

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****Sell into Strength**

ประเด็นสำคัญวันนี้ ตลาดหุ้นไทยวานนี้แกว่งตัวในกรอบแคบ แนวต้าน 1225 จุดยังทำงานได้อย่างแข็งแกร่ง แต่เกิดแรงเก็งกำไรในช่วงท้ายตลาด น่าจะเป็น Prop Trade ที่ซื้อสุทธิเพียงกลุ่มเดียว ผลักดันให้ SET INDEX ปิดทะลุแนวตั้งกล่าวมาอยู่ที่ 1,226.82 จุด บวก 7.45 จุด มูลค่าการซื้อขาย 30,885 ล้านบาท

เงินทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นเป็นวันแรกในรอบ 7 วันทำการ 48 ล้านบาท แต่ยังคง Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 6 อีก 1,170 สัญญา แต่ขายทำกำไรในตลาดตราสารหนี้เป็นวันแรกในรอบ 11 วันทำการ 5,238 ล้านบาท

MBKET คาด SET INDEX วันนี้จะเคลื่อนไหวในลักษณะ Sideways-to-Sideways-Up สู่แนวต้าน 1,230/35 จุด ด้วยการคาดหวังเชิงบวกต่อการประชุมครม. เยอรมันในวันนี้ อาจแสดงความเห็นเชิงบวก / สนับสนุนให้ ECB เข้าซื้อพันธบัตรในตลาดแรก ซึ่งเป็นข้อเสนอจากฝรั่งเศส, อิตาลี และสเปน หากเป็นแนวทางนี้ จะช่วยลดต้นทุนทางการเงินทั้งตลาดแรกและตลาดรองลงอย่างมีนัยยะสำคัญ สร้างความเชื่อมั่นเชิงบวกต่อการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่เข้าวันนี้จะสิ้นสุดการรายงานงบ 2Q55 ของตลาดหุ้นไทย ทำให้ภาพการลงทุนที่เป็นลักษณะ Selective Buy – Sell ยังคงดำเนินต่อไปอีกระยะ รวมถึงการเก็งกำไรต่อเงินปันผลงวด 1H55 ของกลุ่มธนาคาร

ดังนั้น MBKET เสนอให้ “นักลงทุนขายทำกำไรราว 5% ของพอร์ตที่บริเวณ 1230 จุดหรือสูงกว่า” และกลับมาถือเงินสด 50% และพอร์ตหุ้น 50%

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้: MBKET แนะนำ “ขายทำกำไรราว 5% ของพอร์ตที่ 1230 +” พร้อม “เก็งกำไร AAV และ “ทยอยสะสม” AP

กลยุทธ์ทางเลือกวันนี้: MBKET แนะนำ “พอร์ตถือ Long ที่มีต้นทุนตั้งแต่ 830 จุดขึ้นไป เล็งทำกำไรปิดความเสี่ยง หลังดัชนีแกว่งขึ้นใกล้แนวต้านหลักรายสัปดาห์ อาทิ แนวต้าน 845 จุด” Stop loss < 830 จุด

PortfolioHOLD: VNT/ TTCL/CPF/ AP/ PS/ RML/ AMATA/ TUF/ MAJOR/ CPN/
PTTGC/ PTT/ SMIT/ SPCG/ DEMCO/ SMT/ JAS/ AOT/ SCC/ AH/
PHATRA/ AAV/ BTS/ KTB/ TCAP

Speculative Buy: AAV

Accumulative Buy: AP

Technical View

แนวรับ 1245-1250, 1220-1225 และ 1215-1220, 1210 จุด แนวต้าน 1228.80 จุด ยังให้น้ำหนักโอกาสทางไม่ผ่าน 1228.80 จุด และให้ใช้จังหวะการติดตัวเป็นโอกาสในการขายทำกำไร

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 ปิดบวกเป็นวันที่ 6 พร้อม
ทะลุแนว 1,225 จุด

SET+MAI	Last	Prior	YTD
Institute	-12.65	-912.15	-46,113.54
Prop	1,019.02	651.09	3,560.55
Foreigner	-9.69	1,343.81	71,758.78
Retail	-996.68	-1,082.75	-28,458.13

ตลาดหุ้นไทยวันนี้ขยับขึ้นทดสอบแนว
1,230 จุด แม้ว่าจะขาดปัจจัยบวกใหม่
แต่การเก็งกำไรต่อการคาดหวังในฝั่ง
ยุโรป ยังพอน้ำหนักอยู่บ้าง

ตลาดหุ้นรอบเอเชียฟื้นตัวขึ้นจากวันก่อนหน้า แต่มี Upside Gain ที่จำกัด เพราะขาดปัจจัยบวกใหม่เข้าหนุน
การลงทุน นักลงทุนทั่วโลกต่างรอดูความคืบหน้าในฝั่งของยุโรปเป็นสำคัญ

สำหรับตลาดหุ้นไทยย่อตัวลงในช่วงเปิดตลาด ทำระดับต่ำสุดของวันที่ 1217.39 จุดเท่านั้น ก่อนที่จะฟื้นตัวขึ้น
มาแกว่งตัวในกรอบ 1220 – 1225 จุดเท่านั้น โดยเป็นการเลือกลงทุนเป็นรายหลักทรัพย์ที่มีประเด็น บวก – ลบ
มากกว่าจะเห็นภาพการลงทุนที่ชัดเจน อย่างไรก็ตาม แรงเก็งกำไรกลับมามาแน่นในช่วงท้ายตลาด คาดว่าจะ
เป็นการซื้อจาก Prop Trade เพราะเป็นกลุ่มเดียวที่ซื้อสุทธิวานนี้ ผลักดันให้ SET INDEX ทะลุ 1225 จุด มาอยู่ที่
1226.82 จุด บวก 7.45 จุด มูลค่าการซื้อขาย 30,885 ล้านบาท

ภาพตลาดหุ้นไทยวันนี้

ตลาดหุ้นในเอเชียวันนี้ แกว่งตัวในกรอบแคบ เพราะขาดปัจจัย บวก หรือ ลบ ใหม่เข้ามากำหนดทิศทาง
การลงทุน คาดว่านักลงทุนทั่วโลก ต่างรอดูความคืบหน้าในฝั่งของยุโรปวันนี้ เพราะ ครม.เยอรมันจะเปิดประชุมวันนี้
ก่อนที่นายกรัฐมนตรีเยอรมันจะเยือนแคนาดาในวันที่ 15-16 ส.ค.

สำหรับตลาดหุ้นไทยวันนี้ คาดว่าจะขยับขึ้นทดสอบแนว 1,230/35 จุด ด้วยแรงเก็งกำไรจาก Prop Trade หลัง
แรงเข้าสู่สะสมหุ้นหลักในช่วงท้ายของตลาดวานนี้ เชื่อว่าจะยังมีแรงส่ง/ แรงเก็งกำไรเพื่อผลักดันให้ SET INDEX
ทะลุแนว 1230 จุด เพื่อสร้างบรรยากาศการลงทุนเชิงบวก และภาพเทคนิคที่เอื้อต่อการเก็งกำไร

MBKET เสนอให้นักลงทุน “เริ่มขายทำกำไรราว 5% ของพอร์ตบริเวณ 1,230 จุดหรือสูงกว่า” พร้อม
กลับมาถือพอร์ตหุ้น 50% และ เงินสด 50% เพื่อรอจังหวะขายทำกำไรที่ 1,240 จุดหรือสูงกว่าในระยะถัดไป
เพราะภาพของเงินทุนต่างชาติที่ยังเป็นบวก แม้ว่าจะชะลอตัววานนี้ก็ตาม

ปัจจัยสำคัญวันนี้

1. ติดตามการประชุม ครม.เยอรมันวันนี้: MBKET คาดว่าจะมีมุมมองต่อแนวทางการแก้ไขปัญหาวิกฤติ
หนี้ในยุโรปจากการประชุมวันนี้ โดยเฉพาะประเด็นที่เปิดทางให้ ECB เข้าไปกำกับดูแลสถาบัน
การเงินของประเทศสมาชิก 17 ประเทศ รวมถึงการเปิดให้ ECB เข้าซื้อพันธบัตรของประเทศสมาชิก
ที่มีปัญหา อย่าง สเปน และ อิตาลี เพราะถือเป็นสิ่งที่นักลงทุนทั่วโลกจับตามอง หลังจากที่ทั้งประธาน
ECB ผู้นำเยอรมัน ฝรั่งเศส และ อิตาลี ต่างออกมายืนยันที่จะรักษาระบบให้อยู่รอดต่อไปในช่วง 2
สัปดาห์ก่อน แต่ยังไม่มีความคืบหน้าในแง่ของนโยบายทั้งทาง ECB และรัฐบาล
2. สิ้นสุดการประกาศงบ 2Q55: เข้าวันนี้เป็นช่วงเวลาสุดท้ายของการรายงานงบ 2Q55 ของบริษัท
จดทะเบียนตลาดหุ้นไทย ซึ่งโดยรวมถือว่ากำไรสุทธิส่งสัญญาณเชิงบวกต่อเนื่องจาก 1Q55 เพียงแต่
ผลกระทบจากการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ 300 บาท/วัน นั้น เริ่มสะท้อนกลับมายังต้นทุนของกลุ่มรับเหมา
ก่อสร้างทั้งใหญ่และเล็ก อย่างมีนัยยะสำคัญ ขณะที่กลุ่มค้าปลีกกลับออกมาเท่ากับ หรือแยกว่าคาด
กลายเป็นเป้าหมายของการขายทำกำไร ทั้งนี้ในช่วงสั้น กลยุทธ์การลงทุน จึงเป็นลักษณะของ
Selective Buy – Sell มากกว่าจะประเมินจากภาพรวมของตลาดหุ้น
3. คาดเงินทุนต่างชาติชะลอตัวต่อเนื่อง: หลังวานนี้เริ่มเห็นการขายทำกำไรบ้างแล้วในตลาดหุ้น และ
ตลาดตราสารหนี้ แม้ว่าจะเป็นมูลค่าที่ไม่มีนัยยะสำคัญก็ตาม แต่หากประเมินในภาพรวมเมื่อเทียบกับ
ตลาดหุ้นอื่นๆ ในเอเชียเกิดใหม่ ตลาดหุ้นฟิลิปปินส์ และไทยเป็นเป้าหมายของการขายทำกำไร
เพราะเมื่อพิจารณาจากผลตอบแทนจากการลงทุน YTD เทียบกับ MSCI AP exc Japan เป็น
Premium สูงถึง 11.3% และ 10.5% ตามลำดับ เทียบกับ JSE ที่ +5.6% เท่านั้น ด้าน KOSPI –
TAIEX เป็น Discount 1.9% และ 3.4% ตามลำดับ
4. กลุ่ม PTT และธนาคารยังแข็งแกร่ง: เพราะยังเหลือประเด็นบวกอีกข้อหนึ่งคือ การประกาศจ่ายเงิน
ปันผลงวด 1H55 ทำให้ราคาหุ้นของทั้งกลุ่ม PTT และกลุ่มธนาคารยังคงแข็งแกร่ง แม้ว่าภาพรวมจะ
ไม่เห็นประเด็นบวกในเชิงปัจจัยพื้นฐานเพิ่มเติม ราคาน้ำมันดิบแกว่งตัวออกด้านข้าง แต่ราคาหุ้น
กลุ่ม PTT สามารถทรงตัวได้อย่างแข็งแกร่ง

	วันนี้		วันก่อนหน้า	
	PER11	PER12	PER11	PER12
SET INDEX	16.67	13.21	16.06	13.06
PSE	17.85	16.36	18.09	16.37
JSE	17.93	13.77	17.93	13.69
KOSPI	23.19	10.59	22.90	9.95
TAIEX	21.89	16.75	21.75	16.72
Straits Time	12.51	14.23	12.34	14.08
SHCOMP	11.53	9.59	11.51	9.56

ที่มา: Bloomberg

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ “ซื้อเก็งกำไร” ได้แก่

1. AAV : ราคาปิด 3.56 บาท ราคาเหมาะสม 4.30 บาท

- a) MBKET คาดว่าผลการดำเนินงานใน 2H55 มีแนวโน้มเติบโตสูงกว่า 1H55 เนื่องจาก เข้าสู่ High Season ของธุรกิจท่องเที่ยว ตั้งแต่ช่วงปลาย 3Q55 เป็นต้นไป และจะส่งผลบวกให้จำนวนผู้โดยสารเพิ่มขึ้น และการย้ายฐานการบินไปยังสนามบินคอนเมือง ตั้งแต่ เดือน ต.ค. 2555 จะช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายได้ค่อนข้างมาก ได้แก่ ต้นทุนเชื้อเพลิง, Landing Fee และ Parking Fee ที่ได้รับส่วนลดจากการทำอากาศยาน
- b) และมีมุมมองเชิงบวกในระยะยาวต่อการเติบโตของสายการบินต้นทุนต่ำ (Low Cost Carrier) โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Air Asia ที่มีส่วนแบ่งตลาดสูงสุดในภูมิภาคเอเชีย เนื่องจากมีจุดเด่นที่ประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนน้ำมัน และคาดว่าจะการเปิดเสรีอาเซียน (AEC) จะเป็นอีกตัวเร่งให้ผู้ให้บริการสายการบินต้นทุนต่ำเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว
- c) ดังนั้น เราคาดว่ากำไรปกติปี 2555 จะเติบโตสูง +63% yoy เป็น 1,521 ล้านบาท และ +57% yoy เป็น 2,382 ล้านบาทในปี 2556 และมี Upside Risk จากการขยายเส้นทางใหม่ไปยังพม่าอีก 2 เส้นทาง ซึ่งเชื่อว่า จะได้รับการตอบรับที่ดี จากนโยบายเปิดประเทศของพม่า ซึ่งจะส่งผลบวกต่อจำนวนผู้โดยสารโดยตรง ทั้งภาคธุรกิจและการท่องเที่ยว
- d) ผลจากการบันทึกกำไรพิเศษสูงถึง 1.47 หมื่นล้านบาท ใน 2Q55 ส่งผลให้มูลค่าทางบัญชี (BV) ของ AAV เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 0.07 บาท ใน 1Q55 เป็น 3.66 บาท ใน 2Q55 หรือเทียบเท่า PBV เพียง 0.9 เท่า ต่ำกว่าหุ้น Air Asia Berhad ในมาเลเซียที่ 2.4 เท่า
- e) และด้วยแนวโน้มเชิงบวกต่อการเติบโตในระยะยาว เชื่อว่าจะส่งผลให้ราคาหุ้นมีแนวโน้มได้รับการ Re-rate อย่างต่อเนื่อง และความน่าสนใจในระยะสั้น คือราคาหุ้นในกระดานยังซื้อขายต่ำกว่าราคา IPO ที่ 3.70 บาท

และ “ทยอยสะสม” ได้แก่

2. AP : ราคาปิด 7.45 บาท ราคาเหมาะสม 8.50 บาท

- a) รายงานกำไรสุทธิ 2Q55 เพิ่มขึ้น +21% yoy และ +37% qoq เป็น 576 ล้านบาท ดีกว่าคาดของเรา และ Consensus รวบรวม 15% จากอัตราภาษีที่จ่ายที่น้อยกว่าคาด และรายได้ขยายตัวต่อเนื่อง +22% qoq เป็น 3,856 ล้านบาท จากการรับรู้รายได้โครงการ The Address อโศก และ The Address สุขุมวิท 28
- b) ขณะที่กำไรสุทธิ 2H55 คาดว่าจะเติบโตสูงกว่า 1H55 และจะเห็นการขยายตัวต่อเนื่องของกำไร qoq ตั้งแต่ 3Q55 เป็นต้นไป และ 4Q55 จะเป็นระดับสูงสุดของปี จากการรับรู้รายได้โครงการคอนโด 2 โครงการขนาดใหญ่ทั้งจำนวนใน 2H55 คือ The Address อโศก และ The Address สาทร
- c) และมี Backlog ดันสุด วันที่ 5 ส.ค. สูงถึง 30,956 ล้านบาท โดยประมาณการรายได้ปี 2555 ของเรามี Backlog ครอบครัแล้ว 95% จึงเชื่อว่ามีความเสี่ยงค่อนข้างต่ำ และคาดว่ากำไรสุทธิปี 2555 – 2556 จะเติบโตเฉลี่ย (CAGR) สูงถึงปีละ 24.1% เพิ่มขึ้น +28.3% yoy เป็น 1,990 ล้านบาท ในปี 2555 และ +19.9% yoy เป็น 2,386 ล้านบาท ในปี 2556
- d) นอกจากนั้น ประเมินการกำไรของเรายังมี Upside Risk ที่มีแนวโน้มปรับขึ้นได้อีก หากยอด Presales โครงการแนวราบใน 2H55 ออกมาดีกว่าคาด และราคาหุ้นซื้อขาย PER 2555 ที่ 10.5 เท่า ต่ำกว่า LH ที่ 15.3 เท่า และ PS 10.9 เท่า และประเมินว่า AP มีเสถียรภาพของกำไรที่ดีกว่า PS จึงแนะนำ “ทยอยสะสม” และให้เป็น Top pick ของกลุ่ม

What will DJIA move tonight?

ปัจจัยสำคัญในคืนนี้ ได้แก่ ดัชนี Empire State Manufacturing, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม, อัตราการใช้กำลังการผลิต

Fund Flow Analysis

Fund Flow in Emerging Markets

ตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ **ซื้อสุทธิ**
ต่อเนื่องอีก US\$663 ล้าน จากวันก่อน
หน้าซื้อสุทธิ US\$398 ล้าน

โดย PSE ยังคงเป็นเป้าหมายของการ
ขายสุทธิต่อเนื่อง

ตลาดหุ้น	วานนี้ (US\$ ล้าน)	วันก่อนหน้า (US\$ ล้าน)	YTD 2555 (US\$ ล้าน)	2554 (US\$ ล้าน)
TAIEX	279.6	151.0	-253.4	-9,346.0
KOSPI	376.8	236.6	9,481.1	-8,583.7
JSE	14.1	17.1	894.4	+2,852.9
PSE	-7.0	-7.9	2,158.5	+1,329.4
ตลาดหุ้นเวียดนาม	0.8	0.8	-17.2	+95.4
SET INDEX	-1.5	Closed	2,291.7	-167.0

Short-Selling วานนี้

มูลค่ารวมลดลงเป็นวันที่ 2 เหลือ 379
ล้านบาท จากวันก่อนหน้า 420 ล้าน
บาท

Stock	Total Value (mn Bt)	% of trading Volume	Avg.Price (Bt)
KBANK	82.09	5.75%	174.62
BANPU	48.82	4.57%	464.50
PTT	45.46	5.76%	341.82
TOP	34.15	11.97%	67.85
BBL	33.70	2.40%	199.66

Foreign Investors Action วานนี้

กระแสเงินทุนต่างชาติเริ่มเห็นแรงขาย
ทำกำไรอีกครั้ง แม้ว่าจะไม่หนาแน่นก็
ตาม

	วานนี้	วันก่อนหน้า
ตลาดหุ้น (ล้านบาท)	-48	+1,328
SET50 Futures (สัญญา)	+1170	+295
SSF (สัญญา)	-159	+501
ตลาดตราสารหนี้ (ล้านบาท)	-5238	+1,502

นักลงทุนต่างชาติวานนี้กลับมาขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยเป็นวันแรกในรอบ 7 วันทำการ แต่ก็เพียง 48 ล้านบาท เท่านั้น เทียบกับตลอด 6 วันทำการก่อนหน้าซื้อสุทธิ 6,675 ล้านบาท

แต่ยังคง Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 6 อีก 1,170 สัญญา รวม 6 วันทำการ Long สุทธิ 7,257 สัญญา น่าจะเป็นการเพิ่มสถานะ Long สุทธิต่อเนื่อง เพราะ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index อีก 4.69 จุด แม้ว่าจะแคบลงจากวันก่อนหน้า Discount 6.20 จุดก็ตาม ทำให้ YTD เป็น Long สุทธิ 8,277 สัญญา

ขณะที่นักลงทุนกลุ่มนี้กลับมาขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นวันแรกในรอบ 11 วันทำการ 5,238 ล้านบาท เทียบกับ 10 วันทำการก่อนหน้าซื้อสุทธิ 65,101 ล้านบาท น่าจะเป็นการขายทำกำไรจากค่าเงินบาทที่แข็งค่า เทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

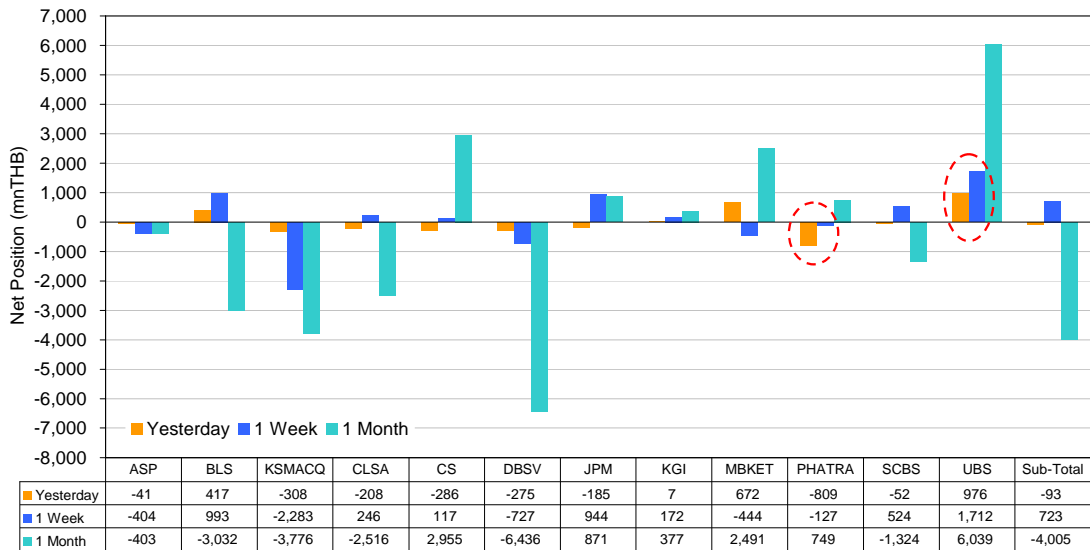
NVDR ยังคงซื้อสุทธิเป็นวันที่ 14 พร้อม
เน้นกลุ่ม ICT และกลุ่มหลักอื่นๆ ของ
ตลาดหุ้นไทย

การซื้อขายผ่าน NVDR วานนี้ซื้อสุทธิ อีก 984 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 1,895 ล้านบาท รวม 14 วันทำการซื้อสุทธิ 20,207 ล้านบาท ภาพรวมของ NVDR สรุปได้ดังต่อไปนี้

1. กลุ่ม ICT ถูกซื้อสุทธิสูงสุด 389 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มธนาคารซื้อสุทธิ 199 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 370 ล้านบาท กลุ่มพลังงาน ซื้อสุทธิ 195 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 773 ล้านบาท กลุ่มวัสดุก่อสร้างซื้อสุทธิ 164 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 127 ล้านบาท
2. กลุ่มอาหารกลับถูกขายสุทธิสูงสุด 195 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 235 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ ขายสุทธิ 32 ล้านบาท

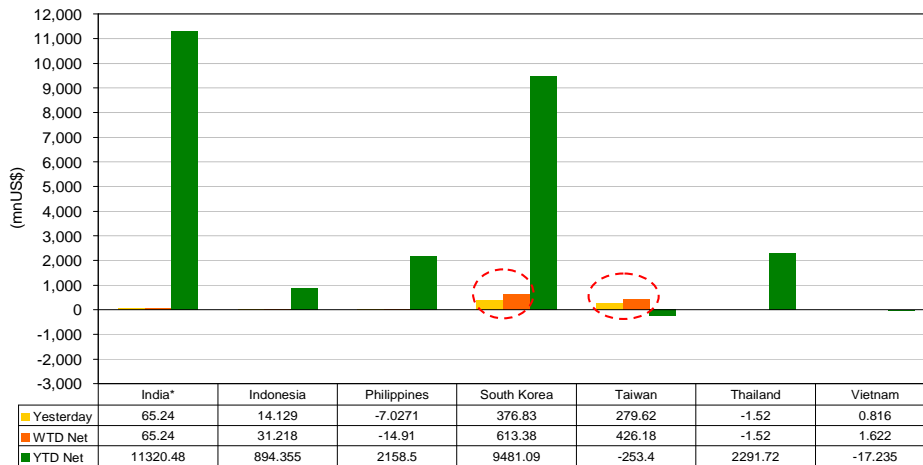
ซื้อสุทธิสูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการซื้อขาย	ขายสุทธิ สูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการขาย
BANPU	255.66	15.71	CPF	-343.91	27.02
SCC	162.17	24.40	SCB	-336.46	20.38
KTB	146.45	15.11	PTT	-86.20	12.88
BBL	146.01	26.41	EGCO	-48.15	17.93
KBANK	134.09	38.89	LH	-42.93	52.26

Foreign Brokers and Top Retail Broker Positions



Source: SET SMART

Regional Foreign Fund Flows



Source: Bloomberg

* India update as of 13 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	13,172.14	0.0	-0.3	7.8	SET INDEX	1,226.82	0.6	0.6	19.7
NIKKEI	8,929.88	0.5	0.4	5.6	SET50 INDEX	848.99	0.9	0.9	18.2
HSKI	20,291.68	1.0	0.8	10.1	ENERGY	20,550.01	0.7	0.7	3.0
KOSPI	1,956.96	1.3	0.5	7.2	BANK	489.68	1.0	1.0	30.2
SHANGHAI COMP	2,142.52	0.3	-1.2	-2.6	ICT	169.97	0.8	0.8	39.5
TAIEX	7,479.25	0.6	0.5	5.8	PROPERTY	186.73	0.7	0.7	29.2
BSE SENSEX	17,731.59	0.6	1.0	14.7	CONMAT	8,785.60	1.0	1.0	9.1
JAKARTA COMP	4,121.56	0.5	-0.5	7.8	TRANSPORT	102.63	0.6	0.6	20.2
PSE	5,265.94	-0.1	0.0	20.4	COMMERCE	22,226.18	1.3	1.3	34.7
HO CHI MINH INDEX	429.47	0.8	0.9	22.2	MEDIA	69.25	-2.2	-2.2	24.8
MSCI AP EX JAPAN	428.62	0.6	0.2	9.1	PETRO	984.83	2.0	2.0	8.2

Source: Bloomberg

NVDR Trading Data by Stock (As of 14/08/12)

Top 20 Net BUY

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
BANPU	295.96	40.29	336.25	255.66
SCC	233.53	71.36	304.89	162.17
KTB	170.62	24.17	194.79	146.45
BBL	444.92	298.91	743.83	146.01
KBANK	625.34	491.25	1,116.59	134.09
ADVANC	237.66	105.01	342.67	132.65
JAS	220.34	112.30	332.64	108.04
THCOM	112.43	6.00	118.44	106.43
TCAP	111.39	14.29	125.69	97.10
TUF	85.14	2.43	87.57	82.71
PTTGC	152.06	81.48	233.54	70.57
HMPRO	51.87	1.59	53.46	50.29
MINT	45.09	4.17	49.26	40.91
EARTH	39.79	0.67	40.46	39.12
BLA	39.96	1.28	41.24	38.69
BCP	41.03	2.62	43.66	38.41
BAY	98.41	64.12	162.53	34.29
AOT	32.78	2.08	34.87	30.70
DTAC	35.87	11.29	47.17	24.58
TVO	27.86	3.71	31.57	24.16

Top 20 Net SELL

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
CPF	188.82	532.74	721.56	-343.91
SCB	96.12	432.58	528.70	-336.46
PTT	58.81	145.01	203.81	-86.20
EGCO	0.74	48.90	49.64	-48.15
LH	28.54	71.47	100.01	-42.93
BEC	5.82	41.19	47.01	-35.37
CIMBT	1.47	26.68	28.16	-25.21
HEMRAJ	0.05	20.77	20.82	-20.73
ROBINS	5.00	21.17	26.17	-16.17
TISCO	10.07	25.44	35.52	-15.37
GLOBAL	0.06	8.95	9.00	-8.89
AH	-	6.54	6.54	-6.54
KYE	0.14	5.60	5.74	-5.46
GFPT	0.22	4.26	4.48	-4.04
SGP	0.24	3.23	3.47	-2.99
DCC	0.60	3.54	4.14	-2.94
BH	2.14	5.06	7.20	-2.91
DEMCO	0.88	3.48	4.36	-2.61
TGPRO	0.04	2.09	2.12	-2.05
SITHAI	-	1.89	1.89	-1.89

Top 20 Most Active

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
KBANK	625.34	491.25	1,116.59	134.09
BBL	444.92	298.91	743.83	146.01
CPF	188.82	532.74	721.56	-343.91
SCB	96.12	432.58	528.70	-336.46
ADVANC	237.66	105.01	342.67	132.65
BANPU	295.96	40.29	336.25	255.66
JAS	220.34	112.30	332.64	108.04
SCC	233.53	71.36	304.89	162.17
CPALL	149.97	137.95	287.92	12.01
PTTGC	152.06	81.48	233.54	70.57
PTT	58.81	145.01	203.81	-86.20
KTB	170.62	24.17	194.79	146.45
BAY	98.41	64.12	162.53	34.29
TCAP	111.39	14.29	125.69	97.10
THCOM	112.43	6.00	118.44	106.43
LH	28.54	71.47	100.01	-42.93
TUF	85.14	2.43	87.57	82.71
PTTEP	33.57	21.55	55.12	12.02
HMPRO	51.87	1.59	53.46	50.29
EGCO	0.74	48.90	49.64	-48.15

ประเด็นสำคัญด้านเศรษฐกิจ - การเงินรายภูมิภาค



สหรัฐอเมริกา

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาทั้งในเชิงบวกและลบ

- IMF ประเมินกระแสเงินทุนเปลี่ยนทิศทาง เมื่อมูลค่าการซื้อขายชะลอตัว: เนื่องจากประเทศสำคัญ ต่างเทขายเงินดอลลาร์ เพื่อให้ค่าเงินของตนเองตั้งแต่ จีน ถึงโคลัมเบีย ขอนค่าลง เพื่อประคองภาคการส่งออก IMF ประเมินประเทศกำลังพัฒนาได้ใช้เงินทุนสำรองของตนเอง US\$5.9 หมื่นล้านระหว่างเดือนพ.ค. ถึง มิ.ย. เพื่อแก้ไขเรื่องค่าเงิน แต่อย่างไรก็ตาม IMF ประเมินว่าการค้าระหว่างประเทศทั่วโลกจะทำระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2552
- ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาทั้งในเชิงบวกและลบ
 1. ยอดค้าปลีกเดือน ก.ค. ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน: +0.8% mom จากเดือน มิ.ย. ที่ -0.7% mom ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัว +0.3% mom สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของภาคการบริโภคในสหรัฐฯ ในช่วง 3Q55
 2. ยอดสต็อกสินค้าภาคธุรกิจเดือน มิ.ย. ขยายตัวน้อยกว่าที่ตลาดคาด: +0.1% mom จากเดือน มิ.ย. ที่ +0.3% mom ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัว +0.2% mom หลังยอดขายสินค้าเดือน มิ.ย. หดตัวมากที่สุดในรอบ 3 ปี ทำให้ผู้ประกอบการชะลอการสะสมสต็อกสินค้า
 3. ดัชนีราคาผู้บริโภคเดือน ก.ค. ชะลอตัวลง: +0.5% yoy จากเดือน มิ.ย. ที่ +0.7% yoy และเท่ากับที่ตลาดคาด เป็นผลจากวิกฤตหนี้ยุโรปยังคงกดดันราคาสินค้าต่อเนื่อง ทำให้แรงกดดันเงินเฟ้อผ่อนคลายลงในระยะสั้น
 4. ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือน ส.ค. หดตัวมากกว่าที่ตลาดคาด: สูระดับ 45.6 จุด จากเดือน ก.ค. ที่ 47.0 จุด ขณะที่ตลาดคาด 46.9 จุด สะท้อนความกังวลต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในช่วงที่เหลือของปี

US : Retail Sales (%MoM)



Source: Bloomberg

US : Business Inventories (%MoM)



Source: Bloomberg



ยุโรป

- อังกฤษกดดันให้ ECB เข้ามาทำหน้าที่กำกับดูแลสถาบันการเงินของกลุ่ม: โดย ECB ควรใช้อำนาจเพียงพอที่จะเข้าไปกำกับดูแลสถาบันการเงินใน 17 ประเทศสมาชิก ขณะที่กระจายหน้าที่บางส่วนให้แก่ธนาคารกลางของประเทศนั้นๆ เป็นผู้ดูแล โดยเฉพาะอย่างยิ่งหน้าที่ที่เป็นงานรายวัน
- ความเสี่ยงโดยรวมในอียูลดลง ยกเว้นอิตาลีที่เพิ่มขึ้น: แม้ว่าเวลานี้จะมีการรายงานตัวเลข GDP ใน 2Q55 ที่ออกมาต่ำกว่าคาดก็ตาม สัญญาณเสี่ยงทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น แต่ CDS Spread กลับลดลง สะท้อนความคาดหวังเชิงบวกต่อการแก้ไขปัญหาในวิกฤตหนี้ของอียูเร็ว ๆ นี้

	CDS Spread 10 ปี วันนี้	CDS Spread 10 ปี วันก่อนหน้า
สเปน	463.62	470.61
อิตาลี	435.65	432.78
เยอรมัน	102.21	102.00
ฝรั่งเศส	185.70	190.00

ตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของอียู หดตัว -0.2% qoq จากไตรมาสก่อนหน้า ที่ 0.0% qoq

ตัวเลขเศรษฐกิจของอียู ภาพรวมส่งสัญญาณเชิงลบ

1. ตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของอียู หดตัว: -0.2% qoq จากไตรมาสก่อนหน้า ที่ 0.0% qoq และเท่ากับที่ตลาดคาด จากผลกระทบวิกฤตหนี้สาธารณะยุโรปที่ลุกลามมากขึ้น กอปรกับรัฐบาลเร่งลดการขาดดุลงบประมาณอย่างเข้มงวด

2. ตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของเยอรมัน ขยายมากกว่าที่ตลาดคาด: +0.3% qoq จากไตรมาสก่อนหน้าที่ +0.5% qoq ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัวเพียง 0.2% qoq หลังยอดส่งออกและการบริโภคภายในประเทศขยายตัว
3. ตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของฝรั่งเศส ทรงตัว: ที่ระดับ 0.0% qoq เท่ากับไตรมาสก่อนหน้า แต่ดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะหดตัว -0.1% qoq สะท้อนเศรษฐกิจฝรั่งเศสยังคงได้รับผลกระทบจากวิกฤตหนี้สาธารณะยุโรปต่อเนื่อง
4. ผลผลิตอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของอียู หดตัวต่อเนื่อง: -2.1% yoy จากเดือน พ.ค. ที่ -2.6% yoy และเท่ากับที่ตลาดคาด สะท้อนวิกฤตหนี้สาธารณะยุโรปยังคงกดดันภาคอุตสาหกรรมของอียู
5. ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือน ส.ค. ของอียู ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 3 ปี: -25.5 จุด จากเดือน ก.ค. ที่ -19.6 จุด ขณะที่ตลาดคาดว่าจะหดตัวเพียง -19.3 จุด
6. อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของฝรั่งเศส หดตัว: -0.4% mom จากเดือน มิ.ย. ที่ 0.0% mom เท่ากับที่ตลาดคาด เป็นผลจากเทศกาลลดราคาสินค้าในฤดูร้อน

EU : GDP (%QoQ)



Source: Bloomberg

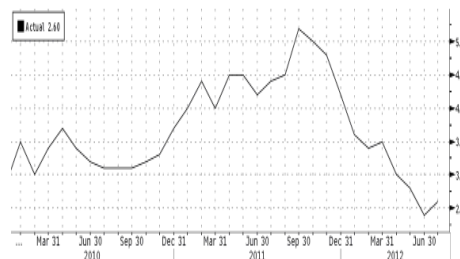
Germany : GDP (%QoQ)



Source: Bloomberg

- ▲ อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของอังกฤษ ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน: +2.6% yoy จากเดือน มิ.ย. ที่ +2.4% yoy ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัวเพียง 2.3% yoy เป็นผลจากค่าโดยสารทางอากาศและราคาเสื้อผ้าปรับเพิ่มขึ้น

UK : Inflation (%YoY)



Source: Bloomberg



จีน

ไม่มี



เอเชียแปซิฟิก

- ▲ อินเดียเผชิญกับเงินเฟ้อต่ำสุดในรอบ 32 เดือน: ดัชนีราคาส่งเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 6.87% yoy เทียบกับ Bloomberg Consensus ที่คาดไว้ 7.2% yoy ทำให้ตลาดมีการคาดหวังกว่าธนาคารกลางอินเดียจะลดอัตราดอกเบี้ยใน 4Q55 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ
- ▼ ดัชนีราคาสินค้านำเข้าเดือน ก.ค.ของเกาหลีใต้หดตัวลดลง: ที่ -1.0% yoy จาก -1.2% yoy ในเดือน มิ.ย.
- ▼ ยอดค้าปลีกใน 2Q55 ของนิวซีแลนด์ขยายตัวสูงกว่าคาด: ที่ 1.3% qoq จาก -0.6% qoq ใน 1Q55 ดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัวเพียง 0.7% qoq

ไม่มี



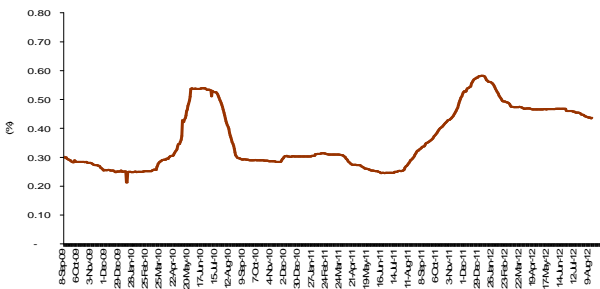
ไทย

การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และ CDS ที่สำคัญ

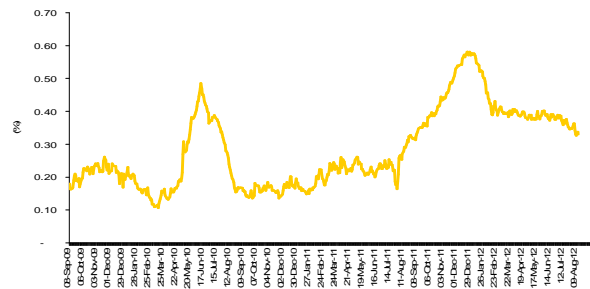
เงินทุนไหลเข้า Safe haven ระยะยาว
ต่อเนื่อง

- ▲ อัตราดอกเบี้ย LIBOR3M เพิ่มขึ้นเป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ
 1. LIBOR 3M = ปิดที่ 0.4365% เพิ่มขึ้น 0.20bps จากวันก่อนหน้าลดลง 0.25bps
 - ▼ HIBOR 3M = ปิดที่ 0.4007% ไม่เปลี่ยนแปลง
- ▲ แต่ Ted Spread กลับลดลงเป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ และยังคงสวนทางกับ LIBOR3M: ปิดที่ 0.3297% ลดลง 0.84bps จากวันก่อนหน้าเพิ่มขึ้น 0.26bps สวนทางกับ LIBOR3M เป็นวันที่ 4 ทำให้การคำนวณย้อนกลับเป็นผลตอบแทนจากพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 3 เดือน เพิ่มขึ้นอีก 1.30bps จากวันก่อนหน้าเพิ่มขึ้น 0.46bps เมื่อภาวะการถ่วงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงไม่ชัดเจน ตัวเลขเศรษฐกิจยุโรป ส่งสัญญาณเสี่ยงมากยิ่งขึ้น ทำให้เงินทุนเลือกที่จะถือพันธบัตรระยะยาวมากกว่าระยะสั้น

LIBOR Rate: 3M



US TED Spread



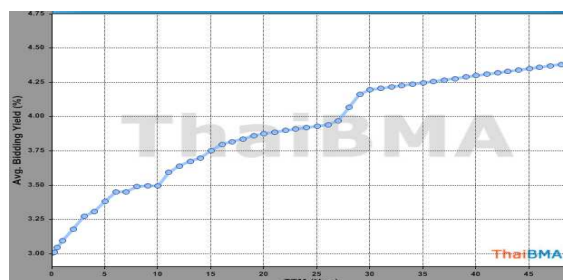
Source: Bloomberg

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย
ภาพรวมปรับเพิ่มขึ้น จากแรงเก็งกำไร
ผลประกอบการใน 2Q55 ของบริษัทจดทะเบียน
ในตลาดหุ้นไทย โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบ 11
วันทำการ

- ตลาดพันธบัตรในประเทศ: ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวในกรอบแคบ ภาพรวม Yield พันธบัตรปรับเพิ่มขึ้น จากแรงเก็งกำไรผลประกอบการใน 2Q55 และเงินปันผลงวด 1H55 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นไทย ทำให้อุปสงค์ต่อ safe haven ลดลง โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบ 11 วันทำการ 5,238 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 1,502 ล้านบาท ทำให้สถานะซื้อสุทธิ YTD ลดลงสู่ระดับ 597,935 ล้านบาท

Term	Yield	Change (bps)
1 Month	2.91641	0
3 Month	2.98106	-0.14
6 Month	2.99720	+0.29
3 Year	3.03866	+1.29
5 Year	3.11071	+1.56
7 Year	3.20571	+0.94
10 Year	3.27036	+0.57

Thailand : Government Bond Yield Curve



Source: ThaiBMA

Thai Baht Implied Interest Rate Movement

Term	10/08/12	09/08/12	08/08/12	07/08/12	06/08/12	03/08/12
2 Day	2.64	2.77	2.94	2.90	2.90	2.88
1 Week	2.72	2.80	2.94	2.92	2.97	2.97
1 Month	2.71	2.77	2.87	2.92	2.93	2.91
2 Month	2.77	2.78	2.89	2.96	2.95	2.85
3 Month	2.75	2.74	2.82	2.89	2.90	2.86
6 Month	2.78	2.81	2.83	2.86	2.86	2.84
9 Month	2.85	2.91	2.95	2.95	2.93	2.89
12 Month	2.96	2.98	3.03	3.03	2.97	2.95

Source: BOT

ความเสี่ยงในเอเชียลดลงเล็กน้อย
สอดคล้องกับภาพรวมของความเสี่ยงทั่วโลก

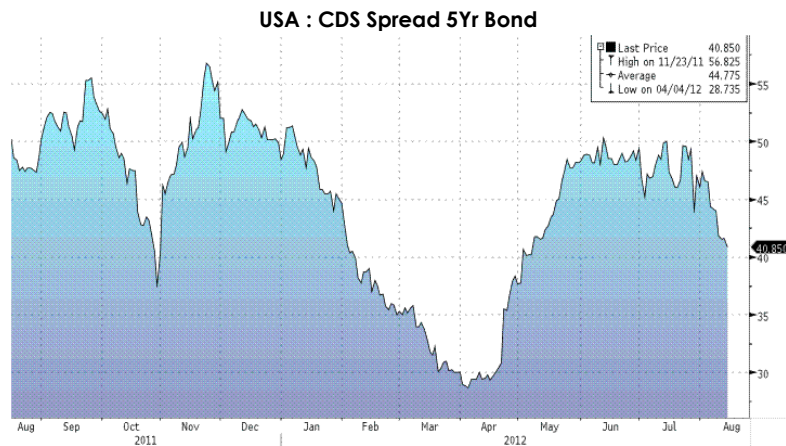
- ความเสี่ยงของประเทศไทยลดลงเล็กน้อย: CDS Spread ของประเทศไทย อายุ 5 ปี ปิดที่ 127.13bps จากวันก่อนหน้าที่ 127.50bps และ CDS Spread ของจีน อายุ 5 ปี ลดลงเช่นกัน ปิดที่ 99.48bps จากวันก่อนหน้า 100.25bps



Source: Bloomberg

ความเสี่ยงสหรัฐฯ ลดลงเช่นกัน ด้วย
ตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าคาด

- CDS Spread ของสหรัฐฯ ลดลงเล็กน้อย: CDS Spread อายุ 5 ปีของสหรัฐฯ ปิดที่ 40.85bps จากวันก่อนหน้า 41.63bps เนื่องจากตัวเลขค่าปลีกขยายตัวได้ดีกว่าคาด ชั่วลดแรงกดดันทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ลง



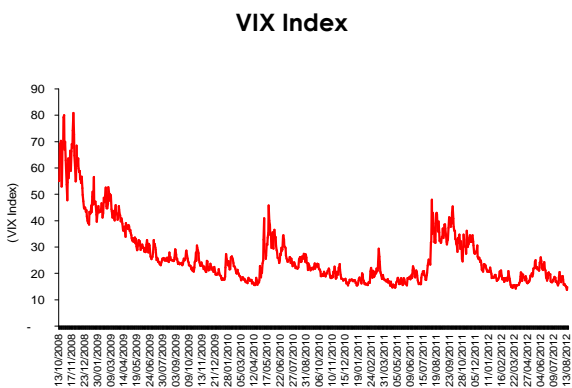
Source: Bloomberg

ภาวะตลาดหุ้น – ตลาดตราสารหนี้ที่สำคัญ

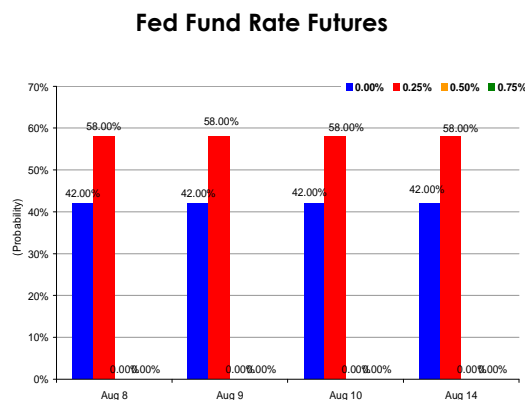
ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย แม้ว่ายอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือน ก.ค. จะออกมาดีกว่าคาด แต่นักลงทุนกังวลกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจยุโรป และส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายเบาบาง

ตลาดต่างประเทศ:

- ▲ DJIA ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย : ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวขึ้น 2.71 จุด หรือ +0.02% ปิดที่ 13,172.14 จุด ปรับตัวขึ้นเพียงเล็กน้อยจากวันก่อนหน้า แต่มูลค่าการซื้อขายเบาบาง เนื่องจากความกังวลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจในกลุ่มยูโรโซน หลังจากยูโรสแตต รายงาน GDP ของประเทศในกลุ่มยูโรโซน 2Q55 ลดลง -0.2% qoq ซึ่งเห็นว่าเข้าสู่ภาวะถดถอย ขณะที่ ECB ยังไม่มีการออกมาตรการเพื่อแก้ไขปัญหาเพิ่มเติม ดังนั้น แม้ว่ายอดค้าปลีกของสหรัฐฯ เดือน ก.ค. จะออกมา +0.8% mom สูงกว่าคาดของตลาดที่ +0.3% mom แต่ยังไม่สามารถผลักดันตลาดให้ขึ้นไปได้ เนื่องจากตลาดปรับตัวขึ้นแล้วเกือบ 5% ในช่วง 3 สัปดาห์ที่ผ่านมา และ VIX index เพิ่มขึ้นในรอบ 5 วันทำการ +8.4% dod เป็น 14.85 จุด
- ▼ กระแสเงินทุนออกจาก Safe Haven: ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะ หลังยอดค้าปลีกเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ทำให้อุปสงค์ต่อ Safe Haven ลดลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 7.4bps ปิดที่ระดับ 1.738% อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 8.3bps ปิดที่ 2.836% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 1.0bps ปิดที่ระดับ 0.275% โดยในสัปดาห์นี้ไม่มีการเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐฯแต่อย่างใด จากสัปดาห์ก่อนหน้าที่มีการประมูลคิดเป็นวงเงินทั้งสิ้น US\$ 7.2 หมื่นล้าน



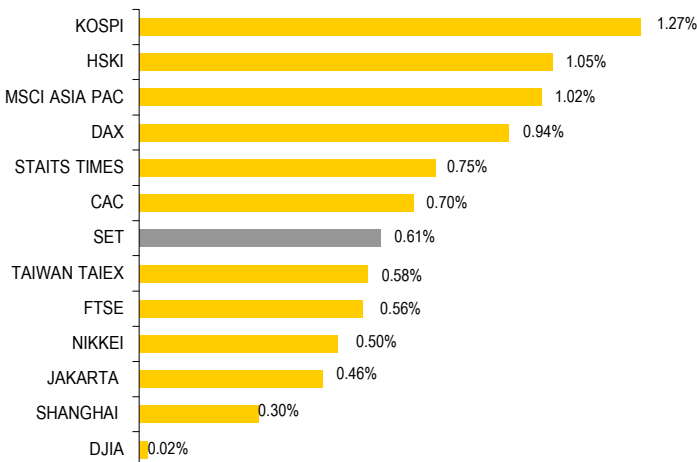
Source: Bloomberg



Source: Bloomberg

Asian's Equity Market Wrap

World Stock Market Movement



Update: Aug 15 @ 7.30 Source: Bloomberg

NIKKEI 8,929.88 +0.5 %

Key Factors

ปิดบวกเป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ เนื่องจาก

- การคาดการณ์ต่อยอดค้าปลีกเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ ที่จะมีการรายงานในคืนวันที่ 14 ส.ค. อาจขยายตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้หุ้นส่งออกไปยังสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น Uniden Corp. +5.9%, Noritsu Koki Co. +1.7%
- เงินเยนเมื่อเทียบกับ 16 สกุลคู่ค้าหลักอ่อนค่าลง ส่งผลให้หุ้นส่งออกปรับตัวเพิ่มขึ้น Shimano Inc. +4.0%, Makita Corp. +1.9%
- Keisei Electric Railway Co. +6.0% หลัง Nomura ปรับราคาเป้าหมายขึ้น 20% สู่อายุ 890 เยนและคงคำแนะนำ "ซื้อ"
- BDI ปรับตัวลงเป็นวันที่ 25 ติดต่อกันยาวนานที่สุดนับตั้งแต่เดือน ก.พ. ก่อปรกับ JPMorgan Chase & Co. ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของกลุ่มอุตสาหกรรมดังกล่าวสู่เป็นกลาง ส่งผลให้ Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. -2.7%, Mitsui O.S.K. Lines -2.2%, Nippon Yusen K.K. -1.7%

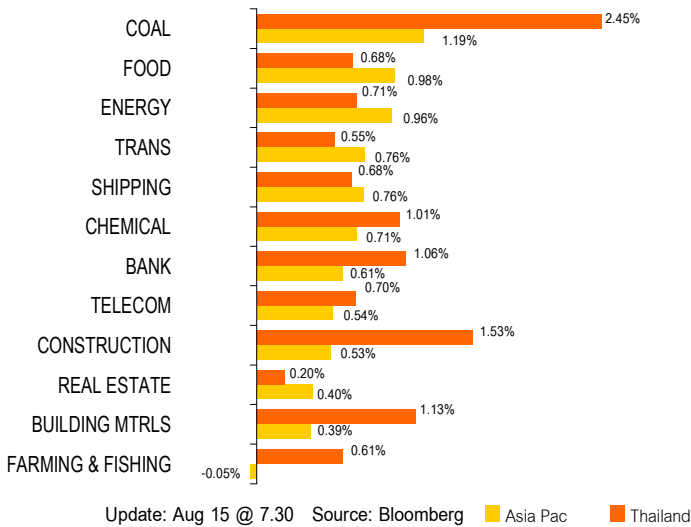
HANG SENG 20,291.68 +1.1%

Key Factors

ปิดบวกเป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ ปิดที่ระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือนเนื่องจาก

- ยอดค้าปลีกเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ ซึ่งคาดว่าอุปสงค์อาจเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัว โดยอาจเป็นการขยายตัวครั้งแรกในรอบ 4 เดือน ส่งผลให้หุ้นส่งออกไปยังสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น Foxconn +3.9%, Yue Yuen +1.1%, Techtronic Industries +0.8%

ASIA PACIFIC VS THAILAND SECTORAL



- หุ้นกลุ่มขนส่งปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังรายรับต่อจำนวนผู้โดยสารเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น โดย Air China Ltd. +3.8%, China Eastern Airlines +3.4%, China Southern Airlines +2.1%
- SouthGobi Resources Ltd. -4.7% หลัง Aluminum Corp. ขาดทุนเงินจำนวน US\$931 ล้านจากความกังวลต่อการขาดช่วงการลงทุนจากมองโกเลีย
- Swire Properties Ltd. -4.2% หลัง John Swire&Sons Ltd. จะขายหุ้นกิจการจำนวน 234 ล้านหุ้น

SHANGHAI **2,142.52** **+0.3%**

Key Factors

- ปิดบวกเป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ เนื่องจาก
- หุ้นกลุ่มพลังงานและอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวขึ้น หลังหนังสือพิมพ์ National Business ระบุว่ารัฐบาลอาจเริ่มเปิดประมูลแก๊สรอบสองในเดือนหน้า China Oil HBP Science&Technology Co. +10.0%, Kingdream Public +8.6%, China Oilfield Services +3.2%
 - หุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ Rebound หลังปรับตัวลงแรงในช่วง 2 วันก่อนหน้า จากความกังวลต่อการควบคุมตลาดอสังหาริมทรัพย์ของรัฐบาลอาจกระทบต่อผลประกอบการ โดย Poly Real Estate +2.9%, Merchants Property +2.7%, China Vanke +1.9%
 - Citic Securities Co. -1.6% ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน หลัง Shanghai Securities News รายงานผลขาดทุนถึง 2.9 พันล้านหยวน
 - China Merchants Securities -1.8% หลังกำไรสุทธิใน 1H55 หดตัว 36% yoy
 - Suning Appliance Co. -7.1% ปิดที่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2551 หลังคณะกรรมการบริษัทอนุมัติแผนการขายหุ้นกู้อายุ 10 ปี เพื่อนำเงินมาใช้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital)

SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 6 ติดต่อกัน ทะลุ 1220 จุด

ตลาดในประเทศ

SET INDEX ปิดบวกเป็นวันที่ 6 ติดต่อกัน ทะลุ 1220 จุด: แต่ปรับตัวขึ้นได้น้อยกว่าภาพรวมตลาดเอเชียเนื่องจากตลาดหุ้นไทยปิดทำการในวันก่อนหน้าซึ่งตลาดเอเชียโดยรวมปรับตัวลง อย่างไรก็ตามแรงเก็งกำไรหนาแน่นในช่วงท้ายของตลาด จากแรงเก็งกำไรจากหลักทรัพย์ต่อผลประกอบการใน 2Q55 รวมถึงเงินปันผลงวด 2H55 ส่งผลให้ดัชนีปรับตัวขึ้นได้ในช่วงปลายชั่วโมงการซื้อขาย ปิดตลาดดัชนีอยู่ที่ระดับ 1226.82 จุด เพิ่มขึ้น 7.45 จุด หรือ +0.61% มูลค่าการซื้อขายหนาแน่นที่ 3.22 หมื่นลบ.

นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 7 วันทำการ: ด้วยมูลค่าเบาบางเพียง 9.7 ลบ.จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1.34 พันลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นซื้อสุทธิคงที่อยู่ที่ 7.18 หมื่นลบ.

นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิเป็นวันที่ 3 ติดต่อกัน: ด้วยมูลค่า 12.7 ลบ.จากวันก่อนหน้าที่ขายสุทธิ 912 ลบ.ส่งผลให้ YTD เป็นขายสุทธิเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 4.61 หมื่นลบ. นักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์ (Prop Trade) ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 6 ติดต่อกัน คิดเป็นมูลค่า 1.02 พันลบ.

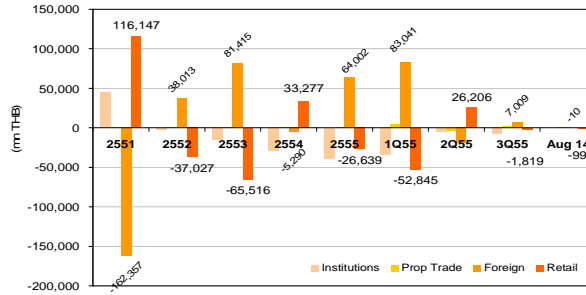
หุ้นกลุ่มหลักปรับตัวขึ้น:

- กลุ่มปิโตรเคมี +2.0%: PTTGC +2.7%, IVL +1.6%, VNT +0.6%
- กลุ่มค้าปลีก +1.3%: CPALL +2.3%, BIGC +1.9%, HMPRO +1.7%, MAKRO +1.5%
- กลุ่มธนาคาร +1.0%: BBL +3.1%, TCAP +2.3%, KBANK +1.4%, KTB +1.2%
- กลุ่ม ICT +0.8%: JAS +4.6%, THCOM +2.5%, DTAC +0.9%, ADVANC +0.5%
- กลุ่มพลังงาน +0.7%: BANPU +2.6%, PTTEP +1.6%, ESSO +0.9%, PTT +0.6%

นักลงทุนต่างชาติ Long สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันที่ 6: อีจ 1,170 สัญญา รวม 6 วันทำการ Long สุทธิ 7,257 สัญญา น่าจะเป็นการเพิ่มสถานะ Long สุทธิต่อเนื่อง เพราะ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 Index อีจ 4.69 จุด แม้ว่าจะแคบลงจากวันก่อนหน้า Discount 6.20 จุดก็ตาม ทำให้ YTD เป็น Long สุทธิ 8,277 สัญญา

SET+MAI	Latest	Prior date	YTD
Institute	-12.65	-912.15	-46,113.54
Prop	1,019.02	651.09	3,560.55
Foreigner	-9.69	1,343.81	71,758.78
Retail	-996.68	-1,082.75	-28,458.13

Customer Type Breakdown in SET&MAI



Source: SET SMART

ภาวะราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบตลาด NYMEX, BRENT และ DUBAI ปรับตัวขึ้น

แต่ราคาทองคำปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน

BDI ยังปรับตัวลงเป็นวันที่ 26 ติดต่อกัน

Soft Commodities ยังแกว่งตัวแคบๆ ในทิศทาง Sideway Down

ขณะที่ราคาก๊าซหุงต้มปรับตัวลงทั้ง 3 ตลาด

- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับตัวขึ้น** : ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. 2555 ปิดที่ US\$93.43/barrel เพิ่มขึ้น US\$0.70/barrel หรือ +0.75% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$92.73/barrel แต่ลดลงเล็กน้อย US\$93.19/barrel จากปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อ

 1. ยอดค้าปลีกเดือน ก.ค.ของสหรัฐฯ +0.8% mom สูงกว่าคาดของตลาดที่ +0.3% mom
 2. EIA จะประกาศตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบในวันพุธนี้ โดยคาดว่าสต็อกน้ำมันดิบจะลดลง 1.6 ล้านบาร์เรล
 3. และเหตุการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง หลังอิหร่านเผยว่าได้เข้าควบคุมช่องแคบฮอร์มุซอย่างเต็มรูปแบบแล้ว
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ BRENT ปรับตัวขึ้นวันที่ 9 ติดต่อกัน** : ปิดที่ US\$114.06/barrel เพิ่มขึ้น US\$0.46/barrel หรือ +0.40% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$113.60/barrel ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 9 ติดต่อกัน จากเหตุการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง หลังอิหร่านรายงานว่าได้เข้าควบคุมช่องแคบฮอร์มุซแล้ว
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ DUBAI ปรับตัวขึ้น** : ปิดที่ US\$108.95/barrel เพิ่มขึ้น US\$0.29/barrel หรือ +0.27% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$108.66/barrel
- ▼ **ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. 2555 ปิดที่ US\$1,602.40/ounce ลดลง US\$10.20/ounce หรือ -0.63% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$1,612.60/ounce ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน หลังยอดค้าปลีกเดือน ก.ค.ของสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด ส่งผลให้แนวโน้มการออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจของเฟดอาจมีความเป็นไปได้ลดลง
- ▼ **BDI ปรับตัวลงวันที่ 26 ติดต่อกัน** : ปิดที่ 750 จุด ลดลง 14 จุด จากวันก่อนหน้าที่ 764 จุด
- ▼ **WTI Crack ลดลง** : ปิดที่ US\$33.09/barrel ลดลง -0.52% dod
- ▼ **ราคายางตลาด Future ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคายางตลาดญี่ปุ่น ปิดที่ 207.60 เยน / กิโลกรัม ลดลง -2.95% dod จากวันก่อนหน้าที่ 213.90 เยน / กิโลกรัม หลังญี่ปุ่นรายงาน GDP 2Q55 ออกมาต่ำกว่าคาดในวันจันทร์ที่ผ่านมา
- ▲ **ราคาฝ้าย ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย** : ราคาฝ้ายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์ก ปิดที่ US\$0.72/ปอนด์ เพิ่มขึ้น +0.56% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$0.71/ปอนด์ ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย แต่ยังมีทิศทางแกว่งตัวในกรอบแคบ เนื่องจากขาดปัจจัยใหม่ในการลงทุน
- ▼ **ราคาถั่วเหลืองตลาด CBOT ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคาถั่วเหลือง ตลาด CBOT ส่งมอบเดือน พ.ย. 2555 ปิดที่ US\$15.98/bushel ลดลง -0.17% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$16.00/bushel ปรับตัวลงวันที่ 2 ติดต่อกัน จากแรงขายทำกำไร หลังภาวะอากาศแห้งแล้งในสหรัฐฯ เริ่มบรรเทาลง
- ▼ **ราคาน้ำตาล NYMEX ปรับตัวลงวันที่ 11 ติดต่อกัน** : ราคาน้ำตาลตลาด NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ 20.32 เซนต์/ปอนด์ ลดลง -0.34% dod จากวันก่อนหน้าที่ 20.39 เซนต์/ปอนด์ ปรับตัวลงวันที่ 11 ติดต่อกัน หลังอินเดียรายงานตัวเลขสต็อกน้ำตาลทำระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี และคาดว่าจะอนุญาตให้ส่งออกน้ำตาลเพิ่มขึ้น
- ▼ **ราคาก๊าซหุงต้มล่วงหน้าปรับตัวลงทั้ง 3 ตลาด**

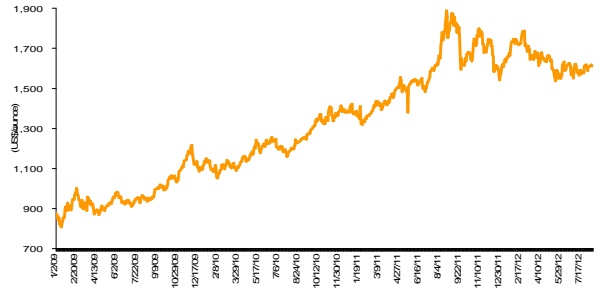
 1. ราคาก๊าซหุงต้มล่วงหน้าในตลาด Rotterdam ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$96.10/ตัน ลดลง -0.31% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$96.40/ตัน
 2. ราคาก๊าซหุงต้มล่วงหน้าในตลาด Richard Bay ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$90.75/ตัน ลดลง -0.44% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$91.15/ตัน
 3. ราคาก๊าซหุงต้มล่วงหน้าในตลาด Newcastle ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$94.45/ตัน ลดลง -0.37% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$94.80/ตัน

NYMEX Crude Futures



Source: Bloomberg

COMEX Gold Future



Source: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญ

เงินดอลลาร์ฟื้นตัว จากตัวเลขค่าปลีกที่ต่ำกว่าคาด

➤ **เงินดอลลาร์ฟื้นตัวเมื่อเทียบกับสกุลหลักอื่น:** หลังตัวเลขค่าปลีกออกมาดีกว่าคาด ช่วยลดการคาดหวังที่เฟดจะใช้นโยบาย QE#3 ออกมากระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์ฟื้นตัว เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่นๆ

1. Yen/US\$: ค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดต่ำกว่า Yen 80/US\$ เป็นวันที่ 37 ปิดที่ 78.71 เยน/US\$ อ่อนค่าเป็นวันที่ 2 มากถึง 0.52% dod ล่าสุดเข้าวันนี้ ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงต่ออีก ซื้อขายที่ Yen78.81 /US\$
2. US\$/Euro: เงินยูโรเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดเหนือ US\$1.23/euro เป็นวันที่ 2 มาอยู่ที่ US\$1.2320/euro อ่อนค่าลง 0.09% dod เนื่องด้วยตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของกลุ่มยูโรหกดตัวลง สะท้อนความเสี่ยงต่อการเกิดภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจมากขึ้น ล่าสุดเข้านี้ ค่าเงินยูโรฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย ซื้อขายที่ US\$1.2326/euro
3. US\$/GBP: เงินปอนด์อังกฤษเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าเป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ 0.03% dod ปิดที่ US\$1.5677/GBP ล่าสุดเข้าวันนี้เงินปอนด์อ่อนค่าลงอีก ซื้อขายที่ US\$1.5672/GBP
4. THB/US\$: ค่าเงินบาท on shore วานนี้ แข็งค่าเป็นวันที่ 3 อีก 0.13% dod ปิดที่ 31.40 บาท/US\$ แม้ว่าเงินทุนต่างชาติเริ่มชะลอการลงทุนในตลาดหุ้น และตลาดตราสารหนี้ไทย และค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่นๆ ก็ตาม ล่าสุดเข้าวันนี้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงอีกครั้ง ซื้อขายที่ 31.48 บาท/US\$

(เวลา 7.41 น.)

Thai Baht – US Dollar



Source: Bloomberg

US Dollar Index



Source: Bloomberg



ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้

	วันที่ประกาศ	Previous	Consensus	ตัวเลขจริง
ปัจจัยภายนอกประเทศ				
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
อัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตเดือน 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	-0.3% mom	0.1% mom
ตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของเยอรมัน		0.5% qoq	0.2% qoq	0.3% qoq
อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของอังกฤษ		-0.4% mom	-0.1% mom	0.1% mom
ตัวเลข GDP ใน 2Q55 ของอียู		0% qoq	-0.2% qoq	-0.2% qoq
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. ของอียู		0.9% mom	-0.7% mom	-0.6% mom
ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		0.1% mom	0.2% mom	0.3% mom
ยอดค้าปลีกเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		-0.7% mom	0.3% mom	0.8% mom
ยอดสต็อกสินค้าธุรกิจเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ		0.3% mom	0.2% mom	0.1% 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	
อัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตเดือน 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%	
ปัจจัยภายในประเทศ				

ที่มา: Bloomberg, ธปท., SET

ข้อมูลแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)
ประจำวันที่ 14 ส.ค. 2555

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา/ จำหน่าย	จำนวน	ราคา	วิธีการได้มา/ จำหน่าย
ECL	ตฤชา วีระพงษ์	หุ้นสามัญ	10/08/2555	1,000,000	1.12	ขาย
ECL	ประภากร วีระพงษ์	หุ้นสามัญ	10/08/2555	500,000	1.07	ซื้อ
ECL	ประภากร วีระพงษ์	หุ้นสามัญ	10/08/2555	505,000	1.12	ซื้อ
THL	สุนทร วัฒนรังสรรค์	หุ้นสามัญ	09/08/2555	3,000,000	0.46	ขาย
TIES	สุชัย สถาพรชัยสิทธิ์	หุ้นสามัญ	10/08/2555	1,000,000	0.74	ซื้อ
BLAND	อนันต์ กาญจนพาสณ์	หุ้นสามัญ	07/08/2555	50,000,000	0.86	ซื้อ
BLAND	อนันต์ กาญจนพาสณ์	หุ้นสามัญ	09/08/2555	10,000,000	0.93	ซื้อ
BLAND	อัษฎ์คุณ ศรีสัญญนท์	หุ้นสามัญ	08/08/2555	100,000	0.89	ขาย
TVI	มงคล เปาอินทร์	หุ้นสามัญ	07/08/2555	64,400	12	ขาย
SMT	ยรรยงค์ สวัสดิ์	หุ้นสามัญ	10/08/2555	59,000	8.7	ขาย
EMC	ชนะชัย ลีนะบรรจง	หุ้นสามัญ	09/08/2555	100,000	1.51	ซื้อ
EMC	ชนะชัย ลีนะบรรจง	หุ้นสามัญ	10/08/2555	100,000	1.52	ซื้อ
EARTH	นุกูล ศรีอินทร์	หุ้นสามัญ	10/08/2555	5,000,000	0	โอนออก



บทวิเคราะห์ประจำวันนี้

CPF

Earnings Results

BUY

- เรายังมีการปรับลดประมาณการกำไรปกติปี 2555 และ 2556 ลง 22% และ 15% ตามลำดับ เพื่อสะท้อนถึงผลประกอบการ 2Q55 ที่ต่ำกว่าคาดโดยกำไรปกติใน 1H55 คิดเป็นเพียง 35% ของประมาณการกำไรปีนี้ อีกทั้งผลประกอบการใน 2H55 อาจถูกกดดันจากราคาไก่พื้นตัวซึ่งคาดว่าจะลดลงจากผู้ประกอบการบางรายที่มีการดัมพ์ราคาขายและการส่งออกไก่สดไปสหภาพยุโรปเลื่อนเป็นเดือน ส.ค. - ก.ย. จากเดิมที่คาดว่าจะเริ่มส่งออกได้ทันทีในเดือน ก.ค. ทำให้ยังมีปัญหา Oversupply ขณะที่ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ คือ ข้าวโพด มีราคาสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ราคาก็ยังคงแข็งแกร่งโดยราคาเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นจากต้นปีเนื่องจาก Supply ลดลง ขณะที่ Supply ตลาดโลกลดลงจากการเกิดโรคระบาดกึ่งในประเทศจีนและเวียดนาม (แต่กระทบการขายอาหารกึ่งในเวียดนาม) โดยรวมแล้วเราคาดว่ากำไรปกติปีนี้จะเท่ากับ 12,100 ล้านบาท (1.64 บาท/หุ้น) ลดลง 15% จากปี 2554
- คาดภาวะ Oversupply ของธุรกิจไก่จะค่อยๆ หดหายไปในช่วงปลายปีหรือต้นปีหน้าจากการลดการผลิต (เนื่องจากราคาไก่ลดลง ขณะที่ต้นทุนการผลิตสูงขึ้นจากราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์) มีการส่งออกไก่สดไปสหภาพยุโรปเป็นเวลาเต็มปี และมีความเป็นไปได้ที่ญี่ปุ่นจะกลับมาเข้าไก่สดแช่แข็งจากไทย ทำให้ราคาไก่พื้นตัวขึ้นเช่นเดียวกับธุรกิจไก่ในประเทศที่ปัญหา Oversupply จะค่อยๆ คลี่คลายลง เราจึงคาดว่าผลประกอบการของ CPF จะฟื้นตัวดีขึ้นในปี 2556 นอกจากนั้น ธุรกิจ CPP จะถูกรวมเข้ามาเป็นเวลาเต็มปี โดยธุรกิจอาหารสัตว์ในประเทศจีนมีปริมาณขายเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ราคาขายสามารถปรับขึ้นตามต้นทุนที่สูงขึ้นได้ เราจึงประเมินว่ากำไรปกติของ CPF จะฟื้นตัวแข็งแกร่ง 55% เป็น 18,718 ล้านบาท (2.53 บาท/หุ้น) ในปี 2556
- การปรับประมาณการกำไรทำให้ราคาเป้าหมายอิง PER 15 เท่าในปี 2556 ปรับลดลงจาก 44.50 บาท เป็น 38 บาท อย่างไรก็ตาม วัตถุประสงค์ต่อประมาณการจะมาจาก การเข้าซื้อกิจการซึ่งอาจจะเสร็จสิ้นภายในปีนี้ 1 ดิล ขณะที่ธุรกิจในตลาดต่างประเทศโดยเฉพาะ จีน อินเดีย มาเลเซีย รัสเซีย และ ฟิลิปปินส์ จะสนับสนุนการเติบโตของ CPF ในระยะยาว เราจึงยังคงคำแนะนำซื้อ อย่างไรก็ตาม ดีในเชิงกลยุทธ์เราแนะนำซื้อเมื่ออ่อนตัวโดยคาดว่าในระยะสั้นราคาหุ้นจะปรับตัวลดลงจากกำไร 2Q55 ต่ำกว่าคาดและ Consensus มีการปรับลดประมาณการกำไร

DEMCO

Earnings Results

BUY

- DEMCO รายงานกำไรสุทธิใน 2Q55 สูงถึง 144 ล้านบาท เติบโต 82% QoQ และ 2,938% YoY สูงกว่าที่เราคาดไว้ถึง 24% เนื่องจากรายได้รวมที่ 1,700 ล้านบาท สูงกว่าประมาณการ 7% และอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าคาด 60 bps โดยรายได้รวมปรับตัวขึ้น 19% QoQ และ 197% YoY มาจากการรับรู้งานรับเหมาก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังงานลมทั้ง 2 แห่งเต็มไตรมาสตามแผนงาน ผสมกับ DEMCO เริ่มส่งมอบเสาโทรคมนาคม 3G ตามสัญญาให้กับ True Move ได้เร็วกว่าแผนเดิม
- จากการที่โรงงานเสาโครงเหล็กกลับมาผลิตและส่งมอบงานในระดับที่สูงกว่าจุดคุ้มทุน ผสมกับอัตรากำไรจากงานก่อสร้างโครงการพลังงานลม และแสงอาทิตย์ที่สูง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นรวมเพิ่มขึ้นเป็น 15.5% จาก 12.2% ใน 1Q55 และเพียง 9.0% ใน 2Q11 สูงกว่าประมาณการของเราที่ 14.9% ขณะที่ต้นทุนอื่นๆไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยยะสำคัญ

- จากกำไรสุทธิที่สูงเกินคาด DEMCO ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในคราวเดียวกันในอัตรา 0.17 บาท/หุ้น ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 22 ส.ค. 2555 ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าค่าการกระจาย 13% เช่นกัน ทำให้ผลตอบแทนเงินปันผลในงวด 1H55 นำพอใจ 2.9%
- เราคงมุมมอง "บวก" ต่อทิศทางผลการดำเนินงานในระยะสั้น-ยาว โดยผลประกอบการของ DEMCO ได้รับการสนับสนุนจากงานในมือปัจจุบันที่สูงกว่า 7 พันล้านบาท ขณะที่ภาพ 2H55 มีแนวโน้มว่า DEMCO อาจสามารถยกงานในปี 2556 เข้ามาทยอยส่งมอบในปีนี้ได้ เช่นเดียวกับโอกาสในงานเสาโทรคมนาคม 3G ที่กำลังจะมีการประมูลใบอนุญาต 3G ในเดือน ต.ค. ซึ่งคาดว่าจะสร้างงานให้ตลาดราว 6 พันล้านบาทขณะที่งานก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังงานลม-แสงอาทิตย์ มีแนวโน้มดำเนินไปตามแผน อีกทั้งงานวิศวกรรมไฟฟ้าที่เกี่ยวข้องกับระบบสายส่งยังคงมีอยู่หนาแน่น กำไรสุทธิใน 1H55 นั้นคิดเป็น 65% ของประมาณการในปีของเราแล้ว จึงมีแนวโน้มปรับประมาณการขึ้นหลังได้รับข้อมูลจากผู้บริหาร เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 6.40 บาท/อิง PER 10.0x

SPALI	Earnings Results	HOLD
	<ul style="list-style-type: none"> • SPALI รายงานรายได้ของ 2Q55 ที่เท่ากับ 1,737 ล้านบาท (-58.6% YoY แต่ +10.1% QoQ) ใกล้เคียงกับค่าที่ 1,714 ล้านบาท โดยในไตรมาสนี้ยังไม่มีโครงการคอนโดมิเนียมสร้างเสร็จใหม่เริ่มรับรู้รายได้ ทำให้สัดส่วนรายได้จากแนวราบสูงกว่าคอนโดมิเนียม และส่งผลให้อัตราการทำไร้นั้นค่อนข้างต่ำลงเป็น 40.5% ใกล้เคียงกับค่าที่ 40.8% แต่ลดลงจาก 42.3% ใน 1Q55 และ 41.4% ใน 2Q54 อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 270 ล้านบาท (15.5% ของยอดขายรายได้) ต่ำกว่าค่าที่ 302 ล้านบาท ซึ่งทำให้กำไรสุทธิดีกว่าค่าประมาณ 18% (ค่า 256 ล้านบาท) เท่ากับ 304 ล้านบาท (-63.5% YoY แต่เติบโต 15.1% QoQ) โดยรายได้ของ 1H55 เท่ากับ 3,316 ล้านบาท (-54.6% YoY) และกำไรสุทธิเท่ากับ 568 ล้านบาท (-63.7% YoY) • SPALI มียอด Presales สะสมของ 1H55 เท่ากับ 9,247 ล้านบาท (1Q55 เท่ากับ 6,334 ล้านบาทและ 2Q55 เท่ากับ 2,913 ล้านบาท) โดยยอดของ 1H55 คิดเป็น 49% ของเป้าในปี 19,000 ล้านบาท (+8.7% YoY) และเราคาดว่า SPALI จะมียอดถึงเป้าที่วางไว้โดยบริษัทมีแผนที่จะเปิดโครงการใหม่ใน 2H55 รวม 9 โครงการมูลค่า 8,910 ล้านบาท (แนวราบ 6 โครงการมูลค่า 5,160 ล้านบาทและคอนโดมิเนียม 3 โครงการมูลค่า 3,750 ล้านบาท) ทำให้ในปี 2555 SPALI มียอดโครงการเปิดใหม่ 17 โครงการมูลค่า 19,360 ล้านบาท และด้วยความแข็งแกร่งของฐานะการเงินทำให้บริษัทเริ่มมีการสะสมที่ดินเพื่อรองรับโครงการในปี 2556 โดยซื้อไปแล้วกว่า 15 แปลงและจะสามารถพัฒนาโครงการเป็นมูลค่าโครงการได้กว่า 15,380 ล้านบาท • ณ สิ้น 2Q55 SPALI มี Backlog ในมือสูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ที่ 27,836 ล้านบาท โดยจะรับรู้ใน 2H55 เท่ากับ 7,210 ล้านบาท รับรู้ในปี 2556 เท่ากับ 6,063 ล้านบาท รับรู้ในปี 2557 เท่ากับ 8,730 ล้านบาท และรับรู้ในปี 2558 เท่ากับ 5,861 ล้านบาท ด้วย Backlog ที่รอบันทึกเป็นรายได้ใน 2H55 มาจากคอนโดมิเนียม 4 โครงการคือ Supalai Park Ratchayothin, Supalai Park @ Downtown Phuket, Supalai Park Asoke-Ratchada และ Cityhome Simkarin ซึ่งทั้ง 4 โครงการจะเริ่มรับรู้รายได้ในปลายเดือน ส.ค. เป็นต้นไป ดังนั้นเราคาดว่าแนวโน้มสัดส่วนรายได้ของ 1H : 2H จะเท่ากับ 25 : 75 และเราคงประมาณการรายได้ของปี 2555 ที่ 13,768 ล้านบาท (+8.5% YoY) โดยจากรายได้ของ 1H55 รวมกับ Backlog ใน 2H55 ทำให้มี Secured Revenue แล้ว 79% และการลดภาษีนิติบุคคลจะเป็นปัจจัยบวกที่ทำให้ค่ากำไรสุทธิจะเติบโต 22.2% เท่ากับ 3,137 ล้านบาท • จากการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมในปี 2555 โดยวิธี Forward PER ที่ 11 เท่าได้ราคาเป้าหมายที่เท่ากับ 18.00 บาทต่อหุ้น แนะนำ "ถือ" เพื่อรอรับเงินปันผลของ SPALI ซึ่งจ่ายปีละ 2 ครั้งอัตราผลตอบแทนต่อปีประมาณ 4-5% และ SPALI ประกาศจ่ายเงินปันผล 0.30 บาท/หุ้น ดีกว่าค่าและจะขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 24 ส.ค. 2555 	

AOT	Earnings Results	BUY
	<ul style="list-style-type: none"> • จากการที่ AOT ได้ประโยชน์โดยตรงจากการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวหลังวิกฤติน้ำท่วม ก่อปรกักับอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวยังคงเติบโตแข็งแกร่งผลักดันจากนักท่องเที่ยวกลุ่มเอเชีย ขณะที่นักท่องเที่ยวตะวันตกกลับมามีได้ลดน้อยลง ปริมาณผู้โดยสารสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้น 12.7% YoY ผสมกับค่าเสื่อมราคาที่ดินลดลงเกือบ 1 พันล้านบาท ผลักดันให้กำไรสุทธิของ AOT เติบโตถึง 94% YoY เป็น 1.5 พันล้านบาท แม้ว่า AOT จะบันทึกค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้น 35% YoY ก็ตาม เนื่องจากมีการปรับผลประโยชน์พนักงานขึ้น รวมถึงการเริ่มสำรองสำหรับโบนัสพนักงานที่จะจ่ายปลายปีเข้ามา • AOT รายงานกำไรสุทธิใน 3Q54/55 (เม.ย.-มิ.ย.) จำนวน 702 ล้านบาท ลดลง 77% QoQ ต่ำกว่าที่เราประเมินไว้กำไรสุทธิไว้ที่ 1 พันล้านบาท เนื่องจาก AOT ได้บันทึกค้ายค่าสินทรัพย์เพิ่มเติมที่สนามบินดอนเมืองซึ่งได้รับผลกระทบจากวิกฤติน้ำท่วมราว 230 ล้านบาท หากไม่รวมรายการดังกล่าวการรายงานกำไรสุทธิถือว่าไม่ได้แตกต่างจากประมาณการของเรามากนัก ซึ่งมองว่ากำไรสุทธิในไตรมาสนี้จะค่อนข้างดีเพราะ Low season นอกจากนั้น หากไม่รวมการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 814 ล้านบาท จากการปรับมูลค่าของหนี้สินสกุลเงิน AOT จะแสดงกำไรสุทธิได้ถึง 1.5 พันล้านบาท ชะลอตัวลงเพียง 23% QoQ ซึ่งถือว่าน่าพอใจมากในมุมมองของเรา จากปีก่อนที่ค่อนข้างดีถึง 52% QoQ ในช่วง Low season เช่นกัน • เรายังมองเชิงบวกต่อประเด็นที่ สายการบินไทยแอร์เอเชีย (TAA) จะเริ่มกลับไปใช้สนามบินดอนเมือง (DMK) เป็น Hub ตั้งแต่ 1 ต.ค. 2555 นอกเหนือจากการช่วยลดความแออัดที่สนามบินสุวรรณภูมิ (BKK) การปลดล็อคให้สนามบินทั้ง 2 มีโอกาสสร้างการเติบโตของผู้โดยสารไปพร้อมๆกันได้ โดยจำนวนผู้โดยสารของ BKK จะกลับมาเติบโตในอัตราเฉลี่ย 5% ต่อปี ตามการเติบโตปกติของสายการบินรวม ส่วน DMK จะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 14% ต่อไปตามการเติบโตของสายการบินต้นทุนต่ำที่ผ่านมา ด้วยอุปสงค์ที่แข็งแกร่ง เราเชื่อว่าจะทำให้ AOT ได้ประโยชน์ในระยะยาว เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 96.70 บาท/หุ้น (อิง WACC 12.0%, g 4.76%) 	

Street Talks



ไถ่ไทยตีปีกเจาะอิหร่าน พาณิชย์สพชองปี54 ส่งออกนาร่อง 5 หมื่นตัน (ไทยรัฐ)

นายภูมิ สาระผล รัฐมนตรีพาณิชย์ เปิดเผยว่า ได้รับรายงานจากทูตพาณิชย์ تهران ประเทศอิหร่านว่า อิหร่านมีความต้องการนำเข้าไก่สดแช่แข็งอีกไม่ต่ำกว่า 50,000 ตันต่อปี และปัจจุบันยังไม่มีการนำเข้าไก่สดแช่แข็งจากไทย เพราะติดปัญหาทางการอิหร่านไม่อนุญาตให้นำเข้า จากปัญหาความกังวลเรื่องใช้วัตถุดิบและมาตรฐานตามหลักฮาลาล ดังนั้น จึงเป็นโอกาสที่ผู้ส่งออกไก่สดแช่แข็งของไทยจะขยายตลาดใหม่ไปยังตะวันออกกลางได้ ซึ่งขณะนี้กรมส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศอยู่ระหว่างการเชิญผู้แทนรัฐบาลอิหร่านให้เดินทางมาประเทศไทย เพื่อตรวจสอบและอนุญาตให้นำเข้าไก่สดแช่แข็งจากไทย

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : การที่ไทยสามารถกลับมาส่งออกไก่สดไปสหภาพยุโรป 92,610 ตัน/ปี และ การที่หลายประเทศมีแนวโน้มจะทยอยกลับมานำเข้าไก่สดจากไทยนั้นนอกจากจะทำให้ยอดส่งออกของไทยเพิ่มขึ้นแล้ว ยังทำให้ราคาไก่ภายในประเทศมีเสถียรภาพมากขึ้นซึ่งจะส่งผลบวกต่อธุรกิจไก่ในประเทศซึ่งในปัจจุบันมีปัญหา Oversupply ขณะที่ประเทศญี่ปุ่นซึ่งเคยเป็นผู้นำเข้าไก่สดรายใหญ่จากไทยก็มีแนวโน้มจะกลับมานำเข้าเช่นกัน การฟื้นตัวของราคาไก่จะส่งผลบวกต่อ CPF ซึ่งมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจไก่ในประเทศประมาณ 6% ของรายได้รวม

กลุ่มทุนพญาเข้าเสียบ "LL" หุ้ม 100 ล้านซื้อหุ้นรอดผด (ทันหุ้น)

ยิ้มแป้นรับ "กลุ่มทุนใหม่พญา" เข้ามาเป็นพันธมิตร เตรียมเข้าถือหุ้นจำนวน 400 ล้านหุ้น มูลค่ากว่า 100 ล้านบาท วางแผนนำเงินเพิ่มทุนลุยพัฒนาโครงการที่ยังตกค้าง หวังรายได้รวมปี 2555 แต่ระดับ 700 ล้านบาท ฟุ้งปีนี้ลุ้นพลิกกำไร ด้านนักวิเคราะห์ทางเทคนิคจับสัญญาณหุ้น LL เห็นแนวทะยานต่อเนื่อง ชี้แนวต้านรอบนี้ 0.35 บาท

RATCH ลุยลงทุน 4 พันล้านเน้นเขมร-พม่า-ออสเตรเลีย (ทันหุ้น)

RATCH เตรียมลงทุนเพิ่ม 4 พันล้านบาท หลังจากครึ่งปีแรกลงทุนไปแล้ว 3 พันล้านบาทจะประเทศกัมพูชา-พม่า-ออสเตรเลียและเตรียมความพร้อมเข้าประมูล IPP รอบใหม่ ส่วนผลงานครึ่งแรกกำไร 4,900 ล้านบาท โต 58% มีกำลังผลิตสูงถึง 5,220 เมกกะวัตต์

VTE ลุ้นคว่างาน 300 ล.โบรกเคาะพิกิต 2.80 บาท (ทันหุ้น)

VTE แยมอยู่ระหว่างรอผล Bid โปรเจกต์ใหม่ราว 300 ล้านบาท หวังชิงได้ประมาณ 30% เสริมรายรับอนาคต ด้านซีอีโอ คอนเฟิร์มงบปี 2555 รายได้ทะยานเหนือ 500 ล้านบาทหลังงานไหลเข้าไม่ขาดสาย ฟากนักวิเคราะห์ แนะนำ "เก็งกำไร" ลุ้นวิ่งยาว 2.80 บาท

TPOLY จีบเยอรมนีร่วมทุนตัดขายฟุ้งสัง กรีน'35% (ทันหุ้น)

TPOLY ดึงพันธมิตร EnBW บริษัทพลังงานไฟฟ้าเยอรมนีเข้าร่วมทุน ตัดขายหุ้น "ฟุ้งสัง กรีน" 35% มูลค่ารวม 7.52 ล้านบาท หวังตุนเงินสดเข้ากระเป๋า ความน่าเชื่อถือและประโยชน์จากการขายคาร์บอนเครดิต

NEP รับเงินสดศุกรณ์270ล้านชนะคดีบีแลนด์ (ข่าวหุ้น)

NEP รับเงินบางกอกแลนด์ก่อนโต 270 ล้านบาท 17 ส.ค. นี้ หลังศาลตัดสินชนะคดี ด้านผู้บริหารมั่นใจผลประกอบการไตรมาส 2 ดีมาก โบรกฯมองไม่ต่ำกว่า 466 ล้านบาท ราคาวิ่งไปเป้าหมายใหม่ 1 บาทต่อหุ้น

FPI มั่นใจกำไรปีนี้โตเท่าตัว ลุยขายIPO-เทรดไตรมาสนี้ (ข่าวหุ้น)

FPI แยมกำไรปีนี้โตเท่าตัวจากปีก่อนที่ทำได้ 63 ล้านบาท พร้อมตั้งเป้ารายได้ปีนี้โต 20% คาดขาย IPO จำนวน 63 ล้านหุ้นภายใน Q3/55 ตั้ง บล.ฟินันเซีย ไซรัส เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน มั่นใจนักลงทุนสนใจ ชี้พื้นฐานแกร่ง-อนาคตสดใส

TRUE ขาดทุนอ่วม2.2พันล้าน โหมอัดเงินขยายโครงข่าย 3จี ดึงค่าใช้จ่ายฟุ้ง! (ข่าวหุ้น)

กลุ่ม TRUE แจงไตรมาส 2/55 ขาดทุนสุทธิ 2.2 พันล้านบาท แยกจากไตรมาสแรก และไตรมาส 2/54 หากไม่รวมขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน 466 ล้านบาท เหตุทุ่มค่าใช้จ่ายโครงข่ายบวกค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น จากการลงทุนโครงข่าย 3G HSPA "ศุภชัย" รับแม้ขาดทุนแต่ปลื้มยอดลูกค้า 3 จี เพิ่มเกือบเท่าตัวอยู่ที่กว่า 2 ล้านราย

ก้าวแรกของ โตโย-ไทย ในธุรกิจด้านพลังงานในพม่า (ข่าวหุ้น)

บริษัท โตโย-ไทย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทผู้ให้บริการเกี่ยวกับการก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรมแบบครบวงจร (Integrated E.P.C.) ได้ขยายงานออกไปยังต่างประเทศเพิ่มมากขึ้น หลังจากที่บริษัทฯ ได้มีการลงนามในบันทึกข้อตกลงเพื่อความเข้าใจ (MOU) กับ กระทรวงพลังงานไฟฟ้า 2 ของสาธารณรัฐแห่งสหภาพพม่า (M.O.E.P.No.(2)) ในวันที่ 10 สิงหาคม 2555 ณ กรุงเนปีดอ เมืองหลวงแห่งสหภาพพม่า โดยที่ข้อตกลงเพื่อความเข้าใจฉบับนี้ จะเป็นการเริ่มต้นของการร่วมมือกันของทั้งสองฝ่ายในการสร้างโรงไฟฟ้าขนาด 100 เมกกะวัตต์ในเมืองย่างกุ้ง ซึ่งที่ผ่านมาความต้องการไฟฟ้าในประเทศพม่านั้นมีเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

'กลุ่มครัวเรือนโต 15% ตามแฟชั่น โมเดิร์นฟอร์มประกาศขยับราคาสินค้า (กรุงเทพธุรกิจ)

"เครื่องใช้ครัวเรือน" กำไรครั้งแรกปีนี้โต 31% ผู้บริหารโมเดิร์นฟอร์มมองอุตสาหกรรมปีนี้โต 10-15% ประกาศปรับเพดานราคาสินค้าขึ้นตั้งแต่เดือน ก.ค.เป็นต้นไปตั้งแต่ 0-15% พร้อมคงเป้ารายได้ปีนี้ 3.4 พันล้านบาท มงอีก 2 ปีแตะ 4.5 พันล้านบาท

แสนสิริช่วยยอดขายบ้านทะเล็ก (บ้านเมือง)

นายเศรษฐา ทวีสิน กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า บริษัทสามารถสร้างยอดขายรวมโครงการที่อยู่อาศัยในช่วง 6 เดือนแรก (1 ม.ค.-30 มิ.ย. 55) ได้ถึงประมาณ 20,600 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็น 57% ของยอดขายทั้งปีที่ได้วางเป้าหมายไว้ 36,000 ล้านบาท คิดเป็นรายได้จากการขายรวม 10,160 ล้านบาท โดยรายได้หลักมาจากที่อยู่อาศัยประเภทแนวสูงและแนวราบในสัดส่วน 58% : 42% รวมทั้งมีกำไรสุทธิ 790 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ทำได้ 537 ล้านบาท ซึ่งคาดการณ์ว่าบริษัทจะสามารถสร้างผลการดำเนินงานตลอดปี 2555 ได้เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้

กลุ่มถ่านหินกำไรรวม 50% รับตลาดโลกร่วง (กรุงเทพฯ)

4 บริษัทกลุ่มถ่านหินกำไรครึ่งปี 6.6 พันล้านบาท ลดลง 50% หลังราคาตลาดโลกร่วงแรง "บ้านปู" เกาะติดสถานการณ์ราคาตลาดโลกเดือน ก.ย.-ต.ค. ใกล้ขีด ขณะที่เอิร์ธ โซว์กำไรสวนภาพรวมพุ่งกว่า 300%

SSI เพิ่มทุน 1.3 หมื่นล. วาโนเมทผู้ค้าเหล็กโลกร่วมทุนไตรมาส 2 ขาดทุน 5,200 ล้าน (โพสต์ทูเดย์)

นายวิน วิริยประไพกิจ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี (SSI) เปิดเผยว่า จะเสนอเรื่องต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติเพิ่มทุน 413 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือ 1.28 หมื่นล้านบาท (31 บาทต่อเหรียญสหรัฐ) พร้อมเซ็นสัญญากับบริษัท วาโนเมท เอจี ผู้ค้าเหล็กรายสำคัญของโลก เข้าร่วมลงทุนในวงเงินไม่เกิน 170 ล้านเหรียญสหรัฐ (ราว 5,140 ล้านบาท)

Stock Calendar (15 August)				
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
13	14	15	16	17
Substitution Day		BTS : ลุกหุ้นเพิ่มทุน 5,859,375 หุ้น จัดสรรให้ผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพ	GSTEEL : XR จำนวน 1,351,218,656 หุ้น 15:1 @ 0.5	PSL : XD @ 0.10
			GSTEEL : XW จำนวน 1,351,218,656 หุ้น 15:1 @ 0.002	SALEE : XD @ 0.11
			KCE : XD @ 0.20	TIF1 พาร์เดิม 9.83 เปลี่ยนพาร์ใหม่ 9.69

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%)	2,734	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%	144	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
กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์										
BEC*	1,221	11%	20%	1,244	1,104	1,020	3,530	4,496	4,958	ซื้อ
MAJOR	195	(16%)	(33%)	218	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
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%)	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
กลุ่มอสังหาริมทรัพย์										
AMATA	315	59%	91%	192	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%)	304	264	833	2,568	3,137	3,790	ซื้อ
TTCL	121	9%	73%	78	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.	(1,526)	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 รวมถึงวิจารณญาณของตนในการตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมในแต่ละกรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารฉบับนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บมจ. หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารฉบับนี้ด้วยแต่อย่างใด

THAI INSTITUTE OF DIRECTORS ASSOCIATION (IOD) CORPORATE GOVERNANCE REPORT RATING 2011

						Score Range	Number of Logo	Description	
▲▲▲▲▲	ADVANC	BMCL	ICC	PS	ROBINS	THRE	90-100	▲▲▲▲▲	Excellent
	AOT	CPN	IRPC	PSL	RS	TIP	80-89	▲▲▲▲▲	Very Good
	BAFS	CSL	KBANK	PTT	SAT	TIPCO	70-79	▲▲▲▲	Good
	BANPU	EASTW	KK	PTTAR ***	SC	TISCO	60-69	▲▲▲	Satisfactory
	BAY	EGCO	KTB	PTTCH ***	SCB	TKT	50-59	▲▲	Pass
	BBL	ERW	LPN	PTTEP	SCC	TMB	Lower than 50	▲	N/A
	BCP	GRAMMY	MCOT	QH	SE ED	TOP	No logo given		
	BKI	HBMRAJ	NMG	RATCH	SIS	*** PTTAR and PTTCH are now PTTGC			
▲▲▲▲▲	ACAP	BWVG	GC	LANNA	NINE	S&P	SPPT	THCOM	TSTH
	AF	CENDEL	GFPT	LH	NKI	SABINA	SSF	THIP	TTA
	AMANAHAH	CGS	GLOW	LOXLEY	NOBLE	SAMCO	SSC	TIC	TTW
	AMATA	CIMBT	HANA	LRH	OCC	SCCC	STA	TK	TUF
	AP	CK	HMPRO	LST	OGC	SCG	STANLY	TMT	TVD
	ASIMAR	CM	HTC	MACO	OISHI	SCSMG	STEC	TNITY	TYM
	ASP	CPALL	IFEC	MAJOR	PB	SEAFCO	SUSCO	TNL	UAC
	AYUD	CPF	INET	MAKRO	PG	SPF	SM	TOG	UMI
	BEC	CSC	INTUCH	MBK	PHATRA	SICCO *	SYMC	TPC	UP
	BECL	DELTA	IVL	MFC	PM	SINGER	SYNTEC	TRC	UPOIC
	BFIT	DBMCO	JAS	MFEC	PR	SIRI	TASCO	TRT	UV
	BH	DRT	KCE	MILL	PRANDA	SITHAI	TCAP	TRU	VNT
	BIGC	DTAC	KEST **	MINT	PRG	SMT	TFD	TRUE	WACOAL
	BJC	DTC	KGI	MK	PT	SNC	TFI	TSC	WAVE
	BLA	ECL	KSL	MTI	PYLON	SPALI	THAI	TSTE	ZMICO
	BRDOOK	FORTH	KWC	NBC	S&J	SPI	** KEST is now MBKET, * SICCO has been delisted		
	BTS	GBX	L&E	NCH					
▲▲▲	2S	BOL	DCC	IRC	MBAX	PHOL	SENA	TCP	TR
	A	BROCK	DRACO	IRCP	M-CHAI	PICO	SHANG	TEAM	TTCL
	AEONTS	BSBM	EASON	IT	MCS	PL	SIAM	TF	TTI
	AFC	BTNC	EIC	ITD	MDX	POST	SIMAT	TGCI	TWFP
	AGE	CCET	ESSO	JTS	MJD	PPM	SKR	THANA	TWZ
	AH	CFRESH	FE	JUTHA	MOONG	PREB	SMIT	THANI	TYCN
	AHC	CHARAN	FOCUS	KASET	MPIC	PRECHA	SMK	TICON	UBIS
	AJ	CI	FSS	KDH	MSC	PRIN	SMM	TIW	UEC
	AIT	CITY	GENCO	KH	NC	QTL	SPC	TKS	UOBKH
	AJ	CMO	GFM	KKC	NEP	P-L	SPG	TLUXE	UPF
	AKR	CMR	GL	KMC	NNCL	QLT	SST	TMD	US
	APRINT	CNS	GLAND	KTC	NSI	RASA	STAR	TNH	UT
	APURE	CNT	GOLD	KWH	NTV	RCI	SUC	TNPC	UVAN
	AS	CPI	GUNKUL	KYE	NWR	RCL	SVDA	TOPP	VARO
	ASK	CPL	GYT	LALIN	OFM	ROJNA	SWC	TPA	VBHA
	BAT-3K	CRANE	HFT	LEE	PAF	RPC	SYNEX	TPAC	VNG
	BGT	CSP	HTECH	LHK	PAP	SAUCE	TBSP	TPCORP	WG
	BLAND	CSR	IFS	MATCH	PATO	SCBLIF	TCB	TPIPL	WORK
	BNC	CTW	ILINK	MATI	PDI	SCP	TCC	TPP	YUASA

Source: Thai Institute of Directors (IOD)

คำชี้แจง

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

อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการ บริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจ จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าว 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 อาคารเดอะพลาซ่าเดียม 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

สาขาต่างจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1

244 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3
ถนนวิไลย ตำบลหายยา อำเภอเมืองเชียงใหม่
จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-000 โทรสาร (053) 284-019

สาขาลำปาง

48/11-12 ถนนมณเฑียร
ตำบลสบตุ๋ย อำเภอเมืองลำปาง .
จังหวัดลำปาง 52100
โทร (054) 319-211 โทรสาร (054) 319-216

สาขาระยอง

180/1-2 อาคารสมาพันธ์ 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.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

สาขาแพ้น้ำโอสถแลนด์

5/5-6 ศูนย์การค้า แพ้น้ำโอสถแลนด์ 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

สาขามหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ บางเขน

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 ถนนเกิด 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

สาขานนทบุรี

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

สาขาเทพารักษ์

99 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ ท่าพระ ชั้น 13
ถนนวิภาวดีรังสิต-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
ถนนวิภาวดีรังสิต 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 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

สาขาสวามิภักดิ์

216/3 หมู่ที่ 4 ถนนชนเกษม
ตำบลระฆังน้อย อำเภอเมืองสวามิภักดิ์
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 เดอะเอสแอนด์บางแค ชั้น 8 ถนนเพชรเกษม
แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค
กรุงเทพฯ 10160
โทร 0-2804-4235 โทรสาร 0-2804-4251

สาขาสถาพร

10/92 อาคารสารภรณ์ 2 ชั้น 7 ถนนสาทรเหนือ
แขวงสีลม เขตบางรัก
กรุงเทพมหานคร 10500
โทร 5-7550-636-02 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)
เขตประเวศ 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

สาขาสมาทรวงกรม

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 เอ็มแบคกิ้ง จำกัด (ประเทศไทย) เห็นว่าน่าเชื่อถือประกอบกับที่คณะผู้บริหารและผู้จัดทำฯ มิได้มีหน้าที่ความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาคุณภาพของงบการเงินการตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บมจ. หลักทรัพย์ เอ็มแบคกิ้ง จำกัด (ประเทศไทย) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความคิดเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด