

### แม้ความเห็นต่างของทรัมป์ต่อการขึ้นดอกเบี้ย เป็นบวก แต่จับตาความเสี่ยงจากหยวน

ภาพรวมการรายงานผลประกอบการกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ เกือบทั้งหมดรายงานกำไรตามคาด-ดีกว่าคาด ทั้ง BBL, SCB, KBANK โดยมีเพียง TMB ที่รายงานกำไรต่ำกว่าคาด จากรายได้ค่าธรรมเนียมที่ลดลง อย่างไรก็ตามหากมองรายละเอียดแล้ว SCB เกิดจากการตั้งสำรองต่ำกว่าคาด ขณะที่ KBANK มีกำไรจากการลงทุนที่สูง ดังนั้นอาจถือได้ว่ามีเพียง BBL เท่านั้นที่กำไรแข็งแกร่งจากการดำเนินงานอย่างแท้จริง และเรายังคงให้เป็น Top pick กลุ่มธนาคาร

คาดโมเมนตัมหุ้นไทยบวกต่อ และมีโอกาสแกว่งขึ้นทดสอบ 1650-1660 จุด จากจิตวิทยาการลงทุนในภาพรวมที่ยังเอื้อต่อการเก็งกำไร ทั้งปัจจัยภายในอย่างการเลื่อนใช้มาตรฐานการบัญชี IFRS9 ออกไป 1 ปี และภายนอกอย่างความเห็นของประธานาธิบดีทรัมป์ที่วิจารณ์การขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องของเฟด ทำให้ตลาดคาดหวังการขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป และอาจลดมุมมองจำนวนครั้งการขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งจะบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงทิศทางเงินทุนไหลออก อย่างไรก็ตามยังคงระวังความเสี่ยงจากหยวนอ่อนค่า โดยค่าเงินหยวนได้แตะ 6.8 หยวน/เหรียญสหรัฐฯ อาจกดดันบาทอ่อนและเงินไหลออกต่อ

ยังคงมองการฟื้นตัวนำโดยหุ้นขนาดกลาง-เล็กที่ปรับลดลงมามาก อย่างไรก็ตาม ระวังการปรับขึ้นของหุ้นหลายตัวเป็นเพียงการไล่ขึ้นก่อนประกาศผลประกอบการที่น่าจะยังคงอ่อนแอ โดยเฉพาะในกลุ่มโรงกลั่น เหล็ก อิเล็กทรอนิกส์ ทำให้การเก็งกำไรกลุ่มเหล่านี้ควรกำหนดเป้าหมายการทำการกำไรและจุดตัดขาดทุนจำกัดความเสี่ยงทุกครั้ง

หุ้นระยะสั้นที่น่าสนใจ BBL, KBANK, KTB, AEONTS\*, BGRIM, RATCH, IRPC, PTT, MBK\*

**Investment Theme** 1) หุ้นขาดผลการดำเนินงานดี QoQ และ YoY ได้แก่ BBL, BANPU, IVL, BEM\*, CKP\*, ITD\*, BPP\*, MONO\*, MAJOR, SC\*, EPG\* 2) หุ้นที่ซื้อขายด้วย Valuation ที่ไม่แพง BBL, KTB, KBANK, ROBINS, SPALI, AP, RATCH, AEONTS 3) เก็งกำไรหุ้นส่งออก KCE, HANA, DELTA, GFPT\*, CPF\* 4) กลุ่มพลังงาน PTT, PTTEP, BANPU หากจังหวะเก็งกำไรแบบตั้งรับเมื่ออ่อนตัวหรือมี panic sell

**ภาพรวมกลยุทธ์:** เลือกเก็งกำไรรายตัว ลุ้นตลาดแกว่งขึ้นทดสอบ 1650-1660 จุด // **หุ้นแนะนำวันนี้** EA, IRPC / **เก็งกำไร GUNKUL** (เป้า 3.50 ตัดขาดทุน 2.82), **CPT** (เป้า 2.90 ตัดขาดทุน 2.56), **ASAP** (เป้า 6.20 ตัดขาดทุน 5.25)

**แนวรับ 1640 / แนวต้าน : 1649-1660 จุด สัดส่วน : เงินสด 30% : พอร์ตหุ้น 70%**

#### ประเด็นการลงทุน

**พิกหนีเกษตรกร เพิ่มกำลังซื้อ** - คลังเตรียมเสนอกรม. อนุมัติแผนพิกหนีเกษตรกรอุ้มลูกหนี้ 3.8 ล้านราย พร้อมลดดอกเบี้ยลง 2-3% รวม 3 ปี หวังเพิ่มกำลังซื้อกลุ่มฐานราก พร้อมวางแผนนโยบายปฏิรูปภาคเกษตรผ่านการเพิ่มคุณภาพ หวังดันเกษตรกร 30 ล้านคน พันแสนยากจน ดึงไทยก้าวพ้นประเทศรายได้ปานกลางเร็วกว่ากำหนด

**เอทีบีปรับไทยขยายตัวเพิ่ม** - ธนาคารเพื่อการพัฒนาแห่งเอเชีย (เอทีบี) ปรับขึ้นคาดการณ์การขยายตัวของ เศรษฐกิจไทย (จีดีพี) 0.2% ไปอยู่ที่ 4.2% สำหรับปี 2561 จากคาดการณ์เดิมที่ 4% เมื่อ เม.ย.ที่ผ่านมา นับเป็นประเทศเดียวในอาเซียนที่เอทีบีปรับขึ้นคาดการณ์จีดีพี

**BAY เพิ่มเป้าสินเชื่อ** - ธนาคารคาดการณ์ว่าอัตราการเติบโตของสินเชื่อทั้งปี 2561 จะอยู่ในช่วง 8-10% สูงกว่าเป้าหมายที่เคยประกาศไว้เมื่อช่วงต้นปีที่คาดสินเชื่อในปีนี้จะเติบโต 6-8% เนื่องจากเศรษฐกิจไทยขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องและสูงกว่าที่เคยประเมินไว้เดิม

**ประมูลคลื่น 700MHz ต.ค.63** - กสทช. เร่งเครื่องจัดสรรคลื่นความถี่รองรับระบบ 5จี ผุดแนวคิดเปิดประมูลคลื่นความถี่ย่าน 700 เมกะเฮิร์ตซ์ พ่วงใช้งานคลื่นความถี่ย่านสูง

**MK (Not rated)** - ราคาปรับเพิ่มขึ้นสูงกว่าราคาทำค่าเสนอซื้อแบบสมัครใจ (Voluntary tender offer) ที่ 4.10 บาท เนื่องจากนักลงทุนบางส่วนคาดว่าจะมีการปรับเพิ่มราคาเสนอซื้อจากทำที่ผู้ถือหุ้นใหญ่อีกกลุ่ม และราคาทำต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีที่ 6.66 บาท

**ประเด็นติดตาม:** 20 ก.ค. - ก.พาณิชย์รายงานภาวะส่งออกไทย / OPEC meeting, 27 ก.ค. - US GDP 2Q61, 31 ก.ค. ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาทำที่เข้าซื้อ)

#### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,646.89	11.04	0.67%
SET50	1,084.85	7.63	0.71%
SET100	2,404.23	18.44	0.77%
FTSE SET LARGE CAP	1,823.82	7.12	0.39%
FTSE SET MID CAP	2,273.69	20.39	0.90%
FTSE SET SMALL CAP	2,161.18	12.03	0.56%
SET-VAL (Btm)	42,437		
Mkt Cap (Btm)	16,643,560		
PER (x)	16.80		
P/BV (x)	1.91		
DJIA	25,065	(134.79)	(0.53%)
NASDAQ	7,825	(29.15)	(0.37%)
STOXX Europe 600	386	(0.88)	(0.23%)
SSEC	2,773	(14.71)	(0.53%)
FSTE	7,684	7.69	0.10%
HANG SENG	28,011	(106.56)	(0.38%)
NIKKEI	22,765	(29.51)	(0.13%)
MSCI ASIA EX JAPAN	663	(3.59)	(0.54%)
NYMEX (US \$/bbl)	69.46	0.70	1.02%
Brent (US \$/bbl)	72.58	(0.32)	(0.44%)
Dubai (US \$/bbl)	69.77	0.43	0.62%
Baltic dry Index	1,657	(31.0)	(1.84%)
Gold (spot)	1,223	(4.64)	(0.38%)
Copper (spot)	6,040	(84.00)	(1.37%)
Sugar (spot)	10.97	(0.11)	(0.99%)
Rubber (spot)	165.3	0.50	0.30%
CRB Index	431.77	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.5	0.17	0.50%
Yen/Dollar	112.5	(0.39)	(0.35%)
Euro/Dollar	1.2	0.00	0.03%
Dollar Index	95.2	0.08	0.08%
3M US T-Bill (%)	1.94	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.84	(0.03)	(1.09%)
10 Y TH Yield (%)	2.77	0.01	0.51%
VIX Index	12.87	0.77	6.36%
<b>Equity</b>	<b>19-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	1,890	24,952	101,924
Proprietary Trading	32	(4,023)	(15,196)
Foreign Investors	(422)	(18,329)	(198,406)
Local Individuals	(1,499)	(2,600)	111,678
<b>Bond</b>	<b>19-Jul</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$m.)	162.58	(182.27)	2,863.32
<b>Lagggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
U	0.02	(0.56)	(33.33%)
BDMS	26.00	(0.39)	(0.95%)
KBANK	198.50	(0.24)	(0.50%)
CPALL	75.50	(0.22)	(0.33%)
BBL	193.00	(0.19)	(0.52%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
AOT	63.00	2.85	3.28%
TRUE	6.20	0.83	4.20%
EA	35.00	0.74	6.06%
IVL	57.25	0.69	2.23%
SCB	126.50	0.51	1.20%

นักกลยุทธ์: กิจพัฒน์ ไพโรพไพศาลกิจ  
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลอันใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคียฮันประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

## เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2018F	2019F	2018F	2019F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPS</b>										
Thailand	1,647	15.1	13.7	17%	10%	0.7%	0.2%	3.2%	-6.1%	
- Energy	24,652	11.6	11.3	47%	3%	0.9%	1.8%	2.2%	0.4%	
- Banking	513	10.6	9.4	1%	13%	0.2%	0.6%	3.4%	-10.6%	
- Commerce	41,729	28.3	24.5	20%	15%	-0.1%	-0.8%	2.1%	-7.2%	
- Telecom	157	19.8	17.4	-22%	14%	0.5%	0.4%	6.5%	-4.8%	
- Transport	358	30.7	26.3	64%	17%	2.3%	-1.9%	1.7%	-7.0%	
Indonesia	5,871	14.9	13.3	75%	12%	-0.3%	-1.2%	1.2%	-7.6%	
Phillipine	7,388	17.0	15.1	23%	12%	-0.9%	-0.2%	2.7%	-13.7%	
<b>Asia</b>										
China	2,773	11.1	9.7	36%	14%	-0.5%	-2.1%	-2.6%	-16.2%	
Hong Kong	28,011	11.3	10.2	39%	11%	-0.4%	-1.8%	-3.3%	-6.4%	
India	36,351	18.9	16.1	45%	18%	-0.1%	-0.5%	2.6%	6.7%	
Japan	22,765	16.5	14.4	58%	15%	-0.1%	1.0%	2.3%	0.3%	
Korea	2,282	9.0	8.3	105%	8%	-0.3%	-0.8%	-1.4%	-7.1%	
Malaysia	1,759	16.8	15.6	6%	7%	0.4%	2.2%	4.0%	-2.1%	
Singapore	3,278	13.1	12.1	3%	9%	1.1%	0.5%	0.3%	-3.7%	
Taiwan	10,835	13.9	13.2	27%	5%	-0.1%	0.8%	1.0%	2.9%	
Vietnam	944	16.2	13.4	37%	21%	0.2%	3.8%	-1.7%	-4.1%	
MSCI Asia Ex Japan	663	12.5	11.2	38%	11%	-0.5%	-1.3%	-1.4%	-7.1%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	367	12.1	11.2	139%	8%	-0.4%	-2.4%	-2.5%	-5.1%	
Coal Index	1,080	7.9	7.9	607%	1%	-0.9%	-2.6%	-8.9%	-18.4%	
Chemicals Index	277	12.3	11.2	52%	10%	-0.6%	-0.3%	-0.5%	-12.7%	
Banks Index	170	7.8	7.2	12%	9%	-0.5%	-1.9%	-2.6%	-11.9%	
Commercial Services Inde	119	18.4	16.3	24%	13%	-0.9%	-0.8%	-2.0%	-7.2%	
Telecommunications Index	55	14.2	11.8	13%	20%	-0.2%	0.1%	2.4%	-9.0%	
Transportation Index	160	16.4	14.9	71%	10%	-0.6%	1.4%	-2.3%	-4.6%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	19-Jul	18-Jul	MTD	YTD	2017	2016
Thailand	(12.7)	(30.4)	(552)	(6,194)	(796)	2,240
Indonesia	(5.2)	(2.5)	(99)	(3,669)	(2,960)	1,259
Philippines	(10.9)	3.8	(82)	(1,300)	1,095	83
India	-	(0.3)	(343)	(965)	8,014	2,903
S. Korea	(18.0)	68.9	49	(3,657)	8,267	10,480
Taiwan	54.0	299.9	(5)	(9,488)	5,736	10,956
Vietnam	(2.2)	(6.5)	(83)	1,481	1,163	(345)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 20 ก.ค. - ก.พาณิชย์รายงานภาวะส่งออกไทย / OPEC meeting
- 27 ก.ค. - US GDP 2Q61
- 31 ก.ค. - ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **EA (46)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/61 อาจชะลอเล็กน้อย แต่กำไรยังคงเติบโตขึ้นจากการปรับรายได้จากการขายไฟฟ้เพิ่มอย่างต่อเนื่อง ราคาที่ 30 บาท สะท้อนเพียงมูลค่าปัจจุบันของโครงการที่ดำเนินงานแล้ว
- **IRPC (8.30)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 2/61 เป็นบวก ราคาหุ้นปรับลดลงมากเกินไป
- **GUNKUL (3.50)** : เก็งกำไรแบบตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 2.82 บาท
- **CPT (2.90)** : เก็งกำไรแบบตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 2.56 บาท
- **ASAP (6.20)** : เก็งกำไรแบบตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 5.25 บาท
- **หุ้นที่น่าสนใจอื่น ๆ**: **KCE, TVO, BCP, ASIAN\*, TIP\*, SKE\*, ZIGA\*, CPNREIT\*, CPF, SGP\*, BDMS (ควรตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5%)**
- **High risk, high return: ASAP\*, BEC\***

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

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (19 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังต่อผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ ซึ่งรวมถึงบริษัทอีเบย์ ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารร่วงลงหลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรของสหรัฐตั้งอย่างหนัก อันเนื่องมาจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้แสดงความเห็นคัดค้านนโยบายปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) นอกจากนี้ ตลาดหุ้นนิวยอร์กยังได้รับแรงกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐ และสหภาพยุโรป (EU) (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปเปิดตลาดวันนี้ทั้งในแดนบวกและลบ ในขณะที่นักลงทุนยังคงติดตามการรายงานผลประกอบการของบริษัทต่างๆ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (19 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากรายงานข่าวที่ว่าซาอุดีอาระเบียเตรียมลดการส่งออกน้ำมันในเดือนหน้า เพื่อหลีกเลี่ยงภาวะอุปทานน้ำมันในตลาดที่สูงเกินไป นอกจากนี้ตลาดยังได้รับปัจจัยบวกจากการปรับตัวลงของสต็อกน้ำมันดิบที่เมืองคูซิง รัฐโอกลาโฮมา ซึ่งเป็นจุดส่งมอบสัญญาน้ำมันดิบ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>คาดการณ์ส่งออกน้ำมันของซาอุดีอาระเบียลดลง</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบล่วงหน้า WTI พุ่งขึ้นกว่า 1% ทะลุ 69 ดอลลาร์ในวันนี้ หลังซาอุดีอาระเบียเปิดเผยว่า การส่งออกน้ำมันของซาอุดีอาระเบียจะลดลงราว 100,000 บาร์เรล/วันในเดือนหน้า จากการลดการผลิตน้ำมันส่วนเกิน ขณะที่การผลิตน้ำมันในเดือนนี้จะอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับเดือนมิ.ย.</p>
<p><b>ชี้เงินต่างชาติเริ่มหยุดไหล เอดีบีปรับเพิ่มจีดีพีปีนี้ใหม่เป็น 4.2%</b></p>	<p>'อภิศักดิ์' เชื้อครึ่งปีหลัง ศก.ฟื้น คาดอีก 5 ปีหนี้สาธารณะจะแตะระดับสูงสุดที่ 48% ของจีดีพี เผยเม็ดเงินต่างชาติไหลออกน้อยลง ยันไม่แทรกแซงเรื่องดอกเบี้ย แต่จะใช้นโยบายการคลังแบบผ่อนคลาย เอดีบีปรับเพิ่มจีดีพีปีนี้ใหม่เป็น 4.2%</p>
<p><b>โดนัลด์ ทรัมป์ออกวิพากษ์การทำงานเฟด</b></p>	<p>ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ออกโรงวิพากษ์วิจารณ์การทำงานของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันนี้ ซึ่งถือเป็นการกระทำที่สวนทางประธานาธิบดีคนก่อนๆของสหรัฐ ซึ่งมักจะหลีกเลี่ยงการแทรกแซงการทำงานของเฟด ทั้งนี้ ในการให้สัมภาษณ์ต่อสำนักข่าว CNBC ปธน.ทรัมป์กล่าวว่า การดำเนินนโยบายของเฟดอาจกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ โดยปธน.ทรัมป์กล่าว หลังจากที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด กล่าวแถลงการณ์รอบครั้งปีว่า ด้วยนโยบายการเงินและภาวะเศรษฐกิจสหรัฐต่อสภาคองเกรสในสัปดาห์นี้ ซึ่งเขาได้ส่งสัญญาณเดิหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในช่วงที่เหลือของปีนี้</p>
<p><b>คนอเมริกวางงานต่ำสุดในรอบ 49 ปี วางงานน้อยกว่านักวิเคราะห์คาด</b></p>	<p>กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยว่า จำนวนชาวอเมริกันที่ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 8,000 ราย สู่ระดับ 207,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนธ.ค.25 12 ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่า จะเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 220,000 ราย</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียวน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>BAY</b> แนะนำ ถึง ราคาเป้าหมาย 43.00 บาท</p>	<p>BAY รายงานผลประกอบการ 2Q61 ได้นำประทับใจโดยโตขึ้น 7% yoy สูงกว่าประมาณการของเรา เป็นผลจากการตั้ง สำรองที่ต่ำลง และรายได้ในส่วนที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่ปรับตัวขึ้น โดยการเติบโตของรายได้ยังคงสดใส และสนับสนุนโดย การเติบโตของพอร์ตสินเชื่อ คุณภาพสินทรัพย์ยังคงอยู่ในระดับที่ดี โดยราคาในระดับตลาดตอนนี้ดูสมเหตุสมผล เมื่อ เปรียบเทียบกับ ROE ที่ระดับ 10% ในปี 2561 เราคงคำแนะนำเป็น ถึง ที่ราคาเป้าหมาย 43.00 บาท</p>
<p><b>FOOD</b> <b>MARKET WEIGHT</b> ให้นำหนักการลงทุนตาม ตลาด</p>	<p>เราเชื่อว่าผลประกอบการของบริษัทกลุ่มอาหารจะรายงานออกมาในภาพผสม เป็นผลมาจากผลกระทบของราคา เนื้อสัตว์ที่ปรับตัวขึ้นต่อแต่ละบริษัทที่แตกต่างกัน เราเชื่อว่า CPF และ SAPPE จะรายงานผลประกอบการใน 2Q18 ที่ แข็งแกร่ง เป็นผลจากการฟื้นตัวของธุรกิจในประเทศเวียดนาม และ ปัจจัยด้านฤดูกาลของ SAPPE เรายังคงคำแนะนำใน MARKET WEIGHT ใน Sector food โดยมีหุ้น Top pick คือ CPF และ SAPPE</p>
<p><b>VGI</b></p>	<p>VGI จับมือช่อง 7 ตั้งบริษัทร่วมทุน "บีวี มีเดีย แอดส์" ดำเนินธุรกิจให้บริการ-จัดการสื่อโฆษณา บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) หรือ VGI แจ้งว่า ในวันที่ บริษัท และบริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ จำกัด (บีบีทีวี) ร่วมจัดตั้งบริษัทร่วมทุน ชื่อ บริษัท บีวี มีเดีย แอดส์ จำกัด โดยถือหุ้นในสัดส่วนฝ่ายละ 50% ดำเนิน ธุรกิจให้บริการและบริหารจัดการสื่อโฆษณาและประชาสัมพันธ์ การจัดหาตาราหนักแสดง หรือผู้มีชื่อเสียงร่วมทำ กิจกรรมด้านการตลาด</p>
<p><b>IVL</b></p>	<p>IVL เข้าซื้อธุรกิจบรรจุภัณฑ์ในอียิปต์ คาดเสร็จใน Q3/61 บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) หรือ IVL แจ้งว่า ไอวิแอล โดย บริษัท Indorama Netherlands B.V. (INBV) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อม ได้ลงนามในสัญญาซื้อกิจการกับบริษัท Middle East Glass S.A.E. และ นาย Mohamed Hassan Samaha เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2561 เพื่อเข้าซื้อกิจการในอัตราร้อยละ 74 ของหุ้นเรือนหุ้นของ บริษัท Medco Plast for Packing and Packaging Systems S.A.E. ประเทศอียิปต์ (MEDCO)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	19-Jul	18-Jul	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.78	5.19	11%	↑	7%	20%	1%	-5%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.8	69.3	1%	↑	-4%	-2%	-2%	6%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	72.1	72.5	0%	↓	-2%	-3%	-2%	5%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.5	68.8	1%	↑	-1%	5%	2%	10%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	560	560	0%	→	0%	11%	20%	-2%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	560	560	0%	→	0%	12%	17%	-5%	
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	69.5	68.8	1%	↑	-1%	6%	3%	12%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	79	79	0%	↓	-1%	-2%	3%	5%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	9	10	-5%	↓	28%	-4%	48%	-4%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	86	86	1%	↑	-1%	-1%	2%	6%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	16	16	0%	↑	13%	4%	21%	6%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	67	67	0%	↑	-1%	2%	14%	18%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(2)	(2)	-9%	↓	-51%	-54%	-80%	-74%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	85	84	1%	↑	0%	0%	2%	8%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	15	15	0%	↑	23%	10%	24%	15%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน