

ตลาดเกิดใหม่อาจเคลื่อนไหวเด่นกว่าตลาดพัฒนาแล้วในระยะสั้น

เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวในกรอบระหว่างรอยางานผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 ของหุ้นธนาคาร ซึ่งส่วนใหญ่จะประกาศในวันหยุดที่ 20 ก.ค.นี้ ทั้ง BBL, SCB, KBANK, KTB และ BAY ทั้งนี้เรามองตลาดหุ้นของตลาดเกิดใหม่ (Emerging market: EM) มีแนวโน้มเคลื่อนไหวเด่นกว่าตลาดพัฒนาแล้วในระยะสั้น โดยเฉพาะสหรัฐฯ จากการที่ทรัมป์ไม่สามารถรวบรวมเสียงสมาชิกรีพับลิกันเพื่อผลักดันกฎหมายประกันสุขภาพฉบับใหม่ แทนโอบามาแคร์ ทำให้การผลักดันแผนกระตุ้นเศรษฐกิจอื่น รวมทั้งการปฏิรูปภาษีล่าช้า ส่งผลให้ค่าเงินสหรัฐฯ อ่อนค่า ส่งผลดีต่อสินทรัพย์เสี่ยงในเอเชียและตลาดเกิดใหม่

ทั้งนี้ยังคงหลีกเลี่ยงการเสี่ยงซื้อหุ้นในกลุ่มที่ PER สูง โดยเฉพาะร.พ.หลัก แต่สามารถเลือก.พ.ในประเทศซึ่งผลการดำเนินงานเข้าสู่ high season ในช่วงไตรมาส 3/60 อาทิ BCH, CHG ขณะที่หุ้นที่มีแนวโน้มกำไรเพิ่มขึ้น แข็งแกร่งโดยเชิงโครงสร้างหรือมีโมเมนตัมของกำไรที่เพิ่มขึ้น จะโดดเด่นกว่าตลาด เรามองหาจังหวะทยอยสะสมหุ้นกลุ่มธนาคาร บ้านเกิด โรงแรม และกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของภาคธุรกิจในประเทศ ได้แก่ SCB, KBANK, MONO, ERW, MINT, TK*, TSR, AMANAH, GCAP*, SIMAT การเก็งกำไรเลือกหุ้นที่ยัง Laggard และตั้งจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง // หุ้นแนะนำ **BANPU, BCH, TNR*** // เก็งกำไร **TK*, TSR**

ประเด็นการลงทุน

หุ้นต่างประเทศ - หุ้นยุโรปปรับลดลงราว 1% จากความกังวลการแข็งค่าของเงินยูโรกระทบกับผลการดำเนินงานของหุ้นในกลุ่มส่งออก ความเชื่อมั่นเศรษฐกิจเยอรมันที่ต่ำค่าและรัฐบาลกรีซเลื่อนแผนออกพันธบัตร

โภคภัณฑ์ - ราคาน้ำมันและทองคำปรับเพิ่มขึ้นจากการอ่อนค่าของเงินเหรียญสหรัฐฯ นอกจากนี้ยังมาจาก การที่ซาอุดีอาระเบียจะปรับลดการส่งออกน้ำมันแก่ลูกค้าเป็นจำนวนมากกว่า 600,000 บาร์เรล/วัน ในเดือนส.ค. เพื่อรองรับความต้องการใช้น้ำมันภายในประเทศจำนวนมากในช่วงฤดูร้อน โดยการส่งออกน้ำมันของซาอุดีอาระเบียจะลดลงระดับต่ำสุดในปีนี้ ที่ระดับ 6.6 ล้านบาร์เรล/วันในเดือนส.ค. ขณะที่การส่งออกน้ำมันไปยังสหรัฐฯจะลดลงต่ำกว่าระดับ 800,000 บาร์เรล/วัน ส่วนค่าระวางเรือปรับขึ้น 2.19% 932 จุด

กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ - การแข็งค่าของเงินบาท 6% นับจากต้นปี ขณะที่ทองแดงปรับเพิ่มขึ้นราว 8% เป็นปัจจัยกดดันต่อผลการดำเนินงานกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และอาจทำให้ผลการดำเนินงานมีความเสี่ยงต่อประมาณการของนักวิเคราะห์ได้

ธุรกิจจิว.ยอตรง - ราคาสินค้าเกษตรที่กลับมาปรับลดลง กดดันเศรษฐกิจ-กำลังซื้อต่างจังหวัด ร้านอาหาร-สถานบันเทิงซบหนัก ค่ารถหวันลามตลาดปศุสัตว์-มอเตอร์ไซค์ ระบุภาคใต้หนักสุด ธ.ก.ส. พันธัง ยางพารา-ปาล์มน้ำมันจ้อยับ

TCAP - ผลประกอบการครึ่งปีแรก มีกำไร 6.6 พันล้านบาท เติบโต 10.2% ฟุ้งกำไรโตต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 10 ติดต่อกัน สินเชื่อ โตทุกกลุ่ม เอ็นพีแอลลดลงเหลือ 2.16%

BGRIMM - เริ่มทำการเข้าซื้อขายวันนี้

ประเด็นติดตาม: 20 ก.ค. - ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่นและยุโรป / 24 ก.ค. - ประชุมย่อยโอเปค

แนวรับ 1565-1568/แนวต้าน : 1580 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

หุ้นแนะนำ

- BANPU (24)** : ราคาสะท้อนข่าวร้ายแล้ว ขณะที่คาดการณ์การดำเนินงานไตรมาส 2/60 ฟื้นตัวจากหน่วยผลิตที่ทั้งสากกลับมาผลิตได้เต็มที่ ขณะที่ธุรกิจถ่านหินลือคราคาขายระยะยาวแล้ว 70%
- BCH (14.50)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 2 เป็น low season ก่อนเข้าสู่ high season ไตรมาส 3 ซึ่งได้อานิสงค์จากการเข้าสู่หน้าฝนซึ่งผู้ป่วยในประเทศจะมากกว่าปกติ และเกษมราษฎร์เป็นตัวเลือกที่ดีในภาวะที่ค่ารักษาของร.พ.ระดับบนแพง
- TNR* (22)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 มีแนวโน้มฟื้นตัว จากไตรมาส 1/60 ที่ผลการดำเนินงานแย่มาก ทั้งราคาขายขึ้น และการแข่งขันรุนแรง ไตรมาสนี้สถานการณ์ฟื้นตัวดีขึ้น core profit คาดฟื้นตัวดี QoQ บวกกับมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX gain) ทำให้กำไรสุทธิมีแนวโน้มกลับสู่ระดับปกติก่อนหน้า คาดส่งผลบวกต่อราคาหุ้น
- ประเด็นลงทุน: TK*** (ซื้อขายที่เพียง PER 11 เท่า บันผล 4.3% ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของภาคธุรกิจ และราคาสินค้าเกษตร บริษัทปรับเป้าการปล่อยกู้ขึ้นเป็น 10% จาก 5%) / **TSR** (ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 คาดฟื้นตัวจากหนี้เสียผ่านจุดสูงสุด และมีโอกาสเติบโตจากการจำหน่ายเบียร์)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,571.52	(2.57)	(0.16%)
SET50	996.25	(0.51)	(0.05%)
SET100	2,238.60	(2.20)	(0.10%)
FTSE SET LARGE CAP	1,691.29	(2.85)	(0.17%)
FTSE SET MID CAP	2,366.07	(10.13)	(0.43%)
FTSE SET SMALL CAP	2,479.56	(10.54)	(0.42%)
SET-VAL (Btm)	22,480		
Mkt Cap (Btm)	15,583,480		
PER (x)	16.26		
P/BV (x)	1.90		
DJIA	21,575	(54.99)	(0.25%)
NASDAQ	6,344	29.87	0.47%
STOXX Europe 600	383	(4.28)	(1.11%)
SSEC	3,188	11.10	0.35%
FSTE	7,390	(13.91)	(0.19%)
HANG SENG	26,525	54.36	0.21%
NIKKEI	19,994	(118.95)	(0.59%)
MSCI ASIA EX JAPAN	646	2.07	0.32%
NYMEX (US \$/bbl)	46.40	0.38	0.83%
Brent (US \$/bbl)	48.84	0.42	0.87%
Dubai (US \$/bbl)	47.33	(0.21)	(0.44%)
Baltic dry Index	932	20.0	2.19%
Gold (spot)	1,244	10.02	0.81%
Copper (spot)	5,974	2.50	0.04%
Sugar (spot)	14.10	0.01	0.07%
Rubber (spot)	188.6	1.50	0.80%
CRB Index	444.94	0.99	0.22%
THB/Dollar	33.6	(0.03)	(0.08%)
Yen/Dollar	112.1	(0.56)	(0.50%)
Euro/Dollar	1.2	0.01	0.66%
Dollar Index	94.6	(0.52)	(0.55%)
3M US T-Bill (%)	1.00	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.26	(0.06)	(2.38%)
10 Y TH Yield (%)	2.45	(0.01)	(0.49%)
VIX Index	9.89	0.07	0.71%
Equity	18-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	(5,344)	(7,729)	43,193
Proprietary Trading	651	(2,331)	(3,385)
Foreign Investors	2,335	5,164	18,617
Local Individuals	2,358	4,896	(58,426)
Bond	18-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	14.10	(483.51)	4,008.74
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCCC	315.00	0.15	1.61%
TOP	80.00	0.15	0.95%
BANPU	16.10	0.16	1.90%
BTS	8.60	0.18	1.78%
MINT	41.25	0.22	1.23%
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
SCB	154.00	(1.20)	(2.22%)
KBANK	197.50	(0.61)	(1.25%)
ADVANC	185.50	(0.60)	(1.07%)
BBL	186.00	(0.48)	(1.33%)
KTB	18.40	(0.42)	(1.60%)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบีไอ เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,572	15.4	13.9	9%	11%	-0.2%	-0.4%	-0.2%	1.9%
- Energy	20,370	11.6	10.9	20%	7%	0.4%	0.7%	0.7%	-0.8%
- Banking	527	10.5	9.4	-43%	12%	-1.4%	-1.5%	-0.8%	5.6%
- Commerce	35,903	27.0	23.2	4%	16%	0.0%	0.2%	-2.2%	-2.9%
- Telecom	164	23.1	21.0	-28%	10%	-0.8%	-1.5%	1.6%	11.4%
- Transport	310	29.4	25.6	47%	15%	1.1%	-0.4%	1.4%	10.7%
Indonesia	5,822	16.7	14.6	52%	14%	-0.3%	-0.2%	-0.1%	9.9%
Phillipine	7,953	19.2	17.2	15%	12%	0.2%	0.8%	1.4%	16.3%
Asia									
China	3,188	14.1	12.5	25%	12%	0.3%	-1.1%	-0.2%	2.7%
Hong Kong	26,525	12.8	11.7	15%	9%	0.2%	0.5%	3.0%	20.6%
India	31,711	19.5	15.9	21%	22%	-1.1%	-1.0%	2.6%	19.1%
Japan	19,989	17.4	15.9	33%	9%	-0.6%	-0.6%	-0.2%	4.6%
Korea	2,423	10.3	9.6	88%	8%	0.0%	0.3%	1.3%	19.5%
Malaysia	1,755	16.2	15.3	7%	6%	0.0%	0.0%	-0.5%	6.9%
Singapore	3,306	15.0	14.0	-9%	7%	0.2%	0.6%	2.5%	14.8%
Taiwan	10,492	15.0	13.9	14%	8%	0.2%	0.4%	0.9%	13.3%
Vietnam	767	15.1	13.1	18%	15%	-0.2%	-1.3%	-1.2%	15.4%
MSCI Asia Ex Japan	646	14.1	12.7	20%	11%	0.3%	0.7%	3.3%	25.6%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	348	17.4	14.4	57%	22%	-0.5%	1.5%	5.0%	8.9%
Coal Index	400	12.8	12.7	64%	1%	1.6%	1.8%	4.9%	17.1%
Chemicals Index	285	15.2	13.9	24%	10%	0.7%	0.4%	2.7%	15.2%
Banks Index	180	8.7	8.1	6%	7%	-0.5%	1.2%	2.9%	14.8%
Commercial Services Inde	120	20.6	18.4	14%	12%	0.1%	0.2%	0.1%	9.2%
Telecommunications Inde	61	15.1	13.7	19%	10%	0.1%	0.9%	0.3%	9.6%
Transportation Index	162	17.8	16.4	58%	9%	0.0%	0.4%	0.3%	6.7%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

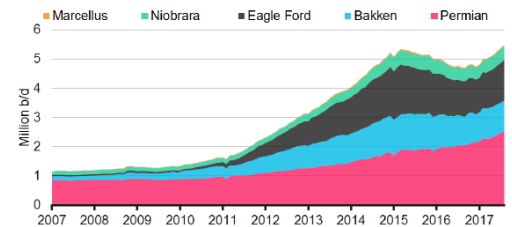
	18-Jul	17-Jul	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	69.5	(16.9)	152	546	2,240	(4,372)
Indonesia	(80.8)	(12.9)	(452)	852	1,259	(1,580)
Philippines	5.4	3.8	(13)	395	83	(1,194)
India	-	58.4	(6)	8,501	2,903	3,274
S. Korea	(158.8)	4.4	1,063	10,074	10,480	(3,580)
Taiwan	62.8	45.9	379	9,157	10,956	3,384
Vietnam	1.4	(5.0)	20	390	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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: EIA and UOBKH

Shale is Expected To Reach All Time High In August –

สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA) คาดการณ์ว่า การผลิตน้ำมันจากชั้นหินดินดานของสหรัฐฯ จะปรับตัวสูงขึ้น 113,000 บาร์เรลต่อวัน สู่ระดับ 5.585 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในเดือนสิงหาคม

การผลิตน้ำมันในบริเวณ Permian ซึ่งเป็นแหล่งน้ำมันขนาดใหญ่ในรัฐเท็กซัส จะเป็นแหล่งที่มีการผลิตน้ำมันจากชั้นหินดินดานมากที่สุด โดยคาดว่าจะการผลิตในพื้นที่แห่งนี้จะเพิ่มขึ้น 64,000 บาร์เรล สู่ระดับ 2.53 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขณะที่การผลิตน้ำมันในบริเวณ Eagle Ford คาดเพิ่มขึ้น 27,000 บาร์เรล สู่ระดับ 1.39 ล้านบาร์เรลต่อวัน

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (18 ก.ค.) โดยได้รับปัจจัยกดดันจากการร่วงลงของหุ้นโกลด์แมน แซคส์ หลังจากทางธนาคารได้เปิดเผยรายได้จากการซื้อขายตราสารหนี้และรายได้จากธุรกิจเทรดดิ้งที่ปรับตัวลดลงอย่างมาก ขณะที่หุ้นกลุ่มประกันสุขภาพร่วงลง เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับความล่าช้าของการออกกฎหมายประกันสุขภาพฉบับใหม่ของประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ อย่างไรก็ตาม การพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีได้หนุนดัชนี Nasdaq และ S&P500 ปิดทำนิวไฮ หลังจากบริษัทเน็ตฟลิกซ์เปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 21,574.73 จุด ลดลง 54.99 จุด หรือ -0.25% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,460.61 จุด เพิ่มขึ้น 1.47 จุด หรือ +0.06% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,344.31 จุด เพิ่มขึ้น 29.87 จุด หรือ +0.47% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (18 ก.ค.) หลังจากสกุลเงินยูโรพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบ 14 เดือนเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับผลประกอบการของบริษัทส่งออกของยุโรป นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากผลประกอบการที่ย่ำแย่ของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ ดัชนี Stoxx Europe 600 ร่วงลง 1.1% ปิดที่ 382.58 จุด ซึ่งเป็นการปรับตัวลงหนักสุดนับตั้งแต่วันที่ 29 มิ.ย. ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,173.27 จุด ลดลง 56.90 จุด หรือ -1.09% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,430.39 จุด ลดลง 156.77 จุด หรือ -1.25% ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,390.22 จุด ลดลง 13.91 จุด หรือ -0.19% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (18 ก.ค.) หลังจากมีรายงานข่าวว่า ซาอุดีอาระเบียกำลังพิจารณาปรับลดการส่งออกน้ำมันลงอีก 1 ล้านบาร์เรล/วัน นอกจากนี้ สัญญาน้ำมันดิบยังได้แรงหนุนจากสกุลเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักๆ สัญญา WTI ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 38 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 46.40 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญา WTI ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 42 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 48.84 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ดัชนีดอลลาร์ร่วง</p>	<p>ดอลลาร์ดีดลงในวันนี้ใกล้หลุดระดับ 112 เยน และร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 10 เดือนเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลในตะกร้าเงิน โดยถูกกระทบจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และความกังวลเกี่ยวกับการออกกฎหมายประกันสุขภาพของประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ณ เวลา 19.04 น.ตามเวลาไทย ดอลลาร์ร่วงลง 0.52% สู่ระดับ 112.04 เยน ขณะที่ยูโรปรับตัวขึ้น 0.11% สู่ระดับ 129.41 เยน และดีดตัวขึ้น 0.63% สู่ระดับ 1.1550 ดอลลาร์ ส่วนดัชนีดอลลาร์ ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลในตะกร้าเงิน ลบ 0.50% สู่ระดับ 94.65 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 10 เดือน</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในครั้งต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

SPALI ชื่อ ราคาพื้นฐาน 28.00 บาท	เรคาดว่าผลประกอบการใน 2Q 60 จะอ่อนแอลง yoy จากการรับรู้รายได้โครงการคอนโดมิเนียมที่ต่ำลง ถึงอย่างไรก็ตามเรคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง 60 จากการบ่งชี้โดยยอดการขายโครงการแนวราบ ในเดือนมิถุนายน ที่จะมีการรับรู้รายได้ใน 3Q 60 รวมถึงการแล้วเสร็จของโครงการคอนโดมิเนียมหลายโครงการ เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 28.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)
TCAP ถือ ราคาพื้นฐาน 48.00 บาท	TCAP รายงานผลประกอบการใน 2Q 60 เติบโต 14% yoy สันนิษฐานโดยกำไรจากเงินลงทุนและกำไรจากการแลกเปลี่ยนค่าเงิน โดยการเติบโตของรายได้จากการประกอบธุรกิจหลักยังคงซบเซา ทั้งนี้คุณภาพของสินทรัพย์ยังคงได้รับการควบคุม เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 48.00 บาท ราคาที่แนะนำเข้าซื้อ 43.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)
PTT	PTT วางงบลงทุนท่อก๊าซเส้นที่ 5 ส่วนที่ 2 มูลค่า 9.6 หมื่นล้านบาทสร้างเสร็จปี 64 บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) หรือ PTT จัดพิธีลงนามข้อตกลงคุณธรรม โครงการท่อส่งก๊าซธรรมชาติบนบก เส้นที่ 5 ส่วนที่ 2 และโครงการ LNG Receiving Terminal แห่งใหม่ จ.ระยอง (T-2) โดยมี นายเทวินทร์ วงศ์วานิช ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ให้ข้อมูล ระบุ งบลงทุนท่อก๊าซเส้นที่ 5 เฟส 2 มูลค่า 9.65 หมื่นล้านบาท คาดก่อสร้างเสร็จปี 64 ส่วนโครงการคลังก๊าซ LNG แห่งใหม่ จ.ระยอง งบลงทุน 3.85 หมื่นล้านบาท คาดเสร็จปี 65 (ทันที)
PTTEP	PTTEP แผลได้รับหนังสือฟ้องร้องเรียกค่าเสียหาย 2.1 พันล้านบาท จากทางการอินโดนีเซีย กรณีน้ำมันรั่วไหลแห่งมอหนารา บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) หรือ PTTEP แจ้งว่า บริษัทได้รับเอกสารทางคดีเกี่ยวกับการฟ้องร้องจากเหตุการณ์น้ำมันและก๊าซธรรมชาติรั่วไหลจากแหล่งมอหนารา โดยเป็นการฟ้องเรียกค่าเสียหายจากกระทรวงสิ่งแวดล้อมและป่าไม้ สาธารณรัฐอินโดนีเซีย เป็นจำนวนเงินประมาณ 2.1 พันล้านบาทสหรัฐอเมริกาทันที บริษัทจะดำเนินการต่อสู้ในประเด็นข้อเท็จจริงและข้อกฎหมายต่อไป (ทันที)
RS	RS เริ่มบังคับใช้นิเทศ "คูลฟาเรนไฮต์" หัวตันรายได้ปีนี้แตะ 515 ลบ.ตามเป้า นายปริชญ์ หนึ่งสุขแสง กรรมการผู้จัดการ บริษัท คูลลิซิม จำกัด ผู้บริหารสถานีเพลงคู ฟาเรนไฮต์ ในเครืออาร์เอส (RS) เปิดศึกสถานีเพลงแข่งเดือดครึ่งปีหลัง "คูลฟาเรนไฮต์" ลุยเสรีฟคอนเทนต์ทั้งแพลตฟอร์มออนไลน์ และออนไลน์ ภายใต้คอนเซ็ปต์ "คูลลิซิม 4.0 ปียอนด์" เจาะกลุ่มไลฟ์สไตล์คน GEN C เผยทุ่มงบ 20 ล้านบาท ยัด 4 แคมเปญรวดภายใน 2 เดือน มั่นใจรักษาบัลลังก์แชมป์สถานีเพลง 16 ปีซ้อน มั่นใจรายได้ปีนี้แตะ 515 ล้านบาทตามเป้า (ทันที)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	18-Jul	17-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.04	7.06	0%	↓	-1%	10%	2%	5%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.3	47.5	0%	↓	4%	3%	-11%	-9%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	48.1	47.8	1%	↑	1%	3%	-8%	-10%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	46.4	46.0	1%	↑	3%	4%	-8%	-10%	
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	46.4	46.0	1%	↑	3%	3%	-10%	-15%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	57	56	0%	↑	1%	1%	-11%	-13%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	9	5%	↑	-12%	-9%	-12%	-29%	TOP(+), SPRC(+), ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	60	60	0%	↓	2%	4%	-8%	-7%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13	13	-1%	↓	-7%	5%	3%	-1%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	45	45	0%	↑	1%	1%	-5%	-9%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(3)	(3)	12%	↑	106%	82%	-59%	7%	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%	↑	-10%	0%	2%	-9%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

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