บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคิน จำกัด
KIATNAKIN SECURITIES COMPANY LIMITED

สวัสดี...หุ้นยามเช้า

1 สิงหาคม 2555

แรงกดดันระยะสั้นๆ เป็นโอกาส “อ่อนตัวซื้อ” อีกครั้ง

สัดส่วนการลงทุน : หุ้น 50% เงินสด 50%

KKS View: “จากโอกาสที่สูงมากว่าจะไม่มี QE3 ในรอบนี้ เป็นโอกาสในการอ่อนตัวซื้อ เนื่องปัจจัยหนุนจริงๆรออยู่ในการประชุม ECB”

หุ้นตามปัจจัยพื้นฐานวันนี้

KCE	“ขาย” target ปี 55 ที่ 5.40 บาท
SAT	“ซื้อ” target ปี 55 ที่ 36.60 บาท
STANLY	“ซื้อ” target ปี 55 ที่ 251.00 บาท

คำแนะนำในทางเทคนิควันนี้

แนวโน้มทางเทคนิคของ SET Index

ถ้าดัชนียืนเหนือ 1195 จุด เป็นสัญญาณซื้อหุ้นกลุ่มหลัก ต่ำกว่า 1190 จุด จึงจะเป็นสัญญาณขาย แนวต้านแรกอยู่ที่ 1220 จุด

หุ้น 1-2 วัน	ซื้อเก็งกำไรกรอบแนวรับแนวต้าน		
แนะนำ	แนวรับ	แนวต้าน	ตัดขาดทุน
PTTEP	150, 149	157.00	148.50
PTT	324.00	335.00	322.00
CPF	32.75	35.00	32.50
หุ้น 5 วัน	**ซื้อเก็งกำไรกรอบแนวรับแนวต้าน**		
แนะนำ	แนวรับ	แนวต้าน	ตัดขาดทุน
TCAP	31.75	34.00	31.00
AOT	67.50	71.00	66.50
BAY	32.25	34.00	32.00
หุ้นติดดาว ✪	**ซื้อเก็งกำไรกรอบแนวรับแนวต้าน**		
BBL	195.00	200.00	193.00
PTTGC	58.75	62.00	58.50

แนวโน้มทางเทคนิคของ Futures

SET50 Futures	S50U12 trading long เงื่อนไขการลงทุน ถ้า S50U12 > 817 trading long; S50U12 < 812 ปิดถือ long
Single Stock Futures	BBL ซื้อเก็งกำไรกรอบแนวรับแนวต้าน เงื่อนไขการลงทุน ถ้า BBL > 193 ซื้อ; BBL < 193 ขาย แนวรับ 195, 193 บาท แนวต้าน 200 บาท
Gold Futures	GFQ12 ถือ long เงื่อนไขการลงทุน ถ้า GFQ12 > 24200 ถือ long; GFQ12 < 24200 ปิดถือ long
Silver Futures	SVQ12 trading long เงื่อนไขการลงทุน ถ้า SVQ12 > 880 trading long; SVQ12 < 880 ปิดถือ long
Oil Futures	BRQ12 ปิดถือ long แล้ว wait & see เงื่อนไขการลงทุน ถ้า BRQ12 > 3400 trading long; BRQ12 < 3320 trading short
Currency Futures	USDQ12 trading short เงื่อนไขการลงทุน ถ้าUSDQ12 > 31.70 ปิดถือ short; USDQ12 < 31.60 trading short

- แม้ว่าจะมีแนวโน้มสูงมากว่าผลการ ประชุม FOMC ที่จะมีการประกาศในคืนนี้ (ประชุมตั้งแต่เมื่อคืน) จะไม่มีการส่งสัญญาณการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมออมา โดยความเป็นไปได้ว่าการประกาศใช้มาตรการ QE3 ของเฟดจะเกิดขึ้นเร็วที่สุดในการประชุมเดือน ก.ย.55 (คาดวงเงินราว 6 แสนล้านดอลลาร์) แต่การถอยตัว ลงมาของ SET จากปัจจัยดังกล่าวเรา ยังยืนยันว่าเป็นจังหวะในการเข้าซื้อ เนื่องจากความเป็นไปได้ที่ในการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) วันที่ 2 ส.ค.55 จะมีการประกาศมาตรการเข้าซื้อคืนในตลาดพันธบัตร (Bond-Buying Program) ออกมา หลังจากที่การพบกันล่าสุดระหว่าง รมว.คลังสหรัฐ และประธาน ECB รมว.คลังสหรัฐออกมากดดันชัดเจนว่า ECB ควรดำเนินการทุกวิถีทางเพื่อเริ่มซื้อพันธบัตรรอบใหม่ และเพื่อควบคุมต้นทุนการกู้ยืมของสเปน และอิตาลีให้อยู่ในระดับที่สามารถระดมทุนด้วยตัวเองได้
- ความคาดหวังเกี่ยวกับการนำ Bond-Buying Program มาใช้ของ ECB ส่งผลกระทบกับต้นทุนการกู้ยืมในตลาดเงินของรัฐบาลสเปน และอิตาลีชัดเจน สะท้อนออกมาจากการที่ล่าสุด อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีของสเปน ลดลงจากระดับสูงสุดที่ 7.5 % สู่ 6.7% แล้ว ขณะที่ในส่วนของอิตาลีการประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีล่าสุด อัตราผลตอบแทนจากการประมูลอยู่ที่ 5.96% ซึ่งเป็นระดับต่ำกว่า 6 % ครั้งแรกในรอบ 3 เดือน ทั้งนี้เราประเมินว่าถ้า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีของสเปน และอิตาลีในตลาดยังคงอยู่ต่ำกว่า 7.0% (ปัจจุบัน 6.7 %) และ 6.2% (ปัจจุบัน 6.0 %) ตามลำดับ จะเป็นปัจจัยหนุนให้ระดับการยอมรับความเสี่ยง หรือ Risk Appetite ของนักลงทุนในตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ดังนั้นกรณีที่ SET ยังคงปิดไม่ต่ำกว่า 1,185 (+/5) จุดลงไปอีกครั้ง เรายังคงเป้าหมายของ SET ก่อนจบ ส.ค.55 ไว้ที่ 1,248 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- **ในหุ้นระยะสั้น** (1-2 สัปดาห์) : *แนะนำ “อ่อนตัวซื้อ” หรือ “ถือสู้” กรณี SET ปิดไม่ต่ำกว่า 1,185 (+/-5) จุด (ต่ำกว่า “ขาย” จะลงไป 1,150 จุดเร็วมาก) และมีเป้าขายก่อนจบ ส.ค.55 ที่ 1,248 จุด* โดยเน้น KBANK, SCB, AMATA, THCOM, INTUCH, JAS, TUF, CFRESH, RS, AH, PTTGC, TOP, QH และ RML ขณะที่หุ้นเด่นวันนี้แนะนำ “เก็งกำไร” SAT และ TRUE
- **ในหุ้นระยะกลาง** (1-3 เดือน) : แนะนำ “ คงสัดส่วนการลงทุน ” ในหุ้น ไว้ที่ 50 % ของพอร์ต (KBANK, AMATA, QH, RML, RS, AH, THCOM)

หุ้นเด่นวันนี้

- SAT (+) : เราปรับมูลค่าเหมาะสมของ SAT เพิ่มเป็น 36.60 บาท เพื่อสะท้อนผลประกอบการที่ดีกว่าคาดจากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ โดยเราคาดว่าผลประกอบการ Q2/55 จะมีกำไรเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเท่าตัว นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยบวกจากความคืบหน้าของแผนการลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉพาะที่ประเทศอินโดนีเซีย คาดว่าจะมีความชัดเจนมากขึ้นภายใน Q3/55 แนะนำ “ซื้อ”
- TRUE (+) : การเสนอทางเลือกใหม่ของ กสท. ในการปรับสัญญาการให้บริการ 3G HSPA กับ TRUE จะเป็นปัจจัยบวกในการลงทุนระยะสั้นๆ เพราะจะทำให้การเจรจาแก้ไขสัญญาการให้บริการทำได้รวดเร็วขึ้นกว่าเดิมที่ กสท.เสนอให้เขียนสัญญาใหม่ทั้งหมดซึ่งไม่ต่างกับการยกเลิกสัญญาเดิม ส่วนผลประกอบการ Q2/55 ยังอ่อนแอกว่าคู่แข่ง แนะนำเพียง "เก็งกำไร" โดยในทางเทคนิคมี แนวรับ 3.90 บาท และ แนวต้าน 4.12/ 4.20 บาท

พอร์ตหุ้นเล่นรอบ 1 เดือน : สัดส่วนการลงทุนในหุ้น 50% และเงินสด 50%

- **พอร์ตลงทุนความเสี่ยงสูง** (High Risk Portfolio) ได้แก่ AOT, RML, BWG, HEMRAJ, SCB, RS และ THCOM โดยที่วานนี้ให้ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักที่ -0.05% (SET +0.50%) และหุ้นที่ให้ผลตอบแทนดีสุด คือ AOT (+3.40%) และ SCB (+1.53%) *ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปี 55 ให้ผลตอบแทน +33.51% (SET +16.97%)*
- **พอร์ตลงทุนความเสี่ยงต่ำ** (Defensive Portfolio) ได้แก่ TUF, BGH, DTAC, STEC, GLOBAL, AH และ SIRI โดยที่วานนี้ให้ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักที่ +0.19% (SET +0.50%) และหุ้นที่ให้ผลตอบแทนดีสุด คือ TUF (+1.38%) และ AH (+0.65%) *ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปี 55 ให้ผลตอบแทน +33.09% (SET +16.97%)*

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในหลักทรัพย์ ซึ่งได้พิจารณาจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน และเป็นการคาดการณ์ของผู้จัดทำจากข้อมูลที่มีอยู่ทั้งหมด โดยการวิเคราะห์หลักทรัพย์นี้อาจจะมีผลไปในทิศทางเดียวกันหรือตรงกันข้ามกับหลักทรัพย์ที่ทำการวิเคราะห์ก็ได้ ดังนั้น นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการลงทุน การนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าจะทั้งหมด หรือบางส่วนไปทำซ้ำ หรือดัดแปลง แก้ไข หรือนำเอกสารเผยแพร่สาธารณชนจะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคิน จำกัด
KIATNAKIN SECURITIES COMPANY LIMITED

สวัสดี...หุ้นยามเช้า

ตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปปิดลบ
ราคาน้ำมัน ทองคำ และค่าระวางเรือปิดลบ

ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นวันนี้		
ปัจจัยต่างประเทศ	(-)	**ตลาดหุ้นสหรัฐ** (31 ก.ค.) ปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนเข้ามาเทขายทำกำไร แต่ภาวะการซื้อขายยังได้รับแรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) จะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในการประชุมวันนี้ ส่งผลให้ดัชนีดาวโจนส์ปิดตลาดที่ระดับ 13,008.68 จุด ลบ 64.33 จุด (-0.49%)
	(-)	**ตลาดหุ้นยุโรป** (31 ก.ค.) ปิดลบในกรอบ 0.03-0.88 % เนื่องจากนักลงทุนผิดหวังต่อผลประกอบการของบริษัทหลายแห่ง นอกจากนี้ นักลงทุนยังระมัดระวังก่อนรู้ผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) ในวันนี้
	(0)	**ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ** (1 ส.ค.) **ประชุม FED** ติดตามการประชุมนโยบายการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ท่ามกลางตลาดที่กำลังจับตาดูว่า FED จะส่งสัญญาณใช้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณรอบ3 (QE3) หรือไม่ อย่างไรก็ตาม คาดว่า FED จะยังคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับต่ำเป็นพิเศษ 0-0.25% ต่อไปเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ **การจ้างงานทั่วประเทศ ก.ค.55** ติดตามการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานทั่วประเทศเดือน ก.ค.55 **PMI ภาคการผลิต ก.ค.55** ติดตามการเปิดเผยดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ค.55 **การใช้จ่ายภาคก่อสร้าง มิ.ย.55** ติดตามการเปิดเผยการใช้จ่ายภาคการก่อสร้างเดือน มิ.ย.55 **สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์** ติดตามสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) เปิดเผยสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์สิ้นสุดสัปดาห์ที่ 27 ก.ค.55
	(0)	**ตัวเลขเศรษฐกิจยุโรป** (1 ส.ค.) **PMI ภาคการผลิต ก.ค.55** ติดตามการเปิดเผย ดัชนี PMI ภาคการผลิตของอังกฤษ เยอรมนี อิตาลี ฝรั่งเศส และของยูโรโซนเดือน ก.ค.55 **ประชุม BOE-ECB** ติดตามการประชุมนโยบายการเงิน ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ในวันที่ 1-2 ส.ค.55 และการประชุมนโยบายการเงิน ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันที่ 2 ส.ค.55 ขณะที่ตลาดกำลังจับตาดูว่า ECB จะมีมาตรการเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจหรือไม่ หลังจากผู้นำยุโรปได้สร้างความเชื่อมั่นให้ตลาดด้วยการพร้อมที่จะดำเนินทุกมาตรการเพื่อปกป้องสกุลเงินยูโร
ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	(-)	**ราคาน้ำมันตลาด นิวยอร์คและลอนดอน** (31 ก.ค.) ปิดลบเนื่องจากนักลงทุนไม่มั่นใจว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) จะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในการประชุมครั้งนี้หรือไม่ หลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่ค่อนข้างเป็นบวก ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบตลาด Nymex ปิดตลาด 88.06 ดอลลาร์/บาร์เรล ลบ 1.72 ดอลลาร์ (-1.90%) ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดตลาด 104.92 ดอลลาร์/บาร์เรล ลบ 1.28 ดอลลาร์ (-1.20%)
	(-)	**ราคาทองคำตลาดนิวยอร์ค** (31 ก.ค.) ปิดลบเนื่องจากนักลงทุนเข้ามาเทขายทำกำไรหลังจากสัญญาทองคำปรับตัวขึ้นติดต่อกันหลายวัน นอกจากนี้ สัญญาทองคำยังได้รับแรงกดดันจากการที่นักลงทุนไม่มั่นใจว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) จะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในการประชุมครั้งนี้หรือไม่ หลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่ค่อนข้างเป็นบวก ส่งผลให้ราคาทองคำตลาด Comex ส่งมอบเดือน ธ.ค.ปิดตลาด 1,614.60 ดอลลาร์/ออนซ์ ลบ 9.40 ดอลลาร์ (-0.58%)

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในหลักทรัพย์ ซึ่งได้พิจารณาจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน และเป็นการคาดการณ์ของผู้จัดทำจากข้อมูลที่มีอยู่ทั้งหมด โดยการวิเคราะห์หลักทรัพย์นี้อาจจะมีผลไปในทิศทางเดียวกันหรือตรงกันข้ามกับหลักทรัพย์ที่ทำการวิเคราะห์ก็ได้ ดังนั้น นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการลงทุน การนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าจะทั้งหมด หรือบางส่วนไปทำซ้ำ หรือดัดแปลง แก้ไข หรือนำเอกสารเผยแพร่สาธารณชนจะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

สวัสดี...หุ้นยามเช้า

ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นวันนี้		
	(-)	**ดัชนีค่าระวางเรือ** (31 ก.ค.) ปิดลบ 18 จุด มาที่ระดับ 897 จุด (-1.97%)
อัตราแลกเปลี่ยน	(+)	**ดัชนีค่าเงินดอลลาร์** (31 ก.ค.) อ่อนค่าและปิดตลาดที่ระดับ 82.69 จุด ขณะที่เช้านี้เคลื่อนไหว ในกรอบ 82.68-82.74 จุด
	(0)	**ค่าเงินบาท/ดอลลาร์** (31 ก.ค.) เงินบาทแข็งค่าตามทิศทางตลาดหุ้นที่ปรับขึ้นและเงินทุนต่างประเทศที่ไหลเข้า ขณะที่นักลงทุนรอดูการประชุม ธ.กลางสหรัฐ (FED) (1 ส.ค.) ว่า FED จะส่งสัญญาณใช้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณรอบ3 (QE3) หรือไม่ และประชุม ธ.กลางยุโรป (ECB) (2 ส.ค.) จะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหรือไม่ ส่งผลให้ค่าเงินบาทวานนี้ เคลื่อนไหวในกรอบ 31.44-31.58 บ าท/ดอลลาร์ และปิดตลาด ที่ระดับ 31.49 บาท/ดอลลาร์ ขณะที่เช้านี้เคลื่อนไหวในกรอบ 31.48-31.52 บาท/ดอลลาร์
	(-)	**ธปท.คาดเศรษฐกิจไทย 2H55 รับผลกระทบอุปสงค์ใน -นอกประเทศ** (31 ก.ค.) ธปท. คาดว่าช่วงครึ่งปีหลังเศรษฐกิจไทยจะได้รับผลกระทบอย่างชัดเจนจากวิกฤติหนี้ยุโรปและปัญหาเศรษฐกิจของสหรัฐที่ส่งผลต่อความต้องการในตลาดโลก ทำให้การส่งออกของไทยชะลอตัวลงมาก ซึ่งเริ่มเห็นได้อย่างชัดเจนตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาส 2/55 ขณะที่อุปสงค์ในประเทศจะลดลงอย่างมากจากช่วงไตรมาส 1/55 ที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจได้อานิสงส์การฟื้นตัวภายหลังน้ำท่วม
	(0)	**เงินเฟ้อ ก.ค.55** (1 ส.ค.) ติดตามกระทรวงพาณิชย์แถลงอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค.55
	(0)	**เปิดประชุมสภา ฯ** (1 ส.ค.) ติดตามการ ประชุมสภาผู้แทนราษฎร สมัยสามัญทั่วไป โดยจะมีการพิจารณาร่าง พ.ร.บ.อื่นๆ ที่ค้างการพิจารณ า สำหรับร่าง พ.ร.บ.ว่าด้วยความปรองดองแห่งชาติ ได้เลื่อนการพิจารณาออกไปเพื่อสถานการณ์บ้านเมืองที่ดี
สรุปการซื้อขายหลักทรัพย์	(+)	**นักลงทุนต่างประเทศ** (31 ก.ค.) นักลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 1,520 ล้านบาท ส่งผลให้ทั้งปี 2555 นักลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 63,838 ล้านบาท
	(-)	**นักลงทุนสถาบัน** (31 ก.ค.) นักลงทุนสถาบันขายสุทธิ 2,860 ล้านบาท ส่งผลให้ทั้งปี 2555 นักลงทุนสถาบันขายสุทธิ 44,972 ล้านบาท
	(+)	**บัญชีบริษัทหลักทรัพย์** (31 ก.ค.) บริษัทหลักทรัพย์ซื้อสุทธิ 978 ล้านบาท ส่งผลให้ทั้งปี 2555 บัญชีหลักทรัพย์ซื้อสุทธิ 542 ล้านบาท

ตารางแสดงยอดการลงทุนของนักลงทุนประเภทต่างๆ ปี 2555

ประเภทนักลงทุน	Total 2011	ม.ค.-12	ก.พ.-12	มี.ค.-12	เม.ย.-12	พ.ค.-12	มิ.ย.-12	ก.ค.-12	Total 2012
นลท.ต่างประเทศ	-5,119	2,974	46,434	33,362	1,182	-14,744	-5,666	296	63,838
นลท.สถาบัน	-29,145	1,519	-15,345	-20,421	-2,396	-7,689	6,009	-6,648	-44,972
บริษัทหลักทรัพย์	1,304	3,233	1,154	-121	-1,721	-9,030	7,716	-689	542

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในหลักทรัพย์ ซึ่งได้พิจารณาจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน และเป็นการคาดการณ์ของผู้จัดทำจากข้อมูลที่มีอยู่ทั้งหมด โดยการวิเคราะห์หลักทรัพย์นี้อาจจะมีผลไปในทิศทางเดียวกันหรือตรงกันข้ามกับหลักทรัพย์ที่ทำการวิเคราะห์ก็ได้ ดังนั้น นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการลงทุน การนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าจะทั้งหมด หรือบางส่วนไปทำซ้ำ หรือดัดแปลง แก้ไข หรือนำเอกสารเผยแพร่สาธารณชนจะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

สวัสดี...หุ้นยามเช้า

ประเด็นข่าวที่น่าสนใจ	
SAM	สัญญาณฟื้น ด้วยธุรกิจเหล็กที่หลากหลาย ครึ่งปีหลังลุ้นรับงานล็อตใหม่แดนจิงโจ้ 2-3 แห่ง ส่วนผลงานไตรมาส 2/2555 พร้อมแจ้งตลาด 14 สิงหาคมนี้ เชื่อผลงานเริ่ด หลังโค้งแรกกำไรสุทธิสูงถึง 35.07 ล้านบาท โตกว่าปี 2554 ทั้งปี (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
ROJNA	ส่งซิกงบไตรมาส 2/2555 สุดเริ่ด หลังโกยรายได้จากการโอนที่ดินเต็มพอร์ต จับตางบไตรมาส 3/2555 ยังฟ้าผ่า เพราะบุ๊กโอนที่ดินหมดพอร์ต 700 ไร่ แถมเดินเครื่องรอจังหวะโกอินเตอร์ (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
SRICHA	ชงบอร์ดเช็นงบ Q2/2555 ในวันที่ 6 สิงหาคมนี้ พ่วงวาระพิเศษปันผลระหว่างกาลอัตราหุ้นละ 2.00 บาท พร้อมส่งซิกครึ่งปีหลังประมูลงานใหม่ 8 โครงการรวดมูลค่าเฉียดหมื่นล้านบาท แถมข่าวดีบุ๊กภาษีคืนจากกรมสรรพากรและรัฐบาลสิงคโปร์รวม 220 ล้าน (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
NCH	ผู้บริหาร NCH "สมเชาว์ ตันฑเทอดธรรม" เตรียมบุกหนักตลาดต่างจังหวัด ส่องแนวโน้มดีมานด์ความต้องการสูง ยึดหัวหาดหัวเมืองหลัก ภูเก็ต หัวหิน ขอนแก่น คาดอนาคตประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน หรือ AEC เปิดเสรีอย่างเป็นทางการในปี 2558 จะยิ่งช่วยสนับสนุนภาคการค้า-การลงทุน (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
AOT	แย้ม 3 สายการบินโลว์คอสต์เตรียมย้ายกลับดอนเมืองคาดผู้โดยสารเพิ่มเป็น14 ล้านคนต่อปี (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
QH	ปรับเป้ากำไรปีนี้โต 100% หลังมีการขายสินทรัพย์เข้ากองทุนอสังหาริมทรัพย์เก่า 700 ล้านบาท ขณะที่รายได้คาดว่าจะเติบโต 30% ที่ระดับ 1.2-1.3 หมื่นล้านบาท เล็งครึ่งปีหลัง 2555 เปิดตัวโครงการใหม่อีกกว่า 10 โครงการมูลค่าเฉียด 2 หมื่นล้าน (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
QTC	ยิ้มแฉ่ง! ชิวงานหม้อแปลงลูกค้าออสเตรเลีย มูลค่าราว 100 ล้านบาท ดัน Backlog ขยับเฉียด 500 ล้านบาท กินยาวถึงสิ้นปี ด้าน "พูลพิพัฒน์" คอนเฟิร์มทั้งปี 2555 โกยรายได้ตามเป้าพุ่ง 20% จากปีก่อนที่ 717.19 ล้านบาทหลังออเดอร์ทะลักต่อเนื่อง ดีเดย์เปิดโรงงานรับทรัพย์ช่วงสิงหาคมนี้ (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
MCOT	ทรูวิชั่นส์ ร่วมกับโมเดิร์นไนน์ทีวี นำการถ่ายทอดทัวร์นามนต์ฟุตบอลที่ดีที่สุด อย่าง "ฟุตบอลยูฟ่า แชมป์เปี้ยนส์ลีก" ในฤดูกาลใหม่ 2012/2013 มาให้ได้รับชม 23 คู่ งานนี้การันตีดูได้ทุกแพลตฟอร์มทั่วประเทศ (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
INTUCH	วางเป้า 3 ปี รายได้โตปีละ 10% ส่วนปีนี้เชื่อกำไรมากกว่า 1.6 หมื่นล้านบาท พร้อมเตรียมตัวลุยธุรกิจใหม่ ดิจิตอลทีวี คาดใช้งบลงทุน 2 พันล้านบาท ส่วน 3 G จะเปิดประมูลครึ่งปีหลังปีนี้เชื่อ ADVANC ประมูลได้ 15 MHz ด้วยงบ 1.5-1.8 หมื่นล้านบาท ส่วน THCOM มั่นใจปีนี้ปันผลได้ จากผลงานที่พลิกเป็นกำไรและเดินหน้ายิงไทยคม 6-9 ต่อไป (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
ARIP	แย้มครึ่งปีหลังผลงานทะยาน 30% จากครึ่งแรกที่คาดการณ์รายได้ราว 130 ล้านบาท อานิสงส์เข้าช่วงไฮซีซันไอที แถมมีโปรดักต์ใหม่จ่อเปิดตัวเพียบ ด้าน "ปฐม" ใส่เกียร์ห้าชิงงานภาครัฐประมาณ 30-35 ล้านบาท เสริมรายรับอนาคต (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
RASA	มั่นใจผลงานครึ่งปีหลังแจ๋วกว่าครึ่งปีแรก เตรียมทยอยรับรู้รายได้เพิ่มอีก 400 ล้านบาทตั้งแต่ไตรมาส 3/2555 เป็นต้นไป คาดรายได้รวมปี 2555 เป็นไปตามเป้า 800 ล้านบาท เตรียมเปิดโครงการใหม่อีก 1 โครงการ มูลค่า 500 ล้านบาท (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในหลักทรัพย์ ซึ่งได้พิจารณาจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน และเป็นการคาดการณ์ของผู้จัดทำจากข้อมูลที่มีอยู่ทั้งหมด โดยการวิเคราะห์หลักทรัพย์นี้อาจจะมีผลไปในทิศทางเดียวกันหรือตรงกันข้ามกับหลักทรัพย์ที่ทำการวิเคราะห์ก็ได้ ดังนั้น นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการลงทุน การนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าจะทั้งหมด หรือบางส่วนไปทำซ้ำ หรือดัดแปลง แก้ไข หรือนำเอกสารเผยแพร่สาธารณชนจะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

Stocks Highlights

บทวิเคราะห์พื้นฐานวันนี้ :

➢ Daily Stock (ติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมในบทวิเคราะห์ หัวข้อ Daily Stock)

KCE		
คำแนะนำ	ขาย	
Target ปี 55	5.40	บาท
Downside risk	29.00	%

เราคาดว่าผลประกอบการ 2Q/55 จะมีกำไรสุทธิ 74 ล้านบาท หากไม่รวมรายรับเงินประกันกับผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน คาดว่าจะมีกำไรปกติ 7 ล้านบาท พลิกจากขาดทุนใน 1Q/55 ดีกว่าที่ประเมินก่อนหน้า เนื่องจาก Gross margin ดีขึ้นเป็น 20% และค่าใช้จ่ายที่ลดลง นอกจากนี้คาดว่า KCE มีโอกาสจ่ายเงินปันผลครึ่งปีแรก 55 หุ้นละ 0.12 บาท (yield 1.5%) เป็นประเด็นเหนือความคาดหมาย ประกอบกับ KCE ยังมีประเด็นใหม่คือ มีแผนซื้อกิจการบริษัททำธุรกิจ Recycle น้ำยาเคมี เป็นการควบรวมกิจการแนวดิ่ง เบื้องต้นประเมินว่า KCE จะมีมูลค่าเพิ่มต่อหุ้นราว 0.90 บาท จากการซื้อกิจการ จะเห็นผลชัดเจนในปี 56 อย่างไรก็ดีมองว่าราคาหุ้น KCE ปรับขึ้นรับข่าวเหล่านี้ และเต็มมูลค่าเหมาะสมปีนี้ อีกทั้งเหลือ upside จำกัดจากมูลค่าเหมาะสมปี 56 แนะนำ “ขาย”

SAT		
คำแนะนำ	ซื้อ	
Target ปี 55	36.60	บาท
Upside Gain	22.00	%

เราคาดกำไรงวด Q2/55 เพิ่มขึ้นกว่า 144% YoY แต่ลดลง 9% QoQ เป็น 188 ล้านบาท เป็นไปตามภาวการณ์ฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ และ คาดว่าผลประกอบการในงวด 2H55 ยังมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งต่อเนื่องและดีกว่าครึ่งปีแรก เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 55 ของบริษัทขึ้น 7% เป็น 864 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 112% YoY และปรับเพิ่มราคาเหมาะสมขึ้น 14% เป็น 36.60 บาท ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” และเลือกหุ้น SAT เป็นหุ้น Top Pick ของกลุ่ม AUTO

STANLY		
คำแนะนำ	ซื้อ	
Target ปี 55	251.00	บาท
Upside Gain	21.00	%

เราคาดกำไรงวด Q1/55 ของบริษัท (เม.ย.-มิ.ย. 55) จะเพิ่มขึ้น 52% YoY แต่ลดลง 16% QoQ เป็น 353 ล้านบาท ทั้งนี้ เป็นไปตามภาวการณ์ฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการฟื้นตัวของกำไรในงวด Q1/55 ของบริษัทไม่ได้โดดเด่นที่สุดของกลุ่ม AUTO อย่างที่เราเคยคาด เนื่องจากผู้บริหารเปิดเผยว่าภาระต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นในช่วงที่เกิดภาวะน้ำท่วมยังลดลงไม่มากนัก

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในหลักทรัพย์ ซึ่งได้พิจารณาจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน และเป็นการคาดการณ์ของผู้จัดทำจากข้อมูลที่มีอยู่ทั้งหมด โดยการวิเคราะห์หลักทรัพย์นี้อาจจะมีผลไปในทิศทางเดียวกันหรือตรงกันข้ามกับหลักทรัพย์ที่ทำการวิเคราะห์ก็ได้ ดังนั้น นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการลงทุน การนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าจะทั้งหมด หรือบางส่วนไปทำซ้ำ หรือดัดแปลง แก้ไข หรือนำเอกสารเผยแพร่สาธารณชนจะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคิน จำกัด
KIATNAKIN SECURITIES COMPANY LIMITED

สวัสดี...หุ้นยามเช้า

สำนักงานใหญ่
500 อาคารอัมรินทร์ทาวเวอร์ ชั้น 7 ถนนเพลินจิต
แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2680-2222 โทรสาร 0-2680-2233
Email: customerservices@kks.co.th

สาขาระยอง
125/1 ถนนจันทอุดม (ระยอง - บ้านค่าย)
ตำบลเชิงเนิน อำเภอเมือง ระยอง 21000
โทรศัพท์ (038) 617-477-85 โทรสาร (038) 617-490
Email : rayong@kks.co.th

สาขาพิษณุโลก
169/ 2-3-4 ถนนบรมไตรโลกนารถ
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง พิษณุโลก 65000
โทรศัพท์ (055) 243-060 โทรสาร (055) 259-455
Email : pitsanulok@kks.co.th

สาขาอโศก
209 อาคารเค ทาวเวอร์ ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก)
แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา จังหวัดกรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2680-2900 โทรสาร 0-2680-2995
Email : asoke@kks.co.th

สาขานนทบุรี (สาขางามวงศ์วานเดิม)
ชั้น 4 อาคารเลขที่ 68/30 - 32 หมู่ที่ 8 ตำบลบางกระสอ อำเภอเมือง จังหวัดนนทบุรี 11000
โทรศัพท์ 0-2527-8744 โทรสาร 0-2965-4634
Email : ngamwongwan@kks.co.th

สาขาบางนา
1093/56 ชั้น 11 อาคารเซ็นทรัลซิตี้บางนา บางนา-ตราด กม.3 แขวงบางนา เขตพระโขนง กรุงเทพฯ 10260
โทรศัพท์ 0-2745-6458-66 โทรสาร 0-2745-6467
Email: bangna@kks.co.th

สาขาเชียงใหม่
33 อาคารเกียรตินาคิน แยกข่วงสิงห์ ถนนเชียงใหม่-ลำปาง ตำบลช้างเผือก อำเภอเมือง เชียงใหม่ 50300
โทรศัพท์ (053) 220-751-54, (053) 220-760
โทรสาร (053) 220-763, (053) 220-765
Email : chiangmai@kks.co.th

สาขาสมุทรสาคร
1400 / 98-101 ถนนเอกชัย
ตำบลมหาชัย อำเภอเมือง สมุทรสาคร 74000
โทรศัพท์ (034) 837-246-64, (034) 427-123-5
โทรสาร (034) 423-565, (034) 837-255
Email : smutsakorn@kks.co.th

สาขาหาดใหญ่
200 อาคารจุลดิศหาดใหญ่พลาซ่า
ชั้น 4 ห้อง 414-424 ถนนนิพัทธ์อุทิศ 3 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ สงขลา 90110
โทรศัพท์ (074) 354-747-51 โทรสาร (074) 239-515
Email : haadyai@kks.co.th

สาขาขอนแก่น
9/2 ถนนประชาสโมสร
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง ขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ (043) 337-700-10 โทรสาร (043) 337-721
Email : khonkaen@kks.co.th

สาขาชลบุรี
7/18 หมู่ที่ 4 ถนนสุขุมวิท
ตำบลห้วยกะปิ อำเภอเมือง ชลบุรี 20130
โทรศัพท์ (038) 384-931-43 โทรสาร (038) 384-794
Email : chonburi@kks.co.th

สาขาหาดใหญ่ 2 (Mini Branch)
20/1 ถนนราษฎร์ยินดี
ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ สงขลา 90110
โทรศัพท์ (074) 209-837-40 โทรสาร (074) 209-841
Email : haadyai@kks.co.th

Disclaimer (Fundamental Report)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์และที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคิน บนพื้นฐานข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วว่ามีความน่าเชื่อถือและ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์และที่ปรึกษาการลงทุน มิอาจยืนยันและรับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทฯจึงไม่รับรองต่อการนำเอาข้อมูล บทความ ความเห็น และ/หรือ บทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆซึ่งบทความดังกล่าวเป็นเพียงแนวคิดของผู้จัดทำเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ดังนั้น นักลงทุนควรใช้ดุลพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาลงทุน ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าจะทั้งหมด หรือบางส่วน ไปทำซ้ำ หรือ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำเอกสารเผยแพร่ต่อสาธารณชนจะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทฯ ก่อน

นักวิเคราะห์ด้านพื้นฐาน	
ธริศา ชัยสุนทรโยธิน	tarisa.cha@kks.co.th
วิชชุดา ปลั่งมณี	wichuda_p@kks.co.th
เบญจพล สุทธิ์วนิช	benjaphol_s@kks.co.th
มินทรา รัตยาภาส	mintrar@kks.co.th
อดิสรณ์ มุ่งพาลชล	adisorn_m@kks.co.th
ดิษฐนพ วัธนเวคิน	dithanop_v@kks.co.th

นักวิเคราะห์ด้านกลยุทธ์และเทคนิค	
อภิสิทธิ์ ลิมป์ธำรงกุล	apisit_l@kks.co.th
ณาศิส ประเสริฐสกุล	nasis.p@kks.co.th
ส่วนสนับสนุนข้อมูล	
สมจิต วิรุฬห์ธานี	research@kks.co.th
อังศุมาลิน คุ้มวงศ์	angsumalin_k@kks.co.th
ปรียานุช ฉายานุเคราะห์	preeyanuch.c@kks.co.th

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในหลักทรัพย์ ซึ่งได้พิจารณาจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน และเป็นการคาดการณ์ของผู้จัดทำจากข้อมูลที่มีอยู่ทั้งหมด โดยการวิเคราะห์หลักทรัพย์นี้อาจจะมีผลไปในทิศทางเดียวกันหรือตรงกันข้ามกับหลักทรัพย์ที่ทำการวิเคราะห์ก็ได้ ดังนั้น นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการลงทุน การนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าจะทั้งหมด หรือบางส่วนไปทำซ้ำ หรือดัดแปลง แก้ไข หรือนำเอกสารเผยแพร่สาธารณชนจะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน