

### ติดตามประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่นและยุโรป และระวังแรงทำกำไรหลังงบธนาคาร

หุ้นโลกส่วนใหญ่แกว่งตัวแคบหรือปรับลดลงแม้การรายงานผลประกอบการหุ้นขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ ออกมาดี แสดงถึงการให้น้ำหนักกับทิศทางของการส่งสัญญาณคงหรือลดสภาพคล่องของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) และยุโรป (ECB) ในวันที่ 20 ก.ค. สำหรับหุ้นไทยเรายังคงคาดการณ์การเคลื่อนไหวช่วงสั้นจำกัด ระหว่างรอผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 ของกลุ่มธนาคาร ซึ่งอาจตามมาด้วยแรงทำกำไรระยะสั้น (ซึ่งเกิดขึ้นในหลายไตรมาสที่ผ่านมา) โดยเฉพาะหากตัวเลข NPL ไม่ชะลอหรือการตั้งสำรองสูงกว่าที่คาด

ยังคงรู้สึกถึงการซื้อขายหุ้นในกลุ่มที่ PER สูง โดยเฉพาะร.พ.หลัก แต่สามารถเลือกร.พ.ในประเทศซึ่งผลการดำเนินงานเข้าสู่ high season ในช่วงไตรมาส 3/60 ขณะที่หุ้นที่มีแนวโน้มกำไรเพิ่มขึ้นแข็งแกร่งโดยเชิงโครงสร้างหรือมีโมเมนตัมของกำไรที่เพิ่มขึ้น จะโดดเด่นกว่าตลาด เรามองหาจังหวะทยอยสะสมหุ้นกลุ่มธนาคาร บ้านเทิง โรงแรม และกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการบริโภคในประเทศ การเก็งกำไรเลือกหุ้นที่ยัง Laggard และตั้งจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง // หุ้นแนะนำ **BCH, TNR\***, **EASTW** // เก็งกำไร **TK\***, **TIP\***

### ประเด็นการลงทุน

- จีน** - สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) เปิดเผยว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ขยายตัว 6.9% ในไตรมาส 2/2560 ดีกว่าคาดการณ์ที่ 6.8% อย่างไรก็ตามธนาคารกลางจีนได้อัดฉีดเงินเข้าสู่ตลาดเงินดอลลาร์แบบที่ มูลค่า 1.40 แสนล้านหยวน หรือ 2.06 หมื่นล้านดอลลาร์ในวันนี้ นับเป็นการอัดฉีดสภาพคล่องที่มากที่สุดนับตั้งแต่วันที่ 6 มิ.ย.ที่ผ่านมา
- โลกภัยพิบัติ** - นักลงทุนจับตารัฐมนตรีน้ำมันจาก 5 ชาติของโอเปก ซึ่งมีหน้าที่ตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิต รวมทั้งซาอุดีอาระเบีย ร่วมการประชุมที่รัสเซียในวันที่ 24 ก.ค. โดยที่ประชุมอาจมีการเสนอมาตรการกระตุ้นราคาเพื่อนำเข้าสู่การพิจารณาของที่ประชุมโอเปกเต็มคณะในเดือน พ.ย. อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันดิบเมื่อคืนลดลงจากความกังวลคาดการณ์ EIA
- Brexit** - อังกฤษ และสหภาพยุโรป (EU) ได้จัดการเจรจาครั้งที่ 2 ในประเด็นที่อังกฤษแยกตัวออกจากกรอบเป็นสมาชิกของ EU ที่กรุงบรัสเซลส์ เป็นเวลา 4 วัน เพื่อหาข้อยุติประเด็นเงื่อนไขที่เกี่ยวกับ Brexit
- ค่าปาล์มไอที** - ส่วนใหญ่คาดการณ์การดำเนินงานไตรมาส 2/60 ออกมาดี แต่เป็นแค่การเก็งกำไรระยะสั้นเท่านั้นเนื่องจากผลการดำเนินงานมีสัญญาณชะลอตัวลงในช่วงปลายไตรมาส 2-ไตรมาส 3 หุ้นกลุ่มนี้ได้แก่ JMART\*, SYNEX\*, SIS\* เป็นต้น
- TMB (ถือ, TP 2.40 บาท)** - รายงานกำไรสุทธิงวดไตรมาส 2/60 จำนวน 2,330 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.2% QoQ และ 8.3% YoY ดีกว่าคาดเนื่องจากรายได้ค่าธรรมเนียมที่เติบโตขึ้น อย่างไรก็ตาม NPL ยังปรับเพิ่มขึ้น ทำให้ยังต้องตั้งสำรองในระดับสูง
- STA (Not rated)** - เพิ่มทุนแบบ RO ให้ผู้ถือหุ้นเดิม 256 ล้านหุ้น อัตราส่วน 5:1 ที่ราคา 10 บาท/หุ้น เพื่อใช้คืนเงินกู้และขยายธุรกิจ แนวโน้มผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 ยังมีแนวโน้มอ่อนแอจากปริมาณการขายที่ลดลงจากความผันผวนของราคา

**ประเด็นติดตาม:** 20 ก.ค. - ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่นและยุโรป / 24 ก.ค. - ประชุมย่อยโอเปก

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

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,574.09	(3.70)	(0.23%)
SET50	996.76	(2.54)	(0.25%)
SET100	2,240.80	(5.90)	(0.26%)
FTSE SET LARGE CAP	1,694.14	(3.61)	(0.21%)
FTSE SET MID CAP	2,376.20	(8.33)	(0.35%)
FTSE SET SMALL CAP	2,490.10	(2.28)	(0.09%)
SET-VAL (Btm)	17,356		
Mkt Cap (Btm)	15,609,060		
PER (x)	16.29		
P/BV (x)	1.90		
DJIA	21,630	(8.02)	(0.04%)
NASDAQ	6,314	1.97	0.03%
STOXX Europe 600	387	0.02	0.01%
SSEC	3,176	(45.95)	(1.43%)
FSTE	7,404	25.74	0.35%
HANG SENG	26,471	81.35	0.31%
NIKKEI	20,049	0.00	0.00%
MSCI ASIA EX JAPAN	644	2.13	0.33%
NYMEX (US \$/bbl)	46.02	(0.52)	(1.12%)
Brent (US \$/bbl)	48.42	(0.49)	(1.00%)
Dubai (US \$/bbl)	47.54	0.19	0.40%
Baltic dry Index	912	12.0	1.33%
Gold (spot)	1,234	5.33	0.43%
Copper (spot)	5,971	65.75	1.11%
Sugar (spot)	14.09	(0.21)	(1.47%)
Rubber (spot)	187.1	0.00	0.00%
CRB Index	443.95	0.04	0.01%
THB/Dollar	33.6	(0.15)	(0.43%)
Yen/Dollar	112.6	0.10	0.09%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.07%
Dollar Index	95.1	(0.03)	(0.03%)
3M US T-Bill (%)	0.99	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.31	(0.02)	(0.76%)
10 Y TH Yield (%)	2.46	(0.01)	(0.40%)
VIX Index	9.82	0.31	3.26%
<b>Equity</b>	<b>17-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(481)	(2,385)	48,537
Proprietary Trading	45	(2,982)	(4,036)
Foreign Investors	(567)	2,829	16,282
Local Individuals	1,003	2,538	(60,784)
<b>Bond</b>	<b>17-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$m.)	(48.01)	(497.40)	3,994.85
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
RATCH	53.50	0.11	1.42%
BCH	13.50	0.13	3.85%
BLA	44.00	0.13	1.73%
CHG	2.50	0.13	5.04%
KTB	18.70	0.14	0.54%
<b>Laggars</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
AOT	47.50	(1.81)	(2.56%)
ADVANC	187.50	(0.60)	(1.06%)
IVL	37.00	(0.49)	(2.63%)
SCC	506.00	(0.49)	(0.78%)
KBANK	200.00	(0.48)	(0.99%)

### หุ้นแนะนำ

- BCH (14.50)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 2 เป็น low season ก่อนเข้าสู่ high season ไตรมาส 3 ซึ่งได้อานิสงส์จากการเข้าสู่หน้าฝนซึ่งผู้ขายในประเทศจะมากกว่าปกติ และเกษมราษฎร์เป็นตัวเลือกที่ดีในภาวะที่ค่ารักษาของร.พ.ระดับบนแพง
- TNR\* (22)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 มีแนวโน้มฟื้นตัว จากไตรมาส 1/60 ที่ผลการดำเนินงานแย่มาก ทั้งราคายางขึ้น และการแข่งขันรุนแรง ไตรมาสนี้สถานการณ์ฟื้นตัวดีขึ้น core profit คาดฟื้นตัวดี QoQ บวกกับมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX gain) ทำให้กำไรสุทธิมีแนวโน้มกลับสู่ระดับปกติก่อนหน้า คาดส่งผลบวกต่อราคาหุ้น
- ESATW (15)** : ผลการดำเนินงานอยู่ในแนวโน้มฟื้นตัว ภัยแล้งที่ลดลงทำให้ยอดขายน้ำคาดเพิ่มขึ้น ขณะที่ต้นทุนค่าผันหน้าคาดลดลง
- ประเด็นลงทุน: TK\*** (ซื้อขายที่เพียง PER 11 เท่า บันผล 4.3% ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการบริโภค และราคาสินค้าเกษตร บริษัทปรับเป้าการปล่อยกู้ขึ้นเป็น 10% จาก 5%) / **TIP\*** (ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 คาดเติบโตต่อเนื่อง ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER 8x และให้ผลตอบแทนปันผล 6%)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบีเคีย จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในครั้งถัดๆ ไปในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ลงทุน การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,574	15.4	14.0	9%	10%	-0.2%	-0.2%	0.0%	2.0%	
- Energy	20,283	11.5	10.8	20%	7%	0.2%	0.2%	0.2%	-1.2%	
- Banking	535	10.6	9.5	-43%	12%	-0.1%	-0.1%	0.7%	7.2%	
- Commerce	35,890	27.0	23.2	4%	16%	0.1%	0.1%	-2.3%	-2.9%	
- Telecom	166	23.3	21.1	-28%	10%	-0.8%	-0.8%	2.3%	12.2%	
- Transport	307	29.1	25.3	47%	15%	-1.5%	-1.5%	0.3%	9.5%	
Indonesia	5,841	16.7	14.6	52%	14%	0.2%	0.2%	0.2%	10.3%	
Phillipine	7,935	19.2	17.3	15%	11%	0.6%	0.6%	1.2%	16.0%	
<b>Asia</b>										
China	3,176	14.0	12.5	25%	12%	-1.4%	-1.4%	-0.5%	2.3%	
Hong Kong	26,471	12.8	11.7	15%	9%	0.3%	0.3%	2.7%	20.3%	
India	32,075	19.7	16.1	21%	22%	0.2%	0.2%	3.7%	20.5%	
Japan	20,050	17.4	16.0	33%	9%	0.0%	-0.3%	0.1%	4.9%	
Korea	2,423	10.3	9.5	88%	8%	0.4%	0.3%	1.3%	19.5%	
Malaysia	1,755	16.2	15.3	7%	6%	0.0%	0.0%	-0.5%	6.9%	
Singapore	3,298	14.9	13.9	-9%	7%	0.3%	0.3%	2.2%	14.5%	
Taiwan	10,448	14.9	13.9	14%	8%	0.1%	0.0%	0.4%	12.8%	
Vietnam	769	15.2	13.2	18%	15%	-1.1%	-1.1%	-1.0%	15.6%	
MSCI Asia Ex Japan	644	14.0	12.6	20%	11%	0.3%	0.3%	3.0%	25.2%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	349	17.4	14.4	58%	20%	1.9%	1.9%	5.4%	9.4%	
Coal Index	393	12.6	12.5	63%	1%	0.0%	0.0%	3.1%	15.1%	
Chemicals Index	282	15.1	13.8	24%	10%	-0.5%	-0.6%	1.7%	14.0%	
Banks Index	179	8.7	8.1	6%	7%	1.2%	0.8%	2.4%	14.3%	
Commercial Services Inde	119	20.5	18.3	14%	12%	-0.6%	-0.8%	-0.8%	8.2%	
Telecommunications Inde	61	15.1	13.7	18%	10%	0.4%	0.5%	-0.1%	9.1%	
Transportation Index	162	17.8	16.4	58%	9%	0.0%	-0.1%	-0.2%	6.2%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

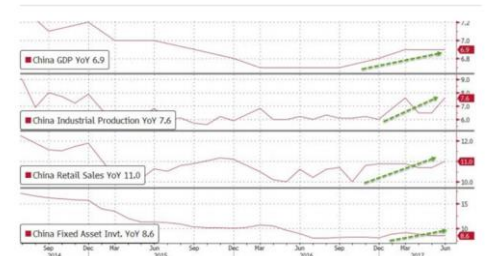
	17-Jul	14-Jul	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	(16.8)	11.4	83	476	2,240	(4,372)
Indonesia	(12.9)	(73.3)	(371)	933	1,259	(1,580)
Philippines	3.8	(15.4)	(19)	390	83	(1,194)
India	-	83.1	(64)	8,442	2,903	3,274
S. Korea	4.4	196.8	1,196	10,206	10,480	(3,580)
Taiwan	46.1	-	(67)	9,094	10,956	3,384
Vietnam	(5.0)	1.5	19	389	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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: Zerohedge and UOBKHH

**China GDP Q2/17** – วนเงินแผยตัวเลขอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ GDP ไตรมาส 2/17 ขยายตัวอย่างมั่นคงที่ระดับ 6.9% Y-Y ตีกว่าเป้าหมายของรัฐบาลกลางที่ระดับ 6.5% ขณะที่ผลผลิตอุตสาหกรรม (Industrial Production) และมูลค่าการค้าปลีก (Retail Sales) เติบโตขึ้นที่ระดับ 7.6% และ 11.0% y-y ตามลำดับ ในส่วนของภาคก่อสร้างส่งสัญญาณการขยายตัวจากตัวเลขยอดขายบ้านที่เติบโต แม้จะได้รับแรงกดดันจากมาตรการลดความร้อนแรงจากการเก็งกำไรของรัฐบาล

อย่างไรก็ตาม แม้ตัวเลขเศรษฐกิจจีนจะออกมาแข็งแกร่ง แต่ในระยะยาวยังคงมีความเสี่ยงต่อการชะลอตัวจากนโยบายการควบคุมสินเชื่อของภาครัฐที่อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนซึ่งเป็นปัจจัยผลักดันการขยายตัวที่สำคัญของเศรษฐกิจจีน รวมถึงความความเสี่ยงจากนโยบายที่ตึงตัวทางการค้าที่ยังคงมีความไม่แน่นอน

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดขยับลงเมื่อคืนนี้ (17 ก.ค.) ท่ามกลางภาวะการซื้อขายที่ซบเซา เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนที่บริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ของสหรัฐ ซึ่งรวมถึงโกลด์แมน แซคส์ และไมโครซอฟต์ จะเปิดเผยผลประกอบการในสัปดาห์นี้ นอกจากนี้ ตลาดหุ้นนิวยอร์กยังได้รับแรงกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มสุขภาพ หลังจากแกนนำวุฒิสภาสหรัฐได้ตัดสินใจเลื่อนการลงมติร่างกฎหมายประกันสุขภาพ อันเนื่องมาจากการที่นายจอห์น แมคเคน วุฒิสมาชิกพรรครีพับลิกันต้องใช้เวลาในการพักรักษาตัว หลังจากเข้ารับการรักษาตัว ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 21,629.72 จุด ลดลง 8.02 จุด หรือ -0.04% ดัชนี S&amp;P500 ปิดที่ 2,459.14 จุด ลดลง 0.13 จุด หรือ -0.01% ดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,314.43 จุด เพิ่มขึ้น 1.97 จุด หรือ +0.03% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดขยับขึ้นเมื่อคืนนี้ (17 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ หลังจากมีรายงานว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ขยายตัวแข็งแกร่งเกินคาดในไตรมาส 2/2560 อย่างไรก็ตาม ภาวะการซื้อขายเป็นไปอย่างซบเซา โดยดัชนีตลาดหุ้นเยอรมนีและฝรั่งเศสปิดอ่อนแรงลง เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนที่บริษัทจดทะเบียนจะเปิดเผยผลประกอบการ ดัชนี Stoxx Europe 600 ขยับขึ้น 0.01% ปิดที่ 386.86 จุด ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,404.13 จุด เพิ่มขึ้น 25.74 จุด หรือ +0.35% ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,230.17 จุด ลดลง 5.14 จุด หรือ -0.10% และดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,587.16 จุด ลดลง 44.56 จุด หรือ -0.35% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลง 1.1% เมื่อคืนนี้ (17 ก.ค.) เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการผลิตน้ำมันที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐ หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) คาดการณ์ว่า การผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐจะปรับตัวสูงขึ้นในเดือนส.ค. รวมทั้งรายงานที่ระบุว่า แท่นขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐมีจำนวนเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 52 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 46.02 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 49 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 48.42 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>เศรษฐกิจจีน</b></p>	<p>วานนี้จีนเผยตัวเลขอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ GDP ไตรมาส 2/17 ขยายตัวอย่างมั่นคงที่ระดับ 6.9% Y-Y ต่ำกว่าเป้าหมายของรัฐบาลกลางที่ระดับ 6.5% ขณะที่ผลผลิตอุตสาหกรรม (Industrial Production) และมูลค่าการขายสินค้าปลีก (Retail Sales) เติบโตขึ้นที่ระดับ 7.6% และ 11.0% y-y ตามลำดับ ในส่วนของภาคอสังหาริมทรัพย์ส่งสัญญาณการขยายตัวจากตัวเลขยอดขายบ้านที่เติบโต แม้จะได้รับแรงกดดันจากมาตรการลดความร้อนแรงจากการเก็งกำไรของรัฐบาล</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<b>TMB</b> <b>ถือ</b> <b>ราคาพื้นฐาน 2.40 บาท</b>	ในขณะที่การเติบโตของรายได้ยังคงเสถียร แต่การเติบโตของผลประกอบการกลับอยู่ในระดับ 8% yoy สันนิษฐานจากการฟื้นตัวของรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิ การกลับมาเพิ่มขึ้นของ NPL formation และ การเพิ่มขึ้นของ Write-offs ส่งผลให้ Credit cost ของธนาคารยังคงตัวอยู่ในระดับสูงเพื่อยังยั้งไม่ให้ Coverage ratio ปรับตัวลงมาในระดับต่ำกว่า 140% เราคาดว่าแนวโน้ม ถือ ที่ราคาเป้าหมาย 2.40 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)
<b>KKP</b>	หุ้นฮือต!! : KKP ลุ้นเบรก High รอบ 21 ปี ปรับนโยบายปันผลหุ้นคืน หุ้น KKP ลุ้นทะลุ 80 บาท ทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบกว่า 21 ปี จับตานโยบายปันผลใหม่ เปิดโอกาสจ่ายเงินปันผลสูงต่อเนื่องจากปี 59 ขณะที่โบรกฯ คาดกำไรไตรมาส 2/60 ยังโตต่อเนื่องจากปีก่อน ตามสินเชื่อ 5 เดือนแรกเติบโตดี แต่ระวังราคาเริ่มชนเป้าหมาย (ข่าวหุ้น)
<b>SWC</b>	หุ้นฮือต!! : SWC เฉลยปริศนาหุ้นพุ่ง "ทีโอเอ" เตรียมทำแทนเดอร์ ออฟเฟอร์ "เซอร์วิวด เคมิคอล" เฉลยปริศนา หลังหุ้นพุ่งในช่วงก่อนหน้า พร้อมมอกลุ่มเทรดผิดปกติ ล่าสุด ผลท.ใหญ่ "ทีโอเอ เวนเจอร์ โฮลดิ้ง" ประกาศตั้งโต๊ะรวบรวมหุ้นจากรายย่อยที่เหลือ 64% ราคา 13.25 บ./หุ้น ต่ำกว่ากระดาน สองพื้นฐานเป็นหุ้นปันผลดี หนี้สินต่ำ ปีนี้ลุ้นกำไรใหม่ไฮ แต่ราคาพุ่งจ่อพื้นฐานที่ 14.70 บาทแล้ว การเก็งกำไรต้องระวัง (ข่าวหุ้น)
<b>MTLS</b>	MTLS ยืมหลังรพท.คุมสินเชื่อบัตรเครดิต หนุนลูกค้ากับบริษัทมากขึ้น ตั้งเป้าสินเชื่อใหม่ปีนี้โต 50% และ 5 หมื่นลบ. นายชูชาติ เพ็ชระอำไพ ประธานกรรมการบริหาร บริษัท เมืองไทย ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (MTLS) เปิดเผยว่า เตรียมโรดโชว์ในยุโรป 18-21 ก.ค.นี้ วัตถุประสงค์ให้นักลงทุนสถาบัน-กองทุนชั้นนำ ถึงธุรกิจสินเชื่อทะเบียนรถจักรยานยนต์-นาฬิกาแฟชั่น พร้อมเตรียมรับอานิสงส์ แบงก์ชาติเตรียมคุมเข้มสินเชื่อบัตรเครดิต ทำลูกค้าหันมาอยู่กับบริษัทมากขึ้น มั่นใจว่ายอดปล่อยสินเชื่อใหม่ในปีนี้จะเติบโตกว่า 50% หรือแตะ 50,000 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
<b>SIRI</b>	SIRI เผยครึ่งปีแรกควายอดขาย 1.5 หมื่นลบ.มั่นใจทั้งปีเข้าเป้า 3.6 หมื่นลบ.เปิดอีก 16 โครงการ มูลค่า 3.9 หมื่นลบ. นายอภิชาติ จุระกุล ประธานอำนวยการ บริษัท แอสสิริ จำกัด (มหาชน) หรือ SIRI เปิดเผยในงานแถลงข่าว"แผนธุรกิจ Sansiri Transformation" ตั้งเป้ารายได้ปีนี้ 3.4 หมื่นลบ.ใกล้เคียงปีก่อน จากปัจจุบันยอดขายออนไลน์เมื่อ 3.75 หมื่นลบ.แย้มครึ่งแรกทำยอดขายได้ 1.5 หมื่นลบ.ทั้งปีตามเป้า 3.6 หมื่นลบ.พร้อมเปิดครึ่งปีหลัง 16 โครงการ มูลค่า 3.9 หมื่นลบ. (ข่าวหุ้น)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	17-Jul	16-Jul	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.06	6.83	3%	↑	-5%	10%	2%	-2%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.5	47.4	0%	↑	6%	4%	-11%	-9%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.8	48.6	-2%	↓	3%	2%	-12%	-11%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	46.0	46.5	-1%	↓	4%	3%	-12%	-10%	
<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	46.0	46.5	-1%	↓	4%	2%	-14%	-16%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	56	57	-1%	↓	1%	1%	-13%	-14%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	9	-5%	↓	-17%	-14%	-22%	-33%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	60	60	1%	↑	3%	4%	-8%	-7%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13	13	1%	↑	-8%	6%	5%	1%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	45	45	-1%	↓	1%	1%	-6%	-10%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(3)	(2)	-22%	↓	207%	107%	-50%	-1%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	59	59	0%	↑	1%	3%	-9%	-9%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11	11	-1%	↓	-14%	0%	2%	-7%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg