

Strategist Team Maybank KimEng

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

Padon Vannarat
Equity Analyst
662-6586300 x 1450

Nathabol Nandavivadhana
Assistant Analyst
662-6586300 x 1531

Rinrada Lianghathaitam
Assistant Analyst
662-6586300 x 1530

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

กลยุทธ์วันนี้**Rebound**

ประเด็นสำคัญวันนี้ ตลาดหุ้นไทยวานนี้ปิดลบเป็นวันที่ 2 อีก 7.18 จุด มาอยู่ที่ 1212.96 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่หนาแน่น 36,615 ล้านบาท ด้วยแรงขายทำกำไรสะท้อนงบ 2Q55 ของกลุ่มธนาคาร และหุ้นหลักในกลุ่ม ICT ที่หลุดแนวรับหลัก

กระแสเงินทุนต่างชาติชะลอตัวต่อเนื่อง โดยขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยเป็นวันที่ 2 เพียง 45 ล้านบาท Short สุทธิใน SET50 Futures จำนวน 472 สัญญา แต่ซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 4 เพียง 1,420 ล้านบาท

MBKET คาด SET INDEX วันนี้ฟื้นตัวสู่แนว 1220+/- นำโดยหุ้นหลักในกลุ่ม ICT อย่าง ADVANC – DTAC หลังอธิบดีกรมสรรพสามิตออกมาให้ความเห็นต่อการจัดเก็บภาษีสรรพสามิตธุรกิจให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ภายใต้ใบอนุญาต อาจจัดเก็บเพียง 3% จากก่อนหน้าที่ให้ความเห็นถึงอัตราภาษีที่ 10% ส่งผลให้ราคาหุ้น ADVANC – DTAC ลดลง 6.7% และ 5.9% ช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ซึ่ง MBKET เชื่อว่า 3% ดังกล่าวหากจัดเก็บจริง ผู้ให้บริการจะผลักราคาให้ผู้บริโภคบางส่วนได้ ส่วนที่เหลือและเมื่อรวมกับค่าใบอนุญาตที่ต่ำเพียง 5.75% เทียบกับส่วนแบ่งรายได้ที่จ่าย 25-30% ดังนั้นหากกรณีดังกล่าวเกิดจริง ย่อมส่งผลกระทบต่อเพียงจำกัด

ภาพสัปดาห์หน้า นักลงทุนควรติดตามผลการประชุมสภาฯ จีน เพราะรัฐบาลจีนอาจออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ได้ หากเป็นไปตามนี้ จะเกิดการเก็งกำไรต่อสินค้าโภคภัณฑ์ทันที

ประเด็นสำคัญวันนี้: การประชุมรมว.คลังอียู ต่อการพิจารณาเงื่อนไขการช่วยเหลือสถาบันการเงินในสเปน

ดังนั้นกลยุทธ์ MBKET แนะนำ “ถือพอร์ต 45% และเงินสด 55%” เพื่อรอขายทำกำไรอีกรอบบริเวณ 1,230 จุดหรือสูงกว่า

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้: MBKET แนะนำ “ถือพอร์ต 45% และเงินสด 55%” และ “ซื้อเก็งกำไร” PTTGC / TCAP

กลยุทธ์ทางเลือกวันนี้: MBKET แนะนำ “พอร์ต Trading ที่ถือข้าง Long หากไม่ยอมรับความเสี่ยงสูง อาจทยอยปิดสถานะทำกำไรในจังหวะดีด แนวต้านวันนี้ 840-843 จุด หรือปล่อยให้ profit run ไปรอปิดสถานะที่แนวต้านหลัก 850-865 จุด ในสัปดาห์หน้า จุด” Stop loss เลื่อนลงต่ำมาอยู่ที่ 830 จุด

Portfolio

HOLD: VNT/ TTCL/ CPF/ AP/ PS/ RML/ UMI/ AMATA/ TUF/ MAJOR/
TCAP/ CPN/ KK/ PTTGC/ BANPU/ PTT/ SMIT/ SPCG/ DEMCO/ SMT/
JAS/ AOT/ SCC/ AH

Speculative Buy: PTTGC/ TCAP

Technical View

แนวรับ 1210-1215 จุด แนวต้าน 1227 +/- และ 1235 +/- จุด ใช้การอ่อนตัวลงปิดต่ำกว่า 1210 +/- เป็นแนวปิดขายทำกำไร เพื่อรอจังหวะเข้าเล่นรอบใหม่

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	18
11	Stock Calendar	20
12	2Q55 KELIVE Earnings Estimates	20

Action and Stock of the Day

SET INDEX วันนี้ปิดลบเป็นวันที่ 2 จากแรงขายทำกำไรในกลุ่มธนาคารเป็นหลัก

SET+MAI	Last	Prior	YTD
Institute	7.20	547.37	-38,817.46
Prop	481.59	313.54	3,419.99
Foreigner	-4.79	-390.13	68,870.69
Retail	-484.00	-470.77	-32,725.53

คาด SET INDEX วันนี้ฟื้นตัว นำโดยกลุ่ม ICT

ตลาดหุ้นเอเชียขยับขึ้นเด่นเป็นส่วนใหญ่ ตามทิศทาง DJIA ในคืนวันก่อนหน้า และตลาดหุ้นยุโรปที่ฟื้นตัวขึ้น ด้วยคาดการณ์ว่า เฟดจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่

ด้านตลาดหุ้นไทยวันนี้ปิดลบเป็นวันที่ 2 อีก 7.18 จุด มาอยู่ที่ 1212.96 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายหนาแน่นถึง 36,615 ล้านบาท โดยแนวรับย่อย 1210 จุดยังทำงานได้อย่างแข็งแกร่ง ทั้งนี้เป็นการขายสะท้อนงบของหุ้นในกลุ่มธนาคารเป็นสำคัญ ขณะที่หุ้นหลักในกลุ่ม ICT อย่าง ADVANC - DTAC หลุดแนวรับทางเทคนิค กดดันบรรยากาศเพิ่มเติม

กลุ่มที่ให้ผลตอบแทนจากการลงทุนโดดเด่นวันนี้ได้แก่ กลุ่มปิโตรเคมี +2.19%, กลุ่มวัสดุก่อสร้าง +1.15%, กลุ่ม Person +0.56% ส่วนกลุ่มหลักอย่างกลุ่มธนาคาร -2.38%, กลุ่มพลังงาน +0.40%, กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ +0.20% และ ICT -2.81%

ภาพตลาดหุ้นไทยวันนี้

ตลาดหุ้นในเอเชียวันนี้ คาดแกว่งตัวออกด้านข้าง หลังจากขยับขึ้นมาเด่นในช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา เพื่อรอผลการประชุม รมว. คลังอียู ต่อการพิจารณาเงื่อนไขการช่วยเหลือสถาบันการเงินในสเปน หลังสภาฯ เยอรมันเห็นชอบในแผนดังกล่าว

ด้านตลาดหุ้นไทย คาดขยับขึ้นทดสอบแนว 1,220+/- นำโดยกลุ่ม ICT ที่ปรับตัวลงตลอด 4 วันทำการที่ผ่านมา จากความกังวลต่อแนวความคิดการจับภาษีสรรพสามิตในธุรกิจโทรคมนาคมภายใต้ใบอนุญาต แต่เมื่อประเด็นดังกล่าวเริ่มชัดเจนมากขึ้น อธิปไตย เสนอจัดเก็บเพียง 3% จากช่วงแรกที่ต้องการจัดเก็บที่ 10% ย่อมเป็นบวกต่อหุ้นหลักอย่าง ADVANC - DTAC

MBKET คงแนะนำให้ "ถือพอร์ต 45% และเงินสด 55%" เพื่อรอขายทำกำไรอีกส่วนที่บริเวณ 1,230-1,240 จุด ในสัปดาห์หน้า เนื่องด้วยโอกาสที่เงินจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่หลังสิ้นสุดการประชุมสภาฯ ในสัปดาห์นี้ รวมถึงการเก็งกำไรต่อการประชุมเฟดในวันที่ 31 ก.ค.

ปัจจัยสำคัญวันนี้

1. ความเห็นต่อการจัดเก็บภาษีสรรพสามิตธุรกิจโทรคมนาคม: วันนี้อธิบดีกรมสรรพสามิต เปิดเผยกรมสรรพสามิตมีแนวคิดจะเก็บภาษีธุรกิจโทรคมนาคมว่า ต้องเสนอให้ระดับนโยบายได้พิจารณา ก่อน โดยหากจะมีการจัดเก็บภาษีดังกล่าวจริง ก็จะเก็บในอัตราที่เหมาะสม หรือในระดับที่ไม่กระทบต่อผู้ประกอบการและผู้บริโภคมากนัก ซึ่งในเบื้องต้นจะอยู่ในอัตรา 3% ขณะที่เพดานการจัดเก็บภาษีอยู่ที่ 10%

ราคาหุ้นปรับฐานลงแรงในช่วง 2 วันทำการก่อนหน้านี้แล้ว โดย ADVANC -6.7% และ DTAC -5.9% เพราะความกังวลต่ออัตราภาษีดังกล่าว ดังนั้น ความเห็นล่าสุดที่อาจจัดเก็บเพียง 3% ซึ่ง MBKET เชื่อว่า ผู้ประกอบการจะผลักราคาให้แก่อุบัติเหตุได้ในสัดส่วนหลัก อีกทั้งต้นทุนของใบอนุญาต 3G ที่จ่ายเพียง 5.75% เทียบกับส่วนแบ่งรายได้ตามสัญญาสัมปทานที่ 25-30% ก็จะช่วยหนุนให้บริการแตกต่างกันอย่างสิ้นเชิง ราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยเสี่ยงดังกล่าวไปมากแล้ว เชื่อว่าวันนี้หุ้นหลักทั้ง 2 จะติดตัวขึ้นแรง

2. ความตึงเครียดในซีเรีย เชื้อต่อราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก: รวมถึงกรณีความตึงเครียดในตะวันออกกลางระหว่างอิสราเอล กับ อิหร่าน กลายเป็นฉนวนที่ทำให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกขยับขึ้นอย่างโดดเด่นในช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา เพราะความกังวลต่อปริมาณน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางอาจเสี่ยงต่อการขนส่งมากขึ้น นั่นกลายเป็นจุดที่ทำให้กลุ่มพลังงาน และกลุ่มปิโตรเคมีของไทยยังมีประเด็นการเก็งกำไรเพิ่มเติม แม้ว่าผลประกอบการใน 2Q55 จะแย่จากการขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน และปิโตรเคมีก็ตาม ซึ่งตลาดรับรู้ประเด็นนี้ไปค่อนข้างมากแล้วเช่นกัน
3. การประชุม รมว. คลังอียู ต่อเงื่อนไขการให้เงินช่วยเหลือสถาบันการเงินในสเปน: หลังสภาฯ เยอรมันให้การสนับสนุนต่อการนำเงินกองทุน ESFS ไปใช้ในการช่วยเหลือสถาบันการเงินในสเปน วันนี้การประชุมผ่านทางโทรศัพท์ระหว่าง รมว. คลังของอียู จะเป็นการลงรายละเอียดของเงื่อนไขการให้เงินช่วยเหลือ หากได้ข้อสรุปและสามารถกำหนดวันลงนามสัญญาได้ ย่อมเป็นบวกต่อภาพรวมในยุโรปวันนี้
4. กลุ่มธนาคารเลือกเป็นรายตัวมากกว่าภาพรวมของกลุ่ม: MBKET คาดว่าหุ้นกลุ่มธนาคารในวันนี้ จะมีเพียง KTB / TCAP ที่ขยับขึ้นเด่น หลังจบ 2Q55 ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์อย่างมีนัยยะสำคัญ ทั้งนี้เป็นผลจากการดำเนินงานปกติ ขณะที่ราคาหุ้นทั้ง 2 ซื้อขายที่ P/BV55 ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยค่อนข้างมาก รวมถึงราคาหุ้น underperform กลุ่มเช่นกันขณะที่หุ้นหลักในกลุ่มฯ อย่าง KBANK - SCB / BBL คงเป็นการฟื้นตัวตามภาพรวมของตลาดเท่านั้น

	วานนี้		วันก่อนหน้า	
	PER11	PER12	PER11	PER12
SET INDEX	15.38	12.81	15.59	12.90
PSE	17.76	16.13	17.86	16.23
JSE	18.03	14.38	18.00	14.31
KOSPI	21.92	9.72	21.58	9.62
TAIEX	21.10	15.19	20.85	14.89
Straits Time	9.99	13.97	9.97	13.92
SHCOMP	11.77	9.73	11.68	9.67

ที่มา: Bloomberg

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ “ซื้อเก็งกำไร” ได้แก่

1. TCAP : ราคาปิด 30.75 บาท ราคาเหมาะสม 41.00 บาท

- รายงานกำไรสุทธิ 2Q55 เพิ่มขึ้น +8% yoy และ +43% qoq เป็น 1.7 พันล้านบาท ออกมาดีกว่าคาดของเรา และ Consensus ถึง 22% และ 44% ตามลำดับ
- จึงคาดว่าราคาหุ้นมีแนวโน้มตอบรับเชิงบวกในวันนี้ จากการปรับเพิ่มประมาณการของ Consensus หลังจบ 2Q55 สะท้อนให้เห็นถึงคุณภาพในการควบคุมต้นทุนที่ดีขึ้น โดย Cost to income ratio ลดลงเหลือ 58% ใน 2Q55 จาก 64% ใน 1Q54 และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยได้ผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q55 และขยายตัว 20 bps เป็น 2.8% ใน 2Q55
- MBKET ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2555 – 2556 ขึ้น 8% และ 17% ตามลำดับ ส่งผลให้กำไรปี 2555 คาดว่าจะขยายตัว +21% yoy เป็น 1.34 หมื่นล้านบาท และ ปี 2556 +17% yoy เป็น 1.49 หมื่นล้านบาท โดยคาดว่าสิ้นเชิ้อใน 2H55 จะขยายตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเติบโตของพอร์ตสินเชิ้อเช่าซื้อรถยนต์ซึ่งมีส่วนสูงถึง 49% ของพอร์ตสินเชิ้อรวม
- ราคาหุ้น TCAP เคลื่อนไหว Underperform กลุ่มมาก โดยนับจากต้นปีที่ผ่านมา เพิ่มขึ้นเพียง +15% เทียบกับกลุ่มธนาคารที่ +25% และเป็นหุ้นตัวเดียวในกลุ่มที่ซื้อขายต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี โดยมี PBV 2555 เพียง 0.93 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารที่ 1.51 เท่า รวมทั้งให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลเฉลี่ยปีละ 5% โดยเราคาดการณ์เงินปันผล 1H55 หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผล 1.6%
- ดังนั้น จบ 2Q55 ที่ออกมาดีกว่าคาดจะเป็น Catalyst ให้กับราคาหุ้น และการเปลี่ยนไปใช้ราคาเหมาะสมเป็นปี 2556 ส่งผลให้ราคาเหมาะสมเพิ่มขึ้นเป็น 41.00 บาท (เดิม 36.00 บาท)

2. PTTGC : ราคาปิด 60.50 บาท ราคาเหมาะสม 71.00 บาท

- MBKET คาดว่าหุ้นกลุ่มปิโตรเคมีมีแนวโน้มมีบาวนด์ต่อเนื่อง ตามการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันดิบที่ได้รับานิสงค์เชิงบวกจากเหตุการณ์ดีดิ่งเคเรียดในตะวันออกกลาง ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบดูไบ ใน 3Q55 ปรับตัวขึ้น +7.2% Qtd เป็น US\$104.6/barrel จากสิ้นสุด 2Q55 ที่ US\$97.07/barrel
- ขณะที่แนวโน้มผลประกอบการ 2Q55 ของ PTTGC แม้ว่าจะลดลงทั้ง yoy และ qoq จากผลขาดทุนของสต็อกน้ำมัน และส่วนต่างราคาปิโตรเคมีที่อ่อนตัวลง แต่คาดว่าจะเห็นเพียงโรงกลั่นเดียวที่มีกำไรใน 2Q55 เทียบกับ TOP, ESSO, BCP และ IRPC ที่คาดว่าจะมีผลขาดทุน
- และเรามีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของผลประกอบการใน 2H55 เนื่องจากส่วนต่างราคาปิโตรเคมี 2 สายหลักของ PTTGC เริ่มขยับขึ้น ได้แก่
 - ส่วนต่างราคาพาราไซลีน สับดาห์ล่าสุด + 1.5% wow เป็น US\$399/ตัน และส่วนต่างราคาเอทิลีน +41.6% wow เป็น US\$224/ตัน
 - และเชื่อว่ามีความเสี่ยงน้อยมากแล้วที่จะเกิดผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันอีกใน 3Q55 เนื่องจากราคาน้ำมันดิบน่าจะผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q55
- ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงแล้วถึง 20.4% จากจุดสูงสุดของปี เชื่อว่าได้สะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว จึงแนะนำ “ซื้อเก็งกำไร” เพื่อคาดหวังการฟื้นตัวของผลประกอบการตั้งแต่ 3Q55 เป็นต้นไป

What will DJIA move tonight?

คืนนี้ไม่มีปัจจัยที่สำคัญ

Fund Flow Analysis

Fund Flow in Emerging Markets

ตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ กลับมาซื้อสุทธิ US\$228 ล้าน จากวานนี้ขายสุทธิ US\$195 ล้าน

ขณะที่กลุ่ม TIP เริ่มเห็นกระแสเงินทุน กลับเข้า JSE ต่อเนื่องอีกครั้ง

ตลาดหุ้น	วานนี้ (US\$ ล้าน)	วันก่อนหน้า (US\$ ล้าน)	YTD 2555 (US\$ ล้าน)	2554 (US\$ ล้าน)
TAIEX	131.9	-248.7	-2,109.8	-9,346.0
KOSPI	75.6	-58.7	4,610.0	-8,583.7
JSE	42.6	33.9	384.6	+2,852.9
PSE	-8.5	90.6	2,222.9	+1,329.4
ตลาดหุ้นเวียดนาม	0.4	1.4	-25.1	+95.4
SET INDEX	-13.8	-13.8	2,210.4	-167.0

Short-Selling วานนี้

มูลค่ารวมเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 3 เป็น 763 ล้านบาท จากวันก่อนหน้า 518 ล้านบาท

Stock	Total Value (mn Bt)	% of trading Volume	Avg.Price (Bt)
KBANK	225.91	12.73%	163.64
TOP	87.79	8.43%	61.66
PTTEP	77.09	8.85%	167.23
BBL	71.43	6.63%	194.94
SCB	56.30	6.80%	154.75

Foreign Investors Action วานนี้

เงินทุนต่างชาติชะลอตัวต่อเนื่อง

	วานนี้	วันก่อนหน้า
ตลาดหุ้น (ล้านบาท)	-45	-438
SET50 Futures (สัญญา)	-472	+24
SSF (สัญญา)	+247	-5
ตลาดตราสารหนี้ (ล้านบาท)	+1,420	+3,661

นักลงทุนต่างชาติวานนี้ขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยเป็นวันที่ 2 เพียง 45 ล้านบาท รวม 2 วันทำการขายสุทธิ 483 ล้านบาท แม้ว่ากระแสเงินทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่วานนี้ก็ตาม แต่ด้วยมูลค่าที่จำกัดเช่นกัน

และกลับมา Short สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันแรกในรอบ 5 วันทำการ 472 สัญญา เทียบกับ 4 วันทำการก่อนหน้า Long สุทธิ 1,276 สัญญา เมื่อ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index แคมลงเหลือ 3.57 จุด จากวันก่อนหน้า Discount 5.00 จุด น่าจะเป็นการปิดสถานะ Long เพื่อทำกำไร และปิดความเสี่ยง หลัง S50U12 หลุดแนว 838 จุด ทำให้ยอด YTD เป็นสถานะ Long ลดลงเหลือเพียง 2,679 สัญญา

แต่ยังคงซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 4 อีกเพียง 1,420 ล้านบาท รวม 4 วันทำการซื้อสุทธิ 13,489 ล้านบาท เมื่อค่าเงินบาทกลับมาอ่อนค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

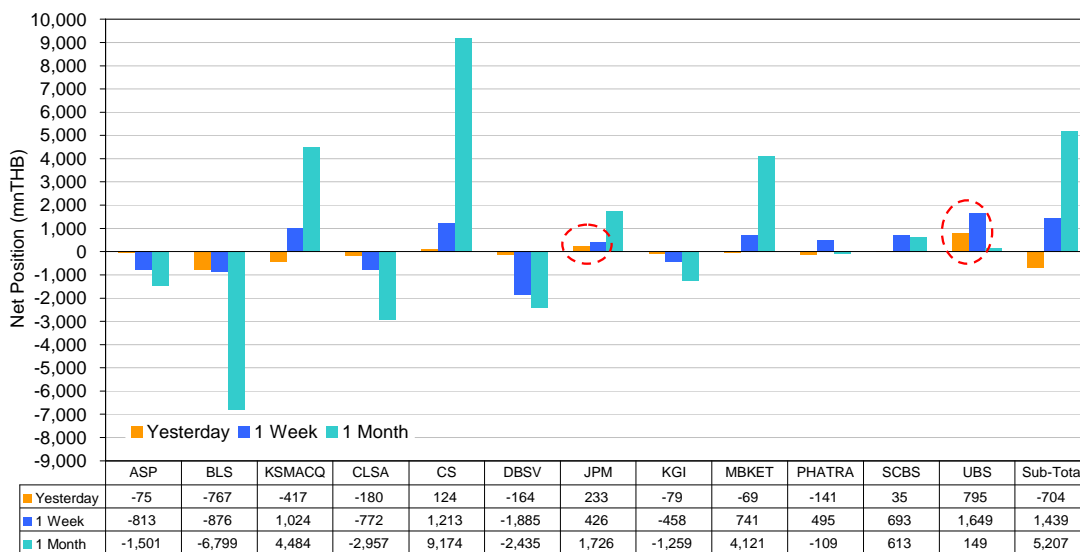
NVDR ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 17 โดยกระจุกตัวในกลุ่ม ICT และกลุ่มธนาคาร อย่างเห็นได้ชัด

การซื้อขายผ่าน NVDR วานนี้ซื้อสุทธิมากถึง 1,898 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิเพียง 39 ล้านบาท รวม 17 วันทำการซื้อสุทธิ 16,166 ล้านบาท ภาพรวมสรุปได้ดังต่อไปนี้

1. กลุ่ม ICT ถูกซื้อสุทธิสูงสุด 1,115 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าขายสุทธิ 91 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มธนาคารซื้อสุทธิ 681 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าขายสุทธิ 125 ล้านบาท และกลุ่มอาหารซื้อสุทธิ 82 ล้านบาท
2. กลุ่มวัสดุก่อสร้างถูกขายสุทธิสูงสุด แต่ก็เพียง 76 ล้านบาทเท่านั้น

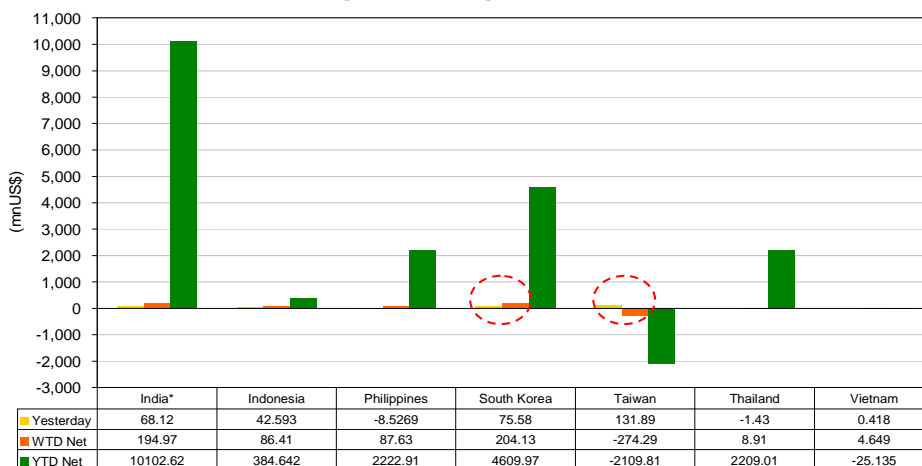
ซื้อสุทธิสูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการซื้อขาย	ขายสุทธิ สูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการขาย
TRUE	1,158.04	40.87	BANPU	-121.89	14.65
BBL	238.49	30.40	SCC	-80.85	13.19
KBANK	193.45	34.12	DTAC	-73.62	4.66
BAY	128.15	44.85	INTUCH	-58.59	6.57
PTTEP	69.39	5.44	LPN	-47.57	79.93

Foreign Brokers and Top Retail Broker Positions



Source: SET SMART

Regional Foreign Fund Flows



Source: Bloomberg
* India update as of 18 Jul 2012.

Legend: Yesterday (Yellow), WTD Net (Orange), YTD Net (Green)

WORLD EQUITY MARKET MOVEMENTS

THAI STOCK MARKET MOVEMENT

Stock Market	Closed	% DoD	% WTD	% YTD	INDEX	Closed	% DoD	% WTD	% YTD
DJIA	12,943.36	0.3	1.3	5.9	SET INDEX	1,212.96	-0.6	0.2	18.3
NIKKEI	8,766.75	-0.3	0.5	3.7	SET50 INDEX	840.77	-0.7	-0.1	17.0
HSKI	19,559.05	1.7	2.4	6.1	ENERGY	20,672.61	0.4	0.8	3.6
KOSPI	1,821.78	-0.1	0.5	-0.2	BANK	468.70	-2.4	-1.3	24.7
SHANGHAI COMP	2,184.84	0.7	-0.0	-0.7	ICT	162.84	-2.8	-4.0	33.7
TAIEX	7,148.57	1.4	0.6	1.1	PROPERTY	186.34	0.2	1.8	28.9
BSE SENSEX	17,278.85	0.5	0.4	11.8	CONMAT	8,581.73	1.1	2.8	6.5
JAKARTA COMP	4,096.20	0.4	1.9	7.2	TRANSPORT	102.68	-0.1	0.2	20.3
PSE	5,189.37	-0.6	-0.5	18.7	COMMERCE	23,596.94	0.1	1.5	43.0
HO CHI MINH INDEX	428.38	2.3	2.7	21.9	MEDIA	70.86	-3.5	1.8	27.7
MSCI AP EX JAPAN	412.77	1.8	2.5	5.1	PETRO	920.97	2.2	5.7	1.2

Source: Bloomberg

NVDR Trading Data by Stock (As of 19/07/12)

Top 20 Net BUY

	Value (Btmn)			Net
	Buy	Sell	Total	
TRUE	1,158.50	0.46	1,158.96	1,158.04
BBL	459.91	221.42	681.33	238.49
KBANK	755.10	561.65	1,316.74	193.45
BAY	218.03	89.88	307.91	128.15
PTTEP	82.59	13.21	95.80	69.39
SPALI	122.57	57.69	180.25	64.88
CPF	86.34	29.45	115.79	56.88
JAS	58.97	3.46	62.42	55.51
AOT	54.10	8.61	62.71	45.48
CPALL	46.94	4.84	51.78	42.10
PTTGC	63.84	22.06	85.90	41.78
SCB	68.54	30.71	99.25	37.83
EARTH	33.33	0.03	33.36	33.31
ADVANC	170.44	140.18	310.63	30.26
TCAP	28.41	0.64	29.05	27.77
KTB	66.27	39.43	105.70	26.84
KK	23.26	0.45	23.71	22.80
ROBINS	29.59	9.25	38.84	20.34
AP	19.39	0.74	20.13	18.65
IVL	23.38	4.90	28.28	18.48

Top 20 Net SELL

	Value (Btmn)			Net
	Buy	Sell	Total	
BANPU	43.33	165.22	208.55	-121.89
SCC	131.61	212.46	344.07	-80.85
DTAC	23.47	97.09	120.56	-73.62
INTUCH	46.54	105.13	151.67	-58.59
LPN	94.98	142.55	237.53	-47.57
KH	8.38	53.93	62.30	-45.55
STEC	0.01	33.30	33.31	-33.29
BECL	0.01	25.33	25.34	-25.33
BEC	39.25	64.32	103.57	-25.07
TOP	59.69	83.98	143.67	-24.29
THAI	4.71	26.29	31.00	-21.59
HMPRO	9.90	20.93	30.82	-11.03
TMB	5.69	16.20	21.89	-10.51
THRE	0.03	7.65	7.68	-7.61
DSGT	0.81	6.39	7.20	-5.59
LANNA	0.78	6.26	7.04	-5.48
DCC	2.77	7.53	10.30	-4.76
HEMRAJ	5.53	9.82	15.35	-4.30
STA	4.64	8.22	12.86	-3.59
SINGER	0.01	3.55	3.56	-3.54

Top 20 Most Active

	Value (Btmn)			Net
	Buy	Sell	Total	
KBANK	755.10	561.65	1,316.74	193.45
TRUE	1,158.50	0.46	1,158.96	1,158.04
BBL	459.91	221.42	681.33	238.49
SCC	131.61	212.46	344.07	-80.85
ADVANC	170.44	140.18	310.63	30.26
BAY	218.03	89.88	307.91	128.15
PTT	136.83	128.32	265.16	8.51
LPN	94.98	142.55	237.53	-47.57
BANPU	43.33	165.22	208.55	-121.89
SPALI	122.57	57.69	180.25	64.88
INTUCH	46.54	105.13	151.67	-58.59
TOP	59.69	83.98	143.67	-24.29
DTAC	23.47	97.09	120.56	-73.62
CPF	86.34	29.45	115.79	56.88
KTB	66.27	39.43	105.70	26.84
BEC	39.25	64.32	103.57	-25.07
SCB	68.54	30.71	99.25	37.83
PTTEP	82.59	13.21	95.80	69.39
PTTGC	63.84	22.06	85.90	41.78
AOT	54.10	8.61	62.71	45.48

ประเด็นสำคัญด้านเศรษฐกิจ - การเงินรายภูมิภาค



สหรัฐอเมริกา

ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ออกมาในเชิงลบ

- สหรัฐฯ ขายพันธบัตร TIPS อายุ 10 ปี ได้อัตราดอกเบี้ยติดลบมากที่สุดของสหรัฐฯ: ด้วยเงิน US\$1.5 หมื่นล้าน อัตราดอกเบี้ยติดลบ 0.637% ซึ่งการขายพันธบัตรลักษณะเดียวกัน อัตราดอกเบี้ยติดลบมาตลอด 4 ครั้งที่ผ่านมา แต่ครั้งล่าสุดนี้เป็นอัตราดอกเบี้ยที่ติดลบมากที่สุด
- ♦ ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ออกมาในเชิงลบ:
 1. ดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจเดือน มิ.ย.หดตัวแรงขึ้น: -0.3% mom จาก -0.1% mom ในเดือน พ.ค.
 2. ยอดขายบ้านมือสองเดือน มิ.ย.หดตัวแรงขึ้นสวนทางตลาดคาด: ที่ -5.4% mom จาก -1.5% mom ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัว 1.5% mom
 3. ยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์สิ้นสุดที่ 14 ก.ค. เพิ่มขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาด: เพิ่มขึ้น 36,000 ราย สู่ระดับ 3.86 แสนราย จากสัปดาห์ก่อนที่ 3.50 แสนราย ขณะที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเพียง 3.65 แสนราย สะท้อนตลาดแรงงานสหรัฐฯยังคงอ่อนแอ จากอัตราการว่างงานทรงตัวอยู่ในระดับสูงที่ 8.2%
 4. ยอดขอสวัสดิการว่างงานรวมสิ้นสุดวันที่ 7 ก.ค. เพิ่มขึ้นสวนทางตลาดคาด: เพิ่มขึ้น 1.0 หมื่นราย สู่ระดับ 3.314 ล้านราย จากสัปดาห์ก่อนที่ 3.304 ล้านราย ขณะที่ตลาดคาดว่าจะลดลงเหลือ 3.300 ล้านราย



ยุโรป

ตลาดยังไม่เชื่อกับการแก้ไขปัญหาในสเปน ต้นทุนทางการเงินขยับขึ้นต่อเนื่อง

- ธนาคารกลางหลายแห่งจะร่วมกับ BoE หรือเกี่ยวกับ LIBOR: ในเดือนก.ย. ต่อแนวทางการกำหนดอัตราดอกเบี้ย LIBOR ทั้งนี้ในสัปดาห์หน้า Financial Stability Board จะมีการหารือเป็นการภายในต่อประเด็นดังกล่าว
- อังกฤษยืนยันเงินหน้าปฏิรูปการคลังไปจนถึงปี 2563: นายกรัฐมนตรีอังกฤษ ยืนยันที่จะปฏิรูปการคลัง โดยเฉพาะการลดการใช้จ่าย จากเดิมที่รัฐบาลภายใต้การนำของนาย Cameron ตั้งเป้าลดการใช้จ่ายถึงปี 2558 เท่านั้น แต่ในปีที่แล้วรัฐบาลได้ยึดแผนออกไปเป็นสิ้นปี 2560 คาดว่าจะช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายได้ GBP1.1 แสนล้าน แต่ล่าสุดแผนดังกล่าวจะถูกขยายออกไปอีก 3 ปี
- สเปนขายพันธบัตรระยะยาววันนี้ เติบโตกับต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น: วงเงิน 2.98 พันล้านยูโร ต่ำกว่าเป้าหมายสูงสุดที่ 3.0 พันล้านยูโรเพียงเล็กน้อย โดยพันธบัตรอายุ 2 ปี อัตราดอกเบี้ย 5.204% เทียบกับครั้งก่อน 4.335% ส่วนพันธบัตรอายุ 5 ปี อัตราดอกเบี้ย 6.459% เทียบกับครั้งก่อน 6.072% และพันธบัตรอายุ 7 ปี อัตราดอกเบี้ย 6.701%
- พรรคร่วมรัฐบาลเยอรมันสนับสนุนแผนการช่วยเหลือธนาคารในสเปน: ทั้งนี้พรรคร่วมรัฐบาลจะปรึกษาในทุกๆ ขั้นตอนของการช่วยเหลือสถาบันการเงินของสเปน เพื่อให้แน่ใจว่ารัฐบาลสเปนจะสามารถปรับโครงสร้างทุนของสถาบันการเงินในสเปนได้
- สภาอิตาลีอนุมัติให้เงินช่วยเหลือเข้ากองทุน ESM: ด้วยคะแนนเสียง 325 – 53 หลังสภาสูงได้อนุมัติไปแล้วในวันที่ 12 ก.ค. ทั้งนี้อิตาลีจะมีสัดส่วน 18% ของกองทุนฯ นี้
- ▲ ตลาดกลับมากังวลต่อความแข็งแกร่งของอิตาลีและสเปนอีกครั้ง: สะท้อนกลับมาถึง CDS Spread ของทั้ง 2 ประเทศขยับขึ้นอย่างโดดเด่น ขณะที่ความเสี่ยงของฝรั่งเศสและเยอรมันกลับลดลง

	CDS Spread 10 ปี วันนี้	CDS Spread 10 ปี วันก่อนหน้า
สเปน	524.44	514.89
อิตาลี	480.18	478.10
เยอรมัน	109.78	114.00
ฝรั่งเศส	203.14	209.66

- ♦ ยอดค้าปลีกเดือน มิ.ย. ของอังกฤษ เพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดคาด: +0.3% mom จากเดือน พ.ค. ที่ +1.0% mom ขณะที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.4% mom เป็นผลจากวันหยุดพิเศษเนื่องในพิธีฉลองครองราชย์ครบ 60 ปีของสมเด็จพระราชินีอังกฤษ ทำให้ปริมาณความต้องการซื้อชะลอตัว

UK : Retail Sales (%MoM)



Source: Bloomberg



จีน

ไม่มี



เอเชียแปซิฟิก

- ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจใน 2Q55 ของออสเตรเลียหดตัวต่ำสุดในรอบ 3 ไตรมาส: สู่ระดับ -2.0 จุด จาก -1.0 จุดใน 1Q55 ส่งสัญญาณการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว
- ดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจเดือน พ.ค. ของญี่ปุ่นหดตัวลง: สู่ระดับ 95.2 จาก 95.9 ในเดือน เม.ย.



ไทย

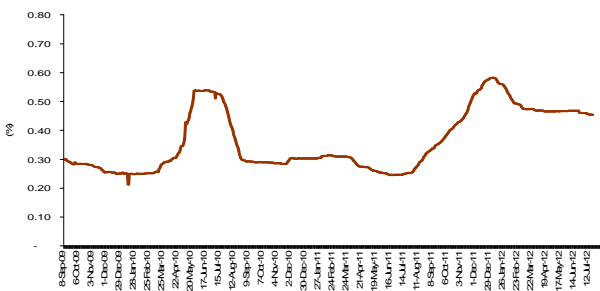
ไม่มี

การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และ CDS ที่สำคัญ

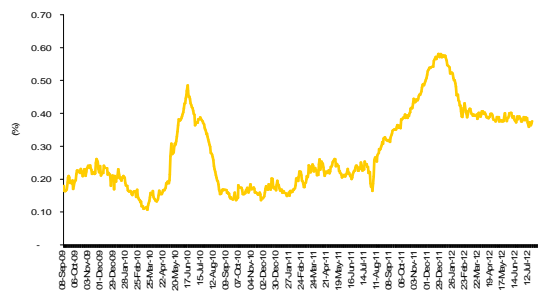
อัตราดอกเบี้ยหลักเริ่มลดลง

- ▼ **อัตราดอกเบี้ย LIBOR3M เริ่มลดลงเป็นวันแรกในรอบ 5 วันทำการ**
 1. LIBOR 3M = ปิดที่ 0.4531% ลดลง 0.20bps จากตลอด 4 วันทำการก่อนหน้านี้ทรงตัว
 2. HIBOR 3M = ปิดที่ 0.4021% ลดลง 0.04bps จากตลอด 2 วันทำการก่อนหน้านี้ทรงตัว
- ▲ **แต่ Ted Spread เพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 2 สวนทางกับ LIBOR3M: ปิดที่ 0.3768% เพิ่มขึ้นอีก 0.82bps จากวันก่อนหน้า +0.51bps เมื่อคำนวณย้อนกลับเป็นผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 3 เดือน ลดลง 0.51bps จาก 2 วันทำการก่อนหน้านี้ -1.04bps แม้ว่าสินทรัพย์เสี่ยงจะขยับขึ้นเดิมนานนี้ แต่คาดว่าเงินทุนบางส่วนเลือกที่จะพักใน Safe haven ระยะสั้น เพื่อประเมินสถานการณ์การลงทุนในระยะหนึ่ง**

LIBOR Rate: 3M



US TED Spread



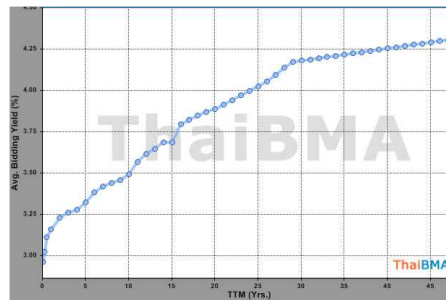
Source: Bloomberg

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน

- ◆ **ตลาดพันธบัตรในประเทศ:** ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยภาพรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังตัวเลขยอดก่อสร้างบ้านใหม่เดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ ทำระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี กอปรกับแรงคาดการณ์การออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของจีน ทำให้อุปสงค์ต่อ Safe Haven ลดลง แต่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 4 ติดต่อกันอีก 1,420 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 3,661 ล้านบาท ทำให้สถานะซื้อสุทธิ YTD เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 532,266 ล้านบาท

Term	Yield	Change (bps)
1 Month	2.9598	0
3 Month	3.01848	0
6 Month	3.09864	0
3 Year	3.15978	+1.21
5 Year	3.19286	+0.90
7 Year	3.29372	+1.64
10 Year	3.35502	+1.74

Thailand : Government Bond Yield Curve



Source: ThaiBMA

Thai Baht Implied Interest Rate Movement

Term	18/07/12	17/07/12	16/07/12	13/07/12	12/07/12	11/07/12
2 Day	2.94	2.94	2.97	2.84	2.87	2.84
1 Week	2.98	2.93	2.90	2.75	2.69	2.70
1 Month	2.85	2.74	2.72	2.68	2.75	2.73
2 Month	2.72	2.67	2.68	2.69	2.67	2.66
3 Month	2.85	2.73	2.76	2.69	2.64	2.60
6 Month	2.85	2.77	2.79	2.76	2.77	2.78
9 Month	2.87	2.81	2.82	2.79	2.78	2.82
12 Month	2.91	2.87	2.89	2.86	2.85	2.88

Source: BOT

ความเสี่ยงในเอเชียลดลงต่อเนื่อง

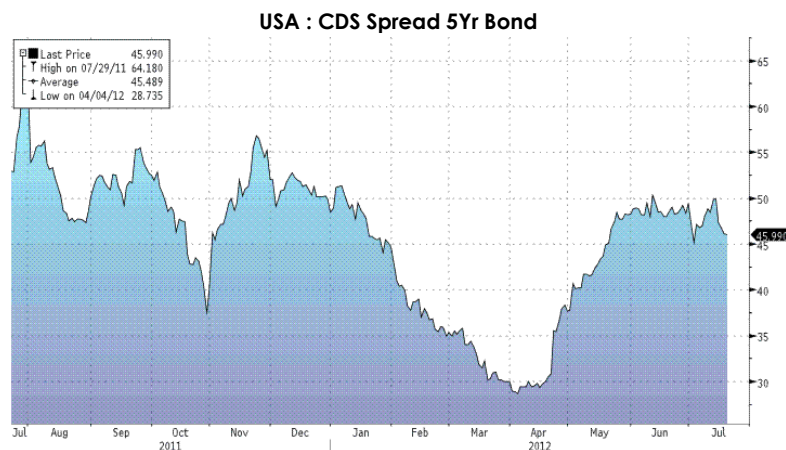
- ความเสี่ยงของประเทศไทยลดลงเป็นวันที่ 3: CDS Spread ของประเทศไทย อายุ 5 ปี ปิดที่ 138.01bps จากวันก่อนหน้าที่ 140.49bps และ CDS Spread ของจีน อายุ 5 ปี ลดลง ปิดที่ 113.77bps จากวันก่อนหน้า 115.50bps



Source: Bloomberg

ความเสี่ยงของสหรัฐฯ ลดลงเป็นวันที่ 4

- CDS Spread ของสหรัฐฯ ลดลงต่อเนื่อง: CDS Spread อายุ 5 ปีของสหรัฐฯ ปิดที่ 45.99bps จากวันก่อนหน้า 46.10bps แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ คืบหน้านี้จะออกมาแยกว่าคาดก็ตาม



Source: Bloomberg

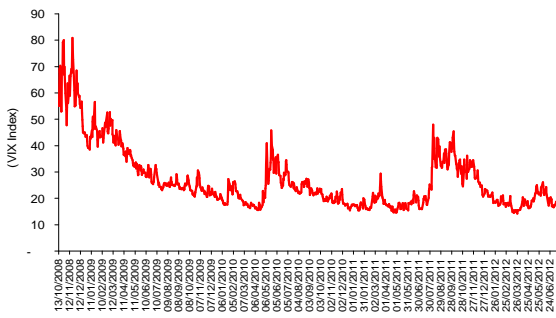
ภาวะตลาดหุ้น - ตลาดตราสารหนี้ที่สำคัญ

ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวขึ้นวันที่ 3 ติดต่อกัน จากแรงหนุนของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และตลาดตอบรับเชิงบวกหลังรัฐสภาเยอรมันอนุมัตินำเงินกองทุน EFSF 1 แสนล้านยูโรให้ความช่วยเหลือภาคธนาคารสเปน

ตลาดต่างประเทศ:

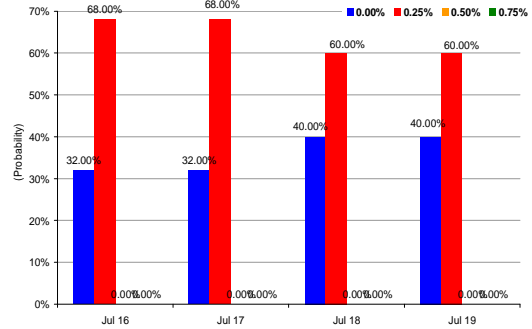
▲ DJIA ปรับตัวขึ้นวันที่ 3 ติดต่อกัน : ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวขึ้น 34.66 จุด หรือ +0.27% ปิดที่ 12,943.36 จุด ไตรระดับขึ้นเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน โดยตลาดปรับตัวลงในช่วงแรกของการซื้อขาย หลังกระทรวงแรงงานรายงานตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ เพิ่มขึ้น 3.4 หมื่นราย เป็น 3.86 แสนราย และเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดตั้งแต่ เม.ย. 2554 และยอดขายบ้านมือสองเดือน มิ.ย. ลดลง -5.4% mom เหลือ 4.37 ล้านหน่วย ทำระดับต่ำสุดในรอบ 8 เดือน อย่างไรก็ตาม ตลาดปรับตัวขึ้นได้ในที่สุดจากแรงบวกของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี เช่น IBM และ Ebay ที่รายงานกำไร 2Q55 สูงกว่าคาด และรัฐสภาเยอรมันอนุมัติแผนนำเงินกองทุน EFSF จำนวน 1 แสนล้านยูโร เพื่อให้ความช่วยเหลือกับภาคธนาคารสเปน ขณะที่ VIX Index ลดลง -4.4% dod เหลือ 15.45 จุด ลดลงเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน

VIX Index



Source: Bloomberg

Fed Fund Rate Futures



Source: Bloomberg

SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 2 ติดต่อกันหลุดแนวรับ 1215

ตลาดในประเทศ

▲ SET INDEX ปิดลบเป็นวันที่ 2 ติดต่อกันหลุดแนวรับ 1215: ตลาดปรับตัวลงแรงจากแรงขายทำกำไร หลังปรับตัวขึ้นทดสอบบริเวณแนวต้าน 1230 จุดซึ่งเป็นแนวต้านสำคัญ เข้าใกล้สู่บริเวณที่ Trigger Fund ให้ผลตอบแทนครบกำหนดราว 8% กอปรกับการขายหุ้นกลุ่มธนาคาร เพื่อสะท้อนงบ 2Q55 กดดันบรรยากาศการลงทุนโดยรวม ปิดตลาดดัชนีอยู่ที่ระดับ 1212.96 จุด ลดลง 7.18 จุด หรือ -0.59% มูลค่าการซื้อขาย 3.72 หมื่นลบ.

▼ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน: ด้วยมูลค่า 4.8 ลบ. จากวันก่อนหน้าที่ขายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 390 ลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นซื้อสุทธิทรงตัวอยู่ที่ระดับ 6.89 หมื่นลบ.

▲ นักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิเป็นวันที่ 8 ติดต่อกัน: ด้วยมูลค่า 7.2 ลบ. จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิคิดเป็นมูลค่า 547 ลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นขายสุทธิลดลงอยู่ที่ระดับ 3.88 หมื่นลบ. นักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์(Prop Trade) ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน คิดเป็นมูลค่า 482 ลบ.

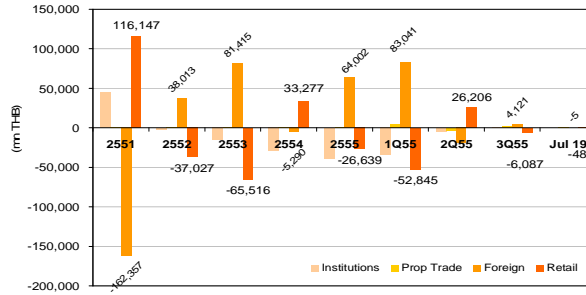
▼ หุ้นกลุ่มหลักปรับตัวลงแรงจากแรงขายทำกำไร:

1. กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ -3.5%: BEC -6.3%, MATI -6.2%, SMM -1.5%
2. กลุ่ม ICT -2.8%: ADVANC -3.5%, DTAC -3.4%, INTUCH -2.4%, THCOM -0.6%
3. กลุ่มธนาคาร -2.4%: SCB -3.8%, BBL -2.5%, TCAP -2.4%, KBANK -2.1%
4. ส่วนกลุ่มปิโตรเคมี +2.2%: IVL +3.4%, PTTGC +2.1%, VNT +0.5%
5. กลุ่มพลังงาน +0.4%: DEMCO +2.8%, ESSO +1.9%, TOP +1.6%, IRPC +1.0%, PTT +0.6%

▼ นักลงทุนต่างชาติกลับมา Short สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันแรกในรอบ 5 วันทำการ: ด้วยจำนวน 472 สัญญา เทียบกับ 4 วันทำการก่อนหน้า Long สุทธิ 1,276 สัญญา เมื่อ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index แดบลงเหลือ 3.57 จุด จากวันก่อนหน้า Discount 5.00 จุด น่าจะเป็นการปิดสถานะ Long เพื่อทำกำไร และปิดความเสี่ยง หลัง S50U12 หลุดแนว 838 จุด ทำให้ยอด YTD เป็นสถานะ Long ลดลงเหลือเพียง 2,679 สัญญา

SET+MAI	Latest	Prior date	YTD
Institute	7.20	547.37	-38,817.46
Prop	481.59	313.54	3,419.99
Foreigner	-4.79	-390.13	68,870.69
Retail	-484.00	-470.77	-32,725.53

Customer Type Breakdown in SET&MAI



Source: SET SMART

ภาวะราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบตลาด NYMEX, BRENT ปรับตัวขึ้นวันที่ 7 ติดต่อกัน และราคาน้ำมันดิบ DUBAI ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน จากเหตุการณ์ดึงเครื่องในตะวันออกกลาง

ราคาทองคำปรับตัวขึ้นในรอบ 4 วัน

BDI ปรับตัวลงเป็นวันที่ 8 ติดต่อกัน

ราคาสินค้า Soft Commodities ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยราคาถั่วเหลืองทำ All time high และราคาน้ำตาลปรับตัวขึ้นวันที่ 5 ติดต่อกัน

ขณะที่ราคาก๊าซหุงต้มเพิ่มขึ้น 2 ตลาด

- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับตัวขึ้นวันที่ 7 ติดต่อกัน** : ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$92.66/barrel เพิ่มขึ้น US\$2.79/barrel หรือ +3.10% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$89.87/barrel แต่ลดลงเล็กน้อยเช้านี้เหลือ US\$92.06/barrel จากปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบได้แก่
 1. เหตุการณ์ดึงเครื่องอย่างต่อเนื่องในตะวันออกกลาง จากการเกิดเหตุปะทะกันในซีเรีย อิหร่าน และอิสราเอล
 2. รัฐสภาเยอรมันอนุมัติแผนนำเงินกองทุน EFSF จำนวน 1 แสนล้านยูโร เพื่อให้ความช่วยเหลือกับภาคธนาคารสเปน
 3. Dollar Index อ่อนค่าลง -0.19% dod
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ BRENT ปรับตัวขึ้นวันที่ 7 ติดต่อกัน** : ปิดที่ US\$107.59/barrel เพิ่มขึ้น US\$2.43/barrel หรือ +2.43% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$105.16/barrel
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ DUBAI ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ปิดที่ US\$104.06/barrel เพิ่มขึ้น US\$1.80/barrel หรือ +1.76% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$102.26/barrel ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน จากเหตุการณ์ดึงเครื่องในตะวันออกกลาง
- ▲ **ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวขึ้นในรอบ 4 วัน** : ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$1,580.40/ounce เพิ่มขึ้น US\$9.60/ounce หรือ +0.61% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$1,570.80/ounce ปรับตัวขึ้นในรอบ 4 วัน จาก Dollar Index ที่อ่อนค่าลง -0.19% dod และเหตุการณ์ดึงเครื่องในตะวันออกกลาง
- ▼ **BDI ปรับตัวลงวันที่ 8 ติดต่อกัน** : ปิดที่ 1,053 จุด ลดลง 21 จุด จากวันก่อนหน้าที่ 1,074 จุด
- ▼ **WTI Crack ลดลง** : ปิดที่ US\$30.89/barrel ลดลง -0.85% dod
- ▲ **ราคายางตลาด Future ปรับตัวขึ้น** : ราคายางตลาดญี่ปุ่น ปิดที่ 247.50 เยน / กิโลกรัม เพิ่มขึ้น +1.64% dod จากวันก่อนหน้าที่ 243.50 เยน / กิโลกรัม
- ▲ **ราคาฝ้าย ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคาฝ้ายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์ก ปิดที่ US\$0.726/ปอนด์ เพิ่มขึ้น +0.97% จากวันก่อนหน้าที่ US\$0.719/ปอนด์
- ▲ **ราคาถั่วเหลืองตลาด CBOT ทำระดับสูงสุดใหม่** : ราคาถั่วเหลือง ตลาด CBOT ส่งมอบเดือน ก.ค. 2555 ปิดที่ US\$16.52/bushel เพิ่มขึ้น +1.99% dod ทำระดับสูงสุดใหม่ จากปัจจัยบวกคือภาวะอากาศแห้งแล้งในสหรัฐฯ ที่เลวร้ายที่สุดตั้งแต่ปี 2499 คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อการเพาะปลูกถั่วเหลืองมาก
- ▲ **ราคาน้ำตาล NYMEX ปรับตัวขึ้นวันที่ 5 ติดต่อกัน** : ราคาน้ำตาลตลาด NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. 2555 ปิดที่ 23.25 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้น +1.31% dod จากวันก่อนหน้าที่ 22.95 เซนต์/ปอนด์ ปรับตัวขึ้นวันที่ 5 ติดต่อกัน หลังราชีลปรับลดคาดการณ์ผลผลิตอ้อยปี 55-56 ลงเหลือ 502 ล้านเมตริกตัน จากคาดการณ์เดิมที่ 508 ล้านเมตริกตัน
- **ราคาก๊าซหุงต้มปรับตัวขึ้น 2 ตลาด**
 1. ราคาก๊าซหุงต้มในตลาด Rotterdam ส่งมอบเดือน ก.ค. 2555 ปิดที่ US\$90.75/ตัน เพิ่มขึ้น +0.72% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$90.10/ตัน
 2. ราคาก๊าซหุงต้มในตลาด Richard Bay ส่งมอบเดือน ก.ค. 2555 ปิดที่ US\$87.05/ตัน ลดลง -0.06% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$87.10/ตัน
 3. ราคาก๊าซหุงต้มในตลาด Newcastle ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$88.40/ตัน เพิ่มขึ้น +0.86% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$87.65/ตัน

NYMEX Crude Futures



Source: Bloomberg

COMEX Gold Future



Source: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญ

นักค้าเงินเลือกที่จะถือ เยนญี่ปุ่น เพื่อปิดความเสี่ยงทั้งในยุโรป และสหรัฐฯ

• **ค่าเงินยูโรทรงตัวเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ:** เนื่องจากตลาดกังวลต่อแนวทางการแก้ไขปัญหาสถาบันการเงินในสเปน ได้ถูกชดเชยกับตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่รายงานออกมาแย่กว่าคาดทั้งสิ้นคืนวานนี้ ทำให้ 2 รายการนี้ชดเชยซึ่งกันและกัน โดยเงินทุนเลือกที่จะถือเงินเยนญี่ปุ่น เพื่อปิดความเสี่ยงทั้ง 2

1. Yen/US\$: ค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดต่ำกว่า Yen 80/US\$ เป็นวันที่ 19 โดยปิดที่ 78.58 เยน/US\$ แข็งค่าเป็นวันที่ 2 อีก 0.28% dod ล่าสุดเข้าวันนี้ ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงอีกครั้ง ชื้อขายที่ Yen78.75 /US\$
2. US\$/Euro: เงินยูโรเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดเหนือ US\$1.22/euro เป็นวันที่ 5 มาอยู่ที่ US\$1.2278/euro ไม่เปลี่ยนแปลง ล่าสุดเข้านี้ ค่าเงินยูโรอ่อนค่าลงอีกครั้ง ชื้อขายที่ US\$1.2256/euro
3. US\$/GBP: เงินปอนด์อังกฤษเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ยืนเหนือ US\$1.57/GBP ได้อีกครั้ง ปิดที่ US\$1.5718/GBP แข็งค่าเป็นวันที่ 5 อีก 0.43% dod ล่าสุดเข้าวันนี้เงินปอนด์อ่อนค่าลงเล็กน้อย ชื้อขายที่ US\$1.5700/GBP
4. THB/US\$: ค่าเงินบาท on shore วานนี้แข็งค่า 0.19% wow ปิดที่ 31.61 บาท/US\$ เมื่อค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าเทียบกับสกุลเงินหลักในเอเชีย ขณะที่เงินทุนต่างชาติชะลอการลงทุนในตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ไทย ล่าสุดเข้าวันนี้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ชื้อขายที่ 31.64 บาท/US\$

(เวลา 7.35 น.)

Thai Baht – US Dollar




Source: Bloomberg

US Dollar Index



Source: Bloomberg


ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้

	วันที่ประกาศ	Previous	Consensus	ตัวเลขจริง
ปัจจัยภายนอกประเทศ				
ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ ใน 2Q55 ของจีน	วันที่ 12-13 ก.ค.	127.3	-	126.9
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของจีน	วันที่ 13 ก.ค.	9.6% yoy	9.8% yoy	9.5% yoy
ตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของจีน		8.1% yoy	7.7% yoy	7.6% yoy
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ค. ของญี่ปุ่น		6.2% yoy	-	6.0% yoy
ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		-1% mom	-0.4% mom	0.1% mom
ดัชนี Consumer Sentiment เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		73.2	73.5	72.0
ยอดการลงทุนทางตรงเดือน มิ.ย. ของจีน	วันที่ 14-18 ก.ค.	0.1% yoy	-2% yoy	-6.9% yoy
อัตราเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ของอียู	วันที่ 16 ก.ค.	-0.1% mom	0.0% mom	-0.1% mom
ดุลการค้าเดือน พ.ค. ของอียู		EUR3.7bn	EUR4.0bn	EUR6.9bn
ดัชนี Empire Manufacturing เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		2.29	4.0	7.39
ยอดสต็อกสินค้าของธุรกิจเดือน พ.ค. ของสหรัฐฯ		0.3% mom	0.2% mom	0.3% mom
ยอดค้าปลีกเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		-0.2% mom	0.2% mom	-0.5% mom
อัตราเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ของอังกฤษ	วันที่ 17 ก.ค.	-0.1% mom	-0.7% mom	-0.4% mom
อัตราเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		-0.3% mom	0% mom	0.0% mom
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		-0.2% mom	0.3% mom	0.4% mom
อัตราการใช้กำลังการผลิตเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		78.70%	79.20%	78.9%
รายงานการประชุม BOE Meeting	วันที่ 18 ก.ค.			
อัตราว่างงานเดือน พ.ค. ของอังกฤษ		8.20%	-	8.1%
ผลผลิตภาคการก่อสร้างเดือน พ.ค. ของอียู		-3.7% mom	-	0.1% mom
ยอดก่อสร้างบ้านใหม่เดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		-4.8% mom	5.2% mom	6.9% mom
ยอดอนุมัติการก่อสร้างเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		8.4% mom	-2.4% mom	-3.7% mom
รายงาน Fed Beige Book				
ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือน พ.ค. ของญี่ปุ่น	วันที่ 19 ก.ค.	95.9	-	95.2
ดุลบัญชีเดินสะพัดเดือน พ.ค. ของอียู		EUR5.3 bn	-	-EUR2.5bn
ยอดขอสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ		352K	365K	386K
ยอดขายบ้านมือสอง เดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		0.0% mom	1.5% mom	-5.4% mom
ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		0.30%	-0.10%	-0.3%
ปัจจัยภายในประเทศ				
ยอดการส่งออกเดือน มิ.ย. ของไทย	วันที่ 16-18 ก.ค.	7.68% yoy		
ยอดการนำเข้าเดือน มิ.ย. ของไทย		18.17% yoy		
ดุลการค้าเดือน มิ.ย. ของไทย		-US\$1.74 bn		

ที่มา: Bloomberg, ธปท., SET

ข้อมูลแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)
 ประจำวันที่ 19 ก.ค. 2555

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา/ จำหน่าย	จำนวน	ราคา	วิธีการได้มา/ จำหน่าย
ECL	กาญจนา ไสภณพงศ์พิพัฒน์	หุ้นสามัญ	18/07/2555	75,000	0	รับโอน
BLAND	อนันต์ กาญจนพาสณ์	หุ้นสามัญ	18/07/2555	15,363,100	0.72	ซื้อ
PS	ปิยะ ประยงค์	หุ้นสามัญ	19/07/2555	230,300	18.1	ขาย
VTE	ไพบุลย์ เขียรพิริยะตระกูล	หุ้นสามัญ	16/07/2555	630,000	0	โอนออก
WORK	ประภาส ชลศรานนท์	หุ้นสามัญ	17/07/2555	50,000	27	ซื้อ
SIAM	อรชร คุณานันทกุล	หุ้นสามัญ	18/07/2555	28,000	4.1	ซื้อ
SPORT	วิลักษณ์ โหลทอง	หุ้นสามัญ	13/07/2555	34,500	2.76	ซื้อ
SCG	บุญเกียรติ ไชควัฒนา	หุ้นสามัญ	19/07/2555	500,000	3.6	ซื้อ
SCG	บุญเกียรติ ไชควัฒนา	หุ้นสามัญ	19/07/2555	100,000	3.6	ซื้อ
SIRI	มนเียร สร้อยสุวรรณ	หุ้นสามัญ	16/07/2555	400,000	2.44	ขาย
AP	ปิยวัฒน์ สื่อไพศาล	หุ้นสามัญ	18/07/2555	300,000	7.6	ขาย

 บทวิเคราะห์ประจำวัน

BAY **Earnings Results** **BUY**

- BAY ประกาศกำไร 2Q55 ที่ 3.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 8%qoq และ 24%yoy ใกล้เคียงกับที่เราและตลาดคาด สิ้นเชื่อเติบโต 2.1%qoq ผลักดันโดยสิ้นเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสิ้นเชื่อส่วนบุคคลเป็นหลัก ขณะที่ NIM ปรับตัวดีขึ้นตามคาดมาอยู่ที่ 4.33% จาก 4.18% ในไตรมาสก่อน จากต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น 7%qoq และ 7%yoy รายได้ค่าธรรมเนียมเติบโตโดดเด่น 14%qoq และ 16%yoy จาก bancassurance, card business และ loan-related fee. ขณะที่รายได้อื่นๆ เติบโตสูงจากกำไรพิเศษจากการขาย AACP (~390 ล้านบาท) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานปรับเพิ่มขึ้น 9%qoq จากการเพิ่มงบประมาณและประชาสัมพันธ์ แต่ Cost-to-income ratio ยังทรงตัวอยู่ที่ระดับ 49% ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 2Q55 ที่ 2.7 พันล้านบาท มาอยู่ที่ 3.0 พันล้านบาท ขณะที่ NPLs ปรับลดลงมาอยู่ที่ 2.1% จาก 2.6% ในไตรมาสก่อนจากการขาย NPLs ออกไป 4.2 พันล้านบาท Effective tax rate อยู่ที่ระดับปกติ 23%
- โดยรวมกำไร 1H55 คิดเป็น 49% ของประมาณการกำไรทั้งปี โดยเรายังคงประมาณการไว้เช่นเดิม โดยคาดการณ์ขายตัวของสิ้นเชื่อ, การเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียม, NIM ที่เริ่มฟื้นตัวขึ้น และค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองที่จะลดลง จะช่วยผลักดันการเติบโตของกำไรสุทธิอย่างโดดเด่น 57% และ 26% ในปี 55-56 ตามลำดับ นอกจากนี้ประมาณการกำไรปี 56 ของเรายังมี upside risk จากการปรับลดสมมติฐานการตั้งสำรองปกติลงจาก 140bps ในปัจจุบัน เนื่องจาก NPLs อยู่ในระดับต่ำเพียง 3% ขณะที่ Coverage ratio ปรับตัวสูงกว่า 130% แล้ว เราคาดว่า BAY จะเป็นธนาคารที่มีการเติบโตของ ROE สูงที่สุดในกลุ่มจาก 9.2% ในปีที่ผ่านมาเป็น 16.2% ในปี 2557 เราได้มีการปรับไปใช้ราคาเหมาะสมที่ 56 ได้ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 38.0 บาท (อิง 1.87 เท่า PBV) จากเดิม 33.0 บาท
- เรายังคงมุมมองเป็นบวกสำหรับปัจจัยพื้นฐานของ BAY ในแง่การเติบโตของผลการดำเนินงานที่โดดเด่น โดยคาด BAY จะเป็นธนาคารที่ ROE แรงตัวแรงที่สุดในกลุ่ม อย่างไรก็ตามเราคาดว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมาโดดเด่นที่สุดในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา (+20% เทียบกับ SETBANK +2%) สะท้อนปัจจัยบวกไปพอสมควร และทำให้เราถอดหุ้น BAY ออกจากการเป็นหุ้น Top pick แต่ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" แต่เรามองว่าช่วงสั้นหลังประกาศผลการดำเนินงานแล้วราคาหุ้นอาจขาดปัจจัยบวกใหม่ จึงแนะนำกลยุทธ์ทยอยสะสมเมื่อราคาอ่อนตัว ให้ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 38.0 บาท สำหรับคาดการณ์เงินปันผล 1H55 เราคาดว่า 0.40 บาท/หุ้น (คิดเป็น dividend yield 1.3%)

KTB **Earnings Results** **BUY**

- กำไร 2Q55 ของ KTB ที่ 7.3 พันล้านบาท เติบโตโดดเด่น 15%qoq และ 40%yoy และดีกว่าที่เราและตลาดคาด 8% และ 15% ตามลำดับ สิ้นเชื่อเติบโตเล็กน้อย 0.7%qoq (+5.3%ytd) ขณะที่ NIM ทรงตัวที่ 2.82% โดย loan yield ปรับตัวดีขึ้นจากการเพิ่มสัดส่วนสิ้นเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูง แต่ funding cost ก็ปรับขึ้นเช่นกันจากต้นทุน FIDF ที่สูงขึ้น รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) เติบโต 4%qoq และ 16%yoy ด้านรายได้ไม่ใช้ดอกเบี้ยเติบโต 9%qoq และ 29%yoy ผลักดันโดยการเติบโตของค่าธรรมเนียมและรายได้อื่นๆ ขณะที่ปัจจัยหลักที่ทำให้กำไร 2Q55 ดีกว่าคาดคือค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลง 2%qoq จากค่าใช้จ่ายพนักงานเป็นหลัก ส่งผลให้ cost-to-income ratio ปรับลงมาเหลือ 44% เทียบกับ 47% ใน 1Q55 ค่าใช้จ่ายตั้งสำรองยังคงที่ระดับปกติ 1.5 พันล้านบาท และ Effective tax rate อยู่ที่ระดับปกติ 23%
- แม้โดยรวมกำไร 1H55 จะคิดเป็น 61% ของประมาณการกำไรทั้งปี แต่เรายังคงประมาณการกำไรไว้ โดยเราคาดว่ากำไรใน 3Q55 ของ KTB จะยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง 7.3-7.5 พันล้านบาท แต่คาดกำไรจะหดตัวลงแรงใน 4Q55 เพราะคาดว่า KTB

จะมีการตั้งสำรองพิเศษใน 4Q55 เช่นที่เคยเกิดขึ้นในหลายๆ ปีที่ผ่านมา เพื่อเพิ่ม Coverage ratio ที่ยังต่ำกว่าธนาคารอื่นๆ อย่างไรก็ตามแม้เราจะมองว่ากำไรใน 4Q55 ของ KTB จะหดตัวแรง แต่คาดการณ์กำไรทั้งปี 55 ของเราที่ 2.25 หมื่นล้านบาท ยังคงเติบโตสูง 32%/yoy ขณะที่ในปีหน้า เรายังคงคาดการณ์กำไรเติบโตต่อเนื่องอีก 28% เราได้มีการปรับไปใช้ราคาเหมาะสมปี 56 ได้ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 23.0 บาท (อิง 1.55 เท่า PBV) จากเดิม 20.5 บาท

- เรายังคงระดับ Tier-1 ปัจจุบัน ยังคงเพียงพอสำหรับการขยายตัวของธุรกิจ โดยไม่มีความจำเป็นที่ต้องเพิ่มทุนในเร็วๆ นี้ อย่างไรก็ตามผู้บริหารของธนาคารเองก็ไม่ได้ปฏิเสธอย่างเต็มที่ โดยกล่าวว่าการเพิ่มทุนอาจจะเป็นทางเลือกในอนาคตขึ้นอยู่กับความเหมาะสมหลายประการและจำเป็นต้องหารือกับกระทรวงการคลังและ FIDF ขณะที่ประเด็น SSI ที่ KTB ปลอยสินเชื่อให้ราว 2.0 หมื่นล้านบาท (1.4% ของสินเชื่อและ 14.5% ของ Equity) ณ ปัจจุบันยังคงจัดชั้นเป็นลูกหนี้ปกติ และยังไม่มีการตั้งสำรองพิเศษเพิ่มเติมจากกรณีดังกล่าว โดยที่ผ่านมา SSI ยังคงชำระดอกเบี้ยให้กับ KTB ตามปกติ อย่างไรก็ตามหากหนี้ SSI จำเป็นต้องมีการปรับโครงสร้างหนี้หรือกลายเป็น NPLs อาจเป็นประเด็นที่ทำให้ KTB ต้องเพิ่มทุน
- ในด้านผลการดำเนินงานเรามองว่าคาดการณ์กำไร KTB จะเติบโตในระดับสูงไม่แพ้ธนาคารอื่นๆ ในกลุ่ม ขณะที่ราคาหุ้น underperform เมื่อเทียบกับกลุ่มค่อนข้างมากนับตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา (+7% เทียบกับ SETBANK +25%) ซึ่งเรามองว่าสะท้อนปัจจัยลบเรื่องการเพิ่มทุนและหนี้ SSI ไปพอสมควรแล้ว ราคาหุ้นปัจจุบันถูกมาก ซื้อขายที่ระดับ 6.2 เท่า PER ปี 56 และ 1.1 เท่า PBV เทียบกับ ROE สูงระดับ 16-18% และให้ dividend yield 4-5% สูงที่สุดในกลุ่มธนาคารใหญ่ ผลการดำเนินงาน 2Q55 ที่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดถึง 15% น่าจะช่วยให้ราคาหุ้นเริ่มกลับมา perform ได้ดีอีกครั้ง เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายใหม่ 23.0 บาท

TCAP

Earnings Results

BUY

- TCAP รายงานกำไร 2Q55 ที่ 1.7 พันล้านบาท เติบโตโดดเด่น 43%qoq และ 8%/yoy ดีกว่าที่เราและตลาดคาดถึง 22% และ 44% ตามลำดับ สินเชื่อเร่งตัวขึ้นในไตรมาสนี้โดยเติบโต 4.0%qoq (+5.7%ytd) นำโดยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์เป็นหลัก ขณะที่ NIM ปรับเพิ่มขึ้น 20bps qoq มาอยู่ที่ 2.81% จาก loan yield ที่ฟื้นตัวและ funding cost ที่เริ่มลดลง ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) เพิ่มขึ้นถึง 10%qoq ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมเติบโตดี 6%qoq และ 21%/yoy ตามการขยายตัวของสินเชื่อ รายได้อื่นๆ ปรับลดลงจากไตรมาสก่อน เนื่องจากใน 1Q55 มีการขายพิเศษจากธุรกิจประกันชีวิตประมาณ 500 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเริ่มลดลง 5%qoq ตามนโยบายของบริษัท ทำให้ cost-to-income ratio ลดลงมาอยู่ที่ 58% จาก 64% ในไตรมาสก่อน ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองเพิ่มขึ้น 18%qoq (ต่ำกว่าราคา) ขณะที่ NPLs ratio ปรับลดลงมาอยู่ที่ 5.1% จาก 5.7% ในไตรมาสก่อน จากการเร่งปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ทำให้ coverage ratio ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 70%
- ผลการดำเนินงาน 2Q55 ถือว่าดีกว่าที่เราคาดไว้ โดยเฉพาะแนวโน้มของ NIM ที่ฟื้นตัวได้เร็วกว่าคาดและค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองที่ต่ำกว่าคาด ทำให้เราปรับประมาณการ NIM ขึ้น 4bps และปรับลดประมาณการตั้งสำรองลง 19% ส่งผลให้ประมาณการกำไรทั้งปีปรับเพิ่มขึ้น 8% รวมทั้งปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 56 ขึ้นอีก 7% โดยเราคาดกำไรของ TCAP ทั้งปี 6.0 พันล้านบาท เติบโต 21%/yoy และปีหน้าคาดเติบโตอีก 17% จาก Momentum การเติบโตของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่ยังคงโดดเด่นตามภาวะตลาดรถยนต์ในประเทศ รวมถึงแนวโน้ม NIM ที่เริ่มฟื้นตัวดีขึ้น ขณะที่นโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายเริ่มเห็นผลชัดเจนมากขึ้น นอกจากนี้เราได้ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 41.0 บาท (อิง 1.1 เท่า PBV) จากเดิม 36.0 บาท โดยเลื่อนไปใช้ราคาเหมาะสมปี 56 แทน
- ราคาหุ้น TCAP ถือว่า underperform เมื่อเทียบกับกลุ่ม โดยปรับเพิ่มขึ้นเพียง 15%ytd เทียบกับ SETBANK ที่ +25% ขณะที่ valuation ปัจจุบันถือว่าถูกที่สุดในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ซื้อขายที่ระดับต่ำกว่า Book value, PER ต่ำเพียง 5.6 เท่า (ปี 56) ขณะที่ ROE ถือว่าอยู่ในระดับสูง 15-16% และให้ dividend yield สูง 4-5% (เป็นรองเพียง TISCO และ KK) เรายังคงคาดการณ์การดำเนินงานที่ฟื้นตัวโดดเด่นใน 2Q55 จะทำให้ตลาดเริ่มปรับประมาณการกำไรและราคาเหมาะสมของ TCAP ขึ้น ซึ่งจะเป็ประเด็นที่ช่วยผลักดันราคาหุ้น โดยปัจจุบันประมาณการกำไรปี 55-56 ของเราสูงกว่า Consensus อยู่ 14% และ 16% ตามลำดับ เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" TCAP ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 41.0 บาท สำหรับคาดการณ์เงินปันผล 1H55 เราคาดที่ 0.50 บาท/หุ้น (คิดเป็น dividend yield 1.6%)

TMB

Earnings Results

HOLD

- TMB ประกาศกำไรสุทธิ 2Q55 ที่ 1.26 พันล้านบาท เติบโตดี 22%qoq และ 6%/yoy ดีกว่าที่เราและตลาดคาดที่ระดับ 1.16 พันล้านบาท สินเชื่อเติบโตดี 5.1%qoq (+6.0%ytd) นำโดยสินเชื่อ SMEs เป็นหลัก ขณะที่ NIM ปรับเพิ่มขึ้น 9bps qoq มาอยู่ที่ 2.52% ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) เติบโต 3%qoq และ 15%/yoy รายได้ค่าธรรมเนียมเติบโตดี 16%qoq และ 17%/yoy จากการเร่งตัวของสินเชื่อ ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานปรับเพิ่มขึ้น 7%qoq ทำให้ cost-to-income ratio ปรับเพิ่มขึ้นจาก 59% ใน 1Q55 มาอยู่ที่ 61% ซึ่งปัญหาด้าน operating efficiency ยังคงเป็นปัญหาสำคัญของ TMB อย่างไรก็ตามปัจจัยสำคัญที่ช่วยผลักดันผลการดำเนินงานใน 2Q55 คือค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองที่ลดลงถึง 25%qoq โดย NPLs ratio ปรับลดลงมาอยู่ที่ 5.2% จาก 5.4% ใน 1Q55
- ผลการดำเนินงานในช่วง 1H55 คิดเป็น 48% ของประมาณการกำไรทั้งปีของเรา ขณะที่เราคาดผลการดำเนินงานของ TMB น่าจะทรงตัวในระดับ 1.2-1.3 พันล้านบาท/ไตรมาสได้ ทำให้เรายังคงประมาณการกำไรทั้งปี 4.7 พันล้านบาท เติบโต 17% จากปีก่อนหน้า ขณะที่ปี 56 เราคาดกำไรของ TMB จะเติบโตเพียง 4% (ต่ำที่สุดในกลุ่ม) เนื่องจาก TMB จำเป็นต้องกลับมาจ่ายภาษีนิติบุคคลที่ระดับ 20% จากก่อนหน้านี้ที่ไม่ต้องเสียภาษีจาก Tax-loss-carry-forward ที่จะหมดอายุในปีนี้ เราได้มีการปรับไปใช้ราคาเหมาะสมบนฐานปี 56 ได้ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 1.64 บาท (อิง 1.2 เท่า PBV)
- ตลอดระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมาราคาหุ้น TMB มักถูกแรงเก็งกำไรจากประเด็นข่าวการขายหุ้นที่ถืออยู่ 26% ของกระทรวงการคลัง หรือ ING ที่ถือหุ้นอยู่ 30% ซึ่งที่ผ่านมาล้วนแล้วแต่เป็นเพียงข่าวลือและเงียบหายไปในเวลาต่อมา เรายังคงมุมมองเดิมว่าการขายหุ้นดังกล่าวจะยังไม่เกิดขึ้นในเร็ววัน การหาพันธมิตรที่จะเข้ามาสนใจใน TMB เรายังคงไม่ใช่ง่ายและน่าจะต้องใช้เวลาในการเจรจาอีกนานพอสมควร เราไม่แนะนำให้นักลงทุนเก็งกำไรจากประเด็นดังกล่าว
- ผลการดำเนินงานของ TMB เริ่มฟื้นตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา แต่โดยภาพรวมปัจจัยพื้นฐานยังถือว่าดีกว่าธนาคารอื่นๆ โดยราคาหุ้น TMB เป็นธนาคารเดียวที่สร้างผลตอบแทนติดลบ 3.2% นับตั้งแต่ต้นปี (เทียบกับกลุ่มธนาคารที่

สร้างผลตอบแทน 25%ytd) โดยราคาหุ้นปัจจุบันเริ่มใกล้เคียงกับปัจจัยพื้นฐานมากขึ้น เราจึงแนะนำ "ถือ" ราคาเป้าหมายใหม่ที่ 1.64 บาท อย่างไรก็ตามในเชิงกลยุทธ์การลงทุน เรายังคงมีหุ้นธนาคารอื่นๆที่น่าจะสร้างผลตอบแทนได้ดีกว่า TMB โดยเราแนะนำให้ switch ไปลงทุนใน KTB หรือ TCAP แทน

DRT	Earnings Preview	BUY
<ul style="list-style-type: none"> เราประเมิน DRT จะรายงานกำไรสุทธิงวด 2Q55 เท่ากับ 135 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.6% YoY แต่ลดลง 29.5% QoQ เนื่องจาก 1Q55 DRT มีกำไรพิเศษจากการขายที่ดินราว 60 ล้านบาท <ol style="list-style-type: none"> เราประเมินยอดขายของ DRT ใน 2Q55 จะยังคงเติบโตได้ราว 7% YoY แม้อุปสงค์ในประเทศคาดว่าจะเติบโตชะลอตัวลงเนื่องจากความต้องการซ่อมแซมบ้านหลังน้ำท่วม และการสร้างบ้านใหม่ โดยเฉพาะในพื้นที่น้ำท่วมใน 2Q55 น้อยกว่าที่คาด แต่ยอดขายของ DRT ยังได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของธุรกิจ Modern trade และอุปสงค์ที่แข็งแกร่งจากประเทศเพื่อนบ้าน (กัมพูชา พม่า และลาว) คาดการณ์กำไรขั้นต้นงวดที่ 31.5% ใกล้เคียงกับระดับ 31.7% ใน 1Q55 จากการควบคุมต้นทุนการผลิตโดยเฉพาะต้นทุนปูนซีเมนต์ เราประเมินอุปทานบ้านใหม่ใน 2H55 จะเร่งตัวขึ้นจาก 1H55 หลังจากที่ผู้บริโภคและผู้ประกอบการหมดความกังวลเรื่องน้ำท่วมในปีนี นอกจากนั้นความต้องการซื้อวัสดุก่อสร้างจากประเทศ พม่าและกัมพูชา ที่แข็งแกร่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนยอดขายใน 2H55 ขณะเดียวกันสายการผลิตที่ 10 (NT-10) เริ่มผลิตในต้น 3Q55 คาดจะสร้างรายได้เพิ่มราว 250-300 ล้านบาทใน 2H55 มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช เผยผลการศึกษาประเมินการยกเลิกการใช้แรงแยหิน เตรียมนำเสนอ รว.อุตสาหกรรมให้นำเสนอกรม. พิจารณา โดยจะกำหนดเวลาปรับตัว 5 ปี ใน 1-2 ปีแรกจะต้องทำวิจัยพัฒนา และปีที่ 3-5 จะพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช้แรงแยหินในกระเบื้องลอนเล็ก และเมื่อครบ 5 ปีทุกโรงงานต้องยกเลิกการใช้แรงแยหินในกระเบื้องลอนเล็ก เรายังมองเชิงบวกต่อประเด็นดังกล่าว ทำให้ DRT มีเวลาในการปรับตัวรองรับประเด็นดังกล่าว ในปัจจุบัน DRT มี 5 สายการผลิต ที่มีกระบวนการผลิตที่ใช้แรงแยหิน ซึ่งคาดว่าจะทำการปรับปรุง 2 สายการผลิต (ต้นทุน 30-50 ล้านบาท/ สายการผลิต) ส่วนอีก 3 สายการผลิตมีโอกาสที่จะเคลื่อนย้ายไปใช้ผลิตในต่างประเทศ และทำการลงทุนสายการผลิตใหม่เพื่อชดเชยเครื่องจักรที่ย้ายไปต่างประเทศ คาดใช้เงินลงทุนราว 500-700 ล้านบาท/ปี ในช่วง 5 ปีข้างหน้า อย่างไรก็ตามเรายังไม่ปรับสมมติฐานการลงทุนในอนาคต เนื่องจากแผนการผลิตที่ยังไม่ชัดเจน จากแนวโน้มผลการดำเนินงานที่คาดว่าจะโดดเด่นใน 2H55 และเงินปันผลระหว่างกาลที่น่าสนใจ Dividend yield 3.1% เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.10 บาท อิง PER 14 เท่า 		

Street Talks

RML ฟุ้งโค้ง 2 โอนพันล.เดือนหน้าซื้อที่ดิน 2 แปลง (ทันหุ้น)

RML มั่นใจไตรมาส 2/2555 มียอดโอน 800-1,000 ล้านบาทหนุนทั้งปียอดโอนแตะ 8 พันล้านบาท จากโครงการเดอะริเวอร์เป็นหลัก ปรับกลยุทธ์ขายโครงการเดอะริเวอร์ ใหม่เป็นเดอะริเวอร์ เซอร์วิส เรสซิเดนซ์ และ เดอะริเวอร์ โฮม ออฟฟิศ และเตรียมซื้อที่ดินเพิ่มอีก 2 แปลง คาดเดือนหน้าเซ็นสัญญาได้

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : เราคาดการณ์รายได้ของ RML ใน 2Q55 ไว้ที่ประมาณ 700 – 750 ล้านบาทซึ่งหาก RML มียอดถึงประมาณ 800 – 1,000 ล้านบาทจะเป็นการรับรู้รายได้ที่มากกว่าคาดและเป็นปัจจัยหนุนให้ผลประกอบการพลิกเป็นกำไรสูงขึ้น และเราคาดว่าในช่วง 2H55 จะมียอดจากโครงการนี้รับรู้ไตรมาสละ 3,000 ล้านบาท รวมทั้งปี 2555 คาดจะรับรู้รายได้จากโครงการ The River ประมาณ 7,000 ล้านบาท ดังนั้น เมื่อรวมกับการขายและรับรู้จากส่วนที่เหลือของโครงการ The Northpoint แล้ว เราคาดว่ารายได้ของปี 2555 ที่ 7,572 ล้านบาท (+551% YoY) และผลประกอบการพลิกกลับมาเป็นกำไรที่กำไรสุทธิที่ 1,253 ล้านบาท **คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2555 เท่ากับ 1.98 บาท/หุ้น บนสมมติฐานของ PER ที่ 6 เท่า ซึ่งการเปิดโครงการใหม่ทำให้เรามองเป็นบวกมากขึ้น เนื่องจากจะเป็นการต่อยอดรายได้ของบริษัทในปี 2557 เป็นต้นไปให้แข็งแกร่งขึ้น**

TVO เนื้อหอมกองทุนเข้า งบ Q2 มาร์จิ้นพุ่งกระชูด (ข่าวหุ้น)

TVO เนื้อหอมกองทุนใหญ่แห่งสนใจข้อมูล หลังแนวโน้มผลประกอบการดีขึ้น จากราคาถั่วเหลืองตลาดโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นทำนิวไฮอย่างต่อเนื่อง เทียบราคาถั่วเหลืองจากต้นปีถึงปัจจุบัน ปรับตัวขึ้น 35% ส่วนกากถั่วเหลืองปรับขึ้น 58% ส่วนงบไตรมาส 2 ออกมาสูดหู เหตุต้นทุนสินค้าซื้อช่วงปลายปี'54 เทียบราคาปัจจุบันราคาสูงสุดเป็นประวัติการณ์

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : เราประเมินแนวโน้มผลการดำเนินงานใน 2Q55 ของ TVO จะเติบโตโดดเด่นต่อเนื่องจากการฟื้นตัวใน 1Q55 ตามแนวโน้มราคาสินค้าและ Crushing margin (Spread กากถั่วเหลือง - ถั่วเหลือง) ที่ฟื้นตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง คาดอัตรากำไรขั้นต้นใน 2Q55 มีโอกาสแตะระดับ 10% หลังจากฟื้นตัวเป็น 8% ใน 1Q55 ขณะเดียวกันเราประเมินว่าแนวโน้มราคาถั่วเหลืองและกากถั่วเหลืองที่ยังเป็นขาขึ้นต่อเนื่องใน 3Q55 จะทำให้ผลการดำเนินงานของ TVO เติบโตอย่างต่อเนื่องใน 3Q55 และจุด Peak ของกำไรสุทธิปีนี้คาดว่าจะเลื่อนจาก 2Q55 เป็น 3Q55 **เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 30.00 บาท คาดปันผลระหว่างกาล 0.61 บาท/หุ้น (Dividend yield 2.4%)**

น้ำมันพุ่งหนุนหุ้น'พลังงาน-ปิโตร' (กรุงเทพฯธุรกิจ)

นักลงทุนโยกลงทุนหุ้นพลังงาน-ปิโตร หลังราคาน้ำมันดิบโลกฟื้นตัว จากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ประเมินน้ำมันมีโอกาสดกกลับไปที่ระดับ 110 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โบรกเกอร์คาดเป็นการลงทุนแค่ช่วงสั้น เผยที่ผ่านมาน้ำมันในกลุ่มบริโภคน้ำมันในประเทศโดดเด่นสุด กลุ่มค่าปลีกให้ผลตอบแทนสูงถึง 42%

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์: ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากจุดต่ำสุดที่ 89.23 เหรียญต่อบาร์เรล ในช่วงปลาย 2Q55 ขึ้นสู่ 107.38 เหรียญต่อบาร์เรลเวลานี้ หากพิจารณาจากช่วงปิด 2Q55 ถึงปัจจุบันราคาปรับเพิ่มขึ้นกว่า 10 เหรียญต่อบาร์เรล ส่งผลให้เกิดแรงเก็งกำไรเข้ามา จากความคาดหวังผลประกอบการ 3Q55 จะพลิกกลับมาเป็นมีกำไร จากที่มีผลขาดทุนใน 2Q55 โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจน้ำมันขึ้นปลาย ได้แก่ โรงกลั่นและปิโตรเคมี

ในเชิงกลยุทธ์ระยะสั้นนักลงทุนอาจพิจารณาเก็งกำไรในหุ้นที่มีความผันผวนไปกับตลาดสูง (High Beta) ได้แก่ PTTGC และ TOP ขณะที่ IRPC และ BCP ถือเป็นหุ้นที่ขึ้นตามกลุ่มนำเท่านั้น

อย่างไรก็ตามการเก็งกำไรดังกล่าวควรให้ความสำคัญกับทิศทางราคาน้ำมันเป็นสำคัญ โดยนักลงทุนควรทยอยขายทำกำไรเมื่อราคาน้ำมันเริ่มเห็นสัญญาณการอ่อนตัวลง พิจารณาเชิงปัจจัยพื้นฐานประกอบ ในกลุ่มดังกล่าวเราชอบ PTTGC เนื่องจากผลประกอบการที่คาดว่าจะแข็งแกร่งกว่าหุ้นในกลุ่มน้ำมันขึ้นปลายอื่น โดยเราเชื่อว่าผลประกอบการ 2Q55 จะไม่ออกมาขาดทุนมากอย่างที่ตลาดกังวล เนื่องจากกำไรจากธุรกิจโอเลฟินส์ที่ยังแข็งแกร่ง **นอกจากนั้นเรายังเชื่อว่า PTTGC จะยังสามารถจ่ายเงินปันผลได้ 1.00-1.25 บาทต่อหุ้น คิดเป็นผลตอบแทน 1.7-2.1% แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 71.00 บาท**

ประเด็นการจ่ายเงินปันผล BCP เป็นอีกหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะสามารถจ่ายปันผลได้ 0.50 บาท คิดเป็น ผลตอบแทน 2.2% ขณะที่ TOP คาดจะจ่ายปันผล 0.50 บาท แต่คิดเป็นผลตอบแทนเพียง 0.8% และ IRPC คาดผลขาดทุนสุทธิสำหรับ 1H55 จึงไม่น่าจะจ่ายเงินปันผลในงวด

ในกลุ่มพลังงานทั้งหมด PTT ยังคงเป็นหุ้น Top pick ในกลุ่มของเรา

กรุงเทพฯกำไรไตรมาส2โต37%’อภิศักดิ์’เล็งขยับเป้าสิ้นเชิปีนี้ (กรุงเทพฯธุรกิจ)

ธนาคารกรุงเทพฯ โชว์ผลงานไตรมาส 2/2555 กำไรสุทธิโตกว่า 37% อภิศักดิ์ เล็งปรับเป้าสิ้นเชิปีนี้โตมากกว่า 7% หลังจากผลงานครึ่งแรกโตเด่น เอ็นพีแอลเหลือแค่ 1.96% ขณะที่ค่ายกรุงศรีฯ กำไรกว่า 3.7 พันล้าน สิ้นเชิรายย่อยโตกว่า 12% รับอานิสงส์ เช่าซื้อรถยนต์-บัตรเครดิต ส่วนที่เอ็มบี กำไรโตไม่น้อยหน้ากว่า 22%

อ่านข้อมูลเพิ่มเติมจากบทวิเคราะห์ฉบับวันนี้ จาก <http://kelive.kimeng.co.th/>

'KCE' ไตรมาส 2/55 มีกำไรกว่าปีนี้ยอดขายโต 10% (ทันหุ้น)

KCE ราคาหุ้นเฉลี่ยขึ้นแตะด้าน 7.10 บาทส่วนผลงานไตรมาส 2/2555 มีโอกาสเห็นกำไรจากการกู้เงินประกันจากการหยุดผลิตในช่วงที่ผ่านมา จากเหตุการณ์น้ำท่วมพร้อมย่นปีนี้ยอดขายโต 5-10% ชีวรีฟากโบรกมองการปรับราคาขายย่นกำไรขึ้นต้นครึ่งปีหลังดี

TFD เทกโอเวอร์บจ.อสังหา ฝรั่งเศสซื้อที่ดิน 6 พันล้าน (ทันหุ้น)

TFD โชว์แผนเด็ดจ่อเทกโอเวอร์บริษัทอสังหาในตลาด 1 แห่งหวังเข้าถือหุ้นกว่า 50% เพื่อความคล่องตัวในการบริหาร แยมส์ปาด้าหน้าถกบอร์ดแจ้งบไตรมาส 2/2555 ทรูทรา จับตาไตรมาส 3/2555 กำไรระงุดจากการโอนที่ดินกว่า 500 ล้านบาท ถมฝรั่งเศสซื้อขายที่ดินอีก 900 ไร่ มูลค่า 5-6 พันล้านบาท

GRAMMY รุกคืบ ลงทุน100ล้าน คอนเทนต์GMMZ (ข่าวหุ้น)

แกรมมี ประกาศทุ่มเงิน 100 ล้านบาทรักษาและขยายฐานผู้ชมทีวีดาวเทียมเพิ่มเติมหลังจากยูโร 2012 เสร็จสิ้น ประกาศยุทธศาสตร์รุกต่อเนื่องไม่มีหยุดด้วยสูตรการตลาดแนวใหม่ 12-6-72 เพื่อชิงตลาดทีวีดาวเทียมที่จะมีกล่องรับสัญญาณในอีก 3 ปีข้างหน้า 14 ล้านกล่อง

ITD ลดราคาสิมวงเหลือ3,585ล้าน “ยงสิทธิ์” ไฟแรงเรียก “รณชิต-ชัยสิทธิ์” เสริมทัพ (ข่าวหุ้น)

ITD ลดราคางานวางสัญญา 6 โครงการรถไฟฟ้าสายสิมวง ช่วงบางซื่อ-บางใหญ่ อยู่ที่ 3,585 ล้านบาท คาดลงนามในสัญญา ส.ค.นี้ ด้าน “ยงสิทธิ์” ไฟแรงประเดิมงานแรกเรียก 2 กุนชื่อ นั่งตำแหน่งเดิม เสริมทัพเพิ่มประสิทธิภาพพัฒนางาน รพม.

ยอดผลิตรถยนต์ทูบสติดิ50 ปี อั้นจากน้ำท่วม ยอดส่งออกสูงสุดรอบ 25 ปีเกือบ 1 แสนคัน (บ้านเมือง)

วิกฤติเศรษฐกิจยุโรป กระทบภาคอุตสาหกรรม อุตฯชิ้นนี้เชื่อมั่นอุตสาหกรรม มี.ย.ลดลง 102.7 ระบุขงรัฐดันการส่งออกสินค้าไทยไปยังตลาดใหม่ทดแทนตลาดยุโรป ขณะที่ยอดผลิตรถยนต์ 205,600 คัน ทำลายสถิติรอบ 50 ปี เป็นครั้งที่ 2 ขายในประเทศทำสถิติสูงสุด ส่งออกมากกว่า 94,000 คัน สูงสุดรอบ 25 ปี

แอร์พอร์ตลิงก์ชงครม. ทุ่มซื้อรถใหม่7ขบวน (ผู้จัดการรายวัน)

"ซัจจ" เผยเสนอแผนซื้อรถไฟฟ้าแอร์พอร์ตลิงก์ 7 ขบวนมูลค่า 5.2 พันล้านบาทต่อครม.แล้วคาดพิจารณาใน 2 อาทิตย์นี้ หวังแก้ปัญหารถไฟไม่พอบริการ และทุ่มอีก 300 ล้าน ปลดล็อกระบบเปิดทางขบวน Express Line วงเชื่อมมกกับสถานีและพญาไทคาดอีก 8 เดือน เสร็จ ขณะที่เตรียมเสนอบอร์ดปรับเงินเดือนพนักงานตามเงื่อนไขก่อนถูกร้องศาลแรงงาน ขณะที่พนักงานแฉการปรับขึ้นเงินเดือนก็ไม่ใช่ไปตามเกณฑ์กฎหมายหมั้นหมั้นเหมือนเดิมอ้างปรับขึ้นเงินเดือนให้แล้ว

ไทยเบฟซื้อเฟอร์เซอร์7หมื่นล้าน (โพสท์ทูเดย์)

ไทยเบฟฯ กำเงินกว่า 7 หมื่นล้านบาทซื้อหุ้น 22% เฟอร์เซอร์แอนดีนพี ต่อยอดกลยุทธ์ตลาดอาเซียน นายสุภาพ นฤวิวัฒน์ภักดี กรรมการผู้อำนวยการใหญ่ บริษัทไทยเบฟเวอเรจ เปิดเผยว่า การเข้าซื้อหุ้นในบริษัท เฟอร์เซอร์แอนดีนพี หรือเอฟแอนด์เอ็น ครึ่งนี้ จะช่วยเพิ่มศักยภาพของไทยเบฟฯ ในธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มทั้งการทำตลาดในประเทศและการขยายตลาดต่างประเทศ

Stock Calendar (20 July)

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
16	17	18	19	20
				AGE : ซื้อหุ้นเพิ่มทุน 5,939,031 หุ้น จากการใช้สิทธิแปลงสภาพ (AGE-W1) 1:1.406 @ 0.711

สรุปผลคาดการณ์ผลประกอบการไตรมาส 2/55

หุ้น	กำไรที่คาดว่าจะ (ล้านบาท)			กำไรที่ประกาศ (ล้านบาท)			กำไร			คำแนะนำ
	2Q12E	qoq	yoy	2Q12	1Q12	2Q11	2011	2012E	2013E	
กลุ่มธนาคาร										
BAY*	3,650	6%	23%	3,699	3,430	2,972	9,264	14,560	18,410	ซื้อ
BBL	8,517	5%	15%	-	8,084	7,406	27,338	33,528	40,735	ซื้อ
KBANK*	8,800	(2%)	20%	9,367	8,988	7,318	24,226	34,842	41,001	ถือ
KK*	635	10%	(9%)	818	577	697	2,859	3,185	4,427	ซื้อ
KTB*	6,780	6%	29%	7,343	6,377	5,241	17,027	22,531	28,752	ซื้อ
SCB	10,320	(0%)	27%	-	10,342	8,132	36,273	41,780	51,349	ถือ
TCAP*	1,403	18%	(11%)	1,709	1,193	1,583	5,002	5,603	6,572	ซื้อ
TISCO*	902	8%	5%	920	837	863	3,267	3,555	4,140	ซื้อ
TMB*	1,130	9%	(5%)	1,263	1,032	1,195	4,009	4,706	4,893	ถือ
กลุ่มพาณิชย์										
HMPRO	573	(6%)	25%	-	610	460	2,005	2,793	3,420	ซื้อ
กลุ่มพลังงาน										
BANPU	2,903	4%	(8%)	-	2,785	3,161	20,060	11,917	12,985	ซื้อ
BCP	(424)	N.A.	N.A.	-	2,438	3,021	5,610	3,430	4,552	ซื้อ
DEMCO	116	47%	2,220%	-	79	5	119	342	439	ซื้อ
IRPC	(3,327)	(452%)	(212%)	-	944	2,981	4,107	2,064	6,134	ถือ
PTTEP	14,290	(22%)	28%	-	18,288	11,170	44,748	52,073	63,888	ถือ
TOP	(6,070)	(184%)	(287%)	-	7,226	3,245	14,853	9,830	11,276	ถือ
กลุ่มหลักทรัพย์										
TK	160	18%	(6%)	-	136	171	625	751	860	ซื้อ
กลุ่มอาหาร										
CPF	3,638	(70%)	(25%)	-	12,113	4,839	15,837	24,942	21,915	ซื้อ
TUF	927	(37%)	(25%)	-	1,467	1,238	5,075	6,085	7,086	ซื้อ
กลุ่มอสังหาฯ										
LPN	131	(55%)	(77%)	-	294	576	1,917	2,365	2,604	ถือ
PS	946	49%	(4%)	-	633	988	2,799	3,561	4,021	ซื้อ

*กำไรสุทธิประกาศแล้ว

Disclaimer

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

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

เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) เห็นว่า น่าเชื่อถือ ประกอบกับทัศนคติส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว แต่อย่างไรก็ตาม และเอกสารนี้ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชี้นำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะ หรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ประกอบข้อมูลและความคิดเห็นอื่น ๆ รวมถึงพิจารณาญาณของตนในการตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมในแต่ละกรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารฉบับนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารฉบับนี้ด้วยแต่อย่างใด

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

						Score Range	Number of Logo	Description	
▲▲▲▲▲	ADVANC	BMCL	ICC	PS	ROBINS	THRE	90-100	▲▲▲▲▲	Excellent
	AOT	CPN	IRPC	PSL	RS	TIP	80-89	▲▲▲▲▲	Very Good
	BAFS	CSL	KBANK	PTT	SAT	TIPCO	70-79	▲▲▲▲	Good
	BANPU	EASTW	KK	PTTAR ***	SC	TISCO	60-69	▲▲▲	Satisfactory
	BAY	EGCO	KTB	PTTCH ***	SCB	TKT	50-59	▲▲	Pass
	BBL	ERW	LPN	PTTEP	SCC	TMB	Lower than 50	▲	N/A
	BCP	GRAMMY	MCOT	QH	SE ED	TOP	No logo given		
	BKI	HBMRAJ	NMG	RATCH	SIS	*** PTTAR and PTTCH are now PTTGC			
▲▲▲▲▲	ACAP	BWVG	GC	LANNA	NINE	S&P	SPPT	THCOM	TSTH
	AF	CENDEL	GFPT	LH	NKI	SABINA	SSF	THIP	TTA
	AMANAHAH	CGS	GLOW	LOXLEY	NOBLE	SAMCO	SSC	TIC	TTW
	AMATA	CIMBT	HANA	LRH	OCC	SCCC	STA	TK	TUF
	AP	CK	HMPRO	LST	OGC	SCG	STANLY	TMT	TVD
	ASIMAR	CM	HTC	MACO	OISHI	SCSMG	STEC	TNITY	TYM
	ASP	CPALL	IFEC	MAJOR	PB	SEAFCO	SUSCO	TNL	UAC
	AYUD	CPF	INET	MAKRO	PG	SPF	SM	TOG	UMI
	BEC	CSC	INTUCH	MBK	PHATRA	SICCO *	SYMC	TPC	UP
	BECL	DELTA	IVL	MFC	PM	SINGER	SYNTEC	TRC	UPOIC
	BFIT	DBMCO	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
	BRDOOK	FORTH	KWC	NBC	S&J	SPI	** KEST is now MBKET, * SICCO has been delisted		
	BTS	GBX	L&E	NCH					
▲▲▲	2S	BOL	DCC	IRC	MBAX	PHOL	SENA	TCP	TR
	A	BROCK	DRACO	IRCP	M-CHAI	PICO	SHANG	TEAM	TTCL
	AEONTS	BSBM	EASON	IT	MCS	PL	SIAM	TF	TTI
	AFC	BTNC	EIC	ITD	MDX	POST	SIMAT	TGCI	TWFP
	AGE	CCET	ESSO	JTS	MJD	PPM	SKR	THANA	TWZ
	AH	CFRESH	FE	JUTHA	MOONG	PREB	SMIT	THANI	TYCN
	AHC	CHARAN	FOCUS	KASET	MPIC	PRECHA	SMK	TICON	UBIS
	AJ	CI	FSS	KDH	MSC	PRIN	SMM	TIW	UEC
	AIT	CITY	GENCO	KH	NC	QTL	SPC	TKS	UOBKH
	AJ	CMO	GFM	KKC	NEP	P-L	SPG	TLUXE	UPF
	AKR	CMR	GL	KMC	NNCL	QLT	SST	TMD	US
	APRINT	CNS	GLAND	KTC	NSI	RASA	STAR	TNH	UT
	APURE	CNT	GOLD	KWH	NTV	RCI	SUC	TNPC	UVAN
	AS	CPI	GUNKUL	KYE	NWR	RCL	SVDA	TOPP	VARO
	ASK	CPL	GYT	LALIN	OFM	ROJNA	SWC	TPA	VBHA
	BAT-3K	CRANE	HFT	LEE	PAF	RPC	SYNEX	TPAC	VNG
	BGT	CSP	HTECH	LHK	PAP	SAUCE	TBSP	TPCORP	WG
	BLAND	CSR	IFS	MATCH	PATO	SCBLIF	TCB	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 และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายใน ในการประเมิน

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

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

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

สาขาพานิชย์

125 อาคารดิโอเค็ดสยามพลาซ่า
ชั้น 3 ถนนพารุท แขวงวังบูรพาภิรมย์
เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10200
โทร 0-2225-0242 โทรสาร 0-2225-0523

สาขาเอ็มโพเรียม

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

สาขาเยาวราช

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

สาขาทองหล่อ

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

สาขาประตูน้ำ

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

สาขามหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ บางเขน

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

สาขางานจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1

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

สาขาลำปาง

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

สาขาระยอง

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

สาขาสมาพรสงคราม

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

สาขาอรัญประเทศ

44/4 ถนนบำรุงราษฎร์ ตำบลอรัญประเทศ
อำเภออรัญประเทศ จังหวัดสระแก้ว 27120
โทร (037) 226-347-8 โทรสาร (037) 226-346

สาขาอโศก

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

สาขาศรีนครินทร์

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

สาขานิยะ

52 อาคารนิยะพลาซ่า 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

สาขาอิมรินทร์

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

สาขามหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

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

สาขาเชียงใหม่ 2

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

สาขาสุนทร

137/5-6 ถนนศิริรัฐ
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง
จังหวัดสุรินทร์ 32000
โทร (044) 531-800-3 โทรสาร (044) 519-378

สาขาระยอง 2

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

สาขาหาดใหญ่

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

สาขายะลา

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

สาขาอุบล

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

สาขางามวงศ์วาน

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

สาขาท่าพระ

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

สาขาปิ่นเกล้า

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

สาขาสีลม

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

สาขาฟอร์จูนทาวน์

เลขที่ 5 อาคารฟอร์จูนทาวน์ ชั้น 11 ดิน
ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง
เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400
โทร 0-2641-0977 โทรสาร 0-2641-0966

สาขาแจ้งวัฒนะ

99/9 หมู่ที่ 2 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า แจ้งวัฒนะ
ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ชั้น 14 ห้อง 1401
ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลบางตลาด
อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120
โทรศัพท์ 02-835-3283 โทร 02-835-3280

สาขานครราชสีมา 1

14 ถนนเมธิต ตำบลในเมือง
อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร (044) 269-400 โทรสาร (044) 269-410

สาขาอุบลราชธานี

191,193 ถนนอุปราช
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง
จังหวัดอุบลราชธานี 34000
โทร (045) 265-631-8 โทรสาร (045) 265-639

สาขาจันทบุรี

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

สาขาสุราษฎร์ธานี

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

สาขาหัวหิน

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

สาขาซีคอนสแควร์

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

สาขาลาดพร้าว

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

สาขาบางแค

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

สาขาสารนคร

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

สาขาเดอะไนน์

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

สาขายูไนเต็ด เซ็นเตอร์

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

สาขานครราชสีมา 2

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

สาขาอุบล

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

สาขาสมาพรสงคราม

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

สาขาภูเก็ต

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

คำชี้แจง: เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่มี บมจ.หลักทรัพย์ ทรัพย์แอมโก้ (ประเทศไทย) เห็นว่าน่าเชื่อถือประกอบกับทัศนคติส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมิได้หมายความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นการ
ข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักชวนให้ซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนที่ใช้อ้างอิงข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และวิจารณ์เนื้อหาของงานในการตัดสินใจการลงทุนให้
เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บมจ.หลักทรัพย์ ทรัพย์แอมโก้ (ประเทศไทย) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ มิจำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด