

ความเสี่ยงจากความผันผวนที่คาดไว้ เริ่มชัดเจนมากขึ้น

ในทศวรรษที่ผ่านมา 6 ส.ค. เราเตือนตลาดมีโอกาสดูแลความเสี่ยงจากความผันผวนมากขึ้นจากความเสี่ยงของเงินไหลออกจากแรงทำกำไรเงินบาท และแรงทำกำไรในหุ้นโลกและสินทรัพย์เสี่ยงหลังตลาดขาดปัจจัยสนับสนุนใหม่ ในระยะสั้นเราเห็นความผันผวนปรับเพิ่มขึ้นทั้งจากการที่หุ้นไทยถูกปรับประมาณการกำไรหลังรายงานผลประกอบการ อีกทั้งมีโอกาสดูถูกตัดหน้าจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี จะดีดตัวขึ้น ซึ่งโดยรวมทำให้ความน่าลงทุนในหุ้นที่เทียบพันธบัตร (Earnings Yield Gap: EYG) ปรับตัวลดลง ซึ่งอาจกดดันตลาดลงทดสอบ 1530-1550 จุด อย่างไรก็ตามเรามองระยะสั้นมีกลุ่มที่อาจแข็งแกร่งกว่าตลาด ได้แก่ กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการปรับลดของสินค้าโภคภัณฑ์ (โดยเฉพาะถั่วเหลือง) GFPT CPF / โรงกลั่น (ค่าการกลั่นสูงและการปิดซ่อมโรงกลั่นใหญ่) BCP IRPC / ถ่านหิน (ราคาถ่านหินเข้า high season) BANPU LANNA* / กลุ่มเดินเรือ (ค่าระวางเข้า high season) TTA* PSL* RCL* / หุ้นที่ได้ประโยชน์จากผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้นอย่างกลุ่มประกัน อาทิ TIP* BLA*

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

ประเด็นการลงทุน

โภคภัณฑ์ - โภคภัณฑ์ส่วนใหญ่ได้แรงหนุนจากค่าเงินสหรัฐ ที่อ่อนลง น้ำมันปรับขึ้นหลังสต็อกน้ำมันลดลงต่อเนื่องและจำนวนแท่นขุดเจาะลดลง 5 แท่น / สินค้าเกษตรส่วนใหญ่ปรับขึ้นจากแรงซื้อ cover short / โลหะปรับขึ้น / ค่าระวางเรือ BDI ปิด 1260 จุด (+1.04%) / ถ่านหิน Newcastle ปิด 98.30 (+0.25%) / ค่าการกลั่นสิงคโปร์ ปิด 8.66 เหรียญ/บาร์เรล (+0.23%)

การท่องเที่ยวเดือน ก.ค. ขยายตัว - กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาเผยตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติเดือน ก.ค. ขยายตัว 4.81% YoY ตามการขยายตัวของนักท่องเที่ยวทุกภูมิภาค ขณะที่การใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวที่ก่อให้เกิดรายได้ ขยายตัว 6.16% YoY ในส่วนของครึ่งปีหลังคาดการณ์การท่องเที่ยวยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องจากอัตราการจองห้องพักล่วงหน้าเดือน ก.ย.60 ที่อยู่ระดับ 26.21% ขยายตัวขึ้น 2.01% YoY

ไทยแลนด์ฟิวเจอร์ฟันด์ไม่ทันปีนี้ - ข้อเสนอขายกองทุนไทยแลนด์ ฟิวเจอร์ ฟันด์ ออกไปไม่ทันปีนี้ เหตุ กทพ.ยังไม่ส่งสัญญาโอนสิทธิและรายได้ 45% ให้กับกองทุนให้อัยการตรวจสอบ

เปิดช่องแข่งที่ดินสปก. - สำนักงานการปฏิรูปที่ดินเพื่อเกษตรกรรม (ส.ป.ก.) เตรียมเสนอกรมพิจารณา ร่างกฎกระทรวงเปิดทางเอกชนใช้ที่ดินสปก.ลงทุนด้านพลังงาน เหมืองแร่ สัมปทานได้เกิน 30 ปี เป็นบวกกับ

โซลาร์รูฟเสรี - กรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน (พพ.) ระบุรับทราบผลการศึกษาโครงการนำร่องผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาที่อยู่อาศัยแบบเสรี (โซลาร์รูฟท็อปเสรี)ภายในส.ค. จากนั้นจะสรุปเสนอกระทรวงพลังงานพิจารณาระดับนโยบายภายในก.ย.

ประเด็นติดตาม: 21 ส.ค. - รายงาน GDP ไตรมาส 2 ของไทย/ 21-22 ส.ค. - ประชุมกรม.ลัญจกร / 25 ส.ค. - ประชุมที่ Jackson Hole / 25 ส.ค. - ศาลนัดอ่านคำพิพากษาคดีจำนำข้าว / 31 ส.ค. - ธปท.ผลักดันมาตรฐานกลาง QR code เพื่อการชำระเงิน / 16 ก.ย. ภาษีสรรพสามิตใหม่

แนวรับ 1560/แนวต้าน : 1570 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,566.53	(2.42)	(0.15%)
SET50	996.70	(1.08)	(0.11%)
SET100	2,234.31	(3.60)	(0.16%)
FTSE SET LARGE CAP	1,681.46	0.02	0.00%
FTSE SET MID CAP	2,332.99	(14.36)	(0.61%)
FTSE SET SMALL CAP	2,405.23	(2.88)	(0.12%)
SET-VAL (Btm)	18,028		
Mkt Cap (Btm)	15,530,500		
PER (x)	16.63		
P/BV (x)	1.88		
DJIA	21,675	(76.22)	(0.35%)
NASDAQ	6,217	(5.39)	(0.09%)
STOXX Europe 600	374	(2.67)	(0.71%)
SSEC	3,269	0.29	0.01%
FSTE	7,324	(63.89)	(0.86%)
HANG SENG	27,048	(296.65)	(1.08%)
NIKKEI	19,448	(232.22)	(1.18%)
MSCI ASIA EX JAPAN	648	(3.45)	(0.53%)
NYMEX (US \$/bbl)	48.51	1.42	3.02%
Brent (US \$/bbl)	52.72	1.69	3.31%
Dubai (US \$/bbl)	49.36	(1.00)	(1.99%)
Baltic dry Index	1,260	13.0	1.04%
Gold (spot)	1,284	(4.11)	(0.32%)
Copper (spot)	6,452	(4.00)	(0.06%)
Sugar (spot)	13.41	0.12	0.90%
Rubber (spot)	210.0	4.20	2.04%
CRB Index	437.81	(0.73)	(0.17%)
THB/Dollar	33.2	(0.04)	(0.11%)
Yen/Dollar	109.2	(0.39)	(0.36%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.32%
Dollar Index	93.4	(0.19)	(0.20%)
3M US T-Bill (%)	1.00	0.01	0.61%
10Y US Yield (%)	2.19	0.01	0.39%
10 Y TH Yield (%)	2.36	(0.04)	(1.50%)
VIX Index	14.26	(1.29)	(8.30%)
Equity	18-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	(913)	2,835	48,874
Proprietary Trading	125	1,203	(3,259)
Foreign Investors	830	(3,597)	3,269
Local Individuals	(42)	(440)	(48,884)
Bond	18-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	25.35	1309.67	6,081.26
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTEP	84.50	0.10	0.30%
TICON	14.90	0.11	4.20%
DTAC	53.00	0.12	0.95%
LH	10.30	0.12	0.98%
SCB	142.50	0.17	0.35%
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPF	26.25	(0.87)	(3.67%)
SCC	492.00	(0.49)	(0.81%)
EA	34.00	(0.47)	(3.55%)
BH	202.00	(0.44)	(2.88%)
MINT	38.50	(0.33)	(1.91%)

Opportunity day: 21 ส.ค. - WHA, GUNKUL, TK, JMART+, JMT, SINGER, PCSGH / 22 ส.ค. - PTT, PTTEP, PTTCG, TOP, TPIPP, S, HMPRO

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียวนานาชาติ(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	1,567	15.5	14.1	8%	11%	-0.2%	0.0%	-0.6%	1.5%
- Energy	20,990	11.7	11.1	22%	5%	0.3%	0.0%	0.2%	2.3%
- Banking	508	10.4	9.2	2%	12%	0.2%	0.0%	-1.4%	1.7%
- Commerce	35,586	27.0	23.2	5%	16%	-0.3%	0.0%	-1.0%	-3.7%
- Telecom	157	22.6	20.2	-30%	12%	0.1%	0.0%	-4.0%	6.6%
- Transport	327	31.7	27.2	44%	16%	0.0%	0.0%	1.5%	16.6%
Indonesia	5,894	16.9	14.8	52%	14%	0.0%	0.0%	0.9%	11.3%
Phillipine	8,017	19.2	17.2	17%	12%	-0.7%	0.0%	0.0%	17.2%
Asia									
China	3,269	14.5	12.9	25%	13%	0.0%	0.0%	-0.1%	5.3%
Hong Kong	27,048	12.7	11.7	18%	9%	-1.1%	0.0%	-1.0%	22.9%
India	31,525	20.4	16.4	15%	24%	-0.9%	0.0%	-3.0%	18.4%
Japan	19,449	16.6	15.3	36%	8%	-1.2%	-0.1%	-2.4%	1.7%
Korea	2,355	10.0	9.1	89%	9%	-0.1%	-0.2%	-2.0%	16.2%
Malaysia	1,776	16.4	15.6	7%	6%	0.0%	0.0%	0.9%	8.2%
Singapore	3,252	14.8	13.7	-9%	8%	-0.5%	0.0%	-2.3%	12.9%
Taiwan	10,318	14.8	13.7	14%	8%	-0.5%	0.0%	-1.0%	11.5%
Vietnam	769	14.5	12.7	24%	14%	0.2%	0.0%	-1.9%	15.7%
MSCI Asia Ex Japan	648	13.9	12.5	21%	11%	-0.5%	0.0%	-1.3%	25.9%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	350	17.8	14.7	55%	21%	-0.1%	0.3%	-0.8%	9.6%
Coal Index	412	12.8	12.6	69%	1%	-0.8%	0.2%	0.1%	20.5%
Chemicals Index	292	15.2	13.9	27%	10%	-0.4%	0.2%	-0.4%	18.2%
Banks Index	181	8.6	8.1	8%	6%	-0.8%	-0.2%	-1.3%	15.2%
Commercial Services Index	124	20.5	18.3	17%	12%	0.1%	0.1%	2.1%	12.4%
Telecommunications Index	62	15.1	13.7	19%	11%	0.1%	0.0%	0.3%	10.2%
Transportation Index	168	18.0	16.6	62%	8%	0.2%	0.0%	1.7%	10.1%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

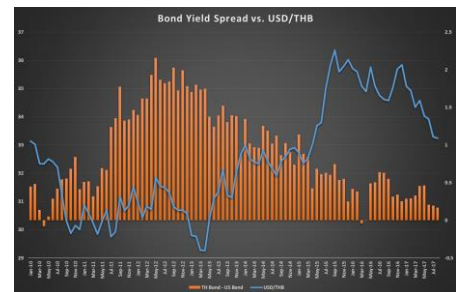
	18-Aug	17-Aug	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	25.0	(15.9)	(108)	86	2,240	(4,372)
Indonesia	(20.8)	-	(231)	275	1,259	(1,580)
Philippines	1.3	6.9	48	494	83	(1,194)
India	-	(300.0)	(955)	7,940	2,903	3,274
S. Korea	36.6	198.2	(1,372)	7,258	10,480	(3,580)
Taiwan	-	(170.7)	-	8,355	10,956	3,384
Vietnam	(0.9)	-	36	453	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 21 ส.ค.: TH – GDP 2Q60
- 23 ส.ค.: EU – ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เดือน ส.ค.
US – ยอดขายบ้านใหม่ (New Home Sales) เดือน ก.ค.
- 24-26 ส.ค.: US – การประชุมเศรษฐกิจประจำปียของธนาคารกลางสหรัฐฯที่เมืองแจ็กสัน โฮล
- 24 ส.ค.: UK – รายงานตัวเลข 2Q60 GDP
- 25 ส.ค.: TH – ศาลนัดอ่านคำพิพากษาคดีจำนำข้าว
US – คำสั่งซื้อสินค้าคงทน เดือน ก.ค.

Chart of the day



Source: Bloomberg, UOBKH

เงินบาทอ่อนค่า – ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรของไทย-สหรัฐฯ ปรับตัวแคบลงเหลือเพียง 0.2% ในปัจจุบัน สะท้อนให้เห็นถึงความน่าสนใจในตัวพันธบัตรของไทยที่ลดลงในสายตานักลงทุนต่างชาติ ขณะที่ประมาณการอัตราผลตอบแทนของตลาดหุ้นไทยในปีนี้อยู่ที่ความน่าสนใจเมื่อเทียบกับภูมิภาค ด้วยเหตุนี้เรามองว่าเม็ดเงินลงทุนอาจมีทิศทางไหลออก ซึ่งจะส่งผลให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มที่อ่อนค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดในแดนลบเมื่อวันศุกร์ (18 ส.ค.) ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบาง โดยตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจากสถานการณ์ความไม่แน่นอนภายในท่าเทียบขาของสหรัฐ ภายหลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ประกาศยุบสภาที่ปรึกษา 2 คณะ นอกจากนี้ดัชนีดาวโจนส์ยังถูกจู่โจมจากแรงเทขายในหุ้นใหม่ก็ อิงค์ หลังฟุต ล็อกเกอร์ บริษัทค้าปลีกเสื้อผ้าและอุปกรณ์กีฬาชั้นนำเปิดเผยผลกำไรและยอดขายที่ต่ำกว่าระดับคาดการณ์ของตลาด ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 21,674.51 จุด ลดลง 76.22 จุด หรือ -0.35% ดัชนี NASDAQ ปิดที่ 6,216.53 จุด ลดลง 5.39 จุด หรือ -0.09% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,425.55 จุด ลดลง 4.46 จุด หรือ -0.18% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเมื่อวันศุกร์ (18 ส.ค.) จากแรงจูงใจของหุ้นกลุ่มสายการบินยุโรปที่ปรับตัวลงกันถ้วนหน้า สืบเนื่องจากความวิตกกังวลในเหตุการณ์ก่อการร้ายที่ประเทศสเปน ซึ่งทำให้มีผู้เสียชีวิตอย่างน้อย 14 คน และบาดเจ็บกว่า 100 คน นอกจากนี้ตลาดหุ้นยุโรปยังถูกกดดันจากสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางการเมืองในสหรัฐ ดัชนี Stoxx Europe 600 ปรับตัวลง -2.67 จุด หรือ -0.71% ปิดที่ 374.20 จุด ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,114.15 จุด ลดลง 32.70 จุด หรือ -0.64% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,165.19 จุด ลดลง 38.27 จุด หรือ -0.31% ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดวันทำการล่าสุดที่ 7,323.98 จุด ลดลง 63.89 จุด หรือ -0.86% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเมื่อวันศุกร์ (18 ส.ค.) หลังมีรายงานว่าสหรัฐได้ปิดหน่วยกลั่นน้ำมันย่อยแห่งหนึ่งของโรงกลั่นน้ำมันที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับสองของประเทศ นอกจากนี้สัญญาน้ำมันดิบยังได้ปัจจัยบวกจากรายงานของเบเกอร์ฮิวจ์ ซึ่งระบุว่า จำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันที่มีการใช้งานในของสหรัฐ ปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา สัญสัญญา้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 1.42 ดอลลาร์ หรือ 3% ปิดที่ 48.51 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญสัญญา้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนค.ค. เพิ่มขึ้น 1.69 ดอลลาร์ หรือ 3.3% ปิดที่ 52.72 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>การท่องเที่ยวเดือน ก.ค. ขยายตัว</p>	<p>กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาเผยตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติเดือน ก.ค. ขยายตัว 4.81% YoY ตามการขยายตัวของนักท่องเที่ยวทุกภูมิภาค ขณะที่การใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวที่ก่อให้เกิดรายได้ ขยายตัว 6.16% YoY ในส่วนของครึ่งปีหลังคาดการณ์การท่องเที่ยวในประเทศไทยจะยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องจากอัตราการจองห้องพักล่วงหน้าเดือน ก.ย.60 ที่อยู่ระดับ 26.21% ขยายตัวขึ้น 2.01% YoY (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เพิ่มประมาณการเศรษฐกิจสหรัฐ</p>	<p>เฟดสาขาในนิวยอร์กปรับเพิ่มตัวเลขประมาณการ GDP ไตรมาส 3/60 ขยายตัวในระดับ 2.09% จากประมาณการก่อนหน้านี้ 1.96% หลังการเปิดเผยตัวเลขยอดค้าปลีกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่เติบโต (อินโฟเควสท์)</p>
<p>สหรัฐ-เกาหลีใต้ ข้อรบ</p>	<p>จับตาการตอบสนองของเกาหลีเหนือต่อการซ้อมรบประจำประหว่างสหรัฐ และเกาหลีใต้ที่กำหนดไว้เป็นเวลา 10 วัน ซึ่งจะเริ่มขึ้นในวันนี้เป็นวันแรก โดยหากมีสัญญาณแห่งความขัดแย้งอาจส่งผลให้การเคลื่อนไหวย้ายกระแสนเงินเกิดความผันผวน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ฟิวเจอร์ฟันด์อาจไม่ทันปีนี้</p>	<p>สคร.เผยว่าสัปดาห์ที่ผ่านมา กทพ. เห็นชอบร่างสัญญาโอนและรับสิทธิโอนในรายได้ (RTA) โครงการพิเศษคลองรัฐ (จามอินทรา-อาจณรงค์) และทางพิเศษบูรพาวิถี (บางนา-ชลบุรี) เพื่อโอนรายได้ในขนาดที่ 45% ให้กับกองทุนไทยแลนด์ฟิวเจอร์ฟันด์เป็นเวลา 30 ปีแล้ว แต่ยังไม่สามารถดำเนินการส่งให้อัยการตรวจสอบได้ เนื่องจากทาง กทพ. ยังไม่ยอมส่ง RTA เพื่อดำเนินการขั้นต่อไป (อินโฟเควสท์)</p>
<p>อัตราภาษีสรรพสามิตใหม่</p>	<p>คลังเตรียมเสนอที่ประชุม ครม. อังคารนี้เพื่อพิจารณาอนุมัติอัตราภาษีสรรพสามิตใหม่ บังคับใช้ 16 ก.ย.นี้ โดยยกเว้น "สุรา-ยาสูบ" ไว้ก่อนเพื่อป้องกันการกักตุน เคาะราคาขายผู้นำเข้ารถอีสิระไม่ต่ำกว่า 85% ของราคาปกติ กลุ่มเครื่องดื่มเชื้ออัตราภาษีใหม่ไม่กระทบผู้ประกอบการ-ผู้บริโภค แจงอัตราภาษีขายปลีกแนะนำไม่รวมส่งเสริมส่งเสริมการขาย (อินโฟเควสท์)</p>
<p>เมกะโปรเจกต์ก่อสร้าง</p>	<p>เมกะโปรเจกต์ "คมนาคม" ระยะเร่งด่วนหลุดเป้า 36 โครงการ มูลค่า 8.95 แสนลบ. หลัง 8 เดือนทำได้เพียง 6 โครงการ มูลค่า 4.3 หมื่นลบ. (อินโฟเควสท์)</p>

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

Report & Corporate News

<p>Hotel Overweight</p>	<p>ใน 2Q 60 ผลประกอบการโดยรวมของหุ้นกลุ่มโรงแรมที่อยู่ในภาวะวิเคราะห์ของเราได้รายงานออกมาในระดับ 1.2 พันล้านบาท (+25% yoy, -59% qoq) โดยการเติบโตต่อเนื่องตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น (+8% yoy ใน 2Q 60) ได้ส่งเสริมให้การดำเนินงานของโรงแรมในพื้นที่กรุงเทพและต่างจังหวัดมีศักยภาพมากขึ้น ผลประกอบการของ ERW ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องอย่างโดดเด่นเมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มโรงแรมด้วยกัน เรายังคงคำแนะนำ Overweight หุ้น Toppick ของเราคือ ERW เนื่องจากราคาหุ้นยังมีส่วนลตที่น่าสนใจเมื่อเปรียบเทียบกับราคาเป้าหมายและ อยู่ในสภาพแวดล้อมที่เป็นมิตรจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>ITD-UNIQ-CK-STEC-PLE-TRC-NWR</p>	<p>ITD-UNIQ-CK-STEC-PLE-TRC-NWR ยื่นซองประมูลสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ "ลพบุรี-ปากน้ำโพ"-“มาบกระเบา-ชุมทางจิระ” เคาะราคา 7 ก.ย.นี้ รายงานข่าวจากการรถไฟฟ้าแห่งประเทศไทย (รฟท.) เปิดเผยผลการยื่นซองข้อเสนอคุณสมบัติและข้อเสนอด้านเทคนิค โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ ช่วงลพบุรี-ปากน้ำโพ สัญญาที่ 1 ช่วงบ้านกล้วย-โคกกระเทียม มีผู้ยื่นเอกสาร 5 ราย จากผู้ซื้อเอกสารทั้งหมด 36 ราย ได้แก่ 1.บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ ITD 2. กิจการร่วมค้า ยูเอ็น-เอสเอส (ประกอบด้วย บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น หรือ UNIQ และบริษัท ซีโนไฮโดร คอร์ปอเรชั่น ลิมิเต็ด) 3. บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) หรือ CK 4. บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ STEC และ 5. บริษัท ทีพี เจวี จำกัด (ประกอบด้วย บริษัท เพาเวอร์ไลน์ คอนสตรัคชั่น เทคโนโลยี จำกัด (บริษัทมหาชน) , บริษัท ทิพากร จำกัด และ บริษัท สหการวิศวกรรม จำกัด เป็นบริษัทย่อย TRC)</p>
<p>TICON</p>	<p>TICON คงเป้าหมายได้ปีนี้ได้ 20% ครึ่งปีหลังดีกว่าครึ่งปีแรก เหตุปรับเพิ่มค่าเช่า 5-10% ต่อไตรมาส ขยายพื้นที่เช่า บริษัท ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ TICON ให้ข้อมูลนักลงทุนในงาน Opportunity Day โดยมีนายสามารถ รัตสิโรจน์วงศ์ ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ เป็นผู้ให้ข้อมูล โดย TICON คงเป้าหมายได้ปีนี้ได้ปีนี้ได้ 20% โดยครึ่งปีหลังดีกว่าครึ่งปีแรก เหตุปรับเพิ่มค่าเช่า 5-10% ต่อไตรมาส พร้อมขยายพื้นที่เช่า 2.2 แสนตรม. เผยอยู่ระหว่างทำแผนการเติบโตระยะยาว 5 ปี (61-65) หลังมีผู้ถือหุ้นใหม่เข้าร่วม คาดได้ข้อสรุปปลายปีนี้</p>
<p>PYLON</p>	<p>PYLON เชื้อครึ่งปีหลังงานออกชนพื้นหนุนรายได้เพิ่ม ต้น Backlog แล้ว 530 ลบ.ปี 61 โตเด่น งานก่อสร้างภาครัฐชุก PYLON ประเมินภาพรวมอุตสาหกรรมก่อสร้างและงานฐานรากปี 60 ทรงตัว แต่จะเติบโตโดดเด่นในปี 61 จากงานก่อสร้างรถไฟฟ้า และการลงทุนภาครัฐ รวมถึงงานลงทุนภาคเอกชน โดยเฉพาะภาคอสังหาริมทรัพย์ แยมครึ่งปีหลัง PYLON ได้รับอานิสงส์เชิงบวกจากงานออกชนพื้นตัว จากนั้นปลายปี 60 งานรัฐจะเริ่มเข้ามาผลักดันทำให้ปี 61 ผลงานเติบโตแข็งแกร่ง ล่าสุด ต้น Backlog ในมือแล้วราว 530 ล้านบาท ททยอยรับรัฐรายได้ส่วนใหญ่ในปีนี้ และอยู่ระหว่างยื่นประมูลงานใหม่เพิ่ม หนุนรายได้ปีนี้ได้แข็งแกร่ง</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	18-Aug	17-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM - Singapore	US\$/bbl	8.64	8.32	4%	↑	11%	23%	45%	36%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+),TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	49.4	50.4	-2%	↓	-1%	4%	-5%	-8%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	52.5	50.3	4%	↑	1%	9%	-2%	-5%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	48.5	47.1	3%	↑	-1%	5%	-4%	-9%	
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	48.5	47.1	3%	↑	-1%	4%	-5%	-11%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	63	63	1%	↑	1%	12%	4%	-5%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	14	12	12%	↑	10%	50%	63%	10%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+),PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	63	62	0%	↑	-1%	5%	3%	-5%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13	12	11%	↑	0%	6%	48%	7%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	47	46	1%	↑	0%	4%	0%	-4%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(3)	(4)	37%	↑	-19%	12%	-49%	-48%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	62	62	1%	↑	-1%	6%	3%	-5%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	13	11	12%	↑	-2%	12%	50%	12%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณัดังที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน