

รายงานการประชุม FOMC อาจเป็นจุดเริ่มต้นให้ค่าเงินสหรัฐ แข็งค่าอีกรอบ

แม้มีความเห็นที่แตกต่างเรื่องการเริ่มลดขนาดงบดุล แต่การที่รายงานการประชุมเฟดมองอัตราเงินเฟ้อที่ต่ำเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว และจะยังคงเห็นหน้าขึ้นดอกเบี้ยต่อไปจะทำให้ค่าเงินเหรียญสหรัฐ มีโอกาสกลับมาแข็งค่าขึ้นอีกครั้ง (แม้เมื่อคืนทรงตัว ซึ่งเราคาดว่าเกิดจากการแข็งค่าขึ้นมาล่วงหน้า) ประกอบกับขาดปัจจัยบวกใหม่ ในขณะที่การรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/60 คาดชะลอลง จากงบธนาคารบางแห่งอาจอ่อนแอ และการปรับประมาณการกำไรกลุ่มพลังงานลง จากการบันทึกผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน ทำให้เรายังคงดัชนีหุ้นไทยยกวงแคบและอาจซึมลง และคงมุมมองระวังต่อการขายทำกำไรในหุ้นโลกโดยเฉพาะหลัง Window dressing และยังคงมองครึ่งปีหลัง กลุ่มหุ้นบริโภคในประเทศเด่นกว่ากลุ่มที่ได้ประโยชน์จากปัจจัยภายนอกอย่าง ทั้งนี้ นักลงทุนควรเน้นหุ้นพื้นฐานดีที่ไม่แพง และทนต่อความผันผวนของตลาดในช่วง 1 เดือนข้างหน้าได้ โดยเรามองหาจังหวะทยอยสะสมหุ้นกลุ่มธนาคาร บ้านเกิด และกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของภาคบริโภคในประเทศ ขณะที่สามารถเลือกลงทุนหุ้นปีเตอร์เคมีจากราคาพลังงานที่ทรงตัว โดยเราชอบ IRPC ที่สุด

ตลาดยังแกว่งในกรอบ 1570-1585 และภาพรวมยังไม่เป็นบวกหากไม่สามารถฝ่าขึ้นไป การเก็งกำไรเลือกหุ้นที่ยัง Laggard และตั้งจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง // หุ้นแนะนำ **MONO***, **TK***, **SCB**// เก็งกำไร **ERW**, **EPCO***, **SVOA***

ประเด็นการลงทุน

คงดอกเบี้ยปรับเพิ่ม GDP - กนง.มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ย 1.5% พร้อมปรับเพิ่ม คาดการณ์ GDP เป็น 3.5% และส่งออกเป็น 5% จากความต้องการซื้อต่างชาติเพิ่ม เงินเฟ้อต่ำเข้าเป็น ปีที่ 3 โดยคณะกรรมการประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มที่ขยายตัวชัดเจนต่อเนื่องจากส่งออก การท่องเที่ยว และการบริโภคเอกชนฟื้นตัวตามภาคเกษตร ส่วนการลงทุนเอกชนยังฟื้นตัวอย่างช้าๆ

ส่งออกข้าว - นายสภาคมนต์ส่งออกข้าวไทย เปิดเผยว่าในช่วง 6 เดือนแรกปี 2560 ไทยสามารถส่งออกข้าวรวมกว่า 5.5 ล้านตันเพิ่มขึ้น 15.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการส่งออกข้าวของไทยเป็นอันดับ 1 ส่วนอันดับ 2 คืออินเดียส่งออกอยู่ที่ 5 ล้านตัน และอันดับ 3 คือ เวียดนามส่งออก 3 ล้านตัน

กสทช.ยกเลิกลงทะเบียน OTT - บอร์ดกสทช.ยกเลิกลงทะเบียนผู้ให้บริการเสริมบนโครงข่าย (OTT) โดยจะจัดทำร่างประกาศฯ เสนอบอร์ดใน 30 วัน ก่อนประชาพิจารณ์ และประกาศใช้ ทั้งนี้การดำเนินการดังกล่าวอาจมาจากข้อจำกัดทางกฎหมาย เนื่องจากบริษัทต่างชาติไม่อาจเป็นผู้ประกอบการสื่อตามกฎหมายไทย ทั้งนี้การดำเนินการดังกล่าวอาจไม่ทันต่อการหมดอายุของคณะกรรมการชุดปัจจุบัน 6 ต.ค.

รัฐบาลอาจเข้าบริหารหนี้นอกระบบ - สำนักงานกองทุนหมู่บ้านและชุมชนเมืองแห่งชาติ (สทพ.) เตรียมหารือสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง และสถาบันการเงิน เพื่อจัดทำโมเดลแก้หนี้นอกระบบของชาวบ้าน โดยใช้กลไกของกองทุนหมู่บ้านที่มีอยู่กว่า 79,593 แห่งทั่วประเทศ ชื่อหนี้นอกระบบของชาวบ้านที่เป็นสมาชิกกองทุนเข้าบริหารจัดการเองทั้งหมด โดยใช้เงินกู้ดอกเบี้ยไม่เกิน 5% วงเงิน 40,000 ล้านบาท ที่สถาบันการเงินปล่อยกู้ให้กับกองทุนหมู่บ้านมาเป็นเงินทุนซื้อหนี้มาบริหารแทน

พลังงานทดแทน - สื่อในประเทศญี่ปุ่นรายงานการหารือของกระทรวงเศรษฐกิจ การค้าและอุตสาหกรรม (METI) มีข้อถกเถียงเรื่องการสนับสนุนพลังงานทดแทนเนื่องจากราคาซื้อไฟฟ้าที่แพงเป็นภาระแก่ประชาชน ถึงแม้ยังไม่มีการสรุป แต่ข้อถกเถียงอาจส่งสัญญาณถึงการลดการสนับสนุนการผลิตไฟฟ้าพลังงานทดแทนในประเทศญี่ปุ่น ซึ่งอาจกระทบกับหุ้นที่ไปลงทุนต่างประเทศ อาทิ ECF*, TLUXE*, VTE*, SIAM*, CHOW*, TSE*, EPCO*, GUNKUL*, BCPG, SPCG*, BPP, GPSC, QTC*, SUPER*, MAX* เป็นต้น

แนวรับ 1570/แนวต้าน : 1578 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

หุ้นแนะนำ

- **MONO* (5)** : ผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่อง แม้อำไรไตรมาส 2/60 อาจลดลงเนื่องจากค่าใช้จ่ายจากรุจกิกภาพยนต์
- **TK* (13)** : ยอดจดทะเบียนรถยนต์รายยนต์คาดว่าจะได้รับผลดีจากการฟื้นของราคาข้าว และการบริโภคในประเทศที่ปรับดีขึ้น ขณะที่คาดกนง.คงดอกเบี้ยนโยบายสนับสนุนการฟื้นตัวของภาคบริโภค
- **SCB (172)** : เราคงมุมมองเชิงบวกต่อการปรับโครงสร้างธุรกิจประกันภัย คาดกำไรไตรมาส 2/60 ไม่น่าโดนผลกระทบจากการตั้งสำรองพิเศษ และไม่มีความเสี่ยงจากการตั้งสำรองกรณีตัวเงินผิดนัดชำระช่วงนี้
- **หุ้นมีประเด็น: VNG*** (คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 ฟื้นตัว หลังน้ำท่วมทำให้ต้นทุนไม่เพิ่มมากในไตรมาสก่อนและการเปลี่ยนไลน์การผลิตมายังสินค้าที่มาร์จิ้นสูงขึ้น) / **EPCO*** (รับรั้งกำไรจากโรงไฟฟ้า SST คาดหนุนกำไรเติบโตขึ้นโดดเด่นทั้ง QoQ และ YoY) / **SVOA*** (ผลการดำเนินงานมีแนวโน้มฟื้นตัวตามบริษัททุกทั้ง IT และ LT รวมทั้งได้ประโยชน์จากการลงทุนของกลุ่มธนาคาร)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,575.02	0.91	0.06%
SET50	996.08	0.69	0.07%
SET100	2,243.15	0.85	0.04%
FTSE SET LARGE CAP	1,695.72	4.47	0.26%
FTSE SET MID CAP	2,379.09	(17.72)	(0.74%)
FTSE SET SMALL CAP	2,503.76	0.68	0.03%
SET-VAL (Btm)	18,880		
Mkt Cap (Btm)	15,609,380		
PER (x)	16.33		
P/BV (x)	1.90		
DJIA	21,478	(1.10)	(0.01%)
NASDAQ	6,151	40.79	0.67%
STOXX Europe 600	383	0.69	0.18%
SSEC	3,207	24.33	0.76%
FSTE	7,368	10.37	0.14%
HANG SENG	25,522	132.96	0.52%
NIKKEI	20,040	49.28	0.25%
MSCI ASIA EX JAPAN	624	3.96	0.64%
NYMEX (US \$/bbl)	45.13	(1.94)	(4.12%)
Brent (US \$/bbl)	47.79	(1.82)	(3.67%)
Dubai (US \$/bbl)	47.85	(0.41)	(0.85%)
Baltic dry Index	847	(24.0)	(2.76%)
Gold (spot)	1,227	3.72	0.30%
Copper (spot)	5,814	(53.25)	(0.91%)
Sugar (spot)	13.72	(0.20)	(1.44%)
Rubber (spot)	195.2	(0.10)	(0.05%)
CRB Index	447.70	(0.46)	(0.10%)
THB/Dollar	34.0	0.01	0.03%
Yen/Dollar	113.3	(0.02)	(0.02%)
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.05%
Dollar Index	96.3	0.07	0.07%
3M US T-Bill (%)	1.01	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.32	(0.03)	(1.14%)
10 Y TH Yield (%)	2.47	0.02	0.90%
VIX Index	11.07	(0.15)	(1.34%)
Equity	5-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	(446)	820	51,742
Proprietary Trading	(426)	(1,104)	(2,158)
Foreign Investors	(32)	(428)	13,026
Local Individuals	904	712	(62,610)
Bond	5-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(29,411)	(38,73)	4,453.52
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCCC	309.00	(0.12)	(1.28%)
LH	10.00	(0.12)	(0.99%)
KKP	69.75	(0.17)	(2.79%)
CPALL	63.00	(0.23)	(0.40%)
BPP	25.50	(0.23)	(2.86%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	47.25	1.08	1.61%
TOP	78.25	0.62	3.99%
SCB	156.50	0.51	0.97%
PTTGC	69.75	0.34	1.09%
BDMS	20.10	0.31	1.01%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณัดต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือการให้คำแนะนำ การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,575	15.5	14.0	9%	11%	0.1%	0.0%	0.0%	2.1%	
- Energy	20,202	11.5	10.8	19%	7%	-0.3%	-0.2%	-0.2%	-1.6%	
- Banking	530	5.1	4.6	119%	10%	0.1%	-0.3%	-0.3%	6.1%	
- Commerce	36,591	27.6	23.8	4%	16%	0.0%	-0.3%	-0.3%	-1.0%	
- Telecom	162	22.9	20.6	-29%	11%	0.0%	0.1%	0.1%	9.8%	
- Transport	306	29.6	25.7	44%	15%	1.1%	0.2%	0.2%	9.4%	
Indonesia	5,825	16.7	14.5	52%	15%	-0.7%	-0.1%	-0.1%	10.0%	
Phillipine	7,849	19.0	17.1	14%	11%	0.2%	0.1%	0.1%	14.7%	
Asia										
China	3,207	14.0	12.5	26%	12%	0.8%	0.5%	0.5%	3.3%	
Hong Kong	25,522	12.3	11.3	15%	9%	0.5%	-0.9%	-0.9%	16.0%	
India	31,246	19.1	15.6	22%	23%	0.1%	1.0%	1.0%	17.3%	
Japan	20,042	17.4	15.9	33%	9%	0.2%	0.0%	0.0%	4.8%	
Korea	2,384	10.2	9.5	86%	8%	0.3%	-0.3%	-0.3%	17.6%	
Malaysia	1,768	16.3	15.4	7%	6%	0.3%	0.3%	0.3%	7.7%	
Singapore	3,249	14.8	13.7	-9%	8%	1.2%	0.7%	0.7%	12.8%	
Taiwan	10,369	14.7	13.7	15%	7%	0.6%	-0.3%	-0.3%	12.0%	
Vietnam	778	15.4	13.5	18%	14%	0.4%	0.2%	0.2%	17.1%	
MSCI Asia Ex Japan	624	13.7	12.3	19%	11%	0.6%	-0.2%	-0.2%	21.4%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	337	16.5	13.7	61%	20%	0.2%	1.8%	1.8%	5.6%	
Coal Index	385	12.6	12.4	61%	2%	0.6%	1.0%	1.0%	12.7%	
Chemicals Index	277	15.0	13.6	23%	10%	0.6%	-0.1%	-0.1%	12.0%	
Banks Index	174	8.5	7.9	6%	7%	0.3%	-0.3%	-0.3%	11.2%	
Commercial Services Inde	119	20.5	18.3	14%	12%	0.1%	-0.5%	-0.5%	8.5%	
Telecommunications Inde	61	15.0	13.6	18%	10%	-0.4%	-1.0%	-1.0%	8.1%	
Transportation Index	160	17.8	16.3	57%	9%	-0.3%	-1.0%	-1.0%	5.3%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	5-Jul	4-Jul	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	(1.0)	(23.6)	(13)	381	2,240	(4,372)
Indonesia	(22.3)	(86.5)	(73)	1,231	1,259	(1,580)
Philippines	(7.6)	(10.1)	(12)	396	83	(1,194)
India	-	(178.7)	(317)	8,189	2,903	3,274
S. Korea	45.4	(148.9)	(22)	8,989	10,480	(3,580)
Taiwan	(80.2)	(146.2)	(42)	8,759	10,956	3,384
Vietnam	0.2	1.0	6	377	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 6 ก.ค.: US – การเปลี่ยนแปลงการจ้างงานนอกภาคเกษตร ADP เดือน มิ.ย.
สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (Oil Inventories)
- 7 ก.ค.: US – ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (NFP) เดือน มิ.ย.
อัตราการว่างงาน (Unemployment Rate) เดือน มิ.ย.
UK – รายงานดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (Manufacturing Production) เดือน พ.ค.
- 22 ต.ค.: EU – การเลือกตั้งประเทศเยอรมนี

Chart of the day

	2559*	2560	2561
อัตราการขายตัวของเศรษฐกิจ	3.2	3.5	3.7
		(3.4)	(3.6)
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	0.2	0.8	1.6
		(1.2)	(1.9)
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	0.7	0.6	0.9
		(0.7)	(1.0)

Source: BOT, UOBKH

คงอัตราดอกเบี้ย+เพิ่มเป้าเติบโต-กนง.มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.5% ต่อปีตามเดิม พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP) ขึ้นเป็น 3.5% จากเดิมที่ 3.4% และ 3.7% จากเดิมที่ 3.6% ในปี 60 และ 61 ตามลำดับ เหตุจากเศรษฐกิจไทยมีทิศทางการเติบโตที่ชัดเจนต่อเนื่องจากภาคการส่งออกที่ขยายตัว โดย กนง.ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์การส่งออกปี 60 ขึ้นเป็น 5% จากเดิมที่ 2.2% แต่ปรับลดลงสู่ระดับ 1.7% จากเดิมที่ 2% ในปี 61 ขณะที่อัตราเงินเฟ้อถูกปรับประมาณการลงเหลือ 0.8% จากเดิมที่ 1.2% แต่มีทิศทางปรับตัวขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังตามการฟื้นตัวของภาคบริโภคในประเทศ โดยคาดว่าเงินเฟ้อจะเข้าสู่กรอบล่างที่ร้อยละ 1 ในไตรมาส 4 ปีนี้

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดขยับลงเมื่อคืนนี้ (5 ก.ค.) เนื่องจากหุ้นกลุ่มพลังงานร่วงลง หลังจากราคาน้ำมันดิบ WTI ดิ่งลงกว่า 4% นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งบ่งชี้ว่า เฟดอาจจะเริ่มปรับลดงบดุลในเร็ว ๆ นี้ อย่างไรก็ตาม ดัชนี Nasdaq และ S&P500 ปิดตลาดในแดนบวก โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 21,478.17 จุด ลดลง 1.10 จุด หรือ -0.01% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,432.54 จุด เพิ่มขึ้น 3.53 จุด หรือ +0.15% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,150.86 จุด เพิ่มขึ้น 40.80 จุด หรือ +0.67% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (5 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นอิตาลี หลังจากนักวิเคราะห์ของเฮลเฮลส์ซีได้ปรับเพิ่มน้ำหนักความน่าลงทุนของหุ้นอิตาลี รวมทั้งรายงานยอดค้าปลีกของยุโรปโซนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพ.ค. อย่างไรก็ตาม ตลาดได้รับแรงกดดันในระหว่างวัน จากการร่วงลงอย่างหนักของราคาน้ำมัน และความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การเมืองระหว่างประเทศ หลังจากเกาหลีเหนือยิงขีปนาวุธข้ามทวีปเมื่อช่วงต้นสัปดาห์นี้ ดัชนี Stoxx Europe 600 ปิดบวก 0.2% อยู่ที่ 382.99 จุด ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,453.68 จุด เพิ่มขึ้น 16.55 จุด หรือ +0.13% ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,180.10 จุด เพิ่มขึ้น 5.20 จุด หรือ +0.10% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 4% เมื่อคืนนี้ (5 ก.ค.) โดยสัญญาน้ำมันดิบปรับตัวลงเป็นวันแรกในรอบ 9 วันทำการ หลังจากมีรายงานว่า กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ส่งออกน้ำมันเพิ่มขึ้น รวมทั้งข่าวที่ว่า รัสเซียได้ปฏิเสธข้อเสนอมติที่จะปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มเติม สัญญาพลังงานดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. ร่วงลง 1.94 ดอลลาร์ หรือ 4.1% ปิดที่ 45.13 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาพลังงานดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนส.ค. ดิ่งลง 1.82 ดอลลาร์ หรือ 3.7% ปิดที่ 47.79 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ต่างประเทศ</p>	<p>ค่าเงินเหรียญสหรัฐ ยังไม่สามารถฟื้นตัวได้หลังรับรู้อย่างรวดเร็วว่า การประชุมเดือน มิ.ย.ของเฟดในคืนที่ผ่านมาแม้มุมมองในระยะยาวของแผนนโยบายการเงินสหรัฐ ยังคงมีทิศทาง "ตึงตัว" ขึ้นอย่างต่อเนื่อง เหตุจากคณะกรรมการเฟดยังคงมีความเห็นที่แตกต่างกันถึงระยะเวลาที่เหมาะสมในการเริ่มนโยบายปรับลดงบดุล (Balance sheet) รวมถึงอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง เป็นปัจจัยถ่วงการปรับลดนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นของสหรัฐให้ล่าช้าลง (UOBKH)</p>
<p>ในประเทศ</p>	<p>กนง.มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.5% ต่อปีตามเดิม พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP) ขึ้นเป็น 3.5% จากเดิมที่ 3.4% และ 3.7% จากเดิมที่ 3.6% ในปี 60 และ 61 ตามลำดับ เหตุจากเศรษฐกิจไทยมีทิศทางการเติบโตที่ชัดเจนต่อเนื่องจากภาคการส่งออกที่ขยายตัว โดย กนง.ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์การส่งออกปี 60 ขึ้นเป็น 5% จากเดิมที่ 2.2% แต่ปรับลดลงสู่ระดับ 1.7% จากเดิมที่ 2% ในปี 61 ขณะที่อัตราเงินเฟ้อถูกปรับประมาณการลงเหลือ 0.8% จากเดิมที่ 1.2% แต่มีทิศทางปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังตามการฟื้นตัวของภาคบริโภคในประเทศ โดยคาดว่าเงินเฟ้อจะเข้าสู่กรอบล่างที่ร้อยละ 1 ในไตรมาส 4 ปีนี้ (UOBKH)</p>

Report & Corporate News

<p>CPF ชื่อ ราคาพื้นฐาน 36.00 บาท</p>	<p>เราเชื่อว่าผลประกอบการของ CPF ใน 2Q 60 จะเติบโต ทั้ง yoy และ qoq ในรูปแบบของกำไรจากเงินลงทุน ถึงอย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรจากการประกอบธุรกิจหลักจะยังคงอ่อนแอ จากอุปทานส่วนเกินของสุกรในเวียดนาม เราเชื่อว่าผลประกอบการจะทำได้สูงสุดใน 3Q 60 จากปัจจัยทางฤดูกาล และสถานการณ์อุปทานส่วนเกินในเวียดนามที่ผ่อนคลายลง โดยในปัจจุบันราคาหุ้น CPF ได้ซื้อขายกันอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PE ย้อนหลัง 5 ปี เราคงคำแนะนำเป็น "ซื้อ" มูลค่าพื้นฐาน 36.00 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>KTC</p>	<p>KTC ยอมรับ ธปท.คุมเข้มบัตรเครดิตกระทบผลดำเนินงานตั้งแต่ Q4 ปีนี้ และมากขึ้นในปีหน้า แต่ยังคงเป้ากำไรปีนี้ทั้งปีโต 10% บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) หรือ KTC ยอมรับเกณฑ์ใหม่ของ ธปท.ในการควบคุมสินเชื่อบุคคล-สินเชื่อบัตรเครดิต กระทบผลการดำเนินงานปีนี้ แต่ทั้งปียังคงเป้ากำไรโต 10% เชื่อว่าปีหน้าได้รับผลกระทบมากกว่านี้ พร้อมปรับกลยุทธ์ใหม่รองรับรายได้ดอกเบี้ยลด-สินเชื่อเติบโตช้าลง ส่วนราคาหุ้นร่วง เหตุนักลงทุนเกิดความกังวล มั่นใจพื้นฐานธุรกิจยังแข็งแกร่ง (ข่าวหุ้น)</p>
<p>ECF-QTC-VTE</p>	<p>ECF-QTC-VTE คาดโรงไฟฟ้าในเมียนมา 220 MW เริ่ม COD ปี 61 ระยะเวลาขายไฟ 30 ปี ECF-QTC-VTE หนึ่งลงทุนในเมียนมา แบ่งเค็กโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 220 เมกะวัตต์ ของบริษัท พลังงานเพื่อโลกสีเขียว (ประเทศไทย) จำกัด หรือ GEP ที่เมืองมินบู รัฐมาเกวย ประเทศเมียนมาร์ โดย ECF ถือหุ้นร้อยละ 20 QTC ถือหุ้นร้อยละ 15 ส่วน VTE ถือหุ้นร้อยละ 12 และได้เป็นผู้รับเหมาก่อสร้างทั้งโครงการ คาดเริ่มการจ่ายไฟฟ้าในเชิงพาณิชย์ได้ปี 61 ซึ่งผลดีต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น เหตุจะสร้างส่วนแบ่งกำไรที่มั่นคงในระยะยาวจากสัญญาขายไฟฟ้านานถึง 30 ปี อีกทั้งเปิดประตูสู่การต่อยอดธุรกิจในอนาคต โดยเฉพาะโครงการด้านพลังงานในเมียนมาร์ และประเทศอื่น ๆ ต่อไป (ข่าวหุ้น)</p>
<p>TISCO</p>	<p>TISCO ตั้งทีมประจำสาขา "สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด" อำนาจความสะดวกลูกค้าล่วงหน้าก่อนวันโอนกิจการ ธนาคารทีเอสโก้ จำกัด (มหาชน) หรือ TISCO เตรียมความพร้อมรับโอนกิจการลูกค้ารายย่อยธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด ตั้งทีมเจ้าหน้าที่ร่วมประจำการที่สาขาสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดทุกแห่ง ตั้งแต่ 3 ก.ค. 60 เป็นต้นไป เพื่ออำนวยความสะดวกในการโอนบัญชี และบริการให้ข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์หลังร่วมออกหนังสือแจ้งรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงด้านผลิตภัณฑ์-บริการ ก่อนวันรับโอนกิจการ 1 ต.ค. 60 (ข่าวหุ้น)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	5-Jul	4-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.75	6.65	2%	↑	1%	10%	1%	-6%	ESSO(+),JRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.9	48.3	-1%	↓	5%	0%	-9%	-13%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.8	49.3	-3%	↓	2%	-3%	-12%	-15%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	45.1	47.1	-4%	↓	1%	-5%	-13%	-16%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	390	390	0%	↔	0%	0%	-35%	-7%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	385	385	0%	↔	0%	0%	-20%	1%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	45.1	47.1	-4%	↓	1%	-6%	-14%	-21%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	55	57	-3%	↓	0%	-6%	-13%	-16%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	9	-12%	↓	-26%	-31%	-33%	-31%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	61	61	1%	↑	7%	5%	-5%	-7%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13	13	7%	↑	11%	30%	14%	23%	TOP(+),JRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	45	46	-2%	↓	1%	0%	-5%	-13%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(3)	(2)	-21%	↓	179%	6%	-44%	-17%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	59	60	-1%	↓	3%	1%	-7%	-10%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11	11	-3%	↓	-4%	4%	2%	6%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน