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 Lianghathaitham
Assistant Analyst
662-6586300 x 1530

Twitter Channel
http://twitter.com/YipNgenYipTong

กลยุทธ์วันนี้ 1190+/-

ประเด็นสำคัญวันนี้ ตลาดหุ้นไทยวานนี้ปิดยืนเหนือ 1200 จุดเป็นวันที่ 2 แม้ว่าจะปิดลบ 1.72 จุดมาอยู่ที่ 1200.08 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 27,340 ล้านบาท

กระแสเงินทุนต่างชาติไหลกลับเข้าไทยอีกครั้ง ด้วยการซื้อสุทธิตลาดหุ้นเป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ 1,034 ล้านบาท Long สุทธิใน SET50 Futures อีกครั้ง 449 สัญญา และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ถึง 6,411 ล้านบาท

SET INDEX วันนี้อาจย่อตัวลงสู่แนว 1190+/- จุดคล้ายกับวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนเดือนมิ.ย.ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเพียง 8.4 หมื่นตำแหน่งต่ำกว่าที่คาด แม้ว่าในภาพรวมอัตราการว่างงานจะทรงตัวที่ 8.2% ก็ตาม อีกทั้งความเห็นของประธาน ECB ต่อภาพรวมเศรษฐกิจยุโรปที่ยังเสี่ยงต่อการเติบโต ตลาดกังวลต่อตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของจีนที่จะรายงานในวันที่ 13 ก.ค. อาจออกมาย่ำแย่กว่าคาด จนทำให้ PBOC ต้องลดอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 2 ในรอบ 1 เดือนเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา เพียงแต่สภาพคล่องทางการเงินที่ล้นอยู่ในระบบการเงินทั่วโลก ทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึงตลาดหุ้นไทยยังมี Downside Risk ที่จำกัด

ประเด็นสำคัญวันนี้: การประมูลขายพันธบัตรเยอรมันและฝรั่งเศส/ การประชุม ESM

ดังนั้นกลยุทธ์ MBKET แนะนำ ถือพอร์ตหุ้น 55% และเงินสด 45%" เพื่อรอขายบริเวณ 1220+/-

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้: MBKET แนะนำ "ถือพอร์ต 55%" พร้อม "สะสม" CPF / DEMCO

กลยุทธ์ทางเลือกวันนี้: MBKET แนะนำ "พอร์ต Trading ที่กลับเข้าเปิด Long อีกรอบช่วงชะลอตัวไม่ต่ำกว่า 820 จุดไปแล้วเมื่อศุกร์ที่ผ่านมา จังหวะดีดคืนแนะทำกำไร แนวต้านหลักวันนี้ 833 จุด" Stop loss <820 จุด

Portfolio	HOLD: VNT/ TTCL/CPF/ AP/ PS/ UMI/ SAT / AMATA/ TUF/ MAJOR/ BAY/ TCAP/ CPN/ KK/ PTTGC/ BANPU/ PTT/ SMIT/ SPCG/ DEMCO/ BBL / SMT Accumulative Buy: CPF/ DEMCO
Technical View	แนวรับ 1190+/- จุด และ 1185 จุด แนวต้าน 1205+/- จุด และ 1215+/-จุด SET อยู่ในช่วงไต่ระดับตามแนวโน้มเส้นค่าเฉลี่ยระยะสั้นเพื่อเข้าทดสอบเป้าหมายในเชิงการวัดชุดเดิมแถว 1215 +/-

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	13
7	Economic calendar	15
8	Management Transactions	16
9	Stock Update	16
10	News Update & Analyst Quick Comments	17
11	Stock Calendar	19

Action and Stock of the Day

SET INDEX ยังคงปิดเหนือ 1200 จุด เป็นวันที่ 2

SET+MAI	Last	Prior	YTD
Institute	-419.05	-893.36	-42,419.19
Prop	-887.99	1,210.52	798.98
Foreigner	1,039.21	-603.07	66,425.81
Retail	267.85	285.90	-24,057.94

ตลาดหุ้นรอบเอเชียเมื่อวันศุกร์ ส่วนใหญ่ปรับฐานลง ยกเว้นตลาดหุ้นจีนที่ตอบรับเชิงบวกจากการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ PBOC ขณะที่ตลาดหุ้นอื่นๆ ต่างกังวลต่อภาพรวมเศรษฐกิจของยุโรป และจีน รวมถึงตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ ที่จะรายงานในคืนวันศุกร์

สำหรับตลาดหุ้นไทยวันศุกร์ขยับขึ้นทำระดับสูงสุดได้เพียง 1205 จุด ก่อนที่จะเกิดแรงขายทำกำไรระยะสั้นเข้ามามากขึ้น บวกกับตลาดหุ้นในเอเชียและยุโรปค่อนข้างเป็นลบ จากความกังวลต่อเศรษฐกิจจีนและยุโรป ทำให้ SET INDEX ย่อตัวลงระหว่างชั่วโมงการซื้อขาย แต่แนวรับ 1,190 จุดทำงานได้อย่างแข็งแกร่ง ก่อนที่จะดีดตัวขึ้นในช่วงท้ายตลาด ปิดเหนือ 1,200 จุดเป็นวันที่ 2 ที่ 1,200.08 จุด ลบ 1.72 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 27,340 ล้านบาท

กลุ่มที่ให้ผลตอบแทนจากการลงทุนโดดเด่นวานนี้ได้แก่ กลุ่มโรงพยาบาล +3.54%, กลุ่มท่องเที่ยว +1.71% และกลุ่ม IMM +1.70% ส่วนกลุ่มหลักอย่างกลุ่มธนาคาร -0.65%, กลุ่มพลังงาน -1.08%, กลุ่มปิโตรเคมี -1.00%, กลุ่มวัสดุก่อสร้าง -0.85% และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ +0.80%

ภาพตลาดหุ้นไทยวันนี้

คาด SET INDEX วันนี้ย่อตัวลงสู่บริเวณ 1190+/- อีกวัน

ตลาดหุ้นในเอเชียวันนี้ ปรับฐานลงต่อเนื่องจากปลายสัปดาห์ก่อน หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดคาด แม้ว่าภาพรวมอัตราการว่างงานจะทรงตัวที่ 8.2% ก็ตาม อีกทั้งความกังวลต่อ GDP ใน 2Q55 ของจีนที่จะรายงานในวันที่ 13 ก.ค. อาจชะลอตัวลงมากกว่าคาด ทำให้นักลงทุนต่างระวังต่อการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชียเช้าวันนี้

ด้าน SET INDEX วันนี้เชื่อว่าจะย่อตัวลงและแกว่งตัวบริเวณ 1190+/-จุด กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีที่ถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบ NYMEX ที่ลดลงแรงในคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา จะเป็นกลุ่มหลักที่กดดัน SET INDEX วันนี้ เพียงแต่ Downside Risk ของ SET INDEX ยังคงมีจำกัด จากแรงเก็งกำไรต่องบการเงิน 2Q55 รวมถึงเงินปันผลงวด 1H55 เป็นจุดจำกัดความเสี่ยงในช่วงสั้นนี้

MBKET **แนะนำ "ถือพอร์ต 55% และเงินสด 45%"** เพื่อรอขายทำกำไรบางส่วนบริเวณ 1,220 จุด +/- และแนวต้านสำคัญคือ High เดิมที่ 1,240 จุด +/- ทั้งนี้ตลาดต่างกังวลต่อตัวเลขเศรษฐกิจในจีนค่อนข้างมาก ดังนั้นการรายงานตัวเลขสำคัญทั้งการส่งออก – นำเข้า และ GDP ใน 2Q55 ของจีนอาจออกมาไม่แย่อย่างที่คาด และกลายเป็นจุดของการดีดตัวขึ้นของสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกได้

ปัจจัยสำคัญวันนี้

1. *การประมูลขายพันธบัตรในยุโรปวันนี้*
   a. เยอรมัน: ประมูลขายพันธบัตรอายุ 6 เดือน เวลา 16.30 น. ตามเวลาประเทศไทย
   b. ฝรั่งเศส: ประมูลขายพันธบัตรระยะสั้นอายุไม่เกิน 1 ปี เวลา 20.00 น. ตามเวลาประเทศไทย

   MBKET คาดว่าอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรของ 2 ประเทศจะขยับขึ้น เพื่อให้สอดคล้องกับ CDS Spread ที่เพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา แม้ว่าเยอรมันจะมีฐานะการคลังและเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งกว่า แต่ภาพรวมของการแก้ไขปัญหาในวิกฤติยุโรป เยอรมันกลับต้องรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากประเทศสมาชิกในกลุ่มอียู กลายเป็นจุดที่อาจทำให้การประมูลขายพันธบัตรในวันนี้ดูมีความสำคัญไม่น้อย

   หากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรของเยอรมันเพิ่มขึ้น อาจเป็นการสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นยุโรปในบ่ายถึงค่ำวันนี้ได้เช่นกัน

2. *ติดตามการประชุมในอียูต่อการใช้เงินกองทุน ESM:* ระหว่างวันที่ 9-10 ก.ค.นี้ ล่าสุดฟินแลนด์ และเนเธอร์แลนด์ เริ่มไม่เห็นด้วยกับการนำเงินกองทุนดังกล่าวไปซื้อพันธบัตรของสมาชิกในกลุ่มอียู ตามที่ได้ตกลงไว้ใน EU Summits ซึ่งอาจกลายเป็นจุดเสี่ยงต่อการแก้ไขปัญหาในภาพรวมของกลุ่มอียูได้

3. *หุ้นหลักเข้าสู่ช่วงของการพักฐานต่อเนื่อง:* ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี ที่ได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ลดลง จากแรงกดดันของค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าเทียบกับเงินสกุลหลัก แล้วกลุ่มธนาคารที่แม้ว่าจะมีแนวโน้มผลการดำเนินงานใน 2Q55 ที่เติบโตต่อเนื่อง qoq แต่ด้วยภาพรวมของการลงทุนช่วงสั้นที่เป็นลบ และไม่มีประเด็นบวกใหม่เข้าหนุนการลงทุน ย่อมทำให้หุ้นหลักใน 3 กลุ่มดังกล่าวปรับฐานลงเล็กน้อยและเคลื่อนไหวออกด้านข้างแทน

4. *หุ้นขนาดกลางและ/หรือ หุ้นที่ให้เงินปันผลงวด 1H55 จะเด่นในช่วงนี้:* เพราะเป็นหุ้นที่ไม่ต้องพึ่งพิงกระแสเงินทุนต่างชาติ ดังนั้นหุ้นขนาดกลางและเล็กจะขยับขึ้นได้เด่นโดยเปรียบเทียบในช่วง 1-2 วันนี้ เพื่อรอดูตัวเลข การส่งออก – นำเข้าของจีนที่จะรายงานในวันที่ 10 ก.ค. รวมถึงหุ้นที่คาดว่าจะจ่ายเงินปันผลงวด 1H55 ออกมาเด่นๆ เช่น DEMCO / SMIT / TVO/ KK เป็นต้น

	วานนี้		วันก่อนหน้า	
	PER11	PER12	PER11	PER12
SET INDEX	15.32	12.57	15.34	12.58
PSE	18.36	16.42	18.39	16.45
JSE	20.47	14.26	20.54	14.30
KOSPI	22.42	10.00	22.64	10.06
TAIEX	21.63	15.17	21.69	15.08
Straits Time	9.80	13.73	9.80	13.71
SHCOMP	11.98	9.80	11.85	9.68

ที่มา: Bloomberg

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ ""ทยอยสะสม" ได้แก่

1. CPF : **ราคาปิด 35.00 บาท ราคาเหมาะสม 44.50 บาท**

   a) สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาหุ้น CPF ปรับตัวลง -8.5% มากกว่า SET FOOD -0.02% และ SET INDEX +5.4% เชื่อว่าได้สะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว ทั้งความกังวลต่อการเกิดภาวะไข้หวัดนกในจีน และแนวโน้มผลประกอบการ 2Q55 ที่คาดว่าจะชะลอตัวลง qoq เหลือราว 3.4-3.9 พันล้านบาท และต่ำกว่าคาดการณ์เดิมของเราที่ 4.5 พันล้านบาท

   b) อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่าจะเป็นเพียงผลกระทบต่อราคาหุ้นในช่วงสั้นเท่านั้น เนื่องจาก

      I. ธุรกิจหลักในจีนของ CPF คือธุรกิจอาหารสัตว์ ไม่ใช่ธุรกิจการเลี้ยงสัตว์

      II. คาดว่าผลประกอบการตั้งแต่ 3Q55 จะกลับเข้าสู่ทิศทางขยายตัว qoq หลังราคาเนื้อไก่ และหมูในประเทศเริ่มฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดแล้วในเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา และตั้งแต่เดือน ก.ค. 2555 เป็นต้นไป ประเทศไทยจะสามารถส่งออกไก่สดแช่แข็งไปยัง EU ได้อีกครั้ง และเป็นรายได้ส่วนเพิ่มให้กับ CPF

   c) ขณะที่ การปรับสิทธิพิเศษทางภาษีศุลกากร (GSP) ของ EU ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ปี 2557- 2558 ส่งผลให้ผู้นำเข้ากุ้งแช่แข็งของไทยต้องเสียภาษีเพิ่มขึ้นเป็น 12% จากปัจจุบันที่ 4.2% ไม่ใช่ประเด็นลบอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากมีรายได้จากการส่งออกกุ้งไป EU ไม่ถึง 2% ของรายได้รวม

   d) ภายใต้สมมติฐานที่มีความระมัดระวังมากขึ้น คาดว่ากำไรปกติปี 2555 จะเพิ่มขึ้น +8.3% yoy เป็น 15,476 ล้านบาท และเติบโต +41.6% yoy เป็น 21,915 ล้านบาทในปี 2556 และ*บริษัทจะมีการจัดประชุมนักวิเคราะห์ในวันที่ 11 ก.ค. นี้ ดังนั้น จึงคาดว่าราคาหุ้นมีแนวโน้มฟื้นตัว หากทิศทางผลประกอบการ 2Q55 ไม่ได้ลดลงมากเหมือนที่ตลาดกังวล*

2. DEMCO : **ราคาปิด 5.15 บาท ราคาเหมาะสม 6.40 บาท**

   a) *MBKET ประเมินเบื้องต้นคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q55 จะทำระดับสูงสุดใหม่ที่ 110 – 120 ล้านบาท* ขยายตัวสูงถึง 40-50% qoq และ 2,200 – 2400% yoy จาก 2Q54 ที่มีฐานกำไรต่ำเพียง 4.75 ล้านบาท เนื่องจาก

      I. มีการรับรู้รายได้จากการขายเสาโทรคมนาคมให้กับ Truemove มูลค่า 450 ล้านบาท

      II. และเป็นไตรมาสแรกที่รับรู้รายได้ก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังลมห้วยบงอย่างเต็มไตรมาส

   b) และผลักดันให้กำไรสุทธิปี 2555 เติบโตสูงถึง 187% yoy เป็น 342 ล้านบาท และขยายตัวต่อเนื่อง +28% yoy ในปี 2556 เป็น 439 ล้านบาท เนื่องจากเป็น 1 ในบริษัทที่ได้รับประโยชน์โดยตรง จากการสนับสนุนโครงการพลังงานทดทนของภาครัฐ ส่งผลให้การก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังลม และแสงอาทิตย์ จะเพิ่มสูงถึง 3,200 MW ใน 9 ปีข้างหน้า คิดเป็นมูลค่างานรวม 2.9 แสนล้านบาท

   c) รวมทั้งเป็นหุ้นขนาดกลางที่ Valuation ค่อนข้างถูก โดยซื้อขาย PER 2555 เพียง 8.05 เท่า และลดลงเหลือเพียง 6.28 เท่า ในปี 2556 หรือเทียบเท่า PEG 2555 เพียง 0.1 เท่า นอกจากนี้ ยังให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลในเกณฑ์ดี เฉลี่ยปีละ 5.5% ในปี 55-56

What will DJIA move tonight? *ไม่มีปัจจัยสำคัญคืนนี้*

Fund Flow Analysis

Fund Flow in Emerging Markets

ตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ กลับมาซื้อสุทธิอีกครั้ง แต่ก็เพียง US$55 ล้าน จากวันก่อนหน้าขายสุทธิ US$96 ล้าน

ตลาดหุ้น	วานนี้ (US$ ล้าน)	วันก่อนหน้า (US$ ล้าน)	YTD 2555 (US$ ล้าน)	2554 (US$ ล้าน)
TAIEX	-4.1	-132.1	-719.9	-9,346.0
KOSPI	7.0	7.4	5,521.0	-8,583.7
JSE	11.6	7.4	395.2	+2,852.9
PSE	8.1	20.8	1,787.9	+1,329.4
ตลาดหุ้นเวียดนาม	0.0	0.2	-24.9	+95.4
SET INDEX	32.7	n.a	2,135.6	-167.0

Short-Selling วานนี้

มูลค่ารวมขยับขึ้นเป็น 476 ล้านบาท จากวันก่อนหน้า 222 ล้านบาท

Stock	Total Value (mn Bt)	% of trading Volume	Avg.Price (Bt)
SCC	53.86	6.16%	317.59
KBANK	49.10	5.01%	162.48
TOP	43.60	7.55%	59.65
KTB	33.76	11.58%	16.28
BANPU	25.32	5.51%	459.91

Foreign Investors Action วานนี้

เงินทุนต่างชาติกลับเข้าตลาดทั้ง 3 พร้อมกันอีกครั้ง

ตลาดหุ้น	วานนี้	วันก่อนหน้า
ตลาดหุ้น (ล้านบาท)	+1,034	-567
SET50 Futures (สัญญา)	+449	-91
SSF (สัญญา)	+10	+5
ตลาดตราสารหนี้ (ล้านบาท)	+6,411	270

นักลงทุนต่างชาติวานนี้กลับมาซื้อสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ 1,034 ล้านบาท เทียบกับ 2 วันทำการก่อนหน้าขายสุทธิ 2,793 ล้านบาท

และกลับมา Long สุทธิใน SET50 Futures อีกครั้ง 449 สัญญา เทียบกับวันก่อนหน้า Short สุทธิ 91 สัญญา ทำให้ YTD เป็น Long สุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 3,719 สัญญา น่าจะเป็นการปิดสถานะ Short ก่อนหน้าพร้อมเร่งเปิดสถานะ Long สุทธิเพิ่ม เมื่อ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index กว้างขึ้นเป็น 5.24 จุด จากวันก่อนหน้าที่ Discount 3.55 จุด

และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 7 มากถึง 6,411 ล้านบาท รวม 7 วันทำการซื้อสุทธิ 30,588 ล้านบาท สะท้อนโอกาสที่ค่าเงินบาทจะพลิกกลับมาแข็งค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ อีกครั้ง

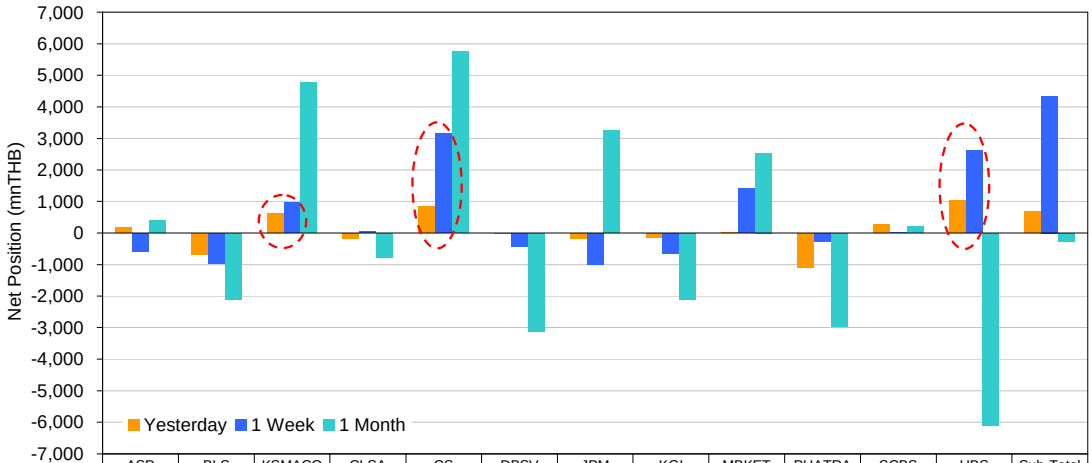
NVDR ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 8 โดยเน้นกลุ่มอสังหาฯ และ ICT อย่างโดดเด่น

การซื้อขายผ่าน NVDR วานนี้ซื้อสุทธิมากขึ้นเป็น 949 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 158 ล้านบาท รวม 8 วันทำการซื้อสุทธิ 9,482 ล้านบาท ภาพรวมสรุปได้ดังต่อไปนี้

1. กลุ่ม ICT ถูกซื้อสุทธิสูงสุด 483 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 195 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มอสังหาฯ ซื้อสุทธิ 433 ล้านบาท กลุ่มปิโตรเคมี ซื้อสุทธิ 172 ล้านบาท กลุ่มธนาคารซื้อสุทธิ 166 ล้านบาท และกลุ่มค้าปลีกซื้อสุทธิ 123 ล้านบาท
2. กลุ่มอาหารยังคงถูกขายสูงสุดเป็นวันที่ 2 อีก 409 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าขายสุทธิ 788 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มวัสดุก่อสร้าง ขายสุทธิ 63 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าขายสุทธิ 196 ล้านบาท

ซื้อสุทธิสูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการซื้อขาย	ขายสุทธิสูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการขาย
ADVANC	429.73	30.28	CPF	-419.45	15.42
BBL	310.77	29.48	SCB	-133.01	24.26
PS	128.09	21.58	KBANK	-115.59	36.24
PTTGC	121.24	9.74	SCC	-74.05	24.12
CPALL	114.69	18.59	INTUCH	-58.38	7.16

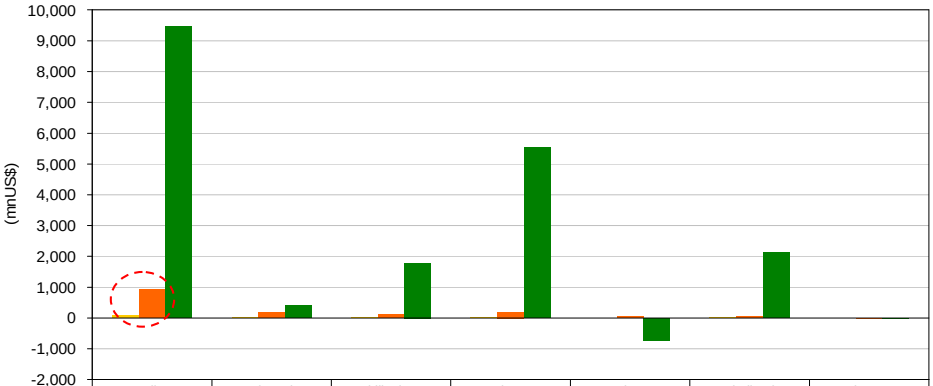
Foreign Brokers and Top Retail Broker Positions



	ASP	BLS	KSMACQ	CLSA	CS	DBSV	JPM	KGI	MBKET	PHATRA	SCBS	UBS	Sub-Total
Yesterday	167	-669	628	-184	849	-7	-171	-151	7	-1,082	275	1,022	683
1 Week	-587	-968	969	62	3,167	-436	-993	-667	1,428	-255	6	2,616	4,342
1 Month	409	-2,114	4,780	-795	5,746	-3,134	3,237	-2,111	2,542	-2,954	211	-6,096	-278

Source: SET SMART

Regional Foreign Fund Flows



	India*	Indonesia	Philippines	South Korea	Taiwan	Thailand	Vietnam
Yesterday	82.92	11.586	8.105	6.96	-4.09	32.69	0.018
WTD Net	937.87	176.114	122.71	188.92	47.37	53.36	1.761
YTD Net	9454.19	395.184	1787.85	5521.01	-719.92	2135.6	-24.932

Source: Bloomberg
*** India update as of 5 Jul 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	12,772.47	-1.0	0.0	4.5	SET INDEX	1,200.08	-0.1	2.4	17.0
NIKKEI	9,020.75	-0.7	0.2	6.7	SET50 INDEX	833.94	-0.3	2.4	16.1
HSKI	19,800.64	-0.0	1.8	7.4	ENERGY	20,678.72	-1.1	3.2	3.6
KOSPI	1,858.20	-0.9	0.2	1.8	BANK	467.25	-0.7	1.8	24.3
SHANGHAI COMP	2,223.58	1.0	-0.1	1.1	ICT	162.19	1.0	4.8	33.1
TAIEX	7,368.59	-0.3	1.0	4.2	PROPERTY	181.92	0.8	2.9	25.9
BSE SENSEX	17,521.12	-0.1	0.5	13.4	CONMAT	8,304.71	-0.9	1.5	3.1
JAKARTA COMP	4,055.20	-0.4	2.5	6.1	TRANSPORT	100.78	0.0	3.0	18.0
PSE	5,362.68	-0.1	2.2	22.7	COMMERCE	23,207.89	-0.4	-0.7	40.6
HO CHI MINH INDEX	415.44	0.4	-1.6	18.2	MEDIA	68.10	1.4	3.8	22.7
MSCI AP EX JAPAN	413.25	-0.5	0.0	5.2	PETRO	870.25	-1.0	2.8	-4.4

Source: Bloomberg

NVDR Trading Data by Stock
(As of 06/07/12)

Top 20 Net BUY

Value (Btmn)

	Buy	Sell	Total	Net
ADVANC	485.58	55.85	541.42	**429.73**
BBL	432.38	121.61	553.98	**310.77**
PS	133.33	5.24	138.57	**128.09**
PTTGC	140.90	19.66	160.56	**121.24**
CPALL	163.64	48.94	212.58	**114.69**
LH	120.24	20.44	140.68	**99.79**
DTAC	108.67	11.06	119.73	**97.62**
SPALI	103.45	16.69	120.13	**86.76**
AOT	79.57	0.85	80.42	**78.73**
TCAP	65.42	2.10	67.53	**63.32**
IVL	76.96	23.06	100.02	**53.91**
KTB	80.81	27.38	108.19	**53.43**
LPN	61.03	8.86	69.89	**52.17**
SIRI	27.10	1.16	28.26	**25.94**
CPN	28.37	3.86	32.22	**24.51**
ROBINS	41.39	17.96	59.36	**23.43**
PTTEP	62.42	39.47	101.89	**22.95**
SCCC	16.50	-	16.50	**16.50**
AMATA	17.33	0.89	18.21	**16.44**
MINT	47.77	31.67	79.45	**16.10**

Top 20 Net SELL

Value (Btmn)

	Buy	Sell	Total	Net
CPF	112.83	532.27	645.10	**-419.45**
SCB	186.44	319.45	505.90	**-133.01**
KBANK	304.38	419.97	724.35	**-115.59**
SCC	173.84	247.89	421.74	**-74.05**
INTUCH	29.99	88.37	118.35	**-58.38**
TOP	9.07	46.12	55.19	**-37.05**
TISCO	4.38	28.69	33.07	**-24.31**
CENTEL	16.16	35.92	52.08	**-19.76**
BIGC	4.60	23.66	28.26	**-19.06**
BEC	4.08	15.55	19.63	**-11.47**
BGH	24.26	35.72	59.99	**-11.46**
BH	9.29	20.20	29.49	**-10.91**
RML	0.89	10.38	11.27	**-9.48**
THAI	1.57	9.34	10.91	**-7.78**
MAKRO	1.24	8.71	9.95	**-7.47**
CFRESH	0.15	6.74	6.88	**-6.59**
STA	1.20	7.61	8.81	**-6.41**
PTT	109.49	115.70	225.19	**-6.21**
DCC	6.33	11.97	18.30	**-5.64**
GOLD-W1	1.97	7.57	9.54	**-5.60**

Top 20 Most Active

Value (Btmn)

	Buy	Sell	Total	Net
KBANK	304.38	419.97	**724.35**	-115.59
CPF	112.83	532.27	**645.10**	-419.45
BBL	432.38	121.61	**553.98**	310.77
ADVANC	485.58	55.85	**541.42**	429.73
SCB	186.44	319.45	**505.90**	-133.01
SCC	173.84	247.89	**421.74**	-74.05
PTT	109.49	115.70	**225.19**	-6.21
CPALL	163.64	48.94	**212.58**	114.69
PTTGC	140.90	19.66	**160.56**	121.24
LH	120.24	20.44	**140.68**	99.79
PS	133.33	5.24	**138.57**	128.09
SPALI	103.45	16.69	**120.13**	86.76
DTAC	108.67	11.06	**119.73**	97.62
INTUCH	29.99	88.37	**118.35**	-58.38
KTB	80.81	27.38	**108.19**	53.43
PTTEP	62.42	39.47	**101.89**	22.95
IVL	76.96	23.06	**100.02**	53.91
AOT	79.57	0.85	**80.42**	78.73
MINT	47.77	31.67	**79.45**	16.10
MAJOR	36.97	33.97	**70.94**	3.01

ประเด็นสำคัญด้านเศรษฐกิจ - การเงินรายภูมิภาค

สหรัฐอเมริกา

- IMF **เตรียมลดเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจโลกลงอีกครั้ง**: หลังการลงทุน, การจ้างงาน และภาคการผลิตในยุโรป, สหรัฐฯ, บราซิล, อินเดีย และจีนอ่อนแอลงจากที่เคยประเมินในเดือนเม.ย. อย่างไรก็ตาม IMF จะยังให้น้ำหนักกับนโยบายของแต่ละประเทศในการแก้ไขปัญหา ทั้งนี้คาดว่า IMF จะประกาศตัวเลขใหม่ภายในวันที่ 16 ก.ค.

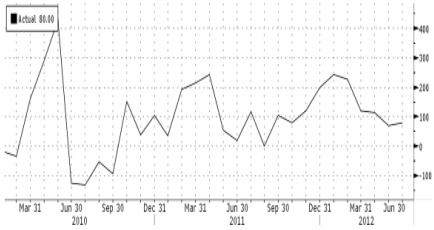
การฟื้นตัวของตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ยังคงเปราะบาง

- **ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ออกมาในเชิงลบ**
  1. *อัตราการว่างงาน เดือน มิ.ย. ทรงตัว:* ที่ระดับ 8.2% เท่ากับเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา จากความกังวลต่อวิกฤตหนี้ยุโรปกดดันการจ้างงานของสหรัฐฯต่อเนื่อง
  2. *ยอดการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดคาด:* เพิ่มขึ้น 8.0 หมื่นตำแหน่ง จากเดือน พ.ค. ที่ 7.7 หมื่นตำแหน่ง ขณะที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.0 แสนตำแหน่ง
  3. *ยอดการจ้างงานภาคเอกชน เดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดคาด:* เพิ่มขึ้น 8.4 หมื่นราย จากเดือน พ.ค. ที่ 1.05 แสนราย ขณะที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.06 แสนราย

US : Unemployment (%)

Source: Bloomberg

US : Non-farm Payrolls



Source: Bloomberg

ยุโรป

- **ครม.อิตาลีสนับสนุนแผนการลดการใช้จ่ายรัฐบาล**: พร้อมกับการขึ้นภาษีขายจาก 21% เป็น 23% ซึ่งจะทำให้รัฐบาลลดการใช้จ่ายลงได้ 2.6 หมื่นล้านยูโรภายใน 3 ปี แบ่งเป็น 4.5 พันล้านยูโรภายในปีนี้, 1.0 หมื่นล้านยูโร ปี 2556 และ 1.15 หมื่นล้านยูโรในปี 2557
- **ความนิยมของนาง Merkel เพิ่มขึ้นหลังการประชุมผู้นำอียู**: โพลล์ล่าสุดผ่านโทรทัศน์ ARD Public ความนิยมของนายกรัฐมนตรี Merkel เพิ่มขึ้นเป็น 58% ส่วนอีกโพลล์ Infratest Dimap Poll ความนิยมอยู่ที่ 66% ทั้ง 2 โพลล์ทำระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2552 หลังเยอรมันยืนยันไม่เห็นด้วยกับการออก Euro Bonds
- **กรีซเดินหน้าปฏิรูปการคลังตามแผนที่วางไว้**: นายกรัฐมนตรี Samaras ยืนยันเดินหน้าตามแผนที่วางไว้ รวมถึงการขายสินทรัพย์ ทั้งในส่วนของการขนส่งทางราง และธุรกิจพลังงาน เพื่อนำเงินไปเร่งการลงทุนและการจ้างงาน ซึ่งจะพยายามทำให้กรีซหลุดจากภาวะเศรษฐกิจถดถอย
- **ความเสี่ยงโดยรวมเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 3**: แม้ตัวเลขเศรษฐกิจในเยอรมันจะออกมาดีกว่าคาดก็ตาม แต่ภาพรวมนักลงทุนยังคงกังวลต่อแนวทางการแก้ไขปัญหาในวิกฤติหนี้ของยุโรป และเศรษฐกิจที่เสี่ยงต่อการถดถอยมากขึ้น สะท้อนกลับมายังความเสี่ยง CDS Spread ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แม้กระทั่งในส่วนของเยอรมันเอง

	CDS Spread 10 ปี วานนี้	CDS Spread 10 ปี วันก่อนหน้า
สเปน	522.61	493.66
อิตาลี	480.00	463.09
เยอรมัน	143.66	140.77
ฝรั่งเศส	222.22	221.46

ตัวเลขเศรษฐกิจของอียู เดือน พ.ค. ออกมาในเชิงบวก ส่งสัญญาณการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

- **ตัวเลขเศรษฐกิจของอียู ออกมาในเชิงบวก**
  1. *ดุลการค้าเดือน พ.ค. ของฝรั่งเศส ขาดดุลน้อยกว่าที่ตลาดคาด:* -5.33 พันล้านยูโร จากเดือน เม.ย. ที่ -5.77 พันล้านยูโร ขณะที่ตลาดคาด -5.500 พันล้านยูโร ส่งสัญญาณการฟื้นตัวของการค้าระหว่างประเทศในลักษณะค่อยเป็นค่อยไป

2. *ผลผลิตอุตสาหกรรมเดือน พ.ค. ของเยอรมัน ขยายตัวมากกว่าตลาดคาด:* +1.6% mom จากเดือน เม.ย. ที่ -2.1% mom ขณะที่ตลาดคาด +0.2% mom สะท้อนการฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรมและการขยายตัวทางเศรษฐกิจใน 2Q55

France : Trade balance

Source: Bloomberg

Germany : Industrial Production (%MoM)

Source: Bloomberg

จีน

ไม่มี

เอเชียแปซิฟิก

- **ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือน พ.ค. ของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นสวนทางตลาดคาด**: อยู่ที่ระดับ 95.9 จุด จาก 95.6 จุด ในเดือน เม.ย. สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะลดลงอยู่ที่ 95.0 จุด
- **ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือน พ.ค. ของญี่ปุ่นชะลอตัวสวนทางตลาดคาด**: +1.0% yoy จากที่ +6.6% yoy ในเดือน เม.ย.โดยตลาดคาดว่าจะขยายตัวในอัตราเร่งที่ 7.0% yoy
- **ดุลการค้าเดือน พ.ค. ของญี่ปุ่นขาดดุลมากกว่าคาด**: ที่ระดับ –JPY8.48 แสนล้าน ขาดดุลเพิ่มขึ้นจาก –JPY4.64 แสนล้าน ในเดือน เม.ย. และเป็นการขาดดุลมากกว่าคาดที่ –JPY8.37 แสนล้าน สะท้อนเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่ยังไม่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง

ไทย

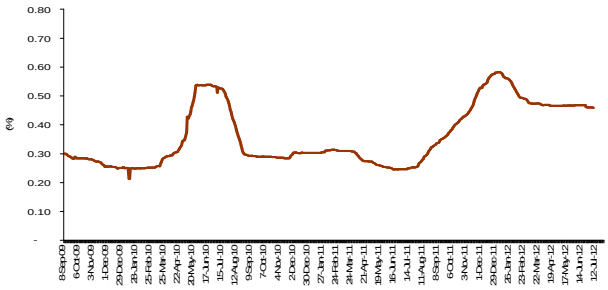
ไม่มี

การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และ CDS ที่สำคัญ

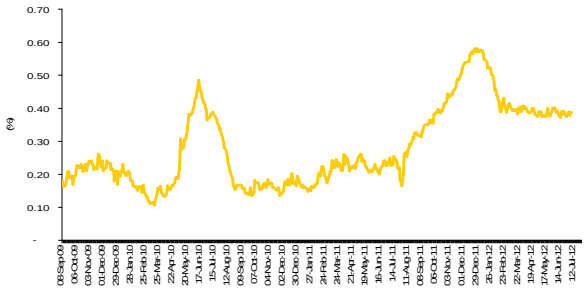
เงินทุนเลือกพักในพันธบัตรระยะยาวแทน

- **อัตราดอกเบี้ย LIBOR3M ลดลงอีกครั้ง**
  1. LIBOR 3M = ปิดที่ 0.4576% ลดลง 0.20bps จากวันก่อนหน้าทรงตัว
  2. HIBOR 3M = ปิดที่ 0.4029% ลดลง 0.07bps จาก 2 วันก่อนหน้าเพิ่มขึ้น 0.11bps
- **Ted Spread ลดลงเท่ากับ LIBOR3M:** ปิดที่ 0.3866% ลดลง 0.20bps จากวันก่อนหน้าเพิ่มขึ้น 1.02bps และเมื่อคำนวณย้อนกลับเป็นผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 3 เดือน เพิ่มขึ้น 1.02bps คาดว่าเงินทุนเลือกเข้าพักในพันธบัตรระยะยาว เพื่อปิดความเสี่ยงจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรออกมาต่ำกว่าคาด

LIBOR Rate: 3M



US TED Spread



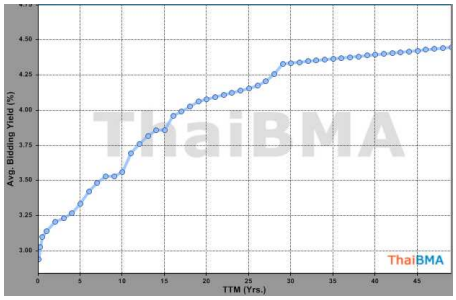
Source: Bloomberg

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลงอย่างมีนัยยะ หลัง ECB ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยลงเหลือ 0.75% โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 6,411 ล้านบาท

Term	Yield	Change (bps)
1 Month	2.96704	-0.29
3 Month	3.02999	0
6 Month	3.11007	+0.07
3 Year	3.28312	-0.33
5 Year	3.35299	-3.26
7 Year	3.47756	-2.86
10 Year	3.54247	-4.72

- **ตลาดพันธบัตรในประเทศ**: ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลงอย่างมีนัยยะ หลัง ECB ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25bps สู่ระดับ 0.75% แต่ประธาน ECB ออกมาเตือนถึงความเสี่ยงของเศรษฐกิจยุโรปว่าอาจเผชิญกับภาวะถดถอยในอนาคต ทำให้อุปสงค์ต่อ Safe Haven เพิ่มขึ้น โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 7 ติดต่อกัน แต่มูลค่าหนาแน่นขึ้นอย่างมีนัยยะ 6,411 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 270 ล้านบาท ทำให้สถานะซื้อสุทธิ YTD เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 516,547 ล้านบาท

Thailand : Government Bond Yield Curve



Source: ThaiBMA

Thai Baht Implied Interest Rate Movement

Term	05/07/12	04/07/12	03/07/12	02/07/12	29/06/12	28/06/12
2 Day	2.56	2.68	2.59	2.56	2.51	2.64
1 Week	2.72	2.7	2.73	2.76	2.74	2.9
1 Month	2.62	2.55	2.64	2.68	2.67	2.71
2 Month	2.63	2.6	2.56	2.6	2.64	2.66
3 Month	2.64	2.61	2.6	2.59	2.55	2.63
6 Month	2.76	2.74	2.72	2.71	2.73	2.74
9 Month	2.75	2.76	2.75	2.74	2.75	2.74
12 Month	2.84	2.82	2.82	2.82	2.81	2.82

Source: BOT

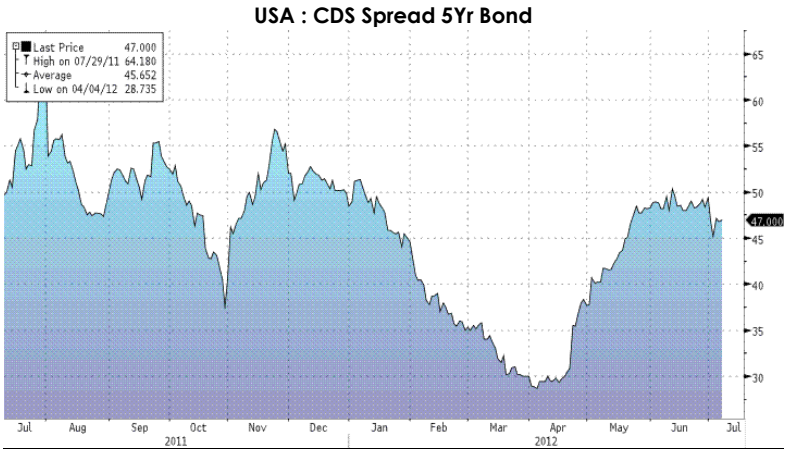
ความเสี่ยงในเอเชียเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 2 จากความกังวลต่อทิศทางเศรษฐกิจในจีน และยุโรปเป็นสำคัญ

- **ความเสี่ยงของประเทศไทยเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 2** : CDS Spread ของประเทศไทย อายุ 5 ปี ปิดที่ 143.49bps จากวันก่อนหน้าที่ 139.35bps และ CDS Spread ของจีน อายุ 5 ปี เพิ่มขึ้นเช่นกัน ปิดที่ 117.64bps จากวันก่อนหน้า 113.06bps

Source: Bloomberg

และความเสี่ยงของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเช่นกัน

- CDS Spread **ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย**: CDS Spread อายุ 5 ปีของสหรัฐฯ ปิดที่ 47.00bps จากวันก่อนหน้า 46.82bps แม้ว่าตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือนมิ.ย.ออกมาต่ำกว่าค่อนข้างมาก็ตาม แต่ความเสี่ยงสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย



Source: Bloomberg

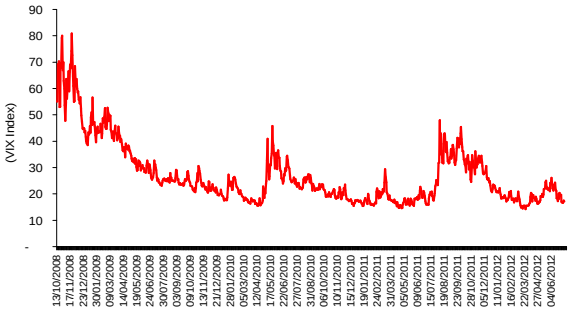
ภาวะตลาดหุ้น - ตลาดตราสารหนี้ที่สำคัญ

ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน หลังตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าคาด

ตลาดต่างประเทศ:

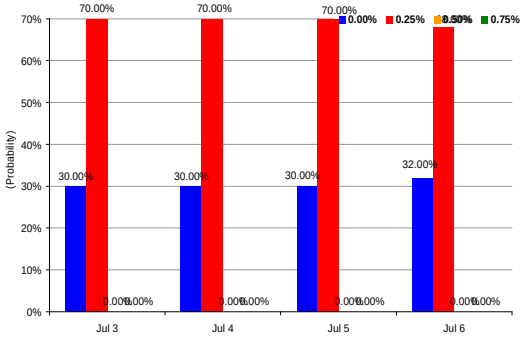
- DJIA **ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวลง 124.20 จุด หรือ -0.96% ปิดที่ 12,772.47 จุด และทำจุดต่ำสุดระหว่างวันที่ลดลงถึง 193 จุด หลังตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้นเพียง 8 หมื่นตำแหน่ง น้อยกว่าคาดของตลาดที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1 แสนตำแหน่ง ขณะที่อัตราการว่างงานทรงตัวที่ 8.2% โดยนับเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกันแล้วที่ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นต่ำกว่าระดับ 1 แสนคน ขณะที่การใช้จ่ายส่วนบุคคล เดือน พ.ค.ทรงตัว mom และทำระดับต่ำสุดตั้งแต่ พ.ย. 2554 ส่งผลให้นักลงทุนเกิดความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังเต็มไปด้วยความเปราะบาง และการฟื้นตัวของตลาดแรงงานเป็นไปช้ากว่าคาด อย่างไรก็ตาม ตลาดดีดตัวขึ้นจากจุดต่ำสุดของวันได้ จากแรงเก็งกำไรว่าธนาคารสหรัฐฯ อาจใช้มาตรการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินเพิ่มเติม หลังตัวเลขภาคแรงงานออกมาแย่ต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม VIX Index ลดลง -2.3% dod เหลือ 17.10 จุด

VIX Index



Source: Bloomberg

Fed Fund Rate Futures



Source: Bloomberg

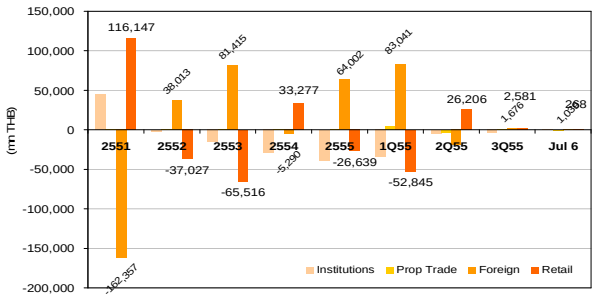
ตลาดในประเทศ

SET INDEX ปิดลบเป็นวันที่ 2 ในรอบ 3 วันทำการแต่ยังยืนเหนือ 1200

SET+MAI	Latest	Prior date	YTD
Institute	-419.05	-893.36	-42,419.19
Prop	-887.99	1,210.52	798.98
Foreigner	1,039.21	-603.07	66,425.81
Retail	267.85	285.90	-24,057.94

- SET INDEX **ปิดลบเป็นวันที่ 2 ในรอบ 3 วันทำการแต่ยังยืนเหนือ 1200**: แม้ว่าธนาคารกลาง PBOC – BoE – ECB ต่างผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม โดยเฉพาะอย่างยิ่ง PBOC ที่ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นครั้งที่ 2 ภายใน 1 เดือน เหนือความคาดหมายของนักลงทุนทั่วโลกแต่กลายเป็นประเด็นสร้างความกังวลนักลงทุนว่าอาจเป็นเพราะตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของจีนที่จะมีการรายงานในสัปดาห์นี้อาจออกมาแย่กว่าที่ตลาดคาด และความเห็นของประธาน ECB ต่อมุมมองเศรษฐกิจที่ยังมีความเสี่ยง กดดันบรรยากาศการลงทุน โดยปิดตลาดดัชนีอยู่ที่ระดับ 1200.08 จุด ลดลง 1.72 จุด หรือ -0.14% มูลค่าการซื้อขาย 2.78 หมื่นลบ.
- **นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ**: คิดเป็นมูลค่า 1.04 พันลบ. จากวันก่อนหน้าที่ขายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 603 ลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นซื้อสุทธิเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 6.64 หมื่นลบ.
- **นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิเป็นวันที่ 6 ติดต่อกัน**: ด้วยมูลค่า 419 ลบ. จากวันก่อนหน้าที่ขายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 893 ลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นขายสุทธิเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 4.24 หมื่นลบ. นักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์(Prop Trade) ขายสุทธิเป็นวันที่ 4 ในรอบ 5 วันทำการ คิดเป็นมูลค่า 888 ลบ.
- **หุ้นกลุ่มที่สร้างผลตอบแทนโดดเด่นในช่วงก่อนหน้าถูกขายทำกำไร**:
  1. *กลุ่มพลังงาน -1.1%:* ESSO -2.7%, TOP -2.1%, PTT -1.2%, PTTEP -0.6%
  2. *กลุ่มปิโตรเคมี -1.0%:* PTTGC -1.3%, IVL -0.9%
  3. *กลุ่มธนาคาร -0.7%:* BAY -1.6%, BBL -0.8%, KBANK -0.6%, SCB -0.3%
  4. *ส่วนกลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ +1.4%:* NMG +3.0%, BEC +2.4%, MAJOR +1.2%
  5. *กลุ่ม ICT +1.0%:* ADVANC +1.8%, TRUE +1.6%, JMART +1.8%
- **นักลงทุนต่างชาติ**กลับมา Long สุทธิใน SET50 Futures อีกครั้ง 449 สัญญา เทียบกับวันก่อนหน้า Short สุทธิ 91 สัญญา ทำให้ YTD เป็น Long สุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 3,719 สัญญา น่าจะเป็นการปิดสถานะ Short ก่อนหน้าพร้อมเร่งเปิดสถานะ Long สุทธิเพิ่ม เมื่อ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index กว้างขึ้นเป็น 5.24 จุด จากวันก่อนหน้าที่ Discount 3.55 จุด

Customer Type Breakdown in SET&MAI



Source: SET SMART

ภาวะราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบตลาด NYMEX, BRENT และ DUBAI ปรับตัวลง หลังตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เดือน มิ.ย.ออกมาต่ำกว่าคาด

ราคาทองคำปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน จาก Dollar Index แข็งค่า +0.7% dod

BDI ปรับตัวขึ้นวันที่ 9 ติดต่อกัน

ราคาถั่วเหลืองปรับตัวลงในรอบ 5 วัน จากแรงขายทำกำไร

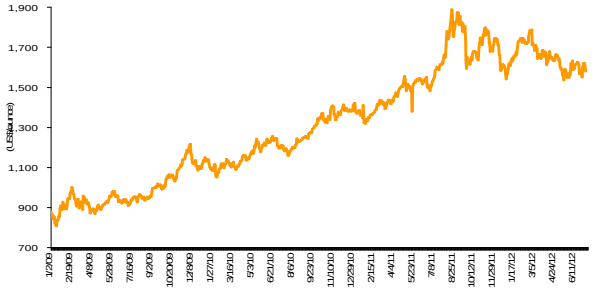
ราคาถ่านหินล่วงหน้าปรับตัวลงทั้ง 3 ตลาดวันที่ 2 ติดต่อกัน

- **ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US$84.45/barrel ลดลง US$2.77/barrel หรือ -3.18% dod จากวันก่อนหน้าที่ US$87.22/barrel และอ่อนตัวลงเช้านี้เหลือ US$84.36/barrel จากปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบได้แก่
  1. ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้นเพียง 8 หมื่นตำแหน่ง น้อยกว่าคาด ของตลาดที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1 แสนตำแหน่ง
  2. การใช้จ่ายส่วนบุคคล เดือน พ.ค.ทรงตัว mom และทำระดับต่ำสุดตั้งแต่ พ.ย. 2554
  3. Dollar Index แข็งค่าขึ้น +0.7% dod
- **ราคาน้ำมันดิบ BRENT ปรับตัวลง** : ปิดที่ US$98.19/barrel ลดลง US$2.51/barrel หรือ -2.49% dod จากวันก่อนหน้าที่ US$100.70/barrel
- **ราคาน้ำมันดิบ DUBAI ปรับตัวลง** : ปิดที่ US$95.84/barrel ลดลง US$1.95/barrel หรือ -1.99% dod จากวันก่อนหน้าที่ US$97.79/barrel
- **ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US$1,578.90/ounce ลดลง US$30.50/ounce หรือ -1.90% dod จากวันก่อนหน้าที่ US$1,609.40/ounce เนื่องจาก Dollar Index ที่แข็งค่าขึ้น +0.7% dod
- **BDI เพิ่มขึ้นวันที่ 9 ติดต่อกัน** : ปิดที่ 1,157 จุด เพิ่มขึ้น 19 จุด จากวันก่อนหน้าที่ 1,138 จุด
- **WTI Crack เพิ่มขึ้น** : ปิดที่ US$29.54/barrel เพิ่มขึ้น +2.1% dod
- **ราคายางตลาด Future ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย** : ราคายางตลาดญี่ปุ่น ปิดที่ 255.20 เยน / กิโลกรัม เพิ่มขึ้น +0.16% จากวันก่อนหน้าที่ 254.80 เยน / กิโลกรัม
- **ราคาฝ้าย ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย** : ราคาฝ้ายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์ค ปิดที่ US$0.706/ปอนด์ เพิ่มขึ้น +0.06% จากวันก่อนหน้าที่ US$0.705 ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยจากวันก่อนหน้า
- **ราคาถั่วเหลืองตลาด ปรับตัวลงในรอบ 5 วัน** : ราคาถั่วเหลือง ตลาด CBOT ส่งมอบเดือน ก.ค. 2555 ปิดที่ US$15.05/bushel ลดลง -1.36% dod จากวันก่อนหน้าที่ US$15.26/bushel ปรับตัวลงในรอบ 5 วัน จากแรงขายทำกำไร หลังราคาถั่วเหลืองปรับตัวขึ้นทำระดับสูงสุดในรอบเกือบ 4 ปี ในวันก่อนหน้า และ Dollar Index แข็งค่าขึ้น +0.7% dod
- **ราคาน้ำตาล NYMEX ปรับตัวขึ้น** : ราคาน้ำตาลตลาด NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค.2555 ปิดที่ 22.25 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้น +1.51% dod จากวันก่อนหน้าที่ 21.92 เซนต์/ปอนด์ จากการฝนตกหนักในบราซิล และคาดว่าจะสร้างความเสียหายให้กับพื้นที่เพาะปลูกอ้อย
- **ราคาถ่านหินล่วงหน้าปรับตัวลง 3 ตลาด**
  1. ราคาถ่านหินล่วงหน้าในตลาด Rotterdam ส่งมอบเดือน ก.ค. 2555 ปิดที่ US$90.55/ตัน ลดลง -0.17% dod จากวันก่อนหน้าที่ US$90.70/ตัน
  2. ราคาถ่านหินล่วงหน้าในตลาด Richard Bay ส่งมอบเดือน ก.ค. 2555 ปิดที่ US$89.50/ตัน ลดลง -0.67% dod จากวันก่อนหน้าที่ US$90.10/ตัน
  3. ราคาถ่านหินล่วงหน้าในตลาด Newcastle ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US$88.75/ตัน ลดลง -0.22% dod จากวันก่อนหน้าที่ US$88.95/ตัน

NYMEX Crude Futures

Source: Bloomberg

COMEX Gold Future



Source: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญ

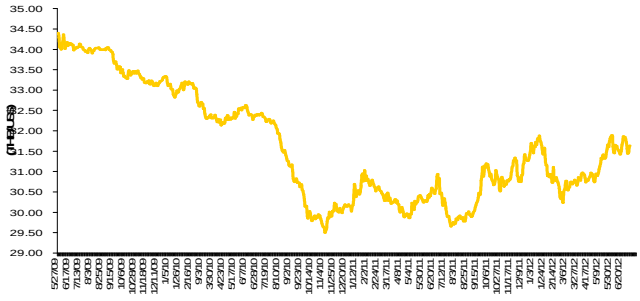
เงินทุนไหลกลับเข้าSafe haven อย่างดอลลาร์ และเยนญี่ปุ่น เพื่อปิดความเสี่ยงเศรษฐกิจสหรัฐฯ และปัญหาในยุโรป

- **ค่าเงินยูโรอ่อนค่าแรงเป็นวันที่ 2**: แม้ว่าตัวเลขผลผลิตภาคอุตฯ ของเยอรมันจะออกมาดีกว่าคาด แต่ความกังวลต่อแนวทางการแก้ไขปัญหาในยุโรปที่ยังไม่สามารถเรียกความเชื่อมั่นได้ อีกทั้งตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรของสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าคาด ทำให้เงินทุนไหลเข้า Safe haven อย่างดอลลาร์และเยนญี่ปุ่นอย่างหนาแน่น

1. Yen/US$: ค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดต่ำกว่า Yen 80/US$ เป็นวันที่ 10 โดยปิดที่ 79.64 เยน/US$ แข็งค่าเป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการ 0.33% dod ล่าสุดเช้าวันนี้ ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นอีกเล็กน้อย ซื้อขายที่ Yen79.48 /US$
2. US$/Euro: เงินยูโรเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ หลุดแนว US$1.23/euro อีกครั้ง ปิดที่ US$1.2272/euro อ่อนค่าเป็นวันที่ 3 อีก 0.96% dod ล่าสุดเช้านี้ ค่าเงินยูโรฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย ซื้อขายที่ US$1.2278/euro
3. US$/GBP: เงินปอนด์อังกฤษเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ หลุดแนว US$1.55/GBP อีกครั้ง ปิดที่ US$1.5481/GBP อ่อนค่าเป็นวันที่ 5 อีก 0.26% dod ล่าสุดเช้าวันนี้เงินปอนด์อ่อนค่าลงเล็กน้อย ซื้อขายที่ US$1.5478/GBP
4. THB/US$: ค่าเงินบาท on shore วานนี้อ่อนค่าเป็นวันที่ 3 อีก 0.09% dod ปิดที่ 31.64 บาท/US$ เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าเทียบกับเงินสกุลหลัก ขณะที่เงินทุนต่างชาติกลับเข้าสะสมตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ไทยอีกครั้ง ทำให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าอย่างจำกัด ล่าสุดเช้าวันนี้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ซื้อขายที่ 31.73 บาท/US$

(เวลา 7.30 น.)

Thai Baht – US Dollar



Source: Bloomberg

US Dollar Index

Source: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้

	วันที่ประกาศ	Previous	Consensus	ตัวเลขจริง
ปัจจัยภายนอกประเทศ				
ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือน พ.ค. ของญี่ปุ่น	วันที่ 6 ก.ค.	95.6	95.0	95.5
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ค. ของเยอรมัน		-2.1% mom	0.2% mom	1.6% mom
ยอดการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		69K	100K	80K
อัตราการว่างงานเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		8.20%	8.20%	8.20%
ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจใน 2Q55 ของจีน	วันที่ 6-10 ก.ค.	-	127.3	
ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือน พ.ค. ของญี่ปุ่น	วันที่ 9 ก.ค.	7.2% yoy	6.6% yoy	
ดุลการค้าเดือน พ.ค.ของญี่ปุ่น		-	-JPY463.9 bn	
อัตราเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ของจีน		2.3% yoy	2.3% yoy	2.2% yoy
ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือน มิ.ย. ของจีน		-2% yoy	-1.4% yoy	
ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนเดือน ก.ค. ของอียู		-	-28.9	
ดุลการค้าเดือน มิ.ย. ของจีน	วันที่ 10 ก.ค.	US$23.00 bn	US$18.70 bn	
ยอดการส่งออกเดือน มิ.ย.ของจีน		10.5% yoy	15.3% yoy	
ยอดการนำเข้าเดือน มิ.ย.ของจีน		11.3% yoy	12.7% yoy	
ยอดสินเชื่อเพื่อการบริโภคเดือน พ.ค. ของสหรัฐฯ		US$8.5 bn	US$6.515 bn	
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน มิ.ย.ของญี่ปุ่น		-	40.7	
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ค.ของอังกฤษ		-	0% mom	
ยอดสินเชื่อใหม่สกุลเงินหยวนเดือน มิ.ย. ของจีน	วันที่ 11-15 ก.ค.	900.0 bn	793.2 bn	
ดัชนี Tertiary Industry เดือน พ.ค. ของญี่ปุ่น	วันที่ 11 ก.ค.	0.3% mom	-0.3% mom	
ดุลการค้าเดือน พ.ค. ของสหรัฐฯ		-US$48.5 bn	-US$50.1 bn	
ยอดสต๊อกสินค้าส่งเดือน พ.ค. ของสหรัฐฯ		0.3% mom	0.6% mom	
รายงานการประชุมเฟด	วันที่ 12 ก.ค.	-	-	
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ค. ของอียู		-	-1.1% mom	
ดัชนีราคาสินค้านำเข้าเดือน มิ.ย.ของสหรัฐฯ		-1.6% mom	-1% mom	
ยอดขอสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ		-	-	
BOJ Meeting		-	0.10%	
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของจีน	วันที่ 13 ก.ค.	9.8% yoy	9.6% yoy	
ตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของจีน		7.8% yoy	8.1% yoy	
อัตราการใช้กำลังการผลิตเดือน พ.ค.ของญี่ปุ่น		-	-0.6% mom	
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ค. ของญี่ปุ่น		-	-3.1% mom	
ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		-0.6% mom	-1% mom	
ดัชนี Consumer Sentiment เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		74	73.2	
ปัจจัยภายในประเทศ				

ที่มา: Bloomberg, ธปท., SET

ข้อมูลแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)
ประจำวันที่ 06 ก.ค. 2555

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา/จำหน่าย	จำนวน	ราคา	วิธีการได้มา/จำหน่าย
GL	ดีพงศ์ สหะชาติศิริ	หุ้นสามัญ	04/07/2555	15,000	30	ขาย
SUSCO	พงศธร ฉัตรนะรัชต์	หุ้นสามัญ	03/07/2555	4,000,000	1.72	ขาย
SUSCO	พงศธร ฉัตรนะรัชต์	หุ้นสามัญ	04/07/2555	1,500,000	1.75	ขาย
SUSCO	พงศธร ฉัตรนะรัชต์	หุ้นสามัญ	05/07/2555	2,000,000	1.76	ขาย
SYMC	ปฐมกฤษณ์ ศรีศุภคณินทร์	หุ้นสามัญ	04/07/2555	5,000	14	ขาย
TPIPL	ประชัย เลี่ยวไพรัตน์	หุ้นสามัญ	05/07/2555	210,000	12.62	ขาย
TPIPL	อรพิน เลี่ยวไพรัตน์	หุ้นสามัญ	05/07/2555	210,000	12.62	ขาย
TRC	ไพจิตร รัตนานนท์	หุ้นสามัญ	04/07/2555	650,000	4.35	ซื้อ
TF	พิพัฒ พะเนียงเวทย์	หุ้นสามัญ	04/07/2555	29,400	0	รับโอน
TUF	ชวน ตั้งจันสิริ	หุ้นสามัญ	03/07/2555	20,989	73.5	ขาย
TUF	เชง นิรุตตินานนท์	หุ้นสามัญ	04/07/2555	40,000	76	ขาย
TUF	เชง นิรุตตินานนท์	หุ้นสามัญ	05/07/2555	16,800	75.51	ขาย
KH	ฐิติ พัฒนกำจร	หุ้นสามัญ	02/07/2555	20,000	9.7	ขาย
BLAND	อนันต์ กาญจนพาสน์	หุ้นสามัญ	04/07/2555	20,000	0.71	ซื้อ
BLAND	อนันต์ กาญจนพาสน์	หุ้นสามัญ	05/07/2555	8,966,600	0.7	ซื้อ
PRANDA	เดชา นันทนเจริญกุล	หุ้นสามัญ	03/07/2555	10,000	6.65	ขาย
WORK	ประภาส ชลศรานนท์	หุ้นสามัญ	03/07/2555	50,000	27	ซื้อ
GLOBAL	อนวัช สุริยวนากุล	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	03/07/2555	50,000	6.27	ขาย
SPORT	วรรคสร โหลทอง	หุ้นสามัญ	27/06/2555	208,700	2.86	ซื้อ
SMM	กิตติวัฒน์ นิรันตราย	หุ้นสามัญ	25/06/2555	200,000	2.95	ซื้อ
SAMART	ทองฉัตร หงศ์ลดารมภ์	หุ้นสามัญ	04/07/2555	125,000	9.4	ขาย
EMC	ชนะชัย ลีนะบรรจง	หุ้นสามัญ	02/07/2555	36,000	1.6	ซื้อ
EMC	ชนะชัย ลีนะบรรจง	หุ้นสามัญ	03/07/2555	35,700	1.59	ซื้อ
EMC	ชนะชัย ลีนะบรรจง	หุ้นสามัญ	04/07/2555	186,300	1.6	ซื้อ
AP	กิตติยา พงศ์ปูชนีย์กุล	หุ้นสามัญ	05/07/2555	600,000	7.35	ขาย
AP	ปิยวัฒน์ สื่อไพศาล	หุ้นสามัญ	05/07/2555	250,000	7.35	ขาย
AP	มาโรจน์ วนานันท์	หุ้นสามัญ	05/07/2555	150,000	7.3	ขาย
AP	ศุภลักษณ์ จันทร์พิทักษ์	หุ้นสามัญ	03/07/2555	20,000	7.3	ขาย
AP	สมชาย วัฒนเสาวภาคย์	หุ้นสามัญ	27/06/2555	200,000	7.2	ขาย
AP	สมชาย วัฒนเสาวภาคย์	หุ้นสามัญ	03/07/2555	100,000	7.3	ขาย
HMPRO	วีรพันธ์ อังสุมาลี	หุ้นสามัญ	02/07/2555	200,000	12.75	ขาย
HMPRO	วีรพันธ์ อังสุมาลี	หุ้นสามัญ	03/07/2555	50,000	12.7	ขาย

บทวิเคราะห์ประจำวันนี้

BCP **Results Preview** **BUY**

- เราคาด BCP จะรายงานขาดทุนสุทธิ 424 ล้านบาท จากที่มีกำไร 3,021 และ 2,438 ล้านบาทใน 2Q54 และ 1Q55 ตามลำดับ ผลประกอบการที่ออกมาเป็นขาดทุนนั้นไม่เป็นที่ประหลาดใจของตลาด เนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลงแรงระหว่างไตรมาสทำให้มีผลขาดทุนจากสต๊อกน้ำมันและการปรับลดสินค้าคงคลัง (LCM) ในช่วงสิ้นไตรมาส แต่ผลประกอบการของ BCP คาดจะโดดเด่นกว่าเมื่อเทียบกับผู้ประกอบการโรงกลั่นน้ำมันเป็นหลัก เนื่องจากมีกำไรจากธุรกิจการตลาดน้ำมันมาช่วยหนุน สมมติฐานสำคัญสำหรับคาดการณ์ผลประกอบการใน 2Q55 ได้แก่ ค่าการกลั่นฐานที่ 5.8 เหรียญต่อบาร์เรลขาดทุนจากสต๊อกน้ำมันรวม LCM ที่ 8.5 เหรียญต่อบาร์เรล กำไรจากการป้องกันความเสี่ยง 1.5 เหรียญต่อบาร์เรล ส่งผลให้ค่าการกลั่นรวมเป็น 1.2 เหรียญลดลงจาก 12.5 เหรียญใน 1Q55 อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ 59% (71KBD) ลดจาก 84% ใน 1Q55 ธุรกิจการตลาดโดดเด่นจากค่าการตลาดน้ำมันอยู่ที่ 0.83 บาทต่อลิตร (+33.9% YoY, 43.1% QoQ) รายการพิเศษอื่นๆ ได้แก่รับรู้ประกันจากน้ำท่วม 98 ล้านบาท สิทธิประโยชน์ทางภาษีของ BOI อีกประมาณ 150 ล้านบาท
- เราปรับลดประมาณการปี 2555 ลง 14.6% เหลือ 3,430 ล้านบาทสะท้อนการใช้กำลังการผลิตที่ลดลง จากการหยุดผลิตนอกแผนเนื่องจากเหตุการณ์ไฟไหม้ เราใช้สมมติฐานอัตราการกำลังการผลิตที่ 67% หรือ 80KBD ลดจากเดิม 102KBD ตามแผนการหยุดผลิตหน่วยกลั่นที่ 3 กำลังการผลิต 80KBD เป็นเวลา 3 เดือน แต่ยังคงประมาณการปี

2556 ที่ 4,552 ล้านบาท เราคาดว่า BCP จะได้รับการชดเชยความเสียหายบางส่วนจากประกัน แต่ยังไม่มีความชัดเจนทั้งในแง่จำนวนและเวลาที่จะได้รับ เราจึงยังไม่รวมเข้าไว้ในประมาณการ (ค่าเสียโอกาสจะได้รับกาชดเชยในวันที่ 61 เป็นต้นไป) และถือเป็นอัพไซด์กับประมาณการใน 4Q55 หรือ 1H56 ขึ้นกับการเจรจา

- **แม้ผลประกอบการ 2Q55 ของ BCP จะออกมาขาดทุนแต่ยังโดดเด่นกว่าโรงกลั่นอื่น ค่าเสียโอกาสจากเหตุไฟไหม้จำกัดอยู่เพียง 2 เดือนแรก หลังจากนั้นจะได้ชดเชย เราคาดผลประกอบการ 3Q55 จะกลับเป็นบวกและหากราคาน้ำมันดิบดูไบยืนที่ระดับปัจจุบันจะมีการกลับรายการ LCM เข้ามาได้บางส่วน <u>เราแนะนำให้ทยอยซื้อเมื่อราคาหุ้นอ่อนตัว</u> ด้วยราคาเป้าหมายใหม่ 26.00 บาท (SOTP โดยส่วนของโรงกลั่นอ้างอิง PBV12 ที่ 1.0 เท่า) หลังจากที่ขายทำกำไรออกไปก่อนหน้านี้ เนื่องจาก valuation ที่ถูกกว่าคู่แข่งและการกระจายความเสี่ยงธุรกิจไปสู่ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ เราคาดเงินปันผลสำหรับ 1H55 ที่ 0.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นผลตอบแทน 2.3% <u>ปัจจัยเสี่ยง</u> ได้แก่ การหยุดโรงกลั่นนานกว่าคาด ความผันผวนของราคาน้ำมันอาจส่งผลให้กำไรใน 2H55 และ ข้อจำกัดของโรงกลั่นที่อยู่ในพื้นที่ชุมชน**

Street Talks

THAI ป่วนหลังผู้ถือหุ้นร้องกลต. เหตุ "โชคชัย" จงใจให้ข่าวเท็จตัวเลขกำไร Q1 (ข่าวหุ้น)

"การบินไทย" ป่วนไม่เลิกหลังผู้ถือหุ้นเดินหน้าร้อง ก.ล.ต. เหตุ "โชคชัย" สับสนตัวเลขกำไรไตรมาส 1/55 จาก 3,645 ล้านบาท เป็น 3,517 ล้านบาท สร้างความสับสนแก่ผู้ถือหุ้นและสาธารณชน ขู่หากผิดมีสิทธิ์ติดคุกถึง 2 ปี ด้าน THAI แจงตัวเลขที่ปรากฏเป็นตัวเลขตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

<u>ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์</u> : เรามีความเห็นเป็น "กลาง" กับข่าวดังกล่าว ซึ่งเราคาดว่าน่าจะเป็นความสับสนของ รักษาการผู้อำนวยการใหญ่ว่าควรจะแจ้งตัวเลขใดให้กับนักลงทุน โดยปัจจุบันงบการเงินของบริษัทจดทะเบียน ในส่วนของตัวเลขกำไรสุทธิ จะมีความแตกต่างกันเล็กน้อยระหว่างงบการเงินเฉพาะบริษัท และ งบการเงินรวม (consolidated financial statement) โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะแสดงฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงาน ที่ตัวบริษัทแม่เอง แยกกับ ฐานะของกลุ่มบริษัท อย่างไรก็ดีกำไรสุทธิที่รายงานแตกต่างกันดังกล่าวนั้นแตกต่างกันเพียง 3.6% ซึ่งมิได้มีนัยสำคัญมากนัก ขณะที่นักวิเคราะห์ในตลาด ฯ รวมทั้งเรา จะใช้ตัวเลข 3,645 ล้านบาท (งบการเงินรวม) ในการวิเคราะห์เพื่อพิจารณาในภาพของกลุ่มเป็นหลัก ดังนั้นข่าวดังกล่าวจะไม่กระทบต่อประมาณการของเราและตลาด อย่างไรก็ดีเรายังคงเฝ้าติดตามปัญหาในการหาดีดีคนใหม่ เพราะจะมีผลต่อการดำเนินงานในระยะกลาง-ยาว รวมถึงการแก้ปัญหาระยะสั้น (ถ้ามี) ซึ่งระหว่างติดตามปัญหาที่ยืดเยื้อนี้ **เราแนะนำนักลงทุนควร "หลีกเลี่ยง" หรือ ชะลอการลงทุนออกไปก่อน**

'TTCL' ฐานแน่น-หนุนกำไรโต Q3 ลุ้นงาน 2 หมื่นล.-เป้า 16.15 บ. (หุ้น)

TTCL นั่งลุ้นผลประมูลงานกาต้าร์ มั่นใจเร็วๆ นี้รู้ผลแน่นอนแย้มไตรมาส 3/2555 เตรียมลุ้นผลประมูลงานมูลค่า 2 หมื่นล้านบาท จากงานที่ยื่นประมูลทั้งหมด 8 หมื่นล้านบาทคาดได้งานไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของมูลค่างาน ฟากโบรกมองพื้นฐานแกร่งหนุนกำไรโต ส่งสัญญาณเทคนิคแนะ "เก็งกำไร" เคาะต้าน 14.80 บาท

<u>ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์</u> : เราประเมินว่าในช่วง 3Q55 TTCL มีโอกาสประกาศงานใหม่เพิ่มเติมประมาณ 10,000 – 15,000 ล้านบาททั้งงานจากประเทศกาตาร์และงานปิโตรเคมีในประเทศ และจะทำให้ Backlog ของบริษัทเติบโตแข็งแกร่งต่อเนื่องไปอีก โดยก่อนรวมงานใหม่เราประเมิน Backlog ณ สิ้น 2Q55 เท่ากับ 18,900 ล้านบาท โดย 2 งานใหม่ล่าสุดในเดือน มิ.ย. เป็นโรงไฟฟ้าทั้ง 2 งานคือ 1) งานจาก Petronas Power เป็นงานออกแบบ จัดซื้อ และก่อสร้าง มูลค่าโครงการ 810 ล้านบาท ระยะเวลางาน 14 เดือน (3Q12-4Q13) 2) งานจาก Siam Solar Power เป็นงานออกแบบ จัดซื้อ และก่อสร้าง มูลค่าโครงการ 600 ล้านบาท ระยะเวลางาน 9 เดือน (2Q12-4Q12) ดังนั้น ด้วย Backlog ที่แข็งแกร่งทำให้คาดว่า TTCL จะมีรายได้ถึงเป้าตามที่เราคาดไว้ที่ 12,120 ล้านบาท (+36% yoy) และกำไรสุทธิเท่ากับ 600 ล้านบาท (+50% yoy) และหากงานขนาดใหญ่เข้ามาใน 2H55 เราอาจมีการปรับประมาณเพิ่มขึ้นได้ นอกจากนี้ช่วงปลายปี 2555 และต้นปี 2556 TTCL จะได้แรงหนุนจากธุรกิจโรงไฟฟ้าคาดเริ่มสร้างส่วนแบ่งกำไรตั้งแต่ 4Q55 เป็นต้นไป

เรายังคงมุมมองเป็นบวกต่อ TTCL แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2555 เท่ากับ 16.50 บาท/หุ้น บนสมมติฐานของการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมด้วยวิธี Forward PE ที่ 13 เท่า

'KTB' เล็งขยายสาขา "ตปท." เพิ่มเตรียมเปิดบริการย่างกุ้ง Q3/55 (หุ้น)

KTB ลุยพม่า แย้มไตรมาส 3/2555 เปิดให้บริการสำนักงานผู้แทนในย่างกุ้ง เน้นบริการด้านธุรกรรมทางการเงินให้ภาคเอกชนไทยที่ไปลงทุนพม่า เล็งขยายสาขาเพิ่มเติมในประเทศกลุ่มอาเซียน รองรับการแข่งขันหลังเปิด AEC

<u>ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์</u> : ประเด็นการลงทุนเปิดสาขาเพิ่มในกลุ่มประเทศอาเซียน เป็นประเด็นบวกสำหรับธนาคาร เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันหลังการเปิด AEC ในปี 2558 อย่างไรก็ตามในเบื้องต้นเรายังไม่คาดหวังว่าการขยายสาขาในต่างประเทศนั้นจะช่วยสร้างผลกำไรเพิ่มเติมให้กับธนาคารแต่อย่างใด เนื่องจากเชื่อว่าการขยายสาขาในช่วงแรกจะเป็นเพียงการเปิดเพื่อให้ความสะดวกสบายสำหรับลูกค้าบริษัทไทย ที่มีแผนไปลงทุนในต่างประเทศเท่านั้น การขยายฐานลูกค้าใหม่ที่เป็นลูกค้าต่างประเทศจะยังไม่เกิดขึ้นในช่วงแรก

อย่างไรก็ตามเราคาดว่าแม้จะไม่มีประเด็นดังกล่าว การเติบโตของผลการดำเนินงานของ KTB ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าจะเติบโตโดดเด่น โดยเราคาดกำไรเติบโต 32% ในปีนี้และอีก 28% สำหรับปีหน้า และสำหรับกำไร 2Q55 เราคาดทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ใหม่ที่ 6.8 พันล้านบาท เติบโต 6%qoq และ 29%yoy ราคาหุ้นปัจจุบันถูกที่สุดในกลุ่มธนาคารใหญ่ **คงคำแนะนำ "ซื้อ" เป็นหุ้น top pick ของกลุ่ม ราคาเป้าหมาย 20.5 บาท**

SPCG สนร่วมทุนญี่ปุ่น-พม่า ลุยธุรกิลพลังงานทดแทน (ทันหุ้น)

SPCG เล็งร่วมลงทุนข้ามชาติ ญี่ปุ่น-พม่า เพื่อเตรียมแผนรับมือเข้าร่วมประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) คาดแนวโน้มดีจากดีมานด์ประชากรอาเซียนต้องการพลังงานทดแทนเพิ่มขึ้น คาดภายในเดือนสิงหาคมนี้ เดินทางไปพม่าเพื่อดูงานและศึกษาการลงทุน ฟากโบรกส่องผลงาน SPCG กวาดกำไรต่อเนื่องแนะ "ซื้อ" เคาะเป้า 19 บาท

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : เรายังคงมีมุมมอง “บวก” ต่อทิศทางของ SPCG ในอนาคต จากทิศทางของไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ที่กำลังเป็นที่ต้องการ และกำลังขับเคลื่อนไปอย่างรวดเร็วทั่วโลก จากจุดแข็งในเรื่องการเป็นพลังงานสะอาด และใช้ได้ไม่มีหมด (Renewable energy) โดยพลังงานแสงอาทิตย์นั้น กำลังเติบโตอย่างรวดเร็วมากในประเทศ จีน สหรัฐ ญี่ปุ่น และเยอรมัน โดยได้แรงเสริมจากราคาแผงวงจรที่ลดลงอย่างต่อเนื่องจากกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นมากของจีน ขณะที่ SPCG ซึ่งเป็นผู้ประกอบการโซล่าฟาร์มรายใหญ่ที่สุดในอาเซียน กำลังจะเปิดขายไฟครบ 34 แห่งในปีหน้านี้แล้ว SPCG กำลังมีแผนที่จะเข้าไปสู่ธุรกิจ Solar roof ในประเทศ และ การขยายธุรกิจไปยังประเทศกลุ่ม AEC อีกด้วย ซึ่งเชื่อว่าจะได้รับการตอบรับที่ดีเช่นกัน **เราแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 22.63 บาท/ หุ้น โดยยังไม่ได้รวมประเด็นบวกจาก Solar roof, AEC เข้าไป**

หมายเหตุ : มี clip ข่าวเกี่ยวกับ Solar energy ที่น่าสนใจ สามารถเข้าไปชมได้ที่ http://news.voicetv.co.th/technology/44011.html)

'PTT' จ่อลงทุนกัมพูชาแผน 5 ปีใช้เงิน 3.5 แสนล. (ทันหุ้น)

PTT จ่อลงทุนกัมพูชาเชื่อมีศักยภาพน่าลงทุนด้านปิโตรเลียมเหตุมีท่อก๊าซธรรมชาติอยู่แล้ว "ไพรินทร์ ชูโชติถาวร" มองโอกาสลงทุนช่วงเศรษฐกิจยุโรปมีปัญหาวางแผนใช้เงินลงทุนปี 255-2559 คาดใช้เงินลงทุนรวม 357,996 ล้านบาท ส่วนราคาน้ำมันเชื่อฟื้นตัวในไตรมาส 3-4/2555

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : การลงทุนในกัมพูชาคาดจะเริ่มจากการสำรวจและผลิตก๊าซธรรมชาติในพื้นที่ทับซ้อน และนำส่งก๊าซผ่านท่อหากขายเข้าสู่ประเทศไทยสามารถทำได้โดยผ่านท่อปัจจุบันที่มีอยู่แล้ว แต่หากมีปริมาณก๊าซสำรองมากการลงทุนท่อส่งก๊าซอาจเกิดขึ้นในระยะถัดๆ ไป นอกจากนั้น PTT อาจพิจารณาถึงการลงทุนในโรงแยกก๊าซและต่อยอดทำเป็นธุรกิจปิโตรเคมีต่อไปในอนาคต อย่างไรก็ตามการลงทุนดังกล่าวคาดจะใช้เวลาอีกนาน ซึ่งหากเกิดขึ้นจริงจะถือเป็น Upside ต่อการเติบโตในอนาคต เรายังไม่สามารถประเมินมูลค่าการลงทุนดังกล่าวได้ในขณะนี้ **อย่างไรก็ตาม เราแนะนำ ซื้อ PTT ด้วยราคาเป้าหมาย 402 บาท จากจุดเด่นการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจที่เหมาะสม และมีธุรกิจหลัก ได้แก่ ก๊าซและน้ำมันที่เติบโตไปตามเศรษฐกิจภายในประเทศเป็นหลัก**

"ไออาร์พีซี" ซื้อหุ้น อูเบะ25% ควัก 5.3 พันล้านจ่ายแล้ว ย้ายอดขายโต 15% (ข่าวหุ้น)

"IRPC" เผยชำระค่าซื้อหุ้น 25% ให้ “อูเบะ เคมิคอลส์” จำนวน 5,300 ล้านบาทเรียบร้อย ย้ำเป้ายอดขายปีนี้โต 15% จากปีก่อน ด้าน UCHA อยู่ระหว่างเจรจากับ PTT สร้างโรงงานผลิตคาโปรแลคตัมและไนลอน

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : การเข้าลงทุนในอูเบะ เคมิคอลส์ ไม่ใช่ข่าวใหม่ IRPC ได้ประกาศแผนลงทุนดังกล่าวไว้อยู่แล้วก่อนหน้านี้ การลงทุนดังกล่าวคาดจะมีส่วนช่วยต่อยอดการเติบโตได้ในอนาคต อย่างไรก็ตามในระยะสั้นทิศทางผลประกอบการยังคงดูอ่อนกว่าคู่แข่ง เราคาดผลประกอบการ 2Q55 ของ IRPC จะมีผลขาดทุนเช่นเดียวกับโรงกลั่นอื่นๆ แต่เนื่องจาก IRPC มีกำไรใน 1Q55 ที่ด้วยกว่า ดังนั้นผลประกอบการ 1H55 อาจจะกลายเป็นผลขาดทุนสุทธิ สำหรับในระยะยาวโครงการลงทุนต่างๆ ของ IRPC จะมีส่วนช่วยหนุนความสามารถในการทำกำไรของบริษัทได้ในระยะยาว **เราแนะนำ ถือ ด้วยราคาเป้าหมาย 4.75 บาท**

SITHAI เผยอีก 2 ปี สรุปลงทุนพม่า คาดใช้ทุน 400ล.ผลิตเมลามีน-พลาสติก (ผู้จัดการรายวัน)

ศรีไทยซุปเปอร์แวร์ เล็งลงทุนผลิตเมลามีนและพลาสติก บนพื้นที่นิคมฯญี่ปุ่น ในพม่า คาดอย่างเร็วสรุปใน 2 ปี เบื้องต้นใช้ทุนรวมไม่ต่ำกว่า 400 ล้านบาท หวังใช้เป็นฐาน ผลิตส่งออกทั่วภูมิภาคเอเชีย รับเปิดตลาด AEC พร้อมหลีกค่าแรงในประเทศที่ปรับเพิ่ม เผยค่าแรงกระทบต้นทุนรวมไม่เกิน 5% พร้อมผลักภาระให้ลูกค้า มั่นใจปีนี้ยอดขายไม่พลาดเป้า 7,900 ล้านบาทหรือเติบโต 10% จากปีก่อน

ก.ล.ต. สั่งเน้นคุณภาพวิเคราะห์ 30 หุ้น/โบรก ห้ามชิงโชคแจกของขวัญนักลงทุน (ดอกเบี้ยธุรกิจ)

ผลประชุมร่วม ก.ล.ต. สมาคมโบรกเกอร์ ให้ดำเนินการตามสูตรเพิ่มความเข้มเรื่องคุณภาพการแข่งขันและบริการของโบรกเกอร์ด้วยการยกระดับคุณภาพนักวิเคราะห์/บทวิเคราะห์ กำหนดเกณฑ์ โบรกเกอร์ต้องมีบทวิเคราะห์อย่างน้อยรายละ 30 หุ้น พร้อมอัพเดทข้อมูลปีละ 4 ครั้ง และห้ามนักวิเคราะห์ 1 คนทำบทวิเคราะห์เกิน 15 หุ้น พร้อมปรับเกณฑ์พิจารณาห้ามธุรกิจตลาดทุนส่งเสริมการขายในลักษณะชิงโชคหรือจับฉลากเหมือนแบงก์ชาติห้ามแบงก์พาณิชย์ก่อนหน้านี้ ด้านนายกสมาคมโบรกเกอร์แจงดูแลบัญชี “Prop Trade” ไม่เอาเปรียบนักลงทุน

TKS บุ๊กงานบอลยูโร 30 ล. เล็งอัพกำลังการผลิตเพิ่ม (ทันหุ้น)

TKS เล็งเพิ่มกำลังการผลิต หลังล่าสุดใกล้เต็ม พร้อมซุ่มประมูลงานใหม่เพียบ มั่นใจดันรายได้ทั้งปีโตเข้าเป้า 15% แน่ส่วนไตรมาส 2 อู้ฟู่บุ๊กงานไปรษณียบัตรบอลยูโร 30 ล้านบาท โบรกส่องครึ่งหลังโตก้าวกระโดด ชี้กำไรปีนี้เฉียด 300 ล้านบาท ดีดลูกคิดเป้าหมาย 8.90 บาท

ITD บินเจรจากู้เงินยุ่น 3 แสนล.ดึงลงทุนโครงการทวายในพม่า (ทันหุ้น)

ITD เผยบริษัทลูก "ทวายดีเวลลอปเม้นท์" อยู่ระหว่างเจรจานักลงทุนท้องถิ่นรายใหม่ในพม่า เพื่อเข้าถือหุ้นในโครงการทวาย แทน MAX MYANMAR ซึ่งเป็นเอกชนของพม่าที่จะถอนตัวออกไป ขณะที่จะหาแหล่งเงินกู้จากญี่ปุ่น เพื่อดำเนินโครงการสาธารณูปโภค

มูลค่าราว 3 แสนล้านบาท

เอสซีจีลงทุนเพิ่ม 5 หมื่นล.ตั้งงบ 2 แสนล. 5ปีซื้อกิจการอาเซียนได้หุ้นถูกยามวิกฤต (โพสต์ทูเดย์)

นายกานต์ ตระกูลฮุน กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย หรือเอสซีจี เปิดเผยว่า บริษัทปรับแผนการลงทุนใน 5 ปี (2555-2559) โดยจะเพิ่มวงเงินลงทุนจากเดิม 1.5 แสนล้านบาท เป็น2 แสนล้านบาท ซึ่งจะเน้นลงทุนในกลุ่มประเทศอาเซียนเป็นหลัก เพิ่มสัดส่วนจากเดิม 20% เป็น 50% ที่เหลือเป็นการลงทุนในประเทศ ทั้งนี้จะเสนอแผนเข้าที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทในเดือน ส.ค.นี้

Stock Calendar (9 July)

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
9	10	11	12	13
AIT : ลูกหุ้นเพิ่มทุน 94,515 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (AIT-W1) 1:1 @ 16.50	KK : ลูกหุ้นเพิ่มทุน 234,900 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (ESOP-W2) 1:1 @ 29.27		SUSCO : XD @ 0.05	
KMC : ลูกหุ้นเพิ่มทุน 300,000,000 หุ้น จัดสรรให้บุคคลเฉพาะเจาะจง @ 0.33			TAPAC : XD @ 0.09	
SC : ลูกหุ้นเพิ่มทุน 307,600 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (โครงการ ESOP 5) 1:2 @ 5.00			TONHUA : XR จำนวน 240,000,000 หุ้น 1:2 @ 1.00	
SSI : ลูกหุ้นเพิ่มทุน 152,595,000 หุ้น จากการแปลงสภาพหุ้นกู้ 1:1,000 @ 1.00				
SPORT : ลูกหุ้นเพิ่มทุน 4,329,407 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (SPORT-W3, SPORT-W4 และ ESOP-W2)			TONHUA : XW จำนวน 60,000,000 หุ้น 2:1	
TONHUA เปลี่ยนชื่อย่อใหม่เป็น "TH"				

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 ประกอบกับทัศนะส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมิได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว แต่อย่างใด และเอกสารนี้ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชี้นำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ 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
90-100	▲▲▲▲▲	Excellent
80-89	▲▲▲▲	Very Good
70-79	▲▲▲	Good
60-69	▲▲	Satisfactory
50-59	▲	Pass
Lower than 50	No logo given	N/A

*** PTTAR and PTTCH are now PTTGC

▲▲▲▲▲

ADVANC	BMCL	ICC	PS	ROBINS	THRE			
AOT	CPN	IRPC	PSL	RS	TIP			
BAFS	CSL	KBANK	PTT	SAT	TIPCO			
BANPU	EASTW	KK	PTTAR ***	SC	TISCO			
BAY	EGCO	KTB	PTTCH ***	SCB	TKT			
BBL	ERW	LPN	PTTEP	SCC	TMB			
BCP	GRAMMY	MCOT	QH	SE-ED	TOP			
BKI	HEMRAJ	NMG	RATCH	SIS				

▲▲▲▲

ACAP	BWG	GC	LANNA	NINE	S&P	SPPT	THCOM	TSTH
AF	CENTEL	GFPT	LH	NKI	SABINA	SSF	THIP	TTA
AMANAH	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	SEAFCO	SUSCO	TNL	UAC
AYUD	CPF	INET	MAKRO	PG	SPF	SVI	TOG	UMI
BEC	CSC	INTUCH	MBK	PHATRA	SICCO *	SYMC	TPC	UP
BECL	DELTA	IVL	MFC	PM	SINGER	SYNTEC	TRC	UPOIC
BFIT	DEMCO	JAS	MFEC	PR	SIRI	TASCO	TRT	UV
BH	DRT	KCE	MILL	PRANDA	SITHAI	TCAP	TRU	VNT
BIGC	DTAC	KEST **	MINT	PRG	SMT	TFD	TRUE	WACOAL
BJC	DTC	KGI	MK	PT	SNC	TFI	TSC	WAVE
BLA	ECL	KSL	MTI	PYLON	SPALI	THAI	TSTE	ZMICO
BROOK	FORTH	KWC	NBC	S&J	SPI			
BTS	GBX	L&E	NCH	** KEST is now MBKET, * SICCO has been delisted				

▲▲▲

2S	BOL	DCC	IRC	MBAX	PHOL	SENA	TCP	TR
A	BROCK	DRACO	IRCP	M-CHAI	PICO	SHANG	TEAM	TTCL
AEONTS	BSBM	EASON	IT	MCS	PL	SIAM	TF	TTI
AFC	BTNC	EIC	ITD	MDX	POST	SIMAT	TGCI	TWFP
AGE	CCET	ESSO	JTS	MJD	PPM	SKR	THANA	TWZ
AH	CFRESH	FE	JUTHA	MOONG	PREB	SMIT	THANI	TYCN
AHC	CHARAN	FOCUS	KASET	MPIC	PRECHA	SMK	TICON	UBIS
AI	CI	FSS	KDH	MSC	PRIN	SMM	TIW	UEC
AIT	CITY	GENCO	KH	NC	PTL	SPC	TKS	UOBKH
AJ	CMO	GFM	KKC	NEP	Q-CON	SPG	TLUXE	UPF
AKR	CMR	GL	KMC	NNCL	QLT	SST	TMD	US
APRINT	CNS	GLAND	KTC	NSI	RASA	STAR	TNH	UT
APURE	CNT	GOLD	KWH	NTV	RCI	SUC	TNPC	UVAN
AS	CPI	GUNKUL	KYE	NWR	RCL	SVOA	TOPP	VARO
ASK	CPL	GYT	LALIN	OFM	ROJNA	SWC	TPA	VIBHA
BAT-3K	CRANE	HFT	LEE	PAF	RPC	SYNEX	TPAC	VNG
BGT	CSP	HTECH	LHK	PAP	SAUCE	TBSP	TPCORP	WG
BLAND	CSR	IFS	MATCH	PATO	SCBLIF	TCB	TPIPL	WORK
BNC	CTW	ILINK	MATI	PDI	SCP	TCC	TPP	YUASA

Source: Thai Institute of Directors (IOD)

คำชี้แจง

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูล ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายใน ในการประเมิน

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

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่
อาคารสำนักงาน ดิ ออฟฟิศเศส แอท เซ็นทรัลเวิลด์
ชั้น 20-21, 24 เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1
แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร 0-2658-6300 โทรสาร 0-2658-6301

สาขาพาหุรัด
125 อาคารดิโอลด์สยามพลาซ่า
ชั้น 3 ถนนพาหุรัด แขวงวังบูรพาภิรมย์
เขตพระนคร กรุงเทพฯ 10200
โทร 0-2225-0242 โทรสาร 0-2225-0523

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

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

สาขาบางกะปิ
เลขที่ 3105 อาคารเอ็นมาร์ค พลาซ่า
ชั้น3 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น
เขตบางกะปิ กรุงเทพ 10240
โทร.02-378-1144 โทรสาร. 02-378-1323

สาขาประตูน้ำ
553 อาคารเดอะพาลาเดียม อาคารเอ ชั้น 14
ถนนราชปรารภ แขวงมักกะสัน
เขตราชเทวี กรุงเทพ 10400
โทร 0-2250-6192 โทรสาร 0-2250-6199

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

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

สาขาศรีนครินทร์
1145 หมู่ที่ 5 อาคารเอกไพลินทาวเวอร์ ชั้น 3
ถนนศรีนครินทร์ ตำบลสำโรงเหนือ อำเภอเมืองสมุทรปราการ
จังหวัดสมุทรปราการ 10270
โทร 0-2758-7003 โทรสาร 0-2758-7248

สาขาฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต
94 หมู่.2 ศูนย์การค้า ฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต ห้อง 091-92
ชั้น G F ถ.พหลโยธิน ต.ประชาธิปัตย์ อ.ธัญบุรี
จ.ปทุมธานี 12130
ทีม 1โทร. 0-2958-0592 โทรสาร. 0-2958-0420
ทีม2 โทร.02-958-0590 โทรสาร 02-958-0590ต่อ 400

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

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

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

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

สาขาญาดา
56 อาคารญาดา 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 แขวงบุคคโล
เขตธนบุรี กรุงเทพฯ 10600
โทร 0-2876-6500 โทรสาร 0-2876-6531

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

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

สาขาฟอร์จูนทาวน์
เลขที่ 5 อาคารฟอร์จูนทาวน์ ชั้นใต้ดิน
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

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

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

สาขาเดอะ ไนน์
999/3 ศูนย์การค้า เดอะ ไนน์ เนเบอร์ฮู้ด 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
กรุงเทพ 10500
โทร 0-2680-4340 โทรสาร 0-2 680-4355

สาขาต่างจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1
244 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3
ถนนวัวลาย ตำบลหายยา อำเภอเมืองเชียงใหม่
จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-000 โทรสาร (053) 284-019

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

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

สาขาสมุทรสงคราม
74/27-28 ซ.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

สาขาเชียงใหม่ 2
201/3 ถนนมหิดล ตำบลหายยา
อำเภอเมืองเชียงใหม่
จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-138 โทรสาร (053) 284-138

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

สาขาระยอง 2
โครงการ TSK PARK ชั้น1 เลขที่ 351-351/1
ถนนสุขุมวิท ตำบลเนินพระ อำเภอเมือง
จังหวัดระยอง 21000
โทร (038) 807-459 โทรสาร (038) 807-841

สาขาหาดใหญ่
1,3,5 ซอยจุติอุทิศ 3 ถนนจุติอนุสรณ์
ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่
จังหวัดสงขลา 90110
โทร (074) 346-400 โทรสาร (074) 239-509

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

สาขานครราชสีมา 1
14 ถนนมนัส ตำบลในเมือง
อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร (044) 269-400 โทรสาร (044) 269-410

สาขาอุบลราชธานี
191,193 ถนนอุบลราช
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

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

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

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

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

คำชี้แจง : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) เห็นว่าน่าเชื่อถือประกอบกับทัศนะส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมิได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชี้นำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด