

เฟดส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ย

การที่ประธานเฟดส่งสัญญาณพร้อมที่จะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หากอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ รวมถึงเฟดจะทำการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และปรับลดงบดุลอย่างค่อยเป็นค่อยไปในปีนี้ ทำให้ความคาดหวังต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยรอบก.ย.และธ.ค.ลดลงเหลือ 10.1% และ 4.3.8% แทนที่ อีกทั้งส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี ปรับตัวลงจาก 2.39% เหลือเพียง 2.31% รวมถึงค่าเงินสหรัฐฯ อ่อนลงเป็นบวกต่อการฟื้นตัวของสินทรัพย์เสี่ยงและโภคภัณฑ์ ทำให้ SET ยังมีโอกาสฟื้นตัวต่อเนื่อง แต่หากทิศทางเม็ดเงินต่างชาติยังไม่ไหลเข้าชัดเจน และตลาดยังคงเป็นการหมุนกลุ่มลงทุน กรอบการปรับขึ้นยังจำกัดอยู่ที่ 1590-1600 จุด

การปรับตัวขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรจะกลับมากระทบหนักกับหุ้นที่ซื้อขายด้วย valuation ที่แพงอีกครั้ง ดังนั้นช่วงสั้นควรหลีกเลี่ยงการซื้อหุ้นในกลุ่มที่ PER สูง ขณะที่หุ้นที่มีแนวโน้มกำไรเพิ่มขึ้นแข็งแกร่งโดยเชิงโครงสร้างหรือมีโมเมนตัมของกำไรที่เพิ่มขึ้น จะโดดเด่นกว่าตลาด กลุ่มสาธารณูปโภคหรือหุ้นที่กำลังเริ่มฟื้น คาดจะมีแนวโน้ม Outperform ตลาดในช่วงนี้ เรามองหาจังหวะทยอยสะสมหุ้นกลุ่มธนาคาร บ้านเชิง โรงแรม และกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการบินไทยในไตรมาศ ขณะที่สามารถเลือกลงทุนหุ้นปิโตรเคมีจากราคาลงงานที่ทรงตัว โดยเราชอบ IRPC ที่สุด การเก็งกำไรเลือกหุ้นที่ยัง Laggard และตั้งจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง // หุ้นแนะนำ BANPU, IHL, SAPPE // งดกำไร TK*, ACAP*

ประเด็นการลงทุน

โภคภัณฑ์ - สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้นราว 1% หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐลดลงมากกว่าการคาดการณ์ในสัปดาห์ที่แล้ว และยังเป็น การปรับลดลงติดต่อกัน 2 สัปดาห์ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ทั่วโลกและสินค้าเกษตร พืชเล็กน้อยจากค่าเงินสหรัฐฯ ที่อ่อนลง ชะที่ดัชนี ค่าระวางเรือ BDI ปิดวันทำการล่าสุดที่ 859.00 จุด เพิ่มขึ้น 29.00 จุด, +3.49%

ลงทุนที่ปักคนชรา - บริษัทจดทะเบียน (บจ.) 3 แห่ง CHEWA, LPN, CK แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่า ได้ร่วมกันจัดตั้งบริษัทร่วมทุนคือ บริษัท กมลลา ซีเนียร์ ลิฟวิ่ง มีทุนจดทะเบียน 1,000 ล้านบาท เพื่อพัฒนาธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และบริการโครงการพักอาศัยเพื่อรองรับผู้สูงอายุ ที่ อ.กะปง จ.ภูเก็ต มูลค่าโครงการรวม 3,500 ล้านบาทโดยถือหุ้นสัดส่วน 25% 25% 20% ตามลำดับ และอีก 28.5% ถือโดยบริษัท นายณ เอสเตท

KTB - ธนาคารกรุงไทย ตั้งสำรองหนี้ บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ หรือเอิร์ธ วงเงิน 1.2 หมื่นล้านบาท เต็ม 100% ในไตรมาส 2/60 หลังสินเชื่อถูกจัดขึ้นเป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) เราคาด NPL จะเพิ่มขึ้น 14% ขณะที่ NPL ratio เพิ่มขึ้นใกล้ๆ 5% โดยสำรองต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (coverage ratio) คาดว่าจะลดลงมาอยู่ที่ 112-115% ขณะที่กำไรสุทธิ คาดจะลดเหลือ 500-1000 ล้านบาทจากคาดการณ์ก่อนหน้านี้ที่ 8.5 พันล้านบาท โดยคาดการณ์ใหม่ กำไรทั้งปี 28 พันล้านบาท ลดลง 13% YoY (จากเดิมคาดเพิ่มขึ้น 7% YoY)

แนวรับ 1568/แนวต้าน : 1580 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

หุ้นแนะนำ

- BANPU (24)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 คาดฟื้นตัวแข็งแกร่งจากหน่วยผลิตที่ทรงสูงที่ตีขึ้น อีกทั้งสถานการณ์อุปทานดีที่ตอนเหนือของจีน คาดส่งผลบวกต่อราคาถ่านหินในระยะสั้น
- IHL (12)** : คาด IHL รายงานกำไรไตรมาส 2/60 ที่ 59 ล้านบาท (-9% qoq, +27% yoy) กำไรปกติที่ลดลง qoq เป็นผลมาจากปัจจัยตามฤดูกาล ขณะที่การเติบโตน่าประทับใจ yoy หนุนโดยการเริ่มรับรู้รายได้ฟอกหนังจาก GLU และอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น เรามองว่าผลประกอบการไตรมาสนี้คือจุดเปลี่ยนสำคัญของ IHL ซึ่งจะทำให้ตลาดเกิดความเชื่อมั่นมากขึ้นถึงแนวโน้มผลประกอบการในอนาคต
- SAPPE (33.50)** : คาดกำไรไตรมาส 2/60 เพิ่มขึ้น QoQ และ QoQ รวมทั้งสูงสุดในปีนี้จากยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะยอดส่งออก (65% ของยอดขายรวม) โดยเฉพาะจาก CLMV และตะวันออกกลาง ขณะที่ช่วงก่อนหน้าราคาถูกกดดันจากผลประกอบการปีก่อนและภาชนะน้ำตาลมากเกินไป
- หุ้นมีประเด็น: TK*** (ซื้อขายที่เพียง PER 11 เท่า ปีผล 4.3% ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการบินไทยและราคาสินค้าเกษตร บริษัทปรับเป้าการปล่อยกู้ขึ้นเป็น 10% จาก 5%) / **ACAP*** (ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 คาดฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง และมีโอกาสปรับเพิ่มปล่อยกู้ขึ้นจาก 6 พันล้านบาท)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,574.93	5.69	0.36%
SET50	996.09	4.14	0.42%
SET100	2,241.19	8.44	0.38%
FTSE SET LARGE CAP	1,691.52	6.13	0.36%
FTSE SET MID CAP	2,380.78	5.81	0.24%
FTSE SET SMALL CAP	2,496.19	11.94	0.48%
SET-VAL (Btm)	30,931		
Mkt Cap (Btm)	15,618,080		
PER (x)	16.31		
P/BV (x)	1.90		
DJIA	21,532	123.07	0.57%
NASDAQ	6,261	67.87	1.10%
STOXX Europe 600	385	5.75	1.52%
SSEC	3,198	(5.49)	(0.17%)
FSTE	7,417	87.17	1.19%
HANG SENG	26,044	166.00	0.64%
NIKKEI	20,138	(97.10)	(0.48%)
MSCI ASIA EX JAPAN	633	4.02	0.64%
NYMEX (US \$/bbl)	45.49	0.45	1.00%
Brent (US \$/bbl)	47.74	0.22	0.46%
Dubai (US \$/bbl)	46.85	1.44	3.17%
Baltic dry Index	859	29.0	3.49%
Gold (spot)	1,220	2.68	0.22%
Copper (spot)	5,880	32.25	0.55%
Sugar (spot)	13.49	0.05	0.37%
Rubber (spot)	191.4	(0.70)	(0.36%)
CRB Index	444.09	(1.55)	(0.35%)
THB/Dollar	33.9	(0.15)	(0.45%)
Yen/Dollar	113.2	(0.77)	(0.68%)
Euro/Dollar	1.1	(0.01)	(0.48%)
Dollar Index	95.8	0.09	0.10%
3M US T-Bill (%)	1.00	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.32	(0.04)	(1.81%)
10 Y TH Yield (%)	2.48	(0.04)	(1.59%)
VIX Index	10.30	(0.59)	(5.42%)
Equity	12-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	1,719	(2,365)	48,557
Proprietary Trading	37	(2,423)	(3,478)
Foreign Investors	(466)	1,585	15,038
Local Individuals	(1,290)	3,204	(60,118)
Bond	12-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(20.83)	(187.32)	4,304.93
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCCC	309.00	(0.12)	(1.28%)
BPP	25.00	(0.15)	(1.96%)
TRUE	5.95	(0.17)	(0.83%)
HMPRO	9.40	(0.20)	(1.57%)
CPF	23.60	(0.24)	(1.26%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	187.50	1.20	2.18%
KBANK	203.00	0.97	2.01%
DTAC	54.75	0.84	6.83%
AOT	49.50	0.72	1.02%
BAY	37.00	0.56	2.07%

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

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,569	15.4	13.9	9%	11%	0.0%	0.0%	-0.3%	1.7%
- Energy	20,095	11.4	10.7	20%	7%	0.0%	0.0%	-0.7%	-2.1%
- Banking	531	11.8	10.7	-49%	10%	0.8%	0.8%	-0.1%	6.3%
- Commerce	35,735	26.7	23.0	5%	16%	-1.4%	-1.4%	-2.7%	-3.3%
- Telecom	163	22.9	20.7	-29%	11%	0.8%	0.8%	0.7%	10.4%
- Transport	312	29.8	25.9	46%	15%	0.6%	0.6%	2.0%	11.4%
Indonesia	5,773	16.5	14.4	52%	15%	0.0%	-0.7%	-1.0%	9.0%
Phillipine	7,858	19.0	17.1	14%	11%	0.3%	-0.4%	0.2%	14.9%
Asia									
China	3,203	14.1	12.5	26%	12%	-0.3%	-0.5%	0.3%	3.2%
Hong Kong	25,878	12.5	11.5	15%	9%	1.5%	2.1%	0.4%	17.6%
India	31,747	19.5	15.9	22%	23%	0.1%	1.2%	2.7%	19.2%
Japan	20,127	17.5	16.0	33%	9%	0.6%	1.0%	0.5%	5.3%
Korea	2,395	10.2	9.4	88%	8%	0.6%	0.6%	0.1%	18.2%
Malaysia	1,755	16.2	15.2	7%	6%	-0.1%	-0.3%	-0.5%	6.9%
Singapore	3,219	14.6	13.6	-9%	7%	-0.8%	-0.3%	-0.2%	11.7%
Taiwan	10,419	14.8	13.8	15%	7%	1.2%	1.2%	0.2%	12.6%
Vietnam	769	15.2	13.3	18%	14%	0.4%	-0.8%	-0.9%	15.7%
MSCI Asia Ex Japan	629	13.8	12.4	19%	11%	0.9%	1.4%	0.6%	22.3%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	339	16.8	14.0	59%	20%	0.2%	0.7%	2.3%	6.2%
Coal Index	389	12.5	12.4	63%	1%	-1.2%	-0.8%	2.1%	13.9%
Chemicals Index	279	15.2	13.8	22%	10%	0.4%	0.5%	0.7%	12.9%
Banks Index	174	8.5	7.9	6%	8%	0.8%	0.8%	-0.4%	11.2%
Commercial Services Inde	119	20.5	18.3	14%	12%	-0.1%	0.2%	-0.6%	8.4%
Telecommunications Inde	60	15.0	13.7	17%	10%	0.6%	0.1%	-1.7%	7.4%
Transportation Index	161	17.8	16.4	58%	9%	0.2%	0.9%	-0.4%	6.0%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	11-Jul	10-Jul	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	2.1	-	60	454	2,240	(4,372)
Indonesia	(46.2)	(40.5)	(223)	1,081	1,259	(1,580)
Philippines	(1.3)	0.7	(6)	402	83	(1,194)
India	-	25.1	(244)	8,262	2,903	3,274
S. Korea	73.6	(93.4)	365	9,376	10,480	(3,580)
Taiwan	378.9	(67.2)	(146)	8,867	10,956	3,384
Vietnam	3.0	4.2	16	386	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 13 ก.ค.: US – Fed Beige Book
ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน มิ.ย.
รายงานประจำเดือนของ OPEC / สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (Oil Inventories)
CN – ดุลการค้า (Balance Trade) 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.
- 17 ก.ค.: CN – 2Q17 GDP
- 20 ก.ค.: TH – ยอดส่งออกรถยนต์
JP – ประชุมนโยบายการเงิน (BOJ meeting)
EU – ประชุมนโยบายการเงิน (ECB meeting)
- 22 ต.ค.: EU – การเลือกตั้งประเทศเยอรมนี

Chart of the day

Meeting	Prob Of Hike	Prob of Cut	0.5
07/26/2017	0.0%	0.1%	
09/20/2017	10.1%	0.1%	
11/01/2017	10.8%	0.1%	
12/13/2017	43.8%	0.1%	
01/31/2018	45.4%	0.1%	
03/21/2018	59.7%	0.0%	
05/02/2018	60.4%	0.0%	
06/13/2018	68.5%	0.0%	
08/01/2018	69.4%	0.0%	
09/26/2018	75.5%	0.0%	

Source: Bloomberg and UOBKH

ความน่าจะเป็นในการปรับขึ้นดอกเบี้ย – การที่ประธานเฟดส่งสัญญาณพร้อมที่จะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หากอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ รวมถึงเฟดจะทำการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และปรับลดงบดุลอย่างค่อยเป็นค่อยไปในปีนี้ ทำให้ความคาดหวังต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยรอบก.ย.และธ.ค.ลดลงเหลือ 10.1% และ 43.8% ทั้งนี้ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี ปรับตัวลงจาก 2.39% เหลือเพียง 2.31% รวมถึงค่าเงินสหรัฐ อ่อนลงเป็นบวกต่อการฟื้นตัวของสินทรัพย์เสี่ยงและโภคภัณฑ์

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นทำนิวไฮเมื่อคืนนี้ (12 ก.ค.) ขานรับถ้อยแถลงของนางเจเน็ต เยลเลน ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งระบุว่า เฟดพร้อมที่จะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หากอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับปัจจัยบวกจากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้นราว 1% ซึ่งช่วยหนุนหุ้นกลุ่มพลังงานติดตัวขึ้นด้วย ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 21,532.14 จุด พุ่งขึ้น 123.07 จุด หรือ +0.57% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,443.25 จุด เพิ่มขึ้น 17.72 จุด หรือ +0.73% ดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,261.17 จุด เพิ่มขึ้น 67.87 จุด หรือ +1.10% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปเปิดตลาดวันนี้ปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่นักลงทุนต่างรอดูผลประกอบการของบริษัทต่างๆ รวมทั้งถ้อยแถลงด้านนโยบายการเงินของนางเจเน็ต เยลเลน ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ต่อสภาของเกรสในวันนี้ ดัชนี Stoxx Europe 600 เปิดบวก 0.2% และ 379.86 จุด ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสเปิดวันนี้ที่ 5,158.23 จุด เพิ่มขึ้น 17.63 จุด, +0.34% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันเปิดวันนี้ที่ 12,469.85 จุด เพิ่มขึ้น 32.83 จุด, +0.26% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้นราว 1% เมื่อคืนนี้ (12 ก.ค.) หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐลดลงมากกว่าการคาดการณ์ในสัปดาห์ที่แล้ว และยังเป็น การปรับลดลงติดต่อกัน 2 สัปดาห์ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 45 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 45.49 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 22 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 47.74 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>รถไฟฟ้าไทย-จีน</p>	<p>"สมคิด" สั่งคลังหาแหล่งกู้เงินรถไฟฟ้าไทย-จีน ที่ดีที่สุด เน้นผลประโยชน์ปท.เป็นหลัก ยันจะดูแลไม่ให้เกิดหนี้สาธารณะ "สมคิด" สั่งคลังหาแหล่งเงินกู้รถไฟฟ้าไทย - จีนที่ดีที่สุด เน้นภาพรวมผลประโยชน์ประเทศเป็นหลัก อย่าเน้นบ.ถูกลอยเดี่ยว ชี้ทั้ง AIB - ADB และอีกหลายแหล่ง เสนอตัว ยันจะดูแลไม่ให้เกิดหนี้สาธารณะต่อจีดีพี (สำนักข่าวอิไฟแนนซ์ไทย)</p>
<p>ในประเทศ</p>	<p>กกพ. ขึ้นค่าไฟเอฟทีงวด ก.ย.-ธ.ค.60 อีก 8.87 สตางค์/หน่วย ดันค่าไฟอยู่ที่ 3.5966บ./หน่วย คาดงวด ม.ค.-เม.ย.61 ขึ้นอีก 12-13 สตางค์ คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) มีมติเห็นชอบให้ปรับค่าเอฟทีงวดเดือนกันยายนถึงธันวาคม 2560 เป็น -15.90 สตางค์ต่อหน่วย เพิ่มขึ้นจากงวดที่แล้วเดือนพฤษภาคมถึงสิงหาคม 2560 เท่ากับ 8.87 สตางค์ต่อหน่วย จะมีผลทำให้ค่าไฟฟ้าเฉลี่ยผู้ใช้ไฟฟ้าทุกประเภทอยู่ที่ 3.5966 บาทต่อหน่วย ตามต้นทุนในการผลิตและจัดหาไฟฟ้าที่สูงขึ้น คาดงวดเดือน ม.ค.-เม.ย.2561 จะปรับเพิ่มขึ้นอีกประมาณ 12-13 สตางค์/หน่วย (สำนักข่าวอิไฟแนนซ์ไทย)</p>

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

Report & Corporate News

TISCO ชื่อ ราคาพื้นฐาน 79.00 บาท	กำไรในไตรมาส 2/60 ออกมาสูงกว่าที่เราคาดเล็กน้อย เนื่องจากความผันผวนจากการตั้งสำรองที่ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ เพราะคุณภาพลูกหนี้ที่ดีขึ้น คงคำแนะนำ ชื่อ ที่ราคาเป้าหมาย 79.00 บาท
KTB	KTB จัดชั้นหนี้ EARTH เป็น NPL พร้อมตั้งสำรองเต็มจำนวน 1.2 หมื่นล้านบาท ในช่วงไตรมาส 2/2560 หวังลดความเสี่ยงในอนาคต ส่วนหนี้ AQ อยู่ระหว่างรอรับชำระหนี้ราว 1 หมื่นล้านบาท ด้านตัวเลขสินเชื่อรวมของธนาคารในปี 2560 คาดเติบโต 4% หวังรับแรงหนุนจากการลงทุนภาครัฐ (ทันหุ้น)
AQ	AQ ขายหุ้นเพิ่มทุน PP ลีตแรกจลย 34,140 ล้านบาท กวาดเงินระดมทุน 1,707 ล้านบาท จ่อเดินหน้าขายหุ้นเพิ่มทุนที่เหลือ 6.5 หมื่นล้านบาทต่อทันที ชี้มีนักลงทุนสนใจพร้อมซื้อเพียบ มั่นใจเป็นสัญญาณเชิงบวกต่อการเจรจากับ KTB (ข่าวหุ้น)
PACE	เพชร ดีเวลลอปเม้นท์ ชี้กู้เงินแบงก์ไทยพาณิชย์ เพื่อลดภาระปัญหาตัวอู่ที่มีอยู่ 4 พันล้าน ตั้งเป้าปีนี้ลดหนี้บีอี 50% ยังไม่มีปัญหาสภาพคล่องแม้หนี้สินรวมทะลุ 2.8 หมื่นล้าน เล็งนำโครงการมหานครชายฝั่งลงทุนจีน พร้อมเร่งดันบีอีอีกเพิ่ม 3 พันล้านบาท (กรุงเทพธุรกิจ)
CPF	ราคาหุ้น CPF ร่วง 1.26% คาดวิตกกังวลไตรมาส 2/60 ทруд โภภะชื้ออาจรับรู้ผลขาดทุนจากบริษัทย่อย "CPP" ราว 500 ล้านบาท หลังราคาหมูในเวียดนามตกต่ำ พร้อมแรงกดดันแผนเพิ่มทุน CPF ที่ราคาในกระดานต่ำกว่าราคาหุ้นเพิ่มทุน (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	12-Jul	11-Jul	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	7.11	7.08	0%	↑	5%	6%	11%	-7%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	46.9	45.4	3%	↑	-2%	2%	-14%	-13%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.1	47.5	-1%	↓	-2%	-1%	-14%	-15%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	45.5	45.0	1%	↑	1%	-1%	-14%	-13%	
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	45.0	1%	↑	1%	-1%	-16%	-19%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	56	56	0%	↑	1%	-2%	-14%	-15%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	10	-13%	↓	20%	-19%	-13%	-22%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	60	59	2%	↑	-2%	5%	-9%	-8%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13	13	-2%	↓	-1%	20%	13%	16%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	44	44	0%	↑	-1%	-1%	-7%	-12%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(2)	(1)	-102%	↓	-17%	88%	-61%	-25%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	58	58	0%	↑	-1%	1%	-10%	-10%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11	13	-9%	↓	2%	-1%	8%	5%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg