



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 ตลาดหุ้นไทยวานนี้ปรับฐานลงหลุดแนว 1110 จุดมาปิดที่ 1106.41 จุด ลบ 10.99 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายหนาแน่น 41,950 ล้านบาท จากแรงขายทำกำไรในกลุ่ม Cyclical ขาดปัจจัยบวกใหม่ในการหนุนการลงทุน และข่าวระเบิดบริเวณสุขุมวิท 71 กดดันบรรยากาศการลงทุนตลอดการซื้อขาย ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิมากถึง 3,117 ล้านบาท

MBKET คาด SET INDEX พุ่งตัวกลับมาขึ้นเหนือ 1,110 จุดอีกครั้ง หลังนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิทั้งในตลาด Cash – SET50 Futures – ตราสารหนี้ อย่างหนาแน่น รวมถึงบรรยากาศการลงทุนในวันนี้เป็นบวกขึ้น จากตัวเลขเศรษฐกิจเยอรมันที่ส่งสัญญาณบวก

อย่างไรก็ตาม ประเด็นก่อนการรายงานนี้ ยังจำเป็นต้องติดตาม เพราะผลที่ตามมาคือ อังกฤษประกาศเตือนภัยพลเมืองของตนเอง เขตพื้นที่เสี่ยงต่อการเกิดเหตุการณ์ กทม. เชียงใหม่ เชียงราย ขอนแก่น อุดรธานี และอุบลราชธานี อาจกดดันบรรยากาศการลงทุน และกลุ่มท่องเที่ยวไม่น้อย

ปัจจัยสำคัญวันนี้: การประชุมรมว.คลังอียูต่อแผนการช่วยเหลือกรีซรอบ 2 และรายงานการประชุม FOMC ครั้งก่อน

MBKET คมน้ำหนักการลงทุนลง 40% และเงินสด 60% เพื่อรอขายบริเวณ 1130-1140 จุด

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้: MBKET แนะนำ “ถือพอร์ตการลงทุน” และ “ซื้อ” TTCL

กลยุทธ์ทางเลือกวันนี้: MBKET แนะนำ “ปิดสถานะ Short ใน S50H12 บริเวณ 770 จุดเพื่อทำกำไร และเปิด Long สุทธิบริเวณเดียวกัน พร้อมถือข้ามวัน” Stop Loss: S50H12 < 768 จุด ปิด Long และเปิด Short

| | |
|-----------------------|--|
| Portfolio | HOLD: TCAP/IRPC/ KBS/ AJ/ VNT/ PSL/ KSL/ TTCL/CPF/ BBL/ TISCO/ KTB / LH/ SF/ SMIT/ BANPU/ AMATA/ SPALI/ THAI |
| | Buy: TTCL |
| Technical View | แนวรับ 1095-1100 จุด แนวต้าน 1115-1120 จุด, 1130-1135 จุด และ 1145-1150 จุด หากยังไม่หลุดแนวรับดังกล่าว น่าจะรักษาโอกาสในการพลิกตีตัวขึ้นไปได้ |

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 | 15 |
| 8 | Management Transactions | 16 |
| 9 | Stock Update | 16 |
| 10 | News Update & Analyst Quick Comments | 18 |
| 11 | KELIVE 4Q11 Earnings Forecast | 19 |

Action and Stock of the Day

SET INDEX วานนี้ปรับฐานลง หลุดแนว 1,110 จุด กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี กดดันภาพรวมวานนี้

ตลาดหุ้นเอเชียวานนี้ปรับฐานลง เพราะขาดปัจจัยบวกใหม่เข้าหนุนการลงทุน Moody's ลดอันดับความน่าเชื่อถือของ 6 ประเทศในยุโรป ทำให้บรรยากาศการลงทุนโดยรวมเป็นลบ ขณะที่ปัจจัยภายในประเทศ เกิดระเบิดบริเวณสุขุมวิท 71 กดดันบรรยากาศการลงทุนในรอบบ่าย ทั้งนี้กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีที่ขึ้นมาโดดเด่นก่อนหน้านี้ เริ่มขายทำกำไรมากยิ่งขึ้น ปิดตลาด SET INDEX ลบ 10.99 จุด มาอยู่ที่ 1106.41 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายหนาแน่น 41,950 ล้านบาท

กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปิดบวกได้วานนี้ มีเพียงกลุ่มธนาคาร +1.31%, กลุ่ม Property Fund +0.15% และกลุ่มยานยนต์ +0.14% ส่วนกลุ่มหลักอย่าง กลุ่มพลังงาน -1.96%, กลุ่มปิโตรเคมี -2.43%, กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ -0.60% และกลุ่ม ICT -1.71%

ภาพตลาดหุ้นไทยวันนี้

คาด SET INDEX วันนี้แกว่งตัวในกรอบแคบ แนวรับ 1,100 จุดน่าจะยังทำงานได้อย่างแข็งแกร่ง

ตลาดหุ้นในเอเชียวันนี้แกว่งตัวในกรอบแคบ เพราะขาดปัจจัยบวกใหม่เข้าหนุนการลงทุน การประชุมรมว.คลังอยู่ในเย็นนี้จะเกิดขึ้นได้หรือไม่ ขึ้นอยู่กับพรรคการเมืองของกรีซจะส่งจดหมายยืนยันปฏิบัติตามแผนปฏิรูปการคลังที่ตกลงไว้ในสภายุโรปหรือไม่ พร้อมกับการเร่งลดการใช้จ่ายที่อีก 325 ล้านยูโร ทำให้นักลงทุนส่วนใหญ่ชะลอการลงทุน เพื่อดูสถานการณ์อีกครั้ง

สำหรับ SET INDEX วันนี้แกว่งตัวในกรอบแคบ 1,100 – 1,120 จุด เพราะขาดปัจจัยใหม่เข้ากำหนดทิศทางการลงทุน ขณะที่ภัยก่อการร้ายอาจกลายเป็นจุดกดดันบรรยากาศการลงทุนโดยรวมต่อเนื่องจากวานนี้

MBKET ยังคงแนะนำให้ถือพอร์ตที่ 40% และเงินสด 60% เป็นวันที่ 5 เพื่อรอขายทำกำไรอีกระลอกบริเวณ 1,130 จุดหรือสูงกว่า แม้ว่าบรรยากาศการลงทุนโดยรวมวันนี้จะไม่เอื้อต่อการฟื้นตัวของ SET INDEX แต่ด้วยกระแสเงินทุนต่างชาติที่ล้นอยู่ในระบบการเงินโลก ทำให้ SET INDEX มี Downside risk ที่จำกัด เพราะนักลงทุนต่างชาติ ณ ปัจจุบันมีทางเลือกต่อการลงทุนที่จำกัด ทั้งนี้จับตาสภาพคล่องทางการเงินส่วนเกินจากการประมูล LTRO รอบ 2 ปลายเดือนนี้ อาจผลักดันให้ SET INDEX ทะลุแนว 1,122 จุดได้เช่นกัน และนั่นจะกลายเป็นจุดที่ในการพิจารณาขายทำกำไรอีกระลอก

ปัจจัยสำคัญในวันนี้

1. การประชุมรมว.คลังอยู่เพื่อพิจารณาแผนช่วยเหลือรอบ 2 ของกรีซ: ซึ่งก่อนจะมีการพิจารณานักการเมืองของกรีซจะต้องส่งจดหมายยืนยันการปฏิบัติตามแผนปฏิรูปที่ได้มีการพิจารณาผ่านไปก่อนหน้านี้ เมื่อวันที่ 12 ก.พ. พร้อมกับการลดการใช้จ่ายเพิ่มเติม 325 ล้านยูโรทันที เพราะถือเป็นเงื่อนไขสำคัญในการพิจารณาเงินช่วยเหลือครั้งนี้
2. รายงานการประชุม FOMC ปลายเดือนม.ค.: สาระสำคัญอยู่ที่มุมมองเศรษฐกิจในระยะกลางถึงยาว โดยเฉพาะตลาดบ้าน และการจ้างงาน ซึ่งประธานเฟด Bernanke ส่งสัญญาณลบมาก่อนหน้านี้ และเป็นสิ่งที่ทำให้เฟดต้องคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.0% ไปจนถึงสิ้นปี 2557 เป็นอย่างน้อย
3. ตลาดหุ้นญี่ปุ่นขยับโดดเด่น: หลัง BoJ ประกาศอัดฉีดสภาพคล่องทางการเงินเพิ่มอีก 10 ล้านล้านเยนวานนี้ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ทำให้เกิดการทำ Yen Carry Trade อีกทางเลือกหนึ่ง สภาพคล่องทางการเงินในระบบการเงินโลกจะยิ่งล้นมากยิ่งขึ้น เงินทุนไหลเข้าเก็งกำไรในสินทรัพย์เสี่ยง ต่อเนื่องจำกัด Downside Risk ของตลาดหุ้นทั่วโลก
4. การประกาศเตือนภัยของอังกฤษ อาจกดดันการลงทุนอยู่บ้าง: เตือนถึงพื้นที่เสี่ยงต่อการเกิดภัยก่อการร้ายในกวม, เซียงใหม่, เซียงราย, ขอนแก่น, อุดรธานี และอุบลราชธานี อาจกลายเป็นจุดเสี่ยงที่กดดันบรรยากาศการลงทุน และภาคการท่องเที่ยวทั้งทางตรง และทางอ้อมได้
5. การซื้อขาย ณ ปัจจุบัน ลดความเสี่ยงต่อการปรับฐานลง: เพราะหากประเมินจาก PER12 ณ ราคาปิดวานนี้ 11.65x เทียบกับช่วงก่อนหน้า 11.80x และต่ำกว่า PSE – JSE ค่อนข้างมาก ทำให้ downside Risk ของ SET INDEX ช่วงสั้นน่าจะจำกัดเช่นกัน

| | วานนี้ | | วันก่อนหน้า | |
|--------------|--------|-------|-------------|-------|
| | PER11 | PER12 | PER11 | PER12 |
| SET INDEX | 14.19 | 11.65 | 14.14 | 11.78 |
| PSE | 17.00 | 14.68 | 17.10 | 14.69 |
| JSE | 17.48 | 13.35 | 17.52 | 13.39 |
| KOSPI | 22.14 | 9.85 | 21.96 | 9.75 |
| TAIEX | 18.24 | 14.35 | 18.28 | 14.39 |
| Straits Time | 8.68 | 13.87 | 8.67 | 13.83 |
| SHCOMP | 12.28 | 9.63 | 12.32 | 9.67 |

Source: Bloomberg

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ “ซื้อ” ได้แก่

1 TTCL : ราคาปิด 13.90 บาท ราคาเหมาะสม 16.50 บาท

- a MBKET มีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อผลประกอบการของ TTCL หลังได้ข้อมูลเพิ่มเติมจากการทำ Conference Call กับผู้บริหารเมื่อวานนี้ และคาดว่ากำไร 4Q54 จะออกมาดีกว่าคาดของตลาดและเป็น Positive Surprise ให้ Consensus ต้องปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 55 ขึ้น
- b โดยคาดว่ารายได้ 4Q54 จะเติบโตแบบก้าวกระโดด +223% yoy และ +119% qoq และทำระดับสูงสุดใหม่ของบริษัท เป็น 3,991 ล้านบาท และจากการรับรู้รายได้งานโรงแยกสินแร่ของ Lynas Malaysia ที่ส่งมอบงานได้เร็วกว่าคาด และส่งผลให้กำไร 4Q54 ขยายตัวถึง +71% yoy และ +127% qoq เป็น 188 ล้านบาท ดีกว่าคาดการณ์ของ Consensus ที่ประเมินกำไร 4Q54 ไว้เพียง 118 ล้านบาท
- c ขณะที่โรงไฟฟ้านวนครคาดว่าจะเริ่มขายกระแสไฟฟ้าได้ในปลาย 1Q55 และ TTCL จะรับรู้ส่วนแบ่งกำไรปีละ 60-70 ล้านบาท เป็นระยะเวลาถึง 25 ปี จะเป็นอีกปัจจัยบวกต่อเสถียรภาพของกำไรในระยะยาว
- d ดังนั้น เราจึงปรับเพิ่มกำไรปี 2554 ขึ้นจากเดิม 22% เป็น 447 ล้านบาท (+33% yoy) และปี 2555 ขึ้นจากเดิม 4% เป็น 600 ล้านบาท (+34% yoy) ส่งผลให้ราคาเหมาะสมเพิ่มขึ้น เป็น 16.50 บาท (จากเดิมที่ 15.00 บาท)
- e ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายบน PER 2555 เพียง 11.1 เท่า หรือเทียบเท่า PEG เพียง 0.32 เท่า ยังต่ำกว่า PEG ของตลาดที่ 1.65 เท่า และคาดการณ์เงินปันผล 2H54 หั่นละ 0.29 บาท คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผล 2.1%

What will DJIA move tonight?

คืนนี้มีรายการสำคัญต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ คือ ดัชนี Empire Manufacturing เดือนก.พ. ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือนม.ค. และการรายงานประชุม FOMC

Fund Flow Analysis

Fund Flow in Emerging Markets

ตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 อีก US\$169 ล้าน จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ US\$17 ล้าน

วันนี้ JSE ถูกขายสุทธิอีกครั้ง แต่ก็เพียงเล็กน้อย

| ตลาดหุ้น | วันนี้ (US\$ ล้าน) | วันก่อนหน้า (US\$ ล้าน) | YTD 2555 (US\$ ล้าน) | 2554 (US\$ ล้าน) |
|------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|
| TAIEX | 54.5 | -141.6 | 2,738.0 | -9,346.0 |
| KOSPI | 12.3 | 148.5 | 7,769.7 | -8,583.7 |
| JSE | -6.7 | 6.2 | 115.0 | +2,852.9 |
| PSE | 5.9 | 5.5 | 348.9 | +1,329.4 |
| ตลาดหุ้นเวียดนาม | 1.7 | 1.8 | -72.3 | +95.4 |
| SET INDEX | 101.1 | -3.9 | 875.9 | -167.0 |

Short-Selling วันนี้

มูลค่ารวมเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 2 รวมทั้งสิ้น 584 ล้านบาท จากวันก่อนหน้า 455 ล้านบาท

| Stock | Total Value (mn Bt) | % of trading Volume | Avg.Price (Bt) |
|-------|------------------------|------------------------|-------------------|
| IVL | 129.42 | 4.72% | 38.83 |
| KBANK | 121.90 | 4.75% | 137.84 |
| SCB | 104.02 | 6.16% | 128.92 |
| TOP | 60.89 | 5.80% | 71.05 |
| PTTGC | 47.37 | 3.59% | 71.11 |

Foreign Investors Action วันนี้

เงินทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิอย่างหนาแน่นอีกครั้ง

| ตลาดหุ้น | วันนี้ | วันก่อนหน้า |
|--------------------------|---------|-------------|
| ตลาดหุ้น (ล้านบาท) | +3,117 | -120 |
| SET50 Futures (สัญญา) | +528 | +283 |
| SSF (สัญญา) | -98 | +28 |
| ตลาดตราสารหนี้ (ล้านบาท) | +19,220 | +3,050 |

นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยอย่างหนาแน่นอีกครั้ง 3,117 ล้านบาท สอดคล้องกับกระแสเงินทุนต่างชาติที่ซื้อสุทธิในตลาดเอเชียเกิดใหม่ พร้อมกับ Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 2 อีก 528 สัญญา รวม 2 วันทำการ Long สุทธิไปทั้งสิ้น 811 สัญญา

และนักลงทุนกลุ่มนี้ซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 11 มากถึง 19,220 ล้านบาท รวม 11 วันทำการซื้อสุทธิ 89,693 ล้านบาท

แม้ว่าค่าเงินบาทอ่อนค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ระหว่างช่วงไม้งการซื้อขาย แต่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิอย่างหนาแน่นใน 3 ตลาด อาจเป็นการ Carry Trade ผ่านค่าเงินยูโรได้เช่นกัน

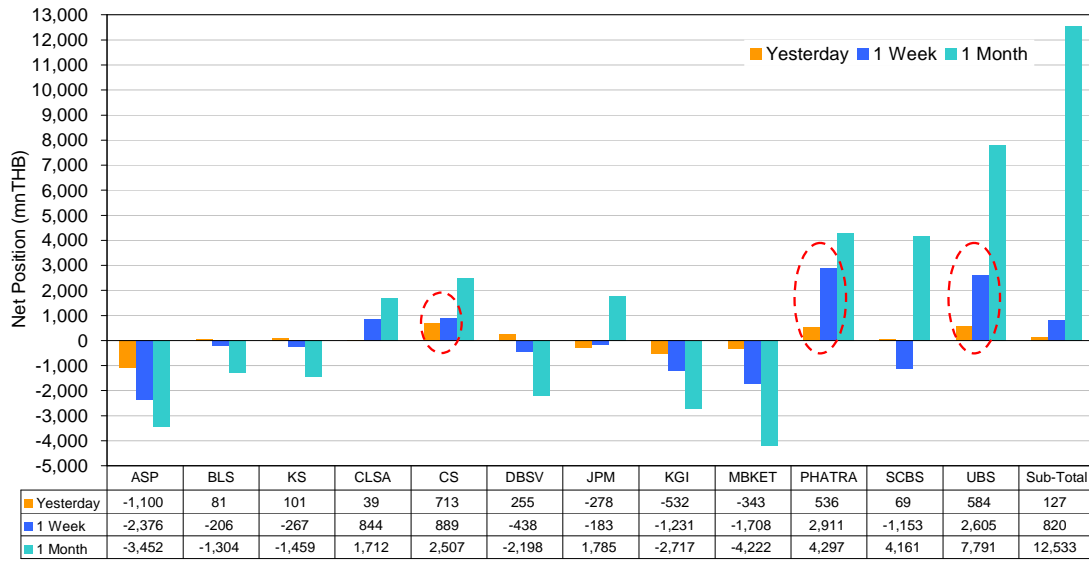
และ NVDR ยังคงซื้อสุทธิเป็นวันที่ 22 กระจุกตัวในกลุ่มธนาคารอย่างชัดเจน

การซื้อขายผ่าน NVDR วันนี้ซื้อสุทธิ 3,282 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 1,140 ล้านบาท รวม 22 วันทำการซื้อสุทธิ 32,050 ล้านบาท ภาพรวมสรุปได้ดังต่อไปนี้

1. กลุ่มธนาคารซื้อสุทธิสูงสุดต่อเนื่องเป็นวันที่ 2 และมากถึง 2,253 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 539 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มปิโตรเคมี ซื้อสุทธิ 357 ล้านบาท กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ซื้อสุทธิ 206 ล้านบาท กลุ่มพลังงาน ซื้อสุทธิ 150 ล้านบาท และกลุ่ม ICT ซื้อสุทธิ 141 ล้านบาท
2. ส่วนกลุ่มค้าปลีกยังคงขายสุทธิสูงสุด แต่ก็เพียง 20 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าขายสุทธิ 57 ล้านบาท

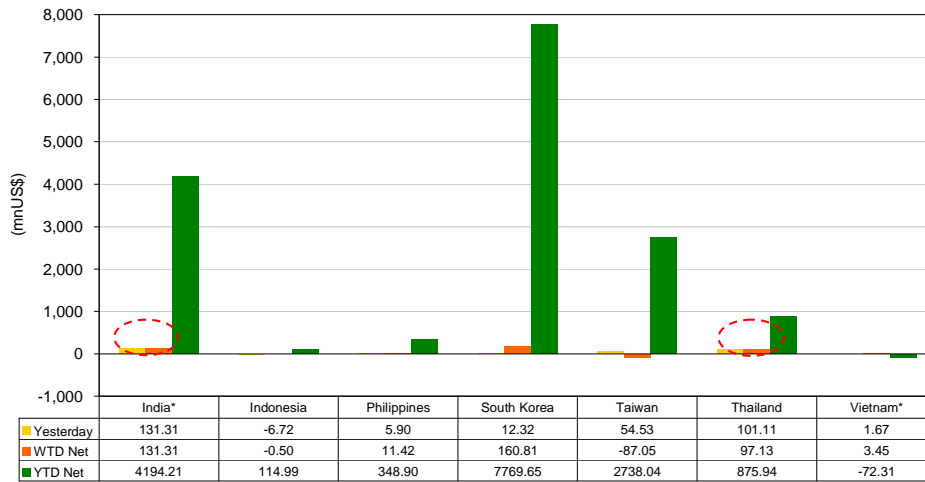
| ซื้อสุทธิสูงสุด | มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท) | % มูลค่าการซื้อขาย | ขายสุทธิ สูงสุด | มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท) | % มูลค่าการขาย |
|-----------------|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|----------------|
| KBANK | 1,320.70 | 35.75 | BANPU | -43.57 | 1.68 |
| SCB | 434.50 | 15.92 | ESSO | -39.54 | 4.62 |
| IVL | 289.40 | 6.58 | PS | -36.27 | 16.64 |
| BBL | 257.90 | 37.51 | PTL | -20.04 | 7.46 |
| BAY | 201.68 | 13.64 | PF | -17.79 | 17.77 |

Foreign Brokers and Top Retail Broker Positions



Source: SET SMART

Regional Foreign Fund Flows



Source: Bloomberg

* India Update as of 13 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 | 12,874.04 | 0.6 | 0.6 | 5.4 | SET INDEX | 1,106.41 | -1.0 | -0.6 | 7.9 |
| NIKKEI | 9,052.07 | 0.6 | 1.2 | 7.1 | SET50 INDEX | 776.12 | -1.0 | -0.7 | 8.0 |
| HSKI | 20,917.83 | 0.1 | 0.6 | 13.5 | ENERGY | 21,222.61 | -2.0 | -2.3 | 6.4 |
| KOSPI | 2,002.64 | -0.2 | 0.4 | 9.7 | BANK | 412.55 | 1.3 | 2.6 | 9.7 |
| SHANGHAI COMP | 2,344.77 | -0.3 | -0.3 | 6.6 | ICT | 128.83 | -1.7 | -1.4 | 5.8 |
| TAIEX | 7,884.08 | -0.4 | 0.3 | 11.5 | PROPERTY | 158.59 | -0.6 | 0.2 | 9.7 |
| BSE SENSEX | 17,848.57 | 0.4 | 0.6 | 15.5 | CONMAT | 8,876.69 | -2.1 | -2.4 | 10.2 |
| JAKARTA COMP | 3,952.82 | -0.2 | 1.0 | 3.4 | TRANSPORT | 95.96 | -1.3 | -0.1 | 12.4 |
| PSE | 4,775.93 | -0.5 | -0.2 | 9.2 | COMMERCE | 17,634.71 | -0.5 | -0.5 | 6.9 |
| HO CHI MINH INDEX | 400.26 | 1.2 | -1.2 | 13.9 | MEDIA | 55.51 | -1.8 | 0.3 | 0.0 |
| MSCI AP EX JAPAN | 443.24 | 0.8 | 0.8 | 12.8 | PETRO | 1,080.97 | -2.4 | -0.6 | 18.8 |

Source: Bloomberg

NVDR Trading Data by Stock (As of 14/02/12)

Top 20 Net BUY

| | Value (Btmn) | | | |
|--------|--------------|--------|----------|-----------------|
| | Buy | Sell | Total | Net |
| KBANK | 1,650.69 | 329.99 | 1,980.68 | 1,320.70 |
| SCB | 488.55 | 54.05 | 542.59 | 434.50 |
| IVL | 323.51 | 34.11 | 357.62 | 289.40 |
| BBL | 942.44 | 684.53 | 1,626.97 | 257.90 |
| BAY | 253.61 | 51.93 | 305.54 | 201.68 |
| PTT | 208.06 | 44.09 | 252.15 | 163.97 |
| DTAC | 162.29 | 49.05 | 211.34 | 113.24 |
| SCC | 161.66 | 57.55 | 219.21 | 104.11 |
| HEMRAJ | 103.84 | 0.24 | 104.08 | 103.60 |
| PTTGC | 90.02 | 22.48 | 112.49 | 67.54 |
| AMATA | 48.21 | 0.46 | 48.67 | 47.75 |
| IRPC | 38.48 | 1.05 | 39.53 | 37.43 |
| TTCL | 56.06 | 20.53 | 76.59 | 35.53 |
| STEC | 33.57 | 0.31 | 33.88 | 33.26 |
| AP | 32.72 | 0.05 | 32.77 | 32.66 |
| MINT | 40.90 | 11.04 | 51.94 | 29.87 |
| TUF | 26.79 | 2.11 | 28.90 | 24.68 |
| BLA | 24.89 | 0.22 | 25.11 | 24.67 |
| KTB | 69.52 | 50.09 | 119.61 | 19.43 |
| BGH | 21.06 | 3.18 | 24.23 | 17.88 |

Top 20 Net SELL

| | Value (Btmn) | | | |
|----------|--------------|-------|-------|---------------|
| | Buy | Sell | Total | Net |
| BANPU | 23.03 | 66.60 | 89.62 | -43.57 |
| ESSO | 3.60 | 43.14 | 46.75 | -39.54 |
| PS | 2.23 | 38.50 | 40.73 | -36.27 |
| PTL | 1.25 | 21.29 | 22.54 | -20.04 |
| PF | 0.21 | 18.00 | 18.21 | -17.79 |
| CPALL | 14.55 | 30.56 | 45.11 | -16.01 |
| BH | 0.44 | 13.64 | 14.08 | -13.20 |
| TK | 0.16 | 12.06 | 12.21 | -11.90 |
| CPN | 0.13 | 9.61 | 9.75 | -9.48 |
| TTW | 0.09 | 8.96 | 9.05 | -8.87 |
| LPN | 24.47 | 32.24 | 56.70 | -7.77 |
| LOXLEY | 1.32 | 8.85 | 10.17 | -7.52 |
| KH | 0.07 | 6.56 | 6.63 | -6.49 |
| LH | 2.55 | 9.04 | 11.59 | -6.49 |
| GL | 0.24 | 6.44 | 6.68 | -6.20 |
| BJC | 1.13 | 7.32 | 8.45 | -6.18 |
| AGE | 0.93 | 4.47 | 5.40 | -3.53 |
| TICON | 2.58 | 6.02 | 8.60 | -3.44 |
| ROJNA-W3 | 0.02 | 3.26 | 3.28 | -3.25 |
| AOT | 0.64 | 3.76 | 4.40 | -3.12 |

Top 20 Most Active

| | Value (Btmn) | | | |
|--------|--------------|--------|-----------------|---------------|
| | Buy | Sell | Total | Net |
| KBANK | 1,650.69 | 329.99 | 1,980.68 | 1,320.70 |
| BBL | 942.44 | 684.53 | 1,626.97 | 257.90 |
| SCB | 488.55 | 54.05 | 542.59 | 434.50 |
| IVL | 323.51 | 34.11 | 357.62 | 289.40 |
| BAY | 253.61 | 51.93 | 305.54 | 201.68 |
| PTT | 208.06 | 44.09 | 252.15 | 163.97 |
| ADVANC | 124.35 | 111.36 | 235.71 | 12.99 |
| SCC | 161.66 | 57.55 | 219.21 | 104.11 |
| DTAC | 162.29 | 49.05 | 211.34 | 113.24 |
| PTTEP | 75.77 | 60.33 | 136.11 | 15.44 |
| KTB | 69.52 | 50.09 | 119.61 | 19.43 |
| PTTGC | 90.02 | 22.48 | 112.49 | 67.54 |
| HEMRAJ | 103.84 | 0.24 | 104.08 | 103.60 |
| TOP | 57.37 | 40.16 | 97.53 | 17.20 |
| BANPU | 23.03 | 66.60 | 89.62 | -43.57 |
| TISCO | 46.48 | 41.24 | 87.71 | 5.24 |
| TTCL | 56.06 | 20.53 | 76.59 | 35.53 |
| LPN | 24.47 | 32.24 | 56.70 | -7.77 |
| MINT | 40.90 | 11.04 | 51.94 | 29.87 |
| AMATA | 48.21 | 0.46 | 48.67 | 47.75 |

ประเด็นสำคัญด้านเศรษฐกิจ - การเงินรายภูมิภาค



สหรัฐอเมริกา

ยอดค้าปลีกเดือน ม.ค. ขยายตัว 0.4% mom น้อยกว่าตลาดคาดที่ +0.8% mom จากยอดขายรถยนต์ที่เริ่มชะลอตัว

ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าคาดเป็นส่วนใหญ่

1. ยอดค้าปลีกเดือน ม.ค. ขยายตัวน้อยกว่าคาด: +0.4% mom เทียบกับตลาดคาดที่ +0.8% mom สาเหตุสำคัญมาจากยอดขายรถยนต์ที่ปรับตัวลงสวนความคาดหมายของตลาด -1.1% mom หากไม่รวมสินค้ายานยนต์ ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 0.7% mom สูงสุดในรอบ 10 เดือน
2. สต็อกสินค้าธุรกิจเดือน ธ.ค. ออกมาต่ำกว่าตลาดคาดเช่นกัน: +0.4% mom เทียบกับตลาดคาดที่ +0.5% mom จากเดือน พ.ย. ที่ +0.3% mom ขณะที่ยอดขายธุรกิจเพิ่มขึ้น 0.7% mom สูงสุดตั้งแต่เดือน ก.ค. สะท้อนว่าภาพรวมการสะสมสต็อกสินค้าในสหรัฐฯ ยังเป็นไปในเชิงบวกต่อเนื่อง
3. ดัชนีราคาสินค้านำเข้าเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 0.3% mom: เท่ากับที่ตลาดคาด จากเดือน ธ.ค. ที่ -0.1% mom นำโดยราคาสินค้ายานยนต์และปิโตรเลียมที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ แต่หากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ดัชนีดังกล่าวชะลอตัวลงอย่างมีนัยยะ จาก 8.5% yoy สู่ระดับ 7.1% yoy



Source: Bloomberg



Source: Bloomberg



ยุโรป

การประชุมรวม.คลังอียูเปลี่ยนรูปแบบ เป็นเพียง teleconference เท่านั้น เพื่อกดดันกรีซมากขึ้น

- นักการเมืองกรีซต้องส่งหนังสือยืนยันการปฏิบัติตามแผนปฏิรูป: ตามที่ได้ผ่านสภาฯ วันที่ 12 ก.พ. ที่ผ่านมา โดยจดหมายดังกล่าวจะต้องส่งถึงอียูภายในวันที่ 15 ก.พ. ก่อนที่รวม.คลังอียูจะเริ่มพิจารณาแผนช่วยเหลือรอบ 2 ของกรีซ นอกจากนี้กรีซจะต้องลดการใช้จ่ายลงทันทีอีก 325 ล้านยูโร
- การประชุมรวม.คลังอียูต่อแผนช่วยเหลือกรีซเปลี่ยนเป็น Teleconference: วันนี้ จากเดิมที่จะมีการประชุม เพื่อกดดันให้นักการเมืองของกรีซเร่งมือในการออกจดหมายยืนยันดำเนินการตามแผนปฏิรูปการคลัง ทั้งนี้รวม.คลังอียูจะมีการประชุมอีกครั้งในวันที่ 20 ก.พ.
- ครม.กรีซอนุมัติลดเงินสนับสนุนกองทุนบำเหน็จบำนาญ: ราว 300 ล้านยูโร ในส่วนของหน่วยงานรัฐวิสาหกิจ และธนาคาร เพื่อให้สอดคล้องกับเงื่อนไขของกลุ่ม Troika ที่ต้องการให้กรีซลดการใช้จ่ายเพิ่มอีก 325 ล้านยูโร ก่อนได้รับเงินช่วยเหลือรอบ 2
- BoE ยืนยันการขยายวงเงินรับซื้อสินทรัพย์ เพื่อกระตุ้นเงินเฟ้อ: ประธาน BoE ยืนยันการขยายวงเงินดังกล่าว เพื่อป้องกันไม่ให้เงินเฟ้อปีหน้าต่ำกว่าเป้าหมายที่ 2.0% มากเกินไป จนกลายเป็นความเสี่ยงต่อการเกิดภาวะเงินฝืด อย่างไรก็ตาม BoE จะมีการพิจารณาและประเมินสถานการณ์ทุก ๆ เดือน เพื่อปรับเปลี่ยนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ได้ทันทุกที่
- CDS Spread ของฝรั่งเศสเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด: หลัง Moody's ส่งสัญญาณเตือนความเสี่ยงที่จะปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือฝรั่งเศส ด้วยการให้แนวโน้มเป็น "ลบ" ส่งผลให้ CDS Spread ของฝรั่งเศสขยับขึ้นเด่น

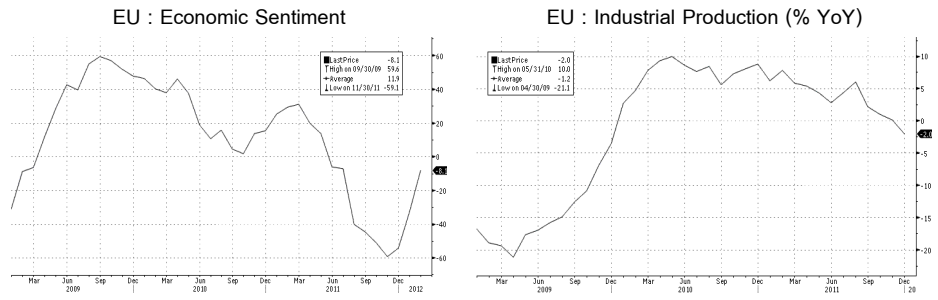
| | CDS Spread 5 ปี วานนี้ | CDS Spread 5 ปี วันก่อนหน้า |
|----------|------------------------|-----------------------------|
| กรีซ | 6571.69 | 6531.25 |
| โปรตุเกส | 1076.58 | 1109.31 |
| ฝรั่งเศส | 189.42 | 181.96 |
| เยอรมัน | 85.83 | 85.5 |

ตัวเลขเศรษฐกิจของอียูออกมาทั้งในเชิงบวกและลบ

1. ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Sentiment) เดือน ก.พ. ของอียูปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยยะ: จาก -32.5 จุด สู่ระดับ -8.1 จุด โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญ ได้แก่ แนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก และความกังวลต่อวิกฤติหนี้สาธารณะของยุโรปที่เริ่มคลี่คลายลง
2. ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนเยอรมันที่ระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือน: ดัชนีปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยยะจาก -21.6 จุด สู่ระดับ +5.4 จุด ในเดือน ก.พ. ดีกว่าตลาดคาดค่อนข้างมากที่ -11.8 จุด
3. ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ธ.ค. ของอียูหดตัวแรงกว่าคาด: -1.1% mom ใกล้เคียงกับตลาดคาดที่ 1.2% mom จากเดือน พ.ย. ที่ 0% mom นำโดยผลผลิตของเยอรมันที่หดตัวลงอย่างมี

ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือน ก.พ. ของอียูปรับตัวขึ้นแรง จาก -32.5 จุด สู่ระดับ -8.1 จุด สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อการแก้ปัญหาหนี้สาธารณะของยุโรป

น้อยลง -2.7% mom และฝรั่งเศส -1.3% mom จากผลพวงการปรับลดงบประมาณใช้จ่ายของอียู และอุปสงค์ภายในประเทศที่ซบเซา หากเทียบกับปีก่อน ดัชนีดังกล่าวหดตัว 2% yoy



Source: Bloomberg

Source: Bloomberg

- อัตราเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ของอังกฤษทำสถิติต่ำสุดในรอบ 14 เดือน: ลดลงจาก 4.2% yoy สู่ระดับ 3.6% yoy เท่ากับที่ตลาดคาด สถานะหลักมาจากฐานดัชนีที่สูงในปีก่อน จากผลของการเพิ่มภาษีการขาย ขณะที่อุปสงค์ผู้บริโภคอังกฤษยังคงซบเซา สำหรับอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือน ม.ค.ชะลอตัวลงเช่นกัน จาก 3.0% yoy สู่ระดับ 2.6% yoy สะท้อนสัญญาณบวกต่อการดำเนินนโยบายการเงินของ BOE ในอนาคต



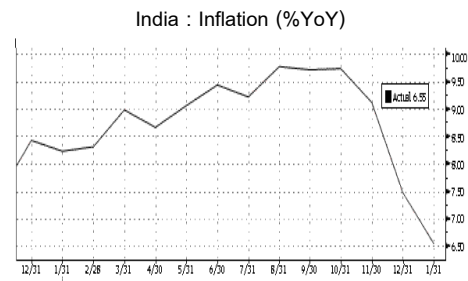
จีน

ไม่มี



เอเชียแปซิฟิก

- BoJ อัดฉีดสภาพคล่องทางการเงินเพิ่ม: ด้วยการเพิ่มวงเงินรับซื้อสินทรัพย์และการปล่อยสินเชื่ออัตราดอกเบี้ยต่ำอีก 10 ล้านล้านเยน พร้อมกับเปิดโอกาสที่จะเข้าซื้อพันธบัตรระยะยาวของญี่ปุ่น สำหรับอัตราเงินเฟ้อเป้าหมาย กำหนดไว้ที่ 1.0% เพื่อเป็นการยืนยันถึงการสิ้นสุดภาวะเงินฝืดในญี่ปุ่น
- อัตราเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ของอินเดียชะลอตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 26 เดือน: ที่ระดับ 6.55% yoy จากที่ +7.47% yoy ในเดือน ธ.ค. จากที่ตลาดคาดที่ +6.7% yoy ทำให้มีความเป็นไปได้สูงที่ธนาคารกลางอาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อประคับประคองเศรษฐกิจ



Source: Bloomberg



ไทย

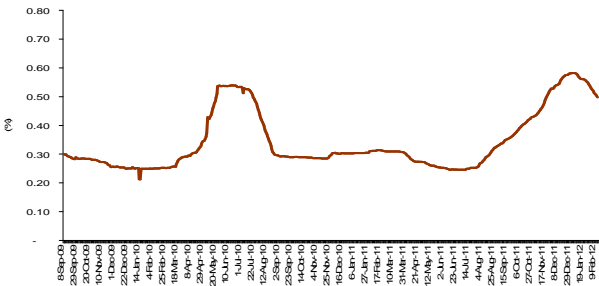
- ธปท. ระบุค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากธนาคารพาณิชย์ในอีก 3 ปีข้างหน้าอาจปรับลดลงได้อีก: หลังประกาศขึ้นอัตราค่าธรรมเนียมขึ้นเป็น 0.47% วานนี้ โดยตั้งอยู่บนสมมติฐาน 2 ข้อคือ ฐานเงินฝากและตัวบีอี ที่ธปท.คาดว่าแต่ละปีจะขยายตัวประมาณ 4% และดอกเบี้ยเงินกู้ที่ลดลงต่ำกว่าที่ธปท.ประมาณไว้ ขณะเดียวกันยังเชื่อว่าเพียงพอในการชำระหนี้ในช่วงแรกๆ และสามารถคืนหนี้ทั้งหมด 1.14 ล้านล้านบาทได้ภายใน 24 ปี

การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และ CDS ที่สำคัญ

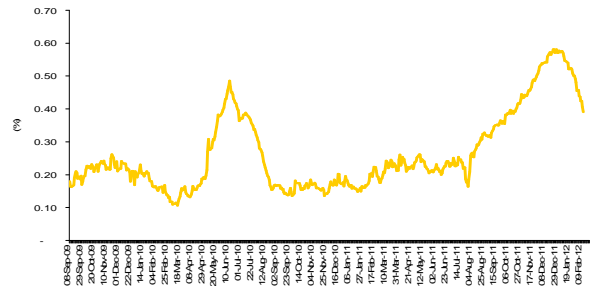
LIBOR3M ปิดต่ำกว่า 0.50% และ Ted Spread ต่ำกว่า 0.40% ส่งสัญญาณเชิงบวกต่อสภาพคล่องทางการเงิน

- อัตราดอกเบี้ย LIBOR3M ลดลงเป็นวันที่ 15
 1. LIBOR 3M = ปิดที่ 0.4976% ลดลง 0.50bps จากวันก่อนหน้า -0.34bps เป็นสัญญาณเชิงบวกต่อการเก็งกำไรในสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง
 2. HIBOR 3M = ปิดที่ 0.4021% ทรงตัว
- และ Ted Spread ลดลงในอัตราเร่งเมื่อเทียบกับ LIBOR3M เป็นวันที่ 2: Ted Spread ปิดที่ 0.3908% ลดลง 1.52bps จากวันก่อนหน้า -1.87bps หากคำนวณย้อนกลับเป็นผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ อายุ 3 เดือน -0.85bps คาดว่าเงินลงทุนบางส่วนเล็กน้อยที่จะพักใน Safe Haven ระยะสั้น เพื่อประเมินสถานการณ์การลงทุนในช่วงสั้น

LIBOR Rate: 3M



US TED Spread



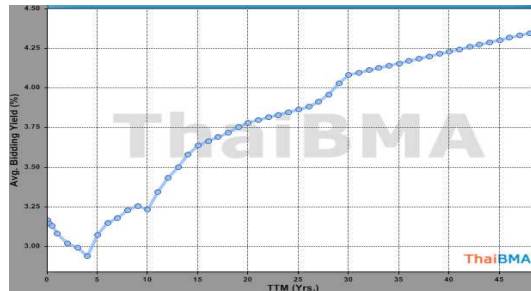
Source: Bloomberg

Yield Curve พันธบัตรรัฐบาลไทยปรับความชันเพิ่มขึ้น จากแรงซื้อในกลุ่มพันธบัตรระยะสั้น ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 11 พร้อมกับมูลค่าหนาแน่นถึง 1.92 หมื่นล้านบาท

- ตลาดพันธบัตรในประเทศ: Yield Curve พันธบัตรรัฐบาลไทยปรับความชันเพิ่มขึ้น สะท้อนการปรับพอร์ตการลงทุนของนักลงทุนต่างชาติออกจากพันธบัตรระยะยาวเข้าสู่พันธบัตรระยะสั้น นอกจากนี้ยังได้รับแรงหนุนจากการเข้าซื้อพันธบัตรระยะสั้นของนักลงทุนต่างชาติด้วยเช่นกัน โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นวันที่ 11 พร้อมกับมูลค่าหนาแน่นถึง 19,220 ล้านบาท เทียบกับวันก่อนหน้า +3,050 ล้านบาท ส่งผลให้สถานะซื้อสุทธิ YTD เพิ่มขึ้นต่อเนื่องที่ระดับ 146,746 ล้านบาท

| Term | Yield | Change (bps) |
|---------|---------|--------------|
| 1 Month | 3.01477 | -0.43 |
| 3 Month | 3.01704 | -0.58 |
| 6 Month | 3.04578 | -0.14 |
| 3 Year | 3.09429 | +1.28 |
| 5 Year | 3.17024 | +3.27 |
| 7 Year | 3.27226 | +3.55 |
| 10 Year | 3.32797 | +5.62 |

Thailand : Government Bond Yield Curve



Source: ThaiBMA

Thai Baht Implied Interest Rate Movement

| Term | 13/02/12 | 10/02/12 | 09/02/12 | 08/02/12 | 07/02/12 | 06/02/12 |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 2 Day | 2.98 | 3 | 2.95 | 2.98 | 2.96 | 2.93 |
| 1 Week | 2.95 | 2.97 | 2.98 | 2.96 | 2.94 | 2.94 |
| 1 Month | 2.91 | 2.91 | 2.9 | 2.88 | 2.91 | 2.89 |
| 2 Month | 2.75 | 2.81 | 2.83 | 2.85 | 2.79 | 2.77 |
| 3 Month | 2.75 | 2.81 | 2.87 | 2.83 | 2.8 | 2.79 |
| 6 Month | 2.84 | 2.87 | 2.88 | 2.88 | 2.85 | 2.84 |
| 9 Month | 2.93 | 2.94 | 2.98 | 2.96 | 2.93 | 2.92 |
| 12 Month | 3 | 3.01 | 3.04 | 3.02 | 3.01 | 3 |

Source: BOT

ความเสี่ยงทั่วโลกขยับขึ้น จากความไม่แน่นอนของกรีซอีกครั้ง

ทำให้ความเสี่ยงในเอเชียขยับขึ้นเช่นกัน

- ความเสี่ยงของประเทศไทยเพิ่มขึ้นอีกครั้ง: CDS Spread ของประเทศไทย อายุ 5 ปี ปิดที่ 153.00bps จากวันก่อนหน้า 150.15bps และ CDS Spread ของจีน อายุ 5 ปี เพิ่มขึ้นเช่นกัน ปิดที่ 124.54bps จากวันก่อนหน้า 122.85bps

Thailand : CDS Spread 5Yr Bond



Source: Bloomberg

ความเสี่ยงของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาต่ำกว่าคาด

- CDS Spread ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย: CDS Spread อายุ 5 ปีของสหรัฐฯ ปิดที่ 39.03bps จากวันก่อนหน้า 38.70bps

USA : CDS Spread 5Yr Bond



Source: Bloomberg

ภาวะตลาดหุ้น – ตลาดตราสารหนี้ที่สำคัญ

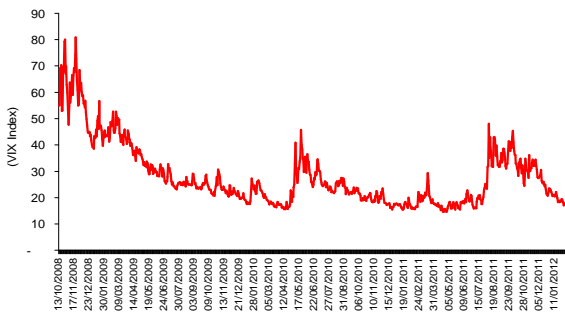
ดาวโจนส์ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยเป็นวันที่ 2 ติดต่อกันแต่ upside ในช่วงสั้นเริ่มจำกัด หลังนักลงทุนเลือกขายทำกำไร หลังตลาดปรับตัวขึ้นถึง 5.4% ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา

ตลาดต่างประเทศ:

- DJIA ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย : ดัชนีดาวโจนส์ปรับตัวขึ้น 4.04 จุด หรือ +0.03% ปิดที่ 12,878.28 จุด ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน แต่ Upside ในช่วงสั้นเริ่มจำกัด และตลาดมีแนวโน้มเข้าสู่การพักฐาน เนื่องจากนักลงทุนเริ่มขายทำกำไรหลังตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นถึง 5.4% นับจากต้นปีที่ผ่านมา ส่งผลให้ตลาดแกว่งตัวในบวกลบตลอดช่วงเฝ้าระวังการซื้อขาย จากปัจจัยกดดันคือ Moody's ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของ 6 ประเทศในยุโรป ลง เช่น อิตาลีลดลงเหลือ A3 จาก A2 และสเปนลดเหลือ A3 จาก A1 และรัฐมนตรีคลังยุโรปได้เลื่อนการประชุมเพื่ออนุมัติแผนช่วยเหลือกรีซออกเมื่อวานนี้ เป็นการประชุมทางโทรศัพท์ในวันนี้แทน ขณะที่ยอดค้าปลีกเดือน ม.ค.ของสหรัฐฯเพิ่มขึ้น +0.4% mom น้อยกว่าคาดของตลาด และ VIX Index ปรับตัวขึ้น +2.6% dod เป็น 19.54 จุด
- นักลงทุนกลับเข้า Safe Haven อีกครั้ง: หลังตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าตลาดคาด โดยขยายตัวเพียง 0.4% mom เทียบกับตลาดคาดที่ +0.8% mom ทำให้นักลงทุนกลับมากังวลต่อแนวโน้มการขายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ขณะที่ รมว.คลังอยู่ได้เลื่อนการประชุมพิจารณาแผนช่วยเหลือกรีซจากเมื่อวานนี้เป็นวันนี้แทน ผ่านทาง Teleconference ทำให้นักลงทุนบางส่วนเริ่มกลับเข้าพักเงินใน Safe Haven นอกจากนี้ ราคาพันธบัตรสหรัฐฯ ยังได้รับแรงหนุนจากการเข้าซื้อพันธบัตรในระบบของเฟด โดยเน้นช่วงอายุ 8-9 ปี วงเงิน US\$4.95 พันล้าน ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ลดลงเป็นวันที่ 3 อีก 3.8bps ปิดที่ระดับ 1.936% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี

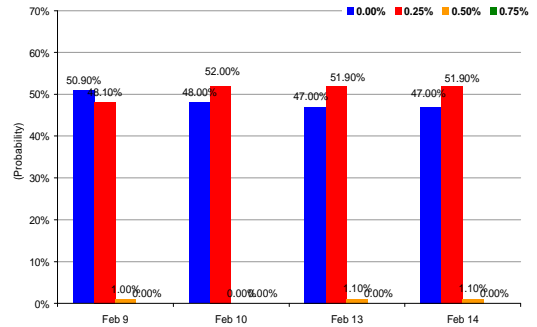
ลดลงเช่นกัน -3.3bps ปิดที่ระดับ 3.087% สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 2 ปี กลับมาปรับตัวลงเช่นกัน -0.4bps ปิดที่ระดับ 0.282% โดยในสัปดาห์นี้ไม่มีการเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ แต่อย่างไรก็ตามจากวงเงินประมูลรวมทั้งสิ้นในสัปดาห์ก่อนที่ US\$7.2 หมื่นล้าน

VIX Index



Source: Bloomberg

Fed Fund Rate Futures



Source: Bloomberg

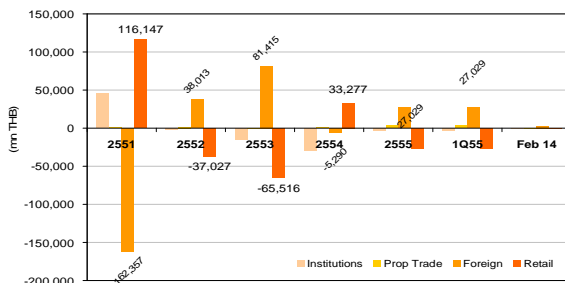
SET INDEX ปรับตัวลงค่อนข้างแรงหลุด 1110 จุด จากความกังวลเหตุการณ์ร้ายในประเทศ แต่กระแสเงินทุนต่างชาติยังไหลเข้าหนาแน่น ประคองดัชนี

ตลาดในประเทศ

- SET INDEX ปรับตัวลงเป็นวันที่ 2 ในรอบ 3 วันทำการ: หลุด 1110 จุด หลังเกิดเหตุระเบิดในเขต กทม. สร้างความกังวลนักลงทุนในประเทศ ทำให้มีแรงขายทำกำไรหุ้นหลักหนาแน่นในช่วงชั่วโมงทำการซื้อขายรอบบ่าย แต่แรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติหนาแน่นเช่นกัน ช่วยประคองดัชนีให้ฟื้นตัวหลุดช่วงลบลง ปิดตลาดดัชนีอยู่ที่ระดับ 1,106.41 จุด ลดลง 10.99 จุด หรือ -0.98% มูลค่าการซื้อขายหนาแน่นที่ระดับ 4.29 หมื่นลบ.
- นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิหนาแน่น: คิดเป็นมูลค่า 3.11 พันลบ. จากวันก่อนหน้าที่ขายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 125 ลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นซื้อสุทธิเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 2.78 หมื่นลบ.
- นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิเป็นวันที่ 10 ติดต่อกัน: คิดเป็นมูลค่า 1.21 พันลบ. จากวันก่อนหน้าที่ยังขายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 57 ลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นขายสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 3.49 พันลบ. นักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์ (Prop Trade) ขายสุทธิเป็นวันที่ 2 ในรอบ 3 วันทำการ คิดเป็นมูลค่า 898 ลบ.
- หุ้นกลุ่มปิโตรเคมีกดตลาดปรับตัวลง: -2.4%, PTTGC -2.8%, IVL -2.6% รองลงมาเป็นกลุ่มวัสดุก่อสร้าง -2.1%, TPIPL -2.4%, SCC -2.2%, SCCC -2% กลุ่มพลังงาน -2%, TOP -3.1%. IRPC -2.9%, PTT -2.3%, ESSO -2.3%, PTTEP -1.7%, BANPU -1.6%, BCP -1% กลุ่ม ICT -1.7%, TRUE -2.9%, JAS -2.9%, INTUCH -2%, ADVANC -2%, THCOM -1.5% กลุ่มขนส่ง -1.3%, THAI -3.7%, TTA -1.9%, PSL -0.6%
- นักลงทุนต่างชาติยังคง Long เป็นวันที่ 2: อีก 528 สัญญา รวม 2 วันทำการ Long สุทธิไปทั้งสิ้น 811 สัญญา บวกกับการเข้าซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยอย่างหนาแน่นถึง 3,117 ล้านบาท ย่อมสะท้อนถึงสภาพคล่องทางการเงินที่ล้นอยู่ในระบบการเงินโลก อีกทั้ง Downside Risk ของ SET50 Index ช่วงสั้นจำกัดเช่นกัน

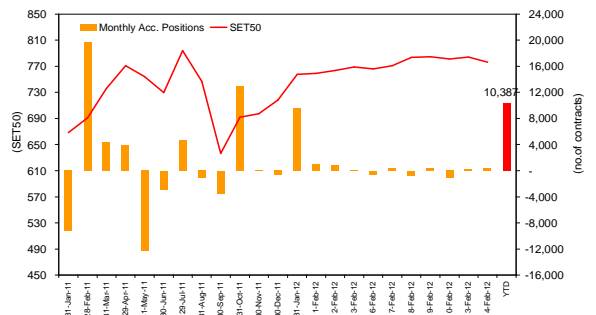
| SET+MAI | Latest | Prior date | YTD |
|-----------|-----------|------------|------------|
| Institute | -1,213.95 | -57.01 | -3,494.44 |
| Prop | -898.23 | 462.87 | 3,704.37 |
| Foreigner | 3,106.31 | -125.16 | 27,776.29 |
| Retail | -994.12 | -280.71 | -27,238.53 |

Customer Type Breakdown in SET&MAI



Source: SET SMART

Foreign Net Position in TFEX



Source: TFEX

ภาวะราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับตัวลง หลัง Moody's ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของ 6 ประเทศในยุโรปลง และทองคำ COMEX อ่อนตัวลงจาก Dollar Index ที่แข็งค่าขึ้น +0.6% dod

และ BDI ไตรระดับขึ้นวันที่ 7 ติดต่อกัน

ราคาถั่วเหลืองปรับตัวขึ้นวันที่ 3 ติดต่อกัน หลังคาดว่ายอดนำเข้าถั่วเหลืองของจีนในปีนี้จะเพิ่มขึ้น +7.8% yoy

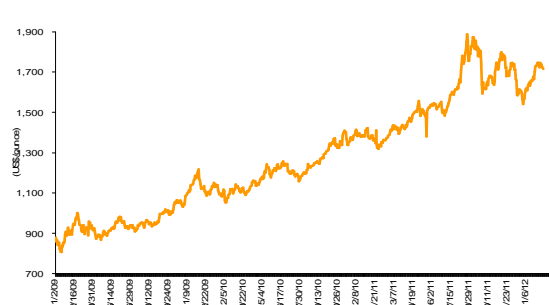
- ▼ **ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับตัวลงเล็กน้อย** : ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มี.ค. 2555 ปิดที่ US\$100.74/barrel ลดลง US\$0.17/barrel หรือ -0.17% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$100.91/barrel แต่เพิ่มขึ้นเช้าเป็น US\$100.87/barrel จากปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อได้แก่
 1. Moody's ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของ 6 ประเทศในยุโรปลง เช่น อิตาลีลดลงเหลือ A3 จาก A2 และสเปนลดลงเหลือ A3 จาก A1
 2. ยอดค้าปลีกเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเพียง +0.4% mom น้อยกว่าค่าคาดหวังตลาด
 3. EIA จะรายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบในวันนี้ โดยคาดว่าสต็อกน้ำมันดิบจะเพิ่มขึ้น 1.9 ล้านบาร์เรล
- ▼ **ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลง** : ปิดที่ US\$118.63/barrel ลดลง US\$1.51/barrel หรือ -1.3% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$120.14/barrel
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ Dubai ปรับตัวขึ้นในรอบ 3 วัน** : ปิดที่ US\$116.10/barrel เพิ่มขึ้น US\$1.08/barrel หรือ +0.90% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$115.02/barrel
- ▼ **ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวลง**: ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. 2555 ปิดที่ US\$1,717.70/ounce ลดลง US\$7.20/ounce หรือ -0.40% จากวันก่อนหน้าที่ US\$1,724.90/ounce จาก Dollar Index ที่แข็งค่าขึ้น +0.6% dod
- ▲ **BDI ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 7 ติดต่อกัน** : ปิดที่ 734 จุด เพิ่มขึ้น 5 จุด จาก 729 จุดในวันก่อนหน้า
- ▼ **ราคายางตลาด Future ปรับตัวลง** : ราคายางตลาดญี่ปุ่น ปิดที่ 302.50 เยน / กิโลกรัม ลดลง -0.49% dod จากวันก่อนหน้าที่ 304.00 เยน / กิโลกรัม ปรับตัวลงจากความกังวลต่อเสถียรภาพทางการเงินของประเทศไทยในยุโรป หลัง Moody's ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของ 6 ประเทศในยุโรป
- ▼ **WTI Crack ลดลง** : ปิดที่ US\$27.08/barrel ลดลง -2.18% dod
- ▲ **ราคาฝ้าย ปรับตัวขึ้นวันที่ 3 ติดต่อกัน** : ราคาฝ้ายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์ก ปิดที่ US\$0.92/ปอนด์ เพิ่มขึ้น +0.80% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$0.91/ปอนด์ ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน หลังคาดการณ์ว่าผลผลิตฝ้ายของออสเตรเลียอาจลดลงต่ำกว่าคาดการณ์เดิม จากกรณีเกิดฝนตกหนัก
- ▲ **ราคาถั่วเหลืองตลาด CBOT ปรับตัวขึ้นวันที่ 3 ติดต่อกัน** : ราคาถั่วเหลือง ตลาด CBOT ส่งมอบเดือน มี.ค. 2555 ปิดที่ US\$12.62/bushel เพิ่มขึ้น +0.20% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$12.60/bushel ปรับตัวขึ้นวันที่ 3 ติดต่อกัน หลังคาดว่าจีนจะนำเข้าถั่วเหลืองปี 2555 เพิ่มขึ้น 7.8% yoy เป็น 58.4 ล้านตัน
- ▼ **ราคาน้ำตาล NYMEX ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคาน้ำตาลตลาด NYMEX ส่งมอบเดือน มี.ค. 2555 ปิดที่ 24.25 เซนต์/ปอนด์ ลดลง -1.58% dod จากวันก่อนหน้าที่ 24.64 เซนต์/ปอนด์ ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน เนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่
- **ราคาน้ำมันถ่านหินลดลง แต่ราคาก๊าซหุงต้มเพิ่มขึ้น 2 ตลาด**
 1. Bloomberg Asia Pacific Coal Index ปิดที่ 767.40 จุด ลดลง -0.31% dod จากวันก่อนหน้าที่ 769.76 จุด
 2. ราคาก๊าซหุงต้มในตลาด Rotterdam ส่งมอบเดือน ก.พ. 2555 ปิดที่ US\$98.75/ตัน ไม่เปลี่ยนแปลงจากวันก่อนหน้า
 3. ราคาก๊าซหุงต้มในตลาด Richard Bay ส่งมอบเดือน ก.พ. 2555 ปิดที่ US\$104.90/ตัน เพิ่มขึ้น +0.29% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$104.60/ตัน
 4. ราคาก๊าซหุงต้มในตลาด Newcastle ส่งมอบเดือน ก.พ. 2555 ปิดที่ US\$117.95/ตัน เพิ่มขึ้น +0.08% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$117.85/ตัน

NYMEX Crude Futures



Source: Bloomberg

COMEX Gold Future



Source: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญ

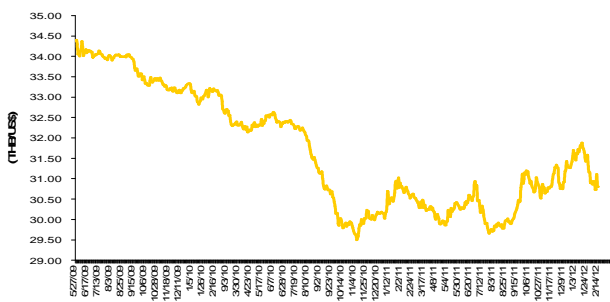
เงินทุนไหลออกจากยูโร ต่อเนื่อง จาก
ความเสี่ยงในกรีซ ที่ยังไม่แน่นอน

▼ ค่าเงินยูโรยังคงอ่อนค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นวันที่ 3: เพราะความเสี่ยงในกรีซยังคงมีความไม่แน่นอน การประท้วงของประชาชน และนักการเมืองที่ซื้อเวลาในการส่งจดหมายยืนยันการร่วมมือปฏิบัติตามแผนปฏิรูปการคลัง ทำให้เกิดความเสี่ยงในยุโรปตามมา เงินทุนเลือกที่จะลดสัดส่วนการถือครองเงินยูโรต่อเนื่อง

1. Yen/US\$: ค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ วานนี้อ่อนค่าเป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ 1.11% ปิดที่ 78.42 Yen/US\$ เมื่อ BoJ ประกาศตัดขีดสภาพคล่องทางการเงินเพิ่มอีก 10 ล้านล้านเยน และเข้านี้ เงินเยนอ่อนค่าลงต่อเนื่อง ซื้อขายที่ Yen78.49 /US\$
2. US\$/Euro: เงินยูโรเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ยืนเหนือ US\$1.30/euro เป็นวันที่ 165 แต่อ่อนค่าเป็นวันที่ 3 อีก 0.51% ปิดที่ US\$1.3123/euro ล่าสุดเข้านี้ ค่าเงินยูโรอ่อนค่าลงต่อ ซื้อขายที่ US\$1.3121/euro
3. US\$/GBP: เงินปอนด์อังกฤษเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดที่ US\$1.5688/GBP อ่อนค่าลง 0.49% ปิด และล่าสุดเข้าวันนี้เงินปอนด์อังกฤษอ่อนค่าลง ซื้อขายที่ US\$1.5684/GBP
4. THB/US\$: ค่าเงินบาท on shore วานนี้อ่อนค่าลงเล็กน้อย 0.03% ปิดที่ 30.81 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าเทียบกับยูโร ขณะที่เงินทุนต่างชาติยังคงเข้าสะสมตลาดหุ้น และตลาดตราสารหนี้ไทยอย่างหนาแน่นก็ตาม ล่าสุดเข้าวันนี้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ซื้อขายที่ 30.85 บาท/US\$

(เวลา 8.00 น.)

Thai Baht - US Dollar




Source: Bloomberg

US Dollar Index



Source: Bloomberg


ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้

ที่มา: Bloom

| | วันที่ประกาศ | ก่อนหน้า | Consensus | ตัวเลขจริง |
|--|---------------------|--------------|--------------|-------------|
| ปัจจัยภายนอก | | | | |
| ดุลการค้าเดือน ม.ค. ของจีน | วันที่ 10 ก.พ. | US\$16.52 bn | US\$10.40 bn | US\$27.28bn |
| การส่งออกเดือน ม.ค. ของจีน | | 13.4% yoy | -1.4% yoy | -0.5% yoy |
| การนำเข้าเดือน ม.ค. ของจีน | | 11.8% yoy | -3.6% yoy | -15.3% yoy |
| ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ธ.ค. ของอิตาลี | | 0.3% mom | -0.5% mom | 1.4% mom |
| ดุลการค้าเดือน ธ.ค. ของสหรัฐฯ | | -US\$47.1 bn | -US\$48.5 bn | -US\$48.8bn |
| ดัชนี Consumer Sentiment เดือน ก.พ. ของสหรัฐฯ | | 75.0 | 74.8 | 72.5 |
| สินเชื่อใหม่สกุลเงินหยวนเดือน ม.ค. ของจีน | วันที่ 11 - 15 ก.พ. | CHY640.5 bn | CHY1000.0 bn | CHY738.1bn |
| ตัวเลข GDP ใน 4Q54 ของญี่ปุ่น | วันที่ 13 ก.พ. | 5.6% yoy | -1.3% yoy | -2.3% yoy |
| ดัชนี Tertiary Industry เดือน ธ.ค. ของญี่ปุ่น | | -0.6% mom | 0.8% mom | 1.4% mom |
| การลงทุนทางตรงระหว่างประเทศเดือน ม.ค. ของจีน | วันที่ 14 - 18 ก.พ. | -12.7% yoy | - | - |
| ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ธ.ค. ของญี่ปุ่น | วันที่ 14 ก.พ. | -4.1% yoy | - | -4.3% yoy |
| อัตราเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ของอังกฤษ | | 4.2% yoy | 3.6% yoy | 3.6% yoy |
| ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ธ.ค. ของอียู | | 0.1% mom | -1.2% mom | -1.1% mom |
| สต็อกสินค้าธุรกิจเดือน ธ.ค. ของสหรัฐฯ | | 0.3% mom | 0.5% mom | +0.4% mom |
| การประชุม BOJ | | 0.1% | 0.1% | 0.1% mom |
| ตัวเลข GDP ใน 4Q54 ของเยอรมัน | วันที่ 15 ก.พ. | 0.5% qoq | - | - |
| ตัวเลข GDP ใน 4Q54 ของอิตาลี | | -0.2% qoq | - | - |
| อัตราการว่างงานเดือน ธ.ค. ของอังกฤษ | | 8.4% | - | - |
| ตัวเลข GDP ใน 4Q54 ของอียู | | 0.1% qoq | - | - |
| ดุลการค้าเดือน ธ.ค. ของอียู | | EUR6.9 bn | - | - |
| ดัชนี Empire Manufacturing เดือน ก.พ. ของสหรัฐฯ | | 13.5 | 14.5 | - |
| ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ | | 0.4% mom | 0.8% mom | - |
| รายงานการประชุม FOMC | วันที่ 16 ก.พ. | - | - | - |
| ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ | | -0.1% mom | 0.4% mom | - |
| ยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ | | - | - | - |
| ยอดก่อสร้างบ้านใหม่เดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ | | -4.1% mom | 1.5% mom | - |
| ยอดอนุมัติการก่อสร้างเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ | | -0.1% mom | 1.3% mom | - |
| ดุลบัญชีเดินสะพัดเดือน ธ.ค. ของอียู | วันที่ 17 ก.พ. | EUR1.0 bn | - | - |
| อัตราเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ | | 0% mom | 0.3% mom | - |
| ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ | | 0.4% mom | 0.4% mom | - |
| ปัจจัยภายในประเทศ | | | | |

berg, ธปท., SET

ข้อมูลแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)

ประจำวันที่ 14 ก.พ. 2555

| ชื่อบริษัท | ชื่อผู้บริหาร | ประเภทหลักทรัพย์ | วันที่ได้มา/จำหน่าย | จำนวน | ราคา | วิธีการได้มา/จำหน่าย |
|------------|-------------------------|------------------|---------------------|------------|-------|----------------------|
| BGH | ปราเสริฐุ ปราสาททองโอสถ | หุ้นสามัญ | 10/02/2555 | 541,200 | 70.95 | ซื้อ |
| TRUBB | กิตติ เจริญพรพานิชกุล | หุ้นสามัญ | 10/02/2555 | 100,000 | 4.82 | ซื้อ |
| TOP | สมชัย วงศ์วัฒนศานต์ | หุ้นสามัญ | 09/02/2555 | 10,000 | 72.00 | ขาย |
| TTI | กัจจกร ชื่นชูจิตต์ | หุ้นสามัญ | 10/02/2555 | 200 | 26.00 | ซื้อ |
| SF | วิเชฐ ตันติวาณิช | หุ้นสามัญ | 13/02/2555 | 5,000 | 7.20 | ซื้อ |
| SIRI | วิลาสณี เคนชมรรธัญ | หุ้นสามัญ | 13/02/2555 | 750,098 | 1.86 | ขาย |
| ESTAR | รัตนชัย ผาติณาวิน | หุ้นสามัญ | 10/02/2555 | 50,000 | 0.62 | ซื้อ |
| MPIC | วิรัตน์ อุดมสินวัฒนา | หุ้นสามัญ | 08/02/2555 | 10,140,000 | 1.59 | ขาย |
| LHBANK | ธวัชชัย สิลมัฐ | หุ้นสามัญ | 10/02/2555 | 570,000 | 1.38 | ขาย |



บทวิเคราะห์ประจำวัน

TTCL

Earnings Preview

BUY

- เราคาดการณ์รายได้ของ TTCL ใน 4Q54 จะก้าวกระโดดเท่ากับ 3,991 ล้านบาท (+223% yoy และ +119% qoq) โดยได้ปัจจัยหนุนจากงานก่อสร้างที่เร็วกว่าแผนของโรงแยกสินแร่หายาก ของบริษัท Lynas Malaysia Sdn Bhd มูลค่างานขึ้นต่อ 5,400 ล้านบาท (เริ่มรับรู้ปลาย 3Q54 ถึงต้น 4Q54) สำหรับอัตราการทำกำไรขึ้นต้นราคาต่อที่ 10% ย้อนตัวลงจาก 12.7% ใน 3Q54 และ 19% ใน 4Q53 เนื่องจากงานของ Lynas เป็นงานแบบ EPC (ออกแบบวิศวกรรม จัดซื้ออุปกรณ์ วัสดุก่อสร้างและงานก่อสร้าง) ซึ่งเป็นงานที่มีอัตราการทำกำไรขึ้นต้นต่ำกว่างาน EPCm ดังนั้นเรคาดกำไรของ 4Q54 เท่ากับ 188 ล้านบาท (+71% yoy และ +127% qoq) และจากการรับรู้รายได้งานในประเทศมาเลเซียที่มากกว่าคาด เราจึงปรับประมาณการรายได้ของปี 2554 เพิ่มขึ้น 26% เป็น 9,240 ล้านบาท (เติบโต 76% yoy) และปรับกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 22% เท่ากับ 447 ล้านบาท (เติบโต 33% yoy)
- หลังจากหักลบรายได้ของ 4Q54 แล้วเรคาดว่า TTCL จะมี Backlog ในมือประมาณ 16,000 ล้านบาทซึ่งจะสามารถต่อยอดการเติบโตของรายได้ในช่วง 1 – 2 ปีข้างหน้าได้อย่างดี อย่างไรก็ตามเรคาดว่า TTCL มีโอกาสชนะงานใหม่อย่างต่อเนื่อง เช่น งานนั้นน้ำทะเลเป็นน้ำจืดในประเทศกาตาร์ ที่ปัจจุบันอยู่ระหว่างสรุปตัวเลข โดยมูลค่างานจะประมาณ 7,000 – 7,500 ล้านบาทระยะเวลางาน 3 ปี อัตราการทำกำไรขึ้นต้นประมาณ 10% และคาดจะได้ข้อสรุปในช่วง 1H55 นี้ เราปรับประมาณการของปี 2555 เพิ่มขึ้นโดยตั้งสมมติฐานงานจากประเทศกาตาร์บางส่วนไว้ในประมาณการ ประกอบกับเพื่อสะท้อนแนวโน้มการได้ใหม่และความแข็งแกร่งของ Backlog โดยเราปรับรายได้เพิ่มขึ้น 12% เป็นเท่ากับ 12,120 ล้านบาท (+31% yoy) และปรับกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 4% เป็นเท่ากับ 600 ล้านบาท (+34% yoy)
- หลังจากที่ TTCL ได้เซ็น MOU กับ KOMIPO พันธมิตรสัญชาติเกาหลีใต้เพื่อร่วมทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้า ปัจจุบันมีการร่วมทุน 2 แห่งคือ นวนคร และ สยาม โซลาร์ พาวเวอร์ โดยโรงไฟฟ้าแห่งแรกจะเริ่มสร้างส่วนแบ่งกำไรคือ โรงไฟฟ้าที่ร่วมทุนกับ สยาม โซลาร์ พาวเวอร์ ขนาด 8 เมกะวัตต์ จ.อ่างทอง คาดสร้างส่วนแบ่งกำไรประมาณ 10 – 15 ล้านบาท/ปี เริ่มตั้งแต่เดือน พ.ย. 2555 เป็นต้นไป และโรงไฟฟ้านวนครคาดว่าจะสร้างเสร็จและเริ่มขายกระแสไฟในปลาย 1Q55 คาดโรงไฟฟ้านวนครจะสร้างส่วนแบ่งกำไรให้ TTCL ประมาณ 60-70 ล้านบาท/ปี
- บนสมมติฐานของการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมด้วยวิธี Forward PE ที่ 13 เท่าได้ราคาเป้าหมายใหม่เท่ากับ 16.50 บาท/หุ้น เพิ่มขึ้นจากเดิมที่ 15.00 บาท/หุ้น เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" และคาดการณ์จ่ายปันผลของงวด 2H54 ที่เท่ากับ 0.29 บาท/หุ้น (1H54 จ่าย 0.18 บาท/หุ้น) ผลตอบแทน 2.1%

IRPC

Earnings Results

HOLD

- IRPC รายงานประกอบการ 4Q54 มีขาดทุนสุทธิ 2,195 ล้านบาท จากที่มีกำไรสุทธิ 2,230 ล้านบาท ใน 4Q53 และผลขาดทุนสุทธิ 177 ล้านบาท ใน 3Q54 ใกล้เคียงกับที่เรคาดไว้ที่ 2,141 ล้านบาท ปัจจัยหลักที่ทำให้ผลประกอบการขาดทุนจำนวนมาก ได้แก่ การหยุดซ่อมบำรุงตามแผนครั้งใหญ่ ส่งผลให้อัตราการเข้าถ้ำหลังการผลิตลดลงอยู่ที่ 56% โดยมีปริมาณวัตถุดิบเข้าถ้ำ 11.1 ล้านบาร์เรล ลดลง %32.4 yoy และ 31.4% qoq ในส่วนผลดำเนินการปิดก่อนตัวลงเนื่องจากค่าการกลั่นรวมส่วนต่างราคาปิโตรเคมี (Market GIM) ลดลง 38.3% yoy และ 51.5% qoq เหลือ 5 เหรียญต่อบาร์เรล นอกจากนี้ยังมีกำไรบันทึกค่าใช้จ่ายจากการซ่อมบำรุงที่เพิ่มขึ้นอีกด้วย ในส่วนของรายการพิเศษอื่นๆ ได้แก่ ผลขาดทุนจากการทำบ่อน้ำมันความเสี่ยง 1,040 ล้านบาท และ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินจำนวน 165 ล้านบาท
- เรคาดว่าผลประกอบการ 1Q55 ของ IRPC จะกลับมาเป็นบวกได้หลังขาดทุนติดต่อกัน 2 ไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากการใช้กำลังการผลิตที่กลับมาเป็นปกติหลังหยุดซ่อมบำรุงสิ้นสุดปลายปีที่ผ่านมานอกจากนั้นค่าการกลั่นและส่วนต่างราคาปิโตรเคมีส่วนใหญ่ที่ปรับเพิ่มขึ้นในช่วง 1Q55 ถึงปัจจุบัน โดยเฉพาะ เบนซินและ ABS ราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

| | | |
|------------|--|-------------------------|
| | จนถึงขณะนี้ อาจส่งผลให้โรงกลั่นจะมีการบันทึกกำไรจากสต็อกน้ำมันช่วยหนุนผลประกอบการได้อีกประการหนึ่ง | |
| | <ul style="list-style-type: none"> • IRPC ประกาศจ่ายปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2554 ที่ 0.12 บาท น้อยกว่าที่เราคาดไว้ที่ 0.16 บาทจ่ายไปแล้ว 0.08 บาทใน 1H54 คงเหลือ 0.04 บาท คิดเป็นผลตอบแทน 0.9% แม้ผลประกอบการ1Q55 มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น qoq อย่างไรก็ตามราคาปัจจุบันมีอัตรากำไรที่ต่ำกว่าราคาเป้าหมายของเราที่ 4.90 บาท อ้างอิง PBV 1.2 เท่า เราจึงยังคงคำแนะนำ ถือ เชิงกลยุทธ์และแนะนำให้รอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัวเพื่อให้อัตรากำไรมีเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากแนวโน้มผลประกอบการระยะยาวได้ประโยชน์จากโครงการฟิสิกส์ที่จะช่วยผลักดันให้บริษัทสามารถใช้จ่ายการลงทุนที่เหลืออยู่ได้เต็มที่ยิ่งขึ้น | |
| BCP | Earnings Results | BUY |
| | <ul style="list-style-type: none"> • BCP รายงานผลประกอบการ 4Q54 มีกำไรสุทธิ 561 ล้านบาท ดีกว่าที่เราคาดไว้ที่ 468 ล้านบาท เนื่องจากกำไรสุทธิรวมกำไรการเงินได้รับจำนวน 472 ล้านบาท กำไรที่รายงานออกมา อ่อนตัวลง 48% yoy และ 7% qoq เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับอุตสาหกรรมที่ค่าการกลั่นลดลงใน 4Q54 EBITDA ของธุรกิจโรงกลั่นไม่รวมผลจากสต็อกน้ำมันและการป้องกันความเสี่ยงในไตรมาสที่อยู่ 850 ล้านบาท ลดลง 18.9% yoy และ 18.1% qoq ในไตรมาสบริษัทมีการบันทึกผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 445 ล้านบาท แต่มีกำไรจากการป้องกันความเสี่ยง 117 ล้านบาท ดังนั้น EBITDA ของธุรกิจโรงกลั่นอยู่ที่ 903 ล้านบาท สำหรับธุรกิจการตลาดมี EBITDA 294 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.3% yoy และ 24.1% qoq ตามค่าการตลาดที่เพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 0.62 บาท ต่อลิตรจาก 0.47 บาทต่อลิตรใน 3Q54 • แนวโน้มผลประกอบการ 1Q55 คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับอุตสาหกรรมตามค่าการกลั่นที่ อ้างอิงค่าการกลั่นคิดโปรที่เพิ่มจากเฉลี่ย 8.4 เหรียญต่อบาร์เรลใน 4Q54 เป็น 9.3 เหรียญต่อบาร์เรลใน 1Q55 ถึงปัจจุบัน (+13.1% YoY และ +11.2% QoQ) นอกจากนั้นผู้ประกอบการยังได้ปรับราคาขายเพิ่มขึ้นเพื่อสะท้อนเงินลงทุนในการผลิตน้ำมันตามมาตรฐานยูโร 4 โดยรัฐบาลประกาศส่วนปรับเพิ่มอ้างอิง 0.43 บาทต่อลิตรสำหรับน้ำมันดีเซลและ 0.48 บาทสำหรับน้ำมันเบนซิน จากเดิมที่รัฐบาลอุดหนุนอยู่ 0.24 บาทต่อลิตร นอกจากนั้นจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 10 เหรียญต่อบาร์เรลในช่วงต้นปีที่ผ่านมา อาจทำให้โรงกลั่นมีการบันทึกกำไรจากสต็อกน้ำมันด้วย • BCP ประกาศจ่ายปันผลปี 2554 จำนวน 1.65 บาท มากกว่าที่เราคาดไว้ที่ 1.30 บาท จ่ายไปแล้ว 0.65 บาทใน 1H54 คงเหลืออีก 1.00 บาทจะจ่ายสำหรับผลประกอบการ 2H54 คิดเป็นผลตอบแทนถึง 4.8% มีกำหนดขึ้นเครื่องหมาย XD ในวันที่ 27 ก.พ. ราคาปัจจุบันของ BCP ซื้อขายบน PER 7.23 เท่า และ PBV 0.86 เท่า แม้ว่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต แต่ยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของโรงกลั่นในภูมิภาค เรายังคงคำแนะนำ ซื้อ ด้วยราคาเป้าหมาย 22.70 บาท | |
| AOT | Earnings Results | HOLD (downgrade) |
| | <ul style="list-style-type: none"> • 1Q54/55 (ต.ค.-ธ.ค. 2554) AOT รายงานกำไรสุทธิ 1,257 ล้านบาท ดีกว่าที่เรามองไว้ที่ระดับ 1,000 ล้านบาท เนื่องจากยังไม่มีการบันทึกค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับน้ำมันเข้ามาอย่างมีนัยยะสำคัญอย่างที่เราคาดไว้ เนื่องจากอยู่ระหว่างประเมิน โดยกำไรสุทธิในไตรมาสเพิ่มขึ้นถึง 688% qoq จากฐานกำไรสุทธิในไตรมาสก่อนที่ต่ำเพียง 160 ล้านบาท ซึ่งมีการบันทึกโบนัสพนักงานประจำปี และมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสูง 879 ล้านบาท ขณะที่ผลกระทบของวิกฤติน้ำมันในจีนต้องปิดสนามบินดอนเมืองตั้งแต่วันที่ 25 ต.ค. 2554-ปัจจุบัน ทำให้ AOT ไม่ได้ประโยชน์จากฤดูกาลท่องเที่ยวมากนัก จำนวนผู้โดยสารลดลง 3% qoq ขณะที่จำนวนเที่ยวบินเพิ่มขึ้นเพียง 0.4% qoq ส่งผลให้รายได้รวมลดลง 8% qoq เหลือเพียง 6.8 พันล้านบาท ซึ่งหากไม่ได้รับผลกระทบดังกล่าว เราคาดว่า AOT จะรายงานกำไรสุทธิได้สูงกว่านี้อีกราว 200 ล้านบาท • แม้ผลกระทบของน้ำมันจะทำให้รายได้เพิ่มขึ้นเพียง 4% yoy แต่ประเด็นที่น่าสนใจคือ หากเปรียบเทียบระหว่างปีจะพบว่า AOT อยู่ในช่วงของการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ได้อย่างดี จากอัตราการใช้สนามบินสุวรรณภูมิที่เกินความจุ 45 ล้านไปแล้วราว 6% ผนวกกับค่าเสื่อมราคาลดลงเกือบ 1,000 ล้านบาท จากการตัดค่าเสื่อมเสร็จสิ้นแล้วสินทรัพย์ดำเนินการบางส่วน ทำให้อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (Operating profit margin) จึงสูงถึง 37% ใน 1Q54/55 เปรียบเทียบกับ 25% ใน 1Q53/54 ส่งผลให้ 1Q54/55 กำไรสุทธิจึงอยู่ในทิศทางเติบโตได้อีก 84% yoy สะท้อนว่า AOT มีกระเปาะป้องกันผลการดำเนินงานในปี 2555 ได้ดีจากมาร์จินที่สูงดังกล่าว • ราคาหุ้นได้ปรับตัวขึ้น 50% หลังวิกฤติน้ำมันสิ้นสุดลง สนับสนุนจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและฟื้นตัวได้เร็วตามมุมมองของเรา ผนวกกับแรงเก็งกำไรในเรื่องการพิจารณาขึ้นค่าธรรมเนียมสนามบิน ซึ่งจาก EBITDA ที่แข็งแกร่งสะท้อนทางอ้อมให้เห็นว่า AOT สามารถดำเนินการขยายสนามบินได้โดยไม่ต้องพึ่งพิงการขึ้นค่าธรรมเนียมดังกล่าวได้ ดังนั้นเราจึงยังให้มุมมองเป็นกลางสำหรับเรื่องการขึ้นค่าธรรมเนียมสนามบิน แม้ว่าจะสามารถให้มูลค่าเพิ่มกับหุ้นได้ 30% ก็ตาม ปัจจุบันราคาหุ้นสะท้อนมูลค่าปัจจุบันของ AOT แล้ว เราลดคำแนะนำลงเป็น "ถือ" โดยมีราคาเหมาะสมปรับปรุงเล็กน้อยจากการที่ AOT ปรับนโยบายทางบัญชีใหม่ ที่ 52.00 บาท/หุ้น อิง DCF (WACC 12.3%, terminal growth 2.0%) | |
| BTS | Earnings Results | BUY |
| | <ul style="list-style-type: none"> • 3Q54/55 (ต.ค.-ธ.ค. 2554) BTS รายงานกำไรสุทธิ 329 ล้านบาท ลดลง 74% qoq เนื่องจากไม่มีกำไรพิเศษจากการบันทึกเบี่ยงปรับจากกรมสรรพากร 1,049 ล้านบาทเหมือนใน 2Q54/55 อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิที่ปรับแล้วอยู่ที่ 276 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1% qoq ดีกว่าที่เรามองไว้ว่าจะอ่อนตัวมาที่ 200 ล้านบาท เนื่องจากจำนวนผู้โดยสารที่ฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว และ BTS จะลดการใช้สื่อประชาสัมพันธ์ทางการตลาดของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ แม้ว่าจะได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ลดลง 4% qoq จากการชะลอใช้สื่อของลูกค้าขณะเกิดวิกฤติน้ำมัน และรายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ลดลง 28% qoq จากการชะลอการโอนคอนโดมิเนียมขณะเกิดเหตุน้ำมันก็ตาม • BTS มีกำไรสุทธิ 276 ล้านบาท เติบโตถึง 3,321% yoy เนื่องจากธุรกิจเดินรถไฟได้ประโยชน์จากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น 22% yoy เป็น 5.3 แสนคน/วันทำงาน ผลักดันจากส่วนต่อขยายอ่อนนุช-บางรี นอกจากนี้ธุรกิจโฆษณาซึ่งมีมาร์จินสูงถึง 60% สามารถส่งรายได้เข้ากลุ่มได้ระดับ 500 ล้านบาท จากสัญญาใหม่กับ | |

โมเดิร์นเทรดในปลายปีที่ผ่านมา ผนวกกับประโยชน์จากการเพิ่มตู้โดยสารกลางปีนี้ และส่วนต่อขยายที่จะเปิดใหม่ปลายปีนี้ (วงเวียนใหญ่-บางหว้า) ทำให้ภาพการ Turnaround ของ BTS ยังโดดเด่นต่อไป

- ผลการดำเนินงานปกติที่โดดเด่น และดีเกินคาดใน 3Q54/55 ทำให้เรามีแนวโน้มปรับประมาณการในปี 2554/55 ขึ้น หลังการประชุมวิเคราะห์ปลายสัปดาห์นี้ อย่างไรก็ตามภาพผลการดำเนินงานที่ดี ผนวกกับแนวโน้มที่ดีต่อเนื่องของธุรกิจรถไฟฟ้าจากส่วนต่อขยายใหม่ในปลายปีนี้ พร้อมทั้งการฟื้นตัวของตลาดโฆษณาทำให้ภาพผลการดำเนินงานใน 1-2 ปีนี้ยังคงสดใส เราคงแนะนำ "ซื้อ" BTS ราคาเหมาะสม 0.84 บาท/หุ้น อิงวิธี DCF (WACC 9.0%, terminal growth 3.0%, full diluted BTS-W2)



สรุปข่าวสำคัญประจำวันนี้

RATCH ทุ่ม 8 พันล-รุกเพื่อนบ้าน (ผู้จัดการรายวัน 15 ก.พ.55)

ผลิตไฟฟ้าราชนิวรี่ทุ่ม 8,000 ล้านบาทเพื่อพัฒนาโครงการในมือ 13 โครงการและโครงการใหม่ที่จะเกิดขึ้น แยมสนใจลงทุนโรงไฟฟ้าในประเทศเพื่อนบ้านโดยเฉพาะพม่าและเขมร เนื่องจากความต้องการใช้ไฟฟ้าเติบโตขึ้น คาดว่าภายในไตรมาสแรกนี้จะมีความชัดเจน เตรียมออกหุ้นกู้ปีนี้อีก 500 ล้านเหรียญสหรัฐเพื่อใช้ลงทุนโครงการต่างๆ

RPC ดันหาพลังงานทดแทน ชดเชยปิดโรงกลั่น พนักงาน 300 คนผวาตกงาน (ข่าวหุ้น 15 ก.พ.55)

RPC เล็งลงทุนธุรกิจพลังงาน ทดแทนการหยุดโรงกลั่นน้ำมัน หลัง PTT หยุดการส่งวัตถุดิบให้ตั้งแต่เดือนม.ค.55 ปตท. ระบุแจ้งยกเลิกสัญญาล่วงหน้า 2 ปี และพยายามหาวัตถุดิบแหล่งอื่นทดแทนแล้ว ส่วนพนักงาน RPC ยื่นหนังสือกระทรวงพลังงาน หวังตกงานยกแผง

คลังรียรายได้ปีหน้าเพิ่มขึ้นเป้า 2.2 ล้านล. (ข่าวหุ้น 15 ก.พ.55)

นายอารีพงศ์ ภูษณัฐ ปลัดกระทรวงการคลัง กล่าวว่ากระทรวงการคลังได้จัดทำงบประมาณประจำปี 2556 โดยวางกรอบประมาณการรายได้ไว้ที่ 2.2 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 แสนล้านบาท จากประมาณการรายได้ปีงบประมาณ 2555 ที่ 1.98 ล้านล้านบาท โดยการจัดทำกรอบงบประมาณปี 2556 อยู่บนพื้นฐานเศรษฐกิจขยายตัว 5% เงินเฟ้ออยู่ที่ 3-4% Nominal GDP อยู่ที่ 7-8%

เดลต้าฯ ลั่นกำไรแจ่มปีนี้ (โพสต์ทูเดย์ 15 ก.พ.55)

DELTA บักรงไตรมาสแรกซื้อกิจการต่างประเทศหวังลดต้นทุน เน้นเพิ่มอัตรากำไรสุทธิ บริหารความเสี่ยงธุรกิจ นายอนุสรณ์ มุทราอิศ กรรมการบริหาร บริษัท เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) หรือ DELTA เปิดเผยว่า ภายในไตรมาสแรกบริษัทจะได้ซื้อสรุปแผนการซื้อกิจการในต่างประเทศว่าเป็นที่ใด ซึ่งคาดว่าจะเข้าไปซื้อกิจการแล้วเสร็จในครึ่งปีหลัง โดยจะซื้อบริษัทที่มีการพัฒนาและวิจัยสินค้าที่จะช่วยลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายลงได้

"เซวีสตีล" ผูกสัญญาขายเหล็ก 2 พันล. จับมือมิลล์คอนสตีล ลดความเสี่ยงสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ (กรุงเทพธุรกิจ 15 ก.พ. 55)

เตรียมบุกตลาดอาเซียน และมั่นใจปีนี้รายได้เติบโต 30% เซวีสตีล อินดัสทรี ผูกสัญญาขายเหล็กแท่งยาว 1 แสนตัน มูลค่า 2 พันล้านบาท กับ มิลล์คอนสตีลอินดัสทรีส์ ลดเสี่ยงสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ และต่อยอดธุรกิจ เพื่อร่วมมือกันซื้อวัตถุดิบในอนาคต หวังช่วยประหยัดต้นทุนดำเนินงาน พร้อมย้ำเป้ารายได้ปีนี้โต 30% จากปีก่อน เตรียมขยายปีกบูกเวียดนาม อินโดฯ ฟิลิปปินส์

สิงคโปร์แปลงหุ้นกู้ดัชนีโซลาร์ตรอนพุ่งสูงสุตรอบ 3 เดือน (กรุงเทพธุรกิจ 15 ก.พ.55)

การเคลื่อนไหวราคาหุ้นบริษัท โซลาร์ตรอน (SOLAR) รอบ 3 เดือนที่ผ่านมา พบว่า ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจนมาแตะราคาสูงสุดรอบ 3 เดือนที่ 2.10 บาท ส่วนรอบการเคลื่อนไหวราคาต่ำสุดที่ 1.81 บาท และราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 1.91 บาท

รับเหมาล้ำชารัฐอัดโปรเจกต์ 'STEC-ITD' ลุยงานเขื่อน (ทันหุ้น ก.พ.55)

กลุ่มรับเหมาก่อสร้างปี 2555 หลังรัฐอัดงบก่อสร้างเขื่อน ลำสุคณุมัติเงินกระทรวงการคลังทำรถไฟฟ้า สร้างเขื่อน คาดรับผลบวกเต็มเป้า ด้าน STEC ลั่นงานเต็มมือ ลำสุคพกแบ็กล็อกเจียด 5 หมื่นล้านบาท ดันปีนี้รายได้เข้าเป้าที่ 1.8 พันล้านบาท ด้านวงในชี้ ITD เด็ด จ่อรับงานสร้างเขื่อนนวนคร 700 ล้านบาท

CCP-SCP เสงขายคอนกรีตพุ่ง กินยารัฐอัดงบทำเขื่อนถาวร (ทันหุ้น ก.พ.55)

CCP-SCP อิมเมจรัฐอัดงบสร้างเขื่อนถาวร 6 แห่ง หนุนขายคอนกรีตทะลัก ด้านบัก CCP ลั่นรับอานิสงฆ์ทั่วถึง หลังเกาะติดผู้รับเหมารายใหญ่ คาดงานไหลเข้าตั้งแต่ปลายไตรมาสแรกเป็นต้นไป เชื่อดันเป้ารายได้ปีนี้เข้าเป้า แคมตุงานในมือ 2,000 ล้านบาท กินสัดส่วนงานจากรัฐบาลราว 80% ขณะที่ SCP หนุนรับอานิสงฆ์เช่นกัน จากธุรกิจอื้อเพราะจำหน่ายคอนกรีตหลากหลายรูปแบบ คาดปี 2555 รายสมใจ

ECF จ่อขายไอพีโอ 40 ล้านหุ้น ได้ฤกษ์เทรดตลาด mai ส.ค.นี้ (ทันหุ้น ก.พ.55)

"อีสต์โคสต์ เฟอร์นิเทค" หรือ ECF แต่งตั้ง บริษัท แอสเซท โปร แมเนจเม้นท์ จำกัด เป็นที่

ปรึกษาการเงิน พร้อมเดินหน้าเข้าเทรดในตลาด เอ็ม เอ ไอ เดือนสิงหาคมนี้ หวังระดมทุนขั้นต่ำ 100 ล้านบาท ขยายกำลังการผลิต ขณะนี้ไตรมาส 3 จ่อยื่นไฟลิ่งขาย IPO 30-40 ล้านหุ้น พร้อมตั้งเป้าหมายยอดขายปีนี้โต 25-30% จากปีก่อน ที่มียอดขาย 1 พันล้านบาท ส่วนกำไรปีนี้เชื่อได้ไม่ต่ำกว่า 12%

"สมโพธิ ศรีภูมิ" กบฏิศทาง TTV 5 ปีลงทุน 2 หมื่นล้าน..แตกไลน์ "ธุรกิจพลังงาน" (ข่าวหุ้น 15 ก.พ.55)

นายสมโพธิ ศรีภูมิ กรรมการผู้จัดการ บริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน) หรือ TTV กล่าวถึงแผนการลงทุน 5 ปี (2555-2559) ว่า บริษัทจะลงทุนอยู่ที่ประมาณ 1.9-2 หมื่นล้านบาท โดยลงทุนเฉลี่ยปีละประมาณ 5 พันล้านบาท โดยปี 2555 นี้ บริษัทคาดว่าจะใช้เงินลงทุนราว 6-7 พันล้านบาท

Stock Calendar (15 February 2012)

| Monday | Tuesday | Wednesday | Thursday | Friday |
|--|---|---|--|---------------------|
| 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| CIG: ลุ่หุ้นเพิ่มทุน 296,246 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (CIG-W2) 4 : 1.07726 @ 0.50 | LL: ลุ่หุ้นเพิ่มทุน 780,000,000 หุ้น ผู้ ถือหุ้นเดิม 1:1 @ 0.25 | MINT: ลุ่หุ้นเพิ่มทุน 753,700 หุ้น ผู้ ถือ MINT ESOP 3 และ ผู้ถือ MINT ESOP 5 1:1 | CWT: ลุ่หุ้นเพิ่มทุน 18,416,512 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (L&E-W2) 1:1 @ 6.00 | MNIT : XD @ 0.16 |
| MLINK : ติด Cash Balance 13 ก.พ. - 2 มี.ค. 55 | SF: ลุ่หุ้นเพิ่มทุน 593,000 หุ้น จาก การแปลงสภาพ Warrant (ESOP) 1:1.48344 @ 4.678 | URBNPF พาร์เดิม 8.996 "เปลี่ยน พาร์ใหม่ 8.871" | L&E: ลุ่หุ้นเพิ่มทุน 5,265,645 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (L&E-W2) 1:1 @ 7.40 | MNIT2 : XD @ 0.185 |
| PTTEP : XD @ 2.79 | WORK: ลุ่หุ้นเพิ่มทุน 200,000 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (ESOP)1 : 1.25 @ 12.98 | SOLAR : ลุ่หุ้นเพิ่มทุน 11,829,134 หุ้น จัดสรรให้ Value Capital Asset Management @1.826 | PSL : XD @ 0.15 | MNRF : XD @ 0.195 |
| THRE : XR จำนวน 1,583,139,920 หุ้น 0.75:1 @ 3.00 บาท | | | SPF : XD @ 0.25 | M-STOR : XD @ 0.213 |
| | | | TAPAC: ลุ่หุ้นเพิ่มทุน 660,000 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (TAPAC-W1) 1:1 @ 2.30 | |
| | | | WHAPF : XD @ 0.1802 | |
| 20 | 21 | 22 | 23 | 24 |
| POPF : XD @ 0.2413 | CPNRF : XD 0.25 | CIG-W2 : แจ้งใช้สิทธิ 22-28 ก.พ. 55 (4:1.07726 @ 0.50) | CTARAF : XD @ 0.4106 | DTCPF : XD @ 0.445 |
| QHFP : XD @ 0.1863 | URBNPF : XD 0.1099 | CIG-W3 : แจ้งใช้สิทธิ 22-28 ก.พ. 55 (15:1 @ 0.90) | GOLDPF : XD @ 0.4053 | GL : XD @ 0.64 |
| | | MBKET : XD @ 0.82 | PL : XD @ 0.35 | MJLF : XD @ 0.24 |
| | | ROJNA-W2 : แจ้งใช้สิทธิ 22-28 ก.พ. 55 (1:1.19982 @ 3.334) | TOP : XD @ 2.00 | MPIC : XD @ 0.05 |
| | | | | TCIF : XD @ 0.225 |
| | | | | TRIF : XD @ 0.33 |
| | | | | TLPF : XD @ 0.35 |
| | | | | QHOP : XD @ 0.20 |
| 27 | 28 | 29 | | |
| BCP : XD @ 1.00 | | | | |
| DELTA : XD @ 1.20 | | | | |
| IRPC : XD @ 0.04 | | | | |
| RATCH : XD @ 1.15 | | | | |

สรุปผลการดำเนินงานผลประกอบการไตรมาส 4/54

| หุ้น | กำไรที่คาดไว้(ล้านบาท) | | | กำไรที่ประกาศ (ล้านบาท) | | | กำไร | | | คำแนะนำ |
|----------------------------------|------------------------|---------|---------|-------------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| | 4Q11E | qoq | yoy | 4Q11 | 3Q11 | 4Q10 | 2010 | 2011E | 2012E | |
| กลุ่มธนาคาร | | | | | | | | | | |
| 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 |
| กลุ่มปิโตรเคมี | | | | | | | | | | |
| 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 |
| กลุ่มพาณิชย์ | | | | | | | | | | |
| HMPRO | 549 | 10% | 2% | - | 500 | 539 | 1,638 | 1,937 | 2,595 | ซื้อ |
| กลุ่มพลังงาน | | | | | | | | | | |
| 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%) | (2,195) | (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%) | 1,862 | 2,518 | 3,621 | 8,956 | 14,853 | 13,519 | ถือ |
| กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ | | | | | | | | | | |
| BEC | 743 | (24%) | (12%) | - | 984 | 843 | 3,302 | 3,585 | 4,291 | ถือ |
| MAJOR | 45 | (79%) | (82%) | - | 215 | 255 | 592 | 781 | 878 | ซื้อ |
| WORK | (10) | n.a. | n.a. | - | 97 | 55 | 187 | 288 | 344 | ซื้อ |
| กลุ่มหลักทรัพย์ | | | | | | | | | | |
| TK | 153 | (15%) | 11% | - | 181 | 138 | 532 | 650 | 773 | ซื้อ |
| กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม | | | | | | | | | | |
| 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 |
| กลุ่มท่องเที่ยว | | | | | | | | | | |
| CENDEL | 84 | 163% | (8%) | - | 32 | 91 | (51) | 551 | 811 | ซื้อ |
| กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ | | | | | | | | | | |
| LPN | 88 | (90%) | (85%) | - | 873 | 571 | 1,637 | 1,943 | 2,365 | ถือ |
| SF* | 25 | (42%) | 9% | - | 43 | 23 | 88 | 182 | 304 | ซื้อ |
| SIRI | 946 | 129% | 53% | - | 414 | 620 | 1,897 | 1,896 | 2,388 | ถือ |
| SPALI | 321 | (51%) | (72%) | - | 652 | 1,130 | 2,564 | 2,539 | 3,137 | ซื้อ |
| STEC | 166 | (40%) | 11% | 239 | 277 | 149 | 444 | 904 | 953 | ซื้อ |
| TTCL | 188 | 127% | 71% | - | 83 | 110 | 337 | 447 | 600 | ซื้อ |
| กลุ่มขนส่ง | | | | | | | | | | |

| สรุปผลการดำเนินงานประกอบไตรมาส 4/54 | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|------------------------|--------|--------|-------------------------|-------|-------|--------|---------|-------|--------------|
| หุ้น | กำไรที่คาดไว้(ล้านบาท) | | | กำไรที่ประกาศ (ล้านบาท) | | | กำไร | | | คำแนะนำ |
| | 4Q11E | qoq | yoy | 4Q11 | 3Q11 | 4Q10 | 2010 | 2011E | 2012E | |
| THAI | (2,581) | (205%) | (184%) | - | 2,447 | 3,088 | 15,350 | (5,817) | 4,197 | ซื้อเก็งกำไร |
| TTA(1Q11/12F) | (130) | n.a. | (190%) | - | (187) | 145 | 796 | 139 | 300 | ถือ |
| กลุ่ม MAI | | | | | | | | | | |
| 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) ดังนั้น จึงเป็นเรื่องสำคัญที่นักลงทุน ต้องอ่าน และทำความเข้าใจถึงประเด็นการนำเสนอบทวิเคราะห์ในเชิงกลยุทธ์ฉบับนี้

เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) เห็นว่า น่าเชื่อถือ ประกอบกับทัศนศาสตร์ส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว แต่อย่างไรก็ตาม และเอกสารนี้ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชี้นำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด 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 |
| 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 | 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 |
| AMANAHA | 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 ผลการสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก 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 ออฟฟิศ แอส
เซ็นทรัลพลาซ่า ชั้น 20-21
เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร 0-2658-6300 โทรสาร 0-2658-6301

สาขาพญาไท

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

สาขาเชียงใหม่

622 อาคารดิเอ็มโพเรียม ชั้น 14
ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตย
เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทร 0-2664-9800 โทรสาร 0-2664-9811

สาขาเยาวราช

215 อาคารเกษมศิรินทร์ยา ชั้น 4
ถนนเยาวราช เขตสัมพันธวงศ์
เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
โทร 0-2622-9412 โทรสาร 0-2622-9383

สาขางานกะปิ

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

สาขาประตูน้ำ

อาคารชุดทีคอมเพล็กซ์ ชั้น 5 เลขที่ 831
ถนนเพชรบุรี แขวงถนนพญาไท เขตราชเทวี
กรุงเทพมหานคร 10400
โทร 0-2657-0830 โทรสาร 0-2657-0831

สาขามหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ บางเขน

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

สาขาเชียงใหม่ 2

201/3 ถนนเมทิลด ตำบลสหวิทยา
อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-138 โทรสาร (053) 284-138

สาขาสุรินทร์

137/5-6 ถนนศิริรัฐ 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 ซอยจตุทิศ 3 ถนนจตุทิศ
ตำบลนาหวาด 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

สาขาอโศก

159 อาคารเสวิรมิตร ชั้น 25
ถนนสุขุมวิท 21 ถนนอโศก แขวงคลองเตยเหนือ
เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110
โทร 0-2665-7000 โทรสาร 0-2665-7050

สาขาศรีนครินทร์

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

สาขาพิวเจอร์ พาร์ค รังสิต

94 หมู่ 2 ศูนย์การค้า พิวเจอร์พาร์ค รังสิต ห้อง 091-92
ชั้น G F.O.พหลโยธิน ต.ประชาธิปัตย์ 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

สาขาถนนโยธา

52 อาคารถนนโยธา 10,11 และชั้น 20 ถนนสีลม แขวงวิ
ญางค์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2231-2700 โทรสาร 0-2231-2349

สาขาแพร์รี่ไฮส์แลนด์

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

สาขาอิมรินทร์

ห้องที่ 3, 3.1 ชั้น 8 อาคารอิมรินทร์พลาซ่า เลขที่ 496-502
ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร 0-2256-9373 โทรสาร 0-2256-9374

สาขามหาวิทยาลัยอู่ทองกึ่งบัณฑิตย

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

สาขาลำปาง

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

สาขาอุบลราชธานี

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

สาขาจันทบุรี

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

สาขาสราญบุรีธานี

216/3 หมู่ที่ 4 ถนนเกษม
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

สาขาบางมด

30/39-50 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์บางมด
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
เขตบางกอกน้อย 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

สาขาพอร์จันทวน

เลขที่ 5 อาคารพอร์จันทวน ชั้น 11
ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงดินแดง
เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400
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 ถนนเมทิลด ตำบลในเมือง อำเภอเมือง
จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร (044) 269-400 โทรสาร (044) 269-410

สาขาชลบุรี

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

สาขาสมาทราช

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

สาขาภูเก็ต

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

สาขาซีคอนสแควร์

904 อาคารซีคอนสแควร์ 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

สาขางานแค

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

สาขาสถาพรนคร

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

สาขาเดอะ โบนัส

999/3 ศูนย์การค้า เดอะ โบนัส เนบิวรี่ดรีม เซ็นเตอร์
ชั้น 3 ถนนพระราม 9 แขวงสวนหลวง
เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250
โทร 0-2716-7816 โทรสาร 0-2716-7815

สาขายูไนเต็ด เซ็นเตอร์

เลขที่ 323 อาคาร ยูไนเต็ด เซ็นเตอร์ ชั้น 17
ถนนสีลม เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2680-4340 โทรสาร 0-2 680-4355

สาขากางแจ้งนัด

สาขาเชียงใหม่ 1

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

สาขานครราชสีมา 2

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

สาขาระยอง

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

สาขาสมาทราชนคร

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

สาขาอรัญประเทศ

44/4 ถนนบำรุงราษฎร์
ตำบลอรัญประเทศ อำเภออรัญประเทศ
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) อันมีเหตุผลมาจากลักษณะที่แตกต่างในด้าน ลักษณะผู้ลงทุน 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). ดังนั้นจึงเป็นเรื่องสำคัญที่นักลงทุนจะต้องอ่าน และทำความเข้าใจ สมมติฐาน และ พื้นฐานของคำแนะนำของแต่ละงานวิจัย

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่มี บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) เห็นว่าน่าเชื่อถือประกอบกับทัศนคติของผู้จัดทำ ซึ่งมิได้หมายความว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้องหรือสมบูรณ์หรือข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์ที่จะชักชวนหรือชี้แนะการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาความเหมาะสมในการตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บมจ. หลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด