

การขึ้นของราคาน้ำมันจะทำให้นักลงทุนมองข้ามขาดทุนของกลุ่มพลังงาน

ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวดีจากประเด็นที่เราอัปเดตไปวานนี้ คือ 1) ผลการดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนสหรัฐ ส่วนใหญ่ดีกว่าคาด 2) ราคาน้ำมันดิบฟื้นตัวขึ้น จากการที่ซาอุดีอาระเบียจำกัดการส่งออกน้ำมันดิบอยู่ที่ 6.6 ล้านบาร์เรล/วัน ทั้งนี้ราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัวขึ้นเกินกว่าราคาปิด WTI ณ สิ้นไตรมาส 2/60 ที่ 46.02 เหรียญ/บาร์เรล แม้จะยังต่ำกว่าราคาปิด ณ สิ้นไตรมาส 1/60 ที่ 50.25 เหรียญ/บาร์เรล แต่ก็มีส่วนช่วยต่อหุ้นไทย โดยทำให้ให้นักลงทุนมองข้ามขาดทุนของหุ้นกลุ่มพลังงานที่กำลังจะประกาศงบในช่วงนี้ทำให้หุ้นใหญ่ในกลุ่มปตท.ปรับตัวขึ้นเด่นชัดก้นตลาดวานนี้ ซึ่งจะมีส่วนชดเชยต่อบรรยากาศเชิงกำไรระยะสั้น ขณะที่วันนี้ติดตามการประกาศงบของ SCC ซึ่งแม้งบไตรมาสนี้ลดลง YoY แต่ยังมีแนวโน้มเติบโต QoQ ทำให้เรามองอาจมีแรงซื้อกลับหลังประกาศงบแล้วในช่วงเที่ยง ทั้งนี้เมื่อรวมกับกลุ่มธนาคารที่มีโอกาสฟื้นตัวหลังมีแรงทำกำไรลดลงราว 5-6% หลังประกาศผลประกอบการ เราเห็นว่าหน้าหนักตลาดมีโอกาสขึ้นทดสอบ 1590-1600 จุดในรอบนี้ โดยประเมินการประชุม FOMC คืบหน้า ไม่มีถ้อยแถลงสำคัญที่กระทบต่อตลาด

ทั้งนี้ยังคงควรหลีกเลี่ยงการซื้อหุ้นในกลุ่มที่ PER สูง โดยเฉพาะร.พ.หลัก แต่สามารถเลือกร.พ.ในประเทศซึ่งผลการดำเนินงานเข้าสู่ high season ในช่วงไตรมาส 3/60 อาทิ BCH, CHG เรามองหาจังหวะทยอยสะสมหุ้นกลุ่มธนาคาร บ้านเช่า โรงแรม และกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการบินในไทย ได้แก่ SCB, KBANK, MONO, ERW, MINT, TK*, TSR, AMANAH*, GCAP*, SIMAT การเก็งกำไรในเหล็กที่ขึ้นที่ยัง Laggard และตั้งจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง // หุ้นแนะนำ **SCC, SCB, TK*** // เก็งกำไร **CRANE*, PDG***

ประเด็นการลงทุน

เงินบาทแข็งค่า - ธปท.สั่งจับตาค่าเงินบาทใกล้ชิด หลังแข็งค่าค่อนข้างเร็ว ตั้งแต่ต้นปีแข็งขึ้นกว่า 7% สูงสุดเป็นอันดับสอง รองจากเกาหลีใต้ จากการอ่อนค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ บวกกับเงินทุนไหลเข้าโดยตรงของภาคธุรกิจ พร้อมแนะเอกชนป้องกันความเสี่ยงเพื่อรองรับความผันผวนตลาดการเงินโลกที่อยู่ในระดับสูง นักบริหารเงินแนะจับตามผลการประชุมเฟด

รับเหมา - ครม.ไฟเขียวโครงการรถไฟฟ้ามหานคร สายสีม่วงใต้ เตาปูน-ราษฎร์บูรณะ แล่นผ่าน รพ.ม.เตรียมทันสมัย 5 สถานี เปิดประมูลเดือน ต.ค. นี้ คณะกรรมการรับสัญญางานโยธาและเดินรถสายสีส้มประมูลแบบบีทีบี หวังลดภาระรัฐบาล ทั้งนี้การเปิดประมูลโครงการอย่างต่อเนื่องจะเริ่มส่งผลบวกต่อรายได้ในช่วงต้นปี 2561 เป็นต้นไป และทำให้จิตวิทยากลุ่มรับเหมาดีขึ้นตั้งแต่ครึ่งหลังปีนี้ เรามองทยอยสะสมหุ้นกลุ่มรับเหมา หรือซื้อหลังประกาศผลประกอบการ โดยชอบ CK และ STEC

ลอยตัว LPG - นสพ.รายงานประชาชนกังวล ประกาศลอยตัวราคาแก๊สหุงต้ม (แอลพีจี) เดิมรูปแบบในวันที่ 1 ส.ค.นี้ อาจส่งผลกระทบต่อราคาขายปลีกปรับขึ้น ทั้งนี้แนวโน้มราคาแก๊สแอลพีจีในตลาดโลกขณะนี้อยู่โดยเดือน ก.ค. อยู่ที่ 355 ดอลลาร์สหรัฐ/ตัน ลดลง 32.5 ดอลลาร์สหรัฐ /ตัน จากเดือนก่อนหน้า

ยาง - บริษัทจดทะเบียน (บจ.) 2 รายที่ทำธุรกิจส่งออกและผลิตยางพารา รายใหญ่ของประเทศ TRUBB และ STA แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่า ได้เข้าร่วมกันเพื่อจัดตั้งบริษัทร่วมทุนยางพาราไทย ซึ่งมีทุนจดทะเบียน 1,200 ล้านบาท ซึ่งบริษัทที่จัดตั้งขึ้นมาเพื่อกำหนดมาตรการขับเคลื่อนการสร้างเสถียรภาพราคายาง

ประเด็นติดตาม: 26 ก.ค. - งบ SCC, ประชุม FOMC สหรัฐฯ / 27 ก.ค. - งบ PTTEP, ADVANC / 1 ส.ค. - เปิดเสรี LPG / 10 ส.ค. - เปิดซองประมูลรางคู่ / 25 ส.ค. - ศาลนัดอ่านคำพิพากษาคดีจำนำข้าว

แนวรับ 1575/แนวต้าน : 1590-1600 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,581.42	4.69	0.30%
SET50	1,005.53	4.62	0.46%
SET100	2,256.65	8.58	0.38%
FTSE SET LARGE CAP	1,700.51	7.33	0.43%
FTSE SET MID CAP	2,363.44	(4.58)	(0.19%)
FTSE SET SMALL CAP	2,470.36	(0.02)	(0.00%)
SET-VAL (Btm)	26,558		
Mkt Cap (Btm)	15,580,610		
PER (x)	16.38		
P/BV (x)	1.92		
DJIA	21,613	100.26	0.47%
NASDAQ	6,412	1.36	0.02%
STOXX Europe 600	381	1.54	0.41%
SSEC	3,244	(6.91)	(0.21%)
FSTE	7,435	57.09	0.77%
HANG SENG	26,852	5.22	0.02%
NIKKEI	20,092	(20.47)	(0.10%)
MSCI ASIA EX JAPAN	652	(1.43)	(0.22%)
NYMEX (US \$/bbl)	47.89	1.55	3.34%
Brent (US \$/bbl)	50.20	1.60	3.29%
Dubai (US \$/bbl)	47.69	0.88	1.88%
Baltic dry Index	980	3.0	0.31%
Gold (spot)	1,250	(5.36)	(0.43%)
Copper (spot)	6,197	202.50	3.38%
Sugar (spot)	13.90	(0.50)	(3.47%)
Rubber (spot)	206.6	4.20	2.08%
CRB Index	440.73	(0.52)	(0.12%)
THB/Dollar	33.5	0.06	0.18%
Yen/Dollar	111.9	0.79	0.71%
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.04%
Dollar Index	94.1	0.08	0.08%
3M US T-Bill (%)	1.07	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.34	0.08	3.56%
10 Y TH Yield (%)	2.45	0.03	1.16%
VIX Index	9.43	0.00	0.00%
Equity	25-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	3,177	(5,295)	45,627
Proprietary Trading	(1,168)	(4,923)	(5,977)
Foreign Investors	(1,607)	2,413	15,866
Local Individuals	(401)	7,806	(55,515)
Bond	25-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(18.34)	(458.22)	4,034.03
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
MINT	41.25	(0.11)	(0.60%)
DELTA	86.50	(0.13)	(1.14%)
KKP	68.25	(0.13)	(2.15%)
BGRIM	18.20	(0.13)	(2.67%)
BA	18.20	(0.15)	(3.70%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	385.00	2.03	1.85%
PTTEP	86.50	0.91	2.67%
ADVANC	191.00	0.75	1.33%
AOT	52.00	0.36	0.48%
CPN	69.50	0.34	1.09%

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

หุ้นแนะนำ

- SCC (600)**: ราคาบริษัทมีโอกาสรายงานกำไรไตรมาส 2/60 ที่ 1.5 หมื่นล้านบาท ดีกว่าที่ตลาดคาด 1.3-1.4 หมื่นล้านบาท และคาดทำให้มีแรงซื้อกลับ
- SCB (172)**: ราคาหุ้นกลุ่มธนาคารมีโอกาสฟื้นตัวหลังแรงทำกำไรจากงบไตรมาส 2/60 ซึ่งโดยรวมออกมาตามคาด ขณะที่กลุ่มธนาคารโอกาสถูก re-rate ขึ้นจาก GDP ที่ดีขึ้นและ NPL ที่ชะลอตัวลง
- TK* (13)**: ซื้อขายที่เพียง PER 11 เท่า บันผล 4.3% ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการบินและราคาสินค้าเกษตร บริษัทปรับเป้าการปล่อยกู้ขึ้นเป็น 10% จาก 5%
- ประเด็นลงทุน: CRANE*** (ไฟกัสน้ำมันให้เข้าคนขนาดใหญ่ที่มีอัตราการทำกำไรดี ขณะที่ถูกเข้าสู่ธุรกิจทำเสาเข็มเจาะ โดยปัจจุบันมีกำลังการรับงาน 80% ของ PYLON) / **PDG*** (คาดธุรกิจ PET ได้อานิสงส์จากส่วนต่างผลิตภัณฑ์ที่กว้างขึ้น และราคาปิโตรเลียมที่ทรงตัว)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,581	15.6	14.1	9%	11%	0.3%	0.5%	0.4%	2.5%
- Energy	20,822	11.8	11.1	20%	6%	1.2%	1.3%	2.9%	1.4%
- Banking	521	10.5	9.4	4%	12%	-0.4%	-0.1%	-2.0%	4.4%
- Commerce	35,877	27.0	23.3	4%	16%	0.4%	0.4%	-2.3%	-2.9%
- Telecom	167	23.4	21.2	-28%	10%	0.9%	1.5%	3.1%	13.0%
- Transport	324	30.7	26.6	47%	15%	0.2%	0.8%	5.7%	15.5%
Indonesia	5,814	16.7	14.6	51%	15%	0.2%	0.8%	-0.3%	9.8%
Phillipine	7,972	19.3	17.3	15%	11%	0.1%	-0.2%	1.6%	16.5%
Asia									
China	3,244	14.3	12.7	25%	12%	-0.2%	0.2%	1.6%	4.5%
Hong Kong	26,852	12.9	11.8	16%	9%	0.0%	0.5%	4.2%	22.1%
India	32,228	19.9	16.2	20%	23%	-0.1%	0.6%	4.2%	21.0%
Japan	20,092	17.2	16.0	35%	8%	-0.1%	0.0%	0.3%	5.1%
Korea	2,439	10.4	9.6	89%	8%	-0.5%	-0.5%	2.0%	20.3%
Malaysia	1,763	16.3	15.3	7%	6%	0.1%	0.2%	0.0%	7.4%
Singapore	3,328	15.1	14.1	-9%	7%	0.5%	0.4%	3.1%	15.5%
Taiwan	10,485	14.9	13.9	15%	8%	0.0%	0.4%	0.8%	13.3%
Vietnam	767	15.4	13.3	17%	16%	1.0%	0.7%	-1.2%	15.4%
MSCI Asia Ex Japan	652	14.1	12.7	21%	11%	-0.2%	0.3%	4.3%	26.8%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	348	17.6	14.5	56%	21%	0.1%	0.1%	5.2%	9.2%
Coal Index	410	13.1	12.9	65%	1%	-0.2%	-0.7%	7.6%	20.1%
Chemicals Index	291	15.5	14.0	25%	10%	-0.6%	-0.2%	5.0%	17.7%
Banks Index	182	8.8	8.2	7%	8%	0.4%	1.2%	4.2%	16.3%
Commercial Services Inde	121	20.7	18.4	15%	12%	-0.4%	0.2%	0.8%	9.9%
Telecommunications Inde	61	15.1	13.7	19%	10%	-0.5%	-0.3%	0.5%	9.8%
Transportation Index	162	17.7	16.3	59%	8%	-0.4%	-0.3%	-0.1%	6.3%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	25-Jul	24-Jul	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	(48.1)	23.3	70	464	2,240	(4,372)
Indonesia	(124.2)	(24.2)	(811)	493	1,259	(1,580)
Philippines	11.3	1.6	2	410	83	(1,194)
India	-	(41.9)	180	8,686	2,903	3,274
S. Korea	(349.4)	(142.8)	867	9,877	10,480	(3,580)
Taiwan	22.5	65.5	63	9,227	10,956	3,384
Vietnam	-	7.5	31	402	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 26 ก.ค.: US – ประชุมนโยบายการเงินสหรัฐฯ (FOMC Meeting)
สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (Oil Inventories)
UK – รายงานตัวเลข GDP 2Q17
- 27 ก.ค.: TH – ประกวดราคาไฟฟ้าทางคู่หัวหิน-ประจวบ
FTE เริ่มเทรด
- 28 ก.ค.: US – รายงานตัวเลข GDP 2Q17
- 7 ก.ย.: EU – ประชุมนโยบายการเงินยูโรโซน (ECB Meeting)
- 13 ต.ค.: World bank/IMF annual meeting in Washington
- 22 ต.ค.: EU – การเลือกตั้งประเทศเยอรมนี

Chart of the day



Source: Investing, UOBKH

Continued To Take Off Short USD/JPY Positions – โมเมนตัมค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ ยังคงแข็งค่าขึ้นก่อนทราบผลการประชุมนโยบายการเงินสหรัฐฯ ในวันพุธนี้ โดยตลาดมองว่ามีความเป็นไปได้น้อยที่เฟดจะปรับเปลี่ยนมุมมองที่มีต่อทิศทางนโยบายการเงินจาก “เข้มงวด” สู่ “ผ่อนคลาย”. จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ยังคงบ่งชี้ถึงการขยายตัวยังคงเป็นปัจจัยที่ทำให้เฟดทยอยเพิ่มความเข้มงวดด้านนโยบายต่อไป แต่อาจมีอัตราเร่งที่ช้าลงจากเงินเฟ้อที่ชะลอตัวและความไม่แน่นอนในมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ซึ่งจะส่งผลให้ทิศทางค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ ยังไม่สามารถแข็งค่าขึ้นอย่างชัดเจนและมีนัยสำคัญในเร็ววันนี้ คาดเฟดจะยังไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งนี้ แต่อาจมีการส่งสัญญาณถึงแผนการปรับลดงบดุล (Balance sheet) ซึ่งเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 100 จุดเมื่อคืนนี้ (25 ก.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดทำ新高 เนื่องจากนักลงทุนชานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ ซึ่งรวมถึง แคทเธอร์พิลลาร์ และแมคโดแนลด์ นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจที่สดใสของสหรัฐ ซึ่งได้แก่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคและดัชนีราคาบ้าน ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 21,613.43 จุด พุ่งขึ้น 100.26 จุด หรือ +0.47% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,477.13 จุด เพิ่มขึ้น 7.22 จุด หรือ +0.29% ดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,412.17 จุด เพิ่มขึ้น 1.37 จุด หรือ +0.02% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (25 ก.ค.) หลังจาก Ifo ซึ่งเป็นสถาบันวิจัยเศรษฐกิจของเยอรมนี ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมนีทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในเดือนก.ค. นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับปัจจัยหนุนจากข่าวที่ว่า กรีซสามารถระดมทุนได้ถึง 3 พันล้านยูโร จากการจำหน่ายพันธบัตรเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 3 ปีเมื่อวานนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 3% เมื่อคืนนี้ (25 ก.ค.) โดยตลาดยังคงได้ปัจจัยหนุนจากข่าวดีภาวะเบี่ยงให้ค่าน้ำมันจะปรับลดการส่งออกน้ำมัน ขณะที่ไนจีเรียประกาศว่าจะเข้าร่วมในข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน นอกจากนี้ สัญญาน้ำมันดิบยังดีดตัวขึ้นหลังจากผลสำรวจความเห็นของนักวิเคราะห์ระบุว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐมีแนวโน้มลดลงอีกในสัปดาห์ที่แล้ว สัญญาพลังงาน WTI ส่งมอบเดือนก.ย. พุ่งขึ้น 1.55 ดอลลาร์ หรือ 3.3% ปิดที่ 47.89 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาพลังงานดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 1.60 ดอลลาร์ หรือ 3.3% ปิดที่ 50.20 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ในประเทศ</p>	<p>กรมเห็นชอบโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงเตาปูน-ราษฎร์บูรณะ (โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้) ระยะทาง 23.6 กม. ครอบคลุมวงเงินลงทุนโครงการ 1.01 แสนล้านบาท ประกอบด้วย ค่างานที่เกี่ยวข้องกับการจัดกรรมสิทธิ์ที่ดิน วงเงิน 15,945 ล้านบาท, ค่างานก่อสร้างงานโยธา วงเงิน 77,385 ล้านบาท, ค่าสิ่งก่อสร้างทดแทนหน่วยงานที่ได้รับผลกระทบจากการก่อสร้างโครงการ วงเงิน 1,335 ล้านบาท, ค่าจ้างที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้างงาน วงเงิน 2,865 ล้านบาท และค่า Provisional Sum ของงานโยธา วงเงิน 3,582 ล้านบาท (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ในประเทศ</p>	<p>กรมทางหลวงตอบสนองนโยบายรัฐบาลช่วยเหลือเกษตรกรชาวสวนยางโดยการนำยางพารามาใช้ผสมก่อสร้างถนน โดยในปี 2560 ใช้ยางพาราชั้นทั้ง หมัด 1,771 ตัน (ปริมาณยางดิบ 3,542 ตัน) คิดเป็นวงเงินทั้งโครงการ 3,253 ล้านบาท ในส่วนของงบประมาณปี 2561 กรมทางหลวงจะมีการใช้ปริมาณ ยางพาราชั้นทั้งหมด 4,586 ตัน คิดเป็นวงเงินทั้งโครงการ 3,000 ล้านบาท (อินโฟเควสท์)</p>

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

Report & Corporate News

<p>DELTA ขาย ราคาพื้นฐาน 72.00 บาท</p>	<p>DELTA ได้รายงานผลประกอบการ 2Q 60 ที่ระดับ 843 ล้านบาท ลดลง 38% yoy และ qoq ตามรายการตั้งสำรองภาษีที่เกิดขึ้นครั้งเดียว โดยถ้าไม่นับรวมรายการพิเศษดังกล่าว ผลประกอบการจากธุรกิจหลักจะอยู่ในระดับ 1.4 พันล้านบาท (+9% yoy, +7% qoq) เป็นไปตามประมาณการของเรา ทั้งนี้ในระดับ PE 17.1X 2561F (มากกว่า +0.5SD จากค่าเฉลี่ย 5 ปี) DELTA ได้สะท้อนปัจจัยบวกไปบางส่วนแล้ว เราได้เปลี่ยนราคาเป้าหมายเป็นราคาในปี 2561 และเราคงคำแนะนำ “ขาย” ที่ราคาเป้าหมาย 72.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>SECTOR BANK OVERWEIGHT</p>	<p>กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ได้รายงานผลประกอบการที่อ่อนแอ เมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มธนาคารขนาดเล็ก ตามที่คาดการณ์ ในขณะที่รายได้จากการประกอบธุรกิจหลักยังคงอยู่ในระดับน่าพอใจ แต่ปัจจัยกดดันยังคงเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของ NPLs ที่ส่งผลให้ธนาคารขนาดใหญ่ต้องตั้งสำรองเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้การตั้งสำรองขนาดใหญ่ที่เกิดขึ้นใน 2Q 60 จะทำให้ผลประกอบการจะเริ่มฟื้นตัวหลัง 2Q 60 ยังคงแนะนำ OVERWEIGHT (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>AQ</p>	<p>AQ รับ TICON เป็น 1 ใน นลท.หลายรายที่สนใจร่วมเป็นพันธมิตรธุรกิจ คาดสรุปใน 2 เดือน บริษัท เอควี เอสเตท จำกัด (มหาชน) หรือ AQ ยอมรับขณะนี้สิ้นกังวลหลายรายสนใจเจรจาซื้อที่ดิน และร่วมเป็นพันธมิตรธุรกิจ โดยหนึ่งในนั้นคือ TICON คาดได้ข้อสรุปภายใน 2 เดือน และเตรียมเข้าเจรจาด้านการกรุงไทย หรือ KTB ก่อนสิ้นเดือนกรกฎาคมนี้</p>
<p>GUNKUL</p>	<p>GUNKUL ยืนยันฐานะการเงินแกร่ง-ไร้ปัญหาหนี้หนี้ตัว B/E ย้ำ 1-2 ปีนี้ไม่จำเป็นต้องเพิ่มทุน ไม่ทราบหุ้นร่วงสวนทางธุรกิจดี ดร.สมบูรณ์ เอื้ออักษณาสัย กรรมการผู้จัดการ บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL ออกโรงยืนยันพื้นฐานสุดตรอง ฐานะการเงินแข็งแกร่ง ล้นไม่มีปัญหาหนี้หนี้ตัวบี/อี อย่างแน่นอน ย้ำในช่วง 1-2 ปีข้างหน้าไม่มีแผนเพิ่มทุน โชว์ PPA ในมือกว่า 489 MW เสียบบล็อกเข้าระบบแล้ว 178 MW หนุนผลงานโตต่อเนื่อง มีหุ้นร่วง สวนทางธุรกิจ มองเป็นโอกาสสะสมเข้าพอร์ต</p>
<p>SAMART</p>	<p>SAMART ยืนยันได้รับการว่าจ้างจัดหา-ก่อสร้างสายส่งไฟฟ้าแรงสูง 500kV ช่วงร้อยเอ็ด 2-ชัยภูมิ 2 กับกฟผ.มูลค่า 425.60 ลบ. บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SAMART แจ้งการลงทุนในหนังสือยืนยันการว่าจ้างจัดหาและจ้างก่อสร้าง สายส่งไฟฟ้าแรงสูง 500 kv ช่วงร้อยเอ็ด 2-ชัยภูมิ 2 (จาก กม.ที่ 85 ถึง ชัยภูมิ 2) กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) มูลค่าสัญญาก่อสร้างรวม 425,598,389.10 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	25-Jul	24-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.48	7.88	-5%	↓	6%	6%	11%	17%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.7	46.8	2%	↑	1%	8%	-6%	-11%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.3	48.2	4%	↑	4%	11%	-2%	-10%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.8	46.2	3%	↑	3%	12%	-4%	-11%	
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	47.9	46.3	3%	↑	3%	11%	-5%	-14%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	57	57	1%	↑	1%	3%	-10%	-12%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	10	-6%	↓	2%	-17%	-27%	-19%	TOP(+), SPRC(+), ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	60	60	0%	↑	1%	6%	-6%	-7%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13	13	-5%	↓	1%	-3%	-9%	11%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	45	45	0%	↑	0%	1%	-4%	-10%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(3)	(2)	-45%	↓	10%	-2316%	-23%	-28%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	59	59	0%	↑	1%	5%	-6%	-8%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	12	12	-5%	↓	4%	-7%	-8%	6%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้ลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน