



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

Sideways

**ประเด็นสำคัญวันนี้** ตลาดหุ้นไทยเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ปิดบวกเป็นวันที่ 5 อีก 1.67 จุด มาอยู่ที่ 1219.37 จุด โดยแนวรับบริเวณ 1210 จุดทำงานได้อย่างแข็งแกร่ง ขณะที่มูลค่าการซื้อขายเพียง 25,618 ล้านบาท

เงินทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเป็นวันที่ 6 อีก 1,328 ล้านบาท Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 5 อีก 295 สัญญา และซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 10 อีก 1,502 ล้านบาท ซื้อสุทธิทั้ง 3 ตลาดพร้อมกันเป็นวันที่ 5

MBKET คาด SET INDEX วันนี้เคลื่อนไหวในกรอบแคบระหว่าง 1210 – 1225 จุด เพราะขาดปัจจัยบวกใหม่เข้าหนุนการลงทุน นักลงทุนทั่วโลกยังคงรอความคืบหน้าจากฝั่งยุโรป หลังนายกรัฐมนตรีเยอรมันสิ้นสุดการพักร้อนและเริ่มเข้าทำงานตั้งแต่ต้นสัปดาห์ ขณะที่ตลาดหุ้นไทยวันนี้คาดว่าจะมีการรายงานงบการเงิน 2Q55 จำนวนมาก เพราะวันพรุ่งนี้เช้าจะเป็นช่วงเวลาสุดท้ายของการรายงาน ทำให้การขยับของราคาหุ้นมีทิศทางไม่ชัดเจน ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของรายหลักทรัพย์

กลยุทธ์ภาพรวม MBKET แนะนำ “ถือพอร์ตหุ้น 55% และเงินสด 45%” เพื่อรอขายทำกำไรตามแนวต้านหลัก โดยเฉพาะอย่างยิ่ง 1240 จุด

**กลยุทธ์การลงทุนวันนี้:** MBKET แนะนำ “ถือพอร์ต 55%” พร้อม “เก็งกำไร” TTCL และ “ทยอยสะสม” TCAP

**กลยุทธ์ทางเลือกวันนี้:** MBKET แนะนำ “พอร์ตถือ Long” แนะนำทำกำไรปิดสถานะ เพราะคาดไม่ผ่าน 845 จุด” Stop loss < 830 จุด กลับมาปิด Long เปิด Short แทน

Portfolio	HOLD: 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: TTCL Accumulative Buy: TCAP
Technical View	แนวรับ 1210-1215, 1200 +/-, 1185-1190 และ 1172 +/- จุด แนวต้าน 1224 และ 1227 +/-จุด ใช้จังหวะการติดตัวเป็นจุดขายทำกำไรสำหรับผู้เก็งกำไร

# CONTENT

Inside Yip Ngen Yip Tong		Page
<b>1</b>	Investment strategy	3
<b>2</b>	Fund flow analysis	5
<b>3</b>	NVDR Trading Data by Stock	7
<b>4</b>	Economic Issues by region	8
<b>5</b>	Interest Rate & CDS Movement	11
<b>6</b>	Securities – Commodities – Forex Movement	14
<b>7</b>	Economic calendar	16
<b>8</b>	Management Transactions	17
<b>9</b>	Stock Update	17
<b>10</b>	News Update & Analyst Quick Comments	20
<b>11</b>	Stock Calendar	21
<b>12</b>	2Q55 KELIVE Earnings Estimates	22

# Action and Stock of the Day

**SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 5 จากการ  
แก้งกำไรช่วงท้ายตลาด**

SET+MAI	Last	Prior	YTD
Institute	-912.15	-157.15	-46,100.89
Prop	651.09	278.41	2,541.53
Foreigner	1,343.81	1,523.12	71,768.47
Retail	-1,082.75	-1,644.39	-27,461.45

**ตลาดหุ้นไทยวันนี้ น่าจะย่อตัวลง  
เล็กน้อย เพราะขาดปัจจัยบวกใหม่เข้า  
หนุนการลงทุน และเพื่อเป็นการชดเชย  
จากวันนี้ที่ตลาดหุ้นเอเชียปรับฐานลง  
ไปก่อนหน้านี้**

ตลาดหุ้นเอเชียเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา แกว่งตัวในกรอบแคบ ตัวเลขการส่งออกเดือน.ค.ของจีนออกมาแย่ๆ ทำให้นักลงทุนระมัดระวังต่อการลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น ขณะที่ตลาดหุ้นยุโรปแกว่งตัวกรอบแคบเช่นกัน

สำหรับตลาดหุ้นไทยปรับฐานลงเพียงเล็กน้อย โดยลงไปต่ำสุดของวันบริเวณ 1210 จุด ด้วยบรรยากาศรอบเอเชียที่ไม่เอื้อต่อการลงทุน ข่าวการเพิ่มทุนของ KTB กดดันหุ้นกลุ่มธนาคาร และการเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวของตลาดหุ้นไทย ทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุน เพื่อเปิดความเสี่ยงในช่วงวันหยุดยาว อย่างไรก็ตามในช่วงท้ายตลาดเกิดแรงเก็งกำไร ผลักดันให้ SET INDEX ปิดตัวมาปิดที่ 1219.37 จุด บวกเป็นวันที่ 5 อีกเล็กน้อย 1.67 จุด มูลค่าการซื้อขาย 25,618 ล้านบาท

กลุ่มที่ให้ผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นบวกสูงสุดได้แก่ กลุ่มปิโตรเคมี +1.74%, กลุ่ม Home +1.35% และกลุ่มท่องเที่ยว +1.08% ส่วนกลุ่มหลักอย่างกลุ่มธนาคาร -0.47%, กลุ่มวัสดุก่อสร้าง +0.34%, กลุ่มพลังงาน +0.78%, กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ -0.10%

### ภาพตลาดหุ้นไทยวันนี้

ตลาดหุ้นในเอเชียวันนี้ ขยับแบบไร้ทิศทางที่ชัดเจน เปิดบวก สลับ ลบ เพราะขาดปัจจัยบวกใหม่เข้าหนุนการลงทุน อีกทั้งนักลงทุนทั่วโลกน่าจะรอดูความคืบหน้าในกลุ่มอียู หลังนายกรัฐมนตรีเยอรมัน สิ้นสุดการลาพักก่อนและเริ่มเข้าทำงานแล้วในสัปดาห์นี้

ส่วนตลาดหุ้นไทยวันนี้ คาดแกว่งตัว 1,210-1,220/25 จุด ใกล้เคียงกับปลายสัปดาห์ก่อน เพราะขาดปัจจัยบวกใหม่เข้าหนุนการลงทุน อีกทั้งตลาดหุ้นในเอเชียวานนี้ปรับฐานลง จากความกังวลต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่น รวมถึงรอดูความคืบหน้าในฝั่งของยุโรป

**MBKET เสนอให้นักลงทุน "ถือพอร์ต 55% และเงินสด 45%"** เพื่อรอขายทำกำไรบริเวณ 1230-1240 จุด แม้ว่าภาพการลงทุนในวันนี้จะไม่สดใส แต่ด้วยกระแสเงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้าตลาดหุ้นในเอเชียเกิดใหม่อย่างหนาแน่นตลอดทั้งสัปดาห์ก่อน ย่อมเป็นบวกต่อภาพรวมของตลาดหุ้นไทยในระยะสั้น

### ปัจจัยสำคัญวันนี้

1. **รอดูความคืบหน้าในฝั่งอียู โดยเฉพาะการประชุม.เยอรมันวันพุธนี้:** หลังผ่านพ้นการลาพักก่อนของนายกรัฐมนตรีเยอรมัน คาดว่าการประชุม.วันพุธนี้จะมีการหยิบยกประเด็นการแก้ไขปัญหาวิกฤตหนี้ในยุโรปขึ้นมาพิจารณา โดยเฉพาะแนวทางที่จะเปิดให้ ECB เข้าซื้อพันธบัตรในตลาดแรกของประเทศที่มีปัญหา อย่างสเปน และอิตาลี
2. **เงินทุนต่างชาติคาดชะลอตัววันนี้:** แม้ว่านักลงทุนกลุ่มนี้จะซื้อสุทธิอย่างหนาแน่นในตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่วันนี้ ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่ขาดความโดดเด่นก็ตาม แต่เมื่อภาพการเก็งกำไรต่อสินทรัพย์เสี่ยงขาดความชัดเจนอีกครั้ง ปัจจัยสำคัญอยู่ที่การประชุม.เยอรมันวันพุธนี้ อาจทำให้กระแสเงินทุนต่างชาติชะลอตัวลงได้
3. **เกิดการเก็งกำไรเป็นรายหลักทรัพย์แทน:** นับตั้งแต่ช่วงเย็นวันศุกร์ที่ 10 ส.ค. ถึงเช้าวันนี้ บริษัทจดทะเบียนทยอยประกาศงบการเงิน 2Q55 ออกมาอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มที่อยู่อาศัย แสดงผลการดำเนินงานที่โดดเด่น และดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้เป็นส่วนใหญ่ ดังนั้นการลงทุนช่วงสั้นนี้ จึงเป็นการเก็งกำไรรายหลักทรัพย์ที่รายงานผลการดำเนินงานออกมาดีกว่าคาด และ/หรือ ผลตอบแทนจากเงินปันผลงวด 1H55 ที่สูงกว่า 3% น่าจะเห็นราคาหุ้นที่ขยับขึ้นได้โดดเด่น
4. **ตลาดรอดูเงินปันผลของกลุ่ม PTT:** หลังสิ้นสุดการรายงานงบการเงินของกลุ่ม PTT ในเย็นวันศุกร์ที่ 10 ส.ค. แต่ยังไม่มีการประกาศเงินปันผลงวด 1H55 คาดว่าจะมีการประกาศในเร็วๆ นี้ ซึ่งตลาดต่างคาดหวังที่จะเห็นเงินปันผลพิเศษจากบริษัทในเครือของกลุ่ม PTT เพื่อให้ PTT นำเงินปันผลที่ได้ไปใส่เงินเพิ่มทุนให้แก่ PTTEP ที่จะมีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติแผนฯ ในช่วงปลายปีนี้ และจะดำเนินการเพิ่มทุนให้เสร็จสิ้นภายใน 1-2 เดือนข้างหน้า ทำให้ราคาหุ้นในกลุ่ม PTT จะสามารถทรงตัวได้ดีในช่วงสั้นนี้

	วานนี้		วันก่อนหน้า	
	PER11	PER12	PER11	PER12
SET INDEX	16.06	13.06	15.99	13.02
PSE	18.09	16.37	18.00	16.31
JSE	17.93	13.69	18.08	13.75
KOSPI	22.90	9.95	22.76	9.92
TAIEX	21.75	16.72	21.71	16.63
Straits Time	12.34	14.08	12.22	13.92
SHCOMP	11.51	9.56	11.73	9.71

ที่มา: Bloomberg

**กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ “ซื้อเก็งกำไร” ได้แก่**

**1. TTCL : ราคาปิด 16.50 บาท ราคาเหมาะสม 20.00 บาท**

- a) TTCL รายงานกำไรสุทธิ 2Q55 ที่ 78 ล้านบาท +12% yoy แต่ลดลง 30% qoq แม้ต่ำกว่าคาดการณ์ของเราที่ 120 ล้านบาท แต่สาเหตุเกิดจากผู้ตรวจสอบบัญชียังไม่อนุญาตให้รับรู้รายได้จากงานในประเทศเวียดนาม และจะเลื่อนไปรับรู้รายได้ใน 3Q55 แทน จึงไม่ส่งผลกระทบต่อประมาณการทั้งปีแต่อย่างใด
- b) ดังนั้น เราจึงคงมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการปี 2555 – 2556 ของ TTCL โดยปัจจุบันมี Backlog สูงถึง 20,500 ล้านบาท และอยู่ระหว่างเข้าร่วมประมูลงานอีกไม่ต่ำกว่า 70,000 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะรู้ผลประมูลบางส่วนตั้งแต่ 3Q55 เป็นต้นไป เช่น โครงการปิโตรเคมีในประเทศมูลค่าราว 3 – 4 พันล้านบาท และงานในการตีมูลค่าราว 7 พันล้านบาท เป็นต้น
- c) และผลักดันให้กำไรสุทธิปี 2555 เติบโต +50.5% yoy เป็น 600 ล้านบาท และ ปี 2556 เติบโต +24.4% yoy เป็น 746 ล้านบาท และตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นไปกำไรจะมีเสถียรภาพมาก เนื่องจากเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรของธุรกิจโรงไฟฟ้า 2 แห่ง คือสยามพาวเวอร์ และนวนคร ราว 70-85 ล้านบาท / ปี
- d) นอกจากนี้ ประมาณการกำไรของเรายังมี Upside Risk หากประกาศชนะงานประมูลเพิ่มเติม รวมทั้งโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ จากการเข้าประมูลงานในภูมิภาค โดย TTCL ประกาศจ่ายปันผล 1H55 หั่นละ 0.20 บาท คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผล 1.2% ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 23 ส.ค.

**และ “ทยอยสะสม” ได้แก่**

**2. TCAP : ราคาปิด 33.00 บาท ราคาเหมาะสม 41.00 บาท**

- a) MBKET มีมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใน 2H55 หลังรัฐบาลขยายอายุโครงการ “รถคันแรก” ออกไป โดยเลื่อนจากเดิมที่ต้องส่งมอบรถในปี 2555 เป็นปี 2556 แทน และคาดว่าจะส่งผลบวกโดยตรงต่อ TCAP เนื่องจากมีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ราว 45-50% ของพอร์ตสินเชื่อรวม
- b) และคาดว่ากำไรปี 2555 – 2556 จะเติบโตต่อเนื่อง +21% yoy และ +17% yoy เป็น 6,036 ล้านบาท และ 7,042 ล้านบาท ตามลำดับ โดยตั้งแต่ 3Q55 เป็นต้นไปจะมีการปรับนโยบายเพื่อรุกตลาดสินเชื่อ SMEs ให้มากขึ้น โดยคาดว่า TCAP มีโอกาสที่จะได้ส่วนแบ่งตลาดเพิ่มเติม เนื่องจากการปรับโครงสร้างหลังควบรวมกับ SCIB เสร็จสิ้นแล้ว จึงเป็นโอกาสดีในการรุกตลาดสินเชื่อรายย่อยผ่านจำนวนสาขาที่เพิ่มขึ้น
- c) ขณะที่ Valuation ยังค่อนข้างถูก โดยมี PBV 2555 เพียง 0.99 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มธนาคารที่ 1.57 เท่า และคาดว่าจะจ่ายเงินปันผล 1H55 หั่นละ 0.50 บาท คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผล 1.5%
- d) รวมทั้ง ราคาหุ้นมีปัจจัยบวกระยะสั้นรออยู่ โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างพิจารณาขยายธุรกิจประกันชีวิต คือ ธนชาติประกันชีวิต และประกันชีวิตนครหลวงไทย ซึ่งหากขายได้สำเร็จ คาดว่าจะสามารถบันทึกกำไรพิเศษในระดับสูงถึงหลายพันล้านบาท เนื่องจากมีต้นทุนทางบัญชีค่อนข้างต่ำ โดย TLIFE มีต้นทุนที่ 936 ล้านบาท และ SCIBLIFE ที่ 761 ล้านบาท

**What will DJIA move tonight?**

ปัจจัยสำคัญในคืนนี้ ได้แก่ ดัชนีราคาผู้ผลิต, ยอดค้าปลีก และยอดสินค้าคงคลังภาคธุรกิจ

## Fund Flow Analysis

### Fund Flow in Emerging Markets

ตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ **ซื้อสุทธิ**  
ต่อเนื่องอีก US\$398 ล้าน มีเพียง PSE  
ที่ถูกขายทำกำไรเพียงตลาดเดียว

ตลาดหุ้น	วานนี้ (US\$ ล้าน)	วันก่อนหน้า (US\$ ล้าน)	YTD 2555 (US\$ ล้าน)	2554 (US\$ ล้าน)
TAIEX	151.0	n.a	-528.6	-9,346.0
KOSPI	236.6	n.a	9,104.3	-8,583.7
JSE	17.1	n.a	880.2	+2,852.9
PSE	-7.9	n.a	2,165.5	+1,329.4
ตลาดหุ้นเวียดนาม	0.8	n.a	-18.1	+95.4
SET INDEX	Closed	42.2	2,293.2	-167.0

### Short-Selling **วานนี้**

มูลค่ารวมลดลงเป็นวันแรกในรอบ 4  
วันทำการ เหลือ 420 ล้านบาท จากวัน  
ก่อนหน้า 722 ล้านบาท

Stock	Total Value (mn Bt)	% of trading Volume	Avg.Price (Bt)
KBANK	91.94	11.46%	174.20
BANPU	62.21	8.35%	455.40
KTB	42.28	2.50%	16.42
BBL	39.58	4.81%	195.74
TOP	37.16	11.14%	67.65

### Foreign Investors Action **วานนี้**

กระแสเงินทุนต่างชาติซื้อสุทธิทั้ง 3  
ตลาดต่อเนื่องเป็นวันที่ 5 ส่งสัญญาณ  
บวกชัดเจน

	วานนี้	วันก่อนหน้า
ตลาดหุ้น (ล้านบาท)	+1,328	+1,506
SET50 Futures (สัญญา)	+295	+1,681
SSF (สัญญา)	+501	+28
ตลาดตราสารหนี้ (ล้านบาท)	+1,502	+3,186

นักลงทุนต่างชาติวานนี้ซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยเป็นวันที่ 6 อีก 1,328 ล้านบาท รวม 6 วันทำการซื้อสุทธิ 6,675 ล้านบาท เป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นอื่นๆ ในเอเชียเกิดใหม่

พร้อม Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 5 แต่ลดลงเหลือ 295 สัญญา รวม 5 วันทำการ Long สุทธิ 6,087 สัญญา ซึ่งน่าจะเป็นการถือสถานะ Long สุทธิเพิ่มขึ้น เพราะ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index กว้างขึ้นเป็น 6.20 จุด จากวันก่อนหน้า Discount 5.35 จุด ทำให้ YTD เป็น Long สุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 7,107 สัญญา

และนักลงทุนกลุ่มนี้ยังซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันที่ 10 อีก 1,502 ล้านบาท รวม 10 วันทำการซื้อสุทธิ 65,101 ล้านบาท สะท้อนทิศทางค่าเงินบาทจะยังแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงสั้นนี้

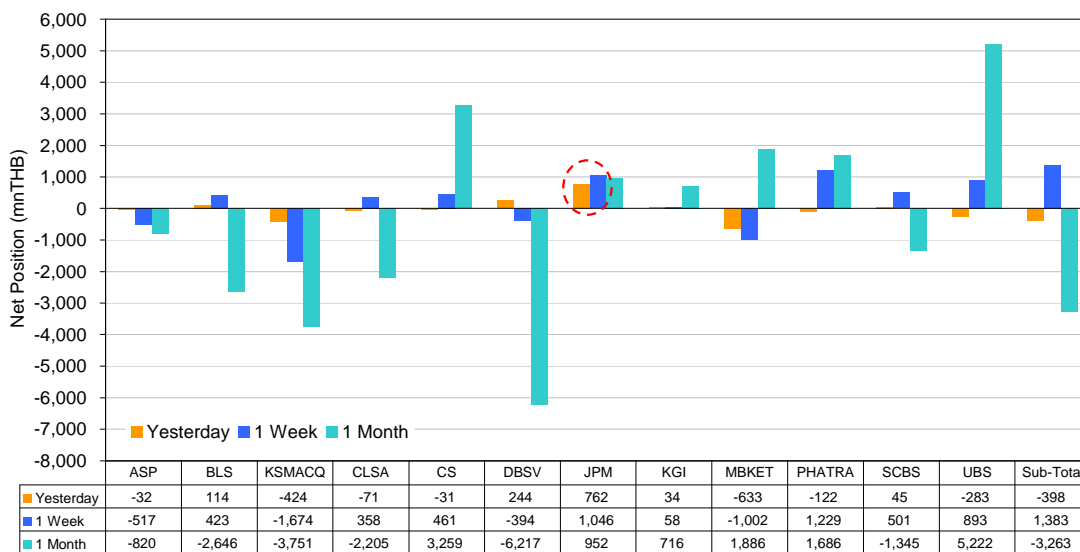
การซื้อขายผ่าน NVDR **วานนี้**ซื้อสุทธิ มากถึง 1,895 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 1,296 ล้านบาท รวม 13 วันทำการซื้อสุทธิ 19,289 ล้านบาท ภาพรวมของ NVDR สรุปได้ดังต่อไปนี้

1. กลุ่มพลังงานซื้อสุทธิสูงสุดอีกครั้ง 773 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 303 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มธนาคารซื้อสุทธิ 370 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 430 ล้านบาท กลุ่มอาหารซื้อสุทธิ 235 ล้านบาท กลุ่มปิโตรเคมีซื้อสุทธิ 223 ล้านบาท และกลุ่มวัสดุก่อสร้างซื้อสุทธิ 127 ล้านบาท
2. กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ขายสุทธิสูงสุด แต่ก็เพียง 51 ล้านบาทเท่านั้น

NVDR **ยังคงซื้อสุทธิเป็นวันที่ 13 เน้น**  
**กลุ่มหลักของตลาดหุ้นไทย อย่างกลุ่ม**  
**พลังงาน และธนาคาร**

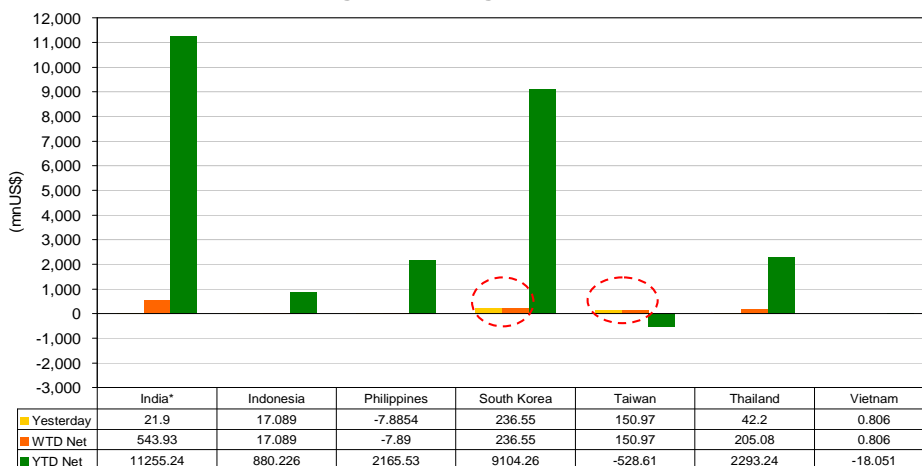
ซื้อสุทธิสูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการซื้อขาย	ขายสุทธิ สูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการขาย
PTT	418.11	23.99	BBL	-142.36	45.39
KTB	327.71	10.71	LPN	-81.60	41.57
BANPU	277.72	19.60	LH	-29.57	47.28
PTTGC	210.15	13.55	CIMBT	-12.61	16.96
SCC	125.78	44.92	MAKRO	-12.50	9.48

Foreign Brokers and Top Retail Broker Positions



Source: SET SMART

Regional Foreign Fund Flows



Source: Bloomberg

\* India and Thailand update as of 10 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	13,169.43	-0.3	-0.3	7.8	SET INDEX	1,219.37	0.1	1.8	18.9
NIKKEI	8,885.15	-0.1	0.6	5.8	SET50 INDEX	841.50	0.3	1.9	17.1
HSKI	20,081.36	-0.3	-0.3	8.9	ENERGY	20,408.85	0.8	5.9	2.3
KOSPI	1,947.67	0.8	0.1	6.7	BANK	484.75	-0.5	0.2	28.9
SHANGHAI COMP	2,136.08	-1.5	-1.5	-2.9	ICT	168.66	-0.2	0.2	38.5
TAIEX	7,436.30	-0.1	-0.1	5.2	PROPERTY	185.43	-0.1	-0.0	28.3
BSE SENSEX	17,633.45	0.4	0.4	14.1	CONMAT	8,700.04	0.3	3.1	8.0
JAKARTA COMP	4,102.53	-0.9	-0.9	7.3	TRANSPORT	102.00	-0.6	-1.2	19.5
PSE	5,271.78	0.2	0.2	20.6	COMMERCE	21,945.39	0.4	-1.8	33.0
HO CHI MINH INDEX	426.17	0.1	0.1	21.2	MEDIA	70.82	-0.5	-0.3	27.6
MSCI AP EX JAPAN	426.15	-0.4	-0.4	8.5	PETRO	965.82	1.7	8.7	6.1

Source: Bloomberg

### NVDR Trading Data by Stock (As of 10/08/12)

#### Top 20 Net BUY

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
PTT	447.37	29.27	476.64	<b>418.11</b>
KTB	345.29	17.58	362.88	<b>327.71</b>
BANPU	285.65	7.93	293.58	<b>277.72</b>
PTTGC	243.77	33.62	277.39	<b>210.15</b>
SCC	307.91	182.13	490.04	<b>125.78</b>
TUF	83.13	2.83	85.97	<b>80.30</b>
ADVANC	94.11	18.93	113.05	<b>75.18</b>
SCB	87.67	14.49	102.16	<b>73.18</b>
CPF	105.81	32.69	138.49	<b>73.12</b>
CPALL	71.27	4.13	75.40	<b>67.14</b>
BAY	79.38	17.51	96.90	<b>61.87</b>
BEC	46.45	7.89	54.34	<b>38.55</b>
PTTEP	45.96	12.31	58.27	<b>33.65</b>
TVO	31.37	1.25	32.62	<b>30.12</b>
TCAP	30.31	1.06	31.37	<b>29.26</b>
MINT	28.73	2.17	30.90	<b>26.56</b>
EARTH	25.76	0.05	25.81	<b>25.70</b>
AOT	31.27	8.95	40.22	<b>22.32</b>
KH	22.03	-	22.03	<b>22.03</b>
GLOW	16.88	0.06	16.94	<b>16.82</b>

#### Top 20 Net SELL

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
BBL	302.14	444.50	746.65	<b>-142.36</b>
LPN	25.19	106.79	131.99	<b>-81.60</b>
LH	30.81	60.37	91.18	<b>-29.57</b>
CIMBT	1.22	13.83	15.05	<b>-12.61</b>
MAKRO	4.01	16.51	20.52	<b>-12.50</b>
THCOM	0.00	9.09	9.09	<b>-9.09</b>
UVAN	0.37	8.17	8.54	<b>-7.81</b>
UV	0.17	7.41	7.59	<b>-7.24</b>
STPI	0.03	6.94	6.97	<b>-6.91</b>
E	0.87	7.44	8.31	<b>-6.56</b>
TRUE	5.84	11.27	17.11	<b>-5.42</b>
GUNKUL	0.06	5.21	5.27	<b>-5.14</b>
MAJOR	3.69	8.64	12.33	<b>-4.95</b>
SAT	0.03	4.03	4.06	<b>-4.00</b>
SAMART	2.60	6.59	9.19	<b>-3.99</b>
BGH	4.82	8.68	13.50	<b>-3.86</b>
HEMRAJ	0.89	4.67	5.56	<b>-3.78</b>
UPOIC	0.15	3.90	4.05	<b>-3.75</b>
CENTEL	0.34	4.05	4.39	<b>-3.72</b>
DTAC	17.29	20.60	37.89	<b>-3.31</b>

#### Top 20 Most Active

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
BBL	302.14	444.50	<b>746.65</b>	<b>-142.36</b>
SCC	307.91	182.13	<b>490.04</b>	125.78
PTT	447.37	29.27	<b>476.64</b>	418.11
KBANK	237.19	227.19	<b>464.38</b>	10.00
KTB	345.29	17.58	<b>362.88</b>	327.71
BANPU	285.65	7.93	<b>293.58</b>	277.72
PTTGC	243.77	33.62	<b>277.39</b>	210.15
CPF	105.81	32.69	<b>138.49</b>	73.12
LPN	25.19	106.79	<b>131.99</b>	<b>-81.60</b>
ADVANC	94.11	18.93	<b>113.05</b>	75.18
SCB	87.67	14.49	<b>102.16</b>	73.18
BAY	79.38	17.51	<b>96.90</b>	61.87
LH	30.81	60.37	<b>91.18</b>	<b>-29.57</b>
TUF	83.13	2.83	<b>85.97</b>	80.30
CPALL	71.27	4.13	<b>75.40</b>	67.14
PTTEP	45.96	12.31	<b>58.27</b>	33.65
BEC	46.45	7.89	<b>54.34</b>	38.55
AOT	31.27	8.95	<b>40.22</b>	22.32
AP	27.93	11.91	<b>39.84</b>	16.02
DTAC	17.29	20.60	<b>37.89</b>	<b>-3.31</b>

ประเด็นสำคัญด้านเศรษฐกิจ - การเงินรายภูมิภาค



สหรัฐอเมริกา

- นักกลยุทธ์ของ PIMCO คาดเฟดไม่สามารถกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯได้: เพราะปัญหาไม่ได้เกิดจากนโยบายการเงิน แต่ผลจาก Fiscal Cliff (เพื่อแก้ไขหนี้สาธารณะที่สูง ด้วยการขึ้นภาษี และลดการใช้จ่ายของรัฐบาล) เศรษฐกิจจีนที่เติบโตชะลอตัว และวิกฤตหนี้ในยุโรป
- IEA ลดเป้าหมายการใช้น้ำมันดิบลง: แม้ว่าจะเพิ่มประมาณการความต้องการบริโภคน้ำมันดิบในปีนี้เป็น 900,000 บาร์เรล/วัน เป็น 89.6 ล้านบาร์เรล/วัน จากเดือนที่แล้วที่คาดไว้ 800,000 บาร์เรล/วัน สำหรับปีหน้า เศรษฐกิจโลกในปี 2556 แนวโน้มฟื้นตัว แต่ก็ถูกชดเชยจากการเริ่มโครงการผลิตกระแสไฟฟ้าด้วยพลังงานนิวเคลียร์ของญี่ปุ่น ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 800,000 บาร์เรล/วัน จากประมาณการเดือนก.ค.ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.0 ล้านบาร์เรล/วัน เป็น 90.5 ล้านบาร์เรล/วัน ด้านผลผลิตน้ำมันในเดือนก.ค.เพิ่มขึ้น 0.3 ล้านบาร์เรล/วัน เป็น 90.7 ล้านบาร์เรล/วัน สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน 2.6 ล้านบาร์เรล/วัน
- ดัชนีราคาสินค้านำเข้าเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ หดตัวสวนทางกับที่ตลาดคาด: -0.6% mom จากเดือน มิ.ย. ที่ -2.7% mom ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัว 0.2% mom เป็นผลจากวิกฤตหนี้สาธารณะยุโรปยังคงกดดันราคาสินค้าต่อเนื่อง สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อของสหรัฐฯที่ผ่อนคลายลง

ดัชนีราคาสินค้านำเข้าเดือน ก.ค. หดตัวสวนทางกับที่ตลาดคาด

US : Import Price Index (%MoM)



Source: Bloomberg



ยุโรป

ติดตามการประชุมชมรม.เยอรมันวันพรุ่งนี้

- ฟินแลนด์เตรียมเสนอพิจารณาการนำเงินกองทุนเข้าปรับโครงสร้างทุนธนาคาร: ตามข้อตกลงใน EU Summit ปลายเดือนมิ.ย.ที่ผ่านมา พร้อมกับยืนยันให้กลุ่มอียูเร่งเดินหน้าสู่การร่วมมือทางการคลังร่วมกัน พร้อมกับสร้างการแข่งขันในระบบสถาบันการเงินของกลุ่ม
- นายกรัฐมนตรีเยอรมันกลับจากการพักร้อนแล้ว: ตลาดเริ่มกลับมาให้น้ำหนักกับท่าทีของเยอรมันต่อแนวทางการแก้ไขปัญหาในยุโรป ทั้งนี้จะมีการประชุมชมรม.ในวันที่ 15 ส.ค. ก่อนที่จะเยือนแคนาดาในวันที่ 16-17 ส.ค.
- ECB ยื่นข้อเสนอการเข้าซื้อพันธบัตรของสมาชิก: โดยหากประเทศสมาชิกที่ต้องการรับความช่วยเหลือต้องยืนยันการปรับปรุงภาพรวมเศรษฐกิจของตนเอง เพื่อเพิ่มความสามารถในการชำระหนี้ ซึ่งทั้งสเปน และอิตาลียังไม่ได้ตัดสินใจในส่วนนี้
- ความเสี่ยงโดยรวมในอียูเพิ่มขึ้นเล็กน้อย: ยกเว้นสเปนที่ความเสี่ยงกลับลดลง ขณะที่ความเสี่ยงของประเทศหลักอื่นๆ กลับเพิ่มขึ้น คาดว่าได้รับแรงกดดันจากตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของกรีซที่หดตัวลงแรงกว่า 6% yoy ทำให้ความกังวลเกี่ยวกับการแก้ไขวิกฤตหนี้ของกรีซ กดดันภาพรวมอีกครั้ง

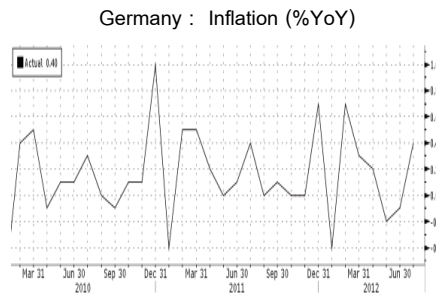
	CDS Spread 10 ปี วันนี้	CDS Spread 10 ปี วันก่อนหน้า
สเปน	470.61	473.36
อิตาลี	432.78	432.05
เยอรมัน	102.00	97.19
ฝรั่งเศส	190.00	187.995

ตัวเลขเศรษฐกิจอียูส่งสัญญาณเชิงลบ

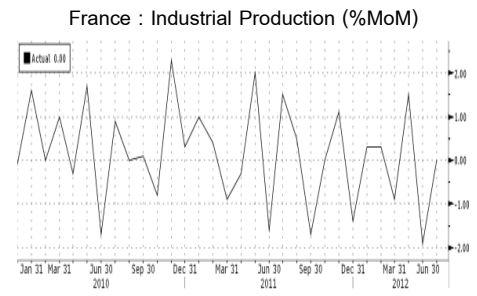
- ตัวเลขเศรษฐกิจของอียู ส่งสัญญาณเชิงลบ
  1. อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของเยอรมัน ชะลอตัวมากกว่าที่ตลาดคาด: +1.9% yoy จากเดือน มิ.ย. ที่ +2.0% yoy ขณะที่ตลาดคาดว่าจะทรงตัวเท่ากับเดือน มิ.ย. เป็นผลจากวิกฤตหนี้สาธารณะยุโรป กดดันอุปสงค์และราคาสินค้าภายในประเทศ



- 2. ผลผลิตอุตสาหกรรมเดือน ก.ค. ของฝรั่งเศส ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด: +0.0% mom จากเดือน มิ.ย. ที่ -2.1% mom ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัว 0.1% mom ส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจของฝรั่งเศสยังคงชะลอตัวต่อเนื่อง

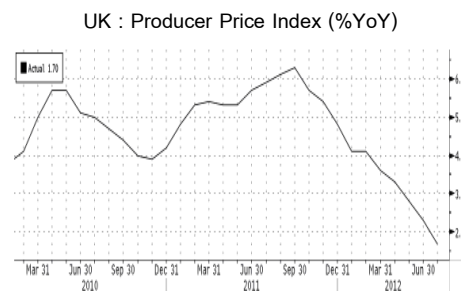


Source: Bloomberg



Source: Bloomberg

- ❖ ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือน ก.ค. ของอังกฤษ ชะลอตัวมากที่สุดในรอบเกือบ 3 ปี: +1.7% yoy จากเดือน มิ.ย. ที่ +2.0% yoy ขณะที่ตลาดคาดว่าจะทรงตัวเท่ากับเดือน มิ.ย. ส่งสัญญาณว่าแรงกดดันเงินเฟ้อของอังกฤษจะผ่อนคลายลงในระยะถัดไป



Source: Bloomberg



- ❖ ตัวเลขการค้าเดือน ก.ค. ของจีนชะลอตัวลงอย่างมีนัยยะ:

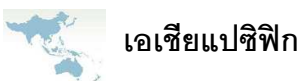
1. ยอดการส่งออกชะลอตัวแรงกว่าคาด 8 เท่าตัว: ที่ 1.0% yoy จาก 11.3% yoy ในเดือน มิ.ย. ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ +8.0% yoy ทั้งนี้เป็นผลจากเศรษฐกิจทั้งยุโรปและสหรัฐฯที่ชะลอตัวลง ส่งผลกระทบมายังเศรษฐกิจฝั่งเอเชีย กัดดันรัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
2. ยอดการนำเข้าชะลอตัวสวนทางตลาดคาด: +4.7% yoy จากที่ +6.3% yoy ในเดือน มิ.ย. ขณะที่ตลาดที่ +7.0% yoy
3. ส่งผลให้ดุลการค้าเกินดุลต่ำกว่าคาด: ที่ระดับ US\$2.52 หมื่นล้าน จาก US\$3.17 หมื่นล้านในเดือน มิ.ย. และเกินดุลต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ US\$3.51 หมื่นล้าน



Source: Bloomberg



Source: Bloomberg



- ❖ ตัวเลขเศรษฐกิจของญี่ปุ่นสะท้อนการชะลอตัวต่อเนื่อง:

1. ตัวเลข GDP ใน 2Q55ชะลอตัวลงแรงกว่าคาด: +1.4% yoy จากที่ +5.5% yoy ใน 1Q55 ขณะที่ตลาดคาดว่าจะชะลอตัวลงอยู่ที่เพียง 2.3% yoy สร้างความกังวลต่อการขยายตัวด้านการใช้จ่ายของผู้บริโภคและการส่งออกที่อาจชะลอตัวลงใน 2H55

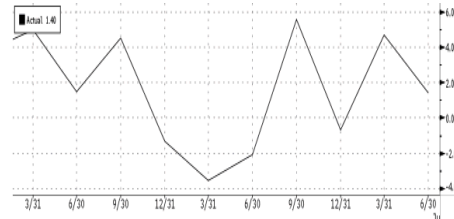
2. ดัชนี Tertiary Industry Index เดือน มิ.ย.ชะลอตัวลง: ที่ 0.1% mom จากที่ +0.7% mom ในเดือน พ.ค. แต่ยังคงสูงกว่าที่ตลาดคาดว่าจะหดตัวอยู่ที่ -0.3% mom
3. ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวลดลงเดือน มิ.ย.: ที่ -1.5% yoy จาก -2.0% yoy ในเดือน พ.ค. ทั้งนี้เป็นผลจากปัญหาวิกฤตหนี้ยุโรปกดดันภาคการผลิตหดตัว
4. อัตราการใช้กำลังการผลิตหดตัวแรงขึ้นเดือน มิ.ย.: ที่ -2.3% mom จาก -2.2% mom ในเดือน พ.ค.

Japan : Industrial Production (%YoY)



Source: Bloomberg

Japan : GDP (% YoY)



Source: Bloomberg



ไทย

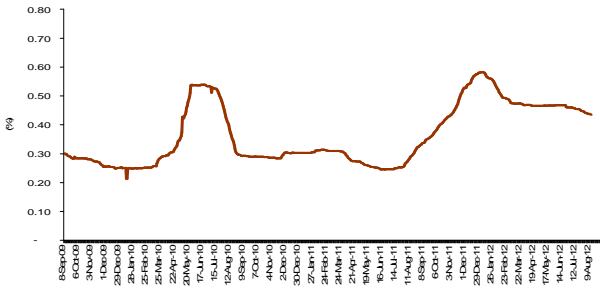
ไม่มี

**การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และ CDS ที่สำคัญ**

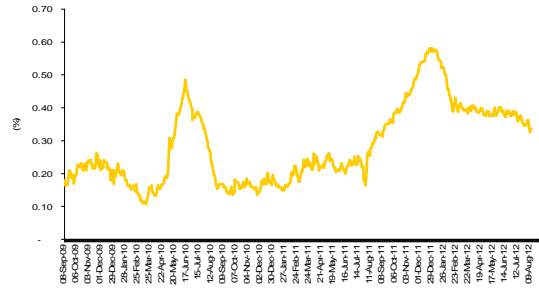
เงินทุนไหลเข้า Safe haven ระยะยาวอีกครั้ง

- ❖ อัตราดอกเบี้ย LIBOR3M ลดลงเป็นวันที่ 2
  1. LIBOR 3M = ปิดที่ 0.4345% ลดลง 0.25bps จากวันก่อนหน้าลดลง 0.05bps
  2. HIBOR 3M = ปิดที่ 0.4007% ลดลงเล็กน้อย จากวันก่อนหน้าที่ลดลง 0.07bps
- ▲ แต่ Ted Spread เพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 2 สวนทางกับ LIBOR3M: ปิดที่ 0.3382% เพิ่มขึ้น 0.26bps จากวันก่อนหน้า +0.96bps สวนทางกับ LIBOR3M ทำให้การคำนวณย้อนกลับเป็นผลตอบแทนจากพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 3 เดือน เพิ่มขึ้น 0.46bps คาดว่าเงินทุนส่วนใหญ่ไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง เข้าหาพันธบัตรระยะยาว เพื่อปิดความเสี่ยงทางเศรษฐกิจแทน

**LIBOR Rate: 3M**



**US TED Spread**



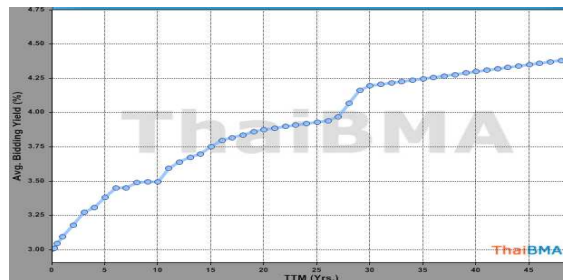
Source: Bloomberg

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย ภาพรวมปรับลดลง หลังยอดส่งออกของเงินออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 10 ติดต่อกัน

- ❖ ตลาดพันธบัตรในประเทศ: ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวในกรอบแคบ ภาพรวม Yield พันธบัตรปรับลดลง หลังยอดส่งออกของเงินออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด กัดดันมุมมองต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ทำให้อุปสงค์ต่อ safe haven เพิ่มขึ้น โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 10 ติดต่อกัน ด้วยมูลค่าเบาบางเพียง 1,502 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 3,186 ล้านบาท ทำให้สถานะซื้อสุทธิ YTD เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 603,173 ล้านบาท

Term	Yield	Change (bps)
1 Month	2.91641	0
3 Month	2.98250	0
6 Month	2.99435	-0.29
3 Year	3.02579	-1.49
5 Year	3.09510	-2.33
7 Year	3.19603	-1.03
10 Year	3.26465	-0.99

**Thailand : Government Bond Yield Curve**



Source: ThaiBMA

**Thai Baht Implied Interest Rate Movement**

Term	09/08/12	08/08/12	07/08/12	06/08/12	03/08/12	01/08/12
2 Day	2.77	2.94	2.90	2.90	2.88	2.88
1 Week	2.80	2.94	2.92	2.97	2.97	2.91
1 Month	2.77	2.87	2.92	2.93	2.91	2.92
2 Month	2.78	2.89	2.96	2.95	2.85	2.88
3 Month	2.74	2.82	2.89	2.90	2.86	2.87
6 Month	2.81	2.83	2.86	2.86	2.84	2.84
9 Month	2.91	2.95	2.95	2.93	2.89	2.89
12 Month	2.98	3.03	3.03	2.97	2.95	2.96

Source: BOT

ความเสี่ยงในเอเชียเพิ่มขึ้น หลังตัวเลขเศรษฐกิจทั้งจากจีน และญี่ปุ่น ส่งสัญญาณเสี่ยงต่อการเติบโตในระดับต่ำ ผลักดัน CDS Spread

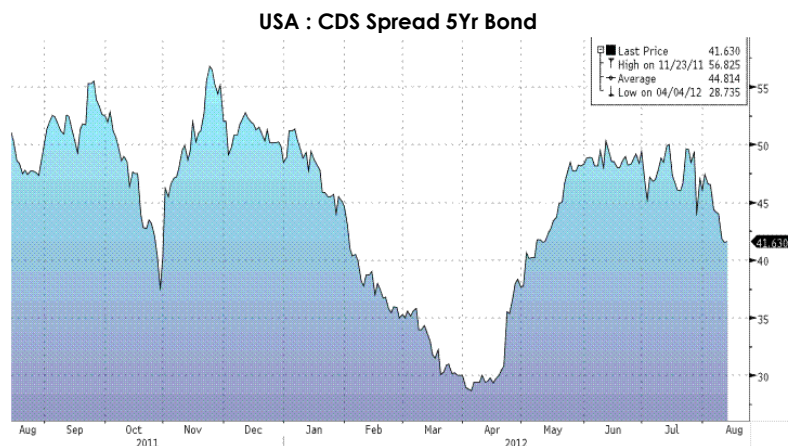
- ความเสี่ยงของประเทศไทยเพิ่มขึ้นเป็นวันแรกในรอบ 5 วันทำการ: CDS Spread ของประเทศไทย อายุ 5 ปี ปิดที่ 127.50bps จากวันก่อนหน้าที่ 126.31bps และ CDS Spread ของจีน อายุ 5 ปี เพิ่มขึ้นเช่นกัน ปิดที่ 100.25bps จากวันก่อนหน้า 99.94bps



Source: Bloomberg

ความเสี่ยงสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

- CDS Spread ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย: CDS Spread อายุ 5 ปีของสหรัฐฯ ปิดที่ 41.63bps จากวันก่อนหน้า 41.56bps



Source: Bloomberg

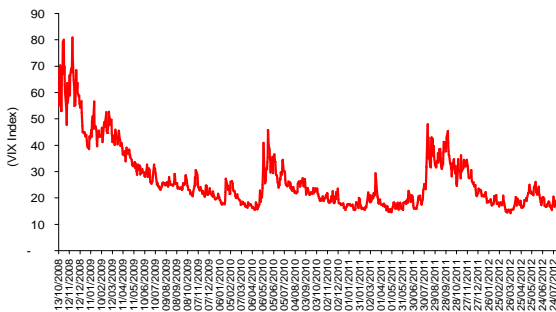
ภาวะตลาดหุ้น – ตลาดตราสารหนี้ที่สำคัญ

ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวลงเล็กน้อย หลังญี่ปุ่นรายงาน GDP 2Q55 ออกมาต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ช่วงลบของตลาดยังเป็นไปอย่างจำกัด จากคาดการณ์ว่า ECB จะออกมาตรการเพิ่มเติมเพื่อแก้ไขปัญหาในยุโรป

ตลาดต่างประเทศ:

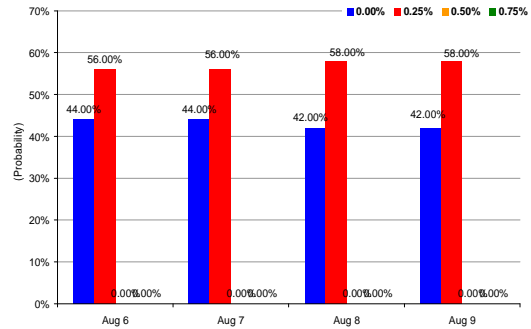
- DJIA ปรับตัวลงเล็กน้อย : ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวลง 38.52 จุด หรือ -0.29% ปิดที่ 13,169.43 จุดปรับตัวลงเล็กน้อย เนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่ในการลงทุน และ GDP 2Q55 ของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นเพียง +0.3% qoq ต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาด ซึ่งให้เห็นว่าเศรษฐกิจทั่วโลกยังเต็มไปด้วยความเสี่ยง จึงส่งผลให้เศรษฐกิจของประเทศญี่ปุ่นที่พึ่งพึ่งการส่งออกเติบโตต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตาม การซื้อขายค่อนข้างเบาบาง และแกว่งตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนยังมีคงมีแรงเก็งกำไรว่า ECB จะออกมาตรการเพิ่มเติมเพื่อช่วยเหลือประเทศในยุโรปภายในเดือน ก.ย. และส่งผลให้ VIX Index ลดลง ทำระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 5 ปี ลดลง -7.1% ปิดที่ 13.70 จุด
- กระแสเงินทุนออกจาก Safe Haven: ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น จากแรงเก็งกำไรการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมของ ECB ทำให้อุปสงค์ต่อ Safe Haven ลดลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 0.7bps ปิดที่ระดับ 1.664% อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 0.2bps ปิดที่ 2.752% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 0.4bps ปิดที่ระดับ 0.265% โดยในสัปดาห์นี้ไม่มีการเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐฯแต่อย่างใด จากสัปดาห์ก่อนหน้าที่การประมูลคิดเป็นวงเงินทั้งสิ้น US\$ 7.2 หมื่นล้าน

VIX Index



Source: Bloomberg

Fed Fund Rate Futures



Source: Bloomberg

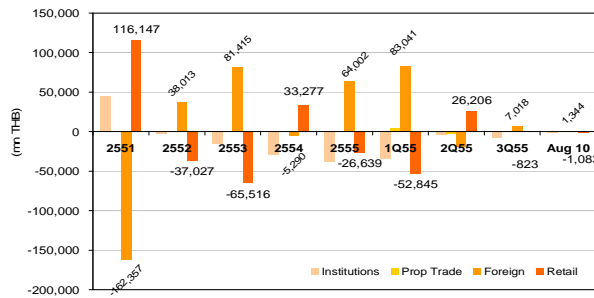
SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 5 ติดต่อกัน

ตลาดในประเทศ

- SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 5 ติดต่อกัน: ดัชนีปรับฐานลงเล็กน้อยระหว่างช่วงโมงการซื้อขายจากการประกาศเพิ่มทุนของ KTB กดดันหุ้นกลุ่มธนาคาร กอปรกับการเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวของตลาดหุ้นไทยทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุน อย่างไรก็ตามเกิดแรงเก็งกำไรการจ่ายเงินปันผลพิเศษของ PTTGC ช่วงท้ายตลาดหนุนบรรยากาศการลงทุนฟื้นตัวมาปิดในแดนบวกที่ระดับ 1,219.37 จุด เพิ่มขึ้น 1.67 จุด หรือ +0.14% มูลค่าการซื้อขายหนาแน่นที่ 2.68 หมื่นลบ.
- นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 6 ติดต่อกัน: ด้วยมูลค่า 1.34 พันลบ. จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1.52 พันลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นซื้อสุทธิเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 7.18 หมื่นลบ.
- นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน: ด้วยมูลค่า 912 ลบ. จากวันก่อนหน้าที่ขายสุทธิ 157 ลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นขายสุทธิเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 4.61 หมื่นลบ. นักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์ (Prop Trade) ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 5 ติดต่อกัน คิดเป็นมูลค่า 651 ลบ.
- หุ้นกลุ่มปิโตรเคมีและพลังงานนำตลาดปิดบวก:
  1. กลุ่มปิโตรเคมี +1.7%: PTTGC +2.4%, IVL +1.6%
  2. กลุ่มพลังงาน +0.8%: PTT +1.8%, IRPC +1.1%, BANPU +0.9%
  3. กลุ่มค้าปลีก +0.4%: MAKRO +2.5%, GLOBAL +2.3%, ROBINS +1.3%, BIGC +0.3%
  4. กลุ่มธนาคาร -0.5% จากแรงกดดันการประกาศเพิ่มทุน KTB: CIMBT -12.4%, KTB -2.4%, BAY -0.8%, TMB -0.7%, SCB -0.3%
  5. กลุ่ม ICT -0.2%: DTAC -1.2%, TRUE -1.0%, INTUCH -0.4%
- นักลงทุนต่างชาติ Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 5: แต่ลดลงเหลือ 295 สัญญา รวม 5 วันทำการ Long สุทธิ 6,087 สัญญา ซึ่งน่าจะเป็นการถือสถานะ Long สุทธิเพิ่มขึ้น เพราะ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index กว้างขึ้นเป็น 6.20 จุด จากวันก่อนหน้า Discount 5.35 จุด ทำให้ YTD เป็น Long สุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 7,107 สัญญา

SET+MAI	Latest	Prior date	YTD
Institute	-912.15	-157.15	-46,100.89
Prop	651.09	278.41	2,541.53
Foreigner	1,343.81	1,523.12	71,768.47
Retail	-1,082.75	-1,644.39	-27,461.45

Customer Type Breakdown in SET&MAI



Source: SET SMART

ภาวะราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบตลาด NYMEX และ DUBAI ปรับตัวลง แต่ BRENT เพิ่มขึ้น จากเหตุการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง

ราคาทองคำปรับตัวลง จากแรงขายทำกำไร

BDI ยังปรับตัวลงเป็นวันที่ 25 ติดต่อกัน

ราคายาง, ฝ้าย, ถั่วเหลือง และน้ำตาลปรับตัวลง เนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่

แต่ราคาถ่านหินลว่งหน้าเพิ่มขึ้นทั้ง 3 ตลาด

- ▼ **ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับตัวลงเล็กน้อย** : ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. 2555 ปิดที่ US\$92.73/barrel ลดลง US\$0.14/barrel หรือ -0.15% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$92.87/barrel และลดลงเข้านี้เหลือ US\$92.58/barrel จากปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบได้แก่

  - GDP 2Q55 ของญี่ปุ่น เพิ่มขึ้น +0.3% qoq ต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาด
  - ML ปรับลด GDP ปี 2555 ของจีนลงเหลือ +7.7% yoy จากเดิมที่ +8% yoy
  - อย่างไรก็ตาม Downside ของราคาน้ำมันดิบค่อนข้างจำกัด จากเหตุการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง
  - และ EIA จะประกาศตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบในวันพุธนี้ โดยคาดว่าสต็อกน้ำมันดิบจะลดลง 1.6 ล้านบาร์เรล
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ BRENT ปรับตัวขึ้นวันที่ 8 ติดต่อกัน** : ปิดที่ US\$113.61/barrel เพิ่มขึ้น US\$0.18/barrel หรือ +0.16% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$113.43/barrel ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 8 ติดต่อกัน จากเหตุการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง และอาจส่งผลให้การขนถ่ายน้ำมันบริเวณช่องแคบฮอร์มุซ เกิดความติดขัด
- ▼ **ราคาน้ำมันดิบ DUBAI ปรับตัวลงในรอบ 7 วัน** : ปิดที่ US\$108.62/barrel ลดลง US\$0.53/barrel หรือ -0.49% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$109.15/barrel
- ▼ **ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวลง** : ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. 2555 ปิดที่ US\$1,612.60/ounce ลดลง US\$10.20/ounce หรือ -0.63% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$1,622.80/ounce จากความไม่แน่นอนว่าธนาคารกลางทั่วโลกจะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหรือไม่
- ▼ **BDI ปรับตัวลงวันที่ 25 ติดต่อกัน** : ปิดที่ 764 จุด ลดลง 10 จุด จากวันก่อนหน้าที่ 774 จุด
- ▼ **WTI Crack ลดลง** : ปิดที่ US\$33.27/barrel เพิ่มขึ้น -0.78% dod
- ▼ **ราคาตลาด Future ปรับตัวลง** : ราคาตลาดฟิวเจอร์ ปิดที่ 213.90 เยน / กิโลกรัม ลดลง -2.28% dod จากวันก่อนหน้าที่ 218.90 เยน / กิโลกรัม หลังญี่ปุ่นรายงาน GDP 2Q55 ออกมาต่ำกว่าคาด
- ▼ **ราคาฝ้าย ปรับตัวลง** : ราคาฝ้ายลว่งหน้าตลาดนิวยอร์ก ปิดที่ US\$0.71/ปอนด์ ลดลง -1.82% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$0.73/ปอนด์ ปรับตัวขึ้น ปรับตัวลง เนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่
- ▼ **ราคาถั่วเหลืองตลาด CBOT ปรับตัวลง** : ราคาถั่วเหลือง ตลาด CBOT ส่งมอบเดือน พ.ย. 2555 ปิดที่ US\$16.00/bushel ลดลง -2.62% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$16.43/bushel ปรับตัวลงในรอบ 4 วัน จากแรงขายทำกำไร
- ▼ **ราคาน้ำตาล NYMEX ปรับตัวลงวันที่ 10 ติดต่อกัน** : ราคาน้ำตาลตลาด NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ 20.39 เซนต์/ปอนด์ ลดลง -1.69% dod จากวันก่อนหน้าที่ 20.74 เซนต์/ปอนด์ ปรับตัวลงวันที่ 10 ติดต่อกัน หลังอินเดียรายงานตัวเลขสต็อกน้ำตาลทำระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี และคาดว่าอินเดียจะอนุญาตให้ส่งออกน้ำตาลเพิ่มขึ้น
- ▲ **ราคาถ่านหินลว่งหน้าปรับตัวขึ้นทั้ง 3 ตลาด**

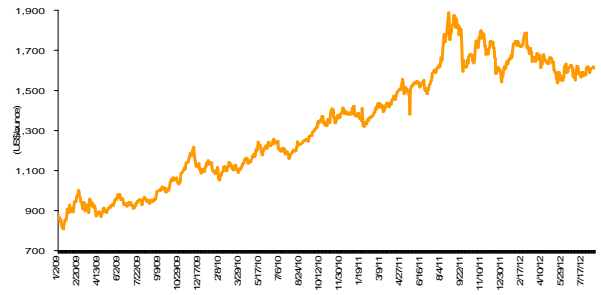
  - ราคาถ่านหินลว่งหน้าในตลาด Rotterdam ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$96.40/ตัน เพิ่มขึ้น +0.26% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$96.15/ตัน
  - ราคาถ่านหินลว่งหน้าในตลาด Richard Bay ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$91.15/ตัน เพิ่มขึ้น +0.22% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$90.95/ตัน
  - ราคาถ่านหินลว่งหน้าในตลาด Newcastle ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$93.05/ตัน เพิ่มขึ้น +0.32% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$92.75/ตัน

**NYMEX Crude Futures**



Source: Bloomberg

**COMEX Gold Future**



Source: Bloomberg

**การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญ**

**ค่าเงินสกุลหลักแกว่งตัวในกรอบแคบ**

➤ **เงินเยนญี่ปุ่นอ่อนค่าลง แต่ก็เพียงเล็กน้อย:** คาดว่าเกิดจากตัวเลขเศรษฐกิจของญี่ปุ่นขยายตัวได้ต่ำกว่าคาดมาก ทำให้เงินทุนไหลกลับเข้า Safe Haven อย่างดอลลาร์สหรัฐฯ แทน

1. Yen/US\$: ค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดต่ำกว่า Yen 80/US\$ เป็นวันที่ 36 ปิดที่ 78.30 Yen/US\$ อ่อนค่า 0.05% dod ล่าสุดเข้าวันนี้ ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงอีก ซื้อขายที่ Yen78.38 /US\$
2. US\$/Euro: เงินยูโรเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดเหนือ US\$1.23/euro อีกครั้งมาอยู่ที่ US\$1.2331/euro แข็งค่าเป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการ 0.36% dod ล่าสุดเข้านี้ ค่าเงินยูโรทรงตัว ซื้อขายที่ US\$1.2333/euro
3. US\$/GBP: เงินปอนด์อังกฤษเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าเป็นวันที่ 2 อีกเล็กน้อย 0.05% dod ปิดที่ US\$1.5681/GBP ล่าสุดเข้าวันนี้เงินปอนด์ทรงตัว ซื้อขายที่ US\$1.5681/GBP
4. THB/US\$: ค่าเงินบาท on shore เมื่อวันศุกร์แข็งค่าเป็นวันที่ 2 อีกเล็กน้อย 0.13% dod ปิดที่ 31.44 บาท/US\$ ด้วยเงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้าตลาดเงินและตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง และเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงในวันศุกร์ที่ผ่านมา ล่าสุดเข้าวันนี้ค่าเงินบาททรงตัว ซื้อขายที่ 31.46 บาท/US\$

(เวลา 7.35 น.)

**Thai Baht – US Dollar**




Source: Bloomberg

**US Dollar Index**



Source: Bloomberg

 **ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้**

	วันที่ประกาศ	Previous	Consensus	ตัวเลขจริง
<b>ปัจจัยภายนอกประเทศ</b>				
ยอดสินเชื่อใหม่สกุลเงินหยวนเดือน ก.ค. ของจีน	วันที่ 9-15 ส.ค.	CHY919.8 bn	CHY700.0 bn	CHY540.1bn
ดุลการค้าเดือน ก.ค. ของจีน	วันที่ 10 ส.ค.	US\$31.72 bn	US\$35.05 bn	US\$25.15bn
ยอดการส่งออกเดือน ก.ค. ของจีน		11.3% yoy	8% yoy	1.0% yoy
ยอดการนำเข้าเดือน ก.ค. ของจีน		6.3% yoy	7% yoy	4.7% yoy
อัตราการใช้กำลังการผลิตเดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่น		-2.2% mom	-	-2.3% mom
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่น		-2% yoy	-	-1.5% yoy
อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของเยอรมัน		0.4% mom	0.4% mom	0.4% mom
ดัชนีราคาสินค้านำเข้าเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		-2.4% mom	0.2% mom	-0.6% mom
ตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของญี่ปุ่น	วันที่ 13 ส.ค.	5.5% yoy	2.3% yoy	1.4% yoy
ยอดการลงทุนทางตรงเดือน ก.ค. ของจีน	วันที่ 14-18 ส.ค.	-6.9% yoy	-2.5% yoy	
ดัชนี Tertiary Industry เดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่น	วันที่ 14 ส.ค.	0.7% mom	-	
ตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของเยอรมัน		0.5% qoq	-	
อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของอังกฤษ		-0.4% mom	-0.2% mom	
ตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของอียู		0% qoq	-	
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของอียู		0.9% mom	-	
ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		0.1% mom	0.2% mom	
ยอดค้าปลีกเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		-0.5% mom	0.4% mom	
ยอดสต็อกสินค้าธุรกิจเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		0.3% mom	0.3% mom	
รายงานการประชุม BOE	วันที่ 15 ส.ค.			
อัตราการว่างงานเดือน มิ.ย. ของอังกฤษ		8.10%	8.10%	
อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		0% mom	0.2% mom	
ดัชนี Empire Manufacturing เดือน ส.ค. ของสหรัฐฯ		7.39	7.45	
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		0.4% mom	0.5% mom	
อัตราการใช้กำลังการผลิตเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		78.90%	79.20%	
อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของอียู	วันที่ 16 ส.ค.	-0.1% mom	-	
ยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ		-	-	
ยอดก่อสร้างบ้านใหม่เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		6.9% mom	-0.8% mom	
ยอดอนุมัติการก่อสร้างเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		-3.7% mom	0.7% mom	
ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือน ก.ค. ของเยอรมัน	วันที่ 17 ส.ค.	-0.4% mom	-	
ดุลบัญชีเดินสะพัดเดือน มิ.ย. ของอียู		-EUR2.5 bn	-	
ดุลการค้าเดือน มิ.ย. ของอียู		EUR6.9 bn	-	
ดัชนี Consumer Sentiment เดือน ส.ค. ของสหรัฐฯ		72.3	72.5	
ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		-0.30%	0.20%	
<b>ปัจจัยภายในประเทศ</b>				

ที่มา: Bloomberg, ธปท., SET



ข้อมูลแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)  
ประจำวันที่ 10 ส.ค. 2555

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา/จำหน่าย	จำนวน	ราคา	วิธีการได้มา/จำหน่าย
KCE	พิธาน องค์กริโยมิต	หุ้นสามัญ	09/08/2555	200,000	7.5	ซื้อ
KSL	ตระการ ชุณหโรจน์ฤทธิ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	09/08/2555	49,076	3.15	ขาย
BTS	สุจินต์ หวังหลี่	หุ้นสามัญ	09/08/2555	3,000,000	0.87	ซื้อ
PRANDA	ปราโมทย์ เตียสุวรรณ	หุ้นสามัญ	08/08/2555	39,200	6.95	ขาย
PRANDA	ปราโมทย์ เตียสุวรรณ	หุ้นสามัญ	08/08/2555	180,800	7	ขาย
PRANDA	ปราโมทย์ เตียสุวรรณ	หุ้นสามัญ	09/08/2555	19,200	7	ขาย
MINT	วิลเลียม เอ็ดลิวู้ด ไฮเน็ค	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	09/08/2555	500,000	3.8	ซื้อ
CENDEL	ปริญญา จิราธิวัฒน์	หุ้นสามัญ	09/08/2555	1,461,038	0	รับโอน
SALEE	เลอพงศ์ วงศ์ทวีพัฒนา	หุ้นสามัญ	08/08/2555	20,000	11.2	ขาย
ROBINS	ปริญญา จิราธิวัฒน์	หุ้นสามัญ	09/08/2555	0	576,900.00	รับโอน
SIS	พนิต ศรีเกริกกริช	หุ้นสามัญ	09/08/2555	53,820	8.3	ขาย



### บทวิเคราะห์ประจำวันนี้

#### PROPERTY SECTOR

#### Sector Update

#### POSITIVE

- Agency for Real Estate Affairs (AREA) รายงานตัวเลขที่อยู่อาศัยเปิดขายใหม่ในเดือน ก.ค. 2555 เท่ากับ 6,689 หน่วย (ลดลง 26% MoM แต่เติบโต 75% YoY) มีสัดส่วนแนวราบต่อคอนโดมิเนียมเท่ากับ 66 : 34 และที่อยู่อาศัยประเภททาวน์เฮาส์เปิดตัวมากถึง 49% ของจำนวนหน่วยที่อยู่อาศัยที่เปิดตัวในเดือนนี้ และในเชิงมูลค่าตลาดเท่ากับ 20,209 ล้านบาท (+8% MoM และ +108% YoY) โดยจำนวนที่ลดลงแต่มูลค่าตลาดเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการเปิดโครงการของเดือนนี้กว่า 38% เป็นระดับราคาขายเฉลี่ยที่ 3-10 ล้านบาท/หน่วย ผู้ประกอบการที่จดทะเบียนในตลาดฯที่เปิดโครงการในเดือนนี้ คือ PS / NUSA / SC / SIRI / LALIN / AP / QH
- ที่อยู่อาศัยเปิดขายใหม่ในรอบ 7M55 เท่ากับ 197 โครงการจำนวนรวมประมาณ 53,000 หน่วย (-12% YoY) โดย 68% ของจำนวนหน่วยที่เปิดขายเป็นหน่วยประเภทคอนโดมิเนียม และในเชิงมูลค่าเท่ากับ 140,000 ล้านบาท (-22% YoY) จากช่วงเดียวของปีก่อน เนื่องจากช่วงต้นปี 2555 การเปิดโครงการใหม่จะเน้นที่ตลาดกลางและล่างเป็นหลักทำให้ระดับขายเฉลี่ยลดลงเป็นเท่ากับ 2.64 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวของปีก่อนที่ 3.05 ล้านบาท/หน่วย เราเชื่อว่าในช่วงที่เหลือของปีจะมีโครงการเปิดใหม่เพิ่มเติมและอาจทำให้จำนวนหน่วยของที่อยู่อาศัยเปิดขายใหม่ในปีนี้จะสูงกว่าเป้าที่เราคาดไว้ที่ 90,000 หน่วยเนื่องจากยอดของ 7M55 คิดเป็นสัดส่วน 59% ของประมาณการปัจจุบันของเรา ขณะที่ในเชิงมูลค่าราคาอยู่ที่ 260,000 – 280,000 ล้านบาท และมูลค่าของ 7M55 คิดเป็นสัดส่วน 54% ของประมาณการของเรา
- ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยในเดือน ก.ค. เท่ากับ 3.02 ล้านบาท ดีกว่าเฉลี่ยรอบ 7M55 ที่ 2.64 ล้านบาทและติดตัวแรงจากเดือน มิ.ย. ที่ 2.1 ล้านบาทแต่ยังคงต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 3.48 ล้านบาท/หน่วย โดยที่อยู่อาศัยเปิดขายใหม่ในเดือน ก.ค. สัดส่วน 25% ระดับราคาขาย 1 – 2 ล้านบาท/หน่วย สัดส่วน 21% มีระดับราคาขาย 5 – 10 ล้านบาท/หน่วย สัดส่วน 17% อยู่ในระดับราคาขาย 3 – 5 ล้านบาท/หน่วย
- ยอดขายเฉลี่ยของเดือน ก.ค. 2555 เท่ากับ 2,502 หน่วยหรือเท่ากับ 37% ของต้นงวดเล็กน้อยจากเดือนก่อนที่ 41% อย่างไรก็ตามยอดขายของที่อยู่อาศัยหลักทั้ง 3 ประเภทปรับตัวขึ้นทั้งหมดคือ บ้านเดี่ยว (จาก 11% เป็น 15%) ทาวน์เฮาส์ (จาก 12% เป็น 22%) และคอนโดมิเนียม (จาก 46% เป็น 63%)
- เราคงนำนักการลงทุนของกลุ่มที่เป็นบวก และประเมินว่าการฟื้นตัวของอุปสงค์กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะประเภทแนวราบจะฟื้นตัวเป็นลำดับโดยมีปัจจัยหนุนจากระดับความเชื่อมั่นที่ดีขึ้น และโอกาสการเกิดอุทกภัยเลวร้ายเหมือนปีที่ผ่านมาค่อนข้างต่ำ เราเลือก Top Pick คือ AP (ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท/หุ้น) จากระดับของ Backlog ที่แข็งแกร่งในปี 2555 – 2556 และการตอบรับที่ดีของโครงการแนวราบที่เปิดขายในปี นี้ รวมทั้ง PS (ราคาเป้าหมาย 20.00 บาท/หุ้น) จากการฟื้นตัวอย่างชัดเจนหลังผลกระทบอุทกภัย

PS	Earnings Results	BUY
	<ul style="list-style-type: none"> <li>PS รายงานรายได้ของ 2Q55 ที่เท่ากับ 6,814 ล้านบาท (+1.3% YoY และ +46% QoQ) และใกล้เคียงกับที่เราคาดไว้ที่ 6,853 ล้านบาท ขณะที่อัตราการทำกำไรขั้นต้นเท่ากับ 34.2% ใกล้เคียงกับที่เราคาดไว้ที่ 34.8% (เปรียบเทียบกับกับ 35.5% ใน 1Q55 และ 37.7% ใน 2Q54) สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 15% ของยอดขายได้เท่ากับ 1,023 ล้านบาทต่ำกว่าที่เราคาดไว้ที่ 1,165 ล้านบาท ดังนั้นกำไรสุทธิของ PS จึงเท่ากับ 1,002 ล้านบาท (+1.5% YoY และ +53.8% QoQ) ใกล้เคียงกับที่คาดไว้ที่ 946 ล้านบาท และส่งผลให้รายได้ของ 1H55 เท่ากับ 11,469 ล้านบาท (-5.6% YoY) โดย 90% เป็นยอดมาจากโครงการแนวราบภายในประเทศส่วนที่เหลือเป็นยอดมาจากโครงการคอนโดมิเนียมและโครงการในต่างประเทศและกำไรสุทธิเท่ากับ 1,636 ล้านบาท (-4.8% YoY)</li> <li>PS รายงานยอด Presales ของรอบ 7M55 ที่เท่ากับ 15,350 ล้านบาทหรือคิดเป็น 52.5% ของเป้าหมายขายในปีที่บริษัทคาดไว้ที่ 29,250 ล้านบาท (+14% YoY) โดยแบ่งเป็นยอดจากทาวน์เฮาส์ 45% คอนโดมิเนียม 28% บ้านเดี่ยว 27% เราคาดบริษัทจะมียอดขายถึงเป้าที่วางไว้ได้จากการเริ่มฟื้นตัวเกือบ 100% หลังจากผลกระทบของอุทกภัยและมีโครงการใหม่ที่รอเปิดตัวใน 2H55 อีกกว่า 20-25 โครงการรวมมูลค่าไม่ต่ำกว่า 20,000 ล้านบาท โดยเฉพาะโครงการแนวราบในพื้นที่พัฒนาที่จะเปิดตัวอีก 4 โครงการ</li> <li>PS มี Backlog ณ สิ้น 2Q55 เท่ากับ 34,208 ล้านบาทโดยจะรับรู้ใน 2H55 เท่ากับ 16,821 ล้านบาท รับรู้ปี 2556 เท่ากับ 8,816 ล้านบาท รับรู้ปี 2557 เท่ากับ 6,113 ล้านบาทและรับรู้ในปี 2558 เท่ากับ 2,412 ล้านบาท หากนำ Backlog ที่รอรับรู้รายได้ใน 2H55 รวมกับรายได้ที่บันทึกไปแล้วใน 1H55 จะทำให้มียอดรวมเท่ากับ 28,249 ล้านบาท ซึ่งเกินกว่าประมาณการรายได้ของเราไป 6.5% อย่างไรก็ตามเราคงประมาณการบนฐานของความอoptimistic เนื่องจากหาก Backlog ส่วนเกินไม่รับรู้รายได้ในปีนี้ก็ยังสามารถโยกไปรับรู้ในปี 2556 ซึ่งจะยังเพิ่มความแข็งแกร่งให้กับผลประกอบการในปี 2556 และเป็นปัจจัยเพิ่ม upside ให้กับผลประกอบการในปีหน้าด้วย เบื้องต้นเราคงประมาณการรายได้ปี 2555 ที่ 26,506 ล้านบาท (+13.9% YoY) และกำไรสุทธิที่เท่ากับ 3,561 ล้านบาท (+27.2% YoY)</li> <li>เราคงคำแนะนำ ซื้อ PS ด้วยราคาเป้าหมายเท่ากับ 20.00 บาท/หุ้น บนสมมติฐานของ PER ที่ 12.5 เท่า (สมมติฐานการไม่เกิดน้ำท่วมรุนแรงเหมือนปีก่อน)</li> </ul>	

TTCL	Earnings Results	BUY
	<ul style="list-style-type: none"> <li>รายได้ของ 2Q55 เท่ากับ 2,287 ล้านบาท (+39% YoY และ +6% QoQ) โดยต่ำกว่าที่เราคาดไว้ที่ 2,552 ล้านบาท เนื่องจากมีงานในประเทศเวียดนามที่ผู้ตรวจสอบบัญชียังไม่อนุญาตให้บันทึกเป็นรายได้ อย่างไรก็ตามเราคาดว่ารายได้ส่วนนี้จะบันทึกใน 3Q55 โดยงานจาก Lynas ประเทศมาเลเซีย และ งานก่อสร้างโรงฟ้านวนคร ยังคงเป็นโครงการหลักในการรับรู้รายได้ในไตรมาสนี้ อัตราการทำกำไรขั้นต้นเท่ากับ 7.7% ต่ำกว่าที่คาดไว้ที่ 12.5% เนื่องจากงานที่รับรู้เป็นงานที่อยู่ในช่วงท้ายของโครงการทำให้เหลือระดับอัตราการทำกำไรขั้นต้นน้อย กำไรสุทธิของ 2Q55 จึงเท่ากับ 78 ล้านบาท (+12% YoY แต่ลดลง 30% QoQ) และต่ำกว่าคาดที่ 120 ล้านบาท ดังนั้นใน 1H55 TTCL มีรายได้เท่ากับ 4,446 ล้านบาท (+30% YoY) และกำไรสุทธิเท่ากับ 190 ล้านบาท (+8% YoY)</li> <li>ถึงแม้ผลประกอบการ 2Q55 จะต่ำกว่าคาดมากแต่เราไม่กังวลเนื่องจาก TTCL ยังคงมีปัจจัยบวกจากโอกาสการได้งานใหม่เพิ่มเติมเรื่อยๆ นี้ ซึ่งจะยังช่วยเพิ่มความแข็งแกร่งของ Backlog มากขึ้นจากล่าสุดที่ได้งานสร้างโรงงานผลิตโซดาไฟและซัดก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ ที่เมือง ซานแอนโตนิโอ รัฐเท็กซัส มูลค่างานประมาณ 120 ล้านเหรียญสหรัฐหรือประมาณ 3,600 – 3,750 ล้านบาท ทำให้มี Backlog ในมือถึง 20,500 ล้านบาท นอกจากนี้ TTCL มีงานเข้าร่วมประมูลในมืออีกไม่ต่ำกว่า 70,000 ล้านบาทจะยังสร้างโอกาสของการได้งานใหม่ในอนาคตอย่างต่อเนื่อง</li> <li>ด้วย Backlog ที่ TTCL มีอยู่และโอกาสได้งานใหม่ซึ่งบางส่วนจะสามารถบันทึกรายได้ไปปลายปีนี้ เราเชื่อว่าจะสนับสนุนให้บริษัทมียอดขายได้ปี 2555 เติบโตตามเป้าที่เราคาดไว้ที่ 2555 ที่ 12,120 ล้านบาท (+36% yoy) และกำไรสุทธิเท่ากับ 600 ล้านบาท (+50% yoy) ขณะที่ Backlog ของปี 2556 รอรับรายได้แล้วกว่า 75% ของเป้าหมายได้ที่เราคาดไว้ในปี 2556 ที่ 14,866 ล้านบาท (+23% YoY) และกำไรสุทธิเท่ากับ 746 ล้านบาท (+24% YoY) และในปี 2557 จะเป็นปีที่บริษัทจะโดดเด่นต่อเนื่องเมื่อธุรกิจโรงไฟฟ้าสามารถบันทึกส่วนแบ่งกำไรในรูปแบบเงินปันผลโดยราคาโรงไฟฟ้าประมาณ 2 แห่ง (สยาม โซลาร์ พาวเวอร์ และ นวนคร) จะมีส่วนแบ่งรวม 70 – 85 ล้านบาท/ปี (ประมาณ 0.145 บาท/หุ้น)</li> <li>บนสมมติฐานของการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมด้วยวิธี Forward PER ที่ 13 เท่าได้ราคาเป้าหมายปี 2556 เท่ากับ 20.00 บาท/หุ้น เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" นอกจากนี้ TTCL ประกาศจ่ายเงินปันผลของงวด 1H55 ที่เท่ากับ 0.20 บาท/หุ้น (ผลตอบแทนเท่ากับ 1.25%) โดยจะขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 23 ส.ค. 2555</li> </ul>	

AP	Earnings Results	BUY
	<ul style="list-style-type: none"> <li>AP มีรายได้ใน 2Q55 ที่เท่ากับ 3,846 ล้านบาท (-5% YoY แต่เติบโต 22% QoQ) ใกล้เคียงกับที่เราคาดไว้ที่ 3,856 ล้านบาท โดยมีกำไรบันทึกได้จากโครงการ The Address อโศก ประมาณ 35% ของมูลค่าโครงการหรือเท่ากับ 1,089 ล้านบาทและรับรู้ส่วนที่เหลือของโครงการคอนโดมิเนียม The Address สุขุมวิท 28 อีกประมาณ 20% ของมูลค่าโครงการหรือประมาณ 450 ล้านบาท โดยใน 2Q55 สัดส่วนรายได้ 41% มาโครงการคอนโดมิเนียมส่วนที่เหลือมาจากแนวราบ กำไรขั้นต้นเท่ากับ 34% ใกล้เคียงกับที่เราคาดไว้ที่ 34.5% (ก่อนตัวเล็กน้อยกว่า 37.2% ใน 2Q54 และ 35.6% ใน 1Q55 จากอัตราการทำกำไรขั้นต้นของคอนโดมิเนียมที่ลดลง) นอกจากนี้ AP มีกำไรจากการขายเงินลงทุนเติบโตโดดเด่นเท่ากับ 35 ล้านบาทจากการขายบางส่วนของ PREB ออกไป ภาซีนิตินิคลต่ำกว่าคาดโดยมี Effective rate ที่ 12% หรือต่ำกว่าที่เราคาดประมาณ 70 ล้านบาทโดยเกิดจากที่บริษัทใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีมูลค่า 83 ล้านบาท และปัจจัยนี้เป็นผลทำให้กำไรสุทธิของ AP ใน 2Q55 ต่ำกว่าที่เราคาด 13% เป็นเท่ากับ 576 ล้านบาท (+21% YoY และ +37% QoQ) จากที่เราคาด 509 ล้านบาท โดย 1H55 รายได้เท่ากับ 6,997 ล้านบาท (+11.8% YoY) และคิดเป็นสัดส่วน 42% ของเป้าเราในปีที่และกำไรสุทธิของเท่ากับ 997 ล้านบาท (+64.2% YoY) และคิดเป็น 50% ของประมาณการของเราในปี</li> </ul>	

- AP มียอด Presales ล่าสุดถึงวันที่ 5 ส.ค. เท่ากับ 13,700 ล้านบาท (ยอดจากแนวราบ 40% และคอนโดมิเนียม 60%) โดยยอดล่าสุดคิดเป็น 69% ของเป้าในปีที่ตั้งไว้ที่ 20,000 ล้านบาท (+39% YoY) และ AP มีแผนเปิดโครงการใหม่อีกกว่า 10 โครงการรวมมูลค่า 11,610 ล้านบาทใน 2H55 ซึ่งแบ่งเป็นบ้านเดี่ยว 2 โครงการมูลค่า 2,100 ล้านบาท ทาวน์เฮาส์ 6 โครงการมูลค่า 6,630 ล้านบาทและคอนโดมิเนียม 2 โครงการมูลค่า 2,880 ล้านบาท กอปรกับแนวโน้มอุปสงค์ที่ฟื้นตัวและศักยภาพโครงการของ AP จะสนับสนุนให้ยอด Presales ของปี 2555 ถึงเป้าหรือมากกว่าที่บริษัทตั้งไว้ได้
- AP มี Backlog ณ 5 ส.ค. 2555 เท่ากับ 30,956 ล้านบาทโดยประมาณ 29% หรือเท่ากับ 8,829 ล้านบาท (4,144 ล้านบาทจากคอนโดมิเนียม โดยเฉพาะจากโครงการ The Address อโศก และ The Address สาทร และส่วนที่เหลือ 4,685 ล้านบาทจากแนวราบ) จะรับรู้ใน 2H55 นี้ Backlog ส่วนที่เหลือซึ่งเป็นยอดจากคอนโดมิเนียมจะทยอยรับรู้ถึง 2558 ดังนั้นเมื่อรวมรายได้ของ 1H55 และ Backlog ที่รอรับรู้รายได้ใน 2H55 จะเท่ากับ 15,779 ล้านบาทซึ่งคิดเป็น 95% ของประมาณการรายได้ที่เราคาดไว้ที่ 16,639 ล้านบาท (+22% yoy) และคาดกำไรสุทธิเท่ากับ 1,990 ล้านบาท (+28.2% YoY) เราประเมินว่าหากการขายได้รับการตอบรับที่ดีมีโอกาสที่ประมาณของปี 2555 จะมี Upside เพิ่มขึ้น
- จากการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมบนสมมติฐาน Forward PER ที่ 12 เท่าได้ราคาเป้าหมายของปี 2555 เท่ากับ 8.50 บาท/หุ้น คงคำแนะนำซื้อ

**PTT Earnings Results BUY**

- PTT รายงานผลประกอบการ 2Q55 มีกำไรสุทธิ 8,514 ล้านบาท ลดลง 73.6% YoY และ 77.2% QoQ ใกล้เคียงกับคาดการณ์ ผลประกอบการ 2Q55 ที่ลดลงถูกกดดันจากรายการพิเศษของ PTT จากการตั้งสำรองด้วยค่าเงินลงทุนบริษัทย่อยในอียิปต์ (EMG) 3,972 ล้านบาท และผ่าน PTTEP ที่รับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์โครงการมอทรารา 3,512 ล้านบาท และผลจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าทำให้มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและภาษีตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น โดยอัตราภาษีจ่ายในไตรมาสเพิ่มขึ้นเป็น 37.8% จาก 23.7% ใน 1Q55 PTT รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมีจำนวน 4,354 ล้านบาท จากที่มีส่วนแบ่งกำไร 10,293 ล้านบาท ใน 2Q54 และ 10,289 ล้านบาท ใน 1Q55 เนื่องจากผลขาดทุนสต็อกน้ำมันจำนวนมากตามราคาน้ำมันที่อ่อนตัวลงระหว่างไตรมาส ดังที่ได้เคยนำเสนอไปแล้วก่อนหน้านี้
- EBITDA ของธุรกิจก๊าซอ่อนตัวลง 6.2% QoQ เป็น 14,976 ล้านบาท ตามราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีอ้างอิงที่ลดลงตามราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตามได้รับราคาขดเชยบางส่วนจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์จากโรงแยกฯ ที่เพิ่มขึ้น 9.5% QoQ เป็น 1.6 ล้านตัน และปริมาณขายก๊าซผ่านท่อ ที่เพิ่มขึ้น 5.2% QoQ เป็น 4,507 ล้านลบฟุตต่อวัน EBITDA จากธุรกิจน้ำมันลดลง 4.9% QoQ เป็น 4,556 ล้านบาท จากอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยที่ลดลง จากผลขาดทุนสต็อกน้ำมัน ขณะที่ปริมาณขายรวมทงตัว EBITDA จากธุรกิจถ่านหินเพิ่มขึ้น 116% QoQ เป็น 2,588 ล้านบาท ตามปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 35% QoQ เป็น 2.7 ล้านตัน ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยทงตัว 94.5 เหรียญต่อตัน EBITDA ของ PTTEP เพิ่มขึ้น 2.7% QoQ เป็น 36,600 ล้านบาท ตามปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 4.0% QoQ มากพอที่จะชดเชยราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง 0.9% QoQ
- เรายังคงประมาณการกำไรปี 2555 ไว้ที่ 105,514 ล้านบาท แม้กำไร 1H55 ของ PTT ที่ 40,791 ล้านบาท จะคิดเป็นเพียง 38.7% ของ FY2555 เนื่องจากมุมมองต่อแนวโน้มกำไร 2H55 ที่คาดว่าจะทำกำไรเฉลี่ยได้ 30,000 ล้านบาทต่อไตรมาส จากแนวโน้มขาดทุนสต็อกน้ำมันที่คาดว่าจะไม่เกิดขึ้น ส่งผลให้ส่วนแบ่งจากบริษัทร่วมในธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมีกลับมาเป็นกำไรได้ตามปกติ โดยใน 3Q55 อาจทำได้ดีกว่าคาดหากราคาน้ำมันยืนได้ที่ระดับปัจจุบันที่สูงกว่า 100 เหรียญต่อบาร์เรล (ดูไป) ส่งผลให้เกิดการบันทึกกำไรจากสต็อกน้ำมันโดยเฉพาะในส่วนที่รับรู้ผ่านกลุ่มโรงกลั่น ยังคงคำแนะนำซื้อราคาเป้าหมาย 392 บาท (SOTP) เราคาดเงินปันผล 1H55 ที่ 5.00-5.50 บาทต่อหุ้น ขณะที่ FY2555 คาดว่าจะรักษาระดับเงินปันผลที่ 13 บาท

**BANPU Earnings Results BUY**

- BANPU รายงานผลประกอบการ 2Q55 มีกำไรสุทธิ 2,734 ล้านบาท ลดลง 13.5% YoY และ 1.8% QoQ ต่ำกว่าคาดการณ์ของเราที่ 2,903 ล้านบาท ประมาณ 5.4% เนื่องจากปริมาณขายของเหมืองอินอินโดนีเซียและออสเตรเลียที่ต่ำกว่าคาด 2.5% และราคาขายเฉลี่ยของเหมืองอินอินโดนีเซียที่ต่ำกว่าคาดประมาณ 2% ผลประกอบการที่อ่อนลง YoY เป็นผลจากอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจเหมืองอินอินโดนีเซียที่ลดลงมาอยู่ที่ 43% เทียบกับ 2Q54 ที่ 49%
- กำไร 1H55 ของ BANPU ที่ 5,688 ล้านบาทคิดเป็น 47.7% ของประมาณการปี 2555 ของเราที่ 11,917 ล้านบาท เบื้องต้นเรายังคงประมาณการไว้ไม่เปลี่ยนแปลง อย่างไรก็ตามเราอาจมีการปรับลดสมมติฐานปริมาณขายปี 2555-2556 ลงให้สอดคล้องกับการปรับลดเป้าการผลิตของบริษัทล่าสุดภายหลังได้รับข้อมูลที่ชัดเจนขึ้น
- ราคาถ่านหิน BJI ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในช่วง 3 สัปดาห์ที่ผ่านมาจากการทยอยออกมาปรับลดเป้าการผลิตของผู้ประกอบการโดยเฉพาะในอินโดนีเซีย รวมถึงการส่งออกของโคลัมเบียที่ลดลงหลังเหตุการณ์ประท้วงการขนส่งทางรถไฟในประเทศในช่วงปลายเดือน ก.ค. ต่อเนื่องมาจนถึงต้นเดือน ส.ค. ทำให้ตลาดถ่านหินคลายความกังวลจากภาวะอุปทานส่วนเกินในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามเรายังคงมุมมองระมัดระวังต่ออุตสาหกรรมถ่านหิน จากความพยายามแก้ไขปัญหาการส่งออกถ่านหินทำให้อุปทานจากโคลัมเบียมีแนวโน้มกลับสู่ตลาดอีกครั้ง ขณะที่ปัจจัยบวกจากอุปสงค์ยังคงต้องรอจนถึงช่วงปลายปีตามปัจจัยฤดูกาล

**KTB**

**Company Update**

**BUY**

- KTB ประกาศเพิ่มทุนจำนวน 2,796 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering) ในอัตราส่วน 4 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ โดยเสนอขายราคา 12.60 บาท/หุ้น ซึ่ง KTB จะได้รับเงินประมาณ 3.52 หมื่นล้านบาท โดยผู้บริหารให้เหตุผลในการเพิ่มทุนครั้งนี้ว่า เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งของเงินกองทุน และรองรับการขยายตัวของธุรกิจของธนาคาร ขณะที่ประเด็นการตั้งสำรองพิเศษเพิ่มเติมยังไม่มีความชัดเจน นอกจากนี้ KTB ยังประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล (งวด 1H55) 0.36 บาท/หุ้น (0.43725 บาท/หุ้น สำหรับผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ) โดยจะขึ้นเครื่องหมาย XA (ทั้ง XR และ XD) วันที่ 28 ส.ค. และจะมีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นวันที่ 21 ก.ย.
- จากการสอบถามผู้บริหาร แนวทางและกลยุทธ์การดำเนินงานธุรกิจของ KTB จะยังคงเป็นเช่นเดิม โดยจะเติบโตไปตามทิศทางการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศ ซึ่งในปีนี้จะเน้นการขยายตัวของสินเชื่อ SMEs และสินเชื่อรายย่อยเป็นหลัก ขณะที่ประเด็นด้านการตั้งสำรองพิเศษเพิ่มเติมหลังจากได้เงินเพิ่มทุนนั้น ผู้บริหารยังคงไม่ให้ความสำคัญที่ชัดเจน อย่างไรก็ตามในประมาณการของเราได้คาดการณ์ไว้แล้วว่า KTB จะมีการตั้งสำรองพิเศษเพิ่มเติมในช่วงครึ่งปีหลัง โดยกำไร 1H55 ของ KTB คิดเป็น 61% ของประมาณการกำไรทั้งปี 55 ของเรา เราจึงยังคงประมาณการกำไรปี 55-56 ของ KTB ไว้เช่นเดิม อย่างไรก็ตาม จากการเพิ่มทุนจะทำให้เกิดผลกระทบต่อ EPS (ลดลง), ROE (ลดลง), Tier-1 ratio (เพิ่มขึ้น) (อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหน้า 2) ขณะที่ด้านราคาเป้าหมายของเราที่เดิมอยู่ที่ 23.0 บาท จำเป็นต้องปรับลดลงเพื่อรวมผลกระทบที่เกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนที่มี dilution effect ต่อ EPS และทำให้ ROE ปรับลดลง โดยเราประเมินราคาเป้าหมายใหม่ (ปี 56) ของ KTB ที่ 19.0 บาท (อิง 1.32 เท่า PBV) ลดลงจากเดิม 17% จากการปรับลดสมมติฐาน Long-term ROE ลง จาก 17.0% เป็น 15.5%
- ในแง่ของปัจจัยพื้นฐาน เรามีมุมมอง “เป็นกลางค่อนข้างไปในเชิงบวก” ต่อการเพิ่มทุนครั้งนี้ เพราะจะทำให้ KTB มีฐานเงินทุนที่ใหญ่ขึ้นสามารถรองรับการเติบโตของสินเชื่อในอนาคต รวมทั้งเพียงพอที่จะรองรับการตั้งสำรองพิเศษเพิ่มเติม เพื่อเพิ่มระดับ coverage ratio นอกจากนี้ยังเป็นการขจัดปัญหา share price overhang ที่เกิดขึ้นกับหุ้น KTB ในช่วงที่ผ่านมา หากประเมินในแง่ของ Valuation (รวมผลกระทบจากการเพิ่มทุนแล้ว) ราคาหุ้น KTB ยังคงค่อนข้างถูก ซื้อขายที่ระดับ PER และ PBV ปี 56 ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม ขณะที่ ROE อยู่ในระดับ 14-15% อยู่ในระดับค่าเฉลี่ยของกลุ่ม รวมทั้ง dividend yield สูง 4-5% อย่างไรก็ตามในระยะสั้นราคาหุ้นอาจได้รับผลกระทบจาก sentiment ในเชิงลบ เนื่องจากราคาเพิ่มทุนต่ำกว่าราคาในกระดานค่อนข้างมาก เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายใหม่ 19.0 บาท โดยสำหรับผู้ถือหุ้น KTB อยู่แล้ว เราแนะนำให้ถือ เพื่อรอใช้สิทธิในการเพิ่มทุน

**Street Talks**



**'SSF' เฝ้าหาพันธมิตรชาย 22 บ.ลดฟ้าหนีฐานฝรั่ง 10 ประเทศ (ทันหุ้น)**

SSF เฝ้าหาพันธมิตรเสริมทัพ แยมักลงทุนทั้งในและนอกแอมรทั้ง คาดได้ข้อสรุปขายสูงกว่ากระดานพร้อมโชว์งบ Q2/2555 ชดกำไร 72.62 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนที่มีกำไร 49.97 ล้านบาท ด้านงบทั้งปีรุ่งโรจน์ หลังปิดลดฟ้าหนีฐานฝรั่งขาใหญ่นับ 10 ประเทศ งบในแอมงานนี้ราคาขายสูงลิ่ว 22.00 บาทหลังจ่ายทูปงบสร้างโรงงานใหม่

**TOG จ่อบุกค่าเคลมก่อนใหญ่การันตีปีนี้รายได้เติบโต 40% (ทันหุ้น)**

ผู้บริหาร TOG "สว่าง ประจักษ์ธรรม" ลั่นเดินหน้าเจอจากค่าเคลมประกันจากยอดเงิน 160 ล้านบาท หลังได้รับผลกระทบน้ำท่วมปลายปีก่อนขาดผืนได้ยอดเคลม 80% จากทั้งก่อนมั่นใจรายได้ปีนี้พุ่ง 40% จากปีก่อน 1.1 พันล้านบาทชั่วคราว ฟากโบรกชี้กำไรปีนี้ทำสถิติใหม่ 280 ล้านบาท เคาะราคาเหมาะสมอย่างต่ำ 4.80 บาท

**TTCL บันผลครึ่งแรก 20 สด.ไตรมาส 2/55 กำไร 188 ล้านบาท. (ทันหุ้น)**

บอร์ด TTCL ไฟเขียวปันผลระหว่างกาล 0.20 บาทต่อหุ้นขึ้น XD วันที่ 23 สิงหาคมและจ่ายวันที่ 7 กันยายน หลังไตรมาส 2/2555 มีกำไร 188 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 3.5% จากการรับรู้รายได้งานก่อสร้าง ทั้งจากในประเทศและต่างประเทศ เพิ่มขึ้นเป็น 4,446 ล้านบาท

**'PS' เล็งกำไรปีนี้ทำนิวไฮลุยผุดโครงการครึ่งปีหลัง (ทันหุ้น)**

ผู้บริหาร PS "ประเสริฐ แต่ดลยสาธิต" เล็งปีนี้กำไรทูปสถิติทำนิวไฮ หลังยอดรับรู้รายได้พุ่งและปีหน้าทำสถิติสูงสุดอีก โชว์งานในมือกว่า 1.6 หมื่นล้านบาท ลุยครึ่งหลังผุดโครงการใหม่เทียบหวัดดันเป้ารายได้ทั้งปีแตะ 2.6 หมื่นล้านบาท ฟากโบรกเทคนิค เคาะด้าน 18.30 บาท

**ฟรุ้งนี้ FIDF ประชุมฯ ชี้ชะตาเพิ่มทุนกรุงไทย "กิตติรัตน์" ไฟเขียว – ING ซื้อ TMB เพิ่ม 5% (ข่าวหุ้น)**

ฟรุ้งนี้ (15 ส.ค.) ประชุมบอร์ดกองทุนฟื้นฟูฯ ชี้ชะตาเพิ่มทุนกรุงไทย (KTB) หลังถือหุ้นอยู่ 6.15 พันล้านบาท หรือคิดเป็น 55.07% ได้สิทธิต้องใส่เงินเพิ่มทุนอีก 19,394 ล้านบาท ส่วน "คลัง" ยกมือหนุน ด้านไอเอ็นจีพบคลังขอซื้อ TMB เพิ่ม 5%

**HYDRO ย้ำรายได้ปีนี้โต 50% จ่อประมูลงานใหม่ 2 พันล้าน-ทุนแบ็กถือ 1.4 พันล้าน (ข่าวหุ้น)**

HYDRO การันตีรายได้ปีนี้ไม่ต่ำกว่า 1,000 ล้านบาท หรือโต 50% จากปีก่อน ทุนแบ็กถือ 1,400 ล้านบาท รับรู้ครึ่งปีหลังราว 650-700 ล้านบาท พร้อมเตรียมลุยประมูลงานใหม่เพิ่มอีกกว่า 2,000 ล้านบาท คาดกว้างงานใหม่ได้ 70% ด้านงบ Q2/55 รายได้ 188.46 ล้านบาท เติบโต 17.40% จากช่วงเดียวกันปีก่อน หลังรับรู้รายได้จาก "ยูนิเวอร์แซล ยูทิลิตี้ส์"

STEC เห็นสัญญา 1 สายสีแดง ก.ย. นี้ สัปดาห์นี้ คมนาคม ล้นใจ ก้าวต่อบกกลับ (ข่าวหุ้น)

STEC ลุ้นเซ็นสัญญา 1 โครงการสายสีแดง ช่วงบางซื่อ-รังสิต มูลค่าลงทุน 29,826 ล้านบาทไม่เกินเดือนก.ย. นี้ หลัง “คมนาคม” คาดใจก้าวต่อบกกลับสัปดาห์นี้

HEMRAJ พลิกโชว์กำไร 955 ล้าน ครั้งปี ตุนยอดขายที่ดิน 1,447 ไร่ (ข่าวหุ้น)

นายเดวิด นาร์โตน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) หรือ HEMRAJ กล่าวว่า ไตรมาส 2 ปี 2555 บริษัทมีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 93.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 201% จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.010 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้น 233% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา และมีกำไรสุทธิก่อนรวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่รับรู้ในไตรมาส 2 ปี 2555 เท่ากับ 232.3 ล้านบาท ส่วนงวด 6 เดือนแรกของปี 2555 บริษัทมีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 954.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 50,335% จากช่วงเวลาเดียวกันของปี 2554

Stock Calendar (14 August)				
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
13	14	15	16	17
Substitution Day	SCCC : XD @ 7.00		GSTEEL : XR จำนวน 1,351,218,656 หุ้น 15:1 @ 0.5	PSL : XD @ 0.10
	TH : ตัด Cash Balance 14 - 31 ส.ค. 55		GSTEEL : XW จำนวน 1,351,218,656 หุ้น 15:1 @ 0.002	SALEE : XD @ 0.11
			KCE : XD @ 0.20	

## สรุปผลการดำเนินงานประกอบการไตรมาส 2/55

หุ้น	กำไรที่คาดไว้ (ล้านบาท)			กำไรที่ประกาศ (ล้านบาท)			กำไร			คำแนะนำ
	2Q12E	qoq	yoy	2Q12	1Q12	2Q11	2011	2012E	2013E	
<b>กลุ่มธนาคาร</b>										
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
<b>กลุ่มวัสดุก่อสร้าง</b>										
DRT*	135	(30%)	3%	141	192	131	460	579	652	ซื้อ
UMI*	31	(31%)	56%	33	45	20	118	1,446	144	ซื้อ
<b>กลุ่มเหล็ก</b>										
SMIT*	85	(3%)	35%	62	88	63	222	306	327	ซื้อ
<b>กลุ่มปิโตรเคมี</b>										
PTTGC*	753	(92%)	(91%)	851	9,852	8,574	30,033	26,683	31,860	ซื้อ
<b>กลุ่มพาณิชย์</b>										
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
<b>กลุ่มพลังงาน</b>										
BANPU	2,903	4%	(8%)	2,734	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%)	8,514	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
<b>กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์</b>										
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%)	138	77	146	327	404	474	ขาย
<b>กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์</b>										
SMT*	(72)	(126%)	(213%)	(108)	275	64	(1,502)	1,623	545	ซื้อ
<b>กลุ่มหลักทรัพย์</b>										
TK*	160	18%	(6%)	173	136	171	625	751	860	ซื้อ
<b>กลุ่มอาหาร</b>										
CPF	3,638	(70%)	(25%)	4,035	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
<b>กลุ่มอสังหาริมทรัพย์</b>										
AMATA	315	59%	91%	-	198	165	932	1,101	1,705	ซื้อ
AP	509	21%	7%	576	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%	78	111	70	400	600	747	ซื้อ
<b>กลุ่มขนส่ง</b>										
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
<b>กลุ่มยานยนต์</b>										
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
<b>กลุ่ม MAI</b>										
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](http://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			
BTS	GBX	L&E	NCH	** KEST is now MBKET, * SICCO has been delisted				
▲▲▲▲▲								
2S	BOL	DCC	IRC	MBAX	PHOL	SENA	TCP	TR
A	BROCK	DRACO	IRCP	M-CHAI	PICO	SHANG	TEAM	TTCL
AEONTS	BSBM	EASON	IT	MCS	PL	SIAM	TF	TTI
AFC	BTNC	EIC	ITD	MDX	POST	SIMAT	TGCI	TWFP
AGE	CCET	ESSO	JTS	MJD	PPM	SKR	THANA	TWZ
AH	CFRESH	FE	JUTHA	MOONG	PREB	SMIT	THANI	TYCN
AHC	CHARAN	FOCUS	KASET	MPIC	PRECHA	SMK	TICON	UBIS
AJ	CI	FSS	KDH	MSC	PRIN	SMM	TIW	UEC
AIT	CITY	GENCO	KH	NC	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 ดิ 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 อาคารดิโอดัสยามพลาซ่า  
ชั้น 3 ถนนพญาไท แขวงวังบูรพาภิรมย์  
เขตพระนคร กรุงเทพฯ 10200  
โทร 0-2225-0242 โทรสาร 0-2225-0523

**สาขาเชียงใหม่**

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

**สาขาเยาวราช**

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

**สาขาบางกะปิ**

เลขที่ 3105 อาคารเอ็มมาร์เก็ต พลาซ่า  
ชั้น 3 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น  
เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240  
โทร 02-378-1144 โทรสาร 02-378-1323

**สาขาประตูน้ำ**

553 อาคารเดอะพลาซ่าเดิม อาคารเอ ชั้น 14  
ถนนราชปรารภ แขวงมักกะสัน  
เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400  
โทร 0-2250-6192 โทรสาร 0-2250-6199

**สาขามหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ บางเขน**

เลขที่ 50 ชั้น 1 อาคารการเขียนการสอน  
คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์  
50 ถนนงามวงศ์วาน แขวงลาดยาว  
เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทร 0-2579-9880 โทรสาร 0-2579-9840

**สาขาดังจังหวัด**

**สาขาเชียงใหม่ 1**

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

**สาขาสมาทรสงคราม**

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 ถนนเอโดง แขวงคลองเตยเหนือ  
เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110  
โทร 0-2665-7000 โทรสาร 0-2665-7050

**สาขาศรีนครินทร์**

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

**สาขาพิวเจอร์ พาร์ค รังสิต**

94 หมู่ 2 ศูนย์การค้า พิวเจอร์พาร์ค รังสิต ห้อง 091-92  
ชั้น G F.ก.พหลโยธิน ต.ประชาธิปัตย์ อ.ธัญบุรี  
จ.ปทุมธานี 12130  
ทีม 1 โทร. 0-2958-0592 โทรสาร 0-2958-0420  
ทีม 2 โทร. 02-958-0590 โทรสาร 02-958-0590 ต่อ 400

**สาขานนทบุรี**

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

**สาขาแพ่งอินไซด์แลนด์**

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

**สาขาอัมรินทร์**

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

**สาขามหาวิทยาลัยอัสสัมชัญบัณฑิตย์**

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 ถนนมณีต 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) 807-484

**สาขานาคน้อย**

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 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

**สาขาท่าพระ**

99 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ ท่าพระ ชั้น 13  
ถนนรัชดาภิเษก-ท่าพระ แขวงมุดโคโล  
เขตธนบุรี 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 อาคารนิมิต 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 ๒3  
ชั้น 7 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง  
อำเภอเมือง นครราชสีมา 30000  
โทร. (044) 288-455  
โทรสาร. (044) 288-466 และ (044) 288-696

**สาขาอุบลราชธานี**

191,193 ถนนอุบลราชธานี  
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

**สาขาสราญบุรีธานี**

216/3 หมู่ที่ 4 ถนนชนเกษม  
ตำบลระฆังชัย อำเภอเมืองสราญบุรีธานี  
จังหวัดสราญบุรีธานี 84000  
โทร (077) 205-460 โทรสาร (077) 205-475

**สาขาชิดชนกสแควร์**

904 อาคารชิดชนกสแควร์ 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 เดอะเชลล์บางแค ชั้น 8 ถนนเพชรเกษม  
แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค  
กรุงเทพฯ 10160  
โทร 0-2804-4235 โทรสาร 0-2804-4251

**สาขาสถาพร**

10/92อาคารสารภรณ์ 2 ชั้น 7 ถนนสาทรเหนือ  
แขวงสีลม เขตบางรัก  
กรุงเทพมหานคร 10500  
โทร 55-7550-636-02 โทรสาร 7565-636-02

**สาขาเดอะ โนน**

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

**สาขายูนิเคิล เซ็นเตอร์**

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

**สาขาอัญมณี พาร์ค**

เลขที่ 735/5 อัญมณี พาร์ค อาคาร E ชั้น 2  
ถนนศรีนครินทร์ แขวงสวนหลวง (คลองประเวศฝั่งเหนือ)  
เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10260  
โทร 0-2108-6300, โทรสาร 0-2108-6301

**สาขาชลบุรี**

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

**สาขาสมาทรสงคราม**

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

**สาขาอัญมณีประเทส**

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

คำชี้แจง : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่มี บมจ. หลักทรัพย์ เอ็มแบคกี ภูมิเอเซีย (ประเทศไทย) เห็นว่าน่าเชื่อถือประกอบกับที่คณะผู้จัดทำข้อมูลได้ตรวจสอบความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาคุณภาพของงบการเงินการตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บมจ. หลักทรัพย์ เอ็มแบคกี ภูมิเอเซีย (ประเทศไทย) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความคิดเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด