

### สัปดาห์นี้ติดตามงบธนาคารและประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่นและยุโรป

หุ้นโลกโดยรวมยังได้ปัจจัยบวกจากท่าทีผ่อนคลายของธนาคารกลางสหรัฐฯ หลังการแถลงกลางปีต่อรัฐสภาในสัปดาห์ก่อน ส่งผลให้ตลาดเริ่มมองว่าเฟดอาจไม่ขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในช่วงเวลาที่เหลือ สะท้อนผ่านความน่าจะเป็นของการขึ้นดอกเบี้ยรอบการประชุม ก.ย.และธ.ค.ที่ 8% และ 46% สินค้าโภคภัณฑ์ที่ขึ้นขึ้นจากเงินเหรียญสหรัฐฯ อ่อนค่าลง ขณะที่หุ้นกลุ่มการเงินมีแรงขายทำกำไรจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ต่ำลงในช่วงสั้นสำหรับหุ้นไทยเรายังคงคาดหวังจิตวิทยาการเก็งกำไรเชิงบวก โดยมีกรอบการเคลื่อนไหวช่วงสั้นจำกัด ระหว่างรอผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 ของกลุ่มธนาคาร ซึ่งอาจตามมาด้วยแรงทำกำไรระยะสั้นหากตัวเลข NPL ไม่ชะลอหรือการตั้งสำรองสูงกว่าที่คาด ขณะที่ปัจจัยภายนอกติดตามการส่งสัญญาณของธนาคารกลางญี่ปุ่นและยุโรปว่าจะมีการชะลอนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายหรือไม่?

เราเชื่อว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรในระยะกลางยังมีทิศทางปรับขึ้น ซึ่งจะกลับมากกระทบหนักกับหุ้นที่ซื้อขายด้วย valuation ที่แพงอีกครั้ง ดังนั้นยังคงหลีกเลี่ยงการเสี่ยงซื้อหุ้นในกลุ่มที่ PER สูง ขณะที่หุ้นที่มีแนวโน้มกำไรเพิ่มขึ้นแข็งแกร่งโดยเชิงโครงสร้างหรือมีโมเมนตัมของกำไรที่เพิ่มขึ้น จะโดดเด่นกว่าตลาด เรามองหาจังหวะทยอยสะสมหุ้นกลุ่มธนาคาร บันเทิง โรงแรม และกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการบินในประเทศ การเก็งกำไรเลือกหุ้นที่ยัง Laggard และตั้งจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง // หุ้นแนะนำ **GFPT, BANPU, SAPPE** // เก็งกำไร **TK\*, ACAP\***

### ประเด็นการลงทุน

**สหรัฐฯ** - ดัชนีดาวโจนส์ปิดทำนิวไฮติดต่อกันเป็นวันที่ 3 เนื่องจากข้อมูลเงินเฟ้อและยอดค้าปลีกที่ซบเซาของสหรัฐฯ ได้ช่วยสนับสนุนการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม การร่วงลงของหุ้นกลุ่มธนาคารได้สกัดแรงบวกในตลาด

**โภคภัณฑ์** - น้ำมันเพิ่มขึ้น 1% เนื่องจากนักลงทุนยังคงขานรับรายงานของสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ที่ได้ปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในปีนี้ และเนื่องจากมีการปิดท่อส่งน้ำมัน 1 ใน 2 ท่อในประเทศ สำหรับการส่งออกน้ำมันดิบบอเนน โลกของไนจีเรีย ราคาโลหะและสินค้าเกษตรฟื้นตัวเล็กน้อยจากการอ่อนค่าของเงินเหรียญสหรัฐฯ ขณะที่ค่าระวางเรือปรับเพิ่มขึ้น 1.35% ฝู 900 จุด

**แก๊พ.ร.บ.สลา** - ผอ.กองสลากเดินสายศึกษา "โมเดลต้นแบบ" เกมเสี่ยงโชค เสนอ ครม.แก๊ พ.ร.บ. สลากทบเงินรางวัลใหญ่ 4.26 ล้าน ไปงวดถัดไป เปิดทางออกหวยออนไลน์ 3 ตัว 6 ตัว ดึงเงินใต้ดินเข้าระบบปีละแสนล้าน แก๊ สกัดส่วนเงินเข้ากองทุนสลากเพื่อสังคมจาก 3% เหลือ 1% เพิ่มรายได้นำส่งรัฐปีละ 4,000 ล้าน พัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน รายงานดังกล่าวอาจเป็นปัจจัยบวกต่อจิตวิทยาหุ้น LOXLEY (Not rated) การเก็งกำไรควรตั้งจุดตัดขาดทุน เนื่องจากกำไรไตรมาส 2 มักมีแนวโน้มชะลอลดตัวลงจากไตรมาส 1

**เร่งประมูลระบบราง** - รัฐเตรียมเปิดประมูลโครงสร้างพื้นฐานระบบราง 11 โครงการ วงเงินกว่า 8.44 แสนล้าน ไร่อันสืบสานเศรษฐกิจไทยปีนี้ให้เติบโตส่วนใหญ่เริ่มทยอยออกปีหน้า ทั้งนี้เรามองกลุ่มรับเหมาก่อสร้างเริ่มน่าสนใจเพียงแต่ความเสถียรระยะสั้นคือผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 ที่กำลังจะประกาศ ดังนั้นแนะนำรอเก็งกำไรหลังประกาศผลประกอบการ

**ประเด็นติดตาม:** 17 ก.ค. - GDP ไตรมาส 2/60 / 20 ก.ค. - ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่นและยุโรป

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

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

### หุ้นแนะนำ

- GFPT (22.50)** : คาดการณ์กำไรไตรมาส 2/60 ที่ 493 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% QoQ และ 29% YoY จาก การส่งออกไก่ที่แข็งแกร่ง อัตราค่าไถ่ขั้นต่ำที่ดีและต้นทุนที่ควบคุมได้ ขณะที่คาดกำไรยิ่งเร่งตัวขึ้นในไตรมาส 3/60 ขณะที่เราปรับเพิ่มราคาเหมาะสมเป็น 22.50 บาท และแนะนำซื้อ
- BANPU (24)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 คาดฟื้นตัวแข็งแกร่งจากหน่วยผลิตที่หงสาที่ดีขึ้น อีกทั้งสถานการณ์อุปทานดีที่ตอนเหนือของจีน คาดส่งผลบวกต่อราคาถ่านหินในระยะสั้น
- SAPPE (33.50)** : คาดกำไรไตรมาส 2/60 เพิ่มขึ้น QoQ และ QoQ รวมทั้งสูงสุดในปีนี้จากยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะยอดส่งออก (65% ของยอดขายรวม) โดยเฉพาะจาก CLMV และตะวันออกกลาง ขณะที่ช่วงก่อนหน้าราคาถูกกดดันจากผลประกอบการปีก่อนและภาชนะน้ำตาลมากเกินไป
- ประเด็นลงทุน: TK\*** (ซื้อขายที่เพียง PER 11 เท่า ปีผล 4.3% ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการบินภาค และราคาสินค้าเกษตร บริษัทปรับเป้าการปล่อยกู้ขึ้นเป็น 10% จาก 5%) / **ACAP\*** (ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 คาดฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง และมีโอกาสปรับเพิ่มปล่อยกู้ขึ้นจาก 6 พันล้านบาท)

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,577.79	(1.62)	(0.10%)
SET50	999.30	(0.05)	(0.01%)
SET100	2,246.70	(0.90)	(0.04%)
FTSE SET LARGE CAP	1,697.75	(0.62)	(0.04%)
FTSE SET MID CAP	2,384.53	(7.04)	(0.29%)
FTSE SET SMALL CAP	2,492.38	(4.99)	(0.20%)
SET-VAL (Btm)	20,803		
Mkt Cap (Btm)	15,646,280		
PER (x)	16.32		
P/BV (x)	1.90		
DJIA	21,638	84.65	0.39%
NASDAQ	6,312	38.03	0.61%
STOXX Europe 600	387	0.70	0.18%
SSEC	3,222	4.25	0.13%
FSTE	7,378	(35.05)	(0.47%)
HANG SENG	26,389	43.06	0.16%
NIKKEI	20,119	19.05	0.09%
MSCI ASIA EX JAPAN	642	2.18	0.34%
NYMEX (US \$/bbl)	46.54	0.46	1.00%
Brent (US \$/bbl)	48.91	0.49	1.01%
Dubai (US \$/bbl)	47.35	1.35	2.93%
Baltic dry Index	900	12.0	1.35%
Gold (spot)	1,229	11.12	0.91%
Copper (spot)	5,905	51.75	0.88%
Sugar (spot)	14.30	0.16	1.13%
Rubber (spot)	187.1	(1.10)	(0.58%)
CRB Index	443.91	1.82	0.41%
THB/Dollar	33.8	(0.18)	(0.54%)
Yen/Dollar	112.5	(0.75)	(0.66%)
Euro/Dollar	1.1	0.01	0.63%
Dollar Index	95.2	(0.57)	(0.60%)
3M US T-Bill (%)	0.99	(0.01)	(0.72%)
10Y US Yield (%)	2.33	(0.01)	(0.53%)
10 Y TH Yield (%)	2.47	0.00	0.20%
VIX Index	9.51	(0.39)	(3.94%)
<b>Equity</b>	<b>14-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(492)	(1,904)	49,019
Proprietary Trading	469	(3,027)	(4,081)
Foreign Investors	386	3,396	16,849
Local Individuals	(363)	1,535	(61,787)
<b>Bond</b>	<b>14-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$m.)	(85.89)	(449.38)	4,042.87
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
TISCO	78.00	0.10	1.63%
MINT	41.25	0.11	0.61%
EGCO	214.00	0.16	1.42%
KKP	75.00	0.17	2.74%
TMB	2.32	0.18	1.75%
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTT	374.00	(0.58)	(0.53%)
U	0.03	(0.57)	(25.00%)
SCB	156.00	(0.52)	(0.95%)
BAY	36.50	(0.37)	(1.35%)
AOT	48.75	(0.36)	(0.51%)

นักกลยุทธ์: กิจพณไพโรไพศาลกิจ  
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบีไอ เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,578	15.4	14.0	9%	11%	-0.1%	0.0%	0.2%	2.3%	
- Energy	20,235	11.5	10.8	20%	7%	-0.3%	0.0%	0.0%	-1.4%	
- Banking	535	10.6	9.5	-43%	12%	-0.4%	0.0%	0.7%	7.3%	
- Commerce	35,840	26.8	23.1	5%	16%	0.2%	0.0%	-2.4%	-3.0%	
- Telecom	167	23.4	21.2	-28%	10%	0.7%	0.0%	3.1%	13.1%	
- Transport	312	29.5	25.7	47%	15%	-0.4%	0.0%	1.8%	11.2%	
Indonesia	5,832	16.7	14.6	52%	14%	0.0%	0.0%	0.0%	10.1%	
Phillipine	7,886	19.1	17.1	14%	11%	-0.6%	0.0%	0.5%	15.3%	
<b>Asia</b>										
China	3,222	14.2	12.6	26%	12%	0.1%	0.0%	0.9%	3.8%	
Hong Kong	26,389	12.7	11.7	15%	9%	0.2%	0.0%	2.4%	19.9%	
India	32,021	19.7	16.1	21%	22%	-0.1%	0.0%	3.6%	20.3%	
Japan	20,119	17.5	16.0	33%	9%	0.1%	0.0%	0.4%	5.3%	
Korea	2,427	10.3	9.6	88%	8%	0.2%	0.5%	1.5%	19.7%	
Malaysia	1,758	16.2	15.3	7%	6%	0.1%	0.2%	-0.3%	7.1%	
Singapore	3,298	14.9	13.9	-9%	7%	1.6%	0.3%	2.2%	14.5%	
Taiwan	10,483	15.0	13.9	14%	8%	-0.2%	0.4%	0.8%	13.3%	
Vietnam	778	15.4	13.3	18%	15%	-0.1%	0.0%	0.1%	17.0%	
MSCI Asia Ex Japan	642	14.0	12.6	20%	11%	0.3%	0.0%	2.7%	24.8%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	344	17.1	14.2	58%	20%	0.2%	0.4%	3.8%	7.7%	
Coal Index	394	12.7	12.5	63%	1%	0.1%	0.3%	3.4%	15.4%	
Chemicals Index	285	15.3	13.9	24%	10%	0.4%	0.5%	2.8%	15.2%	
Banks Index	179	8.7	8.1	6%	7%	0.3%	0.4%	2.1%	13.9%	
Commercial Services Inde	120	20.7	18.5	14%	12%	-0.3%	0.4%	0.4%	9.5%	
Telecommunications Inde	61	15.1	13.7	19%	10%	0.2%	0.6%	0.0%	9.2%	
Transportation Index	163	17.9	16.5	58%	9%	0.2%	0.5%	0.5%	6.9%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

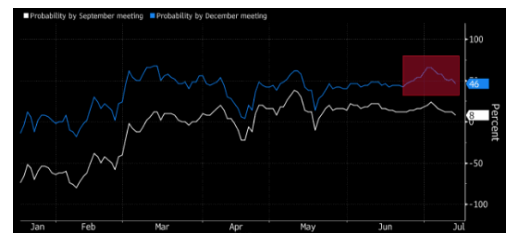
	14-Jul	13-Jul	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	11.4	42.0	100	493	2,240	(4,372)
Indonesia	(73.3)	(61.1)	(358)	945	1,259	(1,580)
Philippines	(15.4)	(5.9)	(22)	386	83	(1,194)
India	-	(12.9)	(147)	8,359	2,903	3,274
S. Korea	196.8	343.8	1,271	10,282	10,480	(3,580)
Taiwan	-	(36.2)	-	9,048	10,956	3,384
Vietnam	1.5	1.7	24	394	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 17 ก.ค.: CN – 2Q17 GDP
- 18 ก.ค.: UK – อัตราเงินเฟ้อ (CPI / PPI Index) เดือน มิ.ย.
- 19 ก.ค.: US – รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง (Building permits) เดือน มิ.ย.  
สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (Oil Inventories)
- 20 ก.ค.: TH – ยอดส่งออกรถยนต์  
US – จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงาน เดือน  
JP – ประชุมนโยบายการเงิน (BOJ meeting)  
ดุลการค้า (Balance Trade) เดือน มิ.ย.  
EU – ประชุมนโยบายการเงิน (ECB meeting)  
UK – ดัชนีค้าปลีก (Retail Sales) เดือน มิ.ย.
- 22 ต.ค.: EU – การเลือกตั้งประเทศเยอรมนี

## Chart of the day



Source: Bloomberg and UOBKH

**FED Rethink** – จากการเปิดเผยตัวเลขยอดขายค้าปลีก (Retail Sales) เดือนมิ.ย. ของสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวจากผลกระทบด้านการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ปรับตัวลง รวมถึงผลการผลของเฟดในสัปดาห์ก่อนที่ออกมาในเชิงผ่อนคลาย (Dovish) หรือไม่เร่งรีบในการเพิ่มความเข้มงวดทางการเงิน หลังอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้ความน่าจะเป็นของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเฟดครั้งที่ 3 ในเดือนธ.ค. ปีนี้ลดลงสู่ระดับต่ำกว่า 50% (ปัจจุบันอยู่ที่ 46%) เป็นเหตุให้ค่าเงินเหรียญและผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ยังคงเคลื่อนไหวในรูปแบบ Sideways down นับตั้งแต่ต้นปี 2017

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (14 ก.ค.) โดยดาวโจนส์ปิดทำนิวไฮติดต่อกันเป็นวันที่ 3 เนื่องจากข้อมูลเงินเฟ้อและยอดค้าปลีกที่ซบเซาของสหรัฐได้ช่วยสนับสนุนการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม การร่วงลงของหุ้นกลุ่มธนาคารได้สกัดแรงบวกในตลาด แม้ว่าธนาคารรายใหญ่ของสหรัฐ ซึ่งรวมถึงเจพีเอ็มอร์แกน เชส และซีทีกรุป ได้เปิดเผยผลประกอบการที่สดใสก็ตาม ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 21,637.74 จุด เพิ่มขึ้น 84.65 จุด หรือ +0.39% ดัชนี S&amp;P500 ปิดที่ 2,459.27 จุด เพิ่มขึ้น 11.44 จุด หรือ +0.47% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,312.47 จุด เพิ่มขึ้น 38.03 จุด หรือ +0.61% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงเป็นส่วนใหญ่เมื่อคืนนี้ (14 ก.ค.) หลังหุ้นกลุ่มธนาคารร่วงลงตามหุ้นกลุ่มเดียวกันในตลาดหุ้นนิวยอร์ก ภายหลังจากธนาคารรายใหญ่ของสหรัฐเปิดเผยผลประกอบการที่สร้างความผิดหวังให้กับนักลงทุน อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นยุโรปในภาพรวมปรับตัวดีขึ้นในรอบสัปดาห์ ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,631.72 จุด ลดลง 9.61 จุด หรือ -0.08% ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,235.31 จุด ลดลง 0.09 จุด หรือ -0.00% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,378.39 จุด ลดลง 35.05 จุด หรือ -0.47% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดเพิ่มขึ้น 1% เมื่อคืนนี้ (14 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงขานรับรายงานของสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ที่ได้ปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในปีนี้ นอกจากนี้ สัญญาน้ำมันยังดีดตัวขึ้นหลังจากบริษัทเชลล์ได้ประกาศภาวะสุดวิสัยสำหรับการส่งออกน้ำมันดิบบอนนี โกล์ของไนจีเรีย เนื่องจากมีการปิดท่อส่งน้ำมัน 1 ใน 2 ท่อในประเทศ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 46 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 46.54 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 49 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 48.91 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>เศรษฐกิจไทย</b></p>	<p>"อปท.มองแนวโน้มศก.ไทยยังขยายตัวต่อเนื่อง หลังส่งออกดีขึ้นตามศก.คู่ค้าที่ขยายตัว นายจาตุรงค์ จันทรวงศ์ผู้ช่วยผู้ว่าการ สายนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย (อปท.) ในฐานะเลขาธิการคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) แถลงรายงานนโยบายการเงิน ฉบับเดือนมิถุนายน 2560 โดยคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มองเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวได้ต่อเนื่อง หลังเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มขยายตัวดี โดยการบริโภคกลับมาขยายตัวได้หลังจากชะลอลงในไตรมาสแรกจากปัจจัยชั่วคราว เศรษฐกิจกลุ่มยูโรมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีจากอุปสงค์ในประเทศ โดยความไม่แน่นอนทางการเมืองลดลงภายหลังพรรคการเมืองที่มีนโยบายสนับสนุนการรวมกลุ่มของสหภาพยุโรปชนะการเลือกตั้งในฝรั่งเศส ประกอบกับการส่งออกที่ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่เศรษฐกิจจีนขยายตัวได้ไม่กดดันดีจากการส่งออก แม้จะมีแนวโน้มชะลอตัวบ้างในระยะข้างหน้าตามแผนการปฏิรูปโครงสร้างเศรษฐกิจ (สำนักข่าววีไฟแนนซ์ไทย)</p>

Report & Corporate News

<b>GFPT</b> <b>ชื่อ</b> <b>ราคาพื้นฐาน 22.50 บาท</b>	เราคาดว่ากำไรสุทธิในไตรมาส 2/60 จะออกมาแข็งแกร่งและโตขึ้น yoy และ qoq โดยปัจจัยหลักที่สนับสนุนในไตรมาส 2/60 คือการส่งออกเนื้อไก่ อัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น และค่าใช้จ่ายที่อยู่ในการควบคุม สำหรับกำไรสุทธิในไตรมาส 3/60 เรามองว่าจะออกมาสูงที่สุดสำหรับปีเนื่องจากผลทางด้านฤดูกาล ในขณะที่แนวโน้มกิจการสำหรับอีก 2-3 ปี ยังคงดูน่าสนใจจากการขยายตัวการผลิต และอุปสงค์ระยะยาวที่มั่นคง เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 22.50 บาท
<b>SCC</b>	SCC เคาะโครงการ Long Son Petrochemicals Company Limited (LSP) ในเวียดนาม ซึ่งงบมหาดล 1.88 แสนลบ. ใช้เงินกู้สกุลตปท.กับเงินทุน 60:40 ลงนามผู้รับเหมาภายในปีนี้ ถือหุ้นทางอ้อม 71% ผ่านบ.ย่อย ชูเป็นโครงการปิโตรฯ ครบวงจรแห่งแรกของเวียดนาม มั่นใจให้ผลตอบแทนสูงกว่าที่ประเมิน ฟากโบรกฯ ชี้หุ้นหนักทางบริษัทในระยะยาว แต่ยังมีความเสี่ยงเรื่องวัฏจักรปิโตรฯ คอยกดดัน แนะนำซื้อได้ให้เป้าหมาย 620 บาท (อีไฟแนนซ์ไทย)
<b>TK</b>	TK ขยายสินเชื่อต่อเนื่อง วงเงินเผยตลาดเพื่อนบ้านลาว-กัมพูชายังไปได้สวย คาดผลิตภัณฑ์ผลงานครึ่งปีแรก สดใกว่าช่วงเดียวกันปีก่อน บิ๊ก "ประพล พรประภา" ย้ำเป้าหมายลดปล่อยสินเชื่อปีนี้ พุ่ง 10% จากปีก่อน เล็งออกหุ้นกู้เพิ่ม หวังเตรียมเงินขยายพอร์ตเข้าซื้อไค้งปีหลัง ฟากโบรกฯตีมูลค่าคิดกำไรไตรมาส 2 โต 15% หนุนสอยเข้าพอร์ต เคาะเป้าหมาย 12.00 บาท (ทันสมัย)
<b>JMT</b>	JMT มั่นใจผลงานปีนี้ทำกำไร หลังธุรกิจบริหารหนี้เติบโต ทั้งปีทำได้ตามเป้าที่ 3 หมื่นล้านบาท พร้อมเตรียมเปิดสำนักงานบริหารติดตามหนี้ที่กัมพูชา หวังเริ่มสร้างรายได้ปีนี้ ฟากโบรกฯมอง JMT ธุรกิจสดใส ปีนี้กำไรแตะ 360 ล้านบาท เติบโต 41% เคาะเป้า 31.50 บาท (ทันสมัย)
<b>CHO</b>	CHO ลุ้นผลประกอบการล้าเลียงอาหารการบินไทย มูลค่ากว่า 170 ล้านบาท ภายในเดือนนี้ มั่นใจได้งานซั้วร์ เตรียมส่งมอบ E-ticket คาดบูกไรรายได้ปีนี้ 330 ล้านบาท กิรรวมมาร์จิ้น 30% แย้มงบไตรมาส 2/60 แจ่ม ดุนงานในมือ 690 ล้านบาท ปักธงปี 61 กลับมาเทิร์นอะรเวาด์ แถมล้างขาดทุนสะสมเกลี้ยงจ่อปันผลปี 62 (ทันสมัย)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	14-Jul	13-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.83	6.93	-1%	↓	-8%	12%	0%	-11%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.4	46.0	3%	↑	4%	0%	-13%	-12%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	48.6	47.8	2%	↑	4%	3%	-11%	-12%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	46.5	46.1	1%	↑	5%	0%	-12%	-11%	
<b>LPG</b>										
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%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	46.5	46.1	1%	↑	5%	0%	-14%	-17%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	57	56	1%	↑	2%	-1%	-13%	-14%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	10	-8%	↓	-4%	-7%	-12%	-20%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	60	59	1%	↑	2%	3%	-9%	-8%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13	13	-5%	↓	-2%	16%	7%	11%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	45	45	0%	↑	2%	0%	-6%	-11%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(2)	(1)	-100%	↓	40%	3%	-62%	-29%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	59	59	0%	↑	2%	3%	-9%	-9%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11	13	-10%	↓	-4%	13%	8%	5%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg