



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

ประเด็นสำคัญวันนี้ ตลาดหุ้นไทยวานนี้ปิดบวกเป็นวันที่ 4 อีกเพียง 3.57 จุด มาอยู่ที่ 1217.70 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 29,734 ล้านบาท ทั้งนี้ SET INDEX ไม่สามารถยืนเหนือ 1220 จุดได้ แม้ว่าจะทะลุระหว่างชั่วโมง

เงินทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเป็นวันที่ 5 อีก 1,506 ล้านบาท Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 4 อีก 1,681 สัญญา และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 9 อีก 3,186 ล้านบาท ซื้อสุทธิทั้ง 3 ตลาดพร้อมกันเป็นวันที่ 4

MBKET คาด SET INDEX วันนี้แกว่งตัวในกรอบแคบอีกวัน และอาจปิดลบเป็นวันแรกในรอบ 5 วันทำการ เพราะได้แรงกดดันจากการประกาศเพิ่มทุน KTB ที่อัตราส่วน 4:1 ราคาหุ้น 12.60 บาท ขึ้น XR วันที่ 28 ส.ค. กดดันบรรยากาศการลงทุนในกลุ่มธนาคาร บวกกับเป็นการซื้อขายวันสุดท้ายของสัปดาห์ก่อนเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวของตลาดหุ้นไทย ทำให้นักลงทุนส่วนใหญ่ไม่อยากจะถือหุ้นข้ามสัปดาห์ อีกทั้งขาดปัจจัยบวกใหม่เข้าหนุนการลงทุน ขณะที่ปัจจัยสำคัญในเช้าวันนี้อยู่ที่ตัวเลขการนำเข้า - ส่งออกเดือนก.ค.ของจีน คาดว่าจะส่งสัญญาณชะลอตัวต่อเนื่อง

ภาพในสัปดาห์หน้า MBKET ประเมินว่า SET INDEX น่าจะแกว่งลักษณะ Sideways-to-Sideways-Up ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความคืบหน้าในกลุ่มอียูเป็นสำคัญ หลังจากผ่านไป 1 สัปดาห์ หลังการประชุม ECB อีกทั้งนายกรัฐมนตรีเยอรมันกลับจากการลาพักร้อน อาจเห็นความคืบหน้าต่อแนวทางการแก้ไขปัญหาในตลาดพันธบัตรทั้งตลาดแรกและตลาดรอง

กลยุทธ์ภาพรวม MBKET แนะนำ "เพิ่มพอร์ตอีก 5% เป็น 55% และเงินสดลดลงเหลือ 45%" โดยเป็นการสะสมบริเวณ 1210+/- จุด

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้: MBKET แนะนำ "เพิ่มพอร์ตอีก 5% บริเวณ 55%" พร้อม "เก็งกำไร" RML และ "ทยอยสะสม" BTS

กลยุทธ์ทางเลือกวันนี้: MBKET แนะนำ "พอร์ตถือ Long ที่มีต้นทุนตั้งแต่ 830 จุดขึ้นไป รอทำกำไรปิดความเสี่ยง ตามแนวต้านภาพรายสัปดาห์ อาทิ แนวต้าน 840-845 จุด" Stop loss < 825 จุด

Portfolio

Add more 5% at 1210+/-: VNT/ TTCL/ CPF/ AP/ PS/ RML/ AMATA/ TUF/ MAJOR/ CPN/ PTTGC/ PTT/ SMIT/ SPCG/ DEMCO/ SMT/ JAS/ AOT/ SCC/ AH/ PHATRA/ AAV/ BTS/ KTB

Speculative Buy: RML

Accumulative Buy: BTS

Technical View

แนวรับ 1205-1210, 1200, 1185-1190 และ 1172 +/- จุด แนวต้าน 1227 +/- จุด คงมองทิศทางตลาดเป็นจังหวะของการเล่นรอบติดตัวระยะสั้นมากกว่า จะเกิดรอบการเดินหน้าไต่ระดับใกล้ๆ

CONTENT

Inside Yip Ngen Yip Tong		Page
1	Investment strategy	3
2	Fund flow analysis	5
3	NVDR Trading Data by Stock	7
4	Economic Issues by region	8
5	Interest Rate & CDS Movement	10
6	Securities – Commodities – Forex Movement	14
7	Economic calendar	16
8	Management Transactions	17
9	Stock Update	17
10	News Update & Analyst Quick Comments	19
11	Stock Calendar	20
12	2Q55 KELIVE Earnings Estimates	21

Action and Stock of the Day

SET INDEX ปิดต่ำกว่า 1220 จุดอีกครั้ง

SET+MAI	Last	Prior	YTD
Institute	-157.15	1,259.90	-45,188.74
Prop	278.41	404.34	1,890.44
Foreigner	1,523.12	1,665.51	70,424.66
Retail	-1,644.39	-3,329.75	-26,378.70

ข่าวการเพิ่มทุนของ KTB กดดัน Upside Gain ของ SET INDEX ในวันนี้ พร้อมกับเป็นวันสุดท้ายของสัปดาห์ ก่อนเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว

สะสมหุ้นหลัก เพิ่มบริเวณ 1,210+/-

ตลาดหุ้นรอบเอเชียวานนี้แกว่งตัวในกรอบแคบ เว้นตลาด TAIEX – KOSPI ปิดบวกถึง 1.56% และ 1.96% ตามลำดับ เนื่องจากเงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้าตลาดหุ้นทั้ง 2 อย่างหนาแน่น

ด้านตลาดหุ้นไทยวานนี้ขยับขึ้นทะลุแนว 1220 จุดในระหว่างชั่วโมงการซื้อขาย แต่ก็เกิดแรงขายทำกำไรมากขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน อีกทั้งตลาดหุ้นยุโรปแกว่งตัวในกรอบแคบ และปรับฐานลงบางตลาด ทำให้แรงขายทำกำไรมีน้ำหนักต่อการกำหนดทิศทาง SET INDEX มากขึ้น ปิดตลาด SET INDEX บวกเป็นวันที่ 4 เพียง 3.57 จุด มาอยู่ที่ 1217.70 จุด มูลค่าการซื้อขาย 29,734 ล้านบาท

กลุ่มที่ให้ผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นบวกสูงสุดได้แก่ กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ +1.38%, กลุ่ม ICT +1.28% และ กลุ่ม Home +0.53% ส่วนกลุ่มหลักอย่างกลุ่มธนาคาร +0.44%, กลุ่มวัสดุก่อสร้าง +0.16%, กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ +0.13%

ภาพตลาดหุ้นไทยวันนี้

ตลาดหุ้นในเอเชียวันนี้ เคลื่อนไหวในกรอบแคบ แต่มี downside risk ที่จำกัด เพราะนักลงทุนทั่วโลกยังคงคาดหวังต่อการผ่อนคลายนโยบายการเงินทั้งจาก PBOC – ECB – FOMC อีกทั้งเงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่อย่างหนาแน่น

และตลาดหุ้นไทย คาดเคลื่อนไหวในกรอบแคบ 1,210-1,220 จุด และอาจปิดลบเป็นวันแรกในรอบ 5 วันทำการ เพราะแรงกดดันจากการเพิ่มทุนของ KTB ในอัตราส่วน 4:1 ราคาหุ้นเพิ่มทุน 12.60 บาท แม้ว่าจะทำให้ความกังวลต่อ Dilution Effect หดลง เพราะทราบผลที่ชัดเจน แต่ในช่วงสั้นจะกดดันราคาหุ้น KTB รวมไปถึงกลุ่มธนาคารเช่นกัน ทำให้ตลาดหุ้นไทยวันนี้มีโอกาสขยับได้แยกกว่าภูมิภาคในเชิงเปรียบเทียบ

MBKET เสนอให้นักลงทุน “สะสมพอร์ตหุ้นเพิ่มอีก 5% เป็น 55% บริเวณ 1210+/-” เพราะด้วยกระแสเงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้าอย่างหนาแน่นในตลาดหุ้นทั่วเอเชียเกิดใหม่ รวมถึงตลาดหุ้นไทย บวกกับการฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบ และปิโตรเคมี ย่อมเอื้อต่อการผลักดันให้ SET INDEX มีโอกาสทดสอบแนว 1,230-1,240 จุด

ปัจจัยสำคัญวันนี้

- จับตาตัวเลขเศรษฐกิจจีนเข้านี้ เวลา 9.00 น. ตามเวลาประเทศไทย: ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญคือการนำเข้า – ส่งออกเดือนก.ค. รวมถึงดุลการค้า
 - หากออกมาต่ำกว่าคาด: MBKET เชื่อว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนในเอเชียเข้าวันนี้ เพราะตลาดรับรู้ถึงความเสี่ยงของเศรษฐกิจจีนที่มีความเสี่ยงต่อการเติบโตในระดับต่ำไปมากแล้ว แต่หากออกมาต่ำกว่าคาด อาจกลายเป็นการสร้างโอกาสของการเก็งกำไรต่อการผ่อนคลายนโยบายการเงิน และ/หรือการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐตามมา
 - หากออกมาดีกว่าคาด: MBKET ประเมินว่าจะเอื้อต่อการเก็งกำไรในตลาดหุ้นเอเชียมากขึ้น แม้ว่าจะเป็นวันสุดท้ายของสัปดาห์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเด็นนี้จะเป็นบวกต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ อย่างน้ำมันและปิโตรเคมี
- เงินทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่อง แต่อาจจะลดตัวในวันนี้: หลังจากซื้อสุทธิอย่างต่อเนื่อง และในอัตราเร่ง มาเกือบตลอดทั้งสัปดาห์นี้ และเป็นการซื้อสุทธิทั่วตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ ไม่เพียงแต่ตลาดหุ้นไทย ขณะที่ปัจจัยแวดล้อมการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ เป็น Neutral ทำให้เงินทุนต่างชาติน่าจะเริ่มชะลอตัวในวันนี้ แต่ยังไม่ใช่การเปลี่ยนทิศทางมาเป็นการขายสุทธิแต่อย่างใด
- จับตายุโรปสัปดาห์หน้า หลังผู้นำเยอรมันกลับจากลาพักร้อน: สัปดาห์หน้า นายกรัฐมนตรีเยอรมันนาง Merkel จะกลับเข้าทำงานตามปกติ สิ้นสุดการลาพักร้อน ซึ่งประเด็นร้อนที่นักลงทุนทั่วโลกต่างรอคอยคือ ความคืบหน้าในการแก้ไขปัญหาวิกฤติหนี้ในยุโรป การเปิดทางให้ ECB เข้าซื้อพันธบัตรในตลาดแรกได้ คาดว่าจะเห็นความคืบหน้า หรือมีความเห็นจากผู้นำเยอรมันในสัปดาห์หน้า ซึ่งจะเป็นตัวแปรชี้ทิศทางการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก
- หุ้นหลักวันนี้พื้นฐาน หุ้นขนาดกลางและเล็กเด่นแทน: นอกเหนือจากขาดปัจจัยใหม่เข้าขึ้นนำการลงทุนในตลาดหุ้นไทยวันนี้แล้ว เงินทุนต่างชาติที่ชะลอตัว บวกกับการเข้าใกล้ช่วงวันหยุดยาวของตลาดหุ้นไทย ทำให้เชื่อว่าหุ้นหลักในกลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี และธนาคารจะแกว่งตัวออกด้านข้าง หรือมีโอกาสเจอแรงขายทำกำไรเข้ามาตลอดชั่วโมงการซื้อขาย ขณะที่หุ้นขนาดกลางและเล็ก คาดว่าจะขยับขึ้นได้เด่นกว่า เพราะผลการดำเนินงานใน 2Q55 ที่ทยอยประกาศออกมานั้น ดีกว่าคาด พร้อมส่งสัญญาณการขยายตัวต่อเนื่องใน 2H55 อีกด้วย เช่น RML/ PS / LPN / TK เป็นต้น

	วานนี้		วันก่อนหน้า	
	PER11	PER12	PER11	PER12
SET INDEX	15.99	13.02	16.02	12.96
PSE	18.00	16.31	18.21	16.49
JSE	18.08	13.75	17.92	13.59
KOSPI	22.76	9.92	22.47	9.78
TAIEX	21.71	16.63	21.39	16.33
Straits Time	12.22	13.92	12.22	13.92
SHCOMP	11.73	9.71	11.65	9.65

ที่มา: Bloomberg

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ “ทยอยสะสม” ได้แก่

1. BTS : ราคาปิด 5.38 บาท ราคาเหมาะสม 6.00 บาท

- a) BTS จะเริ่มซื้อขายบนพาร์ใหม่ในวันนี้ จากเดิมที่ 0.64 บาท เป็น 4.00 บาท โดยจะส่งผลให้จำนวนหุ้นทั้งหมดลดลงจาก 5.72 หมื่นล้านบาท เหลือ 9.16 พันล้านบาท ขณะที่ทางทฤษฎีแล้ว ราคาต่อหุ้นจะเพิ่มขึ้น 6.25 เท่าเช่นกัน โดยหากอิงราคาปิดวานนี้ที่ 0.86 บาท จะเทียบเท่ากับราคาพาร์ใหม่ที่ 5.38 บาท และคาดว่าจะเป็นที่ปัจจัยบวกทางจิตวิทยา เนื่องจากจำนวนหุ้นที่ลดลง จะส่งผลให้ราคาหุ้นมีเสถียรภาพมากขึ้น
- b) และเรามีมุมมองเชิงบวกต่อธุรกิจของ BTS ที่จะสอดคล้องกัน เพื่อผลักดันการเติบโตของกำไร ได้แก่
 - I. ธุรกิจเดินรถไฟฟ้ามหานครที่การเติบโตในระยะยาวอย่างมั่นคง ภายใต้สัญญาสัมปทานกับกทม.
 - II. ขณะที่ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ คาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้จากโครงการ The Abstract สุขุมวิท 66/1 ล็อตสุดท้ายจำนวน 160 ล้านบาทได้ในปีนี้ และ The Abstract พลดิโยธิน มียอด Presales ชัยชนะเป็น 54% และมีกำหนดโอน 150 อนุมัติแรก ตั้งแต่ ก.ย. 2555 เป็นต้นไป
 - III. และธุรกิจโฆษณา เป็นธุรกิจที่มี Margin ในระดับสูงถึงเกือบ 60% และมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง เพราะเป็นสื่อที่เข้าถึงลูกค้าเฉพาะกลุ่ม และแผนการนำบริษัทลูกเข้าจดทะเบียนใน ตลท. จะช่วยปลดล็อก Asset Value ได้ในอนาคต
- c) ดังนั้น เราคาดว่ากำไรปกติปี 2555/56 จะขยายตัวสูงถึง +70% yoy เป็น 1,622 ล้านบาท และต่อเนืองอีก +60% yoy ในปี 2556/2557 เป็น 2,599 ล้านบาท
- d) และยังมี Upside Risk ที่ยังไม่รวมอยู่ในประมาณการ เช่น โปรเจกต์ใหม่ของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ที่คาดว่าจะส่งผลบวกต่อการเติบโตของกำไรในระยะยาว จึงแนะนำ “ทยอยสะสม” สำหรับการลงทุนระยะกลาง - ยาว ขึ้นไป

และ “ซื้อเก็งกำไร” ได้แก่

2. RML : ราคาปิด 1.56 บาท ราคาเหมาะสม 1.98 บาท

- a) รายงานกำไรสุทธิ 2Q55 พลิกเป็นกำไร ในรอบ 5 ไตรมาสที่ 101 ล้านบาท และดีกว่าคาดการณ์ของเราที่ 50 ล้านบาท เนื่องจากมีการกลับรายการภาษีจากการใช้ประโยชน์ของ Tax Shield
- b) ขณะที่รายได้ +513% yoy และ +521% qoq เป็น 1,151 ล้านบาท จากการเริ่มรับรู้รายได้โครงการ The River เป็นไตรมาสแรก
- c) ณ สิ้น 2Q55 มี Backlog สูงถึง 18,347 ล้านบาท โดยมาจากโครงการ The River 54%, โครงการ 185 ราชดำริ 31%, โครงการ Zire 10% และ Unix กับ Northpoing รวมกัน 5%
- d) ดังนั้น คาดว่ากำไรสุทธิตั้งแต่ 3Q55 เป็นต้นไป จะเติบโตแบบก้าวกระโดด จากการรับรู้รายได้โครงการ The River เป็นจำนวนมากใน 2H55 และคาดว่ากำไรสุทธิ 2H55 จะเติบโตสูงถึง 1,222 ล้านบาท จาก 1H55 ที่ 31 ล้านบาท และ 3Q - 4Q55 จะมีกำไรระดับ 500 - 600 ล้านบาทต่อไตรมาส
- e) ราคาหุ้นยังมี Valuation ที่ค่อนข้างถูกโดยซื้อขายที่ PER2555 - 2556 ที่ 4.8 เท่า และ 4.4 เท่าตามลำดับ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่ 10.3 เท่า และคาดว่าตลาดจะตอบรับเชิงบวก หลังรายงานกำไรสุทธิ 2Q55 ออกมาดีกว่าและเป็นประเด็นให้เข้า “ซื้อเก็งกำไร” ได้

What will DJIA move tonight?

ปัจจัยสำคัญในคืนนี้ ได้แก่ ดัชนีราคาสินค้านำเข้า - ส่งออกเดือนก.ค.

Fund Flow Analysis

Fund Flow in Emerging Markets

ตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 4 สูงถึง US\$2.2 พันล้าน จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ US\$876 ล้าน

ตลาดหุ้น	วานนี้ (US\$ ล้าน)	วันก่อนหน้า (US\$ ล้าน)	YTD 2555 (US\$ ล้าน)	2554 (US\$ ล้าน)
TAIEX	664.8	183.9	-854.5	-9,346.0
KOSPI	1,383.6	644.6	8,290.5	-8,583.7
JSE	71.4	13.2	792.6	+2,852.9
PSE	-16.0	-3.1	2,181.9	+1,329.4
ตลาดหุ้นเวียดนาม	-0.2	0.0	-19.0	+95.4
SET INDEX	51.8	37.2	2,203.2	-167.0

Short-Selling วานนี้

มูลค่ารวมเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 3 สูงถึง 722 ล้านบาท จากวันก่อนหน้า 559 ล้านบาท

Stock	Total Value (mn Bt)	% of trading Volume	Avg.Price (Bt)
TOP	176.43	11.05%	67.86
PTT	91.42	9.19%	337.97
KTB	89.85	6.97%	17.26
IVL	72.09	4.64%	31.83
KBANK	69.85	5.58%	173.59

Foreign Investors Action วานนี้

กระแสเงินทุนต่างชาติซื้อสุทธิทั้งตลาดต่อเนื่องเป็นวันที่ 4 ส่งสัญญาณบวกชัดเจน

	วานนี้	วันก่อนหน้า
ตลาดหุ้น (ล้านบาท)	+1,506	+1,630
SET50 Futures (สัญญา)	+1,681	+2,159
SSF (สัญญา)	+28	-29
ตลาดตราสารหนี้ (ล้านบาท)	+3,186	+13,568

นักลงทุนต่างชาติวานนี้ซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยเป็นวันที่ 5 อีก 1,506 ล้านบาท รวม 5 วันทำการซื้อสุทธิ 5,347 ล้านบาท เป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นอื่นๆ ในเอเชียเกิดใหม่

พร้อม Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 4 จำนวน 1,681 สัญญา รวม 4 วันทำการ Long สุทธิ 5,792 สัญญา ซึ่งน่าจะเป็นการถือสถานะ Long สุทธิเพิ่มขึ้น เพราะ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index กว้างขึ้นเป็น 5.35 จุด จากวันก่อนหน้า Discount 4.55 จุด ทำให้ YTD เป็น Long สุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 6,812 สัญญา

และนักลงทุนกลุ่มนี้ยังซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 9 อีก 3,186 ล้านบาท รวม 9 วันทำการซื้อสุทธิ 63,599 ล้านบาท สะท้อนทิศทางค่าเงินบาทจะยังแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงสั้นนี้

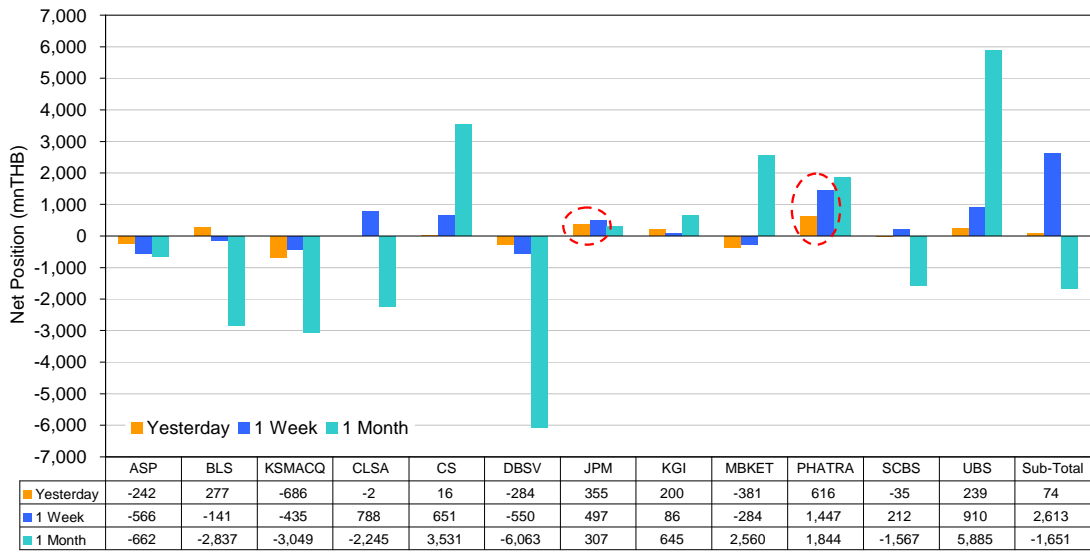
NVDR ยังคงซื้อสุทธิเป็นวันที่ 12 ทั้งนี้เปลี่ยนเป็นการซื้อแบบ Basket ในกลุ่มหลักอีกครั้ง

การซื้อขายผ่าน NVDR วานนี้ซื้อสุทธิ อีก 1,296 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิมากถึง 3,359 ล้านบาท รวม 12 วันทำการซื้อสุทธิ 17,394 ล้านบาท ภาพรวมของ NVDR สรุปได้ดังต่อไปนี้

1. กลุ่มธนาคารถูกซื้อสุทธิสูงสุดอีกครั้ง 430 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 472 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มพลังงานซื้อสุทธิอีก 303 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 1,139 ล้านบาท ด้วยกลุ่มวัสดุก่อสร้างซื้อสุทธิ 141 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 527 ล้านบาท กลุ่มค้าปลีกซื้อสุทธิ 126 ล้านบาท และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ซื้อสุทธิ 126 ล้านบาท
2. กลุ่ม ICT ถูกขายสุทธิ สูงสุด 148 ล้านบาท

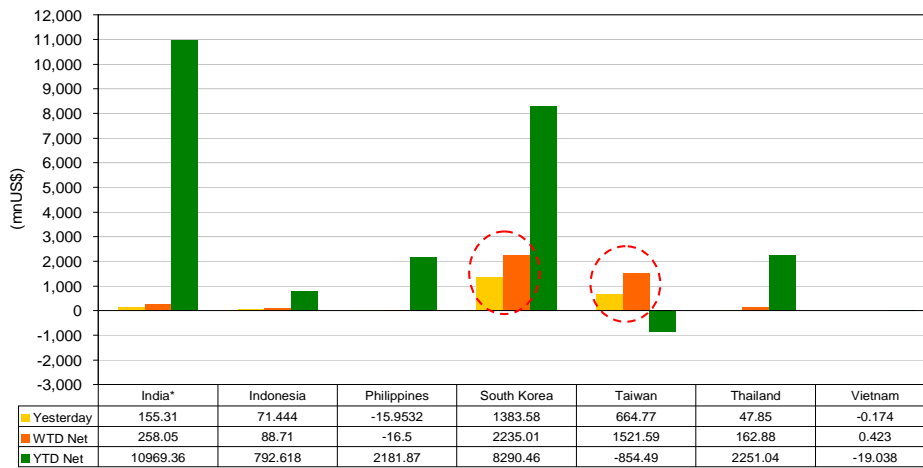
ซื้อสุทธิสูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการซื้อขาย	ขายสุทธิ สูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการขาย
BANPU	249.37	14.48	ADVANC	-194.30	17.93
KBANK	156.71	35.72	BBL	-94.91	14.36
TCAP	156.07	18.19	TOP	-60.21	4.13
SCC	151.03	28.41	EGCO	-35.03	11.98
SCB	144.27	12.34	AP	-14.31	13.71

Foreign Brokers and Top Retail Broker Positions



Source: SET SMART

Regional Foreign Fund Flows



Source: Bloomberg

* India update as of 8 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	13,165.19	-0.1	0.5	7.8	SET INDEX	1,217.70	0.3	1.7	18.8
NIKKEI	8,978.60	1.1	5.0	6.2	SET50 INDEX	839.25	0.4	1.7	16.8
HSKI	20,269.47	1.0	3.1	10.0	ENERGY	20,250.10	-0.1	5.1	1.5
KOSPI	1,940.59	2.0	5.0	6.3	BANK	487.06	0.4	0.6	29.5
SHANGHAI COMP	2,174.10	0.6	1.9	-1.2	ICT	169.04	1.3	0.5	38.8
TAIEX	7,433.70	1.6	3.0	5.1	PROPERTY	185.61	0.1	0.1	28.4
BSE SENSEX	17,580.98	-0.1	2.2	13.8	CONMAT	8,670.57	0.2	2.8	7.6
JAKARTA COMP	4,131.17	1.0	0.8	8.1	TRANSPORT	102.66	-0.3	-0.6	20.2
PSE	5,256.61	-1.0	-0.6	20.2	COMMERCE	21,864.78	0.5	-2.2	32.5
HO CHI MINH INDEX	426.98	0.8	2.1	21.5	MEDIA	71.20	1.4	0.3	28.3
MSCI AP EX JAPAN	429.84	0.9	3.1	9.4	PETRO	949.33	0.4	6.8	4.3

Source: Bloomberg

NVDR Trading Data by Stock (As of 09/08/12)

Top 20 Net BUY

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
BANPU	263.48	14.10	277.58	249.37
KBANK	524.87	368.16	893.02	156.71
TCAP	161.52	5.44	166.96	156.07
SCC	216.45	65.42	281.87	151.03
SCB	163.74	19.47	183.22	144.27
IVL	153.94	28.78	182.73	125.16
SPALI	91.89	10.88	102.77	81.01
TUF	85.82	11.80	97.63	74.02
PTT	98.57	36.79	135.36	61.78
ROBINS	53.51	8.55	62.06	44.96
DTAC	53.85	15.02	68.87	38.83
PTTEP	40.43	5.40	45.83	35.03
RATCH	33.17	0.09	33.25	33.08
TVO	38.62	6.73	45.36	31.89
KTB	39.33	7.96	47.28	31.37
BIGC	36.12	6.31	42.44	29.81
HMPRO	30.47	2.60	33.07	27.87
HEMRAJ	42.06	14.31	56.37	27.76
BEC	29.59	2.39	31.98	27.20
EARTH	25.71	-	25.71	25.71

Top 20 Net SELL

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
ADVANC	64.63	258.92	323.55	-194.30
BBL	21.83	116.73	138.56	-94.91
TOP	58.54	118.75	177.29	-60.21
EGCO	1.96	36.99	38.95	-35.03
AP	0.93	15.24	16.17	-14.31
BLA	3.00	14.82	17.82	-11.81
SCCC	18.83	29.62	48.45	-10.79
SRICHA	0.39	9.04	9.43	-8.65
PTTGC	7.99	16.48	24.48	-8.49
CENTEL	0.04	6.24	6.28	-6.20
SST	0.60	6.53	7.13	-5.93
L&E	0.31	5.34	5.66	-5.03
AOT	1.91	6.61	8.52	-4.70
SAMART	-	4.19	4.19	-4.19
GFPT	0.45	3.79	4.24	-3.34
SAMTEL	0.01	3.30	3.31	-3.29
AH	0.01	3.24	3.25	-3.23
MALEE	0.11	2.97	3.08	-2.87
BLAND	1.15	3.97	5.12	-2.82
RS	-	2.27	2.27	-2.27

Top 20 Most Active

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
KBANK	524.87	368.16	893.02	156.71
ADVANC	64.63	258.92	323.55	-194.30
SCC	216.45	65.42	281.87	151.03
BANPU	263.48	14.10	277.58	249.37
SCB	163.74	19.47	183.22	144.27
IVL	153.94	28.78	182.73	125.16
TOP	58.54	118.75	177.29	-60.21
TCAP	161.52	5.44	166.96	156.07
CPALL	70.08	69.87	139.95	0.21
BBL	21.83	116.73	138.56	-94.91
PTT	98.57	36.79	135.36	61.78
BAY	68.52	43.18	111.70	25.35
SPALI	91.89	10.88	102.77	81.01
TUF	85.82	11.80	97.63	74.02
DTAC	53.85	15.02	68.87	38.83
ROBINS	53.51	8.55	62.06	44.96
BGH	38.21	22.95	61.16	15.27
HEMRAJ	42.06	14.31	56.37	27.76
LPN	26.37	26.51	52.87	-0.14
SCCC	18.83	29.62	48.45	-10.79

ประเด็นสำคัญด้านเศรษฐกิจ - การเงินรายภูมิภาค



สหรัฐอเมริกา

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาทั้งในเชิงบวกและเชิงลบ

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาทั้งในเชิงบวกและเชิงลบ

1. ดุลการค้าเดือน มิ.ย. หดตัวน้อยกว่าที่ตลาดคาด: -\$US 4.29 หมื่นล้าน จากเดือน พ.ค. ที่ -\$US 4.80 หมื่นล้าน ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขาดดุล -\$US 4.75 หมื่นล้าน เป็นผลจากยอดส่งออกขยายตัวตามปริมาณความต้องการสินค้าขายยนต์และเครื่องจักรอุตสาหกรรม
2. ยอดสต็อกสินค้าส่งเดือน มิ.ย. หดตัวสวนทางกับตลาดคาด: -0.2% mom จากเดือน พ.ค. ที่ 0.0% ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัว 0.3% mom หลังยอดค้าปลีกหดตัวมากที่สุดในรอบ 3 ปี กัดดันการสะสมสินค้าของผู้ประกอบการ
3. ยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 4 ส.ค. ลดลง 6,000 ราย: สุกระดับ 3.61 แสนราย จากสัปดาห์ก่อนหน้าที่ 3.67 แสนราย สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.70 แสนราย
4. ยอดขอสวัสดิการว่างงานรวม สิ้นสุดวันที่ 28 มิ.ย. เพิ่มขึ้น 5.3 หมื่นราย : สุกระดับ 3.332 ล้านราย จากสัปดาห์ก่อนหน้าที่ 3.279 ล้านราย สูงกว่าตลาดคาดที่ 3.275 ล้านราย

US : Trade Balance



Source: Bloomberg

US : Wholesales Inventories



Source: Bloomberg



ยุโรป

- อิตาลีประชุมกรม.เพื่อหารือถึงการให้เงินกองทุนเข้าซื้อพันธบัตร: โดยจะใช้เงินกองทุน EFSF หรือ ESM ในการเข้าซื้อพันธบัตร ทั้งนี้อิตาลีเชื่อว่ายังพอมีเวลาในการพิจารณาประเด็นนี้ ขณะที่อิตาลีไม่ต้องการขอรับเงินช่วยเหลือเหมือนกรีซ
- ♦ ความเสี่ยงโดยรวมในอียูลดลงค่อนข้างมาก: แม้ว่าวานนี้จะมีปัจจัยเด่นก็ตาม แต่ CDS Spread ที่ปรับลดลงเป็นการส่งสัญญาณเชิงบวกที่น่าสนใจ

	CDS Spread 10 ปี วานนี้	CDS Spread 10 ปี วันก่อนหน้า
สเปน	464.06	480.00
อิตาลี	423.32	443.31
เยอรมัน	101.75	105.00
ฝรั่งเศส	187.00	190.00

- ♦ ดุลการค้าเดือน มิ.ย. ของอังกฤษ ขาดดุลมากกว่าที่ตลาดคาด: -4.3 พันล้าน GBP จากเดือน พ.ค. ที่ -2.7 พันล้าน GBP ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขาดดุลเพียง 3.1 พันล้าน GBP

UK : Trade Balance



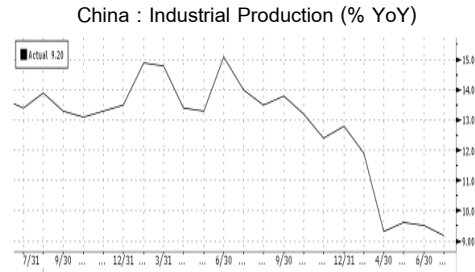
Source: Bloomberg



จีน

ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ค. ของจีนชะลอตัวลง

- ▶ **ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ค. ของจีนชะลอตัวลงสวนทางตลาดคาด:** ที่ 9.2% yoy จาก 9.5% yoy ในเดือน มิ.ย. ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัวเพิ่มขึ้น 9.7% yoy เพิ่มแรงกดดันต่อธนาคารกลางในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม



Source: Bloomberg



เอเชียแปซิฟิก

ธนาคารกลางในเอเชียต่างคงอัตราดอกเบี้ย

- **BoJ คงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยน:** ทั้งอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.1% และวงเงินรับซื้อสินทรัพย์ที่ 45 ล้านล้านเยน และวงเงินการปล่อยสินเชื่อพิเศษ 25 ล้านล้านเยน สอดคล้องกับที่ตลาดคาด
- **ธนาคารกลางอินโดนีเซียคงอัตราดอกเบี้ย:** ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 เมื่อเศรษฐกิจขยายตัวในอัตราเร่งภายใต้อัตราเงินเฟ้อที่สร้างแรงกดดันให้ธนาคารกลางฯ ไม่สามารถผ่อนคลายนโยบายการเงินได้ อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.75%
- **ธนาคารกลางเกาหลีใต้ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย:** ที่ระดับ 3.0% คงที่ตามที่ตลาดคาด หลังจากลดอัตราดอกเบี้ยลงไปเมื่อเดือน ก.ค. ที่ผ่านมา เพื่อรอดูความคืบหน้าจากปัญหาวิกฤตหนี้ยุโรป อย่างไรก็ตามมีการคาดการณ์ว่ามีโอกาสในการลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนหน้า เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง
- ▶ **ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของอินเดียหดตัวสวนทางตลาดคาด:** ที่ -1.8% yoy จาก 2.5% yoy ในเดือน พ.ค. ขณะที่ตลาดคาดว่าจะชะลอตัวลงเหลือ 0.4% yoy นับเป็นการหดตัวเป็นเดือนที่ 3 ในรอบ 4 เดือน สะท้อนเศรษฐกิจอินเดียที่ชะลอตัวลงตามเศรษฐกิจโลก
- ▶ **ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของมาเลเซียชะลอตัวแรงกว่าคาด:** ที่ 3.7% yoy จาก 7.8% yoy ในเดือน พ.ค. ขณะที่ตลาดคาดว่าจะชะลอตัวลงอยู่ที่ 4.8% yoy สร้างแรงกดดันต่อธนาคารกลางในการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจจากแรงกดดันปัญหาวิกฤตหนี้ยุโรปที่ขยายตัวมากขึ้น
- ▶ **อัตราการว่างงานใน 2Q55 ของนิวซีแลนด์ขยายตัวเพิ่มขึ้นสวนทางตลาดคาด:** ที่ระดับ 6.8% จาก 6.7% ใน 1Q55 ขณะที่ตลาดคาดว่าจะชะลอตัวลงอยู่ที่ 6.5% นับเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบ 2 ปี สะท้อนเศรษฐกิจโลกที่ยังไม่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง รวมถึงเกิดการคาดการณ์ต่อการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ
- ▶ **อัตราการว่างงานเดือน ก.ค. ของออสเตรเลียชะลอตัวลงสวนทางตลาดคาด:** อยู่ที่ระดับ 5.2% ชะลอตัวจาก 5.3% ในเดือน มิ.ย. และตลาดคาดว่าจะคงที่ที่ระดับดังกล่าว สะท้อนเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว



ไทย

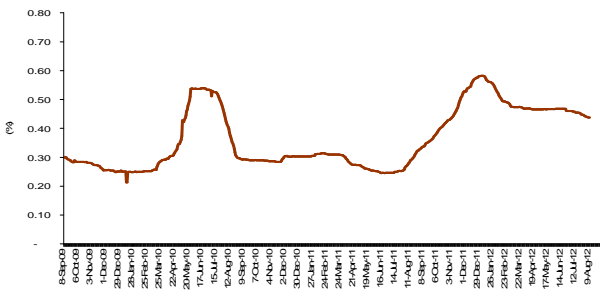
ไม่มี

การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และ CDS ที่สำคัญ

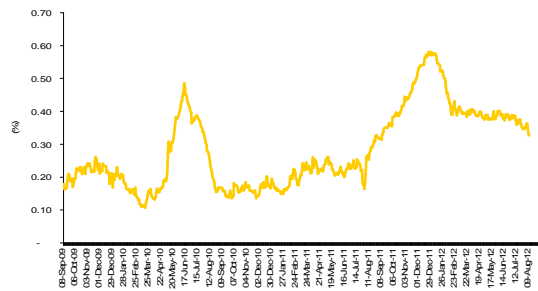
เงินทุนไหลเข้า Safe haven ระยะสั้น
ต่อเนื่อง หลังขายทำกำไร

- อัตราดอกเบี้ย LIBOR3M เพิ่มขึ้นเป็นวันแรกในรอบ 5 วันทำการ
 - LIBOR 3M = ปิดที่ 0.4375% เพิ่มขึ้น 0.07bps จากตลอด 4 วันทำการลดลง 0.51bps
 - HIBOR 3M = ปิดที่ 0.4014% เพิ่มขึ้น 0.07bps จากวันก่อนหน้าที่ไม่เปลี่ยนแปลง
- แต่ Ted Spread ลดลงเป็นวันที่ 4 สวนทางกับ LIBOR3M: ปิดที่ 0.3259% ลดลง 0.43bps จากวันก่อนหน้าลดลง 1.13bps และเป็นการลดลงสวนทางกับ LIBOR3M ทำให้การคำนวณย้อนกลับเป็นผลตอบแทนจากพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 3 เดือน ลดลงอีก 0.62bps จากวันก่อนหน้าลดลง 1.11bps เมื่อภาวะการรุดลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเริ่มไม่ชัดเจน และอาจเข้าสู่ช่วงของการพักฐาน ทำให้เงินทุนไหลเข้าพักใน Safe haven ระยะสั้น เพื่อปิดความเสี่ยง

LIBOR Rate: 3M



US TED Spread



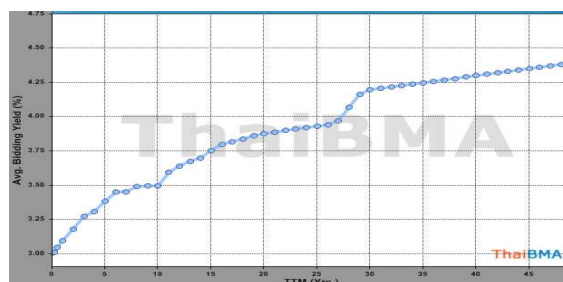
Source: Bloomberg

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย
ภาพรวมปรับเพิ่มขึ้น จากแรงเก็งกำไร
การออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจ
เพิ่มเติมของจีน โดยนักลงทุนต่างชาติ
ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 9 ติดต่อกัน

- ตลาดพันธบัตรในประเทศ: ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวในกรอบแคบ ภาพรวม Yield พันธบัตรปรับเพิ่มขึ้น สะท้อนอุปสงค์ต่อ safe haven ที่ลดลง จากแรงเก็งกำไรการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมของจีน หลังอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของจีน ชะลอตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 9 ติดต่อกันด้วยมูลค่าที่ชะลอลงเพียง 3,186 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 13,568 ล้านบาท ทำให้สถานะซื้อสุทธิ YTD เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 601,671 ล้านบาท

Term	Yield	Change (bps)
1 Month	2.91641	0
3 Month	2.98250	0
6 Month	2.99720	0
3 Year	3.04064	-0.29
5 Year	3.11840	+0.02
7 Year	3.20656	+0.17
10 Year	3.27451	+0.08

Thailand : Government Bond Yield Curve



Source: ThaiBMA

Thai Baht Implied Interest Rate Movement

Term	08/08/12	07/08/12	06/08/12	03/08/12	01/08/12	31/07/12
2 Day	2.94	2.90	2.90	2.88	2.88	2.79
1 Week	2.94	2.92	2.97	2.97	2.91	2.93
1 Month	2.87	2.92	2.93	2.91	2.92	2.89
2 Month	2.89	2.96	2.95	2.85	2.88	2.87
3 Month	2.82	2.89	2.90	2.86	2.87	2.84
6 Month	2.83	2.86	2.86	2.84	2.84	2.82
9 Month	2.95	2.95	2.93	2.89	2.89	2.87
12 Month	3.03	3.03	2.97	2.95	2.96	2.93

Source: BOT

ความเสี่ยงในเอเชียลดลงอย่างมีนัยยะสำคัญ แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจจีนโดยเฉพาะผลผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวต่ำกว่าคาดก็ตาม แต่อาจกลายเป็นการสร้างโอกาสของการผ่อนคลายนโยบายการเงินและการคลังเพิ่มเติม

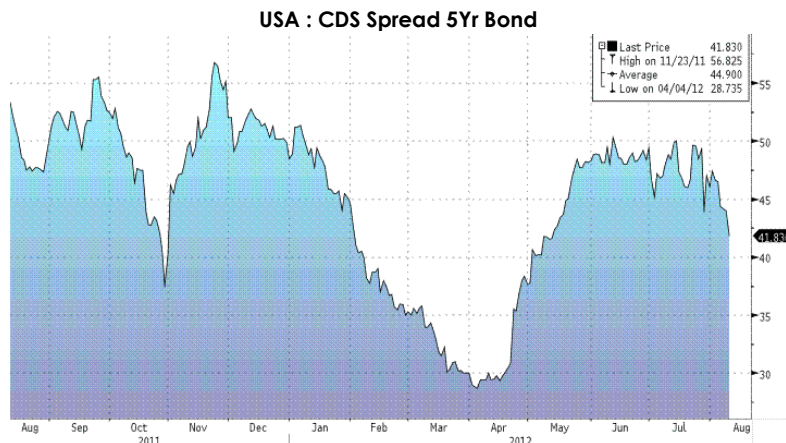
- ความเสี่ยงของประเทศไทยลดลงเป็นวันที่ 4: CDS Spread ของประเทศไทย อายุ 5 ปี ปิดที่ 126.31bps จากวันก่อนหน้าที่ 129.12bps และ CDS Spread ของจีน อายุ 5 ปี ลดลงเช่นกัน ปิดที่ 97.53bps จากวันก่อนหน้า 102.00bps แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจจีนวันนี้จะออกมาแย่กว่าที่ตลาดคาดการณ์ก็ตาม



Source: Bloomberg

ความเสี่ยงสหรัฐฯ ลดลงเป็นวันที่ 6

- CDS Spread ของสหรัฐฯ ลดลงต่อเนื่อง: CDS Spread อายุ 5 ปีของสหรัฐฯ ปิดที่ 41.83bps จากวันก่อนหน้า 44.00bps คาดว่าเป็นผลจากยอดขอสวัสดิการว่างงานใหม่ สิ้นสุดสัปดาห์ก่อนออกมาดีกว่าคาด บวกกับความกังวลทั่วโลกที่มีทิศทางลดลง



Source: Bloomberg

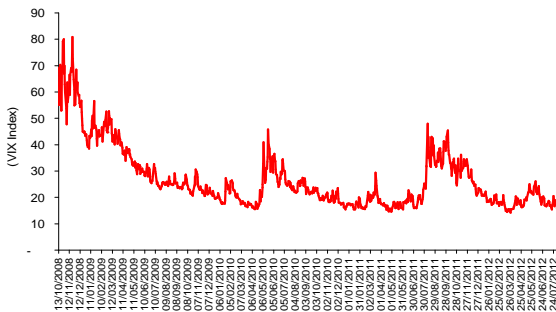
ภาวะตลาดหุ้น – ตลาดตราสารหนี้ที่สำคัญ

ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวลงเล็กน้อยในรอบ 5 วัน จากแรงขายทำกำไร เนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่ในการลงทุน

ตลาดต่างประเทศ:

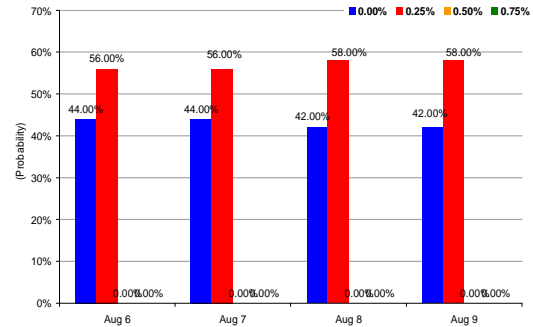
- ▼ DJIA ปรับตัวลงเล็กน้อย : ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวลง 10.45 จุด หรือ -0.08% ปิดที่ 13,165.19 จุดปรับตัวลงเล็กน้อยในรอบ 5 วัน จากแรงขายทำกำไร และการซื้อขายเป็นไปอย่างเบาบาง โดยมีปริมาณการซื้อขายเพียง 5.41 พันล้านหุ้น ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยต่อวันที่ 7.84 พันล้านหุ้น เนื่องจากขาดปัจจัยบวกในการลงทุนใหม่ ขณะที่เงินรายงานตัวเลขเงินเฟ้อ เดือน ก.ค. +1.8% yoy ไกล่เคียงกับคาดการณ์ของตลาดและปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน ส่งผลให้มีแนวโน้มว่าจีนอาจผ่อนคลายนโยบายทางการเงินลงใน 2H55 และ VIX Index -0.26% dod เหลือ 15.28 จุด แกว่งตัวในกรอบแคบเป็นวันที่ 5 ติดต่อกัน
- ▼ กระแสเงินทุนออกจาก Safe Haven: ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น หลังยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 4 ส.ค. ลดลงสวนทางกับตลาดคาด ส่งสัญญาณการฟื้นตัวของตลาดแรงงานสหรัฐฯ ทำให้อุปสงค์ต่อ Safe Haven ลดลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 3.9bps ปิดที่ระดับ 1.688% อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 0.4bps ปิดที่ 2.755% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง ปิดที่ระดับ 0.272% โดยการเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 30 ปี วงเงิน US\$ 1.6 หมื่นล้านเมื่อคืนที่ผ่านมาได้รับการตอบรับค่อนข้างดี สังเกตจาก Bid-to-cover ratio ที่ระดับ 2.41 เท่า เทียบกับค่าเฉลี่ย 10 ครั้งก่อนที่ 2.68 เท่า และให้ Yield ที่ระดับ 2.760% คิดเป็นวงเงินประมูลทั้งสิ้นในสัปดาห์นี้ที่ US\$ 7.2 หมื่นล้าน จากสัปดาห์ก่อนที่ไม่มีการเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ แต่อย่างใด

VIX Index



Source: Bloomberg

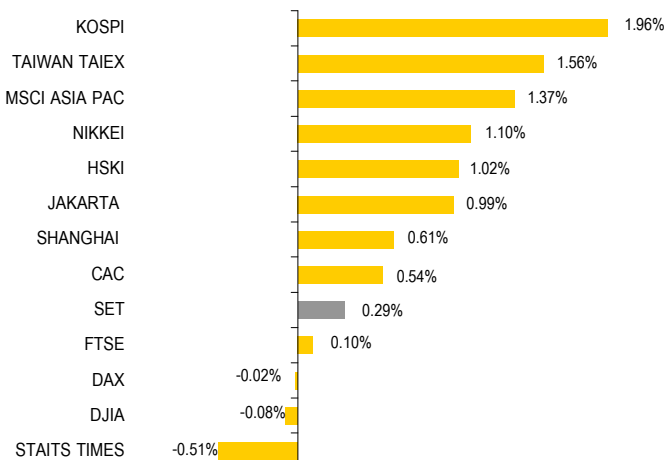
Fed Fund Rate Futures



Source: Bloomberg

Asian's Equity Market Wrap

World Stock Market Movement



Update: Aug 10 @ 7.30 Source: Bloomberg

NIKKEI 8,978.60 +1.1%

Key Factors

ปิดบวกเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน เนื่องจาก

- อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค.ของจีนชะลอตัวลงเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกันที่ 1.8% yoy จาก 2.2% yoy ในเดือน มิ.ย. สร้างแรงเก็งกำไรต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากจีน ส่งผลให้หุ้นส่งออกไปยังจีนปรับตัวเพิ่มขึ้น Fanuc Corp. +1.8%, TDK Corp. +1.7%
- Dowa Holdings Co. +10.0% หลังปรับเพิ่มกำไรสุทธิใน 1H55 ขึ้น 40% สู่ระดับ 7 พันล้านเยน จากอุปสงค์ที่เพิ่มสูงขึ้น
- Oki Electric Industry -34.0% จากความเสี่ยงที่จะถูกถอดออกจากตลาดหุ้น หลังทุจริตปลอมแปลงตัวเลขทางบัญชี

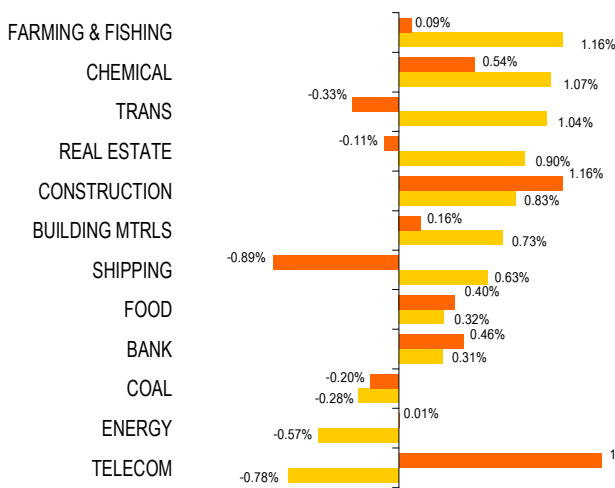
HANG SENG 20,269.47 +1.0%

Key Factors

ปิดบวกที่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนวันที่ 9 พ.ค. เนื่องจาก

- อัตราเงินเฟ้อพร้อมกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ค.ของจีนชะลอตัวลง สร้างแรงเก็งกำไรต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจาก PBOC ส่งผลให้ Agricultural Bank of China Ltd. +0.9%, ICBC +0.4%

ASIA PACIFIC VS THAILAND SECTORAL



Update: Aug 10 @ 7.30 Source: Bloomberg Asia Pac Thailand

- หุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้นตามกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ของจีน หลัง Poly Real Estate รายงานจำนวนสัญญาในเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 66.0% yoy ส่งผลให้ Guangzhou R&F Properties +4.5%, Shimao Property Holdings Ltd. +4.4%, Country Garden +1.0%
- SJM Holdings Ltd. +2.3% หลังรายงานกำไรสุทธิใน 1H55 เพิ่มขึ้น 28% คู่ระดับ HK\$3.41 พันล้าน จาก HK\$2.67 พันล้านใน 1H54

SHANGHAI 2,174.10 +0.6%

Key Factors

ปิดบวกเป็นวันที่ 5 ติดต่อกัน เนื่องจาก

- แรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อผ่อนคลายลง หลังชะลอตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ในเดือน ก.ค. เพิ่มโอกาสสำหรับ PBOC กระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม
- หุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากแรงเก็งกำไรต่อรัฐบาลอาจออกมาตรการในการควบคุมตลาดอสังหาริมทรัพย์ใหม่ โดย Gemdale Corp. +2.2%, China Vanke Co. +0.8% ส่วน Poly Real Estate Group Co. +1.6% หลังรายงานยอดขายเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 80% yoy

SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน แต่ยังไม่ผ่าน 1220 จุด

ตลาดในประเทศ

SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน แต่ยังไม่ผ่าน 1220 จุด: ดัชนีเปิดปรับตัวขึ้นและทะลุผ่าน 1220 จุดระหว่างชั่วโมงการซื้อขาย กลายเป็นจุดให้นักลงทุนพิจารณาขายทำกำไรด้วยเช่นกัน โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน และกลุ่มธนาคารถูกขายทำกำไรเช่นกันจากความกังวลการเพิ่มทุนของ KTB กดดันดัชนีลดช่วงบวกลง มาปิดตลาดที่ระดับ 1217.70 จุด เพิ่มขึ้น 3.57 จุด หรือ +0.29% มูลค่าการซื้อขายหนาแน่นที่ 3.06 หมื่นลบ.

นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 5 ติดต่อกัน: ด้วยมูลค่า 1.52 พันลบ. จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1.67 พันลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นซื้อสุทธิเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 7.04 หมื่นลบ.

นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการ: ด้วยมูลค่า 157 ลบ. จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 1.26 พันลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นขายสุทธิเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 4.52 หมื่นลบ. นักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์(Prop Trade) ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน คิดเป็นมูลค่า 278 ลบ.

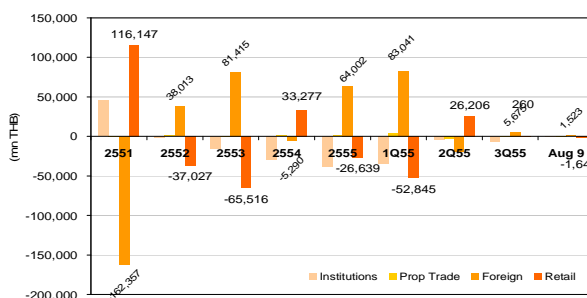
หุ้นกลุ่มหลักปรับตัวขึ้น:

- กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ +1.4%: BEC +2.8%, RS +2.7%, NMG +2.0%, MCOT +0.9%
- กลุ่ม ICT +1.3%: DTAC +1.6%, ADVANC +1.5%, THCOM +1.3%, JAS +1.2%
- กลุ่มปิโตรเคมี +0.4%: IVL +1.6%
- กลุ่มธนาคาร +0.4%: KBANK +1.8%, BAY +1.6%, SCB +1.0%
- ส่วนกลุ่มพลังงาน -0.3%: IRPC -1.6%, PTT -0.6%, BANPU -0.4%, PTTEP -0.3%

นักลงทุนต่างชาติ Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 4: จำนวน 1,681 สัญญา รวม 4 วันทำการ Long สุทธิ 5,792 สัญญา ซึ่งน่าจะเป็นการถือสถานะ Long สุทธิเพิ่มขึ้น เพราะ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index กว้างขึ้นเป็น 5.35 จุด จากวันก่อนหน้า Discount 4.55 จุด ทำให้ YTD เป็น Long สุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 6,812 สัญญา

SET+MAI	Latest	Prior date	YTD
Institute	-157.15	1,259.90	-45,188.74
Prop	278.41	404.34	1,890.44
Foreigner	1,523.12	1,665.51	70,424.66
Retail	-1,644.39	-3,329.75	-26,378.70

Customer Type Breakdown in SET&MAI



Source: SET SMART

ภาวะราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบตลาด NYMEX ทรงตัว แต่ BRENT และ DUBAI ได้ระดับขึ้นต่อเนื่อง

และราคาทองคำ COMEX ปรับตัวขึ้น วันที่ 2 ติดต่อกัน

BDI ยังปรับตัวลงเป็นวันที่ 23 ติดต่อกัน

ราคาถั่วเหลือง และฝ้ายทรงตัว ขณะที่ถั่วเหลืองปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน และราคาน้ำตาลยังเป็นขาลง โดยลดลงวันที่ 8 ติดต่อกัน

และราคาถั่วเหลืองล่วงหน้าเริ่มปรับตัวลงหลังขยับขึ้นติดต่อกัน 4 วันก่อนหน้า โดยมีเพียงตลาด Rotterdam ที่ยังขยับขึ้นเล็กน้อย

- **ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ทรงตัว :** ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. 2555 ปิดที่ US\$93.36/barrel เพิ่มขึ้น US\$0.01/barrel หรือ +0.01% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$93.35/barrel และเพิ่มขึ้นเข้าเป็น US\$93.60/barrel จากปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อได้แก่
 1. ตลาดน้ำมันแกว่งตัวในกรอบแคบ เนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่ในการลงทุน
 2. อย่างไรก็ตาม Downside คอนข้างจำกัด จากการเข้าสู่ฤดูมรสุมของสหรัฐฯ โดยมีรายงานว่าพายุไซรอนเออร์เนสได้เคลื่อนตัวเข้าใกล้อ่าวเม็กซิโก
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ BRENT ปรับตัวขึ้นวันที่ 6 ติดต่อกัน :** ปิดที่ US\$113.38/barrel เพิ่มขึ้น US\$1.24/barrel หรือ +1.11% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$112.14/barrel โดยราคาน้ำมันดิบ BRENT ปรับตัวขึ้นจากความกังวลต่อการปริมาณผลิตน้ำมันในทะเลเหนือ ที่คาดว่าจะลดลงมากในเดือน ก.ย. เนื่องจากมีการปิดซ่อมบำรุงแหล่งน้ำมันปัสซาร์ด ซึ่งเป็นแหล่งผลิตน้ำมันขนาดใหญ่
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ DUBAI ปรับตัวขึ้นวันที่ 5 ติดต่อกัน :** ปิดที่ US\$108.95/barrel เพิ่มขึ้น US\$1.15/barrel หรือ +1.07% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$107.80/barrel
- ▲ **ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน :** ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. 2555 ปิดที่ US\$1,620.20/ounce เพิ่มขึ้น US\$4.20/ounce หรือ +0.26% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$1,616.00/ounce แกว่งตัวในกรอบแคบ เนื่องจากขาดปัจจัยบวก – ลบใหม่ในการลงทุน
- ▼ **BDI ปรับตัวลงวันที่ 23 ติดต่อกัน :** ปิดที่ 790 จุด ลดลง 22 จุด จากวันก่อนหน้าที่ 812 จุด
- ▲ **WTI Crack เพิ่มขึ้น :** ปิดที่ US\$33.29/barrel เพิ่มขึ้น +2.99% dod
- **ราคาถั่วเหลือง Future ทรงตัว :** ราคาถั่วเหลืองญี่ปุ่น ปิดที่ 219.20 เยน / กิโลกรัม ทรงตัวไม่เปลี่ยนแปลงจากวันก่อนหน้า
- **ราคาฝ้าย ทรงตัว :** ราคาฝ้ายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์ก ปิดที่ US\$0.75/ปอนด์ ลดลง -0.07% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$0.76/ปอนด์ ปรับตัวขึ้น แกว่งตัวในกรอบแคบ
- ▲ **ราคาถั่วเหลืองตลาด CBOT ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน :** ราคาถั่วเหลือง ตลาด CBOT ส่งมอบเดือน พ.ย. 2555 ปิดที่ US\$16.31/bushel เพิ่มขึ้น +3.16% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$15.81/bushel ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน จากคาดการณ์ว่าภาวะอากาศแห้งแล้งทั่วโลกในปี นี้ จะส่งผลให้ความต้องการรัฐพืชเพิ่มขึ้น
- ▼ **ราคาน้ำตาล NYMEX ปรับตัวลงวันที่ 8 ติดต่อกัน :** ราคาน้ำตาลตลาด NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ 20.80 เซนต์/ปอนด์ ลดลง -1.38% dod จากวันก่อนหน้าที่ 21.09 เซนต์/ปอนด์ ปรับตัวลงวันที่ 8 ติดต่อกัน หลังอินเดียรายงานตัวเลขสต็อกน้ำตาลทำระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี และคาดว่าอินเดียจะอนุญาตให้ส่งออกน้ำตาลเพิ่มขึ้น
- ▼ **ราคาถั่วเหลืองล่วงหน้าลดลง 2 ตลาด ปรับตัวลงในรอบ 5 วัน**
 1. ราคาถั่วเหลืองล่วงหน้าในตลาด Rotterdam ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$96.75/ตัน เพิ่มขึ้น +0.31% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$96.45/ตัน
 2. ราคาถั่วเหลืองล่วงหน้าในตลาด Richard Bay ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$91.15/ตัน ลดลง -0.38% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$91.50/ตัน
 3. ราคาถั่วเหลืองล่วงหน้าในตลาด Newcastle ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$93.45/ตัน ลดลง -0.11% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$93.55/ตัน

NYMEX Crude Futures



Source: Bloomberg

COMEX Gold Future



Source: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญ

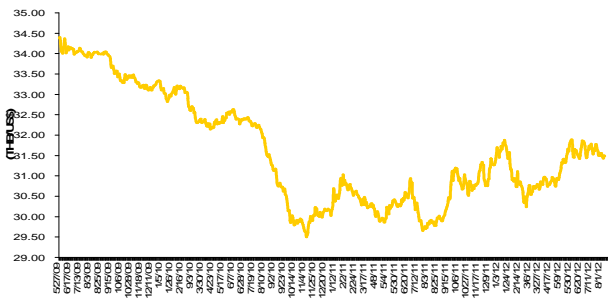
เงินทุนถือ Safe haven อย่างดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเนื่อง

▲ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าต่อเนื่องเป็นวันที่ 2 เทียบกับเงินสกุลหลัก: เมื่อภาพการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงทุกประเภทไม่ชัดเจน แต่เริ่มเห็นแรงขายทำกำไรเข้ามามากขึ้นเพื่อปิดความเสี่ยง อีกทั้งตัวเลขเศรษฐกิจเยอรมันออกมาต่ำกว่าคาด กดดันให้ค่าเงินยูโรอ่อนค่า หรือเงินทุนวิ่งเข้าหาดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเนื่อง

1. Yen/US\$: ค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดต่ำกว่า Yen 80/US\$ เป็นวันที่ 34 ปิดที่ 78.57 Yen/US\$ อ่อนค่า 0.22% dod ล่าสุดเช้าวันนี้ ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย ซื้อขายที่ Yen78.53 /US\$
2. US\$/Euro: เงินยูโรเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดเหนือ US\$1.23/euro เป็นวันที่ 5 มาอยู่ที่ US\$1.2302/euro อ่อนค่าเป็นวันที่ 2 อีก 0.49% dod ล่าสุดเช้านี้ ค่าเงินยูโรอ่อนค่าลงอีก ซื้อขายที่ US\$1.2295/euro
3. US\$/GBP: เงินปอนด์อังกฤษเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าเป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ 0.16% dod ปิดที่ US\$1.5632/GBP ล่าสุดเช้าวันนี้เงินปอนด์ทรงตัว ซื้อขายที่ US\$1.5631/GBP
4. THB/US\$: ค่าเงินบาท on shore วานนี้ แข็งค่าอีกครั้ง 0.06% dod ปิดที่ 31.48 บาท/US\$ เมื่อเงินทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดเงิน และตลาดหุ้นไทยหนาแน่นและต่อเนื่อง ล่าสุดเช้าวันนี้ค่าเงินบาททรงตัว ซื้อขายที่ 31.48 บาท/US\$

(เวลา 7.35 น.)


Thai Baht – US Dollar



Source: Bloomberg

US Dollar Index



 **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	-1.3% mom	-1.5% mom
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของเยอรมัน		1.7% mom	-0.8% mom	-0.9% mom
อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของจีน	วันที่ 9 ส.ค.	2.2% yoy	1.7% yoy	1.8% yoy
ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือน ก.ค. ของจีน		-2.1% yoy	-2.5% yoy	-2.9% yoy
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ค. ของจีน		9.5% yoy	9.7% yoy	9.2% yoy
ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่น		1% yoy	-4.5% yoy	-9.9% yoy
ยอดสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยใน 2Q55 ของญี่ปุ่น		2.4% yoy	-	2.7% yoy
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ค. ของญี่ปุ่น		40.4	40.0	39.7
ดุลการค้าเดือน มิ.ย. ของอังกฤษ		-GBP2.717 mn	-GBP3.1 mn	-GBP4.3bn
ดุลการค้าเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		-US\$48.0 bn	-US\$47.5 bn	-US\$42.9bn
ยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ		367K	370K	361K
ยอดสต็อกสินค้าส่งเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		0.30% mom	0.30% mom	-0.2%mom
การประชุม BOJ		0.10%	0.10%	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 9 ส.ค. 2555

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา/ จำหน่าย	จำนวน	ราคา	วิธีการได้มา/ จำหน่าย
KCE	พิธาน องค์กริโฆสิต	หุ้นสามัญ	08/08/2555	1,550,000	7.5	ซื้อ
ECL	ประภากร วีระพงษ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	08/08/2555	200,000	0.33	ซื้อ
NKI	นิพล ตั้งจิรวงษ์	หุ้นสามัญ	07/08/2555	1,000	54.5	ขาย
NKI	นิพล ตั้งจิรวงษ์	หุ้นสามัญ	07/08/2555	2,000	55.5	ขาย
KSL	ตระการ ชุณหวิจิณฤทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	08/08/2555	204,300	3.08	ขาย
SALEE	สมศักดิ์ พุกษะวัน	หุ้นสามัญ	07/08/2555	15,000	9.75	ขาย
SVI	วิรัตน์ ผูกไทย	หุ้นสามัญ	06/08/2555	30,000	3.54	ขาย

 **บทวิเคราะห์ประจำวัน**

LPN	Earnings Results	HOLD
<ul style="list-style-type: none"> LPN รายงานรายได้ของ 2Q55 ที่เท่ากับ 1,111 ล้านบาท (-70% YoY และ -48.4% QoQ) และใกล้เคียงกับที่เราคาดไว้ที่ 1,185 ล้านบาท โดยรายได้ที่อ่อนตัวเป็นผลมาจากการรับรู้รายได้จากโครงการคอนโดมิเนียมขนาดเล็กเพียง 1 โครงการคือ ลุมพินี นิต้า-เสรีไทย เฟส 2 มูลค่าโครงการเพียง 565 ล้านบาทโดยบันทึกรายได้ไป 420 ล้านบาทและส่วนที่เหลือจากโครงการ ลุมพินี วิลล์ ลาซาล-เบริง เท่ากับ 193 ล้านบาท รวมกับรายได้จากโครงการเหลือขายอื่นและโครงการแนวราบอีก 52 ล้านบาท ขณะที่อัตราการทำไร้นั้นต้นเท่ากับ 32.5% สูงกว่าที่เราคาดไว้ที่ 30.7% ดีขึ้นจาก 29.5% ใน 1Q55 แต่อ่อนตัวเล็กน้อยจาก 33.2% ใน 2Q54 นอกจากนี้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (Grund U) เติบโตอย่างมีนัยยะถึง +168% YoY และ +39% QoQ ทำให้กำไรสุทธิของ 2Q55 เท่ากับ 147 ล้านบาท (-74% YoY และ -50% QoQ) ดีกว่าที่เราคาดไว้ที่ 131 ล้านบาทประมาณ 12% และส่งผลให้รายได้ของ 1H55 เท่ากับ 3,264 ล้านบาท (-47.4% YoY) และกำไรสุทธิเท่ากับ 441 ล้านบาท (-55% YoY) LPN วางแผนการเปิดโครงการใหม่ใน 2H55 ที่ 3 โครงการคือ ลุมพินี วิลล์ รามคำแหง 60/2 มูลค่า 1,450 ล้านบาท ลุมพินี คอนโดทาวน์ ชลบุรี-สุขุมวิท มูลค่า 2,600 ล้านบาท ลุมพินี วิลล์ นาเกลือ-วงศกษมาตย์ เฟส 2 มูลค่า 2,100 ล้านบาท รวม 6,150 ล้านบาท และจากยอด Presales ของ 1H55 ที่เท่ากับ 11,000 ล้านบาทหรือคิดเป็น 69% ของเป้าหมายปีนี้ที่ 16,000 ล้านบาท (+12% YoY) เราจึงประเมินว่าการเปิดโครงการใหม่เพียง 3 แห่งคาดเพียงพอที่จะทำให้ LPN มียอด Presales ของปีนี้ถึงเป้าหมายไว้ได้ LPN มี Backlog ณ สิ้น 2Q55 เท่ากับ 19,983 ล้านบาท โดยจะรับรู้ใน 2H55 สูงถึง 9,870 ล้านบาท รับรู้ในปี 2556 เท่ากับ 7,725 ล้านบาทและส่วนที่เหลือรับรู้ในปี 2557 เท่ากับ 2,388 ล้านบาท ด้วย Backlog ของ 2H55 ที่แข็งแกร่งทำให้เราคาดว่าผลประกอบการของ LPN ใน 4Q55 นี้โดดเด่นมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ของบริษัท เราจึงคงประมาณการรายได้ของปี 2555 ที่ 14,222 ล้านบาท (+15.7% yoy) มี Secured Revenue แล้ว 92% โดยเรารวมรายได้จากโครงการแนวราบไว้ในประมาณการ 700 ล้านบาท และคาดกำไรสุทธิเท่ากับ 2,365 ล้านบาท (+21.8% yoy) จากการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมบนสมมติฐาน Forward PER ที่ 11 เท่าได้ราคาเป้าหมายของปี 2555 ที่ 17.00 บาท/หุ้น คงคำแนะนำ ถือ จากระดับผลตอบแทนจากเงินปันผลประมาณ 4 - 5% ต่อปี โดย LPN ประกาศจ่ายเงินปันผลของงวด 1H55 ที่เท่ากับ 0.23 บาท/หุ้น ดีกว่าที่เราคาดไว้ที่ 0.13 บาท/หุ้น ผลตอบแทนประมาณ 1.3% จะขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 21 ส.ค. 55 จ่ายวันที่ 4 ก.ย. 55 		

SMT	Earnings Results	BUY
<ul style="list-style-type: none"> SMT รายงานยอดขายใน 2Q55 ที่ 585 ล้านบาท ใกล้เคียงที่เราคาดที่ 593 ล้านบาท เติบโต 363% QoQ แต่ลดลง 74% YoY ตามการฟื้นตัวของกำลังการผลิตหลังน้ำท่วม แม้จะมีผลขาดทุนขั้นต้น 85 ล้านบาท มากกว่าที่เราคาดที่ 57 ล้านบาท แต่ฟื้นตัวอย่างนัยยะจากที่ขาดทุนขั้นต้น 161 ล้านบาท ใน 1Q55 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 42 ล้านบาท ลดลงจาก 62 ล้านบาทใน 1Q55 ตามการลดลงของค่าใช้จ่ายจากน้ำท่วม มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ 9.6 ล้านบาท ใกล้เคียงกับที่เราคาดที่ 10 ล้านบาท และกำไรพิเศษจากเงินประกันอยู่ที่ 28 ล้านบาท ลดลงจาก 457 ล้านบาทใน 1Q55 และต่ำกว่าที่เราคาดที่ 43 ล้านบาท ส่งผลให้ผลขาดทุนสุทธิอยู่ที่ระดับ 105 ล้านบาท มากกว่าที่เราคาดที่ 72 ล้านบาท จากที่มีกำไรสุทธิ 275 ล้านบาทใน 1Q55 หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าวจะมีผลขาดทุน 123 ล้านบาท ใกล้เคียงกับที่ 106 ล้านบาท และลดลงจากที่ขาดทุนปกติ 195 ล้านบาทใน 1Q55 ตามรายได้ที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายที่ลดลง การฟื้นตัวของกำลังการผลิตตามสัญญาการส่งมอบเครื่องจักรคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายใน 3Q55 ซึ่งถือว่าดีกว่าที่เราคาด อัตราการใช้กำลังการผลิตในระดับสูงที่ 80-85% และการบริหารต้นทุนขายที่ดีขึ้น จากประสิทธิภาพของเครื่องจักรใหม่และจำนวนพนักงานที่ลดลงรวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่คาดลดลงเช่นกัน ทำให้เชื่อว่าผลประกอบการใน 3Q55 จะเข้าสู่จุดคุ้มทุน รวมถึงอาจพลิกเป็นกำไรจากการดำเนินงานเป็นครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส โดยปัจจัยขับเคลื่อนรายได้หลักมาจาก 		

การผลิต Hard disk drive ให้กับลูกค้ารายใหญ่ที่กลับมาเป็นปกติ ทำให้เรายังคงรายได้จากการขาย และกำไรปกติที่ 6,732 และ 51 ล้านบาทตามลำดับ สำหรับปี 2555 และคาดการณ์รายได้จากการขายและกำไรสุทธิที่ 13,836 และ 545 ล้านบาทตามลำดับ สำหรับปี 2556

- แม้ว่ารายได้ 1H55 ของ SMT คิดเป็นเพียง 11% ของประมาณการรายได้ทั้งปีของเรา แต่เป็นสิ่งที่ประเมินไว้แล้ว เนื่องจากกำลังการผลิตฟื้นตัวได้ช้า แต่ด้วยกำลังการผลิตที่จะติดตั้งได้เสร็จในช่วง 3Q55 ทำให้เชื่อว่ายอดขายจะเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญใน 2H55 อีกทั้งผลประกอบการในปี 2556 ที่จะกลับเข้าสู่ระดับปกติทั้งรายได้ และอัตราทำกำไร อีกทั้งยังมี Upside risk จากธุรกิจ RFID ที่ช่วยเสริมรายได้ในปี 2556 ให้กับ SMT ซึ่งยังไม่รวมในประมาณการทั้งปีของเรา เราจึงคิดว่าแนะนำซื้อเพื่อการลงทุนในระยะยาว ด้วยราคาเป้าหมายปี 2556 ที่ 10.20 บาท อ้างอิง PER 2556 ที่ 8 เท่า

TUF Earnings Results BUY

- TUF รายงานกำไรสุทธิ 2Q55 เท่ากับ 1,001 ล้านบาท ลดลง 32% QoQ และ 22% YoY จากรายการพิเศษทางบัญชี คือ การตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน 621 ล้านบาทหลังนำเงินจากการเพิ่มทุนมาชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนด หากไม่รวมรายการดังกล่าวและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน TUF มีกำไรเพิ่มขึ้น 12% QoQ และ 16% YoY เป็น 1,388 ล้านบาทใกล้เคียงกับที่คาด ยอดขายเพิ่มขึ้น 8% YoY จากการปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นของสินค้าทุนที่เป็นสินค้ารับจ้างผลิต (OEM) ให้ประเทศแถบตะวันออกกลางและเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) และ ปริมาณขายซาร์ดีนไปที่แอฟริกาและยุโรป อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 17.6% ใน 2Q54 เป็น 16.9% จากการที่สินค้าทุนที่ขายภายใต้แบรนด์ Chicken of the Sea ลดลงเนื่องจากการแข่งขันสูงในสหรัฐฯ จากผู้นำตลาด ขณะที่อัตรากำไรของสินค้าซาร์ดีนถูกกระทบจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น TUF มีการบันทึกเครดิตภาษี 68 ล้านบาทเนื่องจากการตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายทางการเงินข้างต้นนำมลดภาษีได้ 214 ล้านบาท
- คาด 3Q55 จะเป็นช่วงที่ TUF มีกำไรสูงสุดของปี เนื่องจากเป็นไฮซีซั่น ปริมาณขาย และ อัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น ผลประกอบการของ Chicken of the Sea มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นหลังจากผู้นำตลาดธุรกิจทูน่าในสหรัฐฯ เริ่มมีการปรับราคาขายขึ้น ทำให้ Chicken of the Sea สามารถปรับราคาได้เช่นกัน (ก่อนหน้านี้ปรับราคาได้ยากเนื่องจากไม่ได้เป็นผู้นำตลาด โดยมีส่วนแบ่งตลาดอันดับ 3 ในสหรัฐฯ) อีกทั้งธุรกิจกุ้งคาดว่าจะมียอดขายเพิ่มขึ้นหลังจากกลับมาผลิตได้เต็มที่ตามเป้าหมาย (หลังจากไฟไหม้โรงงานในเดือน ก.พ.) นอกจากนี้ดอกเบี้ยจ่ายคาดว่าจะลดลงราว 150 ล้านบาทต่อไตรมาสจากการที่ TUF มีการชำระคืนหนี้สินไปประมาณ 1 หมื่นล้านบาทเมื่อเดือน มิ.ย. เรายังคงประมาณการเดิมจากการที่กำไรปกติใน 1H55 มีสัดส่วน 43% ของคาดการณ์กำไรปีนี้ที่ 6,085 ล้านบาท (5.30 บาท/หุ้น) เติบโต 28% YoY
- หลังจากจ่ายคืนเงินกู้บางส่วนทำให้ฐานะการเงินมีความแข็งแกร่งมากขึ้น อีกทั้งมีความยืดหยุ่นในการลงทุนในอนาคต อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนอยู่ที่ 0.8 เท่า (ลดลงจาก 1.4 เท่าในปีก่อน) ทำให้ TUF สามารถกลับมาจ่ายเงินปันผลในอัตรา 50% ของกำไรได้เหมือนเดิม (หลังจากลดเหลือ 29% ในปีก่อน) โดย TUF ประกาศจ่ายเงินปันผล 1H55 เท่ากับ 1.10 บาท/หุ้น (XD 20 ส.ค.) คิดเป็นอัตราผลตอบแทนครั้งปีที่ 1.5% แนะนำซื้อ โดยประเมินราคาเป้าหมายที่ 92.50 บาทอิง PER ปี 2556 ที่ 15 เท่า

TCAP Company Update BUY

- กำไร 2Q55 ของ TCAP ที่ 1.7 พันล้านบาท เติบโตโดดเด่นถึง 43%qoq และ 8%yoy ถือว่าดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ค่อนข้างมาก (อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในบทวิเคราะห์ฉบับวันที่ 20 ก.ค. 55) โดยเราคาดว่า Momentum ของผลการดำเนินงานของ TCAP จะยังคงดีต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปีและต่อเนื่องไปจนถึงปีหน้า โดยในปีนี้เราคาดสินเชื่อเติบโต 12.5% (1H55 โต 5.7%) ตามการเติบโตของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์เป็นหลัก ขณะที่ NIM คาดค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้นตามลำดับในช่วงที่เหลือของปี ด้านรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (Non-NII) คาดเติบโตดีจากรายได้ค่าธรรมเนียมและธุรกิจประกันชีวิต ขณะที่ค่าใช้จ่าย คาดว่านโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายจะเริ่มเห็นผลชัดเจนมากขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง โดยรวมเราคาดกำไรสุทธิปี 55 เติบโต 21% และคาดโตต่อเนื่องอีก 17% ในปีหน้า
- สำหรับ TCAP สินเชื่อรายย่อยยังคงเป็นเป้าหมายในการเติบโตหลักของธนาคาร โดยตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนของสินเชื่อรายย่อยขึ้นเป็น 75% ในอนาคตจากปัจจุบันที่ 66% โดยเรามองว่าการเติบโตของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์จะยังคงเป็นหัวใจหลักที่จะผลักดันการเติบโตโดยเฉพาะในช่วง 1-2 ปีนี้ที่ยอดขายรถยนต์ในประเทศเติบโตสูงจากการฟื้นตัวของตลาดรถยนต์รวมทั้งมาตรการลดภาษีรถยนต์คันแรกของภาครัฐ นอกจากนี้ TCAP ยังมุ่งเน้นการเติบโตสินเชื่อส่วนบุคคล, credit card และสินเชื่อรถแลกเงินมากขึ้น เป็นสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูง สำหรับด้านสินเชื่อภาคธุรกิจ ซึ่งในช่วงที่ผ่านมา TCAP สูญเสีย market share ไปพอสมควร เนื่องจากจำเป็นต้องให้ความสำคัญกับการควบคุมกิจการกับ SCIB ก่อน แต่หลังจากนี้ TCAP จะเริ่มกลับมาให้ความสนใจกับการเติบโตของสินเชื่อภาคธุรกิจทั้ง Corporate และ SMEs มากขึ้น โดยปัจจุบันอยู่ในระหว่างการเริ่ม Business Model ใหม่สำหรับสินเชื่อ SMEs ขนาดเล็ก (วงเงินสินเชื่อไม่เกิน 10 ล้านบาท) ซึ่งคาดว่าจะเริ่มเปิดตัวอย่างเป็นทางการภายใน 3Q55 นี้ เราคาดว่าจะช่วยเพิ่มทั้งในส่วนของยอดขายตัวของสินเชื่อโดยรวม รวมทั้ง NIM เนื่องจากสินเชื่อดังกล่าวให้ผลตอบแทนสูงระดับ 10% ต่อปี
- ธนาคารธนาชาตมีบริษัทประกันชีวิตในเครืออยู่ 2 บริษัท คือ ธนาชาตประกันชีวิต-TLIFE (เน้นประกันชีวิตแบบคุ้มครองเงินกู้ Credit Life) และ ประกันชีวิตนครหลวงไทย-SCIBLIFE (เน้นประกันชีวิตแบบคุ้มครองตลอดชีพ Whole Life และประกันชีวิตแบบออมทรัพย์ Endowment) ปัจจุบันผู้บริหารกำลังอยู่ในระหว่างการพิจารณาเพื่อขายธุรกิจประกันชีวิตออกไป หลังจากมีผู้สนใจเข้ามาติดต่อขอซื้อ โดยทางผู้บริหารกล่าวว่าจะพิจารณาขายก็ต่อเมื่อได้ราคาที่สูงพอเท่านั้น โดยเราประเมินว่าหาก TBANK ขายธุรกิจประกันชีวิตทั้ง 2 บริษัทออกไป อาจมีการบันทึกกำไรจากการขายในระดับสูงหลักหลายพันล้านบาท เนื่องจากต้นทุนทางบัญชีของทั้งสองบริษัทค่อนข้างต่ำ (TLIFE มีต้นทุนที่ 936 ล้านบาท และ SCIBLIFE ที่ 761 ล้านบาท) โดย ณ สิ้น 1Q55 TLIFE มี asset อยู่ 2.28 หมื่นล้านบาท และ ROA ประมาณ 12.2% ส่วน SCIBLIFE มี assets 1.19 หมื่นล้านบาท และ ROA ประมาณ 7.8% อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าติดดังกล่าวจะยังไม่เกิดขึ้นในเร็วนี้ จนกว่า พรบ. การควบรวมกิจการและกฎหมายการถือครองธุรกิจประกันชีวิตของนักลงทุนต่างชาติจะแล้วเสร็จ

- แม้ว่าในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ราคาหุ้น TCAP จะปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างโดดเด่น แต่หากมองตั้งแต่ต้นปีแล้ว ราคายังถือว่า underperform เมื่อเทียบกับกลุ่ม (+22%ytd เทียบกับ SETBANK ที่ +30%) ขณะที่ valuation ปัจจุบันถือว่าถูกที่สุดในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ซื้อขายที่ระดับต่ำกว่า Book value, PER ต่ำ 5.9 เท่า (ปี 56) ขณะที่ ROE สูงระดับ 15-16% และ dividend yield สูง 4-5% นอกจากนี้ตลาดเริ่มมีการปรับประมาณการกำไรของ TCAP ขึ้นหลังจากผลการดำเนินงาน 2Q55 ออกมาดีกว่าคาด แต่ประมาณการกำไรปี 55-56 ของเรายังคงสูงกว่า Consensus อยู่ 11% และ 14% ตามลำดับ ซึ่งเราคาดเห็นการปรับเพิ่มขึ้นของ Consensus อย่างต่อเนื่อง เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" TCAP เป็นหุ้น Top pick ของกลุ่ม ราคาเป้าหมายปี 56 ที่ 41.0 บาท สำหรับคาดการณ์เงินปันผล 1H55 เราคาดที่ 0.50 บาท/หุ้น (คิดเป็น dividend yield 1.5%)

TK

Earnings Results

BUY

- TK รายงานกำไร 2Q55 ที่ 173 ล้านบาท ดีกว่าที่คาดที่ 160 ล้านบาทเล็กน้อย โดยเติบโตโดดเด่น 26%qoq และ 1%yoy จากสินเชื่อเร่งตัวแรง 5.0%qoq ผลักดันโดยยอดขายรถจักรยานยนต์ในประเทศเริ่มฟื้นตัวดีขึ้นหลังจากปัญหาด้าน supply รถเริ่มคลี่คลายลง ขณะที่ NIM ปรับเพิ่มขึ้นจาก 29.9% ใน 1Q55 เป็น 31.1% เนื่องจากสามารถกลับมารับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากลูกค้าที่เคยได้รับผลกระทบจากน้ำท่วมได้ตามปกติ รวมทั้ง Funding cost ที่ลดลงจากต้นทุนทางการเงินบางส่วนที่ยังไม่ครบกำหนดชำระเงิน Cost-to-income ratio ปรับลดลงจาก 53% ใน 1Q55 เหลือ 51% ด้านค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองลดลง 16%qoq จาก NPLs ที่ปรับลดลงเหลือเพียง 3.6% จาก 4.1% ใน 1Q55 ขณะที่ NPL coverage ratio ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 140%
- TK ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลพิเศษ 0.37 บาท/หุ้น สำหรับงวด 1H55 เนื่องจากโอกาสของการก่อตั้งบริษัทครบรอบ 40 ปี (ปกติ TK จะจ่ายปันผลเพียงปีละ 1 ครั้ง) โดยจะขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 21 ส.ค. 55 และชำระเงินวันที่ 6 ก.ย. 55 ซึ่งเรามองว่าประเด็นดังกล่าวเป็นบวกต่อ Momentum การปรับตัวขึ้นของราคาหุ้น เพราะถือเป็นครั้งแรกที่บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล โดยเราคาดว่าหลังจากนี้ TK จะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลอย่างต่อเนื่องในปีถัดๆ ไป และจากเงินปันผลในช่วงครึ่งปีแรกที่สูงถึง 0.37 บาท/หุ้น ทำให้เราปรับคาดการณ์เงินปันผลทั้งปี 55 ขึ้นจาก 0.70 บาท/หุ้น เป็น 0.75 บาท/หุ้น (คิดเป็น payout ratio ที่ 50%)
- เราคาดผลการดำเนินงานในช่วง 2H55 ของ TK จะฟื้นตัวได้อย่างเต็มที่ ถ้าโรสุทธิมีโอกาสปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 200 ล้านบาท/ไตรมาส ซึ่งจะเป็นระดับสูงสุดใหม่ของบริษัท เราคาดยอดขายรถจักรยานยนต์ในปีนี้อาจจะทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 2.15 ล้านคัน (TK คาด 2.2 ล้านคัน) หรือเติบโต 7.2%yoy ช่วยผลักดันการเติบโตของสินเชื่อในระดับ 10% ซึ่งเป็นเป้าหมายขั้นต่ำของบริษัท (1H55 โตแล้ว 5%) ขณะที่ NIM จะยังรักษาไว้ได้ในระดับสูงกว่า 30% เนื่องจาก TK ได้ lock ต้นทุนดอกเบี้ยระยะยาวไว้แล้วถึง 80% โดยรวมเราคาดกำไรสุทธิปี 2555 ที่ 751 ล้านบาท เติบโต 20% และคาดกำไรเติบโตต่อเนื่องอีก 15% ในปี 56 โดย TK มีแผนการขยายสาขาต่อเนื่อง 3-4 สาขาปี ซึ่งจะช่วยให้สัดส่วนยอดสินเชื่อในต่างจังหวัดมากขึ้น รวมทั้งยังอยู่ในระหว่างการพิจารณาในการลงทุนขยายธุรกิจไปในต่างประเทศ ซึ่งจะเป็นอีกปัจจัยที่จะช่วยเร่งการเติบโตในอนาคต
- เรายังคงมุมมองเป็นบวกในด้านปัจจัยพื้นฐานของ TK ทั้งในแง่ความแข็งแกร่งทางการเงินและการเติบโตของผลการดำเนินงานระดับ 16% ต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า ราคาหุ้นปัจจุบันแม้ว่าจะปรับตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง แต่ valuation ยังคงน่าสนใจในการลงทุน โดยซื้อขายที่ระดับ 8.1 เท่า PER ปี 56 และ 1.5 เท่า PBV เทียบกับ ROE สูงระดับ 20% และ dividend yield ระดับ 5-7% เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" โดยปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 56 ที่ 17.5 บาท (อิง 1.94 เท่า PBV ปี 56) ซึ่งยังคงมี upside อีกกว่า 26%

Street Talks



AAV เสริมทัพยกกำไรพิเศษ ปีบัญชีจบ Q2 ทะลัก 1.4 หมื่นล. (ทันหุ้น)

AAV สุดเจ๋งบไตรมาส 2/2555 รายได้รวม 3,572 ล้านบาท ส่วนกำไรสุทธิทะลัก 14,799 ล้านบาท เป็นกำไรจากการตีมูลค่ายุติธรรม 14,690 ล้านบาท ส่งผลให้ผลประกอบการครึ่งปี 2555 มีกำไรกว่า 15,116 ล้านบาท พร้อมโชว์ตัวเลขอัตราส่วนการขนส่งผู้โดยสารครึ่งปีแรกพุ่ง 83% มั่นใจธุรกิจสายการบินเติบโตต่อเนื่อง

SITHAI พันเอกเออร์ผ่านนำอัลตลมอัดฉีด 100 ล.ย้ายฐานเวียดนาม (ทันหุ้น)

SITHAI "สนั่น อังอุบลกุล" จ่อร่อนงบ Q2/2555 วันนี้พร้อมเตรียมงบลงทุน 100 ล้านบาท ย้ายโรงงานเมลามีนที่เวียดนามปลายปี พร้อมเซ็นสัญญารับทำผ่านนำอัลตลมค่ายยักษ์ใหญ่ ส่งชึก Q3/2555 รายได้-กำไรโตก้าวกระโดดหลังต้นทุนวัตถุดิบทรงตัวบวกกับปรับราคาขายเพิ่ม 10% มั่นใจรายได้ปีนี้ทะลุ 7,800 ล้านบาท พร้อมยกกำไรทั้งปีโตไม่ต่ำกว่า 20%

สอยหุ้นตระกูล INTUCH งบ Q2 โดดเด่น-ปันผลงาม (ทันหุ้น)

INTUCH-ADVANC-THCOM แท็กทีมแจ้งกำไร Q2/2555 กระทั่งวันนี้ เมิน กสทช.เล็งทบทวนเพดานครองความถี่ 3G และราคาเริ่มต้นใหม่ ก่อนเสนอบอร์ดพิจารณา 22 สิงหาคมนี้ ด้าน AIS คำนปรับราคาเริ่มต้น 3G ใหม่ เหตุกระทบผู้ใช้บริการ ด้านมุมมองผลงาน Q2/2555 โดดเด่น หนุน INTUCH ปันผลระหว่างกาล 2.18 บาท ส่วน ADVANC จ่าย 5.80 บาท

'NWR' จ่อเซ็นสัญญาใหม่ 6 ดิลจับตากร้างปีต้องเห็น 300 ล. (ทันหุ้น)

NWR ส่งชึกครึ่งปีหลังเซ็นสัญญางานใหม่ 6 งาน เฉียด 3 พันล้านบาท แคมทยอยรับรู้รายได้งานคงเหลือกว่า 5 พันล้านบาท และงาน Joint Venture คงเหลืออีกกว่า 5.5 พันล้านบาท จับตางบ Q2/2555 พุ่งพรวดหนุนงานในมือทะลุ 1.5 หมื่นล้านบาท หนุนแนะสอยเชื่อ NWR ฝากกำไรทั้งปี 2555 หนาวๆ 300 ล้านบาทเป้าหมาย 1.60 บาท

'อาร์เอส' ไตรมาส 2 โยกยรายได้ 700 ล. กำไรสุทธิเพิ่ม 50% กว่า 91 ล้าน (กรุงเทพฯธุรกิจ)

อาร์เอสแจ้งไตรมาส 2 ปีนี้ ทำรายได้ 700.29 ล้านบาท กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 50% อยู่ที่ 91.93 ล้านบาท เป็นผลจากที่วิวดาวเทียมเติบโตมากที่สุด 76% เตรียมจ่ายปันผล ระหว่างกาล 0.10 บาท คาดรายได้จากการถ่ายถอดฟุตบอลลา ลีกาสเปนหนุนรายได้ครึ่งปีหลังเพิ่ม

'กรุงไทย' เพิ่มทุน 1.4 หมื่น ล. ขายผู้ถือหุ้นเดิมหุ้นละ 12.60 บาท รับเงินกว่า 3.5 หมื่น ล้าน (กรุงเทพฯธุรกิจ)

ธนาคารกรุงไทยเพิ่มทุนจดทะเบียน 1.4 หมื่นล้านบาท ขายผู้ถือหุ้นเดิม 4 ต่อ 1 ราคาหุ้นละ 12.60 บาท รับเงินกว่า 3.5 หมื่นล้านบาท ด้าน ธปท. ซึ่งสภาพคล่องระบบธนาคารพาณิชย์ ไตรมาส 2 เริ่มตึง หลังสิ้นเชื่อกู้กว่า 14.2% เทียบเงินฝากที่โตเพียง 10.1% ยอมรับจับตาแบงก์พาณิชย์แข่งระดมเงินฝากมากขึ้น

'เอสพีซีจี' เจรจากู้แบงก์ 2.4 พัน ล. รับโซลาร์ฟาร์ม (กรุงเทพฯธุรกิจ)

เอสพีซีจีหันกู้เงินระยะสั้นแบงก์กสิกรมูลค่า 1.4-2.4 พันล้านบาท รองรับโซลาร์ฟาร์มโครงการที่ 17-34 หน่วยงานลดกองทุน สาธารณูปโภค พื้นฐานไม่ทัน มั่นใจปีนี้กำไรโตเท่าตัวจาก ปีก่อนที่ขาดทุน เคยมีแผนเข้าซื้อใบอนุญาตโซลาร์ฟาร์มอีก 1 ราย กำลังผลิต 6 เมกะวัตต์

เอ็กซิมแบงก์ปล่อยกู้ RCL ซื้อเรือขนส่งรับงานเพิ่ม (ข่าวหุ้น)

ธสน. ปล่อยกู้ "อาร์ ซี แอล" วงเงิน 27.44 ล้านดอลลาร์สหรัฐ นำเงินไปลงทุนต่อเรือขนส่งตู้จำนวน 2 ลำ ขนาด 958 TEU รองรับงานเพิ่ม ขณะที่โบรกฯมองเชิงบวกต่ออุตสาหกรรมธุรกิจคอนเทนเนอร์ หลังกองเรือลด กลายเป็นโอกาสของ RCL แลมีราคาหุ้นยังต่ำกว่ามูลค่า 14.63 บาท

DELTA กำไรพุ่ง 873 ล้านบาท ประกาศงบวันนี้ SVI กำไรหลุดไม่เล็ก (ข่าวหุ้น)

DELTA ประกาศงบวันนี้ ไตรมาส 2 กำไรพุ่ง 873 ล้านบาท หนุนครึ่งปีแรกกำไรกำไรกำไร 1,500 ล้านบาท งบการซื้อไตรมาส 3 ยอดขายพุ่งขนรับไฮซีซั่นธุรกิจ ฟาก SVI ยังเหนื่อย กำไร Q2 จ่อหลุดเหลือ 149 ล้านบาท

'แสนสิริ' เปิดศึกทาวนเฮาส์ปูพรม 6 โครงการกว่า 5 พัน ล. ตั้งราคา 2-6 ล้านจับคนเมือง (โพสทูเดย์)

นายสุริยะ วรณบุตร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายบริหารโครงการและการตลาด บริษัท แสนสิริ เปิดเผยว่า บริษัทเตรียมเปิดตัวโครงการทาวนเฮาส์พร้อมกัน 6 โครงการ มูลค่ารวม 5,200 ล้านบาท ภายใต้แบรนด์ทาวนโฮมวิว และฮาบิทาวัน ขายในราคาเริ่มต้น 2.29-6 ล้านบาท โดยเน้นทำเลใกล้เมืองและแหล่งงานซึ่งจะเปิดขายอย่างเป็นทางการในวันที่ 25-26 ส.ค.นี้

ขงดล'ภาษีสนามบิน' ดอนเมืองเหลือ 250 บ. (โพสทูเดย์)

แอร์เอเชีย ขงดลค่าธรรมเนียมภาษีสนามบินดอนเมือง 250 บาท เท่ามาเลย์ หวังหนุนไทยเป็นฮับโลว์คอสต์อาเซียน นายโทนี เฟอร์นันเดส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มสายการบินแอร์เอเชีย ผู้ให้บริการสายการบินต้นทุนต่ำ (โลว์คอสต์แอร์ไลน์) แอร์เอเชียเปิดเผยว่าบริษัท ทำอากาศยานไทย (ทอท.) ควรพิจารณาปรับลดค่าธรรมเนียมภาษีสนามบิน (พีเอสซี) เส้นทางระหว่างประเทศสำหรับผู้โดยสารที่ใช้บริการทำอากาศยานดอนเมือง ในอัตรา 250 บาท/คนจากปัจจุบันจัดเก็บคนละ 700 บาทเพื่อผลักดันให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลาง (ฮับ) ทางการบินโลว์คอสต์ในภูมิภาคเอเชีย

Stock Calendar (10 August)				
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
6	7	8	9	10
				CIBMT : ลุ้นหุ้นเพิ่มทุน 4,768,943,269 หุ้น จัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิม 10:3 @ 1.00
				CPNRF : XD @ 0.2823
				POPF : XD @ 0.2491
				BTS-W2 พาร์เดิม 0.64 เปลี่ยนพาร์ใหม่ 4.00 จากค่าใช้สิทธิเดิม 0.70 เปลี่ยนราคาใช้สิทธิใหม่ 4.375
				SC : ลุ้นหุ้นเพิ่มทุน 50,000 หุ้น จากกรร แปลงสภาพ Warrant (ESOP) 1:2

สรุปผลคาดการณ์ผลประกอบการไตรมาส 2/55

หุ้น	กำไรที่คาดไว้ (ล้านบาท)			กำไรที่ประกาศ (ล้านบาท)			กำไร			คำแนะนำ
	2Q12E	qoq	yoy	2Q12	1Q12	2Q11	2011	2012E	2013E	
กลุ่มธนาคาร										
BAY*	3,650	6%	23%	3,699	3,430	2,972	9,264	14,560	18,410	ซื้อ
BBL*	8,517	5%	15%	8,874	8,084	7,406	27,338	33,528	40,735	ซื้อ
KBANK*	8,800	(2%)	20%	9,367	8,988	7,318	24,226	34,842	41,001	ซื้อ
KK*	635	10%	(9%)	818	577	697	2,859	3,185	4,427	ซื้อ
KTB*	6,780	6%	29%	7,343	6,377	5,241	17,027	22,531	28,752	ซื้อ
SCB*	10,320	(0%)	27%	10,074	10,342	8,132	36,273	41,780	51,349	ซื้อ
TCAP*	1,403	18%	(11%)	1,709	1,193	1,583	5,002	6,036	7,042	ซื้อ
TISCO*	902	8%	5%	920	837	863	3,267	3,555	4,140	ซื้อ
TMB*	1,130	9%	(5%)	1,263	1,032	1,195	4,009	4,706	4,893	ถือ
กลุ่มวัสดุก่อสร้าง										
DRT*	135	(30%)	3%	141	192	131	460	579	652	ซื้อ
UMI*	31	(31%)	56%	33	45	20	118	1,446	144	ซื้อ
กลุ่มเหล็ก										
SMIT*	85	(3%)	35%	62	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.	10	11	(15)	(12)	302	1,644	ซื้อ
TOP*	(6,070)	(184%)	(287%)	(6,903)	7,226	3,245	14,853	9,830	11,276	ถือ
กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์										
BEC*	1,221	11%	20%	1,244	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%)	443	355	499	1,356	1,675	1,937	ถือ
WORK	112	45%	(23%)	-	77	146	327	404	474	ขาย
กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์										
SMT*	(72)	(126%)	(213%)	(108)	275	64	(1,502)	1,623	545	ซื้อ
กลุ่มหลักทรัพย์										
TK*	160	18%	(6%)	173	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%)	1,001	1,467	1,238	5,075	6,085	7,086	ซื้อ
TVO*	500	66%	116%	551	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%)	147	294	576	1,917	2,365	2,604	ซื้อ
PS*	946	49%	(4%)	1,002	633	988	2,799	3,561	4,021	ซื้อ
QH*	298	(2%)	(18%)	337	305	365	853	2,122	1,702	ซื้อ
SPALI	256	(3%)	(69%)	-	264	833	2,568	3,137	3,790	ถือ
TTCL	121	9%	73%	-	111	70	400	600	747	ซื้อ
กลุ่มขนส่ง										
AAV*	7,221	2,192%	3,584%	14,816	315	196	1,014	1,521	2,382	ซื้อ
THAI	(1,455)	(140%)	n.a.	-	3,645	(7,874)	(10,197)	4,680	8,086	อยู่ระหว่างปรับ
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%)	161	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	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 รวมถึงวิจารณญาณของตนเองในการตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมในแต่ละกรณี 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		N/A
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	SSSC	TIC	TTW
AMATA	CIMBT	HANA	LRH	OCC	SCCC	STA	TK	TUF
AP	CK	HMPRO	LST	OGC	SCG	STANLY	TMT	TVD
ASIMAR	CM	HTC	MACO	OISHI	SCSMG	STEC	TNITY	TYM
ASP	CPALL	IFEC	MAJOR	PB	SEAFCO	SUSCO	TNL	UAC
AYUD	CPF	INET	MAKRO	PG	SPF	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 แอส เซ็นทรัลเวิลด์
ชั้น 20-21, 24 เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1
แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร 0-2658-6300 โทรสาร 0-2658-6301

สาขาพญาไท

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

สาขาเชียงใหม่

622 อาคารเอ็มโพเรียม ชั้น 14
ถนนสุขุมวิท แขวงคลองจั่น
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 อาคารเอ็นแวกซ์ 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 อาคารกรเรียนการสรณ
คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
50 ถนนงามวงศ์วาน แขวงลาดยาว
เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทร 0-2579-9880 โทรสาร 0-2579-9840

สาขาต่างจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1

24 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3
ถนนวิภาวดี 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 อาคารรามาพันธ์ ชั้น 2
ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน
อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง 21000
โทร (038) 862-022-9 โทรสาร (038) 862-043

สาขาสมาทรวงกรม

74/27-28 ซ.บางจะเกร็ง 4
ถนนพระราม 2 ต.แม่ทอง 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 แขวงคลองเตยเหนือ
เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110
โทร 0-2665-7000 โทรสาร 0-2665-7050

สาขาศรีนครินทร์

1145 หมู่ที่ 5 อาคารเอกโกลินทาวเวอร์ 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.ก.พหลโยธิน ต.ประชาธิปัตย์ อ.ธัญบุรี
จ.ปทุมธานี 12130
ทีม โทร. 0-2958-0592 โทรสาร 0-2958-0420
ทีม 2 โทร. 02-958-0590 โทรสาร 02-958-0590 ต่อ 400

สาขานิวยอร์ก

52 อาคารนิวยอร์กพลาซ่า ชั้น 10, 11 และ 20
ถนนสีลม แขวงสุริยวงค์ เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2231-2700 โทรสาร 0-2231-2349

สาขาพ่นไอส์แลนด์

5/5-6 ศูนย์การค้า แฟชั่นไอส์แลนด์ ชั้น BF
หมู่ 7 ถนนรามอินทรา แขวงคันนายาว
เขตคันนายาว กรุงเทพฯ 10230
โทร 0-2947-5800-5 โทรสาร 0-2519-5040

สาขาอิมรินทร์

ห้องที่ 3, 3.1 ชั้น 8 อาคารอิมรินทร์พลาซ่า
เลขที่ 496-502 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร 0-2256-9373 โทรสาร 0-2256-9374

สาขามหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

110/1-4 อาคาร 10 ชั้น 1 เลขที่ 110/1-4
ถนนประชาชื่น แขวงทุ่งสองห้อง
เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทร 0-2580-3673 โทรสาร 0-2580-3643

สาขาเชียงใหม่ 2

201/3 ถนนมณีมิตร 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

สาขานาดใหญ่

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

สาขาหัวหิน

16/11 ถนนเพชรเกษม ตำบลหัวหิน
อำเภอหัวหิน ประจวบคีรีขันธ์ 77110
โทร (032) 531-193 โทรสาร (032) 531-221

สาขาภูเก็ต

56 อาคารภูเก็ต ชั้น 5 ห้อง 3/1
ถนนสีลม แขวงสุริยวงค์ 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 แขวงอนุชฉิมรินทร์
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
โทร 0-2884-9847 โทรสาร 0-2884-6920

สาขาสีลม

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

สาขาฟอร์จูนทาวน์

เลขที่ 5 อาคารฟอร์จูนทาวน์ ชั้นใต้ดิน
ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง
เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400
โทร 0-2641-0977 โทรสาร 0-2641-0966

สาขาแจ้งวัฒนะ

99/9 หมู่ที่ 2 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า แจ้งวัฒนะ
ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ชั้น 14 ห้อง 1401
ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลบางตลาด
อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120
โทรศัพท์ 02-835-3283 โทร 02-835-3280

สาขานครราชสีมา

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

สาขาอุบลราชธานี

191,193 ถนนอุบลราช
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง
จังหวัดอุบลราชธานี 34000
โทร (045) 265-631-8 โทรสาร (045) 265-639

สาขาจันทบุรี

351/8 ถนนท่าแฉลบ ตำบลตลาด
อำเภอเมือง
จังหวัดจันทบุรี 22000
โทร (039) 332-111 โทรสาร (039) 332-444

สาขาสุราษฎร์ธานี

216/3 หมู่ที่ 4 ถนนชนเกษม
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
โทร 5-7550-636-02 . โทรสาร 7565-636-02

สาขาเดอะ ไนน์

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

สาขาโยนใต้ เซ็นเตอร์

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

สาขาชลบุรี

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

สาขาสมาทรวงกรม

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

สาขากูเกิ้ล

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

สาขาอัญประเทศ

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

คำชี้แจง: เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่มี บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) เห็นว่าน่าเชื่อถือประกอบกับทัศนคติของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้ทบทวนถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาจากของกรมในการตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นหรือมีความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด