

Strategist Team Maybank KimEng**Mayuree Chowvikran, CISA**
Analyst

662-6586300 x 1440

Padon Vannarat
Equity Analyst

662-6586300 x 1450

Chaiyachoke Suwisuttangkul
Economist

662-6586300 x 1540

Chatchai Jindarat
Analyst

662-6586300 x 1401

Twitter Channel<http://twitter.com/YipNgenYipTong>**กลยุทธ์วันนี้****Buy on Dip**

ประเด็นสำคัญวันนี้ ตลาดหุ้นไทยวานนี้ปรับฐานลงแรงในรอบ 4 เดือนและหลุดแนว 1200 จุด ปิดที่ 1191.00 จุด ลบ 16.67 จุดหรือ 1.39% ดัชนีมูลค่าการซื้อขาย 40,150 ล้านบาท เมื่อรวม.คลัง กิตติรัตน์ ให้ความเห็นต่อค่าเงินบาทควรอ่อนค่าลงสู่ 32-34 บาท/US\$ บวกกับตัวเลขเศรษฐกิจยุโรปออกมาแยกว่าคาด อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 10 อีก 1,383 ล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยวันนี้คาดว่าจะปรับฐานลงสู่แนว 1,180+/- จุด เนื่องจากเป็นการซื้อขายสุดท้ายของสัปดาห์ และขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนการลงทุน เพียงแต่กระแสเงินทุนต่างชาติที่ยังคงเลือกลงทุนในตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง เพราะด้วยมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจในปี 2555 และอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในกรอบที่ควบคุมได้ เหนือตลาด JSE – PSE ที่มีความเสี่ยงมากกว่า

ปัจจัยสำคัญในสัปดาห์หน้ายังคงให้น้ำหนักกับตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยุโรป และไทย เพื่อประเมินทิศทางตลาดหุ้นทั่วโลก

MBKET แนะนำกลับมาเพิ่มพอร์ตหุ้นขึ้นเป็น 60% จาก 50% หาก SET INDEX ปรับฐานสู่ 1,180+/- จุด

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้: MBKET แนะนำ “สะสมหุ้นเพิ่มอีก 10% บริเวณ 1180+/-” และ “ทยอยสะสม TK”

กลยุทธ์ทางเลือกรายวันนี้: MBKET แนะนำ “ปิดสถานะ Short ใน S50M12 บริเวณ 830 จุด +/- เพื่อทำกำไร” Stop Loss: S50H12 < 840 จุด ปิด Short และเปิด Long

PortfolioHOLD: TCAP/IRPC/ AJ/ VNT/ PSL/ KSL/ TTCL/CPF/ LH/ SF/ SMIT/
AMATA/ SPALI/ THAI/ TVO/ TOP/ PTTGC/ BWG/ MAJOR/ PHATRA

Buy: TK

Technical Viewแนวรับ 1176+/- จุด แนวต้าน 1200 จุด, 1215+/- จุด และ 1235 จุด
หาก SET ปิดหลุด 1175 ควรใช้เป็นสัญญาณขายทำกำไรเพื่อลด
ความเสี่ยงไว้ก่อน

CONTENT

Inside Yip Ngen Yip Tong		Page
1	Investment strategy	3
2	Fund flow analysis	5
3	NVDR Trading Data by Stock	7
4	Economic Issues by region	8
5	Interest Rate & CDS Movement	10
6	Securities – Commodities – Forex Movement	11
7	Economic calendar	16
8	Management Transactions	17
9	News Update & Analyst Quick Comments	17
10	Stock Calendar	19

Action and Stock of the Day

SET INDEX วานนี้หลุดแนว 1200 จุด

ตลาดหุ้นเอเชียวานนี้แกว่งตัวในกรอบแคบ เพราะความกังวลต่อเศรษฐกิจจีนยังคงกดดัน Upside บวกกับตัวเลขเศรษฐกิจยุโรป PMI Composite ออกมาต่ำกว่าคาด

สำหรับตลาดหุ้นไทยแม้ว่าจะทำระดับสูงสุดของวันที่ 1214.31 จุด แต่เมื่อรวม.คลัง กิตติรัตน์ แสดงความเห็นต่อทิศทางค่าเงินบาทที่ควรอ่อนค่าสู่ 32-34 บาท/US\$ และตัวเลขเศรษฐกิจยุโรป ออกมาต่ำกว่า กกดดันให้เกิดแรงขายทำกำไร กดดันให้ SET INDEX หลุด 1200 จุด ยิ่งทำให้จิตวิทยาการลงทุนเป็นลบ เกิดแรงขายหุ้นหลักมาก ยิ่งขึ้น ปิดตลาด SET INDEX ลบ 1.38% หรือ 16.67 จุด มาอยู่ที่ 1191.00 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 40,150 ล้านบาท

กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปิดบวกโดดเด่นได้แก่ กลุ่มท่องเที่ยว +0.43%, กลุ่มเหล็ก +0.30% และกลุ่ม ICT +0.20% ขณะที่กลุ่มหลัก อย่างกลุ่มพลังงาน -1.70%, กลุ่มธนาคาร -2.33%, กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ -1.55% และกลุ่มวัสดุก่อสร้าง -0.48%

ภาพตลาดหุ้นไทยวันนี้

คาด SET INDEX ปรับฐานลงสู่แนว 1180+/- ก่อนเกิด Technical Rebound

ตลาดหุ้นในเอเชียวานนี้แกว่งตัวในกรอบแคบ เพราะขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนการลงทุน เพียงแต่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่รายงานคืนวานนี้ส่งสัญญาณเชิงบวก อาจทำให้จำกัด Downside Risk ของตลาดหุ้นเอเชียในวันนี้ได้

ดังนั้น SET INDEX วันนี้คาดปรับฐานลงเป็นวันที่ 2 สู่แนว 1,180+/- จุด เพราะขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนการลงทุน อีกทั้งเป็นการซื้อขายวันสุดท้ายของสัปดาห์ ทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุน เพื่อประเมินภาพการลงทุนอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม อาจเห็น Technical Rebound ในช่วงท้ายตลาดได้เช่นกัน จากแรงเก็งกำไรด้านบวกต่อตลาดหุ้นยุโรป และสหรัฐฯ ที่ปรับฐานลงติดต่อกันในช่วงก่อนหน้า

MBKET เสนอให้นักลงทุน "เพิ่มสัดส่วนการลงทุนเป็น 60% จาก 50% ด้วยการเข้าทยอยสะสมบริเวณ 1,180+/-" และถือเงินสด 40%

ปัจจัยสำคัญในวันนี้

1. Roadshow วันสุดท้ายของ CS: นับตั้งแต่วันที่ 19-23 มี.ค. โบรกเกอร์ CS นำบริษัทจดทะเบียนของไทย 15 บริษัท เข้านำเสนอให้กับผู้จัดการกองทุนทั่วโลกที่ฮ่องกง ซึ่งวันนี้จะเป็นวันสุดท้ายของงานดังกล่าว อาจเห็นเม็ดเงินลงทุนต่างชาติเข้าสะสมหุ้นไทยต่อเนื่องในวันนี้
2. ตลาดหุ้นไทยรับรู้ประเด็นเศรษฐกิจจีนและยุโรปไปแล้ว: การรายงานตัวเลข HSBC PMI ของจีน และดัชนี PMI ของยุโรปวานนี้ ตลาดหุ้นไทยได้ซึมซับไปแล้วเช่นกัน ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงเป็นบวก โดยเฉพาะตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และยอดขอสวัสดิการว่างงานสิ้นสุดสัปดาห์ก่อนของสหรัฐฯ ที่ออกมาดีกว่าคาด
3. คาด Downside Risk ของตลาดหุ้นไทยยังคงจำกัด: แม้ว่าภาพรวมของเศรษฐกิจโลกที่มีความเสี่ยงจากเศรษฐกิจจีนที่เข้าสู่ช่วง Soft-Landing ก็ตาม แต่ในภาพรวมเศรษฐกิจไทยยังคงมีมุมมองที่เป็นเชิงบวก จากฐานการคำนวณที่ต่ำในปีที่ผ่านมา จากปัญหาสินามิในญี่ปุ่นกลางเดือนมี.ค. 2554 และวิกฤติน้ำท่วมใน 4Q54 ทำให้แนวโน้มผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนใน 1Q55 จะขยายตัว qoq และ yoy บวกกับตัวเลขเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวจากวิกฤติน้ำท่วม
4. สภาพคล่องทางการเงินยังคงเป็นตัวแปรสำคัญ: เพราะหากประเมินจากยอด YTD ปี 2555 พบว่านักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิสูงสุด 7.5 หมื่นล้านบาท ขณะที่สถาบันภายในประเทศ และนักลงทุนทั่วไป ขายสุทธิ 5.3 หมื่นล้านบาท และ 2.7 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ แต่ SET INDEX เพิ่มขึ้น 16.16% YTD สะท้อนความสำคัญของกระแสเงินทุนต่างชาติเป็นสำคัญ ซึ่ง MBKET ประเมินว่า อาจยังไม่เห็นการปรับพอร์ตรอบใหญ่ของนักลงทุนกลุ่มนี้ในระยะสั้น

	วานนี้		วันก่อนหน้า	
	PER11	PER12	PER11	PER12
SET INDEX	15.79	12.76	16.02	12.96
PSE	18.67	15.63	18.65	15.61
JSE	20.59	13.80	20.63	13.75
KOSPI	22.45	10.23	22.09	10.28
TAIEX	20.29	15.53	20.07	15.36
Straits Time	9.85	14.00	22.09	10.28
SHCOMP	12.53	9.85	19.51	9.86

Source: Bloomberg

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ “ทยอยสะสม” ได้แก่

1 TK : ราคาปิด 11.70 บาท ราคาเหมาะสม 13.50 บาท

- a ยอดขายรถจักรยานยนต์เดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น +6.7% yoy เป็น 1.78 แสนคัน กลับเข้าสู่ทิศทางเติบโต yoy อีกครั้ง หลังชะลอตัวลงในเดือน ธ.ค. – ม.ค. ที่ผ่านมา จากผลกระทบของภาวะน้ำท่วม ขณะที่ยอดขายรวม 2 เดือนแรกของปี 55 อยู่ที่ 3.28 แสนคัน ทรงตัว yoy
- b MBKET ประเมินว่ายอดขายรถจักรยานยนต์มีแนวโน้มโตระดับขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี และจะทำระดับสูงสุดใหม่ในปี 2555 ที่ 2.15 ล้านคัน หรือ +7.5% yoy จากปีก่อนที่ 2.0 ล้านคัน จากปัจจัยบวก คือ คำสั่งซื้อตักค้างช่วงน้ำท่วม, การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ, การปรับขึ้นเงินเดือนข้าราชการ และราคาสินค้าเกษตรคาดว่าจะทรงตัวได้ในระดับสูงจากการเกิดภาวะแห้งแล้ง
- c ดังนั้น TK จะได้ประโยชน์โดยตรง เนื่องจากเป็นผู้ปล่อยสินเชื่อรถจักรยานยนต์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงที่สุดในประเทศ และมีแผนที่จะขยายสาขาเพิ่มขึ้นอีกราว 4-5 สาขาในปี นี้ โดยมีการเปิดไปแล้ว 2 สาขาใน 1Q55 และคาดว่าจะสิ้นปี 2555 จะมีสาขาเพิ่มขึ้นเป็น 82 สาขา
- d และสนับสนุนให้กำไรปี 2555 ขยายตัวต่อเนื่อง +20.2% yoy เป็น 751 ล้านบาท และเราประเมินเบื้องต้นคาดว่ากำไร 1Q55 จะฟื้นตัวชัดเจน qoq จาก 4Q54 ที่ฐานกำไรต่ำเพียง 127 ล้านบาท เนื่องจากต้องตั้งสำรองเพิ่มขึ้น จากภาวะน้ำท่วม ซึ่งเป็นรายการพิเศษครั้งเดียว ขณะที่กำไร 2Q55 คาดว่าจะเร่งตัวขึ้น qoq จากปัจจัยบวกตามฤดูกาล และมีแนวโน้มทำระดับสูงสุดใหม่ของบริษัทได้อีกครั้ง
- e ราคาหุ้นยังมี Valuation ที่ค่อนข้างถูก โดยซื้อขาย PER 2555 เพียง 7.8 เท่า เทียบกับ SET INDEX ที่ 12.5 เท่า และให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลในเกณฑ์ดี โดยคาดว่าจะจ่ายปันผลปี 2555 หุ้นละ 0.70 บาท คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผล 5.9%

What will DJIA move tonight?

คืนนี้ไม่มีรายการสำคัญต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ คือ ยอดขายบ้านใหม่ เดือนก.พ.

Key Market's Holiday

ตลาดหุ้นอินโดนีเซียปิดทำการเนื่องในวัน Hindu Saka New Year

Fund Flow Analysis

Fund Flow in Emerging Markets

ตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ กลับมาซื้อสุทธิ เป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ US\$236 ล้าน จากวันก่อนหน้าขายสุทธิ US\$55 ล้าน

PSE เงินทุนยังคงชะลอตัว หลังจากขายสุทธิอย่างหนาแน่นใน 2 วันทำการก่อนหน้า

ตลาดหุ้น	วานนี้ (US\$ ล้าน)	วันก่อนหน้า (US\$ ล้าน)	YTD 2555 (US\$ ล้าน)	2554 (US\$ ล้าน)
TAIEX	218.9	15.4	4,949.8	-9,346.0
KOSPI	-59.7	-136.9	9,315.3	-8,583.7
JSE	28.8	15.8	773.7	+2,852.9
PSE	1.5	-3.2	390.1	+1,329.4
ตลาดหุ้นเวียดนาม	1.9	-3.6	-91.1	+95.4
SET INDEX	44.9	57.2	2,442.4	-167.0

Short-Selling วานนี้

มูลค่ารวมลดลงอีกครั้ง เป็น 361 ล้านบาท จากวันก่อนหน้า 480 ล้านบาท

Stock	Total Value (mn Bt)	% of trading Volume	Avg.Price (Bt)
TOP	68.95	6.34%	72.64
SCB	56.54	4.60%	150.13
KBANK	51.65	5.58%	157.47
PTTGC	43.33	2.30%	72.99
DTAC	39.28	1.82%	82.77

Foreign Investors Action วานนี้

ต่างชาติซื้อสุทธิในตลาด Cash ต่อเนื่อง แม้ว่าบรรยากาศการลงทุนไม่เอื้อ

ตลาดหุ้น	วานนี้	วันก่อนหน้า
ตลาดหุ้น (ล้านบาท)	+1,383	+1,761
SET50 Futures (สัญญา)	-99	-2,027
SSF (สัญญา)	+288	-37
ตลาดตราสารหนี้ (ล้านบาท)	-1,630	+2,473

นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยเป็นวันที่ 10 อีก 1,383 ล้านบาท รวม 10 วันทำการซื้อสุทธิ 19,214 ล้านบาท YTD ซื้อสุทธิ 7.5 หมื่นล้านบาท สะท้อนสภาพคล่องทางการเงินล้นอยู่ในระบบการเงินโลก แม้ว่าภาวะการถ่วงทุนไม่เอื้อ และ SET INDEX ปรับฐานลง แต่นักลงทุนกลุ่มนี้ยังคงสะสมต่อเนื่อง ด้าน SET50 Futures ยังคง Short สุทธิเป็นวันที่ 4 แต่เหลือเพียง 99 สัญญา รวม 4 วันทำการ Short สุทธิ 2,684 สัญญา เมื่อ S50H12 ปิดเหนือ SET50 Index รว 1.78 จุด เอื้อต่อการเร่งเปิดสถานะ Long เพื่อทำกำไรในตลาด SET50 Futures

แต่นักลงทุนกลุ่มนี้กลับมาขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันแรกในรอบ 6 วันทำการ 1,630 ล้านบาท จาก 5 วันทำการก่อนหน้าซื้อสุทธิ 13,173 ล้านบาท

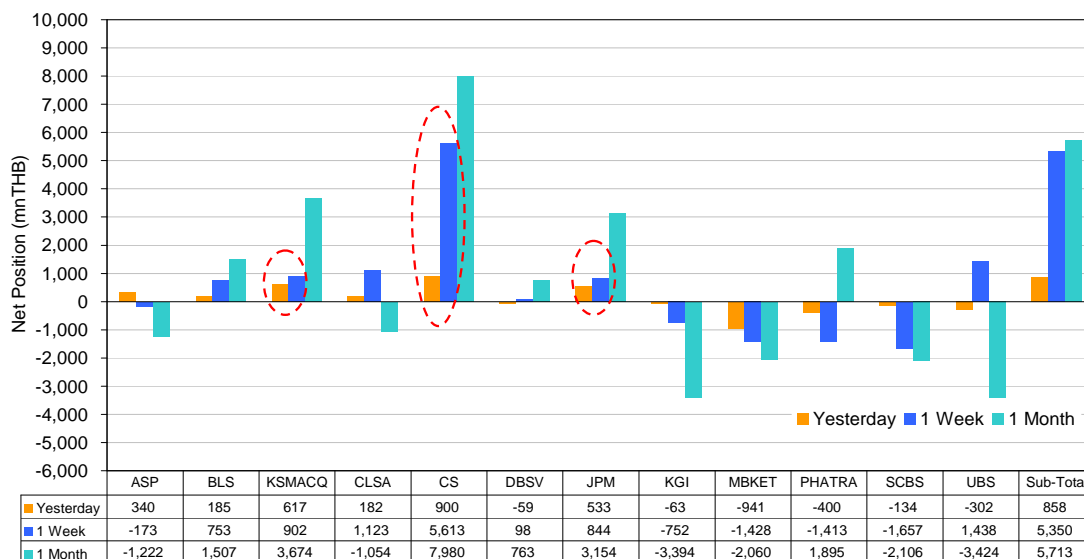
และ NVDR ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 10 ด้วย กระแสเงินทุนที่ชะลอตัวอีกครั้ง

การซื้อขายผ่าน NVDR วานนี้ซื้อสุทธิเพียง 725 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 2,372 ล้านบาท รวม 10 วันทำการซื้อสุทธิ 16,394 ล้านบาท ภาพรวมสรุปได้ดังต่อไปนี้

1. กลุ่มปิโตรเคมีถูกซื้อสุทธิสูงสุดเป็นวันที่ 2 อีก 192 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 920 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มอสังหาฯ ซื้อสุทธิ 160 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าขายสุทธิ 44 ล้านบาท กลุ่มธนาคารซื้อสุทธิ 152 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 565 ล้านบาท กลุ่มพลังงานซื้อสุทธิ 140 ล้านบาท และกลุ่ม ICT ซื้อสุทธิ 128 ล้านบาท
2. กลุ่มวัสดุก่อสร้างขายสุทธิ 230 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มเหล็ก ขายสุทธิเพียง 6 ล้านบาท

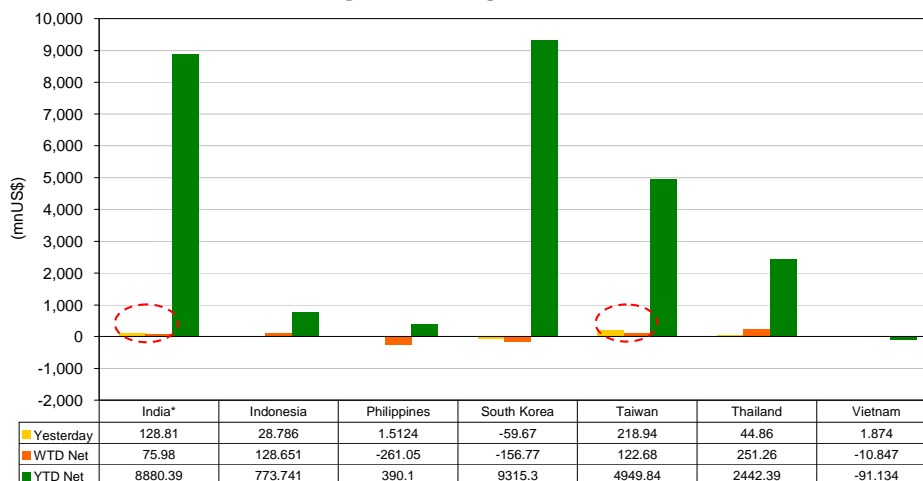
ซื้อสุทธิสูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการซื้อขาย	ขายสุทธิสูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการขาย
BAY	245.98	38.59	SCC	-222.97	17.46
PTTGC	167.66	7.11	BBL	-84.52	34.00
DTAC	159.26	11.40	ADVANC	-65.02	20.90
PTT	85.88	6.64	BANPU	-53.60	7.91
SPALI	80.95	18.50	KTB	-44.06	9.60

Foreign Brokers and Top Retail Broker Positions



Source: SET SMART

Regional Foreign Fund Flows



Source: Bloomberg

* India Update as of 21 Mar 2012

Yesterday WTD Net YTD Net

WORLD EQUITY MARKET MOVEMENTS					THAI STOCK MARKET MOVEMENT				
Stock Market	Closed	% DoD	% WTD	% YTD	INDEX	Closed	% DoD	% WTD	% YTD
DJIA	13,046.14	-0.6	-1.4	6.8	SET INDEX	1,191.00	-1.4	0.1	16.2
NIKKEI	10,127.08	0.4	-0.0	19.8	SET50 INDEX	839.22	-1.5	0.1	16.8
HSKI	20,901.56	0.2	-2.0	13.4	ENERGY	21,558.62	-1.7	-1.2	8.0
KOSPI	2,026.12	-0.1	-0.4	11.0	BANK	460.51	-2.3	1.0	22.5
SHANGHAI COMP	2,375.77	-0.1	-1.2	8.0	ICT	153.67	0.2	3.4	26.1
TAIEX	8,059.94	1.0	0.1	14.0	PROPERTY	168.83	-1.5	0.1	16.8
BSE SENSEX	17,196.47	-2.3	-1.5	11.3	CONMAT	9,022.88	-0.5	0.3	12.0
JAKARTA COMP	4,041.56	0.1	0.3	5.7	TRANSPORT	101.37	-2.5	-0.3	18.7
PSE	5,043.52	0.1	-2.0	15.4	COMMERCE	21,202.44	-1.4	-1.1	28.5
HO CHI MINH INDEX	445.67	-0.0	1.6	26.8	MEDIA	64.80	-1.1	2.6	16.8
MSCI AP EX JAPAN	438.43	-0.2	-1.6	11.6	PETRO	1,086.94	-1.6	-0.1	19.4

Source: Bloomberg

NVDR Trading Data by Stock (As of 22/03/12)

Top 20 Net BUY

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
BAY	289.96	43.98	333.94	245.98
PTTGC	218.43	50.77	269.20	167.66
DTAC	325.32	166.06	491.38	159.26
PTT	131.94	46.06	178.00	85.88
SPALI	83.13	2.19	85.32	80.95
RAIMON	87.68	19.99	107.67	67.69
THAI	50.50	1.11	51.60	49.39
CK	44.01	2.46	46.46	41.55
TISCO	47.68	6.23	53.90	41.45
BCP	41.05	7.17	48.22	33.88
KK	58.69	25.59	84.28	33.09
TUF	43.72	11.28	55.00	32.44
CPF	78.76	47.12	125.88	31.63
BECL	33.71	3.23	36.95	30.48
GLOW	27.03	1.82	28.85	25.21
IVL	38.21	13.93	52.15	24.28
SC	24.58	1.30	25.89	23.28
PTTEP	68.20	48.38	116.57	19.82
BEC	39.31	19.95	59.26	19.36
INTUCH	39.26	20.95	60.21	18.31

Top 20 Net SELL

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
SCC	120.31	343.27	463.58	-222.97
BBL	241.68	326.19	567.87	-84.52
ADVANC	136.23	201.25	337.49	-65.02
BANPU	39.83	93.42	133.25	-53.60
KTB	28.45	72.51	100.96	-44.06
CPN	5.68	49.05	54.73	-43.36
MINT	11.94	55.26	67.21	-43.32
TCAP	31.50	58.50	90.00	-27.01
BLA	0.03	20.57	20.60	-20.54
SCB	76.29	94.42	170.71	-18.13
AOT	15.63	31.11	46.74	-15.49
BH	3.41	18.05	21.46	-14.64
EARTH	-	14.17	14.17	-14.17
AMATA	0.68	14.25	14.93	-13.56
LPN	24.18	36.26	60.44	-12.08
PS	5.69	16.90	22.59	-11.21
IRPC	27.67	38.64	66.30	-10.97
TVO	5.70	14.19	19.89	-8.49
MAJOR	7.43	14.75	22.18	-7.32
TASCO	2.51	9.17	11.68	-6.65

Top 20 Most Active

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
KBANK	359.49	352.20	711.69	7.30
BBL	241.68	326.19	567.87	-84.52
DTAC	325.32	166.06	491.38	159.26
SCC	120.31	343.27	463.58	-222.97
ADVANC	136.23	201.25	337.49	-65.02
BAY	289.96	43.98	333.94	245.98
PTTGC	218.43	50.77	269.20	167.66
PTT	131.94	46.06	178.00	85.88
SCB	76.29	94.42	170.71	-18.13
LH	77.50	65.39	142.89	12.12
BANPU	39.83	93.42	133.25	-53.60
CPF	78.76	47.12	125.88	31.63
PTTEP	68.20	48.38	116.57	19.82
RAIMON	87.68	19.99	107.67	67.69
CPALL	53.78	47.51	101.29	6.26
KTB	28.45	72.51	100.96	-44.06
TCAP	31.50	58.50	90.00	-27.01
SPALI	83.13	2.19	85.32	80.95
KK	58.69	25.59	84.28	33.09
MINT	11.94	55.26	67.21	-43.32

ประเด็นสำคัญด้านเศรษฐกิจ - การเงินรายภูมิภาค



สหรัฐอเมริกา

ยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 17 มี.ค.ของสหรัฐฯ ลดลง 5,000 ราย สู่ระดับ 348,000 ราย ต่ำสุดในรอบ 4 ปี

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังเป็นไปในเชิงบวก โดยเฉพาะตลาดแรงงานสหรัฐฯ

1. ยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 17 มี.ค.ทำสถิติต่ำสุดในรอบ 4 ปี: -5,000 ราย สู่ระดับ 348,000 ราย ดีกว่าตลาดคาดที่ 350,000 ราย สะท้อนสัญญาณการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของตลาดแรงงานสหรัฐฯ
2. ยอดขอสวัสดิการว่างงานรวม สิ้นสุดวันที่ 10 มี.ค.ลดลงต่อเนื่องเช่นกัน: -9,000 ราย ยอดรวม 3.35 ล้านราย ทำให้สัดส่วนการขอสวัสดิการว่างงานต่อประชากรแรงงานรวมลดลงจาก 2.7% สู่ระดับ 2.6% ต่ำสุดตั้งแต่เดือน ก.ย.2551
3. ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจเดือน ก.พ. ของสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด: ไตรระดับขึ้น 0.7% mom เทียบกับตลาดคาดที่ +0.6% mom จากเดือน ม.ค.ที่ +0.2% mom
4. ดัชนีราคาบ้านเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ มีทิศทางทรงตัวจากเดือนก่อน: แยกว่าตลาดคาดที่ +0.3% mom จากเดือน ธ.ค.ที่ขยับขึ้น 0.1% mom
5. ดัชนี Bloomberg Consumer Comfort รายสัปดาห์ สิ้นสุดวันที่ 18 มี.ค.ลดลง: จาก -33.7 จุด ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี สู่ระดับ -34.9 จุด จากมุมมองเชิงบวกต่อทิศทางฟื้นตัวของตลาดแรงงานสหรัฐฯ

US : Initial Jobless Claims



Source: Bloomberg



ยุโรป

CDS Spread โดยรวมเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 3: เมื่อตัวเลข PMI ภาคการผลิต และ Composite ของอียู ออกมาหดตัวลงสวนทางกับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ กดดันภาพรวมของการฟื้นตัวด้านเศรษฐกิจยุโรป

	CDS Spread 5 ปี วานนี้	CDS Spread 5 ปี วันก่อนหน้า
สเปน	433.12	422.76
โปรตุเกส	1187.47	1212.60
ฝรั่งเศส	175.66	167.09
เยอรมัน	74.38	70.50

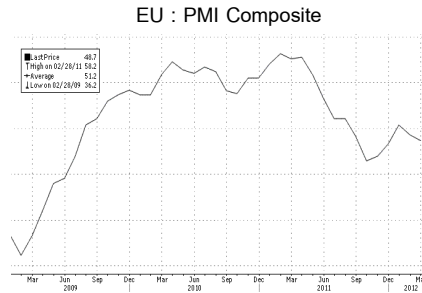
ยอดค้าปลีกเดือน ก.พ.ของอังกฤษหดตัวแรงสุดในรอบ 9 เดือน: -0.8% mom แยกว่าตลาดคาดที่ -0.5% mom จากเดือน ม.ค.ที่เพิ่มขึ้น 0.3% mom เนื่องจากผู้บริโภคอังกฤษเน้นปรับลดงบประมาณการใช้จ่าย อย่างไรก็ตาม รมว.คลังอังกฤษได้ประกาศยกระดับฐานรายได้ขั้นต่ำของประชาชนที่ต้องเสียภาษี ซึ่งเชื่อว่าจะช่วยกระตุ้นการขยายของภาคการบริโภคในอังกฤษ หากเทียบกับปีก่อน ยอดค้าปลีกขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงจาก 1.4% yoy สู่ระดับ 1% yoy

ตัวเลขเศรษฐกิจของอียูส่งสัญญาณเสี่ยงต่อภาวะถดถอย

1. ดัชนี PMI Composite เดือน มี.ค. ของอียูหดตัวแรงกว่าคาด: ลดลงจาก 49.3 จุด สู่ระดับ 48.7 จุด สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะปรับตัวขึ้นเป็น 49.6 จุด สะท้อนความเสี่ยงต่อการเผชิญภาวะถดถอยของอียู โดยล่าสุด ECB คาดเศรษฐกิจอียูในปีนี้จะหดตัว 0.1% ส่วนประกอบที่สำคัญมีดังนี้
 - a. ดัชนี PMI ภาคการผลิตลดลง: จาก 49 จุด สู่ระดับ 47.7 จุด
 - b. ดัชนี PMI ภาคบริการอ่อนตัวลง: จาก 48.8 จุด สู่ระดับ 48.7 จุด

ดัชนีคำสั่งซื้อผู้จัดการ (PMI Composite) เดือน มี.ค.ของอียูปรับตัวลงอย่างมีนัยยะ จาก 49.3 จุด สู่ระดับ 48.7 จุด สวนความคาดหมายของตลาดที่ 49.6 จุด

- ดัชนี PMI Composite เดือน มี.ค.ของเยอรมันปรับตัวลงอย่างมีนัยยะ: จาก 53.2 จุด สู่วระดับ 51.4 จุด หลังดัชนีภาคการผลิตกลับมาหดตัวลงสวนความคาดหมาย โดยลดลงแรงจาก 50.2 จุด สู่วระดับ 48.1 จุด ตลาดคาด 51.0 จุด ขณะที่ดัชนีภาคบริการปรับตัวลงจาก 52.8 จุด เหลือ 51.8 จุด เทียบกับตลาดคาดที่ 53.1 จุด
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคอยู่เดือน มี.ค.ได้ระดับขึ้นเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน: จาก -20.3 จุด สู่วระดับ -19 จุด สูงสุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. ดีกว่าตลาดคาดที่ระดับ -19.8 จุด หลังวิกฤติหนี้สาธารณะในยุโรปมีพัฒนาการเชิงบวกมากขึ้น
- ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภาคอุตสาหกรรมเดือน ม.ค. ของอียูหดตัว 2.3% mom: เทียบกับตลาดคาดที่ -2.2% mom จากเดือน ธ.ค.ที่เพิ่มขึ้น 3.5% mom



Source: Bloomberg



Source: Bloomberg



จีน

- ดัชนี HSBC PMI ภาคการผลิตเดือน มี.ค. ของจีนหดตัวต่อเนื่อง: ลดลงจาก 49.6 จุดในเดือน ก.พ. สู่วระดับ 48.1 จุด สะท้อนการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ทำให้รัฐบาลจีนอาจจำเป็นต้องออกมาตรการเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม แม้ว่าจะยังคงยืนยันมาตรการที่เข้มงวดต่อตลาดอสังหาริมทรัพย์ต่อไป



เอเชียแปซิฟิก

- ญี่ปุ่นรายงานตัวเลขการค้าเดือน ก.พ. เหนือความคาดหมาย: การส่งออกหดตัวน้อยกว่าคาด: -2.6% yoy ตลาดคาดที่ -6.5% yoy การนำเข้า +9.2% yoy เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด ส่งผลให้ดุลการค้ากลับมาเกินดุล 3.29 หมื่นล้านเยน หรือ US\$395 ล้าน จากผลของค่าเงินเยนที่อ่อนค่าลง และเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ฟื้นตัว ส่งผลให้การส่งออกฟื้นตัวดีกว่าคาด
- ตัวเลข GDP ใน 4Q54 ของนิวซีแลนด์ชะลอตัวมากกว่าคาด: +0.3% qoq จากที่ +0.7% qoq ใน 2Q54 ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ +0.6% yoy จากผลผลิตภาคการผลิตที่ลดลง ทำให้มีความเป็นไปได้สูงที่ธนาคารกลางนิวซีแลนด์จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไปจนถึงปีหน้า
- มาเลเซียคาดเศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวในปีนี้: ธนาคารกลางมาเลเซียประเมินไว้ที่ 4-5% เทียบกับตัวเลขของรวม.คลังมาเลเซียที่ 5-6% และเศรษฐกิจปี 2554 ที่ขยายตัว 5.1% เนื่องจากความเสี่ยงเศรษฐกิจโลก ขณะที่อัตราเงินเฟ้ออาจลดลงเหลือ 2.5-3.0% ในปีนี้ จาก 3.2% ในปีที่ผ่านมา



ไทย

- ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.พ. ของไทยเพิ่มขึ้นเหนือ 100 จุด: อยู่ที่ 100.9 จาก 99.6 ในเดือนม.ค. นับเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นเกินระดับ 100 จุด เป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน หลังยอดคำสั่งซื้อ ยอดขายโดยรวมปรับตัวดีขึ้น

การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และ CDS ที่สำคัญ

เงินทุนไหลกลับเข้า
ต่อเนื่อง

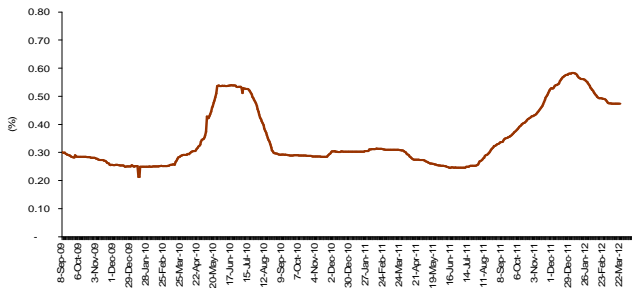
Safe Haven

อัตราดอกเบี้ย LIBOR3M ลดลงอีกครั้ง

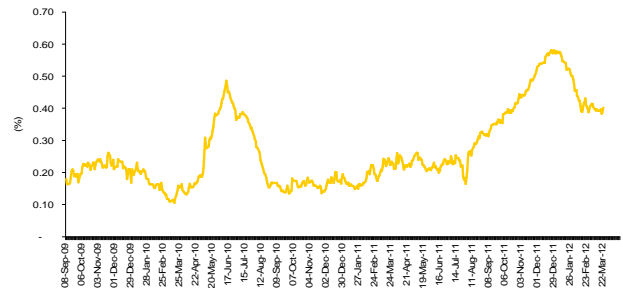
- 1. LIBOR 3M = ปิดที่ 0.4737% ลดลง 0.05bps จากวันก่อนหน้าทรงตัว
- 2. HIBOR 3M = ปิดที่ 0.4025% เพิ่มขึ้น 0.04bps จากวันก่อนหน้าลดลง 0.04bps

▲ Ted Spread เพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 2 และในอัตราเร่ง: ปิดที่ 0.4025% เพิ่มขึ้น 1.48bps จากวันก่อนหน้า +0.51bps ขณะที่ LIBOR3M ลดลงเพียงเล็กน้อย ทำให้การคำนวณกลับสู่ผลตอบแทนจากพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะสั้น 3 เดือนลดลงอีก 1.02bps เมื่อตัวเลขภาคการผลิตของทั้งจีน และยุโรป หดตัวลงอีกครั้ง ทำให้เงินทุนบางส่วนไหลกลับเข้า Safe haven เพื่อปิดความเสี่ยงดังกล่าวต่อเนื่อง

LIBOR Rate: 3M



US TED Spread



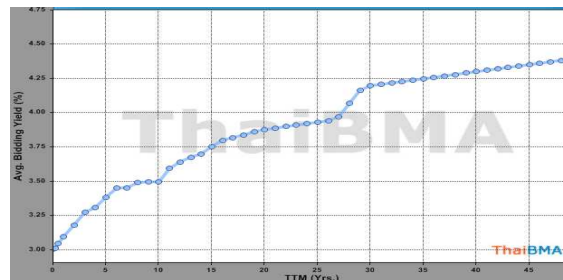
Source: Bloomberg

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัว
ในกรอบแคบ พร้อมกับมูลค่าซื้อขาย 5.1
หมื่นล้านบาท ขณะที่นักลงทุนต่างชาติ
กลับมาขายสุทธิ 1.6 พันล้านบาท

ตลาดพันธบัตรในประเทศ: ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวในกรอบแคบ ขณะที่ Yield พันธบัตรระยะยาวอ่อนตัวลง หลังนายกิตติรัตน์ ณ ระนอง รวม.คลังให้สัมภาษณ์ว่าต้องการให้ ธปท.ลด ดอกเบี้ยนโยบายอีก 50bps เพื่อช่วยกระตุ้นการขยายตัวของเศรษฐกิจและระดับค่าเงินบาทที่เหมาะสม ควรอยู่ที่ 32-34 บาท/US\$ ทำให้นักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิครั้งแรกในรอบ 6 วันทำการ -1,630 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 2,473 ล้านบาท และสถานะซื้อสุทธิ YTD กลับมาลดลงที่ระดับ 295,240 ล้านบาท

Term	Yield	Change (bps)
1 Month	3.00826	-
3 Month	3.01848	-
6 Month	3.06578	-
3 Year	3.41859	-0.73
5 Year	3.57250	-0.34
7 Year	3.72306	-2.05
10 Year	3.77488	-4.10

Thailand : Government Bond Yield Curve



Source: ThaiBMA

Thai Baht Implied Interest Rate Movement

Term	21/03/12	20/03/12	19/03/12	16/03/12	15/03/12	14/03/12
2 Day	2.78	2.84	2.75	2.75	2.76	2.72
1 Week	2.74	2.77	2.76	2.76	2.73	2.82
1 Month	2.71	2.71	2.78	2.68	2.73	2.79
2 Month	2.7	2.7	2.72	2.66	2.68	2.7
3 Month	2.8	2.8	2.8	2.78	2.78	2.81
6 Month	2.95	2.95	2.94	2.94	2.95	2.96
9 Month	3.09	3.06	3.07	3.07	3.08	3.11
12 Month	3.2	3.2	3.18	3.18	3.22	3.22

Source: BOT

ความเสี่ยงในเอเชียเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่น เมื่อ HSBC PMI ของจีน หดตัวลงสวนทางกับที่ตลาดคาด สร้างแรงกดดันต่อเศรษฐกิจในเอเชีย และเศรษฐกิจโลก

ความเสี่ยงของประเทศไทยเพิ่มขึ้นอีกครั้ง: CDS Spread ของประเทศไทย อายุ 5 ปี ปิดที่ 132.58bps จากวันก่อนหน้าที่ 125.88bps และ CDS Spread ของจีน อายุ 5 ปี เพิ่มขึ้น มาปิดที่ 112.62bps จากวันก่อนหน้า 104.42bps

Thailand : CDS Spread 5Yr Bond



Source: Bloomberg

และความเสี่ยงในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกันทั่วโลก

CDS Spread ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 2: CDS Spread อายุ 5 ปีของสหรัฐฯ ปิดที่ 30.94bps จากวันก่อนหน้า 30.32bps แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ คืบหน้าขึ้นโดยรวมจะออกมาดีกว่าคาดก็ตาม แต่ด้วยภาพรวมของยุโรป และจีน กดดันความเสี่ยงทั่วโลก

USA : CDS Spread 5Yr Bond



Source: Bloomberg

ภาวะตลาดหุ้น – ตลาดตราสารหนี้ที่สำคัญ

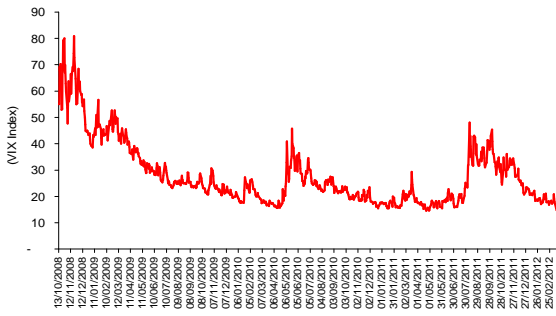
ดาวโจนส์ปรับตัวลงวันที่ 3 ติดต่อกัน จากการชะลอตัวของภาคการผลิตของจีนต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน

ตลาดต่างประเทศ:

DJIA ปรับตัวลงวันที่ 3 ติดต่อกัน : ดัชนีดาวโจนส์ปรับตัวลง 78.48 จุด หรือ -0.60% ปิดที่ 13,046.14 จุด ปรับตัวลงวันที่ 3 ติดต่อกัน จากความชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก หลังจีนรายงานตัวเลข HSBC PMI เดือน มี.ค. ลดลงเหลือ 48.1 จุด จากเดือน ก.พ. ที่ 49.6 จุด ปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน และ PMI ภาคการผลิตของยุโรป เดือน มี.ค. ลดลงเหลือ 47.7 จุด จากเดือน ก.พ. ที่ 49 จุด และต่ำกว่าคาดของตลาดที่ 49.5 จุด ส่งผลให้นักลงทุนเลือกขายทำกำไรตลาดหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมามากตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะออกมาดีต่อเนื่อง โดยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ลดลง 5 พันราย เหลือ 3.48 แสนราย ทำระดับต่ำสุดในรอบ 4 ปี ขณะที่ VIX Index เพิ่มขึ้น +2.9% ปิดเป็น 15.57 จุด

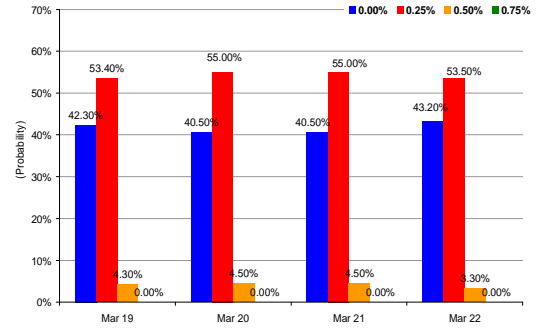
นักลงทุนกลับเข้าพักเงินใน Safe Haven ต่อเนื่อง: จากความกังวลต่อภาวะชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก หลังตัวเลขภาคการผลิตของจีนและยุโรปแสดงภาวะหดตัว ทำให้กระแสเงินทุนกลับเข้าพักเงินใน Safe Haven ต่อเนื่อง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี อ่อนตัวลงเป็นวันที่ 3 อีก 1.8bps ปิดที่ระดับ 2.278% จากวันก่อนหน้าที่ -6.3bps, อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี ลดลงอีก 2.4bps ปิดที่ระดับ 3.360% จากวันก่อนหน้าที่ -6.2bps ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 2 ปี อ่อนตัวลงเป็นวันที่ 2 อีก 0.4bps ปิดที่ระดับ 0.363% โดยในสัปดาห์นี้ไม่มีการเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ แต่อย่างไรก็ตาม จากวงเงินประมูลรวมทั้งสิ้นในสัปดาห์ก่อนที่ US\$6.6 หมื่นล้าน

VIX Index



Source: Bloomberg

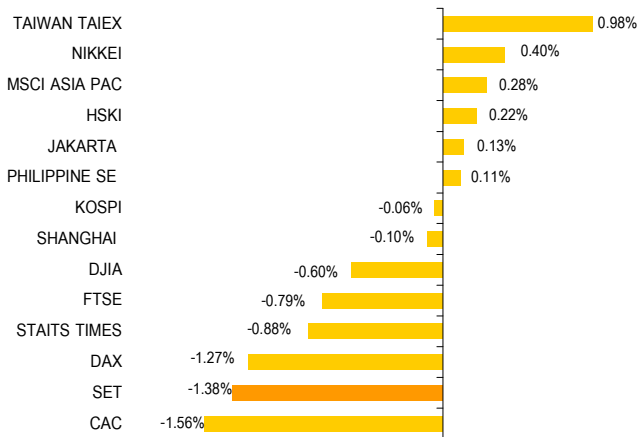
Fed Fund Rate Futures



Source: Bloomberg

Asian's Equity Market Wrap

World Stock Market Movement



Update: Mar 23 @ 7.30 Source: Bloomberg

NIKKEI 10,127.08 +0.4%

Key Factors

ปรับตัวขึ้นแรงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ เนื่องจาก

- ญี่ปุ่นรายงานตัวเลขการส่งออกหดตัวน้อยกว่าคาดมาก และดุลการค้ากลับมาเป็นเกินดุลเหนือความคาดหมายของตลาด หนุนจิตวิทยาการลงทุนในหุ้นกลุ่มส่งออก Honda Motor Co +1.7%, Nikon Corp. +1.1%, Nintendo Co. +3.4%
- หุ้นพลังงานปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ หลังหน่วยงานด้านพลังงานของสหรัฐรายงานว่าสต็อกน้ำมันลดลงเหนือความคาดหมายลดลง 1.16 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่งผลให้ Inpex +1.4%, Japan Drilling Co. +0.6%, JX Holdings Inc +1.2%
- หุ้นที่มีรายได้หลักในเงินปรับตัวลงหลังดัชนี HSBC PMI ภาคการผลิตของจีนหดตัวลงแรง ส่งผลให้ Fanuc -1.2%, V Technology Co. -1%

HANG SENG 20,901.56 +0.2%

Key Factors

ปิดบวกวันแรกในรอบ 5 วันทำการ เนื่องจาก

- HSBC รายงานตัวเลขดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.พ. ของจีน หดตัวต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนกลับมาเก็งกำไรต่อการผ่อนคลายมาตรการทางการเงินของจีน ส่งผลให้ China Resources Land Ltd +1.6%, Guangzhou R&F Properties Company Ltd. +1.3%
- ขณะที่ความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนส่งผลให้ Aluminum Corp. -0.8%, Minmetals Resources Ltd. -5.3%

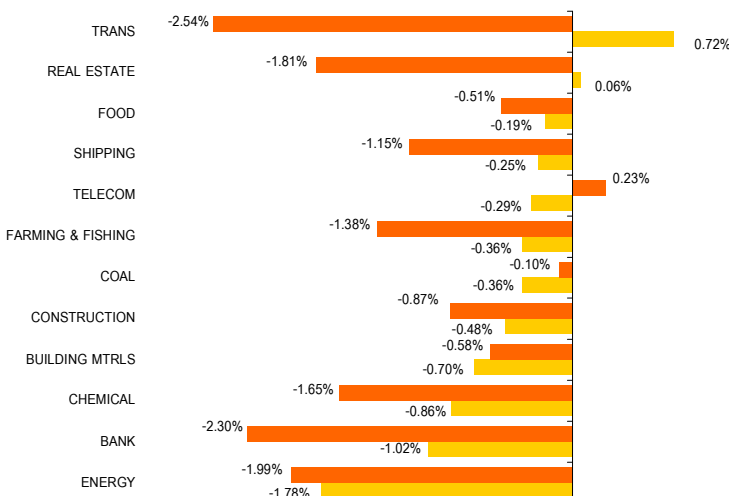
SHANGHAI 2,375.77 -0.1%

Key Factors

ปรับตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ เนื่องจาก

- HSBC รายงานตัวเลขดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.พ. ของจีน หดตัวต่อเนื่อง สร้างความกังวลนักลงทุนต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจจีน ส่งผลให้หุ้นสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวลงแรง Jiangxi Copper -2.1%, Aluminum Corp. of China -2.8%, Inner Mongolia Baotou Steel Rare-Earth -5.5%

ASIA PACIFIC VS THAILAND SECTORAL MOVEMENT



Update: Mar 23 @ 7.30 Source: Bloomberg

- หุ้นถ่านหินปรับตัวลงเนื่องจากราคาค่าถ่านหิน Newcastle เข้าสู่ช่วงของการปรับตัวลงแรงที่สุดนับตั้งแต่ มี.ค. 2551 หลังปรับตัวลงต่อเนื่อง 2 ไตรมาสติดต่อกัน และยังมีสัญญาณของการฟื้นตัวในอีก 6 เดือนข้างหน้า เนื่องจากการบริโภคที่ชะลอตัวลง ส่งผลให้ Shenhua -0.7%, Datong Coal Industry Co. -0.4%
- หุ้นอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวขึ้นสวนทางดัชนี จากการเก็งกำไรจากผ่อนคลายมาตรการทางการเงินลงเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่งผลให้ Vanke +0.6%, Poly Real Estate +1%

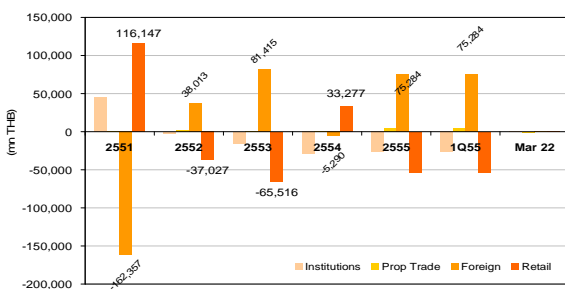
ตลาดในประเทศ

SET INDEX ปรับตัวลงแรงสุดในรอบ 4 เดือน หลุด 1200 จุด

SET+MAI	Latest	Prior date	YTD
Institute	-222.33	-1,669.46	-26,716.98
Prop	-785.11	1,658.53	4,602.29
Foreigner	1,385.57	1,773.24	76,031.72
Retail	-378.13	-1,762.30	-53,169.34

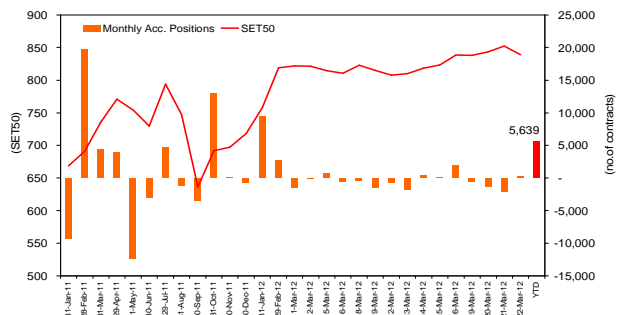
- SET INDEX ปรับตัวลงแรงสุดในรอบ 4 เดือน: หลัง รมว. คลังไทยให้สัมภาษณ์ผู้สื่อข่าวในฮ่องกงว่า ต้องการให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายปรับตัวลงอีก 50bps และ อยากเห็นค่าเงินบาทอ่อนค่าลงไป 32 – 34 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อกระตุ้นภาคการส่งออก สร้างความกังวลนักลงทุนในประเทศว่าอาจเป็นประเด็นให้กระแสเงินทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นไทย เนื่องจากจะขาดทุนจากค่าเงิน กัดต้นหุ้นกลุ่มหลัก อย่างกลุ่มพลังงานและกลุ่มธนาคารปรับตัวลง กัดต้นดัชนีปิดที่ระดับ 1191.00 จุด ลดลง 16.67 จุด หรือ -1.39% มูลค่าการซื้อขายหนาแน่นขึ้นมาอยู่ที่ 4.02 หมื่นลบ.
- นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 10 ติดต่อกัน: คิดเป็นมูลค่า 1.39 พันลบ. จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1.77 พันลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นซื้อสุทธิเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 7.60 หมื่นลบ.
- นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิเป็นวันที่ 6 ติดต่อกัน: คิดเป็นมูลค่า 222 ลบ. จากวันก่อนหน้าที่ขายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1.67 พันลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นขายสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 2.67 หมื่นลบ. นักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์ (Prop Trade) ขายสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ คิดเป็นมูลค่า 785 ลบ.
- หุ้นกลุ่มหลักถูกขายทำกำไรหนาแน่น: นำโดยกลุ่มธนาคาร -2.3%, TMB -4.9%, LHBANK -4.7%, TCAP -3.8%, SCB -3.3%, KBANK -1.9%, BBL -1.8% กลุ่มพลังงาน -1.7%, ESSO -3.1%, PTTEP -2.3%, PTT -2%, TOP -1.4% กลุ่มปิโตรเคมี -1.6%, IVL -2.6%, VNT -2.2%, PTTCG -1.0% กลุ่มขนส่ง -2.5%, THAI -4.6%, AOT -3%, TTA -1.9%, PSL -0.6% กลุ่มอาหาร -1.7%, MINT -5.7%, TVO -2.4%, KBS -1.8%, CPF -1.4% ขณะที่กลุ่ม ICT +0.2%, DTAC +2.5%, INTUCH +0.4%
- นักลงทุนต่างชาติยังคง Short สุทธิเป็นวันที่ 4: แต่เพียง 99 สัญญา จากวันก่อนหน้า Short สุทธิ 2,027 สัญญา รวม 4 วันทำการ Short สุทธิ 2,685 สัญญา เมื่อ S50H12 ปิดสูงกว่า SET50 Index มากขึ้น ทำให้นักลงทุนกลุ่มนี้เร่งตัวในการปิดสถานะ Long

Customer Type Breakdown in SET&MAI



Source: SET SMART

Foreign Net Position in TFEX



Source: TFEX

ภาวะราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงทั้ง 3 ตลาด จากความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน หลัง HSBC PMI เดือน มี.ค. ลดลงเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน

ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวลง หลังหลุดแนวรับสำคัญบริเวณ US\$1,650/ounce

BDI เพิ่มขึ้นวันที่ 21 ติดต่อกัน

ราคาถ่านหินตลาด Newcastle เพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน

- ▼ **ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับตัวลง** : ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. 2555 ปิดที่ US\$105.35/barrel ลดลง US\$1.92/barrel หรือ -1.79% จากวันก่อนหน้าที่ US\$107.27/barrel แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเข้านี้เป็น US\$105.65/barrel จากปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบได้แก่

 1. HSBC PMI ภาคการผลิตของจีน เดือน มี.ค.ลดลงเหลือ 48.1 จุด จากเดือน ก.พ.ที่ 49.6 จุด ปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน
 2. PMI ภาคการผลิตของยุโรป เดือน มี.ค.ลดลงเหลือ 47.7 จุด จากเดือน ก.พ.ที่ 49 จุด และต่ำกว่าคาดของตลาดที่ 49.5 จุด
 3. รมว.อุตสาหกรรมของฝรั่งเศส เผยว่ากำลังพิจารณาความเป็นไปได้ของการระบายสต็อกน้ำมันเพื่อลดภาวะอุปทานตึงตัวของน้ำมันในตลาดโลก
- ▼ **ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลงวันที่ 4 ติดต่อกัน** : ปิดที่ US\$123.07/barrel ลดลง US\$0.69/barrel หรือ -0.56% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$123.76/barrel
- ▼ **ราคาน้ำมันดิบ Dubai ปรับตัวลงวันที่ 4 ติดต่อกัน** : ปิดที่ US\$121.83/barrel ลดลง US\$0.58/barrel หรือ -0.47% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$122.41/barrel
- ▼ **ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวลง** : ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. 2555 ปิดที่ US\$1,642.50/ounce ลดลง US\$7.80/ounce หรือ -0.47% จากวันก่อนหน้าที่ US\$1,650.30/ounce จากความกังวลต่อเศรษฐกิจจีนและยุโรปที่ชะลอตัวลง และจะส่งผลให้ความต้องการทองคำลดลง เนื่องจากจีนเป็นผู้นำเข้าทองคำรายใหญ่ของโลก
- ▲ **BDI เพิ่มขึ้นวันที่ 21 ติดต่อกัน** : ปิดที่ 902 จุด เพิ่มขึ้น 6 จุด จาก 896 จุดในวันก่อนหน้า
- ▲ **WTI Crack เพิ่มขึ้น** : ปิดที่ US\$32.47/barrel เพิ่มขึ้น +2.65% dod
- ▼ **ราคายางตลาด Future ปรับตัวลง** : ราคายางตลาดญี่ปุ่น ปิดที่ 310.50 เยน / กิโลกรัม ลดลง -1.11% dod จากวันก่อนหน้าที่ 314.00 เยน / กิโลกรัม จากความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน
- ▲ **ราคาฝ้าย ปรับตัวขึ้น** : ราคาฝ้ายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์ก ปิดที่ US\$0.89/ปอนด์ เพิ่มขึ้น +1.44% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$0.88/ปอนด์
- ▼ **ราคาถั่วเหลืองตลาด CBOT อ่อนตัวลง** : ราคาถั่วเหลือง ตลาด CBOT ส่งมอบเดือน พ.ค. 2555 ปิดที่ US\$13.49/bushel ลดลง -0.41% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$13.55/bushel ปรับตัวลงทำระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 1 สัปดาห์ หลัง HSBC PMI ภาคการผลิตของจีนเดือน มี.ค. ลดลงเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน
- ▲ **ราคาน้ำตาล NYMEX ปรับตัวขึ้นในรอบ 3 วัน** : ราคาน้ำตาลตลาด NYMEX ส่งมอบเดือน พ.ค.2555 ปิดที่ 25.91 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้น +2.29% dod จากวันก่อนหน้าที่ 25.33 เซนต์/ปอนด์ ปรับตัวขึ้นในรอบ 3 วัน จากการเกิด Technical Rebound และปัจจัยบวกคือภาวะอากาศแห้งแล้งในอเมริกาใต้อาจส่งผลให้ผลผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด
- **ราคาถ่านหินล่วงหน้าลดลง 2 ตลาด แต่ตลาด Newcastle เพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน**

 1. ราคาถ่านหินล่วงหน้าในตลาด Rotterdam ส่งมอบเดือน เม.ย. 2555 ปิดที่ US\$98.80/ตัน ลดลง -0.10% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$98.90/ตัน
 2. ราคาถ่านหินล่วงหน้าในตลาด Richard Bay ส่งมอบเดือน เม.ย. 2555 ปิดที่ US\$103.15/ตัน ลดลง -0.48% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$103.65/ตัน
 3. ราคาถ่านหินล่วงหน้าในตลาด Newcastle ส่งมอบเดือน เม.ย. 2555 ปิดที่ US\$107.30/ตัน เพิ่มขึ้น +0.05% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$107.25/ตัน

NYMEX Crude Futures



Source: Bloomberg

COMEX Gold Future



Source: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญ

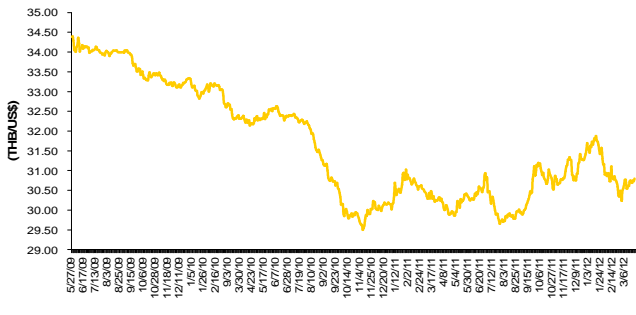
เงินทุนไหลเข้า Safe Haven อย่าง
ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเนื่อง

เงินดอลลาร์แข็งค่าเทียบกับยูโรเป็นวันที่ 3: เมื่อตัวเลขาการการผลิตทั้งในจีน และยุโรปออกมาหดตัวลงสวนทางกับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ทำให้เงินทุนออกจากสินทรัพย์เสี่ยง เข้าสู่ Safe haven อย่างดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเนื่อง

1. Yen/US\$: ค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าเป็นวันที่ 2 อีก 0.98% dod ปิดที่ 82.57 Yen/US\$ และเข้านี้ เงินเยนอ่อนค่าลงอีกครั้ง ซื้อขายที่ Yen82.65 /US\$
2. US\$/Euro: เงินยูโรเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ยืนเหนือ US\$1.30/euro เป็นวันที่ 42 แต่อ่อนค่าลงเป็นวันที่ 3 อีก 0.14% dod ปิดที่ US\$1.3193/euro ล่าสุดเข้านี้ ค่าเงินยูโรฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย ซื้อขายที่ US\$1.3198/euro
3. US\$/GBP: เงินปอนด์อังกฤษเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดที่ US\$1.5812/GBP อ่อนค่าลงเป็นวันที่ 3 อีก 0.36% dod ล่าสุดเข้าวันนี้เงินปอนด์อังกฤษทรงตัว ซื้อขายที่ US\$1.5814/GBP
4. THB/US\$: ค่าเงินบาท on shore วานนี้อ่อนค่าอีกครั้ง ปิดที่ 30.80 บาท/US\$ อ่อนค่า 0.23% dod เมื่อค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าเทียบกับยูโร และเงินทุนต่างชาติชะลอการลงทุน แม้ว่าจะซื้อสุทธิในตลาดหุ้นแต่กลับขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ด้วยมูลค่าที่ใกล้เคียงกัน ล่าสุดเข้าวันนี้ค่าเงินบาทแข็งค่าอีกครั้ง ซื้อขายที่ 30.76 บาท/US\$

(เวลา 7.48 น.)

Thai Baht - US Dollar




Source: Bloomberg

US Dollar Index



Source: Bloomberg


ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้

	วันที่ประกาศ	Previous	Consensus	ตัวเลขจริง
ปัจจัยภายนอกประเทศ				
ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือน ม.ค. ของญี่ปุ่น	วันที่ 16 มี.ค.	94.9	-	94.4
อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.พ. ของสหรัฐฯ		0.2% mom	0.4% mom	0.4% mom
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.พ. ของสหรัฐฯ		0.4% mom	0.4% mom	0.0% mom
อัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตเดือน ก.พ. ของสหรัฐฯ		78.8%	78.8%	78.7%
ดัชนี Consumer Sentiment เดือน มี.ค. ของสหรัฐฯ		75.3	76.0	74.3
ดุลบัญชีเดินสะพัดเดือน ม.ค. ของยุโรป	วันที่ 19 มี.ค.	EUR18.3 bn	-	-EUR12.3bn
อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.พ. ของอังกฤษ	วันที่ 20 มี.ค.	3.6% yoy	3.3% yoy	3.4% yoy
ยอดก่อสร้างบ้านใหม่เดือน ก.พ. ของสหรัฐฯ		3.7% mom	0.1% mom	-1.1% mom
ยอดอนุมัติการก่อสร้างบ้านเดือน ก.พ. ของสหรัฐฯ		1.6% mom	0.6% mom	5.1% mom
รายงานการประชุม BoE	วันที่ 21 มี.ค.	0.5%	0.5%	0.5%
ยอดขายบ้านมือสองเดือน ก.พ. ของสหรัฐฯ		5.7% mom	0.9% mom	-0.9% mom
ดัชนี HSBC PMI ภาคการผลิตเดือน มี.ค. ของจีน	วันที่ 22 - 25 มี.ค.	49.7	-	48.1
ดุลการค้าเดือน ก.พ. ของญี่ปุ่น	วันที่ 22 มี.ค.	-JPY1476.9B	-JPY120.0B	+JPY32.9B
การส่งออกเดือน ก.พ. ของญี่ปุ่น		-9.3% yoy	-6.5% yoy	-2.7% yoy
การนำเข้าเดือน ก.พ. ของญี่ปุ่น		9.9% yoy	8.2% yoy	+9.2% yoy
ดัชนี PMI Manufacturing เดือน มี.ค. ของเยอรมัน		50.2	51.0	48.1
ดัชนี PMI Composite เดือน มี.ค. ของอิตาลี		49.3	49.6	48.7
ดัชนี PMI Manufacturing เดือน มี.ค. ของอิตาลี		49.0	49.5	47.7
ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภาคอุตสาหกรรมเดือน ม.ค. ของอิตาลี		3.5% mom	-2.2% mom	-2.3% mom
ยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสัปดาห์ของสหรัฐฯ		353K	350K	348K
ดัชนีราคาบ้านเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ		0.1% mom	0.3% mom	0.0% mom
ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือน ก.พ. ของสหรัฐฯ		0.2%	0.6%	0.7%
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน มี.ค. ของอิตาลี		-20.3	-19.8	-19.0
ยอดขายบ้านใหม่เดือน ก.พ. ของสหรัฐฯ	วันที่ 23 มี.ค.	-0.9% mom	1.9% mom	
ปัจจัยภายในประเทศ				
การส่งออกเดือน ม.ค. ของไทย	วันที่ 19 - 23 มี.ค.	-2.1% yoy	-	-6.1% yoy
การนำเข้าเดือน ม.ค. ของไทย		19.6% yoy	-	-2.5% yoy
ดุลการค้าเดือน ม.ค. ของไทย		-US\$238 mn	-	-US\$522mn
การประชุม กนง.	วันที่ 21 มี.ค.	3.0%	3.0%	3.0%

ที่มา: Bloomberg, ธปท., SET

ข้อมูลแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)

ประจำวันที่ 22 มี.ค. 2555

- ไม่มีรายงานจาก ก.ล.ต. -



สรุปข่าวสำคัญประจำวันนี้

KTB ขอ FIDF เพิ่มทุน รับปล่อยสินเชื่อรัฐ (ข่าวหุ้น)

กองทุนฟื้นฟู เห็นชอบแผนขายหุ้นเพิ่มทุน KTB เพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่มีแค่ 8.7% รองรับปล่อยสินเชื่อสนองนโยบายรัฐบาล ด้าน "อภิกคัต" คงเป้าสินเชื่อปีนี้ 7%

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : ประเด็นข่าวดังกล่าว ยังเป็นเพียงแหล่งข่าวเท่านั้น ยังไม่มีการยืนยันจากทางธนาคาร โดยในมุมมองของเรา แม้จะมีความเป็นไปได้ที่ KTB จะมีการเพิ่มทุนเพื่อเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 แต่จากการสอบถามกับผู้บริหารในการประชุมนักวิเคราะห์ครั้งก่อน เราเชื่อว่า ณ ระดับ Tier-1 ปัจจุบันที่ 8.7% ยังคงเพียงพอสำหรับการขยายตัวของธุรกิจ โดยไม่มีความจำเป็นต้องเพิ่มทุน โดยผู้บริหารมองกรอบ Tier-1 ที่เหมาะสมอยู่ในระดับ 8-10% นอกจากนี้หาก KTB จะเน้นการปล่อยสินเชื่อภาครัฐตามที่ข่าว ถือเป็นข้อดีเนื่องจากสินเชื่อดังกล่าวจะไม่ถูกนำมาคำนวณเป็นสินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งจะไม่ส่งผลกระทบต่อ Tier-1 และ CAR ของธนาคาร อย่างไรก็ตามการเพิ่มทุนอาจเป็นทางเลือกในอนาคต ซึ่งจำเป็นต้องมีการเจรจากับกระทรวงการคลังและ FIDF อีกครั้ง โดยปัจจุบัน FIDF เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ KTB ในสัดส่วน 54.7%

ในด้านการแนะนำการลงทุนประเด็นข่าวดังกล่าวอาจเป็นประเด็นที่กดดันราคาหุ้น KTB ได้ แต่อย่างไรก็ตามเรามองว่าราคาหุ้น KTB ปัจจุบันปรับขึ้นมาค่อนข้างโดดเด่น 24.2% เทียบกับกลุ่มที่ขึ้น 22.5% และ SET Index ที่ปรับเพิ่มขึ้น 16.2% จนราคาปัจจุบันค่อนข้างเต็มมูลค่าแล้ว แม้ว่าเราจะอยู่ในระหว่างปรับประมาณการและราคาเป้าหมายสำหรับกลุ่มธนาคารพาณิชย์ แต่ในช่วงสั้นเราแนะนำขายทำกำไรสำหรับหุ้น KTB

IRPC ส่งซิกแจ่ม รายได้ Q1 ฟื้นตัว รับค่ากลั่นสูงขึ้น (ข่าวหุ้น)

IRPC ราคาหุ้นคึกคักบวก 2.10% ก่อนปิดตลาดเสมอตัว ส่วนทิศทางดัชนีดีดลบ โบรกมองราคาหุ้นยัง Laggard เติงผลประกอบการ Q1/55 ฟื้นจากไตรมาส 4/54 ล้นรายได้ไตรมาส 1/55 งามดี เนื่องจากค่าการกลั่นปรับตัวสูงขึ้น บวกราคาน้ำมันดีด เผลยรายได้ปีโต 10-15%

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : เราเห็นด้วยกับประเด็นข่าวที่ว่าผลประกอบการ 1Q55 ของ IRPC มีแนวโน้มฟื้นตัว QoQ เนื่องจากการหยุดโรงงานใน 4Q54 เพื่อซ่อมบำรุงตามแผน นอกจากนั้นราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นระหว่างไตรมาส คาดจะทำให้ผู้ประกอบการโรงกลั่นมีกำไรจากสต็อกน้ำมันจำนวนมาก **อย่างไรก็ตามจาก Upside ราคาเป้าหมาย 4.90 บาทที่มีจำกัด เราจึงแนะนำเพียง ถือ**

SAT ไหว Q1/55 พลิกทำกำไร มั่นใจรายได้เติบโตตามเป้า (หุ้นหุ้น)

SAT มั่นใจผลงานไตรมาส 1/2555 พลิกกลับมาทำกำไรอีกครั้ง หลังเจอพิษน้ำมันไตรมาส 4/2554 ทำขาดทุนกว่า 90 ล้านบาท ส่วนรายได้รวมในไตรมาสแรกมีลุ้นเติบโต 15-20% ไวรรายได้รวมตั้งแต่ 2/2555 เป็นต้นไปกลับมาพุ่งกระชูด หลังยักษ์ใหญ่อย่าง สอนดีกลับมามีเครื่องผลิตเต็ม 100% ปลายมีนาคมนี้ ด้านนักวิเคราะห์ทางเทคนิคส่งราคาหุ้น SAT ยังอยู่ในช่วงพักฐาน แต่ระยะสั้นมีลุ้นรับวอร์ตเทรด 28.75 บาท

'MFEC' ทุ่มงบ 40 ล.พัฒนาไอทีต่อยอดรายได้-กำไรปีโต 15% (หุ้นหุ้น)

บีบีเอส MFEC "ศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร" ล้นรายได้-กำไรปีโต 15% จากปีก่อนที่มีรายได้ 4,163.70 ล้านบาท หลังมั่งคั่งในปีนี้อุตสาหกรรมไอทีโตต่อโดยเฉพาะ 3G หนุนการรับงานเพิ่มมากขึ้น ล่าสุดมีงานนอนรอในมือแล้วกว่า 2 พันล้านบาท ทุ่มงบลงทุนวันนี้ 40 ล้านบาท พัฒนาระบบคอมพิวเตอร์-เครือข่าย พร้อมมีแผนปรับโครงสร้างธุรกิจใหม่ ส่วนการขายหุ้นแบบ PP คาดได้ข้อสรุปภายในปีนี้พักโบรก ส่งเทคนิคมีลุ้นชน 5 บาท

หุ้น'บล'ราคาพุ่ง เก็งล้มเสรีคอมฯ (กรุงเทพฯธุรกิจ)

ราคาหุ้นกลุ่มหลักทรัพย์ปรับขึ้นสวนตลาดรวม รับข่าว รมว.คลังสั่งทบทวนเปิดเสรีค่าคอมมิชชั่น เพราะปัจจัยสำคัญต่อรายได้และกำไรของกลุ่ม โบรกเกอร์ฯ เติงเพิ่มน้ำหนักการลงทุน หากล้มเปิดเสรีจริง ซึ่งแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 1 ปีนี้ดีกว่าปีก่อนหน้า โดยเฉพาะบริษัทที่มีพอร์ตลงทุนสูง เพราะจากต้นปีตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นแล้ว 22% ด้านดัชนีหุ้นบว 16 จุด กังวลเศรษฐกิจเงินชะลอตัว

ล็อกซเลย์รับใบสั่งคลัง ขายห่วยหาเงินแสนล้าน (ข่าวหุ้น)

"ล็อกซเลย์" หรือสลาทกฯ เตรียมพร้อมขายห่วย 2 ตัว 3 ตัวออนไลน์ ยอดขายปีละเจียดแสนล้านบาท ส่งเข้ารัฐ 28% นำไปพัฒนาสังคม และการศึกษา ขณะที่เอกชนรับปีละ 1.8 พันล้านบาทจากค่าธรรมเนียม ด้าน "สังคิต" เชียร์แก้ปัญหาที่ดิน ห่วยเกินราคาชะงัก

พลังงานกริดเข้า'mai'รีน (ข่าวหุ้น)

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับปรุงเกณฑ์รับหุ้นธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนทุกประเภท ส่วนคุณสมบัติไม่ยากแค่เริ่มขายไฟฟ้าฯ ครบ 1 ปี และมีมาร์เก็ตแคปของหุ้นที่จะเข้าเกิน 500 ล้านบาทขึ้นไป "ชนิดร" พร้อมดันเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) เริ่มใช้ตั้งแต่ 26 มี.ค

SINGER คาดQ1กำไรโต 100% ปรับเป้ารายได้โตเกิน 20% ลุยธุรกิจเต็มสูบ (ผู้จัดการรายวัน)

ซิงเกอร์ฯ คาดไตรมาส 1 ปี 55 กำไรสุทธิโต 100% จากปี 54 เหตุประชาชนซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้าแทนของเดิมที่ถูกน้ำท่วมพร้อมปรับเป้ารายได้ปีนี้ขยับเพิ่มไม่ต่ำกว่า 20% จากเดิมโต 15% เหตุออกสินค้าใหม่ราคาสูง-ลุยธุรกิจบริการหลังการขายดันยอดขายเพิ่ม "ผู้บริหาร" คาดเริ่มจำหน่ายสินค้าในพม่าไตรมาส 2 ปี 55 เตรียมออกหุ้นกู้ล็อตแรก พ.ค.นี้

คลังเพิ่มจีดีพีมันใจแผนนำดันศก.5.7% (โพสต์ทูเดย์)

นายสมชัย สัจจพงษ์ ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) เปิดเผยว่า สศค. จะปรับประมาณการตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (จีดีพี) ในปี 2555 เพิ่มขึ้นเป็น 5.5-5.7% จากเดิมที่ระดับ 5% ซึ่งอยู่ในทิศทางเดียวกับการคาดการณ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.) และคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.)

Stock Calendar (23 March 2012)				
Monday 19	Tuesday 20	Wednesday 21	Thursday 22	Friday 23
DIMET : ติด Cash Balance 19 มี.ค. - 5 เม.ย 55	BAT-3K : XD @ 4.00	GLOBAL @ XD : 0.0222 (จ่ายเป็นเงินสด) หุ้นเป็นผล 5:1 (จ่ายเป็นหุ้นเป็นผล 0.20 บาท)	AMC : XD @ 0.08	AIM-W1 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1 @ 0.20)
GENCO : XD @ 0.01	BFIT : XD @ 0.40	SWC : XD @ 0.19	CWT : XD @ 0.25	AIT-W1 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1 @ 16.50)
RASA : XD @ 0.02777 (จ่ายเป็นเงินสด) หุ้นเป็นผล 4:1 (จ่ายเป็นหุ้นเป็นผล 0.25 บาท)	BSBM : XD @ 0.02	TWZ : XD @ 0.005	KCAR : XD @ 0.36	BWG-W1 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1 @ 1.20)
SENA : XD @ 0.06 (จ่ายเป็นเงินสด) หุ้นเป็นผล 17:1	MACO : XD @ 0.27 (จ่ายเป็นเงินสด) หุ้นเป็นผล 2.50 : 1 (จ่ายเป็นหุ้นเป็นผล 0.40)	WR : XR จำนวน 413,154,910 หุ้น 1:1 @ 1.10	M-CHAI : XD @ 2.67	CEN-W2 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1.05 @ 2.096)
SPG : XD @ 5.00	N-PARK : XR จำนวน 60,430,920,000 หุ้น 1:1 @ 0.02		RAM : XD @ 6.00	CEN-W3 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1 @ 2.00)
	ROBINS : XD @ 0.65		SINGER : XD @ 0.20	CGD : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1 @ 0.50)
	TSF : XW จำนวน 502,973,119 หุ้น 2.5:1		THRE : ลูกหุ้นเพิ่มทุน 2,325,139,920 หุ้น (จัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิม 0.75 : 1 @ 3.00 และจัดสรรให้ Fairfax Financial Holdings Limited @ 3.00)	CGS : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1.0625 @ 1.412)
			T3F : ลูกหุ้นเพิ่มทุน 23,143,683 หุ้น (จัดสรรเพื่อ Value Capital Asset Management Co., Ltd.)	CTW : XD @ 0.50
				E-W1 : แจงใช้สิทธิ 23-30 มี.ค. 55 (1:1 @ 1.50)
				LIVE-W1 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1.1524 @ 0.1735)
				LVT : ลูกหุ้นเพิ่มทุน 51,848,283 หุ้น (จัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิม 9 : 1 @ 1.30)
				MINT-W4 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1 @ 13.00)
				NNCL-W2 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1 @ 1.00)
				PS : XD @ 0.40
				SAMART : ลูกหุ้นเพิ่มทุน 24,000 หุ้น จากការแปลงสภาพ Warrant (ESOP-W) (1:1 @ 5.45)
				SIMAT-W1 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1 @ 1.50)
				SIRI-W1 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1.167 @ 1.114)
				SPORT-W3 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1 : 1.15304 @ 1.691)
				SPORT-W4 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1 : 1.01379 @ 1.726)
				STAR-W : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1 @ 2.30)
				TASCO-W3 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1 @ 62.19)
				TCC : XW จำนวน 99,093,420 หุ้น 10:1
				TCJ-W1 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1 @ 10.00)
				TFD-W1 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1.10 @ 1.00)
				TIC : XD @ 0.25
				TIC-P : XD @ 1.00
				TICDN-W3 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1 : 1.03331 @ 19.355)
				TLUXE-W2 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1 @ 2.50)
				TVO-W2 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1 @ 8.90)
				TVO-W3 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1 @ 8.90)
				TYM-W1 : แจงใช้สิทธิ 23-29 มี.ค. 55 (1:1 @ 0.50)

Disclaimer

บทความการวิเคราะห์ฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย **ทีมกลยุทธ์การลงทุน** ภายใต้ฝ่ายวิจัย สำหรับนักลงทุนในประเทศ (KELIVE RESEARCH) ทั้งนี้การวิเคราะห์งานในฉบับนี้เป็นความเห็นของนักกลยุทธ์ที่ได้ประเมินตามหลักวิชาการ อันประกอบด้วย ปัจจัยพื้นฐาน – เครื่องมือด้านเทคนิค - ปัจจัยแวดล้อมที่เกิดขึ้น ณ ขณะนั้นๆ ซึ่งอาจมีความเห็นที่ขัดแย้งกับบทวิเคราะห์ด้านปัจจัยพื้นฐาน แต่ด้วยเงื่อนไขด้านระยะเวลาการให้ความเห็นต่อการลงทุนของบทความฉบับนี้เป็นเพียงระยะสั้น 1-2 เดือน **ซึ่งอาจมีความเห็นที่ขัดแย้งกับบทวิเคราะห์ด้านปัจจัยพื้นฐาน**ที่ประเมินการลงทุนในภาพระยะยาว 12 เดือนข้างหน้า ดังนั้น จึงเป็นเรื่องสำคัญที่นักลงทุน ต้องอ่าน และทำความเข้าใจถึงประเด็นการนำเสนอบทวิเคราะห์ในเชิงกลยุทธ์ฉบับนี้

นอกจากนี้ ฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ ของ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) มี 2 ทีม คือ ฝ่ายวิจัยสำหรับนักลงทุนในประเทศ (KELIVE Research) และฝ่ายวิจัยนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ (Kim Eng Research) อันมีเหตุผลมาจากลักษณะที่แตกต่างในด้าน ลักษณะผู้ลงทุน วัตถุประสงค์ และกลยุทธ์ ทำให้คำแนะนำ และ/หรือ ราคาเป้าหมายอาจมีความแตกต่างกัน โดย KELIVE Research มีวัตถุประสงค์ที่จะทำบทวิเคราะห์เพื่อสนับสนุนข้อมูลการลงทุนแก่นักลงทุนในประเทศ (ท่านสามารถดูรายละเอียดได้จาก <http://kelive.maybank-ke.co.th> ในขณะที่ KimEng Research สำหรับนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ (ท่านสามารถดูรายละเอียดได้จาก www.kimengresearch.com.sg) ดังนั้น จึงเป็นเรื่องสำคัญที่นักลงทุน ต้องอ่าน และทำความเข้าใจถึงประเด็นการนำเสนอบทวิเคราะห์ในเชิงกลยุทธ์ฉบับนี้

เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) เห็นว่าน่าเชื่อถือ ประกอบกับทัศนคติส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว แต่อย่างไรก็ตาม และเอกสารนี้ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ประกอบข้อมูลและความคิดเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมในแต่ละกรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารฉบับนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารฉบับนี้ด้วยแต่อย่างใด

THAI INSTITUTE OF DIRECTORS ASSOCIATION (IOD) CORPORATE GOVERNANCE REPORT RATING 2011

▲▲▲▲▲						Score Range	Number of Logo	Description
ADVANC	BMCL	ICC	PS	ROBINS	THRE	90-100	▲▲▲▲▲	Excellent
ADT	CPN	IRPC	PSL	RS	TIP	80-89	▲▲▲▲	Very Good
BAFS	CSL	KBANK	PTT	SAT	TIPCO	70-79	▲▲▲	Good
BANPU	EASTW	KK	PTTAR ***	SC	TISCO	60-69	▲▲	Satisfactory
BAY	EGCO	KTG	PTTCH ***	SCB	TKT	50-59	▲	Pass
BBL	ERW	LPN	PTTEP	SCC	TMB	Lower than 50	No logo given	N/A
BCP	GRAMMY	MCOT	QH	SE-ED	TOP	*** PTTAR and PTTCH are now PTTGC		
BKI	HEMRAJ	NMG	RATCH	SIS				
▲▲▲▲								
ACAP	BWG	GC	LANNA	NINE	S&P	SPPT	THCOM	TSTH
AF	CENDEL	GFPT	LH	NKI	SABINA	SSF	THIP	TTA
AMANAHA	CGS	GLOW	LOXLEY	NOBLE	SAMCO	SSS	TIC	TTW
AMATA	CIMBT	HANA	LRH	OCC	SCCC	STA	TK	TUF
AP	CK	HMPRO	LST	OGC	SCG	STANLY	TMT	TVD
ASIMAR	CM	HTC	MACO	OISHI	SCSMG	STEC	TNITY	TYM
ASP	CPALL	IFEC	MAJOR	PB	SEAFCCO	SUSCO	TNL	UAC
AYUD	CPF	INET	MAKRO	PG	SPF	SM	TOG	UMI
BEC	CSC	INTUCH	MBK	PHATRA	SICCO *	SYMC	TPC	UP
BECL	DELTA	IVL	MFC	PM	SINGER	SYNTEC	TRC	UPOIC
BFIT	DEMCO	JAS	MFEC	PR	SIRI	TASCO	TRT	UV
BH	DRT	KCE	MILL	PRANDA	SITHAI	TCAP	TRU	VNT
BIGC	DTAC	KEST **	MINT	PRG	SMT	TFD	TRUE	WACOAL
BJC	DTC	KGI	MK	PT	SNC	TFI	TSC	WAVE
BLA	ECL	KSL	MTI	PYLON	SPALI	THAI	TSTE	ZMICO
BROOK	FORTH	KWC	NBC	S&J	SPI			
BTS	GBX	L&E	NCH			** KEST is now MBKET, * SICCO has been delisted		
▲▲▲								
2S	BOL	DCC	IRC	MBAX	PHOL	SENA	TCP	TR
A	BROCK	DRACO	IRCP	M-CHAI	PICO	SHANG	TEAM	TTCL
AEONTS	BSBM	EASON	IT	MCS	PL	SIAM	TF	TTI
AFC	BTNC	EIC	ITD	MDX	POST	SIMAT	TGCI	TWFP
AGE	CCET	ESSO	JTS	MJD	PPM	SKR	THANA	TWZ
AH	CFRESH	FE	JUTHA	MOONG	PREB	SMIT	THANI	TYCN
AHC	CHARAN	FOCUS	KASET	MPIC	PRECHA	SMK	TICON	UBIS
AJ	CI	FSS	KDH	MSC	PRIN	SMM	TIW	UEC
AIT	CITY	GENCO	KH	NC	PTL	SPC	TKS	UOBKH
AJ	CMO	GFM	KKC	NEP	Q-CON	SPG	TLUXE	UPF
AKR	CMR	GL	KMC	NNCL	QLT	SST	TMD	US
APRINT	CNS	GLAND	KTC	NSI	RASA	STAR	TNH	UT
APURE	CNT	GOLD	KWH	NTV	RCI	SUC	TNPH	UVAN
AS	CPI	GUNKUL	KYE	NWR	RCL	SVDA	TOPP	VARO
ASK	CPL	GYT	LALIN	OFM	ROJNA	SWC	TPA	VIBHA
BAT-3K	CRANE	HFT	LEE	PAF	RPC	SYNEX	TPAC	VNG
BGT	CSP	HTECH	LHK	PAP	SAUCE	TBSP	TPCORP	WG
BLAND	CSR	IFS	MATCH	PATO	SCBLIF	TCB	TIPL	WORK
BNC	CTW	ILINK	MATI	PDI	SCP	TCC	TPP	YUASA

Source: Thai Institute of Directors (IOD)

คำชี้แจง

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลการสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายใน ในการประเมิน

อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการ บริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจ จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของ ผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

