

### ผันผวนในรอบ เน้นเลือกหุ้นดีขนาดใหญ่รายตัว

อปท. รายงานเศรษฐกิจจี.ดี.พี. ยังคงฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยมีปัจจัยผลักดันหลักมาจากส่งออกและการท่องเที่ยว จำนวนนักท่องเที่ยวมี.ย. ที่เพิ่มขึ้น 15.3% YoY ยังเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นกลุ่มโรงแรม ที่ยังมีการถือครองต่ำ (under-owned) และโมเมนตัมการปรับประมาณการกำไรยังอยู่ในทิศทางเพิ่มขึ้น ขณะที่วานนี้แรงขายหุ้นกลุ่มธนาคาร หลังการปรับกำไรโรงหลังประกาศผลประกอบการ และจิตวิทยาจากการออกประกาศมาตรการช่วยน้ำท่วมของธนาคารขนาดใหญ่หลายแห่ง ทำให้นักลงทุนกังวลกับภาวะหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) และผลกระทบ ที่อาจจากการพักชำระหนี้รวมถึงลดดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามการปรับลดดังกล่าวทำให้หุ้นกลุ่มธนาคารกลับมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจอีกครั้ง ยอดขายสุทธิของนลท. ต่างชาติ 7,158 ล้านบาท ส่วนใหญ่คาดว่ามาจากการทำ big lot หุ้น BJC จำนวน 130 ล้านหุ้น มูลค่า 5,980 ล้านบาท ภาพรวมตลาดยังเป็นบวก แม้จะมีโอกาสผันผวนในช่วงต้นส.ค.

**ภาพรวมกลยุทธ์:** 1) ระวังแรงทำกำไรในหุ้นที่คาดจบไตรมาส 2/60 จะออกมาดีอย่าง JMART, SYNEX, SIS หลังราคาปรับขึ้นมาก 2) กลุ่มสินเชื่อส่วนบุคคลโดนผลกระทบกฎหมายคุ้มครองสินเชื่อรายย่อยใหม่ แต่ไม่กระทบการปล่อยกู้มีหลักประกัน เราชอบ TK\*, S11\*, SINGER\* 3) ยังเลือกลงทุนหุ้นในประเทศ ท่องเที่ยว รวมถึงหุ้นฟื้นตัวได้แก่ SCB, KBANK, MONO, ERW, MINT, TK\*, TSR, AMANAH\*, GCAP\*, SIMAT การเก็งกำไรในหุ้นเลือกหุ้นที่ยัง Laggard และตั้งจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง // หุ้นแนะนำ **ERW, IRPC, BANPU\*** // เก็งกำไร **TK\*, OTO\***

### ประเด็นการลงทุน

**ส.ค้าปลีกห่วงกำลังซื้อครึ่งปีหลัง** - สภาคมนผู้ค้าปลีกไทย กังวลกำลังซื้อครึ่งปีหลังจากผลดัชนีไตรมาสสองแผ่วตัว จุดดัชนีครึ่งปีแรกลดลง และออกมาตรการกระตุ้นเพิ่ม เหตุจากกลุ่มรายได้ปานกลาง-รายได้น้อย ติดกับดักหนี้ครัวเรือนที่สูง

**PMI มิ.ย. 2560 ลด 0.16%** - รองผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) เปิดเผยว่า ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (เอ็มพีไอ) เดือน มิ.ย. 2560 ลดลงเล็กน้อย 0.16% อยู่ที่ระดับ 111.76 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ระดับ 111.94 เนื่องจากกำลังการผลิตในอุตสาหกรรมเครื่องปรับอากาศและชิ้นส่วนลดลง 27.48% ตามสภาพอากาศที่เปลี่ยนแปลงไปทั้งภูมิภาค ส่วนอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ 61.05% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 60.73%

**Bitcoin** - ติดตามเหตุการณ์ ช่วง เปลี่ยนผ่านการรันซอฟต์แวร์ตัวใหม่ จะทำให้เกิดเหตุการณ์ chain split ที่มี Bitcoin ของซอฟต์แวร์ 2 รุ่นทำงานพร้อมกัน อาจทำให้ธุรกรรมบางส่วนตกหล่น หรือใช้เวลานาน หรืออาจไม่สามารถนำไปทำธุรกรรมได้ ซึ่งสถานการณ์น่าจะนิ่งหลังจากสิ้นวันไปแล้ว 48 ชม.

**กลุ่มหลักทรัพย์** - ASP รายงานกำไรไตรมาส 2/60 ที่ 168 ล้านบาท ลดลง 13% QoQ และ 2% YoY/MBKET รายงานกำไรที่ 119 ล้านบาท ลดลง 54% QoQ และ 34% YoY ทั้งนี้ปริมาณการซื้อขายรวมลดลง 21% QoQ และ 7% YoY กำไรที่ลดลงสะท้อนถึงการแข่งขันที่รุนแรง ระวังแรงขายในหลักทรัพย์อื่นๆ

**โภคภัณฑ์** - น้ำมันปรับขึ้นตอบรับข่าวสหรัฐฯว่าบาตรเวเนซุเอลา สินค้าเกษตรปรับลดลงจากคาดการณ์สภาวะอากาศพายุฝนผลิตในสหรัฐฯ โลหะมีค่าทรงตัว ค่าระวางเรือ BDI ปิดที่ 946.00 จุด เพิ่มขึ้น 13.00 จุด (+1.39%)

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

**แนวรับ 1570/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 ปีผล 4.3% ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการบินและราคาสินค้าเกษตร บริษัทปรับเป้าการปล่อยกู้ขึ้นเป็น 10% จาก 5%) / **OTO\*** (ผลการดำเนินงานคาดเติบโตต่อเนื่องจากการได้รับสัญญาบริการใหม่)

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,576.08	(4.98)	(0.31%)
SET50	1,003.96	(3.12)	(0.31%)
SET100	2,250.61	(7.82)	(0.35%)
FTSE SET LARGE CAP	1,694.06	(7.84)	(0.46%)
FTSE SET MID CAP	2,350.43	(9.85)	(0.42%)
FTSE SET SMALL CAP	2,454.51	(14.70)	(0.60%)
SET-VAL (Btm)	32,590		
Mkt Cap (Btm)	15,575,690		
PER (x)	16.38		
P/BV (x)	1.91		
DJIA	21,891	60.81	0.28%
NASDAQ	6,348	(26.55)	(0.42%)
STOXX Europe 600	378	(0.49)	(0.13%)
SSEC	3,273	19.79	0.61%
FSTE	7,372	3.63	0.05%
HANG SENG	27,324	344.60	1.28%
NIKKEI	19,953	(34.66)	(0.17%)
MSCI ASIA EX JAPAN	656	3.45	0.53%
NYMEX (US \$/bbl)	50.17	0.46	0.93%
Brent (US \$/bbl)	52.65	0.13	0.25%
Dubai (US \$/bbl)	51.09	0.93	1.85%
Baltic dry Index	946	13.0	1.39%
Gold (spot)	1,269	(0.21)	(0.02%)
Copper (spot)	6,336	40.75	0.65%
Sugar (spot)	14.91	0.54	3.76%
Rubber (spot)	204.5	1.50	0.74%
CRB Index	441.74	(1.12)	(0.25%)
THB/Dollar	33.3	(0.08)	(0.25%)
Yen/Dollar	110.3	(0.42)	(0.38%)
Euro/Dollar	1.2	0.01	0.77%
Dollar Index	92.9	(0.40)	(0.42%)
3M US T-Bill (%)	1.03	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.29	0.01	0.23%
10 Y TH Yield (%)	2.43	(0.02)	(1.02%)
VIX Index	10.26	(0.03)	(0.29%)
<b>Equity</b>	<b>31-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	(3,527)	(4,884)	46,039
Proprietary Trading	2,354	(3,407)	(4,461)
Foreign Investors	(7,159)	(6,587)	6,866
Local Individuals	8,331	14,877	(48,444)
<b>Bond</b>	<b>31-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$m.)	488.49	278.08	4,770.34
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTTEP	88.00	0.10	0.28%
GLOBAL	13.70	0.12	2.24%
IVL	37.25	0.12	0.68%
KTB	18.10	0.14	0.56%
BJC	46.25	0.20	1.09%
<b>Laggars</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
KBANK	192.50	(1.22)	(2.53%)
SCB	147.00	(1.21)	(2.33%)
ADVANC	185.50	(0.75)	(1.33%)
AOT	51.50	(0.73)	(0.96%)
BBL	179.50	(0.39)	(1.10%)

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

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

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD
<b>TIPS</b>									
Thailand	1,576	15.5	14.1	9%	11%	-0.3%	-0.3%	0.0%	2.1%
- Energy	20,938	11.9	11.2	20%	6%	0.1%	0.1%	0.0%	2.0%
- Banking	515	10.4	9.3	3%	12%	-1.1%	-1.1%	0.0%	3.1%
- Commerce	35,949	27.1	23.4	4%	16%	0.1%	0.1%	0.0%	-2.7%
- Telecom	164	22.9	20.8	-28%	10%	-1.0%	-1.0%	0.0%	11.0%
- Transport	322	30.5	26.6	47%	15%	-0.6%	-0.6%	0.0%	14.9%
Indonesia	5,841	16.8	14.6	52%	15%	0.2%	0.2%	0.0%	10.3%
Phillipine	8,018	19.4	17.4	15%	12%	-0.7%	-0.7%	0.0%	17.2%
<b>Asia</b>									
China	3,273	14.4	12.8	25%	12%	0.6%	0.6%	0.0%	5.5%
Hong Kong	27,324	13.1	12.0	16%	9%	1.3%	1.3%	0.0%	24.2%
India	32,515	20.3	16.4	19%	23%	0.6%	0.6%	0.0%	22.1%
Japan	19,954	17.1	15.8	35%	8%	-0.2%	0.0%	0.1%	4.4%
Korea	2,417	10.3	9.5	89%	8%	0.1%	0.7%	0.6%	19.3%
Malaysia	1,760	16.3	15.4	7%	6%	-0.4%	-0.4%	0.0%	7.2%
Singapore	3,330	15.1	14.1	-9%	7%	0.0%	0.0%	0.0%	15.6%
Taiwan	10,443	14.9	13.9	15%	7%	0.0%	0.1%	0.1%	12.8%
Vietnam	784	15.6	13.5	17%	16%	0.8%	0.8%	0.0%	17.9%
MSCI Asia Ex Japan	656	14.1	12.7	21%	11%	0.5%	0.5%	0.0%	27.6%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	353	17.8	14.7	56%	21%	0.8%	1.0%	0.2%	10.6%
Coal Index	412	13.1	12.9	65%	1%	1.9%	2.0%	0.1%	20.6%
Chemicals Index	296	15.6	14.3	25%	10%	1.6%	2.4%	0.8%	19.6%
Banks Index	184	8.8	8.2	7%	8%	0.3%	0.6%	0.3%	17.1%
Commercial Services Inde	122	20.7	18.4	15%	12%	0.0%	0.5%	0.5%	10.7%
Telecommunications Inde	62	15.2	13.7	19%	10%	0.0%	0.2%	0.2%	10.1%
Transportation Index	166	18.2	16.7	59%	9%	0.4%	1.2%	0.8%	9.1%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

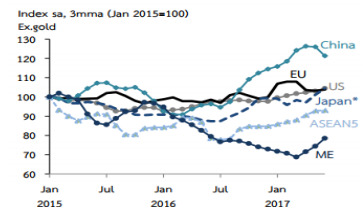
	31-Jul	28-Jul	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	(214.5)	-	(199)	194	2,240	(4,372)
Indonesia	25.2	(1.8)	(798)	506	1,259	(1,580)
Philippines	(1.9)	12.5	38	446	83	(1,194)
India	-	(1.8)	579	9,085	2,903	3,274
S. Korea	(230.4)	(580.6)	(31)	8,599	10,480	(3,580)
Taiwan	(40.7)	-	65	9,046	10,956	3,384
Vietnam	10.7	3.1	47	418	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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 – การจ้างงานนอกภาคการผลิต (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



Source: BOT

**รายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาส 2/60 – มีทิศทางขยายตัวต่อเนื่องในอัตราใกล้เคียงกับไตรมาส 1/60 โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากภาคต่างประเทศเป็นสำคัญคือ การส่งออกสินค้าที่ขยายตัวดีและทั่วถึงมากขึ้น รวมถึงภาคการท่องเที่ยวที่ขยายตัวดีต่อเนื่องสอดคล้องอุปสงค์ต่างประเทศที่ดีขึ้น ในส่วนของเศรษฐกิจภายในประเทศมีการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยการใช้จ่ายภาครัฐและการบริโภคภาคเอกชนยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญของเศรษฐกิจ แม้จะชะลอลงตามรายจ่ายลงทุนและการใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนที่ขยายตัวลงในไตรมาส 1/60 ตามลำดับ การลงทุนภาคเอกชนค่อนข้างทรงตัวเช่นเดียวกับภาคการผลิต เหตุจากเศรษฐกิจภายในประเทศที่ยังคงไม่ฟื้นตัวดี ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปชะลอลงต่อเนื่องตามราคาอาหารสดจากปริมาณผลผลิตที่ออกสู่ตลาดมากในปีนี และฐานที่สูงเพราะภัยแล้งปีก่อน อัตราการว่างงานที่ปรับฤดูกาลทรงตัวในระดับต่ำเท่ากับไตรมาสก่อน ขณะที่ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลต่อเนื่องตามรายรับจากภาคการส่งออก และภาคการท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้น**

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

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (31 ก.ค.) โดยดาวโจนส์ปิดทำนิวไฮติดต่อกันเป็นวันที่ 4 หลังจากหุ้นบริษัทผลิตเครื่องบินรายใหญ่อย่าง โบอิง ทะยานขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ นอกจากนี้ ตลาดยังได้ปัจจัยหนุนจากรายงานที่ว่า ดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขายของสหรัฐฟื้นตัวในเดือนมิ.ย. อย่างไรก็ตาม ดัชนี Nasdaq และ S&amp;P500 ปิดในแดนลบ เนื่องจากนักลงทุนยังคงเห็นหน้าเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 21,891.12 จุด เพิ่มขึ้น 60.81 จุด หรือ +0.28% ดัชนี NASDAQ ปิดที่ 6,348.12 จุด ลดลง 26.55 จุด หรือ -0.42% และดัชนี S&amp;P500 ปิดที่ 2,470.30 จุด ลดลง 1.80 จุด หรือ -0.07% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือนเมื่อคืนนี้ (28 ก.ค.) โดยได้รับแรงกดดันจากการร่วงลงของหุ้นยูเอสรวมถึงหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีดัชนี 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% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (31 ก.ค.) หลังจากสหรัฐว่าจะใช้มาตรการคว่ำบาตรอุตสาหกรรมน้ำมันของเวเนซุเอลา ซึ่งเป็นสมาชิกของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) เพื่อตอบโต้รัฐบาลเวเนซุเอลาภายใต้การนำของนายนิโกลัส มาดูโร ที่เดินทางจัดการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 46 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 50.17 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 13 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 52.65 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ในประเทศ</b></p>	<p>ธป.ท.รายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาส 2/60 มีทิศทางขยายตัวต่อเนื่องในอัตราใกล้เคียงกับไตรมาส 1/60 โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากภาคต่างประเทศเป็นสำคัญคือ การส่งออกสินค้าที่ขยายตัวดีและ ทวีตถึงมากขึ้น รวมถึงภาคการท่องเที่ยวที่ขยายตัวต่อเนื่อง สอดคล้องอุปสงค์ต่างประเทศที่ดีขึ้น (BOT)</p>
<p><b>ต่างประเทศ</b></p>	<p>สมาคมนายหน้าอสังหาริมทรัพย์แห่งชาติของสหรัฐ (NAR) เปิดเผยว่า ดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (pending home sales) เพิ่มขึ้น 1.5% ในเดือนมิ.ย. เมื่อเทียบรายเดือน หลังปรับตัวลง 3 เดือนติดต่อกัน (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<b>Alpha Picks</b>	ในเดือน กรกฎาคม พอร์ตจำลอง Alpha Picks ของเราได้มีผลตอบแทนต่ำกว่าตลาดเล็กน้อย หลังจากได้ให้ผลตอบแทนโดดเด่นต่อเนื่องมา ทั้งนี้เรามองว่าเป็นเวลาที่ขายทำกำไร ERW และเปลี่ยนมาซื้อ BCH ซึ่งเป็นหุ้นเติบโต โดยในพอร์ตจำลอง Alpha Picks เดือนสิงหาคม ประกอบด้วย AMATA BBL BCH GFPT IRPC IML PSH ROBINS และ ERW
<b>Property Sector</b>	เราได้ประมาณการผลประกอบการ 2Q 60 ของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ที่ระดับ 7.9 พันล้านบาท (-3.9% yoy, +69.9% qoq) เป็นผลมาจากการรับรู้รายได้ของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัยที่ลดลงเนื่องจาก ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์หลายรายมีแผนในการแล้วเสร็จและรับรู้รายได้ในครึ่งปีหลัง 60 เรายังคงมีความมั่นใจในประมาณการผลประกอบการทั้งปีของเราในผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ส่วนใหญ่ เนื่องจากยอดการจองในครึ่งปีแรก 60 ที่อยู่ในระดับสูง และแผนการรับรู้รายได้ในครึ่งปีหลัง 60 (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)
<b>SAPPE</b>	SAPPE เผยครึ่งปีแรกผลงานโตตามเป้า รั้งยอดขายใน-ตปท.ฟื้นตัว เชื่อครึ่งปีหลังดีต่อเนื่อง มั่นใจทั้งปีโต 10% เปิดตัวเครื่องดื่มใหม่หนุน นางสาวปิยจิต รักริยะพงศ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) หรือ SAPPE เปิดเผยว่า ผลงานครึ่งปีแรกเติบโตตามเป้า หลังปริมาณสั่งซื้อสินค้าจากทุกตลาดต่างประเทศทั่วโลกฟื้นตัวขึ้น ขณะที่ตลาดในไทยยังมึนรับปัจจัยหนุนจากความสำเร็จของแคมเปญ 'เซ็ปเป้คาราวาน: ภารกิจมอบมงบ แซบ เป๊ะ ปัง' ในช่วงหน้าร้อน ดันยอดขายพอร์ตสินค้ากลุ่ม เซ็ปเป้ ฟุง สปชองออกภาพยนตร์โฆษณาชุดใหม่ทางออนไลน์ สร้างกระแสปั่นยอดขายต่อเนื่อง คาดว่าปีนี้ยอดขายรวมจะสามารถเติบโต 10% ได้ตามเป้า
<b>ORI</b>	ORI เพิ่มแผนเปิด 12 โครงการใหม่ปีนี้ มูลค่า 1.8 หมื่นลบ.เพิ่มเป้ายอดขายปีนี้เป็น 1.4 หมื่นลบ.คาดการณ์ได้ 5 ปี ทะลุ 3 หมื่นลบ. นายพีระพงศ์ จรุงเอก ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ ORI ระบุ บริษัทได้เพิ่มเป้ายอดขายปีนี้เป็น 1.4 หมื่นล้านบาท จากเดิมตั้งเป้า 1.3 หมื่นล้านบาท ส่วนรายได้คาดว่าจะอยู่ที่ 9 พันล้านบาท หลังตุน backlog ครึ่งปีแรก จำนวน 2.52 หมื่นล้านบาท นอกจากนี้บริษัทได้ปรับเพิ่มแผนเปิดโครงการใหม่ปีนี้ เป็น 12 โครงการ มูลค่า 1.8 หมื่นล้านบาท จากเดิมมีแผนเปิด 9 โครงการใหม่ มูลค่า 1.5 หมื่นล้านบาท
<b>KTB</b>	KTB ยังไม่เรียกประชุมเจ้าหน้าที่ EARTH เหตุอยู่ระหว่างดูข้อมูลเพิ่มเติม-รอคำสั่งศาลฟื้นฟูกิจการ ธนาคารกรุงไทย หรือ KTB รอ EARTH ชี้แจงข้อมูลการใช้เงินสินเชื่อ 1.2 หมื่นล้านบาทให้ชัดเจนมากขึ้น พร้อมยังไม่เรียกประชุมกลุ่มเจ้าหน้าที่ ขอรอดูข้อมูลและคำสั่งศาลล้มละลายกลางในการฟื้นฟูกิจการ

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	31-Jul	30-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	8.56	8.01	7%	↑	9%	25%	56%	21%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	51.1	50.2	2%	↑	9%	10%	1%	-4%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	52.2	51.7	1%	↑	8%	8%	3%	-7%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.2	49.7	1%	↑	9%	9%	5%	-7%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	365	390	-6%	↓	-6%	-6%	-26%	-26%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	345	385	-10%	↓	-10%	-10%	-20%	-21%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	50.2	49.7	1%	↑	8%	8%	3%	-10%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	62	57	8%	↑	9%	11%	7%	-9%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	7	52%	↑	10%	16%	53%	-25%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	65	61	7%	↑	9%	11%	8%	1%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14	11	34%	↑	7%	18%	42%	24%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	48	45	5%	↑	6%	4%	7%	0%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(5)	30%	↑	85%	285%	-44%	-37%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	64	59	7%	↑	7%	10%	7%	-3%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	12	9	34%	↑	0%	9%	40%	-1%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

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