

จิตวิทยาตลาดยังเป็นลบ หุ้นไทยมีโอกาสลงทดสอบ 1660-1650 จุด

เรายังมองว่าปัญหาในตุรกีมีโอกาสลุกลามจนเกิดเป็นวิกฤติ หรือ การผิดนัดชำระหนี้ ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ แต่คาดว่าจะจะเป็นปัจจัยที่ลดทอนความเชื่อมั่นต่อสถานะทางการเงินและค่าเงินลีราในระยะกลาง-ยาว ทั้งนี้ความกังวลเกี่ยวกับปัญหาการเงินในตุรกี ส่งครามการค้าที่ขยายวงกว้างขึ้น รวมถึงความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจจีน ทำให้ภาพการโยกย้ายเงินทุนจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย เช่น เงินเหรียญ และพันธบัตรสหรัฐ ยังคงดำเนินอยู่อย่างต่อเนื่อง โดยสถานการณ์ดังกล่าวนำไปสู่การแข็งค่าของเงินเหรียญสหรัฐ ซึ่งอาจทำให้ตลาดเกิดใหม่ (EMs) เคลื่อนไหวต่อยกกว่าสินทรัพย์ในตลาดพัฒนาแล้วในช่วงนี้ ขณะที่ราคาน้ำมัน (brent) ล่าสุดปรับตัวลดลงกว่า 2% โดยถูกตอกย้ำจากตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบในสหรัฐที่เพิ่มสูงขึ้นสวนทางกับคาดการณ์ของนักวิเคราะห์

สำหรับตลาดหุ้นไทย แนวโน้มระยะสั้นยังเป็นลบและมีโอกาสปรับลงต่อโดยมองแนวรับถัดไปที่ 1660-1650 จากปัจจัยลบภายนอกที่ยังสร้างแรงกดดันต่อตลาดต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็น ความวิตกเรื่องวิกฤติการเงินในตุรกีรวมถึงสงครามการค้าที่เริ่มขยายวงกว้างขึ้น ทำให้ภาพระยะสั้นยังคงเสี่ยงและผันผวนสูง ขณะที่ปัจจัยภายในไม่พบแรงผลักดันใหม่ เรายังไม่แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นต่อนั้นจนกว่าประเด็นลบต่างๆ จะมีความชัดเจนมากขึ้น สำหรับนักลงทุนระยะสั้นแนะนำให้ตั้งจุด stop loss ทุกครั้ง

Investment Theme ภาพการเก็งกำไรรอบนี้เน้นการเลือกหุ้นรายตัว อิงแนวโน้มผลการดำเนินงานและสตอร์รี่การเก็งกำไรรายตัวมากกว่าภาพของอุตสาหกรรม โดยเราชอบ CPF, EA, BANPU, IRPC, AEONTS*, BGRIM, RATCH, BBL, MBK*, MTC, SAWAD* / หุ้นเล็กที่นำสนใจ GUNKUL*, PSTC*, DTC*, BEC*, EASTW* / ผลประกอบการกำลังจะผ่านจุดต่ำสุด KCE, HANA, TU, TK*, SVI / หุ้นกระแสเงินสดมั่นคง-ปันผล CPNREIT, CPN, PSH, AP, SPF

ภาพรวมกลยุทธ์: ภาพระยะสั้นยังเสี่ยงและผันผวนสูง โดยดัชนีมีโอกาสลงต่อเพื่อทดสอบ 1660-1650 จากบรรยากาศการลงทุนภายนอกที่ยังเป็นลบ ขณะที่ปัจจัยภายในยังไม่พบแรงผลักดันใหม่ การเก็งกำไรต้องตั้งจุด stop loss ทุกครั้ง // **หุ้นแนะนำวันนี้** SGF*, PSH / **เก็งกำไร** STEC (เป้า 26.5 ตัดขาดทุน 19.5), SSP* (เป้า 10.85 ตัดขาดทุน 7.00)

แนวรับ 1660-1650 / แนวต้าน : 1700 จุด สัดส่วน : เงินสด 30% : พอร์ตหุ้น 70%

ประเด็นการลงทุน

ราคาน้ำมันทรุด - ภายหลังการเปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบในสหรัฐจาก EIA ที่เพิ่มสูงขึ้น 6.8 ล้านบาร์เรล ซึ่งสวนทางกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะลดลง 2.5 ล้านบาร์เรล ส่งผลให้ราคาน้ำมันทรุดตัวลงกว่า 2% เมื่อคืนนี้ ซึ่งเป็นการตอกย้ำภาพรวมตลาดน้ำมันที่ถูกกดดันจากความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัวในช่วงก่อนหน้านี้

อินโดนีเซียขึ้นดอกเบี้ย - ธนาคารกลางอินโดนีเซียมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับ 5.5% จาก 5.25% ในการประชุมวานนี้ เพื่อรับมือกับความผันผวนที่เกิดขึ้นในตลาดเกิดใหม่ รวมถึงสกัดช่วงกลางของเงินรูเปี้ยห์

กระทรวงท่องเที่ยวหนุนมาตรการภาษี กระจายรายได้สู่เศรษฐกิจฐานราก - ปลัดท่องเที่ยวฯ มั่นใจมาตรการภาษีท่องเที่ยวเมืองรองในสโตนไฮมสเดย์ ช่วยกระจายรายได้สู่เศรษฐกิจฐานราก สนับสนุนการกระจายตัวของการท่องเที่ยวสู่เมืองรอง รวมทั้งการพัฒนาการท่องเที่ยวโดยชุมชน

ประเด็นติดตาม: 18-19 ส.ค. กสทช.เปิดประมูลคลื่น 900MHz และ 1800 MHz, 20 ส.ค. สศช.รายงาน GDP ไตรมาส 2/61

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

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,676.29	(19.06)	(1.12%)
SET50	1,107.78	(14.54)	(1.30%)
SET100	2,452.61	(32.40)	(1.30%)
FTSE SET LARGE CAP	1,877.75	(22.01)	(1.16%)
FTSE SET MID CAP	2,304.29	(18.66)	(0.80%)
FTSE SET SMALL CAP	2,183.74	(25.74)	(1.16%)
SET-VAL (Btm)	53,844		
Mkt Cap (Btm)	16,958,560		
PER (x)	16.59		
P/BV (x)	1.98		
DJIA	25,162	(137.51)	(0.54%)
NASDAQ	7,774	(96.78)	(1.23%)
STOXX Europe 600	380	(5.22)	(1.36%)
SSEC	2,723	(57.71)	(2.08%)
FSTE	7,498	(113.77)	(1.49%)
HANG SENG	27,324	(429.34)	(1.55%)
NIKKEI	22,204	(151.86)	(0.68%)
MSCI ASIA EX JAPAN	645	(8.24)	(1.26%)
NYMEX (US \$/bbl)	65.01	(2.03)	(3.03%)
Brent (US \$/bbl)	70.76	(1.70)	(2.35%)
Dubai (US \$/bbl)	69.88	(1.97)	(2.74%)
Baltic dry Index	1,727	2.0	0.12%
Gold (spot)	1,175	(19.24)	(1.61%)
Copper (spot)	5,759	(250.00)	(4.16%)
Sugar (spot)	10.23	(0.11)	(1.06%)
Rubber (spot)	161.6	(1.60)	(0.98%)
CRB Index	418.03	0.00	0.00%
THB/Dollar	33.3	0.03	0.10%
Yen/Dollar	110.7	(0.41)	(0.37%)
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.01%
Dollar Index	96.7	(0.03)	(0.04%)
3M US T-Bill (%)	2.01	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.86	(0.04)	(1.25%)
10 Y TH Yield (%)	2.72	0.01	0.18%
VIX Index	14.64	1.33	9.99%
Equity	15-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	(97)	(10,538)	100,528
Proprietary Trading	(1,149)	4,022	(12,824)
Foreign Investors	(1,959)	5,320	(185,379)
Local Individuals	3,205	1,196	97,675
Bond	15-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	394.27	370.87	3,824.30
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
U	0.03	0.56	50.00%
SCB	144.50	0.34	0.70%
BEAUTY	8.35	0.27	12.08%
TOP	81.00	0.10	0.62%
DIF	14.90	0.10	0.68%
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	51.00	(2.13)	(1.45%)
ADVANC	193.50	(1.92)	(3.25%)
BDMS	25.50	(1.16)	(2.86%)
TRUE	6.00	(1.16)	(5.51%)
AOT	64.75	(1.06)	(1.15%)

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2018F	2019F	2018F	2019F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,676	15.5	14.0	16%	10%	-1.1%	-1.7%	-1.5%	-4.4%	
- Energy	25,200	12.0	11.5	46%	4%	-1.2%	-1.5%	-0.7%	2.6%	
- Banking	544	11.2	10.0	2%	12%	-0.7%	-1.8%	0.3%	-5.1%	
- Commerce	40,196	28.0	24.3	17%	15%	-1.2%	-2.4%	-4.9%	-10.6%	
- Telecom	158	19.6	17.2	-21%	14%	-2.6%	-3.4%	-1.9%	-4.4%	
- Transport	364	31.7	27.5	61%	15%	-0.8%	-1.3%	-2.3%	-5.4%	
Indonesia	5,817	14.9	13.2	73%	13%	0.8%	-4.3%	-2.0%	-8.5%	
Phillipine	7,541	17.5	15.5	22%	13%	0.2%	-3.4%	-1.7%	-11.9%	
Asia										
China	2,723	10.9	9.6	36%	14%	-2.1%	-2.6%	-5.3%	-17.7%	
Hong Kong	27,324	11.1	10.0	37%	11%	-1.5%	-3.7%	-4.4%	-8.7%	
India	37,852	20.2	16.9	41%	20%	0.0%	0.0%	0.7%	11.1%	
Japan	22,204	15.7	13.8	62%	13%	-0.7%	-1.6%	-2.8%	-3.7%	
Korea	2,259	8.8	8.2	107%	7%	0.0%	-2.6%	-3.1%	-9.9%	
Malaysia	1,786	17.2	15.9	5%	8%	0.1%	-1.1%	0.1%	-0.6%	
Singapore	3,234	13.0	12.0	3%	8%	-0.3%	-1.5%	-2.6%	-5.0%	
Taiwan	10,717	13.7	13.1	28%	5%	-1.0%	-2.4%	-3.1%	0.7%	
Vietnam	961	16.3	13.5	38%	21%	-1.7%	-0.7%	0.5%	-2.3%	
MSCI Asia Ex Japan	645	12.4	11.1	36%	11%	-1.3%	-3.5%	-4.4%	-9.6%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	383	12.6	11.5	140%	10%	-1.1%	-2.2%	-1.8%	-1.5%	
Coal Index	1,080	8.0	7.9	602%	0%	-2.2%	-3.9%	-4.4%	-19.0%	
Chemicals Index	272	11.8	10.8	55%	10%	-1.4%	-3.4%	-5.7%	-15.6%	
Banks Index	172	8.0	7.3	11%	9%	-1.3%	-3.1%	-4.1%	-11.4%	
Commercial Services Inde	117	18.3	16.2	23%	13%	-1.4%	-1.3%	-2.9%	-9.1%	
Telecommunications Index	56	14.5	12.1	14%	19%	-0.3%	-0.5%	1.2%	-7.2%	
Transportation Index	159	16.4	14.9	69%	10%	-0.6%	-1.2%	-3.5%	-6.6%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	15-Aug	14-Aug	MTD	YTD	2017	2016
Thailand	(58.8)	(64.5)	160	(5,802)	(796)	2,240
Indonesia	(24.2)	(53.6)	(130)	(3,646)	(2,960)	1,259
Philippines	(12.1)	(27.5)	(55)	(1,322)	1,095	83
India	-	-	274	(140)	8,014	2,903
S. Korea	-	68.0	(38)	(3,631)	8,267	10,480
Taiwan	(125.5)	18.9	267	(9,155)	5,736	10,956
Vietnam	(1.4)	0.3	(65)	1,388	1,163	(345)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18-19 ส.ค. - กสทช.เปิดประมูลคลื่น 900MHz และ 1800 MHz
 20 ส.ค. - สศช.รายงาน GDP ไตรมาส 2/61

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **SGF* (2)** : ผลการดำเนินงานคาดผ่านจุดต่ำสุดและมีทิศทางฟื้นตัวขึ้น ราคาปัจจุบันคิดเป็นเพียง PER ที่ 7.27 เท่า ซึ่งเราประเมินเป็นโอกาสซื้อที่น่าสนใจและคาดหุ้นมีโอกาส re-rate ขึ้นที่ PER 10-14 เท่า คิดเป็นราคาเหมาะสม 2.20-3.00 บาท ถือเป็น upside ที่น่าสนใจ
- **PSH (24)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 2/61 ยังไม่ดีขึ้น โดยอาจมีการปรับเป้าหมายยอดขายลงแต่ผลจากการจัดกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ทำให้ยอดขายมีสัญญาณบวก และมีแนวโน้มจะเห็นการปรับเพิ่ม Presale ได้ ทำให้ผลการดำเนินงานในครึ่งปีหลังมีแนวโน้มฟื้นตัว และต่อเนื่องไปยัง 2562
- **STEC (26.5)** : เก็งกำไรแบบตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 19.5 บาท
- **SSP* (10.85)** : เก็งกำไรแบบตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 7.00 บาท
- **หุ้นที่น่าสนใจอื่น ๆ** : กลุ่มธนาคาร / กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ / MAJOR, GLOBAL, MINT, IRPC, PF, TIP*, SGP*, BDMS, MBK*, MTC, TK, GUNKUL*, PSTC* (ควรตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5%)

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

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (15 ส.ค.) เนื่องจากวิกฤตค่าเงินของตุรกี รวมทั้งข้อพิพาทด้านการค้าระหว่างสหรัฐและตุรกี และผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัทจดทะเบียน ได้ส่งผลให้นักลงทุนหลีกเลี่ยงการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง นอกจากนี้ การร่วงลงอย่างหนักของราคาน้ำมันดิบยังได้จุดหุ้นกลุ่มพลังงานดิ่งลงด้วยเช่นกัน (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (15 ส.ค.) เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตค่าเงินลีราของตุรกี ขณะที่หุ้นกลุ่มพลังงานร่วงลงหลังจากราคาน้ำมันดิบดิ่งลงอย่างหนัก ดัชนี Stoxx Europe 600 ร่วงลง 1.4% ปิดที่ 379.70 จุด ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,163.01 จุด ลดลง 195.86 จุด หรือ -1.58% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (15 ส.ค.) หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐพุ่งขึ้นสวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะปรับตัวลดลง นอกจากนี้ ตลาดน้ำมันยังได้รับแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกที่เกิดจากการทำสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและประเทศคู่ค้า (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ราคาน้ำมันทรุด</p>	<p>ภายหลังการเปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบในสหรัฐจาก EIA ที่เพิ่มสูงขึ้น 6.8 ล้านบาร์เรล ซึ่งสวนทางกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะลดลง 2.5 ล้านบาร์เรล ส่งผลให้ราคาน้ำมันทรุดตัวลงกว่า 2% เมื่อคืนนี้ ซึ่งเป็นการต่อย้ำภาพรวมตลาดน้ำมันที่ถูกกดดันจากความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัวในช่วงก่อนหน้านี้</p>
<p>อินโดนีเซียขึ้นดอกเบี้ย</p>	<p>ธนาคารกลางอินโดนีเซียมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับ 5.5% จาก 5.25% ในการประชุมวานนี้ เพื่อรับมือกับความผันผวนที่เกิดขึ้นในตลาดเกิดใหม่ รวมถึงสกัดช่วงขาของเงินรูเปี้ย์</p>
<p>กระทรวงท่องเที่ยว หนุนมาตรการภาษี กระจายรายได้สู่ เศรษฐกิจฐานราก</p>	<p>ปลัดท่องเที่ยวฯ มั่นใจมาตรการภาษีท่องเที่ยวเมืองรองในสวนโฮมสเตย์ ช่วยกระจายรายได้สู่เศรษฐกิจฐานราก สนับสนุนการกระจายตัวของการท่องเที่ยวสู่เมืองรอง รวมทั้งการพัฒนาการท่องเที่ยวโดยชุมชน</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความต้องการและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>BH แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 215.00 บาท</p>	<p>เพื่อที่จะรักษาฐานผู้ป่วยให้คงจำนวนอยู่ในระดับสูง BH ได้ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ไปมุ่งเน้นศาสตร์การรักษาแบบฟื้นฟูถึงแม้ว่าเราคาดการณ์ว่ากลยุทธ์ดังกล่าวจะส่งผลให้ผลประกอบการในปีหน้าเติบโตในระดับ 12% แต่ยังคงไม่เห็นผลชัดเจนในปีนี้ โดยคาดว่าจะส่งผลให้ผลประกอบการในปีหน้าเติบโตในระดับ 7% BH ยังคงเป็นหุ้น Toppick ของเรา ตาม Valuation ที่ถูกกว่า Regional และ Local peer คงคำแนะนำเป็น ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 215.00 บาท</p>
<p>CPN แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 90.50 บาท</p>	<p>ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัยของ CPN จะสนับสนุนการดำเนินงานของธุรกิจศูนย์การค้าในอนาคต เราเชื่อว่าธุรกิจศูนย์การค้าจะมีอัตราการเช่าใช้ที่ฟื้นตัวขึ้น เราเชื่อว่ารายได้ในครึ่งปีหลัง 2561 ของ CPN จะมาจากการโอนโครงการคอนโดมิเนียม การเปิดดำเนินการของเซลทรัลภูเก็ต และการแล้วเสร็จของการปรับปรุงรีโนเวทเซลทรัลเวลล์ คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 90.50 บาท</p>
<p>LH แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 13.50 บาท</p>	<p>เราได้ปรับประมาณการผลประกอบการในปี 2561 ของ LH ขึ้น 11% เป็นผลจากรายได้พิเศษใน 2Q61 โดยใน 1Q61 LH มีการเติบโตของยอดขายในระดับ 5% yoy คิดเป็น 45% ของเป้าหมายทั้งปี เราเชื่อว่า LH กำลังอยู่ในเส้นทางไปยังยอดขายในระดับทั้งปีที่ตั้งไว้ โดยมีปัจจัยสนับสนุนคือ การเปิดตัวโครงการที่โดดเด่นใน 2Q61 ถึงแม้ว่าเราจะเห็นการแข่งขันที่สูง แต่ LH มีความชำนาญเฉพาะในด้านของโครงการคอนโดมิเนียม High-end และการพัฒนาโครงการแนวราบ คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 13.50 บาท</p>
<p>TTCL แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.00 บาท</p>	<p>เนื่องด้วยค่าใช้จ่ายขุดเซย์ให้ลูกค้า EPC TTCL รายงานผลประกอบการขาดทุน 31 ล้านบาทใน 2Q61 ต่ำกว่าประมาณการของเราที่กำไรสุทธิ 51 ล้านบาท โดยบริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินที่ดีขึ้น เป็นผลจากการขายหุ้นเพิ่มทุนให้ Sojitz Corporation คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 10.00 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	15-Aug	14-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.99	7.07	13%	↑	15%	48%	7%	14%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.9	71.9	-3%	↓	-4%	-2%	-8%	13%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.9	71.4	-2%	↓	-2%	-6%	-11%	8%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	65.0	67.0	-3%	↓	-3%	-8%	-9%	5%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	570	570	0%	→	0%	2%	21%	0%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	555	555	0%	→	0%	-1%	17%	-6%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	65.0	67.0	-3%	↓	-3%	-7%	-8%	10%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	81	81	0%	↓	1%	0%	-4%	11%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	9	20%	↑	69%	14%	38%	3%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	87	88	-1%	↓	-1%	1%	-4%	13%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	17	16	8%	↑	17%	16%	13%	14%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	66	66	-1%	↓	-1%	-4%	-1%	19%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4)	(5)	22%	↑	-36%	36%	-57%	-36%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	83	84	-1%	↓	-1%	-3%	-6%	8%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	13	12	7%	↑	23%	-6%	8%	-13%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณิต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน