

สิ่งที่ต้องระวังไม่ใช่ความกังวลสงคราม แต่เป็นการปรับขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ

หุ้นยุโรปและสหรัฐฯ ปรับลง ขณะที่ราคาทองคำเพิ่มขึ้น 1.6.7 เหรียญสหรัฐฯ ในคืนที่ผ่านมาโดยตลาดพูดถึงความกังวลในคาบสมุทรเกาหลี อย่างไรก็ตามเรามองการค่อยๆปรับเพิ่มขึ้นของค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ และการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีสหรัฐฯ เป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญที่จะลดทอนความน่าสนใจของการลงทุนในหุ้น ตามคว้ามสัมพันธ์ของ Earnings Yield Gap (EYG) เรายังคงมุมมองที่คาดหวังความเสี่ยงต่อความผันผวนระยะสั้นจะปรับเพิ่มขึ้นในช่วง 1 เดือนข้างหน้า อย่างไรก็ตามเรายังมองเห็นโอกาสในการเลือกเก็งกำไรรายตัวในหุ้นที่ยังมีการถือครองน้อย ราคาไม่แพงเกินไป และมีแนวโน้มผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในครึ่งปีหลัง

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

ประเด็นการลงทุน

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ - กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เผย สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 0.7% โดยเพิ่มมากที่สุดในรอบ 6 เดือน และมากกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่รายงานว่าจะเพิ่มขึ้น 0.6% หลังการปรับขึ้น 0.6% ในเดือน พ.ค.

โภคภัณฑ์ - น้ำมันดิบ ปรับขึ้นจากสต็อกน้ำมันดิบลดลงเกินคาด / สินค้าเกษตร ปิดผสมผสาน / โลหะทรงตัว โดยทองแดงปรับขึ้น/ คาร์บอนเรือปิดที่ 1,050 จุด (+1.16%) / ถ่านหิน (Newcastle) ปิดที่ 95.2 เหรียญ/ตัน (+1.22%)

หนี้สาธารณะลดลง - สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) เผยหนี้สาธารณะเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 6.18 ล้านล้านบาท หรือ 41.54% ของจีดีพี หลังมีการชำระคืนหนี้กองทุนฟื้นฟู 1.2 แสนล้านบาท ส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและเศรษฐกิจในภาพรวม

มาตรการภาษีกระตุ้นการท่องเที่ยว - ล่าสุดกระทรวงการคลังเผยไม่รับปากว่าจะออกมาตรการภาษีกระตุ้นเพื่อการท่องเที่ยวภายในประเทศตามข้อเสนอของ ททท. โดยระบุว่าต้องขอพิจารณาก่อนว่ามีความคุ้มค่าหรือไม่

ยอดค้าประกันสินเชื่อเพิ่มขึ้น - บสย.เผยยอดค้าประกันสินเชื่อเพิ่มขึ้นสู่ 3.3 หมื่นล้านบาท / อนุมัติหนังสือค้ำประกันสินเชื่อ 5.4 หมื่นราย / พร้อมมีลูกค้ารายใหม่ 4.7 หมื่นราย สะท้อนแนวโน้มความต้องการสินเชื่อของเอสเอ็มอีครึ่งปีหลังโตต่อเนื่อง

รายงานผลการดำเนินงาน - (+) กำไรเพิ่ม YoY: MONO, NYT, SYNEX, TNR, SALEE, WICE, PM, AKP, BH / (-) กำไรลด YoY: PTL, OCEAN, VPO, ASN, AAV, COMAN, THRE, ATP30, UEC, QLT // หุ้นที่น่าสนใจและราคายังไม่ค่อยปรับเพิ่มขึ้น ได้แก่ MONO, PM

PLE (Not rated) - ขายหุ้น PP 170 ล้านหุ้น ที่ราคา 1.1939 บาท

ประเด็นติดตาม: 10 ส.ค. - เปิดของประมุขร่างคู่ / 11 ส.ค. - MSCI review / 15 ส.ค. - อัยการยื่นแถลงปิดคดีจำนำข้าว / 25 ส.ค. - ศาลนัดอ่านคำพิพากษาคดีจำนำข้าว / 31 ส.ค. - อปท.ผลักดันมาตรฐานกลาง QR code เพื่อการชำระเงิน / 16 ก.ย. ภาษีสรรพสามิตใหม่

แนวรับ 1568/แนวต้าน : 1577 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,571.51	(5.93)	(0.38%)
SET50	999.47	(2.93)	(0.29%)
SET100	2,239.75	(7.94)	(0.35%)
FTSE SET LARGE CAP	1,685.66	(2.79)	(0.17%)
FTSE SET MID CAP	2,342.67	(12.77)	(0.54%)
FTSE SET SMALL CAP	2,445.13	(15.09)	(0.61%)
SET-VAL (Btm)	18,702		
Mkt Cap (Btm)	15,571,600		
PER (x)	16.42		
P/BV (x)	1.90		
DJIA	22,049	(36.64)	(0.17%)
NASDAQ	6,352	(18.13)	(0.28%)
STOXX Europe 600	380	(2.81)	(0.73%)
SSEC	3,276	(6.30)	(0.19%)
FSTE	7,498	(44.67)	(0.59%)
HANG SENG	27,757	(97.82)	(0.35%)
NIKKEI	19,767	(257.30)	(1.28%)
MSCI ASIA EX JAPAN	657	(4.78)	(0.72%)
NYMEX (US \$/bbl)	49.56	0.39	0.79%
Brent (US \$/bbl)	52.70	0.56	1.07%
Dubai (US \$/bbl)	50.90	(0.33)	(0.64%)
Baltic dry Index	1,050	12.0	1.16%
Gold (spot)	1,277	16.39	1.30%
Copper (spot)	6,427	(24.75)	(0.38%)
Sugar (spot)	13.64	(0.14)	(1.02%)
Rubber (spot)	210.2	2.70	1.30%
CRB Index	444.30	0.38	0.09%
THB/Dollar	33.3	(0.02)	(0.06%)
Yen/Dollar	110.1	(0.25)	(0.23%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.06%
Dollar Index	93.5	(0.10)	(0.11%)
3M US T-Bill (%)	1.03	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.25	(0.01)	(0.63%)
10 Y TH Yield (%)	2.31	(0.03)	(1.24%)
VIX Index	11.11	0.15	1.37%
Equity	9-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	(353)	3,654	49,692
Proprietary Trading	136	(128)	(4,590)
Foreign Investors	861	(6,914)	(48)
Local Individuals	(645)	3,389	(45,055)
Bond	9-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(101.30)	1453.57	6,225.16
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
IRPC	5.40	0.10	0.93%
KTC	105.00	0.10	3.96%
PTTGC	72.25	0.11	0.35%
KTB	17.90	0.14	0.56%
SCB	144.00	0.17	0.35%
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	53.00	(1.81)	(2.30%)
MAKRO	34.50	(0.61)	(3.50%)
BDMS	19.20	(0.47)	(1.54%)
MINT	39.50	(0.45)	(2.47%)
BH	187.50	(0.37)	(2.60%)

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

หุ้นแนะนำ

- MONO (4.0):** รายงานกำไรไตรมาส 2/60 พลิกมีกำไร 51.6 ลบ. ไตรมาสแรกที่ จาก 23.1 ลบ และดีกว่าปีก่อนที่เพียง 13.1 ลบ. ในขณะที่ทิศทางผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่อง
- MAKRO* (40):** ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/60 ฟื้นตัวต่อเนื่องและเป็นบวก เป็นผลจากการปรับโครงสร้างการดำเนินงานธุรกิจ และการเติบโตจากธุรกิจโรงแรมและอาหาร (HORECA)
- CPF (36):** ราคาปรับลดลงลงอยู่ในจุดที่น่าสนใจ คาดไตรมาส 2/60 แยกสุด แต่ครึ่งปีหลังแนวโน้มฟื้นจากสถานการณ์หมูในเวียดนามดีขึ้น ต้นทุนวัตถุดิบถูก ขณะที่ตัวเลขการส่งออกกุ้งไปสหรัฐฯ ทำจุดสูงสุด
- ประเด็นลงทุน: AQUA*** (คาดผลการดำเนินงานได้อานิสงส์จากกำไรของ EPCO ที่ดีขึ้นจากการรับรู้รายได้ค่าไฟจากโรงไฟฟ้า SST)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,572	15.5	14.0	8%	11%	-0.4%	-0.4%	-0.3%	1.9%
- Energy	20,857	11.8	11.2	21%	6%	-0.2%	-0.3%	-0.4%	1.6%
- Banking	513	10.5	9.3	3%	12%	0.3%	1.1%	-0.4%	2.7%
- Commerce	35,671	26.9	23.2	4%	16%	-0.8%	-0.5%	-0.8%	-3.5%
- Telecom	164	23.0	20.7	-28%	11%	-0.2%	-1.2%	0.0%	11.0%
- Transport	328	30.9	26.9	47%	15%	-1.5%	-0.5%	1.7%	16.9%
Indonesia	5,824	16.7	14.6	52%	15%	0.2%	0.8%	-0.3%	10.0%
Phillipine	7,986	19.3	17.3	15%	12%	0.0%	0.7%	-0.4%	16.7%
Asia									
China	3,276	14.5	12.9	24%	13%	-0.2%	0.4%	0.1%	5.5%
Hong Kong	27,757	13.1	12.1	18%	9%	-0.4%	0.7%	1.6%	26.2%
India	31,798	19.9	16.1	19%	23%	-0.7%	-1.6%	-2.2%	19.4%
Japan	19,767	16.9	15.6	36%	8%	-1.3%	-0.9%	-0.8%	3.4%
Korea	2,365	10.0	9.2	89%	9%	-1.1%	-1.3%	-1.6%	16.7%
Malaysia	1,777	16.4	15.5	7%	6%	-0.2%	0.1%	0.9%	8.2%
Singapore	3,333	15.1	14.0	-9%	7%	0.0%	0.2%	0.1%	15.7%
Taiwan	10,435	14.9	13.8	15%	7%	-0.9%	-0.7%	0.1%	12.8%
Vietnam	779	14.4	12.6	26%	14%	-2.3%	-1.9%	-1.3%	16.4%
MSCI Asia Ex Japan	657	14.2	12.7	21%	11%	-0.7%	0.1%	0.2%	27.8%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	355	18.1	14.9	53%	21%	-0.3%	-0.3%	0.7%	11.1%
Coal Index	423	13.2	13.0	68%	2%	1.9%	2.3%	2.8%	23.8%
Chemicals Index	293	15.4	14.0	27%	10%	-1.0%	-0.8%	-0.2%	18.5%
Banks Index	183	8.8	8.2	8%	6%	-0.8%	-0.7%	-0.1%	16.6%
Commercial Services Inde	122	20.4	18.3	17%	12%	-0.8%	0.1%	0.9%	11.0%
Telecommunications Inde	62	15.1	13.7	20%	10%	-0.2%	-0.1%	0.2%	10.1%
Transportation Index	167	18.1	16.7	60%	9%	-0.3%	-0.1%	1.1%	9.4%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	9-Aug	8-Aug	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	25.9	(26.6)	(208)	(14)	2,240	(4,372)
Indonesia	12.0	(19.9)	(92)	414	1,259	(1,580)
Philippines	6.8	9.1	22	468	83	(1,194)
India	-	297.8	89	8,984	2,903	3,274
S. Korea	(270.9)	66.2	(643)	7,987	10,480	(3,580)
Taiwan	(292.5)	(13.3)	295	8,738	10,956	3,384
Vietnam	(0.8)	4.7	28	446	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 10 ส.ค.: UK – ผลผลิตอุตสาหกรรม (Manufacturing Production) เดือน มิ.ย.
- US – ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) 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

Source: Bisnews, UOBKH

ความแตกต่างผลตอบแทนพันธบัตรเริ่มแคบลง – อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ของไทยกับสหรัฐฯมี spread ที่แคบมากขึ้นเมื่อเทียบกับต้นปีที่ผ่านมา (ต้นปี: TH 2.7% vs US 2.4% // ปัจจุบัน: TH 2.33% vs US 2.25%) ส่งผลให้ความเป็นไปได้ที่เม็ดเงินจะไหลออกจากพันธบัตรไทยมีสูงขึ้น เมื่อพิจารณาตามปัจจัยของ Policy Divergence ที่คาดว่าจะมีความชัดเจนเพิ่มมากขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังนี้จนถึงปีหน้า

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (9 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในคาบสมุทรเกาหลี นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ ซึ่งรวมถึงวอลท์ ดิสเนย์ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 22,048.70 จุด ลดลง 36.64 จุด หรือ -0.17% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,474.02 จุด ลดลง 0.90 จุด หรือ -0.04% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,352.33 จุด ลดลง 18.13 จุด หรือ -0.28% (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (9 ส.ค.) เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในคาบสมุทรเกาหลี รวมทั้งความขัดแย้งที่สื่อคาดว่าจะรุนแรงขึ้นระหว่างสหรัฐและเกาหลีเหนือดัชนี Stoxx Europe 600 ร่วงลง 0.7% ปิดที่ 379.84 จุด ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,145.70 จุด ลดลง 73.19 จุด หรือ -1.40% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,154.00 จุด ร่วงลง 138.05 จุด หรือ -1.12% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,498.06 จุด ลดลง 44.67 จุด หรือ -0.59% (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (9 ส.ค.) หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว โดยข้อมูลดังกล่าวช่วยให้นักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันล้นตลาด สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 39 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 49.56 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนค.ค. เพิ่มขึ้น 56 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 52.70 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)
หนี้สาธารณะลดลง	สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) เผยหนี้สาธารณะเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 6.18 ล้านล้านบาท หรือ 41.54% ของจีดีพี หลังมีการชำระคืนหนี้กองทุนฟื้นฟูฯ 1.2 แสนล้านบาท คาดส่งผลดีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและเศรษฐกิจในภาพรวม (อินโฟเควสท์)
โภคภัณฑ์	ราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้นในฐานะสินทรัพย์หลบภัยหลังความตึงเครียดจากสถานการณ์คาบสมุทรเกาหลีเหนือเพิ่มสูงขึ้น โดยล่าสุดเกาหลีเหนือประกาศว่าจะยิงขีปนาวุธถล่มเกาะกวมซึ่งเป็นที่ตั้งฐานทัพของสหรัฐในมหาสมุทรแปซิฟิก ในส่วนของราคาน้ำมันได้รับปัจจัยเชิงบวกจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่ลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว ประกอบกับ EIA ปรับลดคาดการณ์ปริมาณการผลิตน้ำมันดิบในปี 61 ลง พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในสหรัฐปี 60 ขึ้น (อินโฟเควสท์)
มาตรการภาษีกระตุ้นการท่องเที่ยว	ล่าสุดกระทรวงการคลังเผยไม่รับปากว่าจะออกมาตรการภาษีกระตุ้นเพื่อการท่องเที่ยวภายในประเทศตามข้อเสนอของ ททท. โดยระบุว่าต้องขอพิจารณาก่อนว่ามีความคุ้มค่าหรือไม่ (อินโฟเควสท์)
ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ	กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเผย สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 0.7% โดยเพิ่มมากที่สุดในรอบ 6 เดือน และมากกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่รายงานว่าจะเพิ่มขึ้น 0.6% หลังการปรับขึ้น 0.6% ในเดือน พ.ค. (อินโฟเควสท์)
ยอดค้าปลีกสินค้าเชื่อเพิ่มขึ้น	บสย.เผยยอดค้าปลีกสินค้าเชื่อเพิ่มขึ้น 3.3 หมื่นล้านบาท / อนุมัติหนังสือค้าปลีกสินค้าเชื่อ 5.4 หมื่นราย / พร้อมมีลูกค้ารายใหม่ 4.7 หมื่นราย สะท้อนแนวโน้มความต้องการสินเชื่อของเอสเอ็มอีครึ่งปีหลังโตต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)
ดัชนีความเชื่อมั่นเอสเอ็มอี	อ.ทหารไทย (TMB) เผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการขนาดย่อมไตรมาส 2/60 ที่สำรวจจากความเห็นของผู้ประกอบการเอสเอ็มอีทั่วประเทศพบว่า ดัชนีความเชื่อมั่นในปัจจุบันทรงตัวอยู่ที่ระดับ 39.6 จากระดับ 40.6 ในไตรมาสก่อน เมื่อมองไปอีก 3 เดือนข้างหน้า ผู้ประกอบการส่วนใหญ่ยังคงเห็นว่าบรรยากาศในการดำเนินธุรกิจไม่เปลี่ยนแปลง สะท้อนจากค่าดัชนีที่ระดับ 48.8 ทรงตัวจาก 49.4 ในไตรมาสก่อน แม้ทิศทางของดัชนีจะมีการเคลื่อนไหวอยู่ในเกณฑ์ทรงตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 แต่ค่าดัชนีที่ยังต่ำกว่าระดับ 50 บ่งชี้ว่าผู้ประกอบการยังคงเผชิญกับความท้าทายในการบริหารต้นทุนและการสร้างรายได้ให้กิจการเติบโต (อินโฟเควสท์)

Report & Corporate News

<p>TOP ชื่อ ราคาพื้นฐาน 98.00 บาท</p>	<p>TOP รายงานผลประกอบการจากธุรกิจหลัก 2Q 60 ในระดับ 5 พันล้านบาท สูงกว่าประมาณการของเราและตลาดในระดับ 10% และ 19% ตามลำดับ เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางด้านภาษีที่ลดลง โดยตั้งแต่เราปรับประมาณการผลประกอบการจากธุรกิจหลักขึ้น ตอนกลางเดือนพฤษภาคม ตลาดเริ่มได้รับรู้และยังเหลือ Upside ให้ตลาดปรับประมาณการขึ้นตามเรา ในด้านของ GRM สามารถยืนได้ในระดับสูง ตามสถานการณ์ของอุตสาหกรรมปิโตรเลียมโลกที่มีการปิดปรับปรุงโรงกลั่นมากขึ้นใน ครึ่งปีหลัง 60 เมื่อเปรียบเทียบกับครึ่งปีหลัง 59 เราคงคำแนะนำ ชื่อ ที่ราคาเป้าหมาย 98.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>PTTGC ชื่อ ราคาพื้นฐาน 100.00 บาท</p>	<p>PTTGC รายงานผลประกอบการจากธุรกิจหลัก 2Q 60 ในระดับประมาณการของเราแต่สูงกว่าประมาณการตลาดในระดับ 10% ทั้งนี้ผลประกอบการจากธุรกิจหลักได้ลดลง 34.6% qoq เนื่องจากการปิดปรับปรุงโรงกลั่นในส่วนของ Aromatic ตามแผนการดำเนินงาน รวมถึง ค่า Spread ของ Aromatic ที่ต่ำลง เราคาดว่าผลประกอบการจากธุรกิจหลักใน ครึ่งปีหลัง 60 จะฟื้นตัวตามแผนการปิดปรับปรุงโรงกลั่นที่น้อยกว่าครึ่งปีแรก 60 ในขณะที่เรามองเห็น Upside ที่เพิ่มขึ้นจาก กำไรค่าการกลั่นที่มากกว่าประมาณการของเรา ทั้งนี้ PTTGC เป็นหนึ่งในหุ้น Top picks ของเราในกลุ่มอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมี เราคงคำแนะนำ ชื่อ ที่ราคาเป้าหมาย 100.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>MINT ชื่อ ราคาพื้นฐาน 47.00 บาท</p>	<p>MINT รายงานผลประกอบการจากธุรกิจหลัก 2Q 60 ในระดับ 737 ล้านบาท สันนิษฐานโดย a) การเติบโตของธุรกิจโรงแรมและการฟื้นตัวของการดำเนินงานใน บราซิล และ มัลดีฟ b) ความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจร้านอาหาร เราเชื่อว่าแนวโน้มการเติบโตของผลประกอบการยังคงอยู่ต่อไปทั้งปีนี้ เราคงคำแนะนำ ชื่อ ที่ราคาเป้าหมาย 47.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>DCC ขาย ราคาพื้นฐาน 3.40 บาท</p>	<p>เนื่องจากกำลังซื้อในพื้นที่ต่างจังหวัดยังไม่ฟื้นตัว เราเชื่อว่า DCC ยังคงมีผลประกอบการที่มีการเติบโตอย่างไม่โดดเด่น โดยผลประกอบการในครึ่งปีแรก 60 ได้รายงานออกมาในภาพที่เรคาดการณ์ ทั้งนี้เรายังเชื่อว่าภาพของผลประกอบการที่อ่อนแอยังคงต่อเนื่องไปยังครึ่งปีหลัง 60 และจะมีการเติบโตที่ระดับปกติประมาณ 7% ในปี 61 นอกจากนี้ยังมีความไม่แน่นอนของแนวโน้มผลประกอบการเนื่องจากการเข้าซื้อกิจการ RCI เราคงคำแนะนำ ขาย ที่ราคาเป้าหมาย 3.40 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	9-Aug	8-Aug	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.75	7.70	1%	↑	-1%	4%	23%	3%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.9	51.2	-1%	↓	1%	11%	2%	-7%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	52.3	51.5	2%	↑	1%	12%	4%	-7%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	49.6	49.2	1%	↑	0%	12%	4%	-8%	
LPG										
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%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	49.6	49.2	1%	↑	0%	12%	2%	-11%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	63	62	0%	↑	1%	13%	6%	-7%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	11	5%	↑	3%	22%	25%	-8%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	64	64	0%	→	-1%	9%	6%	-4%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13	12	3%	↑	-7%	0%	22%	10%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	47	47	1%	↑	1%	7%	4%	-3%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(4)	14%	↑	4%	126%	-13%	-34%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	63	63	0%	↓	-1%	9%	7%	-5%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	12	12	2%	↑	-8%	0%	28%	4%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

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