

ความเสี่ยงจากความผันผวนที่คาดไว้ เริ่มปรากฏให้เห็น

หุ้นโลกปรับลดลงส่วนหนึ่งมาจากความกังวลระยะสั้นต่อการก่อการร้ายในสเปน นอกจากนี้มาจากความเสี่ยงการปรับฐานของหุ้นสหรัฐ ที่สูงขึ้นหลังสถานการณ์ความรุนแรงที่เมืองซาลติววิลล์ นำไปสู่งการลาออกของผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่ และนำไปสู่การยุบคณะกรรมการที่ปรึกษา 2 ชุดที่นักลงทุนเชื่อว่ามีส่วนต่อการผลักดันเศรษฐกิจ ความเสี่ยงจากความผันผวนที่เราเตือนได้เริ่มปรากฏชัดขึ้นอย่างไรก็ตามเรามองระยะสั้นมีกลุ่มที่อาจแข็งแกร่งกว่าตลาด ได้แก่ กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการปรับลดของสินค้าโภคภัณฑ์ (โดยเฉพาะถั่วเหลือง) GFPT CPF โรงกลั่น (ค่าการกลั่นสูงและการปิดซ่อมโรงกลั่นใหญ่) BCP IRPC ถ่านหิน (ราคาถ่านหินเข้า high season) BANPU LANNA* กลุ่มเดินเรือ (ค่าระวางเข้า high season) TTA* PSL* RCL*

ภาพรวมกลยุทธ์: ตลาดยังไม่กลับเป็นบวกหากไม่สามารถกลับมาขึ้นเหนือ 1570 จุด เรามองการปรับลงเป็นจังหวะดีในการเลือกสะสมหุ้นที่ยังมีการถือครองน้อย ราคาไม่แพงเกินไป และมีแนวโน้มผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในไตรมาส 3/60 การเก็งกำไรเน้นเลือกหุ้นที่ยัง Laggard และจัดจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง // หุ้นแนะนำ LANNA*, GFPT, IRPC // ประเด็นเก็งกำไร TTA*, TIP*

ประเด็นการลงทุน

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ - กระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 12,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว สู่ระดับ 232,000 ราย ต่ำสุดในรอบเกือบ 6 เดือน ขณะที่ตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด และอัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตทรงตัวที่ระดับ 76.7% ในเดือน ก.ค.

รายงานการประชุม ECB - คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของ ECB มีความกังวลเกี่ยวกับการแข็งค่าของเงินยูโร เนื่องจากเป็นอุปสรรคต่อการผลิตเงินเฟ้อของธนาคารกลาง ด้วยเหตุนี้ที่ประชุมจึงมีมติให้คงมาตรการกระตุ้นทางการเงินต่อไป

โภคภัณฑ์ - ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นในกรอบจำกัดหลังตลาดยังคงกังวลการผลิตน้ำมันที่เพิ่มขึ้นของสหรัฐ / ราคาสินค้าเกษตรส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นเข้าจากการฟื้นตัวของราคาน้ำมัน / ราคาโลหะยอตัวลงจากแรงขายที่กำไรท่ามกลางความไม่มั่นใจเกี่ยวกับอุปสงค์ของจีนในอนาคตหลังทำจุดสูงสุดใหม่วานนี้ / ค่าระวางเรือ (BDI) ปิดที่ 1,247.00 จุด (+3.31%) * / ถ่านหิน (Newcastle) ปิดที่ 98.05 (+0.62%)

มาตรการท่องเที่ยวยังไม่ออก - รมว.คลัง เห็นชอบในหลักการ ให้นำรายจ่ายจากการท่องเที่ยวมาหักลดหย่อนภาษีได้ แต่ได้สั่งให้ สศค. ไปหารือกับ ททท. ถึงการปรับเปลี่ยนรูปแบบการหักลดหย่อนภาษีท่องเที่ยวใหม่ โดยเฉพาะการกำหนดพื้นที่การลดหย่อนภาษีในจังหวัดและเส้นทางการท่องเที่ยวที่เกิดความคุ้มค่าต้องประมาณและตรงตามเป้าหมาย ทำให้ช่วงสั้นหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวอาจมีแรงทำกำไรหรืออ่อนตัว

MTLS - ผู้บริหารชี้แจงฐานะการเงินแข็งแกร่ง ขณะที่กระแสข่าวลือประเด็นโจมตีตัวเงิน B/E และจำเป็นต้องเพิ่มทุนไม่เป็นความจริง แนวโน้มสินเชื่อโต 50% ขณะที่ปี 2561 โตต่ออีก 40% สอดคล้องกับทิศทางรายได้-กำไร ปัจจุบัน NPL มีแค่ 1% และมีกันสำรองตามกฎหมายครบถ้วน ส่วน D/E อยู่ระดับ 2.9 เท่า ต่ำกว่าที่แบงก์กำหนดไว้ที่อัตรา 4 เท่า

ประเด็นติดตาม: 25 ส.ค. - ศาลนัดอ่านคำพิพากษาคดีจำนำข้าว / 31 ส.ค. - ธปท.ผลักดันมาตรฐานกลาง QR code เพื่อการชำระเงิน / 16 ก.ย. ภาษีสรรพสามิตใหม่

แนวรับ 1560/แนวต้าน : 1565-70 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,568.95	1.43	0.09%
SET50	997.78	(0.73)	(0.07%)
SET100	2,237.91	0.31	0.01%
FTSE SET LARGE CAP	1,681.44	0.27	0.02%
FTSE SET MID CAP	2,347.35	2.56	0.11%
FTSE SET SMALL CAP	2,408.11	12.36	0.52%
SET-VAL (Btm)	26,948		
Mkt Cap (Btm)	15,555,210		
PER (x)	16.66		
P/BV (x)	1.90		
DJIA	21,751	(274.14)	(1.24%)
NASDAQ	6,222	(123.19)	(1.94%)
STOXX Europe 600	377	(2.22)	(0.59%)
SSEC	3,268	21.98	0.68%
FSTE	7,388	(45.16)	(0.61%)
HANG SENG	27,344	(64.85)	(0.24%)
NIKKEI	19,487	(26.65)	(0.14%)
MSCI ASIA EX JAPAN	651	2.30	0.35%
NYMEX (US \$/bbl)	47.09	0.31	0.66%
Brent (US \$/bbl)	51.03	0.76	1.51%
Dubai (US \$/bbl)	50.36	0.61	1.23%
Baltic dry Index	1,247	40.0	3.31%
Gold (spot)	1,288	4.79	0.37%
Copper (spot)	6,456	(40.25)	(0.62%)
Sugar (spot)	13.29	0.35	2.70%
Rubber (spot)	205.8	1.60	0.78%
CRB Index	438.54	0.12	0.03%
THB/Dollar	33.3	(0.00)	(0.02%)
Yen/Dollar	109.6	(0.62)	(0.56%)
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.37%)
Dollar Index	93.6	0.08	0.09%
3M US T-Bill (%)	1.01	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.19	(0.04)	(1.65%)
10 Y TH Yield (%)	2.40	(0.04)	(1.60%)
VIX Index	15.55	3.81	32.45%
Equity	17-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	990	3,748	49,786
Proprietary Trading	146	1,078	(3,383)
Foreign Investors	(527)	(4,427)	2,440
Local Individuals	(609)	(399)	(48,843)
Bond	17-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(66.97)	1284.41	6,056.00
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
BANPU	16.70	(0.21)	(2.34%)
MINT	39.25	(0.22)	(1.26%)
CPN	66.25	(0.23)	(0.75%)
CPALL	61.25	(0.23)	(0.41%)
SCCC	293.00	(0.24)	(2.66%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
BH	208.00	0.85	5.85%
PTTGC	73.75	0.56	1.72%
SCB	142.00	0.34	0.71%
IRPC	5.60	0.31	2.75%
PTT	385.00	0.29	0.26%

Opportunity day: 18 ส.ค. - TICON, CPN, GC, JSP, WHAUP, MINT / 21 ส.ค. - WHA, GUNKUL, TK, JMART+J, JMT, SINGER, PCSGH / 22 ส.ค. - PTT, PITEP, PTTGC, TOP, TPIPP, S, HMPRO

นักกลยุทธ์: กิจพณไพโรไพศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

หุ้นแนะนำ

- LANNA* (15)** : แนวโน้มผลการดำเนินงานฟื้นตัวตามราคาถ่านหิน ขณะที่ยอดขายในประเทศปรับตัวดีขึ้นจากภาวะการแข่งขันที่ลดลงอย่างมาก
- GFPT (22.50)** : ได้ประโยชน์จากต้นทุนถั่วเหลืองที่เป็นอาหารสัตว์ปรับลดลง ขณะที่ผลการดำเนินงานเข้าสู่ช่วง high season ไตรมาส 3/60 ซึ่งคาดกำไรจะสูงที่สุดของปี
- IRPC (6.20)** : ผลการดำเนินงานปกติยังมีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่องจากประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้น ขณะที่ค่าการกลั่นที่สูงหนุน GIM และราคาน้ำมันมีเสถียรภาพทำให้ขาดไม่มี stock gain/loss อย่างมีนัยสำคัญ
- ประเด็นลงทุน: TTA*** (ดัชนี BDI เข้าสู่ช่วง high season และคาดผลการดำเนินงานฟื้นตัว และบริษัทมีแถลงข่าวผลการดำเนินงานวันที่ 17 ส.ค.) / **TIP*** (ราคาปัจจุบันซื้อขายที่เพียง 8.4x PER ขณะที่ปันผลทั้งปีราว 6% โดยคาดว่าจะจ่ายระหว่างกาล 0.75-1.00 บาท หรือคิดเป็น Div Yield 1.7-2.2%)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ 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
TIPS									
Thailand	1,569	15.6	14.1	8%	11%	0.1%	0.5%	-0.5%	1.7%
- Energy	20,923	11.7	11.2	21%	5%	0.1%	1.1%	-0.1%	1.9%
- Banking	507	10.3	9.2	2%	12%	0.2%	-0.7%	-1.5%	1.5%
- Commerce	35,694	27.1	23.4	4%	16%	0.0%	-0.1%	-0.7%	-3.4%
- Telecom	157	22.5	20.2	-30%	11%	-0.8%	-1.4%	-4.1%	6.5%
- Transport	327	31.6	27.2	44%	16%	0.1%	0.5%	1.5%	16.6%
Indonesia	5,892	16.9	14.8	52%	14%	0.0%	2.2%	0.9%	11.2%
Phillipine	8,073	19.3	17.3	17%	12%	0.3%	1.8%	0.7%	18.0%
Asia									
China	3,268	14.5	12.9	25%	13%	0.7%	1.9%	-0.1%	5.3%
Hong Kong	27,344	12.9	11.8	18%	9%	-0.2%	1.7%	0.1%	24.3%
India	31,795	20.6	16.6	15%	24%	0.1%	1.9%	-2.2%	19.4%
Japan	19,491	16.6	15.3	36%	8%	-0.1%	-1.2%	-2.2%	1.9%
Korea	2,352	10.0	9.1	88%	9%	0.6%	1.4%	-2.1%	16.1%
Malaysia	1,776	16.4	15.6	7%	6%	0.1%	0.5%	0.9%	8.2%
Singapore	3,256	14.8	13.8	-9%	8%	-0.3%	-0.3%	-1.8%	13.5%
Taiwan	10,295	14.7	13.7	14%	8%	0.8%	-0.4%	-1.3%	11.2%
Vietnam	768	14.5	12.7	24%	14%	-0.8%	-0.6%	-2.0%	15.4%
MSCI Asia Ex Japan	651	14.1	12.6	21%	11%	0.4%	1.9%	-0.8%	26.6%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	348	17.8	14.7	53%	22%	0.6%	-0.2%	-1.1%	9.2%
Coal Index	414	12.8	12.7	69%	1%	2.0%	2.1%	0.6%	21.1%
Chemicals Index	292	15.3	13.9	27%	10%	0.9%	1.4%	-0.5%	18.2%
Banks Index	182	8.7	8.2	8%	6%	0.3%	0.8%	-0.9%	15.7%
Commercial Services Inde	123	20.4	18.3	17%	12%	0.9%	1.9%	1.7%	12.0%
Telecommunications Inde	62	15.1	13.7	19%	11%	-0.2%	-0.6%	0.2%	10.1%
Transportation Index	167	17.9	16.6	62%	8%	1.0%	0.4%	1.3%	9.7%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	17-Aug	16-Aug	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	(15.9)	3.4	(133)	61	2,240	(4,372)
Indonesia	-	(9.2)	(210)	296	1,259	(1,580)
Philippines	6.9	0.7	46	493	83	(1,194)
India	-	-	(655)	8,240	2,903	3,274
S. Korea	198.4	(39.1)	(1,373)	7,257	10,480	(3,580)
Taiwan	113.1	(156.2)	62	8,526	10,956	3,384
Vietnam	-	1.2	37	454	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

21 ส.ค.: TH – GDP 2Q60

7 ก.ย.: EU – ประชุมนโยบายการเงินยูโรโซน (ECB Meeting)

ตัวเลขเงินเฟ้อ เดือน ก.ค.

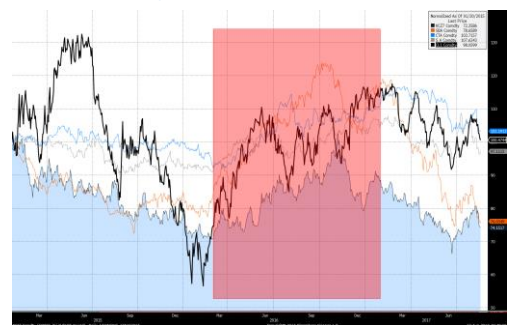
ดุลการค้า (Balance Trade) เดือน มิ.ย.

UK – ดัชนีค้าปลีก (Retail Sales) เดือน ก.ค.

13 ต.ค.: World bank/IMF annual meeting in Washington

22 ต.ค.: EU – การเลือกตั้งประเทศเยอรมนี

Chart of the day



Source: Bloomberg, UOBKH

High Based of (Soft) Commodity Prices –

อัตราเงินเฟ้อไทยมีแนวโน้มชะลอตัวลงในช่วงครึ่งปีหลัง จากฐานราคาสินค้าเกษตรที่สูงมากในปีก่อนเนื่องด้วยผลกระทบจากวิกฤตภัยแล้งที่ทำให้ผลผลิตลดลงรวมไปถึงราคาน้ำมันที่ขึ้นตัวอย่างมากจากการร่วมมือกันของกลุ่มผู้ผลิตโอเปก โดยเงินเฟ้อที่ลดลงต่ำลงจะส่งผลให้ธนาคารกลางมีแนวโน้มที่จะชะลอการปรับเพิ่มค่าเงินบาท การเงินออกไป นอกจากนี้อาจส่งผลให้การอุปโภคบริโภคภายในประเทศชะลอตัวลงจากความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ถดถอยจากการชะลอตัวของราคาสินค้าเกษตร (ประชากรในไทยส่วนมากอยู่ในกลุ่มเกษตรกร)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงอย่างหนักเมื่อคืนนี้ (17 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับเหตุก่อการร้ายในกรุงบารเซโลนาของสเปน ซึ่งส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตอย่างน้อย 13 คน นอกจากนี้ นักลงทุนยังคงกังวลว่า ความไม่แน่นอนทางการเมืองในสหรัฐอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการผลักดันมาตรการทางเศรษฐกิจของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 21,750.73 จุด ร่วงลง 274.14 จุด หรือ -1.24% ดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,221.91 จุด ร่วงลง 123.19 จุด หรือ -1.94% และดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,430.01 จุด ลดลง 38.10 จุด หรือ -1.54% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (17 ส.ค.) หลังสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว อย่างไรก็ตาม สัญญาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นในกรอบจำกัด เนื่องจากรายงานของ EIA ระบุว่า สหรัฐผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้นและระดับสูงสุดในรอบกว่า 2 ปี สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 31 เซนต์ หรือ 0.7% ปิดที่ 47.09 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น 76 เซนต์ หรือ 1.5% ปิดที่ 51.03 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>รายงานการประชุม ECB</p>	<p>คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของ ECB มีความกังวลเกี่ยวกับการแข็งค่าของเงินยูโร เนื่องจากเป็นอุปสรรคต่อการผลักดันเงินเฟ้อของธนาคารกลาง ด้วยเหตุนี้ที่ประชุมจึงมีมติให้คงมาตรการกระตุ้นทางการเงินต่อไป (อินโฟเควสท์)</p>
<p>รถไฟไทย-จีน</p>	<p>ที่ประชุมความร่วมมือรถไฟไทย-จีน สรุปค่าจ้างควบคุมงานรถไฟความเร็วสูงไทย-จีนอยู่ที่ 3,500 ล้านบาท เกินกรอบเดิม 1.6 พันล้านบาท โดยรัฐบาลตั้งเป้าหมายนำสัญญาออกแบบและควบคุมงานพร้อมกันในชวที่นายฯเข้าร่วมการประชุมบริษัทที่จีนในวันที่ 4-5 ก.ย. นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>การผลิตทองทั่วโลก ดิ่งหนัก</p>	<p>ธนาคารเอเอ็นซีเผยแพร่รายงานว่าปริมาณการผลิตทองจากเหมืองทั่วโลกลดลงอย่างมากในปีนี้ โดยอยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เกิดวิกฤตการเงิน โดยในรายงานระบุว่า การเปลี่ยนแปลงนโยบายของรัฐบาลในกลุ่มประเทศที่ผลิตทอง เช่น อินโดนีเซีย, แทนซาเนีย, และแอฟริกาใต้ กำลังสร้างความไม่แน่นอนและกระทบกับกำลังการผลิต เป็นปัจจัยบวกต่อราคาทองคำ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ข้อมรบ</p>	<p>สหรัฐฯยืนยันเดินหน้าข้อมรบกับเกาหลีใต้ในสัปดาห์หน้า แม้มีแรงกดดันจากจีนและเกาหลีเหนือให้ระงับการข้อมรบดังกล่าว โดยการข้อมรบประจำปีจะมีขึ้นในวันที่ 21 ส.ค.นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>มาตรการช่วยเหลือเอ็มอีหุ้นค่าเงิน</p>	<p>ธนาคารแห่งประเทศไทยร่วมกับหน่วยงานรัฐฯ เตรียมนำมาตรการช่วยเหลือกลุ่มผู้ประกอบการเอสเอ็มอีในการประกันความเสี่ยงค่าเงินเข้าเสนอ ครม. ในเร็ววันนี้ พร้อมมอบธนาคารพาณิชย์ช่วยลดค่าธรรมเนียมให้ลูกค้า ย้ำยังไม่พบเงินไหลเข้าถึงกำไรที่ผิดปกติ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>BREXIT</p>	<p>รองประธานคณะกรรมการกำกับดูแลของ ECB กล่าวเตือนธนาคารทุกแห่งที่ได้รับผลกระทบจาก BREXIT ควรเตรียมความพร้อมเพื่อรับมือกับสถานการณ์ Hard BREXIT ที่อาจเกิดขึ้น พร้อมแนะนำว่าหากธนาคารใดที่ต้องการย้ายฐานการดำเนินงานจากอังกฤษไปยังประเทศอื่นในยุโรป ควรเร่งการตัดสินใจโดยเร็ว เป็นปัจจัยกดดันค่าเงินปอนด์อังกฤษต่อเนื่อง (อินโฟเควสท์)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

PTT ชื่อ ราคาพื้นฐาน 478.00 บาท	PTT ได้ซื้อขายกันอยู่ในระดับ 9.0X 2560F เปรียบเทียบ กับระดับค่าเฉลี่ย 5 ปี ของธุรกิจหลัก PE อยู่ในระดับ 9.0X ทั้งนี้ในกลุ่มธุรกิจน้ำมันและแก๊ส เรายังคงแนะนำกลุ่มธุรกิจที่อยู่ปลายน้ำ ได้แก่ IRPC PTTGC และ TOP โดยกลุ่มโรงกลั่นและปิโตรเคมีตามโมเมนต์การเติบโตของผลประกอบการ เราคงคำแนะนำ ชื่อ ที่ราคาเป้าหมาย 478.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)
ACAP	ACAP มั่นใจพอร์ตสินเชื่อบริโภคตามเป้า 6,000 ลบ. คาดนำ โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์" เข้าตลาดได้ตามแผน นางสาวสุกัญญา สุขเจริญไกรศรี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เอเชีย แคปปิตอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ ACAP มั่นใจพอร์ตสินเชื่อบริโภคตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ 6,000 ลบ. คาดนำ.ล.ก "โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์" เข้าตลาดได้ตามแผน
MTLS	MTLS ร่วง 2.9% ผู้บริหารยังฐานะการเงินแกร่ง ไม่เสี่ยงผิดชำระ B/E ไม่จำเป็นต้องเพิ่มทุนโปะหนี้ ย้ำรายได้โต 50% NPLต่ำแค่ 1% ผู้สื่อข่าวรายงานความเคลื่อนไหวราคาหุ้น บริษัท เมืองไทย ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) หรือ MTLS ร่วงแรง 2.90% มาที่ 33.50 บาท ลดลง 1.00 บาท เมื่อเวลา 14.45 น. มูลค่าการซื้อขาย 1,676.18 ล้านบาท โดยนายชชาติ เพ็ชรอำไพ ประธานกรรมการบริหาร บริษัท เมืองไทย ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) หรือ MTLS การันตีฐานะการเงินแข็งแกร่ง ชี้กระแสข่าวลือประเด็นจ่อผิดตัวเงิน B/E และจำเป็นต้องเพิ่มทุนโปะหนี้ไม่เป็นความจริง ย้ำปี 60 แนวโน้มสินเชื่อดี 50% ส่วนปีหน้าจะโตต่ออีก 40% สอดคล้องกับทิศทางรายได้-กำไร พร้อมโชว์ปัจจุบัน NPL มีแค่ 1% และมีกันสำรองตามกฎหมายครบถ้วน ส่วน D/E อยู่ระดับ 2.9 เท่า ต่ำกว่าที่แบงก์กำหนดไว้ที่อัตรา 4 เท่า
PTTGC	PTTGC เผยบริษัททยอยจะใช้เงิน 17 ลบ.ลงทุนจัดตั้งบริษัทร่วมทุนในเมียนมา ดำเนินธุรกิจโรงงานขึ้นรูปพลาสติก บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) หรือ PTTGC แจ้งว่า บริษัท โซลูชั่น ครีเอชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้ลงนามสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น (Shareholder Agreement) กับบริษัท TPBI International Company Limited และ Myanmar Star Group Company Limited ในเมียนมา เพื่อจัดตั้งบริษัทร่วมทุนในเมียนมา เพื่อลงทุนในการซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ใช้ในการทำธุรกิจโรงงานขึ้นรูปพลาสติกเพื่อการผลิตและการขาย
TPCH	TPCH เผยโรงไฟฟ้าปัตตานี กรีน ได้สัญญา PPA 21 MW กับ กฟผ.กำหนด SCOD 1 มี.ค.62 พร้อมเดินหน้าประมูลโครงการผลิตไฟฟ้าต่อเนื่อง บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ TPCH แจ้งว่า บริษัท ปัตตานี กรีน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้รับสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยเรียบร้อยแล้ว กำลังการผลิตไฟฟ้าเสนอขาย 21 เมกะวัตต์ อยู่ที่ตำบลลิปะสะโง อำเภอนงนุช จังหวัดปัตตานี จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ในรูปแบบสัญญา Non-Firm จำหน่ายในระบบ Adder โดยมีกำหนดวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้าตามสัญญา (SCOD) ในวันที่ 1 มีนาคม 2562 และคณะกรรมการผู้ชำนาญการมีมติให้ความเห็นชอบรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) ของโครงการเรียบร้อยแล้ว

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	17-Aug	16-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	8.32	8.48	-2%	↓	7%	18%	39%	31%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.4	49.8	1%	↑	-2%	6%	-3%	-6%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.3	49.9	1%	↑	-2%	5%	-6%	-9%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	47.1	46.8	1%	↑	-3%	2%	-6%	-12%	
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	47.1	46.8	1%	↑	-3%	2%	-8%	-14%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	63	62	1%	↑	1%	11%	4%	-5%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	12	1%	↑	16%	41%	46%	-1%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	62	63	-1%	↓	-3%	4%	2%	-6%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	13	-10%	↓	-6%	-5%	33%	-3%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	46	46	0%	↑	-1%	3%	-1%	-5%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(4)	-10%	↓	-14%	56%	-20%	-17%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	62	62	0%	↓	-2%	5%	2%	-5%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	11	12	-7%	↓	-2%	1%	35%	0%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเรียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน