



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

Sideways

**ประเด็นสำคัญวันนี้** ตลาดหุ้นไทยวานนี้ยังไม่สามารถทะลุแนว 1,122 จุดได้ เกิดแรงขายทำกำไรระหว่างชั่วโมงการซื้อขาย ปิดตลาด SET INDEX อยู่ที่ 1,117.17 จุด บวก 1.09 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายหนาแน่น 43,051 ล้านบาท และนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 7 อีก 1,334 ล้านบาท และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 8 มากถึง 13,294 ล้านบาท

MBKET คาดว่า SET INDEX วันสุดท้ายของสัปดาห์แกว่งตัวในกรอบแคบ แนวต้าน 1,122 จุด อาจขยับขึ้นทดสอบระหว่างชั่วโมงการซื้อขาย เพียงแต่แรงขายจาก Prop Trade อาจกดดันในภาพรวม หลังซื้อสุทธิ 3.1 พันล้านบาทในช่วง 2 วันที่ผ่านมา ขณะที่กระแสเงินทุนต่างชาติจะยังคงอยู่ในเอเชีย และตลาดหุ้นไทยอีกระยะหนึ่ง

การประชุม BoE กลับตัดสินใจเพิ่มเงินรับซื้อสินทรัพย์ GBP5.0 หมื่นล้าน มากกว่าที่ตลาดคาด GBP3.4 หมื่นล้าน ส่วน ECB คงอัตราดอกเบี้ย 1.0% และรอการประมูล LTRO รอบ 2 วันที่ 28 ก.พ. ขณะที่ด้านกรีซมีความคืบหน้าเชิงบวก หลังหัวหน้าพรรคการเมืองเห็นชอบในแผนปฏิรูปการคลังเพิ่มอีก 1.5% ของ GDP ทำให้ Troika – กรีซ เดินหน้าในเงินช่วยเหลือรอบ 2

**MBKET คำนวณการลดลง 40% และเงินสด 60%** เพื่อรอขายบริเวณ 1130-1140 จุด

**กลยุทธ์การลงทุนวันนี้:** MBKET แนะนำ "ถือพอร์ตการลงทุน" และ "ซื้อเก็งกำไร" LH / TCAP

**กลยุทธ์ทางเลือกรายวันนี้:** MBKET แนะนำ "เปิดสถานะ Short ใน S50H12 บริเวณ 790 +/- จุด และถือสถานะข้ามสัปดาห์" Stop Loss: S50H12 > 792 จุด ปิด short และเปิด Long

<b>Portfolio</b>	HOLD: TCAP/IRPC/ KBS/ AJ/ VNT/ PSL/ KSL/ TTCL/CPF/ BBL/ TISCO/ KTB / LH/ SF/ SMIT/ BANPU/ PITGC/ TOP/ AMATA/ SPALI <b>Speculative Buy: LH/ TCAP</b>
<b>Technical View</b>	แนวรับ 1106+/- จุด และ 1090 +/- จุด แนวต้าน 1120 จุด, 1130-1135 และ 1145-1150 จุด SET ยังไม่สามารถปิดเหนือแนว 1120 ทำให้ไม่อาจลบภาพสัญญาณเตือนในระยะกลางได้

# 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	KELIVE 4Q11 Earnings Forecast	20

## Action and Stock of the Day

**SET INDEX** วานนี้ยังไม่สามารถผ่านจุด  
1122 จุด เป็นการทดสอบวันที่ 2

คาด SET INDEX วันนี้เคลื่อนไหวใน  
กรอบแคบ แต่แนวต้าน 1,122 จุดยัง  
เป็นสิ่งที่น่าจับตามองเช่นกัน

ทั้งนี้ Prop Trade ซื้อสุทธิ 3.1 พันล้าน  
บาท ตลอด 2 วัน อาจเป็นตัวแปรสำคัญ

ตลาดหุ้นเอเชียวานนี้แกว่งตัวในกรอบแคบ เพราะขาดปัจจัยบวกใหม่เข้าหนุนการลงทุน อีกทั้งนักลงทุนส่วนใหญ่ชะลอการลงทุน เพื่อรอดูความคืบหน้าของกรีซ และการประชุม ECB ในคืนวานนี้ ขณะที่ตลาดหุ้นไทยยังคงมีแรงเก็งกำไรเข้ามาอย่างหนาแน่น และผลักดันให้ SET INDEX ขึ้นทดสอบ 1,122 จุด แต่ไม่สามารถทะลุผ่านได้ โดยกลับมาแกว่งตัวในกรอบแคบ 1,115 +/- จุด ปิดตลาด SET INDEX บวก 1.09 จุด มาอยู่ที่ 1,117.17 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 43,051 ล้านบาท

กลุ่มที่สร้างผลตอบแทนสูงสุดได้แก่ กลุ่มวัสดุก่อสร้าง +1.27%, กลุ่มธนาคาร +0.81% และกลุ่มพลังงาน +0.75% ส่วนกลุ่มหลักอย่าง กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ -0.34% และกลุ่ม ICT -0.80%

### ภาพตลาดหุ้นไทยวันนี้

ตลาดหุ้นในเอเชียวันนี้ขยับขึ้นโดดเด่น ทั้งจากตัวเลขยอดขอสวัสดิการว่างงานสิ้นสุดสัปดาห์ก่อนของสหรัฐฯ ลดลงสวนทางกับที่ตลาดคาด บวกกับหัวหน้าพรรคการเมืองกรีซ ตกลงเห็นชอบในแผนลดการขาดดุลฯ อีก 1.5% ของ GDP ตามที่นายกรัฐมนตรี Papademos เสนอ ซึ่งจะนำไปสู่การรับเงินช่วยเหลือรอบที่ 2 ของกรีซ จาก Troika สร้างบรรยากาศการลงทุนเชิงบวกต่อตลาดหุ้นในเอเชียเข้าวันนี้

และ SET INDEX วันนี้ MBKET คาดมีทิศทางของการไต่ระดับขึ้นเพื่อทดสอบแนว 1,120/22 จุดอีกครั้ง ซึ่งเป็นแนวสำคัญทางด้านเทคนิคอีกแนวหนึ่ง MBKET เชื่อว่ามีความเป็นไปได้มากที่จะทะลุแนวดังกล่าวในวันนี้ ด้วยกระแสเงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้าอย่างหนาแน่นทั่วเอเชีย นำโดยกลุ่มธนาคารที่จะขยับขึ้นได้แรงต่อเนื่องจากวานนี้ พร้อมกับจับตากลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่ยังมีความถูกในแง่ของ Valuation อาจเป็นเป้าหมายถัดไปของเงินทุนต่างชาติในรอบนี้

**MBKET ยังคงแนะนำให้ถือพอร์ตที่ 40% และเงินสด 60% เป็นวันที่ 2** เพื่อรอขายทำกำไรอีกระลอก บริเวณ 1,130 - 40 จุดอีกครั้ง เพราะหากใช้ข้อมูล Bloomberg Consensus จะพบว่า SET INDEX มีโอกาสขยับขึ้นทดสอบ 1,135-40 จุด ด้วย PER12 ซึ่งเป็นบริเวณที่ต้องเพิ่มความระมัดระวังมากขึ้น รวมถึงกระแสเงินทุนต่างชาติที่กลับมา Short สุทธิใน SET50 Futures อีกครั้งวานนี้ และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ลดลงอย่างเห็นได้ชัด เป็นสิ่งที่น่าสนใจ

### ปัจจัยสำคัญในวันนี้

1. การประชุมธนาคารกลาง BOE - ECB
  - a. BOE: เลือกว่าจะลดอัตราดอกเบี้ยลงทางการเงินเพิ่มเติมอีก 5.0 หมื่นล้าน GBP มากกว่าที่ตลาดคาด 3.4 หมื่นล้าน GBP ขณะที่คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.50% ตามคาด
  - b. ECB: คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 1.0% ขณะที่การขยายวงเงิน LTRO รอบ 2 จะมีการประมูลในวันที่ 28 ก.พ.
2. ประเด็นของกรีซ ได้ข้อยุติในด้านนักการเมือง: ท้ายที่สุดวานนี้ ผู้นำพรรคการเมืองยอมรับแผนลดการขาดดุลลงประมาณ 1.5% ของ GDP ทำให้โอกาสที่กรีซจะได้รับเงินช่วยเหลือรอบ 2 วงเงิน 1.30 แสนล้าน

**ความเห็นเป็นบวกระยะสั้น:** จากผลของมาตรการของ BOE และการตัดสินใจของหัวหน้าพรรคการเมืองของกรีซ คืนวานนี้ เชื่อว่าจะเห็นเม็ดเงินต่างชาติไหลเข้าประเทศเกิดใหม่ และเอเชีย รวมถึงไทย เพราะผลของ BoE เท่ากับการพิมพ์เงินเข้าสู่ระบบการเงินโลกทางอ้อม บวกกับความกังวลต่อกรณีกรีซผ่านคลายลงในช่วงสั้น การเก็งกำไรในสินทรัพย์เสี่ยงย่อมดำเนินไปอีกระยะหนึ่ง

3. อาจเห็นแรงขายจาก Prop Trade: หลังเข้าสะสมหุ้นไทยตลอด 2 วัน ซื้อสุทธิ 3.1 พันล้านบาท ขณะที่นักลงทุนกลุ่มนี้มักลงทุนระยะสั้น 3-5 วันเท่านั้น อีกทั้งวันนี้ซื้อขายสุดท้ายของสัปดาห์ อาจเห็นแรงขายทำกำไรจากนักลงทุนกลุ่มนี้ กดดันให้ SET INDEX ไม่ทะลุ 1,122 จุดเป็นวันที่ 3 ได้เช่นกัน
4. เงินทุนต่างชาติยังคงหนาแน่นในตลาดหุ้นเกิดใหม่ รวมถึงไทย: เมื่อธนาคารกลางในฝั่งตะวันตก อย่าง BOE - ECB เลือกว่าจะลดอัตราดอกเบี้ยลงทางการเงินส่วนเกินเข้าสู่ระบบการเงินโลก พร้อมกับทิศทางของการลดอัตราดอกเบี้ย / คงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำ เอื้อต่อการทำ Carry Trade เข้าเก็งกำไรในสินทรัพย์เอเชีย ทั้งตลาดตราสารหนี้ และตลาดหุ้น ซึ่งมีฐานการเงิน การคลัง และเศรษฐกิจที่ดีกว่าโดยเปรียบเทียบ
5. เชื่อว่ากลุ่มธนาคารจะยังนำตลาดหุ้นไทยต่อเนื่องในช่วงสั้น: เพราะหากประเมินนับตั้งแต่ต้นปีถึงวานนี้ SET INDEX +8.96% YTD กลุ่มพลังงาน และปิโตรเคมี +10.09% และ 20.55% ตามลำดับ เทียบกับกลุ่มธนาคาร 6.48% หุ้นหลักในกลุ่มธนาคารอย่าง BBL / KTB / TCAP ยังมีความถูกในแง่

ของ Valuation ของ P/BV ปี 2555

6. แต่การซื้อขาย ณ ปัจจุบันถือว่า “แพง” ทั้งในแง่ของ Valuation และทางเทคนิค: ณ ระดับดัชนีเวลานี้ที่ปิด พบว่าตลาดกลุ่ม TIP ซื้อขายที่ PER11-12 สูงกว่ามากเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นหลักในเอเชียอย่างจีน – KOSPI – Straits Time

	PER11	PER12
SET INDEX	14.10	11.80
PSE	16.98	14.55
JSE	17.59	13.48
KOSPI	21.96	9.72
TAIEX	18.32	14.36
Straits Time	8.69	13.88
SHCOMP	12.31	9.67

Source: Bloomberg

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ “ซื้อเก็งกำไร” หุ้น Laggard พื้นฐานดี และมีผลตอบแทนจากเงินปันผลในเกณฑ์ดี ได้แก่

**1 TCAP : ราคาปิด 27.75 บาท ราคาเหมาะสม 34.00 บาท**

- a TCAP ราคาหุ้นยังปรับตัวขึ้นน้อยกว่ากลุ่ม และ SET INDEX มาก (Laggard) โดยนับจากต้นปีที่ผ่านมา Ytd เพิ่มขึ้นเพียง +3.7% เทียบกับกลุ่มธนาคารที่ +6.5% และ SET INDEX +8.9%
- b Valuation ค่อนข้างต่ำ โดยซื้อขาย PBV 2555 เพียง 0.87 เท่า เทียบกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารที่ 1.39 เท่า และ PER 2555 เพียง 5.87 เท่า เทียบกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารที่ 9.6 เท่า
- c และเงินปันผลตอบแทนในเกณฑ์ดี โดย MBKET ประเมินเงินปันผล 2H54 หุ้นละ 0.70 บาท คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผล 2.5%
- d ชดเชยที่กำไรสุทธิปี 2555 คาดว่าจะขยายตัว +20.8% yoy เป็น 6.04 พันล้านบาท กลับเข้าสู่การเติบโตอีกครั้ง หลังกำไรสุทธิปี 2554 ลดลง -11.3% yoy เนื่องจากราคาใช้จ่ายพิเศษในการควบรวมกิจการ ดังนั้น ภายหลังเสร็จสิ้นการปรับโครงสร้างองค์กรแล้วในปีที่ผ่านมา จะส่งผลให้ TCAP มีประสิทธิภาพในการบริหารงานที่สูงขึ้น และรุกขยายธุรกิจได้อย่างเต็มที่ในปีนี้

**2 LH : ราคาปิด 6.30 บาท ราคาเหมาะสม 7.25 บาท**

- a ราคาหุ้น LH ปรับตัวขึ้นน้อยกว่ากลุ่ม และ SET INDEX มาก (Laggard) โดยนับจากต้นปีที่ผ่านมา Ytd LH เพิ่มขึ้นเพียง +2.4% เทียบกับกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่ +10.3% และ SET INDEX +8.9%
- b ผลประกอบการ 4Q54 และต่อเนื่องถึง 1H55 มีแนวโน้มเติบโตสูงกว่ากลุ่มอย่างชัดเจน โดยคาดว่ากำไรสุทธิ 4Q54 จะขยายตัวทั้ง yoy และ qoq (เทียบกับค่าเฉลี่ยกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่คาดว่าจะลดลงทั้ง yoy และ qoq) จากการกลับรายการทางภาษีจำนวน 1.5 พันล้านบาท และกำไรจากการขายเงินลงทุนในอินโดนีเซียจำนวน 347 ล้านบาท
- c นอกจากนี้ 1H55 คาดว่าจะเสร็จสิ้นการจัดตั้งกองทุนอสังหาริมทรัพย์ ประกอบด้วย Serviced Apartment Centre Point ทองหล่อ, Serviced Apartment Centre Point พร้อมพงษ์ และบ้านเช่า L&H วิลล่าสาทร โดย MBKET ประเมินว่า LH จะมีการบันทึกกำไรจากการจัดตั้งกองทุนอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวสูงกว่า 1 พันล้านบาท
- d MBKET เชื่อว่าราคาหุ้นที่ยัง Underperform ตลาดอยู่ เปิดโอกาสในการเข้าสะสม จากมุมมองเชิงบวกของกำไรปกติปี 2555 ที่คาดว่าจะขยายตัว +27.9% yoy เป็น 4.45 พันล้านบาท และคาดการณ์เงินปันผล 2H54 หุ้นละ 0.25 บาท คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผล 4%

What will DJIA move tonight?

คืนนี้มีรายการสำคัญต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ คือ Consumer Sentiment และการปราศรัยของ Bernanke

## Fund Flow Analysis

### Fund Flow in Emerging Markets

ตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 13 อีก US\$246 ล้าน จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ US\$868 ล้าน

ทั้งนี้ JSE – PSE ยังคงถูกลดน้ำหนัก การลงทุนอย่างต่อเนื่อง

ตลาดหุ้น	วานนี้ (US\$ ล้าน)	วันก่อนหน้า (US\$ ล้าน)	YTD 2555 (US\$ ล้าน)	2554 (US\$ ล้าน)
TAIEX	154.2	387.4	2,935.3	-9,346.0
KOSPI	99.3	362.2	7,513.8	-8,583.7
JSE	-46.8	-28.8	174.2	+2,852.9
PSE	-8.0	-36.6	342.4	+1,329.4
ตลาดหุ้นเวียดนาม	3.9	3.9	-80.2	+95.4
SET INDEX	43.4	177.3	725.4	-167.0

### Short-Selling วานนี้

มูลค่ารวมขายขึ้นเป็น 449 ล้านบาท จากวันก่อนหน้า 217 ล้านบาท

Stock	Total Value (mn Bt)	% of trading Volume	Avg.Price (Bt)
IVL	82.98	2.73%	38.24
PTTGC	74.73	4.17%	72.60
ADVANC	55.65	4.67%	152.04
BANPU	46.65	3.08%	626.15
BBL	45.89	2.72%	163.44

### Foreign Investors Action วานนี้

เงินทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องในตลาดหุ้น และเร่งการซื้อมากขึ้นในตลาดตราสารหนี้

ตลาดหุ้น	วานนี้	วันก่อนหน้า
ตลาดหุ้น (ล้านบาท)	+1,334	+5,449
SET50 Futures (สัญญา)	+84	-741
SSF (สัญญา)	+223	+11
ตลาดตราสารหนี้ (ล้านบาท)	+13,294	+958

นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยเป็นวันที่ 7 อีก 1,334 ล้านบาท รวม 7 วันทำการซื้อสุทธิ 19,392 ล้านบาท ทำให้ YTD นักลงทุนกลุ่มนี้ซื้อสุทธิ 22,367 ล้านบาท และกลับมา Long สุทธิใน SET50 Futures อีกครั้งแต่ก็เพียง 84 สัญญา จากวันก่อนหน้า Short สุทธิ 741 สัญญา เมื่อ S50H12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index อยู่เพียง 0.72 จุด นักลงทุนกลุ่มนี้น่าจะเลือกลงทุนทางตรงเป็นรายตัวมากกว่า การซื้อในลักษณะ Basket อย่าง SET 50 Index

และนักลงทุนกลุ่มนี้ซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 8 มากถึง 13,294 ล้านบาท รวม 8 วันทำการซื้อสุทธิ 45,143 ล้านบาท สะท้อนสภาพคล่องทางการเงินที่ล้นอยู่ในระบบการเงินโลก

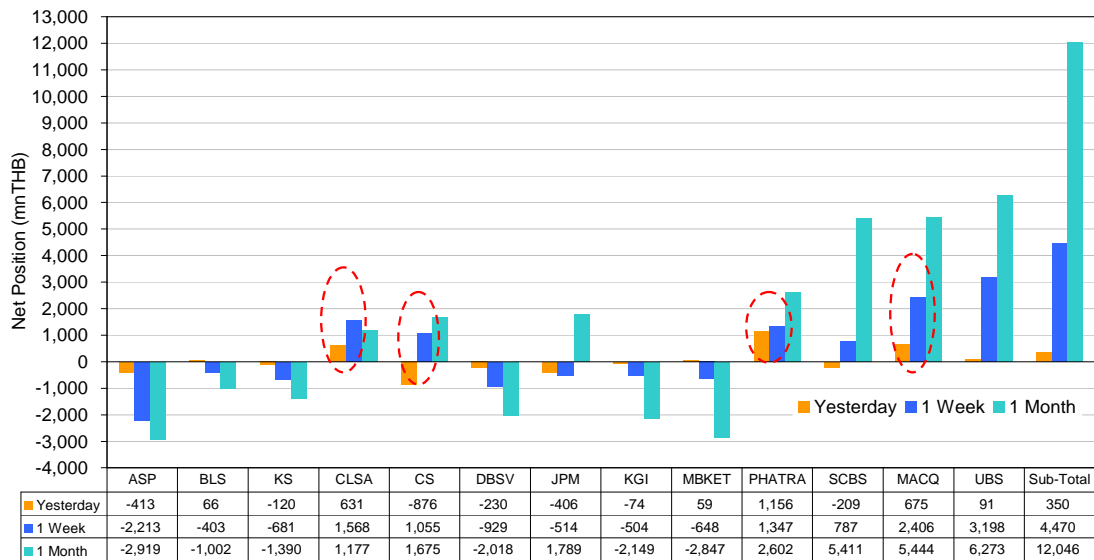
และ NVDR ยังคงซื้อสุทธิเป็นวันที่ 19 กลุ่มธนาคารยังคงเป็นเป้าหมายของการสะสม และเริ่มเห็นการสะสมของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

การซื้อขายผ่าน NVDR วานนี้ซื้อสุทธิอีก 965 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 1,761 ล้านบาท รวม 19 วันทำการซื้อสุทธิ 25,611 ล้านบาท ภาพรวมสรุปได้ดังต่อไปนี้

1. กลุ่มธนาคารซื้อสุทธิสูงสุดเป็นวันที่ 4 อีก 238 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 599 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มวัสดุก่อสร้าง ซื้อสุทธิ 208 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 249 ล้านบาท กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ซื้อสุทธิ 180 ล้านบาท และกลุ่ม ICT ซื้อสุทธิ 115 ล้านบาท
2. กลุ่มปิโตรเคมีกลับถูกขายสุทธิอีกครั้งแต่ก็เพียง 86 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 503 ล้านบาท

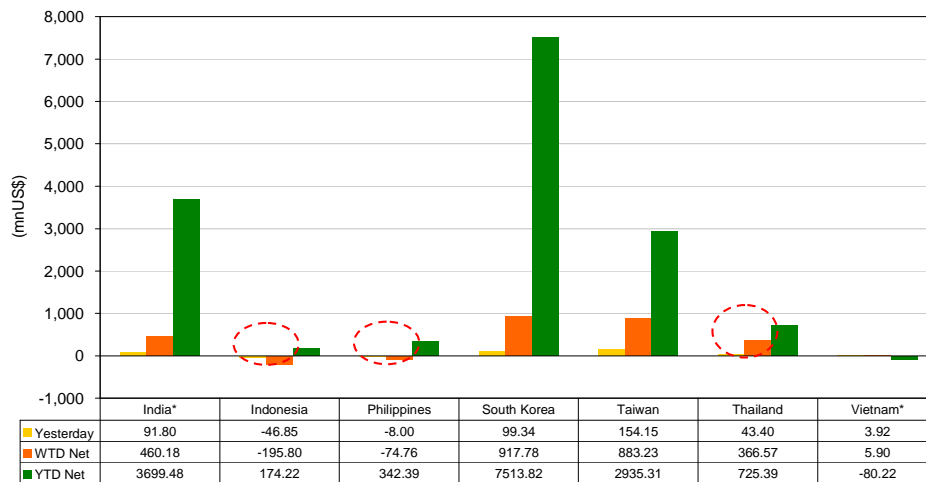
ซื้อสุทธิสูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการซื้อขาย	ขายสุทธิ สูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการขาย
BBL	456.97	27.08	KBANK	-318.88	37.69
ITD	158.63	10.02	IVL	-171.04	10.07
DTAC	146.44	20.66	ESSO	-103.11	3.58
SCC	142.33	33.64	ADVANC	-80.66	5.24
PTTEP	123.27	5.46	BANPU	-74.12	5.64

Foreign Brokers and Top Retail Broker Positions



Source: SET SMART

Regional Foreign Fund Flows



Source: Bloomberg

\* India and Vietnam Update as of 7 Feb 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	12,890.46	0.1	0.2	5.5	SET INDEX	1,117.17	0.1	1.7	9.0
NIKKEI	9,002.24	-0.1	1.9	6.5	SET50 INDEX	784.72	0.2	2.1	9.2
HSKI	21,010.01	-0.0	1.2	14.0	ENERGY	21,968.18	0.8	2.7	10.1
KOSPI	2,014.62	0.5	2.1	10.3	BANK	400.38	0.8	2.1	6.5
SHANGHAI COMP	2,349.59	0.1	0.8	6.8	ICT	130.92	-0.8	0.3	7.5
TAIEX	7,910.78	0.5	2.2	11.9	PROPERTY	159.40	-0.3	-0.1	10.3
BSE SENSEX	17,830.75	0.7	1.3	15.4	CONMAT	9,198.24	1.3	3.0	14.2
JAKARTA COMP	3,978.99	-0.2	-0.9	4.1	TRANSPORT	95.68	-0.4	0.7	12.1
PSE	4,769.62	-0.8	0.2	9.1	COMMERCE	17,603.41	-1.4	-3.1	6.7
HO CHI MINH INDEX	411.39	0.5	2.4	17.0	MEDIA	56.45	-0.7	1.0	1.7
MSCI AP EX JAPAN	446.83	0.2	1.6	13.8	PETRO	1,097.00	-0.7	9.6	20.6

Source: Bloomberg

### NVDR Trading Data by Stock (As of 09/02/12)

#### Top 20 Net BUY

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
BBL	692.35	235.37	927.72	456.97
ITD	192.58	33.95	226.53	158.63
DTAC	148.67	2.24	150.91	146.44
SCC	581.19	438.86	1,020.05	142.33
PTTEP	126.47	3.21	129.68	123.27
KTB	153.51	37.38	190.89	116.14
PTTGC	94.95	8.87	103.82	86.09
SCCC	89.27	12.43	101.70	76.84
PTT	100.77	29.52	130.29	71.25
CPALL	82.35	27.40	109.75	54.95
STEC	46.75	0.03	46.78	46.73
CPF	69.95	23.99	93.95	45.96
INTUCH	54.39	9.91	64.30	44.49
TOP	58.35	17.98	76.33	40.37
THRE	40.67	3.44	44.10	37.23
MINT	29.47	0.62	30.09	28.85
HEMRAJ	37.04	10.83	47.86	26.21
KK	24.27	-	24.27	24.27
SCB	71.14	49.36	120.50	21.78
BH	45.44	24.85	70.28	20.59

#### Top 20 Net SELL

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
KBANK	281.53	600.42	881.95	-318.88
IVL	234.74	405.77	640.51	-171.04
ESSO	14.34	117.45	131.79	-103.11
ADVANC	49.51	130.17	179.69	-80.66
BANPU	49.57	123.69	173.25	-74.12
TUF	16.71	43.35	60.06	-26.64
EGCO	5.58	32.18	37.76	-26.60
BAY	309.25	335.69	644.93	-26.44
CK	0.55	25.77	26.32	-25.22
LH	8.57	32.20	40.77	-23.63
TCAP	5.80	25.89	31.69	-20.09
LPN	12.47	25.69	38.16	-13.22
TICON	1.10	13.69	14.79	-12.58
TASCO	0.01	10.53	10.54	-10.52
TMB	1.07	9.00	10.08	-7.93
KH	0.14	7.82	7.96	-7.68
TTCL	0.01	6.47	6.48	-6.47
TISCO	1.14	7.42	8.56	-6.28
NWR	0.44	6.35	6.78	-5.91
BWG	0.50	5.36	5.86	-4.86

#### Top 20 Most Active

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
SCC	581.19	438.86	1,020.05	142.33
BBL	692.35	235.37	927.72	456.97
KBANK	281.53	600.42	881.95	-318.88
BAY	309.25	335.69	644.93	-26.44
IVL	234.74	405.77	640.51	-171.04
ITD	192.58	33.95	226.53	158.63
KTB	153.51	37.38	190.89	116.14
ADVANC	49.51	130.17	179.69	-80.66
BANPU	49.57	123.69	173.25	-74.12
DTAC	148.67	2.24	150.91	146.44
ESSO	14.34	117.45	131.79	-103.11
PTT	100.77	29.52	130.29	71.25
PTTEP	126.47	3.21	129.68	123.27
SCB	71.14	49.36	120.50	21.78
CPALL	82.35	27.40	109.75	54.95
PTTGC	94.95	8.87	103.82	86.09
SCCC	89.27	12.43	101.70	76.84
CPF	69.95	23.99	93.95	45.96
TOP	58.35	17.98	76.33	40.37
BGH	46.47	27.17	73.64	19.30

ประเด็นสำคัญด้านเศรษฐกิจ - การเงินรายภูมิภาค



สหรัฐอเมริกา

ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ภาพรวมยังส่งสัญญาณเชิงบวก

1. ยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ สิ้นสุดวันที่ 4 ก.พ. ลดลงสวนความคาดหมายของตลาด: -15,000 ราย สู่ระดับ 358,000 ราย ขณะที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 370,000 ราย ตัวเลขดังกล่าวสะท้อนการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของตลาดแรงงานสหรัฐฯ
2. ยอดขอสวัสดิการว่างงานรวม สิ้นสุดวันที่ 28 ม.ค. กลับเพิ่มขึ้น: +64,000 ราย ยอดรวม 3.52 ล้านราย ส่งผลให้สัดส่วนการขอสวัสดิการว่างงานต่อประชากรแรงงานรวมขยับขึ้นจาก 2.7% เป็น 2.8%
3. ดัชนี Bloomberg Consumer Comfort รายสัปดาห์ สิ้นสุดวันที่ 5 ก.พ. เพิ่มขึ้น: จาก -44.8 จุด สู่ระดับ -41.7 จุด สูงสุดในรอบ 1 ปี จากปัจจัยบวกตลาดแรงงานที่ฟื้นตัว กอปรกับดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ไต่ระดับขึ้นต่อเนื่อง ส่งผลให้ผู้บริโภคมีมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ มากขึ้น
4. ยอดสต็อกสินค้าส่งเดือน ธ.ค. ขยายตัวแรงกว่าตลาดคาด: +1% mom จากเดือน พ.ย. ที่ 0% mom ขณะตลาดคาด +0.4% mom สอดคล้องกับยอดคำสั่งที่ขยายตัวอย่างมีนัยยะ +1.3% mom สูงสุดตั้งแต่เดือน มี.ค. นำโดยอุปสงค์ในสินค้าเครื่องจักรและเสื้อผ้าเป็นสำคัญ

US : Initial Jobless Claims



Source: Bloomberg

US : Bloomberg Consumer Comfort



Source: Bloomberg



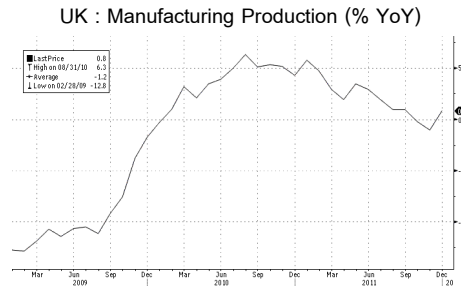
ยุโรป

BoE อัดฉีดสภาพคล่องทางการเงินมากกว่าคาด

สภาฯ กรีซเตรียมพิจารณาแผนปฏิรูปล่าสุดสัปดาห์นี้

- BoE อัดฉีดสภาพคล่องทางการเงินส่วนเกินเพิ่ม: โดยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.5% และขยายวงเงินรับซื้อสินทรัพย์อีก 5.0 หมื่นล้าน GBP เป็น 3.25 แสนล้าน GBP มากกว่าที่ตลาดประเมินไว้ 3.4 หมื่นล้าน GBP เนื่องจากสภาพคล่องทางการเงินที่ตึงตัวและข้อจำกัดของนโยบายการคลัง สร้างความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจในภาพรวม
- ECB คงอัตราดอกเบี้ย รอกการประมูล LTRO รอบ 2: การประชุมวานนี้ ECB คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.0% แต่การพิจารณาขยายวงเงิน LTRO รอบ 2 ของมีการเปิดประมูลในวันที่ 28 ก.พ. หลังเปิดประมูลรอบแรกในเดือนธ.ค. 4.89 แสนล้านยูโร พร้อมกับไม่มีความเห็นเกี่ยวกับพันธบัตรกรีซที่ ECB ถือครองอยู่ ซึ่งกลายเป็นจุดที่กรีซเจรจากับเจ้าหนี้เอกชน IIF ไม่ลงตัว ด้านมุมมองด้านเศรษฐกิจนั้นเป็นบวกมากกว่าครั้งก่อนที่คาดว่าความเสี่ยงของเศรษฐกิจยังคงเปิดกว่า แต่การประชุมครั้งนี้กลับมีมุมมองต่อความผันผวนของเศรษฐกิจ ที่มีผลต่อความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจในภาพรวม
- หัวหน้าพรรคการเมืองของกรีซ รับแผนการลดขนาดดุลฯ: สนับสนุนแผนลดเงินสนับสนุนเข้าเงินกองทุนบำเหน็จบำนาญ รวมถึงภาพรวมที่นายกรัฐมนตรี Papademos เสนอให้ลดการใช้จ่ายเพิ่มอีก 1.5% ของ GDP ตามที่นายกรัฐมนตรีตกลงกับกลุ่ม Troika เป็นเงื่อนไขขอการรับเงินช่วยเหลือรอบ 2 อีก 1.30 แสนล้านยูโร ทั้งนี้สภาฯ จะพิจารณาแผนดังกล่าวในสุดสัปดาห์นี้ และจะเริ่มปฏิบัติในอีก 10-15 วัน หลังอนุมัติ
- รมว. คลังอียูเลื่อนการพิจารณาแผนช่วยเหลือรอบ 2 ของกรีซ: เพื่อกดดันให้กรีซ เร่งมือในการปฏิบัติตามแผนปฏิรูปการคลังตามที่ตกลง ด้านเจ้าหนี้เอกชน IIF ของกรีซตกลงในเงื่อนไขของ Bond Swap แล้ว โดยพันธบัตร 30 ปีนี้ อัตราดอกเบี้ย 3.6% ซึ่งรายการดังกล่าวจะเริ่มดำเนินการตั้งแต่วันที่ 13 ก.พ.
- ดัชนีผลผลิตภาคการผลิตเดือน ธ.ค. ของอังกฤษออกมาดีกว่าคาดมาก: ขยายตัว 1.0% mom หรือคิดเป็น +0.8% yoy ขณะที่ตลาดเพียง +0.2% mom จากเดือน พ.ย. ที่ -0.1% mom นำโดยผลผลิตกลุ่มอุปกรณ์ขนส่งและอาหารที่เพิ่มขึ้นถึง 3% mom และ 1.3% mom ตามลำดับ ตัวเลขดังกล่าวสะท้อนสัญญาณบวกต่อแนวโน้มการขยายตัวของภาคการผลิตในอังกฤษ





Source: Bloomberg

▼ CDS Spread ในยุโรปขยับลงเป็นส่วนใหญ่: ยกเว้นฝรั่งเศสและเยอรมันที่ขยับขึ้นเล็กน้อย เป็นประเด็นที่น่าสนใจ

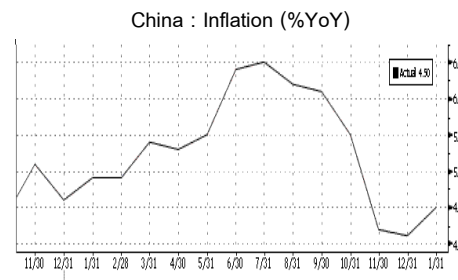
	CDS Spread 5 ปี วานนี้	CDS Spread 5 ปี วันก่อนหน้า
กรีซ	6490.67	6644.72
โปรตุเกส	1155.57	1174.22
ฝรั่งเศส	162.83	160.09
เยอรมัน	82.99	82.00



จีน

อัตราเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ของจีนเร่งตัวสวนทางตลาดคาด ทำให้ PBOC อาจยังไม่ผ่อนคลายมาตรการทางการเงินในช่วงสั้นนี้

▼ อัตราเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ของจีนเร่งตัวสวนทางตลาดคาด: +4.5% yoy จาก +4.1% yoy ในเดือนธ.ค. สวนทางตลาดคาดว่าจะชะลอตัวลงสู่ระดับ +4% yoy จากผลของการใช้จ่ายในช่วงวันหยุดยาวในเทศกาลตรุษจีน ตัวเลขดังกล่าวทำให้ความหวังต่อการผ่อนคลายมาตรการทางการเงินของจีนลดลง



Source: Bloomberg



เอเชียแปซิฟิก

ธนาคารกลางอินโดนีเซียลดอัตราดอกเบี้ย 25bps เหนือความคาดหมาย ขณะที่เกาหลีใต้คงอัตราดอกเบี้ยตามคาด

- ธนาคารกลางอินโดนีเซียลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเหนือความคาดหมาย: ลดลง 25bps สู่ระดับ 5.75% เป็นการปรับลดครั้งแรกในรอบ 3 เดือน เพื่อกระตุ้นการขยายตัวของเศรษฐกิจให้เป็นไปอย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกที่มีความเสี่ยงขาลง
- BOK คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นเดือนที่ 8 ติดต่อกัน: ที่ระดับ 3.25% ตามคาด เพื่อประคับประคองเศรษฐกิจ เนื่องจากปัญหาหนี้สินยุโรปกระทบอุปสงค์ภาคการส่งออกอย่างมีนัยสำคัญ
- ▼ การจ้างงานใน 4Q54 ของนิวซีแลนด์เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด: +0.1% qoq หรือเพิ่มขึ้นเพียง 3,000 ราย จากที่ +0.2% qoq ใน 3Q54 ต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่าการจ้างงานจะเร่งตัวขึ้น +0.4% qoq สนับสนุนให้ธนาคารกลางอาจยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับต่ำต่อไป เนื่องจากเศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัวอย่างมีเสถียรภาพมากพอ
- ▼ ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ธ.ค. ของมาเลเซียขยายตัวมากกว่าคาด: +3% yoy จากที่ +2.4% yoy ในเดือน พ.ย. และมากกว่าที่ตลาดคาดที่ +1.7% yoy จากผลผลิตภาคการผลิตและเครื่องใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น



ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ม.ค. ของไทยเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2

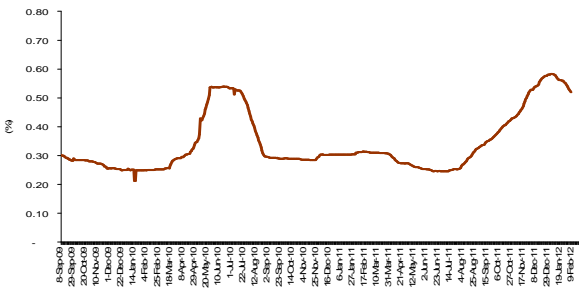
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ม.ค. ของไทยเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2: สู่ระดับ 64 จุด จาก 63.1 จุด หลังสถานการณ์น้ำท่วมเริ่มกลับเข้าสู่ภาวะปกติ และเศรษฐกิจของประเทศเข้าสู่ช่วงฟื้นตัว

**การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และ CDS ที่สำคัญ**

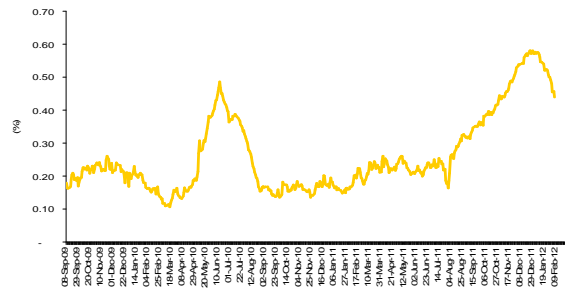
LIBOR3M ยังคงลดลงต่อเนื่อง เป็นสัญญาณบวกต่อการเก็งกำไรในสินทรัพย์เสี่ยง

- อัตราดอกเบี้ย LIBOR3M ลดลงเป็นวันที่ 12
  - LIBOR 3M = ปีที่ 0.5200% ลดลง 0.32bps จากวันก่อนหน้า -0.38bps เป็นสัญญาณเชิงบวกต่อการเก็งกำไรในสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง
  - HIBOR 3M = ปีที่ 0.4021% ลดลง 0.04bps จากวันก่อนหน้า +0.04bps
- และ Ted Spread กลับมาลดลงและในอัตราเร่งเทียบกับ LIBOR3M : Ted Spread ปิดที่ 0.4387% ลดลง 1.85bps จากวันก่อนหน้า +0.13bps เพื่อเป็นการปรับฐานให้สอดคล้องกับ LIBOR3M และคำนวณย้อนกลับเป็นผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 3 เดือน +1.66bps

LIBOR Rate: 3M



US TED Spread



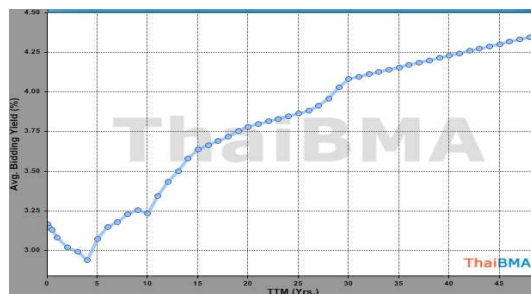
Source: Bloomberg

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอ่อนตัวลงเล็กน้อย ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 8 พร้อมกับมูลค่าหนาแน่นถึง 1.3 หมื่นล้านบาท

ตลาดพันธบัตรในประเทศ: ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอ่อนตัวลงเล็กน้อย สะท้อนอุปสงค์การลงทุนใน Safe Haven ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากกลุ่มนักลงทุนต่างชาติ โดยนักลงทุนต่างชาติเดินทางซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นวันที่ 8 พร้อมกับมูลค่าหนาแน่นขึ้นถึง 13,294 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าที่ 958 ล้านบาท ทำให้สถานะซื้อสุทธิ YTD เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะที่ระดับ 103,196 ล้านบาท

Term	Yield	Change (bps)
1 Month	3.01767	-0.14
3 Month	3.01704	-0.14
6 Month	3.04149	-
3 Year	3.07732	-0.44
5 Year	3.13540	-0.57
7 Year	3.22964	-0.74
10 Year	3.25626	-0.47

Thailand : Government Bond Yield Curve



Source: ThaiBMA

Thai Baht Implied Interest Rate Movement

Term	08/02/12	07/02/12	06/02/12	03/02/12	02/02/12	01/02/12
2 Day	2.98	2.96	2.93	2.91	2.97	2.99
1 Week	2.96	2.94	2.94	2.94	2.94	2.98
1 Month	2.88	2.91	2.89	2.89	2.91	2.94
2 Month	2.85	2.79	2.77	2.81	2.86	2.86
3 Month	2.83	2.8	2.79	2.85	2.86	2.9
6 Month	2.88	2.85	2.84	2.87	2.89	2.9
9 Month	2.96	2.93	2.92	2.94	2.98	2.98
12 Month	3.02	3.01	3	3.02	3.04	3.03

Source: BOT

ความเสี่ยงทั่วโลกลดลงเป็นวันที่ 7 แต่ก็เพียงเล็กน้อย เมื่อสถานการณ์ในยุโรปเริ่มทรงตัวถึงดีขึ้น

แต่ความเสี่ยงของไทยขยับขึ้นเล็กน้อย

ความเสี่ยงของสหรัฐฯ ปิดต่ำกว่า 40bps เป็นวันที่ 3

ความเสี่ยงของประเทศไทยขยับขึ้นเล็กน้อย: CDS Spread ของประเทศไทย อายุ 5 ปี ปิดที่ 149.78bps จากวันก่อนหน้าที่ 149.33bps แต่ CDS Spread ของจีน อายุ 5 ปี กลับลดลง ปิดที่ 119.92bps จากวันก่อนหน้า 122.68bps



Source: Bloomberg

CDS Spread ของสหรัฐฯ ลดลงเป็นวันที่ 3 : CDS Spread อายุ 5 ปีของสหรัฐฯ ปิดที่ 37.79bps จากวันก่อนหน้า 38.24bps



Source: Bloomberg

**ภาวะตลาดหุ้น – ตลาดตราสารหนี้ที่สำคัญ**

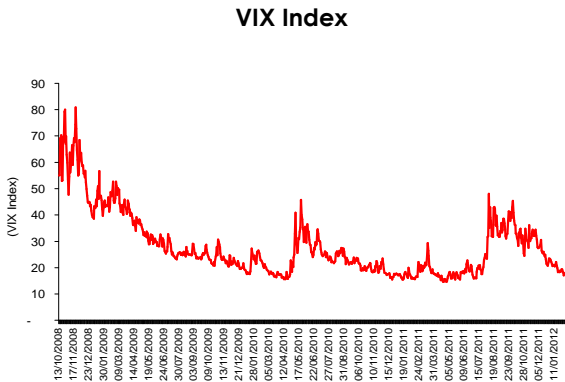
ดาวโจนส์ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน หลังผู้นำพรรคร่วมรัฐบาลกรีซตกลงแผนรัดเข็มขัดรอบใหม่ได้สำเร็จ และตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ของสหรัฐฯออกมาดีกว่าคาด

**ตลาดต่างประเทศ:**

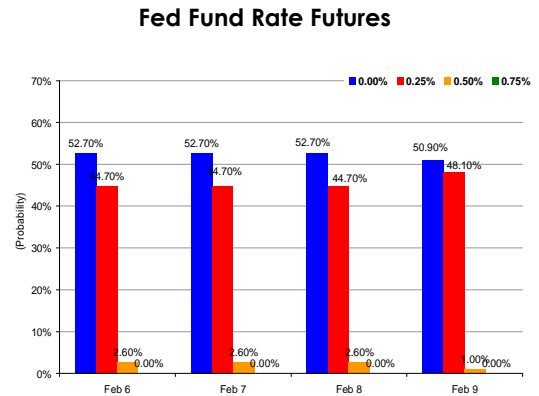
▲ DJIA ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยวันที่ 3 ติดต่อกัน : ดัชนีดาวโจนส์ปรับตัวขึ้น 6.51 จุด หรือ +0.05% ปิดที่ 12,890.46 จุด ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน หลังพรรคร่วมรัฐบาลกรีซบรรลุข้อตกลงแผนรัดเข็มขัดรอบใหม่ เพื่อเปิดทางให้สามารถรับวงเงินช่วยเหลือจาก EU & IMF รอบที่ 2 จำนวน 1.3 แสนล้านยูโรได้ และจะช่วยให้กรีซมีความสามารถในการชำระหนี้ในวันที่ 20 มี.ค. จำนวน 1.4 หมื่นล้านยูโร โดยรัฐสภากรีซจะมีการโหวตแผนดังกล่าวในสุดสัปดาห์นี้ และคาดว่าจะประกาศใช้ได้ไปอีก 2 สัปดาห์ข้างหน้า ขณะที่การประชุม ECB มีมติคงดอกเบี้ยที่ 1% และธนาคารกลางอังกฤษขยายวงเงิน QE อีก 5 หมื่นล้านปอนด์ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศ นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงหนุน จากตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์เดือน ก.พ. ที่ลดลง 1.5 หมื่นรายเหลือ 3.58 แสนราย ดีกว่าค่าคาดการณ์ที่ 3.7 แสนราย สะท้อนให้เห็นว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯฟื้นตัวต่อเนื่อง

▼ นักลงทุนออกจาก Safe Haven เป็นวันที่ 3: จากมุมมองเชิงบวกต่อการแก้ปัญหาหนี้สาธารณะในยุโรป หลังผู้นำพรรคการเมืองกรีซบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับแผนลดขาดดุลงบประมาณรอบใหม่ เพื่อไปหาการขอรับความช่วยเหลือจากทางการอียูและ IMF รอบสอง วงเงิน 1.3 แสนล้านยูโร ทำให้ภาพรวมการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นเชิงบวกต่อเนื่อง ขณะที่การเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 30 ปี วงเงิน US\$1.6 หมื่นล้านในคืนก่อน มีอุปสงค์เบาบางลง สืบเนื่องจาก Bid-to-cover Ratio ที่ระดับ 2.47 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยใน 10 ครั้งที่ผ่านมาที่ระดับ 2.66 เท่า และให้ Yield 3.240% ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ 3.231%

ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 3 อีก 5.4bps ปิดที่ระดับ 2.036% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี เพิ่มขึ้นเช่นกัน +2.9bps ปิดที่ระดับ 3.180% สูงสุดในรอบ 3 เดือน สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 2 ปี ขยับขึ้นต่อเนื่อง +0.8bps ปิดที่ระดับ 0.262% โดยในสัปดาห์หน้าไม่มีการเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ แต่อย่างใด จากวงเงินประมูลรวมทั้งสิ้นในสัปดาห์นี้ที่ US\$7.2 หมื่นล้าน



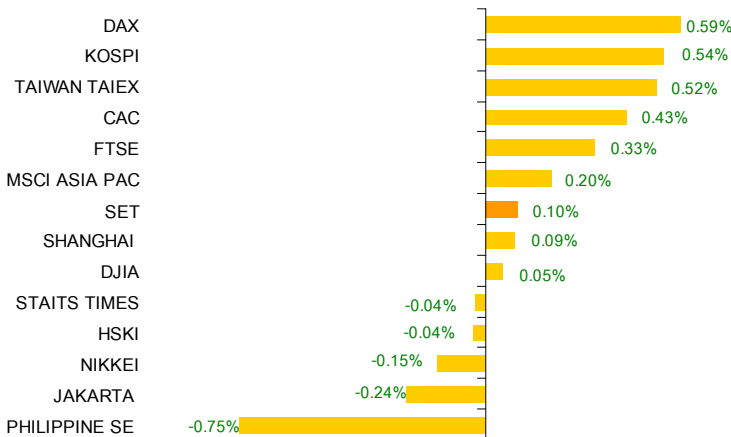
Source: Bloomberg



Source: Bloomberg

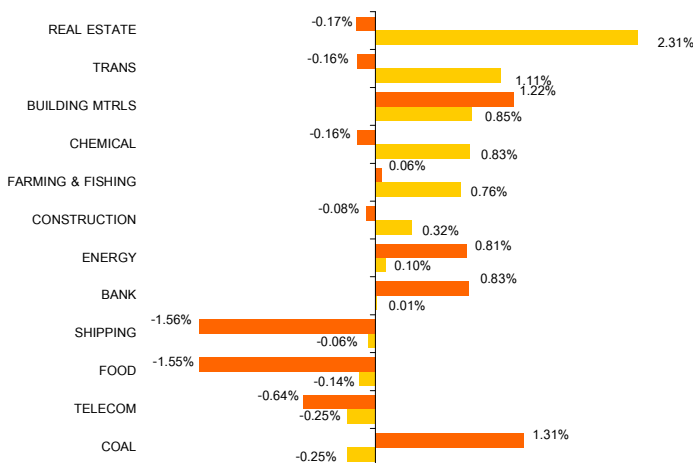
## Asian's Equity Market Wrap

### World Stock Market Movement



Update: Feb 10 @ 7.30 Source: Bloomberg

### ASIA PACIFIC VS THAILAND SECTORAL MOVEMENT



Update: Feb 10 @ 7.30 Source: Bloomberg Asia Pac Thailand

### NIKKEI

9,002.24

-0.2%

#### Key Factors

ปิดปรับตัวลง เนื่องจาก

- จีนรายงานตัวเลขอัตราเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ขยายตัวในอัตราเร่ง 4.5% yoy ส่วนทางที่ตลาดคาดว่าจะชะลอลงอยู่ที่ +4% yoy จากที่ +4.1% yoy ในเดือน ธ.ค. ทำให้ความหวังในที่จะเห็นการผ่อนคลายมาตรการทางการเงินของจีนลดน้อยลง และตัวเลขคำสั่งซื้อเครื่องจักรของญี่ปุ่นที่ลดลงมากกว่าคาด กดดันหุ้นผลิตเครื่องจักรปรับตัวลง Komatsu -0.7%, Hitachi Construction Machinery Co -1.4%
- ดัชนีที่ปรับตัวขึ้นแรงต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนขายทำกำไรเพื่อรอดูสถานการณ์ในยุโรป

### HANG SENG

21,010.01

-0.04%

#### Key Factors

ปิดลบ เนื่องจาก

- อัตราเงินเฟ้อจีนที่เพิ่มขึ้นแรงกว่าคาดทำให้ทางการอาจยังไม่ผ่านคลายมาตรการทางการเงินลงตามที่ตลาดเคยคาดก่อนหน้านี้ กดดันหุ้นกลุ่มธนาคาร ICBC -0.9%, China Construction Bank Corp. -0.6%
- นักลงทุนเก็งกำไรว่ากรีซจะได้เงินช่วยเหลือรอบที่ 2 หนุนหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องเนื่องทางธุรกิจกับยุโรปปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง Cosco Pacific +3.3%, Esprit Holdings Ltd +5.4%
- หุ้นสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวขึ้นตามทิศทางราคาในตลาดลอนดอนที่ปรับตัวขึ้น โดย Jiangxi Copper +2.1%, Aluminum Corp. of China Ltd. +4.4%

### SHANGHAI

2,349.59

+0.1%

#### Key Factors

ปิดที่ระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือน เนื่องจาก

- จีนรายงานอัตราเงินเฟ้อเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้นในอัตราเร่งสวนทางตลาดคาดว่าจะชะลอลง ทำให้เกิดแรงเก็งกำไรในหุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการเร่งตัวของอัตราเงินเฟ้อ เนื่องจากราคาที่ปรับตัวขึ้นสามารถส่งผ่านต้นทุนไปยังผู้บริโภคได้อย่างกลุ่มเครื่องดื่ม Kweichow Moutai

- +1.3%, Zhejiang Beingmate Scientific-Industrial-Trade Share Co ผู้ผลิตเครื่องตีประเภทมม +2.4%
- 2. หุ้นอสังหาฯ ยังคงปรับตัวขึ้นหลัง PBOC ให้การสนับสนุนผู้ซื้อบ้านหลังแรก ส่งผลให้ Vanke +1.5%, Poly Real Estate Group Co +1.3%, Anhui Conch Cement Co +1.5%
- 3. นักลงทุนกังวลต่อปัญหาหนี้สินกรีซที่การประชุมพรรคร่วมของกรีซเพื่อกำหนดแผนลดการขาดดุลอาจไม่ผ่านตามเงื่อนไขของอียูเนื่องจากจะส่งผลต่อคะแนนเสียงเลือกตั้ง กดดันหุ้นสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวลง Jiangxi Copper -2%, Aluminum Corp. of China Ltd -0.7%

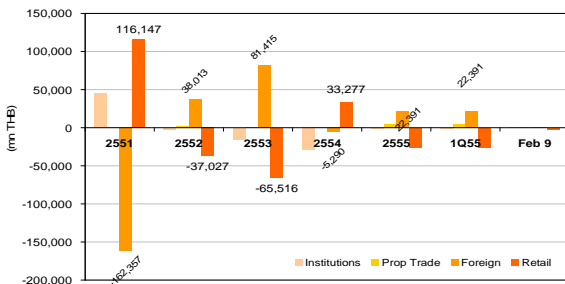
**ตลาดในประเทศ**

SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน พร้อมกระแสเงินทุนต่างชาติไหลเข้าเป็นวันที่ 7 ติดต่อกัน แต่แนวต้าน 1122 จุด ยังผ่านไปไม่ได้

- SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน: เป็นการเคลื่อนไหวในแดนลบสลับบวก ไร้ทิศทางที่ชัดเจนตลอดชั่วโมงการซื้อขาย หลังจากรายงานตัวเลขอัตราเงินเฟ้อมากกว่าคาดกดดันบรรยากาศการลงทุนในตลาดเอเชีย แต่เมื่อตลาดหุ้นยุโรปเปิดทำการในแดนบวกโดดเด่น จากแรงเก็งกำไรว่ากรีซจะได้เงินช่วยเหลือรอบที่ 2 จาก Troika รวมถึงแรงเก็งกำไรจากการประชุม ECB และ BoE หนุนหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มธนาคารเคลื่อนไหวโดดเด่น ขณะที่กลุ่มที่ปรับตัวขึ้นแรงในวันก่อนหน้า อย่างกลุ่มปิโตรเคมีและกลุ่มค้าปลีกถูกขายทำกำไร ปิดตลาดดัชนีอยู่ที่ระดับ 1,117.17 จุด เพิ่มขึ้น 1.09 จุด หรือ +0.10% มูลค่าการซื้อขายหนาแน่นที่ระดับ 4.42 หมื่นลบ.
- นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 7 ติดต่อกัน: ยังคงหนาแน่นที่ 1.34 พันลบ. จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิคิดเป็นมูลค่า 5.44 พันลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นซื้อสุทธิเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 2.24 หมื่นลบ.
- นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิเป็นวันที่ 7 ติดต่อกัน: คิดเป็นมูลค่า 167 ลบ. จากวันก่อนหน้าที่ขายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 239 ลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นขายสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 1.14 พันลบ. นักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์ (Prop Trade) ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน คิดเป็นมูลค่า 1.16 พันลบ.
- หุ้นกลุ่มหลักเคลื่อนไหวทั้งในแดนบวกและลบ: กลุ่มวัสดุก่อสร้าง +1.3%, SCCC +3%, TPIPL +2.4%, SCC +1.1% กลุ่มธนาคาร +0.8%, KTB +3.1%, TCAP +2.8%, BBL +1.6% กลุ่มพลังงาน +0.8%, ESSO +5.4%, TOP +2.9%, BCP +1.4%, BANPU +1.3%, PTT +0.9% ส่วนกลุ่มค้าปลีก -1.4%, CPALL -2.6%, BJC -2.2%, BIGC -1.6% กลุ่มปิโตรเคมี -0.7%, PTTGC -0.7%, IVL -0.7% กลุ่มขนส่ง -0.4%, TTA -2.3%, AOT -1.4%, PSL -1.2%
- นักลงทุนต่างชาติกลับมา Long สุทธิอีกครั้ง: ด้วยจำนวนเพียง 84 สัญญา จากวันก่อนหน้า Short สุทธิ 741 สัญญา เมื่อ S50H12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index เพียง 0.72 จุด หรือเคลื่อนไหวในกรอบแคบ ทำให้ลดความน่าสนใจลงทุนผ่าน SET50 Futures ลง นักลงทุนต่างชาติเลือกที่จะลงทุนเป็นรายหลักทรัพย์มากขึ้น

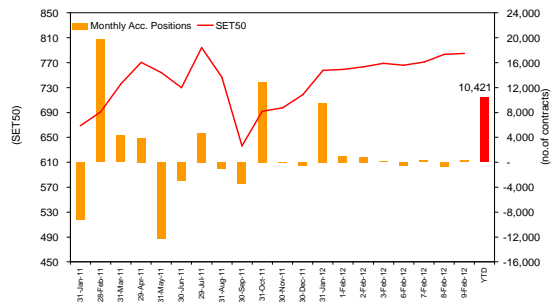
SET+MAI	Latest	Prior date	YTD
Institute	-166.79	-239.34	-1,137.87
Prop	1,159.53	1,976.89	4,688.78
Foreigner	1,339.44	5,443.99	22,391.32
Retail	-2,332.18	-7,181.54	-25,942.24

Customer Type Breakdown in SET&MAI



Source: SET SMART

Foreign Net Position in TFEX



Source: TFEX

ภาวะราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบ NYMEX และทองคำ COMEX ปรับตัวขึ้น หลังกรีซบรรลุข้อตกลงต่อแผนลดผลขาดดุลงบประมาณได้สำเร็จ

ดัชนีค่าระวางเรือ BDI ได้ระดับขึ้นวันที่ 4 ติดต่อกัน

และ Soft Commodities มีเพียงน้ำตาลที่ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน

- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มี.ค. 2555 ปิดที่ US\$99.84/barrel เพิ่มขึ้น US\$1.13/barrel หรือ +1.15% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$98.71/barrel แต่ทรงตัวเข้าวันที่ US\$98.73/barrel จากปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อ 1. ผู้นำพรรคการเมืองกรีซ บรรลุข้อตกลงแผนลดผลขาดดุลงบประมาณ และเปิดทางให้รับเงินช่วยเหลือรอบที่ 2 จำนวน 1.3 แสนล้านยูโร 2. จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ของสหรัฐลดลง 1.5 หมื่นราย เหลือ 3.58 แสนราย ตีกว่าค่าขาดของตลาดที่ 3.7 แสนราย 3. ธนาคารกลางอังกฤษประกาศขยายวงเงิน QE อีก 5 หมื่นล้านปอนด์เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศ
- ▼ **ส่วนต่างราคาระหว่างน้ำมันดิบ Brent และ Nymex ลดลง** : อยู่ที่ US\$18.67/barrel ลดลงจากวันก่อนหน้าที่ US\$19.04/barrel
- ▲ **ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวขึ้น** : ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. 2555 ปิดที่ US\$1,741.20/ounce เพิ่มขึ้น US\$9.90/ounce หรือ +0.6% จากวันก่อนหน้าที่ US\$1,731.30/ounce ปรับตัวขึ้นจาก Dollar Index ที่อ่อนค่าลงวันที่ 3 ติดต่อกัน หลังกรีซบรรลุข้อตกลงลดผลขาดดุลงบประมาณ
- ▲ **BDI ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน** : ปิดที่ 695 จุด เพิ่มขึ้น 19 จุด จาก 676 จุดในวันก่อนหน้า
- ▼ **ราคายางตลาด Future อ่อนตัวลง** : ราคายางตลาดญี่ปุ่น ปิดที่ 306.00 เยน / กิโลกรัม ลดลง -1.61% dod จากวันก่อนหน้าที่ 311.00 เยน / กิโลกรัม อ่อนตัวลงจากแรงขายทำกำไร หลังราคาปรับตัวขึ้นแรงในวันก่อนหน้า
- ▲ **WTI Crack เพิ่มขึ้น** : ปิดที่ US\$29.44/barrel เพิ่มขึ้น +0.64% dod
- ▼ **ราคาฝ้าย ปรับตัวลงวันที่ 4 ติดต่อกัน** : ราคาฝ้ายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์ก ปิดที่ US\$0.90/ปอนด์ ลดลง -3.46% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$0.93/ปอนด์ ปรับตัวลงวันที่ 4 ติดต่อกัน หลังจากรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ เดือน ม.ค. +4.5% yoy เพิ่มขึ้นจากเดือน ธ.ค. ที่ +4.0% yoy ส่งผลให้เกิดความกังวลว่าจีนจะยังไม่ผ่อนคลายนโยบายทางการเงิน เพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อ
- ▼ **ราคาถั่วเหลืองตลาด CBOT อ่อนตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคาถั่วเหลือง ตลาด CBOT ส่งมอบเดือน มี.ค. 2555 ปิดที่ US\$12.27/bushel ลดลง -0.04% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$12.31/bushel อ่อนตัวลงเล็กน้อยเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน เนื่องจากขาดปัจจัยใหม่
- ▲ **ราคาน้ำตาล NYMEX ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคาน้ำตาลตลาด NYMEX ส่งมอบเดือน มี.ค. 2555 ปิดที่ 24.53 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้น +0.20% dod จากวันก่อนหน้าที่ 24.48 เซนต์/ปอนด์ ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน จากความกังวลว่าผลผลิตอ้อยของไทยอาจลดลงจากการเกิดภาวะฝนตกหนัก
- **ราคาน้ำมันถ่านหินทรงตัว แต่ราคาก๊าซธรรมชาติลดลง 2 ตลาด**
  1. Bloomberg Asia Pacific Coal Index ปิดที่ 772.58 จุด ทรงตัว +0.01% dod จากวันก่อนหน้าที่ 772.49 จุด
  2. ราคาก๊าซธรรมชาติในตลาด Rotterdam ส่งมอบเดือน ก.พ. 2555 ปิดที่ US\$100.70/ตัน ลดลง -0.30% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$101.00/ตัน
  3. ราคาก๊าซธรรมชาติในตลาด Richard Bay ส่งมอบเดือน ก.พ. 2555 ปิดที่ US\$104.75/ตัน ไม่เปลี่ยนแปลงจากวันก่อนหน้า
  4. ราคาก๊าซธรรมชาติในตลาด Newcastle ส่งมอบเดือน ก.พ. 2555 ปิดที่ US\$112.60/ตัน ลดลง -0.53% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$113.20/ตัน

NYMEX Crude Futures



Source: Bloomberg

COMEX Gold Future



Source: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญ

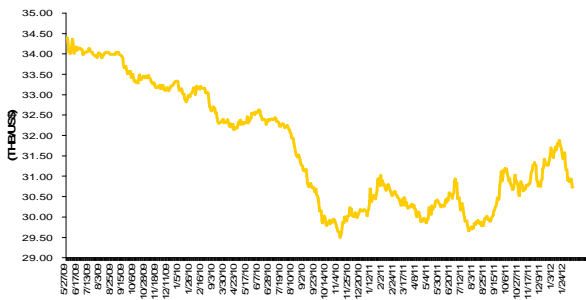
เงินทุนไหลเข้าเชิงกำไรเงินยูโรต่อเนื่อง

▶ เงินทุนไหลเข้าเชิงกำไรยูโรเป็นวันที่ 3 ด้วยความคาดหวังเชิงบวกต่อกรณีกรีซ: ผลการหารือนอกกรอบระหว่างนายกรัฐมนตรี Papademos และหัวหน้าพรรคการเมืองกรีซ ต่อการปรับเงื่อนไขแผนปฏิรูปการคลังเพิ่มเติม ผ่านไปได้ด้วยดี และจะมีการเปิดศักราช ในสุดสัปดาห์นี้ ต่อการพิจารณาประเด็นดังกล่าว สร้างแรงเก็งกำไรเชิงบวกต่อทิศทางค่าเงินยูโร

1. Yen/US\$: ค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดอ่อนค่าลงเป็นวันที่ 3 อีก 0.86% ปิดที่ 77.67 เยน/US\$ และเช้านี้ เงินเยนแข็งค่าเล็กน้อย ซื้อขายที่ Yen77.61 /US\$
2. US\$/Euro: เงินยูโรเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ยืนเหนือ US\$1.30/euro เป็นวันที่ 13 และแข็งค่าเป็นวันที่ 3 อีก 0.20% ปิดที่ US\$1.3286/euro ล่าสุดเช้านี้ ค่าเงินยูโรทรงตัว ซื้อขายที่ US\$1.3286/euro
3. US\$/GBP: เงินปอนด์อังกฤษเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดที่ US\$1.5815/GBP อ่อนค่าเป็นวันที่ 2 อีก 0.01% ปิด และล่าสุดเช้าวันนี้เงินปอนด์อังกฤษอ่อนค่าลงอีก ซื้อขายที่ US\$1.5811/GBP
4. THB/US\$: ค่าเงินบาท on shore วานนี้ปิดทรงตัวที่ 30.73 บาท/US\$ แม้ว่าค่าเงินยูโรจะแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ และเงินทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้น และตลาดตราสารหนี้ไทยหนาแน่นก็ตาม ล่าสุดเช้าวันนี้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ซื้อขายที่ 30.77 บาท/US\$

(เวลา 8.00 น.)

Thai Baht - US Dollar




Source: Bloomberg

US Dollar Index



Source: Bloomberg

 ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้

	วันที่ประกาศ	ก่อนหน้า	Consensus	ตัวเลขจริง
<b>ปัจจัยภายนอก</b>				
ดัชนี PMI Composite ของอียู	วันที่ 3 ก.พ.	50.4	50.4	50.4
ยอดการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ		203K	140K	243K
อัตราการว่างงานเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ		8.5%	8.5%	8.3%
ดัชนี ISM Services เดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ		53.0	53.3	56.8
ยอดคำสั่งซื้อโรงงานเดือน ธ.ค. ของสหรัฐฯ		2.2% mom	1.5% mom	1.1% mom
ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนเดือน ก.พ. ของอียู	วันที่ 6 ก.พ.	-21.1	-15.0	-11.1
ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือน ธ.ค. ของญี่ปุ่น	วันที่ 7 ก.พ.	93.7	93.8	94.3
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ธ.ค. ของเยอรมัน		0% mom	0% mom	-2.9% mom
สินเชื่อเพื่อการบริโภคเดือน ธ.ค. ของสหรัฐฯ	วันที่ 8 ก.พ.	US\$20.4 bn	US\$7.0 bn	US\$19.31bn
ดุลบัญชีเดินสะพัดเดือน ธ.ค. ของญี่ปุ่น		JPY138.5 bn	JPY340.1bn	JPY303.5bn
ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือน ม.ค. ของจีน	วันที่ 9 ก.พ.	1.7% yoy	0.8% yoy	0.7% yoy
อัตราเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ของจีน		4.1% yoy	4.1% yoy	7.5% yoy
ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือน ธ.ค. ของญี่ปุ่น		12.5% yoy	8.5% yoy	6.3% yoy
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ม.ค. ของญี่ปุ่น		38.9	38.5	40.0
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ธ.ค. ของอังกฤษ	วันที่ 9 ก.พ.	-0.5% mom	0.2% mom	0.5% mom
การประชุม BoE		0.5%	0.5%	0.5%
การประชุม ECB		1.0%	1.0%	1.0%
ยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ		373K	370K	358K
สต็อกสินค้าส่งเดือน ธ.ค. ของสหรัฐฯ		0.0% mom	0.4% mom	1.0% mom
ดุลการค้าเดือน ม.ค. ของจีน	วันที่ 10 ก.พ.	US\$16.52 bn	US\$10.40 bn	
การส่งออกเดือน ม.ค. ของจีน		13.4% yoy	0.9% yoy	
การนำเข้าเดือน ม.ค. ของจีน		11.8% yoy	-0.9% yoy	
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ธ.ค. ของอิตาลี		0.3% mom	-	
ดุลการค้าเดือน ธ.ค. ของสหรัฐฯ		-US\$47.8 bn	-US\$48.6 bn	
ดัชนี Consumer Sentiment ของสหรัฐฯ		75.0	75.0	
สินเชื่อใหม่สกุลเงินหยวนเดือน ม.ค. ของจีน	วันที่ 11 - 15 ก.พ.	CHY640.5 bn	CHY 1000.0 bn	
<b>ปัจจัยภายในประเทศ</b>				
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ม.ค. ของไทย	วันที่ 9 - 10 ก.พ.	63.1	-	64.0

ที่มา: Bloomberg, ธปท., SET



ข้อมูลแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)  
ประจำวัน 9 ก.พ. 2555

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา/ จำหน่าย	จำนวน	ราคา	วิธีการได้มา/ จำหน่าย
TMT	เทพศักดิ์ นพกรวิเศษ	หุ้นสามัญ	07/02/2555	10,000	0.00	โอนออก
TMT	เพชรรุ้ง เมฆินทรีย์	หุ้นสามัญ	07/02/2555	26,100	5.50	ขาย
TUF	เซง นิรุตตินานนท์	หุ้นสามัญ	08/02/2555	40,000	70.75	ขาย
TRUBB	ไพบูลย์ วรประทีป	หุ้นสามัญ	07/02/2555	300,000	4.92	ซื้อ
BLAND	อนันต์ กาญจนพาสน์	หุ้นสามัญ	06/02/2555	20,000	0.73	ซื้อ
BLAND	อนันต์ กาญจนพาสน์	หุ้นสามัญ	08/02/2555	6,000,000	0.73	ซื้อ
BANPU	องอาจ เคื้ออภิญญกุล	หุ้นสามัญ	08/02/2555	30,000	626.00	ขาย
TTI	กำจร ชื่นชูจิตต์	หุ้นสามัญ	07/02/2555	400	26.00	ซื้อ
SIRI	วิลาสิณี เดชอมรธัญ	หุ้นสามัญ	07/02/2555	1,107,500	1.84	ขาย
SIRI	วิลาสิณี เดชอมรธัญ	หุ้นสามัญ	08/02/2555	560,000	1.85	ขาย



### สรุปข่าวสำคัญประจำวัน

AMATA ทุ่มงบประมาณปี 55 กว่า 3 พันล.รับต่างชาติลงทุนภาค Q1 ยอดขายพุ่ง (ผู้จัดการรายวัน)

"อมตะ" เผยเตรียมพัฒนาที่ดินเพิ่ม รับสัญญาอนุญาตจากต่างชาติพร้อมปักหลักฐานผลิตในไทย เชื้อดินเป้าหมายที่เพิ่มขึ้นเป็นกว่า 3,000 ไร่ คาดไตรมาสแรกยอดขายพุ่งหลังกลุ่มทุนญี่ปุ่นจับปิดดีลใหญ่ ส่งผลให้กระแสเงินสดพุ่ง พุ่งขึ้นมูลค่าขายที่ดินทะลุ 1 หมื่นล้านบาท

**ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ :** AMATA ปรับเป้าการขายที่ดินเพิ่มขึ้นเป็น 3,000 ไร่ (จากเดิม 2,000 ไร่) และรวมกับการร่วมทุนกับ Holley อีก 1,000 ไร่ รวม 4,000 ไร่ ซึ่งใกล้เคียงกับที่เราเขียนไว้ใน Alert วันที่ 8 ก.พ. ว่าคาดบริษัทจะปรับเป้าการขายขึ้นเป็น 4,000 – 5,000 ไร่

- ดังนั้น หากปีนี้ AMATA ขายที่ดินได้ 4,000 ไร่ จะเท่ากับเติบโต +157% yoy อย่างไรก็ตามเราคาดว่ากรอบที่ทรายได้ส่วนใหญ่จะเริ่มในปี 2556 เป็นต้นไป และเรามีแนวโน้มปรับประมาณการของปี 2556 และ 2557 เพิ่มขึ้น
- เราคาดรายได้ของปี 2555 ที่ 5,008 ล้านบาท (+61%yoy) และกำไรสุทธิที่ 956 ล้านบาท (+49% yoy) ขณะที่ในปี 2556 คาดจะเติบโตจากการโอนกรรมสิทธิ์จากการที่ดินให้กับ Canadoil และการขายที่ดินของปีนี้จะช่วยต่อยอดรายได้และผลประกอบการและจะผลักดันให้เราปรับประมาณการเพิ่มขึ้น
- **ก่อนการปรับประมาณการปี 2556 เพิ่มขึ้น มูลค่าที่เหมาะสมของปี 2555 เท่ากับ 17.00 บาท/หุ้นและคงคำแนะนำ "ซื้อ" คาดการเงินปันผลงวดสุดท้ายที่ 0.09 บาท/หุ้น (รวม 9M54 จ่าย 0.15 บาท/หุ้น)**

"LH" เล็งปีนี้เริ่มกำไรเข้าเป้า ผุดโครงการใหม่ไตรมาส1/55 (ทันหุ้น)

LH เล็งเปิดโครงการใหม่ 4 โครงการภายในไตรมาส 1/2555 เน้นโครงการคอนโดมิเนียม หลังคาดการณ์ความต้องการของลูกค้ากลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง ส่วนโครงการบ้านเดี่ยวของทั้งระบบส่อแววชะลอลงกว่า 20% เชื้อลูกค้ายังติดจากปัญหาน้ำท่วม มั่นใจรายได้และกำไรปีนี้เติบโตเป็นเลข 2 หลัก ตามแผนเปิดตัว 16 โครงการใหม่ มูลค่ากว่า 3 หมื่นล้านบาท

**ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ :** เราคาดยอด Presale ของ LH ในปี 2555 ว่าจะเติบโต 15% yoy จากแผนการเปิดตัว 16 โครงการใหม่มูลค่า 32,620 ล้านบาท (+34% yoy) โดยมีสัดส่วนมูลค่าโครงการจาก บ้านเดี่ยว : ทาวน์เฮาส์ : คอนโดมิเนียม เท่ากับ 62 : 3 : 35 สำหรับปี 2555 LH มี Backlog รอรับรู้อยู่ได้กว่า 4,000 ล้านบาท เราคาดรายได้เท่ากับ 21,263 ล้านบาท (+10.9% yoy) และคาดกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติจะเท่ากับ 4,455 ล้านบาทสะท้อนการเติบโต 28% yoy ผลจากการลดภาษีนิติบุคคลและการเติบโตของส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม เราประเมินมูลค่าที่เหมาะสมปี 2555 โดยวิธี Forward PE ที่ 16 เท่า ได้ราคาเป้าหมายใหม่เท่ากับ 7.25 บาท/หุ้น แนะนำเป็น "ซื้อ" โดยเรามองว่า LH ยังมีปัจจัยบวกจากกำไรของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ที่จะเข้ามาใน 2Q55 และเงินลงทุนในบริษัทลูกที่จะเติบโตสูงขึ้น และเราคาดการณ์จ่ายปันผลของ 2H54 ที่ 0.25 บาท/หุ้นหรือคิดเป็นผลตอบแทน 3.8%

**"บางจาก" กลับใจซื้อ "ไทยอะโกร" ลั่นซื้ออีกโรงงานไบโอดีเซล 3 แห่ง (ข่าวหุ้น)**

"บางจาก" เตรียมหวนกลับซื้อเข้าหุ้น "ไทยอะโกร" ภายในไตรมาส 2-3/55 โรงงานสร้างเสร็จก่อน เผยสนใจซื้อโรงงานไบโอดีเซลอีก 2-3 แห่ง พร้อมเปิดตัว "บัตรดีเซลคลับ" หนุนยอดขายน้ำมันเพิ่ม

**ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ :** เราประเมินข่าวการเจรจาดังกล่าวเป็นกลางกับราคาหุ้น BCP ในระยะสั้น เพราะยังต้องรอความคืบหน้าในลำดับถัดไป ประเด็นบวกที่สำคัญในระยะสั้นของ BCP น่าจะมาจากค่าการกลั่นที่ฟื้นตัว qoq ใน 1Q55 ส่วนในระยะกลางเป็นเรื่องของการขยายกำลังการผลิตโซลาร์ฟาร์มให้ได้ตามแผน เราคาดว่าผลประกอบการ 1Q55 จะกลับมาเติบโตได้ qoq จากค่าการกลั่นและราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นในปัจจุบัน **คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 22.70 บาท**

**BJC เล็งซื้อกิจการต่อยอดเงินลงทุนหน้าตักลงทุน 4 พันล.เป่าต้นยอดขยายโตปีละ 20% (โพสต์บูเคย์)**

"เบอร์ลี่ ยุคเกอร์" ขนเงินลงทุนขยายกิจการปีนี้ 4,000 ล้านบาท เล็งซื้อกิจการต่อยอดธุรกิจ 1 แห่ง ตั้งเป้ายอดขยายเติบโต 20%จากปีก่อน นายอัศวิน เตชะเจริญวิกุล กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัทเบอร์ลี่ ยุคเกอร์ (BJC) เปิดเผยว่าบริษัทมีแผนขยายการลงทุนปีนี้มูลค่า 4,000 ล้านบาท ทั้งในประเทศไทย เวียดนาม และพม่าเป็นหลัก โดยเน้นการร่วมทุนสร้างอุตสาหกรรมและกระจายสินค้าในกลุ่ม BJC ให้ครอบคลุมประเทศในอาเซียนเป็นหลัก โดยเฉพาะการกระจายสินค้าในเวียดนามให้มากกว่า 5 หมื่นจุด

**ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ :** เรามีมุมมองเชิงบวกต่อ BJC ซึ่งจะเติบโตจากทั้งธุรกิจปัจจุบันและการลงทุนใหม่ ที่บริษัทยังคงอยู่ระหว่างการดำเนินการ สถานการณ์การเงินยังคงแข็งแกร่ง อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนอยู่ที่ 0.5-0.6 เท่าซึ่งยังมีช่องว่างในการกู้ยืมเพื่อมาลงทุนได้ ในขณะที่ BJC ยังขยายการลงทุนในอินโดจีนอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะที่เวียดนามซึ่งปัจจุบันบริษัทมีทั้งโรงงานบรรจุภัณฑ์แก้ว โรงงานกระป๋องอลูมิเนียม โรงงานแปรรูปกระดาษทิชชู และ ธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้า (ภายในบริษัท Thai Corp) ซึ่งมีมากกว่า 40,000 จุดในปัจจุบันและมีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง **เราอยู่ระหว่างการปรับเพิ่มประมาณการและราคาเหมาะสมของ BJC แนะนำ ซื้อ**

**ปูนใหญ่สุดโรงงานปิโตรฯ จับมือพันธมิตรทุ่ม 1.4 แสนล้านเริ่มที่เวียดนาม (โพสต์บูเคย์)**

SCC จับมือพันธมิตรภาครัฐ เวียดนาม สร้างโรงงานปิโตรเคมีคอมเพล็กซ์แห่งแรกในเวียดนาม มูลค่าสูงถึง 4,500 ล้านดอลลาร์ คาดอีก 4 ปีเริ่มผลิต นายกานต์ ตระกูลฮุน กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย หรือSCC เปิดเผยว่า เอสซีซี ก๊าซปิโตรเลียม อินเตอร์เนชันแนล ปิโตรเวียดนามและวีนาเคม ได้ลงนามในข้อตกลงร่วมลงทุนโรงงานปิโตรเคมีคอมเพล็กซ์แห่งแรกในเวียดนาม มูลค่าประมาณ 4,500 ล้านดอลลาร์ หรือ 1.4 แสนล้านบาท

**MDX ลูกค้าน้ำมันเต็มโกดัง ปิดดีล 200 ไร่ ไตรมาสแรก (หุ้นหุ้น)**

MDX ยืมแบงก์เริ่มต้นปี ลูกค้าปุ๋ยปุ๋ยจิวคียูซื้อที่ดินเพียบ ล่าสุดอยู่ระหว่างเจรจาขายที่เขตเวียงจันทน์ 200 ไร่ คาดว่าปิดดีลและโอนพื้นที่ไตรมาสแรกปีนี้น่าๆ ขณะที่ผลกำไรปี 2554 เตรียมร่อนงบไตรมาสแรกปี 2554 ไร่องุ่นปี 2554 หลังลูกค้าแห่ซื้อที่ดินหน้าท่วมช่วงโค้งท้ายปี 2554 ยาวเหยียด โบรกชี้หุ้นต่ำบู๊ 116% หรือ 6.40 บาท ส่วนเทคนิคสอแวตงเด้งหน้า 3.40 บาท

**เอไอเอสปี 54 กำไร 2.2 หมื่นล. คาดรายได้ปีนี้โต6%ลงทุน8พันล้าน (กรุงเทพธุรกิจ)**

แอดวานซ์ปี 54 กำไร 2.2 หมื่นล้านบาทโต 8.3% ส่วนปีนี้คาดการณ์รายได้ขยายตัว 5-6% ระบุบริการสมาร์ตโฟนยังคงคึกคัก หันเน้นขายอุปกรณ์ใหม่รองรับระบบ 3G พร้อมวางงบลงทุน 8 พันล้านบาทขยายสถานีให้บริการ 3G 2 พันแห่งในพื้นที่ กทม.และปริมณฑลจัดปันผลอีก 4.26 บาทรวมทั้งจ่าย 8.43 บาท/หุ้น นักวิเคราะห์เห็นหุ้นสื่อกลาง-เล็กพุ่งคึกคัก หุ้นไทยคมสูงสุตรอบ 5 ปี ส่วนเอ็มลิงค์วิ่งรอบ 6 เดือน

**จับตาสินเชื่อรถยนต์ ธปท.หวังหนี้เฝ้าฟุ้ง (กรุงเทพธุรกิจ)**

"ธปท." เผยสินเชื่อแบ่งกปี 2554 โต 14.9% ผลจากเศรษฐกิจ 9 เดือนแรกเติบโตต่อเนื่อง แม้ไตรมาสสุดท้ายจะหดตัวจาก อุทกภัย ขณะที่ "เอ็นพีแอล" ลดต่อเนื่องเหลือ 2.7% จากการชำระคืนหนี้ จับตาวินิจฉัยหนี้สินเชื่ออุปโภคบริโภค โดยเฉพาะรถยนต์ที่พุ่งแตะ 7.7% ผลกระทบจากน้ำท่วม แต่ยังเชื่อโอกาสเป็นเอ็นพีแอลน้อย

**น้ำมันดิบเบรนต์ทะลุ 117 เหรียญ (ข่าวหุ้น)**

ราคาน้ำมันดิบเบรนต์ใกล้ระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือนแล้ว โดยได้ตีตัวขึ้นสูงกว่า 117 ดอลลาร์เมื่อวานนี้ เนื่องจากมีความหวังว่าการเติบโตของดีมานด์จะฟื้นตัวขึ้นเมื่อกรีซใกล้ที่จะควบคุมวิกฤติหนี้ได้แล้ว ในขณะที่เดียวกันมีความวิตกว่าจะเกิดปัญหาต่ออ่าวฟลายน้ำมันจากตะวันออกกลาง

**กรณีไล่จับเจ้าโต้ง รัฐยันไม่ขายหุ้นปตท. (ข่าวหุ้น)**

กิตติรัตน์แจงสภาฯไม่มีแนวคิดขายหุ้น ปตท. ให้กับกองทุนวายุภักษ์ เพื่อลดหนี้สาธารณะ ระบุรัฐบาลต้องถือหุ้นเกินครึ่งหนึ่ง เพื่อประโยชน์ด้านการบริหารพลังงาน ด้านกรณีได้ที โทษมีผลประโยชน์ทับซ้อน ส่งคนกลุ่มชินชิ่งบอร์ดี ปตท.

**กองอสังหาฯ โลดส์พร้อมลุยขายปลาย ก.พ.-1.7 หมื่นล้านบาทคาดได้ผลตอบแทนสูงเกิน 7-8% (โพสต์บูเคย์)**

นายสมพงษ์ รุ่งนริศชัย ผู้อำนวยการฝ่ายอสังหาริมทรัพย์ บริษัท เอก-ชัย ดีสทริบิวชั่น ซิสเต็ม หรือ เทสโก้ โลดส์แถลงว่า จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทสโก้ โลดส์ รีเทล โกรท (TLGF) ต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (ไอพีโอ) มูลค่าประมาณ 1.7 หมื่นล้านบาทประมาณปลายเดือน ก.พ.นี้ นับเป็นการระดมทุนครั้งแรกที่ใหญ่ที่สุดของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ

## Stock Calendar (10 February 2012)

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
PTTGC : ลุกหุ้นเพิ่มทุน 531,053 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (ESOP)1 : 0.25905 @ 46.32 บาท	BGH : Tender offer period From 7- Feb to 11 - Apr 2012 @ 4.57	JMART : XW จำนวน 60,000,000 หุ้น 5:1	TTW : XD @ 0.25	TPC : Tender offer period From Feb to 16-Mar 2012 @ 30.00
SIRI : ลุกหุ้นเพิ่มทุน 45,674,500 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant 1:1.167 (ESOP 5 @ 1.072 และ ESOP 6 @ 1.114 )	METCO : XD @ 8.00	LHBANK : ลุกหุ้นเพิ่มทุน 12,279,600 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (LHBANK-WA และ LHBANK-WB) 1:1 @ 1 บาท		
SPCG : ปิด Cash Balance 6 - 24 ก.พ. 55	TOG : ลุกหุ้นเพิ่มทุน 171,400 หุ้น จัดสรรพนักงานของบริษัท (ESOP-W) 1:1 @ 2 บาท	SC : ลุกหุ้นเพิ่มทุน 60,000 หุ้น จาก การแปลงสภาพ Warrant (ESOP 3 @ 5 และ ESOP 4 @ 7.545) 1:2		
TTA : XD @ 0.50				
<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>17</b>
CIG : ลุกหุ้นเพิ่มทุน 296,246 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (CIG-W2) 4 : 1.07726 @ 0.50				MNIT : XD @ 0.16
PTTEP : XD @ 2.79			SPF : XD @ 0.25	MNIT2 : XD @ 0.185
THRE : XR จำนวน 1,583,139,920 หุ้น 0.75:1 @ 3.00 บาท				MNRF : XD @ 0.195
				M-STOR : XD @ 0.213
<b>20</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>24</b>
POPF : XD @ 0.2413		MBKET : XD @ 0.82		
QHPF : XD @ 0.1863		ROJNA-W2 : แจ้งใช้สิทธิ 22-28 ก.พ. 55 (1:1.19982 @ 3.334)		
<b>27</b>	<b>28</b>	<b>29</b>		

สรุปผลคาดการณ์ผลประกอบการไตรมาส 4/54										
หุ้น	กำไรที่คาดไว้(ล้านบาท)			กำไรที่ประกาศ (ล้านบาท)			กำไร			คำแนะนำ
	4Q11E	qoq	yoy	4Q11	3Q11	4Q10	2010	2011E	2012E	
<b>กลุ่มธนาคาร**</b>										
BAY	610	(80%)	(73%)	478	3,007	2,262	8,793	12,019	14,301	ถือ
BBL	6,242	(17%)	10%	5,912	7,551	5,649	24,593	27,338	32,477	ซื้อ
KBANK	4,261	(45%)	(19%)	3,032	7,761	5,280	20,047	24,226	30,986	ถือ
KTB	5,270	(4%)	52%	790	5,492	3,473	14,193	17,012	22,004	ซื้อ
SCB	7,481	(10%)	24%	6,738	8,351	6,036	24,206	36,273	37,952	ถือ
TCAP	1,120	(16%)	(19%)	938	1,337	1,389	5,638	5,333	6,585	ซื้อ
TISCO	856	(5%)	26%	676	899	679	2,888	3,267	3,745	ซื้อ
TMB	733	(2%)	(11%)	969	750	822	3,202	4,009	4,698	ขาย
<b>กลุ่มปิโตรเคมี</b>										
PTTGC	5,562	(10.6%)	(15.2%)	-	6,221	6,562				ซื้อ
VNT	502	(39%)	21%	-	824	416	1,509	2,298	2,702	ซื้อ
<b>กลุ่มพลังงาน</b>										
BANPU	3,637	(14%)	(27%)	-	4,208	4,969	24,728	20,168	15,322	ซื้อ
BCP	468	(23%)	(58%)	-	604	1,103	4,707	5,863	3,776	ซื้อ
IRPC	(2,141)	n.a.	(193%)	-	(177)	2,313	4,504	5,501	7,524	ถือ
PTT	17,253	(20%)	(20%)	-	21,599	21,593	73,174	112,649	114,653	ซื้อ
PTTEP**	13,361	79%	11%	15,150	7,450	12,037	41,739	42,959	49,047	ถือ
TOP	1,871	(26%)	(48%)	-	2,518	3,621	8,999	14,862	13,519	ซื้อ
<b>กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์</b>										
MAJOR	45	(79%)	(82%)	-	215	255	592	781	878	ซื้อ
WORK	(10)	n.a.	n.a.	-	97	55	187	288	344	ซื้อ
<b>กลุ่มหลักทรัพย์</b>										
TK	153	(15%)	11%	-	181	138	532	650	773	ซื้อ
<b>กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม</b>										
CPF	1,960	(61%)	(4%)	-	5,086	2,052	13,563	15,394	16,972	ซื้อ
MINT	401	(69%)	4%	-	1,306	386	1,241	1,972	2,361	ซื้อ
TUF	1,082	(31%)	207%	-	1,561	352	2,874	4,634	5,234	ซื้อ
<b>กลุ่มพัฒนาอสังหา</b>										
LPN	88	(90%)	(85%)	-	873	571	1,637	1,943	2,365	ถือ
SF*	25	(42%)	9%	-	43	23	88	182	304	ซื้อ
SPALI	321	(51%)	(72%)	-	652	1,130	2,564	2,539	3,137	ซื้อ
STEC	166	(40%)	11%	-	277	149	444	830	953	ซื้อ
<b>กลุ่มเดินเรือ</b>										
TTA(1Q11/12F)	(130)	n.a.	(190%)	-	(187)	145	796	139	300	ถือ
<b>กลุ่ม MAI</b>										
PYLON	15	(25%)	(38%)	-	20	24	32	89	102	ซื้อ

\* กำไรปกติ \*\* กำไรสุทธิประกาศแล้ว

# Disclaimer

บทความการวิเคราะห์ฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย **ทีมกลยุทธ์การลงทุน** ภายใต้ฝ่ายวิจัย สำหรับนักลงทุนในประเทศ (KELIVE RESEARCH) ทั้งนี้การวิเคราะห์งานในฉบับนี้เป็นความเห็นของนักกลยุทธ์ที่ได้ประเมินตามหลักวิชาการ อันประกอบด้วย ปัจจัยพื้นฐาน – เครื่องมือด้านเทคนิค - ปัจจัยแวดล้อมที่เกิดขึ้น ณ ขณะนั้น ๆ 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](http://www.kimengresearch.com.sg)) ดังนั้น จึงเป็นเรื่องสำคัญที่นักลงทุน ต้องอ่าน และทำความเข้าใจถึงประเด็นการนำเสนอบทวิเคราะห์ในเชิงกลยุทธ์ฉบับนี้

เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) เห็นว่า น่าเชื่อถือ ประกอบกับทัศนคติส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว แต่อย่างไรก็ตาม และเอกสารนี้ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ประกอบข้อมูลและความคิดเห็นอื่น ๆ 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
AOT	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	KTB	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
AMANAH	CGS	GLOW	LOXLEY	NOBLE	SAMCO	SSC	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 เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูล ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ที่มี การเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายใน ในการประเมิน

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

**สาขากรุงเทพฯ**

**สำนักงานใหญ่**

อาคารสำนักงาน ดี ออฟฟิศเอส แอส  
เซ็นทรัลพลาซ่า ชั้น 20-21  
เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน  
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
โทร 0-2658-6300 โทรสาร 0-2658-6301

**สาขาพญาไท**

125 อาคารทีโอเอสสยามพลาซ่า ชั้น 3 ถนนพญาไท แขวงวัง  
บูรพาภิรมย์ เขตพระนคร กรุงเทพฯ 10200  
โทร 0-2225-0242 โทรสาร 0-2225-0523

**สาขาเชียงใหม่**

622 อาคารทีเอ็มโพซิทีฟ ชั้น 14  
ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตัน เขตคลองเตย  
กรุงเทพฯ 10110  
โทร 0-2664-9800 โทรสาร 0-2664-9811

**สาขาเยาวราช**

215 อาคารเกษมทีเอ็ม ชั้น 4  
ถนนเยาวราช แขวงคลองจีน เขตคลองเตย  
กรุงเทพฯ 10100  
โทร 0-2622-9412 โทรสาร 0-2622-9383

**สาขาบางกะปิ**

เลขที่ 3105 อาคารเอ็มมาร์ค พลาซ่า  
ชั้น 3 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น  
เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240  
โทร.02-378-1144 โทรสาร. 02-378-1323

**สาขาพระศูย์**

อาคารชุดทีไอเอสเพล็กซ์ ชั้น 5 เลขที่ 831  
ถนนเพชรบุรี แขวงถนนพญาไท เขตราชเทวี  
กรุงเทพฯ 10400  
โทร 0-2657-0830 โทรสาร 0-2657-0831

**สาขานานาชาติวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ บรมเทพ**

ชั้น 1 อาคารการศึกษานานาชาติ  
คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์  
50 ถนนงามวงศ์วาน แขวงลาดยาว  
เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทร 0-2579-9880 โทรสาร 0-2579-9840

**สาขาเชียงใหม่ 2**

201/3 ถนนมหิดล ตำบลหายยา  
อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100  
โทร (053) 284-138 โทรสาร (053) 284-138

**สาขาสุรินทร์**

137/5-6 ถนนศิริวิบูลย์ ตำบลในเมือง  
อำเภอเมือง จังหวัดสุรินทร์ 32000  
โทร (044) 531-600-3 โทรสาร (044) 519-378

**สาขาระยอง 2**

โครงการ TSK PARK ชั้น 1 เลขที่ 351-351/1  
ถนนสุขุมวิท ตำบลเนินพระ อำเภอเมือง  
จังหวัดระยอง 21000  
โทร (038) 807-459 โทรสาร (038) 807-841

**สาขานาดใหญ่**

1,3,5 ซอยจตุฑูท 3 ถนนเจริญบุรี  
ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่  
จังหวัดสงขลา 90110  
โทร (074) 346-400 โทรสาร (074) 239-509

**สาขายะลา**

18 ถนนสองพี่น้อง ตำบลสะเตง  
อำเภอเมือง จังหวัดยะลา 95000  
โทร (073) 255-493-7 โทรสาร (073) 255-498

**สาขาอุดร**

159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 25  
ซอยสุขุมวิท 21 ถนนเอกชัย แขวงคลองเตยเขต  
เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110  
โทร 0-2665-7000 โทรสาร 0-2665-7050

**สาขาศรีนครินทร์**

1145 หมู่ที่ 5 อาคารเอกโพธิ์ทองทาวน์ ชั้น 3  
ถนนศรีนครินทร์ ตำบลลำโพงเหนือ  
อำเภอเมืองสมุทรปราการ  
จังหวัดสมุทรปราการ 10270  
โทร 0-2758-7003 โทรสาร 0-2758-7248

**สาขาพิจิตร ฟอร์ด รังสิต**

94 หมู่ 2 ศูนย์การค้า พิจิตรฟอร์ต รังสิต ห้อง 091-92  
ชั้น G F. พลโยธิน ต.ประจักษ์ศิลปชัย อ.ธัญบุรี  
จ.ปทุมธานี 12130  
ทีม 1 โทร. 0-2958-0592 โทรสาร. 0-2958-0420  
ทีม 2 โทร. 02-958-0590 โทรสาร 02-958-0590 ต่อ 400

**สาขานนทบุรี**

52 อาคารนิเวศพลาซ่า 10,11 และชั้น 20 ถนนสีลม แขวงสุริ  
ยวงค์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500  
โทร 0-2231-2700 โทรสาร 0-2231-2349

**สาขาแพย์โอเอสแลนด์**

5/5-6 ศูนย์การค้า แพย์โอเอสแลนด์  
ชั้น BF หมู่ 7 ถนนรามอินทรา  
แขวงคันนายาว เขตคันนายาว  
กรุงเทพฯ 10230  
โทร 0-2947-5800-5 โทรสาร 0-2519-5040

**สาขาฉะเชิงเทรา**

ห้องที่ 3, 3.1 ชั้น 8 อาคารฉะเชิงเทราพลาซ่า เลขที่ 496-502  
ถนนพหลโยธิน แขวงสุทโธทัย เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
โทร 0-2256-9373 โทรสาร 0-2256-9374

**สาขานานาชาติธุรกิจบีบีซี**

อาคาร 10 ชั้น 1 เลขที่ 110/1-4 ถนนประชาชื่น  
แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ กรุงเทพฯ 10210  
โทรศัพท์ 0-2831-4600  
โทร 0-2580-3643

**สาขาลำปาง**

48/11-12 ถนนเมษศิริ ตำบลสบตุ๋ย อำเภอเมืองลำปาง จังหวัด  
ลำปาง 52100  
โทร (054) 319-211 โทรสาร (054) 319-216

**สาขาอุบลราชธานี**

191,193 ถนนอุปรากร ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัด  
อุบลราชธานี 34000  
โทร (045) 265-631-8 โทรสาร (045) 265-639

**สาขาจันทบุรี**

351/8 ถนนท่าแหลม ตำบลตลาด  
อำเภอเมือง  
จังหวัดจันทบุรี 22000  
โทร (039) 332-111 โทรสาร (039) 332-444

**สาขาสระบุรีธานี**

216/3 หมู่ที่ 4 ถนนชนเกษม  
ตำบลมะขามเตี้ย อำเภอเมืองสุราษฎร์ธานี  
จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000  
โทร (077) 205-460 โทรสาร (077) 205-475

**สาขาภูเก็ต**

56 อาคารภูผา ชั้น 5 ห้อง 3/1  
ถนนสีลม แขวงสุริยวงค์ เขตบางรัก  
กรุงเทพฯ 10500  
โทร 0-2632-8341 โทรสาร 0-2632-8395

**สาขาฉะเชิงเทรา**

30/39-50 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์งามวงศ์วาน  
ชั้น 14 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน  
อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี 11000  
โทร 0-2550-0577 โทรสาร 0-2550-0566

**สาขาท่าพระ**

99 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ ท่าพระ ชั้น 13  
ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร  
กรุงเทพฯ 10600  
โทร 0-2876-6500 โทรสาร 0-2876-6531

**สาขาปิ่นเกล้า**

7/129 อาคารเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 3 ห้อง 302  
ถนนบรมราชชนนี แขวงจตุจักร เขตจตุจักร  
กรุงเทพฯ 10700  
โทร 0-2884-9847 โทรสาร 0-2884-6920

**สาขาสีลม**

62 อาคารนิเวศ ชั้น 4 ถนนสีลม  
แขวงสุริยวงค์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500  
โทร 0-2231-2700 โทรสาร 0-2231-2418

**สาขาฟอร์จูนทาวน์**

เลขที่ 5 อาคารฟอร์จูนทาวน์ ชั้นใต้ดิน  
ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงดินแดง  
กรุงเทพฯ 10500  
โทร 0-2641-0977 โทรสาร 0-2641-0966

**สาขาแจ้งวัฒนะ**

99/9 หมู่ที่ 2 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า แจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ  
ทาวเวอร์ ชั้น 14 ห้อง 1401  
ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลบางตลาด  
อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120  
โทรศัพท์ 02-835-3283 โทร 02-835-3280

**สาขานครราชสีมา 1**

14 ถนนเมษศิริ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง  
จังหวัดนครราชสีมา 30000  
โทร (044) 269-400 โทรสาร (044) 269-410

**สาขาชลบุรี**

57/1-2 ถนนพหลโยธิน  
ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมืองชลบุรี  
จังหวัดชลบุรี 20000  
โทร (038) 792-479 โทรสาร (038) 792-493

**สาขาสมุทรสาคร**

322/91 ถนนเอกชัย  
ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร  
จังหวัดสมุทรสาคร 74000  
โทร (034) 837-410 โทรสาร (034) 837-610

**สาขาภูเก็ต**

22/39-40 อาคารวานิชพลาซ่า  
ถนนหลวงพ่อดำ ตำบลตลาดใหญ่  
อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000  
โทร (076) 355-730-6 โทรสาร (076) 355-737

**สาขาช็องซอน**

904 อาคารช็องซอนสแควร์ ชั้น G ห้อง 1005  
ถนนศรีนครินทร์ แขวงหนองบอน เขตประเวศ  
กรุงเทพฯ 10260  
โทร 0-2320-3600 โทรสาร 0-2320-3610

**สาขาลาดพร้าว**

1693 อาคารสำนักงานศูนย์การค้าเซ็น  
ทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว ชั้น 11 ห้อง 905/1  
ถนนพหลโยธิน แขวงลาดพร้าว เขตจตุจักร  
กรุงเทพฯ 10900  
โทร 0-2541-1411 โทรสาร 0-2541-1108

**สาขาบางแค**

275 หมู่ที่ 1 เดอะมอลล์บางแค ชั้น 8 ถนนเพชรเกษม แขวง  
บางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพฯ 10160  
โทร 0-2804-4235 โทรสาร 0-2804-4251

**สาขาสาทรนคร**

100/46 อาคารสาทรนคร ทาวเวอร์ ชั้น 24C  
ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก  
กรุงเทพฯ 10500  
โทร 0-2636-7550-6 โทรสาร 0-2636-7565

**สาขาเดอะ ไนน์**

99/30 ศูนย์การค้า เดอะ ไนน์ เบนจิวรี่ เซ็นเตอร์  
ชั้น 3 ถนนพระราม 9 แขวงสวนหลวง  
เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250  
โทร 0-2716-7816 โทรสาร 0-2716-7815

**สาขานูเอนต์ เซ็นเตอร์**

เลขที่ 323 อาคาร นูเอนต์ เซ็นเตอร์ ชั้น 17  
ถนนสีลม เขตบางรัก  
กรุงเทพฯ 10500  
โทร 0-2680-4340 โทรสาร 0-2680-4355

**สาขาต่างจังหวัด**

**สาขาเชียงใหม่ 1**

244 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3  
ถนนวิภาวดี ตำบลทรายขาว อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัด  
เชียงใหม่ 50100  
โทร (053) 284-000 โทรสาร (053) 284-019

**สาขานครราชสีมา 2**

1242/2 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ ชั้น 7  
ห้อง 3A ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง  
อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000  
โทร (044) 288-455 โทรสาร (044) 288-466

**สาขาระยอง**

180/1-2 อาคารสมทรัพย์ ชั้น 2  
ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน  
อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง 21000  
โทร (038) 862-022-9 โทรสาร (038) 862-043

**สาขาสมุทรสงคราม**

74/27-28 ซ.บางจระเข้ 4 ถนนพระราม 2 ต.แม่กลอง อ.เมือง  
จ.สมุทรสงคราม 75000  
โทร (034) 724-062-7 โทรสาร (034) 724-068

**สาขาอัญญาประเทศ**

44/4 ถนนบำรุงราษฎร์  
ตำบลอัญญาประเทศ อำเภอศรีวิบูลย์เขต  
จังหวัดสระแก้ว 27120  
โทร (037) 226-347-8 โทรสาร (037) 226-346

**คำชี้แจง:** ฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ของ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) มี 2 ทีม คือ ฝ่ายวิจัย สำหรับนักลงทุนในประเทศ (KELIVE Research) และ ฝ่ายวิจัยนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ (Kim Eng Research) ซึ่งมีเหตุผลมาจากลักษณะที่แตกต่างในด้าน ลักษณะของผู้ลงทุน วัตถุประสงค์ และ กลยุทธ์ ทำให้คำแนะนำ และ/หรือ ราคาเป้าหมายอาจมีความแตกต่างกัน โดย KELIVE Research มีวัตถุประสงค์ที่จะทำวิเคราะห์เพื่อสนับสนุนข้อมูลการลงทุนแก่นักลงทุนในประเทศ (ท่านสามารถดูรายละเอียดได้จาก <http://kelive.maybank-ke.co.th>) ในขณะที่ Kim Eng Research สำหรับนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ (ท่านสามารถดูรายละเอียดได้จาก [www.kimengresearch.com.sg](http://www.kimengresearch.com.sg)) ดังนั้นจึงเป็นเรื่องสำคัญที่นักลงทุนจะต้องอ่าน และทำความเข้าใจ สมมติฐาน และ พื้นฐานของคำแนะนำของแต่ละงานวิจัย

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) เห็นว่าน่าเชื่อถือประกอบกับทัศนคติส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมิได้หมายความว่ามีความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์ที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาเนื้อหาของเอกสารในการตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด