

ถูกกดดันจากผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับขึ้น และคาดการณ์กำไรที่ลดลง

การปรับฐานหลัง Window dressing เนื่องจากแรงทำกำไรในหุ้นโลก ซึ่งเป็นประเด็นที่เราเฝ้าติดตามตลอดช่วง 3 สัปดาห์เริ่มมีสัญญาณที่ชัดเจนมากขึ้น ทั้งนี้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (US bond yield) ที่เพิ่มขึ้นจากการส่งสัญญาณนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้นของธนาคารกลางทั่วโลก ขณะที่แนวโน้มผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน (Earning revision) ทั่วโลกที่ชะลอตัวลงในช่วงไตรมาส 2/60 ทำให้ความน่าสนใจของการลงทุนในหุ้น (Earning yield gap) แคบตัวลง ซึ่งเกิดในทิศทางเดียวกันทั่วโลก จะทำให้ตลาดย่อตัว โดยเราประเมินเป้าหมายการปรับฐานหุ้นไทยในกรณีปกติและจุดซื้อที่มีความเสี่ยงต่ำ (low risk entry level) อยู่ที่ 1530-1550 จุด

การปรับตัวขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรจะกลับมากกระทบหนักกับหุ้นที่ซื้อขายด้วย valuation ที่แพงอีกครั้ง ดังนั้นช่วงสั้นควรหลีกเลี่ยงการซื้อหุ้นในกลุ่มที่มี PER สูง ขณะที่หุ้นที่มีแนวโน้มกำไรเพิ่มขึ้นแข็งแกร่งโดยเชิงโครงสร้างหรือมีโมเมนตัมของกำไรที่เพิ่มขึ้น จะโดดเด่นกว่าตลาด กลุ่มสาธารณูปโภคหรือหุ้นที่กำลังฟื้นคืนชีพ คาดจะมีแนวโน้ม Outperform ตลาดในช่วงนี้ เรามองหาจังหวะทยอยสะสมหุ้นกลุ่มธนาคาร บันเทิง และกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของกรบริโภคในประเทศ ขณะที่สามารถเลือกลงทุนหุ้นปิโตรเคมีจากราคาพลังงานที่ทรงตัว โดยเราชอบ IRPC ที่สุด การเก็บกำไรเลือกหุ้นที่ยัง Laggard และตั้งจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง // หุ้นแนะนำ RATCH, EASTW*, MONO* // เก็บกำไร TIP*, CMO*

ประเด็นการลงทุน

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ - การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯเพิ่มขึ้น 158,000 ตำแหน่งในเดือนมิ.ย. ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะเพิ่มสู่ระดับ 185,000 ตำแหน่ง ติดตามตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนมิ.ย.ของสหรัฐฯในวันนี้ ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า ตัวเลขจ้างงานจะเพิ่มขึ้นราว 174,000 ตำแหน่ง หลังจากทีเพิ่มขึ้นเพียง 138,000 ตำแหน่งในเดือนพ.ค. และคาดว่า อัตราว่างงานเดือนมิ.ย.จะเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 4.4% จากเดือนพ.ค.ที่ระดับ 4.3%

โภคภัณฑ์ - น้ำมันดิบและทองคำปรับขึ้นจากค่าเงินสหรัฐฯ ที่อ่อนลง ค่าระวางเรือลดลง 2.13% เหลือ 829 จุด ราคาถ่านหิน (Newcastle) ปรับขึ้นเล็กน้อย 0.18% เป็น 83.20 เหรียญ/ตัน จากน้ำหนักที่จีนลดยตัว LPG 1 ส.ค. - กบง.ไฟเขียวเปิดเสรีแอลพีจีทั้งระบบ เริ่ม 1 ส.ค.นี้ ลอยตัวราคาอิงกลไกตลาดโลก สะท้อนต้นทุนที่แท้จริง ต้นทุนแข่งขัน สมบูรณ์ โดยรัฐกำหนดราคาอ้างอิงรายเดือน คาดผู้ใช้แอลพีจีได้ประโยชน์ พร้อมตรึงราคาขายปลีกแอลพีจี ก.ค.ที่ 20.49 บาทต่อกิโลกรัม

เลื่อนไทยแลนด์ฟิวเจอร์พรีนต์ - ดลท.ให้ข้อมูลเลื่อนเทรดเป็นต้นปี 2561 จากกำหนดเดิมคือปลายปีนี้ เนื่องจากต้องแก้ไขสัญญาการโอนรายได้สิทธิทรัพย์สิน ยืนยันเกิดแคปโอเพอ์ปี 2.8 แสนล้านบาทตามเป้าหมาย ระบุครึ่งปีหลังหุ้นใหญ่ย่อเทรด

BANPU - บริษัทชี้แจงนำท่วมใหญ่ในเงินตอนใต้ ไม่กระทบการจำหน่ายถ่านหิน เหตุไม่ได้พึ่งพาระบบการขนส่งทางรถไฟ แต่ส่งผลกระทบต่อราคาขาย ขณะที่ผลการดำเนินงานยังแข็งแกร่ง จากราคาและต้นทุนที่เหมาะสม รวมทั้งการขายล่วงหน้าไว้พอสมควร

CPF - บริษัท CPP ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่จดทะเบียนที่ฮ่องกง ประกาศเตือนเรื่องกำไรผลการดำเนินงาน อันเนื่องมาจากธุรกิจเนื้อสุกรในเวียดนามราคาตกต่ำ ทำให้จะมีผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินทรัพย์มีชีวิต (biological assets) มูลค่า 10-20 ล้านบาทหรือหุ้นสหรัฐฯ ในงวดการดำเนินงาน 6 เดือน แรกของปีนี้ ซึ่งจะเป็ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของ CPF ได้

