



Strategist Team Maybank KimEng

Mayuree Chowvikran, CISA
Head of Research
Strategist / Analyst
662-6586300 x 1440

Padon Vannarat
Equity Analyst
662-6586300 x 1450

Nathabol Nandavivadhana
Assistant Analyst
662-6586300 x 1531

Rinrada Lianghathaiham
Assistant Analyst
662-6586300 x 1530

Twitter Channel
<http://twitter.com/YipNgenYipTong>

กลยุทธ์วันนี้

1215+/-

ประเด็นสำคัญวันนี้ ตลาดหุ้นไทยวานนี้แกว่งตัวในกรอบแคบ สอดคล้องกับภาพรวมในเอเชีย ปิดตลาด SET INDEX ปิดบวกเพียง 0.18 จุดมาอยู่ที่ 1208.19 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายเพียง 25,627 ล้านบาท

เงินทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเป็นวันที่ 3 อีก 1,172 ล้านบาท Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 2 อีก 1,578 สัญญา และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 7 อีก 2,409 ล้านบาท ส่งสัญญาณบวกต่อการลงทุนในไทย

ทิศทาง SET INDEX ในวันนี้จะแกว่งตัวในกรอบแคบเช่นกัน แนวต้าน 1215+/- จุดยังไม่ผ่านในวันนี้ เพราะขาดปัจจัยใหม่เข้าชี้นำทิศทางการลงทุน อีกทั้งนักลงทุนส่วนใหญ่ต่างรอดูตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของจีนในวันพรุ่งนี้ เพราะจะมีผลต่อทิศทางนโยบายการเงินและการคลังของจีนในระยะถัดไป ขณะที่กระแสเงินทุนต่างชาติชะลอตัว เพียงแต่ Downside Risk ของตลาดหุ้นไทยยังคงจำกัด ด้วยกำไรใน 2Q55 ที่ยังเติบโตแข็งแกร่ง และเงินปันผลงวด 1H55

การลดแนวโน้มกรีซลงเป็น "ลบ" โดย S&P ในเช้ามืดวันนี้ เชื่อว่าจะไม่มีผลกระทบต่อภาพรวมการลงทุน เพราะตลาดรับรู้ประเด็นของกรีซไปมากแล้ว

กลยุทธ์ภาพรวม MBKET แนะนำ "ถือพอร์ต 50% และเงินสด 50%" เพื่อรอขายทำกำไรอีกกระลอก บริเวณ 1,220/1240 จุดตามลำดับ

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้: MBKET แนะนำ "ถือพอร์ต 50%" พร้อม "เก็งกำไร" IRPC และ "ทยอยสะสม" PTTEP และ "ขายทำกำไร" TCAP

กลยุทธ์ทางเลือกรายวัน: MBKET แนะนำ "พอร์ตที่ยังถือ Long อยู่ในต้นทุนตั้งแต่ 830 จุด รอทำกำไรปิดสถานะที่แนวต้าน 835 จุด หรือ 840 จุด" Stop loss<820 จุด

Portfolio	HOLD: VNT/ TTCL/CPF/ AP/ PS/ RML/ AMATA/ TUF/ MAJOR/ CPN/
	PTTGC/ PTT/ SMIT/ SPCG/ DEMCO/ SMT/ JAS/ AOT/ SCC/ AH/ PHATRA/ KTB
	Accumulative Buy: PTTEP
	Speculative Buy: IRPC
	Profit-Taking: TCAP

Technical View	แนวรับ 1185-1190, 1172 และ 1155 จุด แนวต้าน 1210-1215 และ 1227+/- จุด ให้นำหนักของตลาดเป็นการดีตัวระยะสั้นมากกว่าจะเดินหน้าได้ระดับได้ไกลๆในรอบใหม่
-----------------------	---

CONTENT

Inside Yip Ngen Yip Tong		Page
1	Investment strategy	3
2	Fund flow analysis	5
3	NVDR Trading Data by Stock	8
4	Economic Issues by region	9
5	Interest Rate & CDS Movement	11
6	Securities – Commodities – Forex Movement	15
7	Economic calendar	17
8	Management Transactions	18
9	Stock Update	18
10	News Update & Analyst Quick Comments	19
11	Stock Calendar	21
12	2Q55 KELIVE Earnings Estimates	22

Action and Stock of the Day

SET INDEX แกว่งตัวในกรอบแคบ ตาม
คาด หุ้นหลักพื้นฐาน

SET+MAI	Last	Prior	YTD
Institute	376.34	426.51	-46,291.49
Prop	81.82	189.68	1,207.69
Foreigner	1,200.76	846.20	67,236.03
Retail	-1,658.91	-1,462.39	-21,404.56

คาด SET INDEX วันนี้แกว่งตัวในกรอบ
แคบ แนวต้าน 1,210/15 จุดน่าจะยัง
ทำงานได้อย่างแข็งแกร่ง

ตลาดหุ้นรอบเอเชียวานนี้แกว่งตัวในกรอบแคบ และไร้ทิศทางที่ชัดเจน เพราะขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนการลงทุน ขณะที่ JSE ปรับฐานลงแรงสุดในภูมิภาค 0.49%

สำหรับตลาดหุ้นไทยวานนี้แกว่งตัวในกรอบแคบระหว่าง 1206-1213 จุด เพราะขาดปัจจัยบวกใหม่เข้าหนุนการลงทุน และสอดคล้องกับภาพรวมในเอเชียและยุโรปวานนี้ ขณะที่กระแสเงินทุนต่างชาติชะลอการลงทุน ทำให้หุ้นหลักอย่างกลุ่มธนาคารปรับฐานลง แต่ได้แรงบวกจากกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี ทำให้ SET INDEX มี Downside Risk ที่จำกัด ปิดตลาดวานนี้ SET INDEX อยู่ที่ 1208.19 จุด บวกเพียง 0.18 จุด แต่มูลค่าการซื้อขายเพียง 25,627 ล้านบาท

กลุ่มที่ให้ผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นบวกสูงสุดได้แก่ กลุ่มกระดาษ +7.88%, กลุ่มพลังงาน +1.60% และกลุ่มเหมืองแร่ +1.42% ส่วนกลุ่มหลักอย่างกลุ่มธนาคาร -0.66%, กลุ่มปิโตรเคมี +0.99%, กลุ่มอสังหาฯ -0.27%, กลุ่ม ICT -1.15%

ภาพตลาดหุ้นไทยวันนี้

ตลาดหุ้นในเอเชียวันนี้ เป็นอีกวันที่ตลาดหุ้นทั่วเอเชียขยับขึ้นเด่น นำโดยกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีที่ราคาน้ำมันดิบขยับขึ้นต่อเนื่อง จากความกังวลต่อสถานการณ์ในตะวันออกกลาง อีกทั้งแรงเก็งกำไรต่อมาตรการแก้ไขปัญหาของ ECB ที่น่าจะใกล้ได้ข้อสรุปในเร็ว ๆ นี้

และตลาดหุ้นไทยย่อมเคลื่อนไหวออกด้านข้างเช่นกัน แนวต้าน 1,210/15 จุดน่าจะทำงานได้ค่อนข้างดี เพราะขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนการลงทุนเก็งกำไร แม้ว่ากระแสเงินทุนต่างชาติจะกลับมาสะสมตลาดหุ้นไทยผ่านตลาด Spot และ SET50 Futures อย่างต่อเนื่องก็ตาม แต่ราคาหุ้นหลักส่วนใหญ่ขยับขึ้นเพื่อสะท้อนปัจจัยพื้นฐานไปค่อนข้างมากแล้วเช่นกัน

MBKET เสนอให้นักลงทุน "ถือพอร์ตหุ้น 50% และเงินสด 50%" เพื่อรอขายทำกำไรบริเวณแนวต้าน 1,220/40 จุด ด้วยภาพการลงทุนที่ยังเป็นลักษณะของ "ซิกแซก" ขยับขึ้น Downside Risk จำกัดในรอบสั้นนี้ เพราะยังมีประเด็นบวกทั้งเงินปันผลระหว่างกาล และความคืบหน้าในฝั่งของยุโรป

ปัจจัยสำคัญวันนี้

1. การปรับลดแนวโน้มของกรีซ ไม่มีผลต่อการลงทุน: ล่าสุดเช้าวันนี้ S&P ได้ลดแนวโน้มของกรีซลงเป็น "ลบ" แต่ยังคงอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไว้เท่าเดิม แต่นั่นเท่ากับว่า S&P มีโอกาสที่จะพิจารณาลดอันดับความน่าเชื่อถือของกรีซได้อีกใน 6 เดือนข้างหน้า

MBKET มีความเห็นเป็นกลาง: เพราะ ตลอด 12 เดือนที่ผ่านมา นักลงทุนทั่วโลกได้รับข่าวสาร และตัวเลขเศรษฐกิจการคลังที่อ่อนแอของกรีซมาโดยตลอด จนต้องขอรับความช่วยเหลือจากกลุ่ม Troika ในปลายปีที่ผ่านมานี้ ดังนั้นการลดแนวโน้มของ S&P ลงในวันนี้ ย่อมไม่มีผลกระทบต่อภาพการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงทั้ง เอเชีย และยุโรปในบ่ายวันนี้

2. ตลาดกลับมาคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากธนาคารกลางมากขึ้น: แม้ว่า ณ ปัจจุบันจะไม่มีประเด็นบวกใดๆ ต่อการเรียกความเชื่อมั่น และภาพการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง แต่หากประเมินจาก DJIA – ตลาดหุ้นยุโรป – ตลาดหุ้นเอเชีย ที่ต่างเป็นลักษณะ ซิกแซกขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากนักลงทุนต่างเก็งกำไรที่จะเห็นมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม จากธนาคารกลางสำคัญ

- BoJ: การประชุมในวันพุธนี้ ตลาดคาดว่า BoJ อาจขยายวงเงินรับซื้อสินทรัพย์เพิ่มเติมอีกครั้ง เพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจ และเป็นการลดแรงกดดันต่อค่าเงินเยนญี่ปุ่นที่แข็งค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงก่อนหน้านี้ ซึ่งเป็นปัจจัยลบที่กดดันต่อภาคธุรกิจของญี่ปุ่นอย่างมีนัยยะสำคัญในปี
- ECB: แม้ว่าจะยังไม่เห็นตารางการหารือระหว่าง ECB – EC – ผู้นำอียู ต่อการแก้ไขปัญหาวิกฤตหนี้ในยุโรป โดยเฉพาะอย่างยิ่งการคาดหวังที่จะอนุมัติให้ ECB เข้าซื้อพันธบัตรในตลาดแรกได้ก็ตาม แต่มีความเป็นไปได้สูงที่จะได้ข้อสรุปภายในสิ้นเดือนนี้ ทั้งนี้ติดตามท่าทีของผู้นำเยอรมัน เพราะถือเป็นตัวแปรสำคัญต่อการออกมาตรการดังกล่าว

3. แรงกดดันในตะวันออกกลาง เอื้อต่อกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี: ณ ปัจจุบัน ปัญหาในซีเรียที่ส่อเค้ารุนแรงมากขึ้น ความตึงเครียดระหว่างอิหร่านและชาติตะวันตก หลังกองทัพอิหร่าน เริ่มเคลื่อนกองทัพเรือเข้าสู่่านน้ำในช่องแคบฮอร์มุซวานนี้ เพื่อเป็นการกดดันชาติตะวันตก อีกทั้งการเริ่มเข้าสู่ช่วงฤดูการท่องเที่ยวของสหรัฐฯ ทำให้ราคาน้ำมันดิบล่วงหน้าทั้ง 3 ตลาดมีแนวโน้มไต่ระดับขึ้น และแกว่งตัวออกด้านข้าง มากกว่าจะเป็นการปรับฐานลง ซึ่งเอื้อต่อการเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มพลังงาน และกลุ่มปิโตรเคมีมากขึ้น แม้ว่าผลการดำเนินงานใน 2Q55 จะแย่ แต่ตลาดก็รับรู้ปัจจัยลบดังกล่าวไปมากแล้วเช่นกัน

4. กลุ่ม Domestic Play จะแกว่งตัวออกด้านข้าง คาดปัจจัยบวกใหม่: อย่างไรก็ตามกลุ่มธนาคารจะเป็นกลุ่มหลักของ Domestic Play ที่แกว่งตัวออกด้านข้าง เพื่อรอการประกาศเงินปันผลระหว่างกาล คาดจะเป็นในสัปดาห์หน้า ขณะที่กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Domestic Play อย่างกลุ่มค้าปลีก กลุ่ม ICT และกลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ บางหลักทรัพย์ ซึ่งซื้อขาย PER12 สูงถึง 20-30 เท่า อาจกลายเป็นเป้าหมายของการขายทำกำไร เพื่อหมุนพอร์ตเข้ากลุ่มพลังงาน และกลุ่มปิโตรเคมี ที่มีประเด็นบวกช่วงสั้นได้

	วานนี้		วันก่อนหน้า	
	PER11	PER12	PER11	PER12
SET INDEX	15.68	12.89	15.69	12.89
PSE	18.13	16.40	17.90	16.42
JSE	17.78	13.54	17.90	14.53
KOSPI	22.26	10.18	22.13	9.60
TAIEX	21.30	16.21	21.11	16.12
Straits Time	12.28	14.03	22.13	9.60
SHCOMP	11.64	9.63	11.62	9.63

ที่มา: Bloomberg

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ “ทยอยสะสม” ได้แก่

1. PTTEP : ราคาปิด 152.50 บาท ราคาเหมาะสม 181.00 บาท

- a) MBKET ประเมินว่า ราคาหุ้นปัจจุบันมี Downside Risk ที่ค่อนข้างจำกัดแล้ว เนื่องจากใกล้เคียงกับราคาเพิ่มทุนที่คาดว่าจะอยู่ในช่วงระหว่าง 150 – 151 บาท โดยจะมีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการเพิ่มทุนในวันที่ 24 ส.ค.
- b) และคาดว่าหลังได้ข้อสรุปราคาเพิ่มทุนที่ชัดเจน ราคาหุ้น PTTEP มีแนวโน้มตอบรับเชิงบวก เนื่องจากหมด Overhang ที่จะกดดันราคาหุ้น และส่งผลให้ราคาหุ้นกลับมาปรับตัวในทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบ NYMEX ได้อีกครั้ง
- c) โดยราคาน้ำมันดิบ NYMEX ใน 3Q55 ปรับตัวขึ้น +10.1% Qtd เป็น US\$93.59/barrel ขณะที่หุ้น PTTEP ปรับตัวลงสวนทาง -9.23% Qtd จากปัจจัยลบ หลังประกาศเพิ่มทุนในวันที่ 20 ก.ค.ที่ผ่านมา
- d) อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าการเพิ่มทุนครั้งนี้ จะเป็นบวกในระยะยาวต่อการเติบโตของ PTTEP เนื่องจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนสุทธิ (Net DE) จะลดลงจาก 0.33 เท่า ใน 2Q55 เหลือ 0.22 เท่า และส่งผลให้มีฐานทุนที่แข็งแกร่งขึ้น เพื่อรองรับโอกาสในการลงทุนเพิ่มเติม เช่น แหล่งพลังงานในภูมิภาคเอเชีย ได้แก่ พม่า และกัมพูชา
- e) ดังนั้น จึงแนะนำ “ทยอยสะสม” เพื่อรอการฟื้นตัวของราคาหุ้น และคาดว่ากำไรสุทธิ 3Q55 จะเติบโตสูง qoq เนื่องจาก 2Q55 มีการบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษสูงถึง 3,455 ล้านบาท จากการด้อยค่าของสินทรัพย์ของโครงการมอนทาว์และคาดว่าจะไม่มีค่าใช้จ่ายตกค้างดังกล่าวแล้วในช่วงที่เหลือของปี

และ “ซื้อเก็งกำไร” ได้แก่

2. IRPC : ราคาปิด 3.68 บาท ราคาเหมาะสม 4.20 บาท

- a) ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นน้อยกว่าหุ้นกลุ่มโรงกลั่น ใน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา โดย IRPC +1.5% เทียบกับ TOP +7.6%, PTTGC +2.5%, ESSO +2.9 และ SET ENERGY +2.1%
- b) ขณะที่ หุ้นกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี คาดว่าจะเคลื่อนไหว Outperform ตลาดได้ในช่วงสั้น เนื่องจากเป็นเป้าหมายในการซื้อคืนของนักลงทุนต่างชาติ รวมทั้งการทำ Sector Rotation ของนักลงทุนสถาบันในประเทศ โดยเห็นได้ชัด จากหุ้นหลักในกลุ่มค้าปลีก และสื่อสาร ที่เคลื่อนไหว Underperform ตลาดตั้งแต่ต้นสัปดาห์ที่ผ่านมา
- c) และคาดว่าผลประกอบการ 3Q55 จะฟื้นตัวโดดเด่น และพลิกกลับจากผลขาดทุนสุทธิใน 2Q55 เนื่องจาก

- I. มีแนวโน้มที่จะบันทึกกำไรจากสต็อกน้ำมันดิบ หลังราคาน้ำมันดิบดูไบ ใน 3Q55 ปรับตัวขึ้น +10.8% Qtd เป็น US\$107.57/barrel จากสิ้นสุด 2Q55 ที่ US\$97.007/ตัน
- II. และราคาปิโตรเคมี มีแนวโน้มฟื้นตัว qoq โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากเงินออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมใน 2H55
- d) จึงแนะนำ "ซื้อเก็งกำไร" เพื่อคาดหวังการดีดกลับของราคาหุ้น โดยนับจากต้นปีที่ผ่านมา (Ytd) หุ้น IRPC ลดลงถึง -11.1% เทียบกับ SET INDEX +18%, SET ENERGY +0.4% และหุ้นในกลุ่ม ได้แก่ เช่น BCP +19.1%, TOP +8.1%, PTTGC -0.4% และ ESSO -3.6% และราคาปิดวานนี้ ต่ำกว่าต้นทุนเฉลี่ยของ PTT ที่ราว 4.00 – 4.20 บาท ดังนั้นราคาหุ้นจึงมี Downside ที่ค่อนข้างจำกัด

พร้อม แนะนำ "ขายทำกำไร"

1. **TCAP: ราคาปิด 32.25 บาท** เทียบกับราคาเหมาะสมปี 2556 ที่ 41.00 บาทจะยังมี Upside ถึง 27% ก็ตาม แต่หากเทียบกับราคาที่ทางกลยุทธ์ฯ แนะนำให้เริ่มทยอยสะสมบริเวณ 28 บาท สร้างผลตอบแทนจากการลงทุนราว 15.18% ในช่วง 5 เดือนที่ผ่านมา ขณะที่ช่วงสั้น TCAP จะขาดปัจจัยบวกใหม่เข้าหนุนราคาในตลาด มีเพียงเงินปันผลระหว่างกาลเท่านั้น ดังนั้นในเชิงกลยุทธ์ เราจึงแนะนำให้ขายทำกำไร TCAP และอาจหมุนเข้าหาหุ้นกลุ่มพลังงาน อย่าง PTTEP หรือซื้อเก็งกำไร IRPC น่าจะสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนได้ดีกว่าในเชิงเปรียบเทียบ

What will DJIA move tonight?

ไม่มีปัจจัยสำคัญในคืนนี้

Fund Flow Analysis

Fund Flow in Emerging Markets

ตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 อีก US\$337 ล้าน จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ US\$576 ล้าน

ตลาดหุ้น	วานนี้ (US\$ ล้าน)	วันก่อนหน้า (US\$ ล้าน)	YTD 2555 (US\$ ล้าน)	2554 (US\$ ล้าน)
TAIEX	259.6	413.3	-1,703.2	-9,346.0
KOSPI	63.8	143.0	6,262.2	-8,583.7
JSE	12.7	-8.6	708.0	+2,852.9
PSE	closed	2.5	2,200.9	+1,329.4
ตลาดหุ้นเวียดนาม	0.6	0.0	-18.9	+95.4
SET INDEX	n.a	26.0	2,114.2	-167.0

Short-Selling วานนี้

มูลค่ารวมเพิ่มขึ้นเป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการ เป็น 341 ล้านบาท จากวันก่อนหน้า 212 ล้านบาท

Stock	Total Value (mn Bt)	% of trading Volume	Avg.Price (Bt)
TOP	71.67	7.34%	62.77
BANPU	65.82	4.66%	432.20
KBANK	45.24	8.59%	172.28
CPALL	20.76	2.39%	34.09
BEC	18.22	14.46%	53.61

Foreign Investors Action วานนี้

กระแสเงินทุนต่างชาติซื้อสุทธิทั้งตลาดต่อเนื่องเป็นวันที่ 2

	วานนี้	วันก่อนหน้า
ตลาดหุ้น (ล้านบาท)	+1,172	+820
SET50 Futures (สัญญา)	+1,578	+374
SSF (สัญญา)	+36	-36
ตลาดตราสารหนี้ (ล้านบาท)	+2,409	+4,959

นักลงทุนต่างชาติวานนี้ซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยเป็นวันที่ 3 เร่งตัวขึ้นเป็น 1,172 ล้านบาท รวม 3 วันทำการซื้อสุทธิ 2,211 ล้านบาท เป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นอื่นๆ ในเอเชียเกิดใหม่

พร้อม Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 2 มากถึง 1,578 สัญญา รวม 2 วันทำการ Long สุทธิ 1,952 สัญญา และน่าจะเป็นการถือสถานะ Long สุทธิเพิ่มขึ้น เพราะ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index 5.46 จุด แม้ว่าจะแคบลงจากวันก่อนหน้า Discount 6.92 จุดก็ตาม แต่ยังคงต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน ส่งผลให้ YTD เป็น Long สุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 2,972 สัญญา

และนักลงทุนกลุ่มนี้ยังซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 7 อีก 2,409 ล้านบาท รวม 7 วันทำการซื้อสุทธิ 46,845 ล้านบาท สะท้อนทิศทางค่าเงินบาทจะยังแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงสั้นนี้

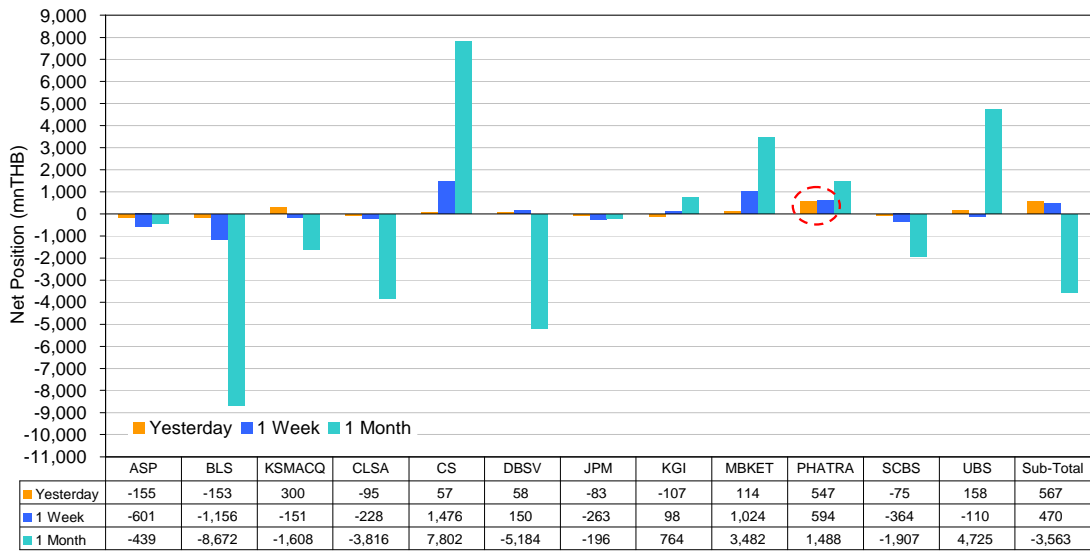
NVDR ยังคงซื้อสุทธิเป็นวันที่ 10 แต่กลับมาเน้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์เป็นหลัก

การซื้อขายผ่าน NVDR วานนี้ซื้อสุทธิอีก 1479 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 1,571 ล้านบาท รวม 10 วันทำการซื้อสุทธิ 12,789 ล้านบาท ภาพรวมของ NVDR สรุปได้ดังต่อไปนี้

1. กลุ่มพลังงานซื้อสุทธิสูงสุด 587 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มวัสดุก่อสร้าง ซื้อสุทธิ 386 ล้านบาท กลุ่มธนาคาร ซื้อสุทธิ 161 ล้านบาท กลุ่ม ICT ซื้อสุทธิ 127 ล้านบาท
2. กลุ่มค้าปลีกขายสุทธิสูงสุด แต่เพียง 9 ล้านบาทเท่านั้น

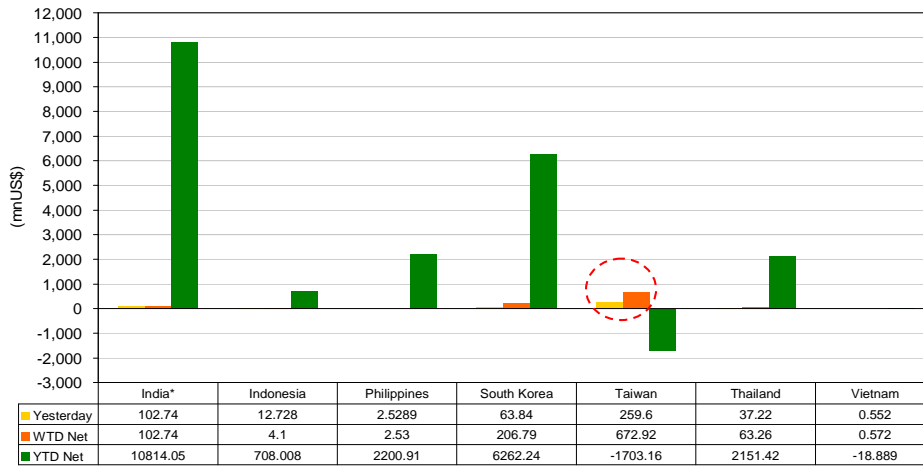
ซื้อสุทธิสูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการซื้อขาย	ขายสุทธิ สูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการขาย
BANPU	432.69	17.09	LPN	-60.79	54.16
SCC	385.61	51.95	PF	-33.63	11.08
INTUCH	149.29	19.41	SCB	-26.93	11.01
IVL	62.07	5.09	CPALL	-23.12	5.10
PTT	61.99	7.34	RML	-18.82	19.21

Foreign Brokers and Top Retail Broker Positions



Source: SET SMART

Regional Foreign Fund Flows



Source: Bloomberg

* India and Philippines update as of 6 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	13,168.60	0.4	0.6	7.8	SET INDEX	1,208.19	0.0	0.9	17.8
NIKKEI	8,803.31	0.9	2.9	4.1	SET50 INDEX	832.96	-0.1	0.9	15.9
HSKI	20,072.55	0.4	2.1	8.9	ENERGY	19,974.35	1.6	3.6	0.1
KOSPI	1,886.80	0.0	2.1	3.3	BANK	483.27	-0.7	-0.2	28.5
SHANGHAI COMP	2,157.62	0.1	1.2	-1.9	ICT	167.67	-1.2	-0.4	37.6
TAIEX	7,295.46	0.1	1.1	3.2	PROPERTY	185.62	-0.3	0.1	28.4
BSE SENSEX	17,593.79	1.0	2.3	13.8	CONMAT	8,541.66	1.0	1.2	6.0
JAKARTA COMP	4,085.58	-0.5	-0.3	6.9	TRANSPORT	103.49	0.2	0.2	21.2
PSE	5,284.16	-0.0	-0.0	20.9	COMMERCE	22,132.47	-1.4	-1.0	34.1
HO CHI MINH INDEX	422.50	-0.2	1.0	20.2	MEDIA	69.86	-1.8	-1.6	25.9
MSCI AP EX JAPAN	424.87	0.3	1.9	8.2	PETRO	925.87	1.0	4.2	1.7

Source: Bloomberg

NVDR Trading Data by Stock (As of 07/08/12)

Top 20 Net BUY

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
BANPU	460.33	27.64	487.98	432.69
SCC	720.86	335.25	1,056.11	385.61
INTUCH	159.96	10.67	170.64	149.29
IVL	75.74	13.67	89.41	62.07
PTT	141.69	79.71	221.40	61.99
PTTEP	101.53	40.73	142.25	60.80
TCAP	62.17	2.81	64.98	59.37
TISCO	51.87	3.62	55.49	48.26
AOT	46.31	6.44	52.75	39.88
TOP	99.93	60.81	160.74	39.13
HEMRAJ	40.20	8.39	48.59	31.80
EARTH	27.34	0.66	28.00	26.68
SPALI	78.65	53.62	132.27	25.02
CPN	24.32	0.07	24.40	24.25
TTCL	26.66	4.09	30.75	22.58
BAY	74.40	53.51	127.91	20.89
THAI	24.36	4.30	28.66	20.06
PTTGC	33.31	15.61	48.92	17.69
KBANK	177.35	160.54	337.89	16.81
BJC	16.28	0.13	16.40	16.15

Top 20 Net SELL

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
LPN	52.27	113.06	165.33	-60.79
PF	0.24	33.87	34.10	-33.63
SCB	32.77	59.70	92.47	-26.93
CPALL	33.28	56.41	89.69	-23.12
RML	1.48	20.30	21.78	-18.82
DTAC	12.52	28.87	41.39	-16.35
BCP	2.35	13.65	16.00	-11.30
SAMART	0.10	9.58	9.69	-9.48
PF-W3	0.20	8.62	8.82	-8.42
HMPRO	2.24	9.10	11.34	-6.85
TUF	13.15	18.05	31.19	-4.90
GLOW	2.30	7.07	9.37	-4.78
BEC	7.02	11.55	18.56	-4.53
IRPC	2.46	5.80	8.26	-3.34
TRUE	1.21	4.54	5.76	-3.33
TTW	0.59	3.77	4.35	-3.18
BH	4.99	7.20	12.19	-2.20
AP	26.56	28.64	55.20	-2.09
MALEE	0.91	2.99	3.90	-2.08
STA	0.30	2.32	2.61	-2.02

Top 20 Most Active

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
SCC	720.86	335.25	1,056.11	385.61
BANPU	460.33	27.64	487.98	432.69
KBANK	177.35	160.54	337.89	16.81
BBL	156.12	143.53	299.65	12.59
PTT	141.69	79.71	221.40	61.99
BIGC	107.07	106.43	213.50	0.63
ADVANC	96.84	90.88	187.72	5.96
INTUCH	159.96	10.67	170.64	149.29
LPN	52.27	113.06	165.33	-60.79
TOP	99.93	60.81	160.74	39.13
PTTEP	101.53	40.73	142.25	60.80
SPALI	78.65	53.62	132.27	25.02
BAY	74.40	53.51	127.91	20.89
SCB	32.77	59.70	92.47	-26.93
CPALL	33.28	56.41	89.69	-23.12
IVL	75.74	13.67	89.41	62.07
TCAP	62.17	2.81	64.98	59.37
TISCO	51.87	3.62	55.49	48.26
AP	26.56	28.64	55.20	-2.09
AOT	46.31	6.44	52.75	39.88

ประเด็นสำคัญด้านเศรษฐกิจ - การเงินรายภูมิภาค



สหรัฐอเมริกา

ยอดขอสินเชื่อผู้บริโภคเดือน มิ.ย. ของสหรัฐอเมริกา ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด

- ▶ **ประธานเฟดประเมินสินเชื่อเพื่อการศึกษาไม่ใช่ปัญหาของวิกฤติรอบที่แล้ว:** สินเชื่อเพื่อการศึกษาไม่ได้เป็นต้นเหตุเหมือนที่เกิดขึ้นในสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย เพราะสินเชื่อเพื่อการศึกษาส่วนใหญ่มีการชำระหนี้
- ▶ **ยอดขอสินเชื่อผู้บริโภคเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด:** เพิ่มขึ้น \$US 6.5 พันล้าน จากเดือน พ.ค. ที่ \$US 16.7 พันล้าน ต่ำกว่าตลาดคาดที่ \$US 10.3 พันล้าน หลังยอดการใช้บัตรเครดิตหดตัวเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน จากความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ

US : Consumer Credit



Source: Bloomberg



ยุโรป

S&P ลดแนวโน้มกรีซลงเป็น "ลบ" แต่คาดว่าจะไม่มีผลกระทบต่อภาพรวม

- ▶ **S&P ลดแนวโน้มกรีซเป็น "ลบ":** สะท้อนโอกาสที่กรีซจะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือในอนาคตได้อีก โดยรอบนี้ อันดับความน่าเชื่อถือคงเดิม เงินสกุลต่างประเทศที่ CCC และเงินสกุลท้องถิ่นที่ C เนื่องจากความล่าช้าในการแก้ไขปัญหาด้านงบประมาณ และเศรษฐกิจที่หดตัวลงแรง
- ▶ **เงินทุนสำรองระหว่างประเทศของสวิสเพิ่มขึ้นแตะระดับ 71% ในเดือนก.ค.:** โดยเงินสดเพิ่มขึ้น 11.3% เป็น 4.065 แสนล้านฟรังก์สวิส คิดเป็น 71% ของ GDP เนื่องจากมาตรการคงอัตราแลกเปลี่ยนไว้ที่ 1.20 ยูโร/ฟรังก์สวิส ทำให้อาคารกลางของสวิสต้องรับซื้อเงินสกุลต่างประเทศ ส่งผลให้เงินทุนสำรองเพิ่มขึ้น 44% ในเดือนก.ค.
- ▶ **ความเสี่ยงโดยรวมในอียูลดลงต่อเนื่องแต่เพียงเล็กน้อย:** แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจในยุโรปวานนี้จะส่งสัญญาณเสี่ยงต่อการถดถอยมากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะอิตาลี แต่ความเสี่ยงโดยรวมในสายตาของนักลงทุนกลับผ่อนคลายต่อเนื่อง จะเห็นได้จาก CDS Spread ของสเปน และอิตาลีลดลงต่อเนื่อง แม้ว่าจะเป็นการลดลงอย่างจำกัดก็ตาม

	CDS Spread 10 ปี วานนี้	CDS Spread 10 ปี วันก่อนหน้า
สเปน	473.32	475.00
อิตาลี	433.16	441.52
เยอรมัน	104.00	104.00
ฝรั่งเศส	187.99	188.00

ยอดสั่งซื้อโรงงานเดือน มิ.ย. ของเยอรมัน หดตัวมากกว่าที่ตลาดคาด

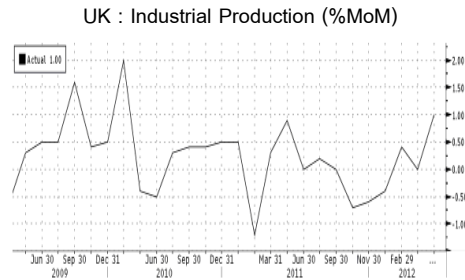
- ▶ **ยอดสั่งซื้อโรงงานเดือน มิ.ย. ของเยอรมัน หดตัวมากกว่าที่ตลาดคาด:** -1.7% mom จากเดือน พ.ค. ที่ +0.7% mom ขณะที่ตลาดคาดว่าจะหดตัวเพียง 0.8% mom เป็นผลจากยอดขายที่หดตัวต่อเนื่อง ท่ามกลางความยืดเยื้อในการแก้ปัญหาหนี้สาธารณะยุโรป

German : Factory Orders (%MoM)



Source: Bloomberg

- ▶ ผลผลิตอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของอังกฤษ หดตัวน้อยกว่าที่ตลาดคาด: -2.5% mom จากเดือน พ.ค. ที่ +1.0% mom ขณะที่ตลาดคาดว่าจะหดตัวถึง 3.5% mom เป็นผลจากวันหยุดพิเศษเนื่องในพิธีฉลองการครองราชย์ครบ 60 ปีของสมเด็จพระราชินีแห่งอังกฤษ อย่างไรก็ตาม ตัวเลขดังกล่าวส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจอังกฤษอาจไม่ถดถอยรุนแรงเท่า 2Q55 ที่ผ่านมา



Source: Bloomberg



จีน

- ▶ PBOC เตรียมปรับนโยบายการเงินใน 2H55: เพื่อให้มั่นใจว่าภาคเศรษฐกิจที่แท้จริงจะขยายตัวใน 2H55 และปรับนโยบายสินเชื่อเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่แท้จริง พร้อมกับการใช้เงินหยวนในวงกว้างมากขึ้น โดยเฉพาะผ่านการค้าและการลงทุนระหว่างประเทศ



เอเชียแปซิฟิก

- ▶ ธนาคารกลางออสเตรเลียคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย: ที่ 3.5% ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 เนื่องจากสถานการณ์ในยุโรปปรับตัวแย่ลงมากขึ้น ทำให้นโยบายการเงินของธนาคารกลางต้องมีความระมัดระวังต่อการกระตุ้นเศรษฐกิจ
- ▶ ธนาคารกลางศรีลังกาประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นเดือนที่ 4: ที่ระดับ 7.75% ทั้งนี้โอกาสในการลดอัตราดอกเบี้ยมีต่ำเนื่องจากแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่สูง โดยอัตราเงินเฟ้อในเดือน ก.ค. ขยายตัวสูงถึง 9.8% yoy
- ▶ ยอดการส่งออกเดือน ก.ค. ของไต้หวันหดตัวแรงกว่าคาด: ที่ -11.1% yoy จาก -3.2% yoy ในเดือน มิ.ย. ขณะที่ตลาดคาดว่าจะหดตัวลงเพียง -7.7% yoy ทั้งนี้เป็นผลจากปัญหาวิกฤตหนี้ยุโรปเป็นสำคัญที่กดดันภาคการส่งออกของไต้หวัน
- ▶ ดุลบัญชีเดินสะพัดเดือน มิ.ย.ของญี่ปุ่นเกินดุลสูงกว่าคาด: ที่ระดับ 4.33 แสนล้านเยน จาก 2.15 แสนล้านเยน ในเดือน พ.ค. ขณะที่ตลาดคาดว่าจะเกินดุลเพียง 4.15 แสนล้านเยน

Japan : Current Account



Source: Bloomberg



ไทย

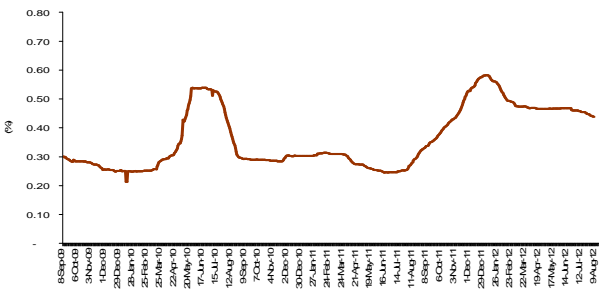
- ▶ F&N ได้รับข้อเสนอซื้อหุ้นจากกลุ่ม TCC ในราคาที่สูงกว่า Heineken: โดยกลุ่ม Kindest Place Groups ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของคุณเจริญเสนอราคาซื้อหุ้น APN ที่สูงกว่าราคาเสนอของ Heineken ถึง 10% หรือราคา S\$55 ต่อหุ้น (Singapore dollar)

การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และ CDS ที่สำคัญ

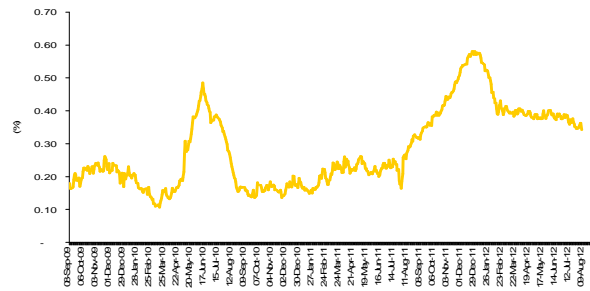
**เงินทุนไหลเข้าเก็งกำไรในสินทรัพย์เสี่ยง
รอบสั้น**

- ❖ **อัตราดอกเบี้ย LIBOR3M ลดลงเป็นวันที่ 3**
 1. LIBOR 3M = ปิดที่ 0.4379% ลดลง 0.10bps จากวันก่อนหน้า -0.05bps
 2. HIBOR 3M = ปิดที่ 0.4007% ลดลงเป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการ 0.07bps จากตลอด 2 วันทำการก่อนหน้าไม่เปลี่ยนแปลง
- ❖ **และ Ted Spread ลดลงเป็นวันที่ 2 และในอัตราเร่ง:** ปิดที่ 0.3415% ลดลง 2.13bps จากวันก่อนหน้าลดลง 0.05bps และเป็นการลดลงในอัตราเร่ง เมื่อเทียบกับ LIBOR3M และทำให้การคำนวณย้อนกลับเป็นผลตอบแทนจากพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 3 เดือน เพิ่มขึ้นอีก 1.98bps จากวันก่อนหน้าเพิ่มขึ้น 0.76bps คาดว่าเงินทุนไหลออกจาก Safe haven ระยะสั้น เพื่อเข้าเก็งกำไรต่อสินทรัพย์เสี่ยงช่วงสั้นๆ นี้

LIBOR Rate: 3M



US TED Spread



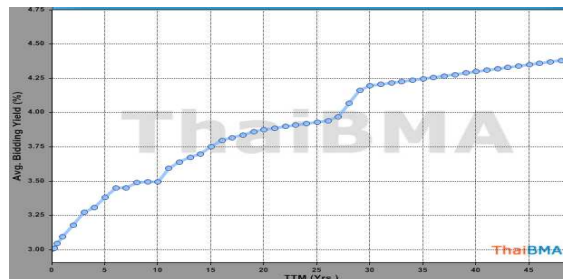
Source: Bloomberg

**ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับ
ลดลงทุกช่วงอายุ โดยนักลงทุนต่างชาติ
ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 7 ติดต่อกัน**

- ❖ **ตลาดพันธบัตรในประเทศ:** ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลงทุกช่วงอายุ สะท้อนอุปสงค์ต่อ safe haven ที่เพิ่มขึ้น หลังภาพรวมการลงทุนในตลาดหุ้นไทยมีความผันผวน ท่ามกลางความกังวลต่อการแก้ปัญหาวิกฤตหนี้ยุโรปและความตึงเครียดในตะวันออกกลาง โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 7 ติดต่อกันอีก 2,409 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 4,959 ล้านบาท ทำให้สถานะซื้อสุทธิ YTD เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 584,917 ล้านบาท

Term	Yield	Change (bps)
1 Month	2.91786	-3.47
3 Month	2.98537	-2.81
6 Month	3.00006	-1.57
3 Year	3.06332	-3.12
5 Year	3.12639	-2.89
7 Year	3.20440	-4.23
10 Year	3.27236	-2.16

Thailand : Government Bond Yield Curve



Source: ThaiBMA

Thai Baht Implied Interest Rate Movement

Term	06/08/12	03/08/12	01/08/12	31/07/12	30/07/12	27/07/12
2 Day	2.90	2.88	2.88	2.79	2.84	2.98
1 Week	2.97	2.97	2.91	2.93	2.97	3.01
1 Month	2.93	2.91	2.92	2.89	2.95	2.95
2 Month	2.95	2.85	2.88	2.87	2.91	2.9
3 Month	2.90	2.86	2.87	2.84	2.85	2.87
6 Month	2.86	2.84	2.84	2.82	2.82	2.83
9 Month	2.93	2.89	2.89	2.87	2.87	2.88
12 Month	2.97	2.95	2.96	2.93	2.94	2.94

Source: BOT

ความเสี่ยงในเอเชียวานนี้ปรับลดลงเป็นวันที่ 2 แต่ในอัตราชะลอตัว ทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับภาพรวมของความเสี่ยงทั่วโลกที่ลดลง

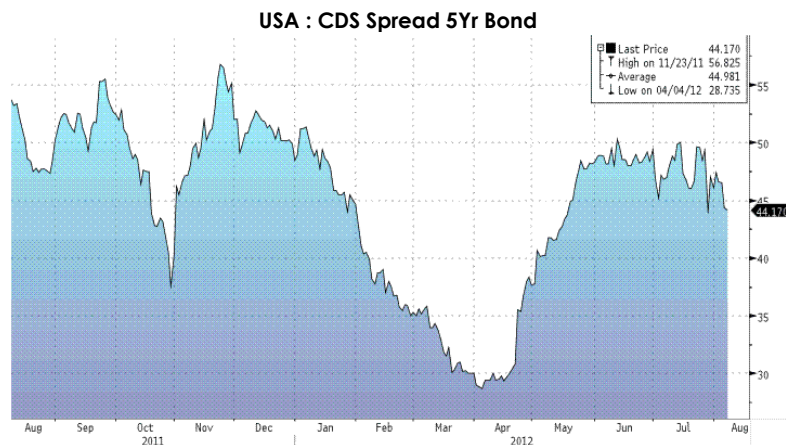
- ความเสี่ยงของประเทศไทยลดลงเป็นวันที่ 2: CDS Spread ของประเทศไทย อายุ 5 ปี ปิดที่ 129.51bps จากวันก่อนหน้าที่ 129.84bps และ CDS Spread ของจีน อายุ 5 ปี ลดลงต่อเนื่อง ปิดที่ 101.82bps จากวันก่อนหน้า 103.50bps



Source: Bloomberg

ความเสี่ยงสหรัฐฯ ลดลงเป็นวันที่ 4

- CDS Spread ของสหรัฐฯ ลดลงต่อเนื่อง: CDS Spread อายุ 5 ปีของสหรัฐฯ ปิดที่ 44.17bps จากวันก่อนหน้า 44.38bps ลดลงเพียงเล็กน้อย เพื่อให้เป็นไปในทิศทางเดียวกับความเสี่ยงทั่วโลก



Source: Bloomberg

ภาวะตลาดหุ้น – ตลาดตราสารหนี้ที่สำคัญ

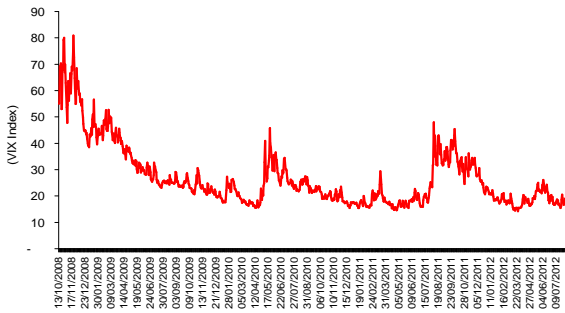
ตลาดต่างประเทศ:

ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวขึ้นวันที่ 3 ติดต่อกัน จากความคาดหวังเชิงบวก ต่อเนื่องว่า ECB จะออกมาตรการเพิ่มเติม เพื่อช่วยลดต้นทุนทางการเงินของประเทศที่มีปัญหา และหุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ

▲ DJIA ปรับตัวขึ้นวันที่ 3 ติดต่อกัน : ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวขึ้น 51.09 จุด หรือ +0.39% ปิดที่ 13,168.60 จุด ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน จากปัจจัยบวกบนความคาดหวังว่า ECB จะออกมาตรการเพิ่มเติม เช่น การเข้าซื้อพันธบัตรในตลาดแรก เพื่อลดต้นทุนทางการเงินของประเทศที่มีปัญหาในยุโรป เช่น สเปน และอิตาลี ในช่วงเดือน ก.ย. และส่งผลให้เงินทุนไหลเข้าเก็งกำไรในตลาดหุ้นทั่วโลกอย่างต่อเนื่อง และการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันดิบ NYMEX ซึ่งทำระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน ส่งผลให้หุ้นกลุ่มพลังงาน, ปิโตรเคมี และวัสดุก่อสร้างปรับตัวขึ้น ขณะที่หุ้นกลุ่ม Defensive เช่น สื่อสาร และค้าปลีกปรับตัวลง เนื่องจากมี upside ที่จำกัด และ VIX Index แกว่งตัวในกรอบแคบเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน เพิ่มขึ้น +0.25% ปิดเป็น 15.99 จุด

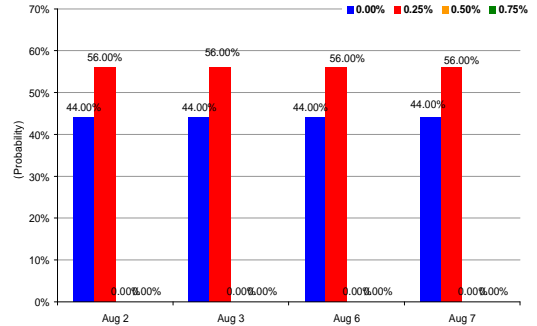
▼ กระแสเงินทุนออกจาก Safe Haven: ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น จากแรงเก็งกำไรต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของ ECB กอปรกับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ทำให้อุปสงค์ต่อ Safe Haven ลดลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 5.2 bps ปิดที่ระดับ 1.618% อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 5.4bps ปิดที่ 2.708% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 2.8bps ปิดที่ระดับ 0.268% โดยการเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 3 ปี วงเงิน US\$ 3.2 หมื่นล้าน เมื่อคืนที่ผ่านมาได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี สังเกตจาก Bid-to-cover ratio ที่ระดับ 3.51 เท่า เทียบกับค่าเฉลี่ย 10 ครั้งก่อนที่ 3.49 เท่า และให้ Yield ที่ระดับ 0.370% โดยในคืนนี้จะมีการเปิดประมูลพันธบัตรอายุ 10 ปี วงเงิน US\$ 2.4 หมื่นล้าน คิดเป็นวงเงินประมูลทั้งสิ้นในสัปดาห์นี้ US\$ 7.2 หมื่นล้าน จากสัปดาห์ก่อนที่ไม่มีการเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ แต่อย่างใด

VIX Index



Source: Bloomberg

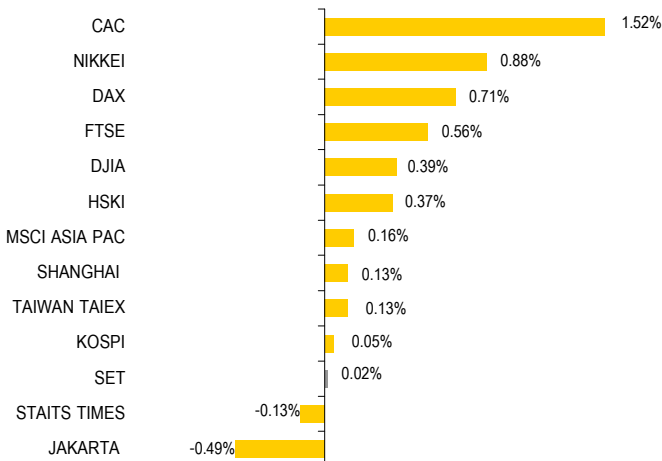
Fed Fund Rate Futures



Source: Bloomberg

Asian's Equity Market Wrap

World Stock Market Movement



Update: Aug 8 @ 7.30 Source: Bloomberg

NIKKEI 8,803.31 +0.9%

Key Factors

ปิดบวกเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน ปิดที่ระดับสูงสุดในรอบ 4 สัปดาห์ เนื่องจาก

1. รัฐบาลเยอรมันตอบรับแนวความคิดให้ ECB เข้าซื้อพันธบัตรในตลาดแรกได้ ช่วยลดความกังวลต่อปัญหาวิกฤตหนี้ยุโรป ส่งผลให้หุ้นที่มียอดขายในยุโรปปรับตัวขึ้น Brother Industries Ltd. +4.3%, Ricoh Co. +1.7%
2. Nippon Paint Co. +4.9% หลังปรับประมาณการกำไรจากการดำเนินงานในปี 2555 เพิ่มขึ้นอีก 20% สู 2.16 หมื่นล้านเยน
3. Sharp Corp. +1.1% จากการเก็งกำไร Foxconn Technology จะลงทุนในกลุ่มผู้ผลิตอิเล็กทรอนิกส์
4. หุ้นกลุ่มพลังงานไฟฟ้าเกิดการ Rebound หลังปรับตัวลงจากความไม่มั่นใจต่อทิศทางของพลังงานนิวเคลียร์ในประเทศ โดย Tohoku Electric +12.0%, Kansai Electric +10.0%

HANG SENG 20,072.55 +0.4%

Key Factors

ปิดบวกที่ระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน เนื่องจาก

1. ประเด็นบวกต่อการแก้ปัญหาหนี้สาธารณะยุโรป หลังเยอรมันมีท่าทีสนับสนุนให้ ECB เข้าซื้อพันธบัตรในตลาดแรก ส่งผลให้ Esprit Holdings +28.0% เนื่องจากยอดขาย 80% อยู่ในยุโรปกับ Jose Manuel Martinez Gutierrez อดีตผู้จัดการของคู่แข่งอย่าง Inditex SA เข้ารับตำแหน่ง CEO, HSBC Holdings +0.5%
2. Prada SpA +6.7% ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังยอดขายใน 1H55 ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด โดย +37.0% yoy สู่อายุ 1.55 พันล้าน ขณะที่ตลาดคาดที่ EUR1.5 พันล้าน
3. ขณะที่ Standard Chartered -15.0% จากประเด็นความขัดแย้งระหว่างสหรัฐกับอิหร่าน หลังธนาคารดังกล่าวปฏิเสธการคว่ำบาตรอิหร่าน

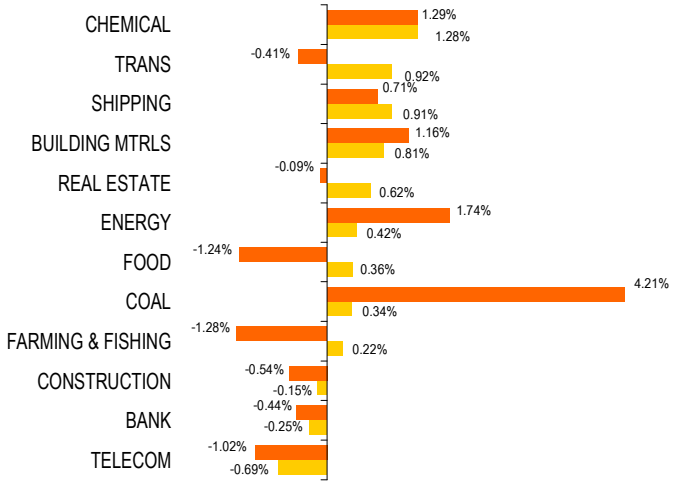
SHANGHAI 2,157.62 +0.1%

Key Factors

ปิดบวกเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน เนื่องจาก

1. ท่าทีของเยอรมันที่สนับสนุนให้ ECB เข้าซื้อพันธบัตรในตลาดแรก ความกังวลต่อปัญหาวิกฤตหนี้ยุโรปผ่อนคลายลง ส่งผลให้ China Cosco Holdings +1.6%
2. Shanghai Lujiazui Finance&Trade Zone +2.6% หลังประธานและคณะกรรมการบริษัทซื้อหุ้นของกิจการคืนจำนวน 76,300 หุ้น
3. ปิดบวกในรอบจำกัดจากความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน อาจกดดันผลประกอบการของกิจการ โดย China Life Insurance -1.9% ปรับตัวลงต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ หลังประมาณการกำไรสุทธิใน 1H55 ลดลงอย่างมีนัยยะ
4. Southwest Securities -2.6% จากการยุติแผนการควบรวมบริษัทคู่แข่งอย่าง Guodu Securities หลังราคาหุ้นและผลประกอบการที่ต่ำลง

ASIA PACIFIC VS THAILAND SECTORAL



Update: Aug 8 @ 7.30 Source: Bloomberg Asia Pac Thailand

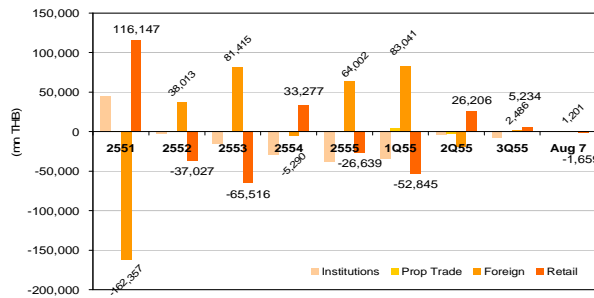
SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน ทดสอบ 1210

SET+MAI	Latest	Prior date	YTD
Institute	376.34	426.51	-46,291.49
Prop	81.82	189.68	1,207.69
Foreigner	1,200.76	846.20	67,236.03
Retail	-1,658.91	-1,462.39	-21,404.56

ตลาดในประเทศ

- SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน ทดสอบ 1210: แนวโน้มในกรอบแคบ เนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่เข้าหนุนการลงทุน โดยหุ้นหลักอย่างกลุ่มธนาคารปรับฐานลง แต่ได้แรงบวกจากกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีนำตลาดปิดบวกเล็กน้อย โดยปิดตลาดดัชนีอยู่ที่ระดับ 1208.19 จุด เพิ่มขึ้น 0.18 จุด หรือ +0.01% มูลค่าการซื้อขาย 2.68 หมื่นลบ.
- นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน: ด้วยมูลค่า 1.2 พันลบ.จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิคิดเป็นมูลค่า 846 ลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นซื้อสุทธิเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 6.72 หมื่นลบ.
- นักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน: ด้วยมูลค่า 376 ลบ.จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 427 ลบ.ส่งผลให้ YTD เป็นขายสุทธิลดลงอยู่ที่ระดับ 4.63 หมื่นลบ. นักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์(Prop Trade) ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน คิดเป็นมูลค่า 82 ลบ.
- หุ้นกลุ่มปิโตรเคมีและพลังงานนำตลาดปิดบวกต่อเนื่องเป็นวันที่ 2:
 1. กลุ่มพลังงาน +1.6%: BANPU +4.8%, PTT +2.5%, IRPC +2.2%, TOP +1.6%, PTTEP +0.3%
 2. กลุ่มปิโตรเคมี +1.0%: PTTGC +1.3%, IVL +0.8%
 3. ส่วนกลุ่มค้าปลีก -1.4 %: CPALL -3.6%, KAMART -2.8%, HMPRO -1.7%, SINGER -0.8%
 4. กลุ่ม ICT -1.2%: DTAC -2.1%, ADVANC -1.5%, INTUCH -0.8%
 5. กลุ่มธนาคาร -0.7%: BAY -1.5%, KBANK -0.9%, SCB -0.6%, KTB -0.6%
- นักลงทุนต่างชาติ Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 2: ด้วยจำนวนที่มากถึง 1,578 สัญญา รวม 2 วันทำการ Long สุทธิ 1,952 สัญญา และน่าจะเป็นการถือสถานะ Long สุทธิเพิ่มขึ้น เพราะ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index 5.46 จุด แม้ว่าจะแคบลงจากวันก่อนหน้า Discount 6.92 จุดก็ตาม แต่ยังคงต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน ส่งผลให้ YTD เป็น Long สุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 2,972 สัญญา

Customer Type Breakdown in SET&MAI



Source: SET SMART

ภาวะราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบตลาด NYMEX, BRENT และ DUBAI ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง จากเหตุการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง

แต่ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวลงในรอบ 3 วันจากแรงขายทำกำไร

BDI ยังปรับตัวลงเป็นวันที่ 21 ติดต่อกัน

ราคาฝ้าย, ถั่วเหลือง และน้ำตาล ปรับตัวลง จากเงินทุนที่ขายทำกำไร Soft Commodities เพื่อเข้าเก็งกำไรราคา น้ำมันดิบ ที่คาดว่าจะมี Upside สูงกว่า

และราคาถ่านหินลignite ปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ตลาดเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน

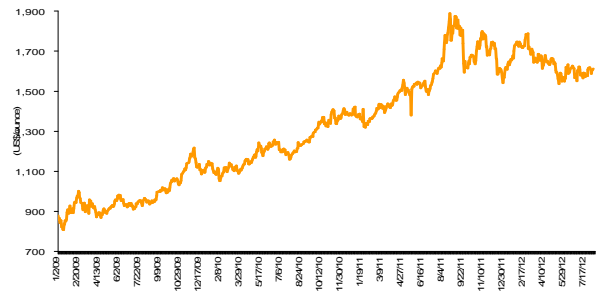
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ทำระดับสูงสุดรอบ 3 เดือนต่อเนื่อง** : ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. 2555 ปิดที่ US\$93.67/barrel เพิ่มขึ้น US\$1.47/barrel หรือ +1.59% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$92.20/barrel แต่ลดลงเช้านี้เหลือ US\$93.92/barrel จากปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบได้แก่
 1. นักลงทุนคาดหวังว่าเฟดจะออกมาตรึงการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม หลังจากประธานเฟด สาขาบอสตัน ให้ความเห็นว่า เฟดควรจะออกมาตรึงการซื้อพันธบัตรเพิ่มเติม หรือ QE III เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ
 2. ความตึงเครียดต่อเนื่องในตะวันออกกลาง หลังกองทัพเรือของอิหร่านเข้าควบคุมช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นเส้นทางสำคัญในการลำเลียงน้ำมันดิบ
 3. แรงกดดันการตรึงการกระตุ้นเพิ่มเติมของ ECB เพื่อแก้ไขปัญหาหนี้สินสาธารณะในยุโรป
 4. EIA จะรายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบ ในวันพุธนี้ โดยคาดว่าสต็อกน้ำมันดิบจะลดลง 5 แสนบาร์เรล
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ BRENT ปรับตัวขึ้นวันที่ 4 ติดต่อกัน** : ปิดที่ US\$101.66/barrel เพิ่มขึ้น US\$2.11/barrel หรือ +1.93% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$109.55/barrel
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ DUBAI ปรับตัวขึ้นวันที่ 3 ติดต่อกัน** : ปิดที่ US\$107.57/barrel เพิ่มขึ้น US\$2.19/barrel หรือ +2.08% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$105.38/barrel
- ▼ **ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวลงในรอบ 3 วัน** : ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. 2555 ปิดที่ US\$1,612.80/ounce ลดลง US\$3.40/ounce หรือ -0.21% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$1,616.20/ounce ปรับตัวลงในรอบ 3 วันจากแรงขายทำกำไร
- ▼ **BDI ปรับตัวลงวันที่ 21 ติดต่อกัน** : ปิดที่ 836 จุด ลดลง 7 จุด จากวันก่อนหน้าที่ 843 จุด
- ▲ **WTI Crack เพิ่มขึ้น** : ปิดที่ US\$32.06/barrel เพิ่มขึ้น +4.10% dod
- **ราคายางตลาด Future แกว่งตัวในรอบแคบวันที่ 4 ติดต่อกัน** : ราคายางตลาดญี่ปุ่น ปิดที่ 227.20 เยน / กิโลกรัม ลดลง -0.09% dod จากวันก่อนหน้าที่ 227.40 เยน / กิโลกรัม แกว่งตัวในรอบแคบวันที่ 4 ติดต่อกัน
- ▼ **ราคาฝ้าย ปรับตัวลงในรอบ 4 วัน** : ราคาฝ้ายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์ก ปิดที่ US\$0.754/ปอนด์ ลดลง -0.42% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$0.757/ปอนด์ ปรับตัวลงในรอบ 4 วัน จากแรงขายทำกำไรหลังราคาปรับตัวขึ้นถึง 5.7% รวมกันในช่วง 5 วันที่ผ่านมา
- ▼ **ราคาถั่วเหลืองตลาด CBOT ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคาถั่วเหลือง ตลาด CBOT ส่งมอบเดือน พ.ย. 2555 ปิดที่ US\$15.65/bushel ลดลง -1.17% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$15.84/bushel ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน หลังภาวะอากาศในสหรัฐฯเริ่มชุ่มชื้นขึ้น และส่งผลให้ตลาดเริ่มคลายกังวลต่อภาวะอากาศแห้งแล้งในสหรัฐฯ
- ▼ **ราคาน้ำตาล NYMEX ปรับตัวลงวันที่ 6 ติดต่อกัน** : ราคาน้ำตาลตลาด NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ 21.42 เซนต์/ปอนด์ ลดลง -1.88% dod จากวันก่อนหน้าที่ 21.83 เซนต์/ปอนด์ ปรับตัวลงวันที่ 6 ติดต่อกัน หลังอินเดียรายงานตัวเลขสต็อกน้ำตาลที่ระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี และคาดว่าจะอนุญาตให้ส่งออกน้ำตาลเพิ่มขึ้น
- ▲ **ราคาถ่านหินลignite ปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ตลาด เป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน**
 1. ราคาถ่านหินลignite ในตลาด Rotterdam ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$95.90/ตัน เพิ่มขึ้น +0.68% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$95.25/ตัน
 2. ราคาถ่านหินลignite ในตลาด Richard Bay ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$91.15/ตัน เพิ่มขึ้น +0.05% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$91.10/ตัน
 3. ราคาถ่านหินลignite ในตลาด Newcastle ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$94.40/ตัน เพิ่มขึ้น +1.23% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$93.25/ตัน

NYMEX Crude Futures



Source: Bloomberg

COMEX Gold Future



Source: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญ

ตลาดเริ่มเก็งกำไรต่อการประชุม BoJ อาจเห็นมาตรการอัดฉีดสภาพคล่องทางการเงินเพิ่มเติม กดดันให้เงินเยนญี่ปุ่นอ่อนค่าลง

- ▲ **ค่าเงินเยนอ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ:** ทั้งนี้กับค่าเงินต่างเก็งกำไรต่อการประชุม BoJ ในวันนี้ อาจมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรวมถึงการแก้ไขปัญหาค่าเงินเยนที่แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ออกมา ส่งผลให้นักค้าเงินต่างเทขายเงินเยนญี่ปุ่นออกมาอย่างต่อเนื่อง วานนี้ค่าเงินเยนญี่ปุ่น อ่อนค่า 0.47% dod
 1. Yen/US\$: ค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดต่ำกว่า Yen 80/US\$ เป็นวันที่ 32 ปิดที่ 78.59 เยน/US\$ อ่อนค่า 0.247 dod ล่าสุดเช้าวันนี้ ค่าเงินเยนทรงตัว ซื้อขายที่ Yen78.58 /US\$
 2. US\$/Euro: เงินยูโรเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดเหนือ US\$1.23/euro เป็นวันที่ 3 มาอยู่ที่ US\$1.2398/euro แข็งค่าเป็นวันที่ 3 เพียง 0.02% dod ล่าสุดเช้านี้ ค่าเงินยูโรอ่อนค่าลงเล็กน้อย ซื้อขายที่ US\$1.2393/euro
 3. US\$/GBP: เงินปอนด์อังกฤษเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ กลับมาแข็งค่าอีกครั้ง 0.16% dod ปิดที่ US\$1.5620/GBP ล่าสุดเช้าวันนี้เงินปอนด์ทรงตัว ซื้อขายที่ US\$1.5617/GBP
 4. THB/US\$: ค่าเงินบาท on shore วานนี้ แข็งค่าเป็นวันที่ 3 อีก 0.10% dod ปิดที่ 31.43 บาท/US\$ ล่าสุดเช้าวันนี้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ซื้อขายที่ 31.50 บาท/US\$

(เวลา 7.33 น.)

Thai Baht – US Dollar




Source: Bloomberg

US Dollar Index



Source: Bloomberg

 **ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้**

	วันที่ประกาศ	Previous	Consensus	ตัวเลขจริง
ปัจจัยภายนอกประเทศ				
ดัชนี PMI Composite เดือน ก.ค. ของอียู	วันที่ 3 ส.ค.	46.4	46.4	46.5
ยอดการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		64K	100K	163K
ยอดการจ้างงานภาคเอกชน เดือนก.ค. ของสหรัฐฯ		73K	110K	172K
อัตราการว่างงานเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		8.20%	8.20%	8.30%
ดัชนี ISM Non-Manf. Composite เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		52.1	52	52.6
ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่น	วันที่ 6 ส.ค.	95.2	92.9	92.6
ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนเดือน ส.ค. ของอียู		-29.6	-31.0	-30.3
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของอังกฤษ	วันที่ 7 ส.ค.	1% mom	-3.5% mom	-2.5% mom
ยอดสั่งซื้อโรงงานเดือน มิ.ย. ของเยอรมัน		0.7% mom	-0.8% mom	-1.7% mom
ยอดสินเชื่อเพื่อการบริโภคเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ	วันที่ 8 ส.ค.	US\$16.698 bn	US\$10.3 bn	US\$6.46bn
ดุลบัญชีเดินสะพัดเดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่น		JPY215.1 bn	JPY415.4 bn	JPY433.0bn
ยอดการส่งออกเดือน มิ.ย. ของเยอรมัน		4.2% mom	-1.5% mom	
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของเยอรมัน		1.6% mom	-0.7% mom	
อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของจีน	วันที่ 9 ส.ค.	2.2% yoy	1.7% yoy	
ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือน ก.ค. ของจีน		-2.1% yoy	-2.5% yoy	
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ค. ของจีน		9.5% yoy	9.8% yoy	
ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่น		1% yoy	-3.0% yoy	
ยอดสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยใน 2Q55 ของญี่ปุ่น		2.4% yoy	-	
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค. ของญี่ปุ่น		40.4	-	
ดุลการค้าเดือน มิ.ย. ของอังกฤษ		-GBP2.717 mn	-GBP2.6 mn	
ดุลการค้าเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		-US\$48.7 bn	-US\$47.3 bn	
ยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ		353K	370K	
ยอดสต็อกสินค้าส่งเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		0.30%	0.30%	
การประชุม BOJ		0.10%	-	
ดุลการค้าเดือน ก.ค. ของจีน	วันที่ 10 ส.ค.	US\$31.72 bn	US\$35.00 bn	
ยอดการส่งออกเดือน ก.ค. ของจีน		11.3% yoy	8.0% yoy	
ยอดการนำเข้าเดือน ก.ค. ของจีน		6.3% yoy	7.9% yoy	
อัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตเดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่น		-2.2% mom	-	
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่น		-2% yoy	-	
อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของเยอรมัน		0.4% mom	0.4% mom	
ดัชนีราคาสินค้านำเข้าเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		-2.7% mom	0.0% mom	
ปัจจัยภายในประเทศ				
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค. ของไทย	วันที่ 3 ส.ค.	68.5	-	68.2

ที่มา: Bloomberg, ธปท., SET

ข้อมูลแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)
 ประจำวันที่ 7 ส.ค. 2555

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา/ จำหน่าย	จำนวน	ราคา	วิธีการได้มา/ จำหน่าย
KK	สุรีย์ ชาญพิณิจศักดิ์	หุ้นสามัญ	06/08/2555	23,250	42.25	ขาย
ECL	ประภากร วีระพงษ์	หุ้นสามัญ	06/08/2555	352,200	1.13	ขาย
ECL	ปรีชา วีระพงษ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	06/08/2555	2,000,000	0.38	ขาย
KSL	ตระการ ชูณหโรจน์ฤทธิ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	06/08/2555	44,800	3.03	ขาย
BLAND	อนันต์ กาญจนพาสณ์	หุ้นสามัญ	03/08/2555	40,000,000	0.89	ซื้อ
BLAND	อนันต์ กาญจนพาสณ์	หุ้นสามัญ	06/08/2555	20,000,000	0.88	ซื้อ
PF	วงศกรณ์ ประสิทธิ์วิภาค	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	06/08/2555	200,000	0.5	ขาย
PF	วงศกรณ์ ประสิทธิ์วิภาค	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	06/08/2555	65,500	0.5	ขาย
COLOR	เสาวนิตย์ สิริกรกาญจน์	หุ้นสามัญ	31/07/2555	345,000	0	รับโอน

บทวิเคราะห์ประจำวัน

CPALL Earnings Results HOLD

- กำไรสุทธิลดลง 6% QoQ จากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะจากการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ/เงินเดือนพนักงานและค่าไฟที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามกำไรเพิ่มขึ้น 20% YoY เป็น 2,600 ล้านบาทจากการที่ยอดขายต่อสาขา (Same-store sales) เติบโตถึง 10.5% จากภาวะอากาศร้อนและการที่มีการถ่ายตอฟุตบอลยูโร 2012 ช่วยกระตุ้นยอดขายอาหารและเครื่องดื่ม ยอดการใช้จ่ายต่อใบเสร็จเพิ่มขึ้นจาก 53 บาทใน 2Q54 มาเป็น 56 บาท จำนวนลูกค้าต่อร้านต่อวันเพิ่มขึ้น 4.3% จาก 1,242 คน เป็น 1,295 คน อีกทั้งจำนวนร้านเซเว่นฯ เพิ่มขึ้น 181 สาขาใน 2Q55 (เพิ่มขึ้น 574 สาขา เมื่อเทียบกับ 2Q54) เป็น 6,660 สาขา ณ สิ้น 2Q55 แบ่งเป็นสาขาในกรุงเทพฯ 3,121 สาขา และ ต่างจังหวัด 3,539 สาขา อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 24.8% ใน 2Q54 เป็น 26.1% จากการที่สัดส่วนสินค้าประเภทอาหารเพิ่มขึ้นจาก 73.4% เป็น 73.6% อีกทั้งอัตรากำไรของทั้งสินค้าประเภทอาหารและไม่ใช่อาหารปรับตัวสูงขึ้น
- แม้ผลประกอบการ 2Q55 จะต่ำกว่าคาดแต่กำไรสุทธิ 1H55 มีสัดส่วน 54% ของกำไรทั้งปีที่เราคาดไว้ที่ 9,839 ล้านบาท (1.09 บาท/หุ้น) เราจึงยังคงไม่ปรับประมาณการโดยเชื่อว่าผลประกอบการจะขยายตัวต่อเนื่องใน 2H55 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการออกไปรษณีย์ขนส่งในชวงเดือน ก.ค. - พ.ย. เพื่อกระตุ้นยอดขาย อีกทั้งยังมีการเปิดสาขาใหม่อย่างต่อเนื่องซึ่งเราคาดว่า CPALL จะมีจำนวนสาขาเพิ่มขึ้นไม่ต่ำกว่า 500 สาขา ทำให้จำนวนสาขาทั้งหมดประมาณ 6,800 สาขาในปีนี้ โดยการเพิ่มจำนวนสาขาที่ขายสินค้าแช่เย็น (Chilled food) เป็น 2,400 สาขา จากปีก่อนที่ 1,700 สาขา แม้ปีนี้จะมีการลงทุน 5-5.5 พันล้านบาทในการขยายและปรับปรุงสาขา การสร้างศูนย์กระจายสินค้า และ ลงทุนในระบบไอที แต่ฐานะการเงินยังคงแข็งแกร่งเช่นเดิมเป็นเงินสดสุทธิ (Net cash)
- CPALL มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง จากการเป็นผู้นำที่โดดเด่นในธุรกิจร้านสะดวกซื้อ มีความแตกต่างจากคู่แข่งเนื่องจากเป็น Convenience food store เน้นขายสินค้าประเภทอาหารพร้อมรับประทานซึ่งจะช่วยเพิ่มอัตรากำไรและความถี่ที่ลูกค้าเข้าร้าน เราประเมินอัตรากำไรเติบโตเฉลี่ยของกำไร (CAGR) ในช่วง 3 ปีข้างหน้าที่ 14% ส่วนการที่ Family Mart จะขยายกิจการให้ผู้ประกอบการอื่นคาดจะทำให้การแข่งขันในธุรกิจร้านสะดวกซื้อเพิ่มสูงขึ้น เรายังมีมุมมองเป็นบวกต่อ CPALL แต่หุ้นซื้อขายที่ PER 30.8 เท่า มีอัตรากำไรที่ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับราคาเป้าหมายที่ 38 บาทภายใต้การประเมินมูลค่าหุ้นด้วย DCF เราจึงแนะนำ ถือ

TOP Earnings Results HOLD

- TOP รายงานผลประกอบการ 2Q55 แยกว่าคาด เนื่องจากเราคาดจะมีการกลับรายการภาษี 660 ล้านบาทจากผลขาดทุน แต่ TOP รายงานค่าใช้จ่ายภาษีจำนวน 33 ล้านบาท ทำให้ใน 2Q55 มีผลขาดทุนสุทธิ 6,903 ล้านบาท ลดลงจากกำไรสุทธิ 3,245 ล้านบาท ใน 2Q54 และ 7,226 ล้านบาท ใน 1 Q55 ผลประกอบการที่อ่อนแอเป็นผลจากราคาน้ำมันที่อ่อนตัวลงแรง ส่งผลให้มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันและการปรับลดราคาสินค้าคงคลังให้เป็นราคาตลาดที่คาดว่าจะสูงถึง 10.4 เหรียญต่อบาร์เรล หรือประมาณ 11,168 ล้านบาท
- กำไรขั้นต้นจากทุกธุรกิจรวมผลจากสต็อกน้ำมัน) Accounting GIM) อยู่ที่ -3.2 เหรียญต่อบาร์เรล ลดจาก 8.0 ใน 2Q54 และ 11.7 เหรียญต่อบาร์เรล ใน 1 Q 55ตามลำดับ ค่าการกลืนฐาน (Market GRM) อยู่ที่ 4.6 เหรียญต่อบาร์เรล (+7.0% YoY และ +15.0% QoQ) เนื่องจาก ความสูญเสียเชื้อเพลิงในระบบ, Crude premium และขาดทุนจาก LPG ที่ลดลง ส่วนต่าง PX-ULG95 อยู่ที่ 380 เหรียญต่อตัน 14.-)8 %YoY, -2.1% QoQ ส่วนต่าง BZ-ULG95 อยู่ที่ 84 เหรียญต่อตัน 1%1.-)YoY, +16.7% QoQ) ธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานมีส่วนต่างราคา 500SN-HSFO อยู่ที่ 621 เหรียญต่อตัน 20.-)5 %YoY, +24.2% QoQ) ในไตรมาสนี้ธุรกิจโรงกลั่นมีผลขาดทุน 8,657 ล้านบาท ธุรกิจปิโตรเคมีรายงานกำไร 887 ล้านบาท ธุรกิจน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐานมีกำไร 631 ล้านบาท ขณะที่ธุรกิจอื่น ๆ รวมมีกำไร 315 ล้านบาท

- เรายังคงประมาณการกำไรปี 2555 ของ TOP ไว้ที่ 9,830 ล้านบาท แม้ผลประกอบการ 1H55 จะมีกำไรเพียง 323 ล้านบาท อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่า TOP จะสามารถกลับมารายงานกำไร (ไม่รวมผลจากสต็อกน้ำมัน) ได้ 3,000-4,000 ล้านบาทต่อไตรมาส นอกจากนั้นราคาน้ำมันดิบดูไบที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 104 เหรียญต่อบาร์เรลหากสามารถยืนในระดับปัจจุบันได้จนถึงไตรมาส TOP จะมีโอกาสกลับมารายงานกำไรสต็อกน้ำมันได้ใน 3Q55 ส่งผลให้ผลประกอบการปี 2555 เป็นไปตามที่เราคาดการณ์
- แม้ผลประกอบการ 2Q55 จะออกมาแยกว่าคาดและมีผลขาดทุนจำนวนมาก แต่จากแนวโน้มผลประกอบการ 3Q55 ที่คาดจะพลิกกลับมาเป็นมีกำไร เรายังคงแนะนำ ถือ เนื่องจาก Upside จากราคาเป้าหมายที่ 67.50 บาท (อ้างอิง PBV ที่ 1.67 เท่า) ที่มีจำกัด อย่างไรก็ตามในเชิงกลยุทธ์นักลงทุนอาจ trading buy หุ้น TOP ที่ถือเป็นตัวแทนกลุ่มพลังงานที่มีผลประกอบการผันผวนตามราคาน้ำมันสูงผ่านผลกำไรขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน นอกจากนั้นยังได้ประโยชน์จากค่าการกลั่นและส่วนต่าง BZ ที่เพิ่มขึ้นแรง

PTTGC

Earnings Results

BUY

- PTTGC รายงานผลประกอบการ 2Q55 ออกมามีกำไรสุทธิ 851 ล้านบาท ลดจาก 8,574 ล้านบาท ใน 2Q54 และ 9,852 ล้านบาทใน 1Q55 ใกล้เคียงกับที่คาด ผลประกอบการที่อ่อนตัวลงเป็นไปในทิศทางเดียวกับอุตสาหกรรมโรงกลั่นที่ได้รับผลกระทบจากขาดทุนสต็อกน้ำมัน 8.79 เหรียญต่อบาร์เรลหรือ 6,187 ล้านบาท (รวมการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ 1,114 ล้านบาท) อย่างไรก็ตามกำไรจากธุรกิจโอเลฟินส์, EO และโพลีเมอร์จำนวน 4,772 ล้านบาท ยังคงมากพอที่จะทำให้ PTTGC มีรายงานผลประกอบการเป็นบวกได้ใน 2Q55 ธุรกิจอะโรเมติกส์และโรงกลั่นมีผลขาดทุนรวม 4,371 ล้านบาท ขณะที่ธุรกิจอื่น ๆ รวมมีกำไร 450 ล้านบาท
- หากไม่รวมผลจากสต็อกน้ำมัน PTTGC มีผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น QoQ จากผลประกอบการของธุรกิจโอเลฟินส์เพิ่มขึ้นตามอัตราการใช้กำลังการผลิตของโอเลฟินส์แคแรกเกอร์ที่เพิ่มขึ้นเป็น 89% จาก 86% ใน 1Q55 และการใช้ก๊าซ เป็นวัตถุดิบเพิ่มขึ้นเป็น 88% จาก 84% ในไตรมาสก่อน ขณะที่ราคา HDPE อยู่ที่ 1,376 เหรียญต่อดัน และส่วนต่างราคา HDPE-แนฟทา อยู่ที่ 482 เหรียญต่อดัน (+8.9% QoQ) ธุรกิจโรงกลั่นมีค่าการกลั่นฐาน (ไม่รวมสต็อกน้ำมัน) อยู่ที่ 4.32 เหรียญต่อบาร์เรล (+13.7% QoQ) หากรวมผลจาก Hedging และสต็อก Accounting GRM -3.89 เหรียญต่อบาร์เรล ลดจาก 8.9 เหรียญต่อบาร์เรลใน 1Q55 ส่วนธุรกิจอะโรเมติกส์อ่อนลงตามส่วนต่างราคา PX-คอนเดนเสทที่ 473 เหรียญต่อดัน (-19.1% QoQ) และส่วนต่างราคา BZ-คอนเดนเสทที่ 177 เหรียญต่อดัน (+1.1% QoQ)
- แม้กำไร 1H55 ที่ 10,704 ล้านบาทจะคิดเป็นเพียง 42.1% ของประมาณการ FY 55 ของเราที่ 25,439 ล้านบาท แต่เรายังคงประมาณการกำไรปี 2555 ของ PTTGC ไม่เปลี่ยนแปลง เนื่องจากผลประกอบการ 3Q55 คาดจะปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจ ตามราคาน้ำมันดิบดูไบที่กลับมาขึ้นสูงกว่า 100 เหรียญต่อบาร์เรล และส่วนต่างเบนซินที่เพิ่มขึ้น
- แม้กำไร 2Q55 จะอ่อนตัวลง แต่ PTTGC ถือว่าโดดเด่นกว่าผู้ประกอบการที่ทำธุรกิจน้ำมันขึ้นปลายอื่นที่รายงานผลขาดทุนเรคาดเงินปันผล 1H55 ที่ 1.00 บาทต่อหุ้นคิดเป็นผลตอบแทน 1.65% แนวโน้มผลประกอบการที่คาดจะปรับตัวดีขึ้น 3Q55 ตามราคาน้ำมันและการประกาศปรับสูตรราคาในเดือน ส.ค. ที่ผ่านมา แม้จะมีผลต่อต้นทุนที่เพิ่มขึ้น แต่กลับทำให้ความกังวลจากความไม่แน่นอนในประเด็นดังกล่าวหมดไป แนวโน้มส่วนต่างราคาปิโตรเคมีสายโอเลฟินส์คาดจะปรับตัวดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปต่อเนื่องไปในปี 2556 และ valuation ที่ไม่แพง PER55 ที่ 10.8 เท่า และ PBV55 1.4 เท่า คงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 67.50 บาท (อ้างอิง PBV12 ที่ 1.55x)

Street Talks 

แอร์เอเชียเพิ่มเครื่องบินอีกหลังเชื้อเดินทางอาเซียนบูมแผนในไทยจะบินทุกสนามบิน (โพสทูเดย์)

นายทีศพล แบลเวลด์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ไทยแอร์เอเชีย ผู้ให้บริการสายการบินต้นทุนต่ำ (โลว์คอสต์แอร์ไลน์) ไทยแอร์เอเชีย เปิดเผยว่า กลุ่มสายการบินแอร์เอเชียได้ปรับกลยุทธ์ตลาดและการสั่งซื้อฝูงบินระหว่างปี 2555-2560 โดยเพิ่มเป็น 375 ลำ จากเป้าหมายเดิม 200 ลำ เพื่อรองรับการเดินทางท่องเที่ยวในตลาดอาเซียนหลังเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (เออีซี) ในปี 2558 รวมถึงนักท่องเที่ยวในภูมิภาคเอเชีย

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : เรามีความเห็นเป็น "บวก" กับข่าวนี้ เนื่องจากเป็นพัฒนาการในภาพรวมเชิงบวกของกลุ่มแอร์เอเชีย ซึ่งจะสะท้อนมายังทิศทางของ ไทยแอร์เอเชีย ซึ่งถือหุ้น 55% โดย AAV อีกด้วย และ 45% โดยกลุ่ม AirAsia BHD ซึ่งแผนการขยายฝูงบินที่เพิ่มขึ้นนี้ ชัดเจนว่าเป็นการเตรียมพร้อมสู่ AEC ในปี 2558 ซึ่งคาดว่าจะก่อให้เกิดอุปสงค์ในการเดินทางมากยิ่งขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญภายในรัศมีให้บริการการบิน 4 ชั่วโมงบินของ AAV อย่างไรก็ตามเรายังมิได้ปรับประมาณการขึ้น เนื่องจากยังมิได้รับข้อมูลมากนัก แต่ทิศทางนี้ถือว่าเป็นบวกต่อการดำเนินงานในระยะยาว **คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 4.30 บาท/ หุ้น**

CK-STEC-ITD ซื้อของสายสีเขียว เล็งร่วมเข้าประมูล 1 ต.ค.นี้ คาดเซ็นสัญญาปีหน้า (ข่าวหุ้น)

รฟม. เผย CK-STEC-ITD ร่วมซื้อของเข้าร่วมประมูลรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วงแบริ่ง-สมุทรปราการ กำหนดยื่นซองวันที่ 1 ต.ค.นี้ คาดเซ็นสัญญากลางปีหน้า

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : ผู้ว่าการการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) เปิดเผยว่า มีบริษัทสนใจมาซื้อเอกสารประกอบการจัดทำข้อเสนอประกวดราคางานระบบราง (สัญญาที่ 2) โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วงแบริ่ง-สมุทรปราการ จำนวน 9 บริษัท ได้แก่ 1. บมจ.ช.การช่าง (CK) 2. บมจ.ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น (STEC) 3. บมจ.อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ (ITD) 4. บริษัท อัลสทอม (ประเทศไทย) จำกัด 5. ALSTOM TRANSPORT (S) PTE.LTD 6. Sinohydro Corporation Limited 7. A.S.Associated Engineering (1964) Co.,LTD 8. LARSEN & TOUBRO LIMITED และ 9. China Hyway Group Limited โดย รฟม.ได้เปิดขายซองประมูล ระหว่างวันที่ 23-31 ก.ค. กำหนดให้ยื่นซองข้อเสนอในวันที่ 1

ตุลาคม 2555 ตามแผนงานคาดว่าจะลงนามสัญญากับผู้รับจ้างได้ประมาณกลางปี 2556

โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วงแบริ่ง-สมุทรปราการ เส้นทางระยะทาง 13 กิโลเมตร สำหรับระบบราง (สัญญาที่ 2) ประกอบด้วยงานระบบรางรถไฟฟ้าและวางจ่ายกระแสไฟฟ้าตามแนวเส้นทางรถไฟฟ้าและภายในศูนย์ซ่อมบำรุง วงเงิน 2,108 ล้านบาท ใช้ระยะเวลาก่อสร้าง 930 วัน ในส่วนของการเดินรถของสายสีเขียวช่วงแบริ่ง-สมุทรปราการนั้น ผลการศึกษาเบื้องต้นสรุปว่าจะให้เอกชนเข้ามารับจ้างเดินรถในรูปแบบ PPP-Gross Cost ตาม พ.ร.บ.ร่วมทุน 2535 มูลค่าประมาณ 10,000 ล้านบาท

เราประเมินว่า ถึงแม้งานจะมีขนาดเล็กแต่ผู้ประกอบการที่ชนะงานในสัญญาที่ 2 ไปก็จะได้ Backlog จากงานนี้ประมาณ 2,100 ล้านบาท ซึ่งจะสามารถเริ่มงานได้ในปี 2556 ระยะเวลางานประมาณ 2.5 ปี โดยสัญญาที่ 1 มี CK เป็นผู้รับงานก่อสร้างมูลค่าประมาณ 14,000 ล้านบาท

ในกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง เราเลือก STEC (แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 16.10 บาท/หุ้น) จากฐานะการเงินที่แข็งแกร่งที่สุดซึ่งจะทำให้ศักยภาพการรับงานใหม่มีสูงกว่ากลุ่ม

DSI พันกทม.ไร้อำนาจต่อสัญญาBTS เตรียมเรียกคู่สัญญาแจง ชงคทพ.รับเป็นคดีพิเศษ (ข่าวหุ้น)

"ดีเอสไอ" ชี้ "มหาดไทย" พัน กทม.ไม่มีอำนาจต่อสัมปทาน BTS เตรียมเรียกคู่สัญญาแจง ด้านกทม.ยันไม่ใช้การต่อสัญญาสัมปทาน แต่เป็นการต่อสัญญาจ้างเดินรถ กทม.ทำได้

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : เรามีความเห็นเป็น "กลาง" กับข่าวนี้ โดยตีประเด็นได้ว่า ข้อขัดแย้งเริ่มกลายเป็น การตีความในเชิงกฎหมาย ระหว่างความหมายของคำว่า "สัมปทาน" และ "สัญญาว่าจ้าง" ซึ่งความหมายทั่วไป "สัมปทาน" จะ หมายความว่า "การที่รัฐบาลมอบสิทธิ ให้เอกชนดำเนินกิจการ บริการสาธารณะ หรือจัดทำประโยชน์เกี่ยวกับ ทรัพยากรธรรมชาติ ภายในระยะเวลาและเงื่อนไข ตามที่รัฐบาลกำหนด" ซึ่งจะเห็นว่าประเด็นของ สัญญา/ สัมปทาน ส่วนหนึ่ง ก็ถือว่ามีส่วนใกล้เคียง กับความหมายดังกล่าว

แต่หากมองในแง่ของผู้ปฏิบัติ ก็อาจมองว่าเป็นสัญญาจ้างก็ได้ เพราะแหล่งรายได้ที่ได้รับจากสัญญาใหม่นี้ BTS จะเปลี่ยนมารับ เป็นค่าจ้างเดินรถตั้งแต่ปีที่ 18 แทนจากการเก็บค่าตัวตามสัมปทานเดิม (ซึ่งยังคงมีอายุคงเหลือ 17 ปี) ก็น่าจะเป็นการบ่งชี้ว่ากรณีนี้ เป็นสัญญาจ้างเพิ่มเติมไม่ใช่สัมปทานใหม่ก็ได้เช่นกัน ดังนั้นการตีความยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตามต่อไป แต่เนื่องจากประมาณ การของเราอย่างมิได้รวมสัญญา/ สัมปทาน ส่วนเพิ่มนี้เข้าไปในประมาณการ ดังนั้นในแง่ปัจจัยพื้นฐานจึงยังมิได้มีการเปลี่ยนแปลง เราจึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 0.96 บาท/ หุ้น (หรือ 6.00 บาท/ หุ้น บณพาร์ใหม่ 4.00 บาท ในวันศุกร์นี้)

IRPC ครึ่งหลังรายได้โต เล็งซื้อธุรกิจปิโตรเคมียุโรป (ข่าวหุ้น)

IRPC แยมครึ่งปีหลังรายได้โต หลังราคาน้ำมันพุ่ง จ่อบันทึกสต็อกเกิน เข้าสู่ไฮซีซั่นธุรกิจ พร้อมซื้อจีน-อเมริกาจะออกมาตรการ กระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่ม บวกโรงกลั่นบางจากไฟไหม้ต้นยอดขายในประเทศเพิ่ม 5-10% เผยสนใจซื้อธุรกิจปิโตรเคมีในยุโรป

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : แนวโน้มผลประกอบการ 2H55 ของ IRPC ที่จะฟื้นตัวจาก 1H55 ที่มีผลขาดทุน นั้นเป็นไปในทิศทางเดียวกับอุตสาหกรรม เนื่องจากคาดผลประกอบการจะไม่บันทึกผลขาดทุนจากสต็อก แต่อาจจะได้กำไรเข้ามา แทน ในเชิงปัจจัยพื้นฐานเราแนะนำ ถือ ราคาเป้าหมาย 4.20 บาท แต่ในเชิงกลยุทธ์นักลงทุนอาจ trading buy จากการ เป็นหุ้น laggard ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นช้ากว่าโรงกลั่นอื่น และได้ประโยชน์จากราคาน้ำมัน ค่าการกลั่น ที่ปรับเพิ่มขึ้น

โสมโปรขายครึ่งปีทะลุ 1.6หมื่นล้าน (กรุงเทพธุรกิจ)

"โสมโปร" โชว์ผลกำไรครึ่งปีแรกปีนี้ขยายตัวเพิ่มขึ้น 35.51% เผยยอดขาย 16,373.72 ล้านบาท โตขึ้น 20.76% พร้อมย้ำครึ่งปีหลังเปิด สาขาเพิ่มที่นครสวรรค์แล้ว และเตรียมลุยเปิดอีก 3 สาขา "สมุทรสาครอุบลราชธานี-ราชบุรี"

อ่านข้อมูลเพิ่มเติมจากบทวิเคราะห์ฉบับเมื่อวานนี้ 7 ส.ค. 55 จากลิงก์นี้

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

"TGCI" ขาขึ้นรับงานล็อตใหญ่ดันรายได้ทะลุ 40%-ต้น 4.90บ. (ทันหุ้น)

TGCI ลุ้นความต้องการกระเบื้องดิน หนุนกำลังการผลิตเพิ่มแย้มปรับกลยุทธ์ HVA รับ AEC เชื้อสดส่วนต่างประเทศพุ่งพรวด 50% แถมครึ่งปีหลังรับงานล็อตใหญ่ระดับพรีเมียมอื้อซ่า ดันผลงานปี 2555 รายได้ทะลุเป้า 35-40% ลุ้นเทคนิคขนถ่าย 4.90 บาท

GSTEEL เพิ่มทุน 1,351 ล้านหุ้นพร้อมแจกวอร์แรนต์ฟรี 1 ต่อ 1 (ทันหุ้น)

บอร์ค GSTEEL ไฟเขียวเพิ่มทุน 1,351 ล้านหุ้น 15 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ ราคา 0.50 บาท พร้อมแจกวอร์แรนต์ 1 ต่อ 1 เปิดจอง 8-12 ตุลาคมนี้ และได้วงเงินกู้เพิ่มอีก 1.12 หมื่นล้านบาทหวังนำไปชำระหนี้และขยายธุรกิจ

BANPU ราคาถ่วงหินพื้นแข็งจ่ายเงินปันผล 7 บาท (ทันหุ้น)

BANPU กังงังงบไตรมาส 2/2555 ครุณี (10 ส.ค.) พร้อมประกาศจ่ายปันผล 7 บาทบวกราคาถ่วงหินพื้นตัวเป็นวันที่ 2 ในรอบ 6 เดือนส่วนผลงานไตรมาส 3/2555 คาดฟื้นตัว จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากจีนและอินโดนีเซีย ส่วนไตรมาส 2/2555 คาดแจ้งกำไร 2.3 พันล้านบาทลดลง 15% แต่แนะ "ซื้อ" มองระยะยาวโตเด่นเป้า 580 บาท ส่วนเทคนิคสั้นแตะ 452 บาท

'ฮอทพอท' คาดหุ้นเทรดค.ย. มั่นใจกองทุนถือลงทุนระยะยาว (กรุงเทพธุรกิจ)

ระบูกายในปีไม่ปรับราคาขึ้นอีก หลังปรับขึ้นก่อนหน้านั้น เพราะสอดคล้องกับต้นทุน-ราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้นแล้ว "ฮอทพอท" เล็ง ขายหุ้นไอทีโอ 101 ล้านหุ้นกลาง ก.ย.นี้ และเข้าเทรดปลายเดือน หวังนำเงินไปขยายกิจการ พร้อมมั่นใจกองทุนไม่เทขายหุ้นหลังเข้า ตลาด เหตุเพราะมั่นใจผลประกอบการ พร้อมประเมินแนวโน้มรายได้ 2-3 ปี เติบโต 30% หลังขยายสาขาเต็มที่

สลากานับถอยหลัง! ลุยปั่นห่วยออนไลน์ 'สังคิต' ซีรอบนี้เกิดชั่ววีร์ – 'ทนุศักดิ์' หนุณสุดตัว (ข่าวหุ้น)

"อรรถกฤษณ์" ผอ.สำนักงานสลากาย้าชัด ดันห่วยออนไลน์เต็มที หลังจัดทำรายละเอียดเสร็จหมดแล้ว ด้าน "สังคิต" นักวิชาการชื่อมือ ผอ.สลากายคนใหม่ ย้ำอีกครั้งแต่ละปีเงินสะพัดได้ดิน 4-5 แสนล้านบาท ลั่นห่วยออนไลน์แก้ได้ เฝยในต่างประเทศก็มีกลุ่มค้ำหัวชนฝา เช่น ออสเตรเลีย แต่รัฐบาลทุกประเทศไม่สน สั่งเดินหน้าหมด มองเป็นประโยชน์ต่อส่วนรวม

คงภาษีมูลค่าเพิ่ม 7% อีก 2 ปีหวังกระตุ้นกำลังซื้อ (คมชัดลึก)

กรม.ไฟเขียวขยายเวลาจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม 7% ต่อไปอีก 2 ปี ตามคาดหลังต.ค.ปี 57 กลับมาที่อัตราเดิม 10% คลังแจงเพื่อกระตุ้นกำลังซื้อลดภาระประชาชนในภาวะเศรษฐกิจกำลังฟื้นตัว ส่วนขอยกเว้นภาษีเงินได้ขายห่วยบนดินถูกเบรกให้หนักกลับไปศึกษาเพิ่มเติม

Stock Calendar (8 August)				
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
6	7	8	9	10
		MINT : ลุกหุ้นเพิ่มทุน 20,687,424 หุ้น (จัดสรรให้ผู้ถือ MINT ESOP3 ESOP5, MINT-W4)	LHBANK : ลุกหุ้นเพิ่มทุน 95,251,988 หุ้น จากการแปลงสภาพ Warrant (LHBANK-WA และ LHBANK-WB) 1: 1.0333 @ 1.00	CPNRF : XD @ 0.2823
		SNC : XD @ 1.00		POPF : XD @ 0.2491
				BTS-W2 พาร์เดิม 0.64 เปลี่ยนพาร์ใหม่ 4.00 ราคาใช้สิทธิเดิม 0.70 เปลี่ยนราคา ใช้สิทธิใหม่ 4.375

สรุปผลการดำเนินงานประกอบไตรมาส 2/55										
หุ้น	กำไรที่คาดไว้ (ล้านบาท)			กำไรที่ประกาศ (ล้านบาท)			กำไร			คำแนะนำ
	2Q12E	qoq	yoy	2Q12	1Q12	2Q11	2011	2012E	2013E	
กลุ่มธนาคาร										
BAY*	3,650	6%	23%	3,699	3,430	2,972	9,264	14,560	18,410	ซื้อ
BBL*	8,517	5%	15%	8,874	8,084	7,406	27,338	33,528	40,735	ซื้อ
KBANK*	8,800	(2%)	20%	9,367	8,988	7,318	24,226	34,842	41,001	ซื้อ
KK*	635	10%	(9%)	818	577	697	2,859	3,185	4,427	ซื้อ
KTB*	6,780	6%	29%	7,343	6,377	5,241	17,027	22,531	28,752	ซื้อ
SCB*	10,320	(0%)	27%	10,074	10,342	8,132	36,273	41,780	51,349	ซื้อ
TCAP*	1,403	18%	(11%)	1,709	1,193	1,583	5,002	6,036	7,042	ซื้อ
TISCO*	902	8%	5%	920	837	863	3,267	3,555	4,140	ซื้อ
TMB*	1,130	9%	(5%)	1,263	1,032	1,195	4,009	4,706	4,893	ถือ
กลุ่มวัสดุก่อสร้าง										
DRT	135	(30%)	3%	-	192	131	460	579	652	ซื้อ
UMI	31	(31%)	56%	-	45	20	118	1,446	144	ซื้อ
กลุ่มเหล็ก										
SMIT	85	(3%)	35%	-	88	63	222	306	327	ซื้อ
กลุ่มปิโตรเคมี										
PTTGC*	753	(92%)	(91%)	851	9,852	8,574	30,033	26,683	31,860	ซื้อ
กลุ่มพาณิชย์										
CPALL*	2,795	1%	29%	2,600	2,758	2,170	8,008	9,839	11,492	ซื้อ
HMPRO*	573	(6%)	25%	592	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	ซื้อ
PTT	7,825	(79%)	(76%)	-	37,386	32,528	105,296	105,514	116,093	ซื้อ
PTTEP*	14,290	(22%)	28%	7,733	18,288	11,170	44,748	52,073	63,888	ซื้อ
SPCG	31	182%	n.a.	-	11	(15)	(12)	302	1,644	ซื้อ
TOP*	(6,070)	(184%)	(287%)	(6,787)	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	ซื้อ
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
กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์										
SMT	(72)	(126%)	(213%)	-	275	64	(1,502)	1,623	545	ซื้อ
กลุ่มหลักทรัพย์										
TK	160	18%	(6%)	-	136	171	625	751	860	ซื้อ
กลุ่มอาหาร										
CPF	3,638	(70%)	(25%)	-	12,113	4,839	15,837	24,942	21,915	ซื้อ
TUF	927	(37%)	(25%)	-	1,467	1,238	5,075	6,085	7,086	ซื้อ
TVO	500	66%	116%	-	301	232	725	1,412	1,483	ซื้อ
กลุ่มอสังหาริมทรัพย์										
AMATA	315	59%	91%	-	198	165	932	1,101	1,705	ซื้อ
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	ซื้อ
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	ซื้อ
TTCL	121	9%	73%	-	111	70	400	600	747	ซื้อ
กลุ่มขนส่ง										
AAV	7,221	2,192%	3,584%	-	315	196	1,014	1,521	2,382	ซื้อ
TTA (3Q11/12F)	(116)	n.a.	(139%)	-	(205)	297	139	(649)	516	ถือ
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%)	328	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 ขณะนั้น ๆ 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) เห็นว่า น่าเชื่อถือ ประกอบกับทัศนคติส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว แต่อย่างไรก็ตาม และเอกสารนี้ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชี้นำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ประกอบข้อมูลและความคิดเห็นอื่น ๆ รวมถึงพิจารณาญาณของตนในการตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมในแต่ละกรณี 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	KTB	PTTCH ***	SCB	TKT	50-59	▲▲	Pass
	BBL	ERW	LPN	PTTEP	SCC	TMB	Lower than 50	▲	N/A
	BCP	GRAMMY	MCOT	QH	SE ED	TOP	No logo given		
	BKI	HBMRAJ	NMG	RATCH	SIS	*** PTTAR and PTTCH are now PTTGC			
▲▲▲▲▲	ACAP	BWVG	GC	LANNA	NINE	S&P	SPPT	THCOM	TSTH
	AF	CENDEL	GFPT	LH	NKI	SABINA	SSF	THIP	TTA
	AMANAHAH	CGS	GLOW	LOXLEY	NOBLE	SAMCO	SSC	TIC	TTW
	AMATA	CIMBT	HANA	LRH	OCC	SCCC	STA	TK	TUF
	AP	CK	HMPRO	LST	OGC	SCG	STANLY	TMT	TVD
	ASIMAR	CM	HTC	MACO	OISHI	SCSMG	STEC	TNITY	TYM
	ASP	CPALL	IFEC	MAJOR	PB	SEAFCO	SUSCO	TNL	UAC
	AYUD	CPF	INET	MAKRO	PG	SPF	SM	TOG	UMI
	BEC	CSC	INTUCH	MBK	PHATRA	SICCO *	SYMC	TPC	UP
	BECL	DELTA	IVL	MFC	PM	SINGER	SYNTEC	TRC	UPOIC
	BFIT	DBMCO	JAS	MFEC	PR	SIRI	TASCO	TRT	UV
	BH	DRT	KCE	MILL	PRANDA	SITHAI	TCAP	TRU	VNT
	BIGC	DTAC	KEST **	MINT	PRG	SMT	TFD	TRUE	WACOAL
	BJC	DTC	KGI	MK	PT	SNC	TFI	TSC	WAVE
	BLA	ECL	KSL	MTI	PYLON	SPALI	THAI	TSTE	ZMICO
	BRDOOK	FORTH	KWC	NBC	S&J	SPI	** KEST is now MBKET, * SICCO has been delisted		
	BTS	GBX	L&E	NCH					
▲▲▲	2S	BOL	DCC	IRC	MBAX	PHOL	SENA	TCP	TR
	A	BROCK	DRACO	IRCP	M-CHAI	PICO	SHANG	TEAM	TTCL
	AEONTS	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	QTL	SPC	TKS	UOBKH
	AJ	CMO	GFM	KKC	NEP	P-L	SPG	TLUXE	UPF
	AKR	CMR	GL	KMC	NNCL	QLT	SST	TMD	US
	APRINT	CNS	GLAND	KTC	NSI	RASA	STAR	TNH	UT
	APURE	CNT	GOLD	KWH	NTV	RCI	SUC	TNPC	UVAN
	AS	CPI	GUNKUL	KYE	NWR	RCL	SVDA	TOPP	VARO
	ASK	CPL	GYT	LALIN	OFM	ROJNA	SWC	TPA	VBHA
	BAT-3K	CRANE	HFT	LEE	PAF	RPC	SYNEX	TPAC	VNG
	BGT	CSP	HTECH	LHK	PAP	SAUCE	TBSP	TPCORP	WG
	BLAND	CSR	IFS	MATCH	PATO	SCBLIF	TCB	TPIPL	WORK
	BNC	CTW	ILINK	MATI	PDI	SCP	TCC	TPP	YUASA

Source: Thai Institute of Directors (IOD)

คำชี้แจง

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูล ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายใน ในการประเมิน

อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการ บริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจ จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว 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

สาขาเอ็มโพเซียม

622 อาคารเอ็มโพเซียม 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
ถนนวิไลย 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

สาขาสุมทรสงคราม

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 ตำบลไร่ทอง อำเภอเมืองสมุทรปราการ
จังหวัดสมุทรปราการ 10270
โทร 0-2758-7003 โทรสาร 0-2758-7248

สาขาพิงเจอร์ พาร์ค รังสิต

94 หมู่ 2 ศูนย์การค้า พิวเจอร์พาร์ค 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
ทีม2 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

สาขาแพ้นไอส์แลนด์

5/5-6 ศูนย์การค้า แพ้นไอส์แลนด์ 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
อำเภอทวีดิน ประจวบคีรีขันธ์ 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 2 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 ถนนชนบท
ตำบลมะขามเตี้ย อำเภอเมืองสุราษฎร์ธานี
จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000
โทร (077) 205-460 โทรสาร (077) 205-475

สาขาซีคอนสแควร์

904 อาคารซีคอนสแควร์ ชั้น G ห้อง 1005
ถนนศรีนครินทร์ แขวงหนองบอน
เขตประเวศ กรุงเทพฯ 10260
โทร 0-2320-3600 โทรสาร 0-2320-3610

สาขาลาดพร้าว

1693 อาคารสำนักงานศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว
ชั้น 11 ห้อง 905/1 ถนนพหลโยธิน แขวงลาดพร้าว
เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทร 0-2541-1411 โทรสาร 0-2541-1108

สาขาบางแค

275 หมู่ที่ 1 เดอะมอลล์บางแค ชั้น 8 ถนนเพชรเกษม
แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค
กรุงเทพฯ 10160
โทร 0-2804-4235 โทรสาร 0-2804-4251

สาขาสาทร

10/92อาคารสารธานี 2 ชั้น 7 ถนนสาทรเหนือ
แขวงสีลม เขตบางรัก
กรุงเทพมหานคร 10500
โทร5-7550-636-02 . โทรสาร 7565-636-02

สาขาเดอะ ไนน์

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

สาขาโยนเด็ค เซ็นเตอร์

เลขที่ 323 อาคาร โยนเด็ค 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 (คลองประเวศฝั่งเหนือ)
เขตพระโขนง กรุงเทพฯ 10260
โทร. 0-2108-6300 โทรสาร 0-2108-6301

สาขาชลบุรี

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

สาขาสหุทธศาสตร์

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

สาขาภูเก็ต

22/39-40 อาคารวานิชพลาซ่า
ถนนหลวงพัทลุง 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) เห็นว่าน่าเชื่อถือประกอบด้วยข้อมูลทั้งหมดของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาคุณค่าของสินค้าในการตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความคิดเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด