

### แนวโน้มตลาดวันนี้ : ปรับฐานเล็กน้อย



ปรับฐานเล็กน้อย โดยเข้านี้ตลาดหุ้นในภูมิภาคล้วนปรับตัวลงจากแรงขายทำกำไรหลังจากที่ได้ปรับขึ้นไปมาวานนี้ โดยนักลงทุนลดความคาดหวังเชิงบวกต่อการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ลง หลังกระทรวงการคลังของเยอรมนีย้ำว่าไม่มีความจำเป็นที่จะต้องให้ใบอนุญาตดำเนินธุรกิจธนาคารแก่กองทุนกลไกรักษาเสถียรภาพยุโรป (ESM) ซึ่งอาจจะทำให้กองทุนสามารถซื้อพันธบัตรรัฐบาลที่ออกโดยประเทศสมาชิกยูโรโซนที่มีปัญหาในจำนวนไม่จำกัดได้ แม้สหภาพยุโรปได้รายงานข่าวอัตราการว่างงานในยูโรโซน เดือน มิ.ย.'55 อยู่ในระดับสูงสุดนับตั้งแต่มีการใช้โร และธนาคารกลางของสเปนรายงานการถอนเงินทุนออกจากประเทศเพิ่มขึ้นในเดือน มิ.ย.'55 ซึ่งบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจยุโรปกำลังต้องการความช่วยเหลือเพิ่มเติม นอกจากนี้การที่วานนี้สหรัฐเผยตัวเลขเศรษฐกิจเดือน มิ.ย.'55 ที่ดีกว่าตลาดคาดไว้เล็กน้อย เช่น ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เขตซีกาโกที่เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า และรายได้ส่วนบุคคลที่เพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 3 เดือน ทำให้นักลงทุนลดความคาดหวังเรื่องการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเชิงรุกของ FED ลง

แนวรับ/แนวต้าน: 1185/1203

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หุ้นที่มีปันผลดี

สัดส่วนการลงทุน: เงินสด 35%: พอร์ตหุ้น 65%

นักลงทุนระยะสั้น: เก็งกำไร CFRESH, DELTA, STEC, LH, ADVANC, TOP, TVO, SAT, MAJOR, QH

นักลงทุนระยะยาว: หอยซื้อหุ้นกลุ่มหลักได้แก่กลุ่มธนาคารและพลังงานที่บริเวณแนวรับ



### จับขาม่าแก๊งกำไร

TUF มันใจรายได้ปีนี้โตไม่ต่ำกว่า 15% มองแนวโน้มครึ่งปีหลังยังดี แม้จะมีวิกฤติยุโรปก็ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อมากนัก เนื่องจากธุรกิจอาหารมีความจำเป็น ซึ่งการบริโภคยังปกติ นอกจากนี้บริษัทอยู่ระหว่างการศึกษารายการเพิ่มเติมนัก

ความเห็น แก๊งกำไร TUF ราคาพื้นฐาน 82 บาท

### ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการลงทุน

#### ปัจจัยภายในประเทศ

- ธปท. ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยในเดือน มิ.ย. จะลดตัวลงจากเดือน พ.ค. เนื่องจากการส่งออกติดลบ 4.3% และคาดว่ากำลังซื้อจากต่างประเทศ, การลงทุนมีแนวโน้มที่ชะลอลงครั้งปีหลัง
- มหาวิทยาลัยหอการค้าคาดการณ์ว่าภาคการส่งออกของไทยในปีนี้จะขยายตัวเพียง 5.8% ต่ำสุดในรอบ 3 ปี เนื่องจากได้รับผลกระทบทั้งทางตรงและทางอ้อมจากวิกฤติยุโรป 3.5% หรือ 3 แสนล้านบาท

#### ปัจจัยต่างประเทศ

- ดัชนีดาวโจนส์ ปรับตัวลดลง 64.33 จุด ปิดที่ 13,008.68 จุดโดยได้รับแรงกดดันจากค่าใช้จ่ายภาคครัวเรือนในสหรัฐลดลงในเดือน มิ.ย. แลผลประกอบการของบริษัทในยุโรปอ่อนแอ อีกทั้งผลการประชุมของเฟดและอีซีบีมีแนวโน้มที่ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์
- ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. ปิดปรับตัวลดลง 1.72 ดอลลาร์ ปิดที่ 88.06 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังนักลงทุนลดคาดการณ์ต่อการกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางหลังตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนีภาคธุรกิจและราคาบ้านเพิ่มสูงขึ้น

### Today release

Company: Focus / Update (TG = Target price)

SET 50 Fifty  
Commodities Guide

Economic Focus : สรุปภาพรวมเศรษฐกิจเดือนมิ.ย.55

QA Report : Daily QA  
: Trading Value By Investor Type  
: Warrant Focus  
: รายงานคาดการณ์หุ้น Turnover List

Action	Trading	แนวต้าน
BBL	}	198-199
TVO		25.75-26.0
TCAP		33.0-33.50

### Market statistic

Thailand	Close	+/-	%chg
Index			
SET	1,199.30	+5.98	0.50%
SET50	828.67	+4.19	0.51%
SET100	1,804.23	+9.14	0.51%
SET-VAL (Btm)	27,803.55		
Mkt cap (Btm)	9,941,865		
PER (X)	15.47		
PBV (X)	2.10		
Oversea			
DJIA	13,008.68	-64.33	-0.49%
NASDAQ	2,939.52	-6.32	-0.21%
FTSE	5,635.28	-58.35	-1.02%
HANG SENG	19,796.81	+211.41	1.08%
NIKKEI	8,695.06	+59.62	0.69%

### Key Indicators

THB / Dollar	31.50	-0.07	-0.22%
Yen / Dollar	78.10	-0.06	-0.08%
CRUDE price (\$)	88.06	-1.72	-1.90%
Baltic dry index	897	-18.00	-1.97%
Gold (Spot)	1,613.29	-7.20	-0.44%
Short sales (Btm)	485.90	53.15	12.28%

### Investor type

	Net buy/ Net sell (Btm)	MTD	YTD
สถาบัน	31 July '12		
	-2,861	-6,664	-45,259
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	979	-689	512
ต่างชาติ	1,520	525	64,621
รายย่อย	362	6,828	-19,874

### Top Active

Value (Btm)	Volume (M.Share)
1.KBANK	GSTEEL
2.ADVANC	TMB
3.KTB	GJS
4.BBL	BLAND
5.SCB	PJW

### Sector

	31 July '12	30 July '12
BANK	29.48%	25.34%
ENERG	14.31%	13.31%
ICT	12.58%	11.97%
CONMAT	7.81%	6.76%
COMM	6.79%	10.03%

### 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
<p><b>TUF</b> ซื้อ ราคาพื้นฐาน 82 บาท</p>	<p>TUF เปิดเผยว่า บริษัทยังคงเป่ารายได้รวมปีนี้เติบโต 15% หลังครึ่งปีแรกผลประกอบการยังเป็นไปตามที่บริษัทตั้งเป้าไว้ ส่วนแนวโน้มในครึ่งปีหลังมองว่ายังเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง แม้ขณะนี้จะมีวิกฤติยุโรป แต่ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อบริษัทมากนัก เนื่องจากเป็นธุรกิจอาหารที่จำเป็นต่อการบริโภค</p> <p>นอกจากนี้บริษัทอยู่ระหว่างศึกษาเข้าซื้อกิจการเพิ่มเติม แต่ยังไม่สามารถเปิดเผยรายละเอียดได้ในขณะนี้ แต่หากพิจารณาจากฐานะการเงินถือว่าบริษัทมีความพร้อมที่จะเข้าซื้อกิจการ เนื่องจากหนี้สินต่อทุน (D/E) ของบริษัทยังอยู่ในระดับต่ำ เพียงแค่ 0.7 เท่า</p>
<p><b>AOT</b> ถือ Consensus 64 บาท</p>	<p>AOT เปิดเผยว่า จำนวนผู้โดยสารใช้บริการสนามบินดอนเมืองคาดว่าจะเพิ่มเป็น 14 ล้านคนในปี 56 จากปัจจุบันมี ผู้ใช้บริการอยู่ราว 3.4 ล้านคน/ปี หลังเตรียมรับการเปิดให้บริการตั้งแต่ 1 ส.ค.นี้ โดยขณะนี้สายการบินไทยแอร์เอเชีย สายการบินแอร์เอเชีย และ สายการบินอินโดนีเซียแอร์เอเชีย ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงร่วมกับบริษัท ในการย้ายการให้บริการจากสนามบินสุวรรณภูมิ ไปให้บริการที่สนามบินดอนเมือง ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค.55 สำหรับสายการบินต้นทุนต่ำอื่น ๆ อยู่ระหว่างการพิจารณาในการย้ายมาทำการบินที่สนามบินดอนเมืองเพิ่มเติม</p> <p>คาดว่าสิ้นปีงบประมาณ 55 (ต.ค.54-ก.ย. 55) จะมีจำนวนผู้โดยสารใช้บริการสนามบินรวม 70.9 ล้านคน เพิ่มขึ้น 7% จากปีก่อน</p>
<p><b>SCB</b> ซื้อ ราคาพื้นฐาน 176 บาท</p>	<p>บริษัทเผยถึงการปรับเป้าหมายสินเชื่อรวมในปีใหม่เป็น 18-19 %จากเป้าหมายเดิมที่ตั้งไว้ 12-13 %ประกอบกับผลประกอบการในช่วงครึ่งปีแรกออกมาในทิศทางดี ส่งผลให้จำเป็นต้องปรับเป้าสินเชื่อให้สูงกว่าที่ตลาดเติบโตประมาณ 13-15% โดยการปล่อยสินเชื่อในช่วงครึ่งหลังของปีซึ่งจะเน้นในส่วนสินเชื่อบ้าน สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ สินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี ทั้งนี้จะเห็นว่ารถยนต์เติบโตดีมากสำหรับปีนี้ถึงรายย่อย ที่จะเป็นส่วนที่ทำให้สินเชื่อเติบโตตามเป้าหมาย</p>
<p><b>QH</b> ซื้อ ราคาพื้นฐาน 2.16 บาท</p>	<p>บริษัทปรับเพิ่มเป้ากำไรปีนี้เติบโต 100% จากเดิม 70% เนื่องจากไตรมาส 3/55 จะมีการบันทึกกำไรพิเศษกว่า 700 ล้านบาท จากการขายโครงการเซอร์วิส อพาร์ทเมนท์ 3 โครงการ ซึ่งบริษัทตั้งเป้ารายได้ปีนี้เติบโต 30 %มาอยู่ที่ 1.2-1.3 หมื่นล้านบาท หลังปัจจุบันมียอดขายรอรับรายได้(แบ็กล็อก) จำนวน 8,000 ล้านบาท ซึ่งจะรับรู้รายได้ในปีนี้กว่า 3,000 ล้านบาท และที่เหลืออีก 5,000 ล้านบาท รับรู้ในปีหน้าโดยในครึ่งปีหลังรายได้จะเติบโตมากกว่าครึ่งปีแรก ส่วนในครึ่งปีหลังบริษัทมีแผนเปิดโครงการใหม่อีก 10 โครงการ มูลค่าเกือบ 2 หมื่นล้านบาท เป็นโครงการต่างจังหวัด 5 โครงการ แบ่งเป็นแนวราบ 2 โครงการ และคอนโดมิเนียม 3 โครงการ หลังครึ่งปีแรกเปิดตัวโครงการไปแล้วเกือบ 10 โครงการ มูลค่ารวม 1.1-1.2 หมื่นล้านบาท</p>

### ปฏิทินเศรษฐกิจ และเหตุการณ์ที่สำคัญในรอบ 2 สัปดาห์

วันที่	เหตุการณ์	ตัวเลข
วันอังคารที่ 31 ก.ค.'55	<ul style="list-style-type: none"> <li>-TH: ธนาคารแห่งประเทศไทยรายงานตัวเลขเศรษฐกิจเดือน มิ.ย. 2555</li> <li>-US: กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยรายได้ส่วนบุคคลเดือนมิ.ย.</li> <li>-US: กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยต้นทุนการจ้างงานประจำไตรมาส 2/2012</li> <li>-US: สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์/เคส ซิลเลอร์เปิดเผยราคาบ้านเดือนพ.ค.</li> <li>-US: สถาบันจัดการด้านอุปทาน (ISM) เปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เซตซิกาโกเดือนก.ค.</li> <li>-US: conference Board เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐเดือนก.ค.</li> <li>-US: คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เริ่มการประชุมกำหนดอัตราดอกเบี้ยวันแรก</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-US: Conference Board เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐเพิ่มขึ้นเกินคาดสู่ระดับ 65.9 ในเดือนก.ค. จากระดับ 62.7 ในเดือนมิ.ย.</li> <li>-US: สถาบันจัดการด้านอุปทาน (ISM) ของสหรัฐเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เซตซิกาโกเพิ่มขึ้นเกินคาดสู่ 53.7 ในเดือนก.ค. จาก 52.9 ในเดือนมิ.ย.</li> <li>-US: สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์/เคส ซิลเลอร์เปิดเผยราคาบ้านเพิ่มขึ้นในเดือนพ.ค.เป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกันซึ่งบ่งชี้ว่าตลาดที่อยู่อาศัยของสหรัฐยังคงฟื้นตัว</li> <li>-US: กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยดัชนีต้นทุนการจ้างงานประจำไตรมาส 2/2012 เพิ่มขึ้น 0.5% ตามความคาดหมายของนักเศรษฐศาสตร์ หลังจากเพิ่มขึ้น 0.4% ในไตรมาสแรก</li> <li>-US: กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยรายได้ส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น 0.5% ในเดือนมิ.ย. ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 3 เดือน ขณะที่การใช้จ่ายของผู้บริโภคลดลง 0.1% ในเดือนมิ.ย. เป็นครั้งแรกในรอบเกือบ 1 ปี และดัชนีราคาการใช้จ่ายส่วนบุคคล (PCE) เพิ่มขึ้น 0.1% ในเดือนมิ.ย.</li> </ul>
วันพุธที่ 1 ส.ค.'55	<ul style="list-style-type: none"> <li>-TH: เปิดประชุมสภา</li> <li>-US: ADP Employer Services เปิดเผยตัวเลขการจ้างงานทั่วประเทศเดือนก.ค.</li> <li>-US: กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยข้อมูลค่าใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนมิ.ย.</li> <li>-US: สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) เปิดเผยดัชนีกิจกรรมการผลิตทั่วประเทศเดือนก.ค.</li> <li>-US: สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของสหรัฐ (EIA) เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์</li> <li>-US: คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศมติการประชุมกำหนดอัตราดอกเบี้ย</li> </ul>	
วันพฤหัสบดีที่ 2 ส.ค.'55	<ul style="list-style-type: none"> <li>-US: กระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์</li> <li>-US: สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) เปิดเผยดัชนีภาวะธุรกิจรัฐนิวยอร์กเดือนก.ค.</li> <li>-US: กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยยอดสั่งซื้อของโรงงานเดือนมิ.ย.</li> <li>-EU: ประชุม ECB</li> </ul>	
วันศุกร์ที่ 3 ส.ค.'55	<ul style="list-style-type: none"> <li>-US: กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.ค.</li> <li>-US: สถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) เปิดเผยดัชนีภาคบริการเดือนก.ค.</li> </ul>	

### มูลค่าซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาคเอเชีย

Country	Day (Mil USD)		WTD Net (Mil USD)		MTD Net (Mil USD)		YTD Net (Mil USD)	
India	115.9	27-Jul	-74.6	27-Jul	1635.3	27-Jul	10849.2	27-Jul
Indonesia	128.8	31-Jul	206.6	31-Jul	485.7	31-Jul	704.8	31-Jul
Philippines	21.0	31-Jul	30.4	31-Jul	505.1	31-Jul	2170.2	31-Jul
South Korea	553.5	31-Jul	30.4	31-Jul	552.9	31-Jul	5885.0	31-Jul
Taiwan	334.1	31-Jul	985.9	31-Jul	-1598.2	31-Jul	-2365.5	31-Jul
Thailand	48.3	31-Jul	88.2	31-Jul	10.1	31-Jul	2092.3	31-Jul
Vietnam	1.9	31-Jul	2.3	31-Jul	4.1	31-Jul	-22.6	31-Jul

Source: Bloomberg

### อัตราผลตอบแทนของ SET และกลุ่มอุตสาหกรรม

Sector	Day Close		%MTD	%YTD	Day PE	31-July PBV
SET	1,199.30		2.32%	16.97%	15.47	2.10
SET50	828.67		1.75%	15.35%	14.08	2.32
FOOD	11,476.11		-2.95%	23.64%	13.98	2.95
BANK	487.08		6.17%	29.54%	14.45	1.91
PETRO	903.71		6.77%	-0.69%	9.13	1.51
CONMAT	8,525.78		4.22%	5.84%	13.94	2.34
PROP	184.79		4.54%	27.87%	19.68	1.95
ENERG	19,570.21		-2.34%	-1.93%	10.00	1.66
COMM	22,028.82		-5.78%	33.48%	28.99	5.94
HEALTH	2,282.00		3.45%	32.32%	22.81	4.39
MEDIA	71.94		4.90%	29.62%	23.42	4.95
TRANS	102.64		4.95%	20.22%	720.01	1.07
ICT	165.87		7.20%	36.16%	21.66	7.18

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