

SET Index: 1,463.98 | Change: 12.08 pt (0.83%) | Gainer: 411 Loser: 284 Unchanged: 161 stocks | Turnover (Bt m): 43,958 | Mkt cap: (Bt bn) 12,633
Total Net Buy (Sell) > | Foreign (Bt m) : 618 | Retail (Bt m) : (1,171) | Local Fund (Bt m) : (536) | Prop Trade (Bt m) 1,089

Market Outlook

Short-term SET target : 1,470

Sideways ในกรอบ 1,450-1,470 จุด: SET ปรับสูงขึ้นทำจุดสูงสุดที่ 1,475 จุด ในช่วงระหว่างวัน และปิดตลาดปรับสูงขึ้น 0.83% ที่ 1,463.98 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 4.4 หมื่นล้านบาท นักลงทุนต่างชาติซื้อหุ้นสุทธิ 618 ล้านบาท ขณะที่ค่าเงินบาทอ่อนค่าเข้าใกล้ระดับ 31 บาท/ดอลลาร์ฯ ขณะที่ Bond Yield 10 ปี สหรัฐฯ ทรงตัวที่ระดับ 2.47%...สำหรับแนวโน้ม SET วันนี้ คาดว่าจะเคลื่อนไหว Sideways ในกรอบ 1,450-1,470 จุด โดยคาดว่า SET จะมีรูปแบบการซื้อขายแบบ **"Selective"** เน้นไปที่กลุ่มหุ้นที่คาดว่าจะประกาศกำไรออกมาดี ขณะที่ปัจจัยเศรษฐกิจที่ต้องติดตามช่วงปลายสัปดาห์นี้ได้แก่ การประชุม ECB วันที่ 4 ก.ค.ที่คาดว่าจะคงดอกเบี้ยที่ 0.50% และตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ วันที่ 5 ก.ค.นี้

"เก็งกำไร" PTTGC: กลยุทธ์หลักยังแนะนำ "เลือกซื้อ" กลุ่มหุ้นที่คาดว่าจะประกาศกำไร 2Q13 ออกมาดี อย่าง KK GUNKUL JAS THCOM CHG BGH GFPT AOT BTS QH SIRI INTUCH ต่อเนื่อง รวมไปถึง **"เก็งกำไร" PTTGC** โดยคาดว่ากำไร 2Q13 จะออกมาดี y-y, และราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นเหนือ US\$100/bbl เมื่อคืนนี้เป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน ด้วยเป้าหมายระยะสั้นที่ 70-71 บาท



Thai Strategy Team

นพดล พิริยวุฒิ
อดิศักดิ์ ผู้พิพัฒน์หิรัญกุล

Tactical picks Stock	Action	EPS growth		Norm PE		Yield 13F
		13F (%)	14F (%)	13F (x)	14F (x)	
BTS	IN	54.0	63.4	58.3	35.7	0.0
INTUCH	IN	20.5	27.1	16.6	13.1	5.7
JAS	IN	53.7	34.7	18.0	13.3	3.1
KK	IN	16.5	26.4	9.5	7.5	5.2
SIRI	IN	29.2	19.7	8.1	6.8	5.8

Siam Senses Core Holding		Top Dividend Yield 2013F		Today's Fundamental Report	
Stock	TP	Stock	Yield	Stock	TP
AOT	230.0	SVI	6.8	BAY	38.0
BGH	215.0	DCC	6.0	SCB	185.0
BTS	9.3	INTUCH	5.7	TTCL	77.0
CHG	10.0	HANA	5.5		
GUNKUL	30.0	TISCO	5.4		
INTUCH	115.0	ADVANC	4.8		
JAS	11.4	DTAC	4.7		
QH	5.7	MAJOR	4.7		
TTCL	77.0	TTW	4.6		
VGI	165.0	KBS	4.6		

Recap of The Quant & The Tactical:

แนะนำ **BTS, INTUCH, JAS, KK** และ **SIRI** สำหรับการลงทุนระยะสั้น
เราคงหุ้น 5 ตัว สำหรับการลงทุนระยะสั้น โดย BTS, JAS, KK, และ SIRI มีจุดเด่นจากแนวโน้มผลการดำเนินงาน 2Q13 ที่คาดว่าจะออกมาแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ INTUCH คาดว่าจะสามารถจ่ายปันผลระหว่างกาล 2.4 บาท/หุ้น หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูง 2.8%

Technical

Technical SET range: 1,453-1,475

SET: ดัชนีจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1453-1475 จุด จังหวะหลุดต่ำกว่า 1460 จุด เตือนสัญญาณลบระยะสั้น แรงขายหุ้นธนาคารที่แนวต้านกดดันตลาด คาดว่าดัชนี SET จะลงไปทดสอบ 1437 และ 1420 จุด

วันนี้หุ้นที่แนะนำซื้อ: **TMB** (ซื้อ) จังหวะซื้อเก็งกำไร คาดว่าจะเคลื่อนไหวในกรอบ 2.40-2.50 บาท **ROBINS** (ซื้อ) สัญญาณฟื้นตัวขึ้นคาดว่าจะผ่าน 65.00 บาท ขึ้นไปทดสอบ 69.00-70.00 บาท

เมื่อวานนี้หุ้นที่แนะนำซื้อ: **TRUE** (ซื้อ) คาดว่าจะขึ้นทดสอบแนวต้าน 6.90-7.00 บาท เป้าหมายถัดไปที่ 7.50 บาท **BLA** (ซื้อ) รอจังหวะซื้อที่แนวรับ 62.00 บาท มีเป้าหมายที่ 68.00 บาท

หุ้น **Most Active:** **JAS** (ซื้อ) คาดว่าจะฟื้นตัวทะลุ 8.00 บาท เป้าหมายถัดไปที่ 8.40 บาท **KTB** (รอขาย) แนวโน้มย่อลงขาขึ้น คาดว่าจะทดสอบแนวต้านถัดไปบริเวณ 21.30-21.60 บาท

TFXE Recommendation

S50U13: แนะนำ "ถือ" สถานะ Long ในรูปแบบ Let the Profit Run ต่อเนื่องจากเมื่อวานนี้ โดยมีเป้าหมายการปรับสูงขึ้นที่ 995-1,000 จุด ขณะที่เลื่อนจุด Trailing Stop ขึ้นมาที่ 965 จุด

GFQ13: แนะนำ "ปิด" สถานะ Short ไปแล้วเมื่อวานนี้ ในช่วงเปิดตลาด หลังจากเปิดตลาดปรับสูงขึ้นเหนือ Trailing Stop ที่ 18,350 บาท และแนะนำ Trading ในกรอบ 18,300-18,800 บาท รอยืนยันทิศทางระยะสัปดาห์ไปก่อน

BRN13: แนะนำ "เปิด" สถานะ Long ด้วยเป้าหมายการปรับสูงขึ้นที่ 3,300 และกำหนด Trailing Stop ที่ 3,180 โดยสถานะ Long กลับมาได้เปรียบ หลังจากราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับสูงขึ้นเหนือแนวต้าน US\$104/bbl เมื่อคืนที่ผ่านมา โดยจะมีแนวต้านถัดไปที่ US\$108/bbl

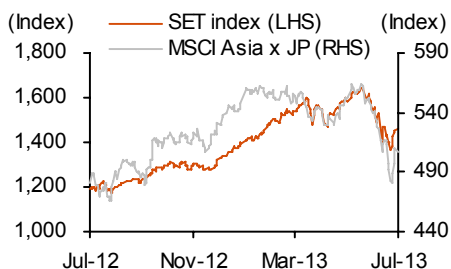
Market & Data Summary

Market Summary

Market data	Close (Index)	Δ (Pt)	Δ (%)	Value (Bt m)
SET Index	1,464.0	+12.1	+0.8	43,958
SET50 Index	992.0	+9.0	+0.9	31,200
SET100 Index	2,186.9	+19.7	+0.9	38,665
SETHD Index	1,179.1	+5.5	+0.5	12,382
MAI Index	396.2	+4.0	+1.0	1,371

Source: SET

SET Index vs MSCI Asia x JP



Source: Bloomberg

Thailand Net Fund Flows

Net trade (Bt bn)	Prev.	-1M	YTD
Foreign	+0.62	-54.87	-75.97
Retail	-1.17	+28.25	+12.13
Institutes	-0.54	+28.08	+69.69
Proprietary	+1.09	-1.46	-5.85

Source: SET

Regional Fund Flow

Net trade (US\$ bn)	Prev.	MTD	YTD
Thailand	20	20	(2,506)
India	—	205	13,546
Indonesia	(37)	(67)	(122)
Korea	41	2	(8,895)
Philippines	15	45	1,541
Taiwan	(230)	(370)	(831)
Asia-6	(191)	(166)	2,733

Source: Bloomberg

Market Valuation

Market data	2013F	2014F	2015F
PE (x)	14.75	12.55	10.98
Norm EPS gw (%)	18.84	17.20	14.27
EV/EBITDA (x)	9.74	8.46	7.62
P/BV (x)	2.34	2.11	1.91
Yield (%)	3.30	4.00	4.49
ROE (%)	17.02	18.04	18.60
Net D/E (x)	0.65	0.60	0.54

Source: Thanachart estimates

Major Indices

Index	Close	Δ	% Δ
Dow Jones	14,932.41	-42.55	-0.3
NASDAQ	3,433.40	-1.09	-0.0
FTSE	6,303.94	-3.84	-0.1
SHCOMP	2,006.56	+11.32	+0.6
Hang Seng	20,658.65	-144.64	-0.7
FTSSI (Sing)	3,173.32	+32.39	+1.0
KOSPI	1,855.02	-0.71	-0.0
JCI (Indonesia)	4,728.70	-48.75	-1.0
MSCI Asia	117.16	+0.38	+0.3
MSCI Asia x JP	506.74	-2.54	-0.5
MSCI World	1,444.86	+0.53	+0.0

Major Currency

Major Currency	Close	Δ	% Δ
Dollar index	83.54	+0.49	+0.6
Bt/US\$ - on shore	30.98	+0.01	+0.0
EUR/US\$	0.77	+0.00	+0.0
100JPY/US\$	100.81	+0.18	+0.2
1Y bond yield - TH	3.74	-0.01	-0.3
10Y bond yield - TH	2.47	-0.01	-0.3

Commodities

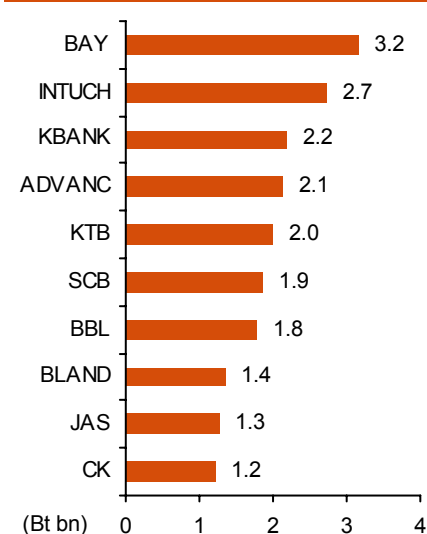
Commodities	Close	Δ	% Δ
NYMEX (US\$/bbl)	99.60	+1.61	+1.6
BRENT (US\$/bbl)	104.00	+1.00	+1.0
DUBAI (US\$/bbl)	99.60	-0.03	-0.0
JET Fuel (US\$/bbl)	116.95	+0.35	+0.3
Baltic Dry Index	1,170.00	-9.00	-0.8
Baltic Handysize Index	569.00	+3.00	+0.5
GRM Complex(US\$/bbl)	9.90	+0.41	+4.4
Gold (US\$/oz)	1,242.90	-0.50	-0.0
Coal (BJI)*	79.55	-3.00	-3.6
Cotton (US\$/bbl)	84.72	-0.82	-1.0

(US\$/tonne)* (US\$ cent/lb)**

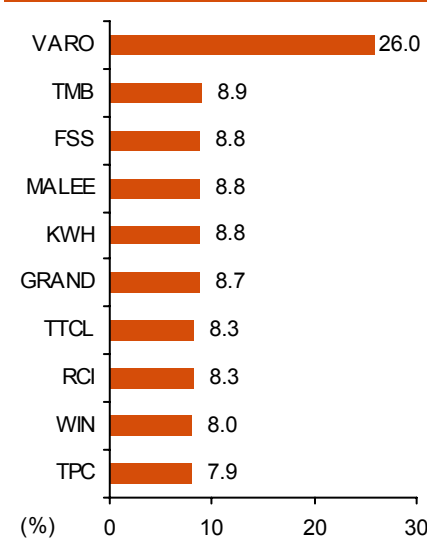
Commodities	Close	Δ	% Δ
HDPE-Naphtha	585.00	+19.50	+3.4
Ethylene-Naphtha	440.00	+9.50	+2.2
PX-Naphtha	572.50	+14.50	+2.6
BZ-Naphtha	360.00	-45.50	-11.2
Steel-HRC	520.00	+10.00	+2.0
Rubber SICOM TSR20	2,255.00	+18.00	+0.8
Rubber TOCOM	2,440.38	+37.93	+1.6
Soybean (US\$/bu.)	1,242.50	-0.75	-0.1
Soybean meal (US\$/t)	487.00	+2.20	+0.5
Swine Price (Bt/kg)	68.50	+0.00	+0.0
Broiler Price (Bt/kg)	47.00	+0.00	+0.0
Vannamei Shrimp(Bt/kg)	220.00	+0.00	+0.0
Raw Sugar**	16.53	-0.16	-1.0
White Sugar**	477.50	-3.70	-0.8

Sources: Bloomberg, Datastream

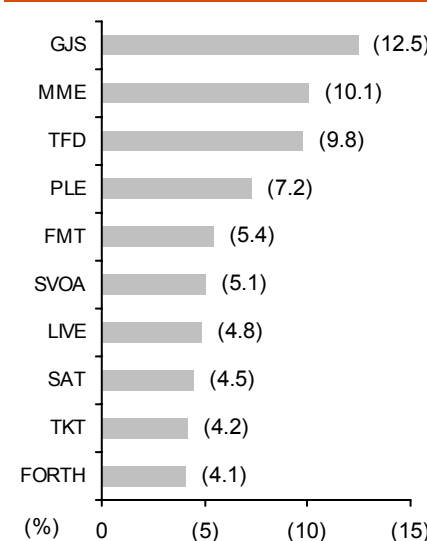
Most Active Value



Top Gainer Price -1D (%)



Top Loser Price -1D (%)



Source: SET

News Update

BAY +	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ หรือ BTMU ในกลุ่มมิตซูบิชิยูเอไฟแชนเซียลกรุ๊ป (MUFG) จบดีลซื้อหุ้นแบงก์กรุงศรีฯ (BAY) ทุ่มเงิน 1.74 แสนลบ. กว่าหุ้น 75% เตรียมเทคนเดอร์ฯ ในราคา 39 บาท เผยเป็นการลงทุนในต่างประเทศที่ใหญ่สุดเป็นอันดับสองของธนาคารหลังจากซื้อหุ้นมอร์แกน สแตนเลย์ 20% เมื่อปี 2007	(ข่าวหุ้น)
BLAND +	โรตโซว์กองทุนในประเทศ ก่อต้นนิมแพ็คตั้งกองทุนทรัสต์เพื่ออสังหาริมทรัพย์ (REIT) มูลค่าสินทรัพย์ 2 หมื่นลบ. ต้นบุ๊คแวลูสูงขึ้นจากปัจจุบันที่อยู่ระดับ 2.27 บาท และมีกำไรจากการตั้งกองทุนอีกหมื่นลบ.	(ข่าวหุ้น)
CMO +	เดินหน้าขยายธุรกิจบริหารและออกแบบพีพีพีรวมทั้งสิ้นถึงศูนย์การเรี่ยไรต่อเมือง หลังแนวโน้มธุรกิจสดใส มีหน่วยงานทั้งภาครัฐ-เอกชน ต่างให้ความสำคัญสร้างพีพีพีอีอีพี ล่าสุดรับรายได้เกือบ 20 ลบ.จากพีพีพีอีอีพี นิต้า-หอดจดหมายเหตุ ฐ.ก.ส. แถมยังคว่างานใหม่ มูลค่ากว่า 30 ลบ. ส่งผลให้รายได้ครึ่งปีแรกอยู่ที่ 75 ลบ. ด้าน "ผู้บริหาร" พอใจผลงานสิ้นปีรายได้มีวิเศษเข้าเป้า 120 ลบ.	(หุ้นหุ้น)
DCC +	"มารุต แสงศาสตร์" คว้าเงินเพิ่มสัดส่วนถือหุ้น มั่นใจธุรกิจสดใส อดผลงานไตรมาส 2Q13 กำไรดีแน่นอนหลังกระเบื้องขัดขอบขายดี และมีอัตรากำไรสูงหนุน พร้อมเพิ่มงบลงทุน 400 ลบ.จากเดิม 355 ลบ. ขยายกำลังการผลิตกระเบื้องขัดขอบขนาดพิเศษและขยายสาขารองรับดีมานด์พุ่ง	(หุ้นหุ้น)
FPI +	จ่อทุ่มงบราว 100 ลบ. ขยายออฟฟิศ-พื้นที่จัดเก็บสินค้า หวังโกยเงินเข้ากรุเพิ่มหลัก 10 ลบ. พร้อมปักธงปี 2013 รายได้ตามฝันโต 20% จากปีก่อน 1.58 พันลบ. โหนดกระแสนานยนต์ขยายตัว	(หุ้นหุ้น)
ML +	เป่านกหวีดลุยสินเชื่อเช่าซื้อครึ่งปีหลังเต็มสูบ หลังคาดการณ์ตลาดรถมือสอง-มือสามฟื้นตัวดีขึ้น พร้อมคาดมาร์จิ้นทรงตัวในระดับสูงตลอดทั้งปี มั่นใจรายได้รวมปี 2013 เติบโตเข้าเป้า 10% เดินหน้าดันพอร์ตสินเชื่อสู่ระดับ 4 พันลบ.	(หุ้นหุ้น)
PTTGC +	คงเป้าปริมาณขายปีนี้โต 4-5% ตาม GDP ประเทศ แม้ยอดขายเงินลด แต่ได้อานิสงส์ดีมานด์ตลาดในประเทศ และอาเซียนหนุน คาดผลงานไตรมาส 2Q13 รายได้และสูงกว่าไค้งแรกแน่นอน ตามราคาผลิตภัณฑ์เม็ดพลาสติก HDPE พุ่ง 1,460 ดอลลาร์ต่อตัน จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 1,300 ดอลลาร์ต่อตัน	(หุ้นหุ้น)
QTC +	ชีวงานภาคเอกชนมูลค่าราว 60 ลบ. ดัน Backlog พุ่งแตะ 260 ลบ. กินยาวถึงสิ้นปีนี้ ด้านบีก ย้ำชัดปี 2013 รายได้ทะยาน 10% จากปีก่อน 969 ลบ. อานิสงส์ดีมานด์ทะลักตรึม	(หุ้นหุ้น)
RS +	เผยธุรกิจทั้งปีโตตามเป้า มั่นใจครึ่งปีแรกรายได้เติบโตกว่า 20% โซลูธุรกิจแซทเทลไลท์ทีวีโต 100% หวัง 5 ช่องปีนี้ฟื้นรายได้ 1.1 พันลบ. พร้อมได้แรงหนุนสำคัญผลักให้เข้าดัชนี SET100	(ข่าวหุ้น)
SCB +	ผู้บริหารแบงก์ไทยพาณิชย์ (SCB) มั่นใจกำไรไตรมาส 2Q13 เกิน 1 หมื่นลบ. ดันกำไรทั้งปีทะลุ 4.6 หมื่นลบ. เติบโต 15% จากปีก่อนหน้า พร้อมรับรู้กำไรพิเศษจากดีล CPALL	(ข่าวหุ้น)
SMIT +	"ชัยศิลป์ ตั้มศิริชัย" ยอมรับลูกค้าใหม่ ญี่ปุ่น-อเมริกา กระหน้าส่งออเดอร์ล้นหลามหนุนรายได้พุ่งโต เตรียมอัปกำลังผลิต 10-20% คาดใช้งบลงทุนเครื่องจักรใหม่ 30 ลบ. แยมยอดขยายไตรมาส 2Q13 แจ่ม คงเป้ารายได้ปี 2013 เติบโต 10%	(หุ้นหุ้น)
TCMC +	ติดปีกเกอร์ 1 ในอเมริกาป้อนออเดอร์ยักษ์ 150-200 ลบ. แถมเดินหน้าป้อนออเดอร์ยุโรป ดันงบ 3Q13 ฟ้าผ่าตัน รายได้ทั้งปี 2013 ทะลุเป้า 20% โซลูปี 2557 ก้าวกระโดด ชุมเจรจาพันธมิตรร่วมทุน	(หุ้นหุ้น)
TVD +	คงเป้ารายได้ปีนี้โต 20% คาดปี 60 และ 5.56 พันลบ. ตามแผนยุทธศาสตร์ 5 ปี พร้อมโชว์วันแรกของการจองซื้อผู้มีผู้ถือหุ้นของ TVD ใช้สิทธิ์จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่ได้รับการจัดสรรคิดเป็นสัดส่วนสูงกว่า 71%	(ข่าวหุ้น)

Fundamental Story

Bank of Ayudhya Pcl (BAY TB) - U.R.

Sarachada Sornsong | Email: sarachada.sor@thanachartsec.co.th

News update

MUFJ เข้าทำคำเสนอซื้อ BAY ที่ราคา 39 บาทต่อหุ้น

- ราคาเสนอซื้อที่ P/BV 2013 ที่ 1.9x และสูงกว่าราคาปิดวานนี้ 5%
 - ข้อตกลงการเข้าซื้อต้องขออนุมัติจากผู้ถือหุ้น, BoT และ MoF
 - BAY จำเป็นต้องเพิ่มทุนเพื่อเข้าซื้อกิจการ MUFJ ในประเทศไทย
 - เนื่องจากมี upside จาก TP จำกัด เรานำคำแนะนำซื้อมาทบทวน
- GE Capital International Holding (GE) ได้ตกลงขายหุ้นทั้งหมด 25.33% ใน BAY ให้แก่ Bank of Tokyo- Mitsubishi UFJ (MUFJ) ที่ราคา 39 บาทต่อหุ้น ซึ่งทำให้ MUFJ ต้องทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดที่เหลือของธนาคารที่ราคาเดียวกันกับราคาเสนอซื้อที่กำหนดไว้ที่ 39 บาท การเข้าซื้อดังกล่าวจะต้องขออนุมัติผู้ถือหุ้นของ BAY และต้องได้รับอนุมัติหรือผ่อนผันจาก ธปท. และกระทรวงการคลัง เราคาดว่าจะเริ่มทำคำเสนอซื้อในช่วงต้นเดือน พ.ย.-ธ.ค.13
 - หลังการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น MUFJ จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ BAY แทน GE และเป็นพันธมิตรกับกลุ่มรัตนรักษ์ (ผู้ถือหุ้นใหญ่อีกกลุ่มซึ่งเป็นครอบครัวผู้ก่อตั้ง) ที่จะยังคงสัดส่วนการถือหุ้นที่ 25% ในธนาคาร
 - ราคาซื้อเป็นราคายุติธรรมที่ P/BV 2013 ที่ 1.9x ซึ่งสูงกว่า TP ของเรา 3% และ สูงกว่าราคาปิดเมื่อวานนี้ 5% จากราคา 37 บาท นอกจากนี้เรามองว่าการเข้าซื้อของ MUFJ เป็นผลประโยชน์ต่อ BAY
 - ญี่ปุ่นเป็นประเทศที่มีการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ในประเทศไทยมากที่สุด การเข้าซื้อของ MUFJ จะทำให้ BAY สามารถเข้าถึงการเติบโตทางธุรกิจของญี่ปุ่นและธุรกิจอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทานได้ ซึ่งจะเสริมความแข็งแกร่งของ BAY สำหรับสินเชื่อธุรกิจองค์กรและสินเชื่อ SME ที่ขณะนี้มียอดการเติบโตต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม นอกจากนี้เราคาดว่าการเข้าซื้อจะช่วยให้ BAY สามารถหาเงินทุนราคาถูกในญี่ปุ่น ซึ่งจะช่วยลดความแตกต่างของต้นทุนเงินทุนกับธนาคารขนาดใหญ่ ในขณะที่ BAY ได้พัฒนาแพลตฟอร์มสินเชื่อรายย่อยดีขึ้น บวกกับการได้รับความเชี่ยวชาญจาก GE เราคาดว่าการขายหุ้นของ GE จะไม่มีผลกระทบต่อสถานะความเป็นผู้นำด้านสินเชื่อรายย่อยของธนาคาร
 - เพื่อให้สอดคล้องกับ "One Presence Policy" BAY จะต้องเข้าซื้อกิจการของ MUFJ ในประเทศไทย และจะต้องจัดทำกรรวมสินทรัพย์ของ MUFJ เข้าในบัญชีของ BAY
 - เราคาดว่าการควบรวมกิจการจะเพิ่มสินทรัพย์รวมของ BAY 44% และทำให้ Tier I ของ BAY ลด 3.1% เหลือ 7.9% ในปี 2013 และเพื่อเพิ่ม Tier I ให้เป็น 12% เราคาดว่า BAY จำเป็นต้องเพิ่มเงินทุน 150.4 พันลบ. หรือราคาหุ้นลดลงประมาณ 19% ภายใต้สมมติฐานการทำ right offering ที่ราคาเสนอซื้อ 39 บาทต่อหุ้น นอกจากนี้การรวมกำไรของ MUFJ 3.2 พันลบ. หรือ 14% ของกำไรของ BAY 2014F เราคาดว่าจะมีผลกระทบทำให้กำไรสุทธิลดลง 4% ในปี 2014F (รายละเอียด Exhibit 1)

Key valuation

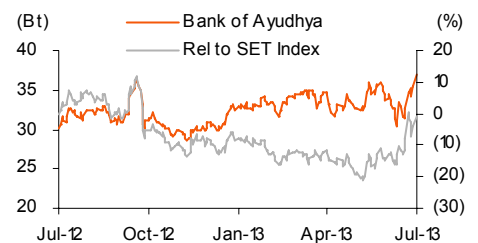
Y/E Dec (Bt m)	2012	2013F	2014F	2015F
Pre Prov. Profit	30,213	35,525	41,453	45,961
Net profit	14,625	18,584	22,582	25,592
Norm net profit	14,625	18,584	22,582	25,592
Norm EPS (Bt)	2.4	3.1	3.7	4.2
Norm EPS gr (%)	28.7	27.1	21.5	13.3
Norm PE (x)	15.4	12.1	10.0	8.8
P/BV (x)	2.0	1.8	1.6	1.4
Div. yield (%)	2.2	2.9	3.5	4.0
ROE (%)	13.6	15.5	16.7	16.8
ROA (%)	1.4	1.6	1.7	1.8

Source: Thanachart estimates

Stock Data

Closing price (Bt)	37.00
Target price (Bt)	38.00
Market Cap (US\$ m)	6,960
Avg daily turnover (US\$ m)	20.7
12M H/L price (Bt)	37.0/28.0

Price Performance



Sources: Thanachart estimate, Bloomberg

Fundamental Story

- แม้ว่าเราขอขอตกลงการเข้าซื้อดังกล่าวและมองว่าการเข้ามาของ MUFJ จะทำให้ BAY ได้รับประโยชน์ เราเชื่อว่ากระบวนการรวมบริษัทและประโยชน์ที่ BAY จะได้รับ ต้องใช้เวลา ในขณะที่เดียวกันเราต้องการข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อคำนวณผลประโยชน์ที่เพิ่มขึ้นจากการมี MUFJ เป็นผู้ถือหุ้นเชิงกลยุทธ์ใหม่
- เนื่องจากมี upside เพียง 3% จากราคาเป้าหมายของเรา เราจะนำคำแนะนำซื้อมา ทบทวน

Ex 1: Potential Impact To BAY's Capital Post-acquisition Of MUFJ's Operation In Thailand

BAY	2010	2011	2012	2013F
Capital Fund (Bt m)				
Risk weighted assets (Bt m)	692,424	682,136	747,048	867,981
% Risky assets / total assets	80%	72%	70%	70%
Tier 1 capital (Bt m)	79,900	80,840	81,750	95,474
Tier 1 capital	11.5%	11.9%	10.9%	11.0%
Tier 2 capital (Bt m)	29,780	30,280	44,800	44,800
Tier 2 capital	4%	4%	6%	5%
Total CAR (Bt m)	109,680	111,120	126,550	140,274
Total CAR	16%	16%	17%	16%
Mitsubishi UFJ as of March 2012 (Bt m)				
Total Assets	500,217			
Net profits	3,168			
Retained earnings (RE)	3,401			
Projected total assets as of Dec 2013	550,000			
Simulation of BAY's BIS- Post consolidation of Mitsubishi UFJ (2013F)				
BAY's risk weighted assets	867,980.64			
Mitsubishi UFJ's risk weighted assets	385,000.00			
% of risky assets to total assets	70%			
Total risk weighted assets	1,252,980.64			
BAY's Tier I	95,474.47			
Add RE of Mitsubishi UFJ	3,400.86			
Total Tier I capital	98,875.33			
Tier I	7.89%	3.1%		
Tier II capital	44,800.00			
Tier II	5.16%			
Total CAR	13.05%			
Required capital portion to maintain Tier I of 12%	150,357.68		(12%* total risky assets)	
Tier I level	12.00%			
Capital increase	54,883.21			
BAY's RO prices	39.00		Bt/shr	
Number of increased shares	1,407.26			
BAY's paid-up share	6,074.14			
% of dilution	18.81%			
BAY's 2014F profits	22,581.69			
Mitsubishi UFJ profits (March 2012)	3,167.76			
% of BAY's earnings	14.03%			

Sources: Company data, Thanachart estimates

Fundamental Story

The Siam Commercial Bank Pcl (SCB TB) - HOLD

Sarachada Somsong | Email: sarachada.sor@thanachartsec.co.th

Analyst Meeting

เรคาดกำไร 2Q13F แข็งแกร่งที่ 12.4 พันลพ.

- กำไร 2Q13F โต 23% y-y แต่ลดลง 5% q-q
- ปัจจัยสนับสนุน y-y คือ สินเชื่อโต, NII สูงขึ้น และอัตราภาษีลดลง
- กำไร q-q ลดลงเพราะค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น
- เนื่องจากมี upside จำกัด เราคงนำคำแนะนำ "ถือ"

เราได้เข้าร่วมการประชุมนักวิเคราะห์ SCB เมื่อวานนี้ และมีประเด็นสำคัญดังนี้

- SCB เห็นสัญญาณเศรษฐกิจชะลอตัวเช่นเดียวกับ KBANK อย่างไรก็ตามธนาคารยังคงเป่าแผนการเงินทั้งปี และคงเชื่อมั่นว่าการเติบโตของสินเชื่อจะสูงกว่าอุตสาหกรรม 3-4%
- เรคาดกำไร 2Q13F ที่ 12.4 พันลพ. เพิ่มขึ้น 23% y-y แต่ลดลง 5% q-q
- ปัจจัยสนับสนุน y-y คือการเติบโตของสินเชื่อ, รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ยสูงขึ้น และอัตราภาษีนิติบุคคลลดลง ในขณะที่เดียวกันเรคาดว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจะเป็นสาเหตุการลดลงของกำไรจากไตรมาสก่อน
- เนื่องจากปัจจัยสนับสนุนหลักจากส่วนแบ่งการตลาดที่เพิ่มขึ้นจากสินเชื่อจำนอง, สินเชื่อ SME และสินเชื่อรถยนต์ SCB มีสินเชื่อเติบโตแข็งแกร่งกว่ากลุ่มฯ 4.6% ใน 5M13 และเรคาดการเติบโต YTD อยู่ที่ 5.6% ใน 2Q13F
- เนื่องจากแนวโน้มยอดขายรถที่ชะลอตัวลง SCB คาดว่าแนวโน้มสินเชื่อเช่าซื้อรถจะอ่อนตัวใน 2H13F ในขณะที่ธนาคารคาดว่าแนวโน้มสินเชื่อจำนองและสินเชื่อ SME จะยังคงแข็งแกร่ง
- NIM ของธนาคารได้รับผลกระทบน้อยที่สุดจากการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เนื่องจากธนาคารเปลี่ยนสัดส่วนสินเชื่อ เน้นกลุ่มที่ให้อัตราผลตอบแทนสูง
- ดังนั้นเรคาดว่า NIM จะคงที่ q-q ในขณะที่ต้นทุนการเงินเฉลี่ยอยู่ที่ 60-65 bp
- รายได้ที่มีขีดดอกเบี้ยแข็งแกร่งและมีความเป็นไปได้สูงที่ธนาคารจะทำได้มากกว่าเป้าช่วงบนสุดของทั้งปีที่ 14%
- ในขณะที่เดียวกันค่าใช้จ่ายต่อรายได้เพิ่มขึ้นจาก 1Q13 แต่จะไม่เกิน 40% ของทั้งปี

Key valuation

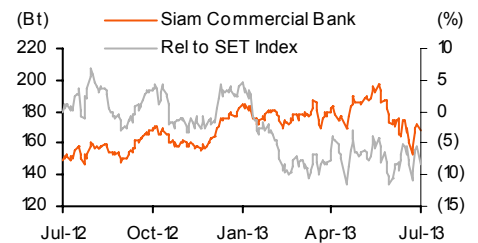
Y/E Dec (Bt m)	2012	2013F	2014F	2015F
Pre Prov. Profit	60,582	69,926	78,616	85,371
Net profit	40,220	47,638	54,282	58,808
Norm net profit	40,220	47,638	54,282	58,808
Norm EPS (Bt)	11.8	14.0	16.0	17.3
Norm EPS gr (%)	29.0	18.4	13.9	8.3
Norm PE (x)	14.2	12.0	10.5	9.7
P/BV (x)	2.6	2.3	1.9	1.7
Div. yield (%)	2.1	2.5	2.9	3.1
ROE (%)	19.9	20.2	19.9	18.7
ROA (%)	2.0	2.0	2.0	1.9

Source: Thanachart estimates

Stock Data

Closing price (Bt)	168.00
Target price (Bt)	185.00
Market Cap (US\$ m)	18,843
Avg daily turnover (US\$ m)	42.7
12M H/L price (Bt)	199.5/147.0

Price Performance



Sources: Thanachart estimate, Bloomberg

Fundamental Story

Toyo-thai Corporation Pcl (TTCL TB) - BUY

News update

Saksid Phadthananarak | Email: saksid.pha@thanachartsec.co.th

งาน EPC ใหม่มูลค่า 5.2 พันลบ.

- งาน EPC ใหม่ ก่อสร้างโรงไฟฟ้า 2 โรง
 - มูลค่างานใหม่จะเพิ่มขึ้นเป็น 24 พันลบ. vs. ประมาณการของเราที่ 30 พันลบ
 - จำเป็นต้องเพิ่มทุนเพื่อสนับสนุนการเติบโตในอนาคตของ TTCL
 - คงคำแนะนำ “ซื้อ” และ TTCL เป็นหนึ่งใน Country Top Picks ของเรา
- TTCL ได้แจ้งตลาดหลักทรัพย์ว่า บริษัทได้รับหนังสือแจ้งความเจตจำนง (LOI) โครงการก่อสร้างใหม่ในประเทศ ซึ่งเป็นโครงการงาน EPC ก่อสร้างโรงไฟฟ้า 2 โรง ขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้าโรงละ 120 เมกกะวัตต์ โดยมี บริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด เป็นเจ้าของโครงการ มีมูลค่าโครงการเฉพาะส่วนของ TTCL ประมาณ 5.2 พันลบ. ระยะเวลาการก่อสร้างตั้งแต่ 3Q13 ถึง 2Q17
 - มูลค่างานใหม่ของ TTCL ในปีนี้จะเพิ่มขึ้นเป็น 24 พันลบ. เมื่อเทียบกับประมาณการของเราที่ 30 พันลบ. และประมาณการของบริษัทที่ 1-1.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปลาย 2Q13 TTCL ได้ประมูลโครงการที่มีมูลค่ารวมประมาณ 100 พันลบ.
 - จะเห็นได้ว่า TTCL รายงานงานใหม่ที่ประมูลได้อย่างต่อเนื่องหลังจากที่บริษัทเติบโตเป็นบริษัท EPC ขนาดกลาง ซึ่งทำให้สามารถประมูลงานที่มีมูลค่าสูงขึ้นได้ มูลค่างานที่สูงขึ้น รวมทั้งจำนวนที่มากขึ้น เป็นหนึ่งในสาเหตุสำคัญที่ทำให้ TTCL ต้องการเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต นอกจากนั้น เงินเพิ่มทุนบางส่วนยังจะใช้ในการลงทุนในโครงการสาธารณูปโภคใหม่ที่จะช่วยรักษาเสถียรภาพของรายได้ในระยะยาวได้ดีขึ้น
 - เรายังคงชอบ TTCL เนื่องจากบริษัท มีความสามารถในการแข่งขันด้านค่าใช้จ่าย, เน้นงานด้านวิศวกรรมที่มีอัตรากำไรสูงและส่งงานโยธาที่มีความเสี่ยงสูงกว่าจะให้ผู้รับเหมาช่วงเป็นผู้ทำ, สถานะเป็นเงินสดสุทธิ และการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าซึ่งเราเชื่อว่า จะเริ่มทำกำไรในปีนี้เป็นต้นไป นอกจากนี้ TTCL ยังคงอยู่ใน Country Top Picks ของเรา และเรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ”

Key Valuations

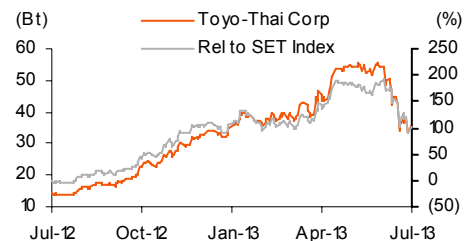
Y/E Dec (Bt m)	2012	2013F	2014F	2014F
Revenue	11,358	17,861	21,750	26,020
Net profit	546	867	1,129	1,335
Norm net profit	548	867	1,129	1,335
Norm EPS (Bt)	1.1	1.8	2.4	2.8
Norm EPS gr (%)	37.1	58.3	30.3	18.2
Norm PE (x)	31.6	bay	15.3	12.9
EV/EBITDA (x)	24.5	16.1	12.4	9.9
P/BV (x)	8.6	6.9	5.5	4.5
Div. yield (%)	1.8	2.5	3.3	3.9
ROE (%)	29.7	38.3	40.0	38.1
Net D/E (%)	(90.3)	(47.9)	(55.7)	(62.0)

Source: Thanachart estimates

Stock Data

Closing price (Bt)	36.00
Target price (Bt)	77.00
Market cap (US\$ m)	559
Avg daily turnover (US\$ m)	2.1
12M H/L price (Bt)	57.3/13.6

Price Performance



Source: Bloomberg

Technical Market Outlook

DAILY (3 ก.ค.13)		WEEKLY (2-5 ก.ค.13)		MONTHLY (ก.ค.13)	
แนวรับ: 1,453	แนวต้าน: 1,475	แนวรับ: 1,420	แนวต้าน: 1,500	แนวรับ: 1,338	แนวต้าน: 1,565
แกว่งตัวในกรอบ 1,453-1,475 จุด		คาดว่าจะพักตัวลงทดสอบ 1,420 จุด		เคลื่อนไหวในกรอบ 1,338-1,565 จุด	

SET Index

ดัชนีพื้นฐานรูปแบบ

Double Bottom

- ตลาดมีความผันผวนที่ลดลง และอยู่ในระยะแกว่งตัวในกรอบแนวรับ-แนวต้าน เนื่องจากดัชนี SET ที่ร่วงแรงตั้งแต่กลางเดือน พ.ค. - กลางเดือน มิ.ย. เริ่มมีจังหวะฟื้นตัวขึ้นได้ในระยะสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติที่เคยขายรุนแรงกลับมาซื้อหุ้นคืนอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ยังคงแนะนำให้จำกัดความเสี่ยงในการลงทุน ด้วยการขายหุ้นในจังหวะตลาดฟื้นตัวขึ้นไปถึงบริเวณ 1500 จุดเช่นเดิม และรอจังหวะซื้อกลับเมื่อมีการปรับตัวลงระยะสั้น โดยคาดว่าที่บริเวณ 1420 จุดเป็นระดับที่น่าสนใจซื้อ (ซึ่งระหว่างทางขาลงมีแนวรับเป็นระยะอยู่ที่ 1452, 1437 จุด)
- สำหรับวันนี้คาดว่าดัชนี SET จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1453-1475 จุด จังหวะหลุดต่ำกว่า 1460 จุดจะเตือนสัญญาณลบระยะสั้น โดยที่พบว่าแรงขายหุ้นธนาคารเริ่มกดดันตลาด มีแรงขายชอร์ตออกมากขึ้นนำโดย KBANK, BBL, SCB หลังจากที่ราคาขึ้นแรงตลอดทั้งสัปดาห์และทดสอบแนวต้านแล้ว และรอซื้อกลับเมื่อดัชนีหมวดธนาคารปรับตัวลงไปถึงแนวรับบริเวณ 525-530 จุด
- สำหรับแนวโน้มหลักคาดว่าดัชนี SET จะมีลักษณะแกว่งตัวระหว่างกรอบแนวรับ-แนวต้านสำคัญ ซึ่งมีจุดเปลี่ยนแนวโน้มด้วยเงื่อนไขดังนี้คือ เงื่อนไขบวกในกรณีที่ดัชนีทะลุผ่าน 1500 จุดได้ มีเป้าหมายขาขึ้น 1565 จุด และเงื่อนไขลบในกรณีที่ดัชนี SET หลุดต่ำกว่า 1345-1365 จุด จะเปลี่ยนแนวโน้มเป็นทิศทางลง โดยมีความเสี่ยงปรับตัวลงไป 1120 จุด
- หุ้นที่แนะนำซื้อวันนี้: **TMB** (ซื้อ) ทะลุผ่านแนวต้าน 2.40 บาท เป็นจังหวะซื้อเก็งกำไร คาดว่าจะเคลื่อนไหวในกรอบ 2.40-2.50 บาท **ROBINS** (ซื้อ) ราคาติดตัวกลับแรง เป็นสัญญาณฟื้นตัวขึ้น คาดว่าจะผ่าน 65.00 บาท ขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 69.00-70.00 บาท
- หุ้นที่แนะนำซื้อวันก่อน: **TRUE** (ซื้อ) จังหวะฟื้นตัว โอกาสซื้อเก็งกำไร คาดว่าจะขึ้นทดสอบแนวต้าน 6.90-7.00 บาท ผ่านได้จะเป็นสัญญาณบวก มีเป้าหมายถัดไปที่ 7.50 บาท **BLA** (ซื้อ) อ่อนตัวรอจังหวะซื้อที่แนวรับ 62.00 บาท มีโอกาสซื้อตามในจังหวะทะลุผ่าน 65.00 บาท เป้าหมายถัดไปที่ โดยมีเป้าหมายที่ 68.00 บาท เป็นจุดขายทำกำไร **PTTEP** (ซื้อ) วันนี้ต้องไม่หลุดต่ำกว่า 156.00 บาท ถือรอขายที่บริเวณ 162.00-164.00 บาท **SUSCO** (ขาย) ปรับตัวลงต่ออีกวัน ถอยจังหวะซื้อลงไป 4.20 บาท คาดว่าจะเคลื่อนไหวในกรอบ 4.20-4.50 บาท **DELTA** (ซื้อ) เปิดสูงและถูกขาย ยังคงเป็นแนวโน้มขึ้น คาดว่าจะยืน 40.00 บาทได้และมีโอกาสทำยอดสูงสุดใหม่ ทดสอบแนวต้าน 43.00 บาท **STEC** (ขาย) ลดความเสี่ยง จังหวะราคาฟื้นตัวไม่ผ่าน 19.80-20.00 บาท
- หุ้น **Most Active**: **JAS** (ซื้อ) ราคาฟื้นตัวมีโอกาสทะลุผ่าน 8.00 บาท จังหวะซื้อเก็งกำไร เป้าหมายถัดไปที่ 8.40 บาท **KTB** (รอขาย) แนวโน้มย่อขาขึ้น คาดว่าจะทดสอบแนวต้านถัดไปบริเวณ 21.30-21.60 บาท เป็นจุดขายทำกำไร **PTT** (ซื้อ) คาดว่าราคาจะมีโอกาสขึ้นต่อไป ทดสอบแนวต้าน 345.00 บาท **CK** (ขาย) ไม่ผ่านแนวต้าน 22.00 บาท เป็นจังหวะขาย และรอซื้อกลับที่แนวรับ 19.50 บาทอีกครั้ง



ทิศทางตลาดอยู่ในช่วงฟื้นตัวขึ้น ดัชนี SET กลับขึ้นมาอยู่เหนือเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน 1437 จุด แต่ยังไม่แข็งแกร่งมากนัก คาดว่าจะแกว่งตัวในกรอบ 1437-1503 จุด โดยจังหวะบวกอยู่เหนือระดับ 1460 จุด ยังถือหุ้นไว้ได้ โดยมีเป้าหมายขายที่ระดับ 1500 จุด

นพดล พิริยวุฒิ, noppadol.pir@thanachartsec.co.th, +66 2617 4900

Technical Ideas

TMB – ซื้อเก็งกำไร

- จังหวะทะลุผ่าน 2.40 บาท เกิดสัญญาณบวกเมื่อวานนี้ หลังจากที่เราซื้อที่ราคาหุ้นทะลุผ่าน 2.32 บาท ทำยอดสูงสุดใหม่ระยะสั้น เป็นโอกาสซื้อตาม ซึ่งคาดว่าราคาหุ้นจะเคลื่อนไหวบวกต่อทดสอบแนวต้าน 2.50-2.56 บาท
- แนวโน้มระยะกลางฟื้นตัว ราคาหุ้นที่กลับขึ้นมาอยู่เหนือเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน 2.24 บาทแล้ว และเมื่อวานนี้ดีดตัวขึ้นแรงทะลุ 2.40 บาท ยืนยันเปลี่ยนเป็นแนวโน้มขึ้น โดยมีเป้าหมายสำคัญอยู่ที่ระดับ 2.75 บาท ดังนั้นจังหวะอ่อนตัวลงเป็นโอกาสซื้อถือ และรอขายตามเป้าหมายระยะกลางดังกล่าว

แนวรับ 2.40 บาท

แนวต้าน 2.50 บาท



ROBINS – มีโอกาสฟื้นตัวขึ้น

- สิ้นสุดแนวโน้มขาลง จังหวะฟื้นตัวบวกแรงเมื่อวานนี้ทำให้ราคาขึ้นเหนือระดับ 61.00 บาท และเป็นสัญญาณยืนยันว่าราคาหุ้นสิ้นสุดแนวโน้มขาลง และมีโอกาสเปลี่ยนทิศทางขึ้น โดยคาดว่าจะผ่านแนวต้าน 66.00 บาท ขึ้นไปทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 69.00-71.00 บาท
- ระยะสั้นซื้อเก็งกำไร จังหวะบวกต่อเป็นโอกาสซื้อเก็งกำไร โดยมีเป้าหมายระยะสั้นขึ้นทดสอบเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน 69.00 บาท และจากที่ปรับตัวลงลึกเกินไป จึงมีโอกาสทะลุผ่าน 69.00 บาท เปลี่ยนเป็นทิศทางบวกอีกครั้ง

แนวรับ 61.00 บาท

แนวต้าน 69.00 บาท



นพดล พิริยวุฒิ, noppadol.pir@thanachartsec.co.th, +66 2617 4900

Technical Most Active

Most active stocks

ชื่อหุ้น	ปิด (% chg)	คำแนะนำ	แนวรับ	แนวต้าน	ความเห็นทางเทคนิค
BAY	37.00 +4.23	ซื้อ	36.50 35.00	38.00 41.00	แนวโน้มขึ้นต่อเนื่อง คาดว่าจะทดสอบแนวต้าน 38.00
INTUCH	87.00 -	ขาย	84.00 82.00	91.00 94.00	เป็นจังหวะขายทำกำไร และรอซื้อกลับที่ 84.00
KBANK	189.50 -0.79	ขาย	187.00 184.00	192.00 196.00	ทดสอบไม่ผ่านแนวต้าน 196.00 เป็นจังหวะขาย
ADVANC	290.00 +2.84	ซื้อ	274.00 266.00	298.00 305.00	แนวโน้มขึ้นต่อเนื่อง มีโอกาสทดสอบแนวต้าน 298.00
KTB	20.80 +2.46	รอขาย	20.20 19.60	21.30 21.60	แนวโน้มขึ้นต่อเนื่อง รอจังหวะขายที่ 21.30-21.60
SCB	168.00 -2.33	ขาย	167.00 165.00	171.00 174.00	ไม่ผ่านแนวต้าน 174.00 เป็นจังหวะขายทำกำไร
BBL	208.00 +1.96	ซื้อ	204.00 198.00	214.00 220.00	ยังบวกต่อเนื่อง ระยะสั้นมีโอกาสทดสอบ 214.00
BLAND	1.57 +2.61	ขาย	1.46 1.35	1.58 1.60	ขึ้นต่อเนื่องทดสอบแนวต้าน 1.60 เป็นจังหวะขายทำกำไร
JAS	7.90 +0.64	ซื้อ	7.60 7.00	8.00 8.40	จังหวะซื้อแก๊งกำไร คาดว่าจะทดสอบแนวต้าน 8.40
CK	20.50 -2.38	ขาย	19.60 18.50	21.00 22.00	ไม่ผ่านแนวต้าน 22.00 ขายและรอซื้อกลับที่ 19.60

Most Active Comments:

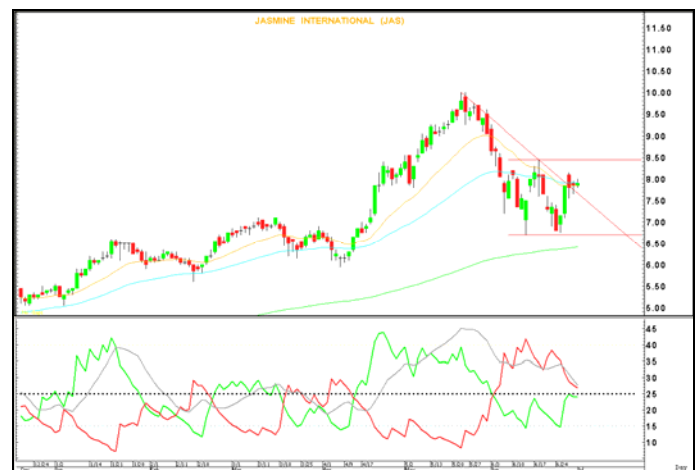
- นักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นผู้ซื้อหุ้นต่อเนื่อง ซึ่งดัชนี SET รอบนี้จะมีเป้าหมายสูงสุดอยู่ที่ระดับ 1500 จุด แต่ไม่ใช่จังหวะซื้อหุ้นตาม โดยคาดว่าจะไม่ผ่านจุดดังกล่าว เนื่องจากยังคงเป็นแรงกดดันของตลาดแนวโน้มขาลง และราคาหุ้นมีความเสี่ยงปรับตัวลงอีกครั้ง ซึ่งเมื่อวานนี้หุ้นหมวดธนาคารเริ่มมีจังหวะถูกขายออก โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ SCB, KBANK แม้ว่า BBL และ BAY จะบวกได้ แต่คาดว่าจะในช่วงทยอยขายหุ้นสำหรับหุ้นธนาคารขนาดเล็ก มีจังหวะซื้อแก๊งกำไร TMB ระยะสั้น

JAS – ซื้อแก๊งกำไรระยะสั้น

- คาดว่าจะผ่าน 8.00 บาท จังหวะบวกเมื่อวานนี้ไม่รุนแรง คาดว่าจะขึ้นต่อระยะสั้น ผ่านแนวต้าน 8.00 บาท เป็นจังหวะซื้อแก๊งกำไร โดยจะขึ้นไปทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 8.15 บาท และมีเป้าหมายถัดไปที่ 8.40 บาท เป็นจุดขายทำกำไร
- แนวโน้มหลักยังแกว่งตัว แม้ว่าจะบวกดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดือนที่ผ่านมา แต่คาดว่าจะยังเป็นการเคลื่อนไหวแกว่งตัวในกรอบ 7.60-8.40 บาท ดังนั้นจังหวะขายที่ 8.40 บาท และรอซื้อกลับอีกครั้งเมื่อปรับตัวลงมาที่ 7.60 บาท

แนวรับ 7.60 บาท

แนวต้าน 8.40 บาท



นพดล พิริยวุฒิ, noppadol.pir@thanachartsec.co.th, +66 2617 4900

Futures Trading

SET50 Futures

Recap & Strategy: "ถือ" Long ลุ้นไปที่ 995-1,000 จุด

S50U13 ปรับสูงขึ้นต่อเนื่อง 10.90 จุด ปิดที่ 986.40 จุด จากแรงซื้อหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะ ADVANC วานนี้ นักลงทุนต่างชาติเปิดสถานะ Long สุทธิ 3,031 สัญญา...สำหรับแนวโน้ม S50U13 วันนี้คาดว่าจะเคลื่อนไหวรูปแบบ Sideways มากขึ้น รอตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐปลายสัปดาห์ ขณะที่ถ้าพิจารณาทางเทคนิคสถานะ Long ยังได้เปรียบต่อไป ด้วยเป้าหมาย MAV20 สัปดาห์บริเวณ 995-1000 จุด แนะนำ "ถือ" สถานะ Long สัญญา S50U13 ต่อไป โดยมีเป้าหมายการปรับสูงขึ้นที่ 995-1,000 จุด ขณะที่กำหนด Trailing Stop ที่ 965 จุด

Symbol	Maturity Date	Settlement Price	Change (Bt)	Theory Price	Prem/Discount
S50N13	30-Jul-13	992.00	11.80	993.81	-0.2%
S50U13	27-Sep-13	986.40	10.90	994.07	-0.8%
S50Z13	29-Dec-13	986.40	10.50	995.20	-0.9%



Gold Futures

Recap & Strategy: "Trading" ในกรอบ 18,300-18,800 บาท

ราคาทองคำตลาด COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค.ปรับลดลง US\$12.3 ปิดตลาดที่ US\$1,243.4/ออนซ์ หลังตัวเลขคำสั่งซื้อภาคโรงงานสหรัฐออกมาว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ซึ่งส่งผลกระทบต่อความต้องการทองคำเพื่อเป็นสินทรัพย์ในการ Hedging ต่อวิกฤติเศรษฐกิจ ขณะที่ถ้าพิจารณาทางเทคนิค เริ่มมีสัญญาณล้นการ Rebound ระยะสั้น ทั้งราคาทองคำโลก และ GFQ13 ด้วยแนวต้าน 18,800 บาท หรือถัดไปที่ 19,200 บาท แนะนำ "Trading" ในกรอบ 18,300-18,800 บาท รอยืนยันทิศทางระยะสัปดาห์ไปก่อน โดยมองการ Rebound ระยะสั้นยังไร้เสถียรภาพ

Symbol	Maturity Date	Settlement Price	Change (Bt)	Theory Price	Prem/Discount
GFQ13	29-Aug-13	18,620	760	18,365	1.4%
GFV13	30-Oct-13	18,680	760	18,443	1.3%
GFZ13	29-Dec-13	18,730	740	18,519	1.1%



Oil Futures

Recap & Strategy: "เปิด" สถานะ Long

ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือน ส.ค.ปรับสูงขึ้น US\$1.00 ปิดที่ US\$104.00/bbl โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐอย่างคำสั่งซื้อภาคโรงงานที่ออกมาดี นอกจากนี้ยังมีความกังวลต่อการผลิตน้ำมันในอียิปต์ ขณะที่ถ้าพิจารณาทางเทคนิค สถานะ Long กลับมาได้เปรียบระยะสั้นๆ หลังจากราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับสูงขึ้นยืนเหนือระดับ US\$104/bbl จะมีเป้าหมายระยะสั้นๆ ถัดไปที่ US\$108/bbl

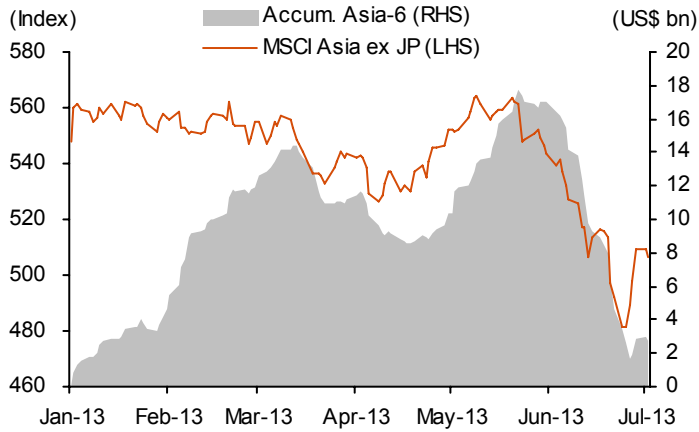
แนะนำ "เปิด" สถานะ Long สัญญา BRN13 ด้วยเป้าหมายการปรับขึ้นที่ 3,300 ขณะที่กำหนด Trailing Stop ที่ 3,180

Symbol	Maturity Date	Settlement Price	Change (Bt)	Theory Price	Prem/Discount
BRN13	16-Jul-13	3,202	-15	3,226	-0.7%
BRQ13	15-Aug-13	3,180	-19	3,232	-1.6%
BRU13	13-Sep-13	3,209	-15	3,239	-0.9%

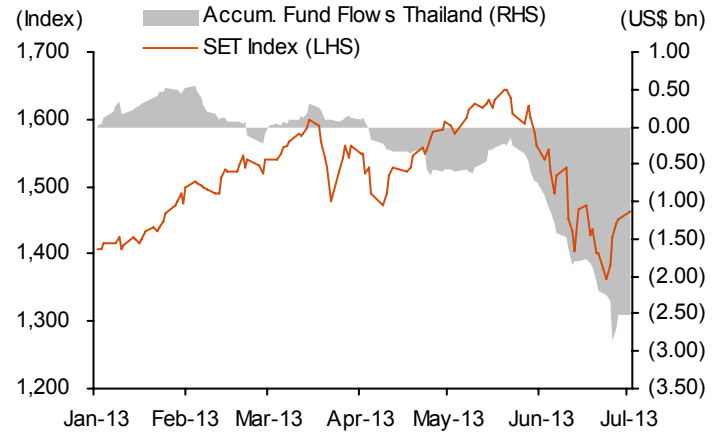


Regional Fund Flows

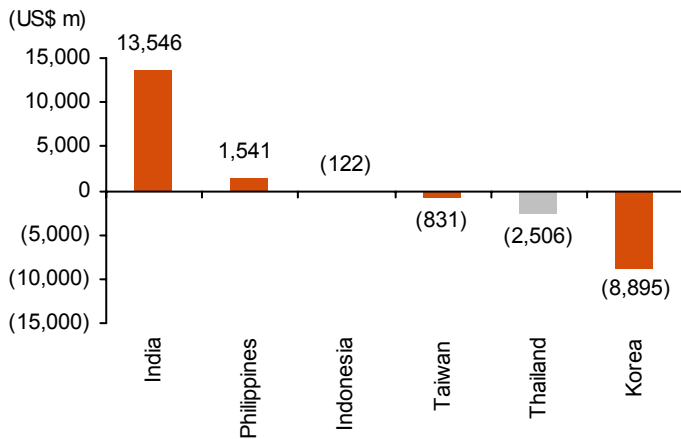
Regional Fund Flows vs. MSCI Asia ex JP (YTD 2013)



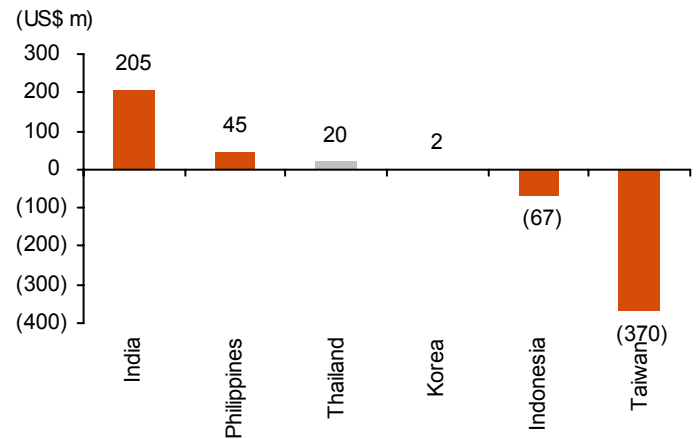
Thailand Foreign Net Buy / Sell vs. SET Index (YTD 2013)



Regional Fund Flows (YTD 2013)



Regional Fund Flows (Week To Date, 1-2 Jul 13)



	Net Foreign Fund Flows (US\$ m)							Index Change (%)					
	Thailand	India	Indo	Korea	Phil	Taiwan	Asia-6	Thailand	India	Indo	Korea	Phil	Taiwan
Yearly													
2011	(167)	(512)	2,950	(7,206)	1,329	(9,488)	(13,094)	(0.7)	(24.6)	3.2	(11.0)	4.1	(21.2)
2012	2,504	24,548	1,707	15,039	2,548	5,047	51,392	35.8	25.7	12.9	9.4	33.0	8.9
YTD 2013	(2,506)	13,546	(122)	(8,895)	1,541	(831)	2,733	5.2	0.2	9.5	(7.1)	10.9	4.1
Monthly													
May-13	(169)	3,771	(33)	664	448	1,977	6,660	(2.2)	1.3	0.7	1.9	(0.7)	2.0
Jun-13	(1,799)	(1,764)	(2,033)	(4,398)	(241)	(3,920)	(14,156)	(7.1)	(1.8)	(4.9)	(6.9)	(7.9)	(2.3)
Jul-13	20	205	(67)	2	45	(370)	(166)	0.8	0.4	(1.9)	(0.4)	(0.3)	(0.6)
Weekly													
3-7 Jun 13	(685)	221	(517)	(697)	(200)	(961)	(2,840)	(2.9)	(1.7)	(4.0)	(3.9)	(4.6)	(1.9)
10-14 Jun 13	(375)	(431)	(925)	(2,330)	(55)	(858)	(4,974)	(3.4)	(1.3)	(2.1)	(1.8)	(6.9)	(1.9)
17-21 Jun 13	(399)	(845)	(488)	(1,391)	(77)	(1,400)	(4,599)	(4.4)	(2.1)	(5.2)	(3.5)	(1.0)	(1.8)
24-28 Jun 13	(340)	(710)	(103)	21	91	(701)	(1,743)	3.7	3.3	6.7	2.2	4.6	3.5
1-2 Jul 13	20	205	(67)	2	45	(370)	(166)	0.8	0.4	(1.9)	(0.4)	(0.3)	(0.6)
Daily													
26-Jun-13	(544)	(94)	(16)	(183)	28	(73)	(881)	2.9	(0.4)	3.8	0.2	5.7	1.6
27-Jun-13	179	(139)	5	100	37	38	220	1.5	1.7	1.9	2.9	3.4	1.3
28-Jun-13	168	—	96	430	82	212	987	0.4	2.8	3.1	1.6	2.2	2.3
01-Jul-13	—	205	(30)	(39)	30	(140)	25	—	0.9	(0.9)	(0.4)	0.9	(0.3)
02-Jul-13	20	—	(37)	41	15	(230)	(191)	0.8	(0.6)	(1.0)	(0.0)	(1.2)	(0.3)
Net Fund Flows / Market Cap (%)													
2012	0.70	4.26	0.67	1.88	1.38	1.16	1.96						
YTD 2013	(0.62)	2.54	(0.03)	(0.97)	0.98	(0.11)	0.09						

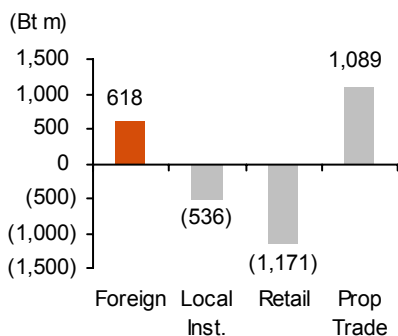
Sources: Bloomberg, Thanachart compilation

Thailand Fund Flows

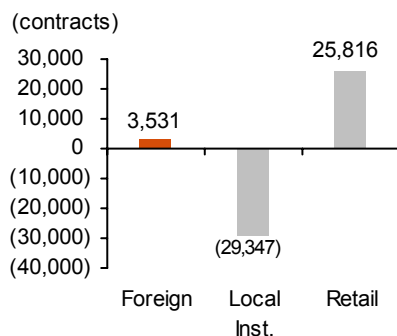
Daily Fund Flows

As of 02-Jul-13 (Bt m)	Equity Market			Futures Market (contracts)			Bond Market		
	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net	Buy	Sell	Net
Foreign Investors	14,122	13,503	618	8,419	4,888	3,531	7,351	2,090	5,261
Institution Investors	3,129	3,665	(536)	13,399	42,746	(29,347)	29,410	9,167	20,243
Retail Investors	19,682	20,853	(1,171)	54,810	28,994	25,816	15,510	0	15,510
Proprietary Trading	7,025	5,936	1,089	—	—	—	—	—	—

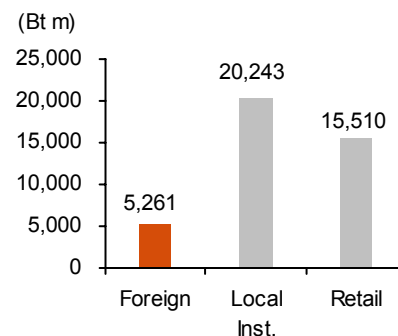
Equity Market (SET)



Futures Market



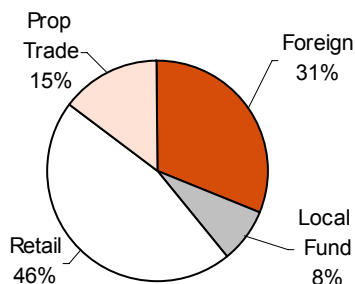
Bond Market



Daily Trading Turnover Breakdown By Investor Type

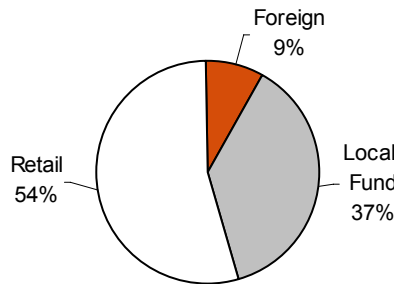
Equity Market

Turnover: Bt43,958m



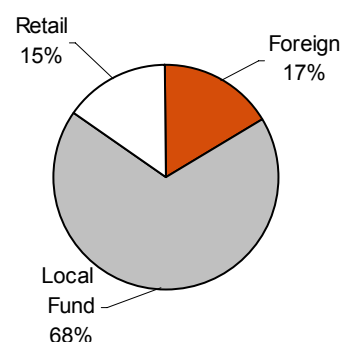
Futures Market

Volume: 76,628 contracts



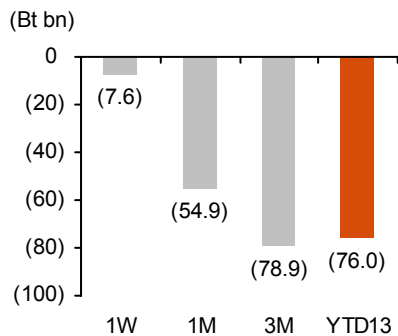
Bond Market

Turnover: Bt63,529m (2 sides B&S)

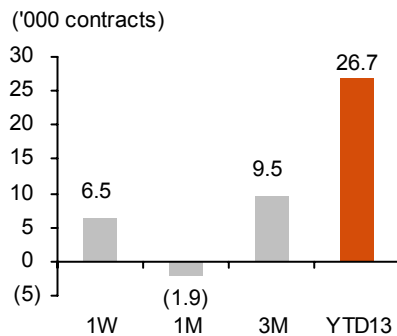


Net Foreign Fund Flows By Market

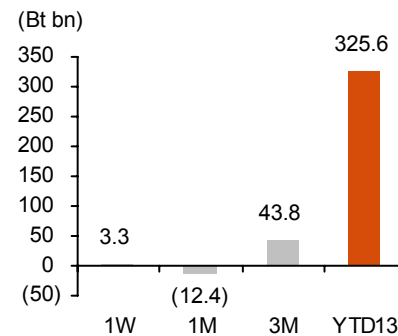
Equity Market



Futures Market



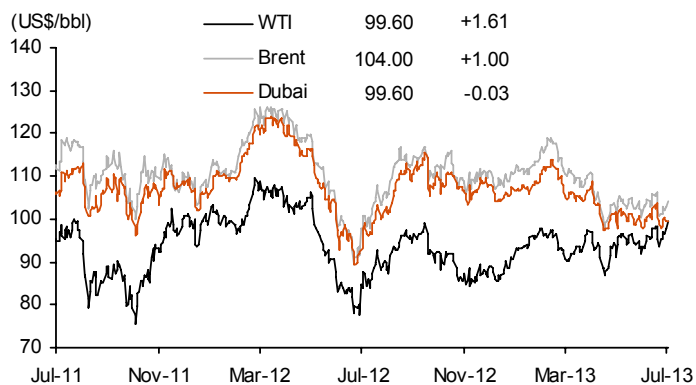
Bond Market



Sources: SET, TFEX, Thai Bond Market Association

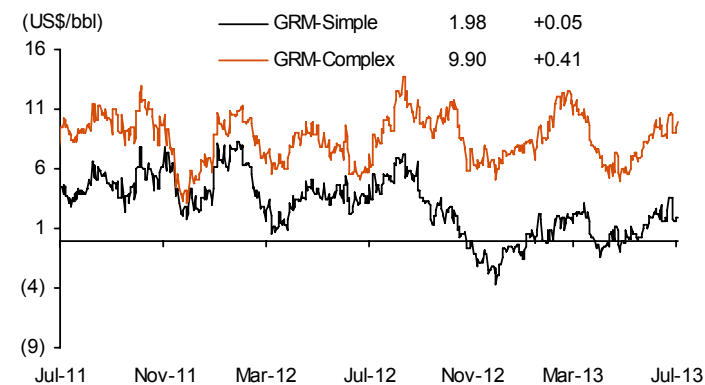
Commodities Update (I)

WTI, Dubai, Brent (PTT, PTTEP, TOP, PTTGC, BCP) Source: Bloomberg

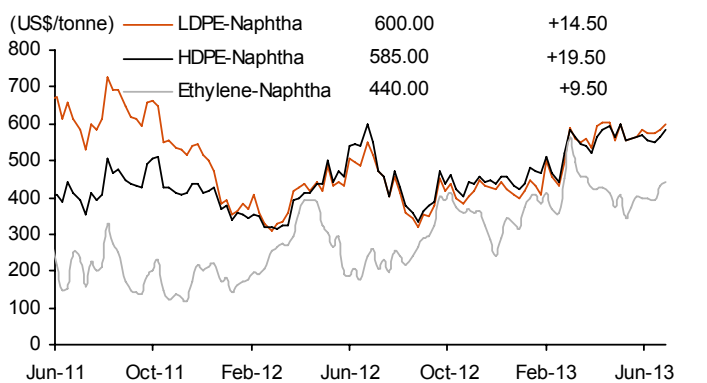


GRM Simple (IRPC, RPC) Sources: Bloomberg, TNS

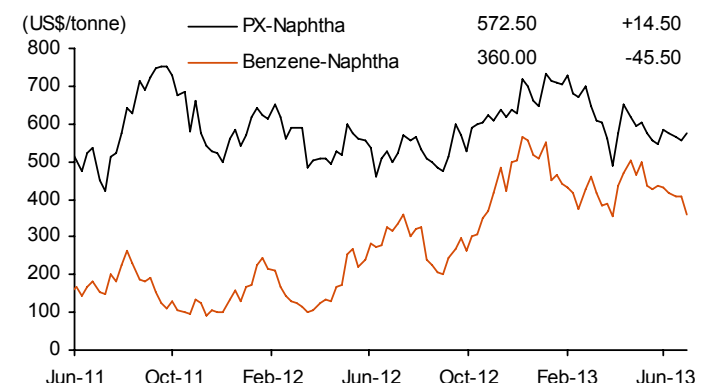
GRM Complex (BCP, TOP, PTTGC, IRPC, ESSO)



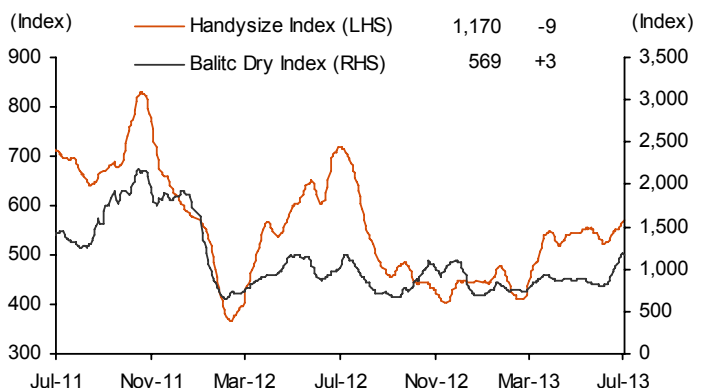
HDPE, LDPE, Ethylene (PTTGC, SCC, IVL) Source: Datastream



Paraxylene, Benzene (PTTGC, TOP, IRPC) Source: Datastream



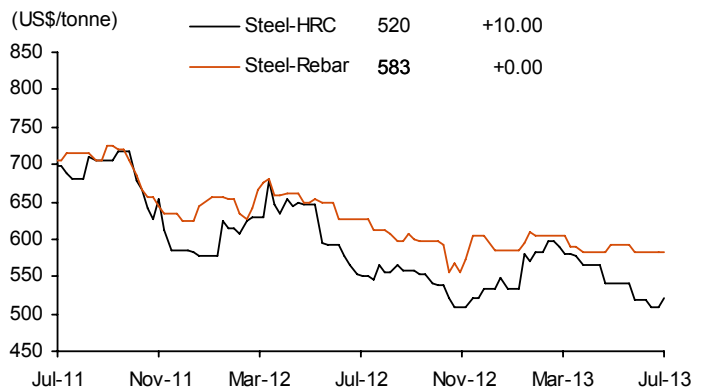
Handysize & Baltic Dry Index (TTA, PSL) Source: Bloomberg



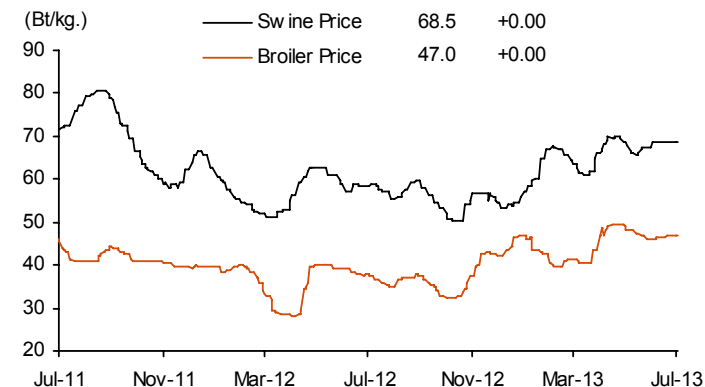
Coal - BJI (BANPU, LANNA, UMS) Source: BANPU



Steel-HRC, Steel-Rebar (SSI, GJS, GSTEEL, TSTH) Source: Bloomberg



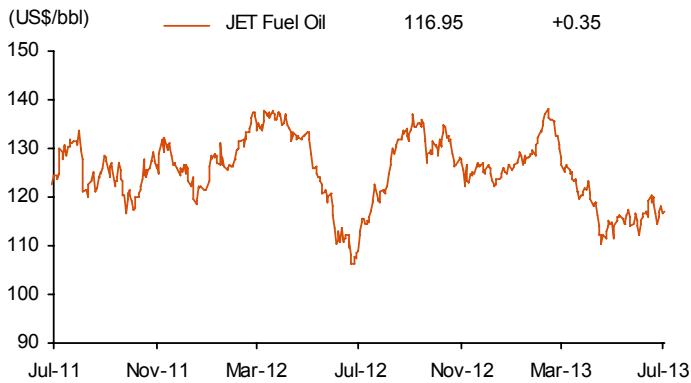
Broiler, Swine (CPF, GFPT) Source: OAE



Commodities Update (II)

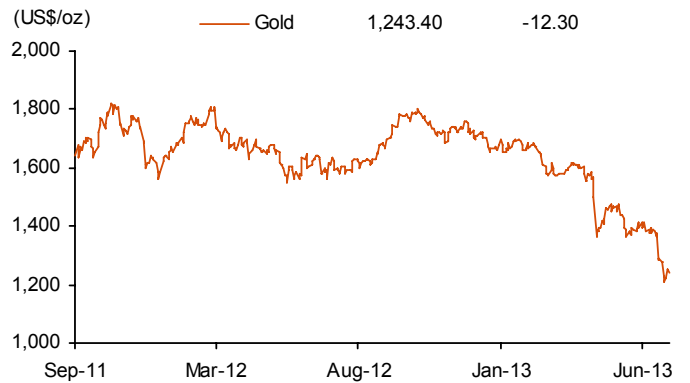
JET Fuel Oil (THAI)

Source: Bloomberg



Gold

Source: Bloomberg



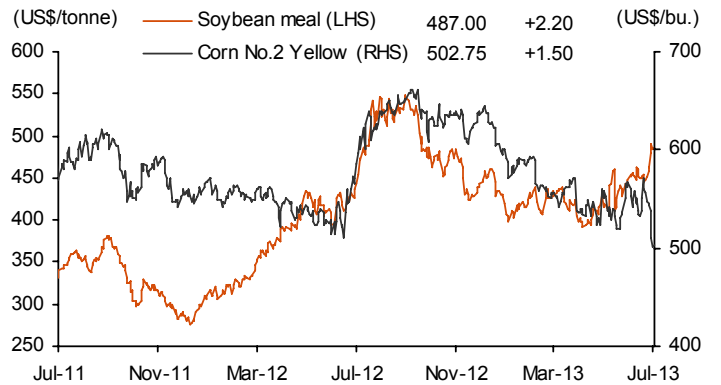
Rubber (STA, TRUBB)

Source: Bloomberg



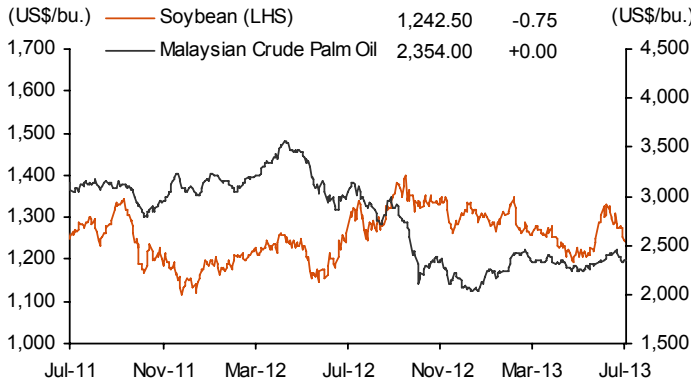
Soybean meal & Corn (CPF, GFPT)

Source: Bloomberg



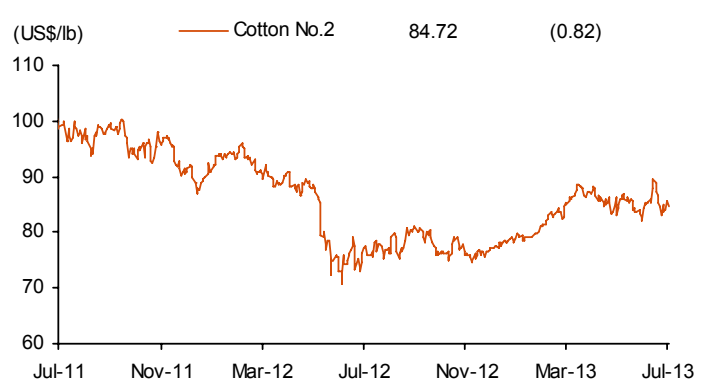
Soybean & Palm Oil (CPI, TVO, UPOIC, UVAN)

Source: Bloomberg



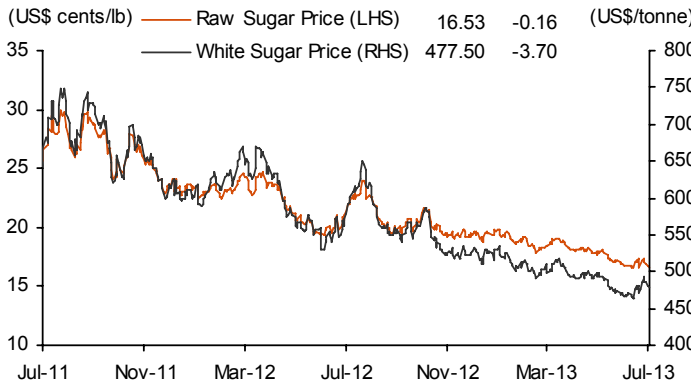
Cotton (IVL)

Source: Bloomberg



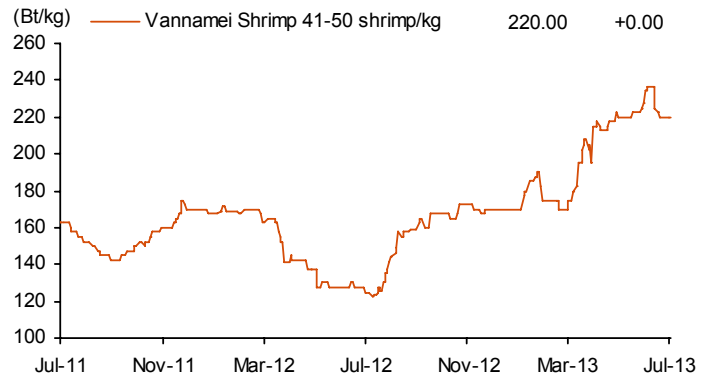
Sugar (KSL, KBS)

Source: Bloomberg



Shrimp (ASIAN, CFRESH, CPF, TUF)

Source: OAE



Management Stock Trading (I)

แบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	วันที่ได้มา	วิธีการได้มา	ประเภท หลักทรัพย์	จำนวน (หุ้น)	ราคา (บาท)	มูลค่า (บาท)
		/จำหน่าย	/จำหน่าย				
AAV	ธนภัทร งามปลั่ง	26/06/56	ขาย	หุ้นสามัญ	500,000	5.55	2,775,000
BGH	ปราเสริฐ ปราสาททองโอสถ	28/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	2,230,000	155.67	347,144,100
BLA	ชัย โสภณพนิช	27/06/56	ขาย	หุ้นสามัญ	286,800	64.70	18,555,960
BTG	นพดล ธรรมวิริยะ	25/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	100,000	1.00	100,000
BTS	คีรี กาญจนพาสน์	25/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	4,670,300	7.11	33,205,833
BTS	คีรี กาญจนพาสน์	27/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	3,000,000	7.72	23,160,000
BTS	ชญาดา ยศยิ่งธรรมกุล	25/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	21,000	7.15	150,150
CPF	พงษ์เทพ เจียรนวนนท์	27/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	100,000	24.50	2,450,000
CPF	พงษ์เทพ เจียรนวนนท์	28/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	100,000	26.00	2,600,000
CYBER	ชรินทร์เดช วานิชวงศ์	13/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	6,200	1.31	8,122
CYBER	ชรินทร์เดช วานิชวงศ์	13/06/56	ขาย	หุ้นสามัญ	6,200	1.31	8,122
CYBER	ชรินทร์เดช วานิชวงศ์	14/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	1,000	1.38	1,380
CYBER	ชรินทร์เดช วานิชวงศ์	21/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	1,820,000	0.97	1,765,400
CYBER	ชรินทร์เดช วานิชวงศ์	21/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	6,000,000	1.00	6,000,000
CYBER	ชรินทร์เดช วานิชวงศ์	24/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	490,000	1.02	499,800
CYBER	ชรินทร์เดช วานิชวงศ์	24/06/56	ขาย	หุ้นสามัญ	9,730,000	1.00	9,730,000
CYBER	ชรินทร์เดช วานิชวงศ์	27/06/56	ขาย	หุ้นสามัญ	3,000,000	1.10	3,300,000
GUNKUL	สมบูรณ์ เอื้ออชฌาตย์	28/06/56	ขาย	หุ้นสามัญ	80,000	20.10	1,608,000
HOTPOT	สฤณา ป้ายเจริญ	26/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	81,000	2.62	212,220
KAMART	ปริญานฐ ไพบุญย์สิทธิวิวงศ์	25/06/56	ซื้อ	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	3,000	4.70	14,100
KAMART	ปริญานฐ ไพบุญย์สิทธิวิวงศ์	25/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	4,000	6.70	26,800
KC	เพียงใจ แซ่โจ้ว	26/06/56	รับโอน	หุ้นสามัญ	38,140	0.00	0
KSL	ประกาศ ชูติमारพันธ์	28/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	15,100	11.50	173,650
NCH	สมเชาว์ ตันทเทอดธรรม	25/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	100,000	1.12	112,000
NCH	สมเชาว์ ตันทเทอดธรรม	25/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	14,200	1.11	15,762
NCH	สมเชาว์ ตันทเทอดธรรม	28/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	10,000	1.20	12,000
NMG	เสริมสิน สมะลาภา	27/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	1,432,590	1.64	2,349,448
PAP	เกรียงไกร รักษ์กุลชน	27/06/56	ขาย	หุ้นสามัญ	100,000	5.25	525,000
PICO	โชคชัย วัชรินทร์นทร์กุล	11/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	50,000	1.75	87,500
PLE	เสวก ศรีสุชาติ	26/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	10,000,000	2.50	25,000,000
POST	สุทธิเกียรติ จิราธิวัฒน์	28/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	17,500,000	8.25	144,375,000
PPS	วรภรณ์ ชวานา	28/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	30,000	1.23	36,900
PTG	เลิศลักษณ์ ณีฐฐสมบูรณ์	28/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	200,000	4.10	820,000
RS	โสรัตน์ วณิชชวรากิจ	26/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	200,000	8.59	1,718,000
SALEE	เศวต นราธิปกร	27/06/56	โอนออก	หุ้นสามัญ	5,000,000	7.50	37,500,000
SAMART	ทองนัทร หงส์ลดากรม์	25/06/56	ขาย	หุ้นสามัญ	50,000	22.60	1,130,000
SAMTEL	จง ดิลกสมบัติ	26/06/56	ขาย	หุ้นสามัญ	200,000	22.85	4,570,000
SMK	ประดิษฐ์ รอดลอยทุกษ์	26/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	400	457.00	182,800
SPORT	วรรคสร โหลทอง	27/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	19,900	3.60	71,640
STA	ไววุฒิ สินเจริญกุล	27/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	189,800	12.50	2,372,500
STAR	จรรยาศรี ว่องอรุณ	19/06/56	ขาย	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น2	1,079,925	0.58	626,357
STAR	ประสิทธิ์ ว่องอรุณ	19/06/56	ขาย	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น2	1,912,500	0.58	1,109,250
STAR	พศุภพิงศ์ ว่องอรุณ	18/06/56	ขาย	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น2	940,865	0.58	545,702
STAR	สมชัย ว่องอรุณ	19/06/56	ขาย	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น2	4,042,675	0.58	2,344,752
TICON	ชาติ โสภณพนิช	26/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	300,000	16.74	5,022,000

Source: www.sec.or.th

Management Stock Trading (I)

แบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของผู้บริหาร (แบบ 59-2)

ชื่อบริษัท	ชื่อผู้บริหาร	วันที่ได้มา	วิธีการได้มา	ประเภท หลักทรัพย์	จำนวน (หุ้น)	ราคา (บาท)	มูลค่า (บาท)
		/จำหน่าย	/จำหน่าย				
TICON	สมศักดิ์ ไชยพร	26/06/56	ขาย	หุ้นสามัญ	140,000	17.20	2,408,000
TICON	สมศักดิ์ รัตนวิระกุล	26/06/56	ขาย	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น3	20,000	2.65	53,000
TICON	สมศักดิ์ รัตนวิระกุล	27/06/56	ซื้อ	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น3	50,000	2.82	141,000
TMW	อิโรชิ ยามาต้า	25/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	10,000	31.00	310,000
TMW	อิโรชิ ยามาต้า	26/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	10,000	31.75	317,500
TSTE	ประภาส ชุตินวาร์พันธ์	27/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	200	9.80	1,960
VIH	สายสุณี วงศ์วงศ์วรรณ	27/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	265,500	3.24	860,220
VIH	สายสุณี วงศ์วงศ์วรรณ	28/06/56	ซื้อ	หุ้นสามัญ	250,000	3.30	825,000

Source: www.sec.or.th

แบบรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 246-2)

หลักทรัพย์	ชื่อผู้ได้มา/จำหน่าย	Sell/Buy	ประเภท หลักทรัพย์	%ได้มา/	%หลังได้มา/	วันที่ได้มา/	หมายเหตุ
				จำหน่าย	จำหน่าย	จำหน่าย	
POST	บริษัท จีเอ็มเอ็ม มีเดีย จำกัด (มหาชน)	SELL	หุ้น	(4.00)	18.13	28/06/56	
POST	นาย สุทธิเกียรติ จิราธิวัฒน์	BUY	หุ้น	3.50	18.21	28/06/56	

Source: www.sec.or.th

Cash Balance Lists

หุ้น Turnover List ที่ต้องวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนก่อนการซื้อขาย (Cash Balance)

ช่วงวันที่ Cash balance	หุ้น	%1W-Turnover	มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	PE ratio หรือบริษัทที่มีผล การดำเนินงานขาดทุน	%Premium
27 พ.ค. – 5 ก.ค.13	CHO	195.69	274.39	183.66	—
27 พ.ค. – 5 ก.ค.13	CIG	84.44	81.75	ขาดทุน	—
27 พ.ค. – 5 ก.ค.13	UWC	96.26	94.00	52.34	—
2 ก.ค. – 5 ก.ค.13	TRUE01CF				
3 มิ.ย. – 12 ก.ค.13	INET	137.18	130.08	104.34	—
3 มิ.ย. – 12 ก.ค.13	TPP	190.10	181.61	44.93	—
10 มิ.ย. – 19 ก.ค.13	GEN	46.15	144.92	46.54	—
10 มิ.ย. – 19 ก.ค.13	TRUE	45.28	4,883.48	ขาดทุน	—
17 มิ.ย. – 26 ก.ค.13	ITD	48.84	1,933.25	42.64	—
17 มิ.ย. – 26 ก.ค.13	VTE	402.16	716.31	149.91	—
24 มิ.ย. – 2 ส.ค.13	CEN	40.98	176.18	41.50	—
24 มิ.ย. – 2 ส.ค.13	UV	70.49	819.25	155.79	—
2 ก.ค. – 9 ส.ค.13	TSF	42.82	271.52	ขาดทุน	—

หมายเหตุ: เนื่องจากการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวมีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาด ดังนั้นผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน
หลักเกณฑ์การคัดเลือก

กรณีเป็นหุ้นสามัญ:

1) มีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในรอบสัปดาห์ไม่น้อยกว่า 100 ลบ. 2) มีอัตราการซื้อขายหมุนเวียนไม่น้อยกว่า 40% 3) มี PE Ratio ไม่น้อยกว่า 40 เท่า หรือขาดทุน
กรณีเป็นไปสำคัญแสดงสิทธิ:

1) มีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในรอบสัปดาห์ไม่น้อยกว่า 100 ลบ. 2) มีอัตราการซื้อขายหมุนเวียนไม่น้อยกว่า 100% 3) มีค่า %Premium ไม่น้อยกว่า 20%

Source: www.sec.or.th

NVDR Active

NVDR Turnover Net Buy Values (Bt m)					
Symbol	2 Jul	28 Jun	27 Jun	26 Jun	25 Jun
1 KBANK	316.8	610.0	909.3	(1,507.1)	(1,307.5)
2 ADVANC	279.3	638.5	341.8	553.5	587.8
3 PTT	256.3	283.4	112.4	107.7	(74.0)
4 LH	253.5	10.8	267.5	97.3	(88.5)
5 PTTGC	230.6	162.0	11.4	46.1	(19.7)
6 DTAC	137.6	16.6	(25.9)	(74.9)	4.0
7 JAS	115.1	15.7	(20.9)	7.5	(48.6)
8 SCC	112.8	255.5	(136.3)	(210.4)	(78.7)
9 KTB	108.6	331.8	137.9	1.5	21.4
10 SIRI	87.6	91.6	37.5	113.3	17.0
11 CPALL	74.0	207.3	(8.5)	(36.8)	(98.6)
12 BTS	60.7	5.1	2.2	10.8	17.8
13 MINT	58.0	122.9	80.7	15.0	(12.1)
14 AP	58.0	30.5	6.0	(4.2)	(1.1)
15 ROBINS	57.7	49.9	16.1	53.8	158.4
16 TOP	57.2	51.8	119.9	(13.1)	(24.1)
17 TUF	47.6	30.0	43.8	18.8	43.6
18 TISCO	46.5	(9.9)	(7.7)	11.5	(77.4)
19 CPN	44.6	138.1	(15.4)	(35.1)	218.7
20 DELTA	44.5	(7.4)	13.7	31.7	0.1

NVDR Turnover Net Sell Values (Bt m)					
Symbol	2 Jul	28 Jun	27 Jun	26 Jun	25 Jun
1 MAKRO	(180.3)	(167.1)	(53.9)	218.9	12.1
2 AOT	(151.0)	61.6	(181.3)	70.0	21.3
3 BBL	(110.4)	257.8	172.9	25.9	(84.1)
4 MCOT	(32.9)	16.3	0.2	(16.0)	(1.2)
5 CK	(31.5)	(108.2)	149.2	(16.3)	(9.9)
6 TCAP	(31.2)	82.1	88.1	170.9	50.6
7 HMPRO	(30.0)	65.4	43.9	4.0	(12.5)
8 IRPC	(24.6)	16.8	2.3	0.6	(6.8)
9 EGCO	(22.5)	16.0	19.2	2.9	(63.5)
10 GUNKUL	(19.1)	7.2	(1.1)	2.2	(0.3)
11 QH	(18.5)	6.1	34.0	(18.8)	(37.4)
12 PLE	(16.6)	15.9	(1.2)	(2.7)	(0.2)
13 AAV	(14.1)	5.8	4.8	5.5	(39.3)
14 GLOBAL	(10.7)	(77.5)	37.2	(3.5)	(0.3)
15 ITD	(10.2)	3.3	28.7	51.8	(2.9)
16 TICON	(9.6)	69.9	44.1	30.2	25.1
17 ASP	(8.4)	3.4	3.4	1.4	(6.7)
18 STANLY	(7.0)	0.6	(2.1)	0.4	(0.1)
19 THRE	(6.6)	6.1	25.6	(0.2)	0.4
20 PS	(5.7)	2.2	4.8	17.5	3.3

NVDR Most Active Values (Bt m)					
Symbol	BUY	SELL	TOTAL	NET	% Turnover
1 BAY	927.2	924.6	1,851.8	2.6	0.0
2 KBANK	911.4	594.6	1,505.9	316.8	34.2
3 BBL	605.9	716.3	1,322.3	(110.4)	34.9
4 INTUCH	579.4	560.2	1,139.6	19.1	0.0
5 ADVANC	688.9	409.6	1,098.5	279.3	0.0
6 SCB	276.0	243.0	519.0	33.0	13.5
7 BGH	234.4	215.3	449.7	19.0	0.0
8 PTT	352.1	95.8	447.8	256.3	23.9
9 KTB	259.9	151.3	411.1	108.6	0.0
10 AOT	107.9	258.9	366.9	(151.0)	0.0
11 LH	302.3	48.8	351.1	253.5	0.0
12 MAKRO	82.9	263.2	346.1	(180.3)	17.9
13 SCC	227.6	114.9	342.5	112.8	0.0
14 PTTGC	279.3	48.7	328.0	230.6	0.0
15 DTAC	200.2	62.6	262.7	137.6	0.0
16 PTTEP	130.6	92.6	223.2	38.0	17.7
17 JAS	146.3	31.2	177.4	115.1	6.8
18 MINT	111.5	53.5	164.9	58.0	0.0
19 CPALL	118.5	44.5	163.0	74.0	0.0
20 TCAP	64.4	95.6	160.0	(31.2)	0.0

NVDR Outstanding Share (m shares)			
Symbol	No. of Shares in Hand	Paid Up Capital Shares	% of Paid Up Capital
1 TISCO-P	0.02	0.03	66.2
2 BBL	583.7	1,908.8	30.6
3 KBANK	650.8	2,393.3	27.2
4 SPALI	400.1	1,716.6	23.3
5 E-W1	73.3	347.0	21.1
6 INTUCH	665.2	3,206.4	20.8
7 THRE	711.4	3,512.5	20.3
8 SPCG-W1	52.2	280.0	18.7
9 LPN	267.8	1,475.7	18.2
10 GOLD-W1	74.1	418.4	17.7
11 LH	1,740.9	10,025.9	17.4
12 TWFP	1.5	9.5	16.1
13 DTAC	376.8	2,367.8	15.9
14 TCAP	194.7	1,277.8	15.2
15 THIP	1.2	8.0	14.5
16 AP	410.3	2,859.9	14.3
17 BAY	859.0	6,074.1	14.1
18 PRANDA	55.9	406.7	13.8
19 LALIN	113.0	825.0	13.7
20 TISCO	107.1	800.6	13.4

Source: SET

Short Sell (I)

Securities	Volume	Turnover	Average Price	Last Price	% Price Change	% Short Sell Volume
	(shares)	(Bt)	(Bt)	(Bt)	From Average Price	Comparing with Main Board
TTA	986,800	15,931,000	16.14	16.20	-0.35%	26.92%
BTS	6,369,100	48,946,025	7.68	7.75	-0.84%	16.22%
MINT	1,649,500	40,453,080	24.52	24.40	0.51%	16.09%
CENDEL	308,700	10,511,725	34.05	34.50	-1.30%	14.22%
QH	7,456,000	23,272,344	3.12	3.10	0.69%	9.49%
KBANK	1,051,700	202,313,250	192.37	189.50	1.51%	9.21%
BBL	786,900	162,924,400	207.05	208.00	-0.46%	9.14%
CPALL	1,908,100	74,554,250	39.07	38.75	0.83%	8.97%
STEC	795,300	15,513,940	19.51	19.10	2.13%	8.97%
BGH	376,300	58,289,650	154.90	155.00	-0.06%	7.71%
SCB	800,700	137,974,350	172.32	168.00	2.57%	7.33%
LOXLEY	1,374,600	7,495,300	5.45	5.35	1.92%	7.22%
PS	405,800	9,230,700	22.75	22.70	0.21%	5.97%
AOT	374,200	63,251,500	169.03	165.00	2.44%	5.95%
HMPRO	2,081,100	24,280,650	11.67	11.70	-0.28%	5.40%
BIGC	25,900	5,002,250	193.14	197.00	-1.96%	5.36%
ADVANC	385,900	111,157,300	288.05	290.00	-0.67%	5.21%
GLOW	54,400	3,927,050	72.19	72.25	-0.09%	5.18%
GLOBAL	397,800	9,092,960	22.86	23.30	-1.90%	4.51%
INTUCH	1,340,600	117,177,475	87.41	87.00	0.47%	4.28%
BH	26,600	2,074,800	78.00	78.50	-0.64%	4.01%
TRUE	2,000,000	13,300,000	6.65	6.80	-2.21%	3.96%
KK	219,500	11,521,500	52.49	51.25	2.42%	3.95%
SPALI	520,000	9,114,000	17.53	17.90	-2.08%	3.82%
AAV	300,000	1,620,000	5.40	5.40	0.00%	3.35%
BANPU	32,200	7,719,500	239.74	241.00	-0.52%	3.29%
JAS	5,314,900	41,769,020	7.86	7.90	-0.52%	3.28%
SCC	30,500	13,710,800	449.53	452.00	-0.55%	3.20%
TUF	57,100	3,308,150	57.94	57.75	0.32%	3.17%
KTB	2,841,900	59,049,520	20.78	20.80	-0.10%	2.96%
PTTGC	350,000	24,348,750	69.57	69.00	0.82%	2.83%
BJC	70,000	3,395,000	48.50	48.00	1.04%	2.76%
PTT	71,000	24,055,000	338.80	337.00	0.53%	2.57%
ROBINS	90,000	5,602,500	62.25	65.00	-4.23%	2.53%
CPN	126,800	5,877,000	46.35	46.75	-0.86%	2.35%
SCCC	3,900	1,505,700	386.08	390.00	-1.01%	2.33%
THCOM	100,000	3,325,000	33.25	33.75	-1.48%	2.24%
BLAND	19,286,900	30,476,433	1.58	1.57	0.65%	2.23%
CK	1,297,600	26,718,100	20.59	20.50	0.44%	2.22%
BLA	8,900	564,950	63.48	63.00	0.76%	2.10%

Source: SET

Short Sell (II)

Securities	Volume	Turnover	Average Price	Last Price	% Price Change	% Short Sell Volume
	(shares)	(Bt)	(Bt)	(Bt)	From Average Price	Comparing with Main Board
BEC	62,700	3,771,325	60.15	61.00	-1.40%	1.89%
THAI	111,900	2,774,310	24.79	25.00	-0.83%	1.88%
SIRI	1,485,300	4,717,204	3.18	3.14	1.14%	1.77%
ITD	345,700	1,726,996	5.00	5.05	-1.08%	1.62%
AP	326,000	2,187,350	6.71	7.00	-4.15%	1.18%
TCAP	47,600	1,867,300	39.23	39.50	-0.69%	1.11%
IVL	108,000	1,997,200	18.49	18.60	-0.58%	0.94%
CPF	226,200	5,917,225	26.16	26.50	-1.29%	0.86%
LH	287,200	3,305,970	11.51	11.70	-1.62%	0.80%
LPN	30,000	717,000	23.90	23.40	2.14%	0.66%
STPI	3,000	225,000	75.00	75.25	-0.33%	0.66%
TMB	1,749,900	4,091,224	2.34	2.44	-4.18%	0.65%
IRPC	214,300	715,146	3.34	3.38	-1.27%	0.54%
AMATA	13,800	249,780	18.10	17.70	2.26%	0.35%
TOP	3,800	241,000	63.42	63.50	-0.12%	0.10%
TTW	7,800	77,950	9.99	10.10	-1.05%	0.08%

Source: SET

Foreign Board & Big Lot

Foreign Board

Securities	Volume (shares)	Value (Bt)	Foreign Price (Bt)	Local Price (Bt)	% Premium/Discount From Local Price
KBANK-F	2,914,300	575,108,628	197.00	189.50	3.96
BBL-F	1,878,600	392,742,204	209.00	208.00	0.48
SCC-F	298,648	137,735,360	462.00	452.00	2.21
BTSGIF-F	7,364,900	79,754,035	10.90	10.90	0.00
BAY-F	1,928,221	71,323,862	37.25	37.00	0.68
LH-F	1,777,300	20,591,890	11.70	11.70	0.00
LPN-F	225,200	5,423,650	24.10	23.40	2.99
BIGC-F	6,500	1,251,691	187.00	197.00	(5.08)

Source: SET

Big Lot

Securities	Volume (shares)	Value (Bt)	Average Price (Bt)	Last Price (Bt)	% Price Change From Average Price
MAKRO	831,200	647,514,200	779.01	778.00	0.13
BKI	500,000	201,250,000	402.50	404.00	(0.37)
BBL	545,400	112,953,704	207.10	208.00	(0.43)
PTTEP	434,600	68,711,564	158.10	157.00	0.70
SCB	336,000	57,514,834	171.18	168.00	1.89
LPN	1,899,100	45,578,400	24.00	23.40	2.56
DELTA	1,093,400	45,374,679	41.50	40.25	3.11
TLGF	1,410,177	19,463,404	13.80	13.80	0.00
JAS	1,900,000	15,085,000	7.94	7.90	0.51
IRPC	3,000,000	10,060,500	3.35	3.38	(0.89)
INTU13PA	5,000,000	9,000,000	1.80	1.79	0.56
BJC	88,700	4,981,392	56.16	48.00	17.00
BIGC	24,700	4,979,520	201.60	197.00	2.34
KBANK	16,000	3,078,080	192.38	189.50	1.52
N-PARK	30,000,000	2,250,000	0.07	0.07	0.00
IEC	15,000,000	555,000	0.04	0.04	0.00

Source: SET

Calendar

JULY 2013				
Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
1	2	3	4	5
Holiday	<p>Sector change: SST > SET/Agro & Food Industry/Food & Beverage (from SET/Services/Transportation & Logistics) WIN > SET/Property & Construction/Property Development (from SET/Services/Transportation & Logistics)</p> <p>New share trading: DRT 55,000 shares (ESOP-W 1:1@2.34) MME 100 m shares (Existing shareholder 2.5:1 @1.00) TRC 31.3 m shares (Existing shareholder 20:1 @2.50)</p> <p>Delisted: MJD-W1</p> <p>Last trading: BJC28CB JAS28CA</p> <p>Expired: ADVA16CB BAY16CA BBL16CA BIGC16CA BIGC42CC BJC42CB BJC42PA BTS42CA BTS42PA CPF16CB ESSO42PB SPAL42CB SPAL42PA TPIP42CA TPIP42PA</p> <p>Events: TH-กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) TH-ประชุม กชช. US-ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน มิ.ย. US-ดัชนีภาคการผลิตเดือน มิ.ย.จากสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) US-ค่าใช้จ่ายด้านก่อสร้างเดือน พ.ค.</p>	<p>New listing: DW BCP13CC 50 m units</p> <p>New share trading: AIM 5,000 m shares (PP @0.10) TISCO 72.74 m shares (TISCO-T1, TISCO-W2 1:1 @24.00)</p> <p>Last trading: BIGC13CB BJC13CC BLA13PC CPAL13CD INTU13CB PTT13CH</p> <p>Events: US-EIA petroleum report US-ตัวเลขจ้างงานเดือนมิ.ย. จาก ADP US-ข้อมูลการค้าระหว่างประเทศเดือนพ.ค. US-ดัชนีภาคบริการเดือนมิ.ย. จากสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM)</p>	<p>New listing: COMMERCE MC Group Pcl. (MC) 800 m shares, Par @0.50 (IPO 400 m shares @15.00)</p> <p>New listing: DW HMPR28CC 148 m units INTU28CD 200 m units KTB28CE 200 m units KBAN28CF 99 m units</p> <p>New share trading: BJC 0.13 m shares (ESOP-W 1:1 @40.46) CGD 794.84 m shares (CGD-W2 1:1 @0.50) JMART 1.68 m shares (1.41 m shares ESOP-W1 1:1 @1.00 0.26 m shares JMART-W1 1:1 @3.00) HTECH 4.32 m shares (PP @3.12)</p> <p>Last trading: BTS13CC PTTG13CC PTTG13PC SCB13CD THAI13CD TUF13CC</p> <p>Events: US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์</p>	<p>Expired: ADVA06CA BBL06CC BBL06PC DELT06CA ESSO06CA</p> <p>Events: TH-Foreign reserves US-ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมิ.ย.</p>

JULY 2013				
Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
8	9	10	11	12
<p>Expired: ADVA23CA AOT23CA JAS13CA KBAN23CA KK13CC KTB06CA KTB06PA LH06CB MINT06CA PS06CB PS23CA PTTG23CA STA13CE STA13PB TRUE06CA TRUE06PA</p> <p>Events: TH-ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจ และธุรกิจ ม.หอการค้าไทย แถลงดัชนีความเชื่อมั่น ผู้บริโภค-ปรับตัวเลข ศก.</p>	<p>XD: BLAND @0.03</p> <p>Expired: BJC28CB JAS28CA</p> <p>Events:</p>	<p>Expired: BIGC13CB BJC13CC BLA13PC CPAL13CD INTU13CB PTT13CH</p> <p>Events: TH-ประชุม กนง. ครั้งที่ 5 US-EIA petroleum report</p>	<p>XD: STANLY @6.75</p> <p>Expired: BTS13CC PTTG13CC PTTG13PC SCB13CD THAI13CD TUF13CC</p> <p>Events: US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์</p>	<p>Events: TH-Foreign reserves</p>
15	16	17	18	19
<p>Last trading: ADVA01CD / ADVA01PD AOT01CD / AOT01PD BJC01CC / BJC01PB EGCO01CB / ESSO01CD ESSO01PD / HEMR01CB INTU01CB / INTU01PB IRPC01CD / IRPC01PC JAS01CA / JAS01PA KBAN01CD / KBAN01PD KK01CB / KK01PA KTB01CE / KTB01PD PTTE01CE / PTTE01PE SCB01CD / SCB01PC</p> <p>Events:</p>	<p>Events:</p>	<p>XR: ZMICO 2:1@1.76</p> <p>Events: US-EIA petroleum report</p>	<p>Events: TH-18-19 ก.ค. ประชุม ครม. จ.อยุธยา US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์</p>	<p>Events: TH-18-19 ก.ค. ประชุม ครม. จ.อยุธยา TH-รายงานนโยบายการเงิน (รายงานแนวโน้มเงินเฟ้อ) TH-Foreign reserves</p>

JULY 2013				
Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
22	23	24	25	26
<p>Expired: ADVA01CD / ADVA01PD AOT01CD / AOT01PD BJC01CC / BJC01PB EGCO01CB / ESSO01CD ESSO01PD / HEMR01CB INTU01CB / INTU01PB IRPC01CD / IRPC01PC JAS01CA / JAS01PA KBAN01CD / KBAN01PD KK01CB / KK01PA KTB01CE / KTB01PD PTTE01CE / PTTE01PE SCB01CD / SCB01PC</p> <p>Events:</p>	<p>Events:</p>	<p>Events: US-EIA petroleum report</p>	<p>Events: US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์</p>	<p>Events: TH-Foreign reserves TH-สตอ. แกล้งดัชนี อุตสาหกรรมประจำเดือน</p>

AUGUST 2013				
Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
29 July	30 July	31 July	1	2
<p>Events:</p>	<p>Events: TH-แกนนำกลุ่มสื่อวิทยุ ประชาชนเพื่อ ประชาธิปไตย (กวป.) นัดชุมนุมหน้าสภา</p>	<p>Last trading: BBL42CE BTS13PA CPF42CD JAS42CA KBAN42CE KK42CA KTB42CD MINT13CB SCC42CD TRUE42CB</p> <p>Events: TH-BoT Econ US-EIA petroleum report</p>	<p>XD: PTL @0.14</p> <p>Last trading: ADVA28CC ADVA28CD AOT28CB BCP13CB BCP28CA BGH28CB CPF28CB KBAN28CC KTB28CB LH28CA PS13CD PS28CB TMB28CA</p> <p>Events: US-จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ ว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์</p>	<p>XD: KYE @19.55 TIW @9.23</p> <p>Events: TH-Foreign reserves</p>



Equity research team

+66 2617 4900

หัวหน้าฝ่าย	พิมพ์ผกา	นิจารุณ, CFA	pimpaka.nic@thanachartsec.co.th
พลังงาน และสาธารณูปโภค	สุพัฒณา	สุวรรณเกิด	supanna.suw@thanachartsec.co.th
สถาบันการเงิน และสื่อสาร	สรัชดา	ศรทรง	sarachada.sor@thanachartsec.co.th
อสังหาริมทรัพย์ และพาณิชย์	พรรณารายณ์	ติยะพิทยารัตน์	phannarai.von@thanachartsec.co.th
ขนส่ง รับเหมา และอิเล็กทรอนิกส์	ศักดิ์สิทธิ์	พัฒนานารักษ์	saksid.pha@thanachartsec.co.th
Ad Hoc Research และ การแพทย์	ศิริพร	อรุณทัย	siriporn.aru@thanachartsec.co.th
บันเทิง โรงแรม และ อาหาร	เกวลี	ทองสมอาจค์	kalvatee.tho@thanachartsec.co.th
วิเคราะห์ทางเทคนิค	นพดล	พิริยวุฒิ	noppadol.pir@thanachartsec.co.th
นักกลยุทธ์การลงทุน	อดิศักดิ์	ผู้พิพัฒนศิริกุล, CFA	adisak.phu@thanachartsec.co.th
แปล	ลาภินี	ทิพยมณฑล	lapinee.dib@thanachartsec.co.th

Data support team

+66 2617 4900

ทีมสนับสนุนข้อมูล	มลฤดี	เพชรแสงใสกุล	monrudee.pet@thanachartsec.co.th
	สุขสวัสดิ์	ลิมาวงษ์ปราณี	suksawat.lim@thanachartsec.co.th
	วราทิพย์	รุ่งประดับวงศ์	varathip.run@thanachartsec.co.th
	สุนทร	รักษาวัด	sunet.rak@thanachartsec.co.th
	เกษมรัตน์	จิตกุล	kasemrat.jit@thanachartsec.co.th
	รดา	ลิมสุทธีวันภูมิ	rata.lim@thanachartsec.co.th
	สุจินตนา	สถาพร	sujintana.sth@thanachartsec.co.th

DISCLAIMERS

Investors should use this report as one of many tools in making their investment decisions since Thanachart Securities may seek to do other business with the companies mentioned in the report. Thus, investors need to be aware that there could be potential conflicts of interest that could affect the report's neutrality.

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน