

### แนวโน้มตลาดวันนี้ : แกว่งตัวออกด้านข้าง



แกว่งตัวออกด้านข้าง โดยเข้านี้ตลาดหุ้นในภูมิภาคส่วนใหญ่แกว่งตัวออกด้านข้าง ขณะที่นักลงทุนกำลังรอคอยผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันพุธที่ 1 ส.ค.'55 และวันพฤหัสบดีที่ 2 ส.ค.'55 ว่าจะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหรือไม่ หลังตัวเลขเศรษฐกิจทั้งในสหรัฐและยุโรปขณะนี้ ยังแสดงถึงภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ อย่างไรก็ตามด้านราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลงเล็กน้อย จากแรงขายทำกำไร ขณะที่สินค้าโภคภัณฑ์อื่นๆ เช่น น้ำตาล ถั่วเหลือง และข้าวโพด ล้วนปรับตัวขึ้น จากผลกระทบของภัยแล้งในอินเดียและสหรัฐ ด้านปัจจัยภายในประเทศ คาดว่าการทยอยประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 2/55 ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จะยังคงทำให้มีแรงเก็งกำไรในหุ้นรายตัว

แนวรับ/แนวต้าน: 1180/1200

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หุ้นที่มีปันผลดี

สัดส่วนการลงทุน: เงินสด 35%: พอร์ตหุ้น 65%

นักลงทุนระยะสั้น: เก็งกำไร CFRESH, DELTA, STEC, LH, ADVANC, TOP, PTT, TVO, SAT, STANLY,

#### MAJOR

นักลงทุนระยะยาว: ทอยยซื้อหุ้นกลุ่มหลักได้แก่กลุ่มธนาคารและพลังงานที่บริเวณแนวรับ

COLD

WARM

HOT

SIZZLING

#### จับข่าวมาเก็งกำไร

รัฐบาลยืดระยะเวลาส่งมอบรถคันแรกออกไปเป็นไม่มีกำหนด แต่ต้องจองซื้อรถยนต์ภายในสิ้นปี

ความเห็นเก็งกำไรกลุ่มยานยนต์แนะนำ STANLY, SAT

#### ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการลงทุน

##### ปัจจัยภายในประเทศ

- + สำนักงานเศรษฐกิจการคลังเปิดเผยว่าในเดือน มิ.ย. 55 เศรษฐกิจไทยยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากการลงทุนและการบริโภคในประเทศที่เพิ่มขึ้น และประเมินว่าไตรมาสที่ 3 และ 4 มีแนวโน้มการเติบโตในระดับสูงที่ 10% จากฐานที่ต่ำในปีที่ผ่านมา ปี 55 เศรษฐกิจไทยเติบโตเฉลี่ยที่ 5.7%
- สภาพัฒน์ส่งสินค้าทางเรือประเมินว่าการส่งออกในไตรมาสที่ 3/55 จะหดตัว 2.7% เนื่องจากปัญหาเศรษฐกิจในยุโรป แต่จะขยายตัว 30.2% ในไตรมาสที่ 4/55 สาเหตุหลักจากการฟื้นตัวจากน้ำมัน

##### ปัจจัยต่างประเทศ

- ดัชนีดาวโจนส์ ปรับตัวลดลง 2.65 จุด ปิดที่ 13,073.01 จุดหลังนักลงทุนชะลอการลงทุนเพื่อรอผลการประชุมของเฟดและอีซีบี หลังคาดการณ์ว่าจะมีมาตรการช่วยเหลือยุโรปและกระตุ้นเศรษฐกิจในสหรัฐ
- ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดปรับตัวลดลง 0.35 ดอลลาร์ ปิดที่ 89.78 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น และกังวลว่าธนาคารกลางจะไม่มีมาตรการที่มากเพียงพอต่อการกระตุ้นเศรษฐกิจในสหรัฐและยุโรป

#### Today release

Company: Focus / Update (TG = Target price)

SET 50 Fifty  
Commodities Guide  
Commodity Focus

QA Report : Daily QA

Action	Trading	แนวต้าน
SCB	}	161-162
KTB		16.60-16.80
MAJOR		19.30-19.40

#### Market statistic

Thailand			
Index	Close	+/-	%chg
SET	1,193.32	+15.31	1.30%
SET50	824.48	+12.12	1.49%
SET100	1,795.09	+25.30	1.43%
SET-VAL (Btm)	18,820.21		
Mkt cap (Btm)	9,888,696		
PER (X)	15.39		
PBV (X)	2.09		
Oversea			
DJIA	13,073.01	-2.65	-0.02%
NASDAQ	2,945.84	-12.25	-0.41%
FTSE	5,693.63	+65.13	1.16%
HANG SENG	19,585.40	+310.44	1.61%
NIKKEI	8,635.44	+68.80	0.80%

#### Key Indicators

THB / Dollar	31.57	+0.05	0.16%
Yen / Dollar	78.16	-0.25	-0.32%
CRUDE price (\$)	89.78	-0.35	-0.40%
Baltic dry index	915	-18.00	-1.93%
Gold (Spot)	1,620.49	-2.29	-0.14%
Short sales (Btm)	432.75	-567.79	56.75%

#### Investor type

	Net buy/ Net sell (Btm)		
	30July'12	MTD	YTD
สถาบัน	75	-3,802	-42,397
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	5	1,668	-467
ต่างชาติ	1,259	1,018	63,079
รายย่อย	-1,369	6,488	-20,214

#### Top Active

Value (Btm)	Volume (M.Share)
1. KBANK	SLC-W3
2. SCB	SLC
3. PTTGC	TMI
4. KAMART	BLAND
5. PTT	KAMART

#### Sector

	30 July'12	27 July'12
BANK	25.34%	24.18%
ENERG	13.31%	18.54%
ICT	11.97%	13.73%
COMM	10.03%	7.18%
PROP	7.62%	6.47%

#### 2012 Target

SET	1,260
-----	-------

#### สีและความหมายแสดงภาวะตลาด

COLD: ตลาดเต็มไปด้วยปัจจัยลบ

WARM: ปัจจัยบวก : ปัจจัยลบ ประมาณ 50: 50

HOT: ปัจจัยบวก: ปัจจัยลบ ประมาณ 70:30

SIZZLING: ตลาดเต็มไปด้วยปัจจัยบวก

หุ้น/คำแนะนำ	ข่าวหุ้นรายตัวที่น่าสนใจ
<b>GLOW</b> ถือ ราคาพื้นฐาน 62 บาท	GLOW เผยถึงผลการดำเนินงานไตรมาส 2/55 มีกำไรสุทธิ 546.71 ล้านบาท หรือ 0.37 บาทต่อหุ้น ลดลง 38.32% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 886.39 ล้านบาท หรือ 0.61 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้ผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนมีกำไรสุทธิ 2,095.74 ล้านบาท หรือ 1.43 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 1,838.16 ล้านบาท หรือ 1.26 บาทต่อหุ้น
<b>BCP</b> ซื้อ ราคาพื้นฐาน 26.75 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)	BCP เผยถึงผลการดำเนินงานไตรมาส 2/55 ขาดทุนสุทธิ 384.63 ล้านบาท หรือขาดทุนต่อหุ้น 0.28 บาท ลดลง 112.73% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 3,021.22 ล้านบาท หรือ 2.33 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้ผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนมีกำไรสุทธิ 2,053.69 ล้านบาท หรือ 1.49 บาทต่อหุ้น ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 4,445.34 ล้านบาท หรือ 3.50 บาทต่อหุ้น
<b>CPALL</b> ซื้อ ราคาพื้นฐาน 46.25 บาท	บริษัทเผยถึงในช่วงไตรมาส 3/55 ซึ่งมีทิศทางดีต่อเนื่อง จากภาพรวมกำลังซื้อในร้านเซเว่น อีเลฟเว่น ที่ดี เนื่องจากการจำหน่ายสินค้าที่จำเป็น โดยอัตราการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมน่าจะอยู่ที่ 5-6% ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายที่ 5% แต่ในช่วงที่จัดโปรโมชันอัตราการเติบโตก็จะปรับเพิ่มขึ้นไปอยู่ในระดับ 8-9 % ประกอบกับการเปิดสาขาใหม่อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ล่าสุดบริษัทมีสาขารวมประมาณ 6,666 สาขา ซึ่งทั้งปีบริษัทยังคงเป้าหมายยอดขายเติบโต 13-14% โดยมาจากการขยายสาขาใหม่ ที่น่าจะเป็นไปตามเป้าหมาย 500 สาขา ซึ่งสิ้นปีนี้จะมียอดสาขารวม 6,800 สาขา จากปี 2554 ที่ 6,300 สาขา สำหรับการขยายสาขาต่อเนื่อง โดยจัดเป็นอันดับ 3 ของโลกรองจากญี่ปุ่นที่ 14,000 สาขา และอเมริกาที่ 7,200 สาขา
<b>PTTGC</b> ซื้อ ราคาพื้นฐาน 73 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)	บริษัทเผยถึงแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 3/55 จะไม่มีขาดทุนสต็อกน้ำมัน และปัจจุบันส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์(สเปรด) ปีโตรเคมีปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/55 โดยเชื่อว่าสเปรดปีโตรเคมีน่าจะพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว และในไตรมาส 3/55 ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/55 ที่ราคาน้ำมันปรับตัวลง ส่วนผลประกอบการไตรมาส 2/55 จะไม่แสดงผลขาดทุน เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนสต็อกน้ำมันไม่มาก และบริษัทมีธุรกิจหลายอย่าง ทั้งจากปีโตรเคมีสายโพลีฟินส์ และสายอะโรเมติกส์ โดยผลดีจากการควบรวมกิจการกันระหว่าง 2 บริษัท ทำให้มีหลากหลายผลิตภัณฑ์ สำหรับแนวโน้มรายได้ของบริษัทในปีนี้คาดว่าจะใกล้เคียงกับปี 2554 เนื่องจากภาพรวมของเศรษฐกิจโลกยังมีสัญญาณที่ชะลอตัว ซึ่งไม่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจ
<b>SAT</b> ซื้อ ราคาพื้นฐาน 32 บาท	SAT คาดว่าเป่ารายได้ทั้งปี 2555 เติบโตขึ้น 40% เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีรายได้ 6,577 ล้านบาท หลังจากลูกค้าทั้งโตโยต้า และมิตซูบิชิ สามารถทำยอดขายได้สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งปัจจุบันมีรายได้หลักจากมิซูบิชิคิดเป็นสัดส่วน 30 % ของรายได้รวม และอีก 25% เป็นของโตโยต้า
<b>STANLY</b> ซื้อ ราคาพื้นฐาน 225 บาท	STANLY เผยถึงผลการดำเนินงานงวดไตรมาส1 และมีแนวโน้มเติบโตขึ้นเป็นอย่างมาก เนื่องจากได้รับผลประโยชน์ของการผลิตอุตสาหกรรมยานยนต์ที่เติบโต และยังเป็นช่วงไตรมาสที่ลูกค้าหลักอย่างฮอนด้ากลับมาเดินเครื่องผลิต ดังนั้นในภาพรวมการดำเนินงานในงวดปีนี้ สามารถทำรายได้ในระดับสูงเช่นเดียวกัน

### ปฏิทินเศรษฐกิจ และเหตุการณ์ที่สำคัญในรอบ 2 สัปดาห์

วันที่	เหตุการณ์	ตัวเลข
วันจันทร์ที่ 30 ก.ค.'55	-US: สถาบันจัดการด้านอุปทาน (ISM) เขตชิคาโก เปิดเผยดัชนีการผลิตเขตมิดเวสต์เดือนมิ.ย.	-US: ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาชิคาโกเปิดเผยดัชนีการผลิต เขตมิดเวสต์เพิ่มขึ้น 1.1% สู่ระดับ 94.1 ในเดือนมิ.ย. หลังจาก ลดลง 1.4% สู่ระดับ 93.0 ในเดือนพ.ค.
วันอังคารที่ 31 ก.ค.'55	-TH: ธนาคารแห่งประเทศไทยรายงานตัวเลขเศรษฐกิจ เดือน มิ.ย. 2555 -US: กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยรายได้ส่วนบุคคล เดือนมิ.ย. -US: กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยต้นทุนการจ้าง งานประจำไตรมาส 2/2012 -US: สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์/เคส ซิลเลอร์เปิดเผย ราคาบ้านเดือนพ.ค. -US: สถาบันจัดการด้านอุปทาน (ISM) เปิดเผยดัชนี ผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เขตชิคาโกเดือนก.ค. -US: conference Board เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่น ผู้บริโภคสหรัฐเดือนก.ค. -US: คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของ ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เริ่มการประชุมกำหนด อัตราดอกเบี้ยวันแรก	
วันพุธที่ 1 ส.ค.'55	-TH: เปิดประชุมสภา -US: ADP Employer Services เปิดเผยตัวเลขการจ้าง งานทั่วประเทศเดือนก.ค. -US: กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยข้อมูลค่าใช้จ่าย ด้านการก่อสร้างเดือนมิ.ย. -US: สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) เปิดเผยดัชนีกิจกรรมการผลิตทั่วประเทศเดือนก.ค. -US: สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของสหรัฐ (EIA) เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ -US: คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของ ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศมติการประชุม กำหนดอัตราดอกเบี้ย	
วันพฤหัสบดีที่ 2 ส.ค.'55	-US: กระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานจำนวนผู้ขอรับ สวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ -US: สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) เปิดเผยดัชนีภาวะธุรกิจรัฐนิวยอร์กเดือนก.ค. -US: กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยยอดสั่งซื้อของ โรงงานเดือนมิ.ย. -EU: ประชุม ECB	
วันศุกร์ที่ 3 ส.ค.'55	-US: กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการจ้าง งานนอกภาคเกษตรเดือนก.ค. -US: สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM)	

### มูลค่าซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาคเอเชีย

Country	Day (Mil USD)		WTD Net (Mil USD)		MTD Net (Mil USD)		YTD Net (Mil USD)	
India	-166.3	27-Jul	-190.5	27-Jul	1519.4	27-Jul	10035.7	27-Jul
Indonesia	77.8	30-Jul	77.8	30-Jul	356.9	30-Jul	575.9	30-Jul
Philippines	9.4	30-Jul	9.4	30-Jul	484.1	30-Jul	2149.2	30-Jul
South Korea	432.4	30-Jul	9.4	30-Jul	484.1	30-Jul	2149.2	30-Jul
Taiwan	127.1	30-Jul	432.4	30-Jul	-0.6	30-Jul	5331.5	30-Jul
Thailand	39.9	30-Jul	39.9	30-Jul	-38.2	30-Jul	2044.0	30-Jul
Vietnam	0.4	30-Jul	0.4	30-Jul	2.2	30-Jul	-24.5	30-Jul

Source: Bloomberg

### อัตราผลตอบแทนของ SET และกลุ่มอุตสาหกรรม

Sector	Day Close		%MTD	%YTD	Day PE	30-July PBV
SET	1,193.32		1.81%	16.39%	15.39	2.09
SET50	824.48		1.24%	14.77%	14.01	2.31
FOOD	11,319.20		-4.27%	21.95%	13.78	2.91
BANK	481.03		4.85%	27.93%	14.27	1.88
PETRO	894.58		5.70%	-1.69%	9.04	1.49
CONMAT	8,475.46		3.60%	5.22%	13.86	2.33
PROP	184.41		4.32%	27.61%	19.64	1.94
ENERG	19,576.28		-2.30%	-1.90%	10.01	1.66
COMM	21,688.13		-7.24%	31.42%	28.55	5.85
HEALTH	2,261.89		2.54%	31.15%	22.61	4.35
MEDIA	71.55		4.33%	28.92%	23.32	4.93
TRANS	101.38		3.66%	18.74%	711.18	1.05
ICT	168.29		8.76%	38.15%	21.97	7.28

Source: SETSMART

### ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

ชื่อ	กลุ่มที่รับผิดชอบ	การติดต่อ
1. อรรถพร อารยะสันติภาพ, CFA หัวหน้าฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์	กลยุทธ์/สื่อสาร	โทร 02-659-8305 athaporn@uobkayhian.co.th
2. ธนัชชัย จิตตบุญ	ธนาคาร/ค้าปลีก	โทร 02-659-8303 thananchai@uobkayhian.co.th
3. โกวิท พงศ์วิญญู	รับเหมาก่อสร้าง/โรงพยาบาล	โทร 02-659-8304 kowitz@uobkayhian.co.th
4. พรทิภา ระเบียบแสงเดือน	อสังหาริมทรัพย์/โรงแรม	โทร 02-659-8302 pomthipa@uobkayhian.co.th
5. ธัญญา สุทธิปราโมชานนท์	อาหาร/หลักทรัพย์/บันเทิง/กลยุทธ์	โทร 02-659-8031 thunya@uobkayhian.co.th
6. ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย	พลังงาน/ตราสารอนุพันธ์	โทร 02-659-8301 chaiwat@uobkayhian.co.th
7. อาศิส ภมรานนท์	ปิโตรเคมี/โรงกลั่น/เหล็ก/ยาง	โทร 02-659-8317 arsit@uobkayhian.co.th
8. สิทธิชัย ดวงรัตนฉายา	ยานยนต์/อิเล็กทรอนิกส์/ขนส่ง	โทร 02-659-8033 sittichai@uobkayhian.co.th
9. สุเมธา จันทร์หอม	วิเคราะห์เชิงปริมาณ(ฝ่ายขายย่อย)	โทร 02-659-8034 sumetha@uobkayhian.co.th
10. ไพบูลย์ เจนสาธิต	สนับสนุนข้อมูล (ฝ่ายสถาบัน)	โทร 02-659-8311 paiboon@uobkayhian.co.th
11. เสาวนีย์ เจริญสุข	สนับสนุนข้อมูล(ฝ่ายขายย่อย)	โทร 02-659-8306 saowanee@uobkayhian.co.th
12. นันทน์ภัส ธรรมจินดา	แปลภาษา	โทร 02-659-8027 nantnapat@uobkayhian.co.th