
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
Break 1200

ประเด็นสำคัญวันนี้ ตลาดหุ้นไทยวานนี้ปิดบวกเป็นวันที่ 3 อีก 5.98 จุด มาอยู่ที่ 1199.30 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายเพียง 27,804 ล้านบาท นำโดยกลุ่มธนาคารเป็นวันที่ 2

ด้านเงินทุนต่างชาติกลับสะสมแรงตัวขึ้น ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 3 ถึง 1,520 ล้านบาท กลับมา Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ มากถึง 5,801 สัญญา และทำให้ YTD กลับมา Long สุทธิ 1,307 สัญญา พร้อมซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 3 อีก 9,858 ล้านบาท

สำหรับ SET INDEX วันนี้อาจเปิดย่อตัวเล็กน้อย แต่ภาพรวมยังคงเห็นการขยับขึ้นทะลุ 1,200 จุดสู่แนวต้าน 1,210 จุดในวันนี้ ซึ่งอาจเกิดแรงขายทำกำไรบริเวณดังกล่าว ก่อนเข้าสู่ช่วงวันหยุดวันพรุ่งนี้ เพื่อเก็งกำไรต่อการประชุม ECB ในวันพรุ่งนี้ น่าจะเห็นมาตรการชุดใหญ่ในการแก้ไขปัญหาวิกฤติหนี้ในยุโรป ซึ่งอาจเป็นการแก้ไขกฎหมายเพื่อเปิดให้ ECB เข้าร่วมประมูลซื้อพันธบัตรในตลาดแรกได้ หรือการกลับมาเริ่มโปรแกรมการซื้อพันธบัตรในตลาดรอง หลังจากหยุดมาเป็นเวลา 20 สัปดาห์ น่าจะกดดันให้อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสเปน และอิตาลีลดลง ผ่านคลายแรงกดดันต่อการปฏิรูปการคลังของ 2 ประเทศได้เป็นอย่างดี

กลยุทธ์ภาพรวม MBKET เสนอให้ขายทำกำไรราว 5% ของพอร์ตที่บริเวณ 1210 จุด +/- และกลับมาถือเงินสด 55% และพอร์ตหุ้น 45%

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้: MBKET แนะนำ "ขายทำกำไร 5% ของพอร์ตที่ 1210 +/-" พร้อม "ซื้อเก็งกำไร" KTB / THANI

กลยุทธ์ทางเลือกวันนี้: MBKET แนะนำ "พอร์ตถือ Long ที่ทนต่อความผันผวนได้ รอจังหวะติดกลับมาที่แนวต้านรายสัปดาห์ 830 จุดหรือ 840 จุดปิดทำกำไร" Stop loss ในแนวสุดท้ายต่ำกว่า 795 จุด

Portfolio

Taking-Profit by 5% at 1210+/-: VNT/ TTCL/CPF/ AP/ PS/ RML/ AMATA/ TUF/ MAJOR/ TCAP/ CPN/ PTTGC/ PTT/ SMIT/ SPCG/ DEMCO/ SMT/ JAS/ AOT/ SCC/ AH/ PHATRA
 Speculative Buy: KTB/ THANI

Technical View

แนวรับ 1185 +/- , 1172 และ 1155 จุด แนวต้าน 1200 และ 1210 +/- จุด หาก SET ยังไม่อาจขึ้นปิดเหนือระดับ 1200 เราคงให้น้ำหนักเพียงการติดตัวรอบสั้นมากกว่า และคงมองทิศทางเป็นเชิงลบ

CONTENT

Inside Yip Ngen Yip Tong		Page
1	Investment strategy	3
2	Fund flow analysis	5
3	NVDR Trading Data by Stock	8
4	Economic Issues by region	9
5	Interest Rate & CDS Movement	12
6	Securities – Commodities – Forex Movement	16
7	Economic calendar	18
8	Management Transactions	19
9	Stock Update	19
10	News Update & Analyst Quick Comments	20
11	Stock Calendar	21
12	2Q55 KELIVE Earnings Estimates	22

Action and Stock of the Day

SET INDEX ขยับขึ้นมาแกว่งแคบที่บริเวณ 1195 จุด

SET+MAI	Last	Prior	YTD
Institute	-2,862.11	74.21	-45,230.89
Prop	979.01	5.26	513.85
Foreigner	1,542.92	1,280.04	65,275.27
Retail	340.17	-1,359.51	-19,810.56

คาด SET INDEX วันนี้อาจเปิดย่อตัว แต่เชื่อว่าจะกลับมาขยับขึ้นและทะลุแนว 1,200 จุดขึ้นทดสอบ 1,210 จุด ซึ่งเป็นบริเวณที่ควรพิจารณาขายทำกำไรบางส่วน เพื่อปิดความเสี่ยงวันหยุดพฤษภาคมนี้

ตลาดหุ้นเอเชียวานนี้ขยับขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 เพื่อเก็งกำไรต่อการประชุมเฟดที่จะสรุปผลการประชุมนั้นนี้ รวมถึงการคาดหวังเชิงบวกต่อการประชุม ECB ในวันพรุ่งนี้เช่นกัน ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วเอเชียขยับขึ้นต่อเนื่อง พร้อมกับเงินทุนต่างชาติที่สะสมตลาดหลักอย่าง TAIEX - KOSPI

สำหรับตลาดหุ้นไทยยังคงขยับขึ้นได้น้อยกว่าค่าเฉลี่ยของเอเชีย แม้ว่าจะปิดบวกเป็นวันที่ 3 อีก 5.98 จุด มาอยู่ที่ 1199.30 จุด แต่มูลค่าการซื้อขายยังคงไม่รองรับกับการฟื้นตัวของภาพรวม โดยซื้อขายเพียง 27,804 ล้านบาทเท่านั้น ขณะที่เงินทุนหลักยังคงเข้าสะสมกลุ่มธนาคาร และ SCC ต่อเนื่อง รวมถึงการฟื้นตัวลักษณะ Technical Rebound ในกลุ่มค่าปลีกที่ปรับตัวลงแรงก่อนหน้านี้จากความผิดหวังในงบ 2Q55 ของ BIGC

กลุ่มที่ให้ผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นบวกสูงสุดได้แก่ กลุ่มเหล็ก +3.50%, กลุ่ม Person +2.68% และกลุ่มค้าปลีก +1.57% ส่วนกลุ่มหลักอย่างกลุ่มธนาคาร +1.26%, กลุ่มพลังงาน -0.03%, กลุ่มปิโตรเคมี +1.02%, กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ +0.21%, กลุ่ม ICT -1.44%

ภาพตลาดหุ้นไทยวันนี้

ตลาดหุ้นในเอเชียวันนี้ ปรับฐานลง จากแรงขายทำกำไรหลังจากตลาดหุ้นในเอเชียเพิ่มขึ้นมาตลอด 3 วันทำการที่ผ่านมา แต่เชื่อว่า Downside Risk จำกัด เพื่อรอดูผลการประชุม FOMC คืนนี้ และประเด็นเชิงบวกต่อเนื่องในวันพรุ่งนี้ต่อการประชุม ECB ซึ่งถือเป็นประเด็นสำคัญของสัปดาห์นี้

ด้านตลาดหุ้นไทยวันนี้ คาดเปิดย่อตัวลงเล็กน้อย ก่อนติดตัวขึ้นทะลุแนว 1,200 จุดขึ้นสู่นำด้านย่อย 1,210 จุด แต่เชื่อว่าจะไม่ผ่านในวันนี้ พร้อมกับแรงขายทำกำไร ปิดความเสี่ยงในวันหยุดวันพรุ่งนี้ เพราะมีเพียงตลาดหุ้นไทยที่ปิดทำการเท่านั้น ขณะที่ Downside Risk ยังไม่เปิด ด้วยแรงหนุนจากกระแสเงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่หนาแน่น รวมถึงตลาดหุ้นไทย และการประชุม ECB ในคืนวันที่ 2 ส.ค.

MBKET แนะนำให้ "ขายทำกำไรราว 5% ของพอร์ตที่บริเวณ 1,210+/-" พร้อมกลับมาถือเงินสด 55% และพอร์ตหุ้น 45% อีกครั้ง เพื่อปิดความเสี่ยงจากการปิดทำการของตลาดหุ้นไทยวันพรุ่งนี้ และเพื่อรอขายทำกำไรอีกครั้งบริเวณ 1,220 จุดหรือสูงกว่า

ปัจจัยสำคัญวันนี้

1. ติดตามผลการประชุม FOMC คืนนี้: จากการสำรวจของ Bloomberg พบว่า เฟดอาจต้องตัดสินใจออกมาตรการ QE\$3 ไม่ในการประชุมครั้งนี้ ก็จะเป็นการประชุมในเดือนก.ย. ด้วยวงเงิน US\$6.0 แสนล้าน ซึ่งเท่ากับโครงการครั้งที่ 2 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ หลังตัวเลขเศรษฐกิจส่งสัญญาณเสี่ยงต่อการเติบโตในระดับต่ำต่อเนื่อง

MBKET คาดว่า QE#3 น่าจะเกิดขึ้นครั้งหน้า: เพราะเฟดเพิ่งขยายวงเงินอีกกว่า US\$2.4 แสนล้าน ในการประชุมครั้งก่อน ผ่านโครงการ Operation Twist ไป อาจทำให้เฟดต้องรอดูผลของตัวเลขเศรษฐกิจอีกระยะหนึ่ง ก่อนที่จะตัดสินใจใช้ยาแรงอย่าง QE#3 ในการประชุมครั้งหน้า (เดือนก.ย.) หากผลการประชุมครั้งนี้ ไม่มีการส่งสัญญาณการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม อาจทำให้ DJIA ย่อตัวลง แต่ก็เพียงจำกัด เพราะยังมีประเด็นเก็งกำไรเพิ่มเติมในการประชุม ECB วันพรุ่งนี้

2. ปัจจัยสำคัญคือการประชุม ECB เย็นพรุ่งนี้: ถือเป็น Hi-Light สำคัญของสัปดาห์นี้ หลังประธาน ECB ออกมายืนยันถึงความตั้งใจในการแก้ไขปัญหา เพื่อให้ระบบอียูคงอยู่ต่อไป ทำให้เชื่อว่าการประชุม ECB รอบนี้จะมีมาตรการชุดใหญ่จากทาง ECB ออกมา เพื่อ
 - เรียกความเชื่อมั่นจากนักลงทุนทั่วโลก
 - กัดต้นอัตราดอกเบี้ยทั้งในตลาดแรก และตลาดรองของอียูให้ลดลง
 - กระตุ้นเศรษฐกิจในทางอ้อม เพื่อลดแรงกดดันต่อการใช้งบประมาณของประเทศสมาชิกในกลุ่มอียู
3. หุ้นกลุ่มธนาคารและ SCC ยังคงเป็นกลุ่มนำตลาด: หากประเมินจาก SET BANK นับตั้งแต่ปลายสัปดาห์จนถึงวานนี้ +5.02% และ SCC +3.14% เทียบกับ SET INDEX +2.25% เป็นไปตามที่ MBKET ประเมินไว้ และสอดคล้องกับ NVDR ที่ซื้อสุทธิในกลุ่มธนาคาร และ SCC อย่างหนาแน่นในช่วง 2 วันทำการที่ผ่านมา ซึ่ง MBKET เชื่อว่าโมเมนตัมดังกล่าวจะยังดำเนินต่อไปอีก 1 – 2 สัปดาห์ข้างหน้า อย่างไรก็ตาม MBKET เสนอให้นักลงทุนที่ไม่มีหุ้นในกลุ่มดังกล่าว อาจต้องพิจารณาทหารุ่นที่ Laggard อย่าง KTB / TCAP พิจารณาเก็งกำไรรอบสั้นนี้
4. กลุ่มพลังงาน และปิโตรเคมีเป็นเพียง Bottom-Up เท่านั้น: แม้ว่าแนวโน้ม FOMC – ECB จะผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม แต่จะไม่เอื้อต่อการเก็งกำไรในน้ำมันมากนัก เพราะพื้นฐานทางเศรษฐกิจโลกยังเสี่ยงต่อการเติบโตต่ำ ดังนั้นการเก็งกำไรในกลุ่มพลังงาน และปิโตรเคมี MBKET เสนอว่าควรพิจารณาจาก Bottom-Up ที่ผลการดำเนินงาน และ Valuation เป็นสำคัญ ซึ่งในภาพรวมของปัจจัยพื้นฐาน และเชิงกลยุทธ์แล้ว PTTGC คือหุ้น Top Pick ของเราในรอบนี้

5. **หุ้นขนาดกลางและเล็กยังคงโดดเด่นในมุมมองของเรา:** เพราะหากประเมินจากแนวโน้มผลการดำเนินงานใน 2Q55 และช่วง 2H55 หุ้นขนาดกลางและเล็กหลายหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะรายงานกำไรได้อย่างโดดเด่น และเติบโตต่อเนื่อง น่าจะเป็นกลุ่มที่สร้างผลตอบแทนได้ดีกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดรวม เช่น DEMCO / TK / TTCL / CPF เป็นต้น และล่าสุด THANI เป็นหุ้นที่มีความโดดเด่นทั้งแนวโน้มการเติบโต และผลตอบแทนจากเงินปันผล

	วานนี้		วันก่อนหน้า	
	PER11	PER12	PER11	PER12
SET INDEX	15.57	12.78	15.40	12.70
PSE	18.12	16.51	17.96	16.38
JSE	17.97	14.59	17.84	14.40
KOSPI	22.01	9.52	21.68	9.37
TAIEX	21.34	15.89	21.01	15.63
Straits Time	12.22	13.97	12.19	13.93
SHCOMP	11.34	9.44	11.37	9.44

ที่มา: Bloomberg

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ "ซื้อเก็งกำไร" ได้แก่

1. KTB : ราคาปิด 16.40 บาท ราคาเหมาะสม 23.00 บาท

- MBKET ประเมินว่าราคาหุ้น KTB มี Downside ที่ค่อนข้างจำกัด และเป็นหุ้น Laggard ในกลุ่มธนาคารที่เริ่มเห็นแรงซื้อกลับของนักลงทุนต่างชาติ เนื่องจาก
 - วานนี้ NVDR ซื้อสุทธิหุ้น KTB เป็นอันดับที่ 5 มูลค่ารวม 85.93 ล้านบาท และเป็นการซื้อสุทธิต่อเนื่องวันที่ 6 ติดต่อกัน รวม 304.5 ล้านบาท
 - ราคาหุ้นนับจากต้นปีที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นเพียง +10.1% ปรับตัวขึ้นน้อยกว่าหุ้นกลุ่มธนาคารที่ +29.8% และหุ้นในกลุ่ม ได้แก่ BAY +46.4, KBANK +44.1%, SCB +38.9% และ BBL +28.1%
- และประเมินว่ายังมีความเสี่ยงต่ำที่ต้องเพิ่มทุนในปีนี้ แม้ว่าจะมีระดับ Tier 1 ต่ำกว่าธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ในกลุ่ม แต่ยังมีฐานทุนเพียงพอเพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อใน 55 – 56 ขณะที่การเปลี่ยนแปลงผู้บริหารถือเป็นปัจจัยลบเชิง Sentiment เท่านั้น เนื่องจากเป็นการเปลี่ยนแปลงเนื่องจากครบวาระ ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อทิศทางการเติบโตของธุรกิจของ KTB
- ดังนั้น เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2555 ของ KTB จะขยายตัว +32.3% yoy เป็น 22,531 ล้านบาท เติบโตสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารที่ +27.4% yoy
- แต่ Valuation มี Discount จากหุ้นในกลุ่มมาก เชื่อว่าเป็นจังหวะในการเข้าซื้อสะสม โดย KTB มี PBV 2555 เพียง 1.3 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารที่ 1.6 เท่า และถูกที่สุดเมื่อเทียบกับธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ SCB 2.5 เท่า, KBANK 2.3 เท่า, BAY 1.7 เท่า และ BBL 1.4 เท่า

2. THANI : ราคาปิด 2.22 บาท ราคาเหมาะสม 3.30 บาท

- THANI ดำเนินธุรกิจปล่อยกู้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ โดยมีจุดเด่นที่จับตลาดเฉพาะส่วน (Niche Market) ซึ่งมีการแข่งขันค่อนข้างต่ำ เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จะมุ่งเน้นปล่อยกู้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ส่วนบุคคลขนาดกลาง – เล็กเป็นหลัก
- ขณะที่ THANI ปล่อยกู้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์เชิงพาณิชย์ ได้แก่ รถบรรทุกใหม่ และมือสอง โดยมีสัดส่วนถึง 60% ของพอร์ตสินเชื่อรวม และมีคู่แข่งค่อนข้างน้อย โดยคู่แข่งหลักคือ ASK (เอเชียเสริมกิจ) และบริษัทท้องถิ่นเท่านั้น ดังนั้น เมื่อเทียบกับคู่แข่งแล้วถือว่ามิซ้อได้เปรียบด้านต้นทุน และประสิทธิภาพในการบริหารงาน เนื่องจากได้รับการสนับสนุนจากบริษัทแม่ คือธนาคารธนาชาติอย่างเต็มที่
- ดังนั้น ด้วยทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเติบโตธุรกิจขนาดเล็ก หรือ SME ที่มีความต้องการซื้อรถบรรทุกเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จะเป็นปัจจัยผลักดันให้สินเชื่อปีนี้ขยายตัวสูงถึง +35% yoy เทียบกับสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ที่คาดว่าจะเติบโตราว 18-20% yoy ในปี 2555

- d) และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (NIM) เชื่อว่าได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในปี 2554 และขยับขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ 1Q55 และ 2Q55 จะส่งผลให้กำไรสุทธิปี 2555 เติบโตสูงถึง +84% yoy เป็น 378 ล้านบาท และเติบโตเฉลี่ย (CAGR) 32.3% ต่อปี ในช่วง 3 ปีข้างหน้า และ ROE ขยายตัวจาก 12% ในปี 2554 เป็น 16.7% และ 20.5% ในปี 2555 – 2556 ตามลำดับ
- e) ราคาหุ้นมี Valuation ที่ยังคงค่อนข้างถูก โดยมี PER 2555 ที่ 7.9 เท่า และลดลงเหลือ 5.7 เท่าในปี 2556 และให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลในอัตราสูง โดยคาดว่าจะจ่ายเงินปันผลปี 2555 – 2556 หุ้นละ 0.14 บาท และ 0.20 บาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผลเฉลี่ย 7.6% ต่อปี

What will DJIA move tonight?

ปัจจัยสำคัญวันนี้ได้แก่ การประชุม FOMC เป็นวันสุดท้าย, ดัชนี ISM ภาคการผลิต, การจ้างงานภาคเอกชน และ ค่าใช้จ่ายภาคการก่อสร้าง

Fund Flow Analysis

Fund Flow in Emerging Markets

ตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 3 อีก US\$1088 ล้าน จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ US\$687 ล้าน

ตลาดหุ้น	วานนี้ (US\$ ล้าน)	วันก่อนหน้า (US\$ ล้าน)	YTD 2555 (US\$ ล้าน)	2554 (US\$ ล้าน)
TAIEX	334.1	127.1	-2,365.5	-9,346.0
KOSPI	553.5	432.4	5,885.0	-8,583.7
JSE	128.8	77.8	704.8	+2,852.9
PSE	21.0	9.4	2,170.2	+1,329.4
ตลาดหุ้นเวียดนาม	1.9	0.4	-22.6	+95.4
SET INDEX	48.3	39.9	2,092.3	-167.0

Short-Selling วานนี้

มูลค่ารวมขายขึ้นเล็กน้อยเป็น 486 ล้านบาท จากวันก่อนหน้า 432 ล้านบาท

Stock	Total Value (mn Bt)	% of trading Volume	Avg.Price (Bt)
BANPU	131.53	20.32%	400.52
KBANK	117.85	6.57%	174.21
SCB	32.34	2.38%	159.09
ADVANC	31.31	2.12%	202.76
PTT	26.99	2.71%	324.84

Foreign Investors Action วานนี้

เงินทุนต่างชาติซื้อสุทธิทั้ง 3 ตลาดพร้อมกัน และในอัตราเร่ง ส่งสัญญาณเชิงบวกในภาพรวม

	วานนี้	วันก่อนหน้า
ตลาดหุ้น (ล้านบาท)	+1,520	+1,259
SET50 Futures (สัญญา)	+5,801	-316
SSF (สัญญา)	-23	+1
ตลาดตราสารหนี้ (ล้านบาท)	+9,858	+701

นักลงทุนต่างชาติวานนี้ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 3 มากถึง 1,520 ล้านบาท รวม 3 วันทำการซื้อสุทธิ 3,538 ล้านบาท สอดคล้องกับตลาดหุ้นอื่น ในเอเชียเกิดใหม่ที่เงินทุนต่างชาติสะสมต่อเนื่อง และทำให้ยอด YTD ของนักลงทุนกลุ่มนี้ซื้อสุทธิ 63,838 ล้านบาท

พร้อมกลับมา Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ 5,801 สัญญา เทียบกับ 2 วันทำการก่อนหน้า Short สุทธิ 2,947 สัญญา และทำให้ยอด YTD กลับมาเป็น Long สุทธิอีกครั้ง 1,307 สัญญา น่าจะเป็นการเร่งปิดสถานะ Short สุทธิที่เปิดไว้ก่อนหน้า หลังทิศทางตลาดหุ้นกลับมาเป็นขาขึ้นอีกครั้ง ส่งผลให้ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index แคบลงเหลือ 6.77 จุด จากวันก่อนหน้า Discount กว้างถึง 11.48 จุด

และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 3 มากถึง 9,858 ล้านบาท รวม 3 วันทำการซื้อสุทธิ 19,103 ล้านบาท กดดันให้ค่าเงินบาทแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ระหว่างชั่วโมงการซื้อขายวานนี้

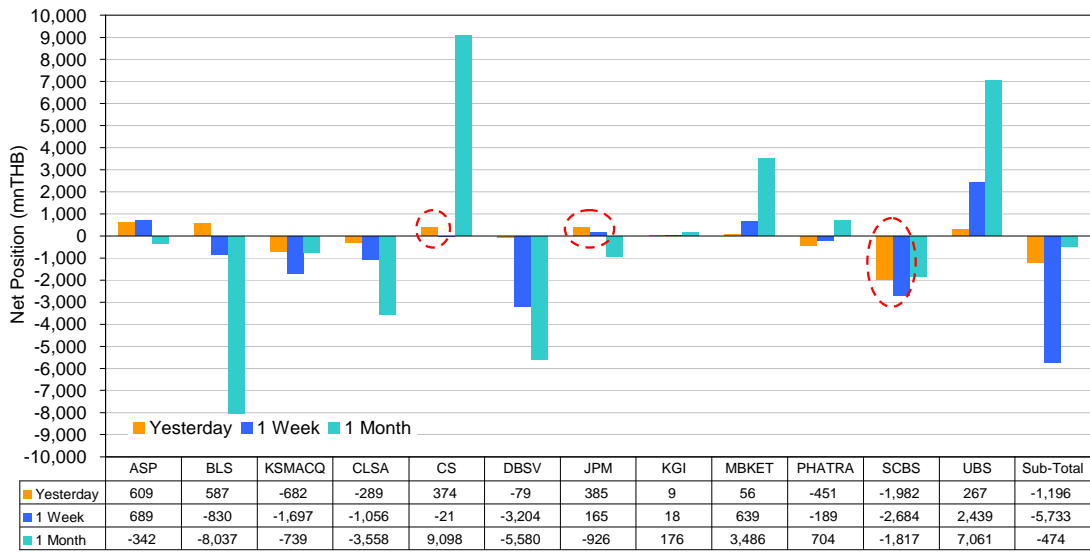
NVDR ยังคงซื้อสุทธิเป็นวันที่ 6 และยังคงรุกตัวในกลุ่มธนาคาร และกลุ่มวัสดุก่อสร้างเป็นวันที่ 2

การซื้อขายผ่าน NVDR วานนี้ซื้อสุทธิอีก 1,884 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 1,021 ล้านบาท รวม 6 วันทำการซื้อสุทธิ 6,383 ล้านบาท ภาพรวมของ NVDR สรุปได้ดังต่อไปนี้

1. กลุ่มธนาคารถูกซื้อสุทธิสูงสุดเป็นวันที่ 3 อีก 765 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 637 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มวัสดุก่อสร้าง ซื้อสุทธิ 742 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 292 ล้านบาท กลุ่มขนส่ง ซื้อสุทธิ 116 ล้านบาท และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ซื้อสุทธิ 95 ล้านบาท
2. กลุ่มค้าปลีกถูกขายสุทธิสูงสุดเป็นวันที่ 2 แต่เหลือเพียง 36 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าขายสุทธิ 111 ล้านบาท

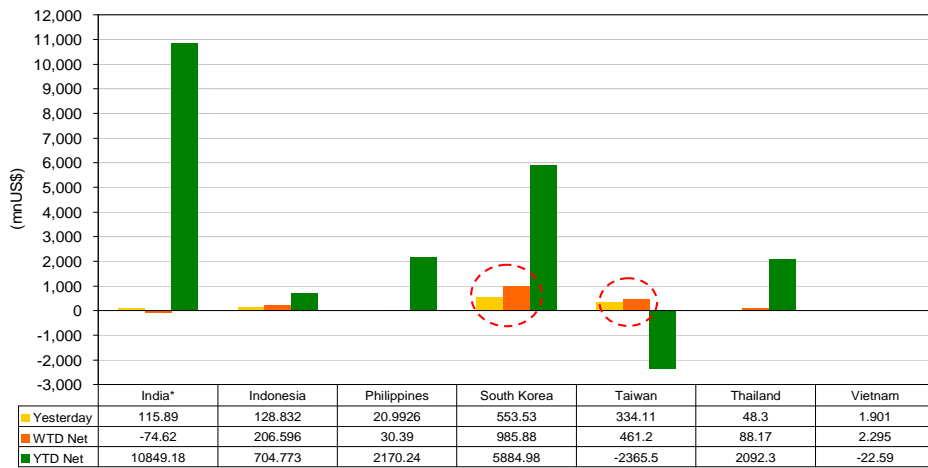
ซื้อสุทธิสูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการซื้อขาย	ขายสุทธิ สูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการขาย
SCC	747.15	55.26	DTAC	-73.60	16.77
KBANK	597.49	26.01	BIGC	-71.99	25.93
ADVANC	139.51	24.95	BBL	-53.43	16.64
AOT	108.59	18.74	TOP	-37.17	17.29
KTB	85.93	4.07	BANPU	-36.17	5.92

Foreign Brokers and Top Retail Broker Positions



Source: SET SMART

Regional Foreign Fund Flows



Source: Bloomberg

* India update as of 30 Jul 2012.

Legend: Yesterday (Yellow), WTD Net (Orange), YTD Net (Green)

WORLD EQUITY MARKET MOVEMENTS

THAI STOCK MARKET MOVEMENT

Stock Market	Closed	% DoD	% WTD	% YTD	INDEX	Closed	% DoD	% WTD	% YTD
DJIA	13,008.68	-0.5	-0.5	6.5	SET INDEX	1,199.30	0.5	1.8	17.0
NIKKEI	8,695.06	0.7	1.5	2.8	SET50 INDEX	828.67	0.5	2.0	15.3
HSKI	19,796.81	1.1	2.7	7.4	ENERGY	19,570.21	-0.0	0.9	-1.9
KOSPI	1,881.99	2.1	2.9	3.1	BANK	487.08	1.3	3.8	29.5
SHANGHAI COMP	2,103.64	-0.3	-1.2	-4.4	ICT	165.87	-1.4	-0.1	36.2
TAIEX	7,270.49	1.6	2.0	2.8	PROPERTY	184.79	0.2	0.7	27.9
BSE SENSEX	17,233.48	0.5	2.3	11.5	CONMAT	8,525.78	0.6	2.8	5.8
JAKARTA COMP	4,142.34	1.1	1.4	8.4	TRANSPORT	102.64	1.2	1.9	20.2
PSE	5,307.66	0.6	1.7	21.4	COMMERCE	22,028.82	1.6	1.9	33.5
HO CHI MINH INDEX	414.48	-0.1	0.3	17.9	MEDIA	71.94	0.5	1.1	29.6
MSCI AP EX JAPAN	421.33	1.4	2.6	7.3	PETRO	903.71	1.0	3.5	-0.7

Source: Bloomberg

NVDR Trading Data by Stock (As of 31/07/12)

Top 20 Net BUY

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
SCC	1,289.89	542.74	1,832.63	747.15
KBANK	766.31	168.82	935.12	597.49
ADVANC	436.60	297.10	733.70	139.51
AOT	110.54	1.94	112.48	108.59
KTB	101.68	15.75	117.43	85.93
PTTGC	128.48	48.75	177.24	79.73
TMB	65.92	3.35	69.27	62.56
TCAP	68.76	12.26	81.02	56.51
PTTEP	97.32	42.05	139.38	55.27
TUF	54.85	4.87	59.72	49.99
HEMRAJ	52.34	2.57	54.91	49.77
RATCH	48.83	2.00	50.83	46.83
CPALL	124.31	79.09	203.40	45.22
THAI	47.23	8.14	55.37	39.10
BGH	66.36	27.59	93.94	38.77
SPALI	64.11	25.90	90.01	38.21
EARTH	25.28	-	25.28	25.28
LH	95.34	71.00	166.33	24.34
LPN	23.82	3.01	26.83	20.81
MAJOR	17.64	-	17.64	17.64

Top 20 Net SELL

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
DTAC	42.23	115.83	158.06	-73.60
BIGC	42.06	114.05	156.11	-71.99
BBL	211.11	264.54	475.65	-53.43
TOP	18.13	55.29	73.42	-37.17
BANPU	20.22	56.39	76.61	-36.17
CPF	31.79	55.72	87.51	-23.93
AAV	0.77	19.95	20.72	-19.18
PS	24.33	42.65	66.98	-18.32
TRUE	4.86	22.20	27.06	-17.34
PTT	128.94	146.22	275.16	-17.28
TTA	3.90	19.27	23.17	-15.37
SCB	106.15	121.38	227.53	-15.23
AP	1.67	14.36	16.03	-12.69
AMATA	1.37	13.70	15.07	-12.34
HMPRO	1.63	13.91	15.54	-12.28
SAMART	0.48	11.50	11.98	-11.01
INTUCH	17.32	26.98	44.30	-9.66
CCET	0.96	9.34	10.30	-8.38
BEC	57.60	65.86	123.46	-8.26
ROBINS	7.84	13.34	21.18	-5.50

Top 20 Most Active

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
SCC	1,289.89	542.74	1,832.63	747.15
KBANK	766.31	168.82	935.12	597.49
ADVANC	436.60	297.10	733.70	139.51
BBL	211.11	264.54	475.65	-53.43
PTT	128.94	146.22	275.16	-17.28
SCB	106.15	121.38	227.53	-15.23
CPALL	124.31	79.09	203.40	45.22
BAY	101.40	96.87	198.28	4.53
PTTGC	128.48	48.75	177.24	79.73
LH	95.34	71.00	166.33	24.34
DTAC	42.23	115.83	158.06	-73.60
BIGC	42.06	114.05	156.11	-71.99
PTTEP	97.32	42.05	139.38	55.27
BEC	57.60	65.86	123.46	-8.26
KTB	101.68	15.75	117.43	85.93
AOT	110.54	1.94	112.48	108.59
BGH	66.36	27.59	93.94	38.77
SPALI	64.11	25.90	90.01	38.21
CPF	31.79	55.72	87.51	-23.93
TCAP	68.76	12.26	81.02	56.51

ประเด็นสำคัญด้านเศรษฐกิจ - การเงินรายภูมิภาค



สหรัฐอเมริกา

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน

- ตลาดคาด FED จะออก QE#3 ในการประชุมเดือน ก.ย.: ด้วยวงเงิน US\$6.0 แสนล้าน จะประกาศในการประชุมวันที่ 12-13 ก.ย.
- รมว.คลังคาดตลาดบ้านจะฟื้นตัวต้องใช้เวลา 2-3 ปี: โดยทางการเตรียมออกโครงการแก้ไขปัญหาดังกล่าว พร้อมกับสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยที่ต้องเดินหน้าลดเงินต้น เพื่อเพิ่มความสามารถในการชำระหนี้
- รมว.คลังสหรัฐฯ ยืนยันอียูเดินหน้าแก้ไข้ปัญหา: โดยพร้อมที่จะทำในสิ่งที่จำเป็นเพื่อแก้ไขวิกฤติหนี้ของตนเอง ภายใต้ความสามารถทางการเงินของอียู ในระยะสั้นอียูต้องวางแผนกระตุ้นเศรษฐกิจพร้อมๆ กับการลดอัตราดอกเบี้ยให้ลงมา ขณะที่การแก้ไข้ปัญหานี้ต้องใช้เวลานาน

▲ ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ภาพรวมออกมาในเชิงบวก

1. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน: สุระดับ 65.9 จุด จากเดือน มิ.ย. ที่ 62.7 จุด สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะลดลงสู่ระดับ 61.5 จุด สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อตลาดแรงงานและการขยายตัวทางเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง
2. ดัชนี PMI เดือน ก.ค. ขยายตัวมากกว่าที่ตลาดคาด: สุระดับ 53.7 จุด จากเดือน มิ.ย. ที่ 52.9 จุด สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะลดลงเหลือ 52.5 จุด สะท้อนภาคธุรกิจส่งสัญญาณการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป
3. ดัชนีราคาบ้าน S&P/Case-Shiller เดือน พ.ค. หดตัวน้อยกว่าที่ตลาดคาด: -0.7% yoy จากเดือน เม.ย. ที่ -1.8% yoy ขณะที่ตลาดคาดว่าจะลดลง 1.4% yoy หากเทียบกับเดือนก่อน ตัวเลขดังกล่าวขยายตัว 0.9% mom ส่งสัญญาณเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของตลาดอสังหาริมทรัพย์
4. ยอดรายได้ส่วนบุคคล เดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาด: +0.5% mom จากเดือน พ.ค. ที่ +0.3% mom ขณะที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเพียง 0.4% mom สอดคล้องกับยอดการออมที่เพิ่มขึ้น 4.4% mom
5. ยอดการใช้จ่ายส่วนบุคคล เดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดคาด: ทรงตัวที่ระดับ 0.0% mom จากเดือน พ.ค. ที่ -0.1% mom ขณะที่ตลาดคาดจะเพิ่มขึ้น 0.1% mom เป็นผลจากความอ่อนแอของตลาดแรงงานกดดันการใช้จ่ายผู้บริโภค แม้รายได้ส่วนบุคคลจะเพิ่มขึ้น แต่คนส่วนใหญ่หันมาออมมากขึ้น

US : Consumer Confidence



Source: Bloomberg

US : Chicago PMI



Source: Bloomberg



ยุโรป

เยอรมันไม่เห็นด้วยกับการให้ใบอนุญาตแบงก์แก่ ESM

- รมว.คลังเยอรมันยืนยัน ESM ไม่มีความจำเป็นต้องมีใบอนุญาตธนาคาร: เพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการ Refinance ให้แก่ ECB
- สเปนเรียกร้องให้รัฐบาลท้องถิ่นเร่งลดการใช้จ่าย: หลังรัฐบาลกลางเผชิญกับการขาดดุลฯ ที่มากกว่าเป้าหมายในช่วง 1H55 ที่ผ่านมา สูงถึง 4.04% ของ GDP เทียบกับเป้าหมายทั้งปีที่จะให้ขาดดุลไม่เกิน 3.5%
- ▲ ความเสี่ยงในกลุ่มอียูขยับขึ้นเป็นวันแรกในรอบ 5 วันทำการ: ส่วนหนึ่งเป็นผลจากตัวเลขการจ้างงานทั่วอียูที่ระดับสูงสุดใหม่ 11.2% อีกทั้งความไม่แน่นอนต่อการแก้ไข้ปัญหาของธนาคารกองทุน ESM หลังเยอรมันไม่เห็นด้วยกับการให้ใบอนุญาตธุรกิจธนาคารแก่กองทุน ESM ทำให้เกิดข้อจำกัดของขนาดวงเงินที่จะใช้ในการแก้ไข้ปัญหา ส่งผลให้ CDS Spread ของอียูเพิ่มขึ้น

	CDS Spread 10 ปี วันนี้	CDS Spread 10 ปี วันก่อนหน้า
สเปน	481.24	478.07
อิตาลี	457.17	457.15
เยอรมัน	109.70	107.00
ฝรั่งเศส	198.71	196.77

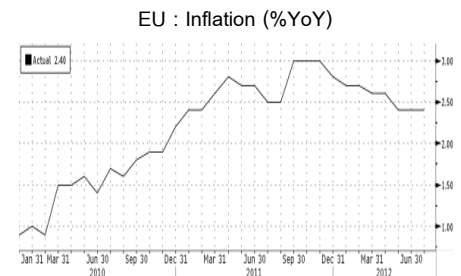
อัตราว่างงานเดือน มิ.ย. ของอียู ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ระดับ 11.2%

ตัวเลขเศรษฐกิจอียู ส่งสัญญาณเชิงลบ

1. อัตราว่างงานเดือน มิ.ย. ของอียู ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ระดับ 11.2% จากเดือน พ.ค. ที่ 11.1% เป็นผลจากวิกฤตหนี้ยุโรปที่ยืดเยื้อ กัดฉีกการจ้างงานใหม่ ขณะที่ผู้ประกอบการลดคนออกจากงานต่อเนื่อง
2. อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของอียู ทรงตัวเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน: ที่ระดับ 2.4% yoy เท่ากับเดือน มิ.ย. และเท่ากับที่ตลาดคาด เป็นผลจากวิกฤตหนี้ยุโรป กัดฉีกความต้องการซื้อผู้บริโภคต่อเนื่อง
3. ยอดค้าปลีกเดือน มิ.ย. ของเยอรมัน หดตัวลงเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน: -0.1% mom จากเดือน พ.ค. ที่ -0.3% mom ขณะที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.5% mom เป็นผลจากความไม่แน่นอนในการแก้ไขวิกฤตหนี้ยุโรปและการถดถอยของเศรษฐกิจอียู
4. อัตราว่างงานเดือน ก.ค. ของเยอรมัน ทรงตัว: ที่ระดับ 6.8% เท่ากับเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมาและที่ตลาดคาด สะท้อนตลาดแรงงานยังคงอ่อนแอจากผลกระทบวิกฤตหนี้ยุโรป



Source: Bloomberg



Source: Bloomberg



จีน

จีนเริ่มแผนกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาคการลงทุนแล้ว

- **จีนยืนยันเน้นกระตุ้นการเติบโต:** ทางการจีนยืนยัน เป้าหมายหลักกระตุ้นเศรษฐกิจเป็นสำคัญในปี โดยนโยบายการเงินจะสนับสนุน ขณะที่นโยบายการคลังจะเน้นเชิงรุกมากขึ้น ทั้งนี้ธนาคารกลางจีนจะใช้นโยบายการเงินที่สร้างเสถียรภาพในปริมาณเงิน (Money Supply) และสินเชื่อ
- **ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ค.ของจีนชะลอตัวสวนทางตลาดคาด:** ที่ระดับ 50.1 จาก 50.2 ในเดือน มิ.ย. ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัวเพิ่มขึ้นที่ 50.5 สะท้อนเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวต่อเนื่อง



เอเชียแปซิฟิก

ภาพรวมเศรษฐกิจในเอเชีย เติบโตต่ำกว่าคาด

- **ธนาคารกลางอินเดียคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย:** อัตราดอกเบี้ย Repurchase Rate คงที่ 8% เมื่ออัตราเงินเฟ้อเดือนมิ.ย.แตะระดับ 7.25% ทำให้ธนาคารกลางจำเป็นต้องคงอัตราดอกเบี้ยต่อไป แม้ว่าเศรษฐกิจเสี่ยงต่อการเติบโตต่ำก็ตาม
- **ธนาคารกลางอินเดียปรับลด GDP ปีนี้ลง:** คาดเศรษฐกิจเติบโต 6.5% yoy สิ้นเดือนมี.ค. 2556 ลดลงจากคาดการณ์เดิมที่ 7.3% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อจะสูงถึง 7% จากเดิมที่คาดไว้ 6.5%
- **ยอดก่อสร้างเดือน มิ.ย.ของญี่ปุ่นขยายตัวเพิ่มขึ้น:** ที่ 4.6% yoy จาก -0.9% yoy ในเดือน พ.ค.
- **ยอดก่อสร้างบ้านใหม่เดือน มิ.ย.ของญี่ปุ่นหดตัวสวนทางตลาดคาด:** ที่ -0.2% yoy จาก 9.3% yoy ในเดือน พ.ค. ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัวเพิ่มขึ้นที่ 9.4% yoy
- **ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย.ของเกาหลีใต้ชะลอตัวใกล้เคียงตลาดคาด:** ที่ 1.6% yoy จาก 2.9% yoy ในเดือน พ.ค. ขณะที่ตลาดคาดว่าจะชะลอตัวอยู่ที่ 1.8% yoy
- **อัตราว่างงานใน 2Q55 ของสิงคโปร์ชะลอตัวสวนทางตลาดคาด:** อยู่ที่ระดับ 2.0% yoy จาก 2.1% yoy ใน 1Q55 ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัวเพิ่มขึ้นที่ระดับ 2.2% yoy ทั้งนี้เป็นผลจากการจ้างงานในภาคการก่อสร้างและการผลิตเพิ่มขึ้น หลังยอดขายบ้านและผลผลิตภาคอุตสาหกรรมในเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้นสูงกว่าที่ตลาดคาด



ธปท.รายงานตัวเลขเศรษฐกิจไทยเดือน มิ.ย. ส่งสัญญาณชะลอตัว
เว้นภาคการท่องเที่ยว ที่แม้ไม่ใช่ฤดูกาล
แต่มีโมเมนตัมเป็นบวก

▶ ธปท.รายงานตัวเลขเศรษฐกิจไทยเดือน มิ.ย.ส่งสัญญาณชะลอตัว: เป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวมากขึ้น จากวิกฤตหนี้ยุโรป ส่งผลกระทบต่อให้การส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวลง และธปท.ยังคาดว่าจะมีความเป็นไปได้ที่การส่งออกของไทย รวมถึงอุปสงค์ในประเทศ ทั้งการบริโภคและการลงทุน จะได้รับผลกระทบชัดเจนขึ้นในครึ่งหลังของปี ตามเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง

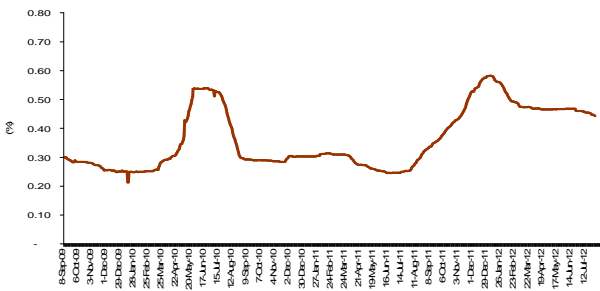
	เดือน มิ.ย. (% mom)	เดือน มิ.ย. (% yoy)	เดือน พ.ค. (% yoy)
ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน(PCI)	-2.5%	4.4%	6.6%
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน(PII)	0.0%	18.3%	14.0%
ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ(BSI)	-	51.5	53.8
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (MPI)	-3.5%	-9.6%	5.5%
รายได้ภาคการเกษตร	-	-5.6%	-4.3%
การส่งออก	-5.3%	-4.3%	6.7%
การนำเข้า	-11.0%	5.0%	16.8%
จำนวนนักท่องเที่ยว	6.1%	10.1%	9.4%

การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และ CDS ที่สำคัญ

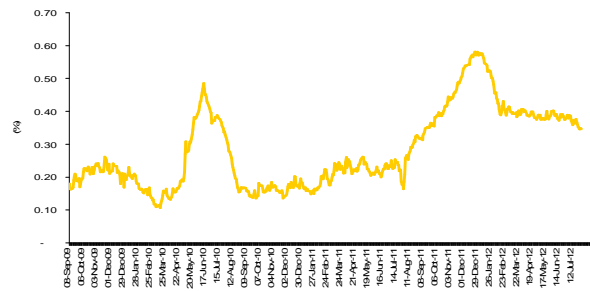
เงินทุนไหลออกจากพันธบัตรระยะสั้น
เข้าพักในพันธบัตรระยะยาว เพื่อปิด
ความเสี่ยงทางเศรษฐกิจ

- อัตราดอกเบี้ย LIBOR3M ลดลงเป็นวันที่ 4
 - LIBOR 3M = ปิดที่ 0.4426% ลดลง 0.20bps จากวันก่อนหน้า -0.20bps
 - HIBOR 3M = ปิดที่ 0.4021% ทรงตัวเป็นวันที่ 2
- และ Ted Spread กลับมาลดลงเช่นเดียวกับ LIBOR3M อีกครั้ง: ปิดที่ 0.3463% ลดลง 0.20bps จากวันก่อนหน้าเพิ่มขึ้น 0.31bps ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นสวนทางกับ LIBOR3M ทำให้เมื่อคำนวณกลับเป็นผลตอบแทนจากพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 3 เดือน เพิ่มขึ้น 0.31bps จากวันก่อนหน้าลดลง 0.56bps ส่วนหนึ่งเพื่อเป็นการชดเชยวันก่อนหน้าที่อัตราดอกเบี้ยทั้ง 2 เคลื่อนไหวสวนทางกัน และคาดว่าเงินลงทุนบางส่วนเลือกที่จะเข้าพักใน Safe haven พันธบัตรระยะยาว เพื่อปิดความเสี่ยงทางด้านเศรษฐกิจ

LIBOR Rate: 3M



US TED Spread



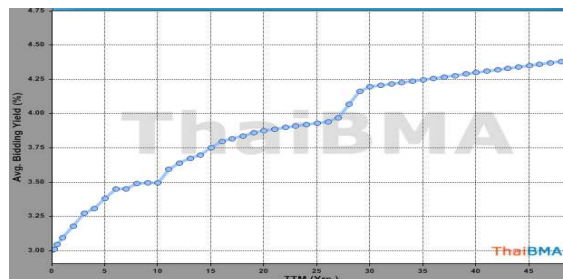
Source: Bloomberg

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัว
เพิ่มขึ้น จากแรงเก็งกำไรการผ่อนคลาย
นโยบายการเงินของเฟด และ ECB โดย
นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 3
ติดต่อกันด้วยมูลค่าหนาแน่น

- ตลาดพันธบัตรในประเทศ: ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น จากแรงเก็งกำไรต่อการประชุมเฟด วันที่ 31 ก.ค.- 1 ส.ค. และการประชุม ECB วันที่ 2 ส.ค. น่าจะมีการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม ทำให้อุปสงค์ต่อ safe haven ลดลง ขณะนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน ด้วยมูลค่าหนาแน่นอย่างมีนัยยะ 9,858 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 701 ล้านบาท ทำให้สถานะซื้อสุทธิ YTD เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 557,174 ล้านบาท

Term	Yield	Change (bps)
1 Month	2.96848	0
3 Month	3.01416	-0.29
6 Month	3.02292	-0.86
3 Year	3.11088	+0.39
5 Year	3.17763	+1.83
7 Year	3.25281	+3.35
10 Year	3.32646	+3.50

Thailand : Government Bond Yield Curve



Source: ThaiBMA

Thai Baht Implied Interest Rate Movement

Term	30/07/12	27/07/12	26/07/12	25/07/12	24/07/12	23/07/12
2 Day	2.84	2.98	2.97	2.97	2.94	2.94
1 Week	2.97	3.01	3.01	2.96	2.96	2.91
1 Month	2.95	2.95	2.94	2.85	2.94	2.78
2 Month	2.91	2.90	2.90	2.79	2.80	2.80
3 Month	2.85	2.87	2.86	2.83	2.82	2.81
6 Month	2.82	2.83	2.83	2.80	2.79	2.80
9 Month	2.87	2.88	2.86	2.84	2.86	2.84
12 Month	2.94	2.94	2.93	2.90	2.90	2.91

Source: BOT

ความเสี่ยงในเอเชียลดลงเป็นวันที่ 4 แต่เป็นการลดลงในอัตราที่ชะลอลงจากวันก่อนหน้า

- ความเสี่ยงของประเทศไทยลดลงเป็นวันที่ 4: CDS Spread ของประเทศไทย อายุ 5 ปี ปิดที่ 135.24bps จากวันก่อนหน้าที่ 136.70bps ด้าน CDS Spread ของจีน อายุ 5 ปี ลดลงเช่นกัน ปิดที่ 111.35bps จากวันก่อนหน้า 111.75bps

Thailand : CDS Spread 5Yr Bond

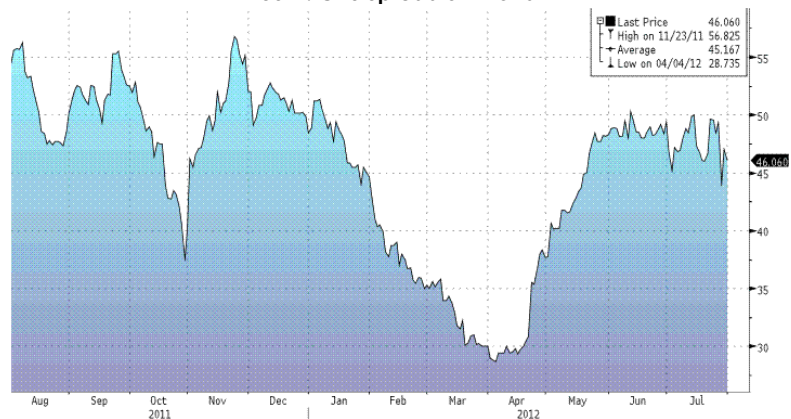


Source: Bloomberg

และความเสี่ยงสหรัฐฯ เริ่มลดลงอีกครั้ง หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ วานนี้ ออกมาดีกว่าคาดเป็นส่วนใหญ่

- CDS Spread ของสหรัฐฯ ลดลงเช่นกัน: CDS Spread อายุ 5 ปีของสหรัฐฯ ปิดที่ 46.06bps จากวันก่อนหน้า 47.06bps ด้วยตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ค.ของสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด รวมถึงดัชนีราคาบ้านเดือนพ.ค. ทำให้ความกังวลต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ผ่อนคลายลงเล็กน้อย

USA : CDS Spread 5Yr Bond



Source: Bloomberg

ภาวะตลาดหุ้น – ตลาดตราสารหนี้ที่สำคัญ

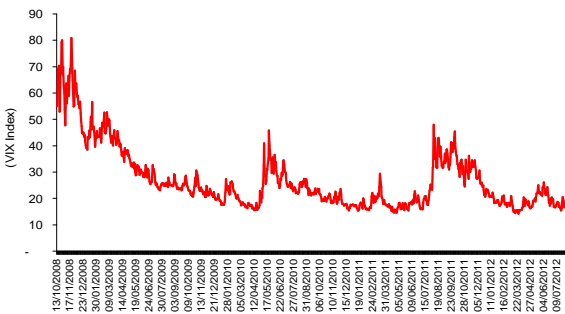
ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน หลังเยอรมันยังมีความเห็นที่แตกต่างต่อบทบาทของกองทุน ESM และส่งผลให้นักลงทุนขายทำกำไรตลาดหุ้นเพื่อรอผลการประชุมเฟด

ตลาดต่างประเทศ:

▼ DJIA ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน : ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวลง 64.33 จุด หรือ -0.49% ปิดที่ 13,008.68 จุด ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน จากแรงขายทำกำไร หลังรัฐมนตรีคลังเยอรมัน ให้ความเห็นว่าเยอรมันยังมีความเห็นที่แตกต่างในการอนุมัติเพื่อให้ออกกองทุน ESM มีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจธนาคารได้ และสามารถปล่อยกู้ให้กับธนาคารพาณิชย์ที่มีปัญหาได้โดยตรง และนักลงทุนรอดูความคืบหน้าในการประชุมเฟด ต่อแนวโน้มการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม ตลาดคาดว่าจะยังไม่เห็นการออก QE III ในการประชุมรอบนี้ อย่างไรก็ตาม ตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศวานนี้ออกมาค่อนข้างดี ได้แก่ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค.เพิ่มขึ้นเป็น 65.9 จุด จากเดือน มิ.ย.ที่ 62.7 จุด และ ราคาบ้านสหรัฐฯเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น +0.9% mom สูงกว่าค่าของตลาดที่ +0.5% mom ขณะที่ VIX Index เพิ่มขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน +4.9% ปิดเป็น US\$18.93 จุด

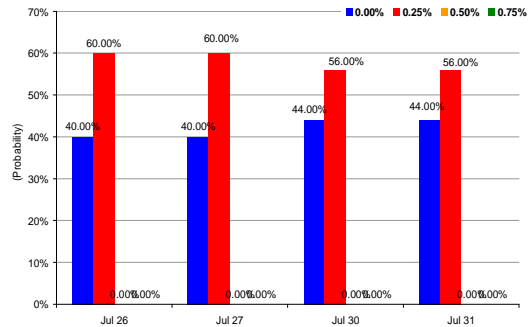
▲ กระแสเงินทุนเข้าสู่ Safe Haven: ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯปรับลดลง จากความกังวลต่อวิกฤตหนี้สาธารณะยุโรป หลังรัฐมนตรีคลังเยอรมัน ให้ความเห็นว่าเยอรมันยังมีความเห็นที่แตกต่างในการอนุมัติเพื่อให้ออกกองทุน ESM มีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจธนาคารได้ แม้นักลงทุนจะคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในการประชุม ECB วันที่ 2 ส.ค. ก็ตาม กอปรกับนักลงทุนรอดูผลการประชุมเฟดในคืนนี้ ทำให้อุปสงค์ต่อ Safe Haven เพิ่มขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับลดลง 3.4bps ปิดที่ระดับ 1.468%, ผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี ปรับลดลง 3.4bps ปิดที่ 2.547% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ปรับลดลง 1.2bps ปิดที่ระดับ 0.211% โดยในสัปดาห์นี้ไม่มีการเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ แต่อย่างไรก็ตาม จากสัปดาห์ก่อนที่มีการประมูลคิดเป็นวงเงินประมูลทั้งสิ้น US\$ 9.9 หมื่นล้าน

VIX Index



Source: Bloomberg

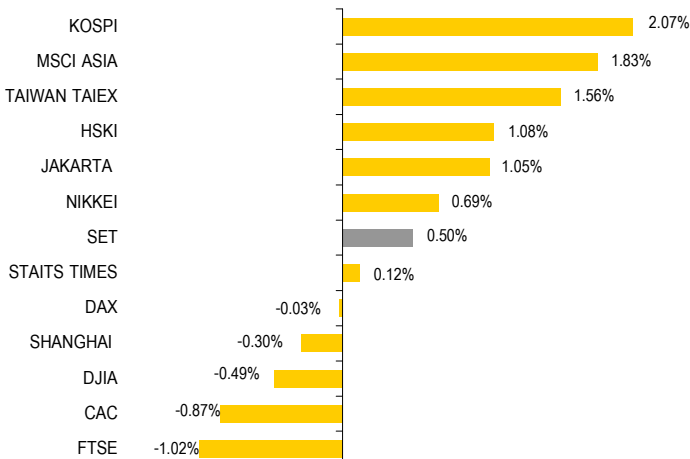
Fed Fund Rate Futures



Source: Bloomberg

Asian's Equity Market Wrap

World Stock Market Movement



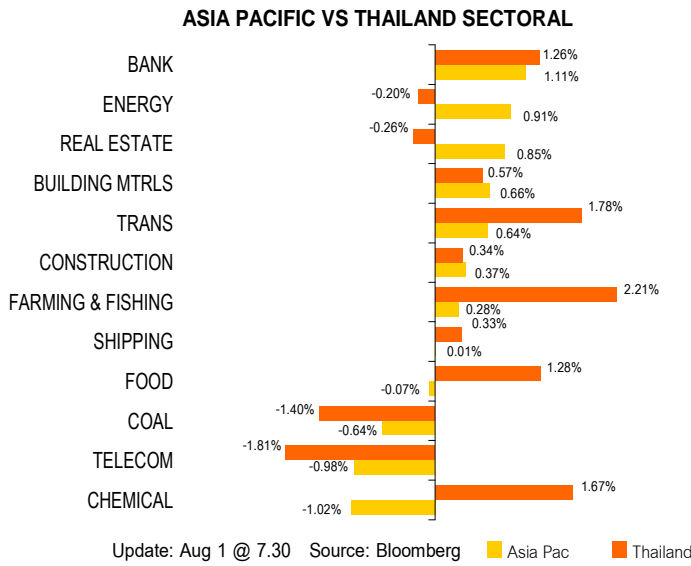
Update: Aug 1 @ 7.30 Source: Bloomberg

NIKKEI 8,695.06 +0.7%

Key Factors

ปิดบวกเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน เนื่องจาก

1. แรงเก็งกำไรต่อการประชุม Fed และ ECB อาจออกมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่ม ส่งผลให้หุ้นที่มีรายรับจากสหรัฐฯและยุโรปปรับเพิ่มขึ้น Asahi Glass +3.4%, Honda Motor +2.1%, Kyocera Corp. +1.6%
2. การรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน โดย Hokuriku Electric +14.0% หลังกำไรจากการดำเนินงานใน 2Q55 เพิ่มขึ้น 58% สู่ 1.68 หมื่นล้านเยน ส่วน Mitsui O.S.K. +2.1% หลังรายงานผลการดำเนินงานขาดทุนลดลง 94% yoy
3. Canon Inc. +5.8% หลังกิจการออกมาระบุจะซื้อหุ้นคืนจำนวน 5 หมื่นล้านเยน



HANG SENG 19,796.81 +1.1%

Key Factors

ปิดบวกเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน เนื่องจาก

- จีนเพิ่มการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยมีแผนที่จะลงทุนอีก 4.7 แสนล้านหยวนในการก่อสร้างทางรถไฟ และสะพานภายในปีนี้ CSR Corp. +4.2%, China Railway Group +2.1%, China Railway Construction +1.3%
- หุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น หลังยอดขายที่ดินเพิ่มขึ้น โดย Handerson Land Development +2.4%, Sino Land +1.5% ส่วน Hang Lung Properties +3.8% หลังรายงานกำไรใน 1H55 อยู่ที่ HK\$2.5 พันล้านดีกว่าที่ตลาดคาด

SHANGHAI 2,103.64 -0.3%

Key Factors

ปิดลบเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน ปรับตัวลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2552 เนื่องจาก

- ความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจของจีน สร้างแรงกดดันต่อผลประกอบการของธุรกิจ โดยหุ้นกลุ่มเหล็กปรับตัวลง หลังอุปสงค์ต่อสินค้ากลุ่มเหล็กปรับตัวลง จากภาวะตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ชะลอตัวตามเศรษฐกิจ โดย Baoshan Iron & Steel Co. -0.5%, Angang Steel -0.5%
- รัฐบาลเพิ่มงบประมาณการลงทุนในรถไฟเป็นครั้งที่ 2 ในรอบ 1 เดือน โดยมีแผนที่จะลงทุนอีก 4.7 แสนล้านหยวน ส่งผลให้ China Railway Group Ltd. +0.8%, China Railway Construction +2.9%
- Kama Co. -9.9% จากความกังวลต่อกฎเกณฑ์ที่เข้มงวดของตลาด อาจทำให้หุ้นถูกถอดออกจากตลาด

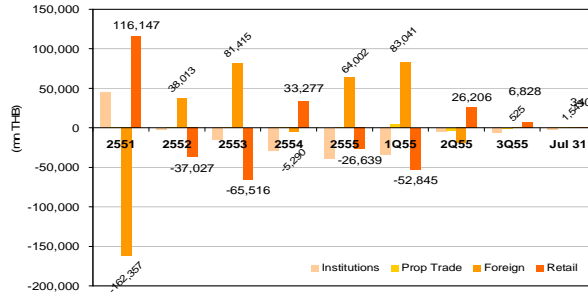
SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน แต่ยังไม่ผ่านแนวต้าน 1200

ตลาดในประเทศ

- SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน แต่ยังไม่ผ่านแนวต้าน 1200: จากแรงงัดกำไรต่อการประชุมเฟด และ ECB อย่างไรก็ตามมูลค่าการซื้อขายยังคงเบาบาง เนื่องจากนักลงทุนชะลอการลงทุนเพื่อรอผลการประชุมเฟดในคืนนี้ ปิดตลาดดัชนีอยู่ที่ระดับ 1199.30 จุด เพิ่มขึ้น 5.98 จุด หรือ +0.5% มูลค่าการซื้อขาย 2.92 หมื่นลบ.
- นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน: ด้วยมูลค่า 1.54 พันลบ.จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1.28 พันลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นซื้อสุทธิเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 6.53 หมื่นลบ.
- นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิเป็นวันที่ 4 ในรอบ 5 วันทำการ: ด้วยมูลค่า 2.86 พันลบ.จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 74 ลบ.ส่งผลให้ YTD เป็นขายสุทธิเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 4.52 หมื่นลบ. นักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์(Prop Trade) ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน คิดเป็นมูลค่า 979 ลบ.
- หุ้นกลุ่มธนาคารนำตลาดปิดบวก:
 - กลุ่มค้าปลีก +1.6%: SINGER +6.2%, BJC +2.6%, CPALL +2.3%, BIGC +1.1%
 - กลุ่มธนาคาร +1.3%: TCAP +3.2%, KK +1.9%, KBANK +1.7%, SCB +1.6, BBI +1.0%
 - กลุ่มปิโตรเคมี +1.0%: IVL +1.7%, VNT +1.7%, PTTGC +0.9%
 - ส่วนกลุ่ม ICT -1.4%: TRUE -2.4%, ADVANC -2.0%, DTAC -1.5%, THCOM -1.3%
 - กลุ่มพลังงาน -0.0%: BANPU -1.5%, TOP -0.8%, PTT -0.3%, PTTEP -0.3%
- นักลงทุนต่างชาติกลับมา Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ: ด้วยจำนวนมากถึง 5,801 สัญญา เทียบกับ 2 วันทำการก่อนหน้านี้ Short สุทธิ 2,947 สัญญา และทำให้ยอด YTD กลับมาเป็น Long สุทธิอีกครั้ง 1,307 สัญญา น่าจะเป็นการเร่งปิดสถานะ Short สุทธิที่เปิดไว้ก่อนหน้านี้ หลังทิศทางตลาดหุ้นกลับมาเป็นขาขึ้นอีกครั้ง ส่งผลให้ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index แคลงเหลือ 6.77 จุด จากวันก่อนหน้า Discount กว้างถึง 11.48 จุด

SET+MAI	Latest	Prior date	YTD
Institute	-2,862.11	74.21	-45,230.89
Prop	979.01	5.26	513.85
Foreigner	1,542.92	1,280.04	65,275.27
Retail	340.17	-1,359.51	-19,810.56

Customer Type Breakdown in SET&MAI



Source: SET SMART

ภาวะราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบตลาด NYMEX, BRENT และ DUBAI ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน เพื่อรอดูผลการประชุมเฟด และความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

และราคาทองคำปรับตัวลงในรอบ 5 วัน จากแรงขายทำกำไร

BDI ยังปรับตัวลงเป็นวันที่ 16 ติดต่อกัน

Soft Commodities แกว่งตัวในกรอบแคบๆ โดยมีเพียงราคาฝ้ายที่ขยับขึ้นเล็กน้อย

แต่ราคาถ่านหินลว่งหน้าเพิ่มขึ้นทั้ง 3 ตลาด

- ▼ **ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. 2555 ปิดที่ US\$88.06/barrel ลดลง US\$1.72/barrel หรือ -1.92% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$89.78/barrel และลดลงเล็กน้อยเหลือ US\$87.77/barrel จากปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อ

 1. ความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกหลังประธานาธิบดีจีน เตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมใน 2H55
 2. แรงขายทำกำไร เพื่อรอดูผลการประชุมเฟด ต่อการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม
 3. ปัจจัยลบเชิงจิตวิทยา หลังราคาน้ำมันดิบยังไม่สามารถยืนเหนือระดับ US\$90.00/barrel ได้
 4. EIA จะรายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบในวันนี้ โดยคาดว่าสต็อกน้ำมันดิบจะลดลง 1.6 ล้านบาร์เรล
- ▼ **ราคาน้ำมันดิบ BRENT ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ปิดที่ US\$104.92/barrel ลดลง US\$1.28/barrel หรือ -1.21% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$106.20/barrel
- ▼ **ราคาน้ำมันดิบ DUBAI ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ปิดที่ US\$100.83/barrel ลดลง US\$1.28/barrel หรือ -1.25% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$102.11/barrel
- ▼ **ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวลงในรอบ 5 วัน** : ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$1,614.60/ounce ลดลง US\$9.40/ounce หรือ -0.58% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$1,624.00/ounce ปรับตัวลงในรอบ 5 วัน จากแรงขายทำกำไร
- ▼ **BDI ปรับตัวลงวันที่ 16 ติดต่อกัน** : ปิดที่ 897 จุด ลดลง 18 จุด จากวันก่อนหน้าที่ 915 จุด
- ▲ **WTI Crack เพิ่มขึ้น** : ปิดที่ US\$29.49/barrel เพิ่มขึ้น +0.06% dod
- ▼ **ราคายางตลาด Future ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคายางตลาดญี่ปุ่น ปิดที่ 229.80 เยน / กิโลกรัม ลดลง -1.12% dod จากวันก่อนหน้าที่ 232.40 เยน / กิโลกรัม จากความกังวลว่าความต้องการใช้ยางในจีนจะลดลง ตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว
- ▲ **ราคาฝ้าย ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย** : ราคาฝ้ายลว่งหน้าตลาดนิวยอร์ก ปิดที่ US\$0.713/ปอนด์ เพิ่มขึ้น +0.30% จากวันก่อนหน้าที่ US\$0.711/ปอนด์ มีทิศทางแกว่งตัวในกรอบแคบ
- ▼ **ราคาถั่วเหลืองตลาด CBOT ลดลงเล็กน้อยในรอบ 3 วัน** : ราคาถั่วเหลือง ตลาด CBOT ส่งมอบเดือน พ.ย. 2555 ปิดที่ US\$16.41/bushel ลดลง -0.15% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$16.43/bushel ลดลงเล็กน้อยในรอบ 3 วัน จากการพักฐานช่วงสั้น แต่คาดว่าราคาถั่วเหลืองมีแนวโน้มไต่ระดับขึ้นได้ต่อหลังกระทรวงเกษตรสหรัฐฯ รายงานว่าพื้นที่เพาะปลูกถึง 72% ของสหรัฐฯ ประสบปัญหาภัยแล้งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่มีพื้นที่ภัยแล้งเพียง 32%
- ▼ **ราคาน้ำตาล NYMEX ปรับตัวลงในรอบ 3 วัน** : ราคาน้ำตาลตลาด NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค.2555 ปิดที่ 22.64 เซนต์/ปอนด์ ลดลง -0.70% dod จากวันก่อนหน้าที่ 22.80 เซนต์/ปอนด์ ปรับตัวลงในรอบ 3 วัน เนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่
- ▲ **ราคาถ่านหินลว่งหน้าเพิ่มขึ้นทั้ง 3 ตลาด**

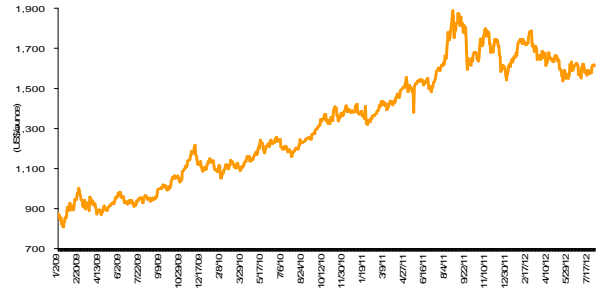
 1. ราคาถ่านหินลว่งหน้าในตลาด Rotterdam ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$94.40/ตัน เพิ่มขึ้น +1.89% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$92.65/ตัน
 2. ราคาถ่านหินลว่งหน้าในตลาด Richard Bay ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$89.40/ตัน เพิ่มขึ้น +2.11% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$87.55/ตัน
 3. ราคาถ่านหินลว่งหน้าในตลาด Newcastle ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$90.15/ตัน เพิ่มขึ้น +1.18% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$90.15/ตัน

NYMEX Crude Futures



Source: Bloomberg

COMEX Gold Future



Source: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญ

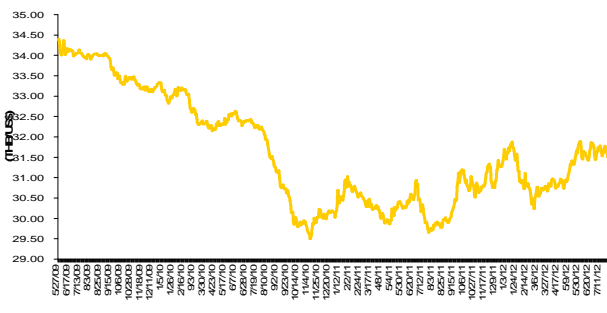
นักค้าเงินเริ่มกลับเข้าเก็งกำไรใน Risky Currency อีกครั้ง ต่อผลการประชุมเฟด คืนนี้

➤ **ค่าเงินยูโรกลับมาแข็งค่าอีกครั้ง:** เนื่องจากตลาดกลับมาเก็งกำไรต่อผลการประชุม FOMC ในคืนนี้อาจเห็นการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม ทำให้ปริมาณเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้น กลายเป็นจุดที่ทำให้เกิดแรงเก็งกำไรใน Risky Currency อย่างเงินยูโร แข็งค่า 0.31% dod

1. Yen/US\$: ค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดต่ำกว่า Yen 80/US\$ เป็นวันที่ 27 โดยปิดที่ 78.10 เยน/US\$ แข็งค่าเป็นวันที่ 2 อีก 0.08% dod เนื่องจากตัวเลขการว่างงานญี่ปุ่นลดลง สวนทางกับที่ตลาดคาด ล่าสุดเข้าวันนี้ ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นอีกเล็กน้อย ซื้อขายที่ Yen78.09 /US\$
2. US\$/Euro: เงินยูโรเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดหลุดแนว US\$1.23/euro เป็นวันที่ 2 มาอยู่ที่ US\$1.2297/euro แข็งค่าอีกครั้ง 0.31% dod แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจจะออกมาแย่กว่าที่ตลาดคาดการณ์ก็ตาม ล่าสุดเข้านี้ ค่าเงินยูโรอ่อนค่าลงเล็กน้อย ซื้อขายที่ US\$1.2294/euro
3. US\$/GBP: เงินปอนด์อังกฤษเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าเป็นวันที่ 2 อีก 0.19% dod ปิดที่ US\$1.5676/GBP ล่าสุดเข้าวันนี้เงินปอนด์อ่อนค่าลงเล็กน้อย ซื้อขายที่ US\$1.5669/GBP
4. THB/US\$: ค่าเงินบาท on shore วนนี้ กลับมาแข็งค่าอีกครั้ง 0.23% dod ปิดที่ 31.49 บาท/US\$ เนื่องด้วยค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าเทียบกับสกุลเงินในเอเชีย และกระแสเงินทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้น และตลาดตราสารหนี้ไทยอย่างหนาแน่นวานนี้ ล่าสุดเข้าวันนี้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ซื้อขายที่ 31.50 บาท/US\$

(เวลา 7.42 น.)

Thai Baht – US Dollar



Source: Bloomberg

US Dollar Index



Source: Bloomberg


ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้

	วันที่ประกาศ	Previous	Consensus	ตัวเลขจริง
ปัจจัยภายนอกประเทศ				
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%qoq	1.30%qoq	1.50%qoq
ดัชนี Consumer Sentiment เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		72	72	72.3
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย.ของญี่ปุ่น	วันที่ 30 ก.ค.	6% yoy	-0.1% yoy	-2.0% yoy
ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือน ก.ค. ของอียู		-0.95	-1.09	-1.27
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค. ของอียู		-21.6	-21.6	-21.5
ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือน ก.ค. ของอียู		89.9	-88.9	87.9
ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ค. ของอียู		-12.8	-14.0	-15.0
อัตราการว่างงานเดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่น	วันที่ 31 ก.ค.	4.40%	4.4%	4.3%
อัตราการว่างงานเดือน ก.ค.ของเยอรมัน		6.80%	6.80%	6.80%
ประมาณการอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของอียู		2.4% yoy	2.4% yoy	2.4% yoy
อัตราการว่างงานเดือน มิ.ย. ของอียู		11.20%	11.2%	11.2%
รายได้ส่วนบุคคลเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		0.3% mom	0.4% mom	0.5% mom
รายจ่ายส่วนบุคคลเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		-0.1% mom	0.1% mom	0.0% mom
ดัชนี S&P/CS Composite-20 เดือน พ.ค. ของสหรัฐฯ		-1.9% mom	0.4% mom	0.91% mom
ดัชนี S&P/CaseShiller Home Price เดือน พ.ค. ของสหรัฐฯ		135.91	137.55	138.96
ดัชนี Chicago Purchasing Manager เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		52.9	52.5	53.7
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		62.7	61.5	65.9
ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ค.ของจีน	วันที่ 1 ส.ค.	50.2	50.3	50.1
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				
อัตราการใช้กำลังการผลิตเดือน มิ.ย.ของไทย	วันที่ 27 ก.ค.	74.3%	-	72.4%
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย.ของไทย		6.00% yoy	-0.8% yoy	-9.61% yoy
ธปท.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, ธปท., SET

ข้อมูลแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)
 ประจำวันที่ 31 ก.ค. 2555

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา/ จำหน่าย	จำนวน	ราคา	วิธีการได้มา/ จำหน่าย
CPF	อาสา สารสิน	หุ้นสามัญ	27/07/2555	30,000	32.25	ซื้อ
ECL	ปรีชา วีระพงษ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	30/07/2555	1,000,000	0.31	ขาย
TMW	อิโรคาซี ชูธยารา	หุ้นสามัญ	24/07/2555	20,000	18	ซื้อ
TLUXE	ศักดิ์ริน ชูศักดิ์ตระกูล	หุ้นสามัญ	17/07/2555	10,000	3.96	ขาย
TLUXE	ศักดิ์ริน ชูศักดิ์ตระกูล	หุ้นสามัญ	26/07/2555	100	3.98	ซื้อ
TLUXE	ศักดิ์ริน ชูศักดิ์ตระกูล	หุ้นสามัญ	26/07/2555	100	4.06	ขาย
BLAND	อนันต์ กาญจนพาสณ์	หุ้นสามัญ	27/07/2555	10,000,000	0.82	ซื้อ
BLAND	อนันต์ กาญจนพาสณ์	หุ้นสามัญ	30/07/2555	29,115,100	0.82	ซื้อ
PLE	อำนาจ กาญจนโมภาส	หุ้นสามัญ	30/07/2555	10,648,000	1.16	ขาย
TTI	กำจร ชื่นชูจิตต์	หุ้นสามัญ	27/07/2555	100	24	ซื้อ
SMIT	ธนา เสนาว์วัฒนกุล	หุ้นสามัญ	30/07/2555	80,000	4.28	ขาย
SAMCO	ธีรวัฒน์ พิพัฒน์ดิษฐกุล	หุ้นสามัญ	26/07/2555	100,300	2.15	ขาย



บทวิเคราะห์ประจำวันนี้

QH

Earnings Preview

BUY

- เราคาดรายได้ของ QH ใน 2Q55 ที่ 2,561 ล้านบาท (-10.2% YoY แต่เติบโต 6.2% QoQ) โดยเราคาดสัดส่วน 65% จะเป็นรายได้จากโครงการแนวราบ 22% เป็นรายได้จากคอนโดมิเนียมและส่วนที่เหลือ 13% เป็นรายได้จากค่าเช่า ขณะที่อัตราการทำกำไรขั้นต้นเฉลี่ยคาดที่เท่ากับ 31.2% เปรียบเทียบกับ 30.8% ใน 1Q55 และ 29.7% ใน 2Q54 เนื่องจากโครงการแนวราบในกลุ่มตลาดระดับกลางและล่างมีอัตราการทำกำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเรคาดที่เท่ากับ 22.8% ของยอดขายได้ สูงกว่า 20.6% ใน 2Q54 และ 21.5% ใน 1Q55 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายการตลาดจากการเปิด Brand ใหม่คือ Gusto และส่วนที่ยังคงแข็งแกร่งและส่วนสนับสนุนผลประกอบการคือ ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 27% YoY และ 2% QoQ ส่งผลให้คาดว่ากำไรสุทธิของ 2Q55 จะเท่ากับ 298 ล้านบาท (-18.3% YoY และ -2.4% QoQ) แต่หากเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจากการดำเนินการปกติจะ +4.3% YoY แต่ลดลง 2.4% QoQ
- QH มียอด Presales ของ 1H55 เท่ากับ 8,700 ล้านบาท (1Q55 เท่ากับ 3,000 ล้านบาทและ 2Q55 เท่ากับ 5,700 ล้านบาท) โดยมีสัดส่วนของแนวราบต่อคอนโดมิเนียมเท่ากับ 52 : 48 ซึ่งการเปิดคอนโดมิเนียมในกลุ่มแบรนด์ Casa เป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของยอด Presales คอนโดมิเนียม โดยยอด Presales ของ 1H55 คิดเป็น 58% ของเป้าหมายในปีที่บริษัทวางไว้ที่ 15,000 ล้านบาท (+24% YoY) และใน 2H55 QH มีแผนจะเปิดโครงการใหม่ 10 โครงการมูลค่ากว่า 20,000 ล้านบาท เราจึงประเมินว่าบริษัทจะมียอดถึงเป้าได้
- เราคาดว่าใน 3Q55 ผลประกอบการของ QH จะโดดเด่นจากกำไรพิเศษที่ได้จากการขายสินทรัพย์และสิทธิการเช่าให้กับ คิว ลิตี เฮาส์ โฮเทล แอนด์ เรซิเดนซ์ (QHHR) โดย QH จะถือในกองทุนฯ 33.33% และบริษัทจะมีกำไรพิเศษประมาณ 700 – 800 ล้านบาทซึ่งจะบันทึกใน 3Q55 และกำไรพิเศษที่เข้ามาจะส่งผลบวกให้ QH มีเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากธุรกรรมนี้และจะช่วยให้บริษัทมีหนี้สินลดลงและมีฐานะการเงินแข็งแกร่งขึ้น
- เราประเมินเบื้องต้นว่าหลังจากหักลบรายได้ของ 2Q55 แล้ว QH จะมี Backlog ในมือประมาณ 6,400 ล้านบาท ซึ่งจะรับรู้ใน 2H55 ประมาณ 1,800 ล้านบาท (โดยเฉพาะ Backlog จากโครงการคอนโดมิเนียม The Trust ปิ่นเกล้าที่จะรับรู้ปลาย ก.ย. เป็นต้นไปมูลค่าประมาณ 1,600 ล้านบาท) และส่วนที่เหลือจะรับรู้ในปี 2556 เท่ากับ 3,000 ล้านบาท และรับรู้ปี 2557 เท่ากับ 1,600 ล้านบาท ดังนั้นจาก Backlog ที่มีอยู่และยอด Presales ที่คาดว่าจะฟื้นตัวซึ่งสามารถบันทึกรายได้ในปีนี้ ทำให้เราคงประมาณการรายได้ของปี 2555 ที่ 11,938 ล้านบาท (+23% yoy) ขณะที่กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติคาดจะเติบโต 81% YoY เท่ากับ 1,397 ล้านบาท ด้วยแรงหนุนของการฟื้นตัวของอัตราการทำกำไรขั้นต้นและการเติบโตของส่วนแบ่งจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย และสำหรับการเติบโตของกำไรสุทธิก้าวโตมากถึง 148% YoY เมื่อรวมกำไรจากการพิเศษจากกองทุนอสังหาริมทรัพย์
- จากการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมด้วยวิธี Forward PER ที่ 12 เท่าได้ราคาเป้าหมายซึ่งรวมกำไรพิเศษจากกองทุนอสังหาริมทรัพย์แล้วเท่ากับ 2.10 บาท คงคำแนะนำซื้อ

THANI	Initiate Covering	BUY
<ul style="list-style-type: none"> THANI ถือเป็นหนึ่งในผู้นำในตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุก ทั้งรถบรรทุกใหม่และมือสอง โดยมีสัดส่วนการปล่อยสินเชื่อรถบรรทุกรวมประมาณ 60% ของยอดสินเชื่อรวม และให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ส่วนบุคคล (มือสอง) ทั้งรถยนต์นั่ง (Passenger car) และรถกระบะ (Pick up) โดยคิดเป็น 30% ของยอดสินเชื่อรวม นอกจากนี้ THANI ยังปล่อยสินเชื่อรถ Taxi, รถเพื่อการเกษตร, รถเฉพาะกิจ (รถเครน, รถขุด, รถตัก) รวมถึงสินเชื่อเพื่อการเช่าทางการเงิน (Leasing) รวมแล้วคิดเป็นประมาณ 10% ของยอดสินเชื่อรวม กลยุทธ์การค้าเงินกู้ของ THANI คือเน้นการเติบโตของสินเชื่อรถบรรทุกเป็นหลัก ซึ่งเรามองว่าเป็นธุรกิจที่ยังมีช่องทางการขยายตัวได้อีกมาก เนื่องจากเป็นธุรกิจที่ต้องใช้ความเชี่ยวชาญในตัวธุรกิจสูง ทำให้ธนาคารพาณิชย์ที่แม้ว่าจะได้เปรียบทางด้านทุนทางการเงิน แต่จะไม่ลงมาแข่งขันในธุรกิจนี้ โดยคู่แข่งหลักๆ ของ THANI จะมีเพียง ASK (เอเชียเสริมกิจ) และบริษัท Finance ท้องถิ่น หรือ Dealer รถ ขณะที่ธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ส่วนบุคคล THANI จะเน้นที่รถยนต์เก่าที่มูลค่าสินเชื่อต่ำ (มีอายุการใช้งานมาแล้วสูง) ซึ่งถือเป็นคนละตลาดกับธนาคารพาณิชย์ นอกจากนี้สินเชื่อรถ Taxi ยังคงเป็นอีกกลุ่มเป้าหมายที่ THANI จะเน้นการเติบโตเป็นพิเศษ โดยมองว่าตลาดรถ Taxi ยังคงมีช่องทางการเติบโตอีกเป็นจำนวนมาก และคู่แข่งมีน้อย เราคาดยอดสินเชื่อของ THANI จะเติบโตโดดเด่น 35% ในปีนี้ และจะเพิ่มขึ้นเป็นเท่าตัวจาก 1.2 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 54 เป็น 2.4 หมื่นล้านบาทในปี 57 นอกจากการขยายตัวที่โดดเด่นของสินเชื่อ เราประเมินว่า NIM ของ THANI น่าจะผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้วใน 54 ที่ผ่านมา และจะค่อยๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากต้นทุนทางการเงินที่ลดต่ำลง หลังจาก THANI ได้เริ่ม Refinance เงินกู้ระยะยาวที่มีต้นทุนทางการเงินสูงออกไป ประกอบกับการที่มีธนาคารธนชาติ (TBANK) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ทำให้ THANI มีช่องทางในการบริหารต้นทุนทางการเงินได้ง่ายขึ้น โดยภาพรวมเรคาดกำไรของ THANI ในปี 55 เติบโต 84% (EPS โต 34%) และคาดโตต่อเนื่องอีก 39% ในปี 56 ซึ่งจะช่วยผลักดันใน ROE ของ THANI ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 20% ได้ในปีหน้าจาก 12% ในปี 54 ที่ผ่านมา แม้ราคาหุ้น THANI จะปรับตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง แต่ราคาหุ้นปัจจุบันยังคงถือว่าค่อนข้างถูก ซื้อขายที่ระดับ PER ปี 56 เพียง 5.7 เท่า และ PBV เพียง 1.1 เท่า ขณะที่ราคา EPS growth เฉลี่ยที่ 32.3% ต่อปี และคาด ROE เติบโตขึ้นสู่ระดับ 20-22% ในอีก 3 ปีข้างหน้า รวมถึงคาดหวังผลตอบแทนเงินปันผล (dividend yield) ระดับ 9% เราจึงมองว่าหุ้น THANI ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้อีกมาก แม้ว่าปัจจุบันหุ้นจะมีขนาดเล็ก แต่ด้วยศักยภาพการเติบโตสูงน่าจะทำให้เป็นที่สนใจของนักลงทุนมากขึ้นในอนาคต เราจึงแนะนำ "ซื้อ" โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 3.30 บาท (อิง 1.62 เท่า PBV ปี 56) 		

SPCG	Earnings Preview	BUY
<ul style="list-style-type: none"> คาด 2Q55 SPCG จะรายงานกำไรสุทธิราว 31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 185% QoQ และฟื้นตัวแรง YoY จากฐานกำไรสุทธิต่ำเพียง 3 ล้านบาทใน 2Q54 ผลักดันจาก การเริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าของโซลาร์ฟาร์มอีก 2 แห่ง ได้แก่โครงการโคราช 4 (4 พ.ค.) และ โคราช 7 (30 มิ.ย.) ส่งผลให้ SPCG มีโซลาร์ฟาร์มที่เริ่มขายไฟแล้ว 9 โรง จาก 6 โรงใน 1Q55 ทำให้กำลังการผลิตรวมเพิ่มขึ้น 29% QoQ และ 200% YoY เป็น 55.17 เมกะวัตต์ และปริมาณขายไฟให้แก่ กฟภ. จึงเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกัน อย่างไรก็ตามการที่ดอกเบี้ยจ่ายที่คาดเพิ่มขึ้นราว 13 ล้านบาท จากการเบิกเงินกู้เต็มจำนวนสำหรับ 2 โครงการใหม่เป็นอีกปัจจัยที่กดดันกำไร 2Q55 หน่วยงานโครงสร้างเหล็ก (STEEL เดิม) นักลงทุนสัมพันธ์มีได้ให้ข้อมูลกับเรามากนักนอกจากแนวโน้มว่าจะยังคงขาดทุนและส่งผลกระทบต่อ SPCG อยู่ ดังนั้นหากประเมินรายได้จากโครงสร้างเหล็กคงที่เท่ากับ 1Q55 ที่ 48.7 ล้านบาท ส่งผลการขาดทุนมายัง SPCG ในระดับเดียวกันที่ 17.6 ล้านบาท กำไรของกลุ่มงานโซลาร์ฟาร์มที่โดดเด่นจะยังถูกบดบังจากหน่วยงานนี้ในช่วงที่ SPCG มีโซลาร์ฟาร์มดำเนินงานเพียง 9 แห่งจากแผน 34 แห่งภายใน 3Q56 ซึ่งผลกระทบต่อผลกำไรจะลดลงต่อเนื่องจากการทยอยเปิดโครงการในช่วงไม่กี่เดือนข้างหน้า ในงานสัมมนาที่ตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับกองทุนสาธารณะโลก (IFF) สัปดาห์ก่อน ทรบว่า สนง.กฤษฎีกาได้ผ่านร่างกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับ IFF แล้ว และอยู่ในขั้นตอนสุดท้ายก่อนประกาศเป็นกฎหมาย ขณะที่ SPCG ยืนยันกับเรว่างานนี้ว่าการก่อสร้างโซลาร์ฟาร์ม 7 โครงการ (10-16) ยังคงเป็นไปตามกำหนดภายใน 3Q55 นี้ ซึ่งน่าจะสอดคล้องกับการนำไปเป็นสินทรัพย์ให้กับกองทุน IFF สร้างกระแสเงินสดได้ราว 5,000 ล้านบาท และนำไปลงทุนพัฒนาโครงการ 17-34 ได้ตามแผน จากลำดับของการจัดตั้ง IFF ที่ยังอยู่ตามกรอบของ SPCG เราจึงยังคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 22.63 บาท/หุ้น อิงวิธี SOTP (ดูกรณีศึกษาในตาราง 1) ซึ่งเฉพาะโซลาร์ฟาร์มทั้ง 34 โครงการเมื่อเสร็จสิ้นจะให้มูลค่าแก่ SPCG ระหว่าง 19-28 บาท สร้าง Upside ที่น่าสนใจแก่การลงทุนระยะยาว 		

Street Talks

QH ไตรมาส 3 รับกำไรพิเศษ700ล.ตัดสินทรัพย์ขายเข้ากองทุนต้นทั้งปีโต100%จ่อปันผลดี (โพสท์ทูเดย์)

นางสุวรรณา พุทธประสาท กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการ บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ (QH)เปิดเผยว่า บริษัทจะมีกำไรจากการขายสินทรัพย์เข้ากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า ควอลิตี้เฮ้าส์ โฮเทล แอนด์ เรซิดเินท์(QHHR) จำนวน 700 ล้านบาท รั้งไว้ในไตรมาส 3 นี้ และจะเป็นปัจจัยหลักดันให้กำไรสุทธิของบริษัทปี2555 นี้เติบโต 100% จากปีก่อนหน้ามีกำไรสุทธิจำนวน 852 ล้านบาท โดยก่อนหน้านี้บริษัทได้เคยประเมินว่าผลจากการขายสินทรัพย์ดังกล่าวจะทำให้กำไรของบริษัทเพิ่มขึ้น 70% แต่เนื่องจากมีผลดีจากสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ลดลงด้วย

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

กสทฯพลิกกลับมาฉีกสัญญา 3 จี เปิดทาง TRUE เจรจาอีกรอบ (ข่าวหุ้น)

"กสทฯ" เกรงใจ TRUE กลับลำไม่ฉีกสัญญา 3 จี HSPA ระบุนการฉีกสัญญาเป็นเพียง 3 แนวทางที่คณะทำงานเสนอมา พร้อมเจรจากับ TRUE อีกรอบ เพื่อหาแนวทางร่วมกัน ก่อนโยนบอร์ดตัดสิน 15 ส.ค.นี้

'ศุภชัย' ส่งชงไตรมาส 2 ทรูฯ ยังขาดทุนต่อเนื่อง (กรุงเทพฯธุรกิจ)

"ศุภชัย เจียรวนนท์" คาดไตรมาส 2/2555 ทรูฯ ขาดทุนต่อจากไตรมาสแรก ลากยาว ไปถึงปีหน้า เหตุต้องลงทุนในระบบ 3จี ขณะเดียวกันลุยซื้อสิทธิกีฬาต่างประเทศครบกลุ่มภูมิภาค หวังต่อยอดธุรกิจกลุ่มทรู-ซีที ประเดิม "ยูฟ่า แชมเปียนส์ลีก 2012-2015" กินพื้นที่ลาว-กัมพูชา เล็งขยายเพย์ทีวี หรือช่องรายการต่อ

ออมสินเก็บหุ้น 4 กลุ่ม (ข่าวหุ้น)

แบงก์ออมสิน ลุยหุ้นครึ่งปีหลัง เน้นปันผลดีไม่ได้รับผลกระทบหนี้ยุโรป กลุ่มอาหารและค้าปลีก CPALL ดาวเด่น ขณะที่กลุ่มโลจิสติกส์ กลุ่มโรงพยาบาลน่าสนใจ ตามนโยบายการลงทุนภาครัฐ มั่นใจผลตอบแทนพอร์ตหุ้นไม่ต่ำกว่า 10% เน้นกลุ่มแบ่งกำไรวังต่างชาติดูหนัก

TUF การันตีปีนี้รายได้โตไม่ต่ำกว่า 15% เป้าหมาย 84 บาท-หุ้นปันผล 1 บาท (ข่าวหุ้น)

TUF มั่นใจปีนี้รายได้เติบโตไม่ต่ำกว่า 15% มองแนวโน้มครึ่งปีหลังยังดี ส่วนงบไตรมาส 2/55 แจ้งช่วงสัปดาห์หน้า คาดกำไรสุทธิ 991 ล้านบาท หุ้นปันผลระหว่างกาล 1 บาท โบนัสและซื้อราคาเป้าหมาย 84 บาท

QLT เล็งประมูลท่อก๊าซปตท. ย้ำรายได้ปีนี้โต 10% ลุยขยายธุรกิจตปท.สรุป Q3 (ข่าวหุ้น)

QLT เล็งโอดเข้าประมูลงานท่อก๊าซของ "ปตท." เส้นทางวังน้อย-นครสวรรค์ และแก่งคอย-นครราชสีมา ด้านรายได้ปีนี้โต 5-10% จากปีก่อนที่มีรายได้ 357 ล้านบาท ต้นแบ็กล็อก 260 ล้านบาท รับรู้รายได้ปีนี้ราว 200 ล้านบาท ส่วนการขยายธุรกิจต่างประเทศได้ข้อสรุปภายในไตรมาส 3 ปีนี้

'ไทคอน' จ่อระดมทุน 4.6 พันล้าน (กรุงเทพฯธุรกิจ)

ไทคอนระดมทุนครึ่งปีหลังกว่า 4.6 พันล้านบาท เตรียมเงินซื้อที่ดิน สร้างโรงงานและคลังสินค้า เผยใช้วิธีเพิ่มทุนผู้ถือหุ้น เดิม 1 พันล้าน ออกกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 2 กองทุนมูลค่า 3.6 พันล้านบาท ซื้ออุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์-ค้าปลีกต้องเตรียม ตัวก่อนเปิดเออีซี ปีนี้คาดว่าจะได้ 5 พันล้านบาท พร้อมเพิ่มเป้าหมายปีหลังคลังสินค้าอีก 5 หมื่นตรม.

เศรษฐกิจสำคัญยุโรป ธปท.การันตีชะลอตัวหนัก/ผลิตเพื่อบริโภค สศค.มั่นใจส่งออกไทยโตไม่น้อยกว่า 12.8% (โพสต์ทูเดย์)

นายเมธี สุภาพงษ์ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายนโยบายเศรษฐกิจและการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.) กล่าวว่า ภาวะเศรษฐกิจในเดือน มิ.ย.ปีนี้ขยายตัวชะลอลง จากปัญหาวิกฤตหนี้ในกลุ่มประเทศยูโรส่งผลกระทบต่อราคาสินค้าชัดเจนขึ้น สะท้อนจากภาคส่งออกเดือน มิ.ย.หดตัว 4.3% จากระยะเดียวกันปีก่อนและเดือนก่อนหน้าที่เคยโต 6.7%

ROJNA พันรายได้ Q2 เร็วกว่าไรโตและสอยเข้าพอร์ต (ทันหุ้น)

ROJNA ส่งชงไตรมาส 2/2555 สุดเร็ว หลังโกยรายได้จากการโอนที่ดินเต็มพอร์ต จับตางบไตรมาส 3/2555 ยังฟ้าผ่า เพราะมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย 700 ไร่ แถมเดินเครื่องโรงจังหวะโกอินเตอร์ ภูย่าห้วยอนาคตไกลรับสอยเข้าพอร์ต เป้าหมาย 10.80 บาท

'SRICHA' ปันผลพิเศษ 2 บาทปูดข่าวดีนักภษิติน 220 ล้าน (ทันหุ้น)

SRICHA ชงบอร์ดเชิงบ Q2/2555 ในวันที่ 6 สิงหาคมนี้ พ่วงวาระพิเศษปันผลระหว่างกาลอัตราหุ้นละ 2.00 บาท พร้อมส่งชงครึ่งปีหลังประมาณการใหม่ 8 โครงการรวมมูลค่าเฉียดหมื่นล้านบาท แถมข่าวดีนักภษิตินจากกรมสรรพากรและรัฐบาลสิงคโปร์รวม 220 ล้านบาท โบนัส "ซีอีโอ" พื้นฐานแน่นให้เป้า 25.50 บาท ส่วนเทคนิคขยวหาด้าน 24.00 บาท

INTUCH เป้า 3 ปี โตเฉลี่ย 10%ลุยทำธุรกิจใหม่'ดิจิทัลทีวี' (ทันหุ้น)

INTUCH วางเป้า 3 ปี รายได้โตปีละ 10% ส่วนปีนี้เชื่อกำไรมากกว่า 1.6 หมื่นล้านบาท พร้อมเตรียมตัวลุยธุรกิจใหม่ ดิจิทัลทีวี คาดใช้งบลงทุน 2 พันล้านบาท ส่วน 3G จะเปิดประมูลครึ่งปีหลังปีนี้เชื่อ ADVANC ประมูลได้ 15 MHz ดัวยงบ 1.5-1.8 หมื่นล้านบาท ส่วน THCOM มั่นใจปีนี้ปันผลได้ จากผลงานที่พลิกเป็นกำไรและเดินหน้ายังไทยคม 6-9 ต่อไป

Stock Calendar (1 August)				
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
		1	2	3
		DTAC : XD @ 2.27	Asalha Bucha Day	GLAND : ฐานหุ้นเพิ่มทุน : 232,964,000 หุ้น จัดสรรให้เฉพาะเจาะจง @ 2.56
		BLISS : ฐานหุ้นเพิ่มทุน 31,500 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (BLISS-W1) 1 : 1 @ 0.80		PTL : XD @ 0.17
		NIPPON : ฐานหุ้นเพิ่มทุน 61 ล้านหุ้น จัดสรรผู้ถือหุ้นเดิม เพื่อจ่ายหุ้นปันผล (2 : 1)		TIW : XD @ 4.63
		SABINA เปลี่ยนแปลง Par จาก 5.00 เป็น 1.00		UOB8TF : XD @ 0.26
		KYE : XD @ 15.82		
		PTTEP : XD @ 2.80		

สรุปผลคาดการณ์ผลประกอบการไตรมาส 2/55

หุ้น	กำไรที่คาดไว้ (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	ซื้อ
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	ซื้อ
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										
CPALL	2,795	1%	29%	-	2,758	2,170	8,008	9,839	11,492	ถือ
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.	(385)	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
กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์										
BEC	1,221	11%	20%	-	1,104	1,020	3,530	4,496	4,958	ถือ
MAJOR	195	(16%)	(33%)	-	233	293	782	936	1,089	ซื้อ
MCOT	413	16%	(17%)	-	355	499	1,356	1,675	1,937	ถือ
WORK	112	45%	(23%)	-	77	146	327	404	474	ขาย
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
TVO	500	66%	116%	-	301	232	725	1,412	1,483	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
QH	298	(2%)	(18%)	-	305	365	853	2,122	1,702	ซื้อ
SPALI	256	(3%)	(69%)	-	264	833	2,568	3,137	3,790	ถือ
TTCL	121	9%	73%	-	111	70	400	600	747	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 ขณะนั้นๆ 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) เห็นว่าน่าเชื่อถือ ประกอบกับทัศนศาสตร์ส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว แต่อย่างไรก็ตาม และเอกสารนี้ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ประกอบข้อมูลและความคิดเห็นอื่นๆ รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมในแต่ละกรณี 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
ADT	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	No logo given	N/A
BCP	GRAMMY	MCOT	QH	SEED	TOP	*** PTTAR and PTTCH are now PTTGC		
BKI	HBMRAJ	NMG	RATCH	SIS				
ACAP	BWVG	GC	LANNA	NINE	S&P	SPPT	THCOM	TSTH
AF	CENDEL	GFPT	LH	NKI	SABINA	SSF	THIP	TTA
AMANAHA	CGS	GLOW	LOXLEY	NOBLE	SAMCO	SSSC	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	SVI	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
BROOK	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	BSSM	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	PTL	SPC	TKS	UOBKH
AJ	CMD	GFM	KKC	NEP	Q-CON	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 ผลการสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายใน ในการประเมิน

อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการ บริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจ จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าว 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

สาขาพนาหัตถ์

125 อาคารดีเอสไอสยามพลาซ่า
ชั้น 3 ถนนพนาหัตถ์ แขวงวังบูรพาภิรมย์
เขตพระนคร กรุงเทพฯ 10200
โทร 0-2225-0242 โทรสาร 0-2225-0523

สาขาเอ็มโพเรียม

622 อาคารดีเอ็มโพเรียม ชั้น 14
ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตัน
เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทร 0-2664-9800 โทรสาร 0-2664-9811

สาขาเยาวราช

215 อาคารแกรนด์เซ็นทรัล ชั้น 4
ถนนเยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์
เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
โทร 0-2622-9412 โทรสาร 0-2622-9383

สาขางวงกะปิ

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

สาขาประตูน้ำ

553 อาคารเดอะพลาซ่าเดียม อาคารเอ ชั้น 14
ถนนราชปรารภ 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 ถนนมณศรี
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

สาขาสมาทสงคราม

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

สาขาฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต

94 หมู่ 2 ศูนย์การค้า ฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต ห้อง 091-92
ชั้น G F อ.พหลโยธิน ต.ประชาธิปัตย์ 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

สาขามหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

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 ถนนเมทีล 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

สาขาภูควา

56 อาคารภูควา ชั้น 5 ห้อง 3/1
ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2632-8341 โทรสาร 0-2632-8395

สาขาบางมวด่วน

30/39-50 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์บางมวด่วน
ชั้น 14 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน
อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี 11000
โทร 0-2550-0577 โทรสาร 0-2550-0566

สาขาท่าพระ

99 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ ท่าพระ ชั้น 13
ถนนรัตติกาลเชิงท่าพระ แขวงมุดโคก
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
ถนนรัตติกาลเชิงท่าพระ เขตดินแดง
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 ถนนเมทีล ตำบลในเมือง
อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร (044) 269-400 โทรสาร (044) 269-410

สาขาอุบลราชธานี

191,193 ถนนอุบลราช
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

สาขาสวามิภักดิ์

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

สาขานันทิน

16/11 ถนนเพชรเกษม ตำบลทิวหิน
อำเภอนันทิน 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 5-7550-636-02 . โทรสาร 7565-636-02

สาขาเดอะไนน์

999/3 ศูนย์การค้า เดอะไนน์ เซ็นเตอร์ 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

สาขาอัญญาพัชร

เลขที่ 735/5 รัษฎา ซอยบี๊ พาร์ค อาคาร E ชั้น 2
ถนนศรีนครินทร์ แขวงสวนหลวง (คลองประเวศฝั่งเหนือ)
เขตประเวศ 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

สาขาชลบุรี

57/1-2 ถนนพาสภคตรา
ตำบลบางพลีใหญ่ อำเภอบางพลี
จังหวัดชลบุรี 20000
โทร (038) 792-479 โทรสาร (038) 792-493

สาขาสมาทสงคราม

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

สาขาภูเก็ต

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

คำชี้แจง : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บมจ. หลักทรัพย์ เอ็มแบจก จำกัด (ประเทศไทย) เห็นว่าน่าเชื่อถือ ประกอบกับทัศนคติส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้มาด้วยความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เงิน
ข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาของนักลงทุนในการตัดสินใจการลงทุนให้
เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บมจ. หลักทรัพย์ เอ็มแบจก จำกัด (ประเทศไทย) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด