

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 Lianghathaiham
Assistant Analyst
662-6586300 x 1530

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

กลยุทธ์วันนี้**1190**

ประเด็นสำคัญวันนี้ ตลาดหุ้นไทยเมื่อวันศุกร์ เปิดขึ้นเหนือ 1180 จุด แต่ก็เกิดแรงขายทำกำไรระหว่างชั่วโมงการซื้อขายต่อเนื่อง โดยเฉพาะ BANPU หลุด 400 บาท กดดันบรรยากาศการลงทุน ปิดตลาด SET INDEX ขึ้นตัว 5.09 จุด มาอยู่ที่ 1178.01 จุด มูลค่าการซื้อขาย 26,660 ล้านบาท

ด้านกระแสเงินทุนต่างชาติไม่ชัดเจน แม้จะกลับมาซื้อสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 8 วันทำการ 759 ล้านบาท แต่ Short สุทธิใน SET50 Futures มากถึง 2,631 สัญญา และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ 8,544 ล้านบาท

สำหรับภาพ SET INDEX วันนี้คาดว่าจะไต่ระดับขึ้นทดสอบและยืนเหนือ 1190 จุด ด้วยแรงเก็งกำไรต่อการประชุม FOMC วันที่ 31 ก.ค. - 1 ส.ค. และการประชุม ECB วันที่ 2 ส.ค. น่าจะมีการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมในการประชุมครั้งนี้ เป็นบวกต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง อีกทั้งการยืนยันของผู้นำเยอรมัน และฝรั่งเศส ต้องการรักษาระบบยุโรปต่อไป สอดคล้องกับความเห็นของประธาน ECB ในสัปดาห์ก่อน

ด้านกลยุทธ์การลงทุน MBKET แนะนำให้นักลงทุนกลับมาพิจารณาขายทำกำไรอีกครั้งที่ SET INDEX สูงกว่า 1,200 จุด

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้: MBKET แนะนำ "ถือพอร์ต 50% และเงินสด 50%" พร้อม "ซื้อเก็งกำไร" BAY/PTTGC

กลยุทธ์ทางเลือกวันนี้: MBKET แนะนำ "พอร์ตถือ Long ทนต่อความผันผวนได้ รอจังหวะดีกลับมาที่แนวต้านรายสัปดาห์ 830-840 จุดปิดทำกำไร" Stop loss ในแนวสุดท้ายต่ำกว่า 795 จุด

Portfolio

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

Speculative Buy: BAY/ PTTGC

Technical View

แนวรับ 1172 +/- และ 1155 +/- จุด แนวต้าน 1195-1200 จุด เล่นเก็งกำไร การติดตัวช่วงแนวรับ 1172 +/- และ แนวต้าน 1195-1200 จุด ส่วนผู้เล่นรอบยังนำถือเงินสดเพื่อรอรับแถวแนวรับหลัก 1155 +/-

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	11
6	Securities – Commodities – Forex Movement	14
7	Economic calendar	16
8	Management Transactions	17
9	Stock Update	17
10	News Update & Analyst Quick Comments	19
11	Stock Calendar	20
12	2Q55 KELIVE Earnings Estimates	21

Action and Stock of the Day

SET INDEX เมื่อวันศุกร์ยังไม่ผ่าน 1180 จุด

SET+MAI	Last	Prior	YTD
Institute	-390.22	-545.06	-42,442.99
Prop	-1,167.14	-622.78	-470.42
Foreigner	775.83	-51.43	62,452.31
Retail	781.53	1,219.27	-18,791.22

คาด SET INDEX วันนี้ได้ระดับขึ้นทดสอบแนว 1,190 จุด

รอขายทำกำไรอีกรอบที่บริเวณ 1200 จุด หรือสูงกว่าในสัปดาห์นี้

ตลาดหุ้นรอบเอเชียเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา พื้นตัวทุกตลาด ยกเว้นตลาดหุ้นเวียดนามเท่านั้น เมื่อประธาน ECB ออกมาเรียกความเชื่อมั่นจากนักลงทุนทั่วโลก โดยยืนยันแก้ไขวิกฤติในยุโรป

สำหรับตลาดหุ้นไทย แม้ว่าจะเกิด Technical Rebound และทำระดับสูงสุดของวันในช่วงต้นของการซื้อขายที่ 1189.59 จุด แต่ก็เกิดแรงขายทำกำไรระยะสัปดาห์เข้ามาอย่างต่อเนื่อง รวมถึง BANPU ที่ปรับฐานหลุด 400 บาท กดดันบรรยากาศการลงทุน โดยเฉพาะในช่วงบ่าย ปิดตลาด SET INDEX ปิดบวก 5.09 จุด มาอยู่ที่ 1178.01 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 26,660 ล้านบาท

กลุ่มที่ให้ผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นบวกสูงสุดได้แก่ กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ +1.56%, กลุ่มท่องเที่ยว +1.19% และกลุ่มธนาคาร +1.16% ส่วนกลุ่มหลักอย่างกลุ่มพลังงาน +0.98%, กลุ่มปิโตรเคมี +1.07%, กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ +0.13% และ วัสดุก่อสร้าง -0.10%

ภาพตลาดหุ้นไทยวันนี้

ตลาดหุ้นในเอเชียวันนี้ ขยับขึ้นต่อเนื่องจากปลายสัปดาห์ก่อน หลังผู้นำเยอรมันและฝรั่งเศสต่างออกมาให้ความเห็นเพื่อเรียกความเชื่อมั่น ด้วยการยืนยันว่าจะทำทุกวิถีทางที่จะทำให้ระบบยุโรปอยู่รอดต่อไป สอดคล้องกับความเห็นของประธาน ECB เพียงแต่ Upside อาจจำกัด เพราะภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ถูกกดดันเป้าหมายการเติบโตโดยสภาสหรัฐฯ อาจกดดันเศรษฐกิจเอเชีย

และตลาดหุ้นไทยวันนี้ คาดขยับขึ้นทดสอบแนว 1,190 จุด และมีโอกาสที่จะทะลุขึ้นเหนือ 1,190 จุดได้ หลังแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติชะลอตัวลงในเอเชียเกิดใหม่ บวกกับบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกทั่วเอเชีย กลายเป็นจุดที่ทำให้ SET INDEX ขยับขึ้นเด่นในวันนี้

MBKET แนะนำให้ "ถือพอร์ต 50% และเงินสด 50%" เพื่อรอขายทำกำไรเมื่อ SET INDEX พื้นตัวสู่บริเวณ 1,200 จุดหรือสูงกว่า ภายในสัปดาห์นี้ เพราะเชื่อว่าการประชุมเฟด และ ECB ในสัปดาห์นี้ จะมีโอกาสที่จะเห็นการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม ซึ่งจะเป็นบวกต่อภาพรวมสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก

ปัจจัยสำคัญวันนี้

1. ความเห็นจากผู้นำเยอรมัน-ฝรั่งเศส-อิตาลีเรียกความเชื่อมั่น: การประชุมนอกรอบระหว่างผู้นำทั้ง 3 ประเทศในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ต่างออกมาแสดงจุดยืนของการแก้ไขปัญหาวิกฤติหนี้ในยุโรป จะต้องดำเนินต่อไป เพื่อรักษาระบบให้อยู่คงอยู่

MBKET มีความเห็นเป็นบวกช่วงสั้น: เช่นเดียวกับความเห็นของประธาน ECB ก่อนหน้านี้ เพื่อเป็นการเรียกความเชื่อมั่นจากนักลงทุนทั่วโลก ซึ่งแน่นอนว่าความเห็นดังกล่าวจะทำให้สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกขยับขึ้นอย่างรวดเร็ว เพื่อเก็งกำไรต่อการประชุม ECB ในวันที่ 2 ส.ค. นี้ ซึ่งนั่นกลายเป็นจังหวะของการขายทำกำไร เมื่อผลการประชุมออก เพราะตลาดได้ประเมินไว้ก่อนหน้านี้แล้ว ขณะที่โอกาสที่ผลการประชุมอาจสร้างความผิดหวังก็มีความเป็นไปได้เช่นกัน

2. ติดตามการประชุมพันธบัตรอิตาลีวันนี้: เวลา 16.00 น.ตามเวลาประเทศไทย เป็นการขายพันธบัตรอายุ 5 ปี และ 10 ปี จำนวน 7 ชุดด้วยกัน ซึ่งมีความเป็นไปได้มากที่อัตราดอกเบี้ยจะลดลงจากการประชุมครั้งก่อน หลังผู้นำเยอรมัน - ฝรั่งเศส รวมถึงประธาน ECB ออกมายืนยันการแก้ไขปัญหาในกลุ่มอิตาลี อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยดังกล่าวจะยังไม่กลับเข้าสู่ระดับปกติ จนกว่าจะเห็นแนวทางการแก้ไขปัญหาที่ชัดเจน
3. เงินทุนต่างชาติไหลกลับเข้าตลาดหุ้นไทยชั่วคราว: เพราะหากประเมินในช่วงสั้น ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสขึ้นทดสอบแนว 1200 จุดและทะลุได้ภายในสัปดาห์นี้ ต่อประเด็นการเก็งกำไรการประชุม FOMC - ECB พร้อมกับการคาดหวังที่จะเห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจตามมา ย่อมทำให้แรงขายจากนักลงทุนต่างชาติชะลอลง แต่โอกาสที่จะเห็นการพลิกกลับมาเป็นการซื้อสุทธิต่อเนื่องจากวันศุกร์ที่ 27 ก.ค. ก็มีเป็นไปได้เช่นกัน
4. กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีฟื้นแต่มี Upside Gain จำกัด: แม้ว่าราคาน้ำมันดิบ NYMEX จะกลับมาขึ้นเหนือ US\$90/barrel และราคาน้ำมันดิบดูไบ จะขึ้นเหนือ US\$100/barrel ก็ตาม แต่ด้วยแนวโน้มผลการดำเนินงานของกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีอ่อนแอ บวกกับผลของการเพิ่มทุนของ PTTEP ทำให้จำกัด Upside ของราคาหุ้นใน 2 กลุ่มนี้
5. กลุ่มธนาคาร และ SCC ดูเด่นมากกว่า: แม้ว่าหุ้นเหล่านี้จะรายงานงบ 2Q55 ออกไปแล้วก็ตาม แต่ประเด็นของเงินปันผลงวด 1H55 และแนวโน้มผลการดำเนินงานที่ฟื้นตัวใน 3Q55 ทำให้เชื่อว่ากระแสเงินทุนต่างชาติเลือกที่จะเข้าสะสมหุ้นหลักในกลุ่มธนาคาร รวมถึง SCC มากกว่าการเก็งกำไรผ่านกลุ่มพลังงาน และปิโตรเคมี

	วานนี้		วันก่อนหน้า	
	PER11	PER12	PER11	PER12
SET INDEX	15.20	12.49	14.95	12.43
PSE	17.92	16.19	17.68	15.98
JSE	22.33	14.37	17.53	14.08
KOSPI	21.52	9.87	21.32	9.84
TAIEX	20.90	15.47	20.44	15.01
Straits Time	11.40	13.72	11.07	13.79
SHCOMP	11.47	9.51	11.46	9.49

ที่มา: Bloomberg

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ “ซื้อเก็งกำไร” ได้แก่

1. BAY : ราคาปิด 31.75 บาท ราคาเหมาะสม 38.00 บาท

- MBKET ประเมินว่าหุ้นกลุ่มธนาคารมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าตลาดในสัปดาห์นี้ จากเงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้าสะสมต่อเนื่องผ่าน NVDR โดยวันศุกร์ที่ผ่านมา NVDR ซื้อสุทธิหุ้นกลุ่มธนาคารสูงถึง 1.2 พันล้านบาท และซื้อสุทธิ KBANK, BAY และ SCB สุทธิสูงสุดเป็น 3 อันดับแรก
- และหุ้นกลุ่มธนาคารจะเริ่มประกาศเงินปันผล 1H55 ตั้งแต่ช่วงสัปดาห์ที่ 2 ของเดือน ส.ค. เป็นต้นไป โดยเราคาดว่า BAY จะประกาศจ่ายเงินปันผล 1H55 หุ้นละ 0.40 บาท คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผล 1.26%
- ขณะที่กำไร 3Q55 คาดว่าจะขยายตัวทั้ง yoy และ qoq และทำระดับสูงสุดใหม่ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน จากการขยายตัวของสินเชื่อใน 2H55 ที่เข้าสู่ช่วงไฮซีซั่น ทั้งสินเชื่อรายย่อย และสินเชื่อ Corporate
- ดังนั้น เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2555 จะเติบโตสูงที่สุดในกลุ่มธนาคาร +57.2% yoy เป็น 14,560 ล้านบาท เทียบกับกำไรของกลุ่มธนาคารที่คาดว่าจะเติบโต +27.4% yoy จึงเชื่อว่าราคาหุ้น BAY ควรจะ re-rate ไปซื้อขายใกล้เคียงกับ KBANK – SCB ได้ในอนาคต จากปัจจุบันที่ P/BV 1.7 เท่า ต่ำกว่า KBANK – SCB ที่ 2.2 และ 2.4 เท่าตามลำดับ

2. PTTGC : ราคาปิด 57.25 บาท ราคาเหมาะสม 68.00 บาท

- MBKET คาดว่าหุ้นหลักในกลุ่มปิโตรเคมีจะได้รับอานิสงค์เชิงบวกจากการเก็งกำไรผลการประชุม FED และ ECB ในสัปดาห์นี้ เนื่องจากเป็นกลุ่มที่เชื่อมโยงโดยตรงกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และเป็นกลุ่มที่มี Beta สูง
- นอกจากนี้ เราเชื่อมั่นว่าผลประกอบการ 2Q55 ของ PTTGC จะเป็น Positive Surprise ให้กับตลาด โดยคาดว่า 2Q55 จะมีกำไรสุทธิ 753 ล้านบาท เทียบกับคาดการณ์ของ Consensus ที่ประเมินว่าจะขาดทุน ซึ่งจะรายงานผลประกอบการในวันที่ 7 ส.ค.
- และมีมุมมองเชิงบวกต่อกำไรใน 2H55 โดยคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวชัดเจน qoq ใน 3Q55 จากการไต่ระดับขึ้นของราคาน้ำมันดิบดูไบที่เพิ่มขึ้น +6% QTD ใน 3Q55 เป็น US\$102.91 จึงคาดว่าจะไม่มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันอีกใน 3Q55 และส่วนต่างราคาปิโตรเคมีขยับขึ้น qoq ทั้งสายโพลีเอทิลีน และพาราไซลีน
- ดังนั้น แนะนำ “ซื้อเก็งกำไร” เพื่อคาดหวังการดีดกลับของราคาหุ้น และราคาหุ้นที่ Underperform ตลาดมากตั้งแต่ต้นปี 2555 (YTD) โดย PTTGC -6.2% เทียบกับ SET PETRO -4.3% และส่วนทาง SET INDEX ที่เพิ่มขึ้น +15.1% เชื่อปัจจัยลบต่างๆ ได้สะท้อนในราคาหุ้นแล้ว

What will DJIA move tonight?

ไม่มีปัจจัยสำคัญในคืนนี้

Fund Flow Analysis

Fund Flow in Emerging Markets

ตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ กลับมาซื้อสุทธิ อย่างหนาแน่นอีกครั้ง US\$871 ล้าน ด้วยภาพรวมในยุโรปที่ดีขึ้น

ตลาดหุ้น	วานนี้ (US\$ ล้าน)	วันก่อนหน้า (US\$ ล้าน)	YTD 2555 (US\$ ล้าน)	2554 (US\$ ล้าน)
TAIEX	225.9	n.a	-2,826.7	-9,346.0
KOSPI	421.9	n.a	4,899.1	-8,583.7
JSE	232.5	-27.5	498.2	+2,852.9
PSE	-9.0	-11.0	2,148.9	+1,329.4
ตลาดหุ้นเวียดนาม	-0.3	-1.4	-24.9	+95.4
SET INDEX	n.a	-2.4	1,980.0	-167.0

Short-Selling วานนี้

มูลค่ารวมเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 2 สู่ 1000 ล้านบาท จากวันก่อนหน้า 591 ล้านบาท

ส่งสัญญาณตลาดไม่คาดหวังการฟื้นตัวของ SET INDEX ในรอบสั้น

Stock	Total Value (mn Bt)	% of trading Volume	Avg.Price (Bt)
BANPU	232.84	12.51%	404.52
KBANK	127.56	9.95%	165.91
SCB	88.42	6.02%	152.48
CPF	61.48	4.80%	32.15
PTT	57.88	6.04%	319.94

Foreign Investors Action วานนี้

เงินทุนต่างชาติไม่ชัดเจน

	วานนี้	วันก่อนหน้า
ตลาดหุ้น (ล้านบาท)	+759	-76
SET50 Futures (สัญญา)	-2,631	+217
SSF (สัญญา)	-1	-509
ตลาดตราสารหนี้ (ล้านบาท)	+8,544	-6,245

นักลงทุนต่างชาติวานนี้กลับมาซื้อสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 8 วันทำการ 759 ล้านบาท จากตลอด 7 วันทำการก่อนหน้าขายสุทธิ 7,736 ล้านบาท สอดคล้องกับภาพรวมของตลาดหุ้นอื่นๆ ในเอเชียเกิดใหม่

แต่กลับมา Short สุทธิใน SET50 Futures อีกครั้ง มากถึง 2,631 สัญญา จากวันก่อนหน้า Long สุทธิ 271 สัญญา คาดว่าเป็นการปิดสถานะ Long ใน SET50 Futures และกลับมาเพิ่มน้ำหนักกับด้าน Short มากขึ้น แม้ว่า S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index กว้างถึง 9.36 จุด ใกล้เคียงกับวันก่อนหน้า Discount 9.19 จุด ก็ตาม ส่งผลให้ YTD เป็น Short สุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 4,178 สัญญา

และกลับมาซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ 8,544 ล้านบาท เมื่อค่าเงินบาทแข็งค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

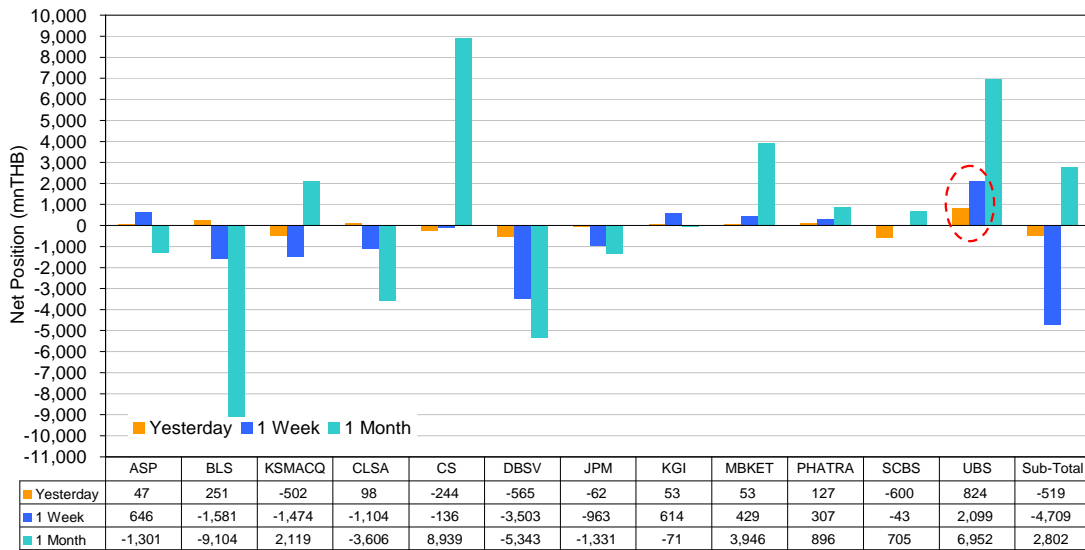
NVDR ยังคงซื้อสุทธิเป็นวันที่ 4 และเน้นกลุ่มธนาคารอย่างหนาแน่นอีกครั้ง

การซื้อขายผ่าน NVDR วานนี้ซื้อสุทธิมากถึง 2,263 ล้านบาท แรงตัวขึ้นจากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 841 ล้านบาท รวม 4 วันทำการซื้อสุทธิ 3,478 ล้านบาท ภาพรวมของ NVDR สรุปได้ดังต่อไปนี้

1. กลุ่มธนาคารถูกซื้อสุทธิสูงสุดอีกครั้ง 1,212 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 272 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่ม ICT ซื้อสุทธิ 409 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 305 ล้านบาท กลุ่มพลังงานซื้อสุทธิ 246 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าขายสุทธิ 234 ล้านบาท กลุ่มอสังหาฯ ซื้อสุทธิ 206 ล้านบาท และกลุ่มวัสดุก่อสร้างซื้อสุทธิ 112 ล้านบาท
2. กลุ่มปิโตรเคมีถูกขายสุทธิสูงสุด แต่ก็เพียง 30 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มท่องเที่ยว ขายสุทธิ 13 ล้านบาท

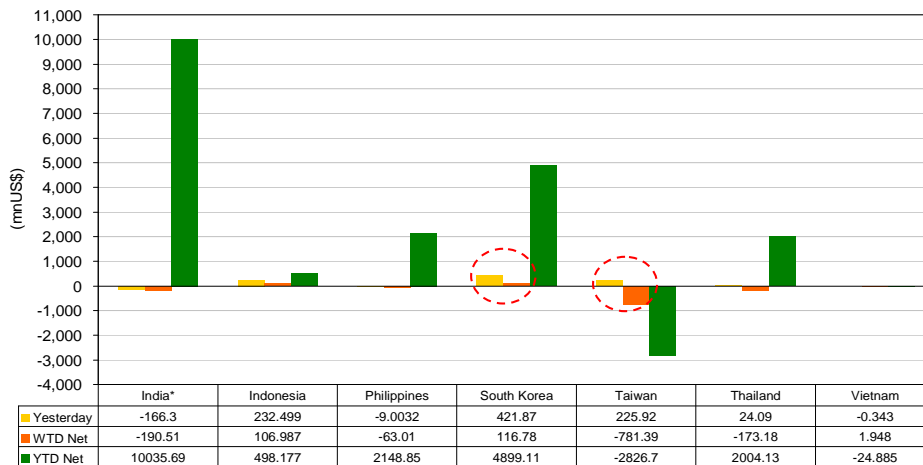
ซื้อสุทธิสูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการซื้อขาย	ขายสุทธิ สูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการขาย
KBANK	540.21	56.78	BBL	-119.08	27.39
BAY	346.42	40.49	JAS	-98.44	23.18
SCB	312.92	25.16	MINT	-82.81	22.99
ADVANC	281.39	17.66	IVL	-27.67	7.25
DTAC	129.31	13.97	HMPRO	-17.34	8.70

Foreign Brokers and Top Retail Broker Positions



Source: SET SMART

Regional Foreign Fund Flows



Source: Bloomberg
* India update as of 26 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	13,075.66	1.5	0.0	7.0	SET INDEX	1,178.01	0.4	-2.5	14.9
NIKKEI	8,566.64	1.5	-1.2	1.3	SET50 INDEX	812.36	0.4	-2.9	13.1
HSKI	19,274.96	2.0	-1.9	4.6	ENERGY	19,388.91	1.0	-5.6	-2.8
KOSPI	1,829.16	2.6	0.3	0.2	BANK	469.16	1.2	0.7	24.8
SHANGHAI COMP	2,128.77	0.1	-1.8	-3.2	ICT	166.01	-0.1	1.4	36.3
TAIEX	7,124.49	2.2	-0.6	0.7	PROPERTY	183.59	0.1	-1.1	27.0
BSE SENSEX	16,839.19	1.2	-1.9	9.0	CONMAT	8,290.59	-0.1	-2.1	2.9
JAKARTA COMP	4,084.21	2.0	0.1	6.9	TRANSPORT	100.75	-0.2	-0.5	18.0
PSE	5,219.55	1.3	0.2	19.4	COMMERCE	21,613.03	-0.9	-8.5	31.0
HO CHI MINH INDEX	413.16	-0.4	-2.7	17.5	MEDIA	71.14	1.6	2.1	28.2
MSCI AP EX JAPAN	410.67	2.2	0.0	4.6	PETRO	873.21	1.1	-5.9	-4.0

Source: Bloomberg

NVDR Trading Data by Stock (As of 27/07/12)

Top 20 Net BUY

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
KBANK	1,176.58	636.36	1,812.94	540.21
BAY	433.07	86.65	519.73	346.42
SCB	588.35	275.43	863.78	312.92
ADVANC	341.75	60.36	402.11	281.39
DTAC	146.42	17.12	163.54	129.31
CPF	132.37	16.26	148.63	116.11
SCC	383.71	277.40	661.11	106.31
PTT	218.32	114.72	333.04	103.59
THCOM	82.56	2.52	85.08	80.03
KTB	97.65	20.95	118.60	76.70
SPALI	71.23	8.03	79.26	63.20
MAKRO	53.67	2.76	56.44	50.91
LPN	48.47	4.78	53.25	43.69
EGCO	45.59	2.53	48.12	43.06
CPN	70.98	34.57	105.54	36.41
BEC	41.07	7.13	48.20	33.93
TISCO	37.75	4.02	41.77	33.72
TTW	33.94	2.43	36.37	31.50
PS	32.48	3.17	35.66	29.31
INTUCH	35.43	7.66	43.09	27.77

Top 20 Net SELL

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
BBL	190.60	309.68	500.28	-119.08
JAS	98.64	197.08	295.72	-98.44
MINT	27.11	109.92	137.03	-82.81
IVL	10.86	38.53	49.39	-27.67
HMPRO	0.74	18.09	18.83	-17.34
CENTEL	4.44	16.61	21.05	-12.18
TVO	2.14	11.23	13.37	-9.09
BJC	1.78	9.83	11.61	-8.04
GLOW	0.13	6.52	6.65	-6.39
AOT	4.22	10.14	14.35	-5.92
AP	5.27	9.91	15.19	-4.64
DCC	0.22	4.59	4.81	-4.37
SAMART	0.18	4.39	4.57	-4.21
THRE	0.02	4.23	4.25	-4.21
THW	0.02	4.07	4.09	-4.06
LH	20.03	23.82	43.85	-3.79
DELTA	0.47	3.59	4.06	-3.12
STPI	0.05	3.07	3.12	-3.02
THAI	0.50	3.47	3.97	-2.97
SAT	-	2.93	2.93	-2.93

Top 20 Most Active

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
KBANK	1,176.58	636.36	1,812.94	540.21
SCB	588.35	275.43	863.78	312.92
SCC	383.71	277.40	661.11	106.31
BAY	433.07	86.65	519.73	346.42
BBL	190.60	309.68	500.28	-119.08
ADVANC	341.75	60.36	402.11	281.39
PTT	218.32	114.72	333.04	103.59
JAS	98.64	197.08	295.72	-98.44
DTAC	146.42	17.12	163.54	129.31
CPF	132.37	16.26	148.63	116.11
MINT	27.11	109.92	137.03	-82.81
KTB	97.65	20.95	118.60	76.70
CPN	70.98	34.57	105.54	36.41
BIGC	49.19	46.06	95.25	3.13
PTTEP	56.47	30.92	87.39	25.54
THCOM	82.56	2.52	85.08	80.03
SPALI	71.23	8.03	79.26	63.20
CPALL	42.35	34.31	76.67	8.04
MAKRO	53.67	2.76	56.44	50.91
HEMRAJ	36.10	19.21	55.31	16.89

ประเด็นสำคัญด้านเศรษฐกิจ - การเงินรายภูมิภาค



สหรัฐอเมริกา

ตัวเลข GDP ใน 2Q55 ชะลอตัวจากแรงกดดันวิกฤตหนี้ยุโรป +1.5% qoq จากไตรมาสก่อนหน้าที่ +2.0% qoq แต่ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้เล็กน้อย

- **กรม.สหรัฐฯ** คาดงบประมาณขาดดุลลดลงเหลือ US\$1.2 ล้านล้านในปีนี้: จากประมาณการครั้งก่อนขาดดุล US\$1.33 ล้านล้าน ด้านอัตราการว่างงานเฉลี่ยอยู่ที่ 8.0% ในปีนี้ ภาพรวมเศรษฐกิจจะเติบโตในระดับปานกลางระหว่างปี 2555-2556 แต่จะกลับมาเร่งตัวขึ้นในปี 2557

▼ **ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ออกมาในเชิงลบ**

1. **ตัวเลข GDP ใน 2Q55 ชะลอตัวจากแรงกดดันวิกฤตหนี้ยุโรป:** +1.5% qoq จากไตรมาสก่อนหน้าที่ +2.0% qoq ขณะที่ตลาดคาด +1.4% qoq สาเหตุหลักมาจากยอดการใช้จ่ายผู้บริโภค (สัดส่วน 70% ของ GDP) หดตัวลงต่อเนื่อง จากผลกระทบวิกฤตหนี้ยุโรปกดดันความเชื่อมั่นผู้บริโภค
2. **ยอดการใช้จ่ายผู้บริโภคใน 2Q55 ชะลอตัว:** +1.5% qoq จากไตรมาสก่อนหน้าที่ +2.4% qoq ขณะที่ตลาดคาด +1.3% qoq
3. **ดัชนี Consumer Sentiment เดือน ก.ค.** หดตัวสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 ปี: สู่ระดับ 72.3 จุด จากเดือน มิ.ย. ที่ 73.2 จุด ขณะที่ตลาดคาด 72.0 จุด หลังยอดการจ้างงานหดตัวลงตลอด 2Q55 จากผลกระทบวิกฤตหนี้ยุโรปกดดันปริมาณความต้องการซื้อผู้บริโภค

US : GDP (%QoQ)



Source: Bloomberg

US : Consumer Sentiment



Source: Bloomberg



ยุโรป

เยอรมัน - ฝรั่งเศส - อิตาลี ยืนยันจะแก้ไขปัญหาทุกทาง เพื่อรักษาระบบอียูต่อไป ทำให้ความเสี่ยงในอียูผ่อนคลายลงต่อเนื่อง

- **สเปนเผชิญกับอัตราการว่างงานสูงสุดในลุ่มอียู:** อัตราการว่างงานอยู่ที่ 24.6% ใน 2Q55 จาก 24.4% ใน 1Q55 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2519
- **การพิจารณาช่วยเหลือกรีซรอบใหม่นี้ ECB อาจต้องรับความเสี่ยง:** เจ้าหน้าที่ประเมินว่า หากต้องการให้กรีซอยู่ในระบบอียูต่อไป และสามารถเดินหน้าแก้ไขปัญหา ECB และธนาคารกลางอาจต้องรับความเสี่ยงจากพันธบัตรกรีซ ล่าสุดกรีซต้องลดหนี้ลงอีก 0.7 - 1.0 แสนล้านยูโร หลังภาคเอกชนรับความเสี่ยงส่วนนี้ไปแล้ว
- **กลุ่ม TROIKA จะอยู่กับกรีซไปจนกว่างบประมาณจะแล้วเสร็จ:** ทั้งนี้เจ้าหน้าที่ของกลุ่ม Troika อาจอยู่ในกรีซต่อไปจนกว่าจะพิจารณาการลดการขาดดุลงบประมาณ 1.15 หมื่นล้านในช่วง 2 ปีนี้ โดยเจ้าหน้าที่ Troika จะให้การช่วยเหลือในแง่ของที่ปรึกษาในการจัดทำ จนกว่าจะแล้วเสร็จ
- **ผู้นำเยอรมันและฝรั่งเศสยืนยันทำทุกวิถีทางเพื่อรักษาอียู:** หลังการหารือระหว่างผู้นำ 2 ประเทศในวันที่ 27 ก.ค.ที่ผ่านมา ต่างออกมาให้ความเห็นเชิงบวกต่อการแก้ไขปัญหาดังกล่าว โดยผู้นำเยอรมัน ยืนยัน สมาชิกอียู หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง จะต้องเดินหน้าทำตามข้อตกลงที่ทำไว้
- **ผู้นำเยอรมันและอิตาลียืนยันเช่นกัน:** ต่อการดำเนินงานให้เป็นไปตามข้อตกลงของ EU Summit ในปลายเดือนมิ.ย.ที่ผ่านมา พร้อมกับยืนยันที่จะทำทุกวิถีทางที่จะรักษาระบบอียูต่อไป ทั้งนี้ผู้นำอิตาลีจะเยือนเยอรมันอย่างเป็นทางการในช่วงครึ่งหลังของเดือนส.ค.นี้
- **ECB เตรียมขอให้สามารถเข้าซื้อพันธบัตรในตลาดแรกได้:** จาก ณ ปัจจุบันที่ ECB จะทำได้เพียงการเข้าซื้อพันธบัตรในตลาดรองเท่านั้น ซึ่งหากเป็นไปตามแผน จะทำให้ ECB เข้าร่วมประมูลพันธบัตรสเปน และอิตาลีในตลาดแรกได้ เพื่อลดต้นทุนทางการเงิน (ทั้งนี้ติดตามการประชุม ECB วันที่ 2 ส.ค. อาจมีมาตรการดังกล่าว)
- **ECB เตรียมร่วมมือกับ EFSF ในการเข้าแทรกแซงตลาดตราสารหนี้:** นาย Juncker หัวหน้าทีมร่ว.คลังอียู กล่าวว่า กองทุน EFSF และ ECB เตรียมที่จะร่วมมือกันในการเข้าแทรกแซงตลาดตราสารหนี้ เพื่อให้ต้นทุนทางการเงินของสมาชิกลดลง

- **แหล่งข่าวรายงานสเปน และเยอรมันหาหรือถึงเงินช่วยเหลือ 3.0 แสนล้านยูโร:** ซึ่งถือเป็นการหาหรือถึงประเด็นดังกล่าวอย่างเป็นทางการครั้งแรก หากอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรสเปนยังคงอยู่ในระดับที่สูงกว่าที่ควรจะเป็น อย่างไรก็ตาม เงินช่วยเหลือดังกล่าวจะไม่เกิดขึ้นจนกว่าจะจัดตั้ง ESM เสร็จสิ้น
- **ความเสี่ยงในกลุ่มอียูลดลงเป็นวันที่ 3:** เมื่อผู้นำฝรั่งเศสเข้าหาหรือกับผู้นำเยอรมัน ในการหาทางเดินหน้าตามแผนที่ตกลงในการประชุม EU Summit ปลายเดือนมิ.ย.ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการเดินหน้าในฝั่งของทางการเมือง ขณะที่ ECB เตรียมหาทางแก้ไขปัญหาด้านสภาพคล่องทางการเงินในการประชุมสัปดาห์นี้

	CDS Spread 10 ปี วันนี้	CDS Spread 10 ปี วันก่อนหน้า
สเปน	512.91	521.30
อิตาลี	479.29	483.97
เยอรมัน	112.00	119.00
ฝรั่งเศส	205.35	215.41

▼ **ตัวเลขเศรษฐกิจอียู ส่งสัญญาณเชิงลบ**

1. **อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ทรงตัว:** ที่ระดับ 2.0% mom เท่ากับเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา ขณะที่ตลาดคาดว่าลดลงเหลือ 1.9% mom หลังราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น ท่ามกลางแรงกดดันจากวิกฤตหนี้ยุโรป
2. **ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจเดือน ก.ค. ลดลงมากกว่าที่ตลาดคาด:** สู่ระดับ 87.1 จุด จากเดือน มิ.ย. ที่ 88.7 จุด ขณะที่ตลาดคาดว่าจะลดลงเพียง 88.5 จุด จากความกังวลว่าเศรษฐกิจอิตาลีจะถดถอยมากขึ้น หลังรัฐบาลเร่งลดการขาดดุลงบประมาณ

ตัวเลขเศรษฐกิจอียู ส่งสัญญาณเชิงลบ จากผลกระทบวิกฤตหนี้ยุโรป

Germany : Inflation (%MoM)



Source: Bloomberg

Italy : Business Confidence



Source: Bloomberg



จีน

- **ทางการจีนยืนยันควบคุมภาคอสังหาริมทรัพย์ ต่อเนื่อง:** ใน 2H55 ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการปล่อยสินเชื่อภาคอสังหาริมทรัพย์ การจะให้การสนับสนุนเฉพาะโครงการที่สมเหตุผลเท่านั้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งโครงการบ้านหลังแรก, ผู้พัฒนาขนาดเล็ก, ราคาย่อมเยา และเป็นบ้านที่ประชาชนสามารถชำระหนี้ได้



เอเชียแปซิฟิก

- **ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่นหดตัวแรงกว่าคาด:** ที่ -2.0% yoy จาก 6.0% yoy ในเดือน พ.ค. ขณะที่ตลาดคาดว่าจะหดตัวลงเพียง -0.1% yoy ทั้งนี้เป็นผลจากวิกฤตหนี้ยุโรปและเงินเยนที่แข็งค่า สะท้อนอุปสงค์โลกที่หดตัวอย่างชัดเจน

Japan : Industrial Production (% YoY)



Source: Bloomberg



ภาคการผลิตของไทย หดตัวลงแรง

▼ ตัวเลขภาคการผลิตเดือน มิ.ย. ของไทยหดตัวลงอย่างมีนัยยะ:

1. ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม หดตัวแรงกว่าคาด: ที่ -9.61% yoy จาก +6.0% yoy ในเดือน พ.ค. ขณะที่ตลาดคาดว่าจะหดตัวลงที่ -0.8% yoy จากฐานการคำนวณที่สูงในปี 2554 หลังฟื้นตัวจากเกิดสึนามิช่วงเดือน มี.ค. 2554 ในญี่ปุ่น
2. อัตราการใช้กำลังการผลิตลดลง: ที่ระดับ 72.4 ลดลงจาก 74.3 ในเดือน พ.ค.



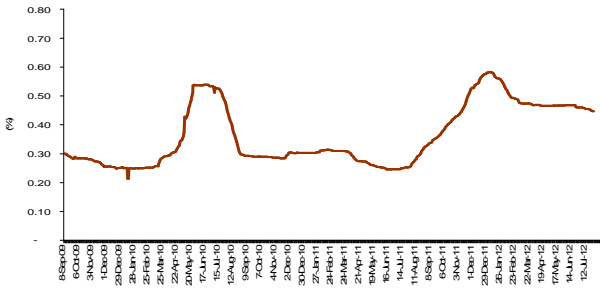
Source: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และ CDS ที่สำคัญ

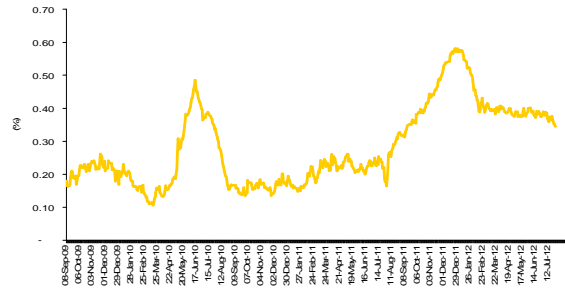
อัตราดอกเบี้ยหลักลดลงต่อเนื่อง

- อัตราดอกเบี้ย LIBOR3M ลดลงเป็นวันที่ 2
 1. LIBOR 3M = ปิดที่ 0.4466% ลดลง 0.05bps จากวันก่อนหน้า -0.10bps
 2. HIBOR 3M = ปิดที่ 0.4021% ลดลง 0.04bps จากวันก่อนหน้าเพิ่มขึ้น 0.07bps
- และ Ted Spread ลดลงเท่ากับ LIBOR3M: ปิดที่ 0.3452% ลดลง 0.05bps จากวันก่อนหน้า -0.61bps เป็นการลดลงเท่ากับ LIBOR3M แต่เมื่อคำนวณกลับเป็นผลตอบแทนจากพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 3 เดือน ลดลง 0.61bps เพื่อชดเชยกับวันก่อนหน้า อีกทั้งภาวะการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นวงมากขึ้น ทำให้เงินทุนไหลออกจาก Safe haven ระยะสั้น เข้าเก็งกำไร

LIBOR Rate: 3M



US TED Spread



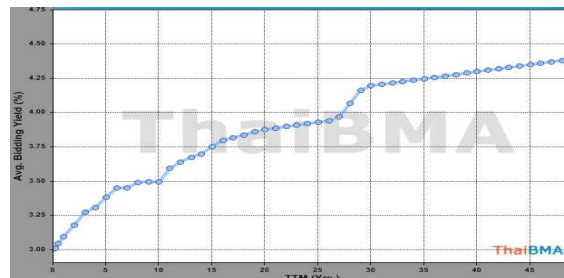
Source: Bloomberg

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากแรงเก็งกำไรการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมของเฟด และ ECB โดยนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบ 3 วันทำการ

- ตลาดพันธบัตรในประเทศ: ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวในกรอบแคบ โดยภาพรวม Yield พันธบัตรปรับเพิ่มขึ้น จากแรงเก็งกำไรการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมของเฟด และ ECB ทำให้อุปสงค์ต่อ safe haven ลดลง โดยนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบ 3 วันทำการ 8,544 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าที่ขายสุทธิ 6,245 ล้านบาท ทำให้สถานะซื้อสุทธิ YTD เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 546,615 ล้านบาท

Term	Yield	Change (bps)
1 Month	2.96848	+0.29
3 Month	3.01704	0
6 Month	3.04006	0
3 Year	3.10213	+0.25
5 Year	3.15399	+0.25
7 Year	3.21562	+0.02
10 Year	3.28763	+0.07

Thailand : Government Bond Yield Curve



Source: ThaiBMA

Thai Baht Implied Interest Rate Movement

Term	26/07/12	25/07/12	24/07/12	23/07/12	20/07/12	19/07/12
2 Day	2.97	2.97	2.94	2.94	2.94	2.91
1 Week	3.01	2.96	2.96	2.91	2.90	2.96
1 Month	2.94	2.85	2.94	2.78	2.89	2.83
2 Month	2.90	2.79	2.80	2.80	2.72	2.69
3 Month	2.86	2.83	2.82	2.81	2.87	2.84
6 Month	2.83	2.80	2.79	2.80	2.84	2.84
9 Month	2.86	2.84	2.86	2.84	2.91	2.87
12 Month	2.93	2.90	2.90	2.91	2.94	2.90

Source: BOT

ความเสี่ยงในเอเชียลดลง ต่อเนื่อง จากสถานการณ์ในยุโรปที่ผ่อนคลายลง

▼ ความเสี่ยงของประเทศไทยลดลงเป็นวันที่ 2: CDS Spread ของประเทศไทย อายุ 5 ปี ปิดที่ 142.32bps จากวันก่อนหน้าที่ 145.55bps ด้าน CDS Spread ของจีน อายุ 5 ปี ลดลงเช่นกัน ปิดที่ 115.38bps จากวันก่อนหน้า 118.90bps



Source: Bloomberg

และความเสี่ยงของสหรัฐฯ ลดลง เมื่อตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด

▼ CDS Spread ของสหรัฐฯ ลดลงเช่นเดียวกับภาพรวมของโลก: CDS Spread อายุ 5 ปีของสหรัฐฯ ปิดที่ 43.97bps จากวันก่อนหน้า 49.32bps หลังตัวเลข GDP ใน 2Q55 ออกมาดีกว่าคาด รวมถึงสถานการณ์ในยุโรปดีขึ้นเป็นลำดับ หน่วยงานที่เกี่ยวข้องเร่งมือในการหาทางแก้ไขปัญหา เป็นบวกต่อภาพรวมของความเสี่ยงทั่วโลก



Source: Bloomberg

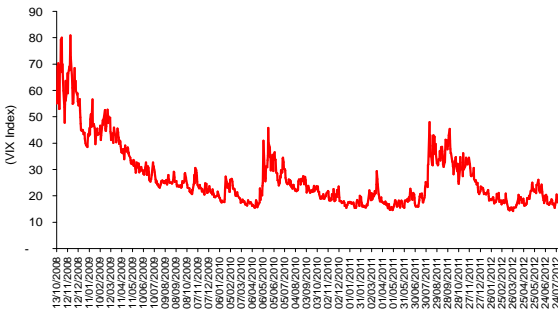
ภาวะตลาดหุ้น – ตลาดตราสารหนี้ที่สำคัญ

ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวขึ้นวันที่ 3 ติดต่อกัน และยืนเหนือระดับ 13,000 จุด ได้อีกครั้ง จากความคาดหวังเชิงบวกของนักลงทุนต่อการประชุมเฟด และ ECB ในสัปดาห์นี้ ว่าอาจเห็นการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

ตลาดต่างประเทศ:

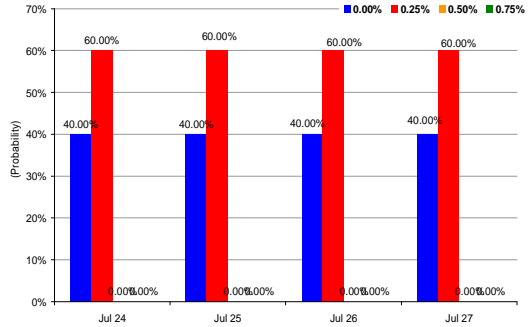
- ▲ DJIA ปรับตัวขึ้นวันที่ 3 ติดต่อกัน : ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวขึ้น 187.73 จุด หรือ +1.46% ปิดที่ 13,075.66 จุด ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน และเป็นครั้งแรกตั้งแต่ 7 พ.ค. ที่ดัชนียืนเหนือระดับ 13,000 จุดได้ ซึ่งเป็นแนวต้านสำคัญทางจิตวิทยา หลังกระทรวงพาณิชย์รายงาน GDP 2Q55 ขยายตัว +1.5% qoq ชะลอตัวลงจาก 1Q55 ที่ +2.0% qoq ส่งผลให้เกิดความคาดหวังเชิงบวกต่อการผ่อนคลายนโยบายการเงิน ในการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ในวันที่ 31 ก.ค. และปัจจัยบวกจากยุโรป หลังมีรายงานว่าผู้นำเยอรมัน – ฝรั่งเศส มีความเห็นร่วมกันต่อการเข้ามาตรการแก้ไขปัญหาหนี้สินในยุโรปจากการ Conference Call ส่งผลให้นักลงทุนยอมรับความเสี่ยงได้มากขึ้น ก่อนการประชุม ECB ในวันที่ 5 ก.ค. และส่งผลให้ VIX Index ลดลง -4.7% ดด เหลือ 16.70 จุด
- ▼ กระแสเงินทุนออกจาก Safe Haven: ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะ จากความคาดหวังของนักลงทุนต่อการประชุมเฟด และ ECB ในสัปดาห์นี้ว่าอาจมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ทำให้อุปสงค์ต่อ Safe Haven ลดลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 10.9bps ปิดที่ระดับ 1.546%, ผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 12.5bps ปิดที่ 2.628% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 1.0bps ปิดที่ระดับ 0.239% โดยในสัปดาห์นี้ไม่มีการเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ แต่อย่างไรก็ตาม จากสัปดาห์ก่อนที่มีการประมูลคิดเป็นวงเงินประมูลทั้งสิ้น US\$ 9.9 หมื่นล้าน

VIX Index



Source: Bloomberg

Fed Fund Rate Futures



Source: Bloomberg

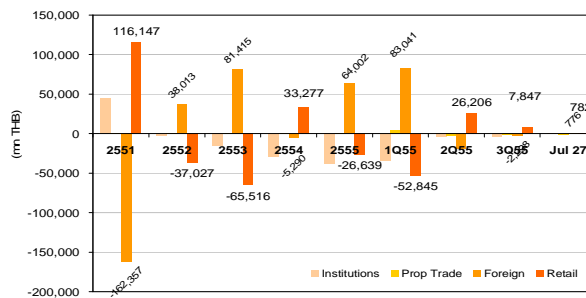
SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 3 ในรอบ 4 วันทำการ

ตลาดในประเทศ

- ▲ SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 3 ในรอบ 4 วันทำการ: เกิด Technical Rebound ในช่วงต้นของการซื้อขาย แต่เกิดแรงขายทำกำไรระยะสัปดาห์เข้ามาอย่างต่อเนื่อง รวมถึง BANPU ที่ปรับฐานหลุด 400 บาท กดดันบรรยากาศการลงทุน ดัชนีลดช่วงบวกลง โดยปิดตลาดดัชนีอยู่ที่ระดับ 1178.01 จุด เพิ่มขึ้น 5.09 จุด หรือ +0.43% มูลค่าการซื้อขาย 2.75 หมื่นลบ.
- ▲ นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 8 วันทำการ: ด้วยมูลค่า 776 ลบ.จากวันก่อนหน้าขายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 51 พันลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นซื้อสุทธิเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 6.25 หมื่นลบ.
- ▼ นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน: ด้วยมูลค่า 390 ลบ. จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิคิดเป็นมูลค่า 545 ลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นขายสุทธิเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 4.24 หมื่นลบ. นักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์(Prop Trade) ขายสุทธิเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน คิดเป็นมูลค่า 1.17 พันลบ.
- ▲ หุ้นกลุ่มธนาคารและปิโตรเคมีนำตลาดปิดบวก:
 1. กลุ่มธนาคาร +1.2%: SCB +2.0%, BAY +1.6%, KBANK +1.2%, BBL +0.8%
 2. กลุ่มปิโตรเคมี +1.1%: PTTGC +1.8%
 3. กลุ่มพลังงาน +1.0%: PTT +1.9%, PTTEP +1.0%, TOP +0.4%, ส่วน BANPU -2.0%
 4. ส่วนกลุ่มค้าปลีก -1.0%: CPALL -2.2%, HMPRO -1.7%, BIGC -1.7%
 5. กลุ่ม ICT -0.1%: ADVANC -0.5%, DTAC -0.3%
- ▼ นักลงทุนต่างชาติกลับมา Short สุทธิใน SET50 Futures อีกครั้ง มากถึง 2,631 สัญญา จากวันก่อนหน้า Long สุทธิ 271 สัญญา คาดว่าเป็นการปิดสถานะ Long ใน SET50 Futures และกลับมาเพิ่มน้ำหนักกับด้าน Short มากขึ้น แม้ว่า S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index กว้างถึง 9.36 จุด ใกล้เคียงกับวันก่อนหน้า Discount 9.19 จุด ก็ตาม ส่งผลให้ YTD เป็น Short สุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 4,178 สัญญา

SET+MAI	Latest	Prior date	YTD
Institute	-390.22	-545.06	-42,442.99
Prop	-1,167.14	-622.78	-470.42
Foreigner	775.83	-51.43	62,452.31
Retail	781.53	1,219.27	-18,791.22

Customer Type Breakdown in SET&MAI



Source: SET SMART

ภาวะราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบตลาด NYMEX, BRENT และ DUBAI ได้ระดับขึ้นวันที่ 4 ติดต่อกัน จากแรงเก็งกำไรการประชุม FED และ ECB ในสัปดาห์นี้ รวมทั้งเหตุการณ์รุนแรงในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงต่อเนื่อง

ขณะที่การอ่อนค่าลงของ Dollar Index ยังเป็นปัจจัยบวกให้ราคาทองคำปรับตัวขึ้นวันที่ 3 ติดต่อกัน

แต่ BDI ยังปรับตัวลงเป็นวันที่ 14 ติดต่อกัน

Soft Commodities เริ่มฟื้นตัว หลังปรับตัวลงแรงจากแรงขายทำกำไรในวันก่อนหน้า

และราคาก๊าซหุงต้มเพิ่มขึ้นทั้ง 3 ตลาด

- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับตัวขึ้นวันที่ 4 ติดต่อกัน** : ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. 2555 ปิดที่ US\$90.13/barrel เพิ่มขึ้น US\$0.74/barrel หรือ +0.83% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$88.39/barrel และเพิ่มขึ้นเข้าเป็น US\$90.18/barrel จากปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบได้แก่

 1. Dollar Index อ่อนค่าลงเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน -0.12% dod
 2. แรงเก็งกำไรผลการประชุมเฟด ในวันอังคารที่ 31 ก.ค. ว่าอาจมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐส่งสัญญาณชะลอตัวลงต่อเนื่อง ทั้ง GDP 2Q55 ที่ +1.5% qoq ลดลงจาก 1Q55 ที่ขยายตัว +2% qoq และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค. ทำระดับต่ำสุดของปีที่ 72.3 จุด
 3. มีรายงานว่าผู้นำเยอรมัน - ฝรั่งเศส มีความเห็นร่วมกันในการแก้ไขปัญหาหนี้สินในยุโรป จากการ Conference Call
 4. และเหตุการณ์รุนแรงในตะวันออกกลางที่ยังดำเนินต่อไป โดยเฉพาะอย่างยิ่งในซีเรีย
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ BRENT ปรับตัวขึ้นวันที่ 4 ติดต่อกัน** : ปิดที่ US\$106.51/barrel เพิ่มขึ้น US\$1.25/barrel หรือ +1.19% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$105.26/barrel
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ DUBAI ปรับตัวขึ้นวันที่ 4 ติดต่อกัน** : ปิดที่ US\$102.91/barrel เพิ่มขึ้น US\$1.15/barrel หรือ +1.13% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$101.76/barrel
- ▲ **ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวขึ้นวันที่ 3 ติดต่อกัน** : ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$1,622.70/ounce เพิ่มขึ้น US\$0.74/ounce หรือ +0.83% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$1,619.80/ounce ปรับตัวขึ้นวันที่ 3 ติดต่อกัน จาก Dollar Index ที่อ่อนค่าลง -0.12% dod และแรงเก็งกำไรผลการประชุมเฟด และ ECB ในสัปดาห์นี้
- ▼ **BDI ปรับตัวลงวันที่ 14 ติดต่อกัน** : ปิดที่ 933 จุด ลดลง 25 จุด จากวันก่อนหน้าที่ 958 จุด
- ▲ **WTI Crack เพิ่มขึ้น** : ปิดที่ US\$28.65/barrel เพิ่มขึ้น +4.48% dod
- ▲ **ราคายางตลาด Future เพิ่มขึ้น** : ราคายางตลาดญี่ปุ่น ปิดที่ 235.00 เยน / กิโลกรัม เพิ่มขึ้น +2.35% dod จากวันก่อนหน้าที่ 229.60 เยน / กิโลกรัม
- ▲ **ราคาฝ้าย ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคาฝ้ายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์ก ปิดที่ US\$0.714/ปอนด์ เพิ่มขึ้น +0.08% จากวันก่อนหน้าที่ US\$0.713/ปอนด์ ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน จากการเกิด Technical Rebound และกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ คาดกว่ายอดส่งออกฝ้ายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น
- ▲ **ราคาถั่วเหลืองตลาด CBOT เพิ่มขึ้น** : ราคาถั่วเหลือง ตลาด CBOT ส่งมอบเดือน พ.ย. 2555 ปิดที่ US\$16.01/bushel เพิ่มขึ้น +2.19% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$15.67/bushel ปรับตัวขึ้นจาก Dollar Index ที่อ่อนค่าลงต่อเนื่อง และการเกิดภาวะอากาศแห้งแล้งในเขตมิดเวสต์ของสหรัฐฯ
- ▲ **ราคาน้ำตาล NYMEX เพิ่มขึ้นเล็กน้อย** : ราคาน้ำตาลตลาด NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. 2555 ปิดที่ 22.52 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้น +0.09% dod จากวันก่อนหน้าที่ 22.50 เซนต์/ปอนด์ เริ่มทรงตัวได้ หลังปรับตัวลงแรงถึง 4.5% ในวันก่อนหน้า
- ▲ **ราคาก๊าซหุงต้มเพิ่มขึ้นทั้ง 3 ตลาด**

 1. ราคาก๊าซหุงต้มในตลาด Rotterdam ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$92.40/ตัน เพิ่มขึ้น +1.26% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$91.25/ตัน
 2. ราคาก๊าซหุงต้มในตลาด Richard Bay ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$87.20/ตัน เพิ่มขึ้น +0.69% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$86.60/ตัน
 3. ราคาก๊าซหุงต้มในตลาด Newcastle ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$90.80/ตัน เพิ่มขึ้น +0.61% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$90.25/ตัน

NYMEX Crude Futures



Source: Bloomberg

COMEX Gold Future



Source: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญ

ค่าเงินยูโรแข็งค่าต่อเนื่อง หลังฝรั่งเศส และเยอรมันยืนยันแก้ไขปัญหาร่วมกัน

▶ **ค่าเงินยูโรแข็งค่าเป็นวันที่ 3 ทะลุ US\$1.23:** นอกเหนือไปจากการคาดหวังต่อการประชุม ECB ในสัปดาห์ที่แล้ว ผู้นำฝรั่งเศส และเยอรมันต่อเรียกความเชื่อมั่น ด้วยการเดินหน้าแก้ไขปัญหาในกลุ่มอียู โดยจะทำทุกวิถีทางเช่นกันในการรักษา Euro Zone ไว้ ส่งผลให้นักค้าเงินต้องเร่งเปิดสถานะ Short เงินยูโรที่ทำได้ก่อนหน้านี้ ส่งผลให้ค่าเงินยูโรแข็งค่าต่อเนื่องอีก 0.33% ดอด ปิดที่ US\$1.2320/euro

1. Yen/US\$: ค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดต่ำกว่า Yen 80/US\$ เป็นวันที่ 25 โดยปิดที่ 78.41 เยน/US\$ อ่อนค่าเป็นวันที่ 2 อีก 0.286% ดอด ล่าสุดเช้าวันนี้ ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงเล็กน้อย ซื้อขายที่ Yen78.45 /US\$
2. US\$/Euro: เงินยูโรเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดเหนือ US\$1.23/euro อีกครั้ง มาอยู่ที่ US\$1.2320/euro แข็งค่าเป็นวันที่ 3 อีก 0.33% ดอด ล่าสุดเช้านี้ ค่าเงินยูโรอ่อนค่าลงอีกครั้ง ซื้อขายที่ US\$1.2297/euro
3. US\$/GBP: เงินปอนด์อังกฤษเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าเป็นวันที่ 2 อีก 0.40% ดอด ปิดที่ US\$1.5746/GBP ล่าสุดเช้าวันนี้เงินปอนด์อ่อนค่าลงเล็กน้อย ซื้อขายที่ US\$1.5728/GBP
4. THB/US\$: ค่าเงินบาท on shore วานนี้ แข็งค่าเป็นวันที่ 4 อีก 0.32% ดอด ปิดที่ 31.50 บาท/US\$ เมื่อค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าเทียบกับสกุลเงินหลักในเอเชียต่อเนื่อง ขณะที่กระแสเงินทุนต่างชาติที่ลงทุนในตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ไม่ชัดเจน ล่าสุดเช้าวันนี้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ซื้อขายที่ 31.55 บาท/US\$

(เวลา 7.30 น.)

Thai Baht – US Dollar



Source: Bloomberg

US Dollar Index



Source: Bloomberg


ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้

	วันที่ประกาศ	Previous	Consensus	ตัวเลขจริง
ปัจจัยภายนอกประเทศ				
ดัชนีที่นำเศรษฐกิจเดือน มิ.ย. ของจีน	วันที่ 27-31 ก.ค.	99.93	-	
อัตราเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่น	วันที่ 27 ก.ค.	0.2% yoy	0% yoy	-0.2% yoy
อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของเยอรมัน		-0.1% mom		0.4% mom
ตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของสหรัฐฯ		2.0% qoq	1.4% qoq	1.5% qoq
การบริโภคส่วนบุคคลใน 2Q55 ของสหรัฐฯ		2.40%	1.30%	1.50%
ดัชนี Consumer Sentiment เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		72	72	72.3
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่น	วันที่ 30 ก.ค.	6% yoy	-	
ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือน ก.ค. ของอียู		-0.94	-	
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค. ของอียู		-21.6	-	
ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือน ก.ค. ของอียู		89.9	-	
ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ค. ของอียู		-12.7	-	
อัตราการว่างงานเดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่น	วันที่ 31 ก.ค.	4.40%	-	
อัตราการว่างงานเดือน ก.ค. ของเยอรมัน		6.80%	-	
ประมาณการอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของอียู		2.4% yoy	-	
อัตราการว่างงานเดือน มิ.ย. ของอียู		11.10%	-	
รายได้ส่วนบุคคลเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		0.2% mom	0.4% mom	
รายจ่ายส่วนบุคคลเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		0% mom	0.1% mom	
ดัชนี S&P/CS Composite-20 เดือน พ.ค. ของสหรัฐฯ		-1.9% mom	-1.5% yoy	
ดัชนี S&P/CaseShiller Home Price เดือน พ.ค. ของสหรัฐฯ		135.8	-	
ดัชนี Chicago Purchasing Manager เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		52.9	52.5	
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		62	62	
ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ค. ของจีน	วันที่ 1 ส.ค.	50.2	50.3	
ดัชนี HSBC PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ค. ของจีน		48.2	-	
ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ค. ของเยอรมัน		43.3	-	
ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ค. ของอียู		44.1	-	
ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ค. ของอังกฤษ		48.6	-	
การจ้างงานภาคเอกชนเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		176K	115K	
ดัชนี ISM Manufacturing เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		49.7	50.5	
ค่าใช้จ่ายภาคการก่อสร้างเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		0.9% mom	0.4% mom	
FOMC Meeting	วันที่ 2 ส.ค.	0.25%	0.25%	
ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือน มิ.ย. ของอียู		-0.5% mom	-	
การประชุม BOE		0.50%	0.50%	
การประชุม ECB		0.75%	0.75%	
ยอดขอสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		-	-	
ยอดสั่งซื้อโรงงานเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		0.7% mom	-0.3% mom	
ดัชนี PMI Composite เดือน ก.ค. ของอียู	วันที่ 3 ส.ค.	46.4	-	
ยอดการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		80K	97K	
อัตราการว่างงานเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		8.20%	8.20%	
ปัจจัยภายในประเทศ				
อัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตเดือน มิ.ย. ของไทย	วันที่ 27 ก.ค.	74.3%	-	72.4%
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของไทย		6.00% yoy	-0.8% yoy	-9.61% yoy
รพท. รายงานตัวเลขทางเศรษฐกิจเดือน มิ.ย. ของไทย		189.27	-	174.06
อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของไทย	วันที่ 1 ส.ค.	2.56% yoy	-	
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค. ของไทย	วันที่ 3 ส.ค.	68.5	-	

ที่มา: Bloomberg, รพท., SET

ข้อมูลแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)
 ประจำวันที่ 27 ก.ค. 2555

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา/ จำหน่าย	จำนวน	ราคา	วิธีการได้มา/ จำหน่าย
KAMART	สมศรี วิริยะ	หุ้นสามัญ	05/07/2555	50,000	5.4	ขาย
KAMART	สมศรี วิริยะ	หุ้นสามัญ	17/07/2555	2,000	5.6	ขาย
KAMART	สมศรี วิริยะ	หุ้นสามัญ	18/07/2555	20,000	5.8	ขาย
KAMART	สมศรี วิริยะ	หุ้นสามัญ	23/07/2555	35,000	6	ขาย
KAMART	สมศรี วิริยะ	หุ้นสามัญ	24/07/2555	30,000	6.15	ขาย
ECL	ประภากร วีระพงษ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	25/07/2555	400,000	0.34	ขาย
SKR	สุริยันต์ โคจรโรจน์	หุ้นสามัญ	19/07/2555	40,000	17.6	ซื้อ
SKR	สุริยันต์ โคจรโรจน์	หุ้นสามัญ	20/07/2555	35,000	17.7	ซื้อ
SMM	ภูษณาภรณ์ เกษเมธีการุณ	หุ้นสามัญ	24/07/2555	500,000	2.62	ขาย
SMIT	ธนา เสนาวัดมนกุล	หุ้นสามัญ	26/07/2555	20,000	4.04	ซื้อ
SMIT	ธนา เสนาวัดมนกุล	หุ้นสามัญ	26/07/2555	120,000	4.06	ซื้อ



บทวิเคราะห์ประจำวัน

SPALI

Earnings Preview

HOLD

- เราคาดรายได้ของ SPALI ที่ 1,714 ล้านบาท (+8.6% QoQ แต่ลดลง -57.4% YoY) โดยในไตรมาสนี้ยังไม่มีโครงการคอนโดมิเนียมสร้างเสร็จใหม่เริ่มรับรู้รายได้ ทำให้สัดส่วนรายได้จากแนวราบสูงกว่าคอนโดมิเนียมเราจึงคาดการณ์การทำการค้าขึ้นต้นจะอ่อนตัวลงเป็นเท่ากับ 40.8% เปรียบเทียบกับ 42.3% ใน 1Q55 และ 41.4% ใน 2Q54 สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคาดเท่ากับ 17.6% หรือเท่ากับ 302 ล้านบาท ดังนั้น เราคาดกำไรสุทธิของ 2Q55 เท่ากับ 256 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% QoQ แต่ลดลงจากจุดสูงสุดของบริษัทใน 2Q54 ที่ 833 ล้านบาทถึง 69% YoY
- SPALI มียอด Presales สะสมของ 1H55 เท่ากับ 9,247 ล้านบาท (1Q55 เท่ากับ 6,334 ล้านบาทและ 2Q55 เท่ากับ 2,913 ล้านบาท) โดยยอดของ 1H55 คิดเป็น 49% ของเป้าในปีที่ 19,000 ล้านบาท (+8.7% YoY) และเราคาดว่า SPALI จะมียอดถึงเป้าที่วางไว้โดยบริษัทมีแผนที่จะเปิดโครงการใหม่ใน 2H55 รวม 9 โครงการมูลค่า 8,910 ล้านบาท (แนวราบ 6 โครงการมูลค่า 5,160 ล้านบาทและคอนโดมิเนียม 3 โครงการมูลค่า 3,750 ล้านบาท) และจะทำให้ในปี 2555 SPALI มียอดโครงการเปิดใหม่ 17 โครงการมูลค่า 19,360 ล้านบาท และด้วยความแข็งแกร่งของฐานะการเงินทำให้บริษัทเริ่มมีการสะสมที่ดินเพื่อรองรับโครงการในปี 2556 โดยซื้อไปแล้วกว่า 15 แปลงและจะสามารถพัฒนาโครงการเป็นมูลค่าโครงการได้กว่า 15,380 ล้านบาท
- ณ สิ้น 2Q55 SPALI มี Backlog ในมือสูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ที่ 27,836 ล้านบาท โดยจะรับรู้ใน 2H55 เท่ากับ 7,210 ล้านบาท รับรู้ในปี 2556 เท่ากับ 6,063 ล้านบาท รับรู้ในปี 2557 เท่ากับ 8,730 ล้านบาท และรับรู้ในปี 2558 เท่ากับ 5,861 ล้านบาท ด้วย Backlog ที่รอบันทึกเป็นรายได้ใน 2H55 มาจากคอนโดมิเนียม 4 โครงการคือ Supalai Park Ratchayothin, Supalai Park @ Downtown Phuket, Supalai Park Asoke-Ratchada และ Cityhome Simakarin ซึ่งทั้ง 4 โครงการจะเริ่มรับรู้รายได้ในปลายเดือน ส.ค. เป็นต้นไป ดังนั้นเราคาดว่าแนวโน้มสัดส่วนรายได้ของ 1H : 2H จะเท่ากับ 25 : 75 และเราคงประมาณการรายได้ของปี 2555 ที่ 13,768 ล้านบาท (+8.5% YoY) โดยจากรายได้ของ 1H55 รวมกับ Backlog ใน 2H55 ทำให้มี Secured Revenue แล้ว 79% และการลดภาษีนิติบุคคลจะเป็นปัจจัยบวกที่ทำให้คาดการณ์กำไรสุทธิจะเติบโต 22.2% เท่ากับ 3,137 ล้านบาท
- จากการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมในปี 2555 โดยวิธี Forward PER ที่ 11 เท่าได้ราคาเป้าหมายที่เท่ากับ 18.00 บาทต่อหุ้น ซึ่งมี upside จากราคาปัจจุบันจำกัดมาก เราจึงลดคำแนะนำลงเป็น “ถือ” จากเดิมที่แนะนำ “ซื้อ” เพื่อรอรับเงินปันผลของ SPALI ซึ่งจ่ายปีละ 2 ครั้งอัตราผลตอบแทนต่อปีประมาณ 4-5% และเราคาดหวังการจ่ายของงวด 1H55 ที่ 0.10-0.11 บาท/หุ้น

IRPC

Earnings Results

HOLD

- IRPC รายงานผลประกอบการ 2Q55 มีผลขาดทุนสุทธิ 4,060 ล้านบาท ลดลงจากที่มีกำไร 2,337 ล้านบาท ใน 2Q54 และ กำไร 944 ล้านบาท ใน 1Q55 ผลประกอบการที่รายงานออกมาแยกว่าที่เราคาดว่าจะขาดทุน 3,327 ล้านบาท เทียบกับค่าเฉลี่ยตลาดที่คาดขาดทุนเฉลี่ย 2,600 ล้านบาท ปัจจัยหลักเกิดจากผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันรวมการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ (LCM) ที่มากกว่าคาด อยู่ที่ -7.02 เหรียญต่อบาร์เรล (เรคาดไว้ที่ -6 เหรียญต่อบาร์เรล)
- กำไรขั้นต้นจากรูทิจรวม (Market GIM) 7.24 เหรียญต่อบาร์เรล แบ่งเป็นกำไรจากรูทิจปิโตรเลียม 2.6 เหรียญ รูทิจปิโตรเคมี 2.9 เหรียญ และรูทิจไฟฟ้า 1.8 เหรียญ เมื่อรวมกับผลขาดทุนจากสต็อก 7 เหรียญต่อบาร์เรล กำไรขั้นต้นจากรูทิจรวมผลจากสต็อก (Accounting GIM) อยู่ที่ 0.22 เหรียญต่อบาร์เรล จาก 12.8 เหรียญใน 2Q54 และ 7.72 เหรียญใน 1Q55 ปริมาณน้ำมันดิบเข้ากลั่นเพิ่มเป็น 15.58 ล้านบาร์เรล (-0.5% YoY และ -7.2%QoQ) อย่างไรก็ตาม IRPC เร่งขายผลิตภัณฑ์เพื่อลดผลกระทบจากการเก็บสินค้าคงเหลือโดยปริมาณขายเพิ่มเป็น 17 ล้านบาร์เรล (+13.7% YoY) ในไตรมาสนี้รูทิจปิโตรเลียมรายงานผลขาดทุนจากการดำเนินการ 2,735 ล้านบาท (จากกำไร 2,056 ล้านบาทใน 2Q54 และกำไร 662 ล้านบาทใน 1Q55) รูทิจปิโตรเคมีมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 1,007 ล้านบาท (จากกำไร 554 ล้านบาทใน 2Q54 และขาดทุน 311 ล้านบาทใน 1Q55) ส่วนรูทิจสาธารณูปโภคมีกำไรจากการดำเนินงาน 349 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 206 ล้านบาทใน 2Q54
- แม้ผลประกอบการ 2Q55 จะออกมาแยกว่าคาด ส่งผลให้ IRPC มีผลขาดทุนสำหรับ 1H55 ถึง 3,116 ล้านบาท แต่เป็นผลขาดทุนจากสต็อกกว่า 1,017 ล้านบาท เมื่อพิจารณาแนวโน้มราคาน้ำมันดิบดูในปัจจุบันที่ 102 เหรียญต่อบาร์เรล ราคาคาด IRPC จะมีการบันทึกการกลับรายการปรับลดราคาสินค้าคงคลังและมีผลกำไรจากสต็อกน้ำมัน ทำให้ผลประกอบการ 3Q55 พลิกกลับเป็นมีกำไร เรายังคงประมาณการกำไรปี 2555 ที่ 2,064 ล้านบาท เทียบกับค่าเฉลี่ยตลาด 3,717 ล้านบาท

MEDIA SECTOR

Sector Update

POSITIVE

- BEC กำไรจะทำสถิติสูงสุดใหม่: คาด BEC มีกำไร 2Q55 เพิ่มขึ้น 20% YoY และ 11% QoQ เป็น 1,221 ล้านบาทจากรายได้ค่าโฆษณาที่สูงเป็นประวัติการณ์จากอัตราการใช้เวลาโฆษณาหนาแน่นและการขึ้นค่าโฆษณา อีกทั้งมีรายได้จากคอนเสิร์ตเลดีส์กาซ่า ผลประกอบการมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องใน 2H55 และ หากความต้องการซื้อโฆษณายังหนาแน่น เราเชื่อว่ามีโอกาสที่จะปรับขึ้นค่าโฆษณาในช่วง 4Q55 คาดจ่ายเงินปันผล 1H55 เท่ากับ 1 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเงินปันผลครึ่งปีที่ 1.8% อย่างไรก็ดี เราแนะนำ ถือ เนื่องจากเชื่อว่าราคาหุ้นปรับตัวขึ้นสะท้อนการเติบโตแล้วโดยซื้อขายที่ PER 24.8 เท่า ซึ่งเกินกว่าราคาเหมาะสมที่ 53 บาท
- MAJOR เป็นหุ้นเด่นในกลุ่มสื่อ : คาดกำไรจะลดลง 35% YoY เป็น 195 ล้านบาทเนื่องจากฐานสูงใน 2Q54 ซึ่งมีภาพยนตร์หลายเรื่องที่ทำรายได้โดดเด่น อย่างไรก็ดีเมื่อเทียบ QoQ กำไรปกติคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 20% จากแทบทุกรูทิจโดยเฉพาะรายได้จากการขายตัว อาหารและเครื่องดื่ม รวมทั้งรายได้ค่าโฆษณา มีภาพยนตร์ที่ทำรายได้ดี เช่น Battleship, The Avengers, Men In Black 3 และ Snow White and the Huntsman ราคาค่ากำไรจะเติบโตต่อเนื่องใน 2H55 จากภาพยนตร์รายได้ดี เช่น The Amazing Spider-Man (143 ล้านบาท), The Dark Knight Rises (93 ล้านบาท), Twilight 4.2, The Hobbit, Resident Evil 5, นเรศวร 5 และ รัก 7 ปี ดี 7 หน อีกทั้งค่าตัวเฉลี่ยคาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มจำนวนโรงดิจิตอล ขณะที่ Film hire สาขาต่างจังหวัดลดลง 2% ตั้งแต่ 3Q55 คาดเงินปันผล 1H55 ที่ 0.40 บาท/หุ้นคิดเป็นอัตราผลตอบแทนครึ่งปี 2.2% แนะนำ ซื้อ
- MCOT จ่ายเงินปันผลสูงแต่แนวโน้มไม่ชัดเจน : คาดกำไรลดลง 17% YoY เป็น 413 ล้านบาทจากฐานกำไรสูงในปีก่อนซึ่งอัตราการใช้เวลาโฆษณาทางโทรทัศน์สูงและมีรายได้จากโครงการไทยเข้มแข็ง ขณะที่ 2Q55 มีค่าใช้จ่ายในการผลิตรายการเพิ่มขึ้นจากการปรับเปลี่ยนรายการข่าวโดยนำ Video Wall มาใช้ และ ค่าใช้จ่ายด้านพนักงานเพิ่มขึ้นจากการปรับเงินเดือน อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบ QoQ คาดกำไรเพิ่มขึ้น 16% เนื่องจากเข้าสู่ไฮซีซั่น อัตราการใช้เวลาโฆษณาเพิ่มขึ้น และการออกอากาศรายการ The Star ราคาค่าผลประกอบการใน 2H55 อยู่ในเกณฑ์ดีแต่อาจเติบโตน้อยกว่าที่เคยคาดการณ์เนื่องจาก การปรับผังรายการในเดือน ก.ค. ต้องใช้เวลาในการสร้างเรตติ้งและอัตราการใช้เวลาโฆษณา รวมทั้งการนำรายการข่าวช่วงเช้าและดึกกลับมาผลิตเองทำให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น MCOT แต่ยังมีจุดเด่นที่การจ่ายเงินปันผลซึ่งเรคาด 0.90 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนครึ่งปีที่ 3.1% แนะนำ ถือ
- ราคาหุ้น WORK สะท้อนการเติบโตแล้ว: คาดกำไรลดลง 23% YoY เป็น 112 ล้านบาทจากฐานกำไรสูงใน 2Q54 ซึ่งมีรายได้ก้อนใหญ่จากการรับจ้างจัดงานภาครัฐ แต่คาดกำไรเพิ่มขึ้น 46% QoQ จากรายได้โทรทัศน์เติบโตตามฤดูกาล การขึ้นค่าโฆษณา และ อัตราการใช้เวลาโฆษณาคาดว่าเพิ่มจาก 71% ใน 1Q55 มาที่ 90% รูทิจทีวีดาวเทียมคาดเติบโตจาก 14 ล้านบาทใน 1Q55 เป็น 30 ล้านบาท WORK ยังมีรายได้จากคอนเสิร์ตตึกที่ 25 ล้านบาท การรับจ้างจัดงานสงกรานต์ 40 ล้านบาท และ รายได้บางส่วนจากการผลิต Thailand's Got Talent 2 (TGT 2) ผลประกอบการ 2H55 คาดว่าเติบโตต่อเนื่อง โดยที่ทีวีดาวเทียมทำรายได้เพิ่มขึ้นโดดเด่น รับรู้รายได้จาก TGT 2 การรับจ้างจัดผลิตรายการ The Voice การจัดงาน Workpoint Festival ราคาค่าเงินปันผล 1H55 เท่ากับ 0.50 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนครึ่งปี 1.7% อย่างไรก็ดี เราแนะนำ ขาย เนื่องจากเชื่อว่าหุ้นปรับตัวขึ้นสะท้อนแนวโน้มเติบโตแล้วโดยเพิ่มขึ้นถึง 140% YTD ซื้อขายที่ PER 19.6 เท่า

Street Talks



"CPALL" รุกขยายช่องทางรายเล็ดยอดขายทั้งปีโต14%-เป้า40บ. (ทันหุ้น)

CPALL โบรกชีเปิดร้านสะดวกซื้อ 7-11 มากเป็นอันดับ 3 ของโลก ชูจุดแข็งแบรนด์แข็งแกร่งและตลาดต่างจังหวัดยังมีโอกาสขยายตัวในระดับสูง 400-500 แห่งต่อเมืองได้ หนุนกำไรเติบโตต่อเนื่อง โดยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2555-56 เติบโตสูงเฉลี่ย 27% ให้เป้า 40 บาท เน้น "ซื้อ" ด้านผู้บริหาร "ปิยะวัฒน์ วิริยะธาวรรกุล" คงเป้าหมายทั้งปี โต 14% พร้อมเดินหน้าเป้าสาขาตามแผนที่ 500 สาขาต่อปี

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : เราเชื่อว่า CPALL จะเปิดสาขาได้ตามเป้าหมายที่ 500 สาขาต่อปี และ คาดว่า ผลประกอบการของบริษัทจะขยายตัวต่อเนื่อง ทั้งจากการเติบโตของสาขาเดิมและการเปิดสาขาใหม่ รวมทั้งการทยอยเพิ่มสัดส่วนสินค้าประเภทอาหารที่มีอัตรากำไรสูง อย่างไรก็ตาม หุ้นซื้อขายที่ PER 30.4 เท่า มีอัตรากำไรที่ต่ำกว่าเป้าหมายที่ 38 บาท **เราจึงแนะนำ ถือ**

"LH" จ้างปันผลระหว่างกาล ผุดโครงการครึ่งปีหลังเพิ่ม (ทันหุ้น)

ผู้บริหาร LH "อดิสร ธนันทน์ธราพูล" ลั่นเตรียมชงบอร์ด จ่ายปันผลระหว่างกาล งบไตรมาส 2/2555 แจ่ม ผุดโครงการใหม่เพิ่ม 2H/2555 รายได้ปี 2555 โตตามนัด 15% จากปีก่อนทำได้ 1.9 หมื่นล้านบาท ฟากโบรกสองเทคนิคเคาะด้าน 8.20 บาท

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : เราคาดว่ามีโอกาสที่ LH จะจ่ายเงินปันผลของงวด 1H55 ที่ประมาณ 0.20 บาท/หุ้น หรือคิดเป็นผลตอบแทนครึ่งปีที่เท่ากับ 2.5% เนื่องจากใน 1H55 บริษัทมีกำไรพิเศษเล็กน้อยจากการขายสินทรัพย์เข้ากองทุนอสังหาริมทรัพย์ สำหรับด้านพื้นฐานเรายังคงคาดว่าในปี LH จะมี Presales ถึงเป้าที่ 22,000 ล้านบาท (+15% YoY) ตามที่วางไว้ได้ โดย ณ สิ้น 1Q55 LH มี Backlog ในมือเท่ากับ 5,328 ล้านบาท ประมาณ 4,600 ล้านบาท (86%) จะบันทึกเป็นรายได้ในปี 2555 นี้ และส่วนที่เหลือจะบันทึกเป็นรายได้ในปี 2556 ดังนั้นเราจึงคาดการณ์รายได้ของ LH ในปี 2555 เท่ากับ 22,838 (+18.8% YoY) และกำไรสุทธิหลังจากรวมกำไรจากกองทุนอสังหาริมทรัพย์ใน 1Q55 แล้วเท่ากับ 5,070 ล้านบาทลดลง 9.6% YoY จากกำไรพิเศษในปีนี้ที่คาดว่าจะน้อยกว่าปีที่ผ่านมา จากสมมติฐานของของ Forward PER ที่ 17 เท่าและรวมกำไรสุทธิจากการจัดตั้งกองทุนอสังหาริมทรัพย์แล้ว เราได้ราคาเป้าหมายของ LH เท่ากับ 8.10 บาท/หุ้น **แนะนำ ถือ**

บินไทยปรับแผนผู้ขาดทุนเลื่อนเสนอซื้อเครื่องบิน 48 ลำวันพลาดเป้ารายได้ 2 แสนล. (โพสต์ทูเดย์)

การบินไทยเลื่อนแผนจัดหาเครื่องบิน 48 ลำเข้า ครม. หลังรายได้ปีนี้อาจพลาดเป้า 3% เร่งปรับยุทธศาสตร์ครั้งใหญ่อีกรอบ นายโชคชัย ปัญญาณรงค์ รองกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ สายกลยุทธ์และพัฒนาธุรกิจ ในฐานะปฏิบัติหน้าที่กรรมการผู้อำนวยการใหญ่เปิดเผยว่า บริษัทอยู่ระหว่างการทบทวนแผนจัดหาเครื่องบินจำนวน 48 ลำ แบ่งเป็น 39 ลำสำหรับสายการบินไทย และ 9 ลำสำหรับไทยสมายล์ เพื่อเสนอเข้าที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) อย่างละเอียดอีกครั้ง จากเดิมที่จะเสนอให้ ครม.พิจารณาในเดือน ก.ค.นี้

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : เรามีความเห็นเป็น "ลบ" กับข่าวนี้ เพราะสะท้อนให้เห็นภาพของการขับเคลื่อนองค์กรที่ขาดทิศทางที่ชัดเจน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแผนการปรับฝูงบินในภาพรวมเนื่องจากฝูงบินในปัจจุบันส่วนใหญ่เป็นเครื่องบินรุ่นเก่า และขาดสิ่งอำนวยความสะดวกที่เพียงพอ ทำให้ THAI เสียเปรียบสายการบินอื่นอย่างมาก เห็นได้จากอันดับที่ลดต่ำลงจากการจัดอันดับสายการบินยอดเยี่ยมของโลกครั้งล่าสุด โดยเครื่องบินชุดนี้คาดว่าจะเป็นเครื่องบิน Phase 2 จากแผนจัดหาเครื่องบินรวม 75 ลำระหว่างปี 2554-2565 ซึ่งหาก THAI ยังล่าช้าต่อไป อาจทำให้สูญเสีย slot ในการผลิตได้ และจะฉีกยาวนานออกไปอีก **เรายังคงแนะนำให้ชะลอการลงทุนหรือหลีกเลี่ยงไปก่อนจนกว่าองค์กรนี้จะมีทิศทางชัดเจน**

IRPC ขาดทุน4พันล้าน ปดท.สนซื้อหุ้นอีก10% (ข่าวหุ้น)

IRPC ไตรมาส 2/55 พลิกขาดทุน 4 พันล้านบาท จากรับกำไรสุทธิไตรมาส 2/54 อยู่ที่ 2.33 พันล้านบาท เจอขาดทุนสต็อกกว่า 3,400 ล้านบาท ขณะที่ ปดท. เจรจาแบ่งก้ออมสินเปิดดีลซื้อขายไออาร์พีซี 9.45% หลังหยุดเจรจาดังแต่เริ่มเปลี่ยนตัวผู้บริหารธนาคาร ระบุต้องการถือหุ้นใหญ่เกิน 50%

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

PTG จ่อเทรดSETสองกำไรปี55โตลุยขยายปั๊มเพิ่ม (ทันหุ้น)

PTG ประกาศคืน พร้อมแต่งตั้งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในไตรมาส 3/2555 หวังนำเงินล้างขาดทุนสะสมหมดราว 200 ล้านบาท ลุยเพิ่มจำนวนปั๊มครอบคลุมทั่วประเทศ

'BLAND' รื้อพร้อมเสิร์ฟจ่ายเงินปันผลในรอบ 15 ปี (ทันหุ้น)

BLAND เอาใจผู้ถือหุ้น เทหน้าตักจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสด 0.02 บาทต่อหุ้น ครั้งแรกในรอบ 15 ปี หลังกำไรแข็งแกร่ง ด้านนักวิเคราะห์ชี้เหตุจูงใจดันหุ้นปรับขึ้นแรงรับข่าวปันผล-Net Margin สูง 14-18% มองแนวด้าน 0.84 บาท

เปิดโผ 25 หุ้นปันผล TICONยี่ลด์สูง5.4% INTUCH-ADVANC เด่น หุ้นเล็ก SVI-TTW แจ่ม (ข่าวหุ้น)

เปิดโผ 25 หุ้นเด่นปันผลระหว่างกาลสูง TICON เบอรืหนึ่งจ่าย 0.7 บาทต่อหุ้น ยี่ลด์ทะลัก 5.4% หุ้นใหญ่สภาพคล่องดียี่ลด์สวย INTUCH-ADVANC-PTT-BCP-CPF ติดอันดับ ส่วนหุ้นเล็กขวัญใจรายย่อยจ่ายเกิน 2% SVI-SAMART-DRT-TTW

PYLON ย้ำรายได้ปีนี้ 1.2 พันล้านบาท บุกงานคปท. แถบอาเซียนรับ AEC (ข่าวหุ้น)

PYLON มั่นใจครึ่งปีหลังงานขยายตัวต่อเนื่อง เหตุโครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีแดงเดินหน้า หนุนงานฐานรากในตลาดขุดดินมือ ครึ่งงานใหม่ไปแล้ว 60 ล้านบาท รอเซ็นสัญญาอีก 90 ล้านบาท แถบอยู่ระหว่างประมูลงานเพิ่ม 700 ล้านบาท คาดได้งาน 20-30% พร้อมเล็งบุกงานต่างประเทศในแถบอาเซียนรับ AEC คาดปีนี้มีรายได้ตามเป้า 1.2 พันล้านบาท

เอไอเอส ยันปันผล 100% เมินเพิ่มทุน-เตรียมโปรเจกต์ไฟแนนซ์ลงทุน 3 จี 8 หมื่นล้านบาท (กรุงเทพธุรกิจ)

ยันนโยบายไม่เปลี่ยน แนวโน้มผลประกอบการ 3 ปีข้างหน้า คาดเติบโต 6-7% ต่อปี เอไอเอส เดินหน้าปันผล 100% แม้งลงทุน 3 จี 8 หมื่น ล. ระบุใช้โปรเจกต์ไฟแนนซ์ล้วน เมินเพิ่มทุน มั่นใจจัดหาเงินลงทุนได้ แม้วิกฤตินี้ยุโรปและปัญหาเศรษฐกิจจีนชะลอตัว ทำให้สถาบันการเงินเพิ่มความระมัดระวังปล่อยกู้ เผยผลไรด์โซวันักลงทุนต่างชาติยังหวังการประมูล-ปัญหาการเมืองในประเทศ

ธปท. เปิด 4 เครื่องมือรั้งคิวอี 3 กระทบบาท (กรุงเทพธุรกิจ)

ผู้ว่าการ "แบงก์ชาติ" ประเมินเฟดมีโอกาสดึงขึ้นอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้ง ชี้หากใช้จริงคงกระทบเงินบาทแข็งค่าขึ้น เผยเตรียมเครื่องมือไว้รองรับแล้ว 4-5 ด้าน ทั้งในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน รวมไปถึงมาตรการสกัดกัน ระบุมาตรการหลักดันเงินไหลออกไปลงทุนก็มีผล เผยที่ผ่านมาทำได้ยอดเยี่ยม ยอดลงทุนต่างประเทศล่าสุดร่วม 5 พันล้านดอลลาร์ พร้อมยอมรับธนาคารกลางไม่ได้มีเครื่องมือมากนักในการดูแลเศรษฐกิจช่วงซบเซา

ธนารักษ์ เล็งล้มตีส N-PARK ก่อนฟื้น "ร้อยชักสาม" ใหม่ (ผู้จัดการรายวัน)

กรมธนารักษ์ จ่อล้มสัญญาโรงแรมหรูพื้นที่โรงกาษีร้อยชักสาม หลัง NPARK ยื้อโครงการนานกว่า 7 ปี หวั่นทำรัฐสูญรายได้และเสียโอกาสพัฒนาโครงการ ระบุรอความเห็นอัยการสูงสุดก่อนบอกเลิกสัญญาและหาผู้ประกอบการรายใหม่เข้าพัฒนาพื้นที่

PJW ปรับเป้ารายได้ปีนี้โต 25% ยอมรับออเดอร์พุ่งตามยอดผลิตรถยนต์ (ผู้จัดการรายวัน)

ผู้บริหาร "ปัญจวัฒนาพลาสติก" ยอมรับอานิสงส์ยอดผลิตรถยนต์และส่งออกรถยนต์ที่พุ่งทุบสถิติ ส่งผลบวกโดยตรง ต่อยอดขายของบริษัทฯ พร้อมประกาศปรับเป้า ยอดขายปีนี้เติบโต 25% จากเป้าเดิมโต 20% เหตุแนวโน้มผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังยังมีโอกาสดีต่อเนื่อง ทุ่มขยายกำลังการผลิตรับออเดอร์ที่เพิ่มขึ้น

EMC สู้ทุกสนามลงทุน 1.5 พันล. เตรียมรับ เออีซี (โพสต์ทูเดย์)

นายศิริพงษ์ ว่องวุฒิพรชัย กรรมการผู้จัดการ สายงานบริหาร บริษัท อีเอ็มซี (EMC) เปิดเผยว่า บริษัทเตรียมเข้าประมูลงานปลายปี 4,000 ล้านบาท คาดว่าจะได้งานอย่างต่ำ 1,000-1,500 ล้านบาท ปัจจุบันมีงานที่อยู่ในมือ 4,000 ล้านบาทซึ่งจะรับรู้รายได้ถึงกลางปี 2556

Stock Calendar (30 July)				
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
30	31	1	2	3
BTC, RCI, SUPER : ปิด Cash Balance 30 ก.ค. - 17 ส.ค. 55	WR : ลุกหุ้นเพิ่มทุน : 386,170,664 หุ้น จัดสรรผู้ถือหุ้นเดิม 1 : 1 @ 1.10	DTAC : XD @ 2.27	Asalha Bucha Day	PTL : XD @ 0.17
SVI : ลุกหุ้นเพิ่มทุน 10,235,250 หุ้น จากกรรแปลงสภาพ Warrant (ESDP-5) 1 : 1 @ 2.00		KYE : XD @ 16.82		TIW : XD @ 4.63
		PTTEP : XD @ 2.80		UOB8TF : XD @ 0.26

สรุปผลคาดการณ์ผลประกอบการไตรมาส 2/55

หุ้น	กำไรที่คาดว่าจะได้ (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%	8,874	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%	10,074	10,342	8,132	36,273	41,780	51,349	ถือ
TCAP*	1,403	18%	(11%)	1,709	1,193	1,583	5,002	6,036	7,042	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
กลุ่มวัสดุก่อสร้าง										
DRT	135	(30%)	3%	-	192	131	460	579	652	ซื้อ
SMIT	85	(3%)	35%	-	88	63	222	306	327	ซื้อ
กลุ่มปิโตรเคมี										
PTTGC	753	(92%)	(91%)	-	9,852	8,574	30,033	26,683	31,860	ซื้อ
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%)	(4,060)	944	2,981	4,107	2,064	6,134	ถือ
PTTEP*	14,290	(22%)	28%	7,733	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
กลุ่มอสังหาริมทรัพย์										
AP	509	21%	7%	-	421	475	1,551	1,990	2,386	ซื้อ
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
กลุ่มยานยนต์										
AH	125	150%	32%	-	50	95	(390)	385	469	ซื้อ
SAT	197	124%	(5%)	-	88	207	408	960	1,117	ซื้อ
STANLY (1Q12F)	398	72%	(5%)	-	232	418	1,428	505	1,690	ซื้อ
กลุ่ม MAI										
JUBILE	42	2%	35%	-	41	31	131	178	221	ถือ

* 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 มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชี้นำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด 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 แชน เซ็นทรัลพลาซ่า ชั้น 20-21, 24 เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร 0-2658-6300 โทรสาร 0-2658-6301

สาขาพานิชย์

125 อาคารดิไอส์แลนด์สยามพลาซ่า ชั้น 3 ถนนพญาไท แขวงวังบูรพาภิรมย์ เขตพระนคร กรุงเทพฯ 10200 โทร 0-2225-0242 โทรสาร 0-2225-0523

สาขาเอ็มโพเรียม

622 อาคารดิเอ็มโพเรียม 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

สาขางวงษ์

เลขที่ 3105 อาคารเอ็มมารค พลาซ่า ชั้น 3 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240 โทร.02-378-1144 โทรสาร. 02-378-1323

สาขาประตูน้ำ

553 อาคารเดอะพลาซ่าเดียม อาคาร ๑ ชั้น 14 ถนนราชปรวกร แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โทร 0-2250-6192 โทรสาร 0-2250-6199

สาขามหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ บางเขน

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

สาขาต่างจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1

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

สาขาลำปาง

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

สาขาระยอง

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

สาขาสุมทรวงคราม

74/27-28 ซ.บางจะเกร็ง 4 ถนนพระราม 2 ต.แม่กลอง อ.เมือง จ.สมุทรสงคราม 75000 โทร (034) 724-062-7 โทรสาร (034) 724-068

สาขาอุบลราชธานี

44/4 ถนนบำรุงราษฎร์ ตำบลอุบลราชธานี อำเภออุบลราชธานี จังหวัดอุบลราชธานี 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 อาคารเอกโพธิ์นาเวศ ชั้น 3 ถนนศรีนครินทร์ ตำบลลำโพงเหนือ อำเภอเมืองสมุทรปราการ จังหวัดสมุทรปราการ 10270 โทร 0-2758-7003 โทรสาร 0-2758-7248

สาขาพิวเจอร์ พาร์ค รังสิต

94 หมู่ 2 ศูนย์การค้า พิวเจอร์พาร์ค รังสิต ห้อง 091-92 ชั้น G F อ.พหลโยธิน ต.ประชาธิปไตย อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130 ทีม โทร: 0-2958-0592 โทรสาร: 0-2958-0420 ทีม 2 โทร: 02-958-0590 โทรสาร: 02-958-0590 ต่อ 400

สาขาอนิยะ

52 อาคารอนิยะพลาซ่า 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 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร 0-2256-9373 โทรสาร 0-2256-9374

สาขามหาวิทยาลัยธุรกิจกับชีวิต

110/1-4 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 ถนนเมทิล 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 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

สาขาภูเก็ต

56 อาคารภูวดา ชั้น 5 ห้อง 3/1 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 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 ถนนรัตติกาลเชิงท่าพระ แขวงมุดใจ เขตดอนเมือง กรุงเทพฯ 10600 โทร 0-2876-6500 โทรสาร 0-2876-6531

สาขาปิ่นเกล้า

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

สาขาสีลม

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

สาขาฟอร์จูนทาวน์

เลขที่ 5 อาคารฟอร์จูนทาวน์ ชั้นใต้ดิน ถนนรัตติกาลเชิง ท่าพระ ชั้นดินแดง 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 ถนนเมทิล ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000 โทร (044) 269-400 โทรสาร (044) 269-410

สาขาคบลราชธานี

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

สาขาสราญบุรีธานี

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

สาขานันทิน

16/11 ถนนเพชรเกษม ตำบลทิวหิน อำเภอทิวหิน 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

สาขาสาทร

10/92อาคารสาทรธานี 2 ชั้น 7 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร: 7550-636-02 . โทรสาร 7565-636-02

สาขาเดอะ ไนน์

999/3 ศูนย์การค้า เดอะ ไนน์ เนบะฮู๊ด 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

สาขาอัญญา พาร์ค

เลขที่ 735/5 รัษฎา ซีโอบี พาร์ค อาคาร E ชั้น 2 ถนนศรีนครินทร์ แขวงสวนหลวง (คลองประเวศฝั่งเหนือ) เขตพระโขนง กรุงเทพฯ 10260 โทร. 0-2108-6300 โทรสาร 0-2108-6301

สาขานครราชสีมา 2

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

สาขชลบุรี

57/1-2 ถนนพาสภตรา ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร 20000 โทร (038) 792-479 โทรสาร (038) 792-493

สาขาสุมทรวงคราม

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

สาขาภูเก็ต

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

คำชี้แจง : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บมจ. หลักทรัพย์ เอ็มแบจก จำกัด (ประเทศไทย) เห็นว่าน่าเชื่อถือ ประกอบกับทัศนคติของนักลงทุนผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เงิน ข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาของนักลงทุนในการตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของนักลงทุน บมจ. หลักทรัพย์ เอ็มแบจก จำกัด (ประเทศไทย) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด