



ปัจจัยที่มีผลต่อตลาด

SET	SET50	SET100
1,575.85 -0.11	1,003.17 -0.39	2,249.52 -1.33

มูลค่าการซื้อขาย	หน่วย (ลบ.)
มูลค่าการซื้อขาย	32,003.29
สถาบัน	+50.37
บัญชีหลักทรัพย์	+18.73
ต่างประเทศ	-436.51
ในประเทศ	+367.41

P/E (เท่า)	P/BV (เท่า)	Dividend Yield (%)
16.72	1.90	3.06

ที่มา : www.set.or.th

ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดวันนี้

(+/-) ตลาดต่างประเทศ DJIA +30.27, NASDAQ -5.67, S&P +4.08, FTSE -5.60, CAC -8.80 และ DAX -12.89

หลังสุนทรพจน์ของประธานเฟด ล่าสุด ที่เมืองแจ็กสัน โฮล ไม่ได้ส่งสัญญาณถึงทิศทางนโยบายการเงินในอนาคต เช่นเดียวกับประธาน ECB ที่ไม่ได้ส่งสัญญาณปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้

ขณะที่สหรัฐฯ เปิดเผย ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน - ก.ค. ลดลง 6.8% ซึ่งเป็นตัวเลขที่ลดลงมากที่สุดนับแต่ส.ค.'57 และต่ำกว่าที่คาดว่าจะลดลง 6.0%

และยังคงได้รับปัจจัยกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมืองของสหรัฐฯ ทั้งการจัดทำงบประมาณชั่วคราวสำหรับการบริหารงานของรัฐบาล ก่อนที่หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐหลายแห่งก็ต้องปิดตัวลงเนื่องจากรัฐบาลขาดงบประมาณในการบริหารประเทศ และการดำเนินงานนโยบายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึงการปฏิรูปภาษี ที่ล่าสุดส่งสัญญาณที่ดี โดยปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ จะเริ่มต้นทำการรณรงค์เกี่ยวกับการปฏิรูปภาษีในสัปดาห์นี้

ทิศทางตลาด

Sideway? โดยตลาดยังมีความผันผวน แม้ยังไม่มีการปรับขึ้นใหม่ ๆ และสุนทรพจน์ของประธานเฟด และประธาน ECB จะไม่มีการส่งสัญญาณใดๆ เกี่ยวกับนโยบายการเงิน ตามที่ตลาดคาดหวังไว้ แต่ไม่มีผลกระทบต่อภาพรวมตลาด

อย่างไรก็ตามตลาดตลาดส่วนใหญ่ให้น้ำหนักไปที่ยังประเด็นความไม่แน่นอนทางการเมืองของสหรัฐฯ ที่อาจทำให้เกิดเหตุการณ์ Shutdown หากสภาองเกรสไม่สามารถบรรลุข้อตกลงการจัดทำงบประมาณการชั่วคราว รวมถึงงบประมาณสร้างกำแพงกันเม็กซิโก และการดำเนินนโยบายต่างๆ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น การปฏิรูปภาษี เป็นต้น

ทางด้านปัจจัยในประเทศ ยังไม่มีประเด็นขึ้นใหม่ ๆ เช่นกัน แต่ตลาดยังได้รับ Sentiment ที่เริ่มเป็นลบ จาก Fund Flow ซึ่งภาพรวมยังมีความผันผวน จากแรงซื้อ/ขายสุทธิสลับกัน และ YTD พลิกกลับเป็นยอดขายสุทธิสะสม 2,737 ล้านบาท อย่างไรก็ตามเงินบาท ยังคงแข็งค่าต่อเนื่องในรอบเกือบ 2 ปี ส่วนราคาน้ำมันที่ทรงตัวอยู่ในระดับ 45 - 50 USD/bbl คาดส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มพลังงาน เช่น PTT และ PTTEP เป็นต้น

ส่วนประเด็นทางการเมือง โดยเฉพาะคดีโครงการรับจำนำข้าว ที่มีการเลื่อนฟังคำพิพากษาจาก 25/8/60 เป็น 27/9/60 หลังอดีตนายกฯ ไม่มาฟังคำพิพากษา

และยังแนะนำ

- (1) กลุ่มอาหาร ได้รับประโยชน์จากการส่งออกที่เพิ่มขึ้น เช่น BR เป็นต้น
- (2) กลุ่มธนาคาร ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย เช่น BBL, KBANK
- (3) กลุ่มปิโตรเคมี ได้รับประโยชน์จากผลการดำเนินงานที่ยังคงแข็งแกร่ง เช่น IVL และ PTTGC เป็นต้น
- (4) กลุ่มพลังงาน เช่น TOP และ SPRC แนวโน้มผลการดำเนินงานดี ค่าการกลั่นปรับตัวสูงขึ้น และ PTT ที่ผลการดำเนินงานยังมีความแข็งแกร่งต่อเนื่อง
- (5) กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ โดยบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากค่าโฆษณาที่คาดว่าจะฟื้นตัวต่อเนื่องในช่วง 2Q/60 และเรตติ้งที่อยู่ในอันดับต้นๆ เช่น MONO และ WORK
- (6) กลุ่มท่องเที่ยว ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของการท่องเที่ยว เช่น CENTEL, MINT
- (7) กลุ่มขนส่ง ยังได้รับผลดีจากการท่องเที่ยว เช่น AOT ส่วนที่ได้รับผลดีจากดัชนีค่าระวางเรือที่ปรับขึ้นต่อเนื่อง เช่น PSL



ราคาน้ำมันดิบ (NYMEX) ส่งมอบเดือน ต.ค. +US\$0.44 อยู่ที่ US\$47.87 ต่อบาร์เรล ส่วนหนึ่งได้รับปัจจัยหนุนจากจำนวนแท่นขุดเจาะที่ใช้งานในสหรัฐฯ ล่าสุด ปรับตัวลดลง และอยู่ระหว่างติดตามพายุเฮอร์ริเคน "ฮาร์วีย์" ที่เตรียมพัดถล่มแหล่งผลิตน้ำมันในอ่าวเม็กซิโก ซึ่งอาจส่งผลให้โรงกลั่นน้ำมัน 2 แห่งในรัฐเท็กซัส ต้องปิดการดำเนินงาน

ราคาทองคำ (COMEX) ส่งมอบเดือน ธ.ค. +US\$5.9 อยู่ที่ US\$1,297.9 ต่อออนซ์ ภายใต้อิทธิพลของเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง

(-) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศสุทธิ -437 ล้านบาท สะสม YTD -2,737 ล้านบาท (ปี'57 และ 58 ยอดขายสุทธิสะสม 36,173 ล้านบาท และ 154,346 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่ปี'59 ซื้อสุทธิสะสม 77,927 ล้านบาท)

ประเด็นที่ต้องติดตาม 28 ส.ค. – 1 ก.ย. 2560

28/8/60 ไม่มีเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ

29/8/60 สหรัฐฯ เปิดเผย

- (1) ราคาบ้านในสหรัฐเดือนมิ.ย.
- (2) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐเดือนส.ค.

30/8/60 สหรัฐฯ เปิดเผย

- (1) ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐเดือนส.ค.
- (2) ประเมินการครั้งที่ 2 ของ GDP – 2Q/60
- (3) สต็อกน้ำมัน

31/8/60 สหรัฐฯ เปิดเผย

- (1) ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน
- (2) รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคลเดือนก.ค.
- (3) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เขตชิคาโกเดือนส.ค.
- (4) ดัชนียอดขายสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (pending home sales) เดือนก.ค.

1/9/60 สหรัฐฯ เปิดเผย

- (1) ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนส.ค.
- (2) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้าย-ส.ค.
- (3) ค่าใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนก.ค.
- (4) ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนส.ค.
- (5) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐในช่วงท้ายเดือนส.ค.
- (6) ยอดขายรถยนต์เดือนส.ค.

ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี -0.02 อยู่ที่ 2.17% (ระดับสูงสุด 3.77% เมื่อ กพ.'54)

ดัชนีความเสี่ยง (VIX) -0.95 อยู่ที่ 11.28

หุ้นแนะนำ : TOP

นักวิเคราะห์ : จิตกรดา เลขาพันธ์ โทร. 02-684-8788



หุ้นแนะนำ

TOP : ประกาศจ่ายปันผล 1H/60 จำนวน 1.50 บาท (XD : 7/9/60)

- คาดผลการดำเนินงาน 3Q/60 จะออกมาโดดเด่น จากธุรกิจโรงกลั่นเป็นหลัก และคาดว่าจะไม่มีขาดทุน จากสต็อกน้ำมันอีก ในขณะที่ธุรกิจปิโตรเคมีและน้ำมันหล่อลื่นคาดว่าจะหดตัวจาก 2Q/60 นอกจากนี้คาดว่าจะได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้าจะเข้ามาอย่างสม่ำเสมออีก ประมาณ 2,100 ล้านบาทต่อปี
- โครงการเพิ่มกำไรของ TOP ในช่วง 1H/60 เห็นผลชัดเจน สามารถเพิ่มกำไร ประมาณ 2,129 ล้านบาท หลักๆ จากการใช้น้ำมันดิบชนิดใหม่ๆ ในการกลั่น รวมถึงการปรับปรุงระบบจัดการการกลั่น (LP Upgrading program) ขณะที่ TOP ยังคงเดินหน้าโครงการขยายกำลังการผลิตและปรับปรุงประสิทธิภาพโรงกลั่น คาดจะช่วยให้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น รองรับการใช้้ำมันสำเร็จรูปในประเทศและการส่งออกไปยังประเทศเพื่อนบ้าน นอกจากนี้ยังสามารถกลั่นน้ำมันดิบที่หนักขึ้น (heavier crude oil) ซึ่งช่วยให้มีค่าการกลั่นสูงขึ้น
- ราคาเป้าหมายปี 2561 เท่ากับ 108.00 บาท



Financial Summary

	FY15	FY16	FY17F	FY18F	FY19F
Revenue (MB.)	293,569	274,739	350,384	367,903	386,299
Growth (%)	-24.7%	-6.4%	27.5%	5.0%	5.0%
Net Profit (MB.)	12,181	21,222	19,581	18,359	22,255
Growth (%)	n.a.	74.2%	-7.7%	-6.2%	21.2%
EPS (Bt.)	5.97	10.40	9.60	9.00	10.91
BV (Bt.)	45.28	53.46	58.73	63.68	69.68
Dividend (Bt.)	2.70	4.50	4.32	4.05	4.91
P/E (x)	14.82	8.51	9.22	9.83	8.11
P/BV (x)	1.95	1.66	1.51	1.39	1.27
Dividend Yield (%)	3.05%	5.08%	4.88%	4.58%	5.55%

ที่มา : TOP และประมาณการโดย AIRA



ที่มา : BIZNEWS

www.aira.co.th



Corporate Governance Rating (CG Score)



AMATA, AOT, BAFS, BAY, BCP, BIGC, BTS, BWG, CK, CPF, CPN, CSL, DELTA, DEMCO, DRT, DTAC, DTC, EASTW, EGCO, GFPT, GPSC, GRAMMY, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LHBANK, LPN, MBK, MCOT, MINT, MONO, NKI, NYT, OTO, PHOL, PPS, PSL, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, QTC, RATCH, SAMART, SAMTEL, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SE-ED, SIM, SITHAI, SNC, SPALI, SSSC, STEC, SVI, TCAP, THCOM, TISCO, TKT, TMB, TNDT, TOP, TSC, TTCL, TU, UV, VGI, WACOAL, WAVE



2S, AAV, ACAP, ADVANC, AGE, AH, AHC, AKP, ALUCON, AMANAH, ANAN, AP, APCO, APCS, ARIP, ASIA, ASIMAR, ASK, ASP, AUCT, AYUD, BANPU, BBL, BDMS, BEM, BFIT, BLA, BOL, BROOK, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHG, CHO, CHOW, CI, CIMBT, CKP, CM, CNS, CNT, COL, CPI, DCC, EA, ECF, EE, ERW, FORTH, FPI, GBX, GC, GCAP, GL, GLOBAL, GLOW, GUNKUL, HOTPOT, HYDRO, ICC, ICHI, IFEC, INET, IRC, JSP, K, KSL, KTIS, L&E, LANNA, LH, LHK, LOXLEY, LRH, LST, M, MACO, MALEE, MBKET, MC, MEGA, MFC, MOONG, MSC, MTI, MTL, NCH, NOBLE, NSI, NTV, OCC, OGC, OISHI, ORI, PACE, PAP, PB, PCSGH, PDI, PE, PG, PJW, PLANB, PM, PPP, PR, PRANDA, PREB, PRG, PRINC, PT, PTG, PYLON, Q-CON, RICHY, ROBINS, RS, RWI, S, S&J, SABINA, SALEE, SAMCO, SCG, SEAFECO, SFP, SIAM, SINGER, SIS, SMK, SMPC, SMT, SNP, SPI, SPPT, SPRC, SR, SSF, SST, STA, SUSCO, SUTHA, SWC, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TBSP, TCC, TF, TFI, TGCI, THAI, THANA, THANI, THIP, THRE, THREL, TICON, TIPCO, TK, TKS, TMC, TMI, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TOG, TPCORP, TRC, TRU, TRUE, TSE, TSR, TSTE, TSTH, TTA, TTW, TVD, TVO, TWPC, UAC, UP, UPF, VIH, VNT, WINNER, YUASA, ZMICO



AEC, AEONTS, AF, AIRA, AIT, AJ, AKR, AMARIN, AMATAV, AMC, APURE, AQUA, ARROW, AS, BA, BEAUTY, BEC, BH, BIG, BJC, BJCHI, BKD, BR, BROCK, BRR, BTNC, CBG, CGD, CHARAN, CITY, CMR, COLOR, COM7, CPL, CSC, CSP, CSR, CSS, CTW, DCON, DIMET, DNA, EARTH, EASON, ECL, EFORL, EPCO, EPG, ESSO, FE, FER, FOCUS, FSMART, FSS, FVC, GEL, GIFT, GLAND, GOLD, GSTEL, GYT, HPT, HTC, HTECH, IFS, IHL, ILINK, INSURE, IRCP, IT, ITD, J, JMART, JMT, JUBILE, JWD, KASET, KBS, KCAR, KGI, KKC, KOOL, KWC, KYE, LALIN, LPH, MAJOR, MAKRO, MATCH, MATI, M-CHAI, MDX, MFEC, MJD, MK, MODERN, MPG, NC, NCL, NDR, NEP, NOK, NUSA, PATO, PCA, PDG, PF, PICO, PIMO, PL, PLAT, PLE, PMTA, PPM, PRIN, PSTC, QLT, RCI, RCL, RICH, RML, RPC, SANKO, SAPPE, SAWAD, SCI, SCN, SCP, SEAOL, SENA, SIRI, SKR, SLP, SMIT, SORKON, SPA, SPC, SPCG, SPVI, SSC, STANLY, STPI, SUC, TACC, TCCC, TCMC, TEAM, TFD, TFG, TIC, TIW, TKN, TLUXE, TMD, TNP, TOPP, TPA, TPAC, TPCH, TPIPL, TPOLY, TRITN, TRT, TTI, TVI, TWP, U, UBIS, UMI, UPOIC, UT, UWC, VIBHA, VPO, VTE, WICE, WIIL, WIN, XO

Score Range	Number of Logo	Description
90 - 100		Excellent
80 - 89		Very Good
70 - 79		Good
60 - 69		Satisfactory
50 - 59		Pass

ที่มา : www.sec.or.th (ข้อมูล ณ วันที่ 01/02/60)

หมายเหตุ : ข้อมูล CG Score ประจำปี 2559 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย



Collective Action Coalition against corruption (CAC) หรือ โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต

ได้รับการรับรอง CAC :

ADVANC, AKP, AMANAH, ASP, AYUD, BAFS, BANPU, BAY, BBL, BCP, BKI, BLA, BTS, BWG, CENTEL, CFRESH, CIMBT, CNS, CPI, CPN, CSL, DCC, DEMCO, DIMET, DRT, DTAC, DTC, EASTW, ECL, EGCO, ERW, FE, FSS, GBX, GCAP, GLOW, HANA, HTC, ICC, IFEC, INTUCH, IRPC, IVL, KABNK, KCE, KGI, KKP, KTB, KTC, LANNA, LHBANK, LHK, MBK, MBKET, MFC, MINT, MONO, MOONG, MSC, MTI, NKI, NSI, OCEAN, PB, PE, PG, PHOL, PM, PPP, PPS, PR, PSL, PT, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QLT, RATCH, S & J, SABINA, SAT, SCB, SCC, SCG, SINGER, SIS, SMPC, SNC, SNP, SPC, SPC, SPI, SSF, SSI, SSSC, SVI, TCAP, TCMC, TF, TGCI, THAINI, THCOM, THRE, THREL, TIPCO, TISCO, TMB, TMD, TNITY, TNL, TOG, TOP, TPCORP, TSC, TSTH, TTCL, TVI, WACOAL

ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC :

2S, A, ABC, ABICO, ACAP, AEC, AF, AGE, AH, AI, AIE, AIRA, ALUCON, AMARIN, AMATA, ANAN, AOT, AP, APCO, APCS, APURE, AQUA, AS, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASK, BCH, BEAUTY, BFIT, BH, BIGC, BH, BIGC, BJCHI, BLAND, BROCK, BROOK, BRR, BSBM, BTNC, CEN, CGH, CHARAN, CHO, CHOTI, CHOW, CI, CM, COL, CPALL, CPF, CPL, CSC, CSR, CSS, DELTA, DNA, EA, ECF, EE, EFORL, EPCO, ESTAR, EVER, FC, FER, FNS, FPI, FSMART, FVC, GC, GEL, GFPT, GIFT, GLOBAL, GPSC, GREEN, GUNKUL, HMPRO, HOTPOT, ICHI, IEC, IFS, ILINK, INET, INOX, INSURE, IRC, J, JAS, JMART, JMT, JTS, JUBILE, JUTHA, K, KASET, KBS, KC, KCAR, KSL, KTECH, KYE, L & E, LALIN, LPN, LRH, LTX, LVT, M, MAKRO, MALEE, MBAX, MC, MCOT, MEGA, MFEC, MIDA, MILL, MJD, MK, ML, MPG, MTLs, NBC, NCH, NCL, NDR, NINE, NMG, NNCL, NPP, NTV, NUSA, OCC, OGC, PACE, PAF, PCA, PCSGH, PDG, PDI, PIMO, PK, PLANB, PLAT, PRANDA, PREB, PRG, PRINC, PSTC, PYLON, QH, RML, ROBINS, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RWI, SAMCO, SANKO, SAUCE, SC, SCCC, SCN, SEAOL, SE-ED, SENA, SGP, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SORKON, SPACK, SPALI, SPCG, SPPT, SPRC, SR, SRICHA, STA, STANLY, SUPER, SUSCO, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TBSP, TEAM, TFG, TFI, THAI, TIC, TICON, TIP, TKT, TLUXE, TMC, TMI, TMILL, TMT, TPA, TPP, TRT, TRU, TRUE, TSE, TSI, TSTE, TTW, TU, TVD, TVO, TVT, TWPC, U, UBIS, UKEM, UNIQ, UOBKH, UREKA, UWC, VGI, VIBHA, VNG, VNT, WAVE, WHA, WICE, WIILK, WIN, XO, ZMICO

ที่มา : www.sec.or.th (ข้อมูล ณ วันที่ 27/01/60)

หมายเหตุ : ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

