	-9.4%
Coal Index	1,697	7.7	7.7	1072%	0%	-1.5%	-1.1%	-8.8%	-8.4%
Chemicals Index	232	12.9	11.3	22%	14%	-1.6%	-0.8%	-5.8%	0.3%
Banks Index	163	7.6	7.1	10%	7%	-1.3%	-1.0%	-7.6%	-1.4%
Commercial Services Inc	119	18.4	16.5	24%	12%	-1.0%	-1.1%	-6.8%	11.9%
Telecommunications Indx	54	13.5	13.8	18%	-2%	-1.3%	-0.8%	-2.3%	6.5%
Transportation Index	160	15.3	14.1	82%	9%	-0.9%	-0.4%	-2.3%	5.5%

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	26-Aug	23-Aug	MTD	YTD	2018	2017
Thailand	(45.5)	49.9	(1,621)	351	(8,913)	(796)
Indonesia	(63.3)	(22.3)	(610)	4,216	(3,656)	(2,960)
Philippines	-	(10.3)	(185)	303	(1,080)	1,095
India	-	(255.0)	(1,770)	7,635	(4,557)	8,014
S. Korea	(188.5)	34.5	(2,092)	4,055	(5,676)	8,267
Taiwan	(504.9)	-	38	(231)	(12,231)	5,736
Vietnam	(4.9)	(8.3)	(53)	372	1,802	1,075

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 27 ส.ค. – US consumer confidence เดือน ส.ค.
- 29 ส.ค. – US GDP 2Q62 / Initial Jobless Claim
- 30 ส.ค. – ดุลการค้าไทย

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **WHA* (5.15)** : ยอดขายที่ดินมีแนวโน้มได้รับอานิสงค์จากการย้ายฐานการผลิตออกจากจีน เนื่องจากสงครามการค้า
- **WHAUP* (7.50)** : ราคาซื้อขายเพียง 1x PER ขณะที่ให้ผลตอบแทนปันผล 4% ยัง laggard กว่ากลุ่มโรงไฟฟ้าโดยรวม
- **เก็งกำไร THG* (เป้า 27 ตัดขาดทุน 24)** – ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มฟื้นตัว
- **เก็งกำไร VL* (เป้า 2.00 ตัดขาดทุน 1.50)** – คาดการณ์ค่าระวางของเรือขนส่งน้ำมันดิบต่อเนื่องในปี 2020

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมวลผลการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน