

Daily Trading Focus

DBS Group Research . Equity

22 August 2012

SET Index:	1232.29	3.29	P/E (x):	17.24	Volume (m. shares):	4,799	P/BV (x):	2.14
SET50:	848.17	1.32	Market Cap.(Bttrn)	10.23	Turnover (Btm):	29,589	Yield (%):	3.45

“เลือกซื้อ/ถือต่อเมื่อ SET ยืนเหนือ 1220”

<p>Foreign Stock Market</p> <table border="1"> <tr><td>DJIA</td><td>: 13,203.58</td><td>-68.06</td></tr> <tr><td>NASDAQ</td><td>: 3,067.26</td><td>-8.95</td></tr> <tr><td>S&P500</td><td>: 1,413.17</td><td>-4.96</td></tr> <tr><td>FTSE</td><td>: 5,857.52</td><td>33.15</td></tr> <tr><td>NIKEI</td><td>: 9,156.92</td><td>-14.24</td></tr> <tr><td>HSKI</td><td>: 20,100.09</td><td>-4.18</td></tr> </table> <p>Exchange Rate (PER US\$)</p> <table border="1"> <tr><td>20-Aug</td><td>21-Aug</td></tr> <tr><td>Yen</td><td>79.46 79.27</td></tr> <tr><td>Baht (On-Shore)</td><td>31.49 31.38</td></tr> <tr><td>Euro</td><td>1.23 1.25</td></tr> <tr><td>US Bond Yield</td><td>2.93 2.93</td></tr> </table> <p>Oil Market</p> <table border="1"> <tr><td>20-Aug</td><td>21-Aug</td></tr> <tr><td>BRENT</td><td>113.70 114.64</td></tr> <tr><td>NYMEX-Crude Light</td><td>96.25 96.68</td></tr> </table> <p>Gold & Silver Market</p> <table border="1"> <tr><td>20-Aug</td><td>21-Aug</td></tr> <tr><td>Gold-Comex</td><td>1623.00 1642.90</td></tr> <tr><td>Silver-Comex</td><td>28.59 29.43</td></tr> </table> <p>Baltic Dry Index</p> <table border="1"> <tr><td>20-Aug</td><td>21-Aug</td></tr> <tr><td>Baltic Dry Index</td><td>711.00 709.00</td></tr> </table> <p>Futures Trading Vol (Contacts)</p> <table border="1"> <tr><td>21-Aug</td><td>Long</td><td>Short</td><td>Net</td></tr> <tr><td>Institution</td><td>19,649</td><td>14,535</td><td>5,114</td></tr> <tr><td>Foreign</td><td>4,333</td><td>10,609</td><td>-6,276</td></tr> <tr><td>Customer</td><td>19,768</td><td>18,606</td><td>1,162</td></tr> </table>	DJIA	: 13,203.58	-68.06	NASDAQ	: 3,067.26	-8.95	S&P500	: 1,413.17	-4.96	FTSE	: 5,857.52	33.15	NIKEI	: 9,156.92	-14.24	HSKI	: 20,100.09	-4.18	20-Aug	21-Aug	Yen	79.46 79.27	Baht (On-Shore)	31.49 31.38	Euro	1.23 1.25	US Bond Yield	2.93 2.93	20-Aug	21-Aug	BRENT	113.70 114.64	NYMEX-Crude Light	96.25 96.68	20-Aug	21-Aug	Gold-Comex	1623.00 1642.90	Silver-Comex	28.59 29.43	20-Aug	21-Aug	Baltic Dry Index	711.00 709.00	21-Aug	Long	Short	Net	Institution	19,649	14,535	5,114	Foreign	4,333	10,609	-6,276	Customer	19,768	18,606	1,162	<p>Trading Activities (Btm)</p> <table border="1"> <tr><td>21-Aug</td><td>Buy</td><td>Sell</td><td>Net</td></tr> <tr><td>Institution</td><td>2,547</td><td>2,076</td><td>471</td></tr> <tr><td>Prop Trade</td><td>3,493</td><td>3,154</td><td>339</td></tr> <tr><td>Foreign</td><td>5,225</td><td>5,313</td><td>-88</td></tr> <tr><td>Customer</td><td>18,324</td><td>19,046</td><td>-722</td></tr> </table> <p>Aug-12 (MTD)</p> <table border="1"> <tr><td>Institution</td><td>26,291</td><td>27,938</td><td>-1,647</td></tr> <tr><td>Prop Trade</td><td>51,614</td><td>46,014</td><td>5,600</td></tr> <tr><td>Foreign</td><td>85,331</td><td>80,971</td><td>4,360</td></tr> <tr><td>Customer</td><td>205,545</td><td>213,858</td><td>-8,313</td></tr> </table> <p>Jan-Current (YTD)</p> <table border="1"> <tr><td>Institution</td><td>325,668</td><td>372,574</td><td>-46,906</td></tr> <tr><td>Prop Trade</td><td>650,174</td><td>644,062</td><td>6,112</td></tr> <tr><td>Foreign</td><td>1,162,034</td><td>1,093,053</td><td>68,981</td></tr> <tr><td>Customer</td><td>2,480,161</td><td>2,508,348</td><td>-28,187</td></tr> </table> <p>Top Net Buy (Btm)</p> <table border="1"> <tr><td>1 PHATRA</td><td>741</td></tr> <tr><td>2 SCBS</td><td>456</td></tr> <tr><td>3 CS</td><td>402</td></tr> </table> <p>Top Net Sell (Btm)</p> <table border="1"> <tr><td>1 KSMACQ</td><td>-489</td></tr> <tr><td>2 DBSV</td><td>-329</td></tr> <tr><td>3 UBS</td><td>-207</td></tr> </table> <p>Top Active</p> <table border="1"> <tr><td></td><td>Closed</td><td>%Chg</td></tr> <tr><td>1 DTAC</td><td>84.25</td><td>2.43</td></tr> <tr><td>2 INTUCH</td><td>66.75</td><td>1.14</td></tr> <tr><td>3 CPF</td><td>33.50</td><td>0.75</td></tr> </table>	21-Aug	Buy	Sell	Net	Institution	2,547	2,076	471	Prop Trade	3,493	3,154	339	Foreign	5,225	5,313	-88	Customer	18,324	19,046	-722	Institution	26,291	27,938	-1,647	Prop Trade	51,614	46,014	5,600	Foreign	85,331	80,971	4,360	Customer	205,545	213,858	-8,313	Institution	325,668	372,574	-46,906	Prop Trade	650,174	644,062	6,112	Foreign	1,162,034	1,093,053	68,981	Customer	2,480,161	2,508,348	-28,187	1 PHATRA	741	2 SCBS	456	3 CS	402	1 KSMACQ	-489	2 DBSV	-329	3 UBS	-207		Closed	%Chg	1 DTAC	84.25	2.43	2 INTUCH	66.75	1.14	3 CPF	33.50	0.75	<p>Top Picks-Fund AMATA, BBL, CPN, QH, SPF</p> <p>Aug-12 :</p> <p>Top Picks - STPI</p> <p>Fund Today:</p> <p>Top Picks-High ปี 55 : CSL, ADVANC, DTAC,</p> <p>Div Yield :</p> <p>DCC, SIRI, PF, SPF, TTW, TMT, MODERN</p> <p>Top Shot Sell-Previous : SAT 46.8%, TICON 12.4% ของปริมาณซื้อขายกระดานหลัก</p>	<p>Technical View ภาพระยะสั้นเป็นบวกที่พร้อมเปลี่ยนเป็นลบ</p> <table border="1"> <tr><td></td><td>Support</td><td>Resistance</td><td>Cut loss</td></tr> <tr><td>SET</td><td>ซื้อตามค่าบวก</td><td>1240-1250</td><td>1220</td></tr> <tr><td>SET50</td><td>ซื้อตามค่าบวก</td><td>855-860</td><td>840</td></tr> </table> <p>Top Picks-Tech Today : KTB, DRT, STPI, GUNKUL, TMT, STANLY, GLOBAL, PJW</p>		Support	Resistance	Cut loss	SET	ซื้อตามค่าบวก	1240-1250	1220	SET50	ซื้อตามค่าบวก	855-860	840
DJIA	: 13,203.58	-68.06																																																																																																																																																					
NASDAQ	: 3,067.26	-8.95																																																																																																																																																					
S&P500	: 1,413.17	-4.96																																																																																																																																																					
FTSE	: 5,857.52	33.15																																																																																																																																																					
NIKEI	: 9,156.92	-14.24																																																																																																																																																					
HSKI	: 20,100.09	-4.18																																																																																																																																																					
20-Aug	21-Aug																																																																																																																																																						
Yen	79.46 79.27																																																																																																																																																						
Baht (On-Shore)	31.49 31.38																																																																																																																																																						
Euro	1.23 1.25																																																																																																																																																						
US Bond Yield	2.93 2.93																																																																																																																																																						
20-Aug	21-Aug																																																																																																																																																						
BRENT	113.70 114.64																																																																																																																																																						
NYMEX-Crude Light	96.25 96.68																																																																																																																																																						
20-Aug	21-Aug																																																																																																																																																						
Gold-Comex	1623.00 1642.90																																																																																																																																																						
Silver-Comex	28.59 29.43																																																																																																																																																						
20-Aug	21-Aug																																																																																																																																																						
Baltic Dry Index	711.00 709.00																																																																																																																																																						
21-Aug	Long	Short	Net																																																																																																																																																				
Institution	19,649	14,535	5,114																																																																																																																																																				
Foreign	4,333	10,609	-6,276																																																																																																																																																				
Customer	19,768	18,606	1,162																																																																																																																																																				
21-Aug	Buy	Sell	Net																																																																																																																																																				
Institution	2,547	2,076	471																																																																																																																																																				
Prop Trade	3,493	3,154	339																																																																																																																																																				
Foreign	5,225	5,313	-88																																																																																																																																																				
Customer	18,324	19,046	-722																																																																																																																																																				
Institution	26,291	27,938	-1,647																																																																																																																																																				
Prop Trade	51,614	46,014	5,600																																																																																																																																																				
Foreign	85,331	80,971	4,360																																																																																																																																																				
Customer	205,545	213,858	-8,313																																																																																																																																																				
Institution	325,668	372,574	-46,906																																																																																																																																																				
Prop Trade	650,174	644,062	6,112																																																																																																																																																				
Foreign	1,162,034	1,093,053	68,981																																																																																																																																																				
Customer	2,480,161	2,508,348	-28,187																																																																																																																																																				
1 PHATRA	741																																																																																																																																																						
2 SCBS	456																																																																																																																																																						
3 CS	402																																																																																																																																																						
1 KSMACQ	-489																																																																																																																																																						
2 DBSV	-329																																																																																																																																																						
3 UBS	-207																																																																																																																																																						
	Closed	%Chg																																																																																																																																																					
1 DTAC	84.25	2.43																																																																																																																																																					
2 INTUCH	66.75	1.14																																																																																																																																																					
3 CPF	33.50	0.75																																																																																																																																																					
	Support	Resistance	Cut loss																																																																																																																																																				
SET	ซื้อตามค่าบวก	1240-1250	1220																																																																																																																																																				
SET50	ซื้อตามค่าบวก	855-860	840																																																																																																																																																				

กลยุทธ์การลงทุน : SET Index เมื่อวานนี้ปรับขึ้น 3.29 จุด มาปิดที่ 1232.29 มูลค่าซื้อขาย 2.9 หมื่นล้านบาท โดยมีการเข้าซื้อหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ รวมทั้งมีการเลือกซื้อหุ้นที่มีแนวโน้มผลประกอบการ 2H55 ดีขึ้นหรือแข็งแกร่งต่อเนื่อง นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเล็กน้อย (88 ล้านบาท) ระบายขายสุทธิ 720 กว่าล้านบาท ส่วนพอร์ตบล.และสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ สำหรับวันนี้ ตลาดยังอยู่ในแนวโน้มแกว่งตัว ปัจจัยที่ติดตาม คือ ผลการเจรจาซื้อระยะเวลาปรับลดงบประมาณไป 2 ปีของกรีซ, การเดินทางช่วยเหลือของ ECB และการเปิดเผยรายงานการประชุมเฟด ว่าจะมีสัญญาณเรื่องการออกมาตรการเพิ่มเติมหรือไม่ รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศชั้นนำต่างๆ สำหรับในประเทศ มีรายงานตัวเลขสินเชื่อเดือนก.ค.55 ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ พบว่าสินเชื่อของ SCB ขยายตัวแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่มแบงก์ใหญ่ (+1.9%MoM, +12%YTD และ +22.6%YoY) ส่วนสินเชื่อทั้งกลุ่ม (ไม่รวม KTB) +0.8%MoM, +7.4%YTD และ +14.5%YoY นับว่าแข็งแกร่งมาก เรามีแนวโน้มปรับเพิ่มอัตราการเติบโตของสินเชื่อกลุ่มแบงก์ในปี 55-56 ขึ้น รวมทั้งปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรสุทธิ & ราคาพื้นฐานด้วย จึงคงน้ำหนักการลงทุน Overweight สำหรับกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ส่วนการวิเคราะห์ทางเทคนิค แนะนำให้ซื้อ/ถือเมื่อ SET Index ไม่ต่ำกว่าแนวฟิวเจอร์ 1220 จุด แนวต้านที่คาดหวัง 1240-1250 ดัชนีต่ำกว่า 1220 จุดจะเริ่มดูไม่ดี พอร์ตเก็งกำไรรอบสั้นและพอร์ตที่มีเงินสดเหลืออยู่น้อยควรลดพอร์ตตาม สำหรับหุ้นพื้นฐานแนะนำวันนี้เลือกเป็น STPI

Thailand Daily Trading Focus : 22 August 2012

Fundamental Pick

STPI **แนะนำซื้อ**

ราคาปิด 32.50 บาท

ราคาพื้นฐาน 36.00 บาท

• บริษัทมีความมั่นคงเรื่องการรับรู้รายได้ในช่วงปี 2012-2014 เนื่องจากได้เซ็นสัญญารับงานไปทั้งหมดแล้ว 2.6 หมื่นล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย 1) งาน Queensland Curtis มูลค่า 3 พันล้านบาท - รับรู้รายได้ 2011-2013 2) งาน LNG Module มูลค่า 450 ล้านบาท - รับรู้รายได้ 2012-2013 และ 3) งาน Ichthys Onshore LNG Facilities มูลค่า 2.27 หมื่นล้านบาท - รับรู้รายได้ก.พ.2012-ก.ย.2015 ซึ่งมูลค่างานในมือดังกล่าวนี้จะทำให้โมเมนตัมของ Earning เป็นขาขึ้นไปถึงปี 2014 โดยปัจจุบันเราประมาณการว่ากำไรสุทธิในปี 2012 จะเท่ากับ 614 ล้านบาท (EPS : 1.67 บาท) และจะเติบโตกว่ากระโดด 86% เป็น 1.14 พันล้านบาท (EPS : 3.11 บาท) ในปี 2013 รวมทั้งขยายตัวต่อ 37% เป็น 1.57 พันล้านบาท (EPS : 4.26 บาท) ในปี 2014 โดยมีสมมติฐานอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยของโครงการ Ichthys Onshore LNG Facilities เท่ากับ 20% อย่างไรก็ตามด้วยราคาเหล็กที่ต่ำลงตามทิศทางตลาดโลก และประสิทธิภาพในการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากอัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้นในปี 2013-2014 อาจทำให้บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรดีกว่าที่เราประเมินไว้ โดยหากโครงการ Ichthys ทำอัตรากำไรขั้นต้นได้ 25% และ 30% อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS Growth) จะเป็นดังตารางด้านล่าง ทั้งนี้บริษัทมีการซื้อเหล็กเองในสัดส่วน 30% และเจ้าของโครงการจัดหาเหล็กให้ 70% สำหรับโครงการ Ichthys ส่วนแนวโน้มปี 2015 เป็นต้นไปขึ้นกับงานที่ประมูลใหม่ ซึ่งขณะนี้บริษัทได้เข้าประมูลหลายงาน และผู้บริหารคาดว่าในปี 2012-2013 จะรับงานที่เป็นโครงสร้างเหล็กเข้ามาเพิ่มได้ ด้านงานประเภท Module จะเริ่มรับเข้ามาใหม่ตั้งแต่ปี 2015 เป็นต้นไป ซึ่งบริษัทคาดว่าจะมีโอกาสได้รับงานประเภทนี้อีก 2 แสนตันในอนาคต (คิดเป็นประมาณ 50% ของที่เข้าร่วมประมูลในปี) แนะนำซื้อ เนื่องจากแนวโน้มธุรกิจในช่วง 1-3 ปีข้างหน้ามีความมั่นคงและสดใสมาก ผลประกอบการขยายตัวได้อย่างมีนัยสำคัญ และต่อเนื่อง ฐานะการเงินแข็งแกร่ง จ่ายปันผลดี โดยคาดการณ์ Dividend Yield ปี 55-56-57 ไว้ที่ 5.1%, 6.2% และ 7.7% แนะนำซื้อ โดยประเมินราคาพื้นฐานไว้ที่ 36 บาท (อิงกับสมมติฐานที่ค่อนข้างสูงทางอนุรักษ์นิยม คือ ให้อัตรากำไรขั้นต้นโครงการ Ichthys ที่ 20%)

STPI : Sensitivity Analysis

Gross margin	Forecasted EPS			EPS Growth		
	20%	25%	30%	20%	25%	30%
2012F	1.67	1.8	1.94			
2013F	3.11	3.68	4.26	86%	104%	120%
2014F	4.26	5.28	6.3	37%	43%	48%

Gross margin	20%	25%	30%
Target Price (Bt)	36	45	54

Source : DBS Vickers

ปัจจัยต่างประเทศและภาคภัณฑ์

• **กรีซ** : จับตามลการหารหรือเรื่องขอขยายระยะเวลาปรับลดงบประมาณออกไปอีก 2 ปี

• นายฌอง-คล็อด ยุงค์เกอร์ นายกรัฐมนตรีลักเซมเบิร์กและประธานยูโรกรุป จะเดินทางไปยังกรุงเอเธนส์ของกรีซในวันที่ 22 ส.ค.นี้ เพื่อหารือกับคำร้องขอของนายอันโตนิส ซามาราส นายกรัฐมนตรีกรีซที่ต้องการขยายโครงการปรับงบประมาณเป็นเวลา 2 ปี ขณะที่นายกรัฐมนตรีซามาราสจะเดินทางไปยังเยอรมนีและฝรั่งเศสในวันที่ 24-25 ส.ค. ภายหลังจากที่นายฟร็องซัวส์ ออลลองด์ ประธานาธิบดีฝรั่งเศสและนางอังเกลา แมร์เคิล นายกรัฐมนตรีเยอรมนีประชุมร่วมกันเสร็จสิ้นในวันที่ 23 ส.ค.55

Thailand Daily Trading Focus : 22 August 2012

- DJIA ร่วงลง 68.06 จุด

- ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปรับตัวลง 68.06 จุด หรือ 0.51% ปิดที่ 13,203.58 จุด ทั้งนี้ดัชนีปรับขึ้นในช่วงแรกหลังกระทรวงการคลังสเปนสามารถจำหน่ายตั๋วเงินคลังอายุ 12 เดือน และ 18 เดือนได้ 4.5 พันล้านยูโรสูงกว่าเป้าหมายที่ทางกระทรวงกำหนดไว้ราว 3.5-4.5 พันล้านยูโร อัตราผลตอบแทนตั๋วเงินคลังอายุ 12 เดือนลดลงเป็น 3.070% จากระดับ 3.918% ของการประมูลในเดือนที่แล้ว และอัตราผลตอบแทนตั๋วเงินคลังอายุ 18 เดือนอยู่ที่ 3.335% ลดลงเมื่อเทียบกับ 4.242% ในเดือนที่แล้ว แต่นักลงทุนมีการขายทำกำไรในช่วงหลังเพราะไม่แน่ใจว่าวิกฤตยูโรโซนจะได้รับการแก้ไขอย่างรวดเร็วหรือไม่

+ สัญญาน้ำมันดิบปรับขึ้น 0.6-0.8%

+ สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ส่งมอบเดือนค.ปรับตัวขึ้น 58 เซนต์ หรือ 0.6% ปิดที่ 96.84 ดอลลาร์/บาร์เรล ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนค.ที่ตลาดลอนดอนเพิ่มขึ้น 94 เซนต์ หรือ 0.83% ปิดที่ 114.04 ดอลลาร์/บาร์เรล ทั้งนี้ราคาน้ำมันดิบได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังว่า ECB จะสามารถควบคุมการลุกลามของวิกฤตหนี้ได้ แม้อาณาการกลางเยอรมนีได้แสดงความเห็นเชิงคัดค้าน ECB ในเรื่องการซื้อพันธบัตรรัฐบาลเพื่อช่วยเหลือประเทศยูโรโซนที่ประสบปัญหาก็ตาม ปัจจัยที่จับตาในตลาดน้ำมัน คือ 1) ผลการหารือของคณะทำงานของประธานาธิบดีโอบามาสหรัฐเกี่ยวกับการแผนการระบายน้ำมันออกจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ในปีนีหลังราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นแรงในช่วงไตรมาส 3/55 และ 2) รายงานสต็อกน้ำมันประจำสัปดาห์ ซึ่งนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่าสต็อกน้ำมันจะเพิ่มขึ้น 100,000 บาร์เรล

+ สัญญาทองคำพุ่งขึ้น 1.23%

+ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนค.ปรับขึ้นแรง 19.9 ดอลลาร์ หรือ 1.23% ปิดที่ 1,642.9 ดอลลาร์/ออนซ์

ปัจจัยในประเทศและหุ้นเด่น

+ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ : สินเชื่อเดือนก.ค.ขยายตัวแข็งแกร่งมาก

+ สินเชื่อเดือนก.ค.55 ของธนาคารพาณิชย์ที่เราทำการวิเคราะห์ (ไม่รวม KTB) เติบโต 0.8%MoM (+7.4%YTD, +14.5%YoY) โดยหลักมาจากการเติบโตของสินเชื่อรายย่อย โดยธนาคารที่มีสินเชื่อขยายตัวดีที่สุดในกลุ่มแบงก์ใหญ่ คือ SCB (+1.9%MoM, +12%YTD และ +22.6%YoY) โดยสินเชื่อที่ขยายตัวดี คือ สินเชื่อที่พักอาศัย, สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์, สินเชื่อ SME และสินเชื่อ Corporate ฝ่ายวิจัย DBSV จะปรับเพิ่มสมมติฐานการเติบโตของสินเชื่อปี 55-56 ขึ้นเป็น 13.6% และ 11.2% จากเดิม 12.4% และ 10.0% ตามลำดับ สะท้อนการเติบโตของสินเชื่อที่แข็งแกร่งมากในช่วง 7M55 ที่ผ่านมา ขณะที่ความต้องการใช้สินเชื่อที่พักอาศัย, เช่าซื้อรถยนต์ และ SME มีโมเมนตัมเติบโตได้แข็งแกร่งต่อเนื่องใน 2H55 ส่วนในปี 56 สินเชื่อเพื่อการลงทุนน่าจะขยายตัวได้ในอัตราที่เพิ่มขึ้น เรายังให้น้ำหนักการลงทุนเป็น Overweight สำหรับกลุ่มธนาคารพาณิชย์ หุ้นที่ชอบเป็นแบงก์ใหญ่อย่าง BBL, KTB, KBANK และ SCB โดยประเมินว่าราคาหุ้นแบงก์เล็กที่ปรับขึ้นมาได้สะท้อนถึงการเติบโตของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ไปพอสมควรแล้ว

BBL : สินเชื่อเดือนก.ค.55 ลดลง 0.5%MoM เนื่องจากลูกค้ามีการชำระคืนหนี้ แต่ยังเติบโตได้ 4.8%YTD

KBANK : สินเชื่อเติบโต 1.3%MoM เพราะในเดือนก.ค.มีการปล่อยสินเชื่อ Corporate และตามปกติแล้วสินเชื่อของ KBANK ใน 2H จะเติบโตมากกว่า 1H สำหรับ 7M55 สินเชื่อขยายตัว 5.1%YTD

SCB : สินเชื่อเติบโต 1.9%MoM และเพิ่มขึ้นถึง 12%YTD โดยเป็นการขยายตัวแกร่งทั้งสินเชื่อที่อยู่อาศัย, เช่าซื้อรถยนต์, SME และ Corporate

BAY : สินเชื่อเฉพาะของธนาคาร -0.1%MoM เพราะมีการชำระคืนหนี้ที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ส่วน

Thailand Daily Trading Focus : 22 August 2012

สินเชื่อนับรวมยังเติบโตได้จากการขยายตัวที่สูงของสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อรายย่อย

TMB : สินเชื่อหดตัว 1.1%MoM แต่เติบโต 5%YTD นับว่าต่ำกว่าคาด

TCAP : สินเชื่อเติบโต 2.1%MoM และขยายตัว 8.0%YTD สินเชื่อที่ขยายตัวสูงคือสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อ SME

TISCO : สินเชื่อขยายตัวแกร่ง 3.0%MoM และ 17%YTD นำโดยสินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อ SME

***- รัฐบาลปรับลดเป้าหมายส่งออกปีนี้ เป็น 9% จากเดิม 15%**

*- นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง รองนายกรัฐมนตรีและ รมว.คลัง เปิดเผยว่ารัฐบาลตั้งเป้าหมายการเติบโตของส่งออกปี 55 ไว้ที่ 15% แต่การส่งออกอาจจะขยายตัวลดลงเหลือ 9% โดยเชื่อว่าการส่งออกไตรมาส 3 และ 4 จะปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 1/55 ที่ติดลบ 4% และไตรมาส 2/55 ที่ติดลบ 0.4%

ความเห็นเชิงกลยุทธ์ Retail Research : วิกฤตยูโรโซนเริ่มส่งผลกระทบต่อภาคส่งออกของไทยทั้งทางตรงและทางอ้อม โดยคำสั่งซื้อสินค้าประเภทอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้ามายังผู้ประกอบการของไทยอ่อนลง และการนำเข้าจากจีนซึ่งเป็นผู้ผลิตส่งออกไปแถบยุโรปก็มีแนวโน้มชะลอตัวลงด้วย ดังนั้นจึงคาดว่าผลประกอบการของกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับส่งออกใน 2H55 จะยังไม่สดใสนักแม้ว่าในไตรมาส 4/55 จะเติบโตได้สูงเมื่อเทียบกับ YoY เพราะฐานที่ต่ำมากในปีก่อน และหากปัญหายูโรโซนยังลากยาวไปถึงปี 56 ก็จะทำให้กลุ่มส่งออกต่อไปด้วย อย่างไรก็ตาม ในส่วนของธุรกิจอาหารส่งออกยังไปได้เนื่องจากเป็นสินค้าจำเป็น แต่ในด้านของราคาขายก็จะขยับขึ้นยากทำให้อัตรากำไรขั้นต้นมีโอกาสอ่อนลง เพราะราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ในครึ่งหลังของปีนี้จะสูงขึ้นตามราคาวัตถุดิบข้าวโพดและกากถั่วเหลืองที่ปรับขึ้น เรายังคงให้น้ำหนักการลงทุนเป็น Underweight ในกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และให้น้ำหนักการลงทุน Neutral ในกลุ่มอาหาร หุ่นยนต์ คือ TUF

+ ยอดขายรถยนต์ในประเทศเดือน ก.ค.55 พุ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 1.316 แสนคัน (+80.6%YoY)

+ บริษัท โตโยต้า มอเตอร์ ประเทศไทย จำกัด เปิดเผยว่ายอดขายรถยนต์ในประเทศเดือนก.ค.55 เท่ากับ 131,646 คัน เพิ่มขึ้น 80.6%YoY สูงสุดเป็นสถิติใหม่ของยอดขายรถยนต์ต่อเดือนในไทย โดยยอดขายรถยนต์นั่งเท่ากับ 64,430 คัน (+99.6%YoY) รถเพื่อการพาณิชย์ 67,216 คัน (+65.5%YoY) ส่วนรถกระบะขนาด 1 ตัน เท่ากับ 58,868 คัน (+68.1%YoY) ส่วนยอดขายสะสม 7M55 เท่ากับ 738,169 คัน เพิ่มขึ้น 46.2%YoY (ยอดขายรถยนต์นั่ง +42.6%YoY รถยนต์เพื่อการพาณิชย์ + 49.1%YoY) การเพิ่มขึ้นของยอดขายรถยนต์ในปีนี้เป็นผลจากการกำลังการผลิตของค่ายประกอบรถยนต์เพิ่มขึ้นและกลับสู่ภาวะปกติ ความต้องการซื้อรถยนต์สูงขึ้นจากโครงการรถคันแรกของรัฐบาล ทั้งนี้ปริมาณการขายอันดับ 1 ได้แก่ โตโยต้า 289,705 คัน เพิ่มขึ้น 57.2%YoY ส่วนแบ่งตลาด 39.2% อันดับ 2 ฮีโน่ 114,024 คัน เพิ่มขึ้น 23.9%YoY ส่วนแบ่งตลาด 15.4% อันดับ 3 ฮอนด้า 68,817 คัน เพิ่มขึ้น 28.6%YoY ส่วนแบ่งตลาด 9.3%

ความเห็นเชิงกลยุทธ์ Retail Research : เรายังมีมุมมองที่เป็นบวกกับธุรกิจยานยนต์และชิ้นส่วน รวมถึงสินเชื่อรถยนต์ในปี 55 เนื่องจากยอดขายรถยนต์ในประเทศปีนี้ฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่ง และการผลิตรถยนต์ในปีนี้มีโอกาสปรับขึ้นถึง 2.2 ล้านคัน (ขายในประเทศ 1.2 ล้านคันและส่งออก 1 ล้านคัน) จากปี 54 ที่ผลิตเพียง 1.46 ล้านคันเพราะประสบปัญหา Supply disruption จากแผ่นดินไหวญี่ปุ่นและอุทกภัยรุนแรงในประเทศ ประเมินว่ากำไรสุทธิของกลุ่มยานยนต์จะเติบโตเป็นเท่าตัวในปี 55 และขยายตัวต่อ 20% ในปี 56 ยังคงให้น้ำหนักการลงทุนเป็น Overweight ในกลุ่มยานยนต์และชิ้นส่วน หุ่นยนต์ที่แนะนำซื้อประกอบด้วย SAT (ราคาพื้นฐาน 36.50 บาท) , STANLY (ราคาพื้นฐาน 250 บาท), LHK (ราคาพื้นฐาน 4.17 บาท)

นักกลยุทธ์ & นักวิเคราะห์ : อาภาภรณ์ แสงพรรค : Tel 7829

Fundamental Focus

DBS Group Research . Equity

Inside Story

Company Focus :	KBS	(ซื้อ -ราคาพื้นฐาน 12.00)
	DTAC	(ซื้อ -ราคาพื้นฐาน 120.00)
	LANNA	(ซื้อ -ราคาพื้นฐาน 30.00)
	LHK	(ซื้อ -ราคาพื้นฐาน 4.17)
In The News :	BTS	(ซื้อ -ราคาพื้นฐาน 6.24)
New Listing :	TVD	

Company Focus

DTAC คำแนะนำ ซื้อ

ราคาปิด 84.25 บาท

ราคาพื้นฐาน 120.00 บาท (เดิม 100 บาท)

นักลงทุนสนใจไรด์โชว์ NDR ร่วมกัน

- DTAC ได้เข้าร่วมการไรด์โชว์ NDR ของ DBSV ที่สิงคโปร์ไม่นานมานี้ ปรากฏว่าได้รับการตอบรับในทางบวกอย่างมาก โดยมีการประชุมกับผู้จัดการกองทุน และนักวิเคราะห์ถึง 25 ราย ความสนใจจะเน้นไปที่การประมูล 3G ทั้งนี้ DTAC วางแผนที่จะใช้เงินลงทุนถึง 40 พันล้านบาท ในช่วงเวลา 3 ปี รวมทั้งค่าธรรมเนียมใบอนุญาตด้วย แต่เงินลงทุนเฉพาะปี 56 ยังไม่ได้เปิดเผยจนกว่าจะถึงปลายปี 55 สำหรับการ roll-out 3G ก็คาดว่าจะใช้เวลาไม่นาน เพราะบริษัทสามารถใช้โครงสร้างพื้นฐานที่มีอยู่เดิมได้ ส่วนความเสี่ยงการปรับลงเป็นไปอย่างจำกัด เพราะนโยบายการจ่ายเงินปันผลขั้นต่ำในอัตรา 80% (หลังหักเงินลงทุนที่ใช้ 3G แล้ว) และมีการจ่ายปันผลรายไตรมาส
- ทางบริษัทได้คาดว่าจะอัตราการเติบโตของกำไรที่มาจาก 3G นั้นจะแข็งแกร่งตั้งแต่ปีที่ 3 เป็นต้นไป โดยความรวดเร็วในการย้ายจากระบบเดิมมาสู่ 3G (migration) จะขึ้นอยู่กับ 3 ปัจจัยคือ 1) ความพร้อมของเครือข่าย 3G (2.1 GHz) 2) อัตรา penetration ของตัวเครื่องโทรศัพท์ 3G และ 3) ความพร้อมของ electronic MNP (mobile number portability) คือการที่สทท.จะอนุญาตให้ลูกค้าเปลี่ยนโครงข่ายโดยใช้ SMS ได้หรือไม่ DTAC ได้เตือนนักลงทุนว่าอย่าให้ความคาดหวัง ในการที่กำไรจะเพิ่มขึ้นมากนักใน 2 ปีแรก แต่อัตราการเติบโตของกำไรที่แข็งแกร่งตั้งแต่ปีที่ 3 เป็นต้นไป
- คงคำแนะนำ ซื้อ เพราะ 1) ลักษณะธุรกิจไม่ผันแปรตามเศรษฐกิจนัก 2) ได้รับประโยชน์สูงสุดจากใบอนุญาต 3G 3) คาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผลอยู่ในเกณฑ์ดี คือปี 55 เป็น 5.8% และปี 56 เป็น 6.1% (ให้ payout ratio เป็น 100%) และ 4) ราคาปิดมีส่วนเพิ่มเทียบกับราคาพื้นฐานใหม่ที่ 120.00 บาทได้อีกถึง 42% โดยราคาพื้นฐานใหม่ได้รวมมูลค่า 3G ด้วย และใช้วิธี DCF

นักวิเคราะห์ : Thailand Research Team

Thailand Daily Trading Focus: 22 August 2012

KBS

คำแนะนำ ซื้อ

ราคาปิด 10.20 บาท

ราคาพื้นฐาน 12.00 บาท (เดิม 14.00 บาท)

ปันผลเด่น

- เราเชื่อว่ากำไรของ KBS ในปี 55 และ 56 จะยังคงแข็งแกร่ง และยังเป็นหุ้นที่เหมาะสมต่อการลงทุน แม้ว่าจะมีแนวโน้มธุรกิจที่อ่อนลงใน 2H55 และได้มีการปรับประมาณการลงในสมมุติฐานเกี่ยวกับราคาน้ำตาล (จากเดิมที่ 25 cent/lb เป็น 23.5 cent/lb) เราคาดว่าปริมาณที่ขยับปีหน้าจะเติบโตอีก 10% เป็น 2.8 ล้านตัน ซึ่งจะชดเชยราคาน้ำตาลที่ลดลงได้ ส่วนสาเหตุที่เราคาดว่ากำไรจะอ่อนลงใน 2H55 เนื่องจากปริมาณการส่งออกน้ำตาลที่ขยับลงในปี 4Q55 สืบเนื่องจากบราซิลจะมีการส่งออกน้ำตาลเป็นจำนวนมากในช่วงเวลานั้น ยังผลให้เป็นการกดดันราคาน้ำตาล สำหรับโรงงานน้ำตาลของไทยจะมีฤดูกาลส่งออกในช่วงเดือน ม.ค.-ต.ค.
- โรงงานไฟฟ้าเป็นตัวช่วยสำคัญในการเพิ่มกำไรในระยะยาว โรงงานแห่งนี้กำลังการผลิต 35 MW เป็นประเภทชีวมวล (ใช้เงินลงทุน 1.6 พันล้านบาท) และจะก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 57 โดยบริษัทวางแผนที่จะขายไฟฟ้าให้กับ กฟผ. ในจำนวน 22 MW สำหรับกำลังการผลิตส่วนที่เหลือจะใช้กับโรงงานน้ำตาล เราคาดว่าโรงงานไฟฟ้าแห่งนี้จะช่วยเพิ่มรายได้ปีละ 300-400 ล้านบาทต่อปี ด้วยอัตรากำไรขั้นต้นสูงเป็น 50% นั่นคือจะช่วยเพิ่มกำไรสุทธิต่อกปีละ 100 ล้านบาท
- คงคำแนะนำ ซื้อ ปรับราคาพื้นฐานลงเป็น 12.00 บาท หลังจากได้มีการปรับประมาณการให้ต่ำลงในปี 56 ในอัตรา 9.7% ด้วยการปรับสมมุติฐานเกี่ยวกับราคาน้ำตาลให้ลดลง และประเมินด้วยวิธี DCF หรือเทียบเท่า P/E ปี 55 ที่ 7.5 เท่า เราเชื่อว่า sentiment ด้านลบได้รับรู้ไปในราคาหุ้นเป็นส่วนใหญ่แล้ว นั่นคือราคาหุ้น KBS นั้นต่ำกว่า (underperformed) SET ใน YTD ถึง 28% แล้ว

นักวิเคราะห์ : เจษฎา เตชะหัตถ์สิน : Tel 7833

LANNA

คำแนะนำ ซื้อ

ราคาปิด 25.75 บาท

ราคาพื้นฐาน 30 บาท

หลากหลาย Catalyst ช่วยหนุน

- มี Catalyst จากธุรกิจเอทานอลและการเข้าซื้อเหมืองใหม่ หลังจากที่ทำไรสุทธิ 1H55 ดีกว่าคาด โดยคิดเป็น 65% ของประมาณการกำไรสุทธิทั้งปี 55 ของเรา ทำให้เชื่อว่าผลประกอบการปี 55 ของบริษัทจะแข็งแกร่ง ปริมาณขายถ่านหินใน 2H55 ที่เพิ่มขึ้นคาดว่าจะชดเชยกับราคากำหนดที่อ่อนลงได้ ขณะที่ผลดำเนินงานของเอทานอลยังคงดีต่อเนื่องจากราคาวัตถุดิบโมลาสที่ต่ำ เราคาดว่าธุรกิจเอทานอลจะทำกำไรได้ 65 ล้านบาทใน 3Q55 (ใน 1H55 ทำกำไรได้แล้ว 118 ล้านบาท) ทาง LANNA คาดว่าจะบรรลุข้อตกลงในการซื้อเหมืองใหม่ใน 4Q55 และมีเป้าหมายที่จะเพิ่มปริมาณการผลิตเป็น 5 ล้านตันภายในปี 57 โดยเหมืองใหม่นี้จะทำรายได้และผลประกอบการเข้ามาเป็นสัดส่วนที่มีนัยสำคัญในระยะยาว
- จะประกาศปริมาณสำรองถ่านหินอย่างเป็นทางการในสิ้นปีนี้...คาดว่าจะสูงกว่าที่ระบุไว้ในปี 54 อย่างมาก ทาง LANNA ได้ว่าจ้าง SRK Consulting (UK) Limited ประเมินปริมาณสำรองถ่านหินโดยอิงกับ 'JORC Code' ซึ่งรายงานเพิ่งออกมาและระบุว่าเหมือง LHI มีเท่ากับ 70 ล้านตัน และบริษัทคาดว่าจะได้รับผลการประเมินของเหมือง SGP ในสิ้นปีนี้ และคาดว่าจะมีปริมาณสำรองฯ ใน 3 พื้นที่ของเหมืองไม่น้อยกว่า 70 ล้านตัน ดังนั้นบริษัทจะมีปริมาณสำรองถ่านหินรวมไม่น้อยกว่า 140 ล้านตัน ซึ่งคิดเป็นอายุของสำรอง 14 ปี (หากให้ปริมาณขายอยู่ที่ปีละ 10 ล้านตัน) ซึ่งสูงกว่าที่ประมาณการไว้ในรายงานประจำปี 54 ที่ 30 ล้านตันอย่างมาก
- คงคำแนะนำซื้อ โดยให้ราคาพื้นฐาน 30 บาท อิงกับ P/E ปี 55 ที่ 9 เท่า แม้ว่าราคากำหนดจะอ่อนลง แต่ LANNA ยังเป็นหลักทรัพย์ที่น่าสนใจ โอกาสที่จะยกเลิกการใช้น้ำมันเบนซิน 91 ในสิ้นปี 55 ทำให้ความต้องการใช้เอทานอลในปี 56 เพิ่มขึ้น 75% ประกอบกับธุรกิจถ่านหินมีแนวโน้มมั่นคงจากปริมาณสำรองที่จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

นักวิเคราะห์ : ณภัทร จันทร์เสวีกุล. : Tel 7826

Thailand Daily Trading Focus: 22 August 2012

LHK

คำแนะนำ ซื้อ (เต็มถือ)

ราคาปิด 3.12 บาท

ราคาพื้นฐาน 4.17 บาท

โตแกร่งต่อ... Valuation ยังไม่แพง

- ยอดขายไตรมาส 2/56 (ก.ค.-ก.ย.55) มีแนวโน้มดีต่อเนื่อง โดยหลักมาจากการเติบโตของยอดขายท่อสแตนเลสของท่อไอเสียรถยนต์และท่อสแตนเลสใน Catalytic converter ของรถจักรยานยนต์ ซึ่งเป็นไปตามยอดการผลิตรถยนต์ในประเทศที่เติบโตแข็งแกร่งในปีนี้ และค่าย Honda ซึ่งเป็นลูกค้าหลักของบริษัทกลับมาผลิตได้เต็มที่ในไตรมาสนี้ ขณะที่รายได้จากสแตนเลสสำหรับเครื่องใช้ไฟฟ้ายังเติบโตในอัตราที่ช้า เพราะลูกค้าหลักคือ Toshiba ยังค่อยๆฟื้นตัว (ในช่วงเม.ย.-มิ.ย.55 เปิดใช้เครื่องจักรได้ 30 ตัวจากทั้งหมด 120 ตัว) และคาดว่าจะเปิดใช้เครื่องจักรได้ทั้งหมดราวสิ้นปีนี้ ส่วนสแตนเลสสำหรับภาคก่อสร้าง, ของใช้ในครัวเรือนและอื่นๆ ขยายตัวได้ดีตามการเติบโตของประเทศ แต่ก็ยังเป็นอัตราที่ต่ำกว่ายอดขายที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์
- โครงสร้างรายได้ในไตรมาส 1/56 (เม.ย.-มิ.ย.56) โดยหลักเป็นรายได้จากท่อสแตนเลสของกลุ่มยานยนต์ ทั้งนี้บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดในท่อสแตนเลสใน Catalytic converter รถจักรยานยนต์ 80% ของทั้งหมด ส่วนที่เหลืออีก 20% เป็นการนำเข้า และมีส่วนแบ่งการตลาดท่อสแตนเลสของท่อไอเสียรถยนต์ 30% ของทั้งหมด (โดยบริษัททำให้กับรถยนต์ทุกค่ายยกเว้นค่าย Toyota)

Estimated Sales Breakdown (1Q13)

Automobile	45%
# Car	27%
# Motorcycle	18%
Electric Appliances	22%
Construction & Household & Others	33%
Total	100%

Source : Company, DBS Vickers

- ความเสี่ยงเรื่องการซื้อวัตถุดิบต่ำ บริษัทมีการซื้อวัตถุดิบสแตนเลสจากในประเทศ (โดยซื้อจากบมจ.ไทยนิคซ์) ประมาณ 50% และอีก 50% นำเข้าจากเกาหลี และญี่ปุ่น (นำเข้าจากจีนบ้าง แต่ไม่มาก) ซึ่งการซื้อวัตถุดิบไม่เป็นปัญหาในระยะสั้นและยาว เนื่องจากมีอุปทานเพียงพอ โดยจะมีโรงงานสแตนเลสเกิดขึ้นใหม่อีก 2 แห่งในภูมิภาคเอเชีย คือ ที่มาเลเซียและเวียดนาม และ LHK ทำประกันความเสี่ยงเรื่องอัตราแลกเปลี่ยนไว้ทั้งหมด
- ปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตเพื่อรักษาอัตรากำไรขั้นต้นให้อยู่ในระดับ 11.5-12% บริษัทมีการปรับปรุงและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตมาตลอด และในปีผลประกอบการ 56 (เม.ย.55-มิ.ค.56) คาดว่าจะใช้เงินลงทุน 50 ล้านบาท เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพขึ้นไปอีก เงินลงทุนมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นหลัก ทำให้คาดว่าจะมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในเกณฑ์ที่ดีที่ 11.5-12% ได้
- ได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นค่าแรงงานขั้นต่ำเป็น 300 บาทต่อวันไม่มาก เนื่องจากบริษัทมีต้นทุนค่าแรงงานประมาณ 6% ของต้นทุนการผลิตรวมซึ่งไม่มาก และการใช้กำลังการผลิตเพิ่มสามารถชดเชยกับต้นทุนค่าแรงงานที่สูงขึ้นได้ ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นใน 1Q56 (เม.ย.-มิ.ย.55) ยังอยู่ในระดับสูงที่ 11.8% ได้ (อัตรากำไรขั้นต้นงวดผลประกอบการปี 54-55 เท่ากับ 11.5% และ 10.9% ตามลำดับ ซึ่งในงวดปี 55 ต่ำเพราะถูกกระทบจากแผ่นดินไหวญี่ปุ่นและอุทกภัยรุนแรงในประเทศ)
- แนะนำซื้อ ปรับเพิ่มราคาพื้นฐานเป็น 4.17 บาท โดยอิงกับ P/E ปี (สิ้นสุดมี.ค.56) เท่ากับ 10 เท่า และปรับเพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อ เนื่องจากธุรกิจมีแนวโน้มดีต่อเนื่องไปอีก 2-3 ไตรมาสข้างหน้า โดยเป็นผลจากการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของอุตสาหกรรมยานยนต์ คาดการณ์อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสำหรับรอบผลประกอบการปี 56 เท่ากับ 6% ปรับคำแนะนำจากถือเป็นซื้อ

นักวิเคราะห์ : อภาภรณ์ แสงพรรค : Tel 7829

Thailand Daily Trading Focus: 22 August 2012

New Listing

บริษัท ทีวี ไดเรค จำกัด (มหาชน)

TVD

ชื่อย่อหลักทรัพย์	: TVD
ตลาดรอง	: MAI
หมวดธุรกิจ	: ธุรกิจขนาดกลาง
วันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	: 23 ส.ค. 2555
วันที่เริ่มทำการซื้อขาย	: 23 ส.ค. 2555
จำนวนหุ้นจดทะเบียนกับตลาด. (หุ้นสามัญ)(หุ้น)	: 376,000,000
จำนวนหุ้นชำระแล้ว (หุ้นสามัญ)(หุ้น)	: 376,000,000
ราคา Par (บาทต่อหุ้น)	: 0.50
ทุนชำระแล้ว (บาท)	: 188,000,000.00
จำนวนหุ้น IPO (หุ้น)	: 57,920,000
ราคา IPO (บาท)	: 2.10
ลักษณะธุรกิจ	: จำหน่ายสินค้าและให้บริการผ่านช่องทางการตลาดหลากหลายช่องทาง (Multichannel Marketing: MCM) ได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> 1. การตลาดทางทีวี (TV Marketing) ผ่านโทรทัศน์ภาคปกติ ดาวเทียมและระบบออกรับสมัครเคเบิลทีวี 2. การตลาดแบบตรง (Direct Marketing) ผ่านระบบโทรศัพท์ สื่อสิ่งพิมพ์ (Direct Response Printing) ระบบออนไลน์ผ่านเว็บไซต์ (E-Commerce) 3. การตลาดทั่วไป (Conventional Marketing) ผ่านร้านค้าปลีกของบริษัท ได้แก่ ร้าน TV Direct Showcase 4. บริการ (Service Marketing) รับจ้างผลิตสื่อโฆษณาและจัดหาเวลาโฆษณาให้แก่ลูกค้า 5. ธุรกิจขายตรง (Direct Sale) เป็นระบบการขายตรงแบบชั้นเดียวผ่านตัวแทนจำหน่าย ภายใต้ชื่อตัวแทนจำหน่าย "Sarah Direct"

หมายเหตุ : - วันเสนอขาย IPO: วันที่ 14-16 สิงหาคม 2555

- จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 57,920,000 หุ้น ประกอบด้วย

เสนอขายต่อกรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 3,300,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 1.68 บาทต่อหุ้น
เสนอขายให้ประชาชนทั่วไป จำนวน 54,620,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 2.10 บาทต่อหุ้น

Thailand Daily Trading Focus: 22 August 2012

In The News

BTS คำแนะนำ ซื้อ

ราคาปิด 5.30 บาท

ราคาพื้นฐาน 6.24 บาท

แจ้งสัดส่วนได้หุ้น VGI-หุ้นใหม่เข้าซื้อขาย

- บริษัทกำหนดการจัดสรรหุ้น VGI (VGI Global Media) ซึ่งจะมีการ IPO ให้กับผู้ถือหุ้น BTS แล้ว โดยจะปิดสมุดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นหรือผู้มีสิทธิได้รับหุ้นคือ 4 ก.ย.55 แต่สิ่งสำคัญคือ หากไปซื้อวันที่ 4 ก.ย.55 จะไม่ได้สิทธิ์ เพราะข้อกำหนดเป็น T+3 ดังนั้นวันสุดท้ายที่ซื้อแล้วจะได้สิทธิ์คือ 30 ส.ค.55 ซึ่งจะไม่มีการขึ้นเครื่องหมาย X ที่ชัดเจน เพราะไม่ได้เป็นวัน XD, XR หรือ XM
- อัตราส่วนจะเป็นช่วงคือ 367.22-442.8 หุ้น BTS: 1 หุ้น VGI จะเป็น 367.22 หุ้น BTS: 1 หุ้น VGI หากไม่มีหุ้นกู้แปลงสภาพ (CD) มาเป็นหุ้นสามัญ แต่หากให้แปลงมาเป็นหุ้นสามัญเต็มที ก็คิดเป็นจำนวนหุ้น BTS เพิ่มอีก 1,894.9 ล้านหุ้น จากหุ้นกู้แปลงสภาพที่เหลืออีก 9,702 ล้านบาท ที่ราคาแปลงสภาพ 5.12 บาท ก็จะเป็นสัดส่วน 442.8 หุ้น BTS: 1 หุ้น VGI โดยจะมีการแจ้งสัดส่วนที่ชัดเจนในวันที่ 5 ก.ย.55
- บริษัทแจ้งเพิ่มเติมว่าในวันที่ 22 ส.ค.55 หรือวันนี้จะมีหุ้นที่เกิดจากการแปลง CD เข้ามาซื้อขาย ต้นทุนต่ำเพียง 5.12 บาท ต่ำกว่าราคาหุ้นปัจจุบันอยู่ 3.3% จึงอาจมีแรงขายทำกำไรได้ โดยจำนวนหุ้นเป็น 41.6 ล้านหุ้นหรือ 0.5% เทียบกับจำนวนหุ้น BTS ก่อน CD แปลงที่ 9,166 ล้านบาท ดูเหมือนน้อย และไม่มียield แต่หากเทียบเป็นเงินที่ 212 ล้านบาท (ที่ราคาแปลงสภาพฯ) กับค่าเฉลี่ยซื้อขายต่อวัน (30 วันย้อนหลัง) ที่ซื้อขาย 139 ลบ.ก็ถือว่ามากพอควร
- คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน 6.24 บาท โดยอาจรอซื้ออ่อน หากวันนี้มีแรงขายทำกำไรจากหุ้นใหม่เข้าซื้อขาย ข้อดีของการซื้อหุ้น BTS แล้วได้หุ้น VGI แม้สัดส่วนที่ได้รับจะน้อยคือ ไม่ต้องไปเสี่ยงทำ random และคาดว่าราคาหุ้น VGI เมื่อเข้าซื้อขายในตลาดจะสร้างผลตอบแทนที่สูง เพราะพื้นฐานดี

นักวิเคราะห์ : สมบัติ เอกวรรณพัฒนา : Tel 7835

Key Events

วันที่	เหตุการณ์
6-24 ส.ค. 55	SLC, WAVE : ลูกค้ำวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนที่จะซื้อ (Cash Balance)
7-31 ส.ค. 55	CIG-W3 ห้ามซื้อขาย 7-31 ส.ค. 55 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 1 ก.ย. 55
14-31 ส.ค. 55	TH : ลูกค้ำวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนที่จะซื้อ (Cash Balance)
20 ส.ค.-7 ก.ย. 55	AH, FOCUS-W1, LL, MLINK ลูกค้ำวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนที่จะซื้อ (Cash Balance)
21-24 ส.ค. 55	PTTE08CC PTTE08PA SCB08PB และ SCB08CD ห้ามซื้อขาย 21-24 ส.ค. 55 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 25 ส.ค. 55
22 ส.ค. 55	ญี่ปุ่น : ยอดขายซูเปอร์มาร์เก็ตเดือนก.ค.
22 ส.ค. 55	ออสเตรเลีย : เวสต์แพค-สถาบันเมลเบิร์น เปิดเผยดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจเดือนมิ.ย.
22 ส.ค. 55	สหรัฐ : สมาคมธนาคารเพื่อการจ้างของสหรัฐ (MBA) เผยผลสำรวจการยื่นขอสินเชื่อจำนองรายสัปดาห์
22 ส.ค. 55	สหรัฐ : ยอดขายบ้านมือสองเดือนก.ค.
22 ส.ค. 55	สหรัฐ : สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) เผยสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์
22 ส.ค. 55	สหรัฐ : คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ(FOMC) เผยแพร่รายงานการประชุม
22 ส.ค. 55	MK : ลดทุนจาก 866,684,157 หุ้น เหลือ 860,384,157 หุ้น โดยการตัดหุ้นที่ซื้อคืนจำนวน 6,300,000 หุ้น
23 ส.ค. 55	ฝรั่งเศส : ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เบื้องต้นเดือนส.ค.
23 ส.ค. 55	เยอรมนี : ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เบื้องต้นเดือนส.ค.
23 ส.ค. 55	ยูโรโซน : ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เบื้องต้นเดือนส.ค.
23 ส.ค. 55	สหรัฐ : จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์
23 ส.ค. 55	สหรัฐ : ยอดขายบ้านใหม่เดือนก.ค.
24 ส.ค. 55	อังกฤษ : ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (จีดีพี) เบื้องต้นอังกฤษไตรมาส 2/2555
24 ส.ค. 55	สหรัฐ : ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนก.ค.
27 ส.ค. 55	เยอรมนี : Ifo เผยดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเยอรมนีเดือนส.ค.
27 ส.ค. 55	ฝรั่งเศส : อัตราขยายตัว GDP ของประเทศในกลุ่ม OECD ประจำไตรมาส 2/55
28 ส.ค. 55	ประเทศไทย : สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.)แถลงดัชนีอุตสาหกรรมประจำเดือน
28 ส.ค. 55	เยอรมนี : GfK เผยผลสำรวจความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนก.ย.
28-31 ส.ค. 55	BANP42CD BANP42PA BIGC42CA ESSO42PA PTT42CD PTT42PA PTTE42CD PTTE42PA STA42PA THAI42PA ห้ามซื้อขาย 28-31 ส.ค. 55 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 1 ก.ย. 55
30 ส.ค. 55	BTS : 30 ส.ค. เป็นวันสุดท้ายที่ซื้อหุ้น BTS เพื่อให้ได้สิทธิจองซื้อหุ้น IPO ของ VGI
4-7 ก.ย. 55	BGH01CA, BGH01PA, BIGC01CB, BLA01CB, BLA01PA, IVL01CE, IVL01PE, PTTG01CB, PTTG01PB, SCC01CC, CC01PC, STA01CC, STA01PB, TCAP01CB, TCAP01PA, TMB01CA, TMB01PA ห้ามซื้อขาย 4-7 ก.ย.55 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 8 ก.ย. 55
4-28 ก.ย. 55	AIT -W1 : ห้ามซื้อขาย 4-28 ก.ย. 55 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 29 ก.ย. 55

ลูกหุ้น เข้าตลาดฯ

บริษัท	จำนวนหุ้น	วันที่เข้าซื้อขาย	จัดสรรให้
BTS	41,601,562	22 ส.ค. 2555	ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ @ 5.12
TVD	376,000,000	23 ส.ค. 2555	หุ้นใหม่ IPO @ 2.10
CPF08CE	40,000,000	23 ส.ค. 2555	การรับ DW ส่วนเพิ่ม

Thailand Daily Trading Focus: 22 August 2012

XR2012 Sort by Date

Symbol	X-Date	Rights for	Allotted Shares (Shares)	Ratio (Holding : New)	Price	Subscription Period
SMPC	22/08/12	Common	9,368,983	4 : 1	10 Baht	01/10/2012 - 05/10/2012
SMM	23/08/12	Warrant	60,012,500	4 : 1		-
KTB	28/08/12	Common	2,794,937,250	4 : 1	12.6 Baht	-
KTB-P	28/08/12	Common	1,375,000	4 : 1	12.6 Baht	-
GL	18/09/12	Warrant	22,990,927	3 : 1	0.1 Baht	-
TMI	01/10/12	Warrant	191,999,994	2 : 1		-
E	12/10/12	TSR	261,750,000	4 : 1		-
SSI	16/10/12	Common	1,833,670,324	10 : 1	0.68 Baht	-

XD2012 Sort by Date

Symbol	X-Date	Operation Period	Dividend (per Share)	Unit	Payment Date	Type
DTAC	01/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	2.27	Baht	22/08/12	Cash
KYE	01/08/12	01/04/2011 - 31/03/2012	15.82	Baht	23/08/12	Cash
PTTEP	01/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	2.8	Baht	22/08/12	Cash
PTL	03/08/12	31/03/12	0.17	Baht	-	Cash
TIW	03/08/12	01/04/2011 - 31/03/2012	4.63	Baht	24/08/12	Cash
UOB8TF	03/08/12	07/02/2012 - 30/06/2012	0.26	Baht	24/08/12	Cash
SCC	06/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	4.5	Baht	23/08/12	Cash
TPC	06/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.75	Baht	22/08/12	Cash
DCC	07/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.79	Baht	23/08/12	Cash
TTW	07/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.22	Baht	23/08/12	Cash
SNC	08/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	1	Baht	27/08/12	Cash
CPNRF	10/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.2823	Baht	31/08/12	Cash
POPF	10/08/12		0.2491	Baht	31/08/12	Cash
SCCC	14/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	7	Baht	31/08/12	Cash
KCE	16/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.2	Baht	07/09/12	Cash
PSL	17/08/12		0.1	Baht	03/09/12	Cash
SALEE	17/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.11	Baht	04/09/12	Cash
ARIP	20/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.04	Baht	05/09/12	Cash
BEC	20/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	1	Baht	06/09/12	Cash
EPCO	20/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.045	Baht	04/09/12	Cash
HTECH	20/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.12	Baht	03/09/12	Cash
IT	20/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.07	Baht	30/08/12	Cash
M-AAA	20/08/12	01/05/2012 - 31/07/2012	0.198	Baht	06/09/12	Cash
SPF	20/08/12		0.27	Baht	06/09/12	Cash
SRICHA	20/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	1	Baht	06/09/12	Cash
TUF	20/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	1.1	Baht	31/08/12	Cash
ADVANC	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	5.9	Baht	06/09/12	Cash
AS	21/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.34	Baht	05/09/12	Cash
BAFS	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.27	Baht	04/09/12	Cash
BOL	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.04	Baht	03/09/12	Cash
BROOK	21/08/12		0.06	Baht	07/09/12	Cash
GC	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.17	Baht	06/09/12	Cash
IFEC	21/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.03	Baht	07/09/12	Cash
KIAT	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.25	Baht	07/09/12	Cash
LPN	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.23	Baht	04/09/12	Cash
MAKRO	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	3.5	Baht	07/09/12	Cash
MBKET	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.35	Baht	05/09/12	Cash
OFM	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.2	Baht	07/09/12	Cash
OISHI	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	1.6	Baht	07/09/12	Cash
RS	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.1	Baht	05/09/12	Cash
SAT	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.3	Baht	06/09/12	Cash
SE-ED	21/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.1	Baht	06/09/12	Cash
SMIT	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.14	Baht	06/09/12	Cash
SYMC	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.15	Baht	05/09/12	Cash
TK	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.37	Baht	06/09/12	Cash
TOG	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.1	Baht	05/09/12	Cash
UEC	21/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.06	Baht	07/09/12	Cash
UPOIC	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.3	Baht	05/09/12	Cash
UTP	21/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.2	Baht	07/09/12	Cash
AIT	22/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	1.25	Baht	-	Cash
BJC	22/08/12		0.32	Baht	07/09/12	Cash
BKI	22/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	2.75	Baht	07/09/12	Cash
CNT	22/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.1	Baht	10/09/12	Cash
CPF	22/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.6	Baht	07/09/12	Cash
CSL	22/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.3	Baht	06/09/12	Cash
DEMCO	22/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.17	Baht	07/09/12	Cash
HEMRAJ	22/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.04	Baht	07/09/12	Cash
JMART	22/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.22	Baht	07/09/12	Cash
KAMART	22/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.05	Baht	05/09/12	Cash
NBC	22/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.06	Baht	06/09/12	Cash

Thailand Daily Trading Focus: 22 August 2012

Symbol	X-Date	Operation Period	Dividend (per Share)	Unit	Payment Date	Type
PHOL	22/08/12		0.11	Baht	07/09/12	Cash
SABINA	22/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.065	Baht	06/09/12	Cash
SWC	22/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.2	Baht	07/09/12	Cash
TNITY	22/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.12	Baht	07/09/12	Cash
TPA	22/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	2	Baht	07/09/12	Cash
UVAN	22/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	2	Baht	-	Cash
AI	23/08/12		0.1	Baht	07/09/12	Cash
JUBILE	23/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.3	Baht	06/09/12	Cash
MACO	23/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.2	Baht	07/09/12	Cash
PM	23/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.12	Baht	10/09/12	Cash
TFUND	23/08/12		0.16	Baht	11/09/12	Cash
TLOGIS	23/08/12		0.2	Baht	11/09/12	Cash
TNDT	23/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.1	Baht	07/09/12	Cash
TTCL	23/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.2	Baht	07/09/12	Cash
TVO	23/08/12		0.8	Baht	07/09/12	Cash
BCH	24/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.15	Baht	06/09/12	Cash
BH	24/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.6	Baht	07/09/12	Cash
BH-P	24/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.6	Baht	07/09/12	Cash
BLA	24/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.36	Baht	-	Cash
ECL	24/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.04	Baht	10/09/12	Cash
GLOW	24/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.81	Baht	13/09/12	Cash
IHL	24/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.15	Baht	10/09/12	Cash
KCAR	24/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.43	Baht	07/09/12	Cash
LH	24/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.2	Baht	12/09/12	Cash
LHPF	24/08/12	20/03/2012 - 30/06/2012	0.19317	Baht	12/09/12	Cash
MAJOR	24/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.39	Baht	11/09/12	Cash
MK	24/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.1	Baht	12/09/12	Cash
QHPF	24/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.182	Baht	12/09/12	Cash
QLT	24/08/12		0.2	Baht	06/09/12	Cash
SAMART	24/08/12		0.2	Baht	12/09/12	Cash
SENA	24/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.082	Baht	07/09/12	Cash
SPALI	24/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.3	Baht	10/09/12	Cash
AH	27/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.488	Baht	12/09/12	Cash
AH-PA	27/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.488	Baht	12/09/12	Cash
CCET	27/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.08	Baht	07/09/12	Cash
CTARAF	27/08/12		0.153	Baht	07/09/12	Cash
GOLDPF	27/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.1525	Baht	07/09/12	Cash
INTUCH	27/08/12	30/03/2012 - 13/08/2012	2.2	Baht	12/09/12	Cash
IVL	27/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.18	Baht	06/09/12	Cash
KBS	27/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.2	Baht	07/09/12	Cash
MJLF	27/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.25	Baht	07/09/12	Cash
MNIT	27/08/12		0.1	Baht	13/09/12	Cash
MNIT2	27/08/12		0.188	Baht	13/09/12	Cash
MNRF	27/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.198	Baht	13/09/12	Cash
M-STOR	27/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.213	Baht	13/09/12	Cash
S&P	27/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	1.5	Baht	-	Cash
SAMTEL	27/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.25	Baht	10/09/12	Cash
SPACK	27/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.17	Baht	12/09/12	Cash
SPORT	27/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.07	Baht	14/09/12	Cash
TLUXE	27/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.11	Baht	10/09/12	Cash
UBIS	27/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.09	Baht	07/09/12	Cash
WORK	27/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.8	Baht	-	Cash
BKKCP	28/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.16	Baht	14/09/12	Cash
FUTUREPF	28/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.312	Baht	14/09/12	Cash
KTB	28/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.36	Baht	03/10/12	Cash
KTB-P	28/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.43725	Baht	03/10/12	Cash
LALIN	28/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.06	Baht	07/09/12	Cash
MIPF	28/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.45	Baht	14/09/12	Cash
PFFUND	28/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.395	Baht	14/09/12	Cash
QHOP	28/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.2	Baht	12/09/12	Cash
SGP	28/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.15	Baht	10/09/12	Cash
TIF1	28/08/12		0.11	Baht	14/09/12	Cash
TKS	28/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.1	Baht	13/09/12	Cash
TU-PF	28/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.072	Baht	12/09/12	Cash
PTTGC	29/08/12		0.95	Baht	17/09/12	Cash
TNPF	29/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.189	Baht	14/09/12	Cash
DTCPF	31/08/12	01/01/2012 - 30/06/2012	0.37	Baht	14/09/12	Cash
RATCH	31/08/12		1.1	Baht	14/09/12	Cash
TCIF	31/08/12		0.25	Baht	14/09/12	Cash
TRIF	31/08/12		0.33	Baht	14/09/12	Cash
TTLPF	31/08/12	01/04/2012 - 30/06/2012	0.38	Baht	14/09/12	Cash
DSGT	25/09/12		0.1	Baht	12/10/12	Cash
DSGT	25/09/12		2 : 1	Share	12/10/12	Stock
HMPRO	12/10/12		0.022223	Baht	30/10/12	Cash
HMPRO	12/10/12		5 : 1	Share	30/10/12	Stock

Thailand Daily Trading Focus: 22 August 2012

DBSV recommendations are based on Absolute Total Return* Rating system, defined as follows:
STRONG BUY (>20% total return over the next 3 months, with identifiable share price catalysts within this time frame)
BUY (>15% total return over the next 12 months for small caps, >10% for large caps)
HOLD (-10 to +15% total return over the next 12 months for small caps, -10% to +10% for large caps)
FULLY VALUED (negative total return i.e. > -10% over the next 12 months)
SELL (negative total return of > -20% over the next 3 months, with identifiable catalysts within this time frame)

*Share price appreciation + dividends

DBS Vickers Research is available on the following electronic platforms: DBS Vickers (www.dbsvresearch.com); Thomson (www.thomson.com/financial); Factset (www.factset.com); Reuters (www.rbr.reuters.com); Capital IQ (www.capitaliq.com) and Bloomberg (DBSR GO). For access, please contact your DBSV salesperson.

- Noted :
1. as of 21 Aug 2012, DBSVS and its affiliates hold a proprietary position in SCC.
 2. DBSVT, DBSVR, DBSVS, DBS Bank Ltd and/or other affiliates of DBSVUSA may have received compensation, within the past 12 months, and within the next 3 months receive or intends to seek compensation for investment banking services from the mentioned company for STA.
 3. DBS Bank is Major Shareholder of TMB.

คำรับรองของนักวิเคราะห์

นักวิเคราะห์ขอรับรองว่าความคิดเห็นที่เกี่ยวกับบริษัทและหลักทรัพย์ในรายงานฉบับนี้ได้สะท้อนถึงความคิดเห็นส่วนตัว นักวิเคราะห์รับรองว่าไม่มีผลตอบแทนส่วนหนึ่งส่วนใดของตนเองมีความสัมพันธ์กับคำแนะนำหรือความคิดเห็นที่กล่าวไว้ในรายงานฉบับนี้ ทั้งในทางตรงและทางอ้อม

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดยฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด โดยอยู่บนพื้นฐานวิชาชีพการวิเคราะห์หลักทรัพย์ และอาศัยข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่รับประกันความครบถ้วน และความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว ความคิดเห็นที่ผู้จัดทำแสดงในเอกสารฉบับนี้สามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลโดยทั่วไปเท่านั้น คำแนะนำที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้เฉพาะเจาะจงสำหรับการลงทุน และมีได้ทำขึ้นเพื่อแทนการตัดสินใจการซื้อขายหลักทรัพย์ของท่าน หรือเพื่อสถานการณ์ทางการเงิน ตลอดจนการลงทุนที่ต้องการการแนะนำโดยเฉพาะเจาะจง ซึ่งท่านควรขอรับคำแนะนำจากที่ปรึกษาด้านกฎหมายหรือจากที่ปรึกษาด้านการเงินต่างหาก ผู้จัดทำไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น หรือที่เกิดขึ้นโดยตรง หรือเป็นผลต่อเนื่องที่อาจเกิดขึ้น หรือที่เกิดขึ้นจากการใช้เอกสารนี้ หรือจากการติดต่อสื่อสารภายหลังเกี่ยวกับเอกสารนี้ เอกสารฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อการเสนอขาย และ/หรือชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด กรรมการ เจ้าหน้าที่ และพนักงานของบริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด อาจดำรงตำแหน่ง หรือมีส่วนได้เสีย และอาจเข้าทำรายการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ รวมถึงอาจดำเนินการในลักษณะเป็นตัวแทนนายหน้า ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาการลงทุน ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และ/หรือบริการทางการเงินหรือการลงทุนอื่นๆที่เกี่ยวกับบริษัทดังกล่าว ทั้งนี้การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมอย่างเป็นทางการจากทางบริษัทก่อนบริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

989 อาคารสยามทาวเวอร์ ชั้น 9, 14-15 ถนนพระราม 1 เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

Tel. 66 (0) 2657 7832, Fax: 66 (0) 2658 1269