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

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

หุ้นแนะนำ

- RATCH (62)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 คาดฟื้นตัวแข็งแกร่งจากหน่วยผลิตที่หงสาที่ดีขึ้น ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER เพียง 10 เท่า และให้ผลตอบแทนปันผล 4.2%
- EASTW* (14)** : ผลการดำเนินงานคาดอยู่ในทิศทางฟื้นตัว ปริมาณน้ำที่มากขึ้นทำให้ต้นทุนผันน้ำลดลง ส่งผลบวกต่อกำไร ขณะที่ระยะยาวมีแนวโน้มเติบโตแรงตัวขึ้นจากการลงทุนในภาคตะวันออก จาก EEC
- MONO* (5)** : ผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่อง แม้กำไรไตรมาส 2/60 อาจลดลงเนื่องจากค่าใช้จ่ายจากธุรกิจภาพยนตร์
- หุ้นมีประเด็น: TIP*** (หุ้นประกันจะได้ประโยชน์จากผลตอบแทนการลงทุนที่สูงขึ้นตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER เพียง 8 เท่า และให้ปันผลปีละ 6%) / **CMO*** (ผลการดำเนินงานฟื้นตัวจากขาดทุนการดำเนินงานหิมพานต์อวดตาร หาก LOTTE Duty free ได้รับอนุมัติให้มีจุดรับของ)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,569.64	(5.38)	(0.34%)
SET50	993.69	(2.39)	(0.24%)
SET100	2,235.52	(7.63)	(0.34%)
FTSE SET LARGE CAP	1,689.13	(6.59)	(0.39%)
FTSE SET MID CAP	2,359.90	(19.19)	(0.81%)
FTSE SET SMALL CAP	2,486.85	(16.91)	(0.68%)
SET-VAL (Btm)	27,629		
Mkt Cap (Btm)	15,564,780		
PER (x)	16.26		
P/BV (x)	1.89		
DJIA	21,320	(158.13)	(0.74%)
NASDAQ	6,089	(61.39)	(1.00%)
STOXX Europe 600	380	(2.56)	(0.67%)
SSEC	3,202	5.31	0.17%
FSTE	7,337	(30.32)	(0.41%)
HANG SENG	25,360	(56.75)	(0.22%)
NIKKEI	19,965	(87.57)	(0.44%)
MSCI ASIA EX JAPAN	622	(2.11)	(0.34%)
NYMEX (US \$/bbl)	45.52	0.39	0.86%
Brent (US \$/bbl)	48.11	0.32	0.67%
Dubai (US \$/bbl)	47.04	(0.81)	(1.69%)
Baltic dry Index	829	(18.0)	(2.13%)
Gold (spot)	1,225	(1.71)	(0.14%)
Copper (spot)	5,824	10.00	0.17%
Sugar (spot)	13.92	0.20	1.46%
Rubber (spot)	192.5	(2.70)	(1.38%)
CRB Index	446.32	(1.38)	(0.31%)
THB/Dollar	34.1	0.06	0.18%
Yen/Dollar	113.2	(0.04)	(0.04%)
Euro/Dollar	1.1	0.01	0.63%
Dollar Index	95.8	(0.49)	(0.51%)
3M US T-Bill (%)	1.01	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.37	0.04	1.84%
10 Y TH Yield (%)	2.47	(0.01)	(0.32%)
VIX Index	12.54	1.47	13.28%
Equity	6-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	(4,050)	(3,230)	47,693
Proprietary Trading	(456)	(1,560)	(2,614)
Foreign Investors	2,631	2,204	15,657
Local Individuals	1,874	2,586	(60,735)
Bond	6-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(27.62)	(66.34)	4,425.91
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPF	24.90	0.08	0.40%
VNT	20.90	0.08	3.47%
RS	13.90	0.09	6.92%
DELTA	86.50	0.09	0.87%
MTLS	34.00	0.11	1.49%
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	369.00	(1.16)	(1.07%)
PTTEP	84.25	(1.10)	(3.16%)
SCB	153.50	(1.03)	(1.92%)
BDMS	19.80	(0.47)	(1.49%)
CPALL	62.50	(0.45)	(0.79%)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็ที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทรักษาทรัพย์สิน ยูเอสบี เคย์เคียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,570	15.4	13.9	9%	11%	0.1%	-0.3%	-0.3%	1.7%	
- Energy	19,962	11.4	10.7	20%	7%	-0.3%	-1.3%	-1.3%	-2.7%	
- Banking	527	11.7	10.6	-49%	10%	0.1%	-0.9%	-0.9%	5.6%	
- Commerce	36,420	27.3	23.5	5%	16%	0.0%	-0.8%	-0.8%	-1.5%	
- Telecom	162	22.7	20.5	-29%	11%	0.0%	-0.1%	-0.1%	9.6%	
- Transport	315	30.2	26.3	45%	15%	1.1%	3.0%	3.0%	12.4%	
Indonesia	5,850	16.8	14.5	52%	15%	-0.7%	0.3%	0.3%	10.4%	
Phillipine	7,888	19.1	17.1	14%	11%	0.2%	0.6%	0.6%	15.3%	
Asia										
China	3,212	14.1	12.5	26%	12%	0.8%	0.6%	0.6%	3.5%	
Hong Kong	25,465	12.3	11.3	15%	9%	0.5%	-1.2%	-1.2%	15.7%	
India	31,369	19.2	15.7	22%	23%	0.1%	1.4%	1.4%	17.8%	
Japan	19,881	17.3	15.8	33%	9%	0.2%	-0.8%	-0.8%	4.0%	
Korea	2,384	10.2	9.5	86%	8%	0.3%	-0.3%	-0.3%	17.6%	
Malaysia	1,767	16.3	15.3	7%	6%	0.3%	0.2%	0.2%	7.6%	
Singapore	3,219	14.6	13.6	-9%	8%	1.2%	-0.3%	-0.3%	11.7%	
Taiwan	10,324	14.7	13.7	15%	7%	0.6%	-0.6%	-0.6%	11.6%	
Vietnam	783	15.5	13.6	18%	14%	0.4%	0.8%	0.8%	17.7%	
MSCI Asia Ex Japan	622	13.7	12.3	19%	11%	0.6%	-0.5%	-0.5%	21.0%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	336	16.7	13.9	59%	20%	0.2%	1.6%	1.6%	5.4%	
Coal Index	389	12.6	12.4	62%	2%	0.6%	2.1%	2.1%	14.0%	
Chemicals Index	277	15.0	13.6	23%	10%	0.6%	0.0%	0.0%	12.1%	
Banks Index	174	8.4	7.9	6%	7%	0.3%	-0.9%	-0.9%	10.7%	
Commercial Services Inde	119	20.4	18.3	14%	12%	0.1%	-0.8%	-0.8%	8.2%	
Telecommunications Inde	60	14.9	13.5	18%	10%	-0.4%	-1.7%	-1.7%	7.4%	
Transportation Index	160	17.7	16.2	57%	9%	-0.3%	-1.5%	-1.5%	4.8%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	6-Jul	5-Jul	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	77.3	(1.0)	65	458	2,240	(4,372)
Indonesia	(38.6)	(22.3)	(112)	1,192	1,259	(1,580)
Philippines	10.0	(7.6)	(2)	406	83	(1,194)
India	-	19.3	(298)	8,208	2,903	3,274
S. Korea	198.1	45.3	110	9,121	10,480	(3,580)
Taiwan	(1.1)	(80.1)	161	8,758	10,956	3,384
Vietnam	5.8	0.2	12	383	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 7 ก.ค.: US – ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (NFP) เดือน มิ.ย.
อัตราการว่างงาน (Unemployment Rate) เดือน มิ.ย.
UK – รายงานดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (Manufacturing Production) เดือน พ.ค.
- 10 ก.ค.: CN – ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI Index) / ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน มิ.ย.
- 11 ก.ค.: US – ตำแหน่งว่างงานเปิดใหม่จาก JOLTs เดือน พ.ค.
- 13 ก.ค.: US – ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน มิ.ย.
- 14 ก.ค.: US – ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือน มิ.ย.
ดัชนียอดขายปลีกพื้นฐาน (Core Retail Sales) เดือน มิ.ย.
EU – ดุลการค้า (Balance Trade) เดือน พ.ค.
- 22 ต.ค.: EU – การเลือกตั้งประเทศเยอรมนี



Source: Investing, UOBKH

ตลาดขาด NFP สหรัฐฯ ออกมาดี – สะท้อนจากอัตราแลกเปลี่ยน USD/JPY ที่พุ่งสูงขึ้นแม้ตัวเลขการจ้างงาน (ADP) จะออกมาต่ำกว่าคาดก็ตาม ด้วยมุมมองของเฟดที่เป็นบวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ และทิศทางนโยบายการเงินที่มีแนวโน้ม “เข้มงวด” มากขึ้นหลังจากนี้ จะเป็นตัวแปรที่สร้างความผันผวนต่อค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ ให้เพิ่มมากขึ้นกว่าปกติ หากตัวเลขการจ้างงาน NFP ออกมาอ่อนแอกว่าที่ตลาดคาดการณ์

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (6 ก.ค.) หลังจากมีรายงานข่าวว่า ตัวเลขจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดการณ์ นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมทั้งความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดทางการเมืองระหว่างประเทศ หลังจากเกาหลีเหนือประกาศความสำเร็จในการยิงขีปนาวุธข้ามทวีป ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 2,409.75 จุด ลดลง 22.79 จุด หรือ -0.94% ดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,089.46 จุด ลดลง 61.39 จุด หรือ -1.00% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าธนาคารกลางหลายแห่งมีแนวโน้มที่จะเริ่มใช้นโยบายคุมเข้มทางการเงิน ซึ่งรวมถึงธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ดัชนี Stoxx Europe 600 ปรับตัวลง 0.7% ปิดที่ 380.43 จุด ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,381.25 จุด ลดลง 72.43 จุด หรือ -0.58% ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,152.40 จุด ลดลง 27.70 จุด หรือ -0.53% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้นเมื่อคืนนี้ (6 ก.ค.) หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) ระบุว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว สัญญาพลังงาน WTI ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 39 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 45.52 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาพลังงานดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 32 เซนต์ หรือ 0.7% ปิดที่ 48.11 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ราคาก๊าซหุงต้ม</p>	<p>ราคาก๊าซหุงต้มปรับขึ้น - สถานการณ์น้ำท่วมใหญ่ในจีนตอนใต้ผลักดันให้อุปสงค์การใช้ไฟฟ้าจากพลังงานถ่านหินของจีนขยายตัวเพื่อทดแทนกำลังการผลิตไฟฟ้าพลังงานน้ำจากเขื่อนขนาดใหญ่ 2 แห่งของจีนที่หายไปค่อนข้างมาก ล่าสุดประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ.บ้านปู เผย ธุรกิจก๊าซหุงต้มของบริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ครั้งนี้เหตุจากการขายถ่านหินในจีนไม่ได้พึ่งพาระบบวาง</p>
<p>ในประเทศ</p>	<p>ความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่ำสุดในรอบ 5 เดือน - ม.หอการค้าไทยเผย ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน มิ.ย.อยู่ที่ 74.9 ลดลงจาก 76.0 ในเดือนพ.ค. โดยเป็นการปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 และเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน เหตุจากผู้บริโภคกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปัจจุบัน ประกอบกับราคาพืชผลทางการเกษตรที่ยังทรงตัวในระดับต่ำ ทั้ง ข้าว ยางพารา มันสำปะหลัง และข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ส่งผลให้กำลังซื้อทั่วไปในหลายจังหวัดทั่วประเทศชะลอตัวลง</p>

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

Report & Corporate News

<p>AMATA ชื่อ ราคาพื้นฐาน 21.00 บาท</p>	<p>ยอดการโอนที่ดินมีแนวโน้มฟื้นตัว qoq ใน 2Q 60 ไปเหนือระดับ 100 ไร่ เปรียบเทียบกับ 35 ไร่ เราคาดว่าจะรายได้จากการโอนที่ดินจะเติบโตทั้ง yoy และ qoq ในด้านของรายได้ที่มีความต่อเนื่องจากการให้บริการสาธารณูปโภค ค่าเช่า และ รายได้จากเงินลงทุน มีแนวโน้มฟื้นตัว จากประมาณการของรายได้ใน 1H 60 คิดเป็น 39% ของประมาณการทั้งปี เราคงคำแนะนำเป็น "ซื้อ" มูลค่าพื้นฐาน 21.00 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>BANPU</p>	<p>BANPU ยืนยันธุรกิจด้านหินของบ้านปูไม่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วมใหญ่ของจีน มองเป็นผลบวกต่อทิศทางราคาก้อนหินนางสมฤดี ชัยมงคล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) หรือ BANPU ผู้บุกเบิกด้านพลังงานขั้นแนวหน้าของเอเชีย ดำเนินธุรกิจด้านหิน ธุรกิจไฟฟ้า และพลังงานที่เกี่ยวข้องอย่างครบวงจร มองปัจจัยระยะสั้นที่เกิดขึ้นที่สาธารณรัฐประชาชนจีนในช่วงที่ผ่านมาทั้งจากการถล่มน้ำท่วมใหญ่ในภาคใต้ และการจำกัดการนำเข้าด้านหิน เป็นผลบวกต่อทิศทางราคาก้อนหิน (ข่าวหุ้น)</p>
<p>TRUE</p>	<p>TRUE เล็งลงทุนใน Startup ปีนี้อีก 100 บริษัท จากปัจจุบันลงทุนแล้ว 11 บริษัท หวังหนุนธุรกิจเติบโตและอยู่บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ TRUE เตรียมลงทุน startup ปีนี้อีก 100 บริษัท หวังช่วยหนุนธุรกิจเติบโตและอยู่รอด พร้อมเตรียมลงทุน 3 หมื่นล้านบาทพัฒนาโครงการ "ทรู ดิจิทัล พาร์ค" ย่านปทุมธานี เตรียมเปิดเฟสแรกไตรมาส 3/61 เน้นกลุ่มเป้าหมายเช่าพื้นที่โครงการ นอกจากนี้ยังร่วมมือสำนักงานนวัตกรรมแห่งชาติ พัฒน่าย่านนวัตกรรมของประเทศ สนับสนุนการจัดตั้งย่านนวัตกรรมในพื้นที่เป้าหมาย เช่น ย่านปทุมธานี จ.ภูเก็ต (ข่าวหุ้น)</p>
<p>BAY</p>	<p>BAY มั่นใจสินเชื่อรายย่อยปีนี้โตตามเป้า 7-8% หลังครึ่งปีแรกโตแล้ว 3-4% ยอมรับเกณฑ์คุมบัตรเครดิต-สินเชื่อบุคคล ทำรายได้หด ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) หรือ BAY มั่นใจสินเชื่อรายย่อยปีนี้โตตามเป้าหมายที่ 7-8% หลังครึ่งปีแรกโตแล้ว 3-4% พร้อมยอมรับเกณฑ์คุมสินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อบุคคลของ ธปท. ทำรายได้ลดลง แต่ยังไม่กระทบธุรกิจในปีนี พร้อมหาแนวทางชดเชยรายได้ที่หายไป (ข่าวหุ้น)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	6-Jul	5-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.65	6.75	-1%	↓	-3%	5%	10%	-8%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.0	47.9	-2%	↓	1%	-3%	-13%	-14%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.6	47.8	0%	↓	2%	-3%	-12%	-16%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	45.5	45.1	1%	↑	1%	-4%	-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	45.5	45.1	1%	↑	1%	-4%	-14%	-21%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	56	55	2%	↑	1%	-3%	-12%	-15%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	8	23%	↑	0%	-1%	-10%	-15%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	60	61	-1%	↓	5%	3%	-8%	-8%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13	13	0%	↓	19%	32%	15%	23%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	45	45	-1%	↓	1%	-1%	-6%	-13%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(2)	(3)	18%	↑	23%	-34%	-62%	-32%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	59	59	1%	↑	4%	3%	-7%	-9%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	12	11	12%	↑	17%	37%	23%	19%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน