

## Market Recap & Trend

### ถือครองเงินสด...รอจังหวะ

SET สามารถกลับมาปิดบวกได้ 1.67 จุดในวันศุกร์ โดยปิดที่ 1,219.37 จุด ซึ่งในรอบสัปดาห์ SET ได้ปรับตัวขึ้น +1.8% ชัดเจนว่าเป็นการขึ้นโดยกลุ่มพลังงาน +5.9% ขณะที่ธนาคารทรงตัวมี New High ที่ 484.75 จุดเช่นเดียวกับ ICT ปิดทรงตัวเมื่อเทียบกับ WoW มูลค่าการซื้อขายลดลงกลับสู่ระดับปกติในวันศุกร์ที่ 2.56 หมื่นล้านบาทและต่างชาติซื้อสุทธิอีก 1.33 พัน ล้านบาทส่งผลให้ซื้อสุทธิตั้งแต่ต้นเดือนส.ค. ถึงปัจจุบันที่ 6.33 พันล้านบาท

### ปัจจัยการลงทุนวันนี้

1. สหรัฐฯรายงานยอดขาดดุลการค้าเดือนมิ.ย. ลดลง 10.7% ต่ำสุดในรอบ 1 ปีครึ่ง ขณะที่ส่งออกเพิ่มขึ้น 0.9% มาจากสินค้าอุปโภคบริโภคเช่นเวชภัณฑ์และรถยนต์ ขณะที่มูลค่านำเข้าน้ำมันปิโตรเลียมลดลงมาก นอกจากนี้จำนวนจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานลดลง 6,000 ราย แต่การจ้างงานนอกภาคเกษตรยังคงเพิ่มขึ้นอีก 163,000 ตำแหน่งในเดือนก.ค. มีผลให้อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้น 0.1% เป็น 8.3% ในเดือนก.ค.
2. ธนาคารกลางจีนกำหนดค่ากลางเงินหยวนอย่างเป็นทางการที่ 6.3447 หยวน/US\$ ต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย. 2554 เนื่องจากตัวเลขการส่งออกของจีนในเดือนก.ค. เพิ่มขึ้นเพียง 1%YoY (ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 8.6%) ลดลงมากเมื่อเทียบกับการขยายตัว 11.3% ในเดือนมิ.ย. การส่งออกไปยังตลาดยุโรปหดตัวมากกว่า 16% ในเดือนก.ค. ขณะที่ตลาดส่งออกยุโรปและสหรัฐเป็นตลาดส่งออกใหญ่สุดของจีนซึ่งอาจมีผลให้จีนจะดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ๆจากนี้

ช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมาหุ้นต่างชาติได้ไหลเข้าสู่ SET โดยเฉพาะเข้าสู่กลุ่มพลังงาน ขณะที่ปัจจัยด้านเชิงเทคนิคตลาดยังคงอยู่ในเขต Overbought ในวันนี้เราแนะนำให้เฝ้าดูระดับราคาที่ SET จะเกิดการปรับฐาน และจะรอจังหวะเข้าซื้อเก็งกำไรสั้นอีกครั้ง (Watch & See)

## Investment Strategy

### ขายลดพอร์ต

ในภาพ SET ที่เหลือของปี 55 - 1Q56 เรายังเชื่อว่าการเติบโตของบมจ. (EPS ปี 55) ยังมีทิศทางเติบโตสูงถึง 19.1%YoY ปีนี้ และ +13.6% ในปี 56 และเป้าหมายดัชนีปี 55 ที่ 1,285 จุด (อิง Prospective P/E 14x) ยังมีโอกาสเป็นไปได้มาก แต่ด้วยภาพในระยะกลาง SET ปัจจุบันที่ 1,219 จุดทำให้โอกาสทางขึ้นเหลือ 5.4% จากดัชนีเป้าหมาย 1285 จุด ความเสี่ยงด้านราคาหุ้นที่สูงขึ้น กอปรกับผลกระทบประกอบการบมจ.งวด 3Q55 มีแนวโน้มอ่อนตัวจากปัจจัยฤดูกาลขึ้นๆ เราเชื่อว่า SET มีแนวโน้มการปรับฐานด้านราคาในระยะสั้น โดยคำแนะนำพอร์ตลงทุนระยะกลางยังเป็นการ "ขายลดพอร์ต" ต่อเนื่องเป็นวันที่ 5 ให้เน้นขายในกลุ่ม Domestic Plays หรือกลุ่มที่เติบโตจากปัจจัยภายในเนื่อง จากประเมินว่าผลประกอบการไตรมาส 3 จะอ่อนแอลงเช่น ธนาคาร สื่อสาร ทินดี อาหาร เกษตร และค้าปลีกเป็นต้น และแนะนำในจังหวะที่อ่อนตัวของราคาเพื่อเพิ่มพอร์ตลงทุนในหุ้นที่เป็น External Plays เช่นพลังงานเป็นอันดับแรก

**Trading Stock:** BBL, SCB, PTTGC, SCC

**Avoid:** BANPU, BBL, BIGC, CPALL, CPF, IVL, KTB, PTT, PTTGC, PTTEP, KBANK, SCB, TCAP, TISCO, TOP

กลุ่มเป้าหมายหุ้นที่ "รอ" กลับเข้าสะสมหุ้นเมื่อราคาอ่อนตัวหลังจากการปรับฐาน

### Valuation in 2012 - Target to BUY

	Stock	Price (Bt)	Upside +/- %	Fair Value (Bt)
Food	KBS	10.30	26.2%	13.00
	TUF	71.75	17.1%	84.00
Bank	BBL	197.00	7.6%	212.00
	KBANK	173.50	11.2%	193.00
	SCB	158.50	12.3%	178.00
	TCAP	33.00	13.6%	37.50
Auto	SAT	29.00	17.2%	34.00
	STANLY	203.00	18.2%	240.00
Conmat	SCCC	348.00	-2.3%	340.00
	AMATA	17.20	22.1%	21.00
Property	AP	7.45	14.1%	8.50
	STEC	15.50	11.6%	17.30
	BANPU	458.00	29.8%	594.61
Energy	PTT	342.00	2.2%	349.65
	TOP	68.00	0.0%	68.01
Commerce	CPALL	33.00	21.2%	40.00
	MAKRO	330.00	9.1%	360.00
Transport	AOT	65.25	1.1%	66.00
	BTS	5.30	30.9%	6.94
ICT	THCOM	15.90	10.7%	17.60

Source: KSS Research

หมายเหตุ: BTS เพิ่มราคาพาร์จาก 0.64 บาทเป็น 4 บาท (ราคาหุ้นใหม่ = 6.25 คุณ ราคาหุ้นเดิม KSS ปรับมูลค่าพื้นฐานเพิ่มเป็น 6.94 บาท จาก 1.11 บาท)

Outlook	Price Correction
Strategy	Watch & See
Cash/Equity (%)	60/40
Trading Band	1,215-1,225

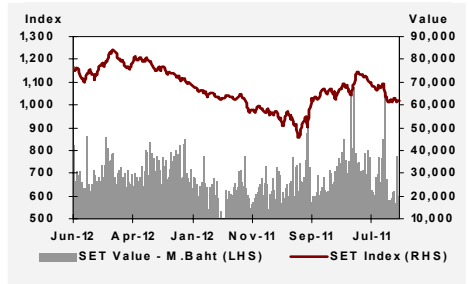
### Today's picks

(Unit: Baht)

Stock	CP	Band	FV	Rating
BBL	197	187-200	212	Buy
SCB	158.50	148-160	178	Buy
PTTGC	64.00	60-66	63.45	Hold
SCC	336	324-340	330	Hold

FV = Fair value, CP = Closing price, Band = Trading range

### SET Index Chart



Market info.	SET	SET50	MAI
Index Closed	1,219.37	841.50	314.20
▲ +/- (pts)	1.67	2.25	-2.62
▲ +/- (%)	0.14	0.27	-0.83
Market cap. (Bt bn)	10,119	7,982.48	88.62
Turnover (Bt mn)	25,618	16,520	1,186.79

Trading value (Bt mn)	BUY	SELL	NET
Institution	1,474	2,384	-911
Proprietary Trading	3,791	3,140	650
Foreign	6,745	5,417	1,328
Retail	13,609	14,676	-1,067

Commodities	Close	DoD +/-	▲ YTD
NYMEX (\$/bbl)	92.73	-0.14	1.32%
Gold - (\$/oz.)	1,610.40	-10.60	13.87%
Baltic Dry Index	764	-10.00	-54.87%
<b>FOREX</b>	<b>Aug 9</b>	<b>Aug 13</b>	<b>▲ +/-</b>
Bt/US\$	31.424	31.452	0.028
EU/US\$	1.229	1.233	0.004
Yen/US\$	78.27	78.30	0.03

Interest Rate	Present
BOT R/P 1 day rate	3.00%
US Prime rate	3.03%
US Fed Fund rate	0-0.25%
US 10Y Bond Yield	1.60%
Euro Refi Rate	0.75%

Source: Bloomberg



Kasamapon Hamnilrat  
Registration No. 17622

[kasamapon.hamnilrat@krungsrisecurities.com](mailto:kasamapon.hamnilrat@krungsrisecurities.com)



ADVANC	AOT	BAFS	BANPU	BAY	BBL	BCP	BKI	BMCL	CPN
CSL	EASTW	EGCO	ERW	GRAMMY	HEMRAJ	ICC	IRPC	KBANK	KK
KTB	LPN	MCOT	NMG	PS	PSL	PTT	PTTAR***	PTTCH***	PTTEP
QH	RATCH	ROBINS	RS	SAT	SC	SCB	SCC	SE-ED	SIS
THRE	TIP	TIPCO	TISCO	TKT	TMB	TOP			

\*\*\*วันที่ 18 ตุลาคม 2554 PTTAR กับ PTTCH ควบรวมกิจการเป็น PTTGC








ACAP	AF	AMANAH	AMATA	AP	ASIMAR	ASP	AYUD	BEC	BECL
BFIT	BH	BIGC	BJC	BLA	BROOK	BTS	BWG	CENTEL	CGS
CIMBT	CK	CM	BPALL	CPF	CSC	DELTA	DEMCO	DRT	DTAC
DTC	ECL	FORTH	GBX	GC	GFPT	GLOW	HANA	HMPRO	HTC
IFEC	INET	INTUCH	IVL	JAS	KCE	KEST	KGI	KSL	KWC
L&E	LANNA	LH	LOXLEY	LRH	LST	MACO	MAJOR	MAKRO	MBK
MFC	MFEC	MILL	MINT	MK	MTI	NBC	NCH	NINE	NKI
NOBLE	OCC	OGC	OISHI	PB	PG	PHATRA	PM	PR	PRANDA
PRG	PT	PYLON	S & J	S&P	SABINA	SAMCO	SCCC	SCG	SCSMG
SEAFCO	SFP	SICCO***	SINGER	SIRI	SITHAI	SMT	SNC	SPALI	SPI
SPPT	SSF	SSSC	STA	STANLY	STEC	SUSCO	SVI	SYMC	SYNTEC
TASCO	TCAP	TFD	TFI	THAI	THCOM	THIP	TIC	TK	TMT
TNITY	TNL	TOG	TPC	TRC	TRT	TRUE	TSC	TSTE	TSTH
TTA	TTW	TUF	TVO	TYM	UAC	UMI	UP	UPOIC	UV
VNT	WACOAL	WAVE	ZMICO						

\*\*\*SICCO ขอเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ในวันที่ 7 ตุลาคม 2554



2S	A	AEONTS	AFC	AGE	AH	AHC	AI	AIT	AJ
AKR	APRINT	APURE	AS	ASK	BAT-3K	BGT	BLAND	BNC	BOL
BROCK	BSBM	BTNC	CCET	CFRESH	CHARAN	CI	CITY	CMO	CMR
CNS	CNT	CPI	CPL	CRANE	CSP	CSR	CTW	DCC	DRACO
EASON	EIC	ESSO	FE	FOCUS	FSS	GENCO	GFM	GL	GLAND
GOLD	GUNKUL	GYT	HFT	HTECH	IFS	ILINK	IRC	IRCP	IT
ITD	JTS	JUTHA	KASET	KDH	KH	KKC	KMC	KTC	KWH
KYE	LALIN	LEE	LHK	MATCH	MATI	MBAX	M-CHAI	MCS	MDX
MJD	MOONG	MPIC	MSC	NC	NEP	NNCL	NSI	NTV	NWR
OFM	PAF	PAP	PATO	PDI	PHOL	PICO	PL	POST	PPM
PREB	PRECHA	PRIN	PTL	Q-CON	QLT	RASA	RCI	RCL	ROJNA
RPC	SAUCE	SCBLIF	SCP	SENA	SHANG	SIAM	SIMAT	SKR	SMIT
SMK	SMM	SPC	SPG	SST	STAR	SUC	SVOA	SWC	SYNEX
TBSP	TCB	TCC	TCP	TEAM	TF	TGCI	THANA	THANI	TICON
TIW	TKS	TLUXE	TMD	TNH	TNPC	TOPP	TPA	TPAC	TPCORP
TPIPL	TPP	TR	TTCL	TTI	TWFP	TWZ	TYCN	UBIS	UEC
UOBKH	UPF	US	UT	UVAN	VARO	VIBHA	VNG	WG	WORK
YUASA									

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90-100		ดีเลิศ
80-89		ดีมาก
70-79		ดี
60-69		ดีพอใช้
50-59		ผ่าน
ต่ำกว่า 50	-	-

### Disclaimer

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด



## บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)

### สำนักงานใหญ่

550 อาคาร ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สำนักเพลินิจิต ชั้น 5  
ถนนเพลินิจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
โทร. 0-2659-7000 โทรสาร 0-2646-1111  
Internet Trading: 0-2659-7777

### สาขา

#### สาขาเอ็มโพเรียม

622 เอ็มโพเรียมทาวเวอร์ ชั้น 10 ถนนสุขุมวิท 24  
แขวงคลองตัน เขตคลองตัน กรุงเทพฯ 10110  
โทร. 0-2695-4500 โทรสาร 0-2695-4599

#### สาขาเซ็นทรัลบางนา

589/151 อาคารเซ็นทรัลซีทีทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 27  
ถนนบางนา-ตราด แขวง-เขต บางนา กรุงเทพฯ 10260  
โทร. 0-2763-2000 โทรสาร 0-2399-1448

#### สาขาพระราม 2

111/917-919 ถนนพระราม 2  
แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพฯ 10150  
โทร. 0-2895-9575 โทรสาร 0-2895-9557

#### สาขานนวิภาวดีรังสิต

ที่ทำการ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)  
สาขานนวิภาวดีรังสิต (ชั้นทาวเวอร์ส)  
123 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร  
กรุงเทพฯ 10900  
โทร. 0-2273-8388 โทรสาร 0-2273-8399

#### สาขาชลบุรี

64/17 ถนนสุขุมวิท ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมือง  
จ.ชลบุรี 20000  
โทร. 0-3879-0430 โทรสาร 0-3879-0425

#### สาขาหาดใหญ่

90-92-94 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ถนนนิพัทธ์อุทิศ 1 ตำบล  
หาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110  
โทร. 074- 221-229 โทรสาร 074-221-411

#### สาขานครปฐม

67/1 ถนนราชดำเนิน ตำบลพระปฐมเจดีย์ อำเภอเมือง  
จ.นครปฐม 73000  
โทร. 0-3427-5500-7 โทรสาร 0-3421-8989

#### สาขาสุพรรณบุรี

249/171-172 หมู่ 5 ตำบลท่าระหัด  
อำเภอเมืองสุพรรณบุรี จ.สุพรรณบุรี 72000  
โทร. 0-3550-1234 โทรสาร 0-3552-2449

#### สาขานครราชสีมา

168 ถนนจอมพล ตำบลในเมือง อำเภอเมืองนครราชสีมา  
จ.นครราชสีมา 30000  
โทร. 0-4425-1211-4 โทรสาร 0-4425-1215

#### สาขาขอนแก่น

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สาขาขอนแก่น  
114 ถนนศรีจันทร์ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จ.ขอนแก่น 40000  
โทร. 0-4322-6120 โทรสาร 0-4322-6180

#### สาขาเชียงใหม่

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สาขาประตูช้างเผือก  
70 ถนนช้างเผือก ตำบลศรีภูมิ อำเภอเมือง จ.เชียงใหม่ 50200  
โทร. 0-5321-9234 โทรสาร 0-5321-9247

#### สาขาเชียงราย

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สาขาเชียงราย  
231-232 ถนนธนาลัย ตำบลเวียง อำเภอเมือง จ.เชียงราย 57000  
โทร. 0-5371-6489 โทรสาร 0-5371-6490

#### สาขาพิษณุโลก

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สาขาพิษณุโลก  
275/1 ถนนพิชัยสงคราม ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จ.พิษณุโลก 65000  
โทร. 0-5530-3360 โทรสาร 0-5530-2580

Analyst Team	Name	Sector Coverage	E-mail
<b>Central line:</b> 66.2659.7000 ext.5017, 5018 Fax:66.2646.1103	กษมพันธ์ เหมนิลรัตน์	Small Cap	kasamapon.hamnilrat@krungsrisecurities.com
	สิทธิเดช ประเสริฐรุ่งเรือง	Transportation, Agribusiness	sittidath.prasertrunguang@krungsrisecurities.com
	ชาตรี ศรีสมัยเจริญ	Contractor, Construction Materials, Property	chatree.srismaicharoen@krungsrisecurities.com
	ชาญวุฒ เทชอมรธนกิจ	Energy, Petrochemical	charnvut.taechaamorntanakij@krungsrisecurities.com
	ธนเดช รังษิธนานนท์	Banking, Finance & Securities	tanadech.rungsriathananon@krungsrisecurities.com
	ถกล บรรจงรักษ์	Automotive, Healthcare, ICT	thakol.banjongruck@krungsrisecurities.com
	วัชรุตม์ วัชรวงศ์สิทธิ์	Electronics, Commerce, Hotel, Property	vacharut.vacharawongsith@krungsrisecurities.com
	อมเรศ สิงห์ณรงค์	Institutional Research	amarej.singnarong@krungsrisecurities.com
	อภิศักดิ์ ลิ้มป้อารงกุล	Technical	apisak.limthumrongkul@krungsrisecurities.com

#### คำแนะนำในการลงทุน

- ซื้อ** - หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและคาดหวังอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนเกินกว่า 10% ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า
- ถือ** - หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและคาดหวังอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนระหว่าง 5-10% ภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า
- ขาย** - หุ้นที่มีราคาสูงเกินกว่ามูลค่าพื้นฐาน หรือมีปัจจัยพื้นฐานอ่อนแอ
- เก็งกำไร** - หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานอ่อนแอ แต่มีประเด็นที่สามารถเก็งกำไรได้ในช่วงระยะเวลาหนึ่ง