

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 Lianghathaitam

Assistant Analyst

662-6586300 x 1530

Twitter Channel

<http://twitter.com/YipNgenYipTong>**กลยุทธ์วันนี้****1185+/-**

ประเด็นสำคัญวันนี้ ตลาดหุ้นไทยวันพุธที่ผ่านมา ปิดบวกเป็นวันที่ 4 อีก 1.83 จุด พร้อมทะลุ 1200 จุด มาอยู่ที่ 1201.13 จุด มูลค่าการซื้อขาย 25,530 ล้านบาท

ขณะที่เงินทุนต่างชาติน่าจะเป็นการทำ Arbitrage แม้ว่าขายสุทธิในตลาดหุ้นเป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการ 348 ล้านบาท แต่ Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 2 อีก 592 สัญญา พร้อมกับการซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 4 มากถึง 16,159 ล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยวันนี้คาดว่าจะปรับฐานลงสู่แนว 1185+/- จุดหลังการประชุม ECB วานนี้สร้างความผิดหวังต่อนักลงทุนทั่วโลก เพราะต้องรอมาตรการพิเศษไปอีก 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า อีกทั้งความเสี่ยงของตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ ที่จะรายงานในคืนนี้ ทำให้นักลงทุนปิดความเสี่ยง ด้วยการขายทำกำไรเพิ่มเติม โดยเฉพาะเงินทุนต่างชาติที่มีความเป็นไปได้สูงที่จะ Lock-in-Profit บางส่วน

ภาพตลาดในสัปดาห์หน้ามีแนวโน้มกว้างตัวออกด้านข้าง เว้นแต่ทางการจีนจะออกมาตรึงระดับเศรษฐกิจชุดใหญ่ และ/หรือ ECB ประกาศโครงการพิเศษ เพื่อใช้ในการแก้ไขปัญหาต้นทุนทางการเงินที่สูงอยู่ ณ ปัจจุบัน จะทำให้ภาพตลาดหุ้นทั่วโลกกลับมาเป็นบวก

กลยุทธ์ภาพรวม MBKET เสนอกลับเข้าสะสมพอร์ตหุ้นอีก 5% บริเวณ 1,185+/- และถือเงินสด 50%

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้: MBKET แนะนำ "เก็งกำไรพอร์ตหุ้นเพิ่ม 5% บริเวณ 1185+/-" พร้อม "ซื้อเก็งกำไร" PHATRA "ทยอยสะสม" SCC

กลยุทธ์ทางเลือกรายวันนี้: MBKET แนะนำ "พอร์ตที่ยังถือ Long อยู่ และทนต่อแรงเหวี่ยงของดัชนีได้ รอทำกำไรปิดสถานะที่แนวต้าน 830-835 จุด หรือ 840 จุด" Stop loss<809 จุด

Portfolio

Add more 5% at 1185+/-: VNT/ TTCL/CPF/ AP/ PS/ RML/ AMATA/ TUF/ MAJOR/ TCAP/ CPN/ PTTGC/ PTT/ SMIT/ SPCG/ DEMCO/ SMT/ JAS/ AOT/ SCC/ AH/ PHATRA/ THANI

Speculative Buy: PHATRA**Accumulative Buy: SCC****Technical View**

แนวรับ 1185-1190 จุด 1172 และ 1155 จุด แนวต้าน 1210 +/- จุด ผู้เล่นเก็งกำไรจึงเป็นเล่นสั้นหวังการแกว่งตัวในกรอบแนวรับและแนวต้านระยะสั้นที่ให้

CONTENT

Inside Yip Ngen Yip Tong		Page
1	Investment strategy	3
2	Fund flow analysis	5
3	NVDR Trading Data by Stock	7
4	Economic Issues by region	8
5	Interest Rate & CDS Movement	10
6	Securities – Commodities – Forex Movement	13
7	Economic calendar	15
8	Management Transactions	16
9	Stock Update	16
10	News Update & Analyst Quick Comments	17
11	Stock Calendar	18
12	2Q55 KELIVE Earnings Estimates	19

Action and Stock of the Day

SET INDEX ปิดทะเล 1200 จุดตามคาด

SET+MAI	Last	Prior	YTD
Institute	-951.10	-2,862.11	-46,181.99
Prop	1,323.52	979.01	1,837.37
Foreigner	-333.73	1,542.92	64,941.54
Retail	-38.70	340.17	-19,849.26

คาด SET INDEX วันนี้ปรับฐานลงสู่ 1185+/- จากการผิดหวังต่อการประชุม ECB คืนวานนี้

ตลาดหุ้นรอบเอเชียวันพุธที่ผ่านมา แกว่งตัวในกรอบแคบ ปิดบวก และ ลบ สลับกันไป ส่วนหนึ่งเป็นการขายเพื่อปิดความเสี่ยงต่อการประชุม FOMC ในคืนวันพุธที่ 1 ส.ค. อีกทั้งขาดปัจจัยบวกใหม่เข้าหนุนการลงทุน

ด้านตลาดหุ้นไทย แม้ว่าจะแกว่งตัวต่ำกว่า 1200 จุด เกือบตลอดชั่วโมงการซื้อขายก็ตาม แต่ด้วยบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปที่เป็นบวก อีกทั้งแรงเก็งกำไรต่อการประชุม FOMC และ ECB ส่งผลให้หุ้นหลักอย่าง BBL / KBANK / SCC และสร้างบรรยากาศในช่วงท้ายตลาด ปิดตลาด SET INDEX ปิดเหนือ 1200 จุดมาอยู่ที่ 1201.13 จุด บวก 1.83 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 24,530 ล้านบาท

กลุ่มที่ให้ผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นบวกสูงสุดได้แก่ กลุ่มไฟแนนซ์ +1.20%, กลุ่มท่องเที่ยว +1.16% และกลุ่ม Professional +1.12% ส่วนกลุ่มหลักอย่างกลุ่มธนาคาร +0.41%, กลุ่มพลังงาน -0.53%, กลุ่มปิโตรเคมี -0.23%, กลุ่มอสังหาฯ +0.54%, กลุ่ม ICT -0.24%

ภาพตลาดหุ้นไทยวันนี้

ตลาดหุ้นในเอเชียวันนี้ ปรับฐานลง หลังผิดหวังจากการประชุม ECB คืนวานนี้ที่ไม่มีมาตรการพิเศษใดเพิ่มเติม เป็นเพียงการให้ความคาดหวังต่อไปอีก 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า ขณะที่คืบนี้ สหรัฐฯ จะรายงานตัวเลขการว่างงานและการจ้างงาน น่าจะทำให้นักลงทุนปิดความเสี่ยงมากขึ้น

ด้านตลาดหุ้นไทยวันนี้ คาดย่อตัวลงสู่แนว 1185-1190 จุด พร้อมกับมูลค่าการซื้อขายที่เบาบาง เพราะเป็นช่วงคาบเกี่ยววันหยุดของตลาดหุ้นไทย ขณะที่บรรยากาศการลงทุนรอบเอเชียวันนี้เป็นลบ จากความผิดหวังของการประชุม ECB คืบนี้ อาจทำให้เงินทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายตลาดหุ้นในเอเชียเกิดใหม่ รวมถึงตลาดหุ้นไทยในวันนี้ได้

MBKET แนะนำให้ "เก็งกำไรพอร์ตหุ้นอีก 5% บริเวณ 1,185+/-" ทำให้ภาพรวม พอร์ตหุ้นจะเป็น 50% และเงินสด 50% อีกครั้ง ทั้งนี้การเข้าเก็งกำไรจะมุ่งเน้นหุ้นที่มีแนวโน้มผลการดำเนินงาน 2Q55 เด็ดขาดโดดเด่น และยังมีแนวโน้มเป็นบวกในช่วงที่เหลือของปี

ปัจจัยสำคัญวันนี้

1. การผิดหวังจากการประชุม ECB: ประธาน ECB วานนี้ได้สร้างความผิดหวังต่อนักลงทุนทั่วโลก หลังผลการประชุม ECB นัดสำคัญไม่มีมาตรการพิเศษใดๆ ออกมา เป็นเพียงการส่งสัญญาณว่า ECB อยู่ระหว่างการศึกษา และคาดว่าจะออกมาตรการดังกล่าวได้ในอีก 1-2 สัปดาห์นี้

MBKET มีความเห็นเป็นกลาง: แน่ใจว่าประเด็นดังกล่าว สร้างความผิดหวังต่อนักลงทุนทั่วโลก ในช่วงสั้นคือ 1-2 วันนี้น่าจะผ่าน แต่อย่างไรก็ตาม ECB หลีกเลี่ยงที่จะไม่ออกมาตรการใดๆ มาเรียกความเชื่อมั่นได้ เพียงแต่ซื้อเวลา และหารือกับฝั่งทางการเมืองอย่างเยอรมัน ซึ่งเป็นเจ้าหนี้รายใหญ่ของกลุ่มยูโร ต่อแนวทางต่างๆ ซึ่งแน่นอนว่า โอกาสที่จะเห็นมาตรการพิเศษได้แก่

- การออก LTRO#3: หากเป็นแนวทางนี้ คาดว่าวงเงินจะมากกว่า 2 ครั้งแรกรวมกันที่กว่า 1.0 ล้านล้านยูโร เพราะการแก้ไขปัญหาในรอบนี้ เป็นประเทศสมาชิกที่มีขนาดใหญ่อย่างสเปน และอิตาลี นั้นย่อมทำให้ค่าเงินยูโรพลิกกลับมาอ่อนค่าอย่างมีนัยยะสำคัญ ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า ส่งผลกระทบต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ทางอ้อม
- การแก้ไขกฎหมายให้ ECB เข้าซื้อพันธบัตรในตลาดแรกได้: ณ ปัจจุบัน ECB ไม่สามารถเข้าร่วมประมูลพันธบัตรในตลาดแรกได้ ทำให้เกิดโครงการ LTRO ขึ้น เพื่อให้ธนาคารเป็นเครื่องมือทางอ้อมในการสร้าง Demand เทียมดังกล่าว แต่หากมีการเปิดทางให้ ECB เข้าร่วมประมูลพันธบัตรในตลาดแรกได้แล้ว มาตรการนี้จะบวกต่อภาพรวมของยูโรมากกว่ากรณี LTRO เพราะจะทำให้อัตราดอกเบี้ยลดลงอย่างต่อเนื่อง พร้อมกับเป็นการผ่อนคลายความเสี่ยงต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของกลุ่มยูโร

2. เงินทุนต่างชาติอาจขายสุทธิในวันนี้: หลังผิดหวังจากการประชุม ECB คืบวานนี้ และน่าจะเป็นทิศทางเดียวกันในตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่วันนี้ นักลงทุนต่างชาติน่าจะปิดความเสี่ยงบางส่วนด้วยการขายสุทธิในตลาดหุ้น รวมถึงตลาดหุ้นไทย แต่เชื่อว่าแรงขายดังกล่าวจะไม่มากนัก เพราะหากประเมินจาก YTD ของนักลงทุนกลุ่มนี้ใน SET50 Futures ที่เป็น Long สุทธิ 1899 สัญญา
3. กลุ่มปิโตรเคมีอาจเจอแรงขาย มากกว่ากลุ่มพลังงาน: เพราะหากประเมินผลตอบแทนจากการลงทุนนับตั้งแต่ต้นเดือน.ค. ถึงวันที่ 1 ส.ค. พบว่า SET INDEX +2.48% เทียบกับกลุ่มพลังงาน และกลุ่มปิโตรเคมี -2.86% และ +6.53% ตามลำดับ ดังนั้น หากแรงขายหุ้นในวันนี้จะเกิดขึ้น กลุ่มปิโตรเคมีน่าจะเป็นเป้าหมายสำคัญของการลดน้ำหนัก เพราะขึ้นมามากกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดหุ้นโดยรวม ขณะที่กลุ่มพลังงาน น่าจะมี Downside Risk ที่จำกัด

4. หุ้นขนาดกลางและเล็กยังคงโดดเด่นในมุมมองของเรา: เพราะเชื่อว่าแนวโน้มผลการดำเนินงานใน 2Q55 และช่วง 2H55 หุ้นขนาดกลางและเล็กหลายหลักทรัพย์จะรายงานกำไรได้อย่างโดดเด่น และเติบโตต่อเนื่อง น่าจะเป็นกลุ่มที่สร้างผลตอบแทนได้ดีกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดรวม เช่น DEMCO / TK / TTCL / CPF/ THANI เป็นต้น

	วานนี้		วันก่อนหน้า	
	PER11	PER12	PER11	PER12
SET INDEX	15.44	12.80	15.57	12.78
PSE	18.04	16.45	18.12	16.51
JSE	17.80	14.43	17.97	14.59
KOSPI	21.71	9.37	22.01	9.52
TAIEX	21.33	15.90	21.34	15.89
Straits Time	12.19	13.96	12.22	13.97
SHCOMP	11.39	9.46	11.34	9.44

ที่มา: Bloomberg

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ “ทยอยสะสม” ได้แก่

1. SCC : ราคาปิด 328.00 บาท ราคาเหมาะสม 380.00 บาท

- a) MBKET คงมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการ 2H55 และเชื่อว่ากำไรได้ผ่านพ้นจุดต่ำสุดของปีแล้วใน 2Q55 ที่ผ่านมา และจะเห็นการฟื้นตัวที่ชัดเจน qoq ตั้งแต่ 3Q55 เป็นต้นไป
- b) เนื่องจากธุรกิจปูนซีเมนต์ยังมีความต้องการที่เติบโตต่อเนื่องใน 2H55 โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากการก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐ ขณะที่ธุรกิจปิโตรเคมี ซึ่งมีผลประกอบการค่อนข้างแย่ ใน 2Q55 มีแนวโน้มดีขึ้นมาก ตามการฟื้นตัวของส่วนต่างราคาปิโตรเคมี ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ได้แก่
 - I. ส่วนต่างราคาเอทิลีน เพิ่มขึ้น +63.1% wow เป็น US\$241/ตัน
 - II. ส่วนต่างราคา HDPE เพิ่มขึ้น +10.0% wow เป็น US\$476/ตัน
 - III. คาดว่าจะไม่มียอดขาดทุนจากสต็อกวัตถุดิบ เนื่องจากราคาน้ำมันดิบไปเพิ่มขึ้น +4.8% QTD เป็น US\$101.77/barrel ใน 3Q55
- c) และเป็นหุ้นที่ให้เงินปันผลในเกณฑ์ดี จะช่วยจำกัดความเสี่ยงขาลงของราคาหุ้น โดย SCC จะขึ้น XD เงินปันผล 1H55 หุ้นละ 4.50 บาท ในวันที่ 6 ส.ค. คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผล 1.4% และคาดการณ์เงินปันผลปี 2555 หุ้นละ 11.41 บาท คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผลทั้งปี 3.5%

และ “ซื้อเก็งกำไร” ได้แก่

2. PHATRA : ราคาปิด 36.50 บาท ราคาเหมาะสม 38.13 บาท (อิงราคาปิด KK วานนี้)

- a) ราคาหุ้น PHATRA – KK มีส่วนต่างราคาในกระดานกว้างเกินไป เมื่อเทียบกับ Swap Ratio จากการรวบรวมกิจการที่ 1 หุ้น PHATRA ต่อ 0.9135 หุ้น KK
- b) โดยหากอิงราคาปิด KK วานนี้ ที่ 41.75 บาท จะได้ราคาเหมาะสมของ PHATRA ที่ 38.13 บาท หรือมีส่วนต่างจากราคาปิด PHATRA ในกระดานสูงถึง 4.5%
- c) จึงเปิดโอกาสให้นักลงทุนทำ Pair Trading ได้ โดยการ Switch ออกจากหุ้น KK และเข้าซื้อ PHATRA แทน
- d) และ MBKET คาดว่าการรวบรวมกิจการ และแลกหุ้นจะเสร็จสิ้นในช่วงปลาย 3Q55 ถึงต้น 4Q55 และ KK มีแนวโน้มจ่ายเงินปันผล 1H55 หุ้นละ 1.00 บาท หลังเสร็จสิ้นการรวบรวมกิจการ
- e) ดังนั้น การเข้าซื้อหุ้น PHATRA เพื่อรอเปลี่ยนเป็นหุ้น KK จะให้ผลตอบแทนจากเงินปันผล 1H55 ที่ 2.6% สูงกว่าการลงทุนใน KK โดยตรงซึ่งให้ผลตอบแทนจากเงินปันผล 1H55 ที่ 2.4%

What will DJIA move tonight?

ปัจจัยสำคัญวันนี้ได้แก่ ตัวเลขการจ้างงาน และดัชนี ISM ภาคบริการ

Fund Flow Analysis

Fund Flow in Emerging Markets

ตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ ซื้อสุทธิอีก
 US\$151 ล้าน
 อย่างไรก็ตาม TAIEX กลับมาเป็น
 เป้าหมายของการขายสุทธิอีกครั้ง

ตลาดหุ้น	วานนี้ (US\$ ล้าน)	วันก่อนหน้า (US\$ ล้าน)	YTD 2555 (US\$ ล้าน)	2554 (US\$ ล้าน)
TAIEX	-37.5	334.1	-2,399.2	-9,346.0
KOSPI	178.0	553.5	6,115.7	-8,583.7
JSE	16.6	128.8	736.3	+2,852.9
PSE	4.1	21.0	2,181.9	+1,329.4
ตลาดหุ้นเวียดนาม	1.1	1.9	-21.7	+95.4
SET INDEX	closed	48.3	2,081.2	-167.0

Short-Selling วานนี้

มูลค่ารวมลดลงเหลือ 300 ล้านบาท
 จากวันก่อนหน้า 486 ล้านบาท

Stock	Total Value (mn Bt)	% of trading Volume	Avg.Price (Bt)
PTT	45.37	2.94%	321.31
BBL	30.42	2.82%	196.38
SCB	27.07	2.92%	159.04
TUF	25.32	27.78%	72.99
PTTGC	23.98	4.18%	59.00

Foreign Investors Action วานนี้

คาดต่างชาติทำ Arbitrage ระหว่างตลาด
 หุ้น และ SET50 Futures

	วานนี้	วันก่อนหน้า
ตลาดหุ้น (ล้านบาท)	-348	+1,520
SET50 Futures (สัญญา)	+592	+5,801
SSF (สัญญา)	-69	-23
ตลาดตราสารหนี้ (ล้านบาท)	+16,159	+9,858

นักลงทุนต่างชาติวันพุธกลับมาขายสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการ 348 ล้านบาท เทียบกับ 3 วันทำการก่อนหน้าซื้อสุทธิ 3,538 ล้านบาท สอดคล้องกับตลาดหุ้นอื่นๆ ในเอเชียเกิดใหม่ที่ทิศทางเงินทุนต่างชาติไม่ชัดเจน

แต่ยังคง Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 2 อีก 592 สัญญา รวม 2 วันทำการ Long สุทธิ 6,393 สัญญา เมื่อ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index 6.20 จุด ใกล้เคียงกับวันก่อนหน้า Discount 6.77 จุด ซึ่งน่าจะเป็นการ Arbitrage ด้วยการขายตลาด Spot และ Long ใน SET50 Futures ด้วยต้นทุนที่ต่ำกว่า และทำให้ YTD เป็น Long สุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 1,899 สัญญา

และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 4 มากถึง 16,159 ล้านบาท รวม 4 วันทำการซื้อสุทธิ 35,262 ล้านบาท สะท้อนทิศทางค่าเงินบาทจะยังแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงสั้นนี้

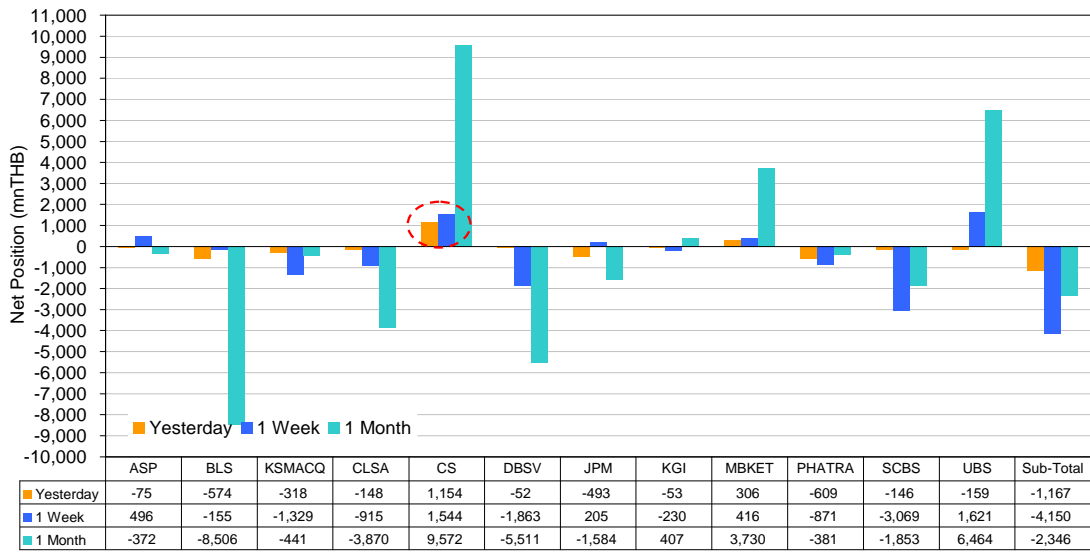
NVDR ยังคงซื้อสุทธิเป็นวันที่ 7 พร้อม
 กระจุยตัวในกลุ่มธนาคาร และกลุ่มวัสดุ
 ก่อสร้างเป็นวันที่ 3

การซื้อขายผ่าน NVDR วานนี้ซื้อสุทธิอีก 1,547 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 1,884 ล้านบาท รวม 7 วันทำการซื้อสุทธิ 7,930 ล้านบาท ภาพรวมของ NVDR สรุปได้ดังต่อไปนี้

1. กลุ่มธนาคารถูกซื้อสุทธิสูงสุดเป็นวันที่ 4 อีก 876 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 765 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่ม ICT ซื้อสุทธิ 246 ล้านบาท กลุ่มวัสดุก่อสร้างซื้อสุทธิ 128 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 742 ล้านบาท กลุ่มอสังหาฯ ซื้อสุทธิ 126 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 95 ล้านบาท
2. กลุ่มขนส่งถูกขายสุทธิสูงสุด แต่ก็เพียง 30 ล้านบาท

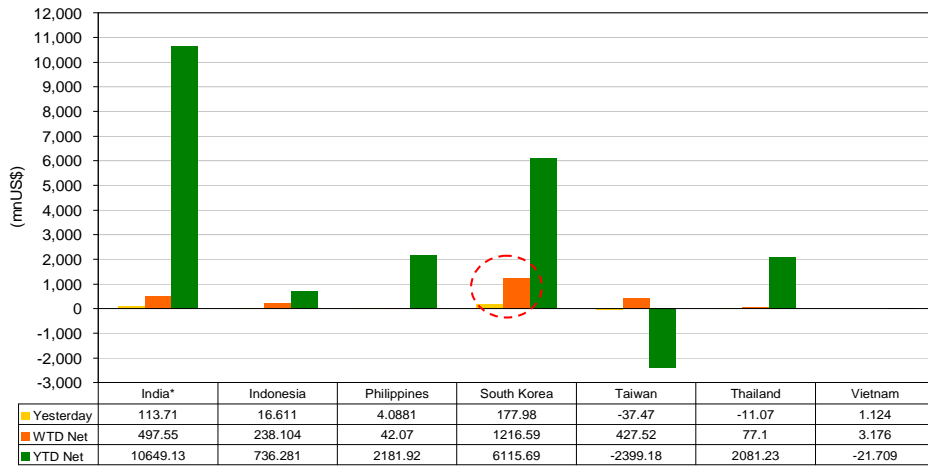
ซื้อสุทธิสูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการซื้อขาย	ขายสุทธิ สูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการขาย
KBANK	325.13	29.16	BIGC	-22.53	21.45
BBL	245.83	39.00	AAV	-20.70	10.73
ADVANC	186.08	13.12	PTT	-12.79	7.32
KTB	147.92	8.95	THRE	-10.58	11.07
SCC	125.11	42.36	AP	-10.22	11.44

Foreign Brokers and Top Retail Broker Positions



Source: SET SMART

Regional Foreign Fund Flows



Source: Bloomberg

* India, Taiwan and Thailand update as of 1 Aug 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	12,878.88	-0.7	-1.5	5.4	SET INDEX	1,201.13	0.2	2.0	17.1
NIKKEI	8,539.71	-1.3	-0.2	1.1	SET50 INDEX	829.10	0.1	2.1	15.4
HSKI	19,690.20	-0.7	2.2	6.8	ENERGY	19,465.62	-0.5	0.4	-2.5
KOSPI	1,851.01	-1.0	1.2	1.4	BANK	489.08	0.4	4.2	30.1
SHANGHAI COMP	2,111.18	-0.6	-0.8	-4.0	ICT	165.47	-0.2	-0.3	35.8
TAIEX	7,267.96	-0.0	2.0	2.8	PROPERTY	185.78	0.5	1.2	28.6
BSE SENSEX	17,224.36	-0.2	2.3	11.4	CONMAT	8,545.30	0.2	3.1	6.1
JAKARTA COMP	4,093.11	-0.9	0.2	7.1	TRANSPORT	103.53	0.9	2.8	21.3
PSE	5,293.40	-0.1	1.4	21.1	COMMERCE	22,246.89	1.0	2.9	34.8
HO CHI MINH INDEX	416.10	0.9	0.7	18.4	MEDIA	72.22	0.4	1.5	30.1
MSCI AP EX JAPAN	419.06	-0.6	2.0	6.7	PETRO	901.67	-0.2	3.3	-0.9

Source: Bloomberg

NVDR Trading Data by Stock (As of 01/08/12)

Top 20 Net BUY

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
KBANK	451.32	126.19	577.51	325.13
BBL	546.76	300.93	847.68	245.83
ADVANC	221.08	35.00	256.07	186.08
KTB	176.43	28.51	204.94	147.92
SCC	331.39	206.27	537.66	125.11
SCB	139.76	54.66	194.43	85.10
BGH	90.56	7.31	97.87	83.24
INTUCH	87.52	20.56	108.09	66.96
TCAP	59.01	3.18	62.19	55.83
PTTGC	56.50	13.51	70.01	42.99
HEMRAJ	42.27	2.77	45.04	39.51
RATCH	35.19	2.34	37.53	32.84
PTTEP	55.90	23.71	79.61	32.18
BEC	37.21	6.59	43.80	30.61
LPN	29.73	1.58	31.30	28.15
LH	32.30	4.65	36.95	27.65
CPF	39.13	13.98	53.12	25.15
AOT	21.00	5.75	26.75	15.25
TMB	15.40	0.48	15.87	14.92
EARTH	14.94	0.40	15.34	14.54

Top 20 Net SELL

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
BIGC	27.85	50.37	78.22	-22.53
AAV	0.52	21.22	21.74	-20.70
PTT	107.31	120.09	227.40	-12.79
THRE	2.72	13.30	16.02	-10.58
AP	12.76	22.98	35.74	-10.22
BECL	4.90	14.63	19.53	-9.72
BTS	2.12	11.79	13.92	-9.67
KK	18.25	27.75	45.99	-9.50
DELTA	1.08	10.53	11.61	-9.46
SNC	0.00	9.00	9.00	-9.00
ESTAR	0.60	8.44	9.03	-7.84
ROBINS	14.76	22.57	37.33	-7.81
BANPU	24.55	32.26	56.81	-7.70
CENTEL	0.01	5.86	5.87	-5.85
SAMART	0.01	5.78	5.79	-5.78
CSL	0.00	5.70	5.71	-5.70
THAI	1.35	6.37	7.72	-5.02
STANLY	0.00	4.94	4.94	-4.94
TICON	0.00	4.44	4.44	-4.44
STPI	0.34	3.81	4.15	-3.47

Top 20 Most Active

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
KBANK	546.76	300.93	847.68	245.83
BBL	451.32	126.19	577.51	325.13
ADVANC	331.39	206.27	537.66	125.11
KTB	221.08	35.00	256.07	186.08
SCC	107.31	120.09	227.40	-12.79
SCB	107.51	99.05	206.56	8.46
BGH	176.43	28.51	204.94	147.92
INTUCH	139.76	54.66	194.43	85.10
TCAP	87.52	20.56	108.09	66.96
PTTGC	90.56	7.31	97.87	83.24
HEMRAJ	55.90	23.71	79.61	32.18
RATCH	27.85	50.37	78.22	-22.53
PTTEP	56.50	13.51	70.01	42.99
BEC	36.93	28.87	65.80	8.07
LPN	59.01	3.18	62.19	55.83
LH	24.55	32.26	56.81	-7.70
CPF	29.12	24.28	53.40	4.85
AOT	39.13	13.98	53.12	25.15
TMB	18.25	27.75	45.99	-9.50
EARTH	42.27	2.77	45.04	39.51

ประเด็นสำคัญด้านเศรษฐกิจ - การเงินรายภูมิภาค

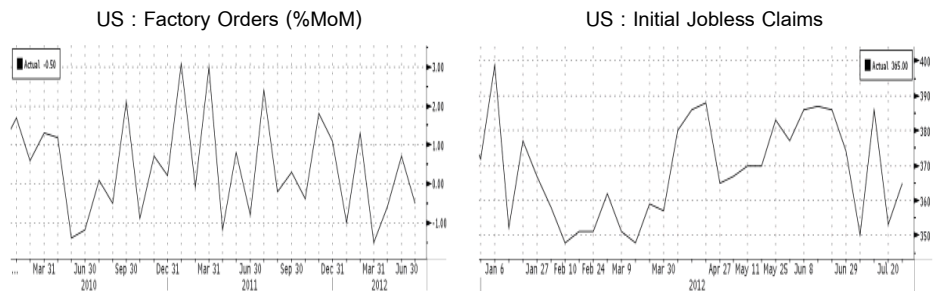


สหรัฐอเมริกา

FOMC คงนโยบายเหมือนเดิม เพียงแต่ส่งสัญญาณพร้อมอัดฉีดสภาพคล่องเพิ่มหากจำเป็น

ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ออกมาทั้งในเชิงบวกและเชิงลบ

- การประชุมเฟด คงนโยบายต่างๆ ไม่มี QE#3: ผลการประชุม FOMC ไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงิน รวมถึงยืนยันคงอัตราดอกเบี้ยต่ำไปจนถึงสิ้นปี 2557 แต่พร้อมยืนยันที่จะเพิ่มมาตรการหากต้องการกระตุ้นเศรษฐกิจให้ฟื้นตัว และตลาดแรงงาน ภายใต้อัตราเงินเฟ้อที่เสถียรภาพ อย่างไรก็ตามการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเติบโตในอัตราที่ชะลอลงจากช่วงต้นปี
- สภาล่างผ่านแผนการยืดอายุโครงการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา: ด้วยคะแนน 256:171 โดยการลดหย่อนดังกล่าวจะยืดไปจนถึงสิ้นปี 2556 ขณะที่ประธานาธิบดี และสภาสูงต้องการให้ผู้มีรายได้สูงจะต้องกลับมาจ่ายภาษีในอัตราปกติในต้นปีหน้า
- ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ออกมาทั้งในเชิงบวกและเชิงลบ
 1. ยอดสั่งซื้อโรงงานเดือน มิ.ย. ลดลงมากกว่าที่ตลาดคาด: -0.5% mom จากเดือน พ.ค. ที่ +0.5% mom ขณะที่ตลาดคาดว่าจะทรงตัวเท่ากับเดือนที่ผ่านมา สะท้อนปริมาณความต้องการสินค้าทุนที่ลดลง กอปรกับยอดสั่งซื้อสินค้าไม่คงทนหดตัวมากที่สุดในรอบ 3 ปี
 2. ยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 28 ก.ค. เพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดคาด: เพิ่มขึ้น 8,000 ราย สู่ระดับ 3.65 แสนราย จากสัปดาห์ก่อนที่ 3.57 แสนราย ส่วนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.70 แสนราย
 3. ยอดขอสวัสดิการว่างงานรวมสิ้นสุดวันที่ 21 ก.ค. ลดลง 1.9 หมื่นราย: สู่ระดับ 3.272 ล้านราย จากสัปดาห์ก่อนที่ 3.291 ล้านราย ขณะที่ตลาดคาด 3.288 ล้านราย



Source: Bloomberg

Source: Bloomberg



ยุโรป

มาตรการพิเศษจาก ECB ยังต้องรออีก 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า

- อิตาลียืนยัน ESM จำเป็นต้องมีใบอนุญาตธนาคาร: เพื่อเป็นการเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ ECB ในการแก้ไขปัญหา นอกจากนี้ยังได้คาดหวังที่จะเห็นธนาคารกลางของแต่ละประเทศจะร่วมทำงานและเดินหน้าไปในทิศทางเดียวกับ ECB ซึ่งเป็นหน่วยงานหลักในการกำกับดูแล
- สเปนขายพันธบัตรได้มากกว่าวงเงินสูงสุด: วานนี้สเปนกำหนดวงเงินขายพันธบัตรสูงสุดไว้ที่ 3.0 พันล้านยูโร แต่สามารถขายได้ 3.13 พันล้านยูโร โดยแบ่งเป็นพันธบัตรอายุ 10 ปี อัตราดอกเบี้ย 6.647% เทียบกับครั้งที่ 6.43% พันธบัตรครบกำหนดเดือนต.ค. 2559 อัตราดอกเบี้ย 5.971% เทียบกับครั้งที่ 5.536%
- ธนาคารกลางอังกฤษคงนโยบายการเงิน: การประชุมวันที่ 2 ส.ค. ธนาคารกลางอังกฤษ BoE คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% และวงเงินรับซื้อสินทรัพย์ GBP3.75 แสนล้าน เป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์
- ECB คงนโยบายการเงิน: ทั้งอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.75% และอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 0.0% ตามที่คาด สำหรับมาตรการเพิ่มเติมจะออกมาในอีก 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า
- ความเสี่ยงในกลุ่มยูโรลดลงเล็กน้อยวานนี้ ยกเว้น อิตาลี: ต่อการคาดหวังเชิงบวกในการประชุม ECB วานนี้ แม้ว่าสเปนจะเผชิญกับต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นในการประมูลพันธบัตรวานนี้ก็ตาม แต่เป็นที่น่าสังเกตว่าอิตาลีกลับมี CDS Spread ที่ขยับขึ้นแรงวานนี้ ส่งสัญญาณลบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อแนวทางการแก้ไขปัญหาหนี้และเศรษฐกิจอิตาลี

	CDS Spread 10 ปี วานนี้	CDS Spread 10 ปี วันก่อนหน้า
สเปน	484.33	485.00
อิตาลี	485.00	457.29
เยอรมัน	108.55	109.31
ฝรั่งเศส	203.16	197.38

- ▼ **ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือน มิ.ย. ของอียู** ซะลดตัวเป็นเดือนที่ 9 ติดต่อกัน: ทรงตัวที่ระดับ -0.5% mom เท่ากับเดือนที่ผ่านมา ขณะที่ตลาดคาด -0.4% mom สะท้อนแรงกดดันด้านต้นทุนการผลิตผ่อนคลายลงต่อเนื่อง ท่ามกลางวิกฤตหนี้สาธารณะที่กำลังลุกลาม

EU : Producer Price Index (%MoM)



Source: Bloomberg

- ▲ **ดัชนี PMI ภาคก่อสร้างเดือน ก.ค. ของอังกฤษ** เพิ่มขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาด: สู่ระดับ 50.9 จุด จากเดือน มิ.ย. ที่ 48.2 จุด ขณะที่ตลาดคาด 48.7 จุด เป็นการเพิ่มขึ้นหลังหดตัวสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปีครึ่งในเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา สะท้อนภาคก่อสร้างเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ท่ามกลางเศรษฐกิจที่เข้าสู่ภาวะถดถอยอย่างเป็นทางการ

UK : PMI Construction



Source: Bloomberg



จีน

- ◆ **จีนลดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหุ้นลง:** โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ก.ย. ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหุ้นจะลดลง 20% คาดว่าจะช่วยลดต้นทุนของนักลงทุนได้ราว 600 ล้านดอลลาร์ในช่วงที่เหลือของปีนี้ ทั้งนี้ในตลาด Futures ที่เซี่ยงไฮ้, ต้าเหลียง และ Zhengzhou จะลดลง 26% ส่วน China Financial Futures Exchange จะลดค่าธรรมเนียม 28.57%



เอเชียแปซิฟิก

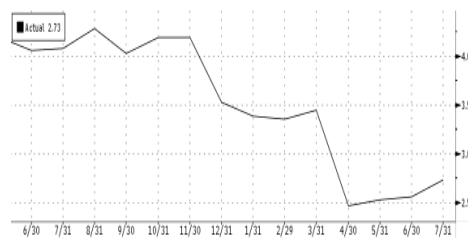
- ▲ **ดุลการค้าเดือน มิ.ย.ของออสเตรเลียเกินดุลสวนทางตลาดคาด:** ที่ระดับ AUD9.0 ล้าน จาก -AUD313 ล้าน ในเดือน พ.ค. ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขาดดุลมากขึ้นที่ -AUD375 ล้าน อย่างไรก็ตามยอดการส่งออกใกล้เคียงกับเดือนก่อน ส่วนยอดการนำเข้าหดตัวลง 2% สะท้อนภาคการผลิตที่อาจหดตัวลงใน 3Q555



ไทย

- ▼ **อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค.ของไทยขยายตัวสูงกว่าคาด:** ที่ 2.73% yoy จาก 2.56% yoy ในเดือน มิ.ย. ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัวเพิ่มขึ้นที่เพียง 2.6% yoy อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อระดับดังกล่าวยังอยู่ระดับต่ำ เนื่องจากราคาวัตุดิบอาหารลดลง เช่น ข้าวสาร ไข่ และเนื้อหมู

Thailand : Inflation (% YoY)



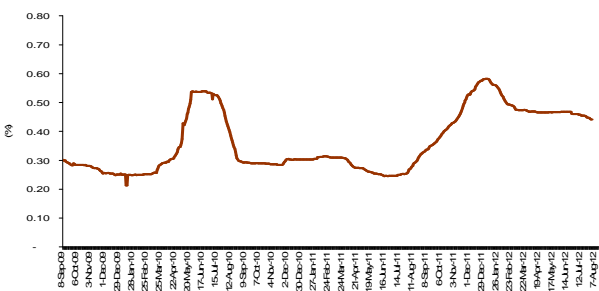
Source: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และ CDS ที่สำคัญ

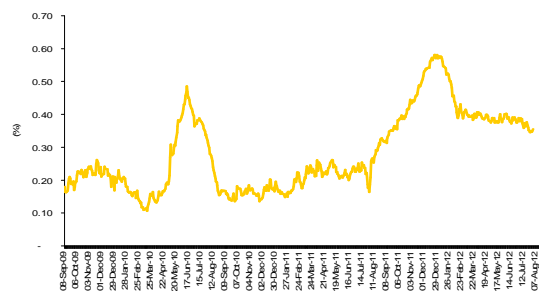
เงินทุนไหลกลับเข้า Safe haven อีกครั้ง

- ▲ อัตราดอกเบี้ย LIBOR3M เพิ่มขึ้นเป็นวันแรกในรอบ 5 วันทำการ
 1. LIBOR 3M = ปิดที่ 0.4419% เพิ่มขึ้น 0.03bps จากวันก่อนหน้า -0.10bps
 2. HIBOR 3M = ปิดที่ 0.4014% ลดลงเป็นวันที่ 2 อีก 0.04bps จากวันก่อนหน้าลดลง 0.04bps เช่นกัน
- ▲ และ Ted Spread เพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 2 เช่นกัน: ปิดที่ 0.3557% เพิ่มขึ้น 0.53bps จากวันก่อนหน้า +0.41bps ทั้งนี้เป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราเร่งเมื่อเทียบกับ LIBOR3M และเมื่อคำนวณย้อนกลับเป็นผลตอบแทนจากพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 3 เดือน ลดลง 0.10bps จากวันก่อนหน้าลดลง 0.71bps เนื่องจากภาวะถดถอยในสินทรัพย์เสี่ยงที่ไม่ชัดเจน การคาดหวังเชิงบวกต่อการประชุม ECB ก่อนหน้านี้ กลับกลายเป็นแรงกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยง เมื่อไม่มีมาตรการพิเศษใดๆ ตามมา เงินทุนย้ายจาก สินทรัพย์เสี่ยงเข้าสู่ Safe haven อย่างพันธบัตรระยะสั้นของสหรัฐฯ

LIBOR Rate: 3M



US TED Spread



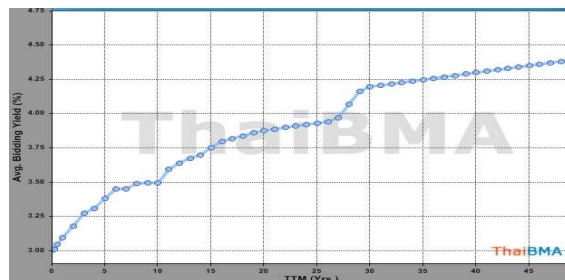
Source: Bloomberg

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลง หลังนักลงทุนเข้าพักเงินเพื่อรอดผลการประชุมเฟด โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 4 ติดต่อกันด้วยมูลค่าหนาแน่นอย่างมีนัยยะ

- ตลาดพันธบัตรในประเทศ: ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลงเล็กน้อย หลังนักลงทุนเข้าพักเงินเพื่อรอดผลการประชุมเฟด ทำให้อุปสงค์ต่อ safe haven เพิ่มขึ้น โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 4 ติดต่อกันด้วยมูลค่าหนาแน่นอย่างมีนัยยะ 16,160 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 9,858 ล้านบาท ทำให้สถานะซื้อสุทธิ YTD เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 573,334 ล้านบาท

Term	Yield	Change (bps)
1 Month	2.96704	-0.14
3 Month	3.01416	0
6 Month	3.02292	0
3 Year	3.10589	-0.50
5 Year	3.17324	-0.44
7 Year	3.25006	-0.28
10 Year	3.31570	-1.08

Thailand : Government Bond Yield Curve



Source: ThaiBMA

Thai Baht Implied Interest Rate Movement

Term	31/07/12	30/07/12	27/07/12	26/07/12	25/07/12	24/07/12
2 Day	2.79	2.84	2.98	2.97	2.97	2.94
1 Week	2.93	2.97	3.01	3.01	2.96	2.96
1 Month	2.89	2.95	2.95	2.94	2.85	2.94
2 Month	2.87	2.91	2.90	2.90	2.79	2.80
3 Month	2.84	2.85	2.87	2.86	2.83	2.82
6 Month	2.82	2.82	2.83	2.83	2.80	2.79
9 Month	2.87	2.87	2.88	2.86	2.84	2.86
12 Month	2.93	2.94	2.94	2.93	2.90	2.90

Source: BOT

ความเสี่ยงในเอเชียลดลงอีกครั้ง แต่ก็
เพียงเล็กน้อย

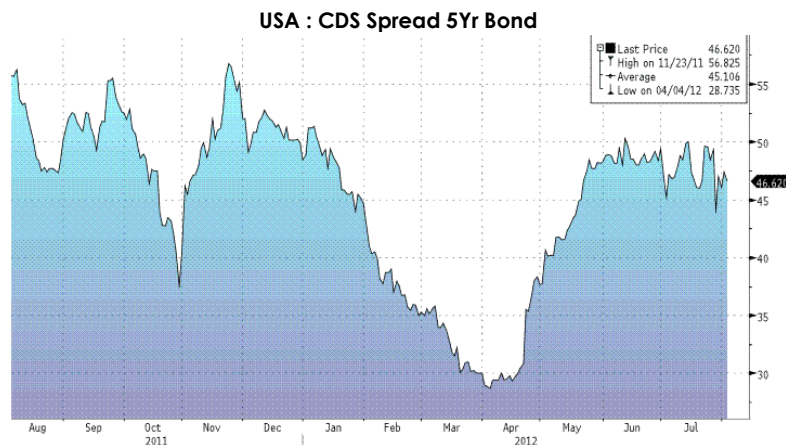
ความเสี่ยงของประเทศไทยลดลงอีกครั้ง: CDS Spread ของประเทศไทย อายุ 5 ปี ปิดที่ 134.17bps จากวันก่อนหน้าที่ 135.70bps ด้าน CDS Spread ของจีน อายุ 5 ปี ลดลงเช่นกัน ปิดที่ 111.41bps จากวันก่อนหน้า 111.68bps



Source: Bloomberg

และความเสี่ยงสหรัฐฯ ลดลงเล็กน้อย
เช่นกัน

CDS Spread ของสหรัฐฯ ลดลงเช่นกัน: CDS Spread อายุ 5 ปีของสหรัฐฯ ปิดที่ 46.62bps จากวันก่อนหน้า 47.42bps แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะออกมาไม่ชัดเจนในด้านใดด้านหนึ่ง



Source: Bloomberg

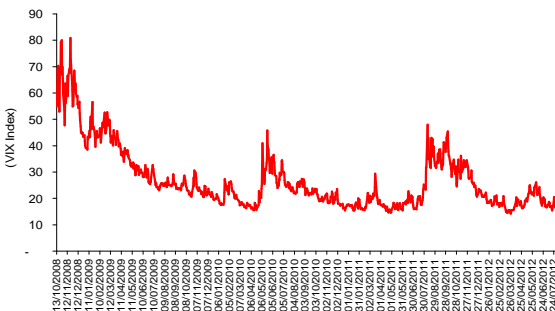
ภาวะตลาดหุ้น – ตลาดตราสารหนี้ที่สำคัญ

ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวลงวันที่ 4 ติดต่อกัน จากความผิดหวังที่ ECB ยังไม่มีการออกมาตรการแก้ไขปัญหาหนี้สินยุโรปเพิ่มเติม

ตลาดต่างประเทศ:

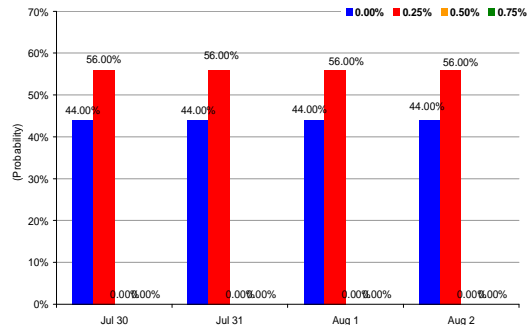
- ▼ DJIA ปรับตัวลงวันที่ 4 ติดต่อกัน : ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวลง 92.18 จุด หรือ -0.71% ปิดที่ 12,878.88 จุด ปรับตัวลงวันที่ 4 ติดต่อกัน จากความผิดหวังจากการประชุม ECB เนื่องจากยังไม่มีการออกมาตรการเพื่อแก้ไขปัญหานี้สินสาธารณะยุโรปเพิ่มเติม และคงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 0.75% ขณะที่การเตรียมเข้าซื้อพันธบัตรของประเทศที่มีปัญหา เช่น สเปน และอิตาลี ของกองทุน ESM ต้องรอการอนุมัติอย่างเป็นทางการของประเทศสมาชิกใน EU ก่อน และคาดว่าจะเริ่มได้ในเดือน ก.ย.2555 ขณะที่หุ้น Knight Capital ปรับตัวลงถึง 62.8% เหลือ US\$2.58 ทำระดับต่ำสุดตั้งแต่ปี 1998 เนื่องจากเหตุผิดพลาดทางด้านระบบซื้อขาย ส่งผลให้บริษัทจะได้รับความเสียหายถึง US\$440 ล้าน อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นยังดีดตัวขึ้นได้จากจุดต่ำสุดของวันที่ลดลงถึง 192.1 จุด และ VIX Index ลดลง -7.3% ปิดที่ 17.57 จุด
- ▲ กระแสเงินทุนเข้าสู่ Safe Haven: ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯปรับลดลง หลังนักลงทุนผิดหวังกับผลการประชุม ECB ที่ไม่มีมาตรการแก้ไขวิกฤตหนี้สาธารณะออกมาเพิ่มเติม ทำให้อุปสงค์ต่อ Safe Haven เพิ่มขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับลดลง 4.6bps ปิดที่ระดับ 1.478%, ผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี ปรับลดลง 4.4bps ปิดที่ 2.554% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ปรับลดลง 0.4bps ปิดที่ระดับ 0.223% โดยในสัปดาห์นี้ไม่มีการเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ แต่อย่างไรก็ตาม จากสัปดาห์ก่อนที่มีการประมูลคิดเป็นวงเงินประมูลทั้งสิ้น US\$ 9.9 หมื่นล้าน

VIX Index



Source: Bloomberg

Fed Fund Rate Futures



Source: Bloomberg

SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน ทะลุ 1200 จุด

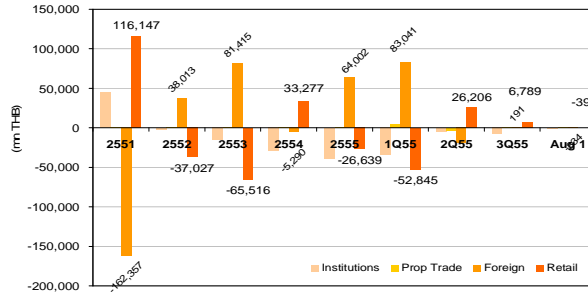
ตลาดในประเทศ

- ▲ SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน ทะลุ 1200 จุด: แม้ว่าเราจะกังวลว่ากรอบแคบตลอดช่วงโหมงการซื้อขาย แต่ด้วยบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปที่เป็นบวก อีกทั้งแรงเก็งกำไรต่อการประชุม FOMC และ ECB ส่งผลให้ดัชนีทดสอบและยืนเหนือ 1200 จุดได้ในช่วงท้ายของการซื้อขาย ปิดตลาดดัชนีอยู่ที่ระดับ 1201.13 จุด เพิ่มขึ้น 1.83 จุด หรือ +0.2% มูลค่าการซื้อขาย 2.55 หมื่นลบ.
- ▲ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการ: ด้วยมูลค่า 334 ลบ.จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1.54 พันลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นซื้อสุทธิลดลงอยู่ที่ระดับ 6.49 หมื่นลบ.
- ▲ นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน: ด้วยมูลค่า 951 ลบ.จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 2.86 พันลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นขายสุทธิเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 4.62 หมื่นลบ. นักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์(Prop Trade) ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน คิดเป็นมูลค่า 1.32 พันลบ.
- ▲ หุ้นกลุ่มธนาคารปิดบวกต่อเนื่องเป็นวันที่ 4:

 1. กลุ่มค้าปลีก +1.0%: SINGER +2.5%, CPALL +2.2%, HMPRO +1.7%, BJC +0.6%
 2. กลุ่มธนาคาร +0.4%: KTB +3.7%, KK +1.8, BBL +1.0%
 3. ส่วนกลุ่มพลังงาน -0.5%: PTT -1.2%, ESSO -1.0%, PTTEP -0.3%
 4. กลุ่ม ICT -0.2%: นำโดย DTAC -3.7% จากการขึ้น XD
 5. กลุ่มปิโตรเคมี -0.2%: IVL -0.8%, VNT -0.6%
- ▲ นักลงทุนต่างชาติยังคง Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 2: อีก 592 สัญญา รวม 2 วันทำการ Long สุทธิ 6,393 สัญญา เมื่อ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index 6.20 จุด ใกล้เคียงกับวันก่อนหน้า Discount 6.77 จุด ซึ่งน่าจะเป็นการ Arbitrage ด้วยการขายตลาด Spot และ Long ใน SET50 Futures ด้วยต้นทุนที่ต่ำกว่า และทำให้ YTD เป็น Long สุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 1,899 สัญญา

SET+MAI	Latest	Prior date	YTD
Institute	-951.10	-2,862.11	-46,181.99
Prop	1,323.52	979.01	1,837.37
Foreigner	-333.73	1,542.92	64,941.54
Retail	-38.70	340.17	-19,849.26

Customer Type Breakdown in SET&MAI



Source: SET SMART

ภาวะราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบตลาด NYMEX และ DUBAI ปรับตัวลงจากความผิดหวังต่อการประชุม ECB แต่ BRENT ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย

ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวลงวันที่ 3 ติดต่อกัน

BDI ยังปรับตัวลงเป็นวันที่ 18 ติดต่อกัน

ราคาฝ้ายปรับตัวขึ้นเล็กน้อย แต่ราคาถั่วเหลือง และน้ำตาลปรับตัวลง

และราคากาแฟในล่วงหน้าปรับตัวลงทั้ง 3 ตลาด

- ▼ **ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับตัวลง :** ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. 2555 ปิดที่ US\$87.13/barrel ลดลง US\$1.78/barrel หรือ -2.00% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$88.91/barrel แต่ปรับตัวขึ้นเช้าเป็น US\$87.43/barrel จากปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อ

 - Dollar Index แข็งค่าขึ้น +0.28% dod เป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน
 - ความผิดหวังของนักลงทุน หลัง ECB ยังไม่มีการออกมาตรการแก้ไขปัญหานี้สินยุโรปเพิ่มเติม
 - อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นเช้านี้ จากความกดดันต่อปัญหาในตะวันออกกลาง ได้แก่ ความรุนแรงในซีเรีย และความขัดแย้งระหว่างอิหร่านกับชาติตะวันตก
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ BRENT ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย :** ปิดที่ US\$105.83/barrel เพิ่มขึ้น US\$0.18/barrel หรือ +0.17% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$105.65/barrel
- ▼ **ราคาน้ำมันดิบ DUBAI ปรับตัวลง :** ปิดที่ US\$101.77/barrel ลดลง US\$0.17/barrel หรือ -0.17% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$101.94/barrel
- ▼ **ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวลงวันที่ 3 ติดต่อกัน :** ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$1,590.70/ounce ลดลง US\$16.60/ounce หรือ -1.03% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$1,607.30/ounce ปรับตัวลงวันที่ 3 ติดต่อกัน เนื่องจาก ECB ยังไม่มีการออกมาตรการเพิ่มเติม และส่งผลให้ Dollar Index กลับเข้าสู่ทิศทางแข็งค่าอีกครั้ง
- ▼ **BDI ปรับตัวลงวันที่ 18 ติดต่อกัน :** ปิดที่ 861 จุด ลดลง 17 จุด จากวันก่อนหน้าที่ 878 จุด
- ▲ **WTI Crack เพิ่มขึ้น :** ปิดที่ US\$33.01/barrel เพิ่มขึ้น +8.34% dod
- ▲ **ราคายางตลาด Future ปรับตัวขึ้นในรอบ 4 วัน :** ราคายางตลาดญี่ปุ่น ปิดที่ 231.00 เยน / กิโลกรัม เพิ่มขึ้น +0.74% dod จากวันก่อนหน้าที่ 229.30 เยน / กิโลกรัม ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในรอบ 4 วัน แต่ยังมีทิศทางเคลื่อนไหวในกรอบแคบ เนื่องจากยังไม่มีปัจจัยบวกที่ชัดเจน
- ▲ **ราคาฝ้าย ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย :** ราคาฝ้ายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์ก ปิดที่ US\$0.709/ปอนด์ เพิ่มขึ้น +0.58% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$0.705/ปอนด์
- ▼ **ราคาถั่วเหลืองตลาด CBOT ปรับตัวลง :** ราคาถั่วเหลือง ตลาด CBOT ส่งมอบเดือน พ.ย. 2555 ปิดที่ US\$16.16/bushel ลดลง -0.77% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$16.29/bushel ปรับตัวลงจาก Dollar Index ที่แข็งค่าขึ้น +0.28% dod เป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน
- ▼ **ราคาน้ำตาล NYMEX ปรับตัวลงวันที่ 3 ติดต่อกัน :** ราคาน้ำตาลตลาด NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. 2555 ปิดที่ 22.04 เซนต์/ปอนด์ ลดลง -2.30% dod จากวันก่อนหน้าที่ 22.56 เซนต์/ปอนด์ ปรับตัวลงวันที่ 3 ติดต่อกัน จากปัจจัยลบ คือ ปริมาณน้ำตาลส่วนเกินจากอินเดีย
- ▼ **ราคากาแฟในล่วงหน้าลดลงทั้ง 3 ตลาด**

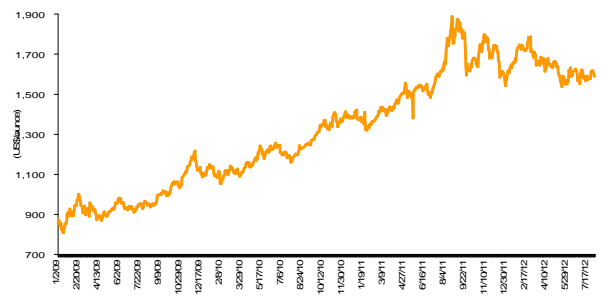
 - ราคากาแฟในล่วงหน้าในตลาด Rotterdam ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$93.55/ตัน ลดลง -1.11% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$94.60/ตัน
 - ราคากาแฟในล่วงหน้าในตลาด Richard Bay ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$89.05/ตัน ลดลง -0.95% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$89.90/ตัน
 - ราคากาแฟในล่วงหน้าในตลาด Newcastle ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$89.65/ตัน ลดลง -0.72% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$90.30/ตัน

NYMEX Crude Futures



Source: Bloomberg

COMEX Gold Future



Source: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญ

นักค้าเงินชายเงินยูโรต่อเนื่อง จากความผิดหวังต่อตัวเลขเศรษฐกิจอียู และการประชุม ECB แนวโน้มค่าเงินยูโรจะอ่อนค่าลงต่อเนื่อง

▲ ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าเมื่อเทียบกับยูโรต่อเนื่องเป็นวันที่ 2: นอกเหนือจากการผิดหวังต่อการประชุม ECB ในวานนี้ที่ไม่มีมาตรการพิเศษใดๆ ออกมาเรียกความเชื่อมั่นจากนักลงทุนทั่วโลกได้แล้ว ตัวเลขเศรษฐกิจในอียูที่ส่งสัญญาณตกถอยมากยิ่งขึ้น ทั้งภาคการผลิต และความเสี่ยงต่อการเกิดภาวะเงินฝืด เมื่อดัชนีราคาผู้ผลิตหดตัวลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้เงินทุนไหลเข้า Safe Haven อย่างดอลลาร์สหรัฐฯ และเยนญี่ปุ่นต่อเนื่อง

1. Yen/US\$: ค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดต่ำกว่า Yen 80/US\$ เป็นวันที่ 29 โดยปิดที่ 78.24 เยน/US\$ แข็งค่า 0.23% dod ล่าสุดเช้าวันนี้ ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นอีก ซื้อขายที่ Yen78.09 /US\$
2. US\$/Euro: เงินยูโรเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดต่ำกว่า US\$1.23/euro เป็นวันที่ 4 มาอยู่ที่ US\$1.2183/euro อ่อนค่าเป็นวันที่ 2 อีก 0.37% dod ล่าสุดเช้านี้ ค่าเงินยูโรอ่อนค่าลงอีก ซื้อขายที่ US\$1.2172/euro
3. US\$/GBP: เงินปอนด์อังกฤษเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าเป็นวันที่ 4 อีก 0.17% dod ปิดที่ US\$1.5514/GBP ล่าสุดเช้าวันนี้เงินปอนด์อ่อนค่าลงเล็กน้อย ซื้อขายที่ US\$1.5512/GBP
4. THB/US\$: ค่าเงินบาท on shore วานนี้ อ่อนค่าเป็นวันที่ 2 อีก 0.05% dod ปิดที่ 31.56 บาท/US\$ ล่าสุดเช้าวันนี้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงอีก ซื้อขายที่ 31.59 บาท/US\$

(เวลา 7.41 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	50.5	50.1
ดัชนี HSBC PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ค.ของจีน		48.2	-	49.3
ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ค. ของเยอรมัน		43.3	43.3	43.0
ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ค. ของอียู		44.1	44.1	44.0
ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ค. ของอังกฤษ		48.4	48.4	45.4
การจ้างงานภาคเอกชนเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		172K	120K	163K
ดัชนี ISM Manufacturing เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		49.7	50.2	49.8
ค่าใช้จ่ายภาคการก่อสร้างเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		1.6% mom	0.4% mom	0.4% mom
FOMC Meeting	วันที่ 2 ส.ค.	0.25%	0.25%	0.25%
ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือน มิ.ย. ของอียู		-0.5% mom	-0.4% mom	-0.5% mom
การประชุม BOE		0.50%	0.50%	0.50%
การประชุม ECB		0.75%	0.75%	0.75%
ยอดขอสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		357K	370K	365K
ยอดสั่งซื้อโรงงานเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		0.7% mom	0.5% mom	-0.5% 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	2.60% yoy	2.73% yoy
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค.ของไทย	วันที่ 3 ส.ค.	68.5	-	

ที่มา: Bloomberg, ธปท., SET

ข้อมูลแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)
ประจำวันที่ 1 ส.ค. 2555

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา/ จำหน่าย	จำนวน	ราคา	วิธีการได้มา/ จำหน่าย
KK	ประวิทย์ วรุตบางกูร	หุ้นสามัญ	31/07/2555	10,000	41	ขาย
BLAND	อัครวิทย์ ศรีสัตยพนธ์	หุ้นสามัญ	30/07/2555	100,000	0.82	ขาย
BLAND	อัครวิทย์ ศรีสัตยพนธ์	หุ้นสามัญ	31/07/2555	100,000	0.83	ขาย
BANPU	องอาจ เอื้ออภิญญกุล	หุ้นสามัญ	30/07/2555	3,200	404	ซื้อ
BANPU	องอาจ เอื้ออภิญญกุล	หุ้นสามัญ	31/07/2555	5,000	400	ซื้อ
SALEE	สมศักดิ์ พุกกะวัน	หุ้นสามัญ	30/07/2555	36,000	7.1	ขาย
AP	ปิยวัฒน์ สื่อไพศาล	หุ้นสามัญ	31/07/2555	250,000	7.4	ขาย
AP	ปิยวัฒน์ สื่อไพศาล	หุ้นสามัญ	31/07/2555	73,500	7.45	ขาย
EARTH	พิสุทธิ์ พิหเคนทร์	หุ้นสามัญ	30/07/2555	20,004,402	0	โอนออก
EARTH	พิสุทธิ์ พิหเคนทร์	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	30/07/2555	3,493,680	0	โอนออก



บทวิเคราะห์ประจำวัน

AMATA

Earnings Preview

BUY

- เราคาดรายได้ของ AMATA ใน 2Q55 ที่ 1,270 ล้านบาท (+45% YoY และ +42% QoQ) โดยคาดสัดส่วน 25% เป็นรายได้สาธารณูปโภคและค่าเช่า ส่วนที่เหลือ 75% เป็นรายได้จากการขายที่ดิน โดยเราคาดการณ์โอนกรรมสิทธิ์ที่ดินประมาณ 415 ไร่และกว่า 96% เป็นยอดมาจากอคมตะขิตีและส่วนที่เหลืออีกเล็กน้อยมาจากอคมตะนคร เราคาดอัตรากำไรขั้นต้นที่ 50% เปรียบเทียบกับ 52% ใน 1Q55 และ 43% ใน 2Q54 ขณะที่ค่าใช้จ่ายอื่นคาดว่าจะทรงตัวจากไตรมาสที่ผ่านมา ดังนั้นเรคาดกำไรสุทธิของ 2Q55 เท่ากับ 315 ล้านบาท (+88% YoY และ 59% QoQ)
- AMATA มียอดขายที่ดินของ 1H55 ที่ 1,080 ไร่ (1Q55 เท่ากับ 808 ไร่เป็นยอดจากอคมตะนคร 35 ไร่และอคมตะขิตี 773 ไร่และใน 2Q55 ที่ 272 ไร่ เป็นยอดจากอคมตะนคร 110 ไร่และอคมตะขิตี 162 ไร่) ดังนั้นยอดขายของ 1H55 คิดเป็น 36% ของเป้าในปีที่บริษัทตั้งไว้ที่ 3,000 ไร่ (+89% YoY) โดยคาดว่ากลุ่มลูกค้าหลักยังคงเป็นสัญญาที่ดินในกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ นอกจากนี้ AMATA มียอดที่เป็นการแจ้งความจำนงค์ขอซื้อขาย (Letter of Intent - LOI) อีกกว่า 800 ไร่ซึ่งคาดว่าจะเซ็นสัญญาได้ภายใน 2H55 นี้เป็นปัจจัยหนุนที่ช่วยในยอดขายของปีนี้ถึงเป้าได้ นอกจากนี้ AMATA ยังมี Upside จากการขายที่ดินแปลงใหญ่กว่า 1,000 ไร่ให้กลุ่มร่วมทุน Holley ซึ่งคาดว่าจะเกิดการขายเร็วที่สุดในช่วงสิ้นปีนี้
- จากยอดขายที่โดดเด่นและรายได้จาก สาธารณูปโภคและค่าเช่าที่เติบโตต่อเนื่อง เราคงประมาณการรายได้ของปี 2555 เท่ากับ 5,359 ล้านบาท (+43% yoy) และกำไรสุทธิเท่ากับ 1,101 ล้านบาท (+18% yoy) โดยเราเชื่อว่าบริษัทจะเติบโตมากขึ้นในปี 2556 จากยอดขายของปีนี้จะสะสมเป็น Backlog สำหรับปี 2556 เป็นต้นไปและในปี 2556 มีการรอรับรายได้จากการขายที่ดินแปลงใหญ่ให้กับ Canadoil ดังนั้นเรคาดว่าในปี 2556 AMATA จะมียอดรายได้และกำไรสุทธิเติบโต 29% yoy และ 55% yoy ตามลำดับและ AMATA มีประเด็นบวกจากการปรับราคาขายเพิ่มขึ้นไม่น้อยกว่า 10-15% ทั้งในอคมตะนครและอคมตะขิตี ซึ่งราคาขายใหม่จะใช้กับลูกค้ากลุ่มที่เริ่มเข้ามาติดต่อซื้อขายในปัจจุบัน โดยราคาที่ปรับเพิ่มขึ้นจะส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2556 เป็นต้นไปปรับตัวดีขึ้น
- เรามีมุมมองที่เป็นบวกต่อ AMATA จากยอดขายที่ดินที่เติบโตซึ่งจะเป็น Backlog สนับสนุนการเติบโตในปี 2555 - 2556 จากการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมของปี 2555 บนฐานของวิธี Forward PER ที่ 20 เท่าเราได้ราคาเป้าหมายเท่ากับ 20.70 บาท/หุ้นคงคำแนะนำ "ซื้อ"

PTT

Earnings Preview

BUY

- เราคาดผลประกอบการ 2Q55 ของ PTT จะมีกำไรสุทธิ 7,825 ล้านบาท (-75.9% YoY และ -79.1% QoQ) กำไรที่อ่อนตัวลงเป็นผลจากราคาน้ำมันที่อ่อนตัวระหว่างไตรมาส และรายการพิเศษจากการตั้งสำรองกว่า 4,000 ล้านบาท รวมถึงการตัดจำหน่ายและผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของ PTTEP ที่มีภาษีรอดตัดบัญชีเพิ่มขึ้นจากค่าเงินบาทที่อ่อนตัว โดย PTTEP รายงานผลประกอบการต่ำกว่าคาด โดยมีกำไรเพียง 7,733 ล้านบาท เราคาด PTT จะรับรู้ส่วนแบ่งจากบริษัทย่อยในธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมีไตรมาสที่ลดลงจาก +10,409 ล้านบาท ใน 2Q54 และ +10,289 ล้านบาท ใน 1Q55 เป็นขาดทุน -4,738 ล้านบาท มีเพียง PTTGC บริษัทเดียวที่ยังรายงานผลประกอบการเป็นบวก

- ราคาผลประกอบการของ PTT (ไม่รวมรายการพิเศษ) จะยังคงแข็งแกร่งแม้ธุรกิจก๊าซฯ จะได้รับผลกระทบบ้างจากราคาผลิตภัณฑ์จากโรงแยกฯ ลดลงตามราคาปิโตรเคมีอ้างอิง แต่ได้รับการชดเชยบางส่วนจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายก๊าซจากโรงแยกฯ (1.6 ล้านตัน +8.4% YoY, +9.5% QoQ) และปริมาณขายก๊าซผ่านท่อ (4,507 ล้านลบฟุตต่อวัน +4.1% YoY, +5.2% QoQ) ธุรกิจน้ำมันอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยรวมผลกระทบจากกำไรขาดทุนจากสต็อกน้ำมันอยู่ที่ 0.29 บาทต่อลิตร (+22.2% YoY และ 0.1% QoQ) ด้วยปริมาณขายรวมที่ทรงตัวที่ 21,748 ล้านลิตร (+1.0% YoY, 1.3% QoQ) ธุรกิจถ่านหินคาดจะมีกำไรเพิ่มขึ้นตามปริมาณขายที่เพิ่มเป็น 2.7 ล้านตัน (+9.0% YoY, +35% QoQ) ขณะที่ราคาเฉลี่ยทรงตัวที่ 94.5 เทรินเยนต่อตัน (-0.1% YoY, -0.3% QoQ)
- แม้เราจะคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยที่ 106 เหรียญต่อบาร์เรลในปี 2555 แต่รายการพิเศษจากการตั้งสำรองสินทรัพย์ในต่างประเทศและการปรับประมาณการของบริษัทร่วมในธุรกิจโรงกลั่นที่เราได้ดำเนินการไปแล้วก่อนหน้านี้ ทำให้เราจึงปรับประมาณการของ PTT ลง 10.6% และ 5.0% ในปี 2555-56 เป็น 105,514 และ 116,093 ล้านบาท ราคาเป้าหมายจากวิธี SOTP ลดลงเป็น 392 บาท จาก 402 บาท โดยแนวโน้มผลประกอบการ 3Q55 คาดจะฟื้นตัวหลังไม่มีผลกระทบจากขาดทุนสต็อกน้ำมัน และการตั้งสำรองจำนวนมาก

TTA	Earnings Preview	HOLD
<ul style="list-style-type: none"> • คาดใน 3Q54/55 (เม.ย.-มิ.ย.) TTA ขาดทุนจากการดำเนินปกติ เพียง 116 ล้านบาท ลดลง 43% QoQ ผลักดันจาก 2 ธุรกิจ คือ (1) ธุรกิจวิศวกรรมได้นำและพลังงาน กลับมาดำเนินงานได้ตามปกติหลังถูกดูถูกรวมทบกว่นในไตรมาสก่อน โดยอัตราการให้บริการเรือวิศวกรรมได้นำเพิ่มขึ้นจากเฉลี่ย 59% ในไตรมาสก่อนเป็น 78% ขณะที่เรือชุด MRT-1 ได้กลับเข้าประจำการในฐานะเรือสนับสนุนเป็นครั้งแรกหลังจากถูกปลดระวางจากการเป็นเรือชุดตั้งแต่ปีก่อน และ (2) ธุรกิจเรือเทกองเริ่มกลับมาให้บริการผ่านคัมพูน (EBIT) ได้อย่างเหลือเชื่อ ขณะที่ภาพ YoY แน่ใจว่ายังคงภาพอ่อนแอ เนื่องจากฐานกองเรือที่เล็กกว่า 27% จากกลยุทธ์ลดขนาดกองเรือขณะตลาดซบเซาก่อนหน้านี้ และค่าระวางที่ต่ำกว่า 17% ตามทิศทางของดัชนี BDI • ธุรกิจเรือเทกองฟื้นได้อานิสงค์จากค่าระวางในตลาดที่ฟื้นตัวเช่นเดียวกับดัชนี BDI ที่ฟื้นตัว 18.1% QoQ นอกจากนี้ ผลของการขนส่งสินค้าที่ใช้ความชำนาญสูง เช่น ท่อเหล็ก แร่เหล็ก ไปส่งในยุโรปตอนบน ทำให้กองเรือกว่า 50% ยังคงให้บริการในทะเลแอตแลนติกซึ่งเป็นพื้นที่ที่มีค่าระวางสูง ขณะเดียวกันที่มีการตลาดสามารถหางานขนส่งเมล็ดธัญพืชได้ในเขตทะเลแอตแลนติกนี้ระหว่างไตรมาส ทำให้ธุรกิจเรือเทกองจึงรักษาค่าระวางที่น่าพอใจในสภาพตลาดที่ซบเซาเช่นนี้ต่อไปได้อีกไตรมาส คาด TTA จะมีค่าระวาง 10,240 เหรียญ/ลำ/วัน เพิ่มขึ้น 7.6% QoQ ขณะที่ต้นทุนทรงตัวหลังได้ทยอยปรับลดต้นทุนมาอย่างต่อเนื่องแล้ว • UMS ยังคงเป็นหน่วยธุรกิจเดียวที่ยังไม่มีพัฒนาการในเชิงบวก โดยยังคงอยู่ระหว่างเร่งระบายขายถ่านหินขนาดเล็กออกจากโรงงานที่ จ.สมุทรสาคร ซึ่งล่าสุดขายถ่านหินออกได้แล้ว 50% ของปริมาณข้อกำหนด 4 แสนตัน และมีแนวโน้มต้องใช้เวลากว่า 2 ไตรมาสเนื่องจากฤดูฝนในช่วงนี้ ทำให้ปริมาณสั่งซื้อชะลอลงไป ดังนั้น UMS จะยังคงส่งผลขาดทุนมายัง TTA สูงราว 60 ล้านบาทในไตรมาสนี้ • เรายังคงเห็นถึงพัฒนาการเชิงบวกของ TTA อย่างค่อยเป็นค่อยไป จากคาดการณ์ขาดทุนที่ลดลงใน 3Q54/55 ยังคงเป็นไปตามประมาณการของเรา โดยภาพปีหน้า (ดูตาราง 3 หน้า 3) การรับมอบเรือขุดน้ำมันใหม่ 3 ลำขณะที่อุปสงค์ในตลาดยังดี เป็นประเด็นบวกที่น่าสนใจ พร้อมทั้งปัจจัยลบจาก UMS ก็น่าจะหมดไปได้ในช่วง 1Q55/56 ขณะที่กลยุทธ์การบริหารกองเรือแบบเชิงรุกไม่ยึดติดกับพื้นที่ และการเข้มงวดด้านต้นทุนตลอดปีที่ผ่านมา ทำให้ TTA ดูน่าสนใจหากอุตสาหกรรมกลับมาฟื้นตัวในอนาคต เราคงคำแนะนำ "ถือ" ราคาเหมาะสม 21.00 บาท/หุ้น อิง P/BV 0.5x 		

Street Talks

‘ทียูเอฟ’มั่นใจปีนี้จะเติบโต15%จ่อลงทุนนอกต่อ (กรุงเทพธุรกิจ)
 นายธีรพงศ์ จันศิริ ประธานกรรมการบริหาร บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ หรือทียูเอฟ เปิดเผยว่า บริษัทยังคงคาดการณ์ ผลประกอบการปีนี้จะเติบโต 15% เป็นผล มาจากการเติบโตของทุกธุรกิจ ทั้งทูน่า และ กุ้ง แม้จะมีวิกฤติหนี้ในยุโรปและปัญหาเศรษฐกิจในสหรัฐ แต่ก็ไม่ได้ส่งผล กระทบต่อยอดขายคำสั่งซื้อ (ออเดอร์) ของบริษัท เนื่องจากกิจกรรมของบริษัทเป็นธุรกิจอาหาร ที่จำเป็นต้องบริโภค

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : เรายังคงมองเป็นบวกต่อ TUF โดยคาดว่ากำไรปีนี้จะเติบโต 28% เป็น 6,085 ล้านบาท (5.30 บาท/หุ้น) จากยอดขายที่ขยายตัวต่อเนื่อง มีการปรับราคาขายตามต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และ ดอกเบี้ยจ่ายลดลงหลังการชำระคืนหนี้ส่วนหนึ่ง TUF มีฐานธุรกิจแข็งแกร่งและมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง ในระยะยาวทั้งจากธุรกิจ ทูน่า กุ้ง รวมทั้งธุรกิจ ขาร์ตั้นและอาหารสัตว์เลี้ยงที่คาดจะเป็นธุรกิจที่ขยายตัวโดดเด่นในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าเนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีโอกาสเติบโตและมีอัตรากำไรสูง เราเชื่อว่า TUF จะสามารถทำยอดขายได้ถึง 5 พันล้านเหรียญในปี 2558 ตามเป้าบริษัท **แนะนำ ซื้อ โดยประเมินราคาเหมาะสมที่ 92.50 บาท**

PTTEP จ่อเพิกถอนCoveผู้ถือหุ้นตอบรับทะลุ90% (ทันหุ้น)
 PTTEP เตรียมเพิกถอนหุ้นบริษัท Cove Energy Plc. ออกจากตลาดหลักทรัพย์ลอนดอนหลังผู้ถือหุ้นตอบรับค่าเสนอซื้อหุ้นแล้ว 91.4% เพื่อเปลี่ยนสภาพเป็นบริษัทจำกัด และหวังขยายการลงทุนในแหล่งพลังงานสูงภูมิภาคแอฟริกาตะวันออกที่มีศักยภาพทางไฮโดรคาร์บอนสูงภูมิภาคหนึ่งของโลก

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : ภายหลังผู้ถือหุ้น Cove ตอบรับรับค่าเสนอซื้อหุ้นแล้ว 91.4% ถือว่าเกินกว่าข้อกำหนดขั้นต่ำที่ PTT ตั้งเป้าไว้ที่ 90% ทำให้บริษัทสามารถทำการบังคับซื้อหุ้นส่วนที่เหลือและเพิกถอน Cove ออกจากตลาดหลักทรัพย์อังกฤษ ความสำเร็จในการซื้อหุ้น Cove และการเพิ่มทุนที่ประกาศออกมาก่อนหน้า โดยจะมีการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อ

ข้อมูลมีมติการเพิ่มทุนในครั้งนี้ ความไม่ชัดเจนต่อประเด็นราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่ขึ้นกับการทำ Bookbuilding และ Dilution ที่เกิดขึ้นจากลดต้นทุนราคาหุ้น PTTEP ต่อไปจนกว่าการเพิ่มทุนจะแล้วเสร็จในเดือน พ.ย. **แนะนำ ถือ PTTEP ราคาเป้าหมาย 181 บาท**

"เสี่ยปู" มั่นใจราชนาณี ปีนี้กำไรพุ่งกระฉูด 84% (ข่าวหุ้น)

"เสี่ยปู" มั่นใจหุ้น THANI ซื้อลงทุนเกือบ 50 ล้านหุ้น มองปีนี้เติบโตมากกว่า 30 % โบรกฯประเมินปีนี้กำไรพุ่ง 84% ทะลุ 350 ล้านบาท ดันอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงเกิน 7%

อ่านข้อมูลเพิ่มเติมจากบทวิเคราะห์ฉบับเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2555 ได้ที่ <http://kelive.kimeng.co.th/>

11 หุ้นเก็งกำไรสูงรอบ7เดือน'บรู๊คเคอร์'-ทีกรุงไทย'แรงสุด (กรุงเทพธุรกิจ)

7 เดือนแรก พบมีหุ้นเก็งกำไรผิดจาก สภาพปกติ 11 หุ้น พบ 6 หุ้นยังวิ่งต่อ เมินถูกตลาดขึ้นเครื่องหมาย อเลิร์ท เดือนนี้ลงทุน "เวฟ-ทีกรุงไทย-บรู๊คเคอร์" แรงสุด โบรกเกอร์แนะนำเลี่ยง เหตุราคาหุ้นแรงเกินพื้นฐาน

TRC ลุ้นคว้งงานโรงไฟฟ้ากัลป์ (ข่าวหุ้น)

"ทีอาร์ซี" ลุ้นได้งานโรงไฟฟ้ากัลป์มูลค่า 1,500 ล้านบาทในเดือนส.ค.นี้ ดันงานในมือเพิ่มเป็น 5,000 ล้านบาท จากเดิม 4,000 ล้านบาท คาดรับปีนี้ 30% ขณะที่อยู่ระหว่างยื่นประมูลงานใหม่อีก 5,000-6,000 ล้านบาท

CENTEL ลุ้นQ2กำไร160ล้าน อานิสงส์ท่องเที่ยวฟื้น – ธุรกิจอาหารเติบโต (ข่าวหุ้น)

CENTEL ไตรมาส 2/55 ลุ้นกำไรสุทธิ 160 ล้านบาท ฟื้นตัวโดดเด่นจาก Q2/54 ที่ทำได้ 42.5 ล้านบาท เหตุธุรกิจโรงแรมได้อานิสงส์จากการท่องเที่ยวฟื้นตัว ส่วนธุรกิจอาหารดีตามการขยายสาขาใหม่ คาดผลกติกกำไร Q3/55 ไม่ต่ำกว่า 100 ล้านบาท จึงปรับเพิ่มกำไรปีนี้ขึ้น 28% ยืน 1.1 พันล้านบาท พร้อมเพิ่มคำแนะนำเป็น "ซื้อ" เป้าหมาย 18.50 บาท

ลือว่าซัพพลายเชนประจักษ์ขอถือหุ้นใหญ่ทำทีวีดาวเทียมธุรกิจดีใกล้คุ้มทุนจ่อเข้าตลาด (โพสต์ทูเดย์)

แหล่งข่าวจากวงการสื่อเปิดเผยว่า มีบริษัท วัชรพล ซึ่งเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายหนังสือพิมพ์หัวสียักษ์ใหญ่ เจรจาขอร่วมทุนในบริษัท สปริงนิวส์ บริษัทลูกของโซลูชั่น คอนเนอส์ (1998) หรือ SLC ซึ่งรูปแบบการเจรจาเป็นการติดต่อผ่านทางกรรมการบริษัท SLC ซึ่งเป็นประธานในบริษัท เคเบิลไทยโฮลดิ้ง (CTH) และมีสายสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท วัชรพล โดยก่อนหน้านั้นบริษัท วัชรพล เข้าไปถือหุ้น CTH สัดส่วน 25%

'THCOM' บันผลครั้งแรก 0.15 บ.สิ้นไทยคม 6 เดือนหน้าตามแผน (ทันหุ้น)

THCOM แย้มแผนยังไทยคม 6 เดือนหน้าตามแผนยังสูงวงโคจรได้ปี 2556 ส่วนไตรมาส 2/2555 จ่อแจ้งงบ 10 สิงหาคม 2555 คาดกำไรโต 38% เป็น 58 ล้านบาท และรายได้ 2,050 ล้านบาท ฟากโบรกประเมินปีนี้พลิกกำไรล้นปีแรก 0.15 บาทต่อหุ้นแนะนำ "ซื้อ" เป้า 18.10 บาท

PF จวบปากต่างชาติมุดห้างดังบุกขายที่ 100 ล.ต้น Q2 พุ่ง 131% (ทันหุ้น)

PF ส่งซิกได้พันธมิตรร่วมทุน พัฒนาโครงการคอมมูนิตี้มอลล์ย่านรัชดา มูลค่าหลายพันล้านบาท ดันงบโตหลายเท่าตัว ส่วน Q2/2555 สุดบรรเจิด หลังบุกรายได้ขายที่ดินมือขวมเชื้อพันกำไรขั้นต้น 181 ล้านบาท หรือโต 131% ระบายเข้าพอร์ตเป้า 1.39 บาท ส่วนเทคนิคเห็นด้าน 1.25 บาท

'CMO' ทุ่มซื้องานใหม่ 50 ล้านย้าชดรายได้ตามฝันโต 38% (ทันหุ้น)

CMO คว้งงานโปรเจกต์ใหม่ภาคเอกชน 50 ล้านบาท หนุนแบ็กล็อกขายเป็น 350 ล้านบาท ใช้จ่ายยาวถึงปี 2555 พร้อมคอนเฟิร์มปีนี้รายได้ตามเป้า 1.1 พันล้านบาท หลังงานไหลเข้าไม่ขาดสาย จ่อควัก 130 ล้านบาท ผุด "Bangkok Creative Playgound" ดูดลูกค้าใหม่เพิ่ม ฟากเทคนิคสองพิคัดด้าน 3.72 บาท

Stock Calendar (3 August)				
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
		1	2	3
			Asalha Bucha Day	GLAND : ลุ้นหุ้นเพิ่มทุน : 232,964,000 หุ้น จัดสรรให้เฉพาะจะจงบ @ 2.56
				PTL : XD @ 0.17
				TIW : XD @ 4.63
				UOB8TF : XD @ 0.26

สรุปผลการดำเนินงานผลประกอบการไตรมาส 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	ถือ
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	ถือ
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
SPCG	31	182%	n.a.	-	11	(15)	(12)	302	1,644	ซื้อ
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
กลุ่มสิ่งทอ										
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 ประกอบกับทัศนคติส่วนตัวของผู้จัดทำ 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
AOT	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	KTG	PTTCH ***	SCB	TKT	50-59	▲	Pass
BBL	ERW	LPN	PTTEP	SCC	TMB	Lower than 50	No logo given	N/A
BCP	GRAMMY	MCOT	QH	SE-ED	TOP	*** PTTAR and PTTCH are now PTTGC		
BKI	HEMRAJ	NMG	RATCH	SIS				
▲▲▲▲								
ACAP	BWG	GC	LANNA	NINE	S&P	SPPT	THCOM	TSTH
AF	CENDEL	GFPT	LH	NKI	SABINA	SSF	THIP	TTA
AMANAHA	CGS	GLOW	LOXLEY	NOBLE	SAMCO	SSS	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	SEAFCCO	SUSCO	TNL	UAC
AYUD	CPF	INET	MAKRO	PG	SPF	SM	TOG	UMI
BEC	CSC	INTUCH	MBK	PHATRA	SICCO *	SYMC	TPC	UP
BECL	DELTA	IVL	MFC	PM	SINGER	SYNTEC	TRC	UPOIC
BFIT	DEMCO	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			
BTS	GBX	L&E	NCH			** KEST is now MBKET, * SICCO has been delisted		
▲▲▲								
2S	BOL	DCC	IRC	MBAX	PHOL	SENA	TCP	TR
A	BROCK	DRACO	IRCP	M-CHAI	PICO	SHANG	TEAM	TTCL
AEONTS	BSBM	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	CMO	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	TNPH	UVAN
AS	CPI	GUNKUL	KYE	NWR	RCL	SVDA	TOPP	VARO
ASK	CPL	GYT	LALIN	OFM	ROJNA	SWC	TPA	VIBHA
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	TIPL	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 เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ที่มี การเปิดเผยต่อสาธารณะ 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 ออฟฟิศ แอท เซ็นทรัลเวิลด์
ชั้น 20-21, 24 เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1
แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร 0-2658-6300 โทรสาร 0-2658-6301

สาขาพญาไท

125 อาคารดิโอดีคสยามพลาซ่า
ชั้น 3 ถนนพญาไท แขวงวังบูรพาภิรมย์
เขตพระนคร กรุงเทพฯ 10200
โทร 0-2225-0242 โทรสาร 0-2225-0523

สาขาเชียงใหม่

622 อาคารดิเอ็มโพเรียม ชั้น 14
ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตย
เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทร 0-2664-9800 โทรสาร 0-2664-9811

สาขาเยาวราช

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

สาขาบางกะปิ

เลขที่ 3105 อาคารเอ็นแควีท 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 อาคารเรียนการสอน
คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
50 ถนนงามวงศ์วาน แขวงลาดยาว
เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทร 0-2579-9880 โทรสาร 0-2579-9840

สาขาต่างจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1

24 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3
ถนนวิบูลย์ ตำบลหายยา อำเภอเมืองเชียงใหม่
จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-000 โทรสาร (053) 284-019

สาขาลำปาง

48/11-12 ถนนมณเฑียร
ตำบลสบตุ๋ย อำเภอเมืองลำปาง .
จังหวัดลำปาง 52100
โทร (054) 319-211 โทรสาร (054) 319-216

สาขาระยอง

180/1-2 อาคารมาพันธ์ ชั้น 2
ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน
อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง 21000
โทร (038) 862-022-9 โทรสาร (038) 862-043

สาขาสุมทรวงคราม

74/27-28 ซ.บางจะเกร็ง 4
ถนนพระราม 2 ต.แม่กลอง อ.เมือง
จ.สมุทรสงคราม 75000
โทร (034) 724-062-7 โทรสาร (034) 724-068

สาขายะลา

18 ถนนสองพี่น้อง ตำบลสะเตง
อำเภอเมือง จังหวัดยะลา 95000
โทร (073) 255-493-7 โทรสาร (073) 255-498

สาขาอุบล

159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 25
ซอยสุขุมวิท 21 ถนนอภิบาล
เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110
โทร 0-2665-7000 โทรสาร 0-2665-7050

สาขาศรีนครินทร์

1145 หมู่ที่ 5 อาคารเอกโพลีนาทาวเวอร์ ชั้น 3
ถนนศรีนครินทร์ ตำบลไร่ใหม่เหนือ อำเภอเมืองสมุทรปราการ
จังหวัดสมุทรปราการ 10270
โทร 0-2758-7003 โทรสาร 0-2758-7248

สาขาพิงเจอร์ พาร์ค รังสิต

94 หมู่ 2 ศูนย์การค้า พิงเจอร์พาร์ค รังสิต ห้อง 091-92
ชั้น G F ต.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

สาขานิวยอร์ก

52 อาคารนิวยอร์กพลาซ่า 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

สาขาอิมรินทร์

ห้องที่ 3, 3.1 ชั้น 8 อาคารอิมรินทร์พลาซ่า
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 ถนนมณีรัตน์ ตำบลหายยา
อำเภอเมืองเชียงใหม่
จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-138 โทรสาร (053) 284-138

สาขาศรีนครินทร์

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

สาขานครใหญ่

1, 3, 5 ซอยจตุทิศ 3 ถนนจตุติยสุภรณ์
ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่
จังหวัดสงขลา 90110
โทร (074) 346-400 โทรสาร (074) 239-509

สาขานนทบุรี

16/11 ถนนเพชรเกษม ตำบลทวีดิน
อำเภอท่าวุ้ง จังหวัดนนทบุรี 77110
โทร (032) 531-193 โทรสาร (032) 531-221

สาขาภูเก็ต

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

สาขางามวงศ์วาน

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

สาขาหัวพระ

99 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ หัวพระ ชั้น 13
ถนนรัชดาภิเษก-หัวพระ แขวงบุคคโล
เขตอนุบุรี กรุงเทพฯ 10600
โทร 0-2876-6500 โทรสาร 0-2876-6531

สาขาปิ่นเกล้า

7/129 อาคารเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 3 ห้อง 302
ถนนบรมราชชนนี แขวงจตุจักร
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
โทร 0-2884-9847 โทรสาร 0-2884-6920

สาขาสีลม

62 อาคารนิวยอร์ก ชั้น 4
ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์
เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2231-2700 โทรสาร 0-2231-2418

สาขาฟอร์จูนทาวน์

เลขที่ 5 อาคารฟอร์จูนทาวน์ ชั้นใต้ดิน
ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง
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

เลขที่ 1242/2 อาคารศูนย์การค้าเดอะ มอลล์ ห้อง ๒ 3
ชั้น 7 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง
อำเภอเมือง นครราชสีมา 30000
โทร. (044) 288-455
โทรสาร. (044) 288-466 และ (044) 288-696

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

สาขาสระบุรี

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

สาขาเชียงใหม่

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

สาขาสหฯ

10/92 อาคารสารธานี 2 ชั้น 7 ถนนสาทรเหนือ
แขวงสีลม เขตบางรัก
กรุงเทพมหานคร 10500
โทร 5-7550-636-02 . โทรสาร 7565-636-02

สาขาเดอะ ไนน์

999/3 ศูนย์การค้า เดอะ ไนน์ เมเจอร์พาร์ค เซ็นเตอร์
ชั้น 3 ถนนพระราม 9 แขวงสวนหลวง
เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250
โทร 0-2716-7816 โทรสาร 0-2716-7815

สาขาโยนใต้ เซ็นเตอร์

เลขที่ 323 อาคาร โยนใต้ เซ็นเตอร์ ชั้น 17
ถนนสีลม เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2680-4340 โทรสาร 0-2 680-4355

สาขานิวยอร์ก พาร์ค

เลขที่ 735/5 รัชโยธิน ซอยปิ่น พาร์ค อาคาร E ชั้น 2
ถนนศรีนครินทร์ แขวงสวนหลวง (คลองประเวศวังเหนือ)
เขตพระโขนง กรุงเทพฯ 10260
โทร. 0-2108-6300 โทรสาร 0-2108-6301

สาขาชลบุรี

57/1-2 ถนนพาสเตอร์
ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมืองชลบุรี
จังหวัดชลบุรี 20000
โทร (038) 792-479 โทรสาร (038) 792-493

สาขาสหฯ

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

สาขานกเฑาะ

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

สาขารัตนบุรี

44/4 ถนนบำรุงราษฎร์ ตำบลรัตนบุรี
อำเภอรัตนบุรี จังหวัดสระแก้ว 27120
โทร (037) 226-347-8 โทรสาร (037) 226-346

คำชี้แจง: เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) เห็นว่าน่าเชื่อถือ ประกอบกับเป็นส่วนหนึ่งของข้อมูลที่ บมจ. ได้ให้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นการ
ข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาคุณค่าของสินค้าในการตัดสินใจลงทุนให้
เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความคิดเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด