

Daily Trading Focus

DBS Group Research . Equity

18 June 2012

SET Index:	1165.73	12.72	P/E (x):	14.94	Volume (m. shares):	6,231	P/BV (x):	2.04
SET50:	812.56	10.84	Market Cap.(Btrn)	9.66	Turnover (Btm):	42,253	Yield (%):	3.65

“คาดพรรคหนูนมาตรการรััดเข้มขัดจะชนะเลือกตั้งในกรีซ”

Foreign Stock Market DJIA : 12,767.17 115.26 NASDAQ : 2,872.80 36.47 S&P500 : 1,342.84 13.74 FTSE : 5,478.81 11.76 NIKEI : 8,569.32 0.43 HSKI : 19,233.94 425.54				Trading Activities 15-Jun Buy Sell Net Institution 4,769 2,001 2,769 Prop Trade 7,770 4,561 3,209 Foreign 13,935 15,166 -1,231 Customer 15,779 20,526 -4,746 Jun-12 (MTD) Institution 25,943 15,709 10,234 Prop Trade 46,587 41,469 5,118 Foreign 69,831 76,998 -7,166 Customer 134,634 142,820 -8,185 Jan-Current (YTD) Institution 223,605 257,972 -34,367 Prop Trade 476,917 478,311 -1,394 Foreign 860,267 797,759 62,508 Customer 1,823,677 1,850,424 -26,747				Top Picks-Fund BBL, BECL, CSL, INTUCH, Jun-12 : TTW Top Picks - Fund Today: GFPT Top Picks-High Div Yield : ปี 55 : CSL, ADVANC, DTAC, DCC, BECL, SIRI, TTW, TMT, MODERN Top Shot Sell-Previous : ปริมาณการขายชอร์ตไม่มาก			
Exchange Rate (PER US\$) 14-Jun 15-Jun Yen 79.37 78.93 Baht (On-Shore) 31.47 31.36 Euro 1.26 1.27 US Bond Yield 2.73 2.70				Oil Market 14-Jun 15-Jun BRENT 97.03 97.61 NYMEX-Crude Light 83.59 84.03				Technical View ภาพระยะสั้นเป็นบวกเล็กๆ Support Resistance Cut loss SET ชื้อค่าบวก 1170-1180 1140 SET50 ชื้อค่าบวก 820-830 790 Top Picks-Tech Today : SCB, SMART, EASTW, PTTEP, IVL, GFPT, CPALL, WORK			
Gold & Silver Market 14-Jun 15-Jun Gold-Comex 1619.60 1628.10 Silver-Comex 28.41 28.74				Top Net Buy (Btm) 1 UOBKHS 2,716 2 JPM 617 3 ASP 384				Top Net Sell (Btm) 1 TSC -1,515 2 KSMACQ -1,149 3 BLS -1,145			
Baltic Dry Index 14-Jun 15-Jun Baltic Dry Index 912.00 924.00				Top Active Closed %Chg 1 PTT 333.00 2.15 2 ADVANC 172.00 -0.58 3 SCB 143.50 2.87				Futures Trading Vol (Contacts) 15-Jun Long Short Net Institution 18,311 21,082 -2,771 Foreign 5,594 2,354 3,240 Customer 26,315 26,784 -469			

กลยุทธ์การลงทุน : SET Index เมื่อวันศุกร์ปิดบวก 12.72 จุด มาปิดที่ 1165.73 มูลค่าซื้อขาย 4.2 หมื่นล้านบาท โดยมีการเข้าซื้อหุ้นในกลุ่ม Big Cap อย่างหนาแน่น อาทิ ทรัพย์, พลังงาน, ปิโตรเคมี เพราะกังวลว่ากรีซจะไม่ออกจากยูโรโซน และเฟดอาจส่งสัญญาณการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในการประชุมวันที่ 19-20 มิ.ย.นี้ อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิต่อ 1.2 พันล้านบาท ด้านสถาบันในประเทศและพอร์ตบล.ซื้อสุทธิ 2.8 และ 3.2 พันล้านบาท ตามลำดับ ที่เหลือเป็นการขายสุทธิของรายย่อย สำหรับสัปดาห์นี้ ตลาดมีโอกาสปรับขึ้นก่อน ตอรับการที่กระทรวงมหาดไทยชี้ระบุว่าผลการนับคะแนน 80% พบว่าพรรค New Democracy ที่สนับสนุนนโยบายรัดเข็มขัดมีคะแนนนำเหนือพรรคฝ่ายซ้าย Syriza ในการเลือกตั้งของกรีซครั้งล่าสุด และมีความหวังว่าเฟดจะส่งสัญญาณการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในการประชุมวันที่ 19-20 มิ.ย.นี้ (โดย Operation Twist จะหมดอายุในสิ้นเดือนมิ.ย.นี้) รวมทั้งธนาคารกลางทั่วโลกมีแนวโน้มที่จะร่วมมือกันเพื่อกระตุ้นให้เศรษฐกิจโลกขยายตัวอย่างไรก็ตาม อาจมีความผันผวนตามมาถ้า 1) การจัดตั้งรัฐบาลโดยพรรค New Democracy ของกรีซอาจไม่ราบรื่นอย่างที่คิด และนักเศรษฐศาสตร์บางกลุ่มมองว่าในที่สุดแล้วไม่ว่าพรรคใดจะเป็นผู้จัดตั้งรัฐบาล กรีซก็อาจต้องออกจากยูโรโซนอยู่ดี เนื่องจากไม่สามารถดำเนินการตามเงื่อนไขของมาตรการตามการรับความช่วยเหลือ และทาง EU & IMF ก็ไม่สามารถผ่อนปรนมาตรการให้กับกรีซได้มากนัก เพราะจะทำให้เสียระบบ, 2) เฟดไม่ได้ส่งสัญญาณการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติม และ 3) วิกฤตการเงินสเปนยังคงตึงเครียดมาก & กังวลว่าลูกกลมออกไปยังอิตาลี กลยุทธ์การลงทุน : ในช่วงที่ตลาดมีความไม่แน่นอน แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนกลุ่ม Defensive & บันผลสูง สำหรับพอร์ต Trading ควบคุมความเสี่ยงไว้ด้วยแนวฟิวเจอร์ 1140 (ต่ำกว่าแนวนั้นแนะนำให้ลดพอร์ตตาม เพราะมีสิทธิลงไปยัง 1080 หรือ 1050) หุ้นพื้นฐานแนะนำวันนี้เป็น GFPT

Thailand Daily Trading Focus : 18 June 2012

Fundamental Pick

<p>GFPT</p> <p>ราคาปิด 9.85 บาท</p> <p>ราคาพื้นฐาน 11.20 บาท</p>	<p>แนะนำซื้อ</p>	<ul style="list-style-type: none"> • คาดผลประกอบการ 2Q55 พื้นตัวเป็นกำไรสุทธิ 155 ล้านบาท (จากที่ขาดทุนสุทธิ 14 ล้านบาท) เนื่องจากธุรกิจอาหารสัตว์และไก่แปรรูปส่งออกมีรายได้และกำไรดีขึ้น แม้ว่า GFN จะยังขาดทุนสุทธิต่อแนวโน้ม 2H55 ดีขึ้นเพราะได้รับแรงหนุนจากการเริ่มส่งออกไก่แช่แข็งไปยุโรปได้ โดยในส่วนของ GFPT คาดว่าจะอยู่ที่ 5-10% ของโควต้า และการส่งออกส่วนนี้คาดว่าจะทำให้ราคาไก่ในประเทศเพิ่มขึ้นด้วย เพราะภาวะอุปทานล้นเกินผ่านคลายลง นอกจากนี้ไตรมาส 3 ยังเป็นช่วง High season ของธุรกิจอาหารสัตว์น้ำ ซึ่งมีรายได้คิดเป็น 17% ของรายได้รวมของบริษัท สำหรับ GFN คาดว่าจะคุ้มทุนได้ภายใน 2H55 และทำกำไรได้ดีขึ้นในปี 56-57 เนื่องจากกำลังการผลิตส่วนขยายของไก่แปรรูปส่งออกเพิ่มขึ้นตั้งแต่ต้นปี 56 และจะทำได้เต็มที่ในปี 57 แนะนำซื้อ โดยให้ราคาพื้นฐาน 11.20 บาท อิงกับ P/E ปี 55-56 ที่ 12 เท่า ซึ่งเทียบเท่ากับ PEG ปี 56 ที่ต่ำเพียง 0.24 เท่า สำหรับโอกาสของ GFPT คือ การปรับขึ้นของราคาไก่ในประเทศที่เร็วและแรงกว่าคาด และการที่รัฐบาลญี่ปุ่นอนุญาตให้นำเข้าไก่แช่แข็งจากไทย ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการเจรจาของทางการ
---	-------------------------	--

ปัจจัยต่างประเทศและโอกาส

- +/- กรีซ :** จากการนับคะแนน 80% พบว่าพรรคทุนมาตรการรัดเข็มขัดมีคะแนนนำ แต่การจัดตั้งรัฐบาลอาจไม่ราบรื่นนัก

+/- กระทรวงมหาดไทยของกรีซระบุว่า ผลการนับคะแนน 80% พบว่าพรรค New Democracy มีคะแนน 30.05 จุด ตามด้วยพรรค Syriza ที่มีคะแนน 26.57 จุด และพรรค PASOK มีคะแนน 12.48 จุด และนายแอนโตนิส ซามาราส หัวหน้าพรรค New Democracy เรียกร้องให้พรรคการเมืองทุกพรรคที่สนับสนุนนโยบายรัดเข็มขัด ร่วมมือกันจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ อย่างไรก็ตามกระทรวงมหาดไทยยอมรับว่าการจัดตั้งรัฐบาลโดยพรรค New Democracy อาจจะไม่ราบรื่นอย่างที่คิด
- +/- สหรัฐ :** จับตามผลการประชุมเฟดวันที่ 19-20 มิ.ย.นี้

+/- จับตามลประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐ (เฟด) ในวันที่ 19-20 มิ.ย.55 ว่าจะมีการต่ออายุมาตรการ Operation Twist ที่จะหมดอายุในสิ้นเดือนมิ.ย.นี้หรือไม่ และ/หรือจะมีมาตรการกระตุ้นอื่นเข้ามาเพิ่มเติม ซึ่งความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐจะมีมาตรการใหม่เข้ามาหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทำให้ค่าเงิน US\$ อ่อนค่าลงในสัปดาห์ก่อน และนักลงทุนได้เข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้นเล็กน้อย
- สหรัฐ :** เศรษฐกิจเดือนมิ.ย.อ่อนลง

- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขานิวยอร์กเผยแพร่กิจกรรมภาคการผลิตในนิวยอร์กประจำเดือนมิ.ย.ดิ่งหนักสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 8 เดือน โดยดัชนีภาวะธุรกิจโดยรวม (Empire State Index) ร่วงลง 15 จุด สู่ระดับ 2.3 จุดในเดือนมิ.ย. ดัชนีภาวะเศรษฐกิจโดยรวมในขนาดตกลงสู่ระดับ 23.1 จุด ซึ่งเป็นตัวเลขที่ลดลงเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน, ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของธอมสันรอยเตอร์/มหาวิทยาลัยมิชิแกนปรับตัวลดลงสู่ระดับ 74.1 จุด ในเดือนมิ.ย.55 จากระดับ 79.3 จุดในเดือนก่อนหน้า
- เนเธอร์แลนด์ :** มูดีส์ปรับลดเครดิตธนาคารเนเธอร์แลนด์ 5 แห่ง

- มูดีส์ อินเวสเตอร์ เซอร์วิส ได้ลดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวของธนาคารเนเธอร์แลนด์ 5 แห่งลง ทั้งนี้ได้ลดอันดับความน่าเชื่อถือของ Rabobank Nederland ลง 2 ชั้น สู่ระดับ Aa2 และลดอันดับ ING Bank N.V ลงสู่ระดับ A2 ขณะที่ลดอันดับ ABN AMRO Bank N.V. ลงสู่ A2 และ LeasePlan Corporation N.V. สู่ระดับ Baa2

Thailand Daily Trading Focus : 18 June 2012

+/- HRI คาดการณ์ว่าวิกฤตยุโรปมีแนวโน้มดีขึ้นในช่วงสั้น แต่วิกฤตจะยืดเยื้อต่อไปในระยะยาว และเป็นปัจจัยที่จะเข้ามาถ่วงเป็นระยะๆ

+/- สถาบันวิจัยฮันได (HRI) ของเกาหลีใต้ คาดการณ์ว่าวิกฤตยุโรปจะดีขึ้นในระยะเวลาอันใกล้ เนื่องจากเชื่อว่ากรีซน่าจะสามารถจัดตั้งรัฐบาลผสมได้หลังการเลือกตั้งรอบสองในวันที่ 17 มิ.ย. นี้ และที่ประชุม G20 จะหารือเรื่องการประสานนโยบายระดับโลกเพื่อแก้ปัญหาวิกฤตยุโรปในวันที่ 18-19 มิ.ย. รวมทั้งการประชุมสุดยอดยุโรปช่วงปลายเดือนก็คาดว่าจะมีการผนวกข้อตกลงด้านการขยายตัวทางเศรษฐกิจไว้ในข้อตกลงด้านการคลังฉบับใหม่ด้วย อย่างไรก็ตาม วิกฤตจะยังคงยืดเยื้อต่อไปในระยะยาว เพราะ การขาดความเป็นผู้นำทางการเมืองในภูมิภาคเป็นปัจจัยที่ทำให้เกิดความไม่มั่นคงทางโครงสร้างโดยชาติสมาชิกยุโรปต่อต้านการใช้มาตรการรัดเข็มขัดที่เข้มงวดซึ่งเยอรมนีกำลังใช้อยู่ ขณะที่เยอรมนีซึ่งมีเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดในยุโรปก็ต่อต้านการออกยูโรโซนและการจัดตั้งสหภาพธนาคารยุโรปเร็วเกินไป ปัจจัยจับตา คือ 1) รัฐบาลผสมของกรีซที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอาจเรียกร้องให้มีการเจรจาใหม่เรื่องแผนรัดเข็มขัด 2) สภาพเศรษฐกิจและการคลังของสเปนที่ย่ำแย่อาจก่อให้เกิดวิกฤตเศรษฐกิจยุโรประลอกใหม่

+ DJIA พุ่งขึ้น 115.26 จุด ส่วนราคาน้ำมันดิบและทองคำขยับขึ้นเล็กน้อย

+ ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้น 115.26 จุด หรือ 0.91% ปิดที่ 12,767.17 ตอบรับการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางทั่วโลกจะร่วมมือกันดำเนินมาตรการเพื่อกระตุ้นการขยายตัวทางเศรษฐกิจ และธนาคารกลางของประเทศชั้นนำหลายแห่งได้แสดงความพร้อมที่จะใช้มาตรการเพื่อสร้างเสถียรภาพในตลาดการเงินด้วยการอัดฉีดสภาพคล่องและป้องกันภาวะตึงตัวด้านสินเชื่อหากผลการเลือกตั้งของกรีซทำให้ตลาดผันผวน รวมทั้งเชื่อว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจใช้มาตรการกระตุ้นอีกรอบหลังตัวเลขเศรษฐกิจบ่งชี้ว่าการขยายตัวชะลอลง ส่วนราคาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค.+0.12 US\$ มาปิดที่ 84.03 US\$/bbl ด้าน BRENT +0.44 US\$ มาปิดที่ 97.61 US\$/bbl ด้านราคาทองคำ COMEX +8.5 US\$ มาปิดที่ 1628.1 US\$/ออนซ์

ปัจจัยในประเทศและหุ้นเด่น

• ธปท.ดูแลค่าเงินบาทเต็มที่เพื่อไม่ให้ได้รับผลกระทบความผันผวนของตลาดเงินโลกมากนัก

• นายแบงก์ชาติวิกฤตยุโรปกระทบปริมาณเงินดอลลาร์ให้หดตัวต่อเนื่อง และแบงก์ยุโรปลดปล่อยกู้เงินดอลลาร์ให้ผู้ประกอบการไทยแล้ว อย่างไรก็ตามมีรายงานข่าวว่าทางธปท.ได้อัดสภาพคล่องเงินดอลลาร์สหรัฐฯเต็มที่เพื่อประคองเสถียรภาพของเงินบาท และไม่ให้เกิดกระทบกับการค้าระหว่างประเทศ

+ รมว.คลังมองว่าเวลานี้นี้ยังไม่เหมาะที่จะลดการคุ้มครองเงินฝากลงเหลือ 1 ล้านบาทต่อบัญชี ซึ่งตามเดิมจะเริ่มตั้งแต่ 11 ส.ค.55 และยังคงเป้าหมายการเติบโตภาคส่งออกปีนี้ไว้ที่ 15%

+ นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง กล่าวว่าเวลานี้นี้ยังไม่ใช่เวลาที่เหมาะสมในการจะลดคุ้มครองเงินฝากจาก 50 ล้านบาทเหลือ 1 ล้านบาทต่อบัญชี ซึ่งเดิมตั้งแต่วันที่ 11 ส.ค.55 จะครบกำหนดตามพระราชบัญญัติสถาบันคุ้มครองเงินฝากพ.ศ. 2551 ที่กำหนดให้ลดวงเงินคุ้มครองลง นอกจากนี้ยังคงเป้าหมายการเติบโตของส่งออกปีนี้ไว้ที่ 15% และ GDP growth ที่ 5.5% เนื่องจากมองว่าการบริโภคในประเทศและการลงทุนภาครัฐยังขยายตัวดี แม้ว่าภาคส่งออกจะได้รับผลกระทบจากวิกฤตยุโรปบ้างก็ตาม ทั้งนี้รัฐบาลมีแผนช่วยเหลือผู้ประกอบการส่งออก SME รวมถึงธุรกิจท่องเที่ยวอย่างเร่งด่วนโดยใช้แนวทางที่มีอยู่ทั้งจาก KTB และสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐ เช่น ธนาคารออมสิน, ธ.อ.ส., ธนาคารอาคารสงเคราะห์ รวมถึงธนาคารอิสลาม

•/- NEP & VIH : ติด Turnover liste 18 มิ.ย.-6 ก.ค.55

•/- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ประกาศรายชื่อหลักทรัพย์ที่สมาชิกต้องดำเนินการให้ลูกค้าวางเงินสดไว้ล่วงหน้ากับสมาชิกเต็มจำนวนที่จะซื้อ (Cash Balance) ตั้งแต่วันที่ 18 มิ.ย.-6 ก.ค.55 ได้แก่ NEP และ VIH

Fundamental Focus

DBS Group Research . Equity

Inside Story

Industry Focus : นิคมอุตสาหกรรม
In The News : ADVANC ผนึกกำลัง JAS
New Listing : HK

In The News

ADVANC ผนึกกำลัง JAS

ADVANC ราคาปิด 172 บาท	คำแนะนำ ซื้อ	ราคาพื้นฐาน 200 บาท
JAS 3.12 บาท	คำแนะนำ ซื้อ	ราคาพื้นฐาน 3.80 บาท

ลูกค้าไวไฟฟง 4 แสนราย

- ADVANC เผยในส่วนของกาให้บริการไวไฟทั่วประเทศของ ADVANC ปัจจุบัน ADVANC มีจุดให้บริการไวไฟกว่า 50,000 จุด และมีลูกค้ารวมแล้วกว่า 400,000 ราย ซึ่งรวมกับการให้บริการ 3BB ของกลุ่ม บมจ.จัสมิน อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล (JAS) ซึ่งถือว่าการติดตั้งจุดให้บริการและจำนวนลูกค้าที่มีการเติบโตเกินกว่าเป้าหมายที่กำหนด
- ขณะทีหลังจากที ADVANC ได้ร่วมกับ บริษัท จีเอ็มเอ็มแซท จำกัด ออกแพ็คเกจ “เอไอเอส-จีเอ็มเอ็ม แซทสปอร์ต” เพื่อให้ลูกค้าสามารถรับชมการแข่งขันฟุตบอลชิงแชมป์แห่งชาติยุโรป 2012 ผ่านอุปกรณ์พกพา ทั้งนี้ หลังจากทีมีการถ่ายทอดฟุตบอลยูโร 2012 ตั้งแต่วันที่ 8 มิ.ย.ที่ผ่านมา ปัจจุบันมีลูกค้า ADVANC ทีสมัครแพ็คเกจดังกล่าวแล้วกว่า 20,000 คน จากลูกค้า โมบายล์ อินเทอร์เน็ตของ ADVANC กว่า 10 ล้านราย (ข่าวหุ้น)
- ผลกระทบและคำแนะนำ: เป็นบวก ปัจจุบัน ADVANC และผู้ประกอบการโทรศัพท์เคลื่อนที่ต่างได้รับประโยชน์จากการเติบโตดีมากรายได้ด้านข้อมูลกันอย่งทั่วหน้า จากกระแสความนิยมในการหาข้อมูลต่างๆผ่านอินเทอร์เน็ต, กระแสนิยมสังคมออนไลน์, ความบันเทิงจาก content และ Application ใหม่ๆ รวมทั้งความนิยมของสมาร์โฟนทีปัจจุบันก็ยังมีควมทันสมัยมากขึ้น (รายได้จากการขายโทรศัพท์ก็สูง) ส่วนการร่วมธุรกิจกับ JAS ก็ถือว่าอยู่ในสถานะ win-win ทั้งสองฝ่าย คือ ทาง ADVANC ก็สามารถเสนอบริการทีดีขึ้น ส่วน JAS ก็มีช่องทางรายได้ทีมากขึ้นนั่นเอง ฝ่ายวิจัยฯ DBSV คงคำแนะนำซื้อทั้งสองหลักทรัพย์
- สำหรับ ADVANC คำแนะนำ **ซื้อ** ราคาพื้นฐานกำหนดไว้เป็น 200 บาท ซึ่งประเมินด้วยวิธี DCF และยังไม่นับเรื่อง 3G หากรวมจะเพิ่มได้อีก 21% เป็น 242 ล้านบาท เราเห็นว่า ADVANC ได้รับประโยชน์จากการบริโภคในประเทศทีสูง โดยเฉพาะต่างจังหวัดที ADVANC เป็นเจ้าตลาดอยู่ คาดการณ์อัตรา คาดว่ากำไรสุทธิปีนีเติบโตถึง 53% y-o-y ผลตอบแทนเงินปันผลปี 55 เป็น 6.6% ส่วนเรื่องการประมูลใบอนุญาต 3G ใหม่ันั้นคาดว่าจะเป็แรงกระตุ้นราคาหุ้นได้ทีในอนาค ส่วน JAS ราคาพื้นฐานกำหนดไว้ที 3.80 บาท ซึ่งประเมินด้วยวิธี DCF เราเห็นว่าราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่าพื้นฐาน คาดว่ากำไรสุทธิปีนี้จะเติบโตสูงถึง 62% ส่วนแนวโน้มในระยะยาวก็มีการเติบโตทีสดใส เพราะอัตราการใช้ (penetration rate) บอร์ดแบนด์ยั้งต่ำ ผลตอบแทนเงินปันผลปี 55 เป็น 3.9%

นักวิเคราะห์ : สมบัติ เอกวรรณพัฒนา : Tel 7835

Thailand Daily Trading Focus: 18 June 2012

Industry Focus

นิคมอุตสาหกรรม

ข้อมูล BOI บ่งบอกความสดใส

- ผู้ขอรับบริการส่งเสริม BOI ในรอบ 5M55 เพิ่มขึ้นสดใส 21% y-o-y เป็น 817 โครงการ และยอดจำนวนเงินลงทุนที่ขอส่งเสริมเพิ่ม 87% y-o-y เป็น 375 พันล้านบาท สำหรับเฉพาะเดือน พ.ค.55 ก็เติบโตดีเป็น 194 โครงการ เพิ่มขึ้น 35% y-o-y และ 20% m-o-m ขณะที่เงินลงทุนขอส่งเสริมเป็น 82 พันล้านบาท คิดเป็นการเติบโต 118% y-o-y และ 25% m-o-m
- สำหรับ 2 กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีส่วนผลักดันคือ 1) เคมีภัณฑ์ พลาสติก และกระดาษ และ 2) ภาคบริการและสาธารณูปโภค นั่นคือ 5M55 มูลค่าการลงทุนเติบโต 193% และ 119% y-o-y ซึ่งสองกลุ่มอุตสาหกรรมคิดเป็นสัดส่วน 51% ของมูลค่าที่ขอรับบริการส่งเสริมทั้งหมด
- เราเห็นว่าจากข้อมูลข้างต้นถือว่าเป็นบวก สะท้อนถึงเม็ดเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ และอุตสาหกรรมที่ได้รับประโยชน์คือ นิคมอุตสาหกรรมไทย โดยตัวเลขขอส่งเสริมบีโอไอเป็นตัวสะท้อนถึงภาวะธุรกิจของนิคมอุตสาหกรรมไทยและยอดขายนิคมในอนาคตได้เป็นอย่างดี หากพิจารณาในแง่การประเมินมูลค่าหุ้นพบว่า P/E ปี 55 เป็น 11.9 เท่า และจะถูกลงคือลดลงเป็น 9 เท่าสำหรับ P/E ปี 56 สืบเนื่องจากอัตราการเติบโตกำไรสุทธิที่แข็งแกร่ง เราคงแนะนำ ถ่วงน้ำหนักมาก (overweight) ในหมวดนิคมอุตสาหกรรม Top Pick ในหมวดคือ AMATA (ราคาพื้นฐาน 20 บาท) และ HEMRAJ (ราคาพื้นฐาน 3.54 บาท) ที่เราคาดว่าบริษัทจะทำสถิติกำไรสูงสุดใหม่ทั้งในปีนี้และปีหน้า แรงสนับสนุนมาจากยอดขายนิคมที่เพิ่มขึ้นอย่างสูง รายได้สาธารณูปโภคและค่าเช่าก็สูงขึ้น นอกจากนี้ยังมีกำไรเพิ่มเข้ามาจากธุรกิจพลังงานที่เข้าไปลงทุนอีกด้วย

นักวิเคราะห์ : จันท์เพ็ญ ศิริธนารัตนกุล : Tel 7824

New Listing

กองทุนเปิดเคแอม ส่องกง อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

(HK)

ชื่อย่อ	: HK
ตลาดรอง	: SET
วันที่เริ่มทำการซื้อขาย	: 19 มิ.ย. 2555
จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)	: 501,341,087
ราคา Par (บาทต่อหน่วย)	: 3.9893
ราคาเสนอขาย (บาทต่อหน่วย)	: 4.00
ลักษณะการลงทุน (โดยย่อ)	: กองทุนจะใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive management strategy) โดยมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Tracker Fund of Hong Kong (กองทุนรวมหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยกองทุน Tracker Fund of Hong Kong จัดตั้งและจัดการโดย State Street Global Advisors Asia Limited ภายใต้กฎหมายของประเทศฮ่องกง และได้จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (SEHK) และมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี Hang Seng Index โดยกองทุนรวมหลักจะเลือกลงทุนเฉพาะในหุ้นสามัญของบริษัทต่างๆ ในสัดส่วนที่เท่ากับหรือใกล้เคียงกับน้ำหนักที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Hang Seng Index ซึ่งบริษัทจัดการจะทำการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง และใช้สกุลเงินดอลลาร์ฮ่องกง ซึ่งบริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในกองทุนรวมหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน หรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะประกาศกำหนด
บริษัทจัดการ	: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
ผู้ดูแลสภาพคล่อง	: บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
หมายเหตุ	: ราคาเสนอขายหน่วยละ 3.9893 บาท บวกด้วยค่าธรรมเนียมการเสนอขายครั้งแรก หรือเท่ากับ 4 บาทต่อหน่วย

Key Events

วันที่	เหตุการณ์
14 พ.ค.-18 มิ.ย. 55	RCI : UMI เสนอซื้อ RCI จำนวน 94,285,713 หุ้น ในราคาหุ้นละ 0.90 บาท
11-29 มิ.ย. 55	BTC, GOLD, RML-W3 ลูกค้ำวางเงินสดไว้ล่วงหน้ากับสมาชิกเต็มจำนวนที่จะซื้อ (Cash Balance)
17 มิ.ย. 55	ฝรั่งเศส : เลือกตั้งรัฐสภาฝรั่งเศส รอบ 2
18 มิ.ย. 55	ญี่ปุ่น : ธนาคารกลางญี่ปุ่นเปิดเผยรายงานประจำเดือน
18 มิ.ย. 55	USA : สมาคมผู้สร้างบ้านแห่งชาติ (NAHB) เปิดเผยดัชนีตลาดที่อยู่อาศัยเดือนมิ.ย.
18 มิ.ย.-6 ก.ค. 55	NEP, VIH : ลูกค้ำวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนที่จะซื้อ (Cash Balance)
19 มิ.ย. 55	ฝรั่งเศส : ความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนมิ.ย.
19 มิ.ย. 55	อังกฤษ : เงินเฟ้อเดือนพ.ค.
19 มิ.ย. 55	เยอรมนี : ZEW เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนมิ.ย.
19 มิ.ย. 55	USA : กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยข้อมูลการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือนพ.ค.
19 มิ.ย. 55	USA : คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เริ่มการประชุมกำหนดอัตราดอกเบี้ยวันแรก
20 มิ.ย. 55	ไทย : ข้อมูลการค้าเดือนพ.ค.
20 มิ.ย. 55	มาเลเซีย : ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนพ.ค.
20 มิ.ย. 55	ญี่ปุ่น : ธนาคารกลางญี่ปุ่นเผยแพร่รายงานการประชุมนโยบายการเงินเดือนพ.ค.
20 มิ.ย. 55	ออสเตรเลีย : เวสต์แพค-สถาบันเมลเบิร์น เปิดเผยดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจเดือนเม.ย.
20 มิ.ย. 55	เยอรมนี : ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนพ.ค.
20 มิ.ย. 55	อังกฤษ : ธนาคารกลางอังกฤษเผยแพร่รายงานการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (MPC) เดือนมิ.ย.
20 มิ.ย. 55	อังกฤษ : ตัวเลขว่างงานเดือนมิ.ย.
20 มิ.ย. 55	USA : คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศมติการประชุมกำหนดอัตราดอกเบี้ย
20 มิ.ย. 55	USA : สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของสหรัฐ (EIA) เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
21 มิ.ย. 55	USA : กระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
21 มิ.ย. 55	USA : Conference Board เปิดเผยดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจสหรัฐเดือนพ.ค.
21 มิ.ย. 55	USA : สมาคมนายหน้าอสังหาริมทรัพย์แห่งชาติรายงานยอดขายบ้านมือสองเดือนพ.ค.
21 มิ.ย. 55	USA : ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาฟิลาเดลเฟียเปิดเผยผลสำรวจแนวโน้มธุรกิจเดือนมิ.ย.
26-29 มิ.ย. 55	ADVA42CB, AOT42CB, BAY42CC, BCP42CB, BCP42PA, CPAL42CC, DTAC42CB, HMPR42CA, IVL42CC, IVL42PA, PS42CA, SCC42CC, TCAP42CB, TOP42CC ห้ามซื้อขาย 26-29 มิ.ย. 55 เนื่องจากหมดอายุและพันธสภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 30 มิ.ย.55
28 มิ.ย.-3 ก.ค. 55	BANP08CB, BANP08PA, DTAC08CC ห้ามซื้อขาย 28 มิ.ย.-3 ก.ค. 55 เนื่องจากหมดอายุและพันธสภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 4 ก.ค.55
29 มิ.ย.-4 ก.ค. 55	AOT08CA และ KBAN08CBห้ามซื้อขาย 29 มิ.ย.-4 ก.ค. 55 เนื่องจากหมดอายุและพันธสภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 5 ก.ค.55

XD2012 Sort by Date

Symbol	X-Date	Operation Period	Dividend (per Share)	Unit	Payment Date	Type
1DIV	15/06/12	10/08/2011 - 31/03/2012	0.41	Baht	19/07/12	Cash
BTS	26/06/12		-	Baht	09/08/12	Cash
KYE	01/08/12	01/04/2011 - 31/03/2012	15.82	Baht	23/08/12	Cash
LHK	08/06/12	01/04/2011 - 31/03/2012	0.14	Baht	10/08/12	Cash
M-AAA	21/06/12	01/02/2012 - 30/04/2012	0.194	Baht	10/07/12	Cash
NIPPON	05/07/12	01/01/2012 - 31/03/2012	0.06	Baht	27/07/12	Cash
NIPPON	05/07/12	01/01/2012 - 31/03/2012	2 : 1	Share	27/07/12	Stock
PICO	21/06/12	01/11/2011 - 30/04/2012	0.1	Baht	06/07/12	Cash
PICO-P1	21/06/12	01/11/2011 - 30/04/2012	0.1	Baht	06/07/12	Cash
PTL	03/08/12	01/07/2011 - 31/03/2012	0.17	Baht	23/08/12	Cash
STANLY	29/06/12	01/04/2011 - 31/03/2012	3	Baht	24/07/12	Cash
TDEX	27/06/12	01/01/2012 - 31/05/2012	0.2	Baht	17/07/12	Cash
TIF1	26/06/12	01/01/2012 - 31/03/2012	0.135	Baht	13/07/12	Cash
TIW	03/08/12	01/04/2011 - 31/03/2012	4.63	Baht	24/08/12	Cash
TR	15/06/12		0.37	Baht	14/08/12	Cash
WHAPF	13/06/12	01/08/2011 - 30/04/2012	0.1802	Baht	25/06/12	Cash

Thailand Daily Trading Focus: 18 June 2012

ลูกหุ้น เข้าตลาดฯ

บริษัท	จำนวนหุ้น	วันที่เข้าซื้อขาย	จัดสรรให้
HMPRO	27,726,417	18 มิ.ย. 2555	การใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ (ESOP-W4)
HK	501,341,087	19 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่

DBSV recommendations are based on Absolute Total Return* Rating system, defined as follows:
STRONG BUY (>20% total return over the next 3 months, with identifiable share price catalysts within this time frame)
BUY (>15% total return over the next 12 months for small caps, >10% for large caps)
HOLD (-10 to +15% total return over the next 12 months for small caps, -10% to +10% for large caps)
FULLY VALUED (negative total return i.e. > -10% over the next 12 months)
SELL (negative total return of > -20% over the next 3 months, with identifiable catalysts within this time frame)

*Share price appreciation + dividends

DBS Vickers Research is available on the following electronic platforms: DBS Vickers (www.dbsvresearch.com); Thomson (www.thomson.com/financial); Factset (www.factset.com); Reuters (www.rbr.reuters.com); Capital IQ (www.capitaliq.com) and Bloomberg (DBSR GO). For access, please contact your DBSV salesperson.

Noted : 1. as of 15 Jun 2012, DBSVS and its affiliates hold a proprietary position in PTT, SCC.
 2. DBSVR, DBSVS, DBS Bank Ltd, DBSVT and/or other affiliates of DBSVUSA, within the past 12 months, have received compensation and/or within the next 3 months seek to obtain compensation for investment banking services from STA

คำรับรองของนักวิเคราะห์

นักวิเคราะห์ขอรับรองว่าความคิดเห็นที่เกี่ยวกับบริษัทและหลักทรัพย์ในรายงานฉบับนี้ได้สะท้อนถึงความคิดเห็นส่วนตัว นักวิเคราะห์รับรองว่าไม่มีผลตอบแทนส่วนหนึ่งส่วนใดของตนเองมีความสัมพันธ์กับคำแนะนำหรือความคิดเห็นที่กล่าวไว้ในรายงานฉบับนี้ ทั้งในทางตรงและทางอ้อม

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดยฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ติบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด โดยอยู่บนพื้นฐานวิชาชีพการวิเคราะห์หลักทรัพย์ และอาศัยข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่รับประกันความครบถ้วน และความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว ความคิดเห็นที่ผู้จัดทำแสดงในเอกสารฉบับนี้สามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อการเผยแพร่ข้อมูลโดยทั่วไปเท่านั้น คำแนะนำที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้เฉพาะเจาะจงสำหรับการลงทุน และมีได้ทำขึ้นเพื่อแทนการตัดสินใจการซื้อขายหลักทรัพย์ของท่าน หรือเพื่อลดความเสียหายทางการเงิน ตลอดจนการลงทุนที่ต้องการคำแนะนำโดยเฉพาะเจาะจง ซึ่งท่านควรขอรับคำแนะนำจากที่ปรึกษาด้านกฎหมายหรือจากที่ปรึกษาด้านการเงินต่างหาก ผู้จัดทำไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น หรือที่เกิดขึ้นโดยตรง หรือเป็นผลต่อเนื่องที่อาจเกิดขึ้น หรือที่เกิดขึ้นจากการใช้เอกสารนี้ หรือจากการติดต่อสื่อสารภายหลังเกี่ยวกับเอกสารนี้ เอกสารฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อการเสนอขาย และ/หรือชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ บริษัทหลักทรัพย์ ติบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด กรรมการ เจ้าหน้าที่ และพนักงานของบริษัทหลักทรัพย์ ติบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด อาจดำรงตำแหน่ง หรือมีส่วนได้เสีย และอาจเข้าทำรายการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ รวมถึงอาจดำเนินการในลักษณะเป็นตัวแทนนายหน้า ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาการลงทุน ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และ/หรือบริการทางการเงินหรือการลงทุนอื่นๆที่เกี่ยวกับบริษัทดังกล่าว ทั้งนี้การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมอย่างเป็นทางการจากทางบริษัทก่อนบริษัทหลักทรัพย์ ติบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

989 อาคารสยามทาวเวอร์ ชั้น 9, 14-15 ถนนพระราม 1 เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

Tel. 66 (0) 2657 7832, Fax: 66 (0) 2658 1269