

ภาพระยะสั้นเป็นบวกมากขึ้น แต่ยังมองกรอบการปรับขึ้นจำกัดที่ 1700-1720 จุด

ตลาดโดยรวมฟื้นตัวเช่นเดียวกับกลุ่มสกุลเงินเสี่ยงสูง (high beta currencies) ที่พลิกแข็งค่าขึ้นจากความกล้าเสี่ยง (risk appetite) ที่กลับคืนสู่ตลาดหลังได้รับปัจจัยบวกจากการที่สหรัฐฯ-จีน เตรียมรื้อฟื้นแผนเจรจาทางการค้าครั้งใหม่ในเดือนนี้เพื่อต้องการคลายปมความขัดแย้งทางการค้า รวมถึงความวิตกปัญหาทางการเงินในตุรกีที่ผ่อนคลายลงจากช่วงก่อนหน้า หลังกาตราประกาศอัดฉีดเงินทุนกว่า \$ 1.5 หมื่นล้านเพื่อช่วยพยุงเศรษฐกิจ ซึ่งด้วยบรรยากาศการลงทุนที่กลับมาเป็นบวกหลังจากลบต่อเนื่องมาหลายวันคาดว่าจะเป็นที่ปัจจัยที่เข้ามาช่วยเสริมภาพการฟื้นตัวของราคาสินทรัพย์เสี่ยงได้ในระยะสั้น อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวอาจไม่ยั่งยืนจากความผันผวนและไม่แน่นอนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง

ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสปรับขึ้นตามภูมิภาคจากบรรยากาศการลงทุนในภาพรวมที่เป็นบวก อย่างไรก็ตามด้วยแนวโน้มระยะสั้นที่ยังคงเสี่ยงและผันผวนประกอบกับเงินทุนต่างชาติที่ยังไหลออกต่อเนื่อง อาจทำให้กรอบการปรับขึ้นยังคงจำกัดที่ 1700-1720 จุด เรายังไม่แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในช่วงนี้จนกว่าประเด็นลบต่างๆจะมีความชัดเจนมากขึ้น ขณะที่การปรับขึ้นของราคาหุ้นอาจเป็นจังหวะในการขายทำกำไรหรือลดพอร์ต สำหรับนักลงทุนระยะสั้นอาจมีจังหวะการเก็งกำไรในช่วงตลาดปรับตัว แต่ยังต้องตั้งจุด stop loss ทุกครั้ง

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

ภาพรวมกลยุทธ์: ระยะสั้นมีโอกาสฟื้นตัว แต่กรอบการปรับขึ้นยังคงมองจำกัดที่ 1700-1720 จุด จากปัจจัยภายนอกที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง ขณะที่ปัจจัยภายในยังไม่พบแรงผลักดันใหม่ที่สำคัญ การเก็งกำไรระยะสั้นต้องตั้งจุด stop loss ทุกครั้ง // **หุ้นแนะนำวันนี้ BANPU, 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

จีน-สหรัฐฯ เตรียมฟื้นฟูเจรจาการค้ารอบใหม่ - จีนตอบรับคำเชิญของสหรัฐฯในการเจรจาการค้ารอบใหม่เพื่อคลี่คลายข้อพิพาททางการค้าในเดือนนี้

กาตราอัดฉีดตุนัก \$1.5 หมื่นล้าน - กาตราประกาศอัดฉีดเงินทุนมูลค่า \$1.5 หมื่นล้าน หวังพยุงเศรษฐกิจตุรกีที่กำลังเผชิญกับวิกฤติการเงิน

สนช. มีมติถอนเรื่องแก้กฎหมาย กกต. - สนช. มีมติถอนข้อเสนอเรื่องการแก้กฎหมายคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) และเปิดทางให้ กกต. ชุดใหม่เป็นผู้ดำเนินการ ส่งผลให้โรดแมพการเลือกตั้งยังคงเดินทางตามกำหนดการเดิมในช่วง ก.พ.-พ.ค.61

ออมสินคาด GDP ไทยโต 4.6% ในไตรมาส 2/61 - ออมสิน คาด เศรษฐกิจไทยไตรมาส 2/61 ขยายตัวต่อเนื่องที่ระดับ 4.6% yoy เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่ขยายตัว 3.9% yoy จากแรงหนุนของภาคการส่งออกและท่องเที่ยวที่คาดเติบโตต่อเนื่อง ประกอบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐฯ ขณะที่ปัจจัยเสี่ยงคือหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และการเบิกจ่ายงบรัฐที่ล่าช้า

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% ของราคาซื้อขาย)

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,680.96	4.67	0.28%
SET50	1,110.87	3.09	0.28%
SET100	2,461.71	9.10	0.37%
FTSE SET LARGE CAP	1,879.61	1.86	0.10%
FTSE SET MID CAP	2,316.65	12.36	0.54%
FTSE SET SMALL CAP	2,189.61	5.87	0.27%
SET-VAL (Btm)	57,764		
Mkt Cap (Btm)	17,005,960		
PER (x)	16.70		
P/BV (x)	1.99		

DJIA	25,559	396.32	1.58%
NASDAQ	7,807	32.41	0.42%
STOXX Europe 600	381	1.73	0.46%
SSEC	2,705	(18.07)	(0.66%)
FSTE	7,556	58.51	0.78%
HANG SENG	27,100	(223.53)	(0.82%)
NIKKEI	22,192	(12.18)	(0.05%)
MSCI ASIA EX JAPAN	641	(3.45)	(0.54%)

NYMEX (US \$/bbl)	65.46	0.45	0.69%
Brent (US \$/bbl)	71.43	0.67	0.95%
Dubai (US \$/bbl)	69.11	(0.77)	(1.10%)
Baltic dry Index	1,720	(7.0)	(0.41%)
Golds (spot)	1,174	(0.73)	(0.06%)
Copper (spot)	5,901	142.00	2.47%
Sugar (spot)	10.30	0.07	0.68%
Rubber (spot)	158.9	(2.70)	(1.67%)
CRB Index	414.17	0.00	0.00%

THB/Dollar	33.2	(0.16)	(0.47%)
Yen/Dollar	110.9	0.16	0.14%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.28%
Dollar Index	96.6	(0.05)	(0.05%)

3M US T-Bill (%)	2.01	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.87	0.00	0.13%
10 Y TH Yield (%)	2.72	0.00	0.00%
VIX Index	13.45	(1.19)	(8.13%)

Equity	16-Aug	MTD	YTD
Local Institutions	1,532	(9,006)	102,061
Proprietary Trading	741	4,763	(12,083)
Foreign Investors	(3,099)	2,221	(188,478)
Local Individuals	826	2,022	98,501

Bond	16-Aug	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(18.86)	351.73	3,805.15

Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	50.50	(1.42)	(0.98%)
PTTEP	135.00	(0.59)	(1.10%)
U	0.02	(0.56)	(33.33%)
IVL	56.25	(0.55)	(1.75%)
MINT	36.75	(0.46)	(2.65%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
CPALL	70.50	1.11	1.81%
TRUE	6.25	0.83	4.17%
EA	35.50	0.74	5.97%
CPF	26.00	0.64	2.97%
BBL	204.00	0.57	1.49%

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

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2018F	2019F	2018F	2019F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,681	15.6	14.1	16%	10%	0.3%	-1.5%	-1.2%	-4.1%
- Energy	25,241	12.0	11.5	45%	4%	0.2%	-1.3%	-0.5%	2.8%
- Banking	545	11.2	10.0	2%	12%	0.1%	-1.7%	0.4%	-5.0%
- Commerce	40,895	28.5	24.8	17%	15%	1.7%	-0.7%	-3.3%	-9.1%
- Telecom	159	19.8	17.3	-21%	15%	0.8%	-2.6%	-1.1%	-3.6%
- Transport	364	31.7	27.6	61%	15%	0.0%	-1.3%	-2.3%	-5.3%
Indonesia	5,784	14.8	13.1	73%	13%	-0.6%	-4.8%	-2.6%	-9.0%
Phillipine	7,517	17.4	15.4	22%	13%	-0.3%	-3.7%	-2.0%	-12.2%
Asia									
China	2,705	10.8	9.5	36%	14%	-0.7%	-3.2%	-6.0%	-18.2%
Hong Kong	27,100	11.1	10.0	36%	11%	-0.8%	-4.5%	-5.2%	-9.4%
India	37,664	20.1	16.8	41%	20%	-0.5%	-0.5%	0.2%	10.6%
Japan	22,192	15.9	14.1	59%	13%	-0.1%	-0.1%	-1.3%	-2.2%
Korea	2,241	8.9	8.3	104%	8%	-0.8%	-1.6%	-2.1%	-9.0%
Malaysia	1,777	17.1	15.9	5%	8%	-0.5%	-1.6%	-0.4%	-1.1%
Singapore	3,212	12.9	12.0	3%	8%	-0.7%	-2.2%	-3.3%	-5.6%
Taiwan	10,684	13.7	13.0	28%	5%	-0.3%	-2.7%	-3.4%	0.4%
Vietnam	964	16.4	13.5	38%	21%	0.3%	-0.4%	0.8%	-2.0%
MSCI Asia Ex Japan	641	12.3	11.1	36%	11%	-0.5%	-4.0%	-4.9%	-10.1%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	378	12.5	11.4	138%	10%	-1.3%	-2.8%	-2.4%	-2.0%
Coal Index	1,080	8.0	8.0	600%	0%	-0.4%	-3.7%	-4.2%	-18.8%
Chemicals Index	270	11.9	10.9	53%	10%	-0.7%	-3.0%	-5.3%	-15.2%
Banks Index	172	8.0	7.3	11%	9%	0.1%	-2.8%	-3.7%	-11.0%
Commercial Services Inde	116	18.2	16.2	23%	13%	-0.5%	-1.6%	-3.3%	-9.4%
Telecommunications Index	56	14.5	12.2	14%	19%	0.3%	-0.2%	1.5%	-6.9%
Transportation Index	158	16.4	14.9	68%	10%	-0.7%	-1.5%	-3.8%	-6.9%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	16-Aug	15-Aug	MTD	YTD	2017	2016
Thailand	(93.0)	(58.8)	67	(5,895)	(796)	2,240
Indonesia	(52.0)	(24.1)	(182)	(3,698)	(2,960)	1,259
Philippines	(16.5)	(12.1)	(71)	(1,339)	1,095	83
India	-	-	220	(193)	8,014	2,903
S. Korea	(179.1)	-	(205)	(3,797)	8,267	10,480
Taiwan	25.7	(125.4)	(43)	(9,129)	5,736	10,956
Vietnam	(13.8)	(1.4)	(79)	1,375	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

- **BANPU (30)** : ราคาถ่วงน้ำหนักมีแนวโน้มที่ดีไปจนถึงช่วงครึ่งปีหลังจากผลของความต้องการใช้ที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะแถบเอเชียแปซิฟิก ซึ่งคาดว่าจะช่วยสนับสนุนให้ราคาขายถ่วงน้ำหนักของบริษัทเพิ่มขึ้นตาม ขณะที่ราคาหุ้นมีการซื้อขายอยู่ในระดับที่น่าพอใจ
- **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 ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในด้านต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดทะยานขึ้นเกือบ 400 จุดเมื่อคืนนี้ (16 ส.ค.) ขานรับรายงานข่าวที่ว่า จีนได้ตอบรับคำเชิญของสหรัฐในการเจรจาการค้ารอบใหม่เพื่อคลี่คลายข้อพิพาททางการค้า โดยข่าวดังกล่าวช่วยหนุนหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมซึ่งเป็นหุ้นที่มีความอ่อนไหวต่อสถานการณ์การค้าระหว่างสหรัฐและจีน นอกจากนี้ ตลาดยังได้ปัจจัยบวกจากผลประกอบที่ดีเกินคาดของวอลมาร์ท ซึ่งเป็นบริษัทค้าปลีกยักษ์ใหญ่ของสหรัฐ รวมทั้งข้อมูลแรงงานที่สดใสของสหรัฐ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปดีดตัวขึ้นเมื่อคืนนี้ (16 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการคลี่คลายลงของวิกฤตการเงินตุรกี รวมทั้งรายงานข่าวที่ว่า จีนได้ตอบรับคำเชิญของสหรัฐในการเจรจาการค้ารอบใหม่เพื่อแก้ไขข้อพิพาททางการค้า ดัชนี Stoxx Europe 600 เพิ่มขึ้น 0.5% ปิดที่ 381.43 จุด, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,237.17 จุด เพิ่มขึ้น 74.16 จุด หรือ +0.61% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเมื่อคืนนี้ (16 ส.ค.) โดยได้แรงหนุนจากรายงานข่าวที่ว่า จีนได้ตอบรับคำเชิญของสหรัฐในการเจรจาการค้ารอบใหม่เพื่อคลี่คลายข้อพิพาททางการค้า นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับปัจจัยบวกจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อซื้อเชิงกำไรหลังจากสัญญาน้ำมันดิบ WTI ร่วงลงติดต่อกัน 3 วันทำการก่อนหน้านี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ราคาน้ำมันทรุด</p>	<p>ภายหลังการเปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบในสหรัฐจาก EIA ที่เพิ่มสูงขึ้น 6.8 ล้านบาร์เรล ซึ่งสวนทางกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะลดลง 2.5 ล้านบาร์เรล ส่งผลให้ราคาน้ำมันทรุดตัวลงกว่า 2% เมื่อคืนนี้ ซึ่งเป็นการตอกย้ำภาพรวมตลาดน้ำมันที่ถูกกดดันจากความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัวในช่วงก่อนหน้านี้</p>
<p>จีน-สหรัฐ เตรียมฟื้นฟูเจรจาการค้ารอบใหม่</p>	<p>จีนตอบรับคำเชิญของสหรัฐในการเจรจาการค้ารอบใหม่เพื่อคลี่คลายข้อพิพาททางการค้าในเดือนนี้</p>
<p>กาดาร์อัดฉีดตุรกี \$1.5 หมื่นล้าน</p>	<p>กาดาร์ประกาศอัดฉีดเงินทุนมูลค่า \$1.5 หมื่นล้าน หวังพยุงเศรษฐกิจตุรกีที่กำลังเผชิญกับวิกฤตการเงิน</p>
<p>สนช.มีมติถอนเรื่องแก้กฎหมาย กกต.</p>	<p>สนช.มีมติถอนข้อเสนองานร่างกฎหมายคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) และเปิดทางให้ กกต.ชุดใหม่เป็นผู้ดำเนินการ ส่งผลให้โรดแมพการเลือกตั้งยังคงเดินหน้าตามกำหนดการเดิมในช่วง ก.พ.-พ.ค.61</p>
<p>ออมสินคาด GDP ไทยโต 4.6% ในไตรมาส 2/61</p>	<p>ออมสิน คาด เศรษฐกิจไทยไตรมาส 2/61 ขยายตัวต่อเนื่องที่ระดับ 4.6% yoy เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่ขยายตัว 3.9% yoy จากแรงหนุนของภาคการส่งออกและท่องเที่ยวที่คาดเติบโตต่อเนื่อง ประกอบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ ขณะที่ปัจจัยเสี่ยงคือหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และการเบิกจ่ายงบรัฐที่ล่าช้า</p>

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

Report & Corporate News

<p>TTCL แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.00 บาท</p>	<p>TTCL รายงานขาดทุนสุทธิ 2Q61 เท่ากับ 31 ลบ. ต่ำกว่าที่เราคาดการณ์ไว้มาก (กำไรสุทธิ 51 ลบ.) เนื่องจากมีรายการชดเชยค่าเสียหายจากโครงการ EPC อย่างไรก็ตามสภาพคล่องของบริษัทน่าจะดีขึ้น จากการเพิ่มทุนด้วยวิธี Private placement จากบริษัท Sojitz คงคำแนะนำซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 10.00 บาท</p>
<p>BH แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 215.00 บาท</p>	<p>BH เน้นพัฒนาเครื่องมือและสถานที่ในระดับโลกเพื่อรักษากลุ่มลูกค้าที่มีฐานะมากขึ้น แม้ว่ากลยุทธ์ใหม่นี้จะส่งผลต่อการเติบโตของผลประกอบการในปีหน้า แต่การเติบโตผลประกอบการในปีนี้อยู่ในระดับที่ดีที่ 7% นอกจากนี้ BH ยังเป็นหุ้น Top picks ของเรา เนื่องจากราคาที่ถูกเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมในระดับภูมิภาค คงคำแนะนำซื้อ ที่ราคาเป้าหมายที่ลดลงที่ 215.00 บาท</p>
<p>CPN แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 90.50 บาท</p>	<p>เราคาดว่า CPN จะทำผลงานได้ดีต่อเนื่องในระยะยาวจากธุรกิจห้างสรรพสินค้า ในระยะสั้นธุรกิจการปล่อยเช่าอสังหาฯ คาดว่าจำนวนการปล่อยเช่าและราคาปล่อยเช่าจะดีขึ้น เรามองว่ารายได้ของบริษัทจะเติบโตขึ้นใน 2H61 จากยอดโอนคอนโดฯ, เปิดตัว Central Phuket, และการปรับปรุง Central world ที่เสร็จสิ้น คงคำแนะนำซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 90.50 บาท</p>
<p>LH แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 13.50 บาท</p>	<p>เราปรับประมาณการณ์กำไรสุทธิ 2561 ขึ้น 11% เพื่อสะท้อนรายการกำไรพิเศษใน 2Q61 ยอด Presales 1H61 ของบริษัทโตขึ้น 5% yoy และคิดเป็น 45% ของเป้าหมายทั้งปี เราเชื่อว่าบริษัทน่าจะบรรลุเป้าหมายได้จากแผนการเปิดตัวโครงการที่แข็งแกร่งใน 2H61แม้ว่าการแข่งขันยังอยู่ในระดับสูง เรายังคงชอบ LH จากความชำนาญทั้งในธุรกิจ High-end และ Low-rise ของบริษัท คงคำแนะนำซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 13.50 บาท</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	16-Aug	15-Aug	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.91	7.99	-1%	↓	14%	52%	10%	13%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	69.1	69.9	-1%	↓	-3%	-5%	-7%	12%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	70.3	69.9	1%	↑	-1%	-2%	-10%	8%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	65.5	65.0	1%	↑	-2%	-4%	-8%	6%	
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	65.5	65.0	1%	↑	-2%	-2%	-7%	11%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	80	81	0%	↓	2%	2%	-5%	11%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	11	5%	↑	41%	91%	10%	9%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	87	87	-1%	↓	-1%	0%	-5%	12%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	18	17	2%	↑	4%	22%	4%	16%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	66	66	0%	↑	-1%	-1%	0%	19%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(3)	(4)	25%	↑	-30%	-46%	-64%	-52%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	84	83	0%	↑	0%	-1%	-5%	8%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	15	13	9%	↑	13%	26%	7%	-5%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

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