

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**Buy on Dip**

ประเด็นสำคัญวันนี้ ตลาดหุ้นไทยวานนี้แกว่งตัวในกรอบแคบ แนวต้าน 1230 จุดยังทำงานได้ดี ปิดตลาด SET INDEX ปิดลบเป็นวันแรกในรอบ 8 วันทำการ 2.43 จุด มาอยู่ที่ 1224.40 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 27,885 ล้านบาท

เงินทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นเป็นวันที่ 3 อีก 55 ล้านบาท พร้อม Short สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันแรกในรอบ 8 วันทำการ 354 สัญญา น่าจะเป็นการปิดสถานะ Long โดยคาดโยกเงินเข้าพักในตลาดตราสารหนี้ ซื้อมูลนิธิเป็นวันที่ 2 อีก 2,199 ล้านบาท

MBKET คาดภาพของ SET INDEX วันสุดท้ายของสัปดาห์จะยังแกว่งตัวในกรอบแคบระหว่าง 1,220 – 1,230 จุด พร้อมกับมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางมากขึ้น เพราะขาดปัจจัยบวกใหม่เข้าหนุนการลงทุนเงินทุนต่างชาติชะลอตัวต่อเนื่อง และมากขึ้น พร้อมทั้งความกังวลต่อแรงขายจาก Prop Trade ที่ซื้อสุทธิรวม 3 วันทำการ 2,034 ล้านบาท

ปัจจัยสำคัญในสัปดาห์หน้า ในส่วนของปัจจัยภายในประเทศคือ การประกาศ GDP ใน 2Q55 เข้าวันจันทร์ที่ 20 ส.ค. ตลาดคาดขยายตัว 3.0% yoy ขณะที่ปัจจัยภายนอกยังคงอยู่ที่ความคืบหน้าในอียู ซึ่งในสัปดาห์หน้าจะมีการหารือระหว่างกรีซ และผู้นำ EC – ผู้นำอียู

ดังนั้น MBKET เสนอให้นักลงทุน “กลับเข้าเก็งกำไรในตลาดหุ้นอีกครั้ง เพิ่มน้ำหนักกลับไปเป็น 55% สะสมบริเวณ 1,220 +/-”

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้: MBKET แนะนำ “สะสมหุ้นเพิ่มอีก 5% บริเวณ 1,220+/-” พร้อม “ซื้อเก็งกำไร” IRPC “ทยอยสะสม” SVI และ “ขายทำกำไร” AH

กลยุทธ์ทางเลือกวันนี้: MBKET แนะนำ “พอร์ตเปิด Long ต้นทุนต่ำกว่า 815 จุด เน้นทำกำไร ให้นำหนักปิด Long เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะดัชนีมีการทดสอบ หรือทะลุผ่าน 845 จุด”

Portfolio

Load More at 1220+/-: VNT/ TTCL/CPF/ AP/ PS/ RML/ AMATA/ TUF/ MAJOR/ CPN/ PTTGC/ PTT/ SMIT/ SPCG/ DEMCO/ SMT/ JAS/ AOT/ SCC/ PHATRA/ AAV/ BTS/ KTB/ TCAP/ THCOM

Speculative Buy: IRPC**Accumulative Buy: SVI****Profit-Taking: AH****Technical View**

แนวรับ 1215-1220, 1200 +/- จุด แนวต้าน 1230-1235 และ 1245-1250 จุด ให้มุมมองเชิงระมัดระวัง และควรใช้จังหวะการติดตัวเป็นโอกาสในการขายทำกำไร

CONTENT

Inside Yip Ngen Yip Tong		Page
1	Investment strategy	3
2	Fund flow analysis	5
3	NVDR Trading Data by Stock	8
4	Economic Issues by region	9
5	Interest Rate & CDS Movement	11
6	Securities – Commodities – Forex Movement	15
7	Economic calendar	17
8	Management Transactions	18
9	Stock Update	18
10	News Update & Analyst Quick Comments	18
11	Stock Calendar	20

Action and Stock of the Day

SET INDEX ปิดลบเป็นวันแรกในรอบ 8 วันทำการ

SET+MAI	Last	Prior	YTD
Institute	418.46	-1,133.52	-46,828.60
Prop	-299.63	1,314.58	4,575.50
Foreigner	-56.53	26.88	71,729.13
Retail	-62.31	-207.94	-28,728.38

ตลาดหุ้นไทยวันนี้ เคลื่อนไหวในกรอบแคบระหว่าง 1,220 – 1,230 จุด

ตลาดหุ้นรอบเอเชียวานนี้ ปรับฐานลงเป็นส่วนใหญ่ เพราะขาดปัจจัยใหม่เข้าหนุนการลงทุน แม้ว่า ผู้นำจีน จะออกมายืนยันถึงความตั้งใจที่จะผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมก็ตาม

ด้านตลาดหุ้นไทยวานนี้แกว่งตัวในกรอบชัดเจน ระหว่าง 1224-1230 จุด โดยเป็นการเก็งกำไรรายหลักทรัพย์มากกว่าจะเห็นทิศทางที่ชัดเจน อีกทั้งความกังวลต่อการซื้อสุทธิอย่างหนาแน่นของ Prop Trade ตลอด 2 วันทำการก่อนหน้านี้ ทำให้การขยับขึ้นของ SET INDEX จะเกิดแรงขายทำกำไรออกมาอย่างต่อเนื่อง ปิดตลาด SET INDEX ลบเป็นวันแรกในรอบ 8 วันทำการ 2.43 จุด มาอยู่ที่ 1224.40 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 28,513 ล้านบาท

กลุ่มที่มีผลตอบแทนจากการลงทุนสูงสุดได้แก่ กลุ่มยานยนต์ +3.50%, กลุ่มเหล็ก +1.95% และกลุ่มท่องเที่ยว +1.20% ส่วนกลุ่มหลักอย่างกลุ่มธนาคาร -0.18%, กลุ่มพลังงาน -0.79%, กลุ่มปิโตรเคมี -1.56%, กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ +0.42% และกลุ่ม ICT -0.12%

ภาพตลาดหุ้นไทยวันนี้

ตลาดหุ้นในเอเชียวันนี้ แกว่งตัวในกรอบแคบ แม้ว่านายกรัฐมนตรียอร์มันจะออกมายืนยันสนับสนุนแนวทางการแก้ไขปัญหาของ ECB ก็ตาม แต่ประเด็นนี้ดูเหมือนว่าตลาดจะให้การคาดหวังเชิงบวกมาก่อนหน้านั้นแล้ว อีกทั้งเป็นการซื้อขายวันสุดท้ายของสัปดาห์ ทำให้นักลงทุนระมัดระวังต่อการเก็งกำไร

ด้านตลาดหุ้นไทยวันนี้ MBKET คาดแกว่งตัวในกรอบแคบระหว่าง 1,220 – 1,230 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางมากขึ้น เพราะเป็นการซื้อขายวันสุดท้ายของสัปดาห์ กระแสเงินทุนต่างชาติชะลอการลงทุนในตลาดหุ้นไทย อีกทั้ง Prop Trade ที่ซื้อสุทธิ 2,034 ล้านบาทในช่วง 3 วันทำการที่ผ่านมา ยิ่งสร้างแรงกดดันด้าน Upside ในช่วงสั้นๆ นี้

MBKET เสนอให้นักลงทุนพิจารณา “เพิ่มพอร์ตเก็งกำไรบริเวณ 1,220+/- รว 5%” หลังแนะนำให้ขายทำกำไรบริเวณ 1,230 จุด ทั้งนี้ภาพการลงทุนจะเป็นการแกว่งตัวออกด้านข้าง กลยุทธ์การลงทุน “ขึ้นขาย ลงซื้อ” น่าจะสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนได้เด่น

ปัจจัยสำคัญวันนี้

1. ความเห็นของผู้นำเยอรมันเป็นเพียงภาพรวม ไม่มีรายละเอียด: วานนี้นายกรัฐมนตรียอร์มันได้ให้ความเห็นต่อการแก้ไขปัญหาหนี้ในยุโรป ด้วยการยืนยันสนับสนุนแนวทางของ ECB และพร้อมทำทุกวิถีทางในการรักษาระบบเงินยูโรต่อไป แต่ไม่มีรายละเอียดของแนวทางดังกล่าว โดยเฉพาะการเปิดทางให้ ECB เข้าซื้อพันธบัตรในตลาดแรกได้หรือไม่ รวมถึงความเห็นที่จะใช้เงินกองทุน ESM ในการเข้าซื้อพันธบัตรในตลาดเช่นกัน ทำให้ตลาดหุ้นในเอเชียเข้าวันนี้ ไม่ตอบรับกับความเห็นดังกล่าว
2. คาดเงินทุนต่างชาติอาจให้น้ำหนักเชิงบวกต่อตลาดหุ้นอินโดฯ: ล่าสุดผู้นำอินโดนีเซีย ประกาศอัดฉีดเงินลงทุนจากภาครัฐฯ ในปีหน้าสูงถึง US\$2.0 หมื่นล้าน ในการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคพลังงาน และอาหาร อาจทำให้มุมมองของนักลงทุนต่างชาติต่อการลงทุนในตลาดหุ้นอินโดนีเซียเป็นบวกมากขึ้น ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ YTD ใน JSE ต่ำสุดในกลุ่ม TIP เพียง US\$942 ล้านดอลลาร์
3. และคาดว่าเงินทุนต่างชาติเลือกที่จะทยอยขายตลาดหุ้น PSE – SET: สืบเนื่องจากข้อ 2 ทำให้ MBKET คาดว่าเงินทุนต่างชาติมีแนวโน้มที่จะทยอยขายทำกำไรในตลาดหุ้นที่เหลือของกลุ่ม TIP ได้แก่ ตลาดหุ้นฟิลิปปินส์ และตลาดหุ้นไทยบางส่วน เพื่อโยกเงินเข้าตลาดหุ้นอินโดนีเซีย พร้อมมีปัจจัยสนับสนุนแนวความคิดดังกล่าวคือ
 - ผลตอบแทนจากการลงทุนเทียบกับ MSCI AP exc Japan: ประเมินลักษณะ YTD พบว่าทั้ง PSE – SET มี Premium เหนือ Benchmark ดังกล่าวเท่ากันแล้วที่ 10.7% ขณะที่ JCI เป็น Premium เพียง 5.5%
 - ยอดซื้อสุทธิสะสมกว่า US\$2 พันล้าน/ตลาด: หากประเมินจากสัดส่วนการลงทุนของนักลงทุนต่างชาติพบว่า นักลงทุนกลุ่มนี้ซื้อสุทธิในตลาดหุ้น PSE – SET รว US\$2.1 พันล้าน และ US\$2.3 พันล้าน ตามลำดับ ขณะที่ JCI ซื้อสุทธิเพียง US\$942 ล้านดอลลาร์
4. หุ่นขนาดกลางและเล็กจะขยับได้ดีกว่าตลาดรวมในวันนี้: เพราะหากประเมินจากภาพรวมการลงทุนรอบเอเชียเข้าวันนี้ MBKET คาดว่าหุ้นหลัก โดยเฉพาะกลุ่มธนาคารน่าจะยังแกว่งตัวออกด้านข้าง รวมถึงกลุ่ม ICT ที่อาจมีแรงขายทำกำไรสลับเข้ามาระหว่างช่วงโหมการซื้อขาย ดังนั้นหุ่นขนาดกลางและเล็ก น่าจะเคลื่อนไหวได้เด่นกว่า เพราะไม่ต้องพึ่งพิงเงินทุนจากต่างชาติ ทั้งนี้เลือกการลงทุนในหุ้นที่รายงานงบ 2Q55 ออกมาโดดเด่นเป็นสำคัญ

	วานนี้		วันก่อนหน้า	
	PER11	PER12	PER11	PER12
SET INDEX	17.05	13.26	17.08	13.24
PSE	17.24	16.33	17.24	16.47
JSE	18.25	13.90	18.03	13.84
KOSPI	22.63	10.60	23.20	10.59
TAIEX	22.08	16.80	22.03	16.74
Straits Time	12.39	14.18	12.39	14.14
SHCOMP	11.36	9.47	10.55	9.49

ที่มา: Bloomberg

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ “ทยอยสะสม” ได้แก่

1. SVI : ราคาปิด 3.70 บาท ราคาเหมาะสมปี 2556 ที่ 4.80 บาท

- MBKET คาดว่าผลประกอบการของ SVI ได้ผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1H55 ที่ผ่านมา และจะเห็นพัฒนาการเชิงบวกที่ชัดเจนใน 2H55 หลังคำสั่งซื้อของลูกค้าเริ่มกลับเข้าสู่ระดับปกติใกล้เคียงกับระดับก่อนเกิดน้ำท่วมแล้ว โดยปัจจุบันมีกำลังการผลิตที่ 80%
- และมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มธุรกิจในปี 2556 เนื่องจากจะได้ลูกค้าใหม่เพิ่มเติมอีกไม่ต่ำกว่า 6 ราย และผลักดันให้รายได้เติบโต +19% yoy เป็น 9,963 ล้านบาท ดังนั้น คาดว่าอัตราใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นจาก 80% ในปี 2555 เป็นเกือบ 100% ในปี 2556 จะส่งผลให้ Operating Profit Margin ในปีหน้า เพิ่มขึ้นเป็น 8.2% จากปี 2555 ที่ 6.5% และใกล้เคียงกับปี 2554 ก่อนเกิดวิกฤติน้ำท่วมที่ 8.7%
- ดังนั้น คาดว่ากำไรปกติปี 2556 จะขยายตัว +50.3% yoy เป็น 776 ล้านบาท จากปี 2555 ที่ 517 ล้านบาท และเป็นฐานกำไรระดับสูงสุดใหม่ เทียบกับระดับสูงสุดก่อนหน้าที่ 735 ล้านบาทในปี 2553 ซึ่งจะยังเป็นปัจจัยบวกต่อเนื้อให้กับราคาหุ้นในช่วง 12 เดือนข้างหน้า
- นอกจากนี้ SVI ยังเป็นหุ้นที่ให้เงินปันผลในเกณฑ์ดี โดยคาดว่าจะจ่ายเงินปันผลปี 2555 – 2556 หุ้นละ 0.13 บาท และ 0.20 ตามลำดับ คิดเป็นผลตอบแทนจากเงินปันผลเฉลี่ยต่อปีราว 4.5%
- และยังมีความเสี่ยงจำกัดต่อปัญหานี้สินในยุโรป เนื่องจากสัดส่วนยอดขายให้กับประเทศในกลุ่ม EU ไม่ถึง 5% ของรายได้รวม และรายได้หลักกว่า 70% เป็นสินค้าอุตสาหกรรมที่มีความเฉพาะ และมีคุณภาพสูง โดย SVI จะไม่ทำสินค้าที่เป็น Consumer product ที่มีวงจรชีวิตสั้น และผันผวนตามเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงเร็ว ทำให้ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกจำกัด

และ “ซื้อเก็งกำไร” ได้แก่

2. IRPC : ราคาปิด 3.80 บาท ราคาเหมาะสม 4.20 บาท

- MBKET ประเมินว่าหุ้นกลุ่มโรงกลั่นยังมี Momentum เชิงบวก จากการไต่ระดับขึ้นของราคาน้ำมันดิบ NYMEX ที่ทำระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน โดยวานนี้เพิ่มขึ้น +1.35% dod เป็น US\$95.60/barrel
- และคาดว่ากำไรสุทธิ 3Q55 ของ IRPC จะฟื้นตัวชัดเจน จากผลขาดทุนสุทธิ 4,060 ล้านบาท ใน 2Q55 ที่ผ่านมา เนื่องจากคาดว่าจะมีการบันทึกกำไรจากสต็อกน้ำมันจำนวนมากใน 3Q55 หลังราคาน้ำมันดิบดูไบเพิ่มขึ้นถึง +14.7% QTD เป็น US\$111.31/barrel จากสิ้นสุด 2Q55 ที่ US\$97.07/barrel
- โดยประเมินเบื้องต้นหากราคาน้ำมันดิบดูไบทรงตัวได้ที่บริเวณดังกล่าวจนถึงช่วงปลาย 3Q55 คาดว่าจะมีการบันทึกกำไรจากสต็อกน้ำมันราว US\$5.00 – 6.00/barrel เทียบกับ 2Q55 ที่มีผลขาดทุนจากสต็อกน้ำมันราว US\$7.00/barrel
- ขณะที่ ราคาหุ้น IRPC ยังปรับตัวขึ้นน้อยกว่ากลุ่ม เชื่อว่าเปิดโอกาสให้ “ซื้อเก็งกำไร” ในลักษณะของหุ้น Laggard ได้ โดย 1 เดือนที่ผ่านมา หุ้นโรงกลั่น ได้แก่ TOP +17.1%, PTTGC +12.3% และ ESSO +4.7% แต่ IRPC +3.8%

- e) รวมทั้ง Valuation ที่ค่อนข้างต่ำ โดยมี PBV 2556 ที่ 0.94 เท่า เทียบกับ TOP – PTTGC ที่ 1.48 เท่า และ 1.35 เท่า ตามลำดับ

พร้อม แนะนำ "ขายทำกำไร"

1. **AH: ราคาปิด 19.00 บาท** เทียบกับราคาเหมาะสมที่ 18.70 บาท ราคา ณ ปัจจุบันได้สะท้อนประเด็นบวกของ AH ไปค่อนข้างมากแล้ว และสอดคล้องกับมุมมองของ KELIVE ที่คาดว่าจะ 2Q55 ของ AH จะเติบโตโดดเด่นที่สุดในกลุ่มยานยนต์ เพราะโรงงานที่นิคมไฮเทค กลับมาดำเนินงานได้เต็มไตรมาสเป็นไตรมาสแรก บวกกับเงินประกันที่ได้อีก 90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1Q55 ที่ 30 ล้านบาท แต่หากเทียบกับ Upside จาก ราคา ณ ปัจจุบัน เราเชื่อว่าเริ่มจำกัดมากยิ่งขึ้น อีกทั้งการลงทุนใน AH สร้างผลตอบแทนจากการลงทุนได้สูงถึง 41% ภายในเวลา 4 เดือนที่ผ่านมา น่าจะมากเพียงพอต่อการ Lock – in – Profit

What will DJIA move tonight?

ปัจจัยสำคัญในคืนนี้ ได้แก่ ดัชนีชี้นำ และดัชนี Consumer Sentiment

Fund Flow Analysis

Fund Flow in Emerging Markets

ตลาดหุ้นเอเชียเกิดใหม่ ซื้อสุทธิอีกเพิ่มขึ้นเป็น US\$546 ล้าน จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ US\$172 ล้าน

PSE ถูกขายสุทธิเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน พร้อมกับตลาดหุ้นไทย เป็นประเด็นที่น่าจับตามอง

ตลาดหุ้น	วานนี้ (US\$ ล้าน)	วันก่อนหน้า (US\$ ล้าน)	YTD 2555 (US\$ ล้าน)	2554 (US\$ ล้าน)
TAIEX	218.0	145.0	109.4	-9,346.0
KOSPI	324.0	n.a	9,805.1	-8,583.7
JSE	14.0	33.2	941.6	+2,852.9
PSE	-8.9	-5.0	2,144.6	+1,329.4
ตลาดหุ้นเวียดนาม	0.6	0.3	-16.4	+95.4
SET INDEX	-1.8	-1.9	2,288.1	-167.0

Short-Selling วานนี้

มูลค่ารวมเพิ่มขึ้นเป็นวันแรกในรอบ 4 วันทำการ เป็น 296 ล้านบาท จากวันก่อนหน้า 183 ล้านบาท

Stock	Total Value (mn Bt)	% of trading Volume	Avg.Price (Bt)
BANPU	44.60	7.33%	459.08
JAS	33.63	2.46%	3.66
IVL	23.53	5.83%	31.50
PTTGC	22.48	2.77%	64.76
THCOM	21.75	2.12%	16.60

Foreign Investors Action วานนี้

กระแสเงินทุนต่างชาติเริ่มลดน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทย ผ่าน SET50 Futures

	วานนี้	วันก่อนหน้า
ตลาดหุ้น (ล้านบาท)	-55	-59
SET50 Futures (สัญญา)	-354	+1,986
SSF (สัญญา)	+31	+8
ตลาดตราสารหนี้ (ล้านบาท)	+2,199	+4,779

นักลงทุนต่างชาติวานนี้ยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยเป็นวันที่ 3 อีก 55 ล้านบาท รวม 3 วันทำการขายสุทธิเพียง 162 ล้านบาท

พร้อมกลับมา Short สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันแรกในรอบ 8 วันทำการ 354 สัญญา เทียบกับช่วง 7 วันทำการก่อนหน้า Long สุทธิ 9,243 สัญญา คาดว่าจะเป็นรายทยอยปิดสถานะ เพื่อทำกำไร กดดันให้ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 index กว้างขึ้นเป็น 5.08 จุด จากวันก่อนหน้า Discount 4.25 จุด ทำให้ YTD เป็น Long สุทธิ 9,909 สัญญา

โดยอาจย้ายเงินทุนเข้าตลาดตราสารหนี้ ด้วยการซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 อีก 2,199 ล้านบาท รวม 2 วันทำการซื้อสุทธิ 6,978 ล้านบาท

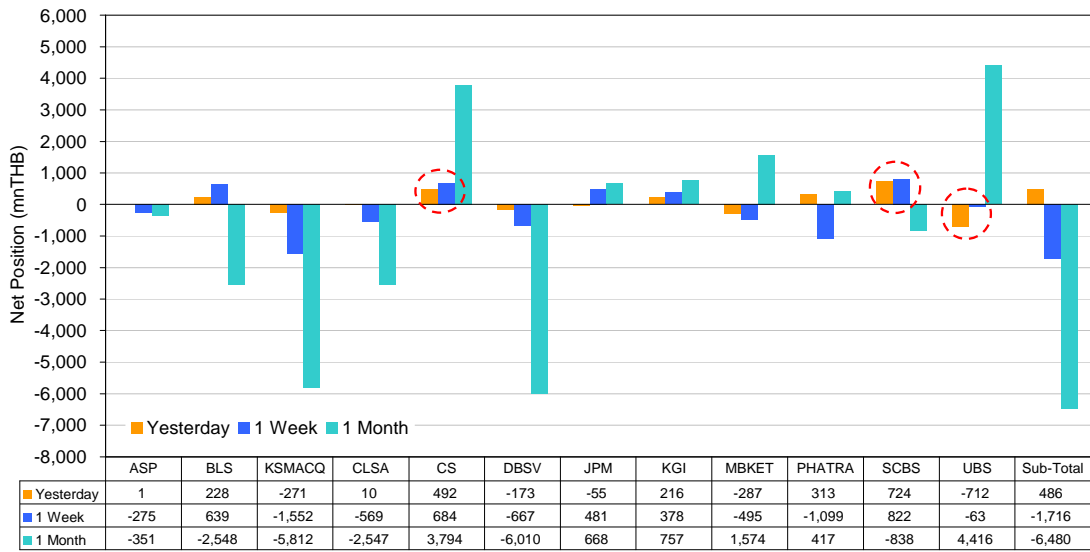
NVDR ยังคงซื้อสุทธิเป็นวันที่ 16 กระจุกตัวในกลุ่ม ICT เป็นสำคัญ

การซื้อขายผ่าน NVDR วานนี้ซื้อสุทธิ อีก 1,224 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 981 ล้านบาท รวม 16 วันทำการซื้อสุทธิ 22,478 ล้านบาท ภาพรวมของ NVDR สรุปได้ดังต่อไปนี้

1. กลุ่ม ICT ถูกซื้อสุทธิสูงสุด 625 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 159 ล้านบาท ตามมาด้วยกลุ่มค้าปลีกซื้อสุทธิ 147 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 135 ล้านบาท กลุ่มวัสดุก่อสร้าง ซื้อสุทธิ 128 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าซื้อสุทธิ 247 ล้านบาท
2. ขณะที่กลุ่มโรงพยาบาลถูกขายสุทธิสูงสุดแต่ก็เพียง 7 ล้านบาทเท่านั้น
3. เป็นที่น่าสังเกตว่ากลุ่มหลักอย่างกลุ่มธนาคาร และกลุ่มพลังงาน ถูกซื้อสุทธิเพียง 77 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท ตามลำดับเท่านั้น

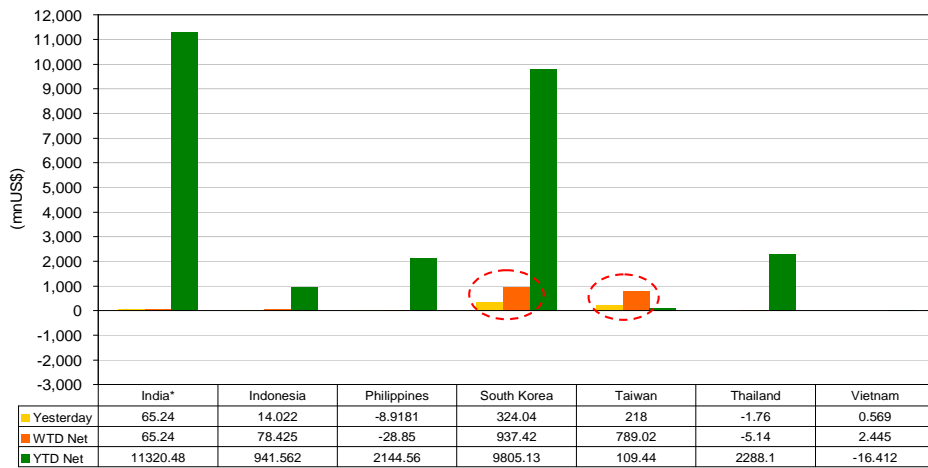
ซื้อสุทธิสูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการซื้อขาย	ขายสุทธิ สูงสุด	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	% มูลค่าการขาย
THCOM	252.91	12.38	KBANK	-160.38	37.57
DTAC	201.42	13.63	BAY	-78.32	23.26
TCAP	198.22	18.74	BANPU	-57.00	7.27
ADVANC	157.75	7.54	AMATA	-40.08	13.28
KTB	137.17	13.88	BBL	-39.51	45.93

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	13,250.11	0.6	0.3	8.5	SET INDEX	1,224.40	-0.2	0.4	19.4
NIKKEI	9,092.76	1.9	2.3	7.5	SET50 INDEX	845.18	-0.4	0.4	17.6
HSKI	19,962.95	-0.4	-0.9	8.3	ENERGY	20,398.52	-0.8	-0.1	2.2
KOSPI	1,957.91	0.0	0.6	7.2	BANK	485.87	-0.2	0.2	29.2
SHANGHAI COMP	2,112.20	-0.3	-2.6	-4.0	ICT	171.68	-0.1	1.8	40.9
TAIEX	7,490.21	0.3	0.7	5.9	PROPERTY	188.29	0.4	1.5	30.3
BSE SENSEX	17,650.02	-0.4	0.5	14.2	CONMAT	8,718.29	-1.0	0.2	8.2
JAKARTA COMP	4,160.51	0.4	0.5	8.9	TRANSPORT	102.55	0.3	0.5	20.1
PSE	5,219.51	-0.9	-0.8	19.4	COMMERCE	22,344.82	0.6	1.8	35.4
HO CHI MINH INDEX	430.83	0.0	1.2	22.6	MEDIA	69.80	0.9	-1.4	25.8
MSCI AP EX JAPAN	427.01	0.1	-0.2	8.7	PETRO	959.67	-1.6	-0.6	5.5

Source: Bloomberg

NVDR Trading Data by Stock (As of 16/08/12)

Top 20 Net BUY

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
THCOM	256.13	3.22	259.35	252.91
DTAC	234.40	32.98	267.38	201.42
TCAP	199.43	1.21	200.64	198.22
ADVANC	176.71	18.96	195.66	157.75
KTB	153.31	16.13	169.44	137.17
SCC	256.97	125.22	382.19	131.76
CPALL	112.63	4.53	117.17	108.10
BIGC	75.68	14.28	89.96	61.40
INTUCH	67.23	13.75	80.98	53.48
PTT	52.25	7.90	60.15	44.35
AP	54.00	15.21	69.21	38.80
CPF	39.32	4.79	44.11	34.54
SPALI	33.28	0.79	34.07	32.49
BEC	23.82	0.51	24.33	23.31
AOT	20.65	1.24	21.89	19.42
PS	20.82	1.59	22.41	19.23
BLA	18.79	-	18.79	18.79
IVL	23.02	5.50	28.52	17.53
TMB	20.50	3.36	23.86	17.14
RATCH	18.58	3.52	22.09	15.06

Top 20 Net SELL

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
KBANK	100.52	260.90	361.42	-160.38
BAY	6.40	84.72	91.11	-78.32
BANPU	15.53	72.53	88.06	-57.00
AMATA	0.75	40.83	41.57	-40.08
BBL	171.30	210.81	382.11	-39.51
AIT	1.11	29.19	30.30	-28.08
SIRI	2.92	28.47	31.39	-25.55
GLOBAL	-	13.14	13.14	-13.14
ROBINS	1.87	14.29	16.17	-12.42
BLAND	0.42	12.41	12.83	-11.99
BGH	7.09	18.07	25.17	-10.98
SAMART	0.00	10.30	10.30	-10.29
EGCO	35.85	45.77	81.62	-9.92
BH	9.64	18.27	27.91	-8.62
BTS	5.31	13.86	19.17	-8.55
HMPRO	0.65	7.98	8.63	-7.33
CSL	3.80	10.67	14.47	-6.86
THRE	5.20	10.12	15.32	-4.92
UKEM	0.02	4.75	4.77	-4.73
TISCO	0.46	4.96	5.42	-4.51

Top 20 Most Active

	Value (Btmn)			
	Buy	Sell	Total	Net
SCC	256.97	125.22	382.19	131.76
BBL	171.30	210.81	382.11	-39.51
KBANK	100.52	260.90	361.42	-160.38
DTAC	234.40	32.98	267.38	201.42
THCOM	256.13	3.22	259.35	252.91
TCAP	199.43	1.21	200.64	198.22
ADVANC	176.71	18.96	195.66	157.75
KTB	153.31	16.13	169.44	137.17
CPALL	112.63	4.53	117.17	108.10
BAY	6.40	84.72	91.11	-78.32
BIGC	75.68	14.28	89.96	61.40
BANPU	15.53	72.53	88.06	-57.00
EGCO	35.85	45.77	81.62	-9.92
INTUCH	67.23	13.75	80.98	53.48
LH	41.42	30.61	72.03	10.80
AP	54.00	15.21	69.21	38.80
PTT	52.25	7.90	60.15	44.35
CPF	39.32	4.79	44.11	34.54
AMATA	0.75	40.83	41.57	-40.08
SCB	24.38	16.24	40.62	8.14

ประเด็นสำคัญด้านเศรษฐกิจ - การเงินรายภูมิภาค



สหรัฐอเมริกา

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯออกมาทั้งในเชิงบวกและลบ

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาทั้งในเชิงบวกและลบ

1. ยอดขออนุมัติก่อสร้างบ้านเดือน ก.ค. ขยายตัวมากกว่าที่ตลาดคาด: +6.8% mom จากเดือน มิ.ย. ที่ -3.1% mom สูงกว่าตลาดคาดที่ +1.2% mom สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ในระยะถัดไป
2. ยอดก่อสร้างบ้านใหม่เดือน ก.ค. หดตัวมากกว่าที่ตลาดคาด: -1.1% mom จากเดือน มิ.ย. ที่ +6.8% mom ขณะที่ตลาดคาดว่าจะหดตัวเพียง -0.5% mom
3. ดัชนีผลผลิต Philadelphia เดือน ส.ค. หดตัวเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน: สุระดับ -7.1 จุด จากเดือน ก.ค. ที่ -12.9 จุด ขณะที่ตลาดคาดว่าจะหดตัวเพียง -5.0 จุด เป็นผลจากยอดคำสั่งซื้อและการจ้างงานลดลง
4. ยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 11 ส.ค.เพิ่มขึ้น 2,000 ราย: สุระดับ 3.66 แสนราย จากสัปดาห์ก่อนหน้าที่ 3.64 แสนราย ขณะที่ตลาดคาด 3.65 แสนราย อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของตัวเลขดังกล่าวเป็นผลจากความผันผวนรายสัปดาห์ เมื่อเฉลี่ย 4 สัปดาห์ พบว่า ลดลง 5,000 ราย สะท้อนตลาดแรงงานเริ่มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป
5. ยอดขอสวัสดิการว่างงานรวมสิ้นสุดวันที่ 4 ส.ค. ลดลง 31,000 ราย: สุระดับ 3.305 ล้านราย จากสัปดาห์ก่อนหน้าที่ 3.336 ล้านราย ขณะที่ตลาดคาด 3.300 ล้านราย

US : Building Permits (%MoM)



Source: Bloomberg

US : Philadelphia Fed Manufacturing



Source: Bloomberg



ยุโรป

เยอรมันพร้อมสนับสนุนการทำงานของ ECB

- Merkel ยืนยันสนับสนุน ECB ในการลดต้นทุนทางการเงินของอียู: สอดคล้องกับความเห็นของ ECB ในก่อนหน้านี้อีกด้วย พร้อมยืนยันหน่วยงานที่เกี่ยวข้องจะหาทุกวิถีทางในการรักษาระบบเงินอียู นอกจากนี้ ในส่วนของกลุ่มผู้นำจะเร่งดำเนินการแก้ไขปัญหา เพื่อเปิดทางให้ ECB สามารถเข้าไปแทรกแซงในตลาดตราสารหนี้ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
- ความเสี่ยงโดยรวมในอียูเพิ่มขึ้น: แต่คาดว่า CDS Spread จะปรับตัวลงในวันนี้ หลังนายกรัฐมนตรีเยอรมันออกมายืนยันสนับสนุน ECB ในการแก้ไขปัญหา แม้ในภาพรวมของเศรษฐกิจในยุโรป จะยังเสี่ยงต่อการเติบโตต่ำก็ตาม

	CDS Spread 10 ปี วันนี้	CDS Spread 10 ปี วันก่อนหน้า
สเปน	451.12	445.15
อิตาลี	417.13	418.00
เยอรมัน	97.71	99.00
ฝรั่งเศส	179.10	185.00

อัตราเงินเฟ้อของอียูเดือน ก.ค. ของอียู ทรงตัวที่ระดับ 2.4% yoy

- อัตราเงินเฟ้อของอียูเดือน ก.ค. ของอียู ทรงตัว: ที่ระดับ 2.4% yoy เท่ากับเดือนที่ผ่านมาและที่ตลาดคาด จากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว กอปรกับรัฐบาลในอียูเร่งลดการขาดดุลงบประมาณลงประมาณอย่างเข้มงวด กดดันความต้องการซื้อผู้บริโภคและราคาสินค้าต่อเนื่อง

EU : Inflation (%YoY)



Source: Bloomberg

- ▲ ยอดค้าปลีกเดือน ก.ค. ของอังกฤษ ขยายตัวสวนทางตลาดคาด: +0.3% mom จากเดือน มิ.ย. ที่ +0.8% ขณะที่ตลาดคาดว่าจะหดตัว -0.1% mom เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายน้ำมันเชื้อเพลิงและอาหาร

UK : Retail Sales (%MoM)



Source: Bloomberg



จีน

- ▼ ยอดการลงทุนทางตรงเดือน ก.ค.ของจีนหดตัวสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี: ที่ -8.7% yoy จาก -6.9% yoy ในเดือน มิ.ย. แย่กว่าที่ตลาดคาดว่าจะหดตัวที่เพียง -2.5% yoy นับเป็นการหดตัวเป็นเดือนที่ 8 ในรอบ 9 เดือน เพิ่มความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจของจีน



เอเชียแปซิฟิก

- ▲ อินโดนีเซีย เตรียมกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหญ่ในปีงบประมาณหน้า: ประธานาธิบดี Yudhoyono ประกาศเพิ่มเงินลงทุนจากภาครัฐอีก 15% ในปีงบประมาณ 2556 ในการก่อสร้างระบบสาธารณูปโภค เพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเงินลงทุนดังกล่าวกำหนดไว้ที่ 193.8 ล้านล้านรูเปีย หรือ US\$2.0 หมื่นล้านในปี 2556 ซึ่งจะช่วยให้เศรษฐกิจขยายตัว 6.8% ในปีหน้า เพิ่มขึ้นจากปีนี้ 6.3-6.5% ส่งผลให้งบประมาณอาจขาดดุล 1.6% ของ GDP ลดลงจากประมาณการเดิมที่ 2.23% การลงทุนดังกล่าวจะเป็นการสนับสนุนการเชื่อมโยงภาคเศรษฐกิจภายในประเทศ, พลังงาน และอาหาร
- ▲ อัตราการว่างงานเดือน ก.ค.ของเกาหลีใต้ชะลอตัวสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 7 เดือน: ที่ระดับ 3.1% จาก 3.2% ในเดือน มิ.ย. สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัวเพิ่มขึ้นที่ 3.3% ทั้งนี้เป็นผลจากการจ้างงานภาคการเกษตร,การผลิตและบริการ ช่วยลดผลกระทบจากวิกฤตหนี้สินยุโรป



ไทย

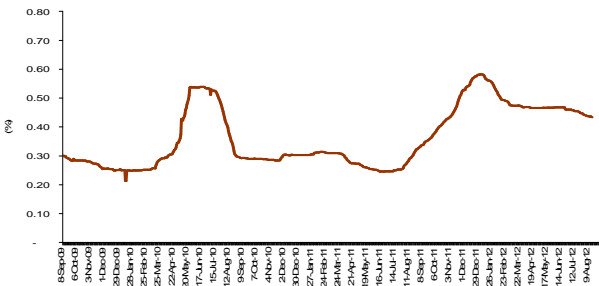
ไม่มี

การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และ CDS ที่สำคัญ

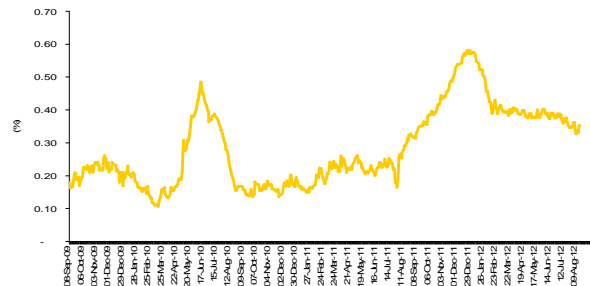
เงินทุนไหลออกจาก Safe haven
หนาแน่นอีกครั้ง

- ❖ **อัตราดอกเบี้ย LIBOR3M ลดลงเป็นวันที่ 2**
 1. LIBOR 3M = ปิดที่ 0.4335% ลดลง 0.10bps จากวันก่อนหน้าลดลง 0.20bps
 2. HIBOR 3M = ปิดที่ 0.4007% ไม่เปลี่ยนแปลงเป็นวันที่ 3
- ▲ **และ Ted Spread ลดลงเช่นเดียวกับ LIBOR3M:** ปิดที่ 0.3522% ลดลง 0.10bps จากวันก่อนหน้าเพิ่มขึ้น 2.34bps สอดคล้องกับ LIBOR3M เป็นวันแรกในรอบ 6 วันทำการ แต่การคำนวณย้อนกลับเป็นผลตอบแทนจากพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 3 เดือน เพิ่มขึ้นแรง 2.34bps เพื่อชดเชยส่วนต่างของ Ted Spread และ LIBOR3M ที่แกว่งตัวในทางตรงกันข้าม อีกทั้งตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาดในส่วนของกรให้ใบอนุญาตก่อสร้าง ทำให้เงินทุนโยกจาก Safe Haven ไปยังสินทรัพย์เสี่ยง เพื่อเก็งกำไรประเด็นดังกล่าว

LIBOR Rate: 3M



US TED Spread



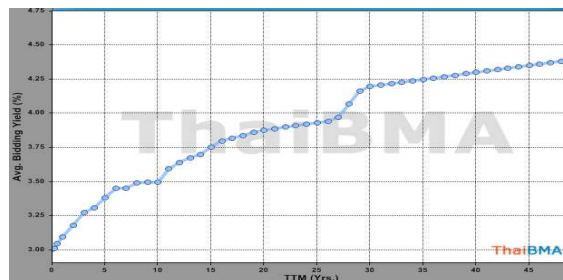
Source: Bloomberg

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะ จากแรงเก็งกำไรต่อท่าทีของเยอรมันในแก้ปัญหาหนี้ยุโรป โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน

- **ตลาดพันธบัตรในประเทศ:** ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะ จากแรงเก็งกำไรเชิงบวกต่อท่าทีของเยอรมันในแก้ปัญหาหนี้สาธารณะยุโรป รวมถึงการออกมาตรึงการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน ทำให้อุปสงค์ต่อ safe haven ลดลง ขณะนี้นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 ติดต่อกันอีก 2,199 ล้านบาท จากวันก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 4,779 ล้านบาท ทำให้สถานะซื้อสุทธิ YTD เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 604,913 ล้านบาท

Term	Yield	Change (bps)
1 Month	2.91497	+0.14
3 Month	2.9825	+0.14
6 Month	3.00006	+0.57
3 Year	3.12319	+5.94
5 Year	3.21424	+7.58
7 Year	3.32829	+9.26
10 Year	3.41419	+11.09

Thailand : Government Bond Yield Curve



Source: ThaiBMA

Thai Baht Implied Interest Rate Movement

Term	15/08/12	14/08/12	10/08/12	09/08/12	08/08/12	07/08/12
2 Day	2.86	2.9	2.64	2.77	2.94	2.90
1 Week	2.85	2.82	2.72	2.80	2.94	2.92
1 Month	2.77	2.77	2.71	2.77	2.87	2.92
2 Month	2.73	2.77	2.77	2.78	2.89	2.96
3 Month	2.79	2.77	2.75	2.74	2.82	2.89
6 Month	2.83	2.81	2.78	2.81	2.83	2.86
9 Month	2.90	2.86	2.85	2.91	2.95	2.95
12 Month	3.01	3.00	2.96	2.98	3.03	3.03

Source: BOT

ความเสี่ยงในเอเชียเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากความกังวลต่อภาพรวมเศรษฐกิจจีน อาจเติบโตได้ต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้

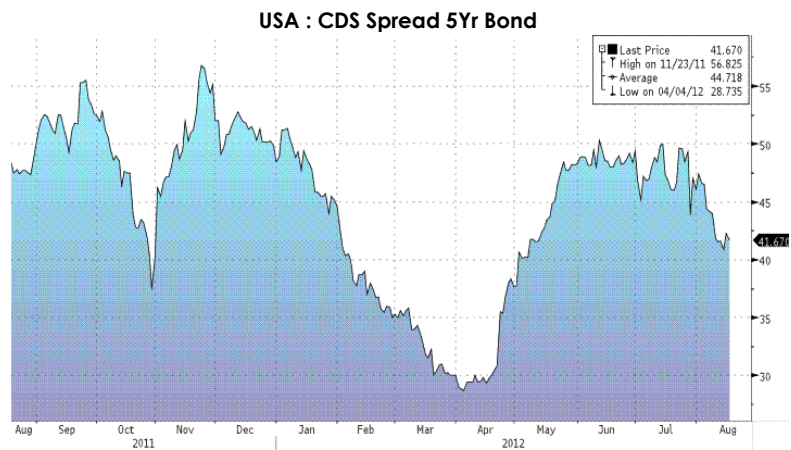
- ความเสี่ยงของประเทศไทยเพิ่มขึ้นเป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ: CDS Spread ของประเทศไทย อายุ 5 ปี ปิดที่ 128.29bps จากวันก่อนหน้าที่ 127.04bps และ CDS Spread ของจีน อายุ 5 ปี เพิ่มขึ้นเช่นกัน ปิดที่ 100.33bps จากวันก่อนหน้า 99.00bps



Source: Bloomberg

ความเสี่ยงสหรัฐฯ กลับลดลง สวนทางกับภาพรวมความเสี่ยงทั่วโลก ด้วยตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าคาด

- CDS Spread ของสหรัฐฯ ลดลง: CDS Spread อายุ 5 ปีของสหรัฐฯ ปิดที่ 42.33bps จากวันก่อนหน้า 41.67bps เมื่อตัวเลขให้ใบอนุญาตก่อสร้างบ้านขยายตัวได้ดีกว่าคาดอย่างมีนัยยะสำคัญ ทำให้ความกังวลต่อภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ผ่อนคลายลง



Source: Bloomberg

ภาวะตลาดหุ้น – ตลาดตราสารหนี้ที่สำคัญ

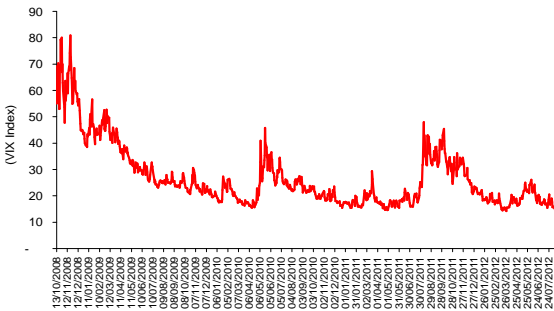
ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวขึ้นทำระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน หลังผู้นำเยอรมันให้ความเห็นว่าพร้อมสนับสนุนแนวทางแก้ไขปัญหาหนี้สินยุโรปของ ECB

ตลาดต่างประเทศ:

▲ DJIA ปรับตัวขึ้นทำระดับสูงสุดรอบ 3 เดือน : ตลาดหุ้นดาวโจนส์ปรับตัวขึ้น 85.33 จุด หรือ +0.65% ปิดที่ 13,250.11 จุด แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจจะออกมาต่ำกว่าคาด ได้แก่ ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเขตพิลาเดลเฟีย เดือน ส.ค. ลดลงเหลือ -7.1 จุด ต่ำกว่าคาดของตลาดที่ -5.0 จุด และตัวเลขการอนุญาตก่อสร้างบ้านใหม่เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 7.46 แสนหน่วย ต่ำกว่าคาดของตลาดที่ 7.5 แสนหน่วย อย่างไรก็ตาม ตลาดปรับตัวขึ้นจากความคาดหวังเชิงบวก หลังนายกรัฐมนตรีเยอรมันให้ความเห็นว่าพร้อมจะสนับสนุนเต็มที่ต่อแนวทางการแก้ไขปัญหานี้ในสภายุโรปของ ECB ขณะหุ้น Cisco ปรับตัวขึ้นเกือบ 10% หลังปรับเพิ่มนโยบายจ่ายเงินปันผลเป็น 75% หลังงบ 2Q55 ออกมาดีกว่าคาด และ VIX Index ปรับตัวลง -2.3% ปิดที่ 14.29 จุด ทำระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปี

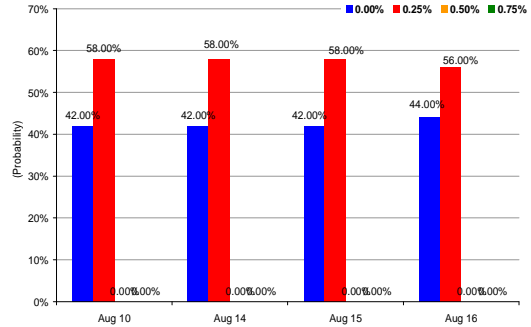
▼ กระแสเงินทุนออกจาก Safe Haven: ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น หลังนายกรัฐมนตรีเยอรมันออกมาให้ความเห็นว่าพร้อมสนับสนุนมาตรการแก้ปัญหานี้ในสภายุโรปอย่างเต็มที่ ทำให้เกิดแรงเก็งกำไรต่อสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 1.9bps ปิดที่ระดับ 1.835% อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 3.3bps ปิดที่ 2.953% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 0.6bps ปิดที่ระดับ 0.292% โดยในสัปดาห์นี้ไม่มีการเปิดประมูลพันธบัตรสหรัฐฯแต่อย่างใด จากสัปดาห์ก่อนหน้าที่มีการประมูลคิดเป็นวงเงินทั้งสิ้น US\$ 7.2 หมื่นล้าน

VIX Index



Source: Bloomberg

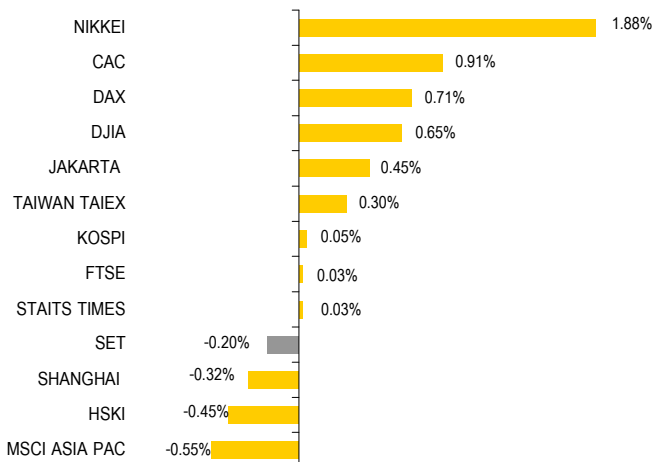
Fed Fund Rate Futures



Source: Bloomberg

Asian's Equity Market Wrap

World Stock Market Movement



Update: Aug 17 @ 7.30 Source: Bloomberg

NIKKEI 9,092.76 +1.9%

Key Factors

ปิดบวกที่ระดับสูงสุดในรอบ 6 สัปดาห์ เนื่องจาก

1. นาย Wen Jiabao ออกมาระบุอัตราเงินเฟ้อของจีนที่ชะลอตัวลง เพิ่มโอกาสให้ธนาคารกลางจีนผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ Fanuc Corp. +4.3%, TDK Corp. +3.1%
2. เงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ และยูโรอ่อนค่าลง ส่งผลให้หุ้นส่งออกไปยังสหรัฐฯ และยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น Canon Inc. +2.8%, Nissan Motor Co. +1.8%
3. Dai-ichi Life Insurance Co. +6.6% หลัง Moody มีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนใน Janus Capital Group ของกิจการ

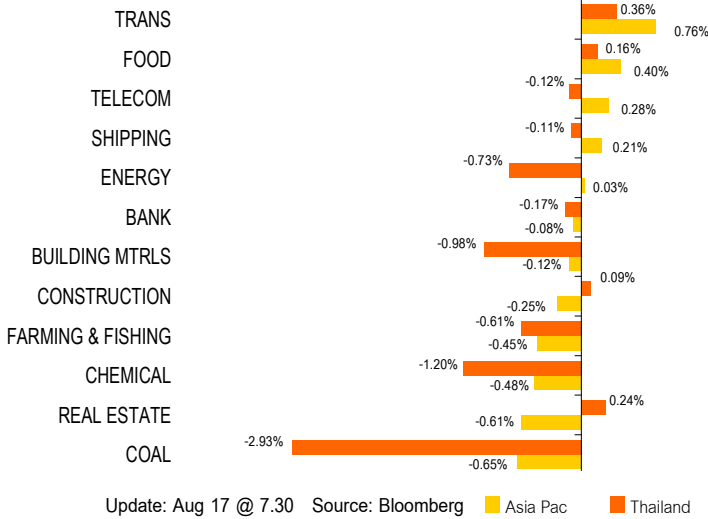
HANG SENG 19,962.95 -0.5%

Key Factors

ปิดลบเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน เนื่องจาก

1. ความผิดหวังต่อผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน สร้างความกังวลต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจจากต่ำกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้

ASIA PACIFIC VS THAILAND SECTORAL



Update: Aug 17 @ 7.30 Source: Bloomberg Asia Pac Thailand

- China Mobile Ltd. -5.0% หลังกำไรสุทธิใน 2Q55 คงที่จากปีก่อน ที่ 3.44 หมื่นล้านหยวน ต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 3.56 หมื่นล้านบาท
- Tsingtao Brewery Co. -4.4% กำไรสุทธิใน 1H55 เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 1.0 พันล้านหยวน ขณะที่ตลาดคาดที่ 1.13 พันล้านหยวน จากเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ส่งผลให้อุปสงค์ในเบียร์หดตัวลง
- ส่วนนาย Wen Jiabao ออกมาระบุว่าอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง จะมีโอกาสในการใช้นโยบายทางการเงินเพื่อเพิ่มการเติบโตของเศรษฐกิจ ส่งผลให้ Jiangxi Copper +1.6%, Anhui Conch Cement +0.5%

SHANGHAI 2,112.20 -0.3%

Key Factors

ปิดลบเป็นวันที่ 2 ติดต่อกันที่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 สัปดาห์ เนื่องจาก

- ยอดการลงทุนทางตรงเดือน ก.ค.ของจีนหดตัวสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปีอยู่ที่ -8.7% yoy สร้างความกังวลต่อการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของจีน แม้ว่านาย Wen Jiabao จะออกมาระบุว่ามีโอกาสในการผ่อนคลายนโยบายการเงินก็ตาม
- Tsingtao Brewery Co. -4.0% จากความผิดหวังต่อผลประกอบการ โดยกำไรสุทธิใน 1H55 ขยายตัว 1.8% yoy สูง 1.0 พันล้านหยวน ต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ 1.13 พันล้านหยวน
- หุ้นกลุ่มเวชภัณฑ์ปรับตัวลง จากมูลค่าหุ้นที่สูงกว่าปัจจัยพื้นฐานเกิดแรงขายทำกำไร ส่งผลให้ Huadong Medicine Co. -4.1%, Tasly Pharmaceutical Group -2.2%

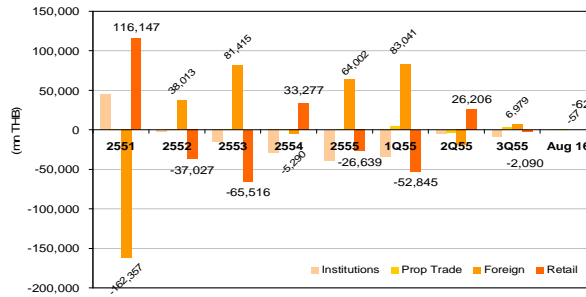
ตลาดในประเทศ

SET INDEX ปิดลบเป็นวันแรกในรอบ 8 วันทำการ

SET+MAI	Latest	Prior date	YTD
Institute	418.46	-1,133.52	-46,828.60
Prop	-299.63	1,314.58	4,575.50
Foreigner	-56.53	26.88	71,729.13
Retail	-62.31	-207.94	-28,728.38

- SET INDEX ปิดลบเป็นวันแรกในรอบ 8 วันทำการ: ตลาดแกว่งตัวในกรอบแคบ เนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่หนุนการลงทุน และกระแสเงินทุนต่างชาติชะลอตัวลง ขณะที่การปรับตัวขึ้นแรงของหุ้นกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีในสัปดาห์ที่ผ่านมาทำให้ถูกขายทำกำไรหนาแน่นเช่นกัน กดดันดัชนี โดยปิดตลาดดัชนีอยู่ที่ระดับ 1224.40 จุด ลดลง 2.43 จุด หรือ -0.2% มูลค่าการซื้อขาย 2.85 หมื่นลบ.
- นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นวันที่ 2 ในรอบ 3 วันทำการ: ด้วยมูลค่าเบาบางเพียง 56.5 ลบ.จากวันก่อนหน้าที่ยังซื้อสุทธิคิดเป็นมูลค่า 26.9 ลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นซื้อสุทธิทรงตัวอยู่ที่ 7.17 หมื่นลบ.
- นักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 5 วันทำการ: ด้วยมูลค่า 418 ลบ.จากวันก่อนหน้าที่ยังขายสุทธิ 1.13 พันลบ. ส่งผลให้ YTD เป็นขายสุทธิลดลงอยู่ที่ระดับ 4.68 หมื่นลบ. นักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์(Prop Trade) ขายสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 8 วันทำการ คิดเป็นมูลค่า 299 ลบ.
- หุ้นกลุ่มหลักปรับตัวลง นำโดยกลุ่มปิโตรเคมี:
 - กลุ่มปิโตรเคมี -1.6%: PTTGC -1.9%, VNT -1.6%, IVL -1.6%
 - กลุ่มพลังงาน -0.8%: BANPU -3.0%, ESSO -1.8%, PTT -1.2%, PTTEP -1.0%
 - กลุ่มธนาคาร -0.2%: KBANK -1.4%, TISCO -1.2%, SCB -0.9%
 - กลุ่ม ICT -0.1%: นำโดย ADVANC -1.0% ส่วน DTAC +1.9%, TRUE +1.9%
 - ส่วนกลุ่มค้าปลีก +0.6%: BJC +6.2%, CPALL +0.7%, KAMART +0.7% ส่วน BIGC -1.1%
- นักลงทุนต่างชาติกลับมา Short สุทธิใน SET50 Futures เป็นวันแรกในรอบ 8 วันทำการ: ด้วยจำนวน 354 สัญญา เทียบกับช่วง 7 วันทำการก่อนหน้านี้ Long สุทธิ 9,243 สัญญา คาดว่าจะเป็นการทยอยปิดสถานะ Long เพื่อทำกำไร กดดันให้ S50U12 ปิดต่ำกว่า SET50 index กว้างขึ้นเป็น 5.08 จุด จากวันก่อนหน้า Discount 4.25 จุด ทำให้ YTD เป็น Long สุทธิ 9,909 สัญญา

Customer Type Breakdown in SET&MAI



Source: SET SMART

ภาวะราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาน้ำมันดิบตลาด NYMEX ทำระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน

และราคาทองคำปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน

BDI ยังปรับตัวลงเป็นวันที่ 28 ติดต่อกัน

ราคาขายปลีกตัววันที่ 2 ติดต่อกัน หลังรัฐบาลไทย, อินโดนีเซีย และมาเลเซียมีความเห็นร่วมกันในการรอกมาตรการเพื่อประคองราคาภายในตลาดโลก

แต่น้ำตาลยังลดลงวันที่ 13 ติดต่อกัน

และราคาถ่านหินลว่งหน้าลดลง 2 ตลาด ขณะที่ Newcastle เริ่มฟื้นตัวเล็กน้อย

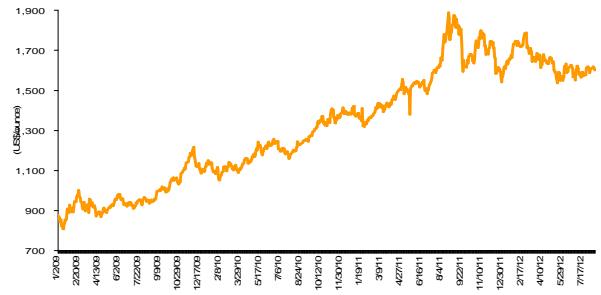
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ทำระดับสูงสุดรอบ 3 เดือน** : ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ย. 2555 ปิดที่ US\$95.60/barrel เพิ่มขึ้น US\$1.27/barrel หรือ +1.35% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$94.33/barrel แต่ลดลงเข้านี้เหลือ US\$95.24/barrel จากปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบได้แก่
 1. ความคาดหวังเชิงบวกต่อแนวทางแก้ไขปัญหาหนี้สินในยุโรป หลังผู้นำเยอรมันให้ความเห็นว่าการพร้อมสนับสนุนแนวทางแก้ไขปัญหายของ ECB
 2. เหตุการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง ส่งผลบวกทางจิตวิทยาต่อเนื้อเรื่อง ว่าอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณซัพพลายน้ำมันในตลาดโลก
 3. Dollar Index อ่อนค่าลง -0.37% dod
- ▲ **ราคาน้ำมันดิบ BRENT ปรับตัวขึ้นวันที่ 11 ติดต่อกัน** : ปิดที่ US\$116.95/barrel เพิ่มขึ้น US\$0.70/barrel หรือ +0.60% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$116.25/barrel ปรับตัวขึ้นเป็นวันที่ 11 ติดต่อกัน
- **ราคาน้ำมันดิบ DUBAI ทรงตัว** : ปิดที่ US\$111.31/barrel ลดลง US\$0.05/barrel หรือ -0.04% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$111.36/barrel
- ▲ **ราคาทองคำ COMEX ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. 2555 ปิดที่ US\$1,619.20/ounce เพิ่มขึ้น US\$12.60/ounce หรือ +0.78% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$1,606.60/ounce ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน จาก Dollar Index ที่อ่อนค่าลง -0.37% dod
- ▼ **BDI ปรับตัวลงวันที่ 28 ติดต่อกัน** : ปิดที่ 720 จุด ลดลง 8 จุด จากวันก่อนหน้าที่ 728 จุด
- ▼ **WTI Crack ลดลง** : ปิดที่ US\$34.45/barrel ลดลง -2.17% dod
- ▲ **ราคาขายตลาด Future ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน** : ราคาขายตลาดญี่ปุ่น ปิดที่ 212.00 เยน / กิโลกรัม เพิ่มขึ้น +1.19% dod จากวันก่อนหน้าที่ 209.50 เยน / กิโลกรัม ปรับตัวขึ้นวันที่ 2 ติดต่อกัน หลังรัฐบาลไทย,อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ซึ่งคิดเป็น 70% ของผู้ผลิตยาง จะออกมาตรการร่วมกัน เพื่อประคองราคาขายให้มีเสถียรภาพ
- ▼ **ราคาฝ้าย ปรับตัวลง** : ราคาฝ้ายลว่งหน้าตลาดนิวยอร์ก ปิดที่ US\$0.725/ปอนด์ ลดลง -0.71% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$0.731/ปอนด์ ปรับตัวลงเล็กน้อย เนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่ในการลงทุน
- ▼ **ราคาถั่วเหลืองตลาด CBOT ปรับตัวลง** : ราคาถั่วเหลือง ตลาด CBOT ส่งมอบเดือน พ.ย. 2555 ปิดที่ US\$16.25/bushel ลดลง -0.57% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$16.34/bushel ปรับตัวลงเล็กน้อย หลังเริ่มเข้าสู่หน้าฝนในสหรัฐฯ ส่งผลให้ความกังวลต่อภาวะอากาศแห้งแล้งลดลง
- ▼ **ราคาน้ำตาล NYMEX ปรับตัวลงวันที่ 13 ติดต่อกัน** : ราคาน้ำตาลตลาด NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ 20.15 เซนต์/ปอนด์ ลดลง -0.15% dod จากวันก่อนหน้าที่ 20.29 เซนต์/ปอนด์ ปรับตัวลงวันที่ 13 ติดต่อกัน หลังอินเดียรายงานตัวเลขสต็อกน้ำตาลทำระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี และคาดว่าอินเดียจะอนุญาตให้ส่งออกน้ำตาลเพิ่มขึ้น
- ▼ **ราคาถ่านหินลว่งหน้าปรับตัวลง 2 ตลาด แต่ Newcastle ฟื้นตัวในรอบ 3 วัน**
 1. ราคาถ่านหินลว่งหน้าในตลาด Rotterdam ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$93.65/ตัน ลดลง -0.53% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$94.15/ตัน
 2. ราคาถ่านหินลว่งหน้าในตลาด Richard Bay ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$89.55/ตัน ลดลง -0.22% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$89.75/ตัน
 3. ราคาถ่านหินลว่งหน้าในตลาด Newcastle ส่งมอบเดือน ส.ค. 2555 ปิดที่ US\$91.75/ตัน เพิ่มขึ้น +0.16% dod จากวันก่อนหน้าที่ US\$91.60/ตัน

NYMEX Crude Futures



Source: Bloomberg

COMEX Gold Future



Source: Bloomberg

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญ

นักค้าเงินกลับเข้าเก็งกำไรในเงินยูโรอีกครั้ง

➤ **เงินยูโรฟื้นตัวขึ้นอย่างโดดเด่น เทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ:** รวมถึงเมื่อเทียบกับเงินเยนญี่ปุ่น เนื่องจากนักค้าเงินต่างคาดหวังที่จะเห็นการแก้ไขปัญหาจาก ECB โดยเฉพาะแนวทางการเข้าซื้อพันธบัตร ส่งผลให้นักค้าเงินต้องเร่งปิดความเสี่ยงด้วยการปิดสถานะ Short ในเงินยูโร ส่งผลให้เงินยูโรฟื้นตัววันแรกในรอบ 3 วันทำการ

1. Yen/US\$: ค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดต่ำกว่า Yen 80/US\$ เป็นวันที่ 39 ปิดที่ 79.31 เยน/US\$ อ่อนค่าเป็นวันที่ 4 มากถึง 0.47% dod ล่าสุดเช้าวันนี้ ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย ซื้อขายที่ Yen79.28 /US\$
2. US\$/Euro: เงินยูโรเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดยืนเหนือ US\$1.23/euro อีกครั้ง มาอยู่ที่ US\$1.2356/euro แข็งค่าเป็นวันแรกในรอบ 3 วันทำการ 0.59% dod ล่าสุดเช้านี้ ค่าเงินยูโรแกว่งตัวในกรอบแคบ ซื้อขายที่ US\$1.2354/euro
3. US\$/GBP: เงินปอนด์อังกฤษเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าเป็นวันที่ 2 อีก 0.33% dod ปิดที่ US\$1.5732/GBP ล่าสุดเช้าวันนี้เงินปอนด์ทรงตัว ซื้อขายที่ US\$1.5732/GBP
4. THB/US\$: ค่าเงินบาท on shore วานนี้ กลับมาแข็งค่าเล็กน้อย 0.06% dod ปิดที่ 31.46 บาท/US\$ เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก ขณะที่เงินทุนต่างชาติชะลอการลงทุนในตลาดเงินและตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง ล่าสุดเช้าวันนี้ค่าเงินบาททรงตัว ซื้อขายที่ 31.48 บาท/US\$

(เวลา 7.51 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%	8.00%
อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		0% mom	0.2% mom	0.0% mom
ดัชนี Empire Manufacturing เดือน ส.ค. ของสหรัฐฯ		7.39	7.00	-5.85
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		0.1% mom	0.5% mom	0.6% mom
อัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		78.90%	79.20%	79.30%
อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของอียู	วันที่ 16 ส.ค.	-0.1% mom	-0.5% mom	-0.5% mom
ยอดขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ		364K	365K	366K
ยอดก่อสร้างบ้านใหม่เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		6.8% mom	-0.5% mom	-1.1% mom
ยอดอนุมัติการก่อสร้างเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ		-3.1% mom	1.2% mom	6.8% 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 16 ส.ค. 2555

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	ประเภทหลักทรัพย์	วันที่ได้มา/ จำหน่าย	จำนวน	ราคา	วิธีการได้มา/ จำหน่าย
BLA	เชิดชู โสภณพนิช	หุ้นสามัญ	10/08/2555	300,000	44.71	ซื้อ
BLA	เชิดชู โสภณพนิช	หุ้นสามัญ	14/08/2555	100,000	44.5	ซื้อ
BLA	เชิดชู โสภณพนิช	หุ้นสามัญ	15/08/2555	100,000	44.91	ซื้อ
TMT	สุรย์ ธรรมสารสมบัติ	หุ้นสามัญ	15/08/2555	1,000,000	0	โอนออก
CPF	ภา สารสิน	หุ้นสามัญ	15/08/2555	10,000	32.25	ซื้อ
SPPT	ชาคริต เมธิกุลชนันท์	หุ้นสามัญ	15/08/2555	120,000	4.84	ขาย
TRT	จารุวิทย์ สอนมาลี	หุ้นสามัญ	14/08/2555	100,000	5.7	ซื้อ
PS	รัตนา พรมสวัสดิ์	หุ้นสามัญ	15/08/2555	100,000	18	ขาย
SALEE	วีรวิธ วชิรชยาลัย	หุ้นสามัญ	15/08/2555	10,000	9	ขาย
AIT	กิจจา เหล่าบุญชัย	หุ้นสามัญ	15/08/2555	28,500	54.91	ขาย



บทวิเคราะห์ประจำวัน

GLOBAL

Earnings Results

HOLD

- GLOBAL มีกำไรสุทธิ 2Q55 เท่ากับ 144 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% QoQ และ 22% YoY จากยอดขายที่ขยายตัวแข็งแกร่งจากการเติบโตของยอดขายต่อสาขาเดิม และการเปิดสาขาใหม่ 4 สาขาเมื่อเทียบกับ 2Q54 ได้แก่ นครราชสีมา (เปิด 4Q54) สกลนคร (1Q55) นครปฐม (2Q55) และ ชัยภูมิ (2Q55) อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มจาก 15.0% ใน 2Q54 เป็น 15.3% จากการเพิ่มสัดส่วนยอดขายสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง รายได้อื่นเติบโตถึง 53% YoY จากรายได้ส่งเสริมการขายและรายได้ค่าเช่าป้ายโฆษณา อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะจากค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่เพิ่มขึ้นจากการปรับขึ้นค่าแรง/เงินเดือน และ จำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นจากการขยายสาขา
- กำไรสุทธิ 1H55 มีสัดส่วน 43% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี เรายังคงประมาณการกำไรที่ 663 ล้านบาท เติบโต 35% จากปี 2554 แต่กำไรต่อหุ้นคาดว่าจะลดลง 3% เนื่องจากจำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นจากการให้หุ้นปันผลและการแปลงสภาพออร์แกนิก คาดผลประกอบการ 2H55 ขยายตัวต่อเนื่องทั้งจากการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม และการเปิดสาขาใหม่อีก 4 สาขา คือ พิษณุโลก ลำพูน มุกดาหาร และ อีกหนึ่งสาขาในต่างจังหวัดเช่นกัน ทำให้ GLOBAL มีการเปิดสาขา 7 สาขาครบตามเป้าหมายปีนี้ จำนวนสาขารวมจะเพิ่มเป็น 20 สาขาจาก 13 สาขาในปีก่อน นอกจากนี้ GLOBAL ยังตั้งเป้าเปิดสาขาเชิงรุกภายในระยะเวลา 4 ปีข้างหน้า ซึ่งนอกจากจะช่วยเพิ่มยอดขาย ยังเป็นการเพิ่มอำนาจการต่อรองกับซัพพลายเออร์ และได้ประโยชน์มากขึ้นจากการประหยัดจากขนาด ขณะที่ประสิทธิภาพในการบริหารสินค้าคงคลังจะดีขึ้นหลังการเปิดศูนย์กระจายสินค้า (DC) ในกลางปีหน้า เราประเมินอัตราการเติบโตเฉลี่ยของกำไร (CAGR) ในช่วง 3 ปีข้างหน้าที่ 31%
- แม้มีการลงทุนขยายสาขาอย่างต่อเนื่องแต่ฐานะการเงินยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี คาดอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนในช่วงปี 2555-2557 อยู่ที่ระดับต่ำกว่า 1 เท่า เรามีมุมมองเป็นบวกต่อ GLOBAL จากแนวโน้มการเติบโตต่อเนื่องในระยะยาว อย่างไรก็ตาม หุ้นซื้อขายที่ PER 39.5 เท่าโดยราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาถึง 66% YTD เทียบกับ SET index และ กลุ่มพาณิชย์ ที่เพิ่มขึ้น 19.4% YTD และ 34.4% YTD ตามลำดับ เราจึงคงคำแนะนำ ถือ โดยประเมินราคาเป้าหมายอิง DCF ที่ 11.80 บาท

Street Talks



SPCG ลุยโซลาร์ฟาร์มโครงการ 17-20 ขายไฟฟ้าให้ กฟภ. ราคา 8 บาทต่อหน่วย กินยาว 10 ปี (ข่าวหุ้น)

SPCG ลุยพัฒนาโซลาร์ฟาร์มโครงการที่ 17-20 รวม 4 โครงการ กำลังผลิตรวม 29.84 เมกะวัตต์ ฟาก "กฟภ." รับซื้อไฟฟ้าในราคา 8 บาทต่อหน่วย ระยะเวลา 10 ปี เตรียมยื่นไฟลิ่งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า 5 พันล้านบาท ต่อ ก.ล.ต. ไตรมาสนี้ ยันกำไรปีนี้ได้เกิน 100% หลังรับรู้อยู่ได้จากโครงการโซลาร์ฟาร์มเพิ่มขึ้น

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : เรามีความเห็นเป็น "บวก" กับข่าวนี้ โดยการเข้าไปพัฒนาโครงการที่ 17-20 สะท้อนว่าเป็นการมองข้ามข้อดีว่าโครงการที่ 10-16 ที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและกำหนดเสร็จใน 3Q55 มีแนวโน้มดำเนินไปได้ตามแผน ผดุงกับทิศทางของการจัดตั้งกองทุนสาธารณะภูมิภาคมีแนวโน้มเป็นบวก ซึ่งผู้บริหารได้ให้ข้อมูลกับเราสัปดาห์ก่อนว่า Term sheet ของกองทุนสาธารณะภูมินั้นน่าจะเผยแพร่ได้ภายในสิ้นเดือน ส.ค. นี้ เรายังคงมุมมองเป็นบวกในการลงทุนระยะยาวกับ SPCG **คง** คำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 22.63 บาท/หุ้น

PYLON ยันครึ่งหลังโตเด่น ชูงานรับเหมาเข้าสู่ภาวะปกติ (ทันหุ้น)

"บดินทร์ แสงอารยะกุล" ผู้บริหาร PYLON เผยงานรับเหมาฐานรากกลับสู่ภาวะปกติแล้ว หลังโครงการต่างๆ ที่ชะลอการประมูลเพื่อรอดูความชัดเจนของต้นทุน ได้กลับเข้าสู่ตลาดอีกครั้ง คุยแค่เดือน กรกฎาคมเดือนเดียวรับงานแล้วกว่า 300 ล้านบาท ย้ำเป้ารายได้ 1.2 พันล้านบาทในปี 2555 ยังทำได้ไม่ต้องห่วง

ความคิดเห็นและคำแนะนำจากนักวิเคราะห์ : เรามีความเห็นเป็น "กลาง" กับข่าวนี้ โดย PYLON ได้รายงานกำไรที่อ่อนแอลงอย่างมีนัยยะสำคัญจาก 43 ล้านบาทใน 1Q55 เหลือเพียง 9 ล้านบาทใน 2Q55 เนื่องจากการตั้งสำรองหนี้เสีย 18 ล้านบาทของบริษัทลูก อีกทั้งใน 2Q55 ภาคก่อสร้างอาคารสูงชะลอตัวหมดเพื่อรอดูสถานการณ์ของผลกระทบต่อค่าแรง 300 บาท อีกทั้งราคาประเมินที่ดินใหม่ รวมถึงกฎหมายผังเมือง ส่งผลให้ PYLON ไม่ได้รับงานเลยตอนไตรมาส และ Utilization ของเครื่องจักรลดลงเหลือเพียง 20% โดยราคาหุ้น PYLON ได้ปรับตัวลงแล้ว 30% จากจุดสูงสุด ซึ่งเราได้แนะนำให้ "ทยอยขายทำกำไร" แล้วในขณะนั้น ปัจจุบันได้ซื้อขายอยู่ที่ระดับ PER 8.8x กลับมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ เราอยู่ระหว่างพิจารณาในรายละเอียดสำหรับการกลับเข้าลงทุนอีกครั้งหลังได้รับข้อมูลเพิ่มเติมจากผู้บริหาร (คำแนะนำเดิม "ขายทำกำไร" ราคาเหมาะสม 3.00 บาท fully diluted หรือ 4.59 บาท หากไม่พิจารณาผลของการแปลงสภาพ PYLON-W1)

EGCOทุ่มงบ197ล้านเหรียญ ถือหุ้นเหมืองถ่านหินอินโดฯ40% (ข่าวหุ้น)

EGCO รุกตลาดต่างประเทศต่อเนื่อง ล่าสุดเข้าถือหุ้น 40% ในโครงการเหมืองถ่านหิน "มานัมบัง เมราอินิม" ในอินโดนีเซีย ด้วยงบลงทุน 197 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ มองเป็นไปตามแผนกลยุทธ์ในการเข้าสู่ธุรกิจพลังงานครบวงจร ช่วยสร้างความมั่นคงในการจัดหาเชื้อเพลิงในระยะยาว

อ่านข้อมูลเพิ่มเติมจากบทวิเคราะห์ฉบับวันนี้ จากลิงก์ <http://kelive.kimeng.co.th/>

LH เร่งสปีดรับมาตรการรัฐรายได้ทะลุเป้า 2.2 หมื่นล. (ทันหุ้น)

ผู้บริหาร LH "อดิศร ธนนันท์ธนราพุด" ขนสต็อกบ้านพร้อมอยู่กว่า 660 ยูนิต เร่ขายก่อนมาตรการลดหย่อนภาษีบ้านหลังแรกจะหมดอายุสิ้นปี พร้อมเดินหน้าผุดโครงการใหม่เพิ่มไม่ขาดสาย ส่งชีกรายได้ปี 2555 ส่อแววโตเกินเป้าที่ตั้งไว้ 15% หรือทะลุ 2,200 ล้านบาท ฟากโบรกให้เทคนิคเคาะด้าน 8.20 บาท

อ่านข้อมูลเพิ่มเติมจากบทวิเคราะห์ฉบับเมื่อวานนี้ จากลิงก์ <http://kelive.kimeng.co.th/>

ช.การช่างรายได้-แบ็คล๊อคครึ่งปีแรกทะลุ1.2แสนล้าน (กรุงเทพธุรกิจ)

"ช.การช่าง"เตรียมปรับเป้ากำไรปีนี้ กำไรจากการดำเนินงาน รายได้ และแบ็คล๊อคทำสถิติสูงสุดนับตั้งแต่ตั้งบริษัทมา 40 ปี แต่ครึ่งปีแรกงานในมือที่รอรับรายได้สูงถึง 1.2 แสนล้านบาท คาดครึ่งปีหลังเข้ามาเพิ่มอีก 2 หมื่นล้าน แคมอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยยังเพิ่มขึ้นเป็น 9-10% จากปีก่อนอยู่ที่ 4-5% เตรียมดันซีเค พาวเวอร์ เข้าตลาดปลายปีนี้ รับ ก.ล.ต.ปรับเกณฑ์โบลด์ คอมนปะนี ใหม่

อ่านข้อมูลเพิ่มเติมจากบทวิเคราะห์ฉบับเมื่อวานนี้ จากลิงก์ <http://kelive.kimeng.co.th/>

ANZ ทาบซื้อทหารไทย เหมามาแข่งจากคลัง26% 'เสาวนีย์' สั่ง สคร. ศึกษาข้อกฎหมายด่วน (ข่าวหุ้น)

ประธานบอร์ดแบงก์ทีเอ็มบี เผยสถาบันการเงินต่างชาติจากออสเตรเลีย (ANZ) ขอซื้อหุ้นทีเอ็มบีจำนวน 26% จากกระทรวงการคลังส่ง "สคร." ดูข้อกฎหมายหากเทกโอเวอร์ได้หมด พร้อมขายในราคาที่สูงสองฝ่ายพอใจ ขณะที่ก่อนหน้านี้ ซีอีโอของ ANZ เข้าพบ นายฯ และแสดงความต้องการลงทุนในไทยอย่างเต็มตัว ด้าน "ไอเอ็นจี" ยังสนใจขอซื้อหุ้นเพิ่มเข้าไปขายต่อแบบยกมัด

กสทฯไฟเขียวฟ้องDTAC-TRUE ทวงคืนเสา 2 จี กว่า2หมื่นเสาคืน (ข่าวหุ้น)

บอร์ด กสทฯ ไฟเขียวสั่งฟ้อง DTAC-TRUE ทวงคืนเสา 2 จี กว่า 2 หมื่นเสาคืน หลังเมินอินทรีพียูยื่นตามสัมปทานที่ระบุ พร้อมเร่งเคลียร์ TRUE เกี่ยวกับการแก้ไขสัญญา 3 จี ใน 6 ข้อ พร้อมถก กสทช.หารือร่วมกัน 17 ส.ค.นี้

กลุ่มโรงแรมหรูคาดกำไรพุ่ง เติมน้ำมันปรับราคาห้องพักขึ้น (กรุงเทพธุรกิจ)

"ไมเนอร์-เอราวิณ" คาดกำไรปีนี้พุ่งรับ นักท่องเที่ยวแห่เข้าไทย และมีแนวโน้มปรับราคาห้องพักได้ โดยเฉพาะไมเนอร์เช็อนี่นี้กำไรทุกสติตต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 หลังครึ่งปีแรกโตเกือบ 50% แม้เกิดน้ำท่วมซ้ำรอยปีที่ผ่านมา พร้อมมองการเมือง-ภัยธรรมชาติยังเป็นความเสี่ยงหลัก ด้านดิเอราวิณ กรุ๊ป เล็งเปิดตัวโรงแรมใหม่ 2 แห่ง สวนกระแสโลว์ซีซั่นท่องเที่ยว หวังรองรับความต้องการโรงแรม 4 ดาวที่ยังโตต่อ

EASON บุกอินโดนีเซีย จ่อสุบธุรกิจสีเขียว (ทันหุ้น)

EASON ปลูกชาดีบุกอินโดนีเซียตั้งฐานการผลิตจ่อเทกโอเวอร์บริษัทชั้นนำหรือหาผู้ร่วมทุน ส่วนฐานผลิตเวียดนามส่งออเดอร์ไม่ทันหนุ่ยยอดทะลุเป้าอันส่งสัยยอดขายมอเตอร์ไซค์ทุบสถิติแถมผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์เพิ่มขึ้นทั่วโลก บั้มีฐานส่งออกฝรั่งพุ่ง 50% แยมกำไรและรายได้โตกว่ากระโดดหลังครึ่งปี 2555 ฟาดกำไรโตเท่าปี 2554 ที่ทำได้ 51 ล้านบาท

'STPI' พันงานโรงแยกก๊าซฝรั่ง เก็งจ่ายปันผลพิเศษ 1.50 บาท (ทันหุ้น)

STPI รุกประมูลงานโรงแยกก๊าซออสเตรเลีย และประเทศแถบตะวันออกกลาง 5-6 ตีล มูลค่าสูงลิ่ว จับตางบครึ่งปีหลังสดใส หลังรับรัฐรายได้โปรเจกต์ในรัฐควีนส์แลนด์และอื่นๆ 470 ล้านบาท

APCS ย้ำรายได้ปีนี้แตะ 1.1 พันล้านมันใจยอดขายครึ่งหลังออเดอร์ใหม่เพิ่ม (ผู้จัดการรายวัน)

เอเซีย ปริซึ้น เชื้อครึ่งปีหลังอุตสาหกรรมยานยนต์ และกลุ่มดิจิทัล ไปได้สวย เหตุช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจมันใจออเดอร์ใหม่ทยอยเข้าต่อเนื่อง ด้าน"อภิชาติ" เดินหน้าสร้างความเชื่อมั่นศักยภาพบริษัทฯ ย้ำชัด รายได้ปี 2555แตะระดับ 1,100 ล้านบาทแน่นอน

Stock Calendar (17 August)				
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
13	14	15	16	17
Substitution Day				PSL : XD @ 0.10
				SALEE : XD @ 0.11
				TICON : XW จำนวน 97,625,650 หุ้น 8:1 จัดสรรให้หุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (TSR)
				TIF1 พาร์เดิม 9.83 เปลี่ยนพาร์ใหม่ 9.69

Disclaimer

บทความการวิเคราะห์ฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย **ทีมกลยุทธ์การลงทุน** ภายใต้ฝ่ายวิจัย สำหรับนักลงทุนในประเทศ (KELIVE RESEARCH) ทั้งนี้การวิเคราะห์งานในฉบับนี้เป็นความเห็นของนักกลยุทธ์ที่ได้ประเมินตามหลักวิชาการ อันประกอบด้วย ปัจจัยพื้นฐาน – เครื่องมือด้านเทคนิค - ปัจจัยแวดล้อมที่เกิดขึ้น ณ ขณะนั้นๆ 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 ประกอบกับทัศนศาสตร์ส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว แต่อย่างไรก็ตาม และเอกสารนี้ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชี้นำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ประกอบข้อมูลและความคิดเห็นอื่นๆ 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	SEED	TOP	*** PTTAR and PTTCH are now PTTGC		
BKI	HEMRAJ	NMG	RATCH	SIS				
ACAP	BWG	GC	LANNA	NINE	S&P	SPPT	THCOM	TSTH
AF	CENDEL	GFPT	LH	NKI	SABINA	SSF	THIP	TTA
AMANAHAH	CGS	GLOW	LOXLEY	NOBLE	SAMCO	SSSC	TIC	TTW
AMATA	CIMBT	HANA	LRH	OCC	SCCC	STA	TK	TUF
AP	CK	HMPRO	LST	OGC	SCG	STANLY	TMT	TVO
ASIMAR	CM	HTC	MACO	OISHI	SCSMG	STEC	TNITY	TYM
ASP	CPALL	IFEC	MAJOR	PB	SEAFCCO	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	DEMCO	JAS	MFEC	PR	SIRI	TASCO	TRT	UV
BH	DRT	KCE	MILL	PRANDA	SITHAJ	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
BROOK	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	BIBM	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
AJT	CITY	GENCO	KH	NC	PTL	SPC	TKS	UOBKH
AJ	CMO	GFM	KKC	NEP	Q-CON	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	TIPL	WORK
BNC	CTW	ILINK	MATI	PDI	SCP	TCC	TPP	YUASA

Source: Thai Institute of Directors (IOD)

คำชี้แจง

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการทำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 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

