

ยังอยู่ในทิศทางแกว่งตัวขึ้นหลังไม่มีข้อมูลใหม่จากการประชุม FOMC

บรรยากาศหุ้นโลกโดยรวมยังเป็นบวกหลังเฟดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามตลาดคาด ขณะที่แม้มีการเปลี่ยนแปลงถ้อยคำที่พูดถึงการเริ่มลดขนาดงบดุลเป็น “ในไม่นานนี้” (จากเดิม “ในปีนี้”) แต่ประเด็นดังกล่าวอยู่ในความคาดหมายของตลาดอยู่แล้ว เรียงให้หน้าหนักตลาดมีโอกาสขึ้นทดสอบ 1590-1600 จุดในรอบนี้ อย่างไรก็ตามการอ่อนค่าของเงินเหรียญสหรัฐ ที่เกิดจากมุมมองเงินเฟ้อที่ผ่อนคลายน่าจะเริ่มมีระดับของการอ่อนค่าต่อได้จำกัด ทำให้ความเสี่ยงจากความผันผวนจะสูงขึ้นช่วงปลายก.ค.-ต้นส.ค.

ภาพรวมกลยุทธ์: 1) ระวังแรงทำกำไรในหุ้นที่คาดงบไตรมาส 2/60 จะออกมาดีอย่าง JMART, SYNEX, SIS หลังราคาปรับขึ้นมาก 2) กลุ่มสินเชื่อส่วนบุคคลโดนผลกระทบกฎหมายคุ้มครองสินเชื่อรายย่อยใหม่ แต่ไม่กระทบการปล่อยกู้หลักประกัน เราชอบ TK*, S11*, SINGER* 3) ยังเลือกลงทุนหุ้นในประเทศ ทองเที่ยว รวมถึงหุ้นพันธบัตรได้แก่ SCB, KBANK, MONO, ERW, MINT, TK*, TSR, AMANAH*, GCAP*, SIMAT การเก็งกำไรเน้นเลือกหุ้นที่ยัง Laggard และตั้งจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง // หุ้นแนะนำ IRPC, SCB, BANPU* // ถึงกำไร SINGER*, TK*

ประเด็นการลงทุน

คาดเฟดเริ่มลดงบดุลก.ย. - คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 1.00-1.25% ในการประชุมเมื่อวานนี้ ตามที่ตลาดการเงินคาดการณ์ไว้ และส่งสัญญาณที่จะเริ่มปรับลดงบดุลในเดือนก.ย. จากปัจจุบันที่ระดับ 4.5 ล้านล้านดอลลาร์ โดยเปลี่ยนแปลงการใช้ถ้อยคำในแถลงการณ์จากเดิมที่ใช้คำว่า “ในปีนี้เป็น ‘ในไม่ช้า’ ซึ่งตลาดคาดว่า จะเกิดขึ้นในรอบการประชุมก.ย.

โภคภัณฑ์ - สัญญาน้ำมันดิบ WTI ปิดในแดนบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 3 เมื่อคืนนี้ หลังจากรายงานของ EIA ระบุว่า สต็อกน้ำมันดิบลดลง 7.2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลงเพียง 2.6 ล้านบาร์เรล และเป็นการปรับตัวลดลงติดต่อกันสัปดาห์ที่ 4 ดัชนีค่าระวางเรือ BDI ปิดวันทำการล่าสุดที่ 968.00 จุด ลดลง 12.00 จุด, -1.22%

NPL - Fitch rating ระบุ ธนาคารพาณิชย์ไทยยังคงเผชิญแรงกดดันต่อเนื่องจากความเสี่ยงคุณภาพสินทรัพย์จากกลุ่มลูกค้าสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) และกลุ่มลูกค้าสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน อีกทั้งยังต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากหนี้สินภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ดังกล่าวน่าจะช่วยชะลออัตราการเติบโตของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ในช่วงสิ้นปีนี้ ซึ่งเรามองจะทำให้หุ้นกลุ่มธนาคารถูก re-rate ขึ้น การพักฐาน/ทำกำไร (ปลายก.ค.-ต้นส.ค.) เป็นโอกาสทยอยซื้อ SCB, KBANK, BBL

ทองเที่ยว - รองนายกรัฐมนตรีสมคิด สั่งเร่งผลักดัน ทองเที่ยวชุมชน ททท.เร่งเสนอมาตรการภาษีใจอีก 2 สัปดาห์ กระตุ้นเที่ยวปลายปี คาดส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มทองเที่ยวซึ่งอยู่ในทิศทางฟื้นตัวจากการปราบทัวร์ศูนย์เหรียญในปีก่อน โดยเราชอบ ERW และ MINT

TPIPP - โครงการ TG6 โรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงขยะขนาด 70MW ได้รับอนุมัติ EIA ทำให้น่าจะเริ่มผลิตและขายไฟได้ตั้งแต่ ต.ค.นี้ คาดเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้น ราคาเหมาะสมมอง consensus อยู่ที่ 8.20 บาท

FTE - เริ่มซื้อขายวันแรกวันนี้

ประเด็นติดตาม: 27 ก.ค. - งบ PTTEP, ADVANC / 1 ส.ค. - เปิดเสรี LPG / 10 ส.ค. - เปิดช่องประมูลรางคู่ / 25 ส.ค. - ศาลนัดอ่านคำพิพากษาคดีจำนำข้าว

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

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,583.17	1.75	0.11%
SET50	1,007.28	1.75	0.17%
SET100	2,259.83	3.18	0.14%
FTSE SET LARGE CAP	1,703.62	3.11	0.18%
FTSE SET MID CAP	2,361.21	(2.23)	(0.09%)
FTSE SET SMALL CAP	2,479.16	8.80	0.36%
SET-VAL (Btm)	25,296		
Mkt Cap (Btm)	15,644,260		
PER (x)	16.41		
P/BV (x)	1.92		
<hr/>			
DJIA	21,711	97.58	0.45%
NASDAQ	6,423	10.57	0.16%
STOXX Europe 600	383	1.97	0.52%
SSEC	3,248	3.99	0.12%
FSTE	7,452	17.50	0.24%
HANG SENG	27,003	88.97	0.33%
NIKKEI	20,100	94.96	0.47%
MSCI ASIA EX JAPAN	653	0.45	0.07%
<hr/>			
NYMEX (US \$/bbl)	48.75	0.86	1.80%
Brent (US \$/bbl)	50.97	0.77	1.53%
Dubai (US \$/bbl)	49.07	1.38	2.89%
Baltic dry Index	968	(12.0)	(1.22%)
Gold (spot)	1,261	10.50	0.84%
Copper (spot)	6,298	100.50	1.62%
Sugar (spot)	14.23	0.33	2.37%
Rubber (spot)	206.6	0.00	0.00%
CRB Index	441.56	0.83	0.19%
<hr/>			
THB/Dollar	33.4	(0.07)	(0.22%)
Yen/Dollar	111.2	(0.71)	(0.63%)
Euro/Dollar	1.2	0.01	0.75%
Dollar Index	93.7	(0.38)	(0.41%)
<hr/>			
3M US T-Bill (%)	1.06	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.29	(0.05)	(2.06%)
10 Y TH Yield (%)	2.48	0.03	1.19%
VIX Index	9.60	0.17	1.80%
<hr/>			
Equity	26-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	2,466	(2,829)	48,093
Proprietary Trading	(750)	(5,674)	(6,728)
Foreign Investors	(912)	1,501	14,954
Local Individuals	(804)	7,002	(56,319)
<hr/>			
Bond	26-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	83.13	(375.07)	4,117.18
<hr/>			
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
KKP	67.25	(0.09)	(1.47%)
VNT	20.90	(0.11)	(4.13%)
MEGA	28.75	(0.11)	(4.17%)
DTAC	56.00	(0.12)	(0.88%)
BPP	26.50	(0.15)	(1.85%)
<hr/>			
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	388.00	0.87	0.78%
IVL	37.25	0.49	2.76%
DELTA	89.50	0.38	3.47%
PTTEP	87.25	0.30	0.87%
HMPRO	9.90	0.27	2.06%

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

หุ้นแนะนำ

- IRPC (6.70)** : คาดกำไรปกติฟื้นตัวแข็งแกร่งจากการไม่มีปิดซ่อมบำรุงเช่นในไตรมาสแรก แม้กำไรสุทธิอาจชะลอตัวบ้างจากขาดทุนสต็อกน้ำมัน
- SCB (172)** : ราคากลุ่มธนาคารมีโอกาสฟื้นตัวหลังแรงทำกำไรจากงบไตรมาส 2/60 ซึ่งโดยรวมออกมาตามคาด ขณะที่กลุ่มธนาคารโอกาสถูก re-rate ขึ้นจาก GDP ที่ดีขึ้นและ NPL ที่ชะลอตัวลง
- BANPU (24)** : คาดผลการดำเนินงานฟื้นตัวตามโรงไฟฟ้าทางสา ราคาปัจจุบัน underperform ลูกอย่าง ITMG จนอยู่ในจุดที่การซื้อหุ้นบ้านปู น่าสนใจ
- ประเด็นลงทุน: SINGER*** (คาดผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่องหลังการปรับปรุงบัญชีและเร่งตั้งสำรองช่วงต้นปีที่ผ่านมา) / **TK*** (ซื้อขายที่เพียง PER 11 เท่า บันผล 4.3% ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของกำไรโภคภัณฑ์และราคาสินค้าเกษตร บริษัทปรับเป้าการปล่อยกู้ขึ้นเป็น 10% จาก 5%)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ลงทุน การซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,583	15.6	14.1	9%	11%	0.1%	0.6%	0.5%	2.6%	
- Energy	20,887	11.9	11.2	20%	6%	0.3%	1.7%	3.2%	1.8%	
- Banking	522	10.5	9.4	4%	12%	0.2%	0.1%	-1.8%	4.6%	
- Commerce	35,959	27.1	23.4	4%	16%	0.2%	0.6%	-2.1%	-2.7%	
- Telecom	166	23.2	21.1	-28%	10%	-0.4%	1.0%	2.6%	12.5%	
- Transport	324	30.7	26.7	47%	15%	0.1%	0.8%	5.8%	15.5%	
Indonesia	5,800	16.6	14.5	52%	15%	-0.2%	0.6%	-0.5%	9.5%	
Phillipine	8,081	19.6	17.5	15%	12%	0.8%	1.1%	3.0%	18.1%	
Asia										
China	3,244	14.3	12.7	25%	12%	0.1%	0.3%	1.7%	4.6%	
Hong Kong	27,003	13.0	11.9	16%	9%	0.3%	1.1%	4.8%	22.7%	
India	32,382	20.2	16.3	20%	24%	0.5%	1.1%	4.7%	21.6%	
Japan	20,094	17.2	16.0	35%	8%	0.5%	0.0%	0.3%	5.2%	
Korea	2,440	10.3	9.6	89%	8%	-0.2%	-0.4%	2.0%	20.4%	
Malaysia	1,768	16.3	15.4	7%	6%	0.2%	0.5%	0.2%	7.7%	
Singapore	3,345	15.2	14.2	-9%	7%	0.3%	0.9%	3.6%	16.1%	
Taiwan	10,476	15.0	13.9	15%	8%	-0.4%	0.5%	0.9%	13.3%	
Vietnam	774	15.5	13.3	17%	16%	0.9%	1.6%	-0.3%	16.4%	
MSCI Asia Ex Japan	653	14.1	12.7	21%	11%	0.1%	0.4%	4.4%	26.9%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	354	17.8	14.7	56%	21%	1.2%	1.8%	7.0%	11.1%	
Coal Index	409	13.0	12.9	65%	1%	-0.1%	-1.0%	7.2%	19.7%	
Chemicals Index	292	15.5	14.1	25%	10%	-0.4%	0.1%	5.3%	18.1%	
Banks Index	183	8.9	8.2	7%	8%	0.5%	1.8%	4.8%	17.0%	
Commercial Services Inde	122	20.8	18.5	15%	12%	-0.5%	0.7%	1.3%	10.5%	
Telecommunications Inde	62	15.3	13.8	19%	10%	-0.6%	0.2%	1.0%	10.4%	
Transportation Index	164	17.9	16.5	59%	8%	0.0%	0.8%	1.0%	7.4%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	26-Jul	25-Jul	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	(27.2)	(48.0)	43	437	2,240	(4,372)
Indonesia	(8.6)	(124.0)	(819)	485	1,259	(1,580)
Philippines	13.7	11.3	15	423	83	(1,194)
India	-	49.9	230	8,736	2,903	3,274
S. Korea	(300.6)	(348.6)	561	9,572	10,480	(3,580)
Taiwan	(77.2)	22.5	143	9,150	10,956	3,384
Vietnam	-	-	31	402	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 27 ก.ค.: TH – ประทศกรการไฟทางคู่หัวหิน-ประจวบ FTE เริ่มเทรต
- 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

USD Crashed on FOMC – ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ เทียบเยน ญี่ปุ่น (USD/JPY) อ่อนค่าลงหลังเฟดคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 1.00-1.25% ในการประชุมวานนี้ตามคาด (no surprise) พร้อมเพิ่มน้ำหนักการส่งสัญญาณแผนปรับลดงบดุลจาก “ในปี่นี้” เป็น “ในไม่ช้า” ซึ่งบ่งชี้ถึงความเป็นได้ที่ว่าการเริ่มปรับลดงบดุลของเฟดอาจขึ้นในการประชุมนโยบายการเงินครั้งหน้า (เดือน ก.ย.)

นอกจากนี้ ปัจจัยบวกที่มีต่อค่าเงินสกุลอื่น เช่น EURO, GBP ได้เข้ามาเป็นปัจจัยรวมกดดันค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ (DXYO) ให้อ่อนค่าลงในวันนี้

อย่างไรก็ตาม การอ่อนค่าลงของเงินเหรียญสหรัฐฯ เทียบเยน ญี่ปุ่น (USD/JPY) คาดมีแนวรับที่จำกัดเมื่อพิจารณาถึงทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางที่มีความเข้มงวดเพิ่มมากขึ้นเป็นลำดับ บนสมมติฐานที่เศรษฐกิจสหรัฐฯยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องตามที่คาด

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลอื่นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ (26 ก.ค.) หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นในการประชุมเมื่อวานนี้ ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ขณะเดียวกันเฟดส่งสัญญาณว่าจะเริ่มปรับลดงบดุลในเดือนก.ย. หากเศรษฐกิจปรับตัวตามที่เฟดคาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ ตลาดหุ้นนิวยอร์กยังได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนยักษ์ใหญ่ ซึ่งรวมถึง โคคา โคล่า และโบอิง ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 21,711.01 จุด เพิ่มขึ้น 97.58 จุด หรือ +0.45% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,477.83 จุด เพิ่มขึ้น 0.70 จุด หรือ +0.03% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,422.75 จุด เพิ่มขึ้น 10.57 จุด หรือ +0.16% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปเปิดตลาดวันนี้ปรับตัวสูงขึ้น โดยนักลงทุนต่างให้ความสนใจกับผลการประชุมของคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ ตลอดจนข้อมูลผลประกอบการของบริษัทต่างๆ ดัชนี Stoxx Europe 600 เปิดบวก 0.1% และ 381.02 จุด ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสเปิดวันนี้ที่ 5,162.24 จุด เพิ่มขึ้น 1.16 จุด, +0.02% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันเปิดวันนี้ที่ 12,260.30 จุด ลดลง 4.01 จุด, -0.03% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (26 ก.ค.) โดยสัญญาน้ำมันดิบที่ระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือน หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 86 เซนต์ หรือ 1.8% ปิดที่ 48.75 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 30 พ.ค. สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 77 เซนต์ หรือ 1.5% ปิดที่ 50.97 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ในประเทศ</p>	<p>อปท.ประกาศใช้เกณฑ์คุมบัตรเครดิต-สินเชื่อบุคคล เงินเดือนไม่เกิน 3 หมื่นบ. ได้วงเงินไม่เกิน 1.5 เท่า เริ่ม 1 ก.ย.นี้ อปท.ประกาศเกณฑ์ใหม่คุมบัตรเครดิต-สินเชื่อบุคคล ลดวงเงินสินเชื่อเหลือไม่เกิน 1.5 เท่าของรายได้ แต่รายได้ 3-5 หมื่นบาทไม่เกิน 5 เท่าของรายได้ มีผล 1 ก.ย.60 เล็งแก้ ก.ม.ให้ AMC บริหารจัดการหนี้นอนแบงก์ได้ หลังพบลูกหนี้จำนวนมากไม่เข้าเกณฑ์คลีนิกแก้หนี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ในประเทศ</p>	<p>ฟิทช์ ชี้ผลการดำเนินงานธนาคารไทยยังคงเผชิญแรงกดดันต่อเนื่อง แต่ NPL เริ่มชะลอตัว ฟิทช์ เรทติ้งส์ กล่าวว่า ธนาคารพาณิชย์ไทยยังคงเผชิญแรงกดดันต่อเนื่องจากความเสี่ยงคุณภาพสินทรัพย์จากกลุ่มลูกค้าสินเชื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) และกลุ่มลูกค้าสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน อีกทั้งยังต้องเผชิญกับความเสียหายจากหนี้สินภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตามภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มปรับตัวดีขึ้นบ้างและการที่ธนาคารมีความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น ปัจจัยดังกล่าวน่าจะช่วยชะลออัตราการเติบโตของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในช่วงสิ้นปีนี้ (อินโฟเควสท์)</p>

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

Report & Corporate News

SCC ชื่อ ราคาพื้นฐาน 600.00 บาท	SCC ได้รายงานผลประกอบการ 2Q 60 ต่ำกว่าประมาณการของเราและตลาด ในระดับ 11.7% และ 6.4% ตามลำดับ เนื่องจาก inventory losses โดยถ้าไม่รวมรายการพิเศษ ผลประกอบการจากการดำเนินงานธุรกิจหลักจะมีการเติบโต 3.5% qoq ตามประมาณการของเรา แต่สูงกว่าประมาณการตลาด 8% เราเชื่อว่าราคาหุ้นของ SCC จะได้รับการสนับสนุนจากค่า spreads ปีโตเรคมีที่สูงขึ้น และ ปริมาณการขายที่มากขึ้น ใน 2H 60 จากอุปสงค์ตามฤดูกาล (Seasonal high demand) นอกจากนี้การเริ่มต้นโครงการเมกาโปรเจคและ ราคาที่ถูกกว่ามูลค่าพื้นฐานจะเป็นปัจจัยผลักดันราคาหุ้น เรากำหนดราคาแนะนำ "ชื่อ" ที่ราคาเป้าหมาย 600.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)
CPN	CPN ตั้ง บ.ร่วมทุนพีโนมิโนน ครีเอชัน ถึง 51% เพื่อพัฒนาโครงการอิมพอร์ตภายในศูนย์การค้าเซ็นทรัลภูเก็ต บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) หรือ CPN ได้จัดตั้งบริษัทร่วมทุน ชื่อบริษัท พีโนมิโนน ครีเอชัน จำกัด เพื่อพัฒนาโครงการอิมพอร์ตภายในศูนย์การค้าเซ็นทรัลภูเก็ต ทุนจดทะเบียน 400 ล้านบาท เรียบร้อยแล้ว สัดส่วนการถือหุ้น บริษัท บางนา เซ็นทรัล พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด ถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 51 บริษัท ไรท์แมน จำกัด ถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 49
CPF	หุ้นฮ็อต!! : CPF ราคาพรีเมียม RO รายย่อยคิดหนักก่อนใส่เงินเพิ่มทุน จับตา CPF ได้เงินเพิ่มทุน 3.8 หมื่นล้านบาท ตามแผนหรือไม่ หลังราคาหุ้นพรีเมียมราคาเพิ่มทุน RO ที่ 25 บาท ทำเอารายย่อยต้องคิดหนัก ท่ามกลางสถานการณ์ที่ไร้ปัจจัยบวก โดยเฉพาะราคาหมูในเวียดนามที่ตกต่ำ - บ.ย่อยขาดทุน จุดกำไรทั้งปี บางโพรกซ์ จ่อหุ้นประมาณการ แต่รอดูผลเพิ่มทุนก่อน
KTC	KTC เร่งปรับแผนธุรกิจ-ท่าตลาดใหม่ รับมือเกณฑ์คุมบัตรเครดิต-สินเชื่อบุคคลของ ธปท.ทำการทบทูลูกค้าใหม่ บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด(มหาชน) หรือ KTC ยอมรับต้องปรับแผนธุรกิจ-ทำการตลาดใหม่รับกฎเกณฑ์ควบคุมบัตรเครดิต-สินเชื่อบุคคลของ ธปท. อาจกระทบลูกค้าใหม่ใหม่ ด้านชมรมธุรกิจบัตรเครดิต-สินเชื่อบุคคล เตรียมแถลงรายละเอียดแผนรับมือเกณฑ์ใหม่พรุ่งนี้
DELTA	DELTA รับกำไรสุทธิปีนี้พลาดเป้าจากเดิมคาดโต 10% เหตุตั้งสำรองภาษีใน Q2/60 มั่นใจครึ่งปีหลังดีกว่าครึ่งปีแรกตามขึ้นส่วนรถยนต์ไฟฟ้าโตดี นายอนุสรณ์ มุทราวิศ กรรมการ บริษัทเดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ DELTA เปิดเผยในงานแถลงข่าวรับกำไรสุทธิปีนี้พลาดเป้าโต 10% หลังรับภาระตั้งสำรองจากการประเมินภาษี ย้ำกำไรโตปกติในไตรมาส 3/60 เป็นต้นไป ต้นผลงานครึ่งปีหลังโตกว่าครึ่งปีแรก เผยอยู่ระหว่างศึกษาผลดีจำหน่ายแขนกลอุตสาหกรรมชัดเจนในปี 61

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	26-Jul	25-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.43	7.48	-1%	↓	2%	5%	18%	17%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	49.1	47.7	3%	↑	3%	11%	-2%	-10%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.4	50.3	0%	↑	3%	12%	-1%	-8%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	48.8	47.8	2%	↑	3%	14%	0%	-8%	
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	48.8	47.9	2%	↑	3%	13%	-2%	-12%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	57	57	0%	↑	0%	3%	-10%	-13%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	8	9	-13%	↓	-13%	-28%	-39%	-27%	TOP(+), SPRC(+), ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	61	60	1%	↑	1%	6%	-6%	-6%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	13	-8%	↓	-5%	-10%	-20%	9%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	45	45	0%	↑	0%	2%	-4%	-9%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(3)	-47%	↓	62%	-3359%	40%	-11%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	59	59	0%	↓	0%	5%	-6%	-8%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	10	12	-12%	↓	-9%	-18%	-23%	0%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

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