

เหวี่ยงตัวในกรอบขาขึ้นเหนือ 1,210 จุด “อ่อนตัวซื้อ”

สัดส่วนการลงทุน : **หุ้น 50% เงินสด 50%**

KKS View: “แม้ว่าเราให้น้ำหนักว่าจะไม่มี QE3 ใน ก.ย.55 แต่จะไม่กระทบแนวโน้มขาขึ้นของ SET ในเดือน ส.ค.55 และเป้า 1,248 จุด”

หุ้นตามปัจจัยพื้นฐานวันนี้

RS	“ซื้อ” มูลค่าเหมาะสม 6.20 บาท
STANLY	“ซื้อ” มูลค่าเหมาะสม 251.00 บาท
PTTGC	“ซื้อ” มูลค่าเหมาะสม 68.00 บาท
TMB	“ขาย” มูลค่าเหมาะสม 1.56 บาท

คำแนะนำในทางเทคนิควันนี้

แนวโน้มทางเทคนิคของ SET Index			
ถ้าดัชนีขึ้นเหนือ 1218 จุด เป็นสัญญาณถือหุ้นต่อได้ กรณีต่ำกว่า 1218 จุด จึงจะเป็นสัญญาณขาย			
หุ้น 1-2 วัน ซื้อ เก็งกำไรกรอบแนวรับแนวต้าน			
แนะนำ	แนวรับ	แนวต้าน	ตัดขาดทุน
PJW	4.50	4.70	4.46
BAY	32.50	34.00	32.25
TMB	1.56	1.64	1.55
หุ้น 5 วัน ตัดขึ้นขาย แนวต้าน			
แนะนำ	แนวรับ	แนวต้าน	ตัดขาดทุน
THCOM	16.6, 16	17.20	16.40
DTAC	80.50	83.00	80.00
CPALL	33.00	35.00	32.50
หุ้นติดดาว ★ ซื้อ เก็งกำไรกรอบแนวรับแนวต้าน			
SVI	3.66	3.82	3.64
EGCO	118.00	125.00	117.00

แนวโน้มทางเทคนิคของ Futures

SET50 Futures	S50U12 ถือ long เงื่อนไขการลงทุน ถ้า S50U12 > 835 ถือ long; S50U12 < 835 ปิดถือ long
Single Stock Futures	BAY ซื้อเก็งกำไรกรอบแนวรับแนวต้าน 32.5-34 บาท เงื่อนไขการลงทุน ถ้า BAY > 32.5 ซื้อ; BAY < 32.5 ขาย
Gold Futures	GFQ12 wait & see เงื่อนไขการลงทุน ถ้า GFQ12 > 24300 trading long; GFQ12 < 23900 trading short
Silver Futures	SVQ12 wait & see เงื่อนไขการลงทุน ถ้า SVQ12 > 900 trading long; SVQ12 < 850 trading short
Oil Futures	BRU12 ถือ long เงื่อนไขการลงทุน ถ้า BRU12 > 3540 ถือ long; BRU12 < 3540 ปิดถือ long
Currency Futures	USDQ12 wait & see เงื่อนไขการลงทุน ถ้า USDQ12 > 31.62 trading long; USDQ12 < 31.47 trading short

- เราไม่อยากให้นักลงทุนคาดหวังกับปัจจัยหนุนที่จะมาจากผลประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) และประชุม FOMC ของเฟดในวันที่ 6 และ 12-13 ก.ย.55 มากนัก เนื่องจากเรามองว่าผลการประชุมทั้ง 2 ดังกล่าวอาจจะไม่สร้างปัจจัยบวกใหม่ๆกับตลาด โดยที่ผลการประชุม ECB ประเมินว่าจะไม่มีอะไรเปลี่ยนแปลงจากครั้งที่แล้ว ซึ่งได้มีมติคงดอกเบี้ย และปล่อยมาตรการซื้อคืนพันธบัตร (Bond-Purchasing Plan) ออกมา ขณะที่การประชุม FOMC ประเมินว่าเฟดจะไม่ส่งสัญญาณการใช้นโยบาย QE3 ในการประชุมครั้งนี้ อย่างไรก็ตามเฟดยังคงให้น้ำหนักว่า SET จะยังคงแกว่งตัวขึ้นต่อในช่วงที่เหลือของ ส.ค.55 ได้ โดยจะมีปัจจัยหนุนจากความเป็นไปได้ที่เงินอาจมีการลดดอกเบี้ยลงอีกครั้งในช่วง 2-3 สัปดาห์นี้ หลังจากที่ล่าสุดนายกรัฐมนตรียืนยันออกมาว่าจะผ่อนคลายเงินเพื่อของเงินที่ชะลอตัวลงมาอยู่ที่ 1.8 % ใน ก.ค.55 ทำให้มีความคล่องตัวมากขึ้นที่ธนาคารกลางจีน (PBOC) จะผ่อนคลายนโยบายการเงินลงอีกครั้ง
- เรามองว่าปัจจุบัน SET ยังคงตอบสนองต่อการที่เฟดประกาศขยายมาตรการ Operation Twist ครั้งล่าสุดน้อยเกินไป เนื่องจากตั้งแต่ 20 มิ.ย.55 ที่เฟดประกาศขยายมาตรการ Operation Twist นั้น SET เพิ่งปรับตัวขึ้นมาเพียง 4.36% ขณะที่สถิติหลังการประกาศใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินของเฟดอย่าง QE หรือ Operation Twist 5 ครั้งหลังสุด พบว่าโดยเฉลี่ยหลังเกิดเหตุการณ์ 2 เดือน SET จะปรับตัวขึ้นถึง 8.82% **ดังนั้นกรณีนี้ SET ยังคงปิดไม่ต่ำกว่า 1,210 (+5) จุด เรายังคงเป้าหมายของ SET ก่อนจบ ส.ค.55 ไว้ที่ 1,248 จุด**

กลยุทธ์การลงทุน

- **ในหุ้นระยะสั้น** (1-2 สัปดาห์) : **แนะนำ “อ่อนตัวซื้อ” หรือ “ถือต่อ” กรณี SET ปิดไม่ต่ำกว่า 1,210 (+5) จุด และมีเป้าขายก่อนจบ ส.ค.55 ที่ 1,248 จุด** โดยเน้น KBANK, BBL, TCAP, AMATA, THCOM, INTUCH, JAS, SMART, TVO, RS, AH, PTTGC, TOP, IVL, BANPU, QH และ RML ขณะที่หุ้นเด่นวันนี้แนะนำ “เก็งกำไร” **RS และ PTTGC**
 - **ในหุ้นระยะกลาง** (1-3 เดือน) : กรณี SET ปิดไม่ต่ำกว่า 1,210 (+5) จุด แนะนำ “คงสัดส่วนการลงทุน” ในหุ้นไว้ที่ 50% ของพอร์ต (KBANK, AMATA, QH, RML, RS, AH, THCOM)
- หุ้นเด่นวันนี้**
- **RS (+)** : พูตบอลลาก็จะเริ่มแข่งขันนัดแรกในวันพรุ่งนี้ ขณะที่เรายังคงมองว่าผลประกอบการของ RS กำลังอยู่ในช่วงขยายตัวจากความสำเร็จของธุรกิจทีวีดาวเทียมซึ่งยังมีโอกาสขยายตัวได้อีกมากจากอัตราค่าโฆษณา นอกจากนี้ยังมีโอกาสเติบโตจากธุรกิจเที่ยวที่คาดว่าจะได้ประโยชน์หลังตัดสัญญาออกอากาศปลายเดือนนี้ ทำให้กำไรปี 2555 เติบโตสูงเกือบ 30% แนะนำ “ซื้อ” มูลค่าเหมาะสม 6.20 บาท
 - **PTTGC (+)** : การฟื้นตัวของค่าการกลั่นเป็นประเด็นบวกต่อหุ้นในช่วงที่ผ่านมา และยังมีแนวโน้มดีต่อเนื่อง แม้ปัจจุบันราคาหุ้นจะเหลือ Upside Gain เหลือน้อยแต่ราคาตัวอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลจะสูงถึง 5% ขณะที่เรามองว่าการฟื้นตัวของกำไรสุทธิไตรมาส 3 และการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 1 บาท เป็นประเด็นบวกต่อหุ้นในระยะสั้น แนะนำ “ซื้อเก็งกำไร” มูลค่าเหมาะสม 68 บาท

พอร์ตหุ้นเล่นรอบ 1 เดือน : สัดส่วนการลงทุนในหุ้น 50% และเงินสด 50%

- **พอร์ตลงทุนความเสี่ยงสูง** (High Risk Portfolio) ได้แก่ AOT, RML, BWG, HEMRAJ, SCB, RS และ THCOM โดยที่สัปดาห์ที่ผ่านมาให้ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักที่ +0.03% (SET - 0.20%) และหุ้นที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด คือ THCOM (+0.60%) และ AOT (+0.38%) **ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปี 55 ให้ผลตอบแทน +37.36% (SET +19.42%)**
- **พอร์ตลงทุนความเสี่ยงต่ำ** (Defensive Portfolio) ได้แก่ TUF, BGH, DTAC, STEC, GLOBAL, AH และ SIRI โดยที่สัปดาห์ที่ผ่านมาให้ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักที่ +3.05% (SET - 0.20%) และหุ้นที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด คือ AH (+15.15%) และ DTAC (+1.87%) **ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปี 55 ให้ผลตอบแทน +38.17% (SET +19.42%)**

ตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปปิดบวก ราคาน้ำมันและทองคำปิดบวก ค่าระวางเรือปิดลบ

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นวันนี้

ปัจจัยต่างประเทศ	(+)	ตลาดหุ้นสหรัฐ (16 ส.ค.) ปิดบวก หลังจาก นายกรัฐมนตรีเยอรมนีส่งสัญญาณสนับสนุนแผนการของธนาคารกลางยุโรปในการเข้ามาตรึงการรับมือกับวิกฤตหนี้สาธารณะในยุโรปโซน นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นซิสโก้ ซีเอสเอ็มเอส ส่งผลให้ดัชนีดาวโจนส์ปิดตลาดที่ระดับ 13,250.11 จุด บวก 85.33 จุด (+0.65%)
	(+)	ตลาดหุ้นยุโรป (16 ส.ค.) ปิดบวกในกรอบ 0.71-0.91% ขานรับข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง ทั้งตัวเลขการอนุญาตสร้างบ้านในสหรัฐที่พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี และยอดค้าปลีกของอังกฤษที่เพิ่มขึ้นเกินคาด
	(0)	ดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจ ก.ค.55 (17 ส.ค.) ติดตามสหรัฐเปิดเผยดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจสหรัฐเดือน ก.ค.55
ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์	(+)	ราคาน้ำมันตลาดนิวยอร์กและลอนดอน (16 ส.ค.) ปิดบวกหลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง รวมถึงซีเรียและเลบานอน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบตลาด Nymex ปิดตลาด 95.60 ดอลลาร์/บาร์เรล บวก 1.27 ดอลลาร์ (+1.4%) และราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดตลาด 116.90 ดอลลาร์/บาร์เรล บวก 0.65 ดอลลาร์ (+0.60%)
	(+)	ราคาทองคำตลาดนิวยอร์ก (16 ส.ค.) ปิดบวกจากแรงหนุนการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้ ตลาดทองคำยังได้ปัจจัยบวกจากการปรับฐานขึ้นของตลาดหุ้นและตลาดน้ำมันนิวยอร์ก หลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง ส่งผลให้ราคาทองคำตลาด Comex ส่งมอบเดือน ธ.ค.ปิดตลาด 1,619.20 ดอลลาร์/ออนซ์ บวก 12.60 ดอลลาร์ (+0.78%)
	(-)	ดัชนีค่าระวางเรือ (16 ส.ค.) ปิดลบ 8 จุด มาที่ระดับ 720 จุด (-1.1%)
อัตราแลกเปลี่ยน	(-)	ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ (16 ส.ค.) ปรับตัวแข็งค่าขึ้นและปิดตลาดที่ระดับ 82.38 จุด ขณะที่เข้านี้เคลื่อนไหวในกรอบ 82.36-82.42 จุด
	(0)	ค่าเงินบาท/ดอลลาร์ (16 ส.ค.) เงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐแกว่งตัวในกรอบอ่อนค่าจากปัจจัยหนุนดอลลาร์ ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่สดใส ส่งผลให้ค่าเงินบาทวานนี้ เคลื่อนไหวในกรอบ 31.44-31.56 บาท/ดอลลาร์ และปิดตลาดที่ระดับ 31.46 บาท/ดอลลาร์ ขณะที่เข้านี้ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวในกรอบ 31.46-31.48 บาท/ดอลลาร์
สรุปการซื้อขายหลักทรัพย์	(-)	นักลงทุนต่างประเทศ (16 ส.ค.) นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 55 ล้านบาท ส่งผลให้ทั้งปี 2555 นักลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ 70,002 ล้านบาท
	(+)	นักลงทุนสถาบัน (16 ส.ค.) นักลงทุนสถาบันซื้อสุทธิ 420 ล้านบาท ส่งผลให้ทั้งปี 2555 นักลงทุนสถาบันขายสุทธิ 46,563 ล้านบาท
	(-)	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (16 ส.ค.) บริษัทหลักทรัพย์ขายสุทธิ 299 ล้านบาท ส่งผลให้ทั้งปี 2555 บัญชีหลักทรัพย์ซื้อสุทธิ 4,605 ล้านบาท

ตารางแสดงยอดการลงทุนของนักลงทุนประเภทต่างๆ ปี 2555

ประเภทนักลงทุน	Total 2011	ม.ค.-12	ก.พ.-12	มี.ค.-12	เม.ย.-12	พ.ค.-12	มิ.ย.-12	ก.ค.-12	ส.ค.-12	Total 2012
นลท. ต่างประเทศ	-5,119	2,974	46,434	33,362	1,182	-14,744	-5,666	296	6,164	70,002
นลท. สถาบัน	-29,145	1,519	-15,345	-20,421	-2,396	-7,689	6,009	-6,648	-1,591	-46,563
บริษัทหลักทรัพย์	1,304	3,233	1,154	-121	-1,721	-9,030	7,716	-689	4,062	4,605



ประเด็นข่าวที่น่าสนใจ

EASON	เปิดตัวดีบุกอินโดนีเซียตั้งฐานการผลิตจ่อเทกโอเวอร์บริษัทชั้นนำหรือหาผู้ร่วมทุน ส่วนฐานผลิตเวียดนามส่งออกเดือไม่ทันหนุ่ยยอดทะลุเป้าอานิสงส์ยอดขายมอเตอร์ไซค์ทุบสถิติแถมผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์เพิ่มขึ้นทั่วโลก ปีฐานส่งออกฝรั่งเศส 50% แย้มกำไรและรายได้โตก้าวกระโดดหลังครึ่งปี 2555 พาดำไรโตเท่าปี 2554 ที่ทำได้ 51 ล้านบาท (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
LH	ผู้บริหาร LH "อดิศร ธนันท์นราพูล" ขนสต็อกบ้านพร้อมอยู่กว่า 660 ยูนิต เรขายก่อนมาตรการลดหย่อนภาษีบ้านหลังแรกจะหมดอายุสิ้นปี พร้อมเดินหน้าผุดโครงการใหม่เพิ่มไม่ขาดสาย ส่งชีกรายได้ปี 2555 ส่อแววโตเกินเป้าที่ตั้งไว้ 15% หรือทะลุ 2,200 ล้านบาท (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
STPI	รุกประมูลงานโรงแยกก๊าซออกสเตเรเลีย และประเทศแถบตะวันออกกลาง 5-6 ตีล มูลค่าสูงลิ่ว จับตางบครึ่งปีหลังสดใส หลังรับรู้รายได้ไปรเจ็กต์ในรัฐควีนส์แลนด์และอื่นๆ 470 ล้านบาท (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
CK	มั่นใจปีนี้รายได้เกิน 1.8 หมื่นล้านบาท พร้อมคว้งงานใหม่ 2 หมื่นล้านบาทหนุนงานในมือแตะ 1.2 แสนล้านบาท เดินหน้าลงทุนซื้อหุ้นไทยะบุรี และแผ่นดินบริษัทซีเค พาวเวอร์ เข้าตลาดหลักทรัพย์ปลายปีนี้ หรือต้นปีหน้า (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
INTUCH	กลุ่ม INTUCH ลุยธุรกิจสื่อสารครบวงจร ส่ง ADVANC ประมูล 3G คลื่น 2.1 GHz ตุลาคมนี้ ส่วน THCOM ผลงานเทิร์นอะราวน์คาดการณ์รายได้โต 9% ฟาก CSL ทุ่มงบ 70 ล้านบาท ลุยธุรกิจอินเทอร์เน็ต ดาต้า เซ็นเตอร์ เชื้อไตรมาส 3/2555 ผลงานเด่น (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
PTTEP	ลุยผลิตเต็มทีแหล่งบงกชใต้ เวียดนาม 16-1 คาดราคาก๊าซขยับเต็มไตรมาส 3/2555 ส่วนแหล่งมอนทราวดินเครื่องผลิตได้เดือนธันวาคมนี้ ขณะที่แผนซื้อ cove คาดประกาศผลอย่างเป็นทางการเร็วๆ นี้ ด้านผู้บริหารมั่นใจปริมาณการขายครึ่งปีหลังดีกว่าครึ่งปีแรกแน่นอน (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
VIBHA	เดินหน้าปั่นรายได้ปี 2555 เข้าเป้า 10% เตรียมเปิดอาคารใหม่บนพื้นที่โรงพยาบาลวิภาวดี ถนนรังสิต หวังรองรับจำนวนผู้ป่วยเพิ่มมากขึ้น พร้อมสายสายตาดำชื้อกิจการเพิ่มเติม หวังช่วยสร้างความแข็งแกร่งของธุรกิจ (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
SGP	ผู้บริหาร SGP "จินตนา กิ่งแก้ว" เผยรับอานิสงส์ราคาแก๊สพุ่ง ส่งผลรายได้เข้าเป้า พร้อมรับออเดอร์เพียบจากต่างประเทศ โดยเฉพาะลูกค้ารายใหญ่จากจีน เวียดนาม และมาเลเซีย หนุ่ยยอดขายครึ่งหลังพุ่ง (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
APCS	เชื่อครึ่งปีหลังอุตสาหกรรมยานยนต์ และกลุ่มดิจิทัลไปได้สวย เหตุเข้าสู่ช่วง ไฮ ซีซั่นของธุรกิจ มั่นใจยอดเดือใหม่ทยอยเข้าต่อเนื่อง ด้านผู้บริหาร "อภิชาติ การอุดมรสกุล" ประกาศเดินหน้าสร้างเชื่อมั่นศักยภาพบริษัท ย้ำชัดรายได้ปี 2555 แตะระดับ 1,100 ล้านบาท อย่างแน่นอน (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
ERW	รุ่งโรจน์ ลุยเดินหน้าบีเอ็มกำไรและรายได้ปี 2555 เพิ่มเชื้อไตรมาส 3/2555 งบแจ่ม มีลุ้นกำไรพุ่งแรงสูงกว่ารายได้ คาดเติบโตราว 20% จากปีก่อนที่มีรายได้ 4.48 พันล้านบาท พร้อมลุยชื้อกิจการโรงแรมเพิ่ม 4-5 แห่ง (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
AMATA	ลุยเก็บแถม ตั้ง "อมตะ บี.กริม" ตั้งที่ปรึกษาฯระดมเงิน 5 หมื่นล้านบาท "สร้างโรงไฟฟ้า 10 แห่ง ระบุยอดเตรียมโอนที่ดินให้ลูกค้าในไตรมาส 3/2555 อีกหลายร้อยไร่ เดินหน้าเซ็นสัญญาขายที่ดินให้ญี่ปุ่นอีกกว่า 800 ไร่ (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
TMW	ฮอตฮิตไม่เลิก! ทะยานชนชิลล์ 2 วันติด มาปิดตลาดอยู่ระดับ 31.50 บาท ด้านวงในสิ้นปี 2555 ผลงานทุบสถิติในรอบ 5 ปี หลังโค้งแรกพันกำไรแล้ว 369.87 ล้านบาท ระบุอุตสาหกรรมยานยนต์คึกคัก แถมได้นโยบายคืนภาษีต้นออเดอร์กระชูดฟาก (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
CRANE	เล็งขยับเป้ารายได้เป็นโตเกิน 10% จากปีก่อนที่ 960.78 ล้านบาท หลังครึ่งแรกผลงานโดดเด่นเกินคาด รับยอดขาย " ZoomLion" พุ่งกระชูดพร้อมคว้งบ 300 ล้านบาท เสริมความแกร่งไลน์เช่า หวังดูดเม็ดเงินเข้ากระเป๋าเพิ่ม (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)
MINT	บมจ. ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล หรือ MINT คาดว่าปี 2555 กำไรของบริษัทจะทำสถิติสูงสุดใหม่อีกครั้ง จากในอดีตที่เคยทำได้สูงสุดที่ 2.88 พันล้านบาท หลังจากช่วงครึ่งปีแรกกำไรโตแล้ว 49% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยช่วงครึ่งปีหลังบริษัทมีแผนจะปรับขึ้นอัตราค่าห้องพักราว 0-5% หลังจากอัตราค่าเข้าพักปรับตัวขึ้นมาที่ประมาณ 70% (ที่มา: นสพ.ทันหุ้น)



Stocks Highlights

บทวิเคราะห์พื้นฐานวันนี้ :

► Daily Stock (ติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมในบทวิเคราะห์ หัวข้อ Daily Stock)

RS	
คำแนะนำ	ซื้อ
มูลค่าเหมาะสม	6.20 บาท
Upside Gain	26.00 %

วานนี้ RS ได้จัดงานเปิดตัวผังรายการช่อง "RS Sport Laliga" ซึ่งเป็นเพย์ทีวีช่องแรก ของ RS อย่างเป็นทางการซึ่งเรามองว่าเป็นธุรกิจที่มีโอกาสสร้างกำไรให้กับ RS อย่าง มีนัยสำคัญในอนาคต ในขณะที่ธุรกิจสื่อ ที่วิวดาวเทียมของ RS เองก็มีพัฒนาการที่ดี ขึ้นอย่างต่อเนื่องทำให้ RS มีแผนปรับเพิ่มอัตราค่าโฆษณาขึ้น 50-100% ตั้งแต่เดือน ส.ค. 55 นี้ เรายังคงมองว่าผลประกอบการของ RS กำลังอยู่ในช่วงขยายตัวจาก ความสำเร็จของการลงทุนใน 2 ธุรกิจใหม่ ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" และยังคงเลือก RS เป็น หุ้น Top Pick ของกลุ่ม MEDIA

STANLY	
คำแนะนำ	ซื้อ
มูลค่าเหมาะสม	251.00 บาท
Upside Gain	18.00 %

วานนี้ เราได้เข้าร่วมงานแถลงผลประกอบการงวด Q1/55 (เม.ย.-มิ.ย. 55) ของ STANLY ผู้บริหารเปิดเผยถึงความคืบหน้าของการลงทุนโรงงานใหม่มูลค่ารวมกว่า 2.8 พันล้านบาท ว่าบริษัทได้เริ่ม Line การผลิตบางส่วนในโรงงานใหม่แล้วคิดเป็น พื้นที่ประมาณ 20-30% ของพื้นที่ เรายังคงมองว่าผลประกอบการของบริษัทกำลังอยู่ใน ช่วงฟื้นตัวจากภาวะน้ำท่วมเมื่อปลายปีที่แล้ว ประกอบกับการเริ่มดำเนินงาน โรงงานใหม่จะทำให้รายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" โดยให้มูลค่าเหมาะสมเท่ากับ 251 บาท

PTTGC	
คำแนะนำ	ซื้อเก็งกำไร
มูลค่าเหมาะสม	68.00 บาท
Upside Gain	5.84 %

ผู้บริหาร PTTGC ปฏิเสธข่าวเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลพิเศษ ขณะที่เราคาดว่าจะ จ่ายเงินปันผลสำหรับงวด 1H55 หุ้นละ 1 บาท ระยะสั้นเรายังคงมุมมองเดิมต่อกำไร สุทธิ 2H55 โดยเชื่อว่าจะกำไรสุทธิ 3Q55 ฟื้นตัวจาก (1) การฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบ ลดความเสี่ยงต่อการรับรู้ Stock Loss (2) ค่าการกลั่นฟื้นตัวจาก Demand น้ำมัน สำเร็จรูปที่เพิ่มขึ้น และ (3) ธุรกิจปิโตรเคมี ได้ประโยชน์จาก Demand พาราไซลีน และ MEG ที่ฟื้นตัวจากภาคอุตสาหกรรมผ้าและสิ่งทอ อย่างไรก็ตามความเสี่ยงของ ธุรกิจยังคงมาจากปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอ รวมทั้งกำลังการผลิตใหม่ที่ จะเริ่มทยอยเข้าสู่ระบบในปลายปี 55 - 56 จะเป็นข้อจำกัดการฟื้นตัวของ Spread Margin ในกลุ่มปิโตรเคมี แม้ปัจจุบันราคาหุ้นจะเหลือ Upside Gain ไม่มาก แต่ ผลตอบแทนรวมยังสูงถึง 10.5% ขณะที่การฟื้นตัวของกำไรสุทธิ 3 Q55 และการ ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ทำให้เราคงแนะนำ "ซื้อเก็งกำไร"



Analyst Comment

TMB	กระทรวงการคลังอยู่ระหว่างเจรจาขายหุ้น TMB ให้กับสถาบันการเงินต่างประเทศ		
มูลค่าเหมาะสม	1.56 บาท	ราคาล่าสุด (17 ส.ค. 2555)	1.58 บาท
คำแนะนำ	ขาย	นักวิเคราะห์	อดิสรณ์ มุ่งพาลชล (โทร. 2937)

ประเด็นสำคัญ

- กระทรวงการคลังอยู่ระหว่างเจรจาขายหุ้น TMB ที่กระทรวงการคลังถืออยู่ 26.09 % ให้กับสถาบันการเงินต่างประเทศ โดย นสพ. ช่างหุ้น รายงานว่าเป็น ANZ ธนาคารจากประเทศออสเตรเลีย

ความเห็นนักวิเคราะห์

- อาจจะมีการทำ Tender Offer แต่การขายหุ้นไม่น่าเกิดขึ้นได้เร็ว เนื่องจากต้องพิจารณาทางข้อกฎหมาย เพราะหากมีการขายหุ้นออกไปจะเป็นการทำให้นักลงทุนต่างชาติถือหุ้นเกิน 25 % ทางกระทรวงการคลังจึงให้สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจพิจารณาข้อกฎหมายอยู่ และการที่มีผู้ถือหุ้นเกินกว่า 25 % อาจจะให้ผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่นั้นจะต้องทำ Tender Offer กับผู้ถือหุ้นรายอื่นที่เหลือ
- ผู้ถือหุ้นรายใหม่ น่าจะใช้เวลาในการปรับปรุงปัจจัยพื้นฐาน เนื่องจากต้องทำงานกับผู้ถือหุ้นอีกกลุ่ม คือ ING ที่ถือหุ้นอยู่ 25 % จึงน่าจะต้องใช้เวลาพอสมควรกว่าที่จะประสานการทำงานกันได้ และไม่น่าทำให้ปัจจัยพื้นฐานของ TMB เปลี่ยนแปลงไปในระยะเวลาอันสั้น
- จิตวิทยาการลงทุนเป็นบวก อาจเกิดการเก็งกำไร เรายังมองว่าจากข่าวดังกล่าวอาจจะทำให้เกิดการเก็งกำไรจากการคาดการณ์การทำ Tender Offer ที่ราคาสูงกว่าราคาตลาดในปัจจุบัน แต่เนื่องจากความไม่ชัดเจนเราจึงยังไม่ให้นำหนักกับประเด็นดังกล่าว โดยทางด้านปัจจัยพื้นฐานนั้นเรายังมองว่า TMB ยังคงเป็นรองธนาคารอื่น ทั้งส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่มีอยู่ 2.56% ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 3.1% สัดส่วนสำรองต่อ NPL ที่มีอยู่ 79 % ในขณะที่กลุ่มอยู่ที่ 112 % นอกจากนี้จากราคาปัจจุบันนั้นสูงกว่าราคาเหมาะสมของเราที่ 1.56 บาท แล้วเราจึงยังคงแนะนำ "ขาย"



สำนักงานใหญ่

500 อาคารอัมรินทร์ทาวเวอร์ ชั้น 7 ถนนเพลินจิต
แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2680-2222 โทรสาร 0-2680-2233
Email: customerservices@kks.co.th

สาขาโศก

209 อาคารเค ทาวเวอร์ ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก)
แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา จังหวัดกรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2680-2900 โทรสาร 0-2680-2995
Email: asoke@kks.co.th

สาขาเชียงใหม่

33 อาคารเกียรตินาคิน แยกช่วงสิงห์ ถนนเชียงใหม่-
ลำปาง ตำบลช้างเผือก อำเภอเมือง เชียงใหม่ 50300
โทรศัพท์ (053) 220-751-54, (053) 220-760
โทรสาร (053) 220-763, (053) 220-765
Email: Chiangmai@kks.co.th

สาขาขอนแก่น

9/2 ถนนประชาสโมสร
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง ขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ (043) 337-700-10 โทรสาร (043) 337-721
Email: khonkaen@kks.co.th

สาขาระยอง

125/1 ถนนจันทอุดม (ระยอง - บ้านค่าย)
ตำบลเชิงเนิน อำเภอเมือง ระยอง 21000
โทรศัพท์ (038) 617-477-85 โทรสาร (038) 617-490
Email: rayong@kks.co.th

สาขานนทบุรี (สาขางามวงศ์วานเดิม)

ชั้น 4 อาคารเลขที่ 68/30 - 32 หมู่ที่ 8 ตำบลบางกระ
สอบ อำเภอเมือง จังหวัดนนทบุรี 11000
โทรศัพท์ 0-2527-8744 โทรสาร 0-2965-4634
Email: ngamwongwan@kks.co.th

สาขาสุมทราคร

1400 / 98-101 ถนนเอกชัย
ตำบลมหาชัย อำเภอเมือง สุมทราคร 74000
โทรศัพท์ (034) 837-246-64, (034) 427-123-5
โทรสาร (034) 423-565, (034) 837-255
Email: smutsakorn@kks.co.th

สาขาชลบุรี

7/18 หมู่ที่ 4 ถนนสุขุมวิท
ตำบลห้วยกะปิ อำเภอเมือง ชลบุรี 20130
โทรศัพท์ (038) 384-931-43 โทรสาร (038) 384-794
Email: chonburi@kks.co.th

สาขาพิษณุโลก

169/ 2-3-4 ถนนบรมไตรโลกนารถ
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง พิษณุโลก 65000
โทรศัพท์ (055) 243-060 โทรสาร (055) 259-455
Email: pitsanulok@kks.co.th

สาขาบางนา

1093/56 ชั้น 11 อาคารเซ็นทรัลซีดีบางนา บางนา-ตราด
กม.3 แขวงบางนา เขตพระโขนง กรุงเทพฯ 10260
โทรศัพท์ 0-2745-6458-66 โทรสาร 0-2745-6467
Email: bangna@kks.co.th

สาขาหาดใหญ่

200 อาคารจุลดิศหาดใหญ่พลาซ่า
ชั้น 4 ห้อง 414-424 ถนนนิพัทธ์อุทิศ 3 ตำบลหาดใหญ่
อำเภอหาดใหญ่ สงขลา 90110
โทรศัพท์ (074) 354-747-51 โทรสาร (074) 239-515
Email: haadyai@kks.co.th

สาขาหาดใหญ่ 2 (Mini Branch)

20/1 ถนนราษฎร์ยินดี
ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ สงขลา 90110
โทรศัพท์ (074) 209-837-40 โทรสาร (074) 209-841
Email: haadyai@kks.co.th

Disclaimer (Fundamental Report)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์และที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคิน บนพื้นฐานข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วว่ามีความน่าเชื่อถือและ/หรือถูกต้อง
อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์และที่ปรึกษาการลงทุน มิอาจยืนยันและรับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่
อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทฯจึงไม่รับรองต่อการนำเอาข้อมูล บทความ ความเห็น และ/หรือ บทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆซึ่งบทความ
ดังกล่าวเป็นเพียงแนวคิดของผู้จัดทำเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ดังนั้น นักลงทุนควรใช้ดุลพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาลงทุน ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอสงวน
สิทธิ์ในการนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าจะทั้งหมด หรือบางส่วน ไปทำซ้ำ หรือ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำเอกสารเผยแพร่ต่อสาธารณชนจะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทฯ
ก่อน

นักวิเคราะห์ด้านพื้นฐาน

ธริศา ชัยสุนทรโยธิน	tarisa.cha@kks.co.th
วิชชุดา ปลั่งมณี	wichuda_p@kks.co.th
เบญจพล สุทธิวณิช	benjaphol_s@kks.co.th
มินตรา รัตยาภาส	mintrara@kks.co.th
อดิสรณ์ มุ่งพาลชล	adisorn_m@kks.co.th
ดิษฐานพ วัฒนเวดิน	dithanop_v@kks.co.th

นักวิเคราะห์ด้านกลยุทธ์และเทคนิค

อภิสิทธิ์ ลิ้มป้ออ่างกุล	apisit_l@kks.co.th
ณาศิส ประเสริฐสกุล	nasis.p@kks.co.th

ส่วนสนับสนุนข้อมูล

สมจิต วิรุฬห์ธานี	research@kks.co.th
อังศุมาลิน คุ่มวงศ์	angsumalin_k@kks.co.th
ปรียานุช ฉายานุเคราะห์	preeyanuch.c@kks.co.th