

Daily Trading Focus

DBS Group Research . Equity

1 August 2012

SET Index:	1199.30	5.98	P/E (x):	15.47	Volume (m. shares):	3,954	P/BV (x):	2.10
SET50:	828.67	4.19	Market Cap.(Btmn)	9.94	Turnover (Btm):	29,205	Yield (%):	3.55

“แกว่งไม่หลุด 1190 ยังมีลุ้น 1200+”

Foreign Stock Market DJIA : 13,008.68 -64.33 NASDAQ : 2,939.52 -6.32 S&P500 : 1,379.32 -5.98 FTSE : 5,635.28 -58.35 NIKEI : 8,695.06 59.62 HSKI : 19,796.81 211.41			Trading Activities (Btm) 31-Jul Buy Sell Net Institution 2,356 5,218 -2,862 Prop Trade 4,664 3,685 979 Foreign 8,974 7,431 1,543 Customer 13,210 12,869 340 Jul-12 (MTD) Institution 54,240 60,904 -6,664 Prop Trade 82,953 83,641 -689 Foreign 149,795 149,270 525 Customer 327,935 321,107 6,828 Jan-Current (YTD) Institution 299,377 344,636 -45,259 Prop Trade 598,559 598,048 512 Foreign 1,076,703 1,012,082 64,621 Customer 2,274,616 2,294,490 -19,874			Top Picks-Fund BECL, INTUCH, KBANK, July-12 : SORKON, SAT Top Picks - Fund Today: CSL Top Picks-High Div Yield : ปี 55 : CSL, ADVANC, DTAC, DCC, BECL, SIRI, PF, TTW, TMT, MODERN Top Shot Sell-Previous : DELTA 35.3%, BANPU 20.3% ของปริมาณซื้อขายกระดานหลัก													
Exchange Rate (PER US\$) Yen 30-Jul 78.16 31-Jul 78.11 Baht (On-Shore) 31.57 31.49 Euro 1.23 1.23 US Bond Yield 2.58 2.55			Top Net Buy (Btm) 1 ASP 609 2 BLS 587 3 JPM 385			Technical View ภาพระยะสั้นเป็นบวกเล็กๆ <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Support</th> <th>Resistance</th> <th>Cut loss</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SET</td> <td>ซื้อตามค่าบวก</td> <td>1205-1210</td> <td>1190</td> </tr> <tr> <td>SET50</td> <td>ซื้อตามค่าบวก</td> <td>835-840</td> <td>820</td> </tr> </tbody> </table>			Support	Resistance	Cut loss	SET	ซื้อตามค่าบวก	1205-1210	1190	SET50	ซื้อตามค่าบวก	835-840	820
	Support	Resistance	Cut loss																
SET	ซื้อตามค่าบวก	1205-1210	1190																
SET50	ซื้อตามค่าบวก	835-840	820																
Oil Market BRENT 30-Jul 106.20 31-Jul 104.92 NYMEX-Crude Light 89.78 88.06			Top Net Sell (Btm) 1 SCBS -1,982 2 KSMACQ -682 3 UOBKHS -462			Top Picks-Tech Today : TISCO, THANI, AMATA, EGCO, PJW, MALEE, BECL, WORK													
Gold & Silver Market Gold-Comex 30-Jul 1624.00 31-Jul 1614.60 Silver-Comex 28.03 27.91			Top Active 1 KBANK Closed 175.00 %Chg 1.74 2 ADVANC 200.00 -1.96 3 KTB 16.40 0.61																
Baltic Dry Index Baltic Dry Index 30-Jul 915.00 31-Jul 897.00																			
Futures Trading Vol (Contacts) 31-Jul Long Short Net Institution 9,081 10,609 -1,528 Foreign 7,330 1,707 5,623 Customer 20,886 24,981 -4,095																			

กลยุทธ์การลงทุน : SET Index เมื่อวานนี้ปรับขึ้นต่อ 5.98 จุด มาปิดที่ 1199.30 มูลค่าซื้อขายเพิ่มเป็น 2.9 หมื่นล้านบาท นำโดยธนาคารพาณิชย์, พาดินชัย, อาหาร, ปิโตรเคมี แต่กลุ่มที่สวนลงเป็น สื่อสาร, อิเลคทรอนิกส์ และพลังงาน นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 1.5 พันล้านบาท พอร์ตสมดุลและรายย่อยซื้อสุทธิด้วยเช่นกัน แต่สถาบันในประเทศสวนขายสุทธิ 2.9 พันล้านบาท สำหรับวันนี้ตลาดอาจผันผวนถึงอ่อนตัวลงก่อน เพราะไม่แน่ใจว่าในการประชุม FED และ ECB รอบนี้จะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ๆ ออกมาหรือไม่ ทั้งนี้เราประเมินว่าความคาดหวังเกี่ยวกับการออก QE3 ในการประชุมรอบ 31 ก.ค.-1 ส.ค.55 ของ FED น้อยลงไปมากแล้ว โดยเราและนักวิเคราะห์บางกลุ่มเห็นว่า FED น่าจะพิจารณาออก QE3 ในการประชุมรอบหน้าในเดือนก.ย.55 มากกว่า เพราะแม้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจะชะลอลงใน 2Q55 แต่ยังไม่ได้สะดุดตัว ประกอบกับมีความเสี่ยงว่าวิกฤตยูโรโซนอาจจะมากขึ้น ซึ่งทางการสหรัฐน่าจะต้องการมาตรการที่ตลาดเชื่อถือไว้รับมือในช่วงนั้น (ดูรายละเอียดได้ใน Daily Trading Focus วันที่ 30 ก.ค.55) ส่วนความคาดหวังกับการออกมาตรการเพิ่มเติมของ ECB อาจมีมากกว่า เพราะเศรษฐกิจยูโรโซนอ่อนแอมากขึ้น ความเชื่อมั่นต่อค่าเงินยูโรสั้นคลอนอีกครั้งนอกในช่วงปลายสัปดาห์ก่อน และดัชนีเล็กน้อยหลังจากผู้นำเยอรมนี ฝรั่งเศส และประธาน ECB มีถ้อยแถลงว่าจะปกป้องเศรษฐกิจและค่าเงินยูโรในทุกทาง แต่หากในการประชุม ECB วันที่ 2 ส.ค.นี้ไม่มีมาตรการใหม่ ค่าเงินยูโรและตลาดหุ้นมีโอกาสปรับฐานอีกรอบ กลยุทธ์การลงทุน : ซื้อ/ถือตามค่าบวกของหุ้นเป็นหลัก ส่วนกรอบของ SET Index จะมีแนวพิวเตอร์ที่ไม่ควรหลุด 1190 และแนวต้าน 1205-1210 แต่หากต่ำกว่า 1190 ก็มีโอกาสลงไปทดสอบ 1160, 1140 จุด สำหรับหุ้นพื้นฐานแนะนำวันนี้เป็น CSL

Thailand Daily Trading Focus : 1 August 2012

Fundamental Pick

CSL	แนะนำซื้อ	<ul style="list-style-type: none"> ฝ่ายวิจัยฯ DBSV คาดว่ากำไรหลักใน 2Q55 จะลดลง 9.1%YoY แต่เพิ่ม 7.6%QoQ เป็น 99 ล้านบาท นำโดยรายได้ด้านการพยากรณ์ผ่านมือถือที่เติบโตเป็นไปตามแผนและรายได้จาก Yellow Pages เพิ่มขึ้นเป็น 80 ล้านบาทใน 2Q55 เทียบกับ 1Q55 ที่เพียง 41 ล้านบาทเพราะปัญหาหน้าท่วมทำให้เลื่อนการรับรู้รายได้ส่วนนี้เข้ามาใน 2Q55 ด้วย สำหรับทั้งปี 55 ประเมินว่ากำไรสุทธิจะขยายตัวได้ถึง 30%YoY โดยเป็นผลจาก 1) รายได้อินเทอร์เน็ตฟื้นตัวดีขึ้น 2) การเติบโตรายได้ของธุรกิจเกี่ยวกับเนื้อหาในโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่เป็นไปอย่างแข็งแกร่ง 3) อัตราภาษีเงินได้ที่ลดลง และ 4) ฐานเปรียบเทียบกับปี 54 ที่ต่ำ แนะนำซื้อ CSL เนื่องจากเป็นบริษัทที่มีผลประกอบการเติบโตอย่างมีเสถียรภาพ และในปี 55-56 กำไรสุทธิขยายตัวแข็งแกร่งถึง 30% และ 18% ตามลำดับ, ได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงภายนอกจำกัด, ฐานะการเงินแข็งแกร่ง จ่ายปันผลสูงมาก โดยคาดการณ์ Dividend Yield ปี 55-56 ไว้ที่ 8.5% และ 10.0% ตามลำดับ แนะนำซื้อ โดย DBSV ให้ราคาตามพื้นฐานไว้ที่ 10.30 บาท อิงกับ P/E ปี 56 ที่ 12.0 เท่า
ราคาปิด	8.15 บาท	
ราคาพื้นฐาน	10.30 บาท	

ปัจจัยต่างประเทศและโอกาส

- ยูโรโซน : รุมว.คลังเยอรมนีย้ำว่าไม่จำเป็นต้องให้ใบอนุญาตธนาคารกับ ESM**
 - รัฐมนตรีคลังเยอรมนีกล่าวย้ำเมื่อวานนี้ว่าไม่มีความจำเป็นที่จะต้องมอบใบอนุญาตประกอบธุรกิจธนาคารแก่กองทุนกลไกรักษาเสถียรภาพยุโรป (ESM) ถึงแม้ว่ากรมมอบใบอนุญาตดังกล่าวจะช่วยให้อินเตอร์เนชันแนลแบงก์สามารถเข้าถึงพันธบัตรรัฐบาลของประเทศที่มีเศรษฐกิจอ่อนแอได้เป็นจำนวนมากก็ตาม ทั้งนี้ก่อนหน้านี้ มีแนวคิดที่ว่าถ้า ESM สามารถทำธุรกิจธนาคารได้ก็จะสามารถขยายเงินกองทุนเพื่อช่วยเหลือประเทศที่มีปัญหาได้มากขึ้น
- ยูโรโซน : อัตราเงินเฟ้อเบื้องต้นเดือน ก.ค.ทรงตัว YoY**
 - สำนักงานสถิติของสหภาพยุโรป หรือยูโรสแตท รายงานว่าเงินเฟ้อเบื้องต้นของยูโรโซนทรงตัวที่ 2.4% ในเดือนก.ค. เมื่อเทียบ YoY แต่ยังคงสูงกว่าเป้าหมายที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) กำหนดไว้ไม่เกิน 2% สำหรับข้อมูลเงินเฟ้อขั้นสุดท้ายจะมีการเปิดเผยในวันที่ 16 ส.ค.นี้
- + สหรัฐ : ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ ออกมาดีขึ้น**
 - สถาบันจัดการด้านอุปทาน (ISM) ของสหรัฐเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เขตซีกาโกปรับตัวเพิ่มขึ้นแตะ 53.7 ในเดือนก.ค. จากเดือนมิ.ย.ที่ 52.9 โดยตัวเลขที่สูงกว่าระดับ 50 บ่งชี้ถึงภาวะการขยายตัว
 - Conference Board รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐปรับตัวขึ้นแตะ 65.9 ในเดือนก.ค. จาก 62.7 ในเดือนมิ.ย. หลังจากที่ย่อมนแรงลงต่อเนื่องเป็นเวลา 4 เดือนติดต่อกัน
 - การใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคลเกือบจะทรงตัวในเดือนมิ.ย. โดยลดลงไม่ถึง 0.1% หลังจากลดลง 0.1% ในเดือนพ.ค. ด้านรายได้ส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น 0.5% ในเดือนมิ.ย. ส่วนดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) พื้นฐานซึ่งไม่รวมราคาอาหารและพลังงานในเดือนมิ.ย.ติดตัวขึ้น 1.8%YoY
 - สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์/เคส ซิลเลอร์เผยดัชนีราคาบ้านใน 20 เมืองใหญ่เดือนพ.ค.55 ปรับเพิ่มขึ้น 0.9%MoM แต่ยังคงอ่อนแรงลง 0.7%YoY นักวิเคราะห์หามองว่าตลาดที่อยู่อาศัยของสหรัฐดูเหมือนจะมีเสถียรภาพขึ้น แต่ยังต้องรอดูต่อไปในช่วงหลายเดือนข้างหน้า

Thailand Daily Trading Focus : 1 August 2012

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 0.43% จากแรงขายทำกำไร
- ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปรับตัวลง 64.33 จุด หรือ 0.49% ปิดที่ 13,008.68 จุด โดยหลักมาจากแรงขายทำกำไรเนื่องจากยังไม่แน่ใจว่า FED และ ECB จะส่งสัญญาณการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมในการประชุมรอบนี้หรือไม่ อย่างไรก็ตาม ตลาดได้รับการพยุงไว้ด้วยตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาดีขึ้น
- สัญณาน้ำมันดิบร่วงลง 1.2-1.9% และสัญญาทองคำอ่อนตัวลงต่อ
- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ที่ตลาด NYMEX ส่งมอบเดือนก.ย.ดิ่งลง 1.72 ดอลลาร์ หรือ 1.9 % มาปิดตลาดที่ 88.06 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ส่วนราคาน้ำมันดิบ BREBNT ส่งมอบเดือนก.ย.ที่ตลาดกรุงลอนดอนร่วงลง 1.28 ดอลลาร์ หรือ 1.2 % สู่ 104.92 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล
- สัญญาทองคำเดือนธ.ค.55 ลดลง 9.40 ดอลลาร์ มาปิดที่ 1614.60 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์

ปัจจัยในประเทศและหุ้นเด่น

- เดือนมิ.ย.เศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวลดลง โดยเริ่มเห็นผลกระทบจากวิกฤตยูโรโซนต่อภาคส่งออก และคาดว่าจะกระทบมากขึ้นใน 3Q55
- เดือนมิ.ย.55 เศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวลดลง โดยเริ่มเห็นผลกระทบจากวิกฤตยูโรโซนต่อการส่งออกชัดเจนขึ้น ซึ่งเป็นไปตามที่เราคาดการณ์ไว้ ทั้งนี้การผลิตภาคอุตสาหกรรมที่เน้นเพื่อการส่งออกชะลอตัวลง โดยเฉพาะ Hard Disk Drive หลอดอิเล็กทรอนิกส์และส่วนประกอบ รวมทั้งสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม อย่างไรก็ตามการผลิตของอุตสาหกรรมที่อิงกับอุปสงค์ในประเทศยังคงเติบโตดี การส่งออกเดือนมิ.ย.55 ลดลง 4.3%YoY เพราะอุปสงค์ในตลาดโลกชะลอตัวลง การบริโภคภายในประเทศขยายตัวชะลอลงเป็น 4.4%YoY จาก 6.6%YoY ในเดือนก่อนหน้า แต่การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวแกร่งต่อเนื่อง โดยดัชนีเติบโต 18.3%YoY เพราะมีการลงทุนเพื่อรองรับการใช้จ่ายในประเทศ ภาคท่องเที่ยวดีมาแล้วยังไม่ถูกกระทบจากปัญหาเศรษฐกิจโลก ธปท.คาดว่าช่วงครึ่งปีหลังเศรษฐกิจของไทยจะได้รับผลกระทบอย่างชัดเจนจากวิกฤตหนี้ยุโรปและปัญหาเศรษฐกิจของสหรัฐที่ส่งผลกระทบต่อความต้องการในตลาดโลก โดยเริ่มเห็นได้อย่างชัดเจนตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาส 2/55 ธปท.คาดว่าเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 2/55 จะเติบโตเมื่อเทียบQoQ แต่ต่ำกว่าไตรมาส 1/55 ที่เติบโตถึง 11%QoQ แต่เมื่อเทียบ YoY เศรษฐกิจเติบโตขึ้น 0.3% ส่วนหนึ่งมาจากฐานต่ำในปีก่อน
- เราคาดว่ามีโอกาสที่อัตราดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปีนี้จะลดลง ถ้าเศรษฐกิจไทยถูกกระทบจากความซบเซาของเศรษฐกิจโลกและวิกฤตยูโรโซนมากขึ้น ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อไม่ได้เป็นปัจจัยที่ต้องกังวลมากนัก โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนมิ.ย.เท่ากับ 2.56% และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน 1.92% (ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยนโยบาย R/P 1 วันเท่ากับ 1.00%) โดยกนง.จะประชุมครั้งต่อไปในวันที่ 5 ก.ย.55 กลยุทธ์การลงทุน ยังคงให้น้ำหนักการลงทุนเป็น Overweight ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์, ยานยนต์และชิ้นส่วน, อสังหาริมทรัพย์ และสื่อสาร ส่วนกลุ่มโภคภัณฑ์และทรัพยากรที่เกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจโลกเราให้น้ำหนัก Neutral ในพลังงานและปิโตรเคมี, อาหาร แต่ให้น้ำหนัก Underweight ในกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ใน Economic Focus วันนี้)

Thailand Daily Trading Focus : 1 August 2012

• TRUE : ยอมแก้ไขสัญญา 3G HSPA 6
 ข้อ และกสท. ได้ทำหนังสือขอขยาย
 ระยะเวลาแก้ไขสัญญาระหว่างกสท.
 กับ TRUE ไปถึงสิ้นส.ค.55

• ผู้บริหาร TRUE กล่าวว่า การแก้ไขสัญญา 3G HSPA ที่บริษัทให้บริการภายใต้แบรนด์ TrueMove-H
 กับกสท. นั้น ทางบริษัทจะแก้ไขสัญญา 6 ข้อตามคำสั่งของคณะกรรมการกิจการโทรคมนาคมเป็นหลัก
 เพราะการยกเลิกสัญญาเดิมแล้วเขียนสัญญาใหม่จะต้องใช้เวลานาน ส่วนการให้บริการยังเป็นไป
 ตามเดิม โดยตั้งเป้าเพิ่มฐานลูกค้า TrueMove-H 4 ล้านรายในปีนี้ (ครั้งแรกของปีทำได้แล้ว 2 ล้านราย)
 ทางด้านกสท. กล่าวว่า ได้ทำหนังสือแจ้งไปยังกสทช. แล้วว่าขอขยายระยะเวลาการเจรจาแก้ไขสัญญา
 ระหว่างกสท. และ TRUE ออกไปอีก 30 วันเป็นสิ้นสุด 30 ส.ค.55 ทางด้านผลดำเนินงาน ผู้บริหารคาดว่า
 ใน 2Q55 จะขาดทุนสุทธิต่อ (ใน 1Q55 ขาดทุนสุทธิ 456 ล้านบาท และปี 54 ขาดทุนสุทธิ 2.69 พันล้าน
 บาท) และอาจจะขาดทุนสุทธิถึงปี 56 เพราะมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มจากการเข้าประมูลใบอนุญาต 3G
 ใหม่ และลงทุนในธุรกิจอื่นเพิ่มเติมด้วย

ความเห็นเชิงกลยุทธ์ Retail Research : สำหรับกลุ่มผู้ประกอบการโทรศัพท์เคลื่อนที่ เรายังคงให้
 น้ำหนักการลงทุนไปยัง ADVANC (ราคาพื้นฐาน 210 บาท), DTAC (ราคาพื้นฐาน 100 บาท) และ
 INTUCH (ราคาพื้นฐาน 82 บาท) มากกว่า TRUE เมื่อพิจารณาเรื่องปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งรวมถึง
 ความสามารถในการทำกำไร ฐานะการเงิน และความสามารถในการจ่ายปันผล ซึ่งในส่วนของ
 ADVANC, DTAC และ INTUCH มีกำไรในเกณฑ์แข็งแกร่งและจ่ายปันผลสูงอย่างสม่ำเสมอ ขณะที่
 TRUE จะยังขาดทุนสุทธิไปอีกหลายไตรมาส และไม่จ่ายปันผลสำหรับปี 55-56 ค่อนข้างแน่นอน
 นอกจากนั้น TRUE ยังมีสัดส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net gearing) สูงมากถึง 3.4 เท่าในสิ้นปี 54 และ
 คาดว่าจะเพิ่มเป็น 3.9 เท่าในสิ้นปี 55 ขณะที่ ADVANC และ INTUCH มีฐานะเป็นเงินสดสุทธิ (Net
 cash) และ DTAC มี Net gearing ต่ำเพียง 0.4 เท่าในสิ้นปี 55 นอกจากนั้นเมื่อพิจารณา Upside ของ
 ADVANC, DTAC และ INTUCH พบว่า DTAC และ INTUCH ยังมี Upside สูงใจ (เทียบราคาพื้นฐาน
 กับกับราคาเมื่อวานนี้) ที่ 22% และ 31% ตามลำดับ ขณะที่ Upside ของ ADVANC เหลือเพียง 5%
 ดังนั้นในช่วงนี้ทาง Retail Research จึงแนะนำซื้อ DTAC และ INTUCH

นักกลยุทธ์ & นักวิเคราะห์ : อภาภรณ์ แสงพรรค : Tel 7829

Fundamental Focus

DBS Group Research . Equity

Inside Story

Economic Focus : เริ่มเห็นผลกระทบจากวิกฤตยูโรโซนในเดือนมิ.ย.55

Company Focus : AP (ซื้อ -ราคาพื้นฐาน 8.70)

KCE (ซื้อ -ราคาพื้นฐาน 8.66)

SAT (ซื้อ -ราคาพื้นฐาน 36.50)

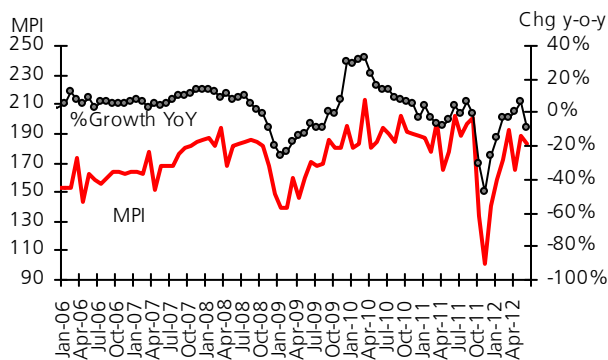
TTCL (ถือ -ราคาพื้นฐาน 16.80)

Economic Focus

เริ่มเห็นผลกระทบจากวิกฤตยูโรโซนในเดือนมิ.ย.55

- เดือนมิ.ย.55 เศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวลดลง โดยเริ่มเห็นผลกระทบจากวิกฤตยูโรโซนต่อการส่งออกชัดเจนขึ้น ซึ่งเป็นไปตามที่เราคาดการณ์ไว้
- การผลิตภาคอุตสาหกรรมที่เน้นเพื่อการส่งออกชะลอตัวลง โดยเฉพาะ Hard Disk Drive หลอดอิเล็กทรอนิกส์และส่วนประกอบ รวมทั้งสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม อย่างไรก็ตามการผลิตของอุตสาหกรรมที่อิงกับอุปสงค์ในประเทศยังคงเติบโตได้แก่ อาหาร & เครื่องดื่ม, ยานยนต์และชิ้นส่วน, ซีเมนต์ & วัสดุก่อสร้าง เป็นต้น โดยรวมดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมิ.ย.หดตัว 9.6%YoY จากที่เพิ่มขึ้น 6.0%YoY ในเดือนก่อนหน้า

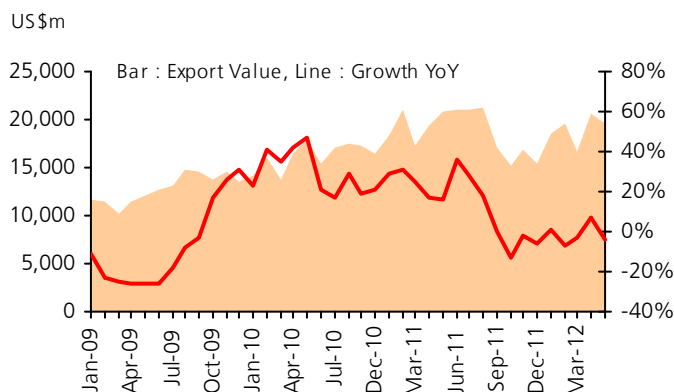
ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลง โดยเฉพาะที่เกี่ยวกับส่งออก



ที่มา : ธปท.

- การส่งออกเดือนมิ.ย.55 ลดลง 4.3%YoY เพราะอุปสงค์ในตลาดโลกชะลอตัวลง โดยเฉพาะการส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้า, อิเล็กทรอนิกส์, เคมีภัณฑ์ & ผลิตภัณฑ์พลาสติก, ข้าว, ยางพารา และปิโตรเลียม

มูลค่าส่งออกลดลงเพราะถูกกระทบจากอุปสงค์โลกซบเซา

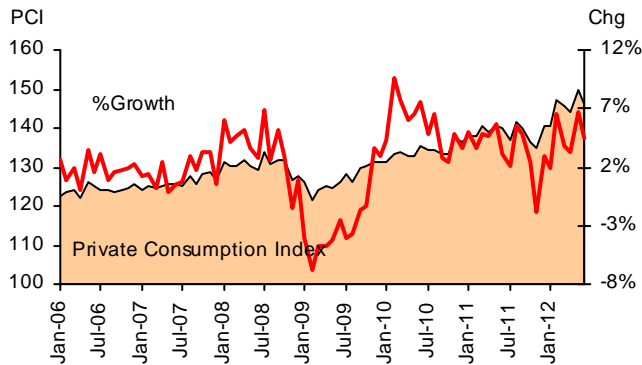


ที่มา : ธปท.

Thailand Daily Trading Focus: 1 August 2012

- การบริโภคภายในประเทศขยายตัวชะลอลงเป็น 4.4%YoY จาก 6.6%YoY ในเดือนก่อนหน้า และติดลบ 2.5%MoM ทั้งนี้ เนื่องจากแรงส่งจากการบริโภคทดแทนหลังน้ำท่วมคลี่คลายแล้ว

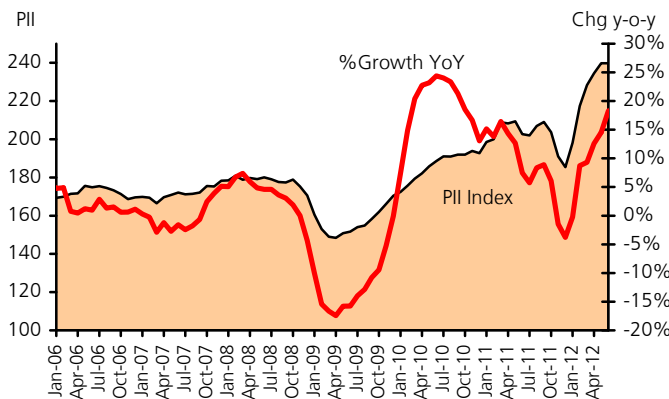
ดัชนีการบริโภคภาคเอกชนเติบโตน้อยลง



ที่มา : ธปท.

- อย่างไรก็ตาม การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวแกร่งต่อเนื่อง โดยดัชนีเติบโต 18.3%YoY เพราะมีการลงทุนเพื่อรองรับการใช้จ่ายในประเทศ โดยเฉพาะในสวนที่เป็นเครื่องจักรและอุปกรณ์ในกลุ่มยานยนต์ การนำเข้าสินค้าทุน และการลงทุนในหมวดก่อสร้าง

ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนเติบโตแข็งแกร่ง

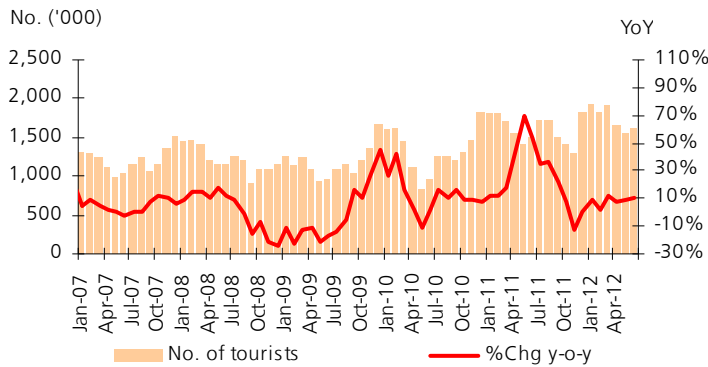


ที่มา : ธปท.

- ภาคท่องเที่ยวดีมากและยังไม่ถูกกระทบจากปัญหาเศรษฐกิจโลก โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเดือนมิ.ย.เพิ่มขึ้น 10.1%YoY เป็น 1.635 ล้านคน ซึ่งขยายตัวต่อจากเดือนพ.ค.ที่มีนักท่องเที่ยวต่างชาติ 1.54 ล้านคน นับว่าการท่องเที่ยวยังคงดี มาก ซึ่งนักท่องเที่ยวที่เพิ่มมาจากทุกภูมิภาค และจำนวนนักท่องเที่ยวจากยุโรป (ไม่รวมรัสเซีย) ในเดือนมิ.ย.55 ยังคงเพิ่ม 6.8%YoY

Thailand Daily Trading Focus: 1 August 2012

จำนวนนักท่องเที่ยวเดิโตแข็งแกร่ง



ที่มา : ธปท.

- **ใน 2H55 จะเห็นผลกระทบจากความเสี่ยงภายนอกชัดเจนขึ้น** ธปท. คาดว่าช่วงครึ่งปีหลังเศรษฐกิจของไทยจะได้รับผลกระทบอย่างชัดเจนจากวิกฤติหนี้ยุโรปและปัญหาเศรษฐกิจของสหรัฐที่ส่งผลกระทบต่อความต้องการในตลาดโลก ซึ่งจะทำให้การส่งออกของไทยชะลอตัวลงมาก โดยเริ่มเห็นได้อย่างชัดเจนตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาส 2/55 ขณะที่อุปสงค์ในประเทศก็จะลดลงอย่างมากจากช่วงไตรมาส 1/55 ที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจได้อานิสงส์การฟื้นตัวภายหลังน้ำท่วมรุนแรงในปลายปีก่อน ธปท. แถลงภาวะเศรษฐกิจช่วงไตรมาส 2/55 ว่า อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ไตรมาส 2/55 จะเติบโตเมื่อเทียบ QoQ แต่ต่ำกว่าไตรมาส 1/55 ที่เติบโตถึง 11% QoQ แต่เมื่อเทียบ YoY เศรษฐกิจเติบโตขึ้น 0.3% ส่วนหนึ่งมาจากฐานต่ำในปีก่อน
- **มีโอกาสที่อัตราดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปีนี้จะลดลง** ถ้าเศรษฐกิจไทยถูกกระทบจากความซบเซาของเศรษฐกิจโลกและวิกฤติยุโรปมากขึ้น ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อไม่ได้เป็นปัจจัยที่ต้องกังวลมากนัก โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนมิ.ย. เท่ากับ 2.56% และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน 1.92% (ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยนโยบาย R/P 1 วันเท่ากับ 1.00%) โดยกนง. จะประชุมครั้งต่อไปในวันที่ 5 ก.ย.55
- **กลยุทธ์การลงทุน** ในเชิงกลยุทธ์ยังคงให้น้ำหนักการลงทุนเป็น Overweight ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์, ยานยนต์และชิ้นส่วน, อสังหาริมทรัพย์ และสื่อสาร ส่วนกลุ่มโภคภัณฑ์และอัญมณีซึ่งเกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจโลกเราให้น้ำหนัก Neutral ในพลังงานและปิโตรเคมี, อาหาร แต่ให้น้ำหนัก Underweight ในกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

นักวิเคราะห์ : อภาภรณ์ แสงพรรค โทร. 7829

Company Focus

AP	คำแนะนำ ซื้อ
ราคาปิด 7.40 บาท	ราคาพื้นฐาน 8.70 บาท

คาดว่าแรงส่งกำไรดีต่อเนื่อง

- เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q55 อยู่ในเกณฑ์แข็งแกร่ง เพิ่ม 7% y-o-y และ 19% q-o-q เป็น 502 ล้านบาท ส่วนยอดขาย (presales) 2Q55 เติบโตดี 13% y-o-y และ 4% q-o-q เป็น 5.9 พันล้านบาท เพราะประสบความสำเร็จในการเปิดขาย 2 คอนโดใหม่ คือ Rhythm สาทร-นราธิวาส และ Aspire รัตนวิบูลย์ ซึ่งก็มียอดขายที่อยู่ในเกณฑ์ดีเป็น 92% และ 75% ตามลำดับ (ประสบความสำเร็จในการเปิดขาย 7 โครงการใหม่ใน 1H55) ทั้งนี้ AP วางแผนที่จะเปิดขายโครงการใหม่อีก 10 แห่ง มูลค่าขาย 11.6 พันล้านบาทใน 2H55 จึงเป็นการช่วยเสริมยอดขายในช่วงที่เหลือของปีนี้ได้เป็นอย่างดี
- สำหรับยอดขายรอรัยได้ (Backlog) ที่สูงเป็น 29 พันล้านบาท ณ ปลาย 2Q55 นั้นสร้างความมั่นคงเกี่ยวกับรายได้ใน 2-3 ปีข้างหน้าได้เป็นอย่างดี ทั้งนี้ AP จะก่อสร้างคอนโดแล้วเสร็จภายในปีนี้ได้ถึง 5 โครงการ และสามารถโอนกรรมสิทธิ์ได้ใน 2 ไตรมาสข้างหน้า เราจึงคาดว่ากำไรสุทธิจะเติบโตสูงถึง 32% สำหรับปีนี้ และโตอีก 35% สำหรับปีหน้า สืบเนื่องจากรายได้จากการขายบ้านที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งอัตราภาษีเงินได้ที่ลดลง
- คงคำแนะนำ ซื้อ และจัดลำดับให้ AP เป็นหนึ่งในหุ้น Top Pick ที่น่าซื้อลงทุนในปี 55 นี้ เราชื่นชมบริษัทในประเด็นการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจจากสินค้าที่มีความหลากหลาย, ยอด Backlog ที่สูงทำให้มีความมั่นใจในแหล่งที่มาของรายได้ และราคาหุ้นตอนนี้ยังถูก P/E ปี 55 เป็นเพียง 10.2 เท่า และ P/E ปี 56 ลดลงอีกเป็น 7.6 เท่า กำหนดราคาพื้นฐานไว้ที่ 8.70 บาท ซึ่งประเมินด้วย P/E ปี 55 ที่ 12 เท่า ราคาปิดมีส่วนเพิ่มได้อีก 18% ส่วนคาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผลปี 55 อยู่ในระดับน่าพอใจเป็น 3.9%

นักวิเคราะห์ : จันทร์เพ็ญ ศิริธนารัตนกุล : Tel 7824

Thailand Daily Trading Focus: 1 August 2012

KCE

คำแนะนำ ซื้อ

ราคาปิด 7.65 บาท

ราคาพื้นฐาน 8.66 บาท (เดิม 7.62 บาท)

ฟื้นตัวสดใส-มีแผนซื้อกิจการ

- เราเห็นว่าโรงงาน KCE Technology (KCET) ที่อยุธยา ซึ่งเคยถูกน้ำท่วมปลายปี 54 ขณะนี้อยู่ในภาวะฟื้นตัวสดใส และกำลังมีพัฒนาการที่ดีในเรื่องการลดต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่วนอีก 2 โรงงานคือ KCE และ KCEI ดำเนินการปกติและมีกำไร พิจารณาจากประมาณการกำไรหลัก 2Q55 ที่พลิกกลับมาเป็นบวก 9 ล้านบาท เทียบกับ q-o-q ที่ยังเป็นขาดทุน 107 ล้านบาท เพราะอัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นมาเป็น 50% เทียบกับ 1Q55 ที่เป็นเพียง 15-20% หลังจากการปรับปรุงการผลิตอยู่ตัวมากขึ้น อีกทั้งคำสั่งซื้อลูกค้าก็เพิ่มขึ้นหลังจากได้เข้ามาตรวจสอบการผลิตจนมั่นใจ เราคาดว่ายอดขาย 2Q55 เป็น 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่ม 16% q-o-q อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิ 2Q55 กลับลดลง 55% q-o-q เพราะการรับรู้ค่าขาดเคยจากประกันภัยจากการหยุดชะงักทางธุรกิจ(BI) ลดลง 22% q-o-q เป็น 146 ล้านบาท อีกทั้งยังมีขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนจากเงินบาทอ่อนค่าอีก 73 ล้านบาท แต่หากเทียบกับ y-o-y คาดว่ากำไรหลัก 2Q55 ยังลดลง 88% y-o-y เพราะฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่ เท่ากับก่อนน้ำท่วมแต่กำไรสุทธิกลับโต 195% y-o-y เนื่องจาก 2Q55 มีการบันทึกค่าขาดเคย BI แต่ y-o-y ไม่มีรายการนี้
- เราชอบบริษัทในเรื่องการพลิกวิกฤตให้เป็นโอกาส นั่นคือ หลังเกิดเหตุ น้ำท่วมบริษัทได้ซื้อเครื่องจักรใหม่ มาแทนเครื่องจักรเก่าที่มีอายุจนถึง 20 ปีแล้ว และเพิ่ม Facility ต่างๆในการผลิต ปัจจุบันจึงสามารถค้นคิดการประหยัดต้นทุนได้ดีขึ้น เช่น การลดขอบแผ่นพิมพ์วงจรจาก 1.5 นิ้วเป็น 1 นิ้ว ผนวกกับการทำขนาดแผ่น (panel size) ให้ใหญ่ขึ้นจากค่าเฉลี่ยเดิมที่ 2.5 ตารางฟุต เป็น 4 ตารางฟุต เราจึงเห็นว่า KCET จะทำให้ผลการดำเนินงานปี 56 สดใสกว่าเดิม นั่นคือ กำลังการผลิตเพิ่มเป็น 100% (ปัจจุบันที่ 60%) และอัตราของเสีย (scrap) ลดลงจากปัจจุบันที่ 7% เหลือน้อยกว่า 5% จึงได้มีการปรับขนาดการผลิตกำไรหลักปี 56 เพิ่มขึ้นถึง 13% เป็น 556 ล้านบาท และเติบโตถึง 80% y-o-y นอกจากนี้บริษัทได้วางแผนที่จะซื้อกิจการที่นำของเสียของ KCE ไปทำการรีไซเคิล และทำให้ได้สินค้าใหม่ส่วนหนึ่งที่กลับนำมาขายให้กับ KCE มาใช้ใหม่ได้ และอีกส่วนหนึ่งไปขายให้กับอุตสาหกรรมอาหารสัตว์ ข้อดีคือ 1) อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 1% หรือเพิ่มกำไรต่อปีประมาณ 10% (ยังไม่ใส่ในประมาณการ) 2) ช่วยลดความเสี่ยงในการซื้อวัตถุดิบทางธรรมชาติ (natural hedging) ใช้เงินลงทุนประมาณ 240 ล้านบาท แต่ดีลซื้อกิจการนี้ยังไม่จบ แต่เราคาดว่าหากสำเร็จ ก็จะช่วยเพิ่มกำไรและมูลค่าพื้นฐานบริษัทขึ้นไปอีกได้
- คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาหุ้นปรับขึ้นได้ดีมากสอดคล้องกับคำแนะนำ เราได้เปลี่ยนปีในการประเมินราคาพื้นฐานไปเป็นปี 56 จากเดิมปี 55 ราคาพื้นฐานใหม่เป็น 8.66 บาท ซึ่งประเมินด้วย P/E ปี 56 ที่ 8 เท่า ราคาปิดมีสวนเพิ่มอีก 13% คาดการณ์อัตราผลตอบแทนปันผลปี 55 เป็น 3% เราคาดว่าจะมีปันผลระหว่างกาล 1H55 ที่ 0.10 บาท คิดเป็นผลตอบแทน 1.3% ส่วนข่าวบวกคือ 1) ได้ลูกค้าใหม่คือ SEGAM ในสินค้า Set Top Box ให้รายได้ 2H55 อีก 5-10 ล้าน US\$ 2) ยังอยู่ในช่วงการซื้อหุ้นคืน จึงช่วยพยุงราคาหุ้นได้ ส่วนความกังวลเรื่องลูกค้ายุโรปนั้น ปัจจุบันก็ยังไม่ปัญหาทางการเงินและคำสั่งซื้อ

นักวิเคราะห์ : สมบัติ เอกวรรณพัฒนา : Tel 7835

Thailand Daily Trading Focus: 1 August 2012

SAT	คำแนะนำ ชื้อ
ราคาปิด 30.00 บาท	ราคาพื้นฐาน 36.50 บาท (เดิม 33.00 บาท)
กำไรสดใส่ต่อเนื่อง	
<ul style="list-style-type: none"> เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q55 อยู่ในเกณฑ์แข็งแกร่ง เพิ่ม 128% y-o-y เป็น 200 ล้านบาท (EPS 0.59 บาท) ถือว่าสามารถฟื้นตัวได้ดีมากหลังเกิดเหตุน้ำท่วม รายได้เติบโต 53% y-o-y เป็น 2.3 พันล้านบาท เนื่องจากการผลิตรถยนต์ที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ใน 2Q55 ที่ 5.51 แสนคัน เทียบกับ 3.41 แสนคันใน 2Q54 อัตรากำไรขั้นต้นก็ควรจะฟื้นตัวดีขึ้นเป็น 17.5% เทียบกับ y-o-y หรือ 2Q54 ที่ 15.2% อันเป็นผลพวงจากการขายชิ้นส่วนรถกระบะที่ให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งอัตราการใช้จ่ายการผลิตได้เพิ่มเป็น 90% เทียบกับ 60% ใน 2Q54 ส่วนสาเหตุที่กำไรลดลง q-o-q เพราะค่าใช้จ่ายอื่นๆ และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนใน 2Q55 เราได้มีการปรับเพิ่มประมาณการผลิตรถยนต์ปีนี้เป็น 2.2 ล้านคัน (+50% y-o-y) สืบเนื่องจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งสำหรับรถกระบะและรถขนาดเล็ก ส่วน SAT นั้น เราคาดว่าผลการดำเนินงานใน 2H55 ก็ยังแข็งแกร่งมาก เพราะจะมีการเพิ่มกำลังการผลิตในสินค้า axle shaft, fly wheel และ stabilizer bar และมีการวางจำหน่ายตามมา ส่วนโครงการที่ต่างประเทศคือ อินโดนีเซียนั้น ผู้บริหารได้ให้ความเห็นว่าจะจบลงได้ประมาณ 4Q55 เราเห็นว่าเป็นโอกาสทางธุรกิจที่ดี เพราะตลาดอินโดนีเซียนั้นมีศักยภาพสูงและมีตลาดภายในประเทศสำหรับรถกระบะรองรับอยู่เป็นอย่างดี คงคำแนะนำ ชื้อ หลังจากที่เราได้มีการปรับประมาณการยอดการผลิตรถยนต์ในประเทศ เราได้มีการปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรสุทธิปี 55 และ 56 อีกในอัตรา 1% และ 1.3% ตามลำดับ ส่วนการประเมินราคาพื้นฐานได้เปลี่ยนปีไปยังปี 56 จากเดิมปี 55 ได้ราคาพื้นฐานใหม่ที่ 36.50 บาท (เดิม 33.00 บาท) ซึ่งใช้ P/E ปี 56 ที่ 11 เท่า ราคาปิดมีส่วนเพิ่มได้อีกถึง 22% 	
นักวิเคราะห์ : เฉษฐา เตชะหัสติน : Tel 7833	

TTCL	คำแนะนำ ถือ
ราคาปิด 15.40 บาท	ราคาพื้นฐาน 16.80 บาท (เดิม 14.40 บาท)
กำไร 2Q55 ควรเติบโตดีตามคาด	
<ul style="list-style-type: none"> เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q55 เติบโต 6.4% q-o-q และ 69% y-o-y เป็น 119 ล้านบาท ด้วยการบันทึกรายได้จากการก่อสร้างที่ 2.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.8% q-o-q และ 51.6% y-o-y อัตรากำไรขั้นต้นเป็น 13% ลดลง q-o-q ซึ่งเป็น 14% เนื่องจากการรับรู้รายได้จากโครงการต่างๆที่ต่างกัน (product mix) แม้ว่าค่าแรงขั้นต่ำได้ปรับเพิ่มขึ้น แต่ทางบริษัทก็ได้มีการให้รับเหมาช่วงไปยังบุคคลที่สามแล้ว ด้านสัดส่วนค่าใช้จ่ายขาย-บริหารเทียบกับรายได้ก็ทรงตัวเป็น 7.5% เราคาดว่าบริษัทจะมีการประกาศเงินปันผลระหว่างกาลเป็น 0.24 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเงินปันผลน่าพอใจที่ 1.6% ข้อดีคือ งานก่อสร้างในมือ (Backlog) ปัจจุบันที่ 22.5 พันล้านบาท นั้นมีความมั่นคงมาก นั่นคือ ครอบคลุมประมาณการรายได้ปี 55 ที่ 11.5 พันล้านบาทครบแล้ว และเป็นสัดส่วน 73% เทียบกับประมาณการรายได้ปี 56 ที่ 15 พันล้านบาท สำหรับการประมูลงานเพิ่มในช่วง 2H55 เราคาดว่าจะได้อีกประมาณ 6 พันล้านบาท จากที่ยื่นประมูลไปทั้งหมด 80 พันล้านบาท แต่เราได้มีการปรับลดอัตรากำไรขั้นต้นปี 56 ลงเป็น 11.5% จากเดิมที่ 12.5% เพราะทางบริษัทได้หันไปเน้นงานต่างประเทศที่มีขนาดใหญ่ แต่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง ดังนั้นคาดการณ์กำไรสุทธิปี 56 จึงลดลง 18% จากเดิมเป็น 674 ล้านบาท คงคำแนะนำถือ ประเมินราคาพื้นฐานใหม่เป็น 16.80 บาท จากก่อนหน้านี้ 14.40 บาท เนื่องจากได้เลื่อนปีที่ให้ประเมินเป็นปี 56 จากเดิมปี 55 ด้วย P/E ปี 56 ที่ 12 เท่า (+2SD เทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต) ราคาปิดมีส่วนเพิ่มได้อีก 9.1% ผนวกกับคาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผลปี 56 ที่ 4.6% 	
นักวิเคราะห์ : Thailand Research Team : Tel 7835	

Key Events

วันที่		
16 ก.ค.-3 ส.ค. 55	GOLD	: ลูกค้ำวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนที่จะซื้อ (Cash Balance)
23 ก.ค.-10 ส.ค.55	IRC	: ลูกค้ำวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนที่จะซื้อ (Cash Balance)
30 ก.ค.-17 ส.ค. 55	RCI, BTC, SUPER	: ลูกค้ำวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนที่จะซื้อ (Cash Balance)
1 ส.ค. 55	ประเทศไทย	: ดัชนี CPI เดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	อินโดนีเซีย	: ดัชนี CPI เดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	สิงคโปร์	: ดัชนี PMI เดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	อินเดีย	: ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	จีน	: สหพันธ์พาณิชย์และการจัดซื้อของจีน (CFLP) เผยดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	จีน	: HSBC เผยดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	เกาหลีใต้	: ดัชนี CPI เดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	เกาหลีใต้	: ข้อมูลการค้าเดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	เกาหลีใต้	: HSBC เผยดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	ญี่ปุ่น	: ยอดนำเข้าและส่งออกโลหะเดือนมิ.ย.
1 ส.ค. 55	ญี่ปุ่น	: ยอดขายรถยนต์เดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	ออสเตรเลีย	: ดัชนี PMI เดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	ออสเตรเลีย	: ดัชนีราคาบ้านประจำไตรมาส 2 ของเมืองหลวง 8 เมือง
1 ส.ค. 55	อิตาลี	: ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	ฝรั่งเศส	: ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	เยอรมนี	: ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	อียู	: ดัชนี PMI ภาคการผลิตของยูโรโซนเดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	อังกฤษ	: CIPS เผยดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	อังกฤษ	: ธนาคารกลางอังกฤษประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินเดือนส.ค.
1 ส.ค. 55	สหรัฐฯ	: สภาการค้าเพื่อการค้าของสหรัฐฯ (MBA) เผยผลสำรวจการยื่นขอสินเชื่อรายสัปดาห์
1 ส.ค. 55	สหรัฐฯ	: ADP เผยรายงานการจ้างงานทั่วประเทศเดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	สหรัฐฯ	: ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	สหรัฐฯ	: อัตราจ้างงานและอัตราว่างงานในเมืองใหญ่เดือนมิ.ย.
1 ส.ค. 55	สหรัฐฯ	: การใช้จ่ายภาคการก่อสร้างเดือนมิ.ย.
1 ส.ค. 55	สหรัฐฯ	: สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM) เผยรายงานการผลิตเดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	สหรัฐฯ	: สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA) รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
1 ส.ค. 55	สหรัฐฯ	: ดัชนี PMI ภาคการผลิตทั่วโลกเดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	สหรัฐฯ	: คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ(FOMC) แถลงมติอัตราดอกเบี้ย
1 ส.ค. 55	สหรัฐฯ	: ยอดขายรถในประเทศเดือนก.ค.
1 ส.ค. 55	SABINA	: เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จาก หุ้นละ 5 บาท เป็น 1.00 บาท
2 ส.ค. 55	เยอรมนี	: คณะกรรมการบริหารของธนาคารกลางยุโรป(อีซีบี) ประชุม -ประกาศอัตราดอกเบี้ย-แถลงข่าวผลการประชุม
2 ส.ค. 55	อังกฤษ	: ธนาคารกลางอังกฤษประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินเดือนส.ค. (วันสุดท้าย)
2 ส.ค. 55	สหรัฐฯ	: กระทรวงแรงงานสหรัฐฯรายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
2 ส.ค. 55	สหรัฐฯ	: สถาบันจัดการด้านอุปทาน(ISM) เปิดเผยดัชนีภาวะธุรกิจรัฐนิวยอร์กเดือนก.ค.
2 ส.ค. 55	สหรัฐฯ	: กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯเปิดเผยยอดสั่งซื้อของโรงงานเดือนมิ.ย.
3 ส.ค. 55	สหรัฐฯ	: กระทรวงแรงงานสหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.ค.
3 ส.ค. 55	สหรัฐฯ	: สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM) เปิดเผยดัชนีภาคบริการเดือนก.ค.
7 ส.ค. 55	ออสเตรเลีย	: ธนาคารกลางออสเตรเลียประชุมและประกาศเรื่องอัตราดอกเบี้ย
7-10 ส.ค. 55	ADVA01CB ADVA01PB AOT01CB AOT01PB BJC01CA ESSO01CB ESSO01PB IRPC01CB IRPC01PA KBAN01CB KBAN01PB KTB01CC KTB01PB PTTE01CC PTTE01PC SCB01CB SCB01PA	ห้ามซื้อขาย 7-10 ส.ค. 55 เนื่องจากหมดอายุ และฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 11 ส.ค.55
9-15 ส.ค. 55	KBAN13CE	ห้ามซื้อขาย 9-15 ส.ค. 55 เนื่องจากหมดอายุและฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 16 ส.ค.55
10-16 ส.ค. 55	ADVA13CD, PTTE13CE, SCC13CD	ห้ามซื้อขาย 10-16 ส.ค. 55 เนื่องจากหมดอายุและฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 17 ส.ค.55
17 ส.ค. 55	RPC	ศาลตัดสินให้จ่ายปันผลได้หรือไม่

Thailand Daily Trading Focus: 1 August 2012

XR2012 Sort by Date

Symbol	X-Date	Rights for	Allotted Shares (Shares)	Ratio (Holding : New)	Price	Subscription Period
SMM	23/08/12	Warrant	60,012,500	4 : 1	-	-
GL	18/09/12	Warrant	22,990,927	3 : 1	0.10 Baht	-

XD2012 Sort by Date

Symbol	X-Date	Operation Period	Dividend (per Share)	Unit	Payment Date	Type
DTAC	01/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	2.27	Baht	22/08/12	Cash
KYE	01/08/12	01/04/2011 - 31/03/2012	15.82	Baht	23/08/12	Cash
PTTEP	01/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	2.8	Baht	22/08/12	Cash
PTL	03/08/12	31/03/12	0.17	Baht	-	Cash
TIW	03/08/12	01/04/2011 - 31/03/2012	4.63	Baht	24/08/12	Cash
UOB8TF	03/08/12	07/02/2012 - 30/06/2012	0.26	Baht	24/08/12	Cash
SCC	06/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	4.5	Baht	23/08/12	Cash
TPC	06/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.75	Baht	22/08/12	Cash
DCC	07/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.79	Baht	23/08/12	Cash
TTW	07/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.22	Baht	23/08/12	Cash
SNC	08/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	1	Baht	27/08/12	Cash

ลูกหุ้น เข้าตลาดฯ

บริษัท	จำนวนหุ้น	วันที่เข้าซื้อขาย	จัดสรรให้
BLISS	31,500	1 ส.ค. 2555	การใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ (BLISS-W1)
NIPPON	61,000,000	1 ส.ค. 2555	หุ้นปันผล 2 : 1
GLAND	232,964,000	3 ส.ค. 2555	บจ.กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ โดยได้นำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุน ดังกล่าวไปให้ บจก.สตอร์ลิง อีคิวตี้ ใ้ยืมทั้งจำนวน @ 2.56

DBSV recommendations are based on Absolute Total Return* Rating system, defined as follows:
STRONG BUY (>20% total return over the next 3 months, with identifiable share price catalysts within this time frame)
BUY (>15% total return over the next 12 months for small caps, >10% for large caps)
HOLD (-10 to +15% total return over the next 12 months for small caps, -10% to +10% for large caps)
FULLY VALUED (negative total return i.e. > -10% over the next 12 months)
SELL (negative total return of > -20% over the next 3 months, with identifiable catalysts within this time frame)

*Share price appreciation + dividends

DBS Vickers Research is available on the following electronic platforms: DBS Vickers (www.dbsvresearch.com); Thomson (www.thomson.com/financial); Factset (www.factset.com); Reuters (www.rbr.reuters.com); Capital IQ (www.capitaliq.com) and Bloomberg (DBSR GO). For access, please contact your DBSV salesperson.

Noted : as of 31 Jul 2012, DBSVS and its affiliates hold a proprietary position in PTTGC, SCC and DBS Bank is Major Shareholder of TMB.

คำรับรองของนักวิเคราะห์

นักวิเคราะห์ขอรับรองว่าความคิดเห็นเกี่ยวกับบริษัทและหลักทรัพย์ในรายงานฉบับนี้ได้สะท้อนถึงความคิดเห็นส่วนตัว นักวิเคราะห์รับรองว่าไม่มีผลตอบแทนส่วนหนึ่งส่วนใดของตนมีความสัมพันธ์กับคำแนะนำหรือความคิดเห็นที่กล่าวไว้ในรายงานฉบับนี้ ทั้งในทางตรงและทางอ้อม

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดยฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด โดยอยู่บนพื้นฐานวิชาชีพการวิเคราะห์หลักทรัพย์ และอาศัยข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่รับประกันความครบถ้วน และความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว ความคิดเห็นที่ผู้จัดทำแสดงในเอกสารฉบับนี้สามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อการเผยแพร่ข้อมูลโดยทั่วไปเท่านั้น คำแนะนำที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้เฉพาะเจาะจงสำหรับการลงทุน และมีได้ขึ้นเพื่อแทนการตัดสินใจการซื้อขายหลักทรัพย์ของท่าน หรือเพื่อลดงานการทางการเงิน ตลอดจนการการลงทุนที่ต้องการคำแนะนำโดยเฉพาะเจาะจง ซึ่งท่านควรขอรับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงินหรือจากที่ปรึกษาด้านการเงินต่างหาก ผู้จัดทำไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น หรือที่เกิดขึ้นโดยตรง หรือเป็นผลต่อเนื่องที่อาจเกิดขึ้น หรือที่เกิดขึ้นจากการใช้เอกสารนี้ หรือจากการติดต่อสื่อสารภายหลังเกี่ยวกับเอกสารนี้ เอกสารฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อการเสนอขาย และ/หรือชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด กรรมการ เจ้าหน้าที่ และพนักงานของบริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด อาจดำรงตำแหน่ง หรือมีส่วนได้เสีย และอาจเข้าทำรายการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ รวมถึงอาจดำเนินการในลักษณะเป็นตัวแทนนายหน้า ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาการลงทุน ผู้จัดการนายหลักทรัพย์ และ/หรือบริการทางการเงินหรือการลงทุนอื่นๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทดังกล่าว ทั้งนี้การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมอย่างเป็นทางการจากบริษัทก่อนบริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

989 อาคารสยามทาวเวอร์ ชั้น 9, 14-15 ถนนพระราม 1 เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

Tel. 66 (0) 2657 7832, Fax: 66 (0) 2658 1269



ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางแนบแถลงข่าวเศรษฐกิจและการเงินเดือนมิถุนายน 2555
จัดทำโดย สายนโยบายการเงิน (โทร. 0 2283 5648, 0 2283 5639, 0 2283 5647)
ธนาคารแห่งประเทศไทย (The Internet ที่ <http://www.bot.or.th>)

	2555					
	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.
ภาคเศรษฐกิจจริง (% การเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน นอกจากระบุเป็นอย่างอื่น)						
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่ปรับฤดูกาล (ระดับ)	165.6	183.4	178.0	179.0	189.3	174.1
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่ไม่ปรับฤดูกาล (ระดับ)	159.0	172.4	193.2	165.3	189.0	182.4
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่ไม่ปรับฤดูกาล	-15.0	-3.1	-2.6	0.0	6.0	-9.6
อัตราการใช้จ่ายการลงทุน (ร้อยละ)	58.3	62.4	67.2	61.1	74.3	72.4
เครื่องจักรอุปโภคบริโภคภาคเอกชน						
- การค้าปลีก (ณ ราคาปี 2545)	3.1	13.3	7.5	11.8	25.8	n.a.
- ปริมาณจำหน่ายรถยนต์นั่ง	-7.4	-1.4	-2.2	24.9	137.5	84.2
- ปริมาณจำหน่ายรถจักรยานยนต์	-7.4	6.8	-0.6	4.9	14.5	-3.5
- สินค้าอุปโภคบริโภคนำเข้า (ณ ราคาปี 2543)	-1.5	15.3	4.3	2.9	17.9	7.9
เครื่องจักรการลงทุนภาคเอกชน						
- ปริมาณจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์	29.2	33.4	36.8	35.2	85.8	68.3
- การนำเข้าสินค้าทุน ^{1/} (ณ ราคาปี 2543)	4.7	41.6	4.0	25.2	38.4	27.7
- ปริมาณจำหน่ายซีเมนต์ในประเทศ	6.7	4.2	1.7	3.9	7.5	9.4
ดุลเงินตราต่างประเทศ (พันล้านบาท)	-29.7	-119.4	-180.3	-47.0	29.8	167.4
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป ^{2/}	3.38	3.35	3.45	2.47	2.53	2.56
- อาหารและเครื่องดื่ม	7.70	7.18	7.07	4.51	5.18	4.72
- ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่ม	0.73	1.01	1.23	1.18	0.83	1.17
ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (ไม่รวมราคาอาหารสดและพลังงาน) ^{2/}	2.75	2.72	2.77	2.13	1.95	1.92
ภาคต่างประเทศ (ล้านดอลลาร์ สรอ. นอกจากระบุเป็นอย่างอื่น)						
สินค้าออก ^{3/}	15,520	18,621	19,661	16,630	20,549	19,507
(Δ%)	(-6.1)	(1.2)	(-6.8)	(-3.5)	(6.7)	(-4.3)
สินค้าเข้า ^{3/}	14,998	16,569	21,062	17,364	19,975	17,864
(Δ%)	(-2.5)	(8.2)	(21.5)	(9.0)	(16.8)	(5.0)
ดุลการค้า	522	2,052	-1,401	-734	574	1,644
ดุลบัญชีเดินสะพัด ^{4/}	981	1,092	-1,522	-1,516	-1,540	604
ดุลบัญชีเงินทุน	1	0	88	0	0	0
ดุลบัญชีการเงิน ^{4/ 5/}	313	1,425	487	142	-3,002	-635
- ธนาคารแห่งประเทศไทย ^{6/}	760	2,424	-219	-434	-954	-40
- ภาครัฐบาล	342	263	325	881	-246	1,167
- สถาบันการเงินที่รับฝากเงิน	1,204	971	3,057	2,807	1,296	-509
- ภาคอื่น ๆ	-1,993	-2,232	-2,676	-3,112	-3,098	-1,253
ดุลการชำระเงิน	-160	2,082	766	-1,008	-2,774	519
เงินสำรองทางการ (พันล้าน US\$)	178.6	180.4	179.2	179.0	171.7	174.7
ภาคการเงิน (ณ สิ้นระยะเวลา) (พันล้านบาท)						
ฐานเงิน	1,331.1	1,309.3	1,312.5	1,341.1	1,340.3	1,331.3
(Δ%)	(7.9)	(6.1)	(3.5)	(11.6)	(12.4)	(8.8)
ปริมาณเงินตามความหมายแคบ	1,400.5	1,421.5	1,436.6	1,439.8	1,455.2	1,453.8
(Δ%)	(5.6)	(5.6)	(6.8)	(6.9)	(4.3)	(8.8)
ปริมาณเงินตามความหมายกว้าง	13,693.4	13,819.7	13,898.4	13,815.5	13,851.5	14,010.8
(Δ%)	(15.9)	(13.7)	(13.1)	(10.5)	(10.1)	(11.1)
เงินฝากของสถาบันรับฝากเงิน ^{7/}	11,810.5	11,977.0	12,340.9	12,414.4	12,603.7	12,926.6
(Δ%)	(11.4)	(10.6)	(13.3)	(13.1)	(13.6)	(17.6)
สินเชื่อภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงิน ^{7/}	11,702.4	11,800.1	11,908.7	12,079.0	12,279.7	12,394.1
(Δ%)	(16.3)	(15.6)	(15.5)	(16.4)	(16.8)	(16.1)
อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)						
- ตลาดซื้อคืนพันธบัตร 1 วัน (เฉลี่ยจากอัตราปีตราয়วัน)	3.19	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
- ระหว่างธนาคาร (เฉลี่ยจากฐานนิยามรายวัน)	3.09	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90
- เงินฝากประจำ 1 ปี ^{8/} (ณ สิ้นเดือน)	2.87	2.86	2.86	2.86	2.86	2.86
- ลูกค้านัด ^{8/} (ณ สิ้นเดือน)	7.22	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (บาท:ดอลลาร์ สรอ.)	31.55	30.71	30.71	30.88	31.36	31.65

1/ ไม่รวมการนำเข้าในกลุ่มขนส่ง 2/ กระทรวงพาณิชย์เริ่มประกาศดัชนีราคาผู้บริโภคเป็นเลขทศนิยม 2 ตำแหน่งตั้งแต่เดือนมกราคม 2554 เป็นต้นไป

3/ BOP Basis 4/ ตั้งแต่ตุลาคม 2549 ส.พ. บันทึกรายการ "กำไรที่นำกลับการลงทุน (Reinvested Earnings)" เป็นส่วนหนึ่งของการลงทุนโดยตรงในดุลบัญชีเงินทุนและการเงิน และบันทึกจำนวนเดียวกันนี้เป็น contra entry ในรายการผลประโยชน์จากการถือหุ้นในดุลบัญชีเดินสะพัด และปรับข้อมูลย้อนหลังถึงปี 2544

(รายละเอียดในข่าว ส.พ. ฉบับที่ 45/2549) <http://www.bot.or.th/bothomepage/General/PressReleasesAndSpeeches/PressReleases/News2549/Thai/n4549t.htm>

5/ ข้อมูลล่าสุดเป็นข้อมูลเร็วเบื้องต้น ซึ่งจะมีการเปลี่ยนแปลงและแก้ไขในเดือนถัดไป 6/ รวมการถือครองพันธบัตร ส.พ. โดยผู้มีถิ่นที่อยู่ในต่างประเทศ

7/ สถาบันรับฝากเงิน หมายถึง สถาบันรับฝากเงินทุกประเภท ยกเว้น ธนาคารแห่งประเทศไทย 8/ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของ ส.พ. ขนาดใหญ่ 4 แห่ง



ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางแบบแสดงข่าวเศรษฐกิจและการเงินไตรมาส 2 ปี 2555
จัดทำโดย สายนโยบายการเงิน (โทร. 0 2283 5648, 0 2283 5639, 0 2283 5647)
ธนาคารแห่งประเทศไทย (The Internet ที่ <http://www.bot.or.th>)

	2554					2555	
	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 3	ไตรมาสที่ 4	ทั้งปี	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 2
ภาคเศรษฐกิจจริง (% การเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน นอกจากระบุเป็นอย่างอื่น)							
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่ปรับฤดูกาล (ระดับ)	189.2	183.4	191.6	125.9	-	175.9	180.1
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่ไม่ปรับฤดูกาล (ระดับ)	187.8	181.8	195.5	125.1	172.6	174.9	178.9
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่ไม่ปรับฤดูกาล	-2.1	-2.5	1.9	-34.2	-9.3	-6.9	-1.6
อัตราการใช้จ่ายเพื่อการบริโภค (ร้อยละ)	63.0	59.7	65.0	47.1	58.7	62.6	69.2
เครื่องใช้การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน							
- การค้าปลีก (ณ ราคาปี 2545)	11.1	6.3	10.9	-3.8	4.2	7.9	n.a.
- ปริมาณจำหน่ายรถยนต์นั่ง	60.3	0.3	22.9	-43.3	4.3	-3.5	77.6
- ปริมาณจำหน่ายรถจักรยานยนต์	14.6	22.3	13.5	-19.6	7.4	-0.4	4.8
- สินค้าอุปโภคบริโภคนำเข้า (ณ ราคาปี 2543)	21.1	14.7	15.1	4.0	13.4	5.6	9.8
เครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชน							
- ปริมาณจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์	31.7	3.1	17.1	-53.4	-4.4	33.5	62.3
- การนำเข้าสินค้าทุน ^{1/} (ณ ราคาปี 2543)	31.2	12.4	12.3	7.9	15.4	14.3	30.4
- ปริมาณจำหน่ายสินค้าในประเทศ	3.6	1.4	9.9	4.1	4.6	4.1	7.0
ดุลเงินตราต่างประเทศ (พันล้านบาท)	-197.1	187.1	44.2	-130.6	-96.4	-329.4	150.2
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป ^{2/}	3.01	4.10	4.13	3.97	3.81	3.39	2.52
- อาหารและเครื่องดื่ม	5.65	8.25	8.15	9.73	7.96	7.32	4.80
- ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่ม	1.47	1.62	1.68	0.48	1.32	0.99	1.06
ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (ไม่รวมราคาอาหารสดและพลังงาน) ^{2/}	1.46	2.37	2.79	2.82	2.36	2.74	2.00
ภาคต่างประเทศ (ส่วนดอลลาร์ สรอ. นอกจากระบุเป็นอย่างอื่น)							
สินค้าออก ^{3/}	56,017	56,890	63,296	49,162	225,366	53,803	56,686
(Δ%)	(27.4)	(18.3)	(27.3)	(-5.2)	(16.4)	(-4.0)	(-0.4)
สินค้าเข้า ^{3/}	48,031	50,044	55,620	48,169	201,864	52,630	55,203
(Δ%)	(26.4)	(27.4)	(33.4)	(12.2)	(24.7)	(9.6)	(10.3)
ดุลการค้า	7,986	6,846	7,676	993	23,502	1,173	1,483
ดุลบัญชีเดินสะพัด ^{4/}	5,933	948	3,146	1,843	11,869	551	-2,453
ดุลบัญชีเงินทุน	13	-65	-5	17	-41	88	0
ดุลบัญชีการเงิน ^{4/5/}	652	231	-1,935	-5,579	-6,631	2,225	-3,495
- ธนาคารแห่งประเทศไทย ^{6/}	1,696	-647	110	-1,307	-148	2,965	-1,428
- ภาครัฐบาล	1,167	338	1,830	373	3,708	930	1,802
- สถาบันการเงินที่รับฝากเงิน	1,523	13	-1,066	-8,812	-8,343	5,232	3,594
- ภาคอื่น ๆ	-3,734	528	-2,810	4,167	-1,849	-6,901	-7,462
ดุลการชำระเงิน	7,324	-1	-1,689	-4,421	1,214	2,688	-3,263
เงินสำรองทางการ (พันล้าน US\$)	181.6	184.9	180.1	175.1	175.1	179.2	174.7
ภาคการเงิน (ณ สิ้นระยะเวลา) (พันล้านบาท)							
ฐานเงิน	1,267.9	1,223.4	1,229.5	1,365.5	1,365.5	1,312.5	1,331.3
(Δ%)	(15.5)	(14.1)	(10.0)	(9.8)	(9.8)	(3.5)	(8.8)
ปริมาณเงินตามความหมายแคบ	1,345.6	1,336.6	1,328.0	1,414.3	1,414.3	1,436.6	1,453.8
(Δ%)	(13.8)	(13.3)	(13.0)	(8.6)	(8.6)	(6.8)	(8.8)
ปริมาณเงินตามความหมายกว้าง	12,284.4	12,614.4	12,912.3	13,566.0	13,566.0	13,898.4	14,010.8
(Δ%)	(13.2)	(16.3)	(16.2)	(15.2)	(15.2)	(13.1)	(11.1)
เงินฝากของสถาบันรับฝากเงิน ^{7/}	10,891.6	10,993.2	11,080.5	11,634.5	11,634.5	12,340.9	12,926.6
(Δ%)	(9.0)	(10.1)	(9.8)	(9.9)	(9.9)	(13.3)	(17.6)
สินเชื่อภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงิน ^{7/}	10,308.2	10,679.1	11,081.1	11,558.9	11,558.9	11,908.7	12,394.1
(Δ%)	(14.9)	(16.1)	(17.5)	(16.2)	(16.2)	(15.5)	(16.1)
อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)							
- ตลาดซื้อคืนพันธบัตร 1 วัน (เฉลี่ยจากอัตราปีตรายวัน)	2.29	2.79	3.33	3.41	2.95	3.06	3.00
- ระหว่างธนาคาร (เฉลี่ยจากฐานนิยมรายวัน)	2.17	2.67	3.23	3.32	2.84	2.96	2.90
- เงินฝากประจำ 1 ปี ^{8/} (ณ สิ้นเดือน)	1.93	2.35	2.87	2.87	2.87	2.86	2.86
- ลูกค้านั่ง ^{8/} (ณ สิ้นเดือน)	6.62	6.87	7.25	7.25	7.25	7.13	7.13
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (บาท:ดอลลาร์ สรอ.)	30.54	30.29	30.12	31.00	30.49	30.98	31.32

1/ ไม่รวมการนำเข้าในกลุ่มขนส่ง 2/ กระทรวงพาณิชย์เริ่มประกาศดัชนีราคาผู้บริโภคเป็นเลขทศนิยม 2 ตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไป
3/ BOP Basis 4/ ตั้งแต่ตุลาคม 2549 ส.ป.ท. บันทึก "กำไรที่นำกลับมาลงทุน (Reinvested Earnings)" เป็นส่วนหนึ่งของการลงทุนโดยตรงในดุลบัญชีเดินสะพัด และการเงิน
และบันทึกจำนวนเดียวกันเป็น contra entry ในรายการผลประโยชน์จากการถือหุ้นในดุลบัญชีเดินสะพัด และปรับข้อมูลย้อนหลังถึงปี 2544
(รายละเอียดในข่าว ส.ป.ท. ฉบับที่ 45/2549) <http://www.bot.or.th/bothomepage/General/PressReleasesAndSpeeches/PressReleases/News2549/Thai/n4549t.htm>
5/ ข้อมูลเดือนล่าสุดเป็นข้อมูลเร็วเบื้องต้น ซึ่งจะมีการเปลี่ยนแปลงและแก้ไขในเดือนถัดไป 6/ รวมการถือครองพันธบัตร ส.ป.ท. โดยผู้ถือเงินในต่างประเทศ
7/ สถาบันรับฝากเงิน หมายถึง สถาบันรับฝากเงินทุกประเภท ยกเว้น ธนาคารแห่งประเทศไทย 8/ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของ ธ. ขนาดใหญ่ 4 แห่ง