

### Market View

**SET Index (14/08/2012) ปิด 1226.82 +7.45 จุด มูลค่าการซื้อขาย 30,885 ล้านบาท**

...ตลาดหุ้นบ้านเราในวันวานยังมีแรงซื้อผลักดันให้ตลาดปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดหุ้นในภูมิภาค ขณะที่ตลาดหุ้นยังรอดูข้อมูลเศรษฐกิจของยุโรป และความคาดหวังถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยังเป็นปัจจัยหนุนภาวะตลาด ส่วนทิศทางในวันนี้ ตัวเลขการเติบโตทางเศรษฐกิจของยุโรปในระดับต่ำทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่าผู้กำหนดนโยบายในยุโรปจะดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในอนาคต หนุนให้ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น ส่วน

ตลาดหุ้นสหรัฐปิดตลาดในระดับทรงตัวท่ามกลางมูลค่าซื้อขายเบาบาง ขณะที่ตลาดหุ้นในภูมิภาคในช่วงเช้าส่วนใหญ่ปรับตัวอยู่แดนลบ หลังการปรับตัวขึ้นในวันวาน ทำให้โดยรวมยังไม่มีปัจจัยใหม่หนุนตลาดหุ้นบ้านเรา แรงขายทำกำไรจะถ่วงภาวะตลาดอยู่เป็นระยะ โดยแรงเก็งกำไรในหุ้นที่มีผลประกอบการดีหรือมีปัจจัยหนุนจะเป็นแรงพยุงตลาด ตลาดจึงมีแนวโน้มจะแกว่งตัวผันผวนเพื่อรอปัจจัยในระยะต่อไป ...

**กลยุทธ์ :** ตลาดจะยังรอปัจจัยที่ชัดเจน

**ระยะสั้น:** เก็งกำไรหุ้นรายตัว ยังคาดหวังเพียงระยะสั้นๆ และระมัดระวัง

**ระยะกลาง:** Short Port ช่วงที่ตลาดแกว่งตัวขึ้น

### BBL : ซื้อเก็งกำไร

ราคาปิด: 203

แนวรับ: 201-200

แนวต้าน: 207-208

กำไรสุทธิในไตรมาส 2/55 ที่ 8,900 ล้านบาท พุ่งขึ้น 20% yoy และ 10% qoq คุณภาพของทรัพย์สินของธนาคารยังคงแข็งแกร่งจาก NPL coverage ratio ที่สูงถึง 187% ดังนั้น ธนาคารจึงคงการตั้งสำรองระดับเดิมไว้ที่ไตรมาสละ 1,600 ล้านบาท

**ราคาพื้นฐาน 222 บาท**

	2010	2011	%YoY	2012F	2013F
Net Profit(Btm)	24,594	27,338		33,151	38,193
EPS(Baht)	12.88	14.30		17.40	20.00
DPS	5.00	5.79		7.02	8.08

BBL – Financial Highlight

### IVL : ซื้อเก็งกำไร

ราคาปิด: 32.50

แนวรับ: 32.0

แนวต้าน: 33.25-33.50

ราคาหุ้นปรับตัวลดลงจากระดับสูงสุดในเดือน ก.พ.55 ซึ่งสะท้อนข่าวร้ายเรื่องสเปคที่อ่อนตัวลงและการปรับลดคาดการณ์กำไรสุทธิของตลาดแล้ว ขณะที่คาดว่ากำไรสุทธิจะฟื้นตัวขึ้นตั้งแต่ช่วง 2H12 เป็นต้นไป ยอดการผลิตที่เพิ่มขึ้นประมาณ 25% ใน 2H12 และสเปคสินค้าที่ขยายตัวขึ้น และการรับรู้รายได้จากธุรกิจ MEG รวมทั้งโรงผลิต PET ที่ไนจีเรีย และ ที่ลพบุรี ได้เริ่มจำนวน

**ราคาพื้นฐาน 42.75 บาท**



กราฟแนวโน้มราคาหุ้น IVL

### BCP : ซื้อเก็งกำไร

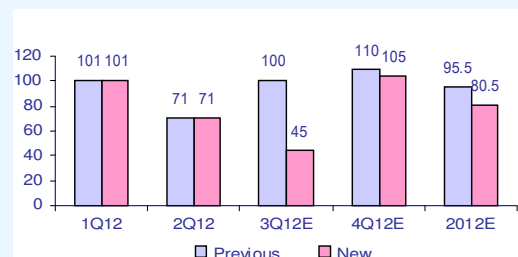
ราคาปิด: 22.90

แนวรับ: 22.70-22.60

แนวต้าน: 23.20-23.40

คาดการณ์หลักของบริษัทในไตรมาส 3/55 อยู่ที่ราว 300-500 ล้านบาท (ไม่รวม inventory gain/loss และเงินเคลมประกัน) และฟื้นตัวจากรับรู้ผลขาดทุนในไตรมาส 2/55 และคาดว่ากำไรสุทธิจะปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากในไตรมาส 4/55 หลังโรงกลั่นหมายเลข 3 กลับมาดำเนินการผลิตได้อีกครั้งในเดือน ต.ค.55 ด้วย GRM ที่ 7.0 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล จากความต้องการในช่วงฤดูหนาวที่มากขึ้น...

**ราคาพื้นฐาน 26.75 บาท**



Expected Crude Run

For Internal Used Only

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมวลผลการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน