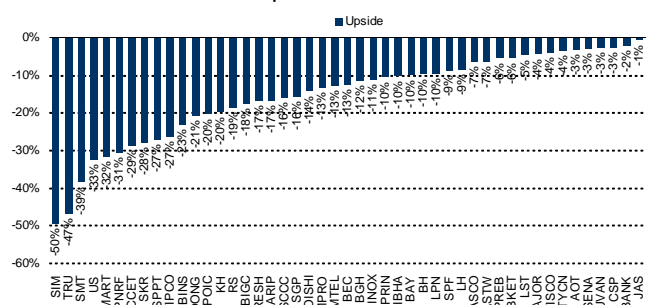


กลยุทธ์การลงทุน

ธนาคารกลางโลกพร้อมใจกันลดดอกเบี้ยนโยบาย ด้วยความเป็นห่วงเศรษฐกิจจะฟื้นยาก หากปล่อยให้ตกต่ำไปตามวิกฤติการเงินในยุโรป อย่างไรก็ตามดัชนีที่ 1,200 จุด Expected PER เกือบ 14 เท่า ควรมีการปรับพอร์ตให้ถือหุ้น 50% โดยหุ้น Top picks ยังเน้นที่มี PER ต่ำในกลุ่มเข้าซื้อ คือ TCAP (FV@B40) และราคาหุ้นยัง Laggard หุ้นเข้าซื้ออื่น ๆ ในกลุ่ม และแนะนำให้ Switch จาก EASTW(FV@B10) มายังหุ้น TTW(FV@B7.5) เพราะ TTW มีค่า Expected PER ต่ำ และ Div Yield สูงถึง 6.75%

SET Index	1,201.80
เปลี่ยนแปลง (จุด)	7.65
มูลค่าซื้อขาย (ล้านบาท)	27,872.65
ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-596.84
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	1,209.38
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-892.75
นักลงทุนรายย่อย	280.21

หุ้นที่ Overvalue



■ เงินลดดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด ส่วน ECB ลดดอกเบี้ยตามคาด เพื่อหวังกระตุ้น Money Supply

ธนาคารกลางโลกพร้อมใจกันลดดอกเบี้ยนโยบาย ด้วยความเป็นห่วงเศรษฐกิจจะฟื้นยาก หากปล่อยให้ตกต่ำไปตามวิกฤติการเงินในยุโรป ดังที่ได้นำเสนอใน Newstalk ตลอดสัปดาห์นี้ โดยสิ่งที่เกิดขึ้นพร้อมกันเวลานี้มีถึง 3 เหตุการณ์คือ

- ธนาคารกลางยุโรปวานนี้ให้ลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เหลือ 0.75% เป็นไปตามที่ตลาดคาดหมาย และเชื่อว่ายังมีโอกาสลดลงได้อีก 0.25% ในการประชุมรอบถัดไป
- ธนาคารกลางจีนประกาศลดดอกเบี้ยนโยบาย ลง 0.25% ลงเหลือ 6.06% นับเป็นการปรับลดครั้งที่ 2 ของปีนี้ (รวมลดลง 0.5%) ซึ่งเร็วกว่าความคาดหมาย และคาดว่าจะมีโอกาสที่ธนาคารจีนจะลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก (Reserved Requirement Rate) อีกราว 1-2% ในช่วงที่เหลือของปีนี้ แม้ได้มีการลดแล้ว 3 ครั้ง 1.5% เหลือ 20% นับจากปลายปี 2554 จนถึงปัจจุบัน
- ธนาคารกลางอังกฤษ ประกาศเพิ่มปริมาณเงินรับซื้อพันธบัตรรัฐบาล หรือ QE รอบใหม่วงเงิน 7.8 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ เป็นเวลา 2 เดือน (เพราะดอกเบี้ยนโยบายต่ำเพียง 0.5% อยู่แล้ว)

โดยสรุปนโยบายที่ประกาศอาจจะมีผลช่วยกระตุ้น Money Supply ของโลก ซึ่งในช่วงเดือน เม.ย. - พ.ค. ประสบภาวะชะลอตัว แม้มีแนวโน้มดีขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2554 อย่างไรก็ตามการที่ดัชนีหุ้นไทยขึ้นมาที่ 1,200 จุด มีค่า Expected PER เกือบ 14 เท่า ถือว่าอยู่ในระดับสูง ทำให้มีความผันผวนสูงที่จะถูกขายทำกำไร จึงแนะนำให้ปรับพอร์ต ให้ถือหุ้น 50% ของเงินลงทุน และเน้นเลือกหุ้น PER ต่ำกว่า 10 เท่า และมี Dividend Yield สูง และยังมีขึ้นชอบ TCAP(FV@B40) มี PER 6.6 เท่า และ Div Yield 6% และราคาหุ้นยัง Laggard

ปัจจุบันบริษัทกระทำ
การในฐานะบริษัทผู้
ออกและที่ปรึกษา
ทางการเงินของ
ใบสำคัญแสดงสิทธิ
อนุพันธ์ในหุ้น BANPU,
BAY, DTAC,
INTUCH, KBANK,
STA

ภรณ์ ทองเย็น, CISA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146

เท็ดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภรณ์ วรเชษฐ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 043100

ปิยะภัทร ภัทรภูวดล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

■ ต่างชาติสลับกลับมาขายหุ้นเอเชีย พร้อมเปิด Short ในตลาดฟิวเจอร์สของไทย

วานนี้ นักลงทุนต่างชาติ กลับมาเป็นผู้ขายสุทธิในตลาดหุ้นเอเชียอีกครั้งราว 115 ล้านเหรียญฯ หลังจากซื้อสุทธิมาตลอด 2 วันก่อนหน้า โดยได้หวันและไทย ถูกขายสุทธิ 132 และ 19 ล้านเหรียญฯ ตามลำดับ สวนทางกับอีก 3 ประเทศซึ่งถูกซื้อสุทธิ ได้แก่ ฟิลิปปินส์ 21 ล้านเหรียญฯ เกาหลีใต้ และอินโดนีเซีย เท่ากันที่ 7 ล้านเหรียญฯ ทั้งนี้ คาดว่า Fund Flow ยังมีลักษณะซื้อสลับขาย เนื่องจากยอดซื้อสะสมในตลาดหุ้นไทยกลับไปสูงถึง 7.7 หมื่นล้านบาทอีกครั้ง ขณะเดียวกันหากพิจารณาสถานะต่างชาติในตลาดฟิวเจอร์ส วานนี้พบว่ายังเปิดสถานะ Short สุทธิ 91 สัญญา แต่ยอดรวมตลอดเดือน ก.ค. ยังเป็นสถานะ Long สุทธิ 2,587 สัญญา

■ นโยบายการเงินผ่อนคลาย และความเสี่ยงในวันออกกลาง หนุนราคาน้ำมันได้ระดับต่อ

นอกเหนือจากนโยบายการเงินผ่อนคลายที่กล่าวข้างต้น ยังมีหลายปัจจัยที่ทำให้เชื่อว่าราคาน้ำมันดิบโลกน่าจะทรงตัว หรือปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในช่วง 2 สัปดาห์ ดังนี้คือ

- สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯลดลง 4.27 ล้านบาร์เรล มากกว่าตลาดคาด (จะลดลงเพียง 1.9 ล้านบาร์เรล) ลดลง 4 ใน 5 สัปดาห์
- ความกังวลต่อปริมาณการผลิตโลกที่คาดว่าจะหดตัว เนื่องจากมาตรการคว่ำบาตรอิหร่าน ของชาติตะวันตก ที่กดดันให้เสี่ยงต่อความรุนแรง ทั้งการปิดช่องแคบฮอร์มุซ และการเผชิญหน้าใช้กำลังรุนแรงในตะวันออกกลางได้
- ระยะกลาง ต้องติดตามการประกาศใช้นโยบาย QE ของสหรัฐฯ ที่จะหนุนให้ Dollar Index อ่อนค่า และเป็นปัจจัยหนุนต่อราคาโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะน้ำมัน คาดว่าจะไม่เกิดขึ้นเร็วๆ นี้จนกว่าจะเห็นเศรษฐกิจสหรัฐมีการชะลอ หรือ GDP growth หดตัวอย่างเห็นได้ชัด (น่าจะเป็นราวปลายไตรมาส3 หรือ ต้นไตรมาส 4 ของปี)

โดยสรุป จึงคาดว่าราคาน้ำมันมีโอกาสเดินหน้าแตะ 105-110 เหรียญต่อบาร์เรลได้ และจะหนุนให้หุ้นในกลุ่ม Global Plays โดยเฉพาะปิโตรเลียม เริ่มฟื้นกลับมา Outperform ตลาดได้เสียที จึงแนะนำให้ทยอยสะสมหรือถือ PTT, BANPU

■ ภาคกำไรกลุ่ม ธ.พ. จวด 2Q55 เติบโตเด่น แต่ราคาตอบรับไปแล้วพอควร เน้น Laggard : TCAP

นักวิเคราะห์กลุ่มธ.พ. ได้ทำ Preview Earnings จวด2Q55 ของกลุ่มฯ(10 บริษัทที่อยู่ Coverage) เสร็จสิ้นแล้ว คาดว่า กำไรของกลุ่ม ธ.พ. จะอยู่ที่ระดับ 4.27 หมื่นล้านบาท เติบโตราว 4% จากไตรมาสก่อน หรือ เพิ่มขึ้นถึง 13.3% จากช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้า โดยหลักๆ เกิดจากแนวโน้มการเติบโตของสินเชื่อทุกประเภท ที่เติบโตดีเกินคาด หากพิจารณาเป็นรายธนาคาร จะแบ่งเป็น 2 กลุ่ม ได้ดังนี้

- กลุ่มที่กำไรเติบโตจากไตรมาสก่อน นำโดย TCAP(10%), TISCO(9.6%), BAY(7.7%), KTB(5.8%), BBL(5.2%), TMB(5.1%), KK(4%), SCB(2.2%), KBANK(1.5%) ยกเว้นเพียง LHBANK ที่กำไรหดตัวลง 4%
- กลุ่มที่กำไรเติบโตจากช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้า นำโดย KBANK(49%), LHBANK(47.8%), BAY(31.5%), BBL(31.5%), KTB(22.9%), TCAP(14.7%), TISCO(10.5%), ยกเว้น SCB, TMB, KK ที่คาดว่ากำไรจะหดตัวลงจากช่วงเดียวกันในปีก่อน 19%, 1.1% และ 0.7% เรียงตามลำดับ

แต่อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยเชื่อว่าหุ้นในหลายบริษัทราคาตอบรับและเกินมูลค่าพื้นฐาน หรือมีเพียงคำแนะนำเพียงถือ ไม่ว่าจะ SCB, KBANK จึงแนะนำให้ Switch ไปหุ้นที่ราคายัง Laggard กว่า และมีค่า PER ต่ำสุดในกลุ่ม แนะนำ TCAP เป็น Tip Picks

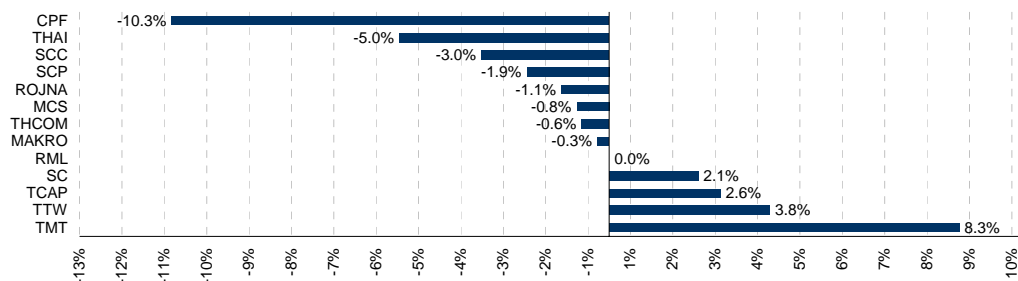
■ แนะนำทำกำไร EASTW ซึ่งเต็มมูลค่าแล้ว มาซื้อหุ้น TTW ซึ่งมี upside และ Div Yield สูงกว่า

ตั้งแต่ต้นปีราคา EASTW(FV@10) ได้ปรับตัวขึ้นมามากถึง 76% และได้สะท้อนมูลค่าที่เหมาะสมปี 2555 แล้ว และ ยังมี Expected PER ที่ 15.5 เท่า ดังนั้น ในระยะสั้นแนะนำให้นักลงทุน Switch ไป TTW (FV@ 7.5 บาท) ที่ยังมีราคาถูกกว่า (PER เท่ากับ 11.2 เท่า) และการเติบโตของกำไรปกติในปีนี้อยู่ที่ 14% YoY และมี Div yield สูงถึง 6.75% และฝ่ายวิจัยจึงปรับลดคำแนะนำ EASTW จาก "ซื้อ" เหลือ "ถือ"

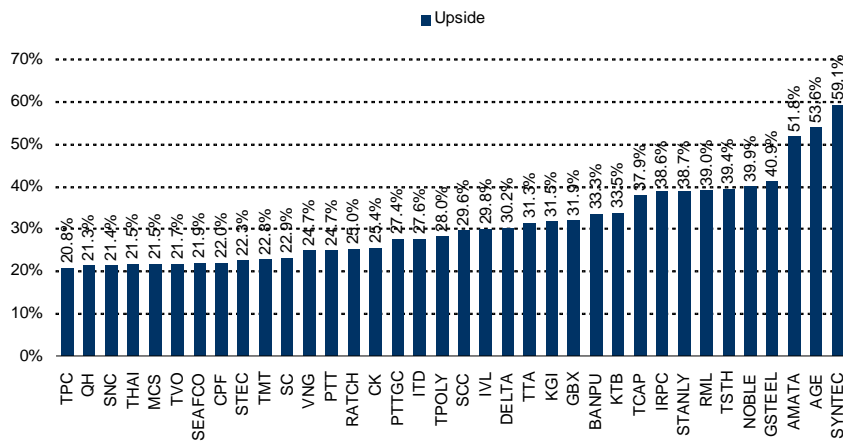
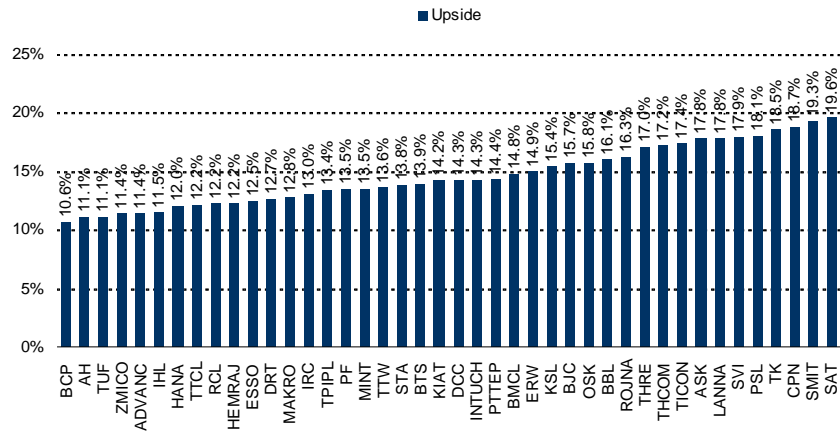
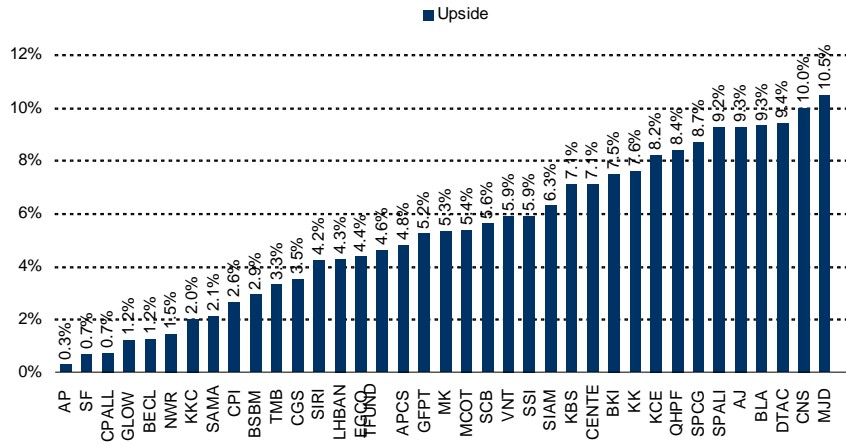
หุ้นที่แนะนำใน Market talk

Stocks	Date		Price			PE 2555F	PBV 2555F	Dividend Yield	Strategist Comment	การเคลื่อนไหวของราคาตั้งแต่เริ่มมีการแนะนำ
	Start	Last	Start	Last	Accumulat ed Return					
MCS	13-Jun-12	6-Jul-12	6.55	6.5	-0.8%	8.10	1.31	6.17	แกว่งตัวสร้างฐาน 6.5-6.7 บาท ก่อนฟื้นเหนือ 7 บาท	
AAV	2-Jul-12	6-Jul-12	3.42	3.7	8.2%	11.21	3.75	0.00	แนะนำซื้อ เนื่องจากได้ประโยชน์จากราคาน้ำมัน ที่ต่ำกว่า 100 เหรียญฯ บวกกับเป็นหุ้น PER ต่ำ	
SC	13-Jun-12	6-Jul-12	14.3	14.6	2.1%	6.55	0.98	6.10	แนวโน้มราคากลับเป็นเชิงบวก แนะนำถือต่อ	
CPF	13-Jun-12	6-Jul-12	38.75	34.75	-10.3%	8.86	2.54	3.94	ราคาปรับลงแรงจากกำไรมีแนวโน้มอ่อนตัว แต่เชื่อสะท้อนไปหมดแล้ว แนะนำ ถือต่อ	
RML	13-Jun-12	6-Jul-12	1.57	1.57	0.0%	4.29	2.51	0.00	เชื่อแรงหนุนจากการเข้า SET 100 นา จะทำให้ RML ฟื้นตัวสู่ 1.65 บาท	
TMT	13-Jun-12	6-Jul-12	5.45	5.9	8.3%	7.52	1.30	9.32	ราคามีแนวโน้มเชิงบวกต่อเนื่อง แนะนำถือต่อ	
SCC	13-Jun-12	6-Jul-12	332	322	-3.0%	13.22	2.53	4.35	เริ่มฟื้นตัวช้าๆ แนะนำให้ถือต่อ แต่ถาลด 308 ให้ Stop Loss	
SRICHA	3-Jul-12	6-Jul-12	16.8	20	19.0%	8.18	3.03	6.25	ดาวเด่นดวงใหม่ในกลุ่มก่อสร้าง มี PER ต่ำสุดในกลุ่ม แนะนำถือต่อ	
MAKRO	19-Jun-12	6-Jul-12	356	355	-0.3%	22.71	8.24	4.25	ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แนะนำถือต่อ	
TCAP	21-Jun-12	6-Jul-12	28.5	29.25	2.6%	6.64	0.92	5.95	แนะนำซื้อเพิ่ม ราคายัง Laggard กลุ่มฯ สวนทางกับแนวโน้มผลประกอบการเชิงบวก	
TTW	21-Jun-12	6-Jul-12	6.6	6.85	3.8%	11.35	2.48	6.65	ราคาปรับขึ้นมากกว่า 3.8% นับตั้งแต่แนะนำ แนะนำขายหากกำไรที่ระดับ 6.9 - 7 บาท	
SCP	26-Jun-12	6-Jul-12	20.6	20.2	-1.9%	na.	na.	na.	ราคายังอยู่ในกรอบขาขึ้น แนะนำถือต่อ	
THCOM	3-Jul-12	6-Jul-12	15.5	15.4	-0.6%	43.23	1.16	0.93	ปรับมูลค่าพื้นฐานปี 2555 สู่ระดับ 17 บาท แนะนำทยอยสะสม	
ROJNA	3-Jul-12	6-Jul-12	8.85	8.75	-1.1%	10.34	1.78	3.72	ปรับมูลค่าพื้นฐานปี 2555 สู่ระดับ 10 บาท ราคาอ่อนตัวเป็นจังหวะในการเข้าสะสม	

Chart Title



កម្រិត Upside



ดัชนีตลาดหุ้น	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)							
	5/7/2012	ล่าสุด	ปป.(จุด)	-1D	-1W	-1M	-3M	YTD
ไทย (SET)		1,202	7.6	0.6	2.6	7.5	1.6	17.2
จีน (SHCOMP)		2,201	-26.0	-1.2	0.3	-4.7	-4.6	0.1
ฮ่องกง (HSI)		19,809	99.4	0.5	3.3	7.0	-3.8	7.5
อินเดีย (SENSEX)		17,539	75.9	0.4	3.2	9.5	0.3	13.5
อินโดนีเซีย (JCI)		4,070	-6.1	-0.1	4.7	5.9	-2.3	6.5
เกาหลี (KOSPI)		1,875	1.0	0.1	1.2	4.1	-7.6	2.7
มาเลเซีย (KLCI)		1,614	0.7	0.0	1.3	2.9	1.0	5.5
ฟิลิปปินส์ (PCOMP)		5,370	15.3	0.3	2.2	8.1	6.6	22.8
สิงคโปร์ (STI)		2,971	22.7	0.8	4.4	7.6	-0.5	12.3
ไต้หวัน (TWSEW)		7,388	-34.8	-0.5	3.0	4.7	-4.1	4.5
ญี่ปุ่น (NIKKEI225)		9,080	-24.4	-0.3	0.8	6.4	-6.3	7.4
อังกฤษ (FTSE100)		5,693	8.2	0.1	3.6	8.2	-0.5	2.2
ฝรั่งเศส (CAC40)		3,229	-38.4	-1.2	5.8	8.1	-2.7	2.2
เยอรมัน (DAX)		6,536	-29.2	-0.4	6.3	9.5	-3.5	10.8
ดาวโจนส์ (DJI)		12,897	-47.1	-0.4	2.1	6.6	-1.4	5.6
เอสแอนด์พี 500 (SPX)		1,368	-6.4	-0.5	2.7	7.0	-2.2	8.7
MSCI BRIC		269	-0.6	-0.2	2.3	7.5	-11.2	0.5
MSCI Asia ex Japan		489	0.0	0.0	2.1	7.7	-6.1	6.6

ที่มา: Bloomberg

อัตราดอกเบี้ยนโยบายและเงินเฟ้อ					
Developed	Policy Rate	CPI	ASIA	Policy Rate	CPI
USA	0.25%	1.70%	Australia	3.50%	1.60%
Japan	0.10%	0.20%	New Zealand	2.50%	1.60%
UK	0.50%	2.80%	Hong Kong	0.50%	4.30%
Canada	1.00%	1.20%	Indonesia	5.75%	4.53%
EU	0.75%	2.40%	Malaysia	3.00%	1.70%
BRIC&M			Philippines	4.00%	2.80%
Brazil	8.50%	4.99%	Singapore	5.38%	5.00%
Russia	8.00%	4.30%	S. Korea	3.25%	2.20%
India	7.00%	10.16%	Taiwan	1.88%	1.77%
China	6.31%	3.00%	Thailand	3.00%	2.56%
Mexico	4.50%	3.85%			

ที่มา: Bloomberg

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)						
	ล่าสุด	ปป.(จุด)	-1D	-1W	-1M	-3M	YTD
ตลาด Spot							
West Texas (US\$/บาร์เรล)	87.22	-0.4	-0.5	12.3	3.5	-15.6	-11.7
Brent (US\$/บาร์เรล)	99.85	0.2	0.2	2.9	-0.9	-18.9	-7.2
น้ำมันดิบ (US\$/บาร์เรล)	98.97	1.3	1.4	7.6	4.2	-17.5	-5.6
ค่าการกลั่น* (US\$/บาร์เรล)	5.76	0.0	0.0	0.3	-16.2	-39.7	-9.4
Baltic Dry Index	1138.00	35.0	3.2	14.5	25.9	22.6	-34.5
Howe Robinson Index	502.76	0.0	n.a.	0.0	5.4	6.2	-62.6
Ethylene (US\$/ตัน)	900.00	45.0	n.a.	5.3	-12.6	-35.0	-21.1
Propylene (US\$/ตัน)	1250.00	45.0	n.a.	3.7	4.6	-9.1	5.5
Benzene (US\$/ตัน)	1055.00	40.0	n.a.	3.9	-3.7	-10.2	-1.4
ทองคำ (US\$/toz)	1604.68	-11.0	-0.7	0.5	-0.9	-1.9	2.6
ทองคำแท่ง (บาท)	24050.00	100.0	0.4	1.3	-0.2	1.1	2.8
LME Zinc (US\$/ตัน)	1895.00	-2.0	-0.1	5.3	2.3	-4.1	3.7
ถ่านหิน ** (US\$/ตัน)	90.15	2.9	0.0	0.1	-0.1	-0.2	-0.3
Palm oil (MYR/mt ton)	3098.50	12.5	0.4	3.3	5.3	-12.0	-2.0
Soybean (US\$/Bushel)	16.07	0.5	3.3	10.0	19.5	12.5	35.2
Smoked-Rubber (บาท/กก)	102.80	-1.0	-1.0	-0.8	-8.4	-15.6	-3.2
Steel-HRC	550.00	-2.5	n.a.	-0.5	-7.2	-15.7	-4.8
Steel-Rebar (US\$/ตัน)	627.50	0.0	n.a.	0.0	-3.5	-4.9	-2.7
Sugar (US\$/คอง 50 กก)	26.88	-0.1	-0.5	1.4	-1.5	-15.9	-20.8
ตลาด Futures							
ICE Brent (US\$/บาร์เรล)	99.77	-0.9	-0.9	9.2	0.9	-19.2	-7.1
NYMEX Brent (US\$/บาร์เรล)	87.22	-0.4	-0.5	12.3	2.6	-15.6	-11.7
BDI Future(May 12)	3650.00	-70.0	-1.9	25.6	33.7	28.1	6.7
BDI Future(4Q12)	2923.33	-80.0	-2.7	49.4	7.1	14.4	-5.7
NEWC Coal Futures Jul12	89.00	-1.2	-1.3	-1.0	-2.8	-17.9	-20.1
RTD Coal Futures Aug12	90.70	-0.3	-0.3	0.2	-0.4	-13.7	-19.5
RBV Coal Futures Jun12	90.10	-0.1	-0.1	1.9	1.1	-13.0	-16.5
ICE Sugar Futures Oct12	21.92	-0.1	-0.3	4.6	13.2	-8.5	-4.0
CBT Soybean Futures Jul12	4152.00	95.5	2.4	5.6	25.3	30.8	n.a.
TCM Rubber Futures Jul12	251.00	5.0	2.0	6.5	2.3	-21.7	n.a.

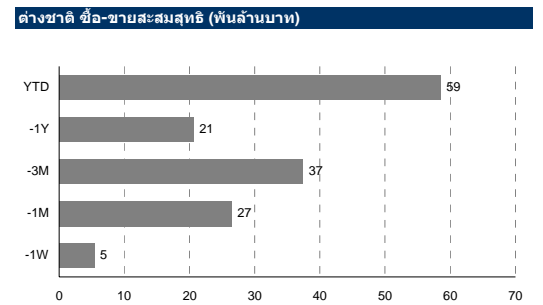
ที่มา: Bloomberg, *APEX, **Banpu (Barlow Jonker)

ตลาดเงิน		
อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง	พันธบัตร US	
ดอกเบี้ยเฟด 0 - 0.25%	3 ปี	0.37%
อาร์ ที 1 วัน	5 ปี	0.67%
	10 ปี	1.60%
	30 ปี	2.72%
ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย		
1 เดือน	2.97%	ดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้
3 เดือน	3.03%	ออมทรัพย์
6 เดือน	3.11%	ประจำ 3 เดือน
1 ปี	3.16%	ประจำ 1 ปี
3 ปี	3.29%	
5 ปี	3.39%	เงินกู้ลูกค้าชั้นดี (MLR)
10 ปี	3.59%	เบิกเกินบัญชี (MOR)

ที่มา: Bloomberg, BBL

หุ้นที่มีปริมาณซื้อขายมาก 10 อันดับแรกของวันซื้อขายล่าสุด			
	ปิด (บาท)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าซื้อขาย (ลบ.)
CPF	35.50	-6.6	6,711
PTTGC	57.75	0.9	1,783
PTT	336.00	0.9	1,320
TOP	59.75	0.0	1,002
KBANK	163.50	-1.2	1,001
SCC	325.00	1.2	911
SCB	150.50	-1.0	876
INTUCH	61.75	-1.6	770
CPALL	36.00	-1.4	689
DTAC	75.00	-1.3	650

ที่มา: SET



อัตราแลกเปลี่ยน	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)						
	ล่าสุด	-1D	-1W	-1M	-3M	-12M	YTD
Dollar Index	82.81	1.3	1.5	0.6	3.7	10.2	3.3
ไทยบาท / ดอลลาร์	31.57	-0.3	0.0	-0.5	-2.0	-3.6	-0.1
ดอลลาร์ / ยูโร	1.24	-1.2	-2.2	-1.3	-5.4	-13.5	-4.4
เยน / ดอลลาร์	79.92	-0.1	-0.2	-1.0	2.1	1.3	-3.9

ที่มา: Bloomberg

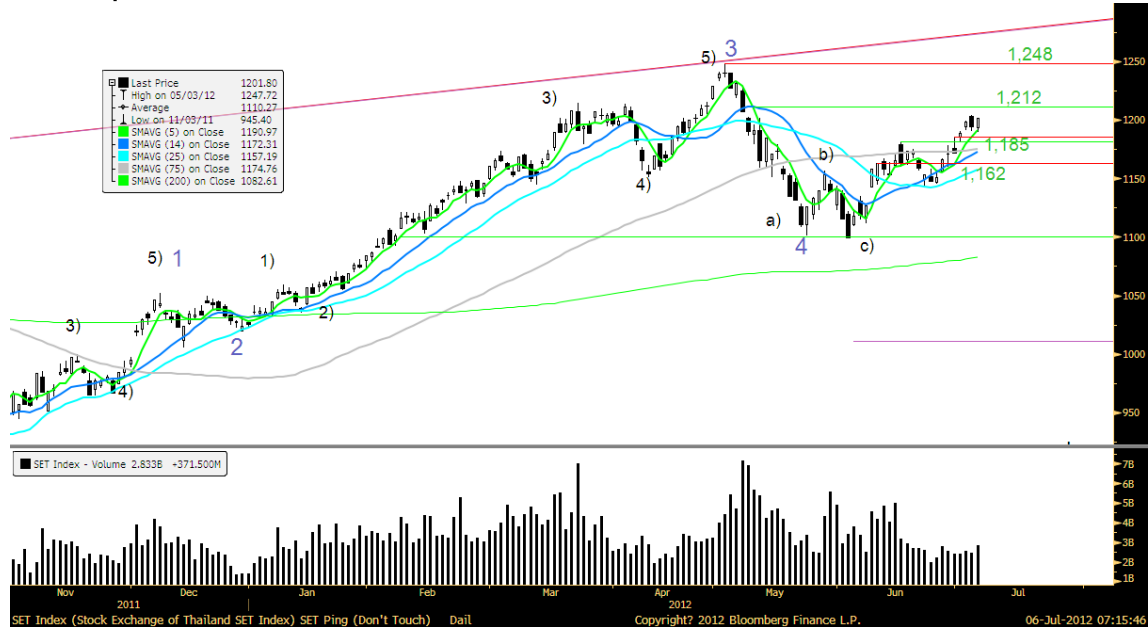
ดัชนีชี้วัดตลาดที่สำคัญ	PX_LAST CHG_PC CHG_PCT_5D CHG_PCT->CT_6M				
	6-Jul	-1D	-1W	-3M	-6M
US Libor 3M	0.46	0.00	-0.22	-2.04	-21.10
US T Bill 3M	0.08	10.34	-3.03	-39.62	#N/A N/A
TED Spread(bps)	0.38	-10.34	2.81	37.59	#####
VIX Index	17.50	5.04	-10.03	6.45	-21.24
CRB Index	314.85	317.11	312.30	268.83	264.95

ที่มา: Bloomberg

ยอดซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ ในตลาดหุ้นเอเชีย 9 แห่ง (ล้านเหรียญฯ)							
	ล่าสุด	%dod	WTD	%wow	MTD	%mom	YTD
Japan	na.	na.	na.	na.	(2,200)	69.6	(627)
India	55	-46.1	855	3,323.8	855	767.0	9,371
Indonesia	7	-88.4	165	474.1	(31)	173.0	384
Philippines	21	-28.2	115	63.9	117	359.9	1,780
S. Korea	7	-94.4	182	118.7	(51)	-66.2	5,514
Taiwan	(132)	-256.1	(7)	97.4	(106)	80.5	(774)
Thailand	(70)	-227.8	40	169.5	(9)	-88.7	2,122
Vietnam	0	211.1	2	-28.2	329	262.4	(25)
Pakistan	0	-85.3	9	340.5	282	206.9	(23)

ที่มา: Bloomberg

SET : ชุ่มช้อน



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP

SET Index แนวรับ 1,182 จุด แนวต้าน 1,212 จุด

ประเด็นวิเคราะห์:

- SET ดูม ดูม ถูกดันขึ้นบวกสวย 7.65 จุด มูลค่าการซื้อขายใช้ได้ทีเดียว 2.7 หมื่นล้านบาท ไม่มากไม่น้อยพอดีคำ
- ตามรูปแบบการเคลื่อนไหวในช่วง 3 วันที่ผ่านมา คืออาการพักตัวชุ่มช้อนตัว หรือ Bullish Flags ในแง่เทคนิค ภาพแบบนี้ ชัดๆ อยู่แล้วว่าไม่นาน ดัชนีจะดีดตัวขึ้นแรง Breakout เกิน 1,212 จุด
- วินาทีนี้ ยังเชื่อว่าดัชนีมีโอกาสไปต่อสูง SET น่าจะเดินหน้าต่อเนื่องเพื่อทดสอบเป้าหมายที่วางเอาไว้มานาน 1,212 จุด ผ่านได้ก็ไปต่อทดสอบยอด 1,248 จุด

สรุป :

ดัชนีแอบชุ่ม รอวันผงาด คาดว่าไม่นานเกินรอดัชนีจะ Breakout 1,212 จุดเพื่อทะยานสู่ 1,248 จุด

วันศุกร์ที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2555

ESSO : พยัคฆ์คำราม



- ESSO คำรามต่อเนื่อง หลังจาก Break แนว SMA 200 วัน ขึ้นมาได้ ก็เตรียมหักด่านถัดไป SMA 75 วัน แห่ง เทียนทรงหาเรื่องบวกด้วย Volume ที่เริ่มหนูนเนื่องแน่น แฉม Pattern การฟื้นตัวก็ชัดเต็มตา แบบนี้มีโอกาสขึ้น สบายใจหายห่วง หลังผ่าน 11 บาทขึ้นไปได้ ราคาน่าจะ จัดยาวชั้กดอกถึง 12 บาท
- ชื้อ

ปัจจุบันบริษัท
 กระทำการในฐานะ
 บริษัทผู้ออกและที่
 บริการทางการเงิน
 ของใบสำคัญแสดง
 สิทธิอนุพันธ์ในหุ้น
 BANPU, BLA,
 DTAC, INTUCH,
 KBANK, STA

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP

แนวรับ	10.70	บาท
แนวต้าน	12.00	บาท

TTW : ประาเแตก



- ทรงสวยสุดยอด TTW ของดีของแข็ง ขึ้นยึกๆ ยักๆ เผลอ แปบเดียวใกล้ Break ยอดทำ New high เหนือ 7 บาท แล้ว Pattern ระดับเทพ แห่งเทียนดีตัวทำแห่งเขียวชวน เสียว Volume ก็มาแบบเต็มไม่มีกั๊ก ในแง่เทคนิค ไม่ตาม ก็เสียชื่อ โอกาสทดสอบ 7 บาทมีสูง หากผ่านได้ ดีต่อถึง 7.25 บาท
- ชื้อ

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP

แนวรับ	6.75	บาท
แนวต้าน	7.25	บาท

ประกิต สิริวัฒนเกตู
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178
prakit@asiaplus.co.th
 แพรธิดา กาญจนาวาส
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
pearthida@asiaplus.co.th

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

MINT : จัดมาอย่าให้เสีย



- MINT สับไปมา ล่ำสุดตีกลับแรง จาก 13.70 บาทอยู่ดีๆ ก็ย้อนมาถึง 14.40 บาท ส่วน Volume ไม่ร่อช้าจัดมามากสุดในรอบ 2 เดือน อากาเราแนแบบนี้ ทำทางราคา ยิ่งไงก็ต้องขึ้นทดสอบแนวต้านยอดเดิมที่ 15 บาท ผ่านได้ก็ปลดแอก กระแทกยาวถึง 15.30 บาท
- ชื้อ

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP

แนวรับ 14.10 บาท
แนวต้าน 15.30 บาท

PF : บึงชะนำลง



- PF ถูกกดนิ่งมานานจนระดับราคาปัจจุบันอยู่ติดแนว SMA สารพัดเส้น (บ่งบอกว่าราคานิ่งมานานจริง) แกรม Volume ก็เจียบๆ อากาเราตี้มๆ แบบนี้ หากเลือกไปฝั่งใดฝั่งหนึ่งจะเคลื่อนไหวรุนแรง เมื่อดูจากสถานการณ์ปัจจุบัน เพื่อนร่วมก๊วนในกลุ่มอสังหาอย่าง SPALI PS QH AP ล้วนขึ้นไปหมดแล้ว แบบนี้ไม่นาน PF น่าจะยังขึ้นตาม ซึ่งหากวิ่งขึ้นจริงก็น่าจะไปได้ยาวและแรง ประเมินเป้าหมายที่ 1.16, 1.19 และ 1.23 บาท
- ชื้อ

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP

แนวรับ 1.10 บาท
แนวต้าน 1.23 บาท

Global News

Bloomberg

Global Automotive Industry, Volkswagen (VOW GR)

+

Volkswagen ผู้ผลิตรถยนต์ยักษ์ใหญ่ของยุโรป ที่มีแบรนด์อยู่ในครอบครองถึง 8 แบรินด์ กำลังจะเข้าซื้อกิจการรถสปอร์ต luxury อย่าง Porsche ตามความคาดหมายแล้ว ในวันที่ 1 สิงหาคมนี้ โดยผู้ถือหุ้นเดิม, Porsche ซึ่งยังคงถือครอง 50.1% จะได้รับเงินจำนวน 4,460 ล้านยูโร หรือราว 167,400 ล้านบาท การเข้าซื้อหุ้นที่เหลือดังกล่าว จะทำให้ Volkswagen มีรถยนต์สำหรับการใช้งานส่วนตัวและในเชิงพาณิชย์รวมกัน 10 แบรินด์ คือ Volkswagen ในส่วนรถยนต์นั่ง และรถยนต์เพื่อการพาณิชย์, Seat, Audi, Skoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Scania และ Porsche ล่าสุด Porsche สามารถทำยอดขายได้สูงขึ้น 29% YoY ในไตรมาสแรกของ 2012 โดยมียอดขายรวมทั้งสิ้น 30,231 คัน

นักวิเคราะห์มีความเห็นว่าจากการที่ Volkswagen ได้สามารถเข้าซื้อหุ้นที่เหลือของ Porsche จะส่งผลให้สามารถมีอำนาจในการควบคุมเบ็ดเสร็จและสามารถใช้ศักยภาพของ Porsche สำหรับการแข่งขันในกลุ่มรถสปอร์ต luxury ล่าสุด Porsche ได้ประกาศว่าเงินเป็นตลาดที่ Porsche มียอดขายมากที่สุด โดยในไตรมาสแรกของปี 2012 มียอดขายเพิ่มขึ้น 79% MoM หรือเพิ่มขึ้นเป็น 7,099 คัน มากกว่า 6,671 คันในสหรัฐในช่วงเดียวกัน หากพิจารณาถึงประสิทธิภาพในการทำกำไรและยอดขายของ Volkswagen แล้วสามารถวิเคราะห์ได้ว่า Porsche และ Audi จะเป็นแบรนด์หลักในการสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ Volkswagen เนื่องจาก demand ของผู้ซื้อชาวจีนที่ในขณะนี้ให้ค่านิยมกับ Audi ในตลาดรถยนต์ luxury มากกว่าคู่แข่งที่สำคัญอย่าง Mercedes-Benz และ BMW ซึ่งสะท้อนในยอดขายที่มีมากที่สุดในกลุ่มตลาดรถยนต์ luxury ล่าสุด นักวิเคราะห์ 10 ใน 12 คน แนะนำ ซื้อ Volkswagen (VOW GR) โดยให้ราคาเป้าหมายที่ Euro 133.94 ซึ่งล่าสุดมีราคาอยู่ที่ Euro 112.25 ต่ำที่สุดในรอบ 2 เดือน

Domestic News

Bangkok Post

บริษัท พิกี้ โกลบอล เคมิคอล (PTTGC: ช้อ Fair Value 72.60 บาท)

0

PTTGC ได้กำหนดแผนงบประมาณการลงทุนระหว่างปี 2555-2563 ไว้ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท หรือราว 3.63 แสนล้านบาท โดยจะเป็นการขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น และมุ่งเน้นไปยังผลิตภัณฑ์ชนิดพิเศษที่มีกำไรสูง (High margin specialties) รวมถึงผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม (Green Products)

- การเปิดเผยถึงแผนการลงทุนดังกล่าวถือเป็นประเด็นเดิมที่ผู้บริหารเคยเปิดเผยไว้ก่อนหน้านี้แล้ว โดยจะมุ่งเน้นการสร้างมูลค่าเพิ่มในระยะยาวจากธุรกิจปิโตรเคมีทั้งในส่วนของธุรกิจขั้นต้น และต่อเนื่องไปยังธุรกิจขั้นปลายชนิดพิเศษ ซึ่งในส่วนของการขยายธุรกิจปิโตรเคมีขั้นต้นนั้น PTTGC มีแผนที่จะก่อสร้างโรงงานโอเลฟินส์ขึ้นมาใหม่อีก 1 โรง กำลังการผลิต 1 ล้านตันต่อปี โดยใช้งบประมาณราว 3 พันล้านบาท หรือราว 9 หมื่นล้านบาท เพื่อรองรับการเติบโตของความต้องการใช้ในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะในประเทศจีน อินโดนีเซีย และเวียดนาม สำหรับในส่วนของการขั้นปลายนั้น PTTGC มีแผนที่จะก่อสร้างโรงงานผลิตไบโอพลาสติก ภายในระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า รวมถึงมีแผนที่จะลงทุนในธุรกิจเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษ (Specialties) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลางและขั้นปลายที่นำไปใช้เป็นตัวเติมสำคัญในอุตสาหกรรมต่อเนื่องอื่นๆ อาทิ ยานยนต์ ก่อสร้าง พลาสติกเชิงวิศวกรรม ซึ่งจะช่วยเพิ่มกำไร (Margin) ให้ PTTGC
- อย่างไรก็ตามสำหรับแผนในระยะสั้น 1-2 ปี ข้างหน้า PTTGC จะเน้นการสร้างมูลค่าเพิ่มจากผลประโยชน์ร่วม (Synergy) ที่เกิดจากการควบรวม และการขยายกำลังการผลิตแบบคอขวด (Bottleneck) ซึ่งคาดว่าจะขยายกำลังการผลิตเม็ดพลาสติกได้อีก 7-8 หมื่นตันต่อปี
- ทั้งนี้แผนงบประมาณการลงทุนในระยะยาว 9 ปี ข้างหน้า กว่า 3 แสนล้านบาท ดังกล่าว คาดจะไม่ส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของ PTTGC เนื่องจาก PTTGC มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และเงินสดอยู่ในมือรวมเฉลี่ยปีละ 8 หมื่นล้านบาท อีกทั้งในปัจจุบันยังมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนในระดับต่ำเพียง 0.47 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 1 เท่า จึงยังสามารถรองรับการขยายการลงทุนได้อีกมาก
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานสิ้นปี 2555 (DCF) เท่ากับ 72.60 บาทต่อหุ้น โดยยังคงคำแนะนำซื้อ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

ปัจจุบันบริษัท
กระทำการในฐานะ
บริษัทผู้ออกและที่
ปรึกษาทางการเงิน
ของใบสำคัญแสดง
สิทธิอนุพันธ์ในหุ้น
BANPU, BLA,
DTAC, INTUCH,
KBANK, STA

0

Bangkok Post

บริษัท พลิโตไฟฟ้าราษฎร์โอสถ จำกัด (RATCH: ชื่อ Fair Value 54.71 บาท)

RATCH ยังคงเดินหน้าขยายการลงทุนในประเทศออสเตรเลียและนิวซีแลนด์ เพื่อเพิ่มสัดส่วนรายได้และกำไรจากธุรกิจ在不同ประเทศเพิ่มขึ้น หลังจากล่าสุดได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในโครงการ RATCH-Australia Corporation (RAC) กำลังการผลิตไฟฟ้า 1.13 พันเมกะวัตต์ เป็น 80% จาก 68%

ประเด็นดังกล่าวถือเป็นไปตามแผนกลยุทธ์การขยายการลงทุนของ RATCH ที่จะเน้นการลงทุน在不同ประเทศเพิ่มขึ้นเพื่อสร้างฐานรายได้และกำไรให้แข็งแกร่งในระยะยาว ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ที่จะพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมจำนวน 3 โครงการ ในประเทศออสเตรเลีย ซึ่งคาดว่าจะได้ข้อสรุปภายในสิ้นปี 2555 นอกจากนี้ยังมีแผนที่จะเข้าลงทุนในธุรกิจเหมืองถ่านหินเพื่อเป็นวัตถุดิบให้กับโรงไฟฟ้าในประเทศออสเตรเลีย ซึ่งขณะนี้กำลังอยู่ระหว่างการเจรจากับผู้ร่วมลงทุน ซึ่งหากพิจารณาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และเงินสดที่มีอยู่ในมือเฉลี่ยปีละ 1.7 หมื่นล้านบาท รวมถึงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ยังอยู่ในระดับต่ำเพียง 0.4 เท่า จึงคาดว่าจะสามารถรองรับแผนการขยายการลงทุนต่างๆ ได้อีกมาก ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยยังคงคำแนะนำซื้อโดยประเมินมูลค่าพื้นฐาน ณ สิ้นปี 2555 โดยวิธี DCF เท่ากับ 54.71 บาทต่อหุ้น

Samsung Electronics (005930 KS EQUITY) +

(Bloomberg)

Samsung Electronics (ผู้ผลิตโทรทัศน์ และโทรศัพท์มือถือรายใหญ่ที่สุดของโลก) รายงานผลการดำเนินงานเบื้องต้นในงวด 2Q55 (สิ้นสุดเดือน มิ.ย.55) จะมีกำไรจากการดำเนินงาน 6.7 ล้านล้านวอน (เทียบเท่า 5.9 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ) ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะเปิดเผยรายละเอียดของงบการเงินในเวลาต่อมา ภายหลังจากที่ผู้ตรวจสอบรับรอง และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯ

ราคาปิด : 1.185 ล้านวอน

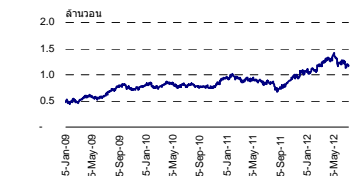
Mkt Cap : 174 แสนล้านวอน

Comment :

- แม้ว่ายังไม่มีการเปิดเผยผลการดำเนินงานของ Samsung ในงวด 2Q55 อย่างเป็นทางการ แต่จากข้อมูลของบริษัทฯ ในเบื้องต้น พบว่า ยอดขายรวมของ Samsung จะเท่ากับ 47 ล้านล้านวอน (เทียบเท่า 41.34 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ) เติบโต 19.17% yoy และ 3.82% qoq โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตอย่างมีนัยยะ ของธุรกิจโทรศัพท์มือถือ (สัดส่วน 41% ของยอดขายรวม) ภายหลังจากโทรศัพท์มือถือ Smartphone รุ่น Galaxy ได้รับกระแสตอบรับอย่างมากจากผู้ใช้งานทั่วโลก จึงส่งผลให้ Samsung สามารถครองส่วนแบ่งทางการตลาดโทรศัพท์มือถือเป็นอันดับ 1 ของโลก อย่างไรก็ตาม ในงวด 2Q55 ยังคงปัจจัยกดดันจากธุรกิจ Semiconductor (สัดส่วน 18% ของยอดขายรวม) ยังคงปรับตัวลดลง เห็นได้จากดัชนีของหน่วยความจำ DRAM มีราคาเฉลี่ยในงวด 2Q55 เท่ากับ 1.03 เหรียญสหรัฐฯ ลดลงอย่างมีนัยยะ กว่า 43% yoy แต่ด้วยปัจจัยบวกดังกล่าวข้างต้นที่มีน้ำหนักมากกว่า สามารถหักล้างผลกระทบไปได้ทั้งหมด จึงทำให้กำไรจากการดำเนินงานในงวดนี้ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- อย่างไรก็ตาม ปัจจัยกดดันจากคดีละเมิดลิขสิทธิ์ที่ศาลสหรัฐฯ ตัดสินให้บริษัท Apple Inc เป็นฝ่ายชนะ และทำให้ Samsung ไม่สามารถจำหน่ายโทรศัพท์มือถือรุ่น Galaxy Nexus ในตลาดสหรัฐฯ ได้ตั้งแต่เดือน ก.ค.55 (แต่การตัดสินคดีนี้ไม่มีผลต่อการจำหน่ายรุ่น Galaxy S3) ซึ่งอาจจะส่งผลให้ยอดขายในกลุ่มโทรศัพท์อาจไม่เป็นไปตามเป้าหมาย
- Samsung จัดเป็นหุ้นที่มีการเติบโตของกำไรสุทธิที่โดดเด่นในตลาดเกาหลี (Growth Stock) สะท้อนได้จากราคาดัชนี Samsung ตั้งแต่ต้นปี 2555 ถึงปัจจุบัน (YTD) ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 12% ซึ่งสูงกว่าดัชนีตลาดเกาหลี KOSPI ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 2.7% โดยจากการรวบรวมจาก Bloomberg Consensus ของหุ้น Samsung ได้รับคำแนะนำซื้อจากนักวิเคราะห์ถึง 26 ราย ถือ 12 ราย และแนะนำขาย 1 ราย โดย Fair value ระยะ 12 เดือนข้างหน้า เท่ากับ 35.46 เหรียญฯ มี upside ถึง 18% จากราคาหุ้นปัจจุบัน



ราคาหุ้น Samsung ย้อนหลัง



ที่มา : Bloomberg

	Rec. / BB Rating	ราคา ปัจจุบัน	ราคา เป้าหมาย	% Upside	PBV		PER	
					2555F	2556F	2555F	2556F
SAMSUNG ELECTRO	4.89	1,172,000	1,742,657	49	1.55	1.28	7.98	6.91
LG ELECTRONICS	4.14	62,100	89,840	45	0.79	0.72	10.95	8.10
APPLE INC	4.75	609.94	734.56	20	4.79	3.58	12.98	11.18
SONY CORP	2.90	1,106.00	1,394.42	26	0.53	0.51	67.33	13.43
NOKIA CORP-ADR	2.68	2.02	2.98	48	0.62	0.66	N.A.	N.A.
ERICSSON LM-B	4.11	62.90	71.54	14	1.33	1.26	13.30	11.05
MOTOROLA SOLUTIO	3.43	48.02	52.73	10	3.02	3.12	15.81	13.76
RESEARCH IN MOTI	2.28	7.69	7.84	2	0.45	0.46	N.A.	N.A.

ที่มา : Bloomberg

ธิปวัช สุวรรณธำมรงค์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 034124

thiptawat@asiplus.co.th

กลุ่มพลังงาน : ถ่านหิน

(BANPU)

ราคาถ่านหิน อ้างอิง BJI ล่าสุด ณ วันที่ 5 ก.ค. 2555 เท่ากับ 90.15 เหรียญฯ/ตัน ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.90 เหรียญฯต่อตัน หรือ 3.32% จากสัปดาห์ก่อนหน้า โดยรวมแล้วราคาถ่านหินตั้งแต่ต้นปี 2555 ถึงปัจจุบัน ปรับตัวลดลง 18% จากสิ้นปี 2554

เท่ากับตลาด

Comment :

- การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาถ่านหินในสัปดาห์นี้ถือเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 2 ติดต่อกัน สะท้อนถึงปัจจัยบวกที่เกิดขึ้นในระยะสั้น ดังนี้

- 1) การผ่อนคลายความกังวลจากวิกฤติหนี้ในสหภาพยุโรปหลังจากผลการประชุมสุดยอดผู้นำสหภาพยุโรป (EU summit) สำหรับแนวทางแก้ไขปัญหาวิกฤติหนี้ในยุโรป ออกมาในทิศทางบวก โดยผู้นำสหภาพยุโรปมีมติเห็นด้วยที่จะให้กองทุน EFSF (Financial Stability Facility) และ ESM (European Stability Mechanism) ให้ความช่วยเหลือแก่ธนาคารในกลุ่มยูโรโซน

2) การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบอย่างมีนัยฯ ทำให้ราคาถ่านหินฟื้นตัวตาม ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยยังคงคาดว่าในระยะยาวความต้องการใช้ถ่านหินในภูมิภาคเอเชียยังมีอัตราเติบโตเฉลี่ยอยู่ในระดับ 5% ต่อปี ซึ่งหลักๆเป็นผลจากความต้องการใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงในโรงไฟฟ้า ซึ่งถือเป็นสาธารณูปโภคพื้นฐานของหลายๆประเทศ ทั้งในประเทศจีน, อินเดีย และญี่ปุ่น อีกทั้งหากพิจารณาต้นทุนในการผลิตถ่านหินในสหรัฐฯ หรือรัสเซีย รวมถึงจีน พบว่าส่วนใหญ่ต้นทุนอยู่สูงถึง 80-90 เหรียญฯต่อตัน แสดงถึง downside ที่เริ่มจำกัดของราคาถ่านหิน เพราะหากราคาลดลงต่ำกว่าต้นทุนจะส่งผลให้เหมืองถ่านหิน Shutdown เป็นจำนวนมากและทำให้ Supply ปรับตัวลดลง

- อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยสำคัญที่ยังกดดันราคาถ่านหิน ได้แก่ การปรับตัวลดลงของราคาก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯอย่างมีนัยฯ จากการค้นพบแหล่งก๊าซที่อยู่ในชั้นหิน (Shale Gas) จำนวนมหาศาล ทำให้ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมต่างๆ เริ่มมีการปรับเปลี่ยนไปใช้ก๊าซเป็นเชื้อเพลิงกันมากขึ้นเพื่อลดต้นทุนการผลิตลง ซึ่งกดดันให้ต้องมีการส่งออกถ่านหินจากผู้ผลิตในสหรัฐฯเข้าสู่ตลาดในภูมิภาคอื่นๆ โดยเฉพาะภูมิภาคเอเชียเป็นจำนวนมาก ด้วยราคาที่ต่ำ อีกทั้งค่า Freight ที่อยู่ในระดับต่ำในปัจจุบัน จึงทำให้ถ่านหินที่ส่งออกจากสหรัฐฯยังเป็นที่น่าสนใจของผู้ประกอบการ

- ราคาหุ้น BANPU ตั้งแต่ต้นปี 2555 ถึงปัจจุบันได้ปรับตัวลดลงกว่า 30% ซึ่ง Underperform กลุ่มฯและตลาดอย่างมาก ถือว่าได้สะท้อนปัจจัยลบต่างๆที่เกิดขึ้นไปมากแล้ว ฝ่ายวิจัยจึงยังคงคำแนะนำซื้อ โดยประเมินมูลค่าพื้นฐานสิ้นปี 2555 เท่ากับ 621.12 บาทต่อหุ้น เช่นเดียวกับ LANNA ที่ฝ่ายวิจัยแนะนำซื้อ โดยประเมินมูลค่าพื้นฐานสิ้นปี 2555 เท่ากับ 30.04 บาทต่อหุ้น

นลินรัตน์ กิตติกำพลรัตน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018350

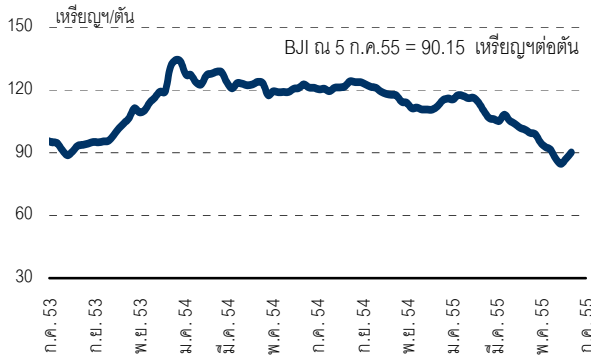
 nalinrat@asiplus.co.th

ตัวเลขสำคัญทางการเงินของกลุ่มพลังงาน

Key Data (ล้านบาท)	2552	2553	2554	2555F	2556F
รายได้	2,575,909	3,082,343	3,703,869	3,818,513	3,942,239
กำไรสุทธิ	148,554	194,384	222,166	220,284	235,692
EPS (บาท)	1,296	1,705	1,963	1,908	2,041
BVS (บาท)	8,126	9,103	10,710	12,376	13,242
PER (เท่า)	15.33	11.73	10.28	10.60	9.40
PBV (เท่า)	2.38	2.13	1.81	1.57	1.47
EV	2,668,588	2,741,743	2,546,129	2,464,658	2,700,350
ROE	14.6%	16.6%	16.4%	19.8%	19.1%
ROA	8.3%	10.0%	10.8%	7.7%	7.6%

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASP

ราคาก่อนหุ้นอ้างอิง Barlow Jonker Index (BJI)



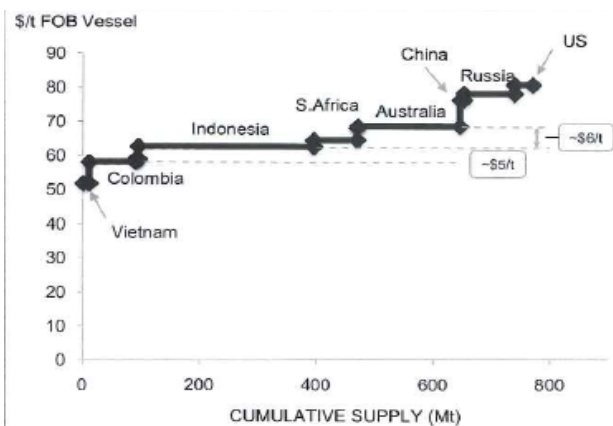
ที่มา ; BANPU

ราคาก่อนหุ้นอ้างอิง BJI (เหรียญ/ตัน)

ไตรมาส	2550	2551	2552	2553	2554	2555
1Q	52.63	113.54	73.65	94.96	127.37	112.91
2Q	56.85	137.92	66.03	100.07	121.03	96.68
3Q	67.78	165.42	72.17	94.30	121.83	90.15
4Q	82.33	95.78	76.42	107.81	115.26	
ค่าเฉลี่ย	64.90	128.16	72.15	99.27	121.37	104.25

ที่มา ; BANPU

ต้นทุนการผลิตก่อนหักรายประเทศ



ที่มา : BANPU

สรุปคำแนะนำการลงทุน

	Rec. / BB Rating	ราคาปัจจุบัน	ราคาเป้าหมาย	Upside (%)	PBV		PER	
					2555F	2556F	2555F	2556F
PTT	BUY	338.00	411.50	22	1.39	1.19	9.65	8.61
PTTEP	BUY	178.00	200.19	12	2.58	2.27	11.82	10.83
BANPU	BUY	468.00	621.12	33	1.23	1.10	10.78	9.26
LANNA	BUY	25.50	30.04	18	1.94	1.69	7.81	6.74
PETRONAS GAS BHD	3.64	17.98	18.50	2.90	3.89	3.61	23.05	20.67
KOREA GAS CORP	4.71	41050.00	55166.67	34.39	0.41	0.38	10.23	9.00
MITSUBISHI CORP	4.24	1,661.00	2,011.25	21	0.72	0.65	5.70	5.43
SHANXI XISHAN	4.50	15.26	19.63	29	2.80	2.40	14.40	13.27
YANZHOU COAL	4.33	18.92	29.05	54	1.92	1.67	10.48	9.24
CHINA SHENHUA	4.48	29.05	36.61	26	1.84	1.63	9.80	8.86
CHINA COAL ENERGY	4.12	6.93	9.73	40	0.86	0.78	7.33	6.43
CHINA PETROLEUM	3.94	6.73	8.30	23	0.91	0.83	6.76	6.16
PETROCHINA	4.03	9.93	12.41	25	1.37	1.27	9.66	8.96
CNOOC	3.94	15.70	18.10	15.26	1.84	1.59	8.21	8.13

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP / Bloomberg

วันศุกร์ที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2555

รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2) ประจำวันที่ 5 กรกฎาคม 2555

ชื่อบริษัท	วิธีการได้มา/จำหน่าย	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่รับเอกสาร	วันที่ได้มา/จำหน่าย	จำนวน	ราคา
BLAND	ซื้อ	อนันต์ กาญจนพาสน์	หุ้นสามัญ	4/07/2555	2/07/2555	50,000	0.72
BLAND	ซื้อ	อนันต์ กาญจนพาสน์	หุ้นสามัญ	4/07/2555	3/07/2555	5,000,000	0.71
BLAND	ซื้อ	อนันต์ กาญจนพาสน์	หุ้นสามัญ	4/07/2555	3/07/2555	20,000	0.71
BLAND	ขาย	อัมฤกษ์คุณ ศรีสัจญนนท์	หุ้นสามัญ	4/07/2555	28/06/2555	100,000	0.72
BLAND	ซื้อ	อัมฤกษ์คุณ ศรีสัจญนนท์	หุ้นสามัญ	4/07/2555	29/06/2555	200,000	0.72
BLAND	ขาย	อัมฤกษ์คุณ ศรีสัจญนนท์	หุ้นสามัญ	4/07/2555	29/06/2555	100,000	0.73
BLAND	ซื้อ	อัมฤกษ์คุณ ศรีสัจญนนท์	หุ้นสามัญ	4/07/2555	2/07/2555	200,000	0.72
BLAND	ขาย	อัมฤกษ์คุณ ศรีสัจญนนท์	หุ้นสามัญ	4/07/2555	3/07/2555	200,000	0.71
DEMCO	ซื้อ	ประเดช กิตติอิสรานนท์	บ.สำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	5/07/2555	4/07/2555	294,000	1.98
IHL	ซื้อ	ชุตินา บุญยโกตะ	หุ้นสามัญ	4/07/2555	3/07/2555	8,000,000	8.00
KBS	โอนออก	ถกล ถวิลเดิมทรัพย์	หุ้นสามัญ	5/07/2555	4/07/2555	14,126,250	0.00
SALEE	ขาย	เลอพงค์ วงศ์ทวีพัฒนา	หุ้นสามัญ	5/07/2555	4/07/2555	10,000	7.15
SAMTEL	ขาย	อภิชาติ ศิริสาลีโภชน์	หุ้นสามัญ	4/07/2555	29/06/2555	10,000	13.10
SAMTEL	ขาย	อภิชาติ ศิริสาลีโภชน์	หุ้นสามัญ	4/07/2555	29/06/2555	10,000	13.20
SGP	ขาย	หาญ เขียวชาญ	หุ้นสามัญ	5/07/2555	4/07/2555	100,000	14.50
SPPT	ขาย	จิระเดช ถวิลวิสาร	หุ้นสามัญ	4/07/2555	27/06/2555	55,000	3.36

ที่มา : sec.or.th

รายงานการได้มา/จำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 246-2) ประจำวันที่ 5 กรกฎาคม 2555

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้ได้มา/จำหน่าย	sell/buy/เพิ่ม-ลด concert party/เพิ่ม-ลด ม.258	ประเภทหลักทรัพย์	%ได้มา/จำหน่าย	%หลังได้มา/จำหน่าย	วันที่ได้มา/จำหน่าย	หมายเหตุ
KBS	นาย ถกล ถวิลเดิมทรัพย์	sell	หุ้น	-2.82	2.93	4/7/2555	

ที่มา : sec.or.th

“ หลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด ”

หลักทรัพย์ดังตารางด้านล่าง เป็นหลักทรัพย์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดให้เป็นหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด กล่าวคือ เป็นหลักทรัพย์ที่มีอัตราการซื้อขายหมุนเวียนสูง (Turnover List) โดยหลักเกณฑ์การพิจารณาตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีลักษณะดังต่อไปนี้

หุ้นที่ติด Turnover list

- อัตราการหมุนเวียนการซื้อขายต่อสัปดาห์ ≥ 1 W-Turnover $\geq 30\%$ และ
- มูลค่าซื้อหุ้นต่อวันในรอบสัปดาห์ ≥ 100 ล้านบาท
- จำนวนหุ้นที่ติดไม่เกิน 50 อันดับแรก

หุ้นที่ให้บริการหลักทรัพย์รายงานต่อ ก.ล.ต. :- หุ้นที่ติด Turnover List และ P/E Ratio > 100 เท่า หรือขาดทุน หรือบริษัทที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน ทั้งนี้ ไม่รวมหุ้น IPO ภายในระยะเวลา 4 สัปดาห์นับแต่วันที่หุ้นดังกล่าวเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก

Turnover List ประจำปีสัปดาห์ สิ้นสุดวันที่ 28 มิถุนายน 2555

หุ้นสามัญ	%1W-Turnover	มูลค่าซื้อเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	P/E Ratio หรือ ผลการดำเนินงานขาดทุน	บัญชี Cash Balance
หุ้นสามัญใน SET				
CFRESH	45.08	106.62	14.74	-
MALEE	31.68	141.87	14.36	-
SITHAI	52.49	215.51	13.00	-
HFT	84.4	111.70	10.72	-
MDX	159.97	265.17	10.27	-
หุ้นสามัญใน MAI				
CMO	68.17	20.54	15.11	-

หลักทรัพย์	%1W-Turnover	%Premium	มูลค่าซื้อเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	อายุคงเหลือ (ปี)	บัญชี Cash Balance
ใบสำคัญแสดงสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญ (Warrant)					
AMC-W1	687.89	100	31.13	1.69	-
FOCUS-W1	425.35	116.76	49.45	1.96	-
ECL-W1	272.36	39.13	29.03	1.43	-
CSP-W1	246.29	117.01	14.65	1.42	-
EPCO-W1	178.87	42.42	25.44	2.31	-
SAM-W1	145.93	48.39	17.11	0.38	-

หลักเกณฑ์การพิจารณาตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีลักษณะดังต่อไปนี้

1. กรณีเป็นหุ้นสามัญ

- 1.1 มีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในรอบสัปดาห์ไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท
- 1.2 มีอัตราการซื้อขายหมุนเวียนไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 และ
- 1.3 มีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E Ratio) ไม่น้อยกว่า 50 เท่า หรือ บริษัทจดทะเบียนของหุ้นสามัญนั้นมีผลการดำเนินงานขาดทุนแล้วแต่กรณี

2. กรณีเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ (Warrant และ Derivatives)

- 2.1 มีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในรอบสัปดาห์ไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท
- 2.2 มีอัตราการซื้อขายหมุนเวียนไม่น้อยกว่าร้อยละ 100 และ
- 2.3 มีอัตราความยากในการใช้สิทธิ (%Premium) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20

หมายเหตุ : เนื่องจากการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว มีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด ดังนั้นผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน

ทั้งนี้ ตามรายชื่อดังตารางข้างต้น มีหลักทรัพย์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กำหนดให้สมาชิกต้องให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ โดยวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนก่อนการซื้อ (Cash Balance) ดังตารางด้านล่าง

บัญชี Cash Balance

หลักทรัพย์ที่ประกาศโดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Turnover List ประจำปีสัปดาห์	หลักทรัพย์	ระยะเวลา Cash Balance
สิ้นสุดวันที่ 21 มิถุนายน 2555	DEMCO-W4	25 มิ.ย. 55 - 13 ก.ค. 55
สิ้นสุดวันที่ 14 มิถุนายน 2555	NEP	18 มิ.ย. 55 - 6 ก.ค. 55
สิ้นสุดวันที่ 14 มิถุนายน 2555	VIH	18 มิ.ย. 55 - 6 ก.ค. 55

หลักทรัพย์ DW ที่ประกาศโดย สมาคมบริษัทหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ DW	ประกาศ ณ วันที่	ระยะเวลา Cash Balance
-	-	-

ที่มา : www.set.or.th , www.asco.or.th

Top 20 Net Buying Value (B m)						
Stock	Date					Net (YTD)
	5-Jul	4-Jul	3-Jul	2-Jul	29-Jun	
ADVANC	186.4	38.2	-0.5	244.4	168.7	7,445.9
AOT	158.8	174.6	32.7	32.8	65.9	2,342.7
BGH	147.1	11.5	-7.1	33.3	51.8	476.0
PTT	117.5	-5.2	349.6	365.0	329.7	9,416.4
BBL	107.6	99.3	183.3	178.8	453.7	12,517.6
BAY	83.0	79.2	188.3	179.0	126.0	7,670.2
LPN	74.0	8.1	28.0	26.6	-11.5	2,605.0
PTTEP	68.4	-17.1	36.0	216.9	173.9	3,895.0
PS	66.6	38.9	4.5	1.0	4.4	210.1
ROBINS	64.3	24.2	46.4	-4.7	32.8	433.3
CPALL	57.1	15.2	8.1	57.6	990.3	3,540.2
LH	54.6	5.6	19.8	15.8	29.6	1,809.5
SPALI	46.8	39.5	11.1	3.5	26.4	2,530.0
KTB	43.8	44.1	-25.4	2.5	59.0	3,338.4
STEC	41.7	4.8	20.2	-19.6	17.1	655.4
CPN	33.5	28.7	38.1	6.9	51.5	-236.5
PTTGC	32.4	-143.4	9.6	-264.9	72.9	3,188.7
MAKRO	28.5	4.7	-2.7	11.4	19.4	337.0
RATCH	26.4	-0.6	-0.1	22.5	58.9	656.1
INTUCH	26.3	50.4	80.4	-51.1	-150.5	4,252.3

Top 20 Net Selling Value (B m)						
Stock	Date					Net (YTD)
	5-Jul	4-Jul	3-Jul	2-Jul	29-Jun	
CPF	-789.0	-377.7	-39.4	-11.9	117.3	5,121.1
KBANK	-372.7	-141.5	-51.6	-68.5	-175.7	14,747.9
SCC	-219.1	169.8	-104.2	-234.1	65.7	4,002.0
BIGC	-46.8	-29.5	-16.5	12.5	-58.1	1,700.1
TTCL	-43.0	1.5	-1.9	-4.2	-3.1	156.8
BEC	-31.8	-13.6	-6.2	12.7	41.4	73.9
DTAC	-28.3	-24.6	30.6	-15.2	15.9	1,049.5
DSGT	-10.8	0.0	3.6	1.2	1.3	67.3
TUF	-7.4	229.7	34.4	132.6	57.7	757.5
AAV	-7.1	3.1	-5.7	-25.1	-4.5	-325.3
GOLD	-6.2	0.4	-1.8	0.6	-3.2	1,313.5
CFRESH	-5.4	-10.5	-13.5	-13.2	2.5	32.6
TISCO	-4.3	-12.2	12.7	-5.8	7.6	379.3
EGCO	-3.9	7.8	0.9	19.7	16.6	113.0
GOLD-W1	-3.9	-2.9	-2.0	-1.5	-2.7	377.2
DELTA	-3.7	-0.6	6.1	2.2	17.6	370.3
KH	-3.3	4.5	5.3	-10.7	-5.0	-350.9
OISHI	-2.7	-1.7	4.8	-0.1	-1.4	-38.2
TICON	-2.5	-2.5	-1.9	-1.1	-2.4	29.1
NOBLE	-2.5	-5.9	-2.4	n.a	n.a	-109.1

Top 20 Most Active by Value (B m)						
Stock	Date : 05/07/2012					Net (YTD)
	Total	Buy	Sell	Net	% *	
KBANK	1,035.5	331.4	704.1	-372.7	42.6	14,747.9
CPF	958.3	84.6	873.7	-789.0	11.5	5,121.1
SCC	733.3	257.1	476.2	-219.1	37.2	4,002.0
BBL	368.3	237.9	130.3	107.6	39.8	12,517.6
AAV	262.3	127.6	134.7	-7.1	22.9	-325.3
DTAC	202.7	87.2	115.5	-28.3	31.4	1,049.5
ADVANC	200.8	193.6	7.2	186.4	14.5	7,445.9
BAY	191.0	137.0	54.0	83.0	22.3	7,670.2
CPALL	173.2	115.2	58.0	57.1	13.5	3,540.2
BGH	165.8	156.5	9.3	147.1	17.0	476.0
AOT	163.3	161.0	2.2	158.8	18.2	2,342.7
PTT	150.8	134.2	16.7	117.5	6.0	9,416.4
SCB	116.3	70.6	45.7	24.8	5.8	7,145.8
MAJOR	103.9	55.0	49.0	6.0	34.4	168.1
LPN	99.9	86.9	13.0	74.0	37.1	2,605.0
BIGC	92.2	22.7	69.5	-46.8	31.4	1,700.1
KTB	81.2	62.5	18.7	43.8	14.1	3,338.4
ROBINS	80.6	72.5	8.2	64.3	28.2	433.3
PTTEP	72.6	70.5	2.1	68.4	11.3	3,895.0
BEC	71.5	19.8	51.7	-31.8	37.4	73.9

* % of Trading Volume in Underlying Securities

Source : set.or.th

Top 20 NVDR Daily Outstanding			
Stock	No. of Shares in Hand	% of Paid Up	
		Shares	Capital
TISCO-P	22,300	33,858	65.86
GOLD-W1	315,751,058	504,065,655	62.64
GOLD	404,162,095	1,134,147,724	35.64
LPN	454,451,258	1,475,698,768	30.80
BBL	559,057,782	1,908,842,894	29.29
E-W1	100,910,231	347,000,000	29.08
KBANK	695,575,345	2,393,260,193	29.06
TWFP	2,494,234	9,506,055	26.24
E	170,750,037	694,000,000	24.60
LH	2,234,575,969	10,025,921,523	22.29
SIIRI-W1	638,742,100	2,938,129,256	21.74
SPALI	315,766,569	1,716,553,249	18.40
BLAND-W2	1,262,136,884	6,883,702,818	18.34
BAY	1,055,612,821	6,074,143,747	17.38
AP	470,419,041	2,841,113,738	16.56
LRH	26,723,880	166,682,701	16.03
THRE	543,435,697	3,512,494,860	15.47
NOBLE	67,243,200	456,471,175	14.73
PRANDA	55,026,600	403,715,954	13.63
TLUXE-W2	18,178,887	134,058,631	13.56

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงข้อมูลทางวิชาการเกี่ยวกับหลักทรัพย์วิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส นี้

หุ้นที่ขายชอร์ต (Short Sell)

ข้อมูลการขายชอร์ต ณ วันที่ 5 กรกฎาคม 2555

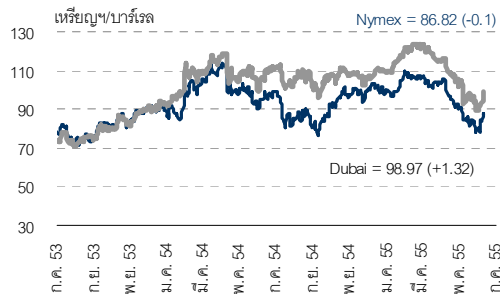
หลักทรัพย์	ปริมาณหุ้นที่ขายชอร์ต (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	% เทียบมูลค่าซื้อขายตลาดรวม
ADVANC	6,000	1,157,000.00	0.17%
AMATA	12,900	217,160.00	0.06%
BANPU	2,300	1,077,200.00	0.37%
BAY	1,880,200	59,060,725.00	14.01%
BBL	30,900	5,946,400.00	1.28%
BCP	401,300	9,069,380.00	3.71%
BEC	5,500	288,075.00	0.35%
BGH	25,000	2,591,000.00	0.54%
BIGC	31,400	6,720,500.00	4.58%
BJC	5,800	228,650.00	0.42%
BLA	3,400	153,900.00	0.21%
CPALL	6,500	230,875.00	0.04%
CPF	507,000	17,559,500.00	0.43%
EGCO	200	23,100.00	0.07%
ESSO	2,800	30,270.00	0.01%
GFPT	18,800	177,035.00	1.04%
INTUCH	90,000	5,587,500.00	0.82%
ITD	3,383,200	10,527,926.00	10.39%
IVL	14,100	404,200.00	0.12%
JAS	500,000	1,620,000.00	0.34%
KBANK	40,300	6,583,750.00	0.54%
KTC	10,000	172,000.00	1.94%
LH	139,000	1,091,600.00	0.72%
LPN	10,000	173,000.00	0.13%
MAJOR	19,400	328,290.00	0.22%
MINT	10,000	142,200.00	0.06%
PS	56,700	928,690.00	0.51%
PTT	18,800	6,360,500.00	0.50%
PTTEP	24,700	4,390,400.00	1.36%
PTTGC	403,000	23,247,500.00	3.19%
RATCH	8,100	356,250.00	0.64%
SCB	99,700	15,052,700.00	1.90%
SCC	68,500	22,018,400.00	2.24%
SCCC	400	133,000.00	0.21%
STA	12,000	175,510.00	0.48%
STEC	69,500	1,005,500.00	0.71%
SVI	670,000	2,356,036.00	29.18%
TASCO	56,400	2,265,225.00	34.64%
TDEX	216,100	1,798,610.00	66.76%
THAI	94,800	1,992,580.00	1.46%
TICON	9,800	125,440.00	2.40%
TMB	510,200	792,760.00	0.93%
TOP	103,000	6,201,000.00	1.38%
TRUE	192,500	747,540.00	0.41%
TTA	3,600	59,080.00	0.19%
TUF	16,800	1,270,750.00	0.49%

หมายเหตุ - ไม่รวมรายการขายชอร์ตของสมาชิกที่เป็นผู้ร่วมค้ำหน่วยลงทุนหรือผู้ดูแลสภาพคล่องของหน่วยลงทุนของกองทุนรวม
อีทีเอฟเพื่อปัญหาของบริษัทประเภทเพื่อทำกำไรจากส่วนต่างของราคาหรือเพื่อดูแลสภาพคล่อง แล้วแต่กรณี

ที่มา : set.or.th

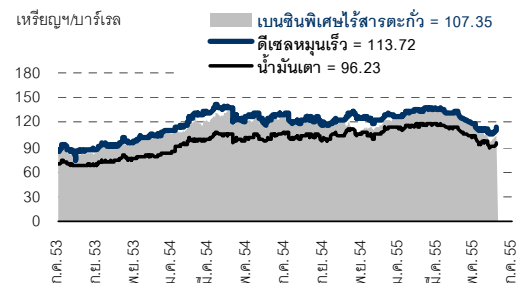
วันศุกร์ที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2555

ราคาน้ำมันดิบ



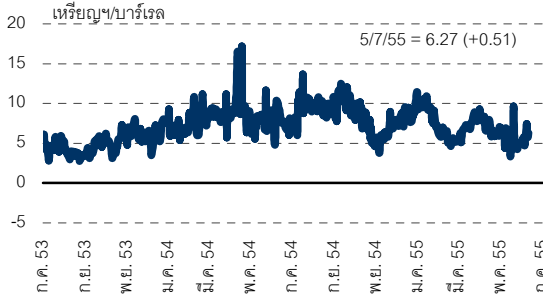
ที่มา : Bloomberg

ราคายาปลักน้ำมันสำเร็จรูปตลาดสิงคโปร์



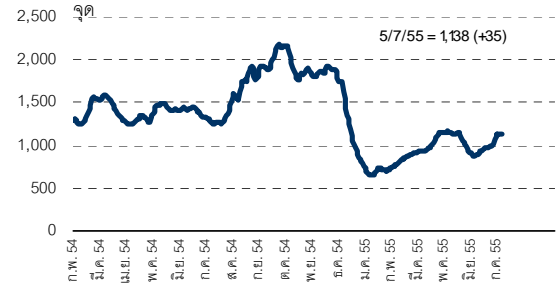
ที่มา : บมจ.ไทยออยล์

ค่าการกลั่นของสิงคโปร์



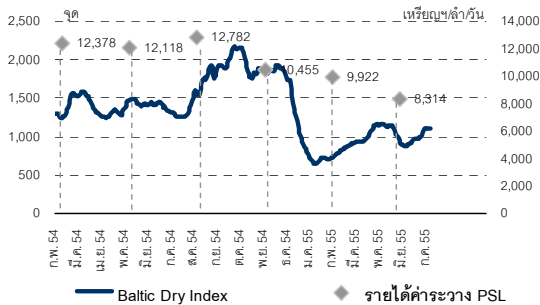
ที่มา : APEX

ดัชนีค่าระวาง BDI



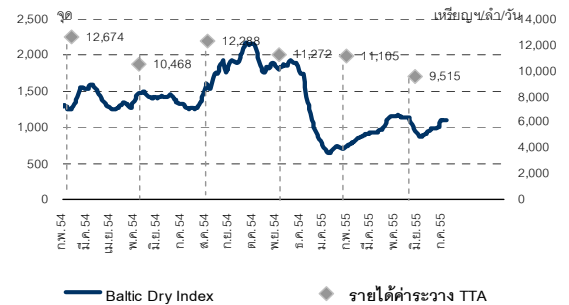
ที่มา : Bloomberg

Baltic Dry และรายได้ค่าระวางของ PSL



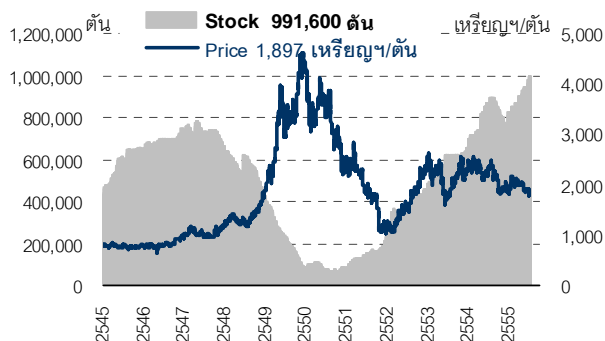
ที่มา : lme.co.uk

Baltic Dry และรายได้ค่าระวางของ TTA



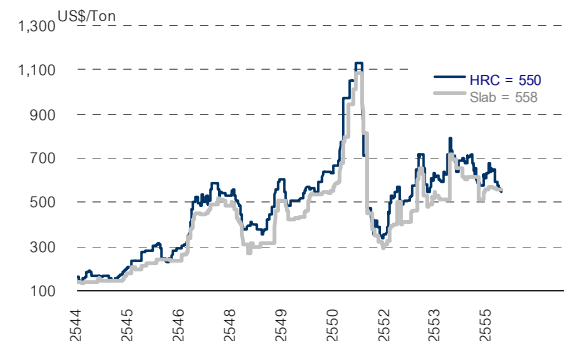
ที่มา : Bloomberg

ราคาสังกะสี

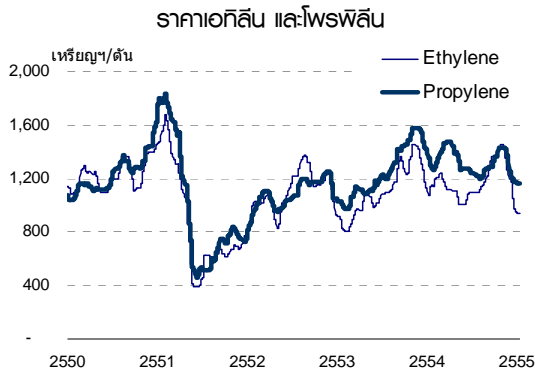


ที่มา : lme.co.uk

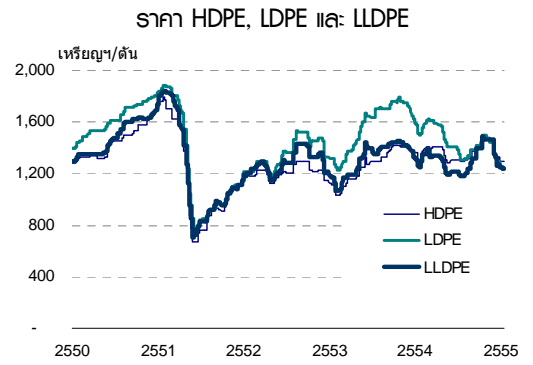
ราคาเหล็ก



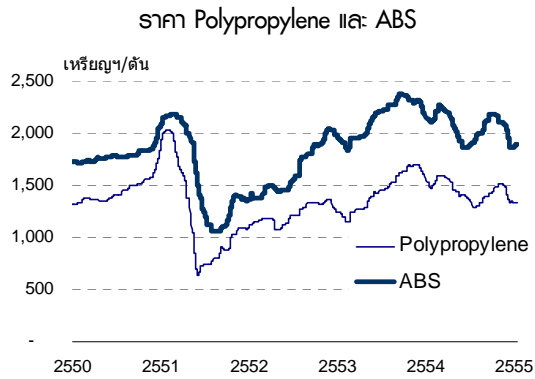
ที่มา : Bloomberg



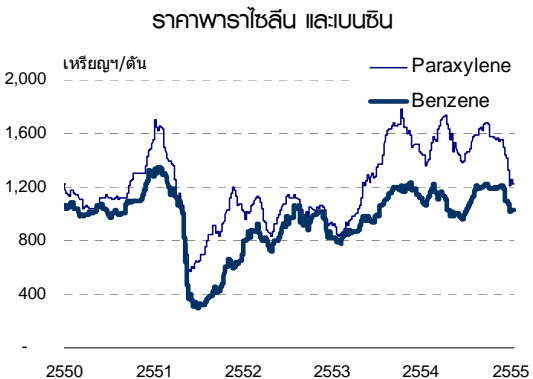
ที่มา : Datastream



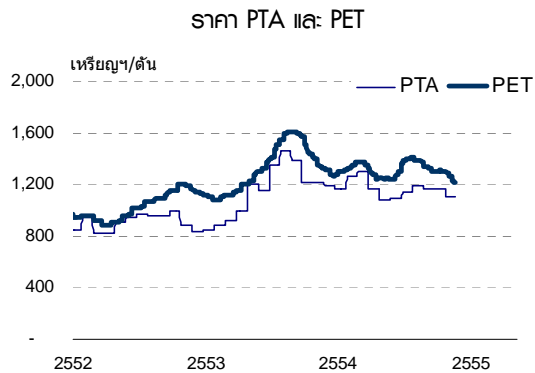
ที่มา : Datastream



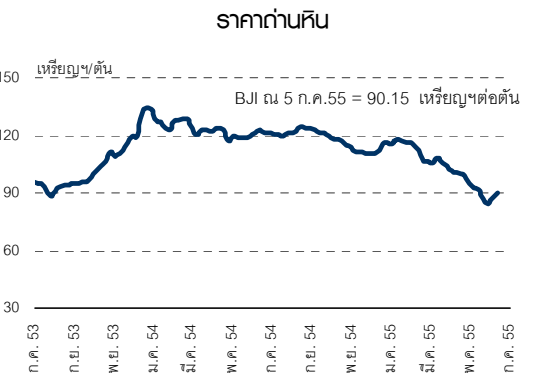
ที่มา : Datastream



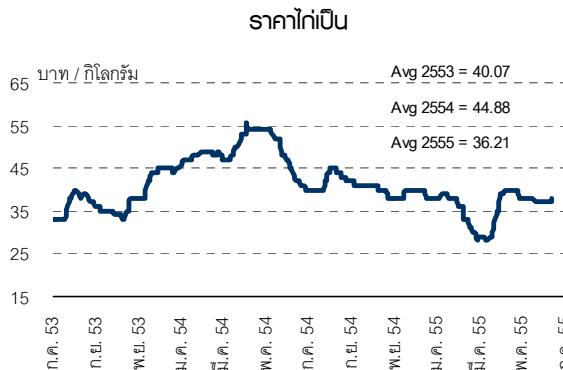
ที่มา : Datastream



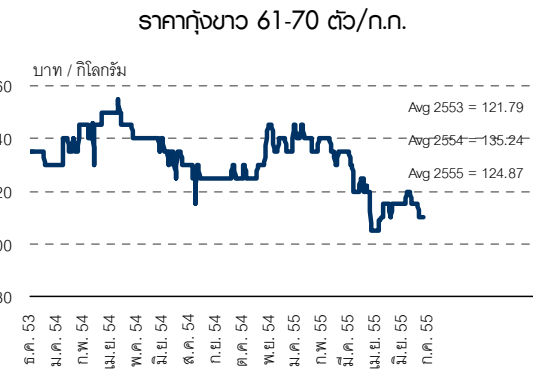
ที่มา : Datastream



ที่มา : BANPU



ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร



ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

July 2012

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
<p>2</p> <p>New Listing - Property Development Sriracha Construction (SRICHA) 303.25m shrs, B1 par (IPO 78.25m shrs @B15)</p> <p>Conversion BANP08CB 1:146.91606DW @B489.72 (final) BANP08PA 1:195.88808DW @B107.156 (final) DTAC08CC 1:11.99279DW @B50.37 (final)</p> <p>Sector reclassification : KAMART > Services Sector (from Commerce Sector)</p> <p>DEMCO > Energy & Utilities Sector (from Property Development)</p> <p>Conversion AIM-W1 1:1w @B0.20 CIG-W3 15:1w @B0.90 IEC-W1 1:1w @B0.01 LIVE-W1 1.1524:1w @B0.1735</p> <p>"SP" sign posted BAY13PA BLA13PA IRPC13PA KTB13PA PTTE13PA</p> <p>New shares trading PREB 111,750 shrs (w)</p> <p>MOC : Jun-12 CPI</p>	<p>3</p> <p>Delisting BANP08CB BANP08PA DTAC08CC</p> <p>XR CIMBT 10:3n @B1.00</p> <p>Conversion AOT08CA 1:9.82609DW @B31.198 (final) KBAN08CB 1:29.60784DW @B98.693 (final)</p> <p>New shares trading TSF 1.8m shrs (pp @B0.10)</p>	<p>4</p> <p>XD NIPPON 2existing : 1STD @free NIPPON @B0.06</p> <p>Delisting AOT08CA KBAN08CB</p> <p>Conversion BGH08CA 1:14.82016DW @B54.341 (final) CPN08CA 1:7.93897DW @B26.546 (final) HMPR08CA 1:1.97727DW @B7.316 (final)</p> <p>New shares trading JMART 55.92m shrs (w) TRC 1.06m shrs (w)</p>	<p>5</p> <p>Delisting BGH08CA CPN08CA HMPR08CA</p> <p>Par split NIPPON B1 par (from B10)</p> <p>Conversion BAY13PA 1:7.89827DW @B20.239 (final) BLA13PA 1:9.93246DW @B49.66 (final) IRPC13PA 1:1.98306DW @B3.966 (final) KTB13PA 1:4.82486DW @B14.475 (final) kv</p> <p>"SP" sign posted KBANP13PB SCC13PB</p> <p>New shares trading GSTEEL 3,239.72m shrs (pp @B0.50) SIRI 34.44m shrs (w) TCC 2.68m shrs (w)</p>	<p>6</p>
<p>9</p> <p>Co's symbol change Tonghua Communication (TONHUA) > Tonghua Communication (TH) ></p> <p>New shares trading AIT 94.515 shrs (w) KMC 300m shrs (pp @B0.33) SC 307,600 shrs (w) SPORT 4.33m shrs (w) SSI 152.6m shrs (w)</p>	<p>10</p> <p>"SP" sign posted ADVA13PB BANP13PB BCP01CB BCP01PB DTAC01CB DTAC01PB DTAC13PB KK01CA SPAL01CA TISC01CA TOP01CB TOP01PB TRUE01CC TRUE01PC TUF01CA</p>	<p>11</p> <p>Conversion KBAN13PB 1:19.73944DW @B120.405 (final) SCC13PB 1:98.03922DW @B318.663 (final)</p> <p>Delisting KBANP13PB SCC13PB</p> <p>XD SUSCO @B0.05 TAPAC @B0.09</p> <p>XR TH 1 existing :2n @B1.00 +1w @free</p>	<p>12</p> <p>Conversion ADVA13PB 1:39.07776DW @B136.759 (final) BANP13PB 1:97.94319DW @B558.281 (final) BCP01CB 1:4.7934DW @B15.339 (final) BCP01PB 1:3.83465DW @B20.132 (final) DTAC01CB 1:19.66955DW @B63.926 (final) DTAC01PB 1:19.83478DW @B83.595 (final) DTAC13PB 1:15.99232DW @B59.964 (final) KK01CA 1:14.44043DW @B26.955 (final) SPAL01CA 1:4.91063DW @B11.688 (final) TISC01CA 1:14.16029DW @B31.154 (final) TOP01CB 1:19.4742DW @B52.579 (final) TOP01PB 1:19.7371DW @B71.079 (final) TRUE01CC 1:1DW @B3.00 (final) TRUE01PC 1:1DW @B4.20 (final) TUF01CA 1:18.64976DW @B42.889 (final)</p> <p>"SP" sign posted PTT13PB SCB13PB TOP13PB TPIP13CB TRUE13CC</p>	<p>13</p>
<p>16</p> <p>Conversion BLISS-W1 1:1w @B0.80 (final)</p>	<p>17</p> <p>Delisting BLISS-W1</p> <p>Conversion PTT13PB 1:98.03922DW @B299.151 (final) SCB13PB 1:24.56399DW @B114.962 (final) TOP13PB 1:19.4742DW @B60.368 (final) TPIP13CB 1:3.96134DW @B14.36 (final) TRUE13CC 1:2DW @B3.10 (final)</p> <p>MPC meeting</p>	<p>18</p> <p>Delisting PTT13PB SCB13PB TOP13PB TPIP13CB TRUE13CC</p>	<p>19</p>	<p>20</p>
<p>23</p>	<p>24</p> <p>XD TMW @B1.00</p>	<p>25</p> <p>XR RICH 1:2n @B0.50</p>	<p>26</p>	<p>27</p>
<p>30</p> <p>Conversion FOCUS-W1 1:1w @B3.00</p> <p>BOT : Jun-12 Trade</p>	<p>31</p>			

August 2012

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
		<p>1</p> <p>XD KYE @B15.82</p> <p>MOC : Jul-12 CPI</p>	<p>2</p> <p>PUBLIC HOLIDAY (Asarnha Bucha Day)</p>	<p>3</p> <p>XD PTL @B0.17 TW @B4.63</p>
<p>13</p> <p>PUBLIC HOLIDAY (Subs. for H.M. The Queen's Birthday)</p>				