



Strategist Team Maybank KimEng

Mayuree Chowvikran, CISA
Head of Research
Strategist / Analyst
662-6586300 x 1440

Padon Vannarat
Equity Analyst
662-6586300 x 1450

Nathabol Nandavivadhana
Assistant Analyst
662-6586300 x 1531

Rinrada Lianghathaitam
Assistant Analyst
662-6586300 x 1530

Twitter Channel
<http://twitter.com/YipNgenYipTong>

กลยุทธ์วันนี้

Sideways Again!

ประเด็นสำคัญวันนี้ ตลาดหุ้นไทยวานนี้แนวรับ 1145-1150 จุดยังทำงานได้อย่างแข็งแกร่ง ปิดตลาด SET INDEX บวกเป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการ 3.66 จุด มาอยู่ที่ 1151.04 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายเพียง 18,332 ล้านบาท

กระแสเงินทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิตลาดหุ้นไทยเป็นวันที่ 4 อีก 923 ล้านบาท แต่กลับ Long สุทธิ SET50 Futures เป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ 441 สัญญา และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 20 อีก 6,499 ล้านบาท

ทิศทาง SET INDEX วันนี้ อาจเกิดแรงเก็งกำไรในช่วงท้ายตลาด ต่อการประชุมกรอบระหว่างผู้นำเยอรมัน และฝรั่งเศส ต่อประเด็น Banking Union และ Euro Bonds ซึ่ง ณ ปัจจุบัน มีเพียงเยอรมันเท่านั้นที่ไม่เห็นด้วยในการออก Euro Bonds หากงบประมาณของแต่ละประเทศยังไม่มีความเป็นเอกภาพ เพราะนอกจากจะทำให้เยอรมันต้องรับความเสี่ยงที่สูงขึ้นจากภาพรวมของกลุ่มแล้ว ยังมีความเสี่ยงที่สมาชิกในกลุ่มอียูจะไม่ปฏิบัติตามแผนการลดการขาดดุลงบประมาณด้านมุมมองทางเทคนิค SET INDEX แนวรับระหว่าง 1145-1150 จุดตลอด 3 วันทำการที่ผ่านมา ถือว่าภาพของการฟื้นตัวระยะสั้นยังมีโอกาสเช่นกัน พร้อมกับแรงหนุนของ Window Dressing ที่จำกัด Downside Risk ของหุ้นหลักในสัปดาห์นี้

ดังนั้นในภาพรวม MBKET แนะนำให้ "ถือพอร์ต 55% และเงินสด 45%" ทั้งนี้เพื่อรอจังหวะขายบริเวณแนวต้าน 1170/80 จุดอีกครั้ง

ปัจจัยสำคัญวันนี้: การประชุมกรอบระหว่างเยอรมัน และ ฝรั่งเศส, การประชุมพันธบัตรอิตาลี เวลา 16.00 น.ตามเวลาประเทศไทย

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้: MBKET แนะนำ "ถือพอร์ต 55% และเงินสด 45%" และ "สะสม" KK/SMT

กลยุทธ์ทางเลือกว่าวันนี้: MBKET แนะนำ "พอร์ต Trading ที่เปิด Long ช่วงย่อไปแล้ว รอทำกำไร ปิดความเสี่ยงที่แนวต้านเบื้องต้น 800/805 จุด" Stop loss <790 จุด หลุด ปิด Long เปิด Short แทน

Portfolio	HOLD: VNT/ KSL/ TTCL/CPF/ AP/ PS/ SMIT/UMI/ SAT / AMATA/ TUF/ TVO/MAJOR/ BAY/ TCAP/ CPN/ BWG/ QH/ KK/ PTGC/ BANPU/ PTT/ IVL/ SPCG/ DEMCO/ BBL / HMPRO Accumulative Buy: KK/ SMT
Technical View	แนวรับ 1130-1135 และ 1115 +/- จุด แนวต้าน 1165 +/- จุด ผู้ที่ขายลด ความเสี่ยงไปแล้ว ยังเน้นถือเงินสดเพื่อรอคู่สัญญาซื้อขายใหม่

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	14
7	Economic calendar	16
8	Management Transactions	17
9	Stock Update	17
10	News Update & Analyst Quick Comments	18
11	Stock Calendar	19

Action and Stock of the Day

SET INDEX กลับมายืนเหนือ 1150 จุด ได้อีกครั้ง แรงเก็งกำไรท้ายตลาด

SET+MAI	Last	Prior	YTD
Institute	-89.44	92.85	-34,681.18
Prop	805.79	-354.11	332.65
Foreigner	-928.24	-1,048.25	56,757.84
Retail	211.88	1,309.52	-21,661.64

คาด SET INDEX วันนี้แกว่งตัวในกรอบแคบ 1150+/- จุด ทั้งนี้รอผลการประชุมธนาคารระหว่างเยอรมัน และฝรั่งเศส คืนนี้ อาจสร้างความหวังให้นักลงทุนทั่วโลกได้บ้าง

ตลาดหุ้นเอเชียวานนี้แกว่งตัวในกรอบแคบ ไร้ทิศทางที่ชัดเจน ปิดบวกและลบสลับกันไป โดยนักลงทุนต่างชาติลดการลงทุน เพื่อความคืบหน้าในฝั่งของยุโรปปลายสัปดาห์นี้

ด้านตลาดหุ้นไทย แกว่งตัวระหว่าง 1145 – 1155 จุด พร้อมกับมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางต่อเนื่อง เพราะขาดปัจจัยใหม่เข้ากำหนดทิศทางการลงทุน อีกทั้งนักลงทุนต่างชาติลดน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนส่วนใหญ่ระมัดระวังการลงทุน ขณะที่สถาบันภายในประเทศชะลอการลงทุน เพื่อประคองระดับ SET INDEX เนื่องด้วย Window Dressing ปิดตลาด SET INDEX บวกเป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการ 3.66 จุด มาอยู่ที่ 1151.04 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายเพียง 18,332 ล้านบาท

กลุ่มที่ให้ผลตอบแทนจากการลงทุนโดดเด่นวานนี้ได้แก่ กลุ่มโรงแรม +1.66%, กลุ่มเหมืองแร่ +1.50% และกลุ่ม Packaging +1.20% ส่วนกลุ่มหลักอย่างกลุ่มพลังงาน +0.17%, กลุ่มธนาคาร +0.31%, กลุ่มวัสดุก่อสร้าง +0.45%, กลุ่ม ICT +0.98% และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ -0.10%

ภาพตลาดหุ้นไทยวันนี้

ตลาดหุ้นในเอเชียเข้าวันนี้ เคลื่อนไหวในกรอบแคบต่อเนื่องเป็นวันที่ 4 ทั้งนี้นักลงทุนส่วนใหญ่ต่างรอดูการประชุมธนาคารระหว่างผู้นำเยอรมันและฝรั่งเศสในวันนี้ เพื่อเป็นแนวทางประเมินการประชุมผู้นำอียูในวันที่ 28-29 มิ.ย. นี้ ซึ่งถือว่าเป็นปัจจัยหลักในการกำหนดทิศทางการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกอบนี้

สำหรับ SET INDEX วันนี้คาดว่าจะแกว่งตัว 1150+/- จุด พร้อมกับมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางต่อเนื่อง เพราะนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิต่อเนื่อง อีกทั้งประเด็นในยุโรป ณ ปัจจุบัน ยกที่จะประเมินได้เช่นกัน แต่อย่างไรก็ตาม อาจเกิดแรงเก็งกำไรในช่วงท้ายตลาด ต่อการประชุมธนาคารของผู้นำเยอรมันและฝรั่งเศสในวันนี้

MBKET ถือพอร์ตที่ 55% และเงินสด 45% เพื่อรอขายทำกำไรบริเวณ 1180+/- ภายในสัปดาห์นี้ เพราะ MBKET เชื่อว่าการประชุมผู้นำอียูวันนี้ถือว่ามีผลสำคัญ ต่อการแก้ปัญหาในกลุ่มอียูที่ยืดเยื้อมาเกือบ 2 ปี และมีแนวโน้มที่จะเกิด Domino Effect ต่อเนื่องไปยังอิตาลี และฝรั่งเศสในท้ายที่สุดได้ ดังนั้นเยอรมันจะต้องยอมรับเงื่อนไขในการจัดทำ Banking Union และ Euro Bonds ท้ายที่สุด

ปัจจัยสำคัญวันนี้

1. ติดตามการประชุมธนาคารระหว่างเยอรมันและฝรั่งเศส: เชื่อว่าจะเป็นการลอบบี้ให้ผู้นำเยอรมันเห็นชอบกับ Banking Union และอาจรวมไปถึง Euro bond แต่อย่างไรก็ตาม นายกรัฐมนตรี Merkel ยืนกรานไม่เห็นชอบในการออก Euro Bonds “ตราใบที่นางยังคงดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรี” อาจทำให้การประชุมในวันนี้ค้ำน้ำหนัก และอาจนำไปสู่การประชุมผู้นำอียูในวันที่ 28-29 มิ.ย. ไม่มี ความคืบหน้าในแนวทางการแก้ไขปัญหา อาจเป็นเพียงการพิจารณาแผนกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.3 แสนล้านยูโร และการให้ ESM เข้าซื้อพันธบัตรของประเทศสมาชิกได้ ซึ่งอาจมีน้ำหนักไม่มากพอที่จะเรียกความเชื่อมั่นจากนักลงทุน
2. ติดตามการประชุมตลาดขายพันธบัตรระยะสั้นอิตาลีวันนี้: เวลา 16.00 น. ตามเวลาประเทศไทย โดยเป็นการขายพันธบัตรอายุ 185 วัน วงเงินสูงสุด 9.0 พันล้านยูโร MBKET เชื่อว่าอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรในวันนี้จะพุ่งขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญ สอดคล้องกับ CDS Spread ของอิตาลีที่เพิ่มขึ้น บวกกับสถานการณ์ในยุโรปที่ยังไม่เห็นแนวทางการแก้ไขปัญหาอย่างเป็นรูปธรรม
3. ความเสี่ยงของเยอรมันเพิ่มขึ้น หลัง Egan-Jones ลดอันดับความน่าเชื่อถือ: คืนวานนี้สถาบันจัดอันดับ Egan – Jones ลดอันดับความน่าเชื่อถือของเยอรมันลง AA - จาก A+ พร้อมกับแนวโน้มเป็นลบ ย่อมส่งผลกระทบต่อจิตวิทยาการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปายวันนี้ แม้ว่าจะเป็นบริษัทจัดอันดับที่ไม่มีชื่อเสียงในแง่ของ International เหมือน S&P, Moody's หรือ Fitch Rating ก็ตาม แต่ก็เป็นการส่งสัญญาณเชิงลบได้เช่นกัน
4. เงินทุนต่างชาติเชื่อว่ายังคงไหลออกต่อเนื่อง แต่ชะลอลดลง: นับตั้งแต่ต้นเดือนพ.ค.ถึงวานนี้ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยไปแล้วทั้งสิ้น 28,266 ล้านบาท แต่ยอด YTD ยังคงซื้อสุทธิ 56,104 ล้านบาท ขณะที่ผลตอบแทนจากการลงทุน YTD ของตลาดหุ้นไทยเป็น Premium เหนือ MSCI AP exc Japan 11.9% น่าจะมากเพียงพอที่นักลงทุนกลุ่มนี้จะยังทยอย Lock-In-Profit เพื่อปิดความเสี่ยงจากสถานการณ์ในยุโรป ต่อเนื่อง ทั้งนี้ในช่วงเวลาดังกล่าว UBS ขายสุทธิสูงสุด 20,179 ล้านบาท ตามมาด้วย CLSA ขายสุทธิ 4,872 ล้านบาท ขณะที่โบรกเกอร์ต่างชาติอย่าง JPM – CS กลับซื้อสุทธิ 1,161 ล้านบาท และ 1,213 ล้านบาทตามลำดับ สะท้อนมุมมองของโบรกเกอร์ต่างชาติที่ไม่มีเอกภาพ เหมือนในช่วงก่อนหน้านี้

	วานนี้		วันก่อนหน้า	
	PER11	PER12	PER11	PER12
SET INDEX	14.80	11.88	14.75	11.84
PSE	17.78	15.93	17.68	15.83
JSE	19.64	13.45	19.52	13.37
KOSPI	21.96	9.14	22.05	9.75
TAIEX	20.88	14.36	20.97	14.40
Straits Time	9.19	12.96	9.21	12.99
SHCOMP	11.96	9.71	11.97	9.70

ที่มา: Bloomberg

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ “ทยอยสะสม” ได้แก่

1. SMT : ราคาปิด 8.15 บาท ราคาเหมาะสมปี 2556 ที่ 10.20 บาท

- a) MBKET คาดว่าอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ของไทย เริ่มกลับเข้าสู่ทิศทางการฟื้นตัวแล้ว จากยอดส่งออก HDD เดือน พ.ค.ขยายตัว +28% yoy และ +21.3% mom หลังประสบปัญหาน้ำท่วมและส่งผลให้บริษัทอิเล็กทรอนิกส์ขนาดใหญ่จำนวนมาก ในนิคมอุตสาหกรรมไฮเทค จ.อยุธยา ต้องหยุดสายการผลิตใน 4Q54 ที่ผ่านมา
- b) และคาดว่าผลประกอบการของ SMT ได้ผ่านพ้นจุดต่ำสุดแล้วใน 1Q55 แม้ว่า 2Q55 คาดว่าก็ยังขาดทุนเป็นไตรมาสที่ 3 ติดต่อกัน แต่ในทิศทางที่ลดลง qoq และเข้าสู่จุดคุ้มทุนใน 3Q55 และกลับเข้าสู่ระดับปกติใน 4Q55 ซึ่งเร็วกว่าคาดการณ์ของ Consensus ที่ประเมินว่า SMT จะเข้าสู่จุดคุ้มทุนใน 4Q55
- c) MBKET คาดหวังการ Turnaround ของผลประกอบการปี 2556 โดยคาดว่าจะเพิ่มขึ้นถึง 969% yoy เป็น 545 ล้านบาท จาก 51 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับฐานกำไรปี 2553 ซึ่งเป็นจุดสูงสุดเดิมของ SMT
- d) ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงถึง 66.7% จากจุดสูงสุดบริเวณ 24.50 บาท ในช่วงปีที่ผ่านมา เชื่อว่าได้สะท้อนปัจจัยลบไปหมดแล้ว และมี Downside Risk ที่จำกัดมาก โดยคาดว่าราคาหุ้นจะทยอยฟื้นตัวต่อเนื่อง ตามทิศทางของผลประกอบการที่ดีขึ้นตามลำดับ จึงแนะนำ “ทยอยสะสม เพื่อการลงทุนระยะยาวตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป”

2. KK : ราคาปิด 34.75 บาท ราคาเหมาะสม 41.00 บาท

- a) ครม.มีมติอนุมัติ ขยายระยะเวลาคุ้มครองเงินฝาก วงเงิน 50 ล้านบาทต่อบัญชี ออกไปอีก 3 ปี จนถึงปี 2558 (จากเดิมที่จะลดการคุ้มครองเงินฝากลงเหลือเพียง 1 ล้านบาท ในวันที่ 11 ส.ค. 2555) หลังจากนั้น จะปรับอัตราคุ้มครองลงเหลือ 25 ล้านบาท และเหลือ 1 ล้านบาท เป็นลำดับสุดท้าย แต่จะพิจารณาความเหมาะสมในการปรับอีกครั้ง
- b) MBKET ประเมินว่าเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร เนื่องจากเชื่อว่าจะช่วยป้องกันไม่ให้เกิดสภาพคล่องไหลออก และส่งผลดีต่อการปล่อยสินเชื่อของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่ปัจจุบันเริ่มตึงตัวมากขึ้น นอกจากนี้ ยังเป็นบวกต่อต้นทุนทางการเงิน (Funding Cost) ของธนาคาร เนื่องจากการระดมทุนจากเงินฝาก มีต้นทุนที่ต่ำกว่าการออกตราสารหนี้มาก
- c) และ ธนาคารขนาดเล็ก เช่น KK จะได้ประโยชน์จากการขยายเวลาการคุ้มครองเงินฝากสูงกว่าธนาคารขนาดใหญ่ เนื่องจากพึ่งพิงฐานลูกค้ารายใหญ่ค่อนข้างมาก ขณะที่ธนาคารขนาดใหญ่จะมีฐานลูกค้ารายย่อยที่บัญชีเงินฝากต่ำกว่า 1 ล้านบาทเป็นส่วนใหญ่
- d) ขณะที่แนวโน้มกำไร 2Q55 คาดว่าจะเติบโต +10% qoq เป็น 635 ล้านบาท จากแรงผลักดันของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่เติบโตสูง และคาดว่ากำไร 2H55 จะเติบโตสูงกว่า 1H55 ในสัดส่วน 60 : 40 เนื่องจากจะมีการรวบรวมงบการเงินของ PHATRA เข้าสู่งบการเงินรวมใน 3Q55 เป็นต้นไป
- e) ราคาหุ้นซื้อขาย PBV 2555 เพียง 0.89 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารที่ 1.44 เท่า และเป็นหุ้นที่ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลในเกณฑ์ดีระดับ 6-7% ต่อปี โดยคาดว่าจะจ่ายเงินปันผล 1H55 หุ้นละ 1.00 บาท คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผล 2.88% และการควบรวมกิจการกับ PHATRA จะเป็นปัจจัยบวกต่อราคาหุ้นในช่วงสั้น

What will DJIA move tonight?

ปัจจัยสำคัญในคืนนี้ ได้แก่ การประชุมกรอบของผู้นำเยอรมัน - ฝรั่งเศส, ตัวเลข ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือน พ.ค. และยอดขายบ้านรอปิดการขายเดือนพ.ค.

Fund Flow Analysis

Fund Flow in Emerging Markets

ตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ ขายสุทธิเป็นวันที่ 4 อีก US\$416 ล้าน จากวันก่อนหน้าขายสุทธิ US\$750 ล้าน

ทั้งนี้ PSE – Vietnam ยังคงเป็นเป้าหมายของการสะสมหุ้นอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะโดดเด่นที่สุดในกลุ่มแล้วก็ตาม

ตลาดหุ้น	วานนี้ (US\$ ล้าน)	วันก่อนหน้า (US\$ ล้าน)	YTD 2555 (US\$ ล้าน)	2554 (US\$ ล้าน)
TAIEX	-149.7	-268.9	-915.5	-9,346.0
KOSPI	-257.9	-439.5	5,747.3	-8,583.7
JSE	-23.0	-21.2	154.8	+2,852.9
PSE	13.8	9.9	952.5	+1,329.4
ตลาดหุ้นเวียดนาม	0.4	2.6	-28.6	+95.4
SET INDEX	n.a	-32.9	1,862.2	-167.0

Short-Selling วานนี้

มูลค่ารวม 353 ล้านบาท ใกล้เคียงกับวันก่อนหน้า 346 ล้านบาท

Stock	Total Value (mn Bt)	% of trading Volume	Avg.Price (Bt)
KBANK	98.28	10.56%	159.99
TOP	59.68	12.76%	57.00
IVL	30.28	9.26%	27.40
BANPU	27.39	6.97%	438.16
SCB	25.70	2.30%	140.72

Foreign Investors Action วานนี้

กระแสเงินทุนต่างชาติยังคงลดน้ำหนักตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง แต่ด้วยวงเงินที่จำกัดมากขึ้น

ตลาดหุ้น	วานนี้	วันก่อนหน้า
ตลาดหุ้น (ล้านบาท)	-923	-1,050
SET50 Futures (สัญญา)	+441	-28
SSF (สัญญา)	-8	-7
ตลาดตราสารหนี้ (ล้านบาท)	+6,499	+1,695

นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยเป็นวันที่ 4 อีก 923 ล้านบาท รวม 4 วันทำการขายสุทธิ 4,505 ล้านบาท สอดคล้องกับทิศทางกระแสเงินทุนต่างชาติที่ไหลออกจากตลาดหุ้นเกิดใหม่ในเอเชีย

แต่ Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ 441 สัญญา เทียบกับ 2 วันทำการก่อนหน้านี้ Short สุทธิ 594 สัญญา และ YTD เป็น Short สุทธิลดลงเหลือ 2,998 สัญญา สะท้อน Downside Risk ของ SET50 Index เริ่มจำกัด ทำให้เร่งปิดสถานะ Short ที่เปิดไว้ก่อนหน้านี้

พร้อมการซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 20 มากถึง 6,499 ล้านบาท รวม 20 วันทำการ ซื้อสุทธิ 134,111 ล้านบาท เป็นจุดที่น่าสนใจต่อมุมมองอัตราดอกเบี้ยนโยบายภายในประเทศ

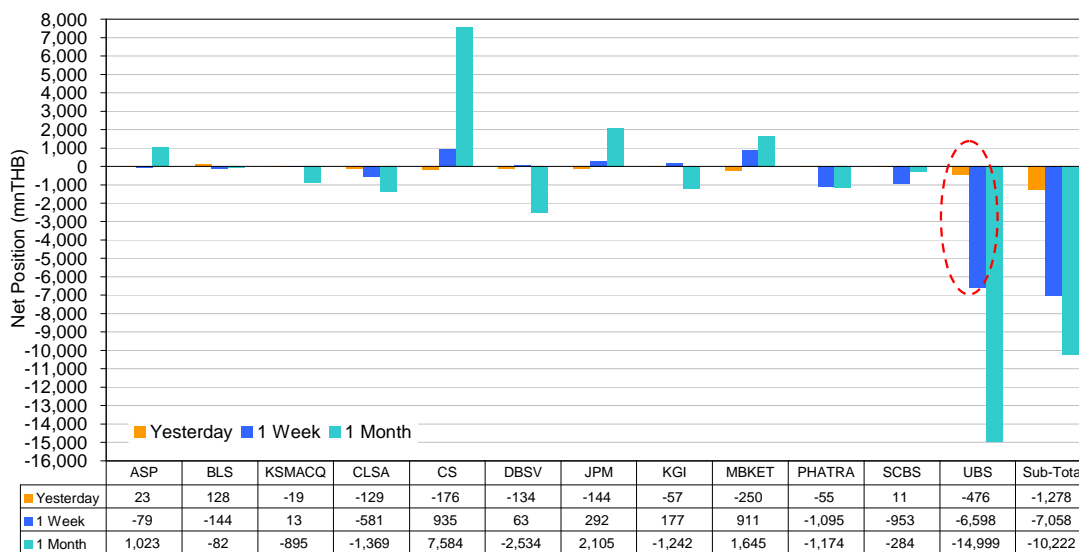
NVDR ขายสุทธิเป็นวันที่ 3 ทั้งนี้ SCC ยังคงเป็นเป้าหมายหลักของการลดน้ำหนัก

การซื้อขายผ่าน NVDR วานนี้ขายสุทธิอีก 165 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าขายสุทธิ 440 ล้านบาท รวม 3 วันทำการ ขายสุทธิ 640 ล้านบาท ภาพรวมสรุปได้ดังต่อไปนี้

1. กลุ่มอาหารกลับมาถูกซื้อสุทธิสูงสุด 94 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มโรงพยาบาล ซื้อสุทธิ 60 ล้านบาท กลุ่มธนาคารซื้อสุทธิ 39 ล้านบาท
2. ส่วนกลุ่มวัสดุก่อสร้างยังคงถูกขายสุทธิสูงสุดอีก 254 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าขายสุทธิ 543 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่ม ICT ขายสุทธิ 82 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าขายสุทธิ 63 ล้านบาท กลุ่มค้าปลีกขายสุทธิ 35 ล้านบาท

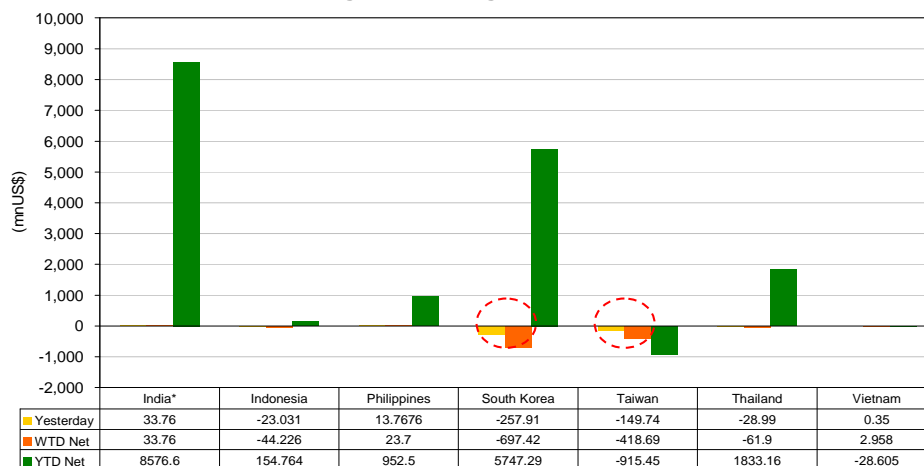
ซื้อสุทธิสูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการซื้อขาย	ขายสุทธิ สูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการขาย
KBANK	140.19	34.70	SCC	-259.79	30.04
SCB	124.56	7.73	BBL	-218.65	34.94
CPF	55.43	7.00	BANPU	-116.20	20.92
BGH	53.07	8.83	INTUCH	-52.93	13.92
LPN	34.27	28.30	DTAC	-24.76	6.71

Foreign Brokers and Top Retail Broker Positions



Source: SET SMART

Regional Foreign Fund Flows



Source: Bloomberg

* India update as of 25 Jun 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	12,534.67	0.3	-0.8	2.6	SET INDEX	1,151.09	0.3	-0.2	12.3
NIKKEI	8,663.99	-0.8	-1.5	2.5	SET50 INDEX	798.51	0.4	-0.2	11.2
HSKI	18,981.84	0.4	-0.1	3.0	ENERGY	19,612.36	0.2	-0.9	-1.7
KOSPI	1,817.81	-0.4	-1.6	-0.4	BANK	445.14	0.3	0.4	18.4
SHANGHAI COMP	2,222.07	-0.1	-1.7	1.0	ICT	149.05	1.0	-0.4	22.4
TAIEX	7,137.93	-0.4	-1.2	0.9	PROPERTY	174.61	-0.1	-0.2	20.8
BSE SENSEX	16,943.48	0.4	-0.2	9.6	CONMAT	8,113.07	0.5	-2.1	0.7
JAKARTA COMP	3,881.40	0.6	-0.2	1.6	TRANSPORT	97.64	-0.3	0.1	14.4
PSE	5,193.84	0.5	1.4	18.8	COMMERCE	23,148.30	0.0	0.0	40.3
HO CHI MINH INDEX	419.19	-1.2	-1.9	19.2	MEDIA	66.13	0.4	-0.2	19.2
MSCI AP EX JAPAN	394.10	0.1	-0.9	0.3	PETRO	840.70	1.1	0.3	-7.6

Source: Bloomberg

NVDR Trading Data by Stock (As of 26/06/12)

Top 20 Net BUY

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
KBANK	395.15	254.96	650.12	140.19
SCB	148.95	24.39	173.33	124.56
CPF	59.57	4.14	63.71	55.43
BGH	57.38	4.31	61.69	53.07
LPN	36.13	1.86	38.00	34.27
PTTEP	39.24	8.37	47.61	30.87
SPALI	44.65	17.85	62.49	26.80
TOP	26.65	0.29	26.95	26.36
AOT	28.36	4.22	32.58	24.14
GLOW	26.43	5.72	32.14	20.71
MINT	36.38	16.98	53.37	19.40
TUF	32.59	15.23	47.82	17.36
ADVANC	24.09	10.32	34.41	13.77
PTT	71.95	59.61	131.56	12.34
BH	21.33	9.15	30.48	12.18
CENTEL	12.18	0.47	12.65	11.71
AP	13.25	3.48	16.73	9.77
KTB	38.05	28.45	66.50	9.60
BCP	20.90	12.70	33.61	8.20
CFRESH	7.37	-	7.37	7.37

Top 20 Net SELL

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
SCC	61.01	320.80	381.81	-259.79
BBL	119.79	338.44	458.24	-218.65
BANPU	24.31	140.51	164.81	-116.20
INTUCH	16.14	69.07	85.21	-52.93
DTAC	5.75	30.51	36.27	-24.76
QH	0.06	23.83	23.89	-23.77
THAI	1.88	21.20	23.08	-19.32
ROBINS	4.70	22.56	27.27	-17.86
BAY	43.51	60.63	104.14	-17.12
JAS	15.95	30.28	46.23	-14.32
IRPC	6.81	21.00	27.81	-14.20
HMPRO	5.85	17.13	22.98	-11.27
STEC	1.74	12.44	14.18	-10.70
AAV	0.02	10.54	10.56	-10.52
BJC	1.69	11.85	13.54	-10.15
TTA	0.04	8.98	9.03	-8.94
CPN	1.65	10.57	12.22	-8.92
BIGC	8.28	14.62	22.91	-6.34
ESTAR	0.01	6.24	6.25	-6.23
KH	8.69	14.05	22.74	-5.36

Top 20 Most Active

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
KBANK	395.15	254.96	650.12	140.19
BBL	119.79	338.44	458.24	-218.65
SCC	61.01	320.80	381.81	-259.79
SCB	148.95	24.39	173.33	124.56
BANPU	24.31	140.51	164.81	-116.20
PTT	71.95	59.61	131.56	12.34
MCOT	57.98	54.84	112.81	3.14
BAY	43.51	60.63	104.14	-17.12
INTUCH	16.14	69.07	85.21	-52.93
KTB	38.05	28.45	66.50	9.60
CPF	59.57	4.14	63.71	55.43
SPALI	44.65	17.85	62.49	26.80
BGH	57.38	4.31	61.69	53.07
MINT	36.38	16.98	53.37	19.40
PTTGC	22.22	26.32	48.54	-4.10
TUF	32.59	15.23	47.82	17.36
PTTEP	39.24	8.37	47.61	30.87
LH	25.63	20.99	46.62	4.64
JAS	15.95	30.28	46.23	-14.32
LPN	36.13	1.86	38.00	34.27

ประเด็นสำคัญด้านเศรษฐกิจ - การเงินรายภูมิภาค



สหรัฐอเมริกา

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน มิ.ย. หดตัวเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน สู่ระดับ 62.0 จุด จากเดือน พ.ค. ที่ 64.4 จุด

- ▶ ธนาคารขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ ปลดysinเชื่อลดลง: ธนาคารขนาดใหญ่ 4 แห่ง ได้แก่ Bank of America, JPM, Citigroup และ Well Fargo ลินเชื่อใน 1Q55 ลดลง 4.9% yoy เป็น US\$3.04 ล้านล้าน แต่ธนาคารขนาดเล็ก 17 ใน 24 แห่งลินเชื่อขยายตัว 9.8% yoy เป็น US\$1.27 ล้านล้าน
- ▶ ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ภาพรวมยังเป็นลบ
 1. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน มิ.ย. หดตัวเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน: สู่ระดับ 62.0 จุด จากเดือน พ.ค. ที่ 64.4 จุด ขณะที่ตลาดคาด 63.0 จุด เป็นผลจากการจ้างงานที่หดตัวในเดือนก่อน กดดันความต้องการซื้อของผู้บริโภคต่อเนื่อง
 2. ดัชนี Richmond Fed Manufacturing เดือน มิ.ย. หดตัวมากกว่าที่ตลาดคาด: สู่ระดับ -3.0 จุด จากเดือน พ.ค. ที่ 4.0 จุด สวนทางตลาดคาดที่ 2.0 จุด สะท้อนภาคการผลิตยังคงอ่อนแอ จากแรงกดดันเศรษฐกิจโลกชะลอตัว
 3. ดัชนีราคาบ้านใน 20 เขตเมืองใหญ่ (S&P/Case-Shillers Composite) เดือน เม.ย.ขยายตัว: +0.7% mom จากเดือน มี.ค. ที่ +0.3% mom สะท้อนตลาดอสังหาริมทรัพย์ของสหรัฐฯ เริ่มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

US : Consumer Confidence



Source: Bloomberg

US : Richmond Manufacturing Index



Source: Bloomberg



ยุโรป

Egan-Jones ลดอันดับความน่าเชื่อถือเยอรมันลง ขณะที่บริษัทจัดอันดับสำคัญของโลกยังคงไว้ที่ AAA

สเปนและอิตาลีเผชิญกับต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น

- ▶ ทางกรอังกฤษปฏิเสธที่จะเปลี่ยนแปลงการกำหนดอัตราดอกเบี้ย LIBOR: กลุ่มธนาคารและหน่วยงานกำกับดูแลธนาคารในอังกฤษ ภายใต้ชื่อ British Bankers' Association อาจเสนอแนวทางการกำกับดูแลธนาคาร และการกำหนดอัตราดอกเบี้ย LIBOR ให้สอดคล้องกับปัจจัยทางการเงินอื่นๆ แต่จะไม่เป็นการเปลี่ยนในเชิงโครงสร้างของการกำหนดอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว
- ▶ Egan-Jones ลดอันดับความน่าเชื่อถือเยอรมันลง: เป็น A+ จาก AA- พร้อมกับแนวโน้มเป็น ลบ ทั้งนี้ความเสี่ยงสำคัญคือ หากสมาชิกได้ออกจากระบบยูโรจะทำให้เกิดความเสียหายต่อเยอรมนีอย่างมีนัยยะสำคัญ เพราะจะไม่สามารถเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าภายในกลุ่มได้
- ▶ สเปนขายพันธบัตรระยะสั้นด้วยอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น: วานนี้ขายพันธบัตรระยะสั้น 3.08 พันล้านยูโร อายุ 3 เดือนอัตราดอกเบี้ย 2.362% เทียบกับ 0.846% ในการประมูลครั้งก่อน Bid-to-Offer Ratio ที่ 2.6x เทียบกับ 3.95x การประมูลเดือนพ.ค.
- ▶ อิตาลีเผชิญกับต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นเช่นกัน: วานนี้อิตาลีประมูลขายพันธบัตรอายุ 2 ปี วงเงิน 3.9 พันล้านยูโร อัตราดอกเบี้ย 4.712% อายุ 2 ปี สูงสุดนับตั้งแต่การประมูลขายในเดือนธ.ค. 2554 และ Bid-to-Offer Ratio ที่ 1.65x เท่ากับการประมูลครั้งก่อน
- ▶ สเปนเตรียมขึ้นภาษี เพื่อลดการขาดดุลงบประมาณ: เป็นภาษีภาคการบริโภค, พลังงาน และอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงการลดการใช้จ่าย ด้วยวงเงินรวม 4.5 หมื่นล้านยูโร หลังงบประมาณขาดดุล 3.41% ของ GDP ในช่วง 5M55 ใกล้เคียงกับเป้าหมายทั้งปี 3.50% ทำให้รัฐบาลต้องเร่งมือในการแก้ไขปัญหาดังกล่าว เพื่อขอรับเงินช่วยเหลือจากกลุ่ม Troika
- ▶ เยอรมันยังคงยืนกรานไม่เห็นด้วยกับ Euro Bonds: นายกรัฐมนตรีเยอรมัน ยืนกรานไม่เห็นด้วยกับการออก Euro bonds "As long as I live" นอกจากนี้ รมว.คลังทั้งฟินแลนด์, เนเธอร์แลนด์ และเยอรมัน ยืนกรานที่สเปนจะต้องชำระหนี้ให้แก่เงินช่วยเหลือวงเงิน 1.0 แสนล้านยูโรก่อนเจ้าหนี้รายอื่นๆ หากเกิดผิดนัดชำระหนี้ พร้อมกับการยืนยันที่จะออก Euro Bonds ในความเห็นของเยอรมัน

- ▲ ความเสี่ยงในยุโรปโดยรวมเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง: โดยเฉพาะอย่างยิ่งสเปน และอิตาลีที่ CDS Spread เพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้าอย่างมีนัยยะสำคัญ สอดคล้องกับต้นทุนทางการเงินของทั้ง 2 ประเทศที่เพิ่มขึ้นจากการขายพันธบัตรวานนี้ สะท้อนความไม่เชื่อมั่นต่อแนวทางการแก้ไขปัญหาของยุโรป อาจนำไปสู่ความเสี่ยงต่อการออกของสมาชิก

	CDS Spread 10 ปี วานนี้	CDS Spread 10 ปี วันก่อนหน้า
สเปน	538.57	526.96
อิตาลี	513.96	487.51
เยอรมัน	134.92	135.00
ฝรั่งเศส	234.72	213.94



จีน

- จีนมั่นใจการส่งออกปีนี้เป็นไปตามเป้าหมาย: รมว.การค้าของจีนยืนยัน การส่งออกปีนี้จะเติบโต 10% ตามเป้าที่วางไว้ หลังการส่งออก - นำเข้าเดือนพ.ค.ส่งสัญญาณการฟื้นตัว
- ▲ ดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจเดือน พ.ค. ของจีนเพิ่มขึ้น: อยู่ที่ 235.1 เพิ่มขึ้นจาก 232.5 ในเดือน เม.ย.



เอเชียแปซิฟิก

- ญี่ปุ่นผ่านกฎหมายขึ้นภาษีขาย: สภาฯ ล่างญี่ปุ่นได้ผ่านแผนการขึ้นภาษีขายตามที่รัฐบาลเสนอ โดยภาษีดังกล่าวจะขยับขึ้นเป็น 10% ภายใน 3 ปีข้างหน้า ด้วยคะแนนเสียงสนับสนุน 363 จากเสียงคัดค้าน 96 เสียง ซึ่ง 57 เสียงใน 96 เสียงคัดค้านมาจากพรรคร่วมรัฐบาล
- เกาหลีใต้เตรียมมาตรการนำเข้าน้ำมันดิบจากอิหร่านวันที่ 1 ก.ค.: เพื่อให้สอดคล้องกับภาพรวมของการงดการนำเข้าน้ำมันดิบในยุโรป พร้อมกับการระงับการประกัน และการประกันภัยต่อที่ครอบคลุมการนำเข้าน้ำมันดิบจากอิหร่านในวันที่ 1 ก.ค.นี้เช่นกัน ทั้งนี้เกาหลีใต้เป็นผู้ซื้อน้ำมันใหญ่เป็นอันดับที่ 4 จากอิหร่าน
- ▼ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน มิ.ย. ของเกาหลีใต้ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือน: สูระดับ 101 จุด ลดลงจาก 105 จุด ในเดือน พ.ค. จากความกังวลต่อวิกฤตหนี้ยุโรป กระทบต่อเศรษฐกิจเกาหลีใต้ และอาจทำให้อินาการกลางปรับลดอัตราดอกเบี้ยทางเศรษฐกิจของประเทศลงอีกเป็นครั้งที่ 2 ในปีนี้
- ▲ ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ค. ของสิงคโปร์เพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน: +6.6% yoy จาก -0.2% yoy ในเดือน เม.ย. และขยายตัวมากกว่าที่ตลาดคาดที่เพียง 6.1% yoy ทั้งนี้มาจากผลผลิตปิโตรเลียมและเวชภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น แต่ผลผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ลดลง หลังผู้ผลิตในไทยฟื้นฟูกำลังการผลิต



ไทย

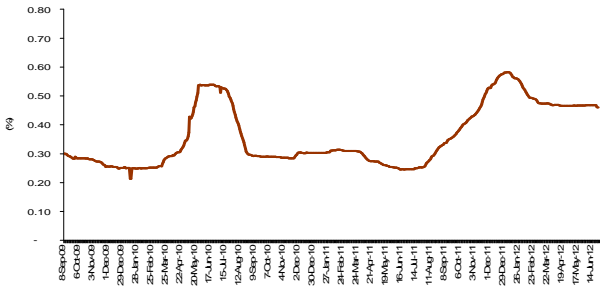
ไม่มี

การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และ CDS ที่สำคัญ

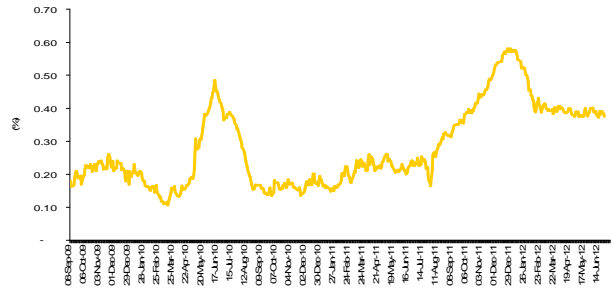
เงินทุนไหลเข้า Safe Haven ระยะยาว แทนระยะสั้น หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาแยกว่าคาด

- **อัตราดอกเบี้ย LIBOR3M ทรงตัวเป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ**
 1. LIBOR 3M = ปิดที่ 0.4606% ไม่เปลี่ยนแปลง จาก 2 วันก่อนหน้าลดลง 0.70bps
 2. HIBOR 3M = ปิดที่ 0.4029% ไม่เปลี่ยนแปลงเป็นวันที่ 4
- **Ted Spread ลดลงสวนทางกับ LIBOR3M:** ปิดที่ 0.3744% ลดลงอีก 0.99bps จากวันก่อนหน้าลดลง 0.10bps และเมื่อคำนวณย้อนกลับเป็นผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 3 เดือนเพิ่มขึ้น 0.89bps จากวันก่อนหน้า -0.60bps ทั้งนี้นักลงทุนเลือกที่จะพักเงินในพันธบัตรระยะยาว หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ คืบวานนี้ออกมาแยกว่าคาดเป็นส่วนใหญ่

LIBOR Rate: 3M



US TED Spread



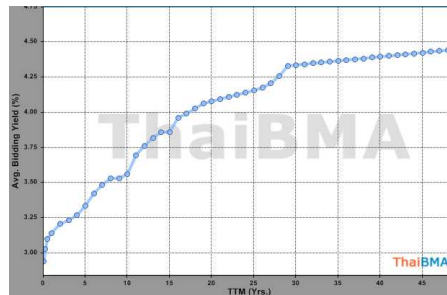
Source: Bloomberg

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลง หลังนักลงทุนไม่มั่นใจว่าการประชุมผู้นำ EU จะสามารถคลี่คลายปัญหาหนี้สาธารณะได้ โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิเป็นวันที่ 20 อีก 6.5 พันล้านบาท

- **ตลาดพันธบัตรในประเทศ:** ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวในกรอบแคบ โดย Yield พันธบัตรปรับลดลง จากความกังวลต่อสถานการณ์ในยุโรป หลังนักลงทุนไม่มั่นใจว่าการประชุมผู้นำ EU ในสุดสัปดาห์นี้ จะสามารถคลี่คลายปัญหาหนี้สาธารณะได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งท่าทีของเยอรมันก่อนการประชุมที่ไม่เห็นด้วยในหลายประเด็น เช่น การออกยุโรปอนด์ ทำให้อุปสงค์ต่อ Safe Haven เพิ่มขึ้น โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิเป็นวันที่ 20 ติดต่อกันด้วยมูลค่าหนาแน่นขึ้น 6,499 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 1,695 ล้านบาท ทำให้สถานะซื้อสุทธิ YTD เพิ่มขึ้นต่อเนื่องสู่ระดับ 487,018 ล้านบาท

Term	Yield	Change (bps)
1 Month	2.94534	0.14
3 Month	3.02711	-0.14
6 Month	3.10149	0
3 Year	3.23478	-0.04
5 Year	3.33448	-0.64
7 Year	3.47820	-0.99
10 Year	3.56061	-0.43

Thailand : Government Bond Yield Curve



Source: ThaiBMA

Thai Baht Implied Interest Rate Movement

Term	25/06/12	22/06/12	21/06/12	20/06/12	19/06/12	18/06/12
2 Day	2.91	2.97	2.93	2.94	2.93	2.90
1 Week	2.84	2.93	2.90	2.89	2.87	2.71
1 Month	2.80	2.80	2.86	2.90	2.75	2.59
2 Month	2.69	2.70	2.67	2.71	2.58	2.51
3 Month	2.61	2.64	2.66	2.69	2.60	2.55
6 Month	2.75	2.76	2.76	2.75	2.72	2.68
9 Month	2.73	2.74	2.76	2.78	2.72	2.69
12 Month	2.81	2.82	2.84	2.83	2.83	2.80

Source: BOT

ความเสี่ยงในเอเชียเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก
ปลายสัปดาห์ก่อน ด้วยความไม่แน่นอน
ต่อแนวทางการแก้ไขปัญหาในยุโรป อาจ
ส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกของ
เอเชีย

แม้ว่าวันนี้ตัวเลขดุลการค้าของจีนจะ
ออกมาดีกว่าคาดก็ตาม

ความเสี่ยงของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาแยกว่า
คาด

- ความเสี่ยงของประเทศไทยเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 6 CDS Spread ของประเทศไทย อายุ 5 ปี ปิดที่ 161.00bps จากวันก่อนหน้าที่ 160.23bps และ CDS Spread ของจีน อายุ 5 ปี เพิ่มขึ้นเช่นกัน ปิดที่ 130.14bps จากวันก่อนหน้า 129.50bps



Source: Bloomberg

- CDS Spread ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 2 : CDS Spread อายุ 5 ปีของสหรัฐฯ ปิดที่ 48.77bps จากวันก่อนหน้า 48.35bps เนื่องจากตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และดัชนี Richmond Fed Manufacturing ออกมาแยกว่าคาด สะท้อนความเสี่ยงต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของสหรัฐฯ



Source: Bloomberg

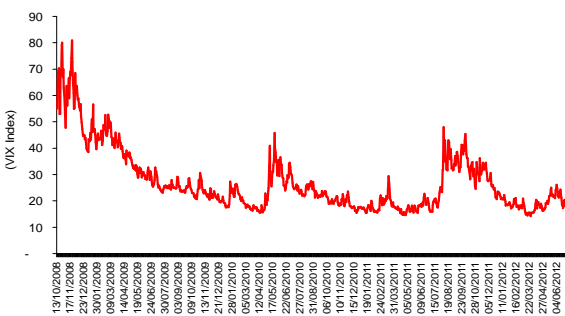
ภาวะตลาดหุ้น – ตลาดตราสารหนี้ที่สำคัญ

ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวขึ้น แต่มูลค่าการซื้อขายเบาบาง และช่วงบวกลงเป็นไปอย่างจำกัด จากความกังวลต่อความเห็นที่แย้งกันระหว่างชาติสมาชิกยุโรป ต่อแนวทางแก้ปัญหาหนี้สาธารณะ

ตลาดต่างประเทศ:

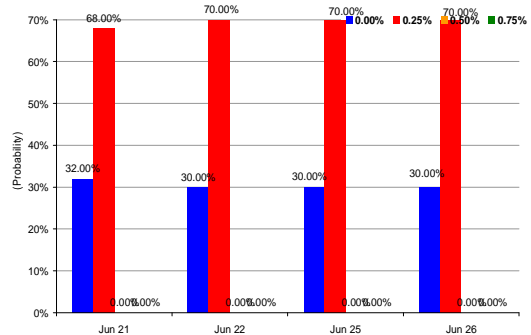
- ▲ DJIA ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย : ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวขึ้น 32.01 จุด หรือ +0.26% ปิดที่ 12,534.67 จุด ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดี ได้แก่ เคส ชิเลอร์ รายงานราคาบ้านเดือน เม.ย. ในเขต 20 เมืองใหญ่ +0.7% mom ซึ่งให้เห็นว่า ตลาดอสังหาริมทรัพย์ของสหรัฐเริ่มฟื้นตัว สอดคล้องกับยอดขายบ้านใหม่เดือน พ.ค.ที่ +7.6% mom เป็น 3.69 แสนหน่วย ซึ่งรายงานในวันก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ช่วงบวกลงของตลาดเป็นไปอย่างจำกัด ทั้งจากความกังวลต่อการประชุมผู้นำอียูในช่วงสุดสัปดาห์นี้ว่า อาจยังไม่สามารถหาแนวทางร่วมกันในการแก้ไขปัญหาได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการออก Euro Bond ซึ่งเยอรมันยังมีความเห็นที่แย้งกับชาติหลักในอียู เช่น ฝรั่งเศส อิตาลี และสเปน และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน มิ.ย.ลดลงเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน เหลือ 62.0 จุด จากและต่ำกว่าค่าคาดของตลาดที่ 63.5 จุด ขณะที่ VIX index ลดลง -3.3% ดดเหลือ 19.72 จุด
- ▼ กระแสเงินทุนออกจาก Safe Haven: ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น จากรายงานราคาบ้าน ในเขต 20 เมืองใหญ่เดือน เม.ย. ออกมาดี +0.7% mom จากเดือน มี.ค. ที่ +0.3% mom สะท้อนตลาดอสังหาริมทรัพย์ของสหรัฐเริ่มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ทำให้นักลงทุนโยกเงินออกจาก Safe Haven โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 2.4bps ปิดที่ระดับ 1.626% อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 2.4bps ปิดที่ 2.700% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 1.2bps ปิดที่ระดับ 0.307% สำหรับการเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐอายุ 2 ปี วงเงิน US\$ 3.5 หมื่นล้านเมื่อคืนที่ผ่านมา ได้รับการตอบรับค่อนข้างดี สังเกตจาก Bid-to-cover ratio ที่ระดับ 3.62 เท่า เทียบกับค่าเฉลี่ย 10 ครั้งก่อนที่ 3.71 เท่า และให้ Yield ที่ระดับ 0.313% โดยในคืนวันนี้น่าจะมีการเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐอายุ 5 ปี วงเงิน US\$3.5 หมื่นล้าน คิดเป็นวงเงินประมูลทั้งสิ้นในสัปดาห์นี้ที่ US\$ 9.9 หมื่นล้าน

VIX Index



Source: Bloomberg

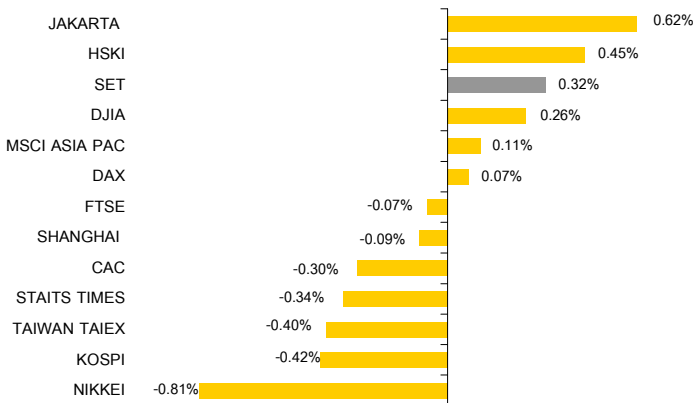
Fed Fund Rate Futures



Source: Bloomberg

Asian's Equity Market Wrap

World Stock Market Movement



Update: Jun 27 @ 7.30 Source: Bloomberg

NIKKEI

8,663.99

-0.8%

Key Factors

ปิดลบเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน เนื่องจาก

1. ความกังวลต่อการประชุมผู้นำอียูในช่วงสุดสัปดาห์ว่า จะไม่สามารถหาแนวทางแก้ไขต่อวิกฤตหนี้ยุโรปได้ กอปรกับ Moody's ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารสเปน 28 แห่ง สร้างความกังวลต่อวิกฤตหนี้ยุโรปอีกครึ่ง ส่งผลให้ Nippon Sheet Glass -4.5%, Makita -2.1%,
2. หนักกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์ปรับตัวลง หลังทางการจีนประกาศ ไม่มีแผนการกระตุ้นอุปสงค์รถยนต์ ส่งผลให้ Honda -1.5%, Toyota -1.1%
3. Nippon Electric Glass ปรับลงมากที่สุด -7.8% ภายหลังจากปรับลดประมาณการกำไรสุทธิของ 2Q55 ลงสู่ Breakeven

HANG SENG **18,981.84** **+0.5%**

Key Factors

ปิดบวกเป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการ เนื่องจาก

1. กระทรวงพาณิชย์จีนระบุตัวเลขการค้าเดือน มิ.ย. ของจีนสะท้อนการฟื้นตัว และดัชนีชี้ชี้นำเศรษฐกิจเดือน พ.ค. ของจีนเพิ่มขึ้น อยู่ที่ 235.1 เพิ่มขึ้นจาก 232.5 ในเดือน เม.ย. คลายความกังวลการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของจีน
2. Belle International Holdings +5.1% หลัง Goldman Sachs มีคำแนะนำหุ้นดังกล่าวเป็น "ซื้อ"
3. เว็บไซต์ด้านการลงทุนระบุหุ้นกลุ่มสื่อสาร เป็นกลุ่มที่น่าลงทุนที่สุด สำหรับ นักลงทุนที่ต้องการเงินปันผล ส่งผลให้ China Telecom +1.5%, China Mobile +0.9%

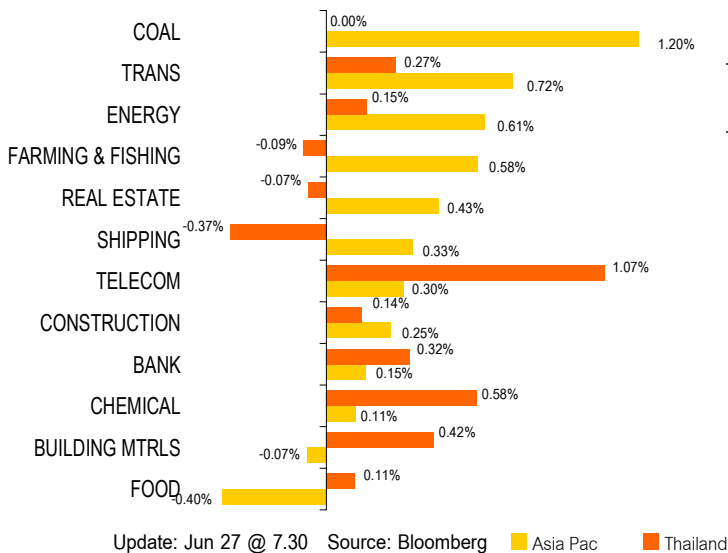
SHANGHAI **2,222.07** **-0.1%**

Key Factors

ปิดลบเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน เนื่องจาก

1. HSBC ปรับลดประมาณการอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนสำหรับปี 2012 ที่ 8.4% จาก 8.6% เพื่อสะท้อนอุปสงค์ในประเทศที่ลดลงใน 2Q55 และความเสียหายจากเหตุหนียุโรปที่เพิ่มสูงขึ้น
2. ทางการเงินระบุยังไม่เห็นแผนการกระตุ้นอุปสงค์รถยนต์ ส่งผลให้ SAIC Motor -0.8%, FAW car -0.4%
3. หุ่นกลุ่มธนาคารและอสังหาฯปรับตัวเพิ่มขึ้น จากแรงเก็งกำไรมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม หลังมีรายงานระบุยอดสินเชื่อใหม่เดือน มิ.ย. อาจสูงถึง 1 ล้านล้านหยวน จาก 9 แสนล้านหยวน ส่งผลให้ China Merchants Property +4.5%, Poly Real Estate +2.7%, Huaxia Bank +1.3%, Bank of Beijing +1.1%
4. กระทรวงพาณิชย์จีนระบุตัวเลขการค้าเดือน มิ.ย. ของจีนสะท้อนการฟื้นตัว หลังตัวเลขส่งออกและนำเข้าขยายตัวกว่า 10% ส่งผลให้ Shenzhen Chiwan Wharf +4.0%, Shenzhen Yantian Port +3.2%

ASIA PACIFIC VS THAILAND SECTORAL



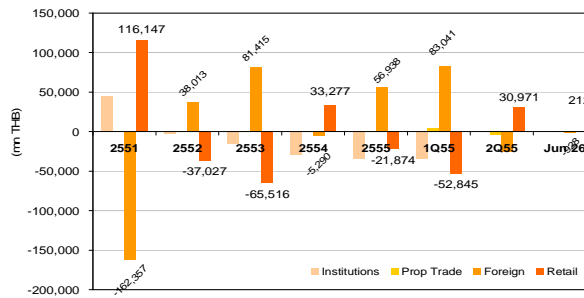
SET INDEX ปิดบวกเป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการ จากการเกิด Technical rebound

SET+MAI	Latest	Prior date	YTD
Institute	-89.44	92.85	-34,681.18
Prop	805.79	-354.11	332.65
Foreigner	-928.24	-1,048.25	56,757.84
Retail	211.88	1,309.52	-21,661.64

ตลาดในประเทศ

- SET INDEX ปิดบวกเป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการ: ภาพรวมการลงทุนขาดปัจจัยบวกใหม่ กอปรกับนักลงทุนชะลอการลงทุน เพื่อรอดูผลการประชุมผู้นำอียูในวันที่ 28-29 มิ.ย. รวมถึงการประชุมรอบระหว่างผู้นำเยอรมันและฝรั่งเศสในวันที่ 27 มิ.ย. นี้ เพื่อรอดูท่าทีของเยอรมันต่อแนวคิด Banking Union และ Euro Bonds ซึ่งมีผลต่อการแก้ปัญหาวิกฤตหนียุโรป ขณะที่การประมูลพันธบัตรของสเปนวานนี้เผชิญกับต้นทุนที่สูงขึ้นอย่างมีนัยยะ ทำให้การฟื้นตัวของดัชนีเป็นไปอย่างจำกัด ปิดตลาดดัชนีอยู่ที่ระดับ 1,151.09 จุด เพิ่มขึ้น 3.66 จุด หรือ +0.32% มูลค่าการซื้อขายเบาบางที่ 1.87 หมื่นลบ.
- นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน: ชะลอลงอยู่ที่ 928 ลบ.จากรวันก่อนหน้าที่ขายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1.05 พันลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นซื้อสุทธิลดลงอยู่ที่ระดับ 5.68 หมื่นลบ.
- นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิเป็นวันที่ 5 ในรอบ 6 วันทำการ: คิดเป็นมูลค่าเพียง 89 ลบ.จากรวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิคิดเป็นมูลค่า 93 ลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นขายสุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 3.47 หมื่นลบ. นักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์(Prop Trade) ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 ในรอบ 3 วันทำการ คิดเป็นมูลค่า 806 ลบ.
- หุ้นกลุ่มปิโตรเคมีฟื้นตัวนำตลาดปิดบวก:
 1. กลุ่มปิโตรเคมี +1.1%: PTTGC +1.4%, IVL +0.9%, VNT +0.6%
 2. กลุ่ม ICT +1.0%: ADVANC +1.4%, INTUCH +0.9%, DTAC +0.7%, JMART +5.6%
 3. กลุ่มพลังงาน +0.2%: ESSO +1.0%, MDX +0.6%, SPCG +0.6%, PTT +0.3%,
 4. กลุ่มธนาคาร +0.3 %: KTB +2.6%, KK +1.5%, BAY +0.9%, KBANK +0.3%, BBL +0.3%
 5. กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ +0.4%: MAJOR +1.1%, BEC +0.5%, RS +0.5%
- นักลงทุนต่างชาติ กลับมา Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ: จำนวน 441 สัญญา เทียบกับ 2 วันทำการก่อนหน้า Short สุทธิ 594 สัญญา และ YTD เป็น Short สุทธิลดลงเหลือ 2,998 สัญญา สะท้อน Downside Risk ของ SET50 Index เริ่มจำกัด ทำให้เร่งปิดสถานะ Short ที่เปิดไว้ก่อนหน้า

Customer Type Breakdown in SET&MAI



Source: SET SMART

ภาวะราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบ NYMEX, BRENT และ DUBAI ปรับตัวขึ้นเพื่อรอผลการประชุมผู้นำ EU ในสุดสัปดาห์นี้

ราคาทองคำปรับตัวลงในรอบ 3 วัน จากแรงขายทำกำไร

BDI เพิ่มขึ้นเล็กน้อยในรอบ 3 วัน

ราคาน้ำตาลได้ระดับขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน หลังปราศรัยรายงานผลผลิตน้ำตาลครึ่งแรกของเดือน มิ.ย. ลดลงต่ำกว่าคาดการณ์

ราคาถ่านหินลigniteปรับตัวขึ้น 2 ตลาด

- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย** : ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$79.36/barrel เพิ่มขึ้น US\$0.15/barrel หรือ +0.19% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$79.21/barrel และเพิ่มขึ้นเข้าเป็น US\$79.50/barrel จากปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อ
 1. เคส ซิลเลอริ รายงานราคาบ้านเดือน เม.ย. ในเขต 20 เมืองใหญ่ +0.7% mom ซึ่งให้เห็นว่า ตลาดอสังหาริมทรัพย์ของสหรัฐเริ่มฟื้นตัว
 2. การประท้วงหยุดงานของคณงานบริษัทน้ำมันในนอร์เวย์ คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อกำลังการผลิตน้ำมันของยุโรป
 3. EIA จะรายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบในคืนนี้ โดยคาดสต็อกน้ำมันดิบจะลดลง 7 แสนบาร์เรล
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวขึ้นวันที่ 3 ติดต่อกัน** : ปิดที่ US\$93.24/barrel เพิ่มขึ้น US\$2.23/barrel หรือ +2.45% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$91.01/barrel
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ Dubai ปรับตัวขึ้น** : ปิดที่ US\$92.47/barrel เพิ่มขึ้น US\$2.08/barrel หรือ +2.30% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$90.39/barrel
- ▼ **ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวลงแรงในรอบ 3 วัน** : ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$1,574.90/ounce ลดลง US\$13.50/ounce หรือ -0.85% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$1,588.40/ounce ปรับตัวลงแรงในรอบ 3 วัน และมูลค่าการซื้อขายเบาบาง เนื่องจากนักลงทุนชะลอการลงทุนออกไป เพื่อรอผลการประชุมผู้นำ EU ในสุดสัปดาห์นี้
- ▲ **BDI เพิ่มขึ้นเล็กน้อย** : ปิดที่ 981 จุด เพิ่มขึ้น 2 จุด จากวันก่อนหน้าที่ 978 จุด
- ▲ **WTI Crack เพิ่มขึ้น** : ปิดที่ US\$27.31/barrel เพิ่มขึ้น +4.11% dod
- ▼ **ราคาขงตลาด Future ปรับตัวลง** : ราคาขงตลาดญี่ปุ่น ปิดที่ 233.80 เยน / กิโลกรัม ลดลง -1.89% dod จากวันก่อนหน้าที่ 238.30 เยน / กิโลกรัม เนื่องจากขาดปัจจัยบวก และความกังวลต่อปัญหาหนี้สินสาธารณะในยุโรป อย่างไรก็ตาม คาดว่าราคาขงเริ่มมี Downside ที่จำกัด หลังราคาปัจจุบันเคลื่อนไหวในระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี
- ▼ **ราคาฝ้าย ปรับตัวลงในรอบ 3 วัน** : ราคาฝ้ายลigniteหน้าตลาดนิวยอร์ก ปิดที่ US\$0.68/ปอนด์ ลดลง -2.64% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$0.70/ปอนด์ ปรับตัวลงในรอบ 3 วัน จากแรงขายทำกำไร
- ▼ **ราคาถั่วเหลืองตลาด CBOT ปรับตัวลงในรอบ 3 วัน** : ราคาถั่วเหลืองตลาด CBOT ส่งมอบเดือน ก.ค. 2555 ปิดที่ US\$14.13/bushel ลดลง -0.86% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$14.25/bushel ปรับตัวลงในรอบ 3 วัน จากแรงขายทำกำไร หลังราคาปรับตัวขึ้นทำระดับสูงสุดรอบ 10 เดือน ในวันก่อนหน้า
- ▲ **ราคาน้ำตาล NYMEX ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคาน้ำตาลตลาด NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. 2555 ปิดที่ 20.23 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้น +1.51% dod จากวันก่อนหน้าที่ 19.93 เซนต์/ปอนด์ ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน หลังปราศรัยรายงานผลผลิตน้ำตาลครึ่งแรกของเดือน มิ.ย. ลดลง 32% yoy เหลือ 1.37 ล้านตัน และต่ำกว่าคาดการณ์
- **ราคาถ่านหินลigniteปรับตัวขึ้น 2 ตลาด แต่ที่ Richard Bay ลดลง**
 1. ราคาถ่านหินลigniteในตลาด Rotterdam ส่งมอบเดือน ก.ค. 2555 ปิดที่ US\$90.15/ตัน เพิ่มขึ้น +1.07% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$89.20/ตัน
 2. ราคาถ่านหินลigniteในตลาด Richard Bay ส่งมอบเดือน มิ.ย. 2555 ปิดที่ US\$84.75/ตัน ลดลง -0.82% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$85.45/ตัน
 3. ราคาถ่านหินลigniteในตลาด Newcastle ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$88.70/ตัน เพิ่มขึ้น +0.34% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$88.40/ตัน

NYMEX Crude Futures



Source: Bloomberg

COMEX Gold Future



Source: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญ

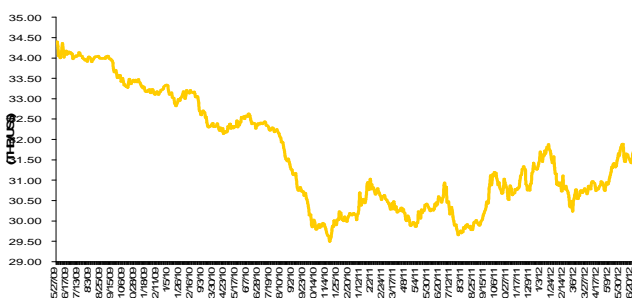
เงินทุนเลือกที่จะปิดความเสี่ยงในยุโรปต่อเนื่อง

➤ **เงินทุนไหลเข้า Safe haven ต่อเนื่อง:** ทั้งในส่วนของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และเงินเยน เช่นเดียวกับวันก่อนหน้า เมื่อสถานการณ์ในยุโรป เริ่มไม่น่าไว้วางใจ หลังสเปน และอิตาลีต้องเผชิญหน้ากับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากช่วงก่อนหน้าอย่างมีนัยยะสำคัญ อีกทั้งตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าคาดเป็นส่วนใหญ่คืนวานนี้ ทำให้เงินทุนไหลเข้า Safe haven อย่างเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และเยนญี่ปุ่นอย่างต่อเนื่อง

1. Yen/US\$: ค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดต่ำกว่า Yen 80/US\$ เป็นวันที่ 2 โดยปิดที่ 79.50 Yen/US\$ แข็งค่าเป็นวันที่ 2 อีก 0.16% dod ล่าสุดเช้าวันนี้ ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นอีกเล็กน้อย ซื้อขายที่ Yen79.39 /US\$
2. US\$/Euro: เงินยูโรเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ หลุดแนว US\$1.25/euro ปิดที่ US\$1.2492/euro อ่อนค่าเป็นวันที่ 2 อีก 0.06% dod ล่าสุดเช้านี้ ค่าเงินยูโรอ่อนค่าลงอีก ซื้อขายที่ US\$1.2484/euro
3. US\$/GBP: เงินปอนด์อังกฤษเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ กลับฟื้นตัวขึ้นมาเป็นเหนือ US\$1.56/GBP เป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการ ปิดที่ US\$1.5632/GBP แข็งค่า 0.40% dod ล่าสุดเช้าวันนี้เงินปอนด์อ่อนค่าลงอีกเล็กน้อย ซื้อขายที่ US\$1.5629/GBP
4. THB/US\$: ค่าเงินบาท on shore วานนี้แข็งค่าเป็นวันแรกในรอบ 5 วันทำการ 0.28% dod ปิดที่ 31.78 บาท/US\$ แม้ว่าค่าเงินดอลลาร์จะแข็งค่าเทียบกับสกุลเงินหลักอื่นๆ แต่เงินทุนที่ไหลเข้าตลาดตราสารหนี้ไทยอย่างหนาแน่น ช่วยชดเชยเงินออกจากตลาดหุ้นไทยที่เริ่มขายชะลอตัวลง ล่าสุดเช้าวันนี้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ซื้อขายที่ 31.84 บาท/US\$

(เวลา 7.35 น.)

Thai Baht – US Dollar



Source: Bloomberg

US Dollar Index



Source: Bloomberg


 ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้

	วันที่ประกาศ	Previous	Consensus	ตัวเลขจริง
ปัจจัยภายนอกประเทศ				
ยอดขายบ้านใหม่เดือน พ.ค. ของสหรัฐฯ	วันที่ 25 มิ.ย.	-1.2% mom	1.0% mom	7.6% mom
ดัชนี S&P/CS Composite-20 เดือน เม.ย. ของสหรัฐฯ	วันที่ 26 มิ.ย.	-2.59% yoy	-2.5% yoy	-1.9% yoy
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		64.4	63.0	62.0
ดัชนี Richmond Fed Manufacturing เดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		4	2.0	-3.0
ดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจเดือน พ.ค. ของจีน	วันที่ 27-30 มิ.ย.	99.86	-	
ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือน พ.ค. ของสหรัฐฯ	วันที่ 27 มิ.ย.	0.2% mom	0.5% mom	
ยอดขายบ้านรอปิดการขายเดือน พ.ค. ของสหรัฐฯ		-5.5% mom	1% mom	
อัตราการว่างงานเดือน มิ.ย. ของเยอรมัน	วันที่ 28 มิ.ย.	6.70%	-	
ตัวเลข GDP ใน 1Q55 ของอังกฤษ		-0.3% qoq	-	
ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือน มิ.ย. ของอียู		-0.77	-	
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน มิ.ย. ของอียู		-	-	
ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือน มิ.ย. ของอียู		90.6	-	
ตัวเลข GDP ใน 1Q55 ของสหรัฐฯ		1.9% qoq	1.9% qoq	
การบริโภคส่วนบุคคลใน 1Q55 ของสหรัฐฯ		2.7% qoq	-	
ยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ		386,000	-	
อัตราการว่างงานเดือน พ.ค. ของญี่ปุ่น	วันที่ 29 มิ.ย.	4.60%	4.60%	
อัตราเงินเฟ้อเดือน พ.ค. ของญี่ปุ่น		0.4% yoy	0.1% yoy	
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ค. ของญี่ปุ่น		12.9% yoy	6.4% yoy	
ยอดก่อสร้างบ้านใหม่เดือน พ.ค. ของญี่ปุ่น		10.3% yoy	7.2% yoy	
ประมาณการอัตราเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ของอียู		2.4% yoy	-	
รายได้ส่วนบุคคลเดือน พ.ค. ของสหรัฐฯ		0.2% mom	0.2% mom	
รายจ่ายส่วนบุคคลเดือน พ.ค. ของสหรัฐฯ		0.3% mom	0.1% mom	
ดัชนี Chicago Purchasing Manager เดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		52.7	53.7	
ดัชนี Consumer Sentiment เดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		74.1	74.1	
ปัจจัยภายในประเทศ				
ยอดการส่งออกเดือนพ.ค. ของไทย	วันที่ 25-26 มิ.ย.	-3.67% yoy	0.55% yoy	7.68% yoy
ยอดการนำเข้าเดือน พ.ค. ของไทย		7.87% yoy	9.0% yoy	18.17% yoy
ดุลการค้าเดือน พ.ค. ของไทย		-US\$2.868 bn	-US\$1.2 bn	-US\$1.740bn
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ค. ของไทย	วันที่ 26-28 มิ.ย.	0.54% yoy	-	
รพท. รายงานตัวเลขเศรษฐกิจไทยเดือน พ.ค.	วันที่ 29 มิ.ย.	US\$16.63 bn	-	
ดุลบัญชีเดินสะพัดเดือน พ.ค. ของไทย		-US\$1.516 bn	-	

ที่มา: Bloomberg, รพท., SET

ข้อมูลแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)
 ประจำวันที่ 26 มิ.ย. 2555

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา/จำหน่าย	จำนวน	ราคา	วิธีการได้มา/จำหน่าย
TMT	สุรย์ ธรรมสมบัติ	หุ้นสามัญ	22/06/2555	59,900	5.5	ขาย
DEMCO	ไมตรี ลักษณโกเศศ	หุ้นสามัญ	25/06/2555	30,000	5.5	ขาย
ECL	ดนุชา วีระพงษ์	หุ้นสามัญ	25/06/2555	200,000	0.85	ซื้อ
TLUXE	ศักดิ์รินทร์ ชูศักดิ์ตระกูล	หุ้นสามัญ	25/06/2555	20,000	4	ขาย
MODERN	สมศักดิ์ วาริการ	หุ้นสามัญ	22/06/2555	1,000,000	0	โอนออก
SPALI	วิรัช อภิเมธีธำรง	หุ้นสามัญ	22/06/2555	100,000	17.1	ขาย
COLOR	ธเนศพล มงคลรัตน์	หุ้นสามัญ	25/06/2555	3,000	2.84	ซื้อ
SIRI	มนเธิียร สร้อยสุวรรณ	หุ้นสามัญ	22/06/2555	150,000	2.2	ขาย

 **บทวิเคราะห์ประจำวัน**

MAJOR

Results Preview

BUY

- MAJOR สามารถเจรจาลด Film hire (ต้นทุนภาพยนตร์) สำหรับทั้งภาพยนตร์ไทยและต่างประเทศที่ฉายในสาขาต่างจังหวัดลง 2% จาก 50% เหลือ 48% คาดมีผลตั้งแต่ 3Q55 เป็นต้นไป ส่งผลให้อัตรากำไรของธุรกิจโรงภาพยนตร์ปรับตัวสูงขึ้น โดยสาขาต่างจังหวัดมีส่วน 31% ของจำนวนโรงทั้งหมดของ MAJOR ขณะที่การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำและค่าไฟที่เพิ่มขึ้นทำให้ต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพิ่มสูงขึ้น โดยรวมแล้วเราจึงยังคงประมาณการกำไรสุทธิปีนี้ที่ 936 ล้านบาท (1.06 บาท/หุ้น) เติบโต 20% YoY
- ผลประกอบการ 2Q55 มีแนวโน้มลดลง YoY จากฐานกำไร 2Q54 ที่สูงเป็นประวัติการณ์ แต่คาดว่ากำไรเพิ่มขึ้น QoQ จากรายได้จากการขายตัวภาพยนตร์ที่เพิ่มขึ้นจากเรื่อง The Avengers (250 ล้านบาท), Battleship (148 ล้านบาท), Men In Black 3 (80 ล้านบาท) และ Snow White and the Huntsman (80 ล้านบาท) ขณะที่รายได้โฆษณาคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเนื่องจากเข้าสู่ไฮซีซั่นของอุตสาหกรรมโฆษณา โรงภาพยนตร์และโบว์ลิงที่สาขาบางนาซึ่งเปิดเมื่อต้นเดือน พ.ค. ได้รับการตอบรับดี โดยโรงภาพยนตร์ทำรายได้สูงเป็นอันดับ 3-4 รองจาก พารากอน และ รัชโยธิน ส่วนจำนวนโรงภาพยนตร์ดิจิทัลโดยรวมของ MAJOR เพิ่มจาก 130 โรงใน 1Q55 เป็น 170 โรงใน 2Q55
- คาดกำไรเติบโตดีขึ้นใน 2H55 จากเรื่อง The Amazing Spider-Man, The Dark Knight Rises, Resident Evil 5, Twilight 4.2, The Hobbit, Resident Evil 5, นเรศวร 5 (เลื่อนฉายจากเดือน ส.ค. เป็น ธ.ค.) ภาพยนตร์ของ GTH 3 เรื่อง (เช่น รัก 7 ปี ดี 7 หน) และ ภาพยนตร์ผลิตโดยบริษัทย่อย M39 จำนวน 3 เรื่อง จำนวนโรงภาพยนตร์ดิจิทัลคาดว่าจะเพิ่มเป็น 200 โรงภายในสิ้นปีนี้ตามที่บริษัทตั้งเป้า ทำให้ค่าตัวเฉลี่ย (ATP) เพิ่มขึ้น MAJOR ยังคาดว่าจะเพิ่มโรงภาพยนตร์ 53 โรงในปี (ส่วนใหญ่เปิดใน 2H55) และ ประมาณ 50 โรงในปีหน้า ส่วนการปิดพิตเนท CAWOW ที่สาขารัชโยธิน ทำให้รายได้ค่าเช่าหายไป 2 เดือน (คาดว่ารายได้ใหม่เข้าเช่าในปลาย 3Q55) คาดมีผลกระทบจำกัด เนื่องจากรายได้ค่าเช่าพื้นที่ดังกล่าวอยู่ภายใต้ MJLF (ซึ่ง MAJOR ถือหุ้น 33%) มีสัดส่วนประมาณ 5% ของรายได้ค่าเช่ารวมของ MJLF
- MAJOR มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง คาดอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนที่ 0.2 เท่า อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลประมาณ 5% เอาจริงๆ น่าซื้อ โดยประเมินราคาเหมาะสม Sum-of-the-part เท่ากับ 23.50 บาท

TCAP

Results Preview

BUY

- เราคาดว่าไรสุทธิ 2Q55 ของ TCAP ที่ 1.4 พันล้านบาท พื้นตัว 18%qoq แต่ยังคงหดตัว 11%yoy สินเชื่อคาดเติบโตได้ดี 3.4%qoq (+5.1%ytd) ผลักดันโดยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์เป็นหลัก ตามภาวะตลาดรถยนต์ในประเทศ ด้าน NIM เริ่มฟื้นตัว 8bps qoq มาอยู่ที่ 2.69% จากต้นทุนทางการเงินที่เริ่มลดลง ในขณะที่ ยังรักษาระดับ loans yield ไว้ได้ใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมา ทำให้คาดรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) เติบโต 5%qoq ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมคาดเติบโตได้ดีต่อเนื่อง แต่รายได้อื่นๆ หดตัวลงจาก 1Q55 ที่มีรายการพิเศษจากธุรกิจประกันชีวิต อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายในการบริหารงานคาดลดลงจากผลของนโยบายการควบคุมค่าใช้จ่าย ส่งผลให้ Cost-to-income ratio ปรับลดลงจาก 64% จาก 1Q55 เหลือ 60% ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองคาดเพิ่มขึ้นสู่ระดับปกติที่ 726 ล้านบาท จาก 415 ล้านบาทใน 1Q55 อย่างไรก็ตาม NPLs น่าจะปรับตัวลดลงอย่างมีนัยยะสำคัญ จากการแก้ปัญหาหนี้เสียของลูกค้ารายใหญ่ ทำให้ NPLs ratio จะปรับลดลงมาอยู่ที่ 5.3% จาก 5.7% ณ สิ้น 1Q55
- ในช่วง ธ.ค. 51 ถึง มิ.ย. 52 TCAP ได้ซื้อหุ้นคืนจำนวน 55,324,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ (Par) หุ้นละ 10 บาท โดยล่าสุด TCAP ได้ดำเนินการลดทุนที่ชำระแล้วจำนวน 553,243,000 บาท โดยวิธีตัดหุ้นจดทะเบียนจำนวน 55,324,300 หุ้น เมื่อวันที่ 15 มิ.ย. ที่ผ่านมา ซึ่งการตัดหุ้นที่ซื้อคืนดังกล่าว จะไม่ส่งผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แต่หากคิดเป็นมูลค่าต่อหุ้น (Book value per share) จะเพิ่มขึ้นราว 4% เนื่องจากจำนวนหุ้นที่เป็นตัวหารลดลง ขณะที่ฐานเงินทุน (Tier-1) ก็จะไม่ได้รับผลกระทบเช่นกัน
- แม้ว่าเราคาดว่าผลการดำเนินงาน 2Q55 จะเริ่มส่งสัญญาณการฟื้นตัวและน่าจะต่อเนื่องไปจนถึง 2H55 แต่ยังคงถือว่าต่ำกว่าที่เราเคยคาดไว้ เราจึงปรับลดประมาณการกำไรปี 55 ลง 8% สู่ 5.6 พันล้านบาท (เติบโต 12%yoy) โดยเราคงประมาณการการเติบโตของสินเชื่อที่ 12.4% แต่การฟื้นตัวของ NIM ยังช้ากว่าคาด โดยเราคาด NIM ที่ 2.72% ลดลงจาก 2.87% ในปีก่อนหน้า รวมทั้งปรับ Cost-to-income ratio ขึ้นจาก 57% เป็น 59% อย่างไรก็ตามสำหรับปี 56 เราคาดว่าไรสุทธิเติบโต 17% จากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อ (10.8%), การฟื้นตัวของ NIM (2.82%), Cost-to-income ratio ที่ลดลง (57%) และการลดภาษีนิติบุคคลจาก 23% เป็น 20% ซึ่งจากผลกระทบของการลดทุนหุ้นและการปรับลดประมาณการ ทำให้เราประเมินราคา

เป้าหมายใหม่ของ TCAP ที่ 36.0 บาท (อิง 1.09 เท่า PBV) จากเดิมที่ 40.0 บาท โดยปรับลดสมมติฐาน L/T ROE ลงจาก 16% เหลือ 15%

- แม้ว่าเราจะมีการปรับลดประมาณการและราคาเป้าหมายลง แต่เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" เนื่องจากเรามองว่าราคาหุ้นปัจจุบันของ TCAP ค่อนข้างถูกมาก ซื้อขายเพียงระดับ 0.85 เท่า PBV, 6.4 เท่า PER และให้ dividend yield 5% ขณะที่ ราคาหุ้นที่ underperform กลุ่มมาก่อนหน้านี้น่าจะสะท้อนผลการดำเนินงานที่เติบโตน้อยกว่ากลุ่มไปแล้ว แต่หากประเมินว่าในระยะสั้นหุ้น TCAP อาจขาด Catalyst ที่จะช่วงกระตุ้นราคาหุ้น เราจึงมองว่า BAY และ KK น่าจะเป็นตัวเลือกที่น่าสนใจกว่าในเชิงกลยุทธ์

Street Talks



ยึด 3 ปี คุ่มครองเงินฝาก 50 ล. (ข่าวสด)

นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง รองนายกรัฐมนตรี และ ร.ม.ว.คลัง เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการรัฐมนตรี (ครม.) เมื่อวันที่ 26 มิ.ย. เห็นชอบตามที่กระทรวงการคลังเสนอขยายเวลาการคุ้มครองเงินฝากบัญชีละ 50 ล้านบาท ตามพ.ร.บ.สถาบันคุ้มครองเงินฝาก พ.ศ.2551 ออกไปอีก 3 ปี จากเดิมที่จะสิ้นสุดในวันที่ 10 ส.ค.2555 และเริ่มคุ้มครองบัญชีละ 1 ล้านบาทตั้งแต่วันที่ 11 ส.ค.2555 เป็นต้นไป โดยระหว่างนี้กระทรวงการคลังจะทบทวนวงเงินคุ้มครองใหม่ เบื้องต้นคาดว่าจะหลังครบ 3 ปี หรือเริ่มปี 2559 จะคุ้มครองที่ 25 ล้านบาทต่อบัญชี และลดลงเหลือ 1 ล้านบาทตั้งแต่ปี 2560 เป็นต้นไป

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : เรามีมุมมอง "เป็นบวก" ต่อประเด็นข่าวนี้ สามารถอ่านข้อมูลเพิ่มเติมได้จากบทวิเคราะห์ KELIVE Alert Banking Sector ฉบับวันนี้

COVE ราคาเดือด วิ่งแตะ 265 เพนซ์ เกิน PTTEP เสนอ (ข่าวหุ้น)

COVE ราคาหุ้นพุ่งกระชูด 265.50 เพนซ์ สูงกว่าราคาเสนอซื้อ PTTEP ไปแล้ว 10% และมากกว่าเซลล์สั้น 20% วงการเงินชี้หาก PTTEP ชนะประมูล ยิ่งสร้างความแกร่งขึ้นมหาศาล สื่อนอกกระบุผู้ถือหุ้นโคฟมันใจเซลล์เพิ่มวงเงินสู้!

ไลเซนส์ไทยคม 7 ฉลุย 2 ปี THCOM บัญชีรายได้ (ข่าวหุ้น)

THCOM เฮ! บอร์ดทศ.ไฟเขียวใบอนุญาตประกอบกิจการดาวเทียมประเภท 3 แล้ว เล็งเปิดบริการไทยคม 7 ในปี '57 ระบุไม่ขัด พ.ร.บ.ต่างดาว แต่ปรับหนักใจการเจรจาสิทธิวงโคจร 50.5 องศาตะวันออกที่ไอซีทีจะหมดสิทธิถือครองพ.ย.นี้

'CCP' แย้มรายได้ Q2 โต 20% เมกะโปรเจกต์รัฐบาลอุดหนุน (หุ้นหุ้น)

CCP แย้มคอนกรีตขายดีคาดว่าจะส่งผล รายได้ไตรมาส 2/2555 พุ่ง 20% ด้านผู้บริหาร "ชาคริต ทีปกรสุขเกษม" ซึ่งรับอานิสงส์น้ำท่วมเมืองและโครงการเมกะโปรเจกต์ของภาครัฐบาล ดันมาร์จิ้นทะลุ 14% จากเดิมแค่ 11% พร้อมส่งรายได้ทั้งปี 2555 โตตามเป้า 15-20%

TIES ชิวงานยักษ์ 100 ล้าน Q2 แจ่ม-เคาะด้าน 0.85 บาท (หุ้นหุ้น)

"TIES" กอดงานเต็มมือ ซักกลางเดือนหน้ามีลุ้นคว้าโปรเจกต์ใหม่กว่า 100 ล้านบาท ส่งซิก Q2/2555 ผลงานเร็วกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้ราว 300 ล้านบาท หลังงานในมือจอร์จอร์บทรัพย์ซื้อ ด้าน "ธีรพล" ยืนยันรายได้ปี 2555 ทะยาน 20% โบรกส่องอนาคตไกลให้ด้าน 0.85 บาท

TRT มือขึ้นคว้งงานใหม่ 200 ล.โบรกแนะเก็บเป้าไกล 7.00 บาท (หุ้นหุ้น)

TRT เป่าจุดชิวงานหม้อแปลงลือตใหม่ 200 ล้านบาท คาดเซ็นรับทรัพย์ช่วงกรกฎาคมนี้ ด้านผู้บริหาร แย้มได้สองผลงานพลิกกำไรจาก Q1/2555 ที่ขาดทุน 38.40 ล้านบาท เหตุออกเดอรัจออก ฟากนักวิเคราะห์ เชียร์ "ซื้อ" มองไกล 7.00 บาท ฟันธงทั้งปีกำไร 193 ล้านบาท

'ทีจี'โปรเจกต์เงินเพิ่มทุนปลายปี ทุ่ม 362 ล้านซื้อเครื่องจักรต้นยอดขาย (กรุงเทพฯธุรกิจ)

เดินหน้าบุกตลาดทั้งใน-ต่างประเทศ เจาะอาเซียนมากขึ้น หลังกำลังผลิตเพิ่มเป็น 2 พันตันต่อเดือน คาดรายได้ปีนี้โต 30% 'ไทย-เยอรมัน'โปรดักส์คาดได้เงินเพิ่มทุนลือตสุดท้ายไตรมาส 4 เตรียมทุ่ม 362 ล้านบาท ซื้อเครื่องจักรใหม่ผลิตท่อสแตนเลส ลวดลาย หวังบุกตลาดทั้งใน-ต่างประเทศ ยืนยันรายได้โต 30% ส่วนปีหน้าโต 40% หลังบุกตลาดอาเซียนรับอานิสงส์เออีซี

'GIC' ดอดซื้อ LH ฝั่งถือหุ้น 15% (โพสต์ทูเดย์)

รายงานข่าวจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เปิดเผยว่า Government of Singapore Investment Corporation (GIC) ได้ซื้อหุ้นบริษัท แลนด์ แอนด์ แอนด์ เฮาส์ (LH) เมื่อวันที่ 20 มิ.ย. 2555 จำนวน 5.14 ล้านหุ้น หรือ 0.051% และหลังได้มาจะทำให้ GIC ถือหุ้น LH ทั้งหมด 1,504.46 ล้านหุ้น หรือ 15.005%

'ส.ขอนแก่น' ปรับทิศรับเออีซีเพิ่มผลิตลุย'สแน็ก-ฮาลาล' (ผู้จัดการรายวัน)

"ส.ขอนแก่น" ปรับทิศรับเออีซี บุกกลุ่มอาหารแปรรูปเต็มสูบ ซึ่ฟู๊ด สแน็ก เท 100 ล้านบาท ผุดโรงงานผลิตอาหารฮาลาลเจาะชาวมุสลิมในอาเซียนร่วม 300 ล้านคน พร้อมแตกไลน์ขนมขบเคี้ยวชนิดทอด "มุชิ" เจาะกลุ่มวัยรุ่น หวังสิ้นปีกวาดรายได้เกือบ 2,000 ล้านบาท

Stock Calendar (27 June)				
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
25	26	27	28	29
		AP : ลุกหุ้นเพิ่มทุน 15,889,980 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (ESOP-W2) 1 : 1.20 @ 2.50		STANLY : XD @ 3.00
		CIG : ลุกหุ้นเพิ่มทุน 47,441,465 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (CIG-W2) 4 : 1.07726 @ 0.50		
		TDEX : XD @ 0.20		

Disclaimer

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

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

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

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

						Score Range	Number of Logo	Description
ADVANC	BMCL	ICC	PS	ROBINS	THRE	90-100	▲▲▲▲▲	Excellent
AOT	CPN	IRPC	PSL	RS	TIP	80-89	▲▲▲▲▲	Very Good
BAFS	CSL	KBANK	PTT	SAT	TIPCO	70-79	▲▲▲▲	Good
BANPU	EASTW	KK	PTTAR ***	SC	TISCO	60-69	▲▲▲	Satisfactory
BAY	EGCO	KTB	PTTCH ***	SCB	TKT	50-59	▲▲	Pass
BBL	ERW	LPN	PTTEP	SCC	TMB	Lower than 50	▲	N/A
BCP	GRAMMY	MCOT	QH	SEED	TOP	*** PTTAR and PTTCH are now PTTGC		
BKI	HEMRAJ	NMG	RATCH	SIS				
▲▲▲▲▲								
ACAP	BWG	GC	LANNA	NINE	S&P	SPPT	THCOM	TSTH
AF	CENTEL	GFPT	LH	NKI	SABINA	SSF	THIP	TTA
AMANAHA	CGS	GLOW	LOXLEY	NOBLE	SAMCO	SSSC	TIC	TTW
AMATA	CIMBT	HANA	LRH	OCC	SCCC	STA	TK	TUF
AP	CK	HMPRO	LST	OGC	SCG	STANLY	TMT	TVO
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	SITHAJ	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	BSSM	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
AJT	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	TNPC	UVAN
AS	CPI	GUNKUL	KYE	NWR	RCL	SVDA	TOPP	VARO
ASK	CPL	GYT	LALIN	OFM	ROJNA	SWC	TPA	VBHA
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	TPPL	WORK
BNC	CTW	ILINK	MATI	PDI	SCP	TCC	TPP	YUASA

Source: Thai Institute of Directors (IOD)

คำชี้แจง

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

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

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

อาคารสำนักงาน ดี ออฟฟิศเคส เซ็นทรัลพลาซ่า
ชั้น 20-21, 24 เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1
แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร 0-2658-6300 โทรสาร 0-2658-6301

สาขาพานิชย์

125 อาคารดิไอส์แลนด์สยามพลาซ่า
ชั้น 3 ถนนพาราไดซ์ แควงวังบูรพาภิรมย์
เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10200
โทร 0-2225-0242 โทรสาร 0-2225-0523

สาขาเอ็มโพเรียม

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

สาขาเยาวราช

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

สาขาทองหล่อ

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

สาขาประตูน้ำ

553 อาคารเดอะพลาซ่า ชั้น 14
ถนนราชปรารภ แขวงมักกะสัน
เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400
โทร 0-2250-6192 โทรสาร 0-2250-6199

สาขามหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ บางเขน

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

สาขาต่างจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1

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

สาขาลำปาง

48/11-12 ถนนมณเฑียร
ตำบลสบตุ๋ย อำเภอเมืองลำปาง
จังหวัดลำปาง 52100
โทร (054) 319-211 โทรสาร (054) 319-216

สาขาระยอง

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

สาขาสมาทรวงศ์นคร

74/27-28 ข.บางจะเกร็ง 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

สาขาอโศก

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

สาขาศรีนครินทร์

1145 หมู่ที่ 5 อาคารเอกโพธิ์นาทเวร์ ชั้น 3
ถนนศรีนครินทร์ ตำบลลำโพงเหนือ 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 อ.พหลโยธิน ต.ประชาธิปไตย อ.ธัญบุรี
จ.ปทุมธานี 12130
ทีม โทร: 0-2958-0592 โทรสาร: 0-2958-0420
ทีม 2 โทร: 02-958-0590 โทรสาร 02-958-0590 ต่อ 400

สาขานิวยอร์ก

52 อาคารนิวยอร์กพลาซ่า ชั้น 10,11 และ 20
ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2231-2700 โทรสาร 0-2231-2349

สาขาเซ็นทรัลพลาซ่า

5/5-6 ศูนย์การค้า เซ็นทรัลพลาซ่า 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 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร 0-2256-9373 โทรสาร 0-2256-9374

สาขามหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

อาคาร 10 ชั้น 1 เลขที่ 110/1-4
ถนนประชาชื่น แขวงทุ่งสองห้อง
เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร 0-2580-3673 โทรสาร 0-2580-3643

สาขาเชียงใหม่ 2

201/3 ถนนพหลโยธิน ตำบลทรายขาว
อำเภอเมืองเชียงใหม่
จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-138 โทรสาร (053) 284-138

สาขาสุนทร

137/5-6 ถนนศิริรัฐ
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง
จังหวัดสุรินทร์ 32000
โทร (044) 531-800-3 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

สาขาหาดใหญ่

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

สาขายะลา

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

สาขาอุบล

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

สาขางามวงศ์วาน

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

สาขาท่าพระ

99 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ ท่าพระ ชั้น 13
ถนนรัชดาภิเษก-ท่าพระ แขวงจตุจักร
เขตดอนเมือง กรุงเทพฯ 10600
โทร 0-2876-6500 โทรสาร 0-2876-6531

สาขาปิ่นเกล้า

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

สาขาสีลม

62 อาคารนิวยอร์ก ชั้น 4
ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์
เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2231-2700 โทรสาร 0-2231-2418

สาขาฟอร์จูนทาวน์

เลขที่ 5 อาคารฟอร์จูนทาวน์ ชั้น 1 ดิน
ถนนรัชดาภิเษก 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 ถนนเมธิต ตำบลในเมือง
อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร (044) 269-400 โทรสาร (044) 269-410

สาขาอุบลราชธานี

191,193 ถนนอุปราช
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง
จังหวัดอุบลราชธานี 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

สาขาสุราษฎร์ธานี

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

สาขาหัวหิน

16/11 ถนนเพชรเกษม ตำบลหัวหิน
อำเภอหัวหิน ประจวบคีรีขันธ์ 77110
โทร (032) 531-193 โทรสาร (032) 531-221

สาขาซีคอนสแควร์

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

สาขาลาดพร้าว

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

สาขาบางแค

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

สาขาสารนคร

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

สาขาเดอะไนน์

999/3 ศูนย์การค้า เดอะไนน์แบริ่งฮิลล์ 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

สาขานครราชสีมา 2

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

สาขาอุบล

57/1-2 ถนนพลาเสตรา
ตำบลบางบาลร้อย อำเภอเมืองอุบล
จังหวัดอุบลราชธานี 22000
โทร (038) 792-479 โทรสาร (038) 792-493

สาขาสมาทรวงศ์นคร

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

สาขาภูเก็ต

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

คำชี้แจง: เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่มี บมจ.หลักทรัพย์ ทรัพย์แอมโก้ จำกัด (ประเทศไทย) เห็นว่าน่าเชื่อถือประกอบกับทัศนคติส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมิได้หมายความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้ เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนที่ใช้อ้างอิงข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และวิจารณ์เนื้อหาของงานในการตัดสินใจการลงทุนให้ เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บมจ.หลักทรัพย์ ทรัพย์แอมโก้ จำกัด (ประเทศไทย) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ มิจำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด