

ตลาดแกว่งตามผลประกอบการ เน้นเลือกหุ้นดีขนาดใหญ่รายตัว

ภาพรวมการลงทุนโลกยังไร้ปัจจัยผลักดันหลักหลัง สหรัฐฯ รายงาน GDP 2Q60 ที่ 2.6% ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 2.7% ขณะที่ดัชนีจีนรายงาน PMI ก.ค. ที่ 51.4 ต่ำกว่าที่ตลาดคาด 51.5 การเคลื่อนไหวจึงยังอยู่ในกรอบจำกัด และอิงผลประกอบการรายตัว ตลาดยังมีโอกาสขึ้นทดสอบ 1590-1600 จุด อย่างไรก็ตามการอ่อนค่าของเงินเหรียญสหรัฐ (ซึ่งสนับสนุน carry trade) ที่เกิดจากมุมมองเงินเฟ้อที่ผ่อนคลายลงน่าจะเริ่มมีระดับของการอ่อนค่าต่อได้จำกัด ทำให้ความเสี่ยงจากความผันผวนจะสูงขึ้นในช่วงปลายก.ค.-ต้นส.ค.นี้ กระทบระลอกการลงทุนในหุ้นขนาดเล็กที่อาจผันผวนสูงกว่าตลาด เรามองหุ้นใหญ่พื้นฐานดีจะสามารถรับมือความผันผวนของตลาดได้

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

ประเด็นการลงทุน

เพดานหนี้สหรัฐ - รัฐมนตรีคลังสหรัฐเผยว่า รัฐบาลมีงบประมาณเพียงพอถึงแค่เดือนก.ย.60 นี้เท่านั้น จึงขอเรียกร้องให้สภาองเกรสรับเพิ่มเพดานหนี้ก่อนที่งบปีงบประมาณจะหมดสิ้นในเดือนส.ค.60 เพื่อให้สหรัฐสามารถหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้

โภคภัณฑ์ - น้ำมันดิบปรับขึ้น สินค้าเกษตรปรับตัวเล็กน้อย จากความแข็งแกร่งในสหรัฐฯ โลหะโดยรวมปรับเพิ่มขึ้น ค่าระวางเรือลดลง 0.96% ขณะที่ราคาถ่านหินทรงตัว

ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ 3Q60 ดีขึ้นเกือบทุกด้าน - อปท. เปิดเผยรายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ โดยผู้ประกอบการส่วนใหญ่ประเมินว่าภาวะเศรษฐกิจจะดีขึ้นจากปัจจุบัน โดยดัชนีเพิ่มจากเดือนมิ.ย. ที่ 50.7 ขึ้นมาเป็น 54.6 ในเดือน ก.ย. 2560 แม้สัดส่วนผู้ประกอบการจะมีมุมมองเชิงบวกลดลง เพราะเห็นว่าคำสั่งซื้อในภาคอุตสาหกรรมจะลดลง

บัตรเครดิตรายได้บ.ทั้งระบบลด 10% - ชมรมธุรกิจบัตรเครดิต ยอมรับเกณฑ์คุมเข้มบัตรเครดิต/สินเชื่อบุคคล จุดรายได้จากดอกเบี้ย(ทบ.) ทั้งระบบลด 10% ด้านอีออน ธนสินทรัพย์, กรุงศรี คอนซูมเมอร์ และเคทีซี ยอมรับมีผลกระทบต่อจะพยายามปรับตัวเพื่อต้นทุนรายได้ให้เข้าเป้า

แบงก์กิตติขายนี้อินพีแอล - NPL ไตรมาส 2 ขยับเล็กน้อยแตะ 2.95% อปท.แจ้งผลจากธนาคารพาณิชย์กิตติขายนี้อินพีแอล "SME" ยังน่าห่วง แต่บริหารจัดการได้ ขณะธนาคารยังต้องกันสำรองเพิ่ม

หารือมาตรการช่วยน้ำท่วม - คณะกรรมการร่วม ภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) จะประชุมร่วมกันในวันที่ 1 ส.ค.นี้โดยจะพิจารณาหารือมาตรการช่วยเหลือภาคธุรกิจในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ยังไม่สามารถประเมินความเสียหาย เบื้องต้นพบว่ามีโรงงานอุตสาหกรรมสิ่งทอหลายแห่งได้รับผลกระทบมาก

PACE - ติดตามการเข้าเป็นพันธมิตรของ CITIC ว่าเกิดขึ้นที่ขึ้นไหน? หากเกิดขึ้นในระดับโครงการย่อยไม่ใช่ที่หุ้น PACE จะมีส่วนช่วยต่อพื้นฐานและราคาหุ้นไม่มากนัก โดยหุ้นยังคงมีความเสี่ยงเพิ่มทุนเพื่อรีไฟแนนซ์และปรับโครงสร้างหนี้

ประเด็นติดตาม: 1 ส.ค. - เปิดเสรี LPG / 3 ส.ค. - งบ IRPC / 4 ส.ค. - งบ LPN / 10 ส.ค. - เปิดช่องประมวลรางคู่ / 25 ส.ค. - ศาลนัดอ่านคำพิพากษาคดีจำนำข้าว

แนวรับ 1575/แนวต้าน : 1587 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%
(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

หุ้นแนะนำ

- ERW (6.20)** : คาดรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 มีกำไร และผลการดำเนินงานเป็นบวกทุกไตรมาสเป็นปีแรก
- IRPC (6.70)** : คาดกำไรปกติฟื้นตัวแข็งแกร่งจากการไม่มีปิดซ่อมบำรุงเช่นในไตรมาสแรก แม้กำไรสุทธิอาจชะลอลงบ้างจากขาดทุนสต็อกน้ำมัน
- BANPU (24)** : คาดผลการดำเนินงานฟื้นตัวตามโรงไฟฟ้าทางสา ราคาปัจจุบัน underperform ลูกอย่าง ITMG จนอยู่ในจุดที่การซื้อหุ้นบ้านปู น่าสนใจ
- ประเด็นลงทุน: TK*** (ซื้อขายที่เพียง PER 11 เท่า บันผล 4.3% ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการบริโภคและราคาสินค้าเกษตร บริษัทปรับเป้าการปล่อยกู้ขึ้นเป็น 10% จาก 5%

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,581.06	(2.11)	(0.13%)
SET50	1,007.08	(0.20)	(0.02%)
SET100	2,258.43	(1.40)	(0.06%)
FTSE SET LARGE CAP	1,701.90	(1.72)	(0.10%)
FTSE SET MID CAP	2,360.28	(0.93)	(0.04%)
FTSE SET SMALL CAP	2,469.21	(9.95)	(0.40%)
SET-VAL (Btm)	20,287		
Mkt Cap (Btm)	15,624,870		
PER (x)	16.39		
P/BV (x)	1.93		
DJIA	21,830	33.76	0.15%
NASDAQ	6,375	(7.51)	(0.12%)
STOXX Europe 600	378	(3.98)	(1.04%)
SSEC	3,253	3.46	0.11%
FSTE	7,368	(74.64)	(1.00%)
HANG SENG	26,979	(151.78)	(0.56%)
NIKKEI	19,959	(119.80)	(0.60%)
MSCI ASIA EX JAPAN	653	(4.87)	(0.74%)
NYMEX (US \$/bbl)	49.71	0.67	1.37%
Brent (US \$/bbl)	52.52	1.03	2.00%
Dubai (US \$/bbl)	50.16	0.83	1.68%
Baltic dry Index	933	(9.0)	(0.96%)
Gold (spot)	1,270	10.52	0.84%
Copper (spot)	6,296	(2.75)	(0.04%)
Sugar (spot)	14.37	(0.06)	(0.42%)
Rubber (spot)	203.0	(4.30)	(2.07%)
CRB Index	442.86	0.54	0.12%
THB/Dollar	33.4	0.06	0.17%
Yen/Dollar	110.7	(0.58)	(0.52%)
Euro/Dollar	1.2	0.01	0.63%
Dollar Index	93.3	(0.61)	(0.64%)
3M US T-Bill (%)	1.03	(0.01)	(1.04%)
10Y US Yield (%)	2.29	(0.02)	(0.93%)
10 Y TH Yield (%)	2.46	0.00	0.00%
VIX Index	10.29	0.18	1.78%
Equity	28-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	1,472	(1,357)	49,565
Proprietary Trading	(88)	(5,762)	(6,816)
Foreign Investors	(929)	572	14,025
Local Individuals	(455)	6,546	(56,775)
Bond	28-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	164.66	(210.41)	4,281.84
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CBG	71.50	0.10	1.42%
TOP	85.50	0.10	0.59%
MTLS	36.00	0.11	1.41%
MINT	41.50	0.11	0.61%
ROBINS	57.75	0.11	1.76%
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPN	68.25	(0.57)	(1.80%)
SCB	150.50	(0.52)	(0.99%)
KBANK	197.50	(0.24)	(0.50%)
BAY	36.00	(0.19)	(0.69%)
TRUE	5.65	(0.17)	(0.88%)

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพคาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,581	15.7	14.2	8%	11%	0.1%	0.0%	0.4%	2.5%	
- Energy	20,923	11.9	11.2	20%	6%	0.3%	0.0%	3.4%	1.9%	
- Banking	520	10.5	9.4	4%	12%	0.2%	0.0%	-2.1%	4.2%	
- Commerce	35,919	27.1	23.4	4%	16%	0.2%	0.0%	-2.2%	-2.8%	
- Telecom	165	25.6	23.0	-35%	12%	-0.4%	0.0%	2.2%	12.1%	
- Transport	324	30.7	26.7	47%	15%	0.1%	0.0%	5.9%	15.6%	
Indonesia	5,831	16.7	14.6	51%	15%	-0.2%	0.0%	0.0%	10.1%	
Phillipine	8,071	19.5	17.5	15%	12%	0.8%	0.0%	2.9%	18.0%	
Asia										
China	3,253	14.3	12.8	25%	12%	0.1%	0.0%	1.9%	4.8%	
Hong Kong	26,979	12.9	11.9	16%	9%	0.3%	0.0%	4.7%	22.6%	
India	32,310	20.2	16.3	18%	23%	0.5%	0.0%	4.5%	21.3%	
Japan	19,958	17.1	15.9	35%	8%	0.5%	0.0%	-0.4%	4.4%	
Korea	2,393	10.1	9.4	89%	8%	-0.2%	-0.3%	0.1%	18.1%	
Malaysia	1,767	16.3	15.4	7%	6%	0.2%	0.0%	0.2%	7.6%	
Singapore	3,331	15.1	14.1	-9%	7%	0.3%	0.0%	3.2%	15.6%	
Taiwan	10,397	14.8	13.8	15%	7%	-0.4%	-0.3%	0.0%	12.3%	
Vietnam	777	15.5	13.4	17%	16%	0.9%	0.0%	0.1%	16.9%	
MSCI Asia Ex Japan	653	14.1	12.7	21%	11%	0.1%	0.0%	4.4%	26.9%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	350	17.7	14.6	56%	21%	1.2%	0.2%	5.7%	9.7%	
Coal Index	403	12.9	12.7	65%	1%	-0.1%	0.0%	5.9%	18.2%	
Chemicals Index	290	15.4	14.0	25%	10%	-0.4%	0.4%	4.7%	17.3%	
Banks Index	183	8.8	8.2	7%	8%	0.5%	0.1%	4.4%	16.5%	
Commercial Services Inde	121	20.6	18.4	15%	12%	-0.5%	0.1%	1.0%	10.2%	
Telecommunications Inde	62	15.2	13.8	19%	10%	-0.6%	0.4%	1.0%	10.4%	
Transportation Index	165	18.0	16.6	59%	9%	0.0%	0.3%	1.6%	8.1%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	28-Jul	27-Jul	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	-	(27.9)	15	409	2,240	(4,372)
Indonesia	(1.8)	(2.2)	(823)	481	1,259	(1,580)
Philippines	12.5	12.4	40	448	83	(1,194)
India	-	380.4	581	9,087	2,903	3,274
S. Korea	(580.6)	(178.1)	(190)	8,821	10,480	(3,580)
Taiwan	-	(239.5)	-	9,086	10,956	3,384
Vietnam	3.1	2.3	37	407	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 31 ก.ค.: CN – ดัชนี PMI เดือน ก.ค.
- EU – ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.ค.
- อัตราว่างงาน (Unemployment Rate) เดือน มิ.ย.
- US – ยอดขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือน มิ.ย.
- 1 ส.ค.: CN – ดัชนี PMI จากสถาบัน Caixin เดือน ก.ค.
- EU – GDP ไตรมาส 2/60
- US – ดัชนี PMI ภาคการผลิต (ISM) เดือน ก.ค.
- 2 ส.ค.: US – การเปลี่ยนแปลงการจ้างงานนอกภาคเกษตร (ADP) เดือน ก.ค.
- สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (Oil Inventories)
- 3 ส.ค.: UK – การประชุมนโยบายการเงิน (BOE meeting)
- US – ดัชนี PMI ภาคบริการ (ISM) เดือน ก.ค.
- 4 ส.ค.: US – การจ้างงานนอกภาคการเกษตร (NFP) เดือน ก.ค.
- 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

INDICATOR	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	2017	2018
GDP, SAAR QoQ%	1.4	2.6	2.5	2.7	2.1	2.5	2.7	2.8	2.3	2.5
Unemployment Rate	4.7	4.4	4.4	4.3	4.3	4.2	4.3	4.3	4.5	4.3
Headline CPI, YoY%	2.5	1.9	2.3	2.4	2.5	2.5	2.6	2.6	2.3	2.6
Core CPI, YoY%	2.2	1.8	2.1	2.2	2.3	2.3	2.3	2.3	2.1	2.3
Fed Funds Rate	1.00	1.25	1.25	1.50	1.75	2.00	2.25	2.25	1.50	2.25

As of July 28, 2017
Full-year growth rates are 4Q4Q.
Unemployment and inflation rates are period averages.
Fed Funds values are upper bound of target range.

Source: Bloomberg Intelligence, UOBKH

US Economic Cycle – ปีนี้ นับเป็นปีที่ 9 ที่เศรษฐกิจสหรัฐฟื้นตัวหลังประสบวิกฤตการณ์ทางการเงินปี 2008 (Subprime) ซึ่งหากอิงจากประวัติศาสตร์วงจรเศรษฐกิจ จะสามารถกำหนดสมมติฐานได้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐกำลังเข้าสู่ช่วง “Late Cycle” หรือ ช่วงที่ “เงินเฟ้อ” และ “อัตราดอกเบี้ย” ทำจุดสูงสุด ก่อนเปลี่ยนเข้าสู่ช่วง Early Recession แต่อย่างไรก็ตาม ตัวเลขเศรษฐกิจปัจจุบันของสหรัฐยังคงไม่สะท้อน Characteristics ของช่วง Late cycle จากอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ และ อัตราดอกเบี้ยที่ยังมีช่องว่างให้สามารถปรับขึ้นได้อีกมาก

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเรียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดทำนิวไฮเมื่อวันศุกร์ (28 ก.ค.) ขานรับตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ที่ขยายตัวขึ้น แต่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนลบ เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยได้รับแรงกดดันจากการร่วงลงของหุ้นอเมซอน ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์เพิ่มขึ้น 33.76 จุด หรือ 0.15% ปิดที่ 21,830.31 จุด ดัชนี S&P 500 ลดลง 3.32 จุด หรือ 0.13% ปิดที่ 2,472.10 จุด ดัชนี Nasdaq ชัยบลง 7.51 จุด หรือ 0.12% ปิดที่ 6,374.68 จุด (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือนเมื่อคืนนี้ (28 ก.ค.) โดยได้รับแรงกดดันจากการร่วงลงของหุ้นยุโรปเอสรวมถึงหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีดัชนี Stoxx Europe 600 ปรับตัวลง 1% ปิดที่ 378.34 จุด ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 21 เม.ย. ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,131.39 จุด ลดลง 55.56 จุด หรือ 1.07% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,162.70 จุด ลดลง 49.34 จุด หรือ 0.40% ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,368.37 จุด ลดลง 74.64 จุด หรือ 1.00% (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเป็นวันที่ 5 ติดต่อกันเมื่อวันศุกร์ (28 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันล้นตลาด หลังจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ขณะที่การผลิตน้ำมันก็ปรับตัวลดลงเช่นกัน สัญญาพลังงานดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 67 เซนต์ หรือ 1.4% ปิดที่ 49.71 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือน และตลอดทั้งสัปดาห์ สัญญาพลังงานดิบ WTI ทะยาน 8.6% สัญญาพลังงานดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 1.03 ดอลลาร์ หรือ 2% ปิดที่ 52.52 ดอลลาร์/บาร์เรล และตลอดทั้งสัปดาห์ทะยานขึ้นกว่า 9% (อินโฟเคสท์)</p>
<p>ในประเทศ</p>	<p>รองนายกรัฐมนตรีขอความร่วมมือสถาบันการเงินของรัฐและเอกชนปรับลดอัตราดอกเบี้ยเอสเอ็มอีลิ่ง จากที่ปัจจุบันมีการบวกเพิ่มจากอัตราดอกเบี้ยธนาคารปกติถึง 3-5% สำหรับการช่วยเหลือ เอสเอ็มอี ในส่วนของ บสย.ได้เสนอการปรับปรุงหลักเกณฑ์โครงการค้ำประกันสินเชื่อเอสเอ็มอี ทวีทุน ระยะที่ 6 หรือ พีจีเอส 6 ให้กระทรวงการคลังพิจารณาแล้ว คาดว่าจะเสนอเข้าที่ประชุมกรมเห็นชอบได้ในสัปดาห์หน้า และในเดือนสิงหาคม 2560 สามารถใช้หลักเกณฑ์ใหม่ได้ทันที ซึ่งจะเป็นการผ่อนปรนเงื่อนไขให้อาคารปล่อยสินเชื่อและ บสย.ค้ำประกันได้มากขึ้น</p>
<p>ต่างประเทศ</p>	<p>รัฐมนตรีคลังสหรัฐเผยว่า รัฐบาลมีงบประมาณเพียงพอลงถึงแค่เดือนก.ย.60 นั้นเท่านั้น จึงขอเรียกร้องให้สภาองเกรสปรับเพิ่มเพดานหนี้ก่อนที่จะปิดสมัยประชุมในเดือนส.ค.60 เพื่อให้สหรัฐสามารถหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้</p>

Report & Corporate News

<p>ADVANC ชื่อ ราคาพื้นฐาน 220.00 บาท</p>	<p>ADVANC รายงานผลประกอบการใน 2Q 60 ในระดับ 7.2 พันล้านบาท ลดลง 6.2% qoq และ 25.6% yoy อยู่ในระดับเดียวกับประมาณการของเราและตลาด โดยการปรับตัวลดลง qoq เป็นผลมาจาก ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน แลพ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ที่เพิ่มขึ้น เราคาดการณ์ว่าผลประกอบการ ใน 2Q 60 จะเป็นจุดต่ำสุด เนื่องจากตั้งแต่ 3Q 60 เป็นต้นไป จะเป็นไตรมาสที่รับรู้การลดลงของค่า USO และ เครือข่าย 4G เต็มไตรมาส เรายังคงชื่นชอบ ADVANC เนื่องจากผลตอบแทนจากเงินปันผลที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงความแข็งแกร่งของงบดุลและกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย 220.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>PTT ถือ ราคาพื้นฐาน 85.00 บาท</p>	<p>PTT ได้รายงานผลประกอบการต่ำกว่าประมาณการของเรา เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลง โดยเราคาดว่าสถานการณ์ดังกล่าวจะยังคงต่อเนื่องไปใน ครึ่งปีหลัง 60 ถึงอย่างไรก็ตามผลกระทบต่อด้านลบดังกล่าว ได้ถูกหักล้างบางส่วนจาก M&A ของ PTTEP (LNG ในประเทศมาเลเซีย เริ่มต้นใน 4Q 60) ดังนั้นเราจึงได้ปรับลดประมาณการผลประกอบการในปี 60 ลง 2.8% เรายังคงชอบ หุ้นในกลุ่มโรงกลั่น และปิโตรเคมีปลายน้ำ อาทิ IRPC PTTGC และ TOP เราคงคำแนะนำ “ถือ” ที่ราคาเป้าหมาย 85.00 บาท ราคาแนะนำเข้าซื้อ 77.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>FTE</p>	<p>FTE พอใจเทรนด์วันแรกเหนือจอง ตั้งเป้ารายได้ปีนี้โต 10% จ่อประมูลงานติดตั้งอุปกรณ์ดับเพลิงมูลค่า 190 ลบ.รู้ผลปีนี้ ซีมารีจีนสูง บริษัท ไฟร์เทรต เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) หรือ FTE เข้าทำการซื้อขายวันแรกในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) โดยมีนายทักษิณ ดันดีไพจิตร กรรมการผู้จัดการ เป็นผู้ให้ข้อมูล โดย FTE พอใจเทรนด์วันแรกเหนือจอง เชื่อนักลงทุนให้ความมั่นใจ ตั้งเป้ารายได้ปีนี้โต 10% จ่อประมูลงานใหม่ด้านออกแบบติดตั้งอุปกรณ์ดับเพลิง มูลค่า 190 ลบ.โอกาสได้งาน 90% คาดสรุปปีนี้ ตั้งเป้าปี 61 รายได้งานออกแบบติดตั้งอุปกรณ์ดับเพลิงแตะ 30% จากปัจจุบัน 25% ซีมารีจีนสูงกว่างานขายทั่วไป FTE ปิดเทรดวันแรกที่ 3.50 บาท เพิ่มขึ้น 0.55 บาท สูงกว่าราคา IPO ที่ 2.95 บาท โดยเปิดตลาดที่ 3.86 บาท ราคาสูงสุดที่ 3.94 บาท ต่ำสุดที่ 3.40 บาท มูลค่าการซื้อขาย 1,519.14 ล้านบาท</p>
<p>LHBANK</p>	<p>LHBANK เผย ได้รับเงินค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน 1.65 หมื่นลบ. จาก CTBC Bank เรียบร้อยแล้ว หนุนฐานเงินทุนแตะ 4 หมื่นลบ. นางศศิธร พงศธร กรรมการผู้จัดการ บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ LHBANK เปิดเผยว่า ได้รับเงินค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1.65 หมื่นลบ. จาก CTBC Bank เรียบร้อยแล้ว หนุนฐานเงินทุนแบ่งกัโตกว่าเท่าตัว ชัยชนะมาแตะระดับ 40,000 ล้านบาท และเงินกองทุนรวมเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 23.7 ซึ่งเป็นอัตราเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	28-Jul	27-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	8.01	7.43	8%	↑	1%	20%	27%	26%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.2	49.3	2%	↑	4%	11%	0%	-8%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	51.7	51.0	1%	↑	9%	13%	2%	-6%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	49.7	49.0	1%	↑	9%	12%	1%	-7%	
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	49.7	49.0	1%	↑	9%	12%	-1%	-10%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	57	57	0%	↑	1%	3%	-3%	-12%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	7	8	-9%	↓	-17%	-32%	-17%	-36%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	61	61	0%	↑	0%	6%	-1%	-6%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	12	-7%	↓	-14%	-12%	-7%	0%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	45	45	0%	↑	1%	2%	0%	-9%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5)	(4)	-18%	↓	49%	544%	3%	11%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	59	59	0%	↑	1%	4%	-1%	-8%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	9	10	-8%	↓	-14%	-22%	-7%	-9%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ้ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน