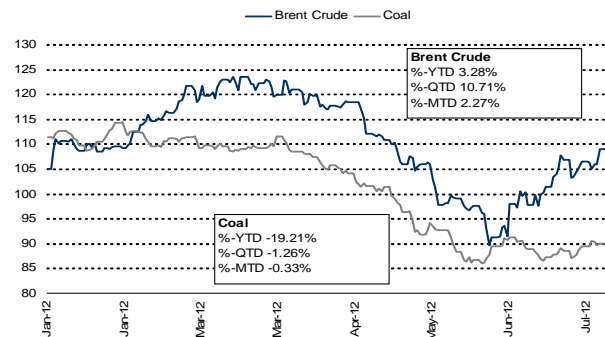


กลยุทธ์การลงทุน

ภาค SET วันนี้น่าจะฟื้นตัวตามตลาดต่างประเทศ หลังดัชนีสำคัญทางเศรษฐกิจสหรัฐฯดีกว่าภาค ขณะที่ TROIKA ยืนยันว่าสหรัฐฯยังได้รับความช่วยเหลือฯ ตามสัญญา แต่อาจล่าช้าอีกระยะหนึ่ง จึงยังเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อตลาด แต่เป็นเครื่องบ่งชี้ว่าตลาดสินค้าโภคภัณฑ์น่าจะทรงตัว หรือแกว่งตัวขึ้น Top picks ยังเน้นหุ้น Low PER PTT(FV@B390) หรือ Low PER + High Div Yield KCAR(FV@21.6)

SET Index	1,197.53
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-3.60
มูลค่าซื้อขาย (ล้านบาท)	25,618.54
ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	218.92
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	-901.18
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-911.61
นักลงทุนรายย่อย	1,593.87

ราคาก๊าซ VS น้ำมัน



■ ภาค SET วันนี้จะฟื้นตัวตามตลาดหุ้นโลก

ตลาดหุ้นไทยวันนี้จะได้านิสงค์จากตลาดหุ้นต่างประเทศ ซึ่งปรับตัวขึ้นทุกตลาดในวันศุกร์ที่ผ่านมาเฉลี่ยราว 2-4% (ตลาดหุ้นยุโรปบวกเฉลี่ย 4% และตลาดหุ้นสหรัฐฯบวกราว 2%) โดยได้รับแรงหนุนในเชิงบวกระยะสั้นจากสหรัฐฯ และยุโรป

- สหรัฐประกาศตัวเลขดัชนีเศรษฐกิจที่สำคัญเดือน ก.ค. ดีกว่าคาด คือ 1) ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเพิ่มขึ้นราว 163,000 ตำแหน่ง ซึ่งนับว่าสูงกว่าที่ตลาดไว้เพียง 1 แสนตำแหน่ง แต่อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาตัวเลขอัตราการว่างงานโดยรวมยังสูงขึ้นมาอยู่ที่ 8.3% (หลังจากที่ลงไป 8.2% นับจากปลายปีที่ผ่านมา) ทั้งนี้การจ้างงานที่เพิ่มขึ้นมาจากภาครถยนต์ และสุขภาพ และโรงพยาบาล และ 2) ยอดขาดดุลการค้าเดือน 1.914 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ หดตัวลง 3.8% จากเดือนก่อนหน้า เนื่องจากราคาน้ำมันดิบโลกที่อ่อนตัวลงต่อเนื่องกว่า 3 เดือนนับจากกลางเดือน มี.ค. จนถึงจุดต่ำสุดที่เดือน มิ.ย.หรือลดลง 27%
- หลังจากตลาดผิดหวังต่อผลการประชุมของ ECB ปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากยังไม่มีการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นตามที่ตลาดคาดหวังไว้ นอกเหนือจากการเข้าแทรกพันธบัตรระยะสั้น เพื่อช่วยลดต้นทุนการเงินในยุโรปลงเท่านั้น แต่อย่างไรก็ตามปัจจัยใหม่ที่เข้ามาช่วยผ่อนคลายนตลาดอีกครั้ง เกิดขึ้นหลังจากที่ TROIKA ได้มีการเข้าตรวจสอบแผนการรัดเข็มขัดของกรีซ พร้อมกับมีข้อสรุปในเบื้องต้นว่าจะยังให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่กรีซตามร่างขอ 2 รอบรวม 240 พันล้านยูโร (หรือ 297 ล้านเหรียญสหรัฐฯ) และคณะผู้ตรวจสอบทางฝั่งเจ้าหนี้จะกลับมาหาข้อสรุปอีกครั้งในช่วงต้นเดือน ก.ย. ที่จะถึงนี้ แม้จะทำให้การเบิกเงินช่วยเหลือล่าช้ากว่าแผนที่ตาม

■ หุ้นโภคภัณฑ์น่าจะนำตลาด หลังพ่นคลายวิกฤติยุโรป

แม้ดัชนีเศรษฐกิจสหรัฐฯจะดีขึ้น แต่น้ำหนักของภาวะจิตใจของนักลงทุนที่ผ่อนคลายนกลงดังกล่าวข้างต้น ได้หนุนให้ค่าเงินยูโรกลับแข็งค่าขึ้นรอบใหม่เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ หรือตรงกันข้ามกดดันให้ Dollar Index อ่อนค่าราว 1.4% ในช่วง 2 วันที่ผ่านมา ซึ่งเท่ากับหนุนให้

ภรณ์ ทองเย็น, CISA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

เทิดศักดิ์ ทีวีธีระธรรม

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ปิยะภัทร ภัทรภูวดล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เกียรติ กนกพงศ์ศักดิ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 043929

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

สินทรัพย์เสี่ยงหรือสินค้าโภคภัณฑ์พื้นฐาน ซึ่งหากพิจารณาราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในช่วงที่ผ่านมาพบว่าราคาน้ำมันดิบได้ฟื้นตัวมากที่สุด คือเพิ่มขึ้น 10.71% ในช่วงเดือน ก.ค. - 6 ส.ค. 2555 หรือปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.27% ในเดือน ส.ค. 2555 (ดีต่อ PTT, PTTEP แต่ PTTEP ยังต้องเผชิญกับการเพิ่มทุนในระยะสั้นๆ PTT น่าจะเป็นตัวเลือกที่ดีที่สุด) ขณะที่ราคาก๊าซธรรมชาติได้ตกต่ำมาเป็นเวลานานกว่า 6 เดือนและในช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมาเพิ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวบ้างเล็กน้อย ถือเป็นสัญญาณที่ดีต่อผู้ผลิตและส่งออกก๊าซธรรมชาติอย่าง BANPU/LANNA

- PTT (FV@B390) เชื่อว่าผลประกอบการ 2Q55 ที่จะประกาศออกมาน่าจะเป็นจุดต่ำสุดของปี 2555 ซึ่งราคาหุ้นน่าจะตอบสนองไปแล้ว ส่วนทิศทางในช่วง 2H55 คาดว่าจะเห็นพัฒนาการเชิงบวกอย่างชัดเจนของผลประกอบการซึ่งถูกขับเคลื่อนด้วย การปรับสูตรคำนวณราคาขายก๊าซใหม่ให้กับ PTGC ซึ่งทำให้ PTT ได้ประโยชน์เพิ่มขึ้น, การกลับขึ้นมาจากส่วนต่างในธุรกิจปิโตรเคมี หลังเริ่มเกิดสัญญาณการกลับมาสต็อกสินค้าเพิ่มเติม นอกจากนี้ ราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้นดังกล่าว ก็น่าจะมีส่วนช่วยกระตุ้นทั้งราคาหุ้น และผลประกอบการ PTT จึงน่าจะเป็นตัวเลือกที่ดีในช่วงเวลานี้

■ ต่างชาติเข้าซื้อเอเชียมากสุดในรอบ 4 เดือน แต่เชื่อยังมีโอกาสขายในเดือน ส.ค. ตามฤดูกาล

เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ ในตลาดหุ้นเอเชียเป็นครั้งแรกราว 46 ล้านเหรียญฯ หลังจากที่ซื้อมาตลอด 4 วันก่อนหน้า ทั้งนี้ ยอดขายสุทธิหลักมาจาก เกาหลีใต้ และอินโดนีเซีย 60 และ 32 ล้านเหรียญฯ ตามลำดับ ตรงข้ามกับอีก 3 ประเทศซึ่งถูกซื้อสุทธิได้แก่ ไต้หวัน 23 ล้านเหรียญฯ ฟิลิปปินส์ 16 ล้านเหรียญฯ และไทย 7 ล้านเหรียญฯ ส่งผลให้ยอดรวมทั้งสัปดาห์ของตลาดหุ้นทั้ง 5 ประเทศเป็นการซื้อสุทธิ 1,955 ล้านเหรียญฯ (เป็นการซื้อสุทธิทุกประเทศ เรียงตามลำดับได้ดังนี้ เกาหลีใต้ สูงสุด 1,156 ล้านเหรียญฯ ไต้หวัน 451 ล้านเหรียญฯ อินโดนีเซีย 206 ล้านเหรียญฯ ไทย 84 ล้านเหรียญฯ และฟิลิปปินส์ 59 ล้านเหรียญฯ) และ เป็นยอดซื้อสูงสุดในรอบสัปดาห์อีกครั้ง นับจากที่เคยสูงสุดในช่วง 12-16 มี.ค. (ยอดรวม 2,520 ล้านเหรียญฯ) อย่างไรก็ตามเชื่อว่าโอกาสที่นักลงทุนต่างชาติจะขายสุทธิ สลับซื้อสุทธิ ในตลาดเอเชียในเดือน ส.ค. ยังมีความเป็นไปได้ (หากพิจารณาสถิติในอดีต ในช่วง 7 ปีหลังสุด พบว่านักลงทุนต่างชาติมัก ซื้อ/ขายสุทธิในเดือน ส.ค. ด้วยความน่าจะเป็นใกล้เคียงกันคือ 50%:50%) ประกอบกับการที่ต่างชาติได้ทยอยปรับลดพอร์ตหุ้นไทยไปแล้วกว่า 2.26 หมื่นล้านบาท ตั้งแต่ 9 พ.ค.จนถึงปัจจุบัน กดยอดสะสมสุทธิตั้งแต่ 29 พ.ย.2554 ลงมาเหลือ 7.7 หมื่นล้านบาท ทำให้เชื่อว่าแรงขายจะไม่รุนแรง ขณะที่สถานการณ์ในตลาดฟิวเจอร์ส นักลงทุนต่างชาติกลับมาเปิดสถานะ Short สุทธิเมื่อวันศุกร์ 879 สัญญา อย่างไรก็ตามยอดรวมของไตรมาส 3 ยังคงเป็นการ Long สุทธิ 332 สัญญา

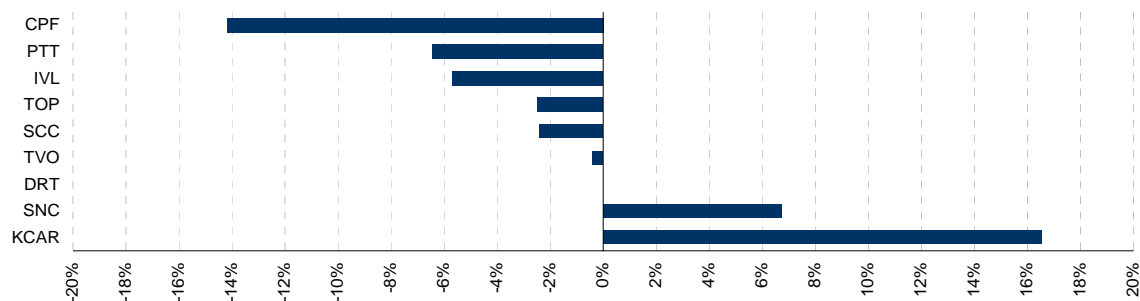
หุ้น High Dividend Yield และ Low PER เรียงตาม Upside

Company	Rec.	Mkt. cap.	Price			Dividend Yield(%)		EPS Growth		PER(X)	PBV(X)	ROAE(%)
			3/8/2012	FairValue	Upside	2012F	2013F	2012F	2013F			
			(B)	(B)								
KCAR	BUY	4.05	16.20	21.60	33.35%	6.53	7.90	39.16	21.00	9.00	0.51	30.03
SITHAI	BUY	4.31	15.90	21.10	32.72%	6.29	8.43	na.	na.	10.55	10.55	10.26
TK	BUY	6.90	13.80	17.64	27.80%	5.33	5.89	17.63	10.63	9.39	1.79	19.81
KGI	BUY	4.22	2.12	2.71	27.75%	8.52	9.28	-16.03	0.23	9.39	0.85	9.18
NOBLE	BUY	2.76	6.05	7.63	26.04%	5.51	6.15	25.97	11.53	6.35	0.66	10.83
LANNA	BUY	8.44	24.10	30.04	24.63%	7.47	7.47	9.58	15.80	7.38	1.84	26.37
GL	BUY	2.24	32.50	40.00	23.09%	6.22	6.57	-2.37	5.58	9.65	1.45	16.84
TVO	BUY	20.13	24.90	30.26	21.52%	5.22	5.62	131.47	5.55	11.52	3.08	28.70
MCS	BUY	3.33	6.65	8.02	20.61%	6.03	7.52	-15.81	21.04	8.29	1.34	16.61
SC	BUY	9.87	15.00	17.82	18.82%	5.94	7.24	34.08	21.88	6.73	1.01	14.78
DELTA	BUY	29.44	23.60	28.00	18.64%	5.93	6.36	22.89	9.26	8.36	1.36	16.97
TICON	BUY	10.07	12.90	15.26	18.27%	6.90	7.42	121.25	7.51	10.15	1.61	16.72
SVI	BUY	6.90	3.52	4.15	17.92%	5.26	5.97	na.	-69.98	2.51	1.89	112.38
TMT	BUY	2.49	5.85	6.88	17.52%	9.40	8.55	312.57	1.14	7.46	1.28	18.51
SIRI	BUY	17.27	2.38	2.79	17.40%	7.82	8.72	21.82	1.13	6.81	1.52	23.45
RS	BUY	3.85	4.36	5.10	16.97%	5.07	5.37	43.35	5.88	12.82	2.75	23.93
TPC	BUY	24.72	28.25	32.30	14.35%	6.86	7.02	22.79	2.31	8.75	1.52	18.34
SNC	BUY	7.99	27.75	30.95	11.52%	7.21	7.57	28.19	9.82	12.55	3.84	31.66
BCP	HOLD	30.15	21.90	24.01	9.65%	5.48	5.48	-45.57	27.94	9.88	0.97	10.03
PF	BUY	6.35	1.15	1.26	9.51%	6.55	7.61	76.13	8.90	6.32	0.71	11.46

หุ้นที่แนะนำใน Market talk

Stocks	Date		Price			Accumulat ed Return	PE 2555F	PBV 2555F	Dividend Yield	Strategist Comment	การเคลื่อนไหว ราย 15 นาทีของ ราคาตั้งแต่เริ่มมี การแนะนำ
	Start	Last	Start	Last							
CPF	13-Jun-12	6-Aug-12	38.75	33.25	-14.2%	9.26	2.46	3.63	ถือต่อคาดหวังราว 20 55 อาจไม่แยดตามคาด และราคาเริ่มฟื้นตัว แนะนำ ถือต่อ		
SCC	13-Jun-12	6-Aug-12	332	324	-2.4%	15.63	2.55	3.24	แนะนำถือรอปรับผลงวด 1H55 4.5 บาทต่อหุ้น (XD 6 ส.ค.) มีปรับลด Fair Value ลง สะท้อนประมาณการกำไรปี 55 ที่ต่ำกว่าค่า		
KCAR	9-Jul-12	6-Aug-12	13.9	16.2	16.5%	9.00	0.51	6.53	จ่ายปันผลโดดเด่นและเติบโตตามอุตสาหกรรมรถยนต์ในประเทศ เป็นหุ้น domestic ที่มี PER ต่ำ ยังแนะนำสะสมรับปันผล		
PTT	19-Jul-12	6-Aug-12	342	320	-6.4%	9.14	1.31	3.98	รับผลบวกจากการปรับลดราคาซื้อขายวัตถุดิบ ระหว่าง PTTGC และ PTT แนะนำ ถือต่อ		
SNC	23-Jul-12	6-Aug-12	26	27.75	6.7%	12.55	3.84	7.21	วันนี้อาจปรับตัวลงเท่ากับ XD (8 ส.ค.) 1 บาท แต่ยังไม่แนะนำถือต่อ		
IVL	20-Jul-12	6-Aug-12	30.75	29	-5.7%	11.55	2.12	2.60	ผลการดำเนินงานฟื้นตัวใน 3Q55 หลังผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q55		
TOP	18-Jul-12	6-Aug-12	60.75	59.25	-2.5%	13.71	1.26	3.28	ราคามีโศกเศร้ากลุ่มเอโรเมติกส์เริ่มฟื้นตัว แต่ยังไม่ฟื้นคืน คาดหนุนผลประกอบการ 3Q55 ให้ดีขึ้น แนะนำถือต่อ		
DRT	24-Jul-12	6-Aug-12	6.55	6.55	0.0%	11.22	2.93	6.87	แนวโน้มกำไรโตตามภาคก่อสร้าง และมีปันผลเด่น แนะนำซื้อสะสมเพื่อรับปันผล		
TVO	30-Jul-12	6-Aug-12	25	24.9	-0.4%	11.52	3.08	5.22	คาดผลประกอบการใน 2Q55 โต 80% QoQ จากราคาก๊าซเหลือ และเม็ดเงินที่ปรับตัวสูงขึ้น PER ต่ำ ปันผลดี แนะนำซื้อสะสม		

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่วันที่แนะนำจนถึงปัจจุบัน



หมายเหตุ การคำนวณผลตอบแทนของหุ้นที่แนะนำจะใช้ราคาเปิดในวันแนะนำเป็นต้นทุน เทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ ฝ่ายวิจัยแนะนำให้มีสถานะทำกำไร/ตัดขาดทุน

ดัชนีตลาดหุ้น	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)							
	2/8/2012	ล่าสุด	ปป.(จุด)	-1D	-1W	-1M	-3M	YTD
ไทย (SET)		1,201	1.8	0.2	1.1	1.0	-3.1	17.1
จีน (SHCOMP)		2,111	-12.2	-0.6	-0.7	-5.3	-13.5	-4.0
ฮ่องกง (HSI)		19,690	-130.2	-0.7	4.2	-0.2	-7.3	6.8
อินเดีย (SENSEX)		17,224	-33.0	-0.2	3.5	-1.0	-0.4	11.4
อินโดนีเซีย (JCI)		4,093	-37.4	-0.9	2.2	1.1	-3.1	7.1
เกาหลี (KOSPI)		1,869	-10.5	-0.6	4.9	0.1	-6.3	2.4
มาเลเซีย (KLCI)		1,633	1.0	0.1	0.6	1.6	3.2	6.7
ฟิลิปปินส์ (PCOMP)		5,293	-5.3	-0.1	2.7	-1.3	-0.1	21.1
สิงคโปร์ (STI)		3,036	-14.9	-0.5	1.1	3.1	1.2	14.7
ไต้หวัน (TWSEW)		7,268	-2.5	0.0	4.1	-1.1	-5.3	2.8
ญี่ปุ่น (NIKKEI225)		8,653	11.3	0.1	2.5	-4.6	-7.8	2.3
อังกฤษ (FTSE100)		5,662	-50.5	-0.9	1.6	0.4	-1.7	1.6
ฝรั่งเศส (CAC40)		3,232	-89.1	-2.7	0.8	-0.2	0.2	2.3
เยอรมัน (DAX)		6,606	-148.4	-2.2	0.4	1.7	-1.6	12.0
ดาวโจนส์ (DJI)		12,879	-92.2	-0.7	-0.1	0.1	-2.9	5.4
เอส แอนด์ พี 500(SPX)		1,365	-10.1	-0.7	0.4	0.0	-2.7	8.5
MSCI BRIC		264	-3.2	-1.2	-0.4	-0.3	-11.1	-1.4
MSCI Asia ex Japan		487	-3.7	-0.7	2.1	1.4	-7.1	6.2

ที่มา: Bloomberg

อัตราดอกเบี้ยนโยบายและเงินเฟ้อ					
Developed	Policy Rate	CPI	ASIA	Policy Rate	CPI
USA	0.25%	1.70%	Australia	3.50%	1.20%
Japan	0.10%	-0.20%	New Zealand	2.50%	1.00%
UK	0.50%	2.40%	Hong Kong	0.50%	3.70%
Canada	1.00%	1.50%	Indonesia	5.75%	4.56%
EU	0.75%	2.40%	Malaysia	3.00%	1.60%
BRIC&M			Philippines	3.75%	2.80%
Brazil	8.00%	4.92%	Singapore	5.38%	5.30%
Russia	8.00%	4.30%	S. Korea	3.00%	1.50%
India	7.00%	10.05%	Taiwan	1.88%	1.77%
China	6.00%	2.20%	Thailand	3.00%	2.73%
Mexico	4.50%	4.34%			

ที่มา: Bloomberg

ตลาดเงิน			
อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง		พันธบัตร US	
ดอกเบี้ยเฟด	0 - 0.25%	3 ปี	0.30%
อาร์ ที 1 วัน	3.00%	5 ปี	0.61%
		10 ปี	1.48%
		30 ปี	2.55%

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)						
	ล่าสุด	ปป.(จุด)	-1D	-1W	-1M	-3M	YTD
ตลาด Spot							
West Texas (US\$/บาร์เรล)	87.13	-1.8	-2.0	-2.5	4.0	-17.2	-11.8
Brent (US\$/บาร์เรล)	106.39	0.6	0.5	0.1	10.1	-10.0	-1.1
น้ำมันดิบ (US\$/บาร์เรล)	102.00	1.0	1.0	1.7	8.9	-12.2	-2.7
ค่าการกลั่น* (US\$/บาร์เรล)	11.10	-0.2	0.0	0.0	-0.2	-0.4	-0.1
Baltic Dry Index	861.00	-17.0	-1.9	-10.1	-15.0	-25.1	-50.5
Howe Robinson Index	488.00	0.0	n.a.	0.0	-0.7	6.9	-63.6
Ethylene (US\$/ตัน)	1080.00	50.0	n.a.	4.9	26.3	-20.0	-5.3
Propylene (US\$/ตัน)	1260.00	-10.0	n.a.	-0.8	4.6	-11.0	6.3
Benzene (US\$/ตัน)	1135.00	-30.0	n.a.	-2.6	11.8	-4.6	6.1
ทองคำ (US\$/toz)	1588.63	-10.9	-0.7	-2.1	-1.8	-2.9	1.6
ทองคำแท่ง (บาท)	24000.00	-150.0	-0.6	-0.4	1.1	-0.6	2.6
LME Zinc (US\$/ตัน)	1808.00	-8.5	-0.5	-0.1	-3.6	-10.9	-1.1
ถ่านหิน ** (US\$/ตัน)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Palm oil (MYR/mt ton)	2920.50	5.0	0.2	1.0	-2.2	-15.5	-7.6
Soybean (US\$/Bushel)	16.58	-0.3	-1.7	0.2	8.6	12.3	39.5
Smoked-Rubber (บาท/กก)	94.50	-1.7	-1.8	-1.8	-7.9	-20.7	-11.0
Steel-HRC	555.00	-10.0	n.a.	-1.8	0.5	-14.3	-3.9
Steel-Rebar (US\$/ตัน)	612.50	0.0	n.a.	0.0	-2.4	-5.8	-5.0
Sugar (US\$/ถุง 50 กก)	28.85	-0.2	-0.7	-1.7	3.4	4.3	-14.9
ตลาด Futures							
ICE Brent (US\$/บาร์เรล)	105.96	1.0	1.0	0.7	8.9	-10.4	-1.3
NYMEX Brent (US\$/บาร์เรล)	87.13	-1.8	-2.0	-3.3	-0.6	-15.0	-11.8
BDI Future(May 12)	3650.00	-70.0	-1.9	25.6	33.7	28.1	6.7
BDI Future(4Q12)	2923.33	-80.0	-2.7	49.4	7.1	14.4	-5.7
NEWC Coal Futures Jul12	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
RTD Coal Futures Aug12	93.55	-1.1	-1.1	3.2	2.9	-0.7	-17.0
RBV Coal Futures Jul12	89.05	-0.9	-0.9	2.8	-0.8	-8.3	-17.5
ICE Sugar Futures Oct12	22.04	-0.5	-2.3	-2.0	3.0	5.0	-3.5
CBT Soybean Futures Jul12	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
TCM Rubber Futures Jul12	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

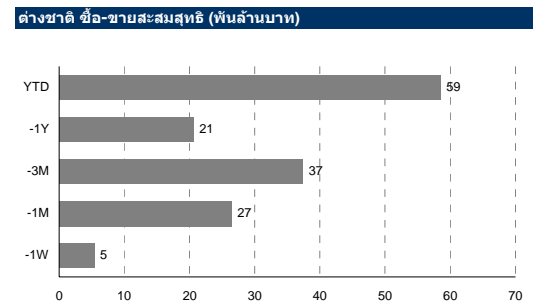
ที่มา: Bloomberg, *APEX, **Banpu (Barlow Jonker)

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย			
1 เดือน	2.97%	ดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้	
3 เดือน	3.01%	ออมทรัพย์	0.75%
6 เดือน	3.02%	ประจำ 3 เดือน	2.00%
1 ปี	3.01%	ประจำ 1 ปี	2.75%
3 ปี	3.11%	เงินกู้ลูกค้าชั้นดี (MLR)	7.13%
5 ปี	3.17%	เบิกเกินบัญชี (MOR)	7.38%
10 ปี	3.32%		

ที่มา: Bloomberg, BBL

หุ้นที่มีปริมาณซื้อขายมาก 10 อันดับแรกของวันซื้อขายล่าสุด			
	ปิด (บาท)	เปลี่ยนแปลง (%)	มูลค่าซื้อขาย (ลบ.)
PTTGC	59.25	3.9	1,977
PTT	336.00	1.5	1,479
JAS	3.44	3.6	1,476
TRUE	4.16	3.0	1,145
INTUCH	65.25	0.4	1,123
IVL	30.00	6.2	1,096
KBANK	166.00	-0.6	1,088
DTAC	83.75	0.0	1,026
ADVANC	209.00	0.5	993
PTTEP	171.00	-1.2	834

ที่มา: SET



อัตราแลกเปลี่ยน	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)						
	ล่าสุด	-1D	-1W	-1M	-3M	-12M	YTD
Dollar Index	83.06	0.5	0.3	1.5	5.0	11.5	3.6
ไทยบาท / ดอลลาร์	31.61	-0.2	-0.3	-0.7	-2.1	-6.2	-0.2
ดอลลาร์ / ยูโร	1.22	-1.1	-1.3	-3.6	-7.5	-14.9	-6.1
เยน / ดอลลาร์	78.24	-0.1	0.3	2.0	2.7	-1.7	-1.7

ที่มา: Bloomberg

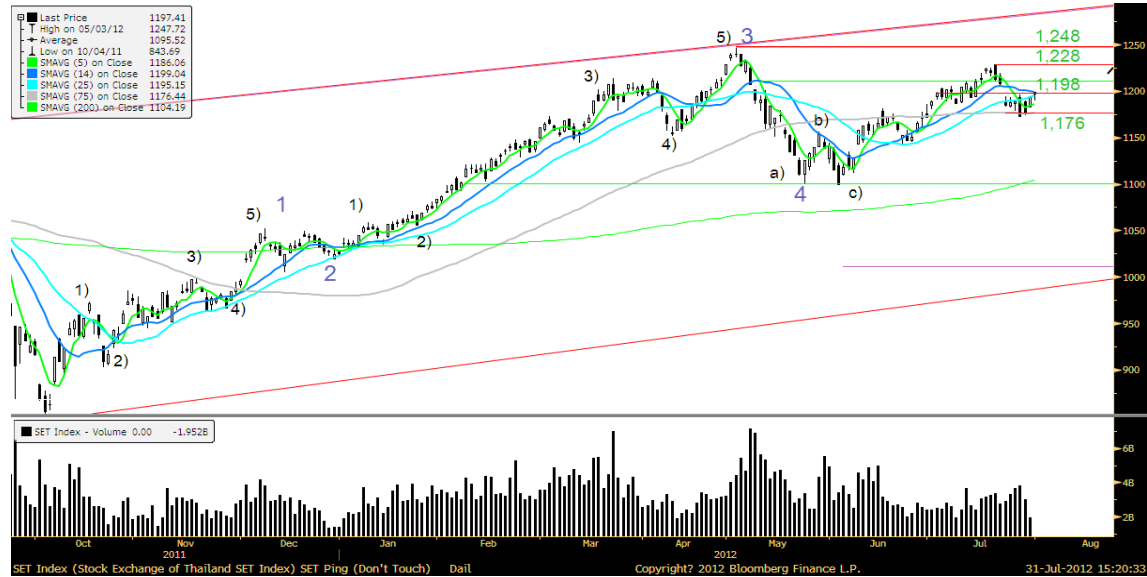
ดัชนีชี้วัดตลาดที่สำคัญ	PX_LAST CHG_PC CHG_PCT_5D CHG_PCT->CT_6M				
	3-Aug	-1D	-1W	-3M	-6M
US Libor 3M	0.44	0.06	-1.17	-5.15	-16.73
US T Bill 3M	0.08	-2.86	-19.05	-38.18	#N/A N/A
TED Spread(bps)	0.36	2.91	17.87	33.03	#####
VIX Index	17.57	-7.33	0.23	4.09	-2.28
CRB Index	314.85	317.11	312.30	268.83	264.95

ที่มา: Bloomberg

ยอดซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ ในตลาดหุ้นเอเชีย 9 แห่ง (ล้านเหรียญฯ)							
	ล่าสุด	%dod	WTD	%wow	MTD	%mom	YTD
Japan	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	(3,245)	-106.3	(975)
India	114	-31.6	498	361.2	114	331.9	10,649
Indonesia	17	11.5	238	289.7	830	115.3	736
Philippines	4	-45.9	42	166.8	(23)	157.5	2,182
S. Korea	178	237.6	1,217	498.8	(8)	1,008.9	6,116
Taiwan	(37)	-111.1	428	154.7	(48)	78.6	(2,399)
Thailand	(11)	-122.9	77	139.6	1,050	-46.2	2,081
Vietnam	1	562.6	3	38.6	(67)	245.4	(22)
Pakistan	(1)	-152.0	1	-87.2	(76)	-54.5	(2)

ที่มา: Bloomberg

SET : ดัดปิ้งบั้ง



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP

SET Index แนวรับ 1,176 จุด แนวต้าน 1,207 จุด

ประเด็นวิเคราะห์:

- แนวรับ 1,183 จุดทำงานได้ดี ดัชนีลงมาเกือบๆจะถึงแค่ 1,186 จุดก็ดีดกลับจนไปสัมผัสได้เกือบถึง 1,200 จุด แต่มูลค่าการซื้อขายยังคงไม่มากเท่าไรหนักแค่ 2.3 หมื่นล้านบาท
- แท่งเทียนยิงสวนทำได้สวย ทำให้ Pattern ขาขึ้นที่สร้างสมไว้ยังใช้งานได้ต่อไป คาดว่าหาก Volume ยังแรงไม่ตกและดัชนีขึ้นเกิน 1,200 จุดได้ก็น่าจะขึ้นทดสอบต่อเนื่องจนไปแถม Gap ที่ 1,204 จุด
- Gap ที่ 1,204 จุด หาก SET ขึ้นมาปิดแบบสนิทๆ ไม่มีแถม ก็ได้ลุ้นว่าดัชนีจะไปต่อ อย่างไรก็ตามจะไปเชื่อกันมากเกินไป เพราะที่ผ่านมาในแง่เทคนิคขึ้นมาปิด Gap แล้วหันกลับไปลงต่อก็มีหลายครั้ง จึงควรรอยืนยันแบบซัวร์ที่ระดับ 1,207 จุดผ่านด่านนี้ได้ก็ชัดเจน งานนี้ไปทดสอบ 1,228 และ 1,248 จุด

สรุป :

ขาขึ้นยังแข็งแกร่ง 1,183 จุดทำงานได้ดี ตามลุ้นการขึ้นทดสอบ 1,204 จุด ปิด Gap ได้ก็ตามดูการยืนยันที่ 1,207 จุด

วันจันทร์ที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2555

KTB : ระบายอารมณ์



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP

แนวรับ	16.50	บาท
แนวต้าน	18.10	บาท

- KTB ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องหลังจาก Breakout ทง Ascending และ ทะลุผ่าน SMA ทุกเส้น จนราคาขึ้นมาขึ้นเหนือ 17 บาท อย่างแข็งแกร่ง ด้วย Volume สุดหนา 3 วันติดๆ
- มองว่าราคาตามจังหวะที่วาดเอาไว้พอสมควร การเคลื่อนไหวสวยๆขนาดนี้ ไม่ไปต่อไม่ได้แล้ว คาดว่า KTB ขึ้นแค่นี้ยังไม่สมกับที่เก็บกดอัดอั้น Laggards มานาน ราคาน่าจะมีเฮ ยิ่งกันอีกยาว ซึ่งน่าจะ ถึง 18.10 บาท ในเร็วๆนี้
- ชื้อ เล่นสั้น

KK : หุ่นแกร่งแสนสะท้าน



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASP

แนวรับ	40	บาท
แนวต้าน	44	บาท

- KK ใต้ขึ้นมาเรื่อยๆ ติดต่อกัน 1 สัปดาห์เต็มๆ จัดว่าเป็นหุ่นที่แกร่งพอตัว ประกอบกับ Volume ที่เริ่มมีให้เห็นหนาตา คาดว่าสัปดาห์หน้าหาก Volume ยังคงเข้ามาแบบนี้ มีลุ้นขึ้นไปถึง 44 บาท และ 47.5 บาท
- ชื้อ เพื่อ 44 บาท และ 47.50 บาท

Global News

Property Report

ASEAN Property Market, INDONESIA

0

บริษัทที่ปรึกษาด้านอสังหาริมทรัพย์ของอินโดนีเซียให้ความเห็นว่าหากพิจารณาจากอัตราการเติบโตของ GDP ในปี 2011 อยู่ที่ 6.5% และตัวเลขชี้แนวโน้มเศรษฐกิจด้านอื่นๆ และจากปริมาณ supply ใหม่ที่ได้มีเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมาของปี 2011 จึงมีการคาดการณ์ว่าตลาดอสังหาริมทรัพย์ของอินโดนีเซียในช่วงครึ่งปีหลังจะยังเติบโตในกรอบ 6.5%-6.7% รัฐบาลอินโดนีเซียล่าสุดได้ประกาศตัวเลขของราคาที่อยู่อาศัยว่าเติบโต 3.6% YoY ในไตรมาสแรกของปี 2012

นักวิเคราะห์มีความเห็นว่าอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจของอินโดนีเซียล่าสุดในปี 2011 ที่ 6.5% และอาจจะส่งผลให้รัฐบาลอาจจะใช้มาตรการกระตุ้นความต้องการซื้อในไม่ช้าเพื่อลดผลกระทบ จากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง ซึ่งเป็นผลมาจากปัญหาหนี้สาธารณะของสหภาพยุโรป ซึ่งจากการประชุมของธนาคารโลก สหรัฐ สหภาพยุโรป และอังกฤษเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมาพบว่าไม่มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจดังที่ตลาดคาดหวัง แม้แต่การลดดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งทำให้สามารถคาดการณ์ได้ว่า เศรษฐกิจยุโรปยังคงชะลอตัวต่อไปอีกอย่างน้อยในระยะสั้น มากไปกว่านั้น supply ที่มีมากในตลาดอสังหาริมทรัพย์ของอินโดนีเซียจะสามารถเพิ่มแรงกดดันให้แก่การเติบโตของทั้งกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และที่อยู่อาศัยต่อไป

Domestic News

โพสทูเดย์

กลุ่มการแพทย์ (บ้านนักการลงทุน : เก้าตลาด)

+

คุณวิทยา บุรณศิริ รว. สาธารณสุข เปิดเผยว่านโยบายเมดิคัล ฮับ ระยะที่ 1 ที่ผ่านมา ถือว่าประสบความสำเร็จเป็นอย่างดี ข้อมูลล่าสุดในปี 2554 มีรายได้ประมาณ 9.78 หมื่นล้านบาท มีชาวต่างชาติเข้ามาใช้บริการด้านสุขภาพถึง 2.2 ล้านคน ขณะที่การดำเนินการระยะที่ 2 จะมีรอบ 5 ปี ตั้งแต่ปี 2555-2559 ใช้งบประมาณ 3,131 ล้านบาท โดยเน้นหนักไปใน 4 เรื่อง คือ 1. การรักษาพยาบาล เช่นทันตกรรม การรักษาโรคเฉพาะทาง การฟอกไตระยะยาว 2. การส่งเสริมสุขภาพเช่น สปา นวดเพื่อสุขภาพ เช่น สปา นวดเพื่อสุขภาพ 3. การพัฒนาผลิตภัณฑ์สุขภาพและสมุนไพรไทยให้ได้มาตรฐานจีไอซีที ขององค์การอนามัยโลก และ 4. การเพิ่มผลผลิตด้านการแพทย์ทางเลือก ส่งเสริมให้จัดตั้งโรงพยาบาลแพทย์แผนไทยหรือการแพทย์ทางเลือกทุกภูมิภาค โดยบางส่วนที่ดำเนินการไปแล้ว เช่น การขยายเวลาพำนักของชาวต่างชาติที่เข้ารับรักษาในประเทศ จากเดิม 30 วัน เป็น 90 วัน โดยไม่ต้องทำวีซ่า และสามารถเดินทางเข้าประเทศไทยได้หลายครั้ง รวมกันแล้วไม่เกิน 1 ปี ในขั้นต้นอนุโลมให้ 5 ประเทศในกลุ่มอาหรับ ได้แก่ สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ รัฐกาตาร์ รัฐคูเวต รัฐสุลต่านโอมาน และรัฐบาห์เรน โดยจะเริ่มดำเนินการตั้งแต่ปลายปีนี้เป็นต้นไป ขณะเดียวกัน ยังตั้งเป้าพัฒนามาตรฐานโรงพยาบาลและคลินิกของไทยให้ได้มาตรฐานระดับนานาชาติหรือมาตรฐานเจซีไอเอ ซึ่งจะเป็ศูนย์กลางบริการเฉพาะชาวต่างชาติที่เดียวเบ็ดเสร็จครบวงจร มีหอผู้ป่วยบริการต่ออายุวีซ่าหรือบริการตามหลักศาสนาทั้งอาหารและบุคลากร หากเป็นไปตามเป้า คาดว่าจะสามารถสร้างรายได้เข้าประเทศในช่วง 5 ปี รวมประมาณ 8.14 แสนล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5% ต่อปี

การที่ภาครัฐเข้ามาส่งเสริม ธุรกิจการแพทย์ให้มีความพร้อมเป็นเมดิคัล ฮับ ของภูมิภาคอาเซียน อย่างเป็นทางการมากขึ้น อาทิ ขยายเวลาพำนักของชาวต่างชาติที่เข้ามารับการรักษาในประเทศไทย ส่งผลดีต่อ รพ. ที่เน้นการรักษาผู้ป่วยต่างชาติ อย่าง BGH BH ให้จำนวนผู้ป่วยต่างชาติมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องได้ในระยะยาว และเป็นการเตรียมความพร้อมรองรับการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นก่อนเปิดเสรีการค้าอาเซียน (AEC) และแม้ว่าประเทศไทยยังมีอุปสรรคด้านการขาดแคลนบุคลากรทางการแพทย์ เนื่องจากอาจจะเป็แพทย์ที่รักษาพยาบาลในไทยได้ จะต้องผ่านการสอบใบประกอบโรคศิลปะ ซึ่งข้อสอบเป็นภาษาไทยให้ได้ก่อน อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งด้านการรักษาผู้ป่วยต่างชาติของ BGH และ BH จะช่วยให้ทั้ง 2 บริษัทยังสามารถเติบโตอย่างต่อเนื่องในระดับสูงได้ในระยะยาว ฝ่ายวิจัยจึงคงคำแนะนำ "ถือ" ทั้ง BGH และ BH เพื่อรอมูลค่าพื้นฐานที่มีโอกาสขยับขึ้นในปีถัดไป แม้ราคาหุ้นปัจจุบันจะปรับตัวขึ้นมาจนเต็มมูลค่าพื้นฐานปีปัจจุบันแล้ว



กลุ่มหลักทรัพย์

BJC (น้ำหนักการลงทุน : N/A, Fair value : N/A)

แหล่งข่าวระบุว่า BJC ถือเป็น 1 ใน 3 บริษัทที่เป็นผู้ประมูลขอซื้อกิจการ ร้านค้าปลีก “แฟมิลีมาร์ท” (ประเทศไทย) โดยผู้ประมูลรายอื่นๆ ยังมี กลุ่มเซ็นทรัล และอีกรายซึ่งยังไม่ทราบรายละเอียดที่ชัดเจน โดยคาดว่าจะได้ข้อสรุปราวปลายเดือน ส.ค.2555

ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อข่าวดังกล่าว เนื่องจากธุรกิจค้าปลีกแบบถือเป็นธุรกิจที่จะมาช่วยต่อยอดให้กับกลุ่ม BJC และกลุ่มบริษัทในเครือ (ไทยเบฟ) โดยมีสินค้าที่หลากหลายตั้งแต่ อาทิ สบู่, ขนม, กระดาษ และเครื่องดื่ม ฯลฯ เนื่องจากปัจจุบันบริษัทเน้นเป็นผู้ผลิตและผู้จัดกระจายสินค้าที่มีช่องทางจำหน่ายครบวงจรผ่านทั้งร้าน Modern trade และร้านค้าปลีกแบบดั้งเดิม โดยยังไม่มีธุรกิจที่สามารถไปถึงผู้บริโภคได้โดยตรง การซื้อกิจการจึงถือว่าตอบโจทย์และต่อยอดธุรกิจทั้งหมดให้ครบวงจร ทั้งนี้ แม้ ปัจจุบันร้านแฟมิลี มาร์ท จะมีจำนวนสาขาเพียง 713 แห่ง และมีกำไรสุทธิปี 2553 เพียง 5.3 ล้านบาท แต่เชื่อว่า หาก BJC ซื้อกิจการดังกล่าวได้ จะสามารถผลักดันและปรับเปลี่ยนองค์กรในทางที่ดี และเร่งขยายสาขาเป็นไปอย่างรวดเร็วขึ้น โดยอาศัยความชำนาญของธุรกิจเครือที่เป็นผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์ อย่างไรก็ตาม เชื่อว่าผู้ประมูลอีกราย คือ กลุ่มเซ็นทรัล ยังคงความได้เปรียบกว่าเนื่องจาก เป็นผู้ถือหุ้นในแฟมิลีมาร์ท (ผ่าน ROBINS ที่ 0.71%) และมีข้อกำหนดให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิมก่อน หากจะขายแฟมิลีมาร์ท โดยฝ่ายวิจัยจะติดตามความคืบหน้าและนำเสนอต่อไป

Societe Generale SA (GLE FP EQUITY)

(AWSJ)

Societe Generale SA ๓.พ.สัญชาติฝรั่งเศส ที่มีมูลค่าตลาดใหญ่เป็นอันดับ 2 ของกลุ่มฯ ประกาศกำไรสุทธิงวด 2Q55 เท่ากับ 433 ล้านยูโร (เทียบเท่า 533 ล้านเหรียญสหรัฐฯ) ลดลงถึง 42% จากงวด 2Q54 แยกจากการคาดการณ์ของตลาดว่าจะมีกำไรสุทธิ 747 ล้านยูโร ด้วยปัจจัยกดดันจากการ write-down มูลค่าของสินทรัพย์ในสหรัฐฯ และรัสเซีย บวกกับการหดตัวของรายได้และกำไรจากธุรกรรมด้าน Investment banking อันเป็นผลจากภาวะตลาดทุน (Capital market) ที่ผันผวนรุนแรง

- สำหรับกำไรจากการดำเนินงานของธุรกรรมด้าน Investment banking ในงวด 2Q55 ปรับตัวลดลงถึง 75% yoy และ 73% qoq เหลือเพียง 134 ล้านยูโร จากการบันทึกค่าใช้จ่ายด้อยค่า (write-down) มูลค่า 250 ล้านยูโร ของมูลค่าเงินลงทุนในรัสเซีย ได้แก่ Rosbank ภายหลังจากการควบรวมกิจการกับ Retail bank ของธนาคารฯ ซึ่งได้แก่ SG Vostok นอกจากนี้ ยังมีการ write-down มูลค่าเงินลงทุนใน TCW Group ซึ่งมีฐานธุรกิจในสหรัฐฯ ซึ่งดำเนินธุรกรรมด้านการบริหารเงิน
- ทั้งนี้ CEO ของธนาคารฯ ซึ่งได้แก่นาย Frederic Oudea เปิดเผยเกี่ยวกับผลประกอบการงวด 2Q55 ที่ปรับตัวลดลงถึง 42% yoy ว่าสถานการณ์ที่เลวร้ายเกี่ยวกับวิกฤติเศรษฐกิจในยุโรปทั้งต่อสถานการณ์ด้านการเมืองและเศรษฐกิจของประเทศจะยังคงมีเห็นต่อเนื่องต่อไป แต่ธนาคารฯ ยังมีความเชื่อมั่นต่อความสามารถที่จะปรับเปลี่ยนโครงสร้างธุรกิจ (โดยการปรับลดพนักงานลงกว่า 1.5 พันคน ซึ่งรวมถึงพนักงานในประเทศฝรั่งเศสกว่า 880 คน ที่สามารถบรรลุผลสำเร็จไปแล้ว และจะเริ่มผลบวกในช่วง 2-3 เดือนข้างหน้า) เพื่อรับมือวิกฤติฯ และยังคงสามารถเพิ่มฐานเงินกองทุนได้ตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ในปี 2556 (เป็นแผนงานที่ธนาคารฯ ได้ประกาศไว้ในเดือน ก.ย.54 ที่ผ่านมา) ที่จะเร่งกำจัดสินทรัพย์ที่ไม่ก่อรายได้ที่เกิดขึ้นตั้งแต่ปี 2551 ออกไปให้เร็วที่สุด ซึ่งจะช่วยเพิ่มฐานเงินทุนขึ้นมากกว่า 4 พันล้านยูโร และทำให้เงินกองทุนชั้นที่ 1 หรือ Core Tier1 เพิ่มขึ้นเป็น 9% ภายในสิ้นปี 2556 โดย Core Tier1 ณ สิ้นงวด 2Q55 อยู่ที่ระดับ 9.9% ตามหลักเกณฑ์ Basel 2.5)
- ราคาหุ้น Societe Generale ปรับตัวลดลง 2.4% ตั้งแต่ต้นปี 2555 ถึงปัจจุบัน ยัง underperform เมื่อเทียบกับ Eurostoxx Financial Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 2.1% ในช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งจากการรวบรวมใน Bloomberg นักวิเคราะห์ยังให้คำแนะนำซื้อ 14 ราย ถือ 17 ราย และขาย 5 ราย ด้วย rating 3.50 ราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา ทำให้มี PER และ PBV ปี 2555-56 ที่ค่อนข้างต่ำมาก โดยมี Target price ระยะ 12 เดือนเท่ากับ 23.96 เพนซ์ ยังมี upside กว่า 43%

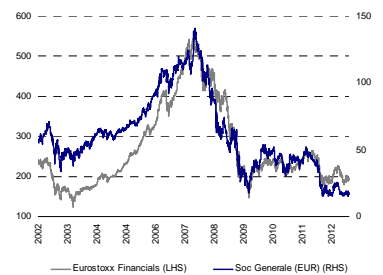
ราคาปิด : 16.80 เพนซ์

Target price : 23.96 เพนซ์

Mkt capt: 1.30 หมื่นล้านยูโร



ราคาหุ้น Societe Generale เทียบกับ Eurostoxx Financial Index



ที่มา: Bloomberg

Soc Generale	BUY	14 Target (c€)		23.96		
	HOLD	17 Price (c€)		16.80		
SELL	5 Mkt cap (€m)		13,038.1			
(€m)	2009A	2010A	2011A	2012F	2013F	2014F
Pre-Tax Profit (€m)	800	5,844	4,111	820	5,006	5,639
Net Income (€m)	678	3,917	2,385	2,426	3,069	3,592
EPS (€)	0.45	5.43	3.20	3.18	3.94	4.59
EPS growth (%)	-86%	1114%	-41%	-1%	24%	16%
PER (x)	37.58	3.10	5.25	5.29	4.27	3.66
DPS (US\$)	1.14	0.25	0	0.60	0.96	1.32
Dividend yield (%)	6.8%	1.5%	0.0%	3.5%	5.7%	7.9%
BPS (US\$)	38.32	42.98	44.43	59.18	62.38	63.98
P/BV (x)	0.44	0.39	0.38	0.28	0.27	0.26
ROE (%)	2.06	10.37	5.84	3.80	6.26	6.78
ROA (%)	0.06	0.36	0.21	0.20	0.27	0.27

อุษณีย์ ลิ่วรัตน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 017928

usanee@asiplus.co.th

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

สรุปคำแนะนำลงทุนในหุ้นกลุ่ม ธ.พ.ยุโรป

	Bloomberg	Current	Target	% Upside	PBV		PER	
	Rating	Price (L)	Price (L)		2012F	2013F	2012F	2013F
BNP PARIBAS	4.22	29.45	40.66	38.1%	0.44	0.46	5.50	5.24
HSBC HLDGS PLC	4.09	538.70	646.33	20.0%	0.90	0.86	9.18	8.30
BARCLAYS PLC	4.03	162.30	239.39	47.5%	0.36	0.34	5.01	4.40
STANDARD CHARTER	3.81	1,499.00	1,683.51	12.3%	1.28	1.18	10.70	9.75
UBS AG-REG	3.66	10.14	12.90	27.2%	0.69	0.64	7.19	7.05
DEUTSCHE BANK-RG	3.50	23.16	32.50	40.3%	0.39	0.36	5.83	4.69
SOC GENERALE	3.50	16.80	23.96	42.6%	0.26	0.28	4.96	4.27
COMMERZBANK	3.08	1.19	1.91	61.0%	0.29	0.26	5.02	4.10
CREDIT SUISS-REG	3.07	16.01	20.80	29.9%	0.58	0.56	6.74	6.24
CREDIT AGRICOLE	2.42	3.28	4.27	30.1%	0.17	0.18	5.84	3.51
BANKIA SA	1.25	0.89	0.57	-36.5%	0.23	0.28	n.m.	6.46

ที่มา: Bloomberg

กลุ่มพลังงาน – โรงกลั่นและน้ำมันปิโตรเลียม +

(APEX)

ราคาน้ำมันดิบ (ตลาดดูไบ) ณ วันที่ 3 ส.ค. 55 เท่ากับ 101.83 เหรียญฯ / บาร์เรล ลดลงเล็กน้อย 0.3% จากสัปดาห์ก่อนหน้า

ค่าการกลั่น (ตลาดสิงคโปร์) เฉลี่ยในช่วงวันที่ 30 ก.ค. – 3 ส.ค. 55 เท่ากับ 10.27 เหรียญฯ/บาร์เรล ปรับตัวสูงขึ้น 10.9% จากสัปดาห์ที่ผ่านมาที่ระดับ 9.26 เหรียญฯ/บาร์เรล

Comment : ราคาน้ำมันดิบ (ทั้งตลาด WTI และ Brent) ปรับตัวสูงขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้า ขณะที่ราคาน้ำมันดิบในตลาด Dubai ยังทรงตัวใกล้เคียง แต่คาดว่าจะปรับตัวสูงขึ้นตามทิศทางราคาในตลาด WTI และ Brent โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

ปัจจัยบวกระยะสั้น :

- 1) ความกังวลด้าน Supply ที่มีความรุนแรงมากขึ้น จากปัญหาการผลิตน้ำมันดิบในทะเลเหนือ และสถานการณ์ในซีเรียยังไม่คลี่คลาย อีกทั้ง สหรัฐฯ ประกาศมาตรการคว่ำบาตรเพิ่มเติมต่อบริษัทต่างชาติโดยเฉพาะ ญ.พ.ต่างประเทศ และบริษัทประกัน ฯลฯ ที่ให้ความช่วยเหลืออิหร่านในการขายน้ำมันดิบ
- 2) สถาบันปิโตรเลียมด้านพลังงานสหรัฐฯ (API) รายงานปริมาณน้ำมันดิบคงคลังของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง 11.6 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่ตลาดคาดไว้มาก และถือเป็นการลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน ก.ย.52
- 3) ธนาคารกลางยุโรปอาจมีมาตรการเตรียมพร้อมเข้าแทรกแซงตลาดตราสารหนี้ในเร็ว ๆ นี้ เพื่อช่วยชะลอความร้อนแรงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรของสเปน และอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นอยู่ในขณะนี้
- 4) ตลาดยังคงมีความหวังต่อธนาคารกลางสหรัฐฯ ในการออกมาตรึงการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยวิธีผ่อนคลายนโยบายการเงิน (QE3) ในการประชุมครั้งถัดไปในวันที่ 12-13 ก.ย.55

ปัจจัยกดดันระยะสั้น

- สถาบันสแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ เปิดเผยราคาบ้านในสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องในเดือน พ.ค.55 โดยดัชนีราคาบ้านใน 20 เมืองใหญ่ปรับเพิ่มขึ้น 0.9% ซึ่งเป็นการแสดงถึงข้อมูลเศรษฐกิจที่ค่อนข้างเป็นบวก จึงอาจส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังไม่ตัดสินใจเข้ามาตรึงการกระตุ้นเศรษฐกิจในเร็ว ๆ นี้

ราคาน้ำมันดิบ (อ้างอิงตลาด Dubai) เฉลี่ยตั้งแต่ต้นปี 2555 ถึงปัจจุบัน เท่ากับ 109.08 เหรียญฯ/บาร์เรล ซึ่งสูงกว่าสมมติฐานในปัจจุบันของฝ่ายวิจัยที่ 100 เหรียญฯ/บาร์เรล

คำแนะนำ : ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นในระยะสั้น ส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มน้ำมันทั้ง PTT และ PTTEP เนื่องจากราคาขายผลิตภัณฑ์อิงกับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

ค่าการกลั่นเฉลี่ย (อ้างอิงตลาดสิงคโปร์) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้า โดยล่าสุดอยู่ที่ระดับ 10.27 เหรียญฯ/บาร์เรล ปรับตัวสูงขึ้น 10.9% จากสัปดาห์ก่อนหน้า ผลจากราคาน้ำมันเบนซิน (Gasoline) ปรับตัวสูงขึ้นสวนทางกับราคาน้ำมันดิบดูไบ โดยราคาน้ำมันเบนซินล่าสุดอยู่ที่ระดับ 123 เหรียญฯ/บาร์เรล เพิ่มขึ้น 6 เหรียญฯจากสัปดาห์ก่อนหน้า เนื่องจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากอินเดียและอินโดนีเซีย ขณะที่อุปทานในไต้หวันยังคงตั้งตัวจากการปิดซ่อมบำรุง สำหรับราคาน้ำมันดีเซลล่าสุด เท่ากับ 121 เหรียญฯ/บาร์เรล เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1 เหรียญฯ โดยมีปัจจัยบวกจากอุปทานในภูมิภาคที่ตั้งตัวจากการปิดซ่อมบำรุงของโรงกลั่นในสิงคโปร์ และญี่ปุ่น โดยรวมแล้ว ค่าการกลั่นอ้างอิงตลาดสิงคโปร์ตั้งแต่ต้นปี 2555 จนถึงปัจจุบันที่เท่ากับ 7.36 เหรียญฯ สูงกว่าสมมติฐานของฝ่ายวิจัยที่ระดับ 4.5 เหรียญฯ

คำแนะนำ : เป็นบวกด้านจิตวิทยาในระยะสั้นต่อหุ้นโรงกลั่น (TOP, PTTGC, ESSO)

เท่ากับตลาด

ธิปวัช สุวรรณอำมรงค์

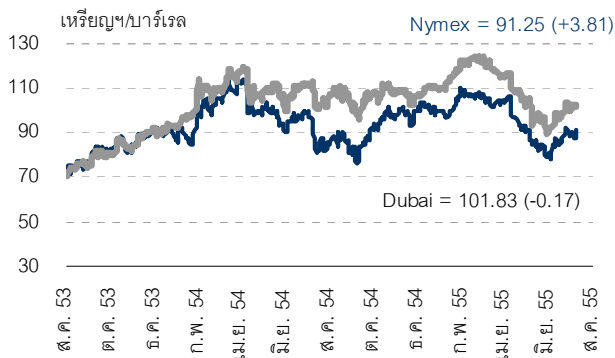
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 034124

✉ thiptawat@asiaplus.co.th

Key Data (ล้านบาท)	2552	2553	2554	2555F	2556F
รายได้	2,575,909	3,082,343	3,703,869	3,818,513	3,942,239
กำไรสุทธิ	148,554	194,384	222,166	220,284	235,692
EPS (บาท)	1,296	1,705	1,963	1,908	2,041
BVS (บาท)	8,126	9,103	10,710	12,376	13,242
PER (เท่า)	15.33	11.73	10.28	9.40	8.42
PBV (เท่า)	2.38	2.13	1.81	1.57	1.47
EV	2,668,588	2,741,743	2,546,129	2,464,658	2,700,350
ROE	14.6%	16.6%	16.4%	19.8%	19.1%
ROA	8.3%	10.0%	10.8%	7.7%	7.6%

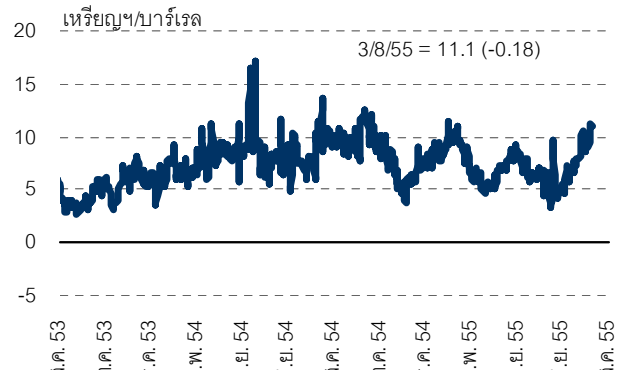
ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASP

ราคาน้ำมันดิบ (ตลาดดูไบ)



ที่มา ; Bloomberg

ค่าการกลั่นอ้างอิงตลาดสิงคโปร์



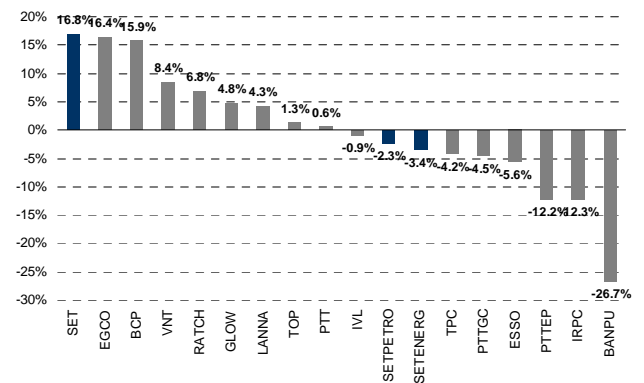
ที่มา ; APEX

สรุปคำแนะนำการลงทุน

Rec.	Close (B)	Fair value (B)	Upsid (%)	2555F				
				EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	Div (%)	
PTT	ซื้อ	320.00	390.33	22%	35.03	9.1	1.3	3.98
PTTEP	ถือ	148.00	167.51	13%	12.60	11.7	2.5	3.40
TOP	ซื้อ	59.25	70.16	18%	4.32	13.7	1.3	3.28
BCP	ถือ	21.90	24.01	10%	2.22	9.9	1.0	5.48
PTTGC	ซื้อ	58.25	65.45	12%	5.39	10.8	1.3	2.78
IRPC	ซื้อ	3.58	4.40	23%	0.07	54.3	0.8	1.07
ESSO	ถือ	10.20	11.81	16%	1.11	9.2	1.3	6.37

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP

ผลตอบแทนของราคาหุ้นในกลุ่มพลังงาน ตั้งแต่ต้นปี 2555



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP



รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2) ประจำวันที่ 3 สิงหาคม 2555

ชื่อบริษัท	วิธีการได้มา/จำหน่าย	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่รับเอกสาร	วันที่ได้มา/จำหน่าย	จำนวน	ราคา
BALND	ขาย	สาคร กาญจนพาศน์	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	3/08/2555	1/08/2555	5,000,000	0.24
BALND	ซื้อ	อนันต์ กาญจนพาศน์	หุ้นสามัญ	3/08/2555	1/08/2555	10,000,000	0.85
CPF	ขาย	อาสา สารสิน	หุ้นสามัญ	3/08/2555	31/07/2555	30,000	32.75
ECL	ซื้อ	ดนุชา วีระพงษ์	หุ้นสามัญ	3/08/2555	1/08/2555	300,000	1.04
ECL	ขาย	ดนุชา วีระพงษ์	หุ้นสามัญ	3/08/2555	1/08/2555	300,000	1.10
ECL	ขาย	ปรีชา วีระพงษ์	หุ้นสามัญ	3/08/2555	1/08/2555	1,000,000	0.34
JMART	ขาย	ยุวดี พงษ์อัชฌา	หุ้นสามัญ	3/08/2555	1/08/2555	10,000,000	9.50
JMART	ขาย	อดิศักดิ์ สุขุมวิทยา	หุ้นสามัญ	3/08/2555	1/08/2555	15,000,000	9.50
LPN	โอนออก	คัมภีร์ จงจรูรกิจ	หุ้นสามัญ	1/08/2555	26/07/2555	500,000	0.00
MILL	ขาย	ดวงกมล สุขเมือง	หุ้นสามัญ	3/08/2555	30/07/2555	167,400	2.38
SMIT	ขาย	ธนา เสนาวัดพัฒนกุล	หุ้นสามัญ	1/08/2555	31/07/2555	230,000	4.54
SMIT	ขาย	อังคณา กักผล	หุ้นสามัญ	3/08/2555	31/07/2555	40,000	4.54

ที่มา : sec.or.th

รายงานการได้มา/จำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 246-2) ประจำวันที่ 3 สิงหาคม 2555

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้ได้มา/จำหน่าย	sell/buy/เพิ่ม-ลด concert party/เพิ่ม-ลด ม.258	ประเภทหลักทรัพย์	%ได้มา/จำหน่าย	%หลังได้มา/จำหน่าย	วันที่ได้มา/จำหน่าย	หมายเหตุ
EGCO	NUCLEAR DAMAGE LIABILITY	buy	หุ้น	23.94	23.94	31/7/2555	
JMART	น.ส. ยุวดี พงษ์อัชฌา	sell	หุ้น	-2.48	18.64	1/8/2555	
JMART	นาย อดิศักดิ์ สุขุมวิทยา	sell	หุ้น	-3.73	19.66	1/8/2555	

ที่มา : sec.or.th

“ หลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด ”

หลักทรัพย์ดังตารางด้านล่าง เป็นหลักทรัพย์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดให้เป็นหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด กล่าวคือ เป็นหลักทรัพย์ที่มีอัตราการซื้อขายหมุนเวียนสูง (Turnover List) โดยหลักเกณฑ์การพิจารณาตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีลักษณะดังต่อไปนี้

หุ้นที่ติด Turnover list

- อัตราการหมุนเวียนการซื้อขายต่อสัปดาห์ (1W-Turnover) \geq 30% และ
- มูลค่าซื้อหุ้นต่อวันในรอบสัปดาห์ \geq 100 ล้านบาท
- จำนวนหุ้นที่ติดไม่เกิน 50 อันดับแรก

หุ้นที่ให้บริการหลักทรัพย์รายงานต่อ ก.ล.ต. :- หุ้นที่ติด Turnover List และ P/E Ratio $>$ 100 เท่า หรือขาดทุน หรือบริษัทที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน ทั้งนี้ ไม่รวมหุ้น IPO ภายในระยะเวลา 4 สัปดาห์นับแต่วันที่หุ้นดังกล่าวเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก

Turnover List ประจำปีสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 1 สิงหาคม 2555

หุ้นสามัญ	%1W-Turnover	มูลค่าซื้อเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	P/E Ratio หรือ ผลการดำเนินงานขาดทุน	บัญชี Cash Balance
หุ้นสามัญใน SET				
WAVE	190.51	113.44	ขาดทุน	/
KAMART	69.38	310.64	25.03	-
UMI	90.49	168.25	21.48	-
MALEE	39.57	180.94	15.85	-
SRICHA	69.14	290.89	5.46	-
หุ้นสามัญใน MAI				
CHUO	272.45	43.38	ขาดทุน	-
SLC	127.61	126.37	ขาดทุน	/
TMI	457.23	166.81	27.29	-
CMO	91.66	31.44	16.98	-
PJW	142.85	201.99	15.81	-

หลักทรัพย์	%1W-Turnover	%Premium	มูลค่าซื้อเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	อายุคงเหลือ (ปี)	บัญชี Cash Balance
ใบสำคัญแสดงสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญ (Warrant)					
SLC-W3	278.6	101.82	27.69	4.12	-
FOCUS-W1	116.25	89.45	11.08	1.87	-
ECL-W1	103.05	27.36	13.41	1.33	-

หลักเกณฑ์การพิจารณาตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีลักษณะดังต่อไปนี้

1. กรณีเป็นหุ้นสามัญ

- 1.1 มีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในรอบสัปดาห์ไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท
- 1.2 มีอัตราการซื้อขายหมุนเวียนไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 และ
- 1.3 มีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E Ratio) ไม่น้อยกว่า 50 เท่า หรือ บริษัทจดทะเบียนของหุ้นสามัญนั้นไม่มีผลการดำเนินงานขาดทุนแล้วแต่กรณี

2. กรณีเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ (Warrant และ Derivatives)

- 2.1 มีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในรอบสัปดาห์ไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท
- 2.2 มีอัตราการซื้อขายหมุนเวียนไม่น้อยกว่าร้อยละ 100 และ
- 2.3 มีอัตราความยากในการใช้สิทธิ (%Premium) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20

หมายเหตุ : เนื่องจากการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว มีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด ดังนั้นผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน

ทั้งนี้ ตามรายชื่อดังตารางข้างต้น มีหลักทรัพย์ที่เข้าเงื่อนไขตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กำหนดให้สมาชิกต้องให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ โดยวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนก่อนการซื้อ (Cash Balance) ดังตารางด้านล่าง

บัญชี Cash Balance

หลักทรัพย์ที่ประกาศโดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Turnover List ประจำปีสัปดาห์	หลักทรัพย์	ระยะเวลา Cash Balance
สิ้นสุดวันที่ 1 สิงหาคม 2555	SLC	6 ส.ค. 55 - 24 ส.ค. 55
สิ้นสุดวันที่ 1 สิงหาคม 2555	WAVE	6 ส.ค. 55 - 24 ส.ค. 55
สิ้นสุดวันที่ 26 กรกฎาคม 2555	BTC	30 ก.ค. 55 - 17 ส.ค. 55
สิ้นสุดวันที่ 26 กรกฎาคม 2555	RCI	30 ก.ค. 55 - 17 ส.ค. 55
สิ้นสุดวันที่ 26 กรกฎาคม 2555	SUPER	30 ก.ค. 55 - 17 ส.ค. 55
สิ้นสุดวันที่ 19 กรกฎาคม 2555	IRC	23 ก.ค. 55 - 10 ส.ค. 55

หลักทรัพย์ DW ที่ประกาศโดย สมาคมบริษัทหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ DW	ประกาศ ณ วันที่	ระยะเวลา Cash Balance
-	-	-

ที่มา : www.set.or.th , www.asco.or.th

Top 20 Net Buying Value (B m)						
Stock	Date					Net (YTD)
	3-Aug	1-Aug	31-Jul	30-Jul	27-Jul	
BBL	651.0	245.8	-53.4	-104.8	-119.1	14,271.9
KTB	395.1	147.9	85.9	49.8	76.7	4,338.0
ADVANC	303.1	186.1	139.5	131.7	281.4	10,464.3
TOP	175.5	-0.2	-37.2	-2.5	20.2	3,093.6
CPALL	93.3	8.1	45.2	-55.7	8.0	4,590.1
BANPU	75.2	-7.7	-36.2	-25.2	-0.2	554.3
INTUCH	64.1	67.0	-9.7	12.2	27.8	4,709.1
TCAP	57.9	55.8	56.5	19.1	22.7	1,749.1
PS	52.7	10.1	-18.3	6.2	29.3	603.7
CPF	51.1	25.2	-23.9	-25.6	116.1	4,721.4
BAY	41.1	8.5	4.5	-0.4	346.4	8,564.5
THRE	39.6	-10.6	-4.3	-0.8	-4.2	966.3
LH	30.1	27.7	24.3	-66.0	-3.8	1,928.8
TUF	29.7	4.8	50.0	3.9	6.5	898.1
SPALI	25.7	14.2	38.2	2.3	63.2	3,114.1
EARTH	24.7	14.5	25.3	24.6	15.1	284.8
SCB	24.5	85.1	-15.2	18.0	312.9	7,579.4
AP	24.0	-10.2	-12.7	-19.9	-4.6	1,416.7
HEMRAJ	20.5	39.5	49.8	19.6	16.9	1,491.1
PHATRA	16.9	11.3	-1.3	-7.1	1.3	124.3

Top 20 Net Selling Value (B m)						
Stock	Date					Net (YTD)
	3-Aug	1-Aug	31-Jul	30-Jul	27-Jul	
PTTEP	-148.6	32.2	55.3	-27.0	25.5	4,208.3
DTAC	-51.6	4.0	-73.6	-4.0	129.3	2,084.4
BLAND	-43.2	-1.5	-1.8	0.2	-1.0	48.3
LPN	-39.2	28.2	20.8	-8.1	43.7	2,794.0
PTT	-33.7	-12.8	-17.3	123.4	103.6	9,504.7
KBANK	-27.8	325.1	597.5	641.3	540.2	15,681.2
GLOW	-25.9	-0.7	0.4	-2.8	-6.4	544.5
SIRI	-24.2	-1.8	-2.8	-1.0	2.3	107.1
AOT	-12.8	15.3	108.6	-2.0	-5.9	3,325.6
BTS	-11.1	-9.7	-0.7	1.0	5.7	379.3
STEC	-8.5	2.7	-0.4	0.0	10.4	784.9
PTTGC	-7.9	43.0	79.7	-7.9	-1.0	3,571.5
SAMART	-5.8	-5.8	-11.0	-9.5	-4.2	214.4
CSL	-5.5	-5.7	-3.1	-3.4	-0.2	-65.8
STPI	-5.2	-3.5	-1.9	-2.3	-3.0	-32.7
TISCO	-5.2	2.4	16.2	8.8	33.7	557.2
GSTEEL	-4.8	-0.7	2.9	-0.6	0.1	14.3
TVO	-4.7	-0.9	-3.3	0.2	-9.1	140.1
SC	-4.4	-1.7	-1.2	0.9	-0.1	195.1
SCC	-4.2	125.1	747.2	290.7	106.3	4,540.2

Top 20 Most Active by Value (B m)						
Stock	Date : 03/08/2012					Net (YTD)
	Total	Buy	Sell	Net	% *	
BBL	878.6	764.8	113.8	651.0	29.0	14,271.9
KTB	790.9	593.0	197.9	395.1	18.6	4,338.0
SCC	590.5	293.2	297.3	-4.2	36.6	4,540.2
KBANK	511.2	241.7	269.5	-27.8	23.9	15,681.2
ADVANC	418.0	360.5	57.4	303.1	20.0	10,464.3
BANPU	240.2	157.7	82.5	75.2	10.7	554.3
PTT	222.7	94.5	128.2	-33.7	7.6	9,504.7
LPN	214.3	87.6	126.7	-39.2	46.8	2,794.0
SPALI	202.9	114.3	88.6	25.7	83.4	3,114.1
DTAC	202.6	75.5	127.1	-51.6	14.6	2,084.4
TOP	194.6	185.1	9.5	175.5	24.8	3,093.6
PTTEP	168.7	10.0	158.6	-148.6	9.6	4,208.3
BAY	148.0	94.5	53.4	41.1	40.8	8,564.5
CPALL	133.8	113.6	20.2	93.3	15.3	4,590.1
SCB	115.1	69.8	45.3	24.5	6.9	7,579.4
PTTGC	95.5	43.8	51.7	-7.9	5.0	3,571.5
CPF	85.6	68.3	17.3	51.1	9.6	4,721.4
INTUCH	77.0	70.6	6.5	64.1	5.7	4,709.1
BEC	71.7	38.6	33.1	5.5	30.8	284.1
BLAND	63.2	10.0	53.2	-43.2	14.1	48.3

* % of Trading Volume in Underlying Securities

Source : set.or.th

Top 20 NVDR Daily Outstanding			
Stock	No. of Shares		% of Paid Up Capital
	in Hand	Paid Up Capital Shares	
TISCO-P	22,300	33,858	65.86
GOLD-W1	308,626,458	504,065,655	61.23
GOLD	408,483,935	1,134,147,724	36.02
LPN	464,987,180	1,475,698,768	31.51
BBL	565,450,435	1,908,842,894	29.62
E-W1	102,507,531	347,000,000	29.54
KBANK	691,321,755	2,393,260,193	28.89
TWFP	2,494,234	9,506,055	26.24
E	175,868,937	694,000,000	25.34
LH	2,233,530,197	10,025,921,523	22.28
SIRI-W1	636,558,200	2,927,921,756	21.74
SPALI	331,468,167	1,716,553,249	19.31
BLAND-W2	1,284,472,260	6,883,702,818	18.66
BAY	1,071,906,656	6,074,143,747	17.65
LRH	26,663,880	166,682,701	16.00
AP	448,819,976	2,841,113,738	15.80
NOBLE	68,116,200	456,471,175	14.92
AIT-W1	46,431	314,638	14.76
THRE	505,679,864	3,512,494,860	14.40
PRANDA	56,089,300	403,715,954	13.89

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงข้อมูลทางวิชาการเกี่ยวกับหลักทรัพย์วิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

หุ้นที่ขายชอร์ต (Short Sell)

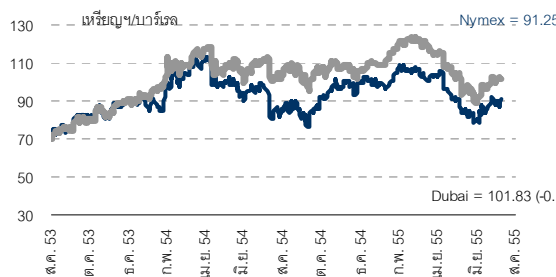
ข้อมูลการขายชอร์ต ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2555

หลักทรัพย์	ปริมาณหุ้นที่ขายชอร์ต (หุ้น)	มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	% เทียบมูลค่าซื้อขายตลาดรวม
ADVANC	36,500	7,513,200.00	0.72%
AJ	219,000	2,500,900.00	17.98%
AOT	43,200	2,868,400.00	1.94%
BANPU	48,900	19,601,800.00	1.76%
BBL	71,900	13,976,150.00	0.93%
BCP	143,200	3,121,760.00	3.70%
BEC	49,500	2,763,450.00	2.34%
BECL	17,000	476,000.00	2.62%
BH	2,600	200,850.00	0.21%
BIGC	2,000	356,000.00	0.47%
BLA	1,300	59,225.00	0.11%
CK	400,000	2,780,000.00	11.14%
CPALL	103,200	3,592,100.00	0.84%
CPF	5,500	181,000.00	0.04%
CPN	5,600	271,600.00	0.70%
DCC	700	36,575.00	0.38%
DELTA	38,000	896,800.00	5.68%
DTAC	50,000	3,887,500.00	0.58%
ESSO	29,300	295,110.00	0.63%
GLOW	400	23,850.00	0.03%
HEMRAJ	163,500	490,500.00	1.42%
INTUCH	50,000	3,150,000.00	0.47%
IRPC	100,000	358,000.00	0.58%
ITD	15,900	50,218.00	0.32%
IVL	209,900	6,037,100.00	2.12%
JAS	3,500,000	11,200,000.00	2.79%
KBANK	120,700	20,710,650.00	1.97%
KK	30,200	1,249,875.00	2.87%
LH	64,700	504,660.00	1.23%
LPN	353,500	5,998,100.00	2.69%
MINT	1,100	17,160.00	0.06%
PTT	123,500	39,307,500.00	2.79%
PTTEP	54,000	8,023,000.00	0.92%
PTTGC	241,000	13,959,250.00	1.45%
RATCH	3,200	148,800.00	0.80%
SC	1,000	15,000.00	0.09%
SCB	418,800	65,267,950.00	7.81%
SCC	30,400	9,789,200.00	1.30%
SCCC	500	168,000.00	0.41%
SPALI	15,600	283,050.00	0.66%
STA	200,000	2,860,000.00	13.24%
TDEX	3,000	24,750.00	1.11%
THAI	199,800	3,975,960.00	5.18%
TICON	13,800	178,490.00	2.14%
TOP	72,800	4,323,675.00	1.10%
TTA	10,000	152,500.00	0.65%
TUF	35,700	2,614,675.00	3.63%
TVO	30,000	747,000.00	1.13%

หมายเหตุ -ไม่รวมรายการขายชอร์ตของสมาชิกที่เป็นผู้ร่วมค้ำหน่วยลงทุนหรือผู้ดูแลสภาพคล่องของหน่วยลงทุนของกองทุนรวม
อีทีเอฟเพื่อบัญชีบริษัทประเภทเพื่อทำกำไรจากส่วนต่างของราคาหรือเพื่อดูแลสภาพคล่อง แล้วแต่กรณี

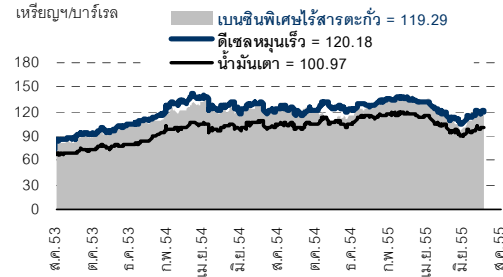
ที่มา : set.or.th

ราคาน้ำมันดิบ



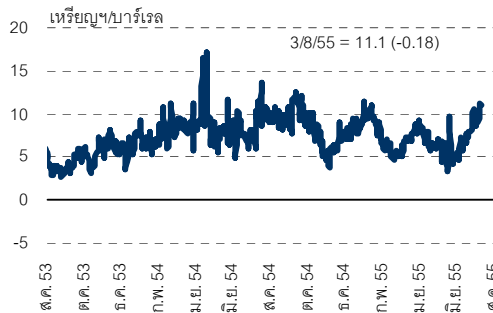
ที่มา : Bloomberg

ราคายาปลักน้ำมันสำเร็จรูปตลาดสิงคโปร์



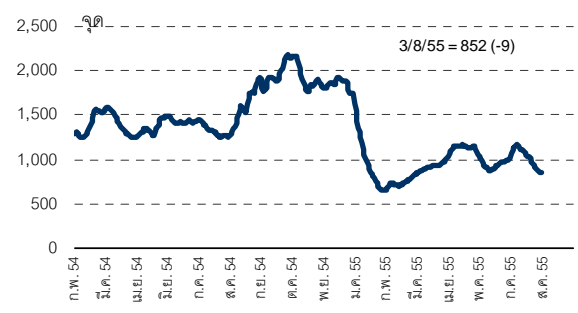
ที่มา : บมจ.ไทยออยล์

ค่าการกลั่นของสิงคโปร์



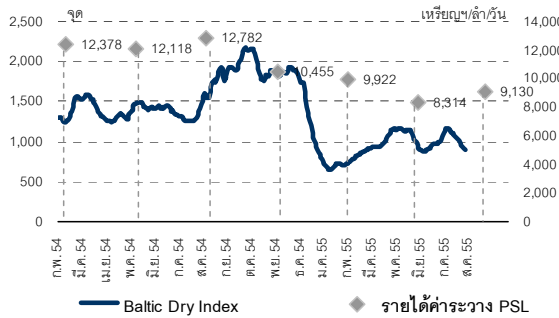
ที่มา : APEX

ดัชนีค่าระวาง BDI



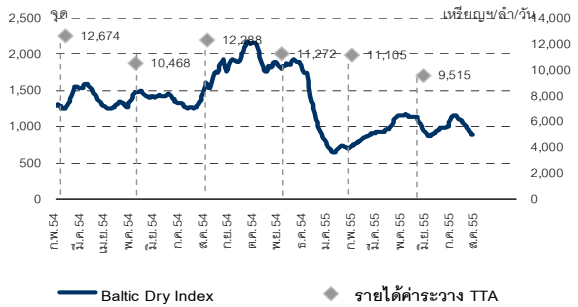
ที่มา : Bloomberg

Baltic Dry Index และรายได้ค่าระวางของ PSL



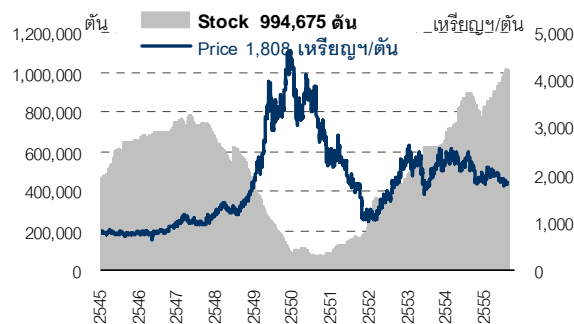
ที่มา : Ime.co.uk

Baltic Dry Index และรายได้ค่าระวางของ TTA



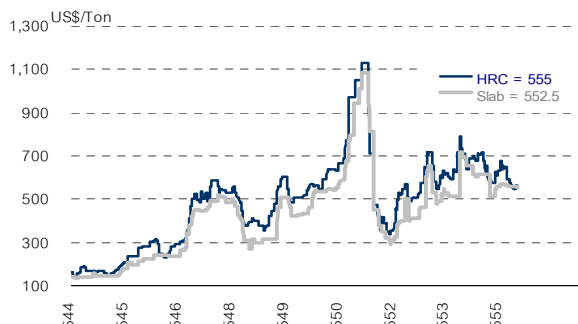
ที่มา : Bloomberg

ราคาสังกะสี

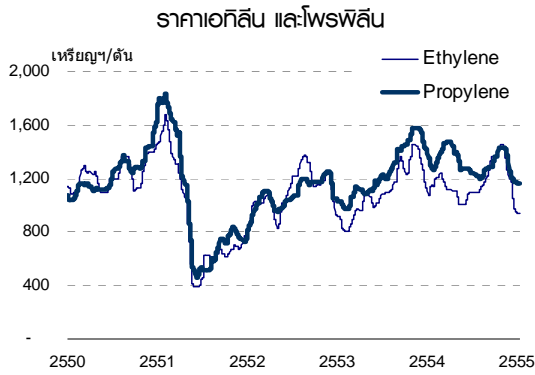


ที่มา : Ime.co.uk

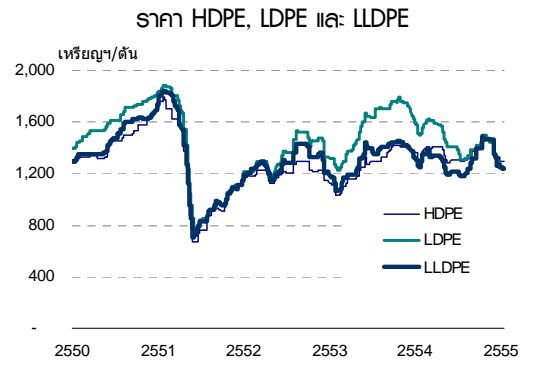
ราคาเหล็ก



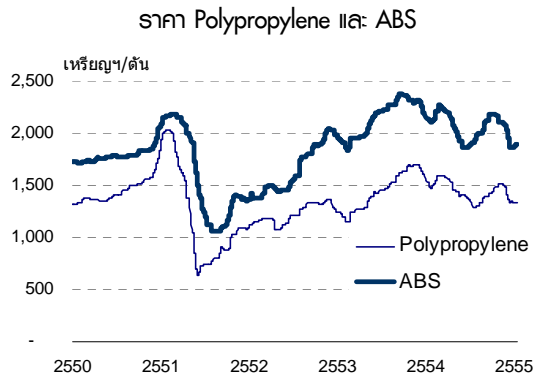
ที่มา : Bloomberg



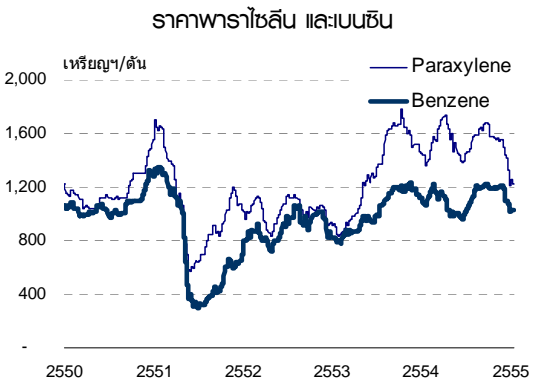
ที่มา : Datastream



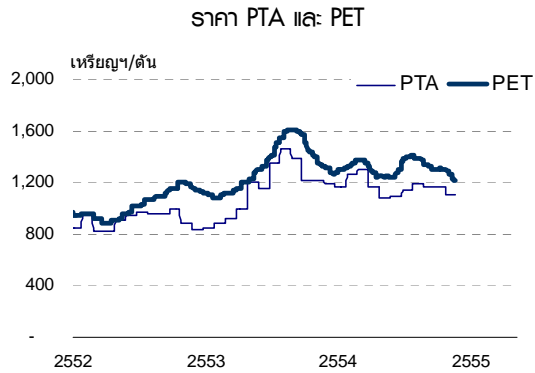
ที่มา : Datastream



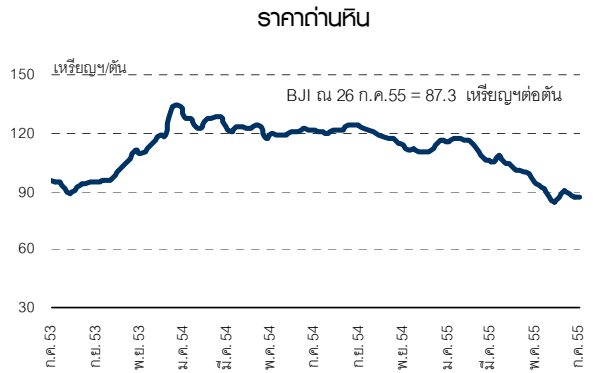
ที่มา : Datastream



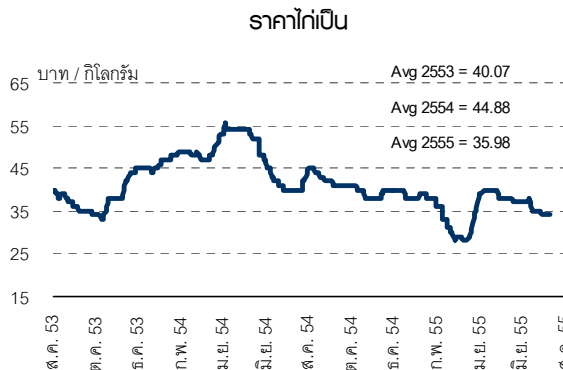
ที่มา : Datastream



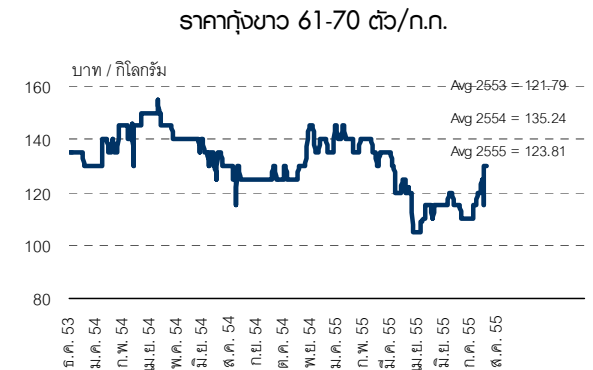
ที่มา : Datastream



ที่มา : BANPU



ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร



ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

August 2012

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
<p>6</p> <p>XD SCC @B4.50 TPC @B0.75</p> <p>New listing - Warrant Property Perfect Warrant #3 (PF-W3) 393.86m units, B1 par</p> <p>New shares trading SIRI 10.94m shrs (w) TRC 137,250 shrs (w)</p>	<p>7</p> <p>XE CIG-W3 1:15w @B0.90 (final, "SP")</p> <p>XD DCC @B0.79 TTW @B0.22</p> <p>"SP" sign posted ADVA01CB ADVA01PB AOT01CB AOT01PB BJC01CA ESSO01CB ESSO01PB KBAN01CB KBAN01PB KTB01CC KTB01PB IRPC01CB IRPC01PA PTTE01CC PTTE01PC SCB01CB SCB01PA</p> <p>New shares trading BTS 22 shrs (pp @B1.00) TOG 1.01m shrs (w)</p>	<p>8</p> <p>"SP" sign posted KBAN13CE</p>	<p>9</p> <p>XD CPNRF @B0.2823 POPF @B0.2491</p> <p>Conversion ADVA01CB 1:39.0776DW @B131.874 (final) ADVA01PB 1:29.30832DW @B170.948 (final) AOT01CB 1:15DW @B38.00 (final) AOT01PB 1:10DW @B50.00 (final) BJC01CA 1:9.89511DW @B26.716 (final) ESSO01CB 1:4.97834DW @B9.16 (final) ESSO01PB 1:3.98279DW @B13.442 (final) KBAN01CB 1:24.67308DW @B138.17 (final) KBAN01PB 1:24.67308DW @B98.693 (final) KTB01CC 1:4.82486DW @B12.545 (final) KTB01PB 1:3.85996DW @B16.405 (final) IRPC01CB 1:1.98306DW @B3.768 (final) IRPC01PA 1:2DW @B5.80 (final) PTTE01CC 1:39.37008DW @B152.577 (final) PTTE01PC 1:39.37008DW @B187.03 (final) SCB01CB 1:24.56399DW @B95.31 (final) SCB01PA 1:19.65023DW @B117.909 (final)</p> <p>"SP" sign posted ADVA13CD PTTE13CE SCC13CD</p>	<p>10</p>
<p>13</p> <p>PUBLIC HOLIDAY (Subs. for H.M. The Queen's Birthday)</p>	<p>14</p> <p>Conversion KBAN13CE 1:19.73944DW @B110.536 (final) TCAP-P 1:1</p>	<p>15</p> <p>Delisting KBAN13CE</p> <p>Conversion ADVA13CD 1:39.0776DW @B122.106 (final) PTTE13CE 1:39.37008DW @B147.655 (final) SCC13CD 1:98.03922DW @B303.955 (final)</p>	<p>16</p> <p>Delisting ADVA13CD PTTE13CE SCC13CD</p>	<p>17</p>
<p>20</p> <p>NESDB - GDP 2Q11</p>	<p>21</p> <p>MPC meeting</p>	<p>22</p> <p>XW SMM 4 existing : 1SMM-W2 @free</p>	<p>23</p>	<p>24</p>
<p>27</p>	<p>28</p>	<p>29</p>	<p>30</p> <p>Conversion CIG-W3 1:15w @B0.90 (final)</p>	<p>31</p> <p>BOT : Jul-12 Trade</p>

September 2012

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
<p>3</p> <p>XW AIT-W1 1:1w @B16.50 ("SP", final)</p> <p>MOC : Aug-12 CPI</p>	<p>4</p>	<p>5</p>	<p>6</p>	<p>7</p>
<p>10</p>	<p>11</p>	<p>12</p>	<p>13</p>	<p>14</p>
<p>17</p> <p>XW GL 3 existing : 1GL-W2 @B0.10</p>	<p>18</p>	<p>19</p>	<p>20</p>	<p>21</p>
<p>24</p>	<p>25</p>	<p>26</p>	<p>27</p> <p>Conversion AIT-W1 1:1w @B16.50 (final)</p>	<p>28</p> <p>BOT : Aug-12 Trade</p>