

โรงกลั่นยังคงเด่น แต่เพิ่มความระวังการแก่งของตลาด

เราคาดกลุ่มโรงกลั่นยังคงโดดเด่น โดยได้แรงหนุนจากสถานการณ์พายุเฮอริเคนฮาร์วีในรัฐเท็กซัส ส่งผลให้มีการปิดโรงกลั่นเพิ่มเติม ซึ่งในช่วงส.ค.-ก.ย. จำนวนโรงกลั่นที่มีกำหนดการซ่อมบำรุงในช่วงมากกว่าปกติอยู่แล้ว ส่งผลให้ค่าการกลั่น (GRM) เพิ่มขึ้นถึง 9 เหรียญ/บาร์เรล (ซึ่งสูงสุดในรอบปี) อย่างไรก็ตามอาจต้องระวังความผันผวนของตลาดพัฒนาแล้ว อาจกระทบจิตวิทยาการลงทุน แม้เราจะไม่กังวลไม่มากนักกับการทดสอบปีหนาวของเกาหลีเหนือจะกลายเป็นสงคราม แต่การย้ายโดยอิงผ่านน้ำมันฟ้าและตกล้นน้ำมันญี่ปุ่น ถือเป็นเรื่องใหญ่ที่จะเพิ่มความตึงเครียดต่อสถานการณ์ในระยะสั้น เรามองราคาทองคำที่ปรับขึ้น 30 เหรียญ ใน 2 วันทำการ และทำจุดสูงสุดในรอบ 5 เดือน แสดงถึงความกังวลของตลาด ทั้งต่อความตึงเครียดทางการเมืองหรือตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ต่ำกว่าคาดการณ์ อย่างไรก็ตามการปรับลดลงในช่วงไตรมาส 3 น่าจะเป็นโอกาสทยอยสะสมก่อนสัญญาณการบริโภคจะฟื้นตัวในช่วงไตรมาส 4 (**วันนี้ติดตามชมฟุตบอลชิงชนะเลิศ ทีมชาติไทย-มาเลเซีย เวลา 19.45 น.**)

กลยุทธ์เราเน้นเลือกหุ้นที่แข็งแกร่งกว่าตลาด ได้แก่ กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการปรับลดของสินค้าโภคภัณฑ์ (โดยเฉพาะถั่วเหลือง) GFPT CPF / โรงกลั่น (ค่าการกลั่นสูง/การปิดซ่อมโรงกลั่นใหญ่/เฮอริเคน) TOP PTTGC BCP IRPC ESSO* / ถ่านหิน (ราคาถ่านหินเข้า high season) BANPU LANNA* / หุ้นที่ได้ประโยชน์จากผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้นอย่างกลุ่มประกัน อาทิ TIP* BLA* / หรือมีประเด็นเฉพาะตัวอย่าง TPOLY* TLUXE* MACO* TMILL* ECF* PPS* BFT* FER*

ภาพรวมกลยุทธ์: ภาพตลาดกลับมาเย็นเหวี่ยง 1575 ซึ่งเพิ่มโอกาสสั้นขึ้นทดสอบ 1580-1590 การเก็งกำไรเลือกหุ้นที่ยังมีการถือครองน้อย ราคาไม่แพงเกินไป และมีแนวโน้มผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในไตรมาส 3/60 การเก็งกำไรเน้นเลือกหุ้นที่ยัง Laggard และตั้งจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง // หุ้นแนะนำ **TOP, BANPU, TPOLY**

ประเด็นการลงทุน

โภคภัณฑ์ - ราคาน้ำมันปรับลดลงจากการปิดโรงกลั่นจำนวนหลายแห่งในรัฐเท็กซัสหลังได้รับผลกระทบจากพายุเฮอริเคนฮาร์วี / ราคาสินค้าเกษตรชะลอตัว / ถ่านหิน Newcastle ปิดที่ 97.75 เหรียญ/ตัน (-0.86%) / ค่าระวางเรือไม่เปลี่ยนแปลง (ปิดทำการ)

การค้าสำหรับรัฐขาดดุล - กระทรวงพาณิชย์สหรัฐรายงานตัวเลขขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้น 1.78% สู่ระดับ 6.51 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือน ก.ค. เนื่องจากการส่งออกที่ลดลงมากกว่านำเข้า ทั้งนี้รัฐบาลสหรัฐจะทำการเปิดเผยตัวเลขการค้าประจำเดือน ก.ค. ทั้งหมดในสัปดาห์หน้า

ปรับเพิ่มเป้าส่งออกไทย - กระทรวงพาณิชย์ปรับเพิ่มเป้าการส่งออกขึ้นต่อปี 2560 เป็น 6% จาก 5% โดยรองนายกรัฐมนตรี คาดหวังตัวเลขส่งออกอาจเติบโตถึง 7%

ปรับยอดขายจอย.เพิ่มขึ้น - บริษัท เอ.พี.ฮอนด้า จำกัด ผู้จำหน่ายรถจักรยานยนต์ฮอนด้าในไทย ปรับเป้าหมายยอดขายรถจักรยานยนต์ จาก 1.41 ล้านคัน เพิ่มเป็น 1.46 ล้านคัน เพิ่มขึ้น 5 หมื่นคัน เนื่องจากครึ่งปีหลังได้รับอานิสงส์จากการเมืองที่นิ่ง และราคาพืชผลการเกษตร อาทิ ข้าว ยางพารา อ้อย และมันสำปะหลัง มีแนวโน้มฟื้นตัว รวมทั้งธุรกิจด้านท่องเที่ยวที่ดีขึ้น **ส่งผลบวกต่อ S11*, TK***

BTS - ขึ้นค่าตัว 1-3 บาท 1 ต.ค. เส้นทางสัมปทาน หมอชิต-อ่อนนุช / สนามกีฬา-สะพานตากสิน

ประเด็นติดตาม: 30 ส.ค. - ประชุมผู้ถือหุ้น GJS GSTEL / 31 ส.ค. - ประมูลรางคู่ ประจวบฯ-ชุมพร (31 ส.ค.) และ มาบกระเบา-จระเข้ (1 ก.ย.) / 31 ส.ค. - อปท.ผลักดันมาตรฐานกลาง QR code เพื่อการชำระเงิน / 16 ก.ย. ภาษีสรรพสามิตใหม่ / 18 ก.ย.- ศาลนัดไต่สวนแผนฟื้นฟู EARTH

แนวรับ 1570/แนวต้าน : 1580 จุด สัดส่วนการลงทุน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH)

หุ้นแนะนำ

- TOP (98)** : ผลการดำเนินงานแข็งแกร่งจากค่าการกลั่น (GRM) ไตรมาส 3 ที่เย็นเหนือ 8 เหรียญ/บาร์เรล นอกจากนี้ GRM ยังได้แรงหนุนจากการปิดซ่อมโรงกลั่นจำนวนมากในช่วง ส.ค.-ก.ย. และพายุเฮอริเคนกระทบกับโรงกลั่นและกำลังการผลิตในสหรัฐ
- BANPU (24)** : ราคาหุ้นยังไม่สะท้อนผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นทั้งจากธุรกิจไฟฟ้าและถ่านหิน ขณะที่ราคาปัจจุบันอยู่ใน valuation ที่น่าสนใจ ทั้งในเชิง PER และ NAV
- TPOLY* (5.20)** : ผลการดำเนินงานฟื้นตัวจากทั้งงานก่อสร้าง และรายได้ขายไฟจากการถือหุ้น 41% ใน TPCB ราคาปัจจุบันซื้อขายใกล้เคียงกับ NAV 4.73 บาท ที่คิดจาก TPCB ที่ 16.20 บาท หรือเท่ากับได้ธุรกิจรับเหมารับ (อ้างอิง TPCB ที่ 22 บาท NAV ของ TPOLY อาจสูงถึง 6.42 บาท)
- หุ้นที่น่าสนใจอื่น ๆ:** BFT* / ECF* / FER* / GUNKUL* / ACAP*

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,585.79	9.94	0.63%
SET50	1,010.57	7.40	0.74%
SET100	2,265.82	16.30	0.72%
FTSE SET LARGE CAP	1,706.52	11.22	0.66%
FTSE SET MID CAP	2,368.40	16.92	0.72%
FTSE SET SMALL CAP	2,434.18	18.51	0.77%
SET-VAL (Btm)	22,137		
Mkt Cap (Btm)	15,721,220		
PER (x)	16.83		
P/BV (x)	1.91		
DJIA	21,808	(5.27)	(0.02%)
NASDAQ	6,283	17.37	0.28%
STOXX Europe 600	372	(1.78)	(0.48%)
SSEC	3,363	31.13	0.93%
FSTE	7,401	0.00	0.00%
HANG SENG	27,863	15.13	0.05%
NIKKEI	19,321	(2.71)	(0.01%)
MSCI ASIA EX JAPAN	660	(0.23)	(0.03%)
NYMEX (US \$/bbl)	46.57	(1.30)	(2.72%)
Brent (US \$/bbl)	51.89	(0.52)	(0.99%)
Dubai (US \$/bbl)	50.77	0.00	0.00%
Baltic dry Index	1,209	0.0	0.00%
Gold (spot)	1,308	16.98	1.31%
Copper (spot)	6,649	0.00	0.00%
Sugar (spot)	14.31	0.28	2.00%
Rubber (spot)	212.6	(0.40)	(0.19%)
CRB Index	435.38	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.2	(0.05)	(0.16%)
Yen/Dollar	109.3	(0.11)	(0.10%)
Euro/Dollar	1.2	0.01	0.46%
Dollar Index	92.2	(0.53)	(0.57%)
3M US T-Bill (%)	0.98	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.16	(0.01)	(0.41%)
10 Y TH Yield (%)	2.35	(0.02)	(0.93%)
VIX Index	11.32	0.04	0.35%
Equity	28-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	453	12,530	58,569
Proprietary Trading	617	730	(3,731)
Foreign Investors	(1,925)	(11,528)	(4,661)
Local Individuals	854	(1,733)	(50,177)
Bond	28-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(46.18)	988.87	5,760.46
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
SPCG	20.50	(0.04)	(1.91%)
TTW	10.60	(0.04)	(0.93%)
TVO	28.00	(0.04)	(1.75%)
GL	17.90	(0.05)	(1.65%)
DELTA	83.25	(0.06)	(0.60%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTTGC	76.00	0.90	2.70%
BJC	47.25	0.81	4.42%
ADVANC	185.00	0.75	1.37%
CPN	68.75	0.68	2.23%
KBANK	200.00	0.61	1.27%

Opportunity day: 30 ส.ค. - XO, BIZ, ASEFA, PTG, K, AMATAV, AMATA / 31 ส.ค. - ARROW, BEAUTY, THANA, ASP, DEMCO, GGC / 1 ก.ย. - BJCHI, NVD, TSR, NCH, TMILL, SGP, BRR / 4 ก.ย. - TPBI, MODERN, EA, EPG, NDR // 5 ก.ย. - MEGA, PJW, SENA, WICE, BKD, KOOL

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ฮัน (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	1,586	15.8	14.3	8%	11%	0.6%	0.6%	0.6%	2.8%
- Energy	21,346	11.9	11.3	24%	5%	0.3%	0.3%	1.9%	4.0%
- Banking	520	10.6	9.4	2%	12%	0.7%	0.7%	1.0%	4.2%
- Commerce	36,056	27.4	23.6	4%	16%	0.9%	0.9%	0.3%	-2.5%
- Telecom	160	23.2	20.7	-31%	12%	1.1%	1.1%	-2.1%	8.6%
- Transport	326	31.6	27.1	44%	17%	0.3%	0.3%	1.3%	16.3%
Indonesia	5,903	16.9	14.8	52%	14%	-0.2%	-0.2%	1.1%	11.5%
Phillipine	8,015	19.3	17.2	17%	12%	0.0%	0.0%	0.0%	17.2%
Asia									
China	3,363	14.9	13.2	25%	13%	0.9%	0.9%	2.7%	8.3%
Hong Kong	27,863	13.0	11.9	19%	9%	0.1%	0.1%	2.0%	26.6%
India	31,751	20.6	16.6	15%	24%	0.5%	0.5%	-2.4%	19.2%
Japan	19,322	16.7	15.2	34%	10%	0.0%	-0.7%	-3.0%	1.1%
Korea	2,349	9.9	9.1	89%	9%	-0.3%	-1.3%	-2.3%	15.9%
Malaysia	1,769	16.4	15.5	6%	6%	0.0%	0.0%	0.5%	7.8%
Singapore	3,268	14.8	13.7	-9%	8%	0.2%	0.2%	-1.9%	13.4%
Taiwan	10,496	15.0	13.9	15%	8%	0.1%	-0.2%	0.7%	13.5%
Vietnam	777	14.5	12.7	25%	14%	0.7%	0.7%	-0.8%	16.9%
MSCI Asia Ex Japan	660	14.1	12.3	22%	15%	0.0%	0.0%	0.6%	28.3%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	360	17.7	14.8	61%	19%	1.0%	1.0%	2.0%	12.7%
Coal Index	424	12.8	12.4	73%	3%	2.2%	2.2%	3.1%	24.1%
Chemicals Index	298	15.6	14.1	27%	10%	1.0%	0.9%	1.5%	20.5%
Banks Index	186	8.8	8.3	9%	6%	-0.1%	-0.4%	1.8%	18.9%
Commercial Services Inde	124	21.2	19.1	13%	11%	1.1%	1.2%	2.6%	12.9%
Telecommunications Inde	62	15.3	13.8	19%	11%	0.3%	0.1%	1.2%	11.3%
Transportation Index	167	18.8	17.4	54%	8%	0.6%	0.6%	1.2%	9.5%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	28-Aug	25-Aug	MTD	YTD	2016	2015
Thailand	(57.9)	(13.1)	(346)	(153)	2,240	(4,372)
Indonesia	6.1	(21.1)	(351)	155	1,259	(1,580)
Philippines	-	0.3	43	489	83	(1,194)
India	-	-	(1,866)	7,029	2,903	3,274
S. Korea	(25.5)	15.2	(1,181)	7,449	10,480	(3,580)
Taiwan	(80.0)	-	(87)	8,788	10,956	3,384
Vietnam	3.4	1.8	46	463	(361)	95

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 29 ส.ค.: US - ความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CB Consumer Confidence) เดือน ส.ค.
- 30 ส.ค.: US - การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ADP) เดือน ส.ค.
รายงานตัวเลข 2Q60 GDP
- 31 ส.ค.: CN - ดัชนี PMI เดือน ส.ค.
EU - ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI Index) เดือน ส.ค.
อัตราการว่างงาน (Unemployment Rate) เดือน ส.ค.
- US - ยอดขายบ้านที่รอปิดการขาย (Pending Home Sales) เดือน ก.ค.



Source: Investing, UOBKH

Safe-Heavens Came Back - เงินเหรียญสหรัฐฯ อ่อนค่าลงสู่จุดต่ำสุดในรอบ 4 เดือน เมื่อเทียบกับเยน ญี่ปุ่น (USDJPY) หลังความตึงเครียดในคาบสมุทรเกาหลีเห็น่อปะทุขึ้นอีกครั้ง (เกาหลีเหนือยิงขีปนาวุธข้ามเขตแดนญี่ปุ่นซ้ำนี้) ประกอบกับค่าแถลงการณ์ของเฟดที่ไม่ได้เอ่ยถึงการปรับขึ้นความเข้มงวดทางการเงินและการขาดดุลทางการค้า ส่งผลให้เกิดแรงขายเงินเหรียญสหรัฐฯ เข้าสู่เงินเยนญี่ปุ่นที่เป็นตัวแทนของ Safe-Heaven Currency.

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบเมื่อคืนนี้ (28 ส.ค.) โดยหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มประกันปรับตัวลง เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของพายุเฮอริเคน "ฮาร์วีย์" อย่างไรก็ตาม ดัชนี Nasdaq ปิดในแดนบวก โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 21,808.40 จุด ลดลง 5.27 จุด หรือ -0.02% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,444.24 จุด เพิ่มขึ้น 1.19 จุด หรือ +0.05% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 6,283.02 จุด เพิ่มขึ้น 17.37 จุด หรือ +0.28% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปเปิดตลาดวันนี้อ่อนตัวลง เนื่องจากนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับความเสียหายที่เกิดขึ้นจากความเสียหายที่เกิดขึ้นกับศูนย์กลางการผลิตน้ำมันของสหรัฐ จากอิทธิพลของพายุเฮอริเคนฮาร์วีย์ นอกจากนี้ นักลงทุนยังซุ่มซบต่อถ้อยแถลงของนายมาริโอ ดรากี ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) ที่ไม่ได้แสดงความเห็นเรื่องมาตรการซื้อพันธบัตรของ ECB ในการประชุมประจำปีของธนาคารกลางสหรัฐที่เมืองแจ็กสัน โฮล ดัชนี Stoxx Europe 600 เปิดอ่อนตัวลง 0.4% และ 372.63 จุด ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสเปิดวันนี้ที่ 5,076.47 จุด ลดลง 27.86 จุด หรือ -0.55% และดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันเปิดวันนี้ที่ 12,105.49 จุด ลดลง 62.45 จุด หรือ -0.51% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (28 ส.ค.) เนื่องจากความรุนแรงของพายุเฮอริเคน "ฮาร์วีย์" ได้ส่งผลให้โรงกลั่นหลายแห่งในรัฐเท็กซัสต้องปิดดำเนินการ และส่งผลกระทบต่อการผลิตเชื้อเพลิง ซึ่งเป็นเหตุให้น้ำมันดิบที่รอเข้าสู่กระบวนการกลั่นเป็นเชื้อเพลิงนั้น มีปริมาณสูงขึ้น สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนค.ค. ลดลง 1.30 ดอลลาร์ หรือ 2.7% ปิดที่ 46.57 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนค.ค. ลดลง 52 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 51.89 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>การค้าสหรัฐขาดดุล</p>	<p>กระทรวงพาณิชย์สหรัฐรายงานตัวเลขขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้น 1.78% สู่ระดับ 6.51 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือน ก.ค. เนื่องจากการส่งออกที่ลดลงมากกว่านำเข้า ทั้งนี้รัฐบาลสหรัฐจะทำการเปิดเผยตัวเลขการค้าประจำเดือน ก.ค. ทั้งหมดในสัปดาห์หน้า</p>
<p>ปรับเพิ่มเป้าส่งออกไทย</p>	<p>กระทรวงพาณิชย์ปรับเพิ่มเป้าการส่งออกขึ้นในปี 2560 เป็น 6% จาก 5%</p>
<p>เกาหลีเหนือยิงขีปนาวุธข้ามเขตแดนญี่ปุ่น</p>	<p>เกาหลีเหนือได้ทำการยิงขีปนาวุธจำนวนหลายลูกในช่วงเช้าวานนี้ข้ามหมู่เกาะญี่ปุ่นก่อนที่จะตกลงบริเวณนอกชายฝั่งเกาะฮอกไกโดของญี่ปุ่น ส่งผลให้เม็ดเงินเคลื่อนย้ายเข้าสินทรัพย์หลบภัยอีกครั้ง</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>DTAC ชื่อ ราคาพื้นฐาน 64.00 บาท</p>	<p>ถึงแม้ว่าเราคาดว่าผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงหลักการทางบัญชี IFRS 15 ด้านรายได้รับจากสัญญาบริการลูกค้าต่อผลประกอบการของกลุ่มสื่อสารในประเทศไทยจะอยู่ในระดับต่ำ แต่ทั้งนี้เราเชื่อว่ารายได้จากการให้บริการและค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่ลดลงจะหักล้างซึ่งกันและกันหลังจากการบังคับใช้หลักการทางบัญชีดังกล่าว เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการของ DTAC ในครึ่งปีหลัง 60 และคาดว่าผลประกอบการจะฟื้นตัว หอ หลังจากได้รับประโยชน์จากการลดค่าใช้จ่าย USO และการแข่งขันระหว่างผู้ให้บริการเครือข่ายที่ลดความรุนแรงลง เราคงคำแนะนำ ชื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 64.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>SIRI</p>	<p>SIRI ลุ้นปี 61 โครงการร่วมทุนพลิกกำไร เล็งรับรัฐปีละ 700-800 ลบ.ปลื้มต่างชาติถือหุ้นแตะ 37% จาก 26-27% เตรียมออกหุ้นกู้ 2 พันลบ.อายุ 5 ปี นายวันจักร์ บุรณศิริ ประธานผู้บริหารสายงานการเงินและสนับสนุนธุรกิจ บริษัทแสนสิริ จำกัด (มหาชน) หรือ SIRI ให้สัมภาษณ์ว่า มั่นใจรายได้ปีนี้ 3.2-3.4 หมื่นลบ. เฝ้ามอง backlog 3.4 หมื่นลบ. รับรัฐปีนี้ 1 หมื่นลบ. คงเป้าหมายยอดขาย 4 หมื่นลบ.เตรียมเปิดโครงการใหม่ช่วงที่เหลือของปี 14 โครงการ มูลค่า 3.65 หมื่นลบ. แบ่งเป็นคอนโดมิเนียม 6 แห่ง และแนวราบ 8 แห่ง คาดต้นทุนดอกเบี้ยลดต่อเนื่อง ตั้งเป้าลดสัดส่วนหนี้ตัวบีอีเหลือ 4-5 พันลบ. จาก 5.5-6 พันลบ. และออกหุ้นกู้ใหม่ดอกเบี้ยต่ำทดแทนของเดิม เตรียมออกหุ้นกู้ 2 พันลบ. อายุ 5 ปีใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนธุรกิจ เน้นขายรายย่อยลุ้นปี 61 โครงการร่วมทุนพลิกกำไร คาดรับรู้กำไรประมาณ 700-800 ลบ.และมีโครงการร่วมทุนตามแผนอีก 14 แห่ง เผยต่างชาติเข้าถือหุ้นเพิ่มสัดส่วนแตะ 37% จากปีก่อน 26-27% คาดผลประกอบการเด่น เล็งโรดโชว์มาเลเซียในเดือน ก.ย. นี้</p>
<p>BGRIM</p>	<p>BGRIM คาดรายได้ปีนี้โตมากกว่า 18% ขณะที่กำไรโตสูง พร้อมศึกษาขยายสัดส่วนต่างชาติเพิ่ม เตรียมโรดโชว์สิงคโปร์-ฮ่องกง Q3/60 นี้ บริษัท บี.กริมเพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BGRIM ให้ข้อมูลในงาน Opportunity Day โดยมี นายพนพเดช วรรณสุต รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ และประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน เป็นผู้ให้ข้อมูล ระบุ ผลประกอบการครึ่งปีหลังสูงกว่าครึ่งปีแรก ช่วยดันรายได้ทั้งปีเติบโตสูงกว่า 18% จากปีก่อน ขณะที่กำไรยังเติบโตสูง เฝ้ามองระหว่างศึกษาขยายสัดส่วนต่างชาติถือหุ้น จากปัจจุบันที่ถือ 45 % ไกล่และเพดานที่ 49% และเตรียมโรดโชว์สิงคโปร์ ฮ่องกง ภายในไตรมาส 3/60 ขณะที่ปี 61 ตั้งงบลงทุน 1.25 หมื่นล้านบาท ใช้ลงทุนโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง</p>
<p>IFEC</p>	<p>IFEC เปิดงบปี 59 ขาดทุน 1.89 พันลบ.-ตลท.คงขึ้น SP และ NP แม้ส่งงบปี 59 แต่ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบ บริษัท อินเทอร์เน็ต ฟาร์อีสท์ เอ็นเนอร์ยี่ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ IFEC นำส่งงบการเงิน 2559 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสุทธิจำนวน 1,889.73 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่กำไรสุทธิ 329.75 ล้านบาท ขณะที่ตลท.ยังคงขึ้น SP และ NP กรณีผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 59</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	28-Aug	27-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	8.99	8.38	7%	↑	9%	12%	40%	69%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	50.8	50.8	0%	→	0%	1%	1%	-8%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	51.3	51.7	-1%	↓	0%	-1%	0%	-8%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	46.6	47.6	-2%	↓	-2%	-6%	-6%	-13%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	365	365	0%	→	0%	-6%	-26%	-39%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	345	345	0%	→	0%	-10%	-20%	-32%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	46.6	47.9	-3%	↓	-2%	-7%	-7%	-16%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	63	63	1%	↑	1%	10%	5%	1%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12	12	3%	↑	5%	73%	28%	67%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	63	63	0%	→	0%	4%	4%	-6%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	13	13	0%	→	3%	17%	18%	6%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	46	46	0%	→	0%	2%	0%	-4%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(5)	(5)	-1%	↓	-5%	-9%	12%	-33%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	62	62	0%	↑	1%	5%	3%	-5%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	12	12	0%	↑	5%	26%	16%	14%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและถือว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน