

### ช่วงสั้นน่าเก็งกำไรหุ้นที่ได้ประโยชน์จากราคาโภคภัณฑ์ลดลง หรือมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ ที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อ หรือการใช้จ่ายส่วนบุคคล (PCE) เพิ่มขึ้นเพียง 0.1% เป็นภาวะที่บวกต่อหุ้นและสินทรัพย์ที่สร้างกระแสเงินสดระหว่างการถือครอง (ดอกเบี้ยพันธบัตร หรือเงินปันผลจากหุ้น) ทั้งนี้เงินเฟ้อที่ต่ำนอกจากทำให้โอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยไม่เกิดในเร็ววัน ยังทำให้ความน่าสนใจของสินค้าโภคภัณฑ์ในฐานะสินทรัพย์ป้องกันเงินเฟ้อลดลง ภาพใหญ่เรายังมองการทยอยสะสมหุ้นบริโคมในประเทศ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มธนาคารที่กลับมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจอีกครั้ง ขณะที่ช่วงสั้นเราเห็นโอกาสเก็งกำไรในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ทรงตัวหรือลดลง อาทิ GFPT (ราคาถั่วเหลืองลดลง) กลุ่มโรงกลั่น TOP BCP IRPC (ค่าการกลั่นสูงถึง 8.31 เหรียญ/บาร์เรล และการปิดซ่อมบำรุงของโรงกลั่นจำนวนมากในโลกทำให้ค่าการกลั่นปลายปีน่าจะแข็งแกร่งกว่าปกติ)

**ภาพรวมกลยุทธ์:** 1) ระวางแรงทำกำไรในหุ้นที่คาดงบไตรมาส 2/60 จะออกมาดีอย่าง JMART, SYNEX, SIS หลังราคาปรับขึ้นมาก 2) กลุ่มสินเชื่อส่วนบุคคลโดนผลกระทบกฎหมายคุ้มครองสินเชื่อรายย่อยใหม่ แต่ไม่กระทบการปล่อยกู้มีหลักประกัน เราชอบ TK\*, S11\*, SINGER\* 3) ทยอยสะสมหุ้นได้ประโยชน์จากการบริโภคในประเทศ อาทิ ทองที่เยว รวมถึงหุ้นพันธบัตร ได้แก่ SCB, KBANK, MONO, ERW, MINT, TK\*, TSR, AMANAH\*, GCAP\*, SIMAT การเก็งกำไรในหุ้นเลือกหุ้นที่ยัง Laggard และตั้งจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง // หุ้นแนะนำ **GFPT, BANPU, BCP** // เก็งกำไร **TK\*, OTO\***

### ประเด็นการลงทุน

**โภคภัณฑ์** - ราคาน้ำมันลดลง 2% จากการที่โอเปกผลิตน้ำมันเพิ่มในเดือนก.ค. ราคาสินค้าเกษตรปรับลดลง ตอบรับคาดการณ์ผลผลิตที่ดีขึ้นในสหรัฐฯ ค่าระวางเรือ BDI ปิดล่าสุดที่ 965.00 จุด เพิ่มขึ้น 19.00 จุด (+2.01%) ราคาทองคำปรับเพิ่มขึ้นจากข้อมูลเศรษฐกิจซบเซาและความไม่แน่นอนทางการเมืองสหรัฐฯ

**ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ** - ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) สำหรับภาคการผลิตของรัฐ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 53.3 ในเดือนก.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน และสูงกว่าระดับ 52.0 ในเดือนมิ.ย. ขณะที่การใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) พื้นฐาน (ไม่รวมอาหารและพลังงาน) เพิ่มขึ้นเพียง 0.1%

**เงินเฟ้อ** - เดือนก.ค. ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปของประเทศ (เงินเฟ้อ) เดือนก.ค. เท่ากับ 100.53 สูงขึ้น 0.17% YoY กลับมาขยายตัวขึ้นในรอบ 2 เดือน แต่ลดลง 0.13% MoM ส่งผลให้เงินเฟ้อเฉลี่ย 7 เดือนที่ผ่านมา สูงขึ้น 0.60% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากสินค้ากลุ่มพลังงานที่ปรับสูงขึ้นตามราคาน้ำมันตลาดโลก แต่สินค้าหมวดอาหารส่วนใหญ่ราคาลดลง เพราะไม่มีปัญหาภัยแล้ง

**สรท.คาดส่งออกโต 5%** - สภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย (สรท.) เปิดเผยว่า สรท.ได้ปรับประมาณการตัวเลขการส่งออกของไทยปี 2560 เพิ่มขึ้นเป็น 5% จากเดิมที่คาดว่าจะโต 3.5% ภายใต้สมมติฐานมูลค่าการส่งออกในช่วงครึ่งปีหลังจะต้องมีมูลค่าเฉลี่ยเดือนละ 1.88 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ อัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 33.40-33.50 บาท/ดอลลาร์ และราคาน้ำมัน 50 ดอลลาร์/บาร์เรล

**แบงก์เจ้าหนี้ดับเท้าขอชนเอิร์ธในศาล** - นายผยง ศรีวณิช กรรมการผู้จัดการใหญ่ ธนาคารกรุงไทย เปิดเผยว่า การแก้ปัญหาหนี้บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ ข้ามชั้นเจรจาไปสู่กระบวนการศาลแล้ว หลังลูกหนี้มีมติยื่นขอฟื้นฟูกิจการโดยไม่ได้มาปรึกษาธนาคาร เมื่อลูกหนี้เลือกใช้กระบวนการตามระบบ ธนาคารก็พร้อมทำตามกรอบเช่นกัน

**ประเด็นติดตาม:** 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 หุ้นทางเลือก หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,576.45	0.37	0.02%
SET50	1,002.77	(1.19)	(0.12%)
SET100	2,250.50	(0.11)	(0.00%)
FTSE SET LARGE CAP	1,688.00	(6.06)	(0.36%)
FTSE SET MID CAP	2,362.50	12.07	0.51%
FTSE SET SMALL CAP	2,454.35	(0.16)	(0.01%)
SET-VAL (Btm)	23,210		
Mkt Cap (Btm)	15,580,070		
PER (x)	16.39		
P/BV (x)	1.91		
<hr/>			
DJIA	21,964	72.80	0.33%
NASDAQ	6,363	14.82	0.23%
STOXX Europe 600	380	2.41	0.64%
SSEC	3,293	19.61	0.60%
FSTE	7,424	51.66	0.70%
HANG SENG	27,540	216.24	0.79%
NIKKEI	20,036	60.61	0.30%
MSCI ASIA EX JAPAN	658	1.66	0.25%
<hr/>			
NYMEX (US \$/bbl)	49.16	(1.01)	(2.01%)
Brent (US \$/bbl)	51.78	(0.87)	(1.65%)
Dubai (US \$/bbl)	51.39	0.30	0.59%
Baltic dry Index	965	19.0	2.01%
Gold (spot)	1,269	(0.59)	(0.05%)
Copper (spot)	6,313	(23.00)	(0.36%)
Sugar (spot)	14.88	(0.03)	(0.20%)
Rubber (spot)	205.1	0.60	0.29%
CRB Index	441.28	(0.46)	(0.10%)
<hr/>			
THB/Dollar	33.3	(0.03)	(0.08%)
Yen/Dollar	110.4	0.10	0.09%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.34%)
Dollar Index	93.0	0.18	0.19%
<hr/>			
3M US T-Bill (%)	1.04	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.25	(0.04)	(1.79%)
10 Y TH Yield (%)	2.41	(0.02)	(0.74%)
VIX Index	10.09	(0.17)	(1.66%)
<hr/>			
Equity	1-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	612	612	46,651
Proprietary Trading	(67)	(67)	(4,528)
Foreign Investors	(469)	(469)	6,398
Local Individuals	(76)	(76)	(48,520)
<hr/>			
Bond	1-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	21.43	21.43	4,793.02
<hr/>			
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
BDMS	19.00	(0.16)	(0.52%)
DELTA	87.25	(0.19)	(1.69%)
ROBINS	56.50	(0.20)	(3.00%)
CPN	69.00	(0.23)	(0.72%)
KTB	17.90	(0.28)	(1.10%)
<hr/>			
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	52.00	0.73	0.97%
PTTGC	73.00	0.57	1.74%
SPRC	16.30	0.40	5.84%
BANPU	16.80	0.26	3.07%
GLOW	82.75	0.26	2.16%

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

### หุ้นแนะนำ

- **GFPT (22.50)**: คาดรายงานกำไรดี ขณะที่ราคาถั่วเหลืองที่ลดลงส่งผลบวกต่อต้นทุนในอนาคต
- **BANPU (24)**: คาดผลการดำเนินงานฟื้นตัวตามโรงไฟฟ้าทางสา ราคาปัจจุบัน underperform ลูกอัยง ITMG จนอยู่ในจุดที่การซื้อหุ้นบ้านปู น่าสนใจ
- **BCP (40)**: หนึ่งใน top pick กลุ่มโรงกลั่นจาก valuation ที่ถูก + ค่าการกลั่นปลายปีแข็งแกร่งจากการปิดซ่อมบำรุงของโรงกลั่นจำนวนมากในโลก + การร่วมทุนกับ KSL ส่งผลดีต่อ valuation หุ้นแม่
- **ประเด็นลงทุน: TK\*** (ซื้อขายที่เพียง PER 11 เท่า ปันผล 4.3% ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของบริโคม และราคาสินค้าเกษตร บริษัทปรับเป้าการปล่อยกู้ขึ้นเป็น 10% จาก 5%) / **OTO\*** (ผลการดำเนินงานคาดเติบโตต่อเนื่องจากการได้รับสัญญาบริการใหม่)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ลงทุน การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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%	0.0%	-0.3%	0.0%	2.2%
- Energy	20,980	11.9	11.3	20%	6%	0.2%	0.3%	0.2%	2.2%
- Banking	511	10.4	9.2	3%	12%	-0.7%	-1.8%	-0.7%	2.4%
- Commerce	35,989	27.1	23.4	4%	16%	0.1%	0.2%	0.1%	-2.6%
- Telecom	165	23.0	20.8	-28%	10%	0.4%	-0.6%	0.4%	11.4%
- Transport	324	30.5	26.6	48%	15%	0.5%	-0.1%	0.5%	15.5%
Indonesia	5,805	16.7	14.5	52%	15%	-0.6%	-0.4%	-0.6%	9.6%
Phillipine	7,907	19.1	17.1	15%	12%	-1.4%	-2.0%	-1.4%	15.6%
<b>Asia</b>									
China	3,293	14.6	12.9	25%	13%	0.6%	1.2%	0.6%	6.1%
Hong Kong	27,540	13.1	12.1	16%	9%	0.8%	2.1%	0.8%	25.2%
India	32,575	20.3	16.5	20%	23%	0.2%	0.8%	0.2%	22.3%
Japan	20,030	17.2	15.9	35%	8%	0.3%	0.4%	0.6%	4.8%
Korea	2,428	10.3	9.5	89%	9%	0.8%	1.1%	1.0%	19.8%
Malaysia	1,769	16.3	15.5	7%	6%	0.3%	0.1%	0.5%	7.8%
Singapore	3,330	15.1	14.1	-9%	7%	0.3%	0.0%	0.0%	15.6%
Taiwan	10,499	15.0	14.0	15%	7%	0.1%	0.7%	0.7%	13.4%
Vietnam	787	15.7	13.6	17%	16%	0.4%	1.3%	0.4%	18.3%
MSCI Asia Ex Japan	658	14.2	12.8	21%	11%	0.3%	0.8%	0.3%	27.9%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	355	18.1	14.9	55%	22%	1.0%	1.7%	0.9%	11.4%
Coal Index	409	13.0	12.9	65%	1%	-0.5%	1.4%	-0.5%	19.8%
Chemicals Index	296	15.6	14.2	26%	10%	0.7%	2.4%	0.8%	19.6%
Banks Index	185	8.9	8.3	7%	8%	1.1%	1.3%	1.0%	18.0%
Commercial Services Inde	122	20.7	18.4	15%	12%	0.6%	0.3%	0.3%	10.4%
Telecommunications Inde	62	15.1	13.7	20%	10%	0.2%	0.4%	0.4%	10.3%
Transportation Index	166	18.2	16.7	59%	9%	1.2%	1.2%	0.8%	9.1%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

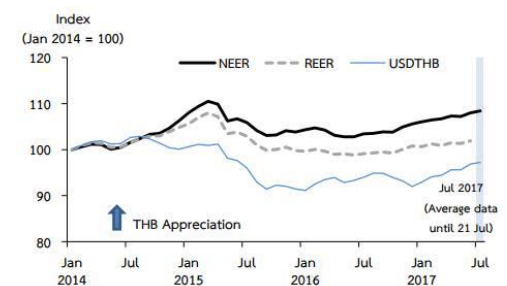
	1-Aug	31-Jul	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	(14.1)	(215.1)	(14)	180	2,240	(4,372)
Indonesia	(5.4)	25.3	(5)	501	1,259	(1,580)
Philippines	(6.6)	(1.9)	(7)	440	83	(1,194)
India	-	(190.1)	389	8,895	2,903	3,274
S. Korea	(60.2)	(230.6)	(28)	8,601	10,480	(3,580)
Taiwan	(19.4)	(40.8)	22	9,026	10,956	3,384
Vietnam	4.3	10.7	4	422	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 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



Source: BOT, UOBKH

**ค่าเงินไม่ได้สะท้อนทุกอย่าง** – จากรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยประจำไตรมาส 2/60 ของ ธปท. ชี้ให้เห็นว่าการแข็งค่าของเงินบาทนับตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมาไม่ได้ส่งผลกระทบต่อความสามารถทางการแข่งขันระหว่างประเทศมากอย่างที่หลายคนให้ความกังวล แม้ดัชนีค่าเงินบาท (NEER) และ USDTHB จะขึ้นขึ้น แต่ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) ยังคงสามารถรักษาระดับความสามารถทางการแข่งขันไว้ได้ (เส้นประ) เนื่องมาจากอัตราเงินเฟ้อของไทยที่ยังต่ำกว่าประเทศอื่น (ได้เปรียบด้านต้นทุนการผลิต) ซึ่งจะสังเกตเห็นได้จากตัวเลขส่งออกไทยที่ยังสามารถขยายตัวได้แม้ค่าเงินบาทจะแข็งค่าขึ้นมากในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามการแข็งค่าของเงินบาทอาจส่งผลกระทบต่อในด้านของกำไรที่ได้รับจากการขายสินค้าของกลุ่มผู้ประกอบการ

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ (1 ส.ค.) โดยดาวโจนส์ทำนิวไฮติดต่อกันเป็นวันที่ 5 และเคลื่อนตัวเข้าใกล้ระดับ 22,000 จุด เนื่องจากนักลงทุนชานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และจากแรงซื้อที่ส่งเข้าหนุนหุ้นกลุ่มการเงิน โดยปัจจัยบวกเหล่านี้สามารถสกัดแรงลบจากข้อมูลเศรษฐกิจที่ซบเซาของสหรัฐ ซึ่งรวมถึงตัวเลขการใช้จ่ายในภาคการก่อสร้างที่ร่วงลงในเดือน มิ.ย. ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 21,963.92 จุด เพิ่มขึ้น 72.80 จุด หรือ +0.33% ดัชนี S&amp;P500 ปิดที่ 2,476.35 จุด เพิ่มขึ้น 6.05 จุด หรือ +0.24% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,362.94 จุด เพิ่มขึ้น 14.81 จุด หรือ +0.23% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ (1 ส.ค.) โดยดาวโจนส์ทำนิวไฮติดต่อกันเป็นวันที่ 5 และเคลื่อนตัวเข้าใกล้ระดับ 22,000 จุด เนื่องจากนักลงทุนชานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และจากแรงซื้อที่ส่งเข้าหนุนหุ้นกลุ่มการเงิน โดยปัจจัยบวกเหล่านี้สามารถสกัดแรงลบจากข้อมูลเศรษฐกิจที่ซบเซาของสหรัฐ ซึ่งรวมถึงตัวเลขการใช้จ่ายในภาคการก่อสร้างที่ร่วงลงในเดือน มิ.ย. ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 21,963.92 จุด เพิ่มขึ้น 72.80 จุด หรือ +0.33% ดัชนี S&amp;P500 ปิดที่ 2,476.35 จุด เพิ่มขึ้น 6.05 จุด หรือ +0.24% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,362.94 จุด เพิ่มขึ้น 14.81 จุด หรือ +0.23% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (1 ส.ค.) หลังจากมีรายงานว่า กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้นในเดือนก.ค. ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำมันที่สูงขึ้นในตลาดสัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. ร่วงลง 1.01 ดอลลาร์ หรือ 2% ปิดที่ 49.16 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนค.ค. ลดลง 94 เซนต์ หรือ 1.8% ปิดที่ 51.78 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ในประเทศ</b></p>	<p>ภาษีบาป - ครม.มีมติเห็นชอบจัดเก็บภาษีบาปจาก เบียร์-สุรา-ยาสูบ เพิ่มขึ้นในอัตรา 2% ในแต่ละรายการสินค้าเพื่อส่งเข้ากองทุนผู้สูงอายุ โดยคาดว่าจะมาตรการดังกล่าวจะเข้าสู่การพิจารณาของสำนักงานกฤษฎีกาภายใน 2-3 เดือน ก่อนมีผลบังคับใช้ ณ ต้นปี 2561 (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ต่างประเทศ</b></p>	<p>จีดีพียูโรโซน Q2/60 - ขยายตัว 0.6% q-q ตามคาด และ 2.1% y-y ต่ำกว่าคาด โดยปัจจัยที่ส่งผลให้จีดีพียูโรโซนขยายตัวดีขึ้นมาจากการเติบโตของเศรษฐกิจโลก, การฟื้นตัวของบริการและการลงทุนภาคธุรกิจ, รวมถึงการใช้นโยบายการเงินเพื่อการกระตุ้นเศรษฐกิจจากธนาคารกลาง หรือ ECB (อินโฟเควสท์)</p>

Report & Corporate News

<p><b>HMPRO</b> ชื่อ ราคาพื้นฐาน 11.60 บาท</p>	<p>ในขณะที่การเติบโตของรายได้ยังคงเทียบเท่า แต่การเติบโตของผลประกอบการ 2Q 60 กลับอยู่ในระดับ 20% yoy สันนิษฐานจากอัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่ง และการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน โดยท่ามกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แนวโน้มผลประกอบการของ HMPRO ยังคงอยู่ในการเติบโตอย่างเด่นชัด เราคงคำแนะนำ ชื่อ ที่ราคาเป้าหมาย 11.60 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p><b>KCE</b> ชื่อ ราคาพื้นฐาน 86.00 บาท</p>	<p>เราคาดการณ์ผลประกอบการจากธุรกิจหลักของ KCE ใน 2Q 60 ที่ระดับ 683 ล้านบาท (-11%, yoy, +10% qoq) โดยปัจจัยกดดันในด้านลบคือ การแข็งค่าของเงินบาท และการปรับตัวขึ้นของราคาแผ่นทองแดง (Copper foil) ถึงแม้ว่าราคาหุ้น KCE จะมีการปรับตัวลงมาในระดับเกือบ 18% ในเวลา 2 เดือน เรายังคงให้คำแนะนำให้ใช้กลยุทธ์ในการเฝ้าติดตาม เนื่องจากความไม่แน่นอนของค่าเงินบาท และ ราคาแผ่นทองแดง เราคงคำแนะนำ ชื่อ ที่ราคาเป้าหมาย 86.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p><b>MBKET</b></p>	<p>MBKET เปิดบิตโรมาส 2/60 กำไรสุทธิ 119 ลบ. ลดลง 33.92% เหตุรายได้ค่านายหน้าลดลง พร้อมปันผลระหว่างกาล 0.65 บ./หุ้น XD 10 ส.ค.60 บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ MBKET แจ้งผลดำเนินงานไตรมาส 2/60 บริษัท มีกำไรสุทธิ 119.04 ล้านบาท ลดลง 61.10 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33.92 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิ 180.14 ล้านบาท</p>
<p><b>ERW</b></p>	<p>ERW เผยโรงแรมใน จ.สกลนคร ได้รับผลกระทบน้ำท่วม คาดกลับมาให้บริการตามปกติภายใน 2-4 สัปดาห์ ยังไม่มีผลต่อการดำเนินงาน บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ ERW แจ้งว่า ทางบริษัทฯ มีโรงแรมที่ให้บริการที่จังหวัดสกลนคร จำนวน 1 แห่ง ได้แก่ โรงแรม ฮิลตัน สกลนคร ซึ่งได้รับผลกระทบโดยตรงจากสถานการณ์น้ำท่วม ทั้งนี้จากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นทางบริษัทฯ และพนักงานโรงแรมผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกส่วนได้ดำเนินการอย่างเต็มที่ในการให้ความช่วยเหลือแก่ลูกค้าผู้มาพักในโรงแรมโดยคำนึงถึงความปลอดภัยของลูกค้าเป็นลำดับแรก</p>
<p><b>LIT</b></p>	<p>LIT ออกหุ้นกู้ 300 ลบ.อายุ 2.5 ปี ดอกเบี้ย 6% ชาย 16-21 ส.ค.รองรับแผนปล่อยสินเชื่อ 1 หมื่นลบ.ปีนี้ หนุนกำไรนิวไฮ นางชลธิชา ศุภลักษณ์เมธา ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน บริษัท ลิซ อิท จำกัด (มหาชน) หรือ LIT เปิดเผยว่า ออกหุ้นกู้ 300 ล้านบาท อายุ 2.5 ปี ดอกเบี้ย 6% จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน ตลอดอายุหุ้นกู้ ขายให้นักลงทุนสถาบัน-รายใหญ่ ระหว่างวันที่ 16-21 สิงหาคม 2560 นี้ รองรับแผนปล่อยสินเชื่อ 10,000 ล้านบาท ภายในปีนี้ หนุนรายได้-กำไร ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	1-Aug	31-Jul	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	8.31	8.56	-3%	↓	11%	21%	49%	38%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	51.4	51.1	1%	↑	8%	10%	3%	-6%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	51.0	52.2	-2%	↓	2%	6%	2%	-9%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	49.2	50.2	-2%	↓	3%	7%	3%	-8%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	365	365	0%	↔	-6%	-6%	-26%	-26%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	345	345	0%	↔	-10%	-10%	-20%	-21%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	49.2	50.2	-2%	↓	3%	6%	1%	-12%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	62	62	-1%	↓	8%	10%	6%	-7%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	10	11	-6%	↓	9%	8%	24%	-10%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	65	65	0%	↔	9%	12%	10%	-1%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14	14	-2%	↓	11%	16%	43%	24%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	46	48	-2%	↓	3%	2%	3%	-3%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5)	(4)	-39%	↓	77%	434%	1%	-31%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	63	64	-1%	↓	5%	8%	7%	-5%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11	12	-9%	↓	-4%	-1%	28%	0%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

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