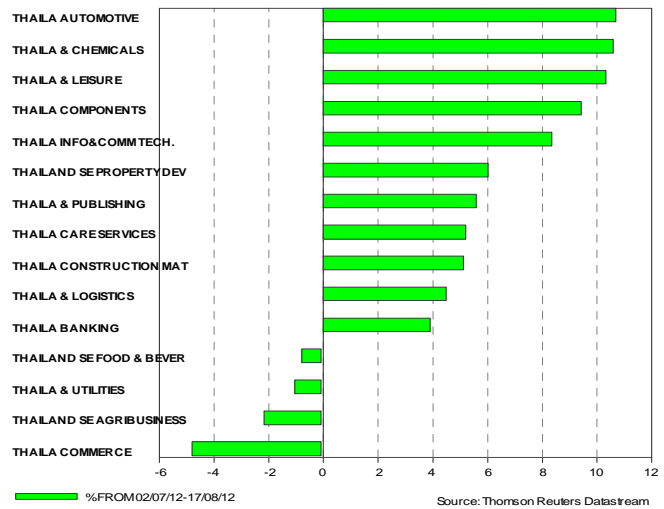
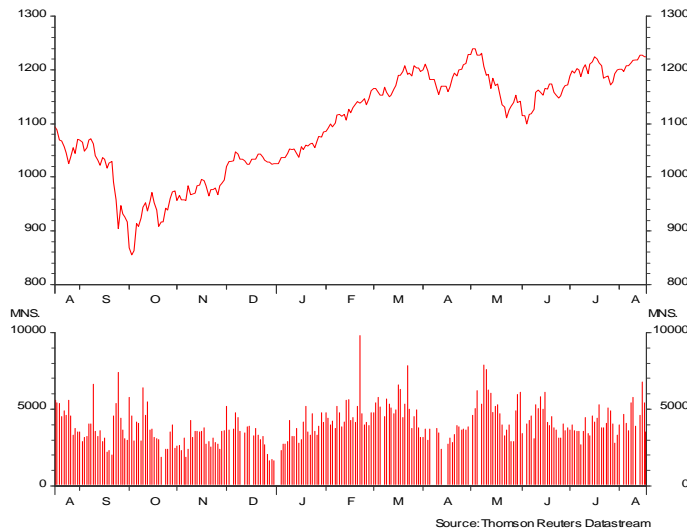


# Investment Strategy

Kiatkong Decho +662 657-9236 -kiatkong.de@cimb.com

## Chart of the Day

### อาทิตย์นี้ขึ้นยืนเหนือ 1230 จุด



- ปลายอาทิตย์ที่ผ่านมาดัชนีพยายามที่จะขึ้นไปยืนเหนือ 1230 จุด แต่ก็ไม่สำเร็จ เนื่องจากเริ่มมีแรงขายหุ้นใหญ่ออกมาและขาดปัจจัยหนุนจากต่างประเทศ อาทิตย์นี้เรามองว่าดัชนีจะขึ้นไปทดสอบใหม่และคงจะผ่านได้ เนื่องจากในอาทิตย์นี้ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐที่จะออก ไม่ค่อยใหญ่ ปัญหาการไถ่ถอนหนี้ของรัฐบาลกรีซ น่าจะผ่านไปได้ด้วยดี
- ชาวต่างชาติในต่างประเทศในนี้แทบจะไม่มีอะไร ส่วนปัจจัยบวกภายในประเทศ คงเป็นเรื่องรัฐสภาผ่านร่างงบประมาณใช้จ่ายปี 2556 ไปได้ด้วยดี ซึ่งจะส่งผลด้านบวกต่อหุ้นโครงสร้างพื้นฐานทางเศรษฐกิจ วัสดุก่อสร้าง รับเหมา และอื่นๆ ขณะที่ผลประกอบการ Q2 ที่ประกาศออกมาแล้ว ถือว่ายังขยายตัว
- วันนี้เรามองว่าดัชนี SET จะยังคงแกว่งตัวในกรอบแคบๆต่อไปอีกระยะหนึ่ง เนื่องจากยังขาดปัจจัยหนุน แต่อย่างไรก็ตามวันนี้ดัชนี SET คงจะขึ้นไปทดสอบ 1230 จุดอีกครั้ง แม้ในช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา ต่างชาติจะขายหุ้นออกไปบ้าง แต่เรากลับมองว่าเป็นการปรับพอร์ตการลงทุนมากกว่า โดยมูลค่าการซื้อขายของตลาดในปัจจุบัน ถือว่าดีและค่อยๆเพิ่มขึ้น ดูจากรูปด้านซ้าย
- กลุ่มที่ยังนำตลาดในวันนี้คือ พลังงาน ปิโตรเคมี ธนาकारพาณิชย์ และอสังหาริมทรัพย์ โดยตั้งแต่ต้น Q3 ถึงปัจจุบัน ดัชนีหุ้นกลุ่มค่าปลีก เกษตร พลังงานและอาหาร ยังติดลบและสามารถจะติดตัวกับได้แรง หากมีปัจจัยหนุน โดยวันนี้เรามองดัชนี จะมีแนวต้านที่ 1230-1233 จุด ส่วนแนวรับที่ 1220 จุด

## DISCLAIMER

การเสนอคำแนะนำ ข้อมูลบทวิเคราะห์ และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมา และพิจารณาเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ทางบริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี(ประเทศไทย) จำกัดไม่อาจรับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าการเสนอแนะหรือการชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ทางบริษัทฯ ไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นจากการใช้เนื้อหาใด ๆ ในรายงานนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยให้ผู้ใช้ยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

## คำนิยามของ RECOMMENDATION (คำแนะนำการลงทุน)

### คำแนะนำในหุ้น

**BUY:** ในกรณีผลตอบแทนของหุ้นที่คาดการณ์ เท่ากับหรือมากกว่า 15% ในช่วงเวลา 3 เดือนข้างหน้า

**HOLD:** ในกรณีผลตอบแทนของหุ้นที่คาดการณ์ อยู่ในช่วง +/- 15% ในช่วงเวลา 3 เดือนข้างหน้า

**SELL:** ในกรณีผลตอบแทนของหุ้นที่คาดการณ์ เท่ากับหรือน้อยกว่า -15% ในช่วงเวลา 3 เดือนข้างหน้า

### คำแนะนำในภาคอุตสาหกรรม

**OVERWEIGHT:** ในกรณีที่บริษัทจำนวนมากในอุตสาหกรรมที่คาดการณ์ว่ามีผลตอบแทนเท่ากับหรือมากกว่า 15% ในช่วงเวลา 3 เดือน ข้างหน้า

**NEUTRAL:** ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) มีบริษัทจำนวนเท่ากันในอุตสาหกรรมที่คาดการณ์ว่ามีผลตอบแทนเท่ากับหรือมากกว่า 15% และมีผลตอบแทนเท่ากับหรือน้อยกว่า -15%

(2) มีบริษัทจำนวนมากที่คาดการณ์ว่ามีผลตอบแทนอยู่ในช่วงระหว่าง 15% ถึง -15%

ทั้งสองกรณีพิจารณาในช่วงระยะเวลา 3 เดือนข้างหน้า

**UNDERWEIGHT:** ในกรณีที่บริษัทจำนวนมากในอุตสาหกรรมที่คาดการณ์ว่ามีผลตอบแทนเท่ากับหรือน้อยกว่า -15% ในช่วงเวลา 3 เดือน ข้างหน้า

## รายงานการประเมินการกำกับดูแลกิจการ (CGR)

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน

อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

| ช่วงคะแนน                         | ความหมาย         |
|-----------------------------------|------------------|
| 90 - 100                          | ดีเลิศ Excellent |
| 80 - 89                           | ดีมาก Very Good  |
| 70 - 79                           | ดี Good          |
| ต่ำกว่า 70หรือ<br>ยังไม่มีผลคะแนน | N/A              |

รายงานการประเมินการกำกับดูแลกิจการ (CGR) โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย 2554  
Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR). CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (IOD) in 2011.

|          |        |        |        |        |        |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ADVANC   | ดีเลิศ | IRPC   | ดีเลิศ | SAT    | ดีเลิศ |
| AH       | ดี     | ITD    | ดี     | SCB    | ดีเลิศ |
| AIT      | ดี     | JUTHA  | ดี     | SCC    | ดีเลิศ |
| AMATA    | ดีมาก  | IHL    | N/A    | SCCC   | ดีมาก  |
| AOT      | ดีเลิศ | INTUCH | ดีมาก  | SCIB   | N/A    |
| AP       | ดีมาก  | IVL    | ดีมาก  | SENA   | ดี     |
| AS       | ดี     | KBANK  | ดีเลิศ | SE-ED  | ดีเลิศ |
| ASP      | ดีมาก  | KCE    | ดีมาก  | SGP    | N/A    |
| BANPU    | ดีเลิศ | KEST   | ดีมาก  | SIRI   | ดีมาก  |
| BAY      | ดีเลิศ | KGI    | ดีมาก  | SMT    | ดีมาก  |
| BBL      | ดีเลิศ | KK     | ดีเลิศ | SPALI  | ดีมาก  |
| BCP      | ดีเลิศ | KTB    | ดีเลิศ | SSI    | N/A    |
| BEC      | ดีมาก  | KSL    | ดีมาก  | STA    | ดีมาก  |
| BECL     | ดีมาก  | LANNA  | ดีมาก  | STANLY | ดีมาก  |
| BGH      | N/A    | LH     | ดีมาก  | STEC   | ดีมาก  |
| BH       | ดีมาก  | LPN    | ดีเลิศ | SVI    | ดีมาก  |
| BIGC     | ดีมาก  | MAJOR  | ดีมาก  | TASCO  | ดีมาก  |
| BLS      | N/A    | MCOT   | ดีเลิศ | TISCO  | ดีเลิศ |
| BTS      | ดีมาก  | MILL   | ดีมาก  | THAI   | ดีมาก  |
| CCET     | ดี     | MINT   | ดีมาก  | TK     | ดีมาก  |
| CK       | ดีมาก  | MJD    | ดี     | TMB    | ดีเลิศ |
| CNS      | ดี     | MK     | ดีมาก  | TOP    | ดีเลิศ |
| CPALL    | ดีมาก  | MODERN | N/A    | TPC    | ดีมาก  |
| CPF      | ดีมาก  | NOBLE  | ดีมาก  | TRU    | ดีมาก  |
| CPN      | ดีเลิศ | PHATRA | ดีมาก  | TRUE   | ดีมาก  |
| CSP      | ดี     | PRANDA | ดีมาก  | TSC    | ดีมาก  |
| DCC      | ดี     | PRIN   | ดี     | TTA    | ดีมาก  |
| DELTA    | ดีมาก  | PS     | ดีเลิศ | TTW    | ดีมาก  |
| DRT      | ดีมาก  | PSL    | ดีเลิศ | TUF    | ดีมาก  |
| DSGT     | N/A    | PTT    | ดีเลิศ | TVO    | ดีมาก  |
| DTAC     | ดีมาก  | PTTAR  | ดีเลิศ |        |        |
| EASTW    | ดีเลิศ | PTTCH  | ดีเลิศ |        |        |
| ERW      | ดีเลิศ | PTTEP  | ดีเลิศ |        |        |
| ESSO     | ดี     | QH     | ดีมาก  |        |        |
| FUTUREPF | N/A    | QTC    | N/A    |        |        |
| GLOBAL   | N/A    | QLT    | ดี     |        |        |
| GLOW     | ดีมาก  | RATCH  | ดีเลิศ |        |        |
| GRAMMY   | ดีเลิศ | RCL    | ดี     |        |        |
| GUNKUL   | ดี     | ROBINS | ดีเลิศ |        |        |
| HANA     | ดีมาก  | ROJNA  | ดี     |        |        |
| HEMRAJ   | ดีเลิศ | SAMART | N/A    |        |        |
| HMPRO    | ดีมาก  | SAMTEL | N/A    |        |        |