

### ระยะสั้นมีโอกาสดึงตัว แต่ถูกถ่วงด้วยทิศทางค่าของเงินเหรียญสหรัฐ

วันนี้คาด กนง. คงนโยบายการเงินไว้ที่ระดับเดิม เรามองดัชนีหุ้นไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวในระยะสั้นหลังประเด็นความขัดแย้งในคาบสมุทรเกาหลีเริ่มผ่อนคลายลง โดยคาดว่าค่าเงินบาทจะปรับตัวขึ้นในลักษณะซิมในทิศทางนี้เนื่องด้วยแรงกดดันของค่าเงินเหรียญและผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นในขณะที่ราคาน้ำมันยังคงแกว่งตัวอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตามเรายังมองว่าตลาดหุ้นไทยจะมีช่วงของการปรับลงที่ค่อนข้างจำกัดจากแรงหนุนของเงินเฟ้อที่ชะลอตัว ซึ่งจะช่วยให้โอกาสการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยและการอ่อนค่าของค่าเงินบาทระยะยาวออกไป

**ภาพรวมกลยุทธ์:** ตลาดยังไม่กลับเป็นบวกหากไม่สามารถกลับมาขึ้นเหนือ 1570 จุด เรามองการปรับลงเป็นจังหวะดีในการเลือกสะสมหุ้นที่ยังมีการถือครองน้อย ราคาไม่แพงเกินไป และมีแนวโน้มผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในครึ่งปีหลัง เก็งกำไรระยะสั้นเน้น กลุ่มเกษตร เดินเรือ ไฟฟ้า (บางตัว) การเก็งกำไรเน้นเลือกหุ้นที่ยัง Laggard และตั้งจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง // หุ้นแนะนำ **BANPU, ACAP\*, CPF** // ประเด็นเก็งกำไร **AQUA\*, TTA\***

### ประเด็นการลงทุน

**โภคภัณฑ์** - ราคาน้ำมันปรับลดลง จากความกังวลการผลิตของสหรัฐที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น / ราคาสินค้าเกษตรและโลหะส่วนใหญ่ยังคงถูกกดดันตามราคาน้ำมัน / ค่าระวางเรือ BDI ปิด 1,169.00 จุด (+1.21%) / ถ่านหิน (Newcastle) ปิด 94.95 เหรียญ/ตัน (-0.52%)

**คอง VAT 7%** - ครม.อนุมัติมติภาษีมูลค่าเพิ่มที่ 7% เพื่อพยุงกำลังซื้อและช่วยลดภาระค่าครองชีพของประชาชน พร้อมเน้นย้ำว่ายังไม่มีความคิดเพิ่มแวกเป็น 10%

**เพิ่มสิทธิลูกจ้าง** - ครม.อนุมัติแก้ไข พ.ร.บ.คุ้มครองแรงงานโดยเพิ่มสิทธิให้ลูกจ้าง กรณีนายจ้างผิดสัญญาจ้าง กำหนดให้นายจ้างต้องเสียดอกเบี้ยร้อยละ 15 ต่อปี พร้อมปรับอัตราค่าชดเชย 400 วัน จากเดิม 300 วัน หากนายจ้างเลิกจ้างโดยไม่มีความผิด

**ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ** - กระทรวงพาณิชย์สหรัฐ รายงานตัวเลขยอดขายปลีก (Retail Sales) เดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 0.6% ซึ่งเป็น การเพิ่มขึ้นมากมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. ปีที่แล้ว โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายรถยนต์และสินค้าฟุ่มเฟือย

**FDI จีน** - กระทรวงพาณิชย์จีน รายงาน ปริมาณการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ปรับลดลง 1.2% ในช่วง 7 เดือนแรกของปีนี้ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่แล้ว สู่ระดับ 4.8542 แสนล้านหยวน (7.279 หมื่นล้านดอลลาร์) ขณะเดียวกัน ปริมาณการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (ODI) ของบริษัทจีนนอกภาคการเงิน ดิ่งลง 44.3% ในช่วง 7 เดือนแรกของปีนี้ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่แล้ว สู่ระดับ 5.72 หมื่นล้านดอลลาร์ อันเนื่องมาจากการที่รัฐบาลออกมาตรการจำกัดการลงทุนในต่างประเทศ ส่งผลให้การลงทุนในต่างประเทศหรือการค้า และบันเทิง ลดลงอย่างมากในช่วงเวลาดังกล่าว

**ประเด็นติดตาม:** 16 ส.ค. - ประชุม กนง. (คาดคงดอกเบี้ย) / 25 ส.ค. - ศาลนัดอ่านคำพิพากษาคดีจำนำข้าว / 31 ส.ค. - ธปท.ผลักดันมาตรฐานกลาง QR code เพื่อการชำระเงิน / 16 ก.ย. ภาษีสรรพสามิตใหม่

**แนวรับ 1550-1555/แนวต้าน : 1565-70 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%**

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,567.19	5.88	0.38%
SET50	999.16	4.10	0.41%
SET100	2,237.55	9.64	0.43%
FTSE SET LARGE CAP	1,684.04	4.92	0.29%
FTSE SET MID CAP	2,340.93	14.39	0.62%
FTSE SET SMALL CAP	2,404.14	4.55	0.19%
SET-VAL (Btm)	22,881		
Mkt Cap (Btm)	15,542,360		
PER (x)	16.67		
P/BV (x)	1.89		
DJIA	21,999	5.28	0.02%
NASDAQ	6,333	(7.22)	(0.11%)
STOXX Europe 600	377	0.34	0.09%
SSEC	3,239	13.90	0.43%
FSTE	7,384	29.96	0.41%
HANG SENG	27,308	(75.27)	(0.27%)
NIKKEI	19,737	216.21	1.11%
MSCI ASIA EX JAPAN	645	0.16	0.02%
NYMEX (US \$/bbl)	47.55	(0.04)	(0.08%)
Brent (US \$/bbl)	50.80	0.07	0.14%
Dubai (US \$/bbl)	49.45	(0.84)	(1.67%)
Baltic dry Index	1,169	14.0	1.21%
Gold (spot)	1,272	(10.62)	(0.83%)
Copper (spot)	6,344	(23.50)	(0.37%)
Sugar (spot)	13.13	(0.37)	(2.74%)
Rubber (spot)	200.2	(2.80)	(1.38%)
CRB Index	437.81	(2.42)	(0.55%)
THB/Dollar	33.3	0.04	0.12%
Yen/Dollar	110.7	1.04	0.95%
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.38%)
Dollar Index	93.9	0.44	0.47%
3M US T-Bill (%)	1.01	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.27	0.05	2.45%
10 Y TH Yield (%)	2.42	0.04	1.47%
VIX Index	12.04	(0.29)	(2.35%)
<b>Equity</b>	<b>15-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	2,075	2,569	48,608
Proprietary Trading	(681)	1,063	(3,398)
Foreign Investors	1,233	(4,011)	2,855
Local Individuals	(2,628)	379	(48,065)
<b>Bond</b>	<b>15-Aug</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (US\$m.)	(22.65)	1590.90	6,362.49
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
BJC	44.25	(0.10)	(0.56%)
SVI	5.20	(0.10)	(7.96%)
HANA	43.00	(0.12)	(3.37%)
INOX	1.69	(0.13)	(9.14%)
STA	11.40	(0.14)	(8.80%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
PTT	384.00	0.87	0.79%
SCC	490.00	0.73	1.24%
IVL	38.25	0.52	2.68%
BDMS	19.80	0.47	1.54%
BEM	7.60	0.39	3.40%

### หุ้นแนะนำ

- BANPU (24)** : รายงานผลการดำเนินงานแข็งแกร่งตามคาด ทั้งจากราคาถ่านหินที่สูงขึ้นในปี และธุรกิจไฟฟ้าที่ฟื้นตัวจากโรงไฟฟ้าหงสาที่ถาวร ทว่าการผลิตได้ราบรื่น จึงมีชั่วโมงจ่ายไฟที่เพิ่มขึ้น
- ACAP\* (24)** : คาดผลการดำเนินงานยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งพอร์ตสินค้าเชื่อครึ่งปีที่ 5 พันล้านบาท ไกลเคียงเป้าทั้งปีที่ 6 พันล้านบาท ทำให้มีโอกาสปรับเพิ่มประมาณการขึ้น
- CPF (36)** : ราคาปรับลดลงจนอยู่ในจุดที่น่าสนใจ คาดไตรมาส 2/60 แลสุด แต่ครึ่งปีหลังแนวโน้มฟื้นจากสถานการณ์หมอกในเวียดนามดีขึ้น ต้นทุนวัตถุดิบถูก ขณะที่ตัวเลขการส่งออกกุ้งไปสหรัฐ ทำจุดสูงสุด
- ประเด็นลงทุน: AQUA\*** (คาดผลการดำเนินงานได้อานิสงส์จากกำไรของ EPCO ที่ดีขึ้นจากการปรับรู้อยู่ได้ ค่าไฟจากโรงไฟฟ้า SST) / **TTA\*** (ดัชนี BDI เข้าสู่ช่วง high season และคาดผลการดำเนินงานฟื้นตัว)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ 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	1,567	15.5	14.0	8%	11%	0.0%	0.4%	-0.6%	1.6%	
- Energy	20,876	11.8	11.2	21%	5%	0.0%	0.8%	-0.3%	1.7%	
- Banking	511	10.4	9.3	2%	12%	0.0%	0.1%	-0.8%	2.3%	
- Commerce	35,782	27.1	23.4	5%	16%	0.0%	0.2%	-0.5%	-3.2%	
- Telecom	160	22.6	20.4	-29%	11%	0.0%	0.4%	-2.3%	8.5%	
- Transport	323	30.7	26.6	46%	15%	0.0%	-0.7%	0.3%	15.2%	
Indonesia	5,849	16.7	14.6	53%	14%	0.6%	1.4%	0.1%	10.4%	
Phillipine	8,006	19.2	17.2	17%	12%	0.4%	1.0%	-0.1%	17.1%	
<b>Asia</b>										
China	3,239	14.4	12.7	25%	13%	0.9%	0.9%	-1.1%	4.3%	
Hong Kong	27,309	12.9	11.9	18%	9%	1.4%	1.6%	-0.1%	24.1%	
India	31,449	20.3	16.4	15%	24%	0.8%	0.8%	-3.3%	18.1%	
Japan	19,738	16.8	15.5	36%	8%	-1.0%	0.0%	-0.9%	3.3%	
Korea	2,349	10.0	9.1	89%	9%	0.6%	1.3%	-2.2%	15.9%	
Malaysia	1,773	16.4	15.5	7%	6%	0.2%	0.3%	0.7%	8.0%	
Singapore	3,278	14.9	13.8	-9%	8%	0.9%	-0.1%	-1.6%	13.8%	
Taiwan	10,309	14.7	13.7	15%	7%	-1.0%	-0.2%	-1.1%	11.4%	
Vietnam	771	14.4	12.7	25%	14%	0.5%	-0.1%	-1.6%	16.0%	
MSCI Asia Ex Japan	645	13.9	12.5	21%	11%	1.0%	1.0%	-1.6%	25.5%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	347	17.8	14.4	53%	24%	0.2%	-0.6%	-1.5%	8.8%	
Coal Index	406	12.6	12.4	68%	1%	0.7%	0.1%	-1.4%	18.8%	
Chemicals Index	290	15.1	13.7	28%	10%	0.7%	0.8%	-1.1%	17.4%	
Banks Index	181	8.7	8.2	8%	6%	0.1%	0.6%	-1.0%	15.6%	
Commercial Services Inde	122	20.4	18.2	16%	12%	0.7%	1.0%	0.8%	11.0%	
Telecommunications Inde	62	15.1	13.7	20%	11%	-0.5%	-0.4%	0.4%	10.3%	
Transportation Index	166	17.8	16.5	62%	8%	-0.6%	-0.2%	0.7%	8.9%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	15-Aug	14-Aug	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	37.1	-	(121)	73	2,240	(4,372)
Indonesia	4.4	(22.4)	(201)	305	1,259	(1,580)
Philippines	3.8	5.2	39	485	83	(1,194)
India	-	-	(417)	8,478	2,903	3,274
S. Korea	-	(215.2)	(1,510)	7,120	10,480	(3,580)
Taiwan	111.0	(48.9)	(13)	8,569	10,956	3,384
Vietnam	(2.1)	2.7	35	453	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 16 ส.ค.: TH – ประชุม กทง. \*คาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.50%
  - US – รายงานการประชุม FOMC Meeting Minutes
  - สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (Oil Inventories)
  - UK – ตัวเลขการจ้างงาน (Employment Report)
  - EU – ดัชนี GDP ไตรมาส 2/60
- 7 ก.ย.: EU – ประชุมนโยบายการเงินยูโรโซน (ECB Meeting)
  - ตัวเลขเงินเฟ้อ เดือน ก.ค.
  - ดุลการค้า (Balance Trade) เดือน มิ.ย.
  - UK – ดัชนีค้าปลีก (Retail Sales) เดือน ก.ค.
- 13 ต.ค.: World bank/IMF annual meeting in Washington
- 22 ต.ค.: EU – การเลือกตั้งประเทศเยอรมนี



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลอนันท์ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดขยับขึ้นเมื่อคืนนี้ (15 ส.ค.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากรายงานยอดค้าปลีกที่แข็งแกร่งเกินคาดของสหรัฐ และจากการที่นักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในคาบสมุทรเกาหลี อย่างไรก็ตาม การร่วงลงของหุ้นกลุ่มค้าปลีก ซึ่งรวมถึงหุ้นโฮม ดีโปท์ ได้สกัดแรงบวกในตลาด และส่งผลให้ภาวะการซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวน ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 21,998.99 จุด เพิ่มขึ้น 5.28 จุด หรือ +0.02% ดัชนี S&amp;P500 ปิดที่ 2,464.61 จุด ลดลง 1.23 จุด หรือ -0.05% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,333.01 จุด ลดลง 7.22 จุด หรือ -0.11% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อคืนนี้ (15 ส.ค.) โดยตลาดยังคงได้รับปัจจัยหนุนจากการที่นักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ในคาบสมุทรเกาหลี อย่างไรก็ตาม ผลกระทบที่มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของเยอรมนีที่ขยายตัวต่ำกว่าคาดในไตรมาส 2 และการร่วงลงของหุ้นสายการบิน แอร์ เบอร์ลิน ได้สกัดแรงบวกของตลาดในระหว่างวันดัชนี Stoxx Europe 600 เพิ่มขึ้น 0.1% ปิดที่ 376.50 จุด ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,177.04 จุด เพิ่มขึ้น 11.92 จุด หรือ +0.10% ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,140.25 จุด เพิ่มขึ้น 18.58 จุด หรือ +0.36% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,383.85 จุด เพิ่มขึ้น 29.96 จุด หรือ +0.41% (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดขยับลงเมื่อคืนนี้ (15 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับการผลิตน้ำมันที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐ หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) คาดการณ์ว่า การผลิตน้ำมันจากชั้นหินดินดานของสหรัฐจะเพิ่มขึ้นในเดือนส.ค. และเบเกอร์ ฮิวจ์ ซึ่งเป็นผู้ให้บริการขุดเจาะบ่อน้ำมันสหรัฐ เปิดเผยว่า แท่นขุดเจาะน้ำมันที่มีการใช้งานในสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมาสัญญา WTI ส่งมอบเดือนก.ย. ลดลง 4 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 47.55 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญา WTI ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 7 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 50.80 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>คง VAT 7%</b></p>	<p>กรม.อนุเมตติคงภาษีมูลค่าเพิ่มที่ 7% เพื่อพยุงกำลังซื้อและช่วยลดภาระค่าครองชีพของประชาชน พร้อมเน้นย้ำว่ายังไม่มีความคิดเพิ่มแวกเป็น 10%</p>
<p><b>เพิ่มสิทธิลูกจ้าง</b></p>	<p>กรม.อนุเมตติแก้ไข พ.ร.บ.คุ้มครองแรงงานโดยเพิ่มสิทธิให้ลูกจ้าง กรณีนายจ้างผิดสัญญาจ้าง กำหนดให้นายจ้างต้องเสียดอกเบี้ยร้อยละ 15 ต่อปี พร้อมปรับอัตราค่าชดเชย 400 วัน จากเดิม 300 วัน หากนายจ้างเลิกจ้างโดยไม่มีเหตุความผิด</p>
<p><b>ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ</b></p>	<p>กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ รายงานตัวเลขยอดขายปลีก (Retail Sales) เดือนก.ค.เพิ่มขึ้น 0.6% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. ปีที่แล้ว โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายรถยนต์และสินค้าฟุ่มเฟือย</p>
<p><b>FDI จีน</b></p>	<p>กระทรวงพาณิชย์จีนรายงาน ปริมาณการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ปรับลดลง 1.2% ในช่วง 7 เดือนแรกของปีนี้ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่แล้ว สู่ระดับ 4.8542 แสนล้านหยวน (7.279 หมื่นล้านดอลลาร์) ขณะเดียวกัน ปริมาณการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (ODI) ของบริษัทจีนนอกภาคการเงิน ดิ่งลง 44.3% ในช่วง 7 เดือนแรกของปีนี้ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่แล้ว สู่ระดับ 5.72 หมื่นล้านดอลลาร์ อันเนื่องมาจากการที่รัฐบาลออกมาตรการจำกัดการลงทุนในต่างประเทศ ส่งผลให้การลงทุนในด้านอสังหาริมทรัพย์ วัฒนธรรม กีฬา และบันเทิง ลดลงอย่างมากในช่วงเวลาดังกล่าว</p>

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

Report & Corporate News

<p><b>PSH</b> ชื่อ ราคาพื้นฐาน 29.00 บาท</p>	<p>เราเชื่อว่าผลประกอบการของ PSH จะฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง 60 จากกำหนดการโอนคอนโดมิเนียมหลายโครงการ โดยยอดการจองเพิ่มขึ้นในระดับ 21% yoy ในครึ่งปีแรก 60 เราเชื่อว่าโมเมนตัมยังคงต่อเนื่องมาอีกครึ่งปีหลัง 60 เรายังคงยืนยันมุมมองของบวกต่อ PSH ตามที่เราเชื่อว่าเป็นหุ้นที่ยังไม่ได้ขึ้นตามกลุ่มอุตสาหกรรม ถึงแม้ว่าจะมีความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของกลยุทธ์การลงทุนในธุรกิจโรงพยาบาล เราเชื่อว่าการลงทุนดังกล่าวจะอยู่ในสัดส่วนน้อยเปรียบเทียบกับธุรกิจหลัก ทั้งนี้ราคาหุ้นในปัจจุบันอยู่ในระดับไม่แพง เราคงคำแนะนำ ชื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 29.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p><b>SPRC</b> ชื่อ ราคาพื้นฐาน 17.50 บาท</p>	<p>ต่อเนื่องจากการประชุมหนักวิเคราะห์ที่เสื่อวานนี้ เราได้ปรับประมาณการผลประกอบการจากธุรกิจหลักของเราขึ้น 6% มาอยู่ในระดับ 6.9 พันล้านบาท เพื่อสะท้อนมุมมองที่เป็นบวกของ GRM ในครึ่งปีหลัง 60 เราได้ปรับคำแนะนำเป็นซื้อ ตาม A) แนวโน้มที่แข็งแกร่งของ GRM ในครึ่งปีหลัง B) คาดการณ์ผลประกอบการที่เติบโตต่อเนื่องใน 3Q 60 และ 4Q 60 C) ผลตอบแทนจากเงินปันผลที่อยู่ในระดับที่น่าประทับใจ 6% ในปี 2560 และ 5.7% ในปี 2561 D) มุมมองเชิงบวกต่อการขยายกำลังการผลิตในปี 2562 เราคงคำแนะนำ ชื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 17.50 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p><b>CK</b> ชื่อ ราคาพื้นฐาน 37.00 บาท</p>	<p>คาดผลประกอบการที่ดีใน 2Q 60 จะคงตัวต่อเนื่อง และแข็งแกร่งขึ้นในป็นี่ สันนิษฐานโดยโครงการเมกาโปรเจ็ค ถึงอย่างไรก็ตามผลประกอบการในปี 2560 จะยังคงหดตัว จากการขาดหายไปของงานเชื่อมที่เกิดขึ้นครั้งเดียวในปีที่แล้ว โดยถ้าหักรายการดังกล่าวออกในปีที่แล้ว ผลประกอบการในปี 2560 จะเติบโตในระดับ 26% และ ระดับ 40% ในปี 2561 เราคงคำแนะนำ ชื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 37.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p><b>CPF</b> ชื่อ ราคาพื้นฐาน 37.50 บาท</p>	<p>ผลประกอบการ 2Q 60 อยู่ในระดับ 4,064 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในระดับ 1% yoy และ 3% qoq จากการรายการกำไรจากเงินลงทุนใน 2Q 60 ยอดขายเติบโตในระดับ 8% yoy และ 5% qoq ตามการเพิ่มขึ้นของยอดขายในประเทศจีน และ ผลกระทบจากดีล M&amp;A โดยคาดในครึ่งปีหลัง ผลประกอบการจะเติบโตจากครึ่งปีแรก จากการลดลงของสภาวะสุกรสันตลาดในประเทศเวียดนาม นอกจากนี้ผลกระทบจาก Dilution จากการเพิ่มทุนน้อยกว่าที่เราคาดการณ์ เราคงคำแนะนำ ชื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 37.50 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p><b>UNIQ-ITD-CK-STEC-TRC-PLE</b></p>	<p>UNIQ-ITD-CK-STEC-TRC-PLE ร่วมยื่นข้อเสนอก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ 3 เส้นทาง 5 สัญญา มูลค่า 3.6 หมื่นลบ. ก่อนเปิดเคาะราคา ส.ค.-ก.ย.นี้</p> <p>รายงานข่าวจากการรถไฟแห่งประเทศไทย (ร.ฟ.ท.) เปิดเผยว่า เมื่อวันที่ 11 ส.ค. 60 ร.ฟ.ท. เปิดให้เอกชนยื่นข้อเสนอด้านคุณสมบัติและด้านเทคนิค โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ 3 เส้นทาง รวมสัญญางานโยธาจำนวน 5 ฉบับ ได้แก่ โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ ช่วงประจวบคีรีขันธ์-ชุมพร สัญญาที่ 1 ช่วงประจวบคีรีขันธ์ - บางสะพานน้อย ราคากลาง 6,579 ล้านบาท มีผู้ยื่นข้อเสนอ 12 ราย จากผู้ซื้อเอกสารประกวดราคา 35 ราย และสัญญาที่ 2 ช่วงบางสะพานน้อย - ชุมพร ราคากลาง 6,071 ล้านบาท มีผู้ยื่นข้อเสนอจำนวน 12 รายจากผู้ซื้อเอกสารจำนวน 34 สัญญา</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	15-Aug	14-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	8.45	8.13	4%	↑	10%	24%	40%	12%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	49.5	50.3	-2%	↓	-3%	4%	-2%	-8%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.5	50.3	0%	↑	-2%	4%	-2%	-8%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.6	47.6	0%	↓	-3%	2%	-3%	-11%	
<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	47.6	47.6	0%	↓	-3%	2%	-5%	-13%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	62	62	0%	↑	-1%	10%	4%	-7%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13	11	9%	↑	13%	36%	37%	-4%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	63	64	-1%	↓	-1%	5%	5%	-5%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14	13	1%	↑	9%	8%	40%	9%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	46	46	0%	↑	-2%	2%	0%	-5%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(4)	20%	↑	-20%	50%	-20%	-34%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	62	63	-1%	↓	-2%	6%	3%	-5%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	13	13	0%	↑	7%	10%	31%	11%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

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