

### เลือกเก็งกำไรรายตัว โดยยังคงระวังการแข็งเงินเหรียญสหรัฐฯ

ค่าเงินสหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นจากแนวโน้มตัวเลขเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอัตราการจ้างงานนอกภาคการเกษตร ที่สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2000 สถานการณ์ดังกล่าวจะทำให้ตลาดคาดการณ์ถึงเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นและจุดให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะยาวปรับตัวขึ้นตาม อย่างไรก็ตามความกังวลระยะสั้นต่อการชดเชยได้ทางทหารต่อเกาหลีเหนือของประธานาธิบดีทรัมป์ ทำให้ความกังวล ระยะสั้นเพิ่มขึ้น สะท้อนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีสหรัฐฯ ที่ปรับลดลง และค่าเงินวอนเกาหลีใต้ที่อ่อนค่าลง ซึ่งเราเชื่อว่าเป็นเพียงระยะสั้น แต่การปรับเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรที่จะตามมาในขณะที่ไม่แน่นอนการปรับเพิ่มประมาณการกำไรของหุ้นในไทยและอีกหลายประเทศที่ยังไม่มา จะส่งผลต่อการปรับลดของความน่าสนใจของการลงทุนในหุ้นไทยและพันธบัตร ซึ่งจะสนับสนุนมุมมองของเราที่คาดการณ์ความเสี่ยงต่อความผันผวนระยะสั้นจะปรับเพิ่มขึ้นในช่วงสั้นนี้

**ภาพรวมกลยุทธ์:** ความผันผวนระยะสั้นจะกระทบต่อหุ้นที่ซื้อขายด้วย valuation ที่แพง กลยุทธ์เน้นรับมือความผันผวนด้วยหุ้นที่ valuation ไม่แพง ไม่เสียเปรียบต้นทุน (ปรับลดลงมาเยอะหรือยังไม่ขึ้นมากนัก) หรือมีประเด็นบวกเฉพาะตัว กลุ่มที่แย่มากที่สุดไปแล้ว อาทิ SAMART\*, SAMTEL\*, THCOM, CPF เริ่มมีความน่าสนใจ การเก็งกำไรเน้นเลือกหุ้นที่ยัง Laggard และตั้งจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง // หุ้นแนะนำ **MAKRO\***, **CPF\***, **TK\*** // ประเด็นเก็งกำไร

### AQUA\*

### ประเด็นการลงทุน

**โภคภัณฑ์** – น้ำมันดิบปรับลดลง / โลหะมีค่าทรงตัว ทองแดงปรับตัวขึ้น 1.2% สะท้อนเศรษฐกิจสหรัฐฯ แข็งแกร่ง / สินค้าเกษตรส่วนใหญ่ปรับเพิ่มเล็กน้อย / ค่าระวางเรือ BDI ปิดวันทำการล่าสุดที่ 1,038.00 จุด (+0.19%) / ราคาถ่านหิน (Newcastle) ปิดที่ 94.5 เหรียญ/ตัน (-1.00%)

**การค้าโลก** – WTO เผยดัชนีชี้วัดแนวโน้มการค้าโลก (WTOI) ล่าสุด บ่งชี้ว่าการค้าโลกมีแนวโน้มขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องในไตรมาส 3 ปีนี้

**ดัชนีเชื่อมั่นผู้บริโภค** – ม.หอการค้าเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค. อยู่ที่ 73.9 ลดลงจาก 74.9 ในเดือน มิ.ย. โดยเป็นการปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 และอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 7 เดือน เหตุจากผู้บริโภคมีความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์น้ำท่วมที่เกิดขึ้นในภาคอีสานและราคาสินค้าพืชผลทางการเกษตรที่ลดลง ซึ่งแม้จะปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ก็ยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ จึงทำให้กำลังซื้อในต่างจังหวัดลดลงและเกิดความกังวลว่าเศรษฐกิจไทยอาจยังไม่ฟื้นตัวอย่างที่คาด

**กรม.อนุมัติงบช่วยเหลือเกษตรกร** – เพื่อช่วยเหลือกลุ่มเกษตรกรที่ได้รับผลกระทบจากอุทกภัยจำนวน 5.6 แสนครัวเรือน วงเงิน 1.6 พันล้านบาท ส่งเร่งเบิกจ่ายเงินช่วยเหลือภายใน 30 วัน พร้อมอนุมัติขุดเขยุดอกเบี้ยให้ชาวนาที่ขอพักชำระหนี้ต้นเงิน และลดดอกเบี้ยสมาชิกสหกรณ์ 3% ต่อปี วงเงิน 1.5 พันล้านบาท อนุมัติงบเงินหมุนเวียนอีก 358 ล้าน หนุนโครงการโคบาลบูรพา

**กระตุ้นการท่องเที่ยว** – ททท. เตรียมหารือกระทรวงการคลัง เพื่อเสนอที่ประชุม ครม. ใช้มาตรการภาษีนำค่าใช้จ่ายด้านการท่องเที่ยวเช่น ค่าที่พัก ค่าอาหาร ค่าซื้อของที่ระลึกร้านค้าชุมชน ค่าบริการบริษัทนำเที่ยว นำมาลดหย่อนภาษีเพื่อกระตุ้นการท่องเที่ยวในโครงการเที่ยวทั่วไทยไปถึงถิ่น โดยคาดว่าจะเริ่มดำเนินโครงการตั้งแต่เดือน ต.ค.-ธ.ค.นี้

**ประเด็นติดตาม:** 10 ส.ค. – เปิดช่องประมูลรางคู่ / 15 ส.ค. อัยการยื่นแถลงปิดคดีจำนำข้าว / 25 ส.ค. – ศาลนัดอ่านคำพิพากษาคดีจำนำข้าว / 16 ก.ย. ภาษีสรรพสามิตใหม่

**แนวรับ 1570/แนวต้าน : 1587 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%**

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,577.44	3.77	0.24%
SET50	1,002.40	2.61	0.26%
SET100	2,247.69	6.01	0.27%
FTSE SET LARGE CAP	1,688.45	6.07	0.36%
FTSE SET MID CAP	2,355.44	5.61	0.24%
FTSE SET SMALL CAP	2,460.22	(6.21)	(0.25%)
SET-VAL (Btm)	19,924		
Mkt Cap (Btm)	15,571,600		
PER (x)	16.47		
P/BV (x)	1.91		
DJIA	22,085	(33.08)	(0.15%)
NASDAQ	6,370	(13.31)	(0.21%)
STOXX Europe 600	383	0.64	0.17%
SSEC	3,282	2.42	0.07%
FSTE	7,543	10.79	0.14%
HANG SENG	27,855	164.55	0.59%
NIKKEI	19,766	(59.88)	(0.30%)
MSCI ASIA EX JAPAN	662	2.10	0.32%
NYMEX (US \$/bbl)	49.17	(0.22)	(0.45%)
Brent (US \$/bbl)	52.14	(0.23)	(0.44%)
Dubai (US \$/bbl)	51.23	0.77	1.53%
Baltic dry Index	1,038	2.0	0.19%
Gold (spot)	1,261	3.06	0.24%
Copper (spot)	6,452	67.25	1.05%
Sugar (spot)	13.78	(0.09)	(0.65%)
Rubber (spot)	207.5	0.50	0.24%
CRB Index	443.92	1.25	0.28%
THB/Dollar	33.3	(0.01)	(0.02%)
Yen/Dollar	110.3	(0.43)	(0.39%)
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.36%)
Dollar Index	93.6	0.22	0.23%
3M US T-Bill (%)	1.02	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.26	0.01	0.40%
10 Y TH Yield (%)	2.34	(0.03)	(1.35%)
VIX Index	10.96	1.03	10.37%
<b>Equity</b>	<b>8-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	1,444	4,006	50,045
Proprietary Trading	(990)	(265)	(4,726)
Foreign Investors	(886)	(7,776)	(909)
Local Individuals	432	4,034	(44,410)
<b>Bond</b>	<b>8-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$m.)	636.04	1554.56	6,326.15
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
SCCC	297.00	(0.12)	(1.33%)
TCAP	45.75	(0.15)	(2.66%)
GPSC	40.50	(0.15)	(2.41%)
BPP	25.75	(0.15)	(1.90%)
BDMS	19.50	(0.16)	(0.51%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
KBANK	193.50	1.09	2.38%
SCB	143.50	0.69	1.41%
MAKRO	35.75	0.61	3.62%
ADVANC	184.00	0.45	0.82%
BH	192.50	0.44	3.22%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ลงทุน การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD
<b>TIPS</b>									
Thailand	1,577	15.6	14.1	8%	11%	0.2%	-0.1%	0.1%	2.2%
- Energy	20,899	11.8	11.2	21%	6%	-0.1%	-0.1%	-0.2%	1.8%
- Banking	511	10.4	9.3	3%	12%	1.0%	0.8%	-0.7%	2.4%
- Commerce	35,948	27.1	23.4	4%	16%	0.4%	0.3%	0.0%	-2.7%
- Telecom	164	23.0	20.7	-28%	11%	0.5%	-1.1%	0.1%	11.1%
- Transport	332	31.4	27.2	47%	15%	0.3%	1.0%	3.3%	18.6%
Indonesia	5,811	16.6	14.5	53%	15%	1.1%	0.6%	-0.5%	9.7%
Philippine	8,007	19.3	17.3	15%	12%	-0.1%	0.7%	-0.4%	16.8%
<b>Asia</b>									
China	3,282	14.6	12.9	24%	13%	0.1%	0.6%	0.3%	5.7%
Hong Kong	27,855	13.2	12.1	17%	9%	0.6%	1.1%	1.9%	26.6%
India	32,014	20.0	16.2	19%	23%	-0.8%	-1.0%	-1.5%	20.2%
Japan	19,765	16.9	15.6	36%	8%	-0.3%	-0.9%	-0.8%	3.4%
Korea	2,378	10.1	9.3	89%	9%	-0.2%	-0.8%	-1.1%	17.3%
Malaysia	1,777	16.4	15.5	7%	6%	0.2%	0.2%	1.0%	8.3%
Singapore	3,318	15.0	14.0	-9%	7%	-0.1%	-0.3%	-0.3%	15.2%
Taiwan	10,529	15.0	13.9	15%	8%	-0.1%	0.2%	1.0%	13.8%
Vietnam	792	14.8	12.9	25%	15%	-0.2%	0.4%	1.0%	19.1%
MSCI Asia Ex Japan	662	14.3	12.8	21%	11%	0.3%	0.8%	0.9%	28.7%
<b>Bloomberg Index</b>									
Oil and Gas Index	354	18.2	14.9	53%	22%	-0.3%	-0.3%	0.7%	11.2%
Coal Index	416	13.0	12.8	68%	2%	-0.8%	0.4%	0.9%	21.5%
Chemicals Index	293	15.4	14.0	26%	10%	-0.4%	-0.9%	-0.2%	18.4%
Banks Index	184	8.8	8.3	7%	6%	0.0%	-0.1%	0.5%	17.4%
Commercial Services Inde	122	20.5	18.4	17%	12%	0.4%	0.3%	1.0%	11.2%
Telecommunications Inde	62	15.0	13.7	20%	10%	0.0%	-0.4%	-0.1%	9.8%
Transportation Index	166	18.1	16.7	60%	9%	0.2%	-0.3%	0.9%	9.2%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	8-Aug	7-Aug	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	(26.6)	(21.8)	(234)	(40)	2,240	(4,372)
Indonesia	(19.9)	(26.2)	(104)	402	1,259	(1,580)
Philippines	9.1	(0.8)	15	461	83	(1,194)
India	-	(26.1)	(209)	8,686	2,903	3,274
S. Korea	66.2	90.7	(367)	8,263	10,480	(3,580)
Taiwan	(13.3)	7.9	(19)	9,030	10,956	3,384
Vietnam	4.7	3.9	29	447	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 9 ส.ค.: US – สิ้นค้าคงคลังน้ำมันดิบ
- 10 ส.ค.: UK – ผลผลิตอุตสาหกรรม (Manufacturing Production) เดือน มิ.ย.  
US – ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ก.ค.
- 11 ส.ค.: US – ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) 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

08:30	CNY	▼▼▼	CPI (MoM) (Jul)	0.1%	0.2%	-0.2%
08:30	CNY	▼▼▼	CPI (YoY) (Jul)	1.4%	1.5%	1.5%
08:30	CNY	▼▼▼	PPI (YoY) (Jul)	5.5%	5.5%	5.5%

Source: Investing, UOBKH

**Less Inflation Pressure** – เงินประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเข้านี้ ออกมาต่ำกว่าคาด (ตามตารางด้านบน) ซึ่งจากแรงกดดันของเงินเฟ้อที่ค่อนข้างจำกัดจะเป็นปัจจัยช่วยลดแรงกดดันต่อธนาคารกลางในการปรับเพิ่มความเข้มงวดด้านนโยบายการเงิน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (8 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างประเทศ หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แห่งสหรัฐ ได้ออกมาเตือนว่าจะตอบโต้เกาหลีเหนือด้วยวิธีการที่รุนแรง หากเกาหลีเหนือยังคงเป็นภัยคุกคามต่อสหรัฐ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 22,085.34 จุด ลดลง 33.08 จุด หรือ -0.15% ดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,370.46 จุด ลดลง 13.31 จุด หรือ -0.21% และดัชนี S&amp;P500 ปิดที่ 2,474.92 จุด ลดลง 5.99 จุด หรือ -0.24% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปเปิดตลาดวันนี้อ่อนตัวลง ในขณะที่นักลงทุนต่างรอดูผลประกอบการของบริษัทต่างๆ รวมทั้งข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐ เพื่อประเมินทิศทางการใช้นโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ ดัชนี Stoxx Europe 600 เปิดอ่อนตัวลง 0.1% และ 381.57 จุด ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสเปิดวันนี้ 5,200.20 จุด ลดลง 7.69 จุด หรือ -0.15% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันเปิดวันนี้ 12,239.78 จุด ลดลง 17.39 จุด หรือ -0.14% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (8 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลต่อข่าวการผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้นของลิเบีย ซึ่งได้บังคับจายบวกรายงานที่ว่า ซาอุดีอาระเบียจะลดการส่งออกน้ำมันในเดือนหน้า สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 22 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 49.17 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง 23 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 52.14 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ดัชนีเชื่อมั่นผู้บริโภค</b></p>	<p>ม.หอการค้าเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค. อยู่ที่ 73.9 ลดลงจาก 74.9 ในเดือน มิ.ย. โดยเป็นการปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 และอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 7 เดือน เหตุจากผู้บริโภคมีความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์น้ำท่วมที่เกิดขึ้นในภาคอีสาน และราคาสินค้าพืชผลทางการเกษตรที่ลดลง ซึ่งแม้จะปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ก็ยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ จึงทำให้กำลังซื้อในต่างจังหวัดลดลงและเกิดความกังวลว่าเศรษฐกิจไทยอาจยังไม่ฟื้นตัวอย่างที่คาด (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>กรม.อนุมัติงบประมาณช่วยเหลือเกษตรกร</b></p>	<p>เพื่อช่วยเหลือกลุ่มเกษตรกรที่ได้รับผลกระทบจากอุทกภัยจำนวน 5.6 แสนครัวเรือน วงเงิน 1.6 พันล้านบาท สั่งเร่งเบิกจ่ายเงินช่วยเหลือภายใน 30 วัน พร้อมอนุมัติขยดดอกเบี้ยให้ชาวนาที่ขอพักชำระหนี้ต้นเงิน และลดดอกเบี้ยสมาชิกสหกรณ์ 3% ต่อปี วงเงิน 1.5 พันล้านบาท อนุมัติงบประมาณเงินหมุนเวียนอีก 358 ล้านบาท หนุนโครงการโคบาลบูรพา (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>กระตุ้นการท่องเที่ยว</b></p>	<p>ผู้ว่าการ ททท. กล่าวภายหลังการประชุมร่วมกับภาคเอกชนด้านการท่องเที่ยวว่า ททท. เตรียมหารือกระทรวงการคลัง เพื่อเสนอที่ประชุม ครม. ใช้มาตรการภาษี นำค่าใช้จ่ายด้านการท่องเที่ยวเช่น ค่าที่พัก ค่าอาหาร ค่าซื้อของที่ระลึกร้านค้าชุมชน ค่าบริการบริษัทนำเที่ยว นำมาลดหย่อนภาษีเพื่อกระตุ้นการท่องเที่ยวในโครงการเที่ยวทั่วไทยไปถึงถิ่น โดยคาดว่าจะเริ่มดำเนินโครงการตั้งแต่เดือน ต.ค.-ธ.ค.นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ไทยเป๊ปซี่ KFC</b></p>	<p>บริษัทไทยเป๊ปซี่แอนด์ เคเอฟซี จำกัด (มหาชน) ประกาศว่า บริษัททยอย ควบกิจการ ออฟ เอเชีย อินเตอร์เนชั่นแนล (ไทยแลนด์) ได้ทำข้อตกลงซื้อสินทรัพย์กับทางบริษัท ยัม เรสเทอรองตส์ อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) เพื่อจุดประสงค์ในการควบรวมกิจการร้านอาหารจานด่วนเคเอฟซี กว่า 240 สาขาในไทย มูลค่ารวมภาษี 1.13 หมื่นล้านบาท (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตำแหน่งงานว่าง สหรัรัฐ</b></p>	<p>กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เผย ตำแหน่งว่างงานนอกภาคเกษตรที่เปิดรับสมัครโดยสถานประกอบการในสหรัฐฯ เพิ่มสูงขึ้น 8% สู่ระดับ 6.2 ล้านตำแหน่งในเดือน มิ.ย. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 17 ปี โดยได้รับแรงหนุนจากการจ้างงานในภาคการก่อสร้าง ภาคการผลิต และภาคการเงิน (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>โภคภัณฑ์</b></p>	<p>ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงจากความกังวลต่อข่าวการผลิตน้ำมันที่เพิ่มกลับสู่ระดับปกติของลิเบียหลังเผชิญภาวะหยุดชะงักในช่วงก่อนหน้า ซึ่งได้บังคับจายบวกรายงานที่ว่า ซาอุดีอาระเบียจะลดการส่งออกน้ำมันในเดือนหน้าอย่างน้อย 520,000 บาร์เรลต่อวัน ขณะที่การประชุมกลุ่มผู้ผลิตโอเปกและนอกโอเปกไม่มีการเปิดเผยรายละเอียดถึงแนวทางการเพิ่มความร่วมมือในการลดกำลังการผลิตลง (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>การค้าโลก</b></p>	<p>WTO เผยดัชนีชี้วัดแนวโน้มการค้าโลก (WTOI) ล่าสุด บ่งชี้ว่าการค้าโลกมีแนวโน้มขยายตัวอย่างต่อเนื่องในไตรมาส 3 ปีนี้ (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคอีเอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>SPALI</b> ชื่อ ราคาพื้นฐาน 28.00 บาท</p>	<p>SPALI รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 2/60 ที่ 1.33 พันลบ. (-7.4% yoy, +93.5% qoq) ซึ่งสอดคล้องกับที่เราและตลาดประมาณการณ เราคาดว่ากำไรในไตรมาส 3/60 จะเพิ่มสูงขึ้นจากยอดขาย Pre-sales ของ low-rise ในเดือน มิ.ย. และยอดโอนของคอนโดต่างๆจะเริ่มเข้ามาในช่วงไตรมาส 3/60 คงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 28.00 บาท</p>
<p><b>QH</b> ชื่อ ราคาพื้นฐาน 3.10 บาท</p>	<p>กำไรในไตรมาส 2/60 ของ QH อยู่ที่ 776 ลบ. เป็นอีกไตรมาสที่กำไรออกมาในระดับที่ต่ำ ซึ่งตรงกับที่เราและตลาดประมาณการณไว้ เราคิดว่ายอดขาย Pre-sales ของ QH จะเริ่มดีขึ้นเรื่อยๆจากไตรมาส 3/60 เป็นต้นไป เนื่องจากในไตรมาส 3/60 บริษัทมีเป้าหมายที่จะเริ่มโครงการ low-rise ใหม่ โดยมีมูลค่า 7.6 พันลบ. เราคาดว่ากำไรสุทธิจะเริ่มกลับมาเติบโตในไตรมาส 4/60 จากยอดโอนของโครงการ low-rise ใหม่ และโครงการคอนโดใหม่อีก 2 แห่ง คงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 3.10 บาท</p>
<p><b>KCE</b> ถือ ราคาพื้นฐาน 86.00 บาท</p>	<p>KCE รายงานกำไรจากธุรกิจหลักที่ 616 ลบ. (-20% yoy, -1% qoq) ซึ่งต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ไว้ 9% โดยปัจจัยหลักที่ทำให้กำไรจากธุรกิจหลักต่ำกว่าที่คาดเกิดจากการแข็งค่าของค่าเงินบาท และราคาทองแดงที่เพิ่มขึ้น ในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมาราคาหุ้น KCE ลดลงกว่า 19% เรามองว่าตลาดได้ Price-in ไปบางส่วนแล้ว เราจึงมองว่าปัจจุบัน KCE มี down-side ที่ค่อนข้างจำกัด คงคำแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมาย 86.00 บาท ราคาซื้อที่ 75.00 บาท</p>
<p><b>EARTH</b></p>	<p>งทั้งทั้ง! "เอ็นเนอร์ยี เอิร์ธ" ฟ้อง "ธนาคารธนาชาติ" เรียกค่าเสียหาย 6 หมื่นลบ. ฐานนำความลับลูกค้าไปเปิดเผย เป็นเหตุให้ "ธนาคารกรุงไทย" อายัดเงินฝาก-ระงับเงินกู้ เท่ากับตัดแขนขาทำธุรกิจ ยันไม่ได้ใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ ส่วนที่ใช้มาจื้นซื้อหุ้นเพราะต้องการครองหุ้นใหญ่จะได้บริหารง่าย ด้านโบรกฯ เซอร์ไพรซ์แทบตกเก้าอี้ นึกว่าฟ้องเจ้าหนี้ใหญ่กรุงไทย ที่ระงับเงินกู้จื้นธุรกิจเสียหาย แต่หวยมาออกที่ "ธนาชาติ" ซื้ออาจเป็นการซื้อเวลา ส่วน TCAP ร่วงกว่า 2% - เตรียมฟ้องกลับ EARTH ด้าน ตลท.-ก.ล.ต. นัดถกสัปดาห์หน้าหาแนวทางคุ้มครองนักลงทุน (อีไฟแนนซ์ไทย)</p>
<p><b>SIRI</b></p>	<p>"แสนสิริ" ผนึกพันธมิตรญี่ปุ่น "โตคิว กรุ๊ป" ตั้งบริษัทย่อย "สิริ ทีเค วัน" พัฒนาคอนโดมิเนียมโครงการ "ทากะ เฮาส์" ทำเลสุขุมวิท-เอกมัย มูลค่าโครงการ 2,000 ล้านบาท หวังขยายสัดส่วนลูกค้าญี่ปุ่นเพิ่มเป็น 15% (ข่าวหุ้น)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	8-Aug	7-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.70	7.76	-1%	↓	-7%	4%	23%	3%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	51.2	50.5	2%	↑	0%	12%	7%	-5%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	51.5	51.8	-1%	↓	1%	11%	4%	-7%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	49.2	49.4	0%	↓	0%	11%	4%	-7%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	365	365	0%	→	0%	-6%	-26%	-26%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	345	345	0%	→	0%	-10%	-20%	-21%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	49.2	49.4	0%	↓	0%	11%	2%	-10%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	62	63	-1%	↓	1%	13%	7%	-6%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	12	-9%	↓	8%	16%	7%	-12%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	64	63	1%	↑	-3%	9%	8%	-4%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	13	-2%	↓	-12%	-2%	13%	0%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	47	47	0%	↓	1%	6%	5%	-3%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(4)	-23%	↓	-10%	164%	32%	-24%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	63	62	1%	↑	1%	9%	7%	-4%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	12	12	-2%	↓	4%	-1%	10%	4%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน