

Daily Trading Focus

DBS Group Research . Equity

14 January 2015

SET Index:	1534.97	3.76	P/E (x):	18.35	Volume (m. shares):	14,810	P/BV (x):	2.19
SET50:	1020.22	0.84	Market Cap.(Bttrn)	14.27	Turnover (Btm):	49,786	Yield (%):	2.85

“แกว่งไม่หลุด 1510 ยังมีลุ้น 1540,1550”

Foreign Stock Market

DJIA :	17,613.68	-27.16
NASDAQ :	4,661.50	-3.21
S&P500 :	2,023.03	-5.23
FTSE :	6,542.20	40.78
NIKEI :	17,087.71	-110.02
HSKI :	24,215.97	189.51
FTSTI :	3341.07	-3.82
FBKLCI :	1748.9	13.82

Exchange Rate

(PER US\$)	12-Jan	13-Jan
Yen	118.35	117.85
Baht (On-Shore)	32.87	32.81
Euro	1.18	1.18
US Bond Yield	2.48	2.50
MR	3.58	3.57
SD	1.33	1.33

Oil Market

BRENT	47.43	46.59
NYMEX-Crude Light	46.07	45.89

Gold & Silver Market

Gold-Comex	1232.80	1234.40
Silver-Comex	16.56	17.16

Baltic Dy Index

Baltic Dry Index	723.00	762.00
------------------	--------	--------

SET50 Futures Trading Vol (Contacts)

13-Jan	Long	Short	Net
Institution	34,497	26,242	8,255
Foreign	18,807	21,959	-3,152
Customer	51,710	56,813	-5,103

Trading Activities (Btm)

13-Jan	Buy	Sell	Net
Institution	3,895	2,533	1,362
Prop Trade	4,375	4,893	-518
Foreign	7,054	9,253	-2,199
Customer	34,462	33,107	1,355
Jan-15	(MTD)		
Institution	34,565	27,829	6,736
Prop Trade	31,274	27,577	3,697
Foreign	63,375	76,143	-12,768
Customer	227,017	224,681	2,336
Jan-Current	(YTD)		
Institution	34,565	27,829	6,736
Prop Trade	31,274	27,577	3,697
Foreign	63,375	76,143	-12,768
Customer	227,017	224,681	2,336

Top Net Buy (Btm)

1 UOBKHST	595
2 JPM	575
3 ASP	536

Top Net Sell (Btm)

1 FSS	-595
2 UBS	-496
3 CLSA	-480

Top Active

	Closed	%Chg
1 TRUE	12.30	-
2 ITD	8.05	3.87
3 AJD	5.20	19.27

Top Picks-Fund Jan 2015 : Fundamental : AP, CK, INTUCH, KTB, MINT, Dark Horse: SAMTEL, KGI

Top Picks - Fund Today: BGH

Top Picks-High Div Yield : ADVANC, INTUCH, BTS, DCC, DELTA, DTAC, AP, MK, SPALI, MODERN, TISCO, TMT, BTSGIF, CPNRF, TRUEIF

Shot Sell-Prev : SIRI 21%, BGH 17%, SF 17%, GLOBAL 14%, PTTEP 13%, PTT 11%

Technical View ภาพตลาดระยะสั้นเป็นบวกที่พร้อมเปลี่ยนแปลงเป็นลบ

	Support	Resistance	Stop loss
SET	ซื้อค่าบวก	1540,1550	หลุด 1510
SET50	ซื้อค่าบวก	1030,1040	หลุด 1010
Top Picks-Tech Today :	MTLS, UNIQ, SAMART, CKP, MONO, BGH, TTA, ECF		

• หุ้นที่เปลี่ยนคำแนะนำทางปัจจัยพื้นฐานวันนี้ : ไม่มี

ปัจจัย&กลยุทธ์ทางปัจจัยพื้นฐาน : ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้แกว่งตัว โดยปรับลงในช่วงต้น นำโดยกลุ่มพลังงานที่ถูกกระทบจากราคาน้ำมันดิบลดลงต่อเนื่อง แต่มีแรงซื้อกลับหุ้นขนาดกลาง-เล็กในช่วงบ่าย ทำให้ดัชนีกลับมาปิดบวกได้ 3.76 จุด ที่ 1534.97 แต่มูลค่าซื้อขายอยู่ในระดับปานกลางที่ 4 หมื่นกว่าล้านบาท ต่างชาติยังขายสุทธิต่อ 2.2 พันล้านบาท พอร์ตบล.ขายสุทธิ 500 กว่าล้านบาท ส่วนสถาบันในประเทศและรายย่อยซื้อสุทธิ

ในระยะสั้น การซื้อเก็งกำไรผลประกอบการ 4Q57 และแนวโน้มปี 58 รวมถึงความคาดหวังว่า ECB จะออกมาตรึงการกระตุ้นเพิ่มเติมด้วยการเข้าซื้อตราสารหนี้ภาครัฐยังช่วยพยุงตลาดหุ้นในช่วงนี้ไว้ อย่างไรก็ตาม ตลาดมีประเด็นที่ไม่แน่นอนและความเสี่ยงหลายด้าน เช่น ผลเลือกตั้งกรีซในวันที่ 25 ม.ค. นี้ โดยถ้าพรรคไซริซาชนะการเลือกตั้ง ก็มีความเสี่ยงว่ากรีซอาจต้องออกจากยูโรโซนเพราะพรรคต่อต้านนโยบายรัดเข็มขัด, ผลกระทบจากการดิ่งลงของราคาน้ำมันที่กดดันประเทศผู้ผลิตและส่งออกน้ำมันให้มีกำลังซื้อที่ลดลงไปมาก และราคาน้ำมันดิบที่อ่อนกุดต้นหุ้นกลุ่มพลังงานต่อเนื่องใน 1Q58 โดยคาดว่าจะยังมีผลขาดทุนจากสต็อกอีกจำนวนมาก รวมถึงอาจต้องตั้งสำรองต่อยค่าง ในเงินลงทุนเพิ่มอีก ซึ่งส่วนนี้กระทบกับ PTTEP ค่อนข้างชัดเจน เราจึงคง Fully Valued สำหรับ PTTEP การลงทุนในช่วงนี้ยังต้องใช้ความระมัดระวัง และเน้นการลงทุนรอบสั้นแบบหวัด Gap ถ้าไม่มากไปก่อน ทั้งนี้ ภาพตลาดจะยังเป็น Sideways down จนกว่า SET Index จะสามารถขึ้นไปยืนเหนือ 1550 จุดได้อย่างมั่นคง ส่วนหุ้นพื้นฐานแนะนำวันนี้เป็น BGH

การวิเคราะห์ทางเทคนิค : ระยะสั้นมากสัญญาณเป็นบวก แต่ก็พร้อมเปลี่ยนแปลงเป็นลบ โดยการบวกต่อมีแนวต้าน 1540 หรือ 1550 จุด ค่าลบควรลดพอร์ตตาม และตัดขาดทุนเมื่อดัชนีหลุด 1510 จุด การซื้อเก็งกำไรใหม่เน้นตามด้วยค่าบวกของดัชนี & ราคาหุ้นเป็นหลัก

สำหรับการ Scan หาหุ้นที่ราคามีโอกาสทำ New High : จากระดับปิดเมื่อวานนี้ พบว่าหุ้นที่น่าสนใจ คือ ITD, UNIQ, SAMART, TTA ส่วนหุ้นที่ยังอยู่ใน List คือ CEN, VIBHA, BMCL หุ้นที่หลุด List -ไม่มี- และหุ้นที่ปรับขึ้นและอยู่ในพื้นที่นำ Take Profit คือ TRC, ECL, MTL, AKR, AJD

Market Drivers

ปัจจัยต่างประเทศ & ราคาโภคภัณฑ์

+ **จีน** : ส่งออกปี 57 เดือนโต 6.1%YoY ส่วนนำเข้าเพิ่มเพียง 0.4%YoY สำหรับมูลค่าส่งออก+นำเข้าโดยรวมเพิ่ม 3.4%YoY โดยในเดือนธ.ค.57 มูลค่าส่งออก+นำเข้าเดือนโต 4.2%YoY ซึ่งเป็นทิศทางที่ดีขึ้น ทั้งนี้การค้าของจีนกับ EU เพิ่มขึ้น 8.9%YoY ในปี 57 การค้ากับสหรัฐเพิ่มขึ้น 5.4%YoY และการค้ากับอาเซียนเพิ่มขึ้น 7.1%YoY

+ **สหรัฐ** : ความเชื่อมั่นธุรกิจขนาดย่อมปรับขึ้นสูงสุดในรอบ 8 ปี ดัชนีความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจขนาดย่อมของ NFIB เพิ่มขึ้น 2.3 จุด สู่ระดับ 100.4 ในเดือนธ.ค.57 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนต.ค.49 และดัชนีนี้ขึ้นมาสูงกว่าระดับ 100 เป็นครั้งแรกในรอบ 8 ปี โดยขณะนี้แตะค่าเฉลี่ยก่อนช่วงเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย แรงแหวน คือ การคาดการณ์ยอดขายที่พุ่งขึ้น รวมทั้งการจ้างงาน, การลงทุน และแผนขยายการดำเนินงาน

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ** : บวกแรงในวันแต่ปิดลบ ในระหว่างซื้อขายดัชนี DJIA บวกเกือบ 1.6% ในระหว่างซื้อขาย ตอบรับผลประกอบการของอัลโคอิงค์ และตัวเลขการค้าระหว่างประเทศของจีนที่ดีกว่าคาด แต่แรงขายทำกำไรและความวิตกกังวลกับผลกระทบราคาน้ำมันดึงจุดตลาดอ่อนตัวลงในช่วงบ่าย และปิดตลาดในแดนลบ โดยดัชนี DJIA ปิดลบ 27.16 จุด (-0.15%)

+/- **อัลโคอิงค์** : ผลประกอบการดีกว่าคาด โดยรายงานรายได้ 4Q57 พุ่งขึ้น 14% สู่ระดับ 6.4 พันล้านดอลลาร์ ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ จับตาผลประกอบการของธนาคารรายใหญ่ในสหรัฐที่จะรายงานในสัปดาห์นี้ เช่น เจพีมอร์แกน เชส แอนด์ โค, เวลส์ ฟาร์โก และซีทีทีกรุ๊ป

- **สัญญาน้ำมันดิบอ่อนตัวต่อ** โดย WTI ส่งมอบก.พ.ลดลง 18 เซนต์ ปิดที่ 45.89 ดอลลาร์/บาร์เรล ด้าน BRENT ลดลง 84 เซนต์ ปิดที่ 46.59 ดอลลาร์/บาร์เรล ทั้งนี้มีการคาดการณ์ว่าปริมาณการผลิตน้ำมันดิบสหรัฐโดยเฉลี่ยในปี 58 จะอยู่ที่ 9.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นราว 10% จากช่วง 12 เดือนก่อนหน้า

- **แนวโน้มราคาทองคำ** : นักวิเคราะห์บางรายประเมินว่าจะอ่อนต่อในปี 58 นักวิเคราะห์จากคูเปอร์ แอนด์ นอร์ริช ออกรายงานคาดการณ์ว่าราคาทองจะยังคงดิ่งลงในปี 58 จากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐ และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด โดยมองว่าจะลงไปต่ำกว่า 1,130 ดอลลาร์ในปีนี้ แต่เป็นโอกาสดีสำหรับนักลงทุนระยะยาวในการเข้าตลาด ด้านบาร์เคลย์ส คาดการณ์ว่าราคาทองคำยังคงปรับตัวลงในปี 58 เช่นกัน เพราะถูกกระทบจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในกลางปี นี้ ทั้งนี้บาร์เคลย์สคาดว่าราคาทองเฉลี่ยจะเป็น 1,200 ดอลลาร์/ออนซ์ใน 1Q58 และอยู่ที่ 1,180 ดอลลาร์ใน 2Q58 และลดลงสู่ 1,130 ใน 3Q58 ก่อนที่จะขยับขึ้นสู่ 1,170 ดอลลาร์ใน 4Q58

• **สัญญาทองคำตลาด COMEX ขยับขึ้นเล็กน้อย** โดยสัญญาส่งมอบก.พ.เพิ่มขึ้น 1.6 ดอลลาร์ ปิดที่ระดับ 1,234.4 ดอลลาร์/ออนซ์

• **ดอลลาร์ แบงก์ ประเมินเงินยูโรอ่อนค่าเทียบดอลลาร์สหรัฐต่อเนื่องใน 3 ปีข้างหน้า** ธนาคารดอลลาร์ แบงก์ (DB) ได้ปรับลดคาดการณ์ค่าเงินยูโรลงสู่ 1.10 ดอลลาร์สหรัฐ, 1.00 ดอลลาร์สหรัฐ และ 0.90 ดอลลาร์สหรัฐภายในสิ้นปี 58, 59 และ 60 ตามลำดับ...หากเป็นทิศทางนี้ คาดว่าเม็ดเงินลงทุนจะไหลเข้าไปในตลาดเงินและตลาดทุนสหรัฐได้อีก

ปัจจัยในประเทศ & ข่าวหลักทรัพย์เด่น

• **เบื้องต้นจัดทำงบประมาณใช้จ่ายปี 59 เพิ่ม 2.57 แสนล้านบาทจากงบประมาณปี 58** สำนักงบประมาณเปิดเผยว่า ม.ร.ว.ปรีดิยาธร เทวกุล รองนายกรัฐมนตรี ได้ร่วมกับกระทรวงการคลัง สำนักงบประมาณ สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) และธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เพื่อจัดทำกรอบงบประมาณรายจ่ายปี 59 โดยได้มีการสรุปตัวเลขงบประมาณรายจ่ายไว้ที่ 2.72 ล้านล้านบาท เพิ่มจากปี 58 กว่า 2.57 แสนล้านบาท เป็นงบลงทุน 20% หรือราว 5.34 แสนล้านบาท ภายใต้ประมาณการความเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจที่ 4.2%

• **อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยน่าจะยังไม่ลดในเร็วๆ นี้** นายไพบุลย์ กิตติศรีกังวาน รองผู้จัดการด้านบริหาร ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) และคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) เปิดเผยว่าสถานการณ์เศรษฐกิจในขณะนี้ การลดดอกเบี้ยเพื่อลดต้นทุนการเงิน ไม่ได้ช่วยให้ภาคเอกชนอยากลงทุนเพิ่ม เนื่องจากปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยไม่ได้เป็นอุปสรรคในการลงทุน

• **สปช.โหวตคว่ำไม่รับการเปิดสัมปทานปิโตรเลียมรอบที่ 21** ตามมติของคณะกรรมการร่างรัฐธรรมนูญสายปฏิรูปพลังงาน ด้วยคะแนนเสียง 130 ต่อ 79 (งดออกเสียง 21) โดยสปช.หลายท่านเห็นว่ายังไม่ควรเปิดสัมปทานรอบที่ 21 เพราะควรศึกษาในระบบแบ่งปันผลผลิตก่อน แล้วค่อยตัดสินใจ

• **กลุ่มพลังงาน : ก.พลังงานระบุว่าไทยมีก๊าซใช้ได้อีก 6-8 ปี** นายสุรจิต นาครทรรพ รองปลัดกระทรวงพลังงาน ระบุว่าไทยเปิดสัมปทานปิโตรเลียมไปแล้ว 20 ครั้ง ตั้งแต่ปี 2514 โดยเดิมจะเปิดทุกๆ 2-3 ปี แต่ครั้งที่ 21 เปิดล่าช้ามาแล้ว 7 ปี เนื่องจากมีการคัดค้านการเปิดสัมปทานสำหรับสำรวจก๊าซในชั้นพิสุจน์แล้วเมื่อสิ้นปี 2556 มีเท่ากับ 8.4 ล้านล้านลูกบาศก์ฟุต แต่ความต้องการใช้สูงถึง 1.7 ล้านล้านลูกบาศก์ฟุตต่อปี หากใช้ก๊าซเฉพาะในประเทศไม่รวมนำเข้าจะเหลือใช้แค่ 4.9 ปี แต่หากรวมนำเข้าจากเมียนมาร์และนำเข้า LNG จะใช้ได้ 6-8 ปี

นักวิเคราะห์ : อภาภรณ์ แสงพรรค : Tel 7829

arparporns@th.dbsvickers.com

Fundamental Focus

DBS Group Research . Equity

Inside Story

Fundamental Pick : BGH (ซื้อ -ราคาพื้นฐาน 21.00)

In The News : CGD (Not Rated)

SIRI (ซื้อ -ราคาพื้นฐาน 2.21)

Fundamental Pick

BGH

คำแนะนำ ซื้อ

ราคาปิด 18.70 บาท

ราคาพื้นฐาน 21 บาท

เติบโตได้ต่อเนื่องในระยะยาว

- ขยายโรงพยาบาลในเครือเพิ่มขึ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยมีเป้าหมาย 50 แห่งภายในปี 58 (ณ สิ้นปี 57 มีทั้งหมด 43 แห่ง) และมีการศึกษาโอกาสการตั้งโรงพยาบาลในประเทศเพื่อนบ้านทุกประเทศที่มีชายแดนติดต่อกับประเทศไทย รวมถึงเตรียมวางแผนเปิดโรงพยาบาลทางตอนใต้ของประเทศจีนในราวปี 61 ด้วย
- คาดการณ์ปี 58 กำไรเติบโต 17-18% ได้รับอานิสงค์ทางบวกจากการเข้าซื้อโรงพยาบาล 4 แห่ง (โรงพยาบาลสนามจันทร์, เทพากร, เมืองราช, สิริโรจน์) และมีรายได้จากโรงพยาบาลที่ก่อสร้างใหม่อีก 4 แห่ง (โรงพยาบาลกรุงเทพเชียงใหม่, กรุงเทพขอนแก่น, กรุงเทพไชน่าทาวน์ และรอยัลพนมเปญ) ซึ่งแล้วเสร็จและเปิดให้บริการแล้วตั้งแต่ครึ่งหลังของปีก่อน และจะทำรายได้เต็มปีในปี 58 จำนวนเพียงของกลุ่มเพิ่มเป็น 6.5 พันเตียง (+16%)
- รายได้กลุ่มการแพทย์ 4Q57 เติบโตดีขึ้นเป็นเลขสองหลักตันๆ จาก 7%YoY ใน 3Q57 บ่งชี้ถึงการขยายตัวที่ดีขึ้นของผลประกอบการ สำหรับปี 58 คาดการณ์ว่ารายได้ส่วนนี้จะเพิ่มขึ้นอีก 13-14%
- ความสามารถในการทำกำไรดีขึ้น โรงพยาบาลเน้นการควบคุมค่าใช้จ่ายในช่วงที่ผ่านมาและต่อเนื่องในปี นี้ ทำให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานสูงขึ้น และคาดว่าในปี 58 จะอยู่ในระดับ 22-23% นับว่าแข็งแกร่ง แนะนำซื้อ โดยราคาเป้าหมายใน IAA Consensus อยู่ที่ 21 บาท

นักกลยุทธ์ : อภามภรณ์ แสงพรรค - arparpoms@th.dbsvickers.com

Thailand Daily Trading Focus: 14 January 2015

In The News

CGD

คำแนะนำ: Not Rated

ราคาปิด 2.20 บาท

CGD คาดตั้งกอง REIT ขนาด 1.3 พันล.บ. ใน Q1/58

- CGD คาดว่าจะจัดตั้งกองทรัสต์เพื่อลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ (REIT) โดยทางบริษัทได้ยื่นไฟล์ลิ่งกับทางคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ไปแล้ว ขนาด 1.3 พันล้านบาท โดยบริษัทได้นำโครงการศูนย์ข้อมูล Anchorage Point Data Center เมือง Docklands กรุงลอนดอน ประเทศอังกฤษ ที่ตั้งบนอยู่พื้นที่ 3 ไร่ มูลค่าโครงการประมาณ 1.35 พันล้านบาท ซึ่งเป็นอาคารสำนักงานให้เช่า ปัจจุบันมีอัตราเช่าพื้นที่เต็ม 100% และมีระยะเวลาเช่าคงเหลือกว่า 20 ปีและเสนอขายได้ภายในไตรมาส 1/58 หวังระดมทุนไปใช้ซื้อโครงการอสังหาริมทรัพย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำ (Recurring Income) ให้สูงกว่า 50% ของรายได้แต่ละปี (Aspen)
- วานนี้บริษัทได้เปิดตัวโครงการเจ้าพระยา เอสเตท มูลค่า 3.2 หมื่นล้านบาท โดยโครงการตั้งอยู่บนพื้นที่ 35-2-68 ไร่ บนถนนเจริญกรุง 64 โดยมีพื้นที่ติดริมแม่น้ำเจ้าพระยาตลอดแนว 350 เมตร ประกอบด้วย โรงแรมคาเพลล่า กรุงเทพ โรงแรมไฟรี่ซีซั่น กรุงเทพ ณ แม่น้ำเจ้าพระยา และโครงการคอนโดมิเนียมไฟรี่ซีซั่น ไพรวท เรสซิเดนซ์ กรุงเทพ ณ แม่น้ำเจ้าพระยา โดยโครงการคอนโดมิเนียมมีมูลค่า 1.9 พันล้านบาท โดยจะเริ่มเปิดขาย Pre-Sale ในวันที่ 20 ม.ค. 58 (Aspen)
- ความเห็น: CGD ดีที่สุดเป็นเพียงแค่การเก็งกำไร แม้เป็นบริษัทที่มีเรื่องราวที่ดีในเรื่องการฟื้นตัวของผลการดำเนินงาน เพราะอินคอนโด Elements ศรีนครินทร์ เฟส 2 มากขึ้นใน 4Q57 และปี 58 จะยิ่งอินโครงการนี้ได้มากขึ้น สืบเนื่องจากโปรแกรมการเริ่มอินคอนโด Elements เฟส 3 และ 4 มูลค่าจะยิ่งสูง อีกทั้งปีนี้จะมีการขายเงินลงทุนใน DATA Center ที่อังกฤษเข้า REIT ได้กำไรเข้ามาจากคาดการณ์เราเป็น 208 ล้านบาท แต่สิ่งที่นักลงทุนควรตระหนักคือ ข้อดีและข้อเสียของโครงการคอนโด Waterfront และยังขาดแหล่งรายได้ที่สำคัญระหว่างปี 59-60
- สำหรับโครงการใหญ่ที่สุดคือ Waterfront ที่ถ.เจริญกรุง ในส่วนคอนโดจะเริ่มอินได้ปลายปี 61 แต่คาดว่าจะอินมากสุดในปี 62 จึงจะมีกำไรสุทธิสูงถึง 1 พันล้านบาท แต่กว่าจะอินเป็นระยะเวลาอีกนาน จึงมีความเสี่ยงเช่นกันในเรื่องความคืบหน้าการขาย และต้องใช้เงินลงทุนสูงมาก อีกทั้งระหว่างปี 59-60 จะมีรายได้มาจากโครงการใด หากจะใช้เงินที่ขาย REIT ได้มาลงทุนใหม่ ก็ได้แต่โครงการขนาดเล็กๆ จึงถือว่ามีความเสี่ยงในการซื้อหุ้นเพื่อลงทุน อีกทั้งราคาหุ้นแพง P/E ปัจจุบันหาค่าไม่ได้ เพราะยังขาดทุน และ P/BV ปัจจุบันสูงเป็น 3.4 เท่า ทั้งนี้ในงวด 3Q57 เป็นขาดทุนสุทธิ 25 ล้านบาท เทียบกับ y-o-y ขาดทุนสุทธิ 35 ล้านบาท ส่วน 9M57 เป็นขาดทุนสุทธิ 42 ล้านบาท เทียบกับ y-o-y ขาดทุนสุทธิ 58 ล้านบาท

นักวิเคราะห์ : สมบัติ เอกวรรณพัฒนา : Tel 7835

sombata@th.dbsvickers.com

Thailand Daily Trading Focus: 14 January 2015

SIRI	คำแนะนำ ซื้อ
ราคาปิด 1.71 บาท	ราคาพื้นฐาน 2.21 บาท

ยกเลิกการขายคอนโดต่างจังหวัด 2 แห่ง

- มีข่าวว่า SIRI ยกเลิกขายคอนโด 2 โครงการที่จังหวัดอุดรธานีและจังหวัดขอนแก่น หลังจากได้สอบถามกับบริษัทแล้วพบว่า เป็นความจริง 2 โครงการดังกล่าวคือ 1) The Base ศรีจันทร์ ขอนแก่น มูลค่าขาย 893 ล้านบาท ปัจจุบันขายแล้ว 19% หรือ 167 ล้านบาท ครอบคลุมอินทรมสิทธ์ปี 2561 และ 2) The Base เซ็นทรัล อุดรธานี มูลค่าขาย 1,551 ล้านบาท ปัจจุบันขายแล้ว 15% หรือ 226 ล้านบาท ครอบคลุมอินทรมสิทธ์ปี 2559
- ผลกระทบ: แม้จะดูเป็นลบ เพราะเกิดความเสียหายคือ ต้องคืนเงินดาวน์ลูกค้าพร้อมดอกเบี้ยประมาณ 7.5% มีค่าใช้จ่ายต่างๆที่ลงไปแล้ว เช่น ค่าถมดิน ค่าออกแบบ ค่าโฆษณา ดอกเบี้ยที่ต้องชดเชยลูกค้าที่คืนเงินดาวน์ และดอกเบี้ยที่จะเกิดต่อไปจากการต้องถือครองที่ดินเพื่อรอที่จะดำเนินการ อย่างไรก็ตามการที่ยอดขายยังน้อย หากฟื้นทำต่อไปจะเปลืองทั้งดอกเบี้ยเงินกู้และค่าใช้จ่ายส่วนกลาง เมื่อพัฒนาโครงการไปจนถึงการโอนกรรมสิทธิ์ แต่ยอดขายไม่มา ส่วนสาเหตุที่ยอดขายน้อยเพราะคาดหวังสูงเกินไป และที่จังหวัดขอนแก่นและอุดรธานีโครงการก่อนหน้านี้แล้ว ดังนั้นจึงคาดว่าราคาหุ้นอาจจะตอบรับในทางลบเล็กน้อย เพราะเหตุการณ์แบบนี้ไม่เกิดกับ SIRI บ่อยครั้งนัก
- คงคำแนะนำซื้อ SIRI ทางแก่วางหนึ่งคือ บริษัทชักชวนให้ลูกค้าย้ายไปซื้อโครงการอื่นในจังหวัดเดียวกัน สำหรับยอดยกเลิกรวมทั้งหมด 2 โครงการประมาณ 393 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 4% จากยอดขายทั้งหมดปี 57 ที่ 8.8 พันล้านบาท ส่วนดอกเบี้ยจ่ายที่คืนลูกค้าต่อปีสูงสุดเป็นประมาณ 29 ล้านบาท ราคาพื้นฐานเป็น 2.21 บาท ซึ่งประเมินด้วย P/E ปี 58 ที่ 11 เท่า ราคาปิดมีส่วนเพิ่มอีก 29% แม้ว่ายอดขายปี 57 น่าผิดหวัง แต่คาดว่าเป็นจุดต่ำสุดที่ผ่านไปแล้ว แต่ปี 58 คาดว่า ยอดขายจะกลับมาโดดเด่น เพราะเปิดขายโครงการใหม่จำนวนมาก โดยเฉพาะคอนโดมิเนียม ด้านผลการดำเนินงานปี 57 และ 4Q57 ได้รับผลกระทบน้อย เพราะยอดขาย (Backlog) ที่สูงค้างจุนรายได้ให้เป็นไปตามเป้าหมาย โดยรวมคาดว่าอัตราการเติบโตกำไรปี 57 และปี 58 สดใสเพิ่ม 35% และ 22% ตามลำดับ ส่วนคาดการณ์อัตราผลตอบแทนปันผลปี 57 และ 58 อยู่ในเกณฑ์ดีเป็น 5.1% และ 5.8% ตามลำดับ

นักวิเคราะห์ : สมบัติ เอกวรรณพัฒนา : Tel 7835

sombata@th.dbsvickers.com

Key Events

วันที่	
11ธ.ค.57-16 ก.พ.58	SCBLIF : SCB เสนอซื้อ SCBLIF จำนวน 3,549,967 หุ้น @ 1,170.00 บาท
25ธ.ค.57-20ม.ค.58	SIRI-W1 ห้ามซื้อขาย 25 ธ.ค.57-20 ม.ค.58 เนื่องจากหมดอายุและฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 21 ม.ค.58 เนื่องจากหมดอายุ
25ธ.ค.57-20 ม.ค.58	SIRI-W1 ห้ามซื้อขาย 25 ธ.ค.57-20 ม.ค.58 เนื่องจากหมดอายุและฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 21 ม.ค.58 เนื่องจากหมดอายุ
9-14 ม.ค.58	BANP08C1501A BANP08P1501A BLAN08C1501A KTB08C1501A PTTE08C1501A PTTG08C1501A SCB08C1501A TMB08C1501A TOP08C1501A BANP27C1501A BGH27C1501A CPF27C1501A MINT27C1501A PTTG27C1501A ห้ามซื้อขาย 9-14 ม.ค.58 เนื่องจากหมดอายุและฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 15 ม.ค. 58 เนื่องจากหมดอายุ
12-15 ม.ค.58	AOT13C1501A BLAN13C1501A BMCL13C1501A PTTG13C1501A TRUE13C1501A ห้ามซื้อขาย 12-15 ม.ค.58 เนื่องจากหมดอายุและฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 16 ม.ค. 58 เนื่องจากหมดอายุ
12 ม.ค.-13 ก.พ.58	CYBER : อูปกิต ปาจริยางกูร เสนอซื้อ CYBER @ 0.50
13-16 ม.ค.58	BANP13C1501A CK13C1501A ห้ามซื้อขาย 13-16 ม.ค.58 เนื่องจากหมดอายุและฟื้นสภาพเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 17 ม.ค. 58 เนื่องจากหมดอายุ
14 ม.ค.58	ญี่ปุ่น : ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเบื้องต้นเดือนธ.ค. ฝรั่งเศส : ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนธ.ค. อิตาลี : ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนธ.ค. อียู : ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. สหรัฐฯ : ข้อมูลการค้าระหว่างประเทศเดือนธ.ค. : ยอดค้าปลีกเดือนธ.ค. : สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนพ.ย. : สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA)
14 ม.ค.58	ญี่ปุ่น : ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเบื้องต้นเดือนธ.ค. ฝรั่งเศส : ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนธ.ค. อิตาลี : ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนธ.ค. อียู : ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. สหรัฐฯ : ข้อมูลการค้าระหว่างประเทศเดือนธ.ค. : ยอดค้าปลีกเดือนธ.ค. : สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนพ.ย. : สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA)
15 ม.ค.58	WAT : เปลี่ยนพาร์จากหุ้นละ 1.00 บาท เป็น 30 บาท ESET50 : เปลี่ยนพาร์จากหุ้นละ 93.177 บาท เป็น 4.65885 บาท ญี่ปุ่น : ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือนพ.ย. : ดัชนีราคาค้าส่งเดือนธ.ค.

Thailand Daily Trading Focus: 14 January 2015

		: ยอดค้าปลีกที่มีการปรับทบทวนเดือนพ.ย.
	เกาหลีใต้	: ธนาคารกลางเกาหลีใต้ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติการประชุม
	จีน	: ยอดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศเดือนธ.ค.
	ออสเตรเลีย	: อัตราว่างงานเดือนธ.ค.
	เยอรมนี	: ประมาณการตัวเลขจีดีพีรายปีครั้งที่ 1
	อียู	: ข้อมูลการค้าระหว่างประเทศของสหภาพยุโรปเดือนพ.ย.
	สหรัฐฯ	: จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์
		: ดัชนีภาวะธุรกิจโดยรวม (Empire State Index) เดือนม.ค.
		: ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนธ.ค.
		: ผลสำรวจแนวโน้มธุรกิจเดือนม.ค.เฟดฟิลาเดลเฟีย
15-20 ม.ค.58	JAS13C1501A	ห้ามซื้อขาย 15-20 ม.ค.58 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 21 ม.ค. 58 เนื่องจากหมดอายุ
16 ม.ค.58	เยอรมนี	: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนธ.ค.
	อียู	: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหภาพยุโรปเดือนธ.ค
	อิตาลี	: ดุลการชำระเงินภาคเดือนพ.ย.
	สหรัฐฯ	: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนธ.ค.
		: การผลิตภาคอุตสาหกรรม-อัตราการใช้กำลังการผลิตเดือนธ.ค.
		: ความเชื่อมั่นผู้บริโภคช่วงต้นเดือนม.ค.จากรอยเตอร์มหาวิทยาลัยมิชิแกน
		: ข้อมูลเงินทุนไหลเข้าและยอดซื้อพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯของต่างชาติเดือนพ.ย.(เข้าวันที่17ม.ค.)
16-21 ม.ค.58	ROBI27C1501A SAMA27C1501A SPCG27C1501A STA27C1501A TTA27C1501A	ห้ามซื้อขาย 16-21 ม.ค.58 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 22 ม.ค.58 เนื่องจากหมดอายุ
18 ม.ค.-4 ก.พ.58	DEMCO-W5	ห้ามซื้อขาย 18 ม.ค.-4 ก.พ. 58 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 6 ก.พ.58 เนื่องจากหมดอายุ
19-22 ม.ค.58	BBL13C1501A EART13C1501A INTU13C1501A INTU13P1501A KBAN13C1501A SAMA13C1501A TRUE13C1501B	ห้ามซื้อขาย 19-22 ม.ค.58 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 23 ม.ค. 58 เนื่องจากหมดอายุ
20 ม.ค.-13 ก.พ.58	WAT-W1	ห้ามซื้อขาย 20 ม.ค.-13 ก.พ.58 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 14 ก.พ.58 เนื่องจากหมดอายุ
23-28 ม.ค.58	AOT23P1501A BBL23C1501A BBL23P1501A BLA23C1501A DTAC23C1501A DTAC23P1501A INTU23C1501A INTU23P1501A KBAN23C1501A KBAN23P1501A PTT23P1501A PTTG23C1501A PTTG23P1501A TCAP23C1501A TOP23C1501A	ห้ามซื้อขาย 23-28 ม.ค.58 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 29 ม.ค. 58 เนื่องจากหมดอายุ
27-30 ม.ค.58	AAV42C1501A BH42C1501A BJC42C1501A CENT42C1501A CK42C1501A CPAL42C1501A CPF42C1501A ESSO42C1501A KKP42C1501A SCC42C1501A STA42C1501A STEC42C1501A TCAP42C1501A	ห้ามซื้อขาย 27-30 ม.ค.58 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 31 ม.ค. 58 เนื่องจากหมดอายุ
2-5 ก.พ.58	BTS42C1501A VGI42C1501A	ห้ามซื้อขาย 2-5 ก.พ.58 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 6 ก.พ.58 เนื่องจากหมดอายุ

Thailand Daily Trading Focus: 14 January 2015

XB

	วันที่ขึ้น เครื่องหมาย	ประเภทการให้สิทธิ ประโยชน์*	จำนวนหุ้นจัดสรร (หุ้น)	อัตราส่วน (เดิม: ใหม่)	ราคาใช้ สิทธิ	บริษัทย่อยที่จัดสรรหุ้นเพิ่ม ทุนให้ผู้ถือหุ้น
TTA	5/02/2015	หุ้นบริษัทในเครือ	35,420,000	-	-	PM Thoresen Asia Holdings Ltd.

SGF-P1 26/1/2015 หุ้นสามัญ 6 3 : 1 0.12 บาท

หมายเหตุ : *ประเภทการให้สิทธิประโยชน์

- หุ้นบุริมสิทธิ = สิทธิในการจองซื้อหุ้นบุริมสิทธิที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญ

- หุ้นสามัญ = สิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ

- หุ้นใหม่ = สิทธิในการจองซื้อหลักทรัพย์ที่เสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) โดยจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท

- หุ้นบริษัทในเครือ = สิทธิในการจองซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทในเครือ

XD

Symbol	X-Date	Operation Period	Dividend (per Share)	Unit	Payment Date	Type
TTL	6/01/2015	01/10/2013 - 30/09/2014	38	Baht	16/02/2015	Cash
VGI	16/01/2015		0.14	Baht	30/01/2015	Cash
BTS	22/01/2015		0.30	Baht	-	Cash
TNPF	22/01/2015		0.135	Baht	10/02/2015	Cash
TSC	30/01/2015	01/10/2013 - 30/09/2014	0.5	Baht	-	Cash
METCO	3/02/2015	01/10/2013 - 30/09/2014	9	Baht	-	Cash
TTA	3/02/2015	01/10/2013 - 30/09/2014	0.25	Baht	23/02/2015	Cash

XR

Symbol	X-Date	Rights for	Allotted Shares (Shares)	Ratio (Holding : New)	Price	Subscription Period
MAX	06/01/2015	Common	1,983,326,320	10 : 1	1.30 Baht	22/01/2015-28/01/2015
TSF	09/01/2015	Common	1,645,782,426	2 : 1	0.35 Baht	27/01/2015 - 02/02/2015
UWC	9/01/2015	Common	5,249,999,230	1 : 1 (Par 1)	1.10 Baht	09/03/2015 - 13/03/2015
BLISS	14/01/2015	Warrant#2	1,900,000,000	10 : 1		
AJD	15/01/2015	Warrant#2	750,000,000	4 : 1		
IFEC	16/01/2015	Common	193,894,206	9 : 1	4.00 Baht	16/02/2015 - 20/02/2015
TGPRO	19/01/2015	Common	1,811,861,038	3.50 : 1 + 1.5 Warrant free	0.25 Baht	23/03/2015 - 27/03/2015
STHAI	20/01/2015	Common	2,996,720,238	1 : 3	0.10 Baht	11/02/2015 - 17/02/2015
SUPER	20/1/2015	Common	1,007,462,660	20 : 1 (Par 1) + 2 W free	17.00 Baht	23/03/2015 - 27/03/2015
SAFARI	23/01/2015	Common	133,333,333	1.5 : 1	5.00 Baht	9/03/2015 - 13/03/2015
DCON	26/01/2015	Warrant	342,400,000	6 : 1		
SGF	26/01/2015	Common	770,700,120	3 : 1	0.12 Baht	24/02/2015 - 2/03/2015
TTA	5/02/2015	Common	614,985,520	15 : 6	*	25/02/2015 - 3/03/2015
TTA	5/02/2015	Warrant	204,995,173	6 : 2		
KIAT	10/02/2015	Warrant	1,099,997,940	2 : 1		
WHA	10/02/2015	Common	351,000,000	2.75 : 1 +Warrant free (3 หุ้นเพิ่มทุน : 1 Warrant)	25.50 Baht	-
SAMART	11/02/2015	Warrant	201,300,782	5 : 1		
EUREKA	12/02/2015	Common	85,000,000	4 : 1	1.15 Baht	09/03/2015 - 13/03/2015

*ราคาเพิ่มทุนเท่ากับค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 30 วัน ก่อนวันที่ 6 ม.ค.58

Thailand Daily Trading Focus: 14 January 2015

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย (Cash Balance, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ ห้าม Net settlement)

ระดับ 1 Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น	วันสิ้นสุด	หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น	วันสิ้นสุด
ABC	22 ธ.ค.2557	30 ม.ค.2558	NBC-W1	8 ธ.ค.2557	16 ม.ค.2558
ACD	22 ธ.ค.2557	30 ม.ค.2558	NCL	8 ธ.ค.2557	16 ม.ค.2558
ACD-W2	22 ธ.ค.2557	30 ม.ค.2558	NOK	15 ธ.ค.2557	23 ม.ค.2558
AGE	12 ม.ค. 2558	20 ก.พ. 2558	NPP	8 ธ.ค.2557	16 ม.ค.2558
AJD	14 ม.ค.2558	13 ก.พ.2558	NPP-W1	8 ธ.ค.2557	16 ม.ค.2558
AJD-W1	14 ม.ค.2558	13 ก.พ.2558	PE	1 ธ.ค.2557	9 ม.ค.2558
BGT	8 ธ.ค.2557	16 ม.ค.2558	PPS	22 ธ.ค.2557	30 ม.ค.2558
BKD	8 ธ.ค.2557	16 ม.ค.2558	PRECHA	12 ม.ค. 2558	30 ม.ค. 2558
BKD-W1	8 ธ.ค.2557	16 ม.ค.2558	PSTC	7 ม.ค. 2558	06 ก.พ. 2558
BMCL	29 ธ.ค.2557	6 ก.พ.2558	RICH	13 ม.ค. 2558	02 ก.พ. 2558
BSM	13 ม.ค. 2558	02 ก.พ. 2558	RS	22 ธ.ค.2557	30 ม.ค.2558
BSM-W1	13 ม.ค. 2558	02 ก.พ. 2558	RWI	7 ม.ค. 2558	27 ม.ค. 2558
CBG	8 ธ.ค.2557	16 ม.ค.2558	S	15 ธ.ค.2557	23 ม.ค.2558
CCN	29 ธ.ค.2557	6 ก.พ.2558	SLC	1 ธ.ค.2557	9 ม.ค.2558
CEN	5 ม.ค.2558	13 ก.พ.2558	SMM	8 ม.ค. 2558	28 ม.ค. 2558
CEN-W3	5 ม.ค.2558	13 ก.พ.2558	SOLAR	15 ธ.ค.2557	23 ม.ค.2558
CHOW	29 ธ.ค.2557	6 ก.พ.2558	SPA	29 ธ.ค.2557	6 ก.พ.2558
CYBER	1 ธ.ค.2557	9 ม.ค.2558	TCC	29 ธ.ค.2557	6 ก.พ.2558
ECF	12 ม.ค. 2558	20 ก.พ. 2558	TCC-W2	29 ธ.ค.2557	6 ก.พ.2558
ECF-W1	12 ม.ค. 2558	20 ก.พ. 2558	TCC-W3	29 ธ.ค.2557	6 ก.พ.2558
EE	12 ม.ค. 2558	20 ก.พ. 2558	TCC-W4	29 ธ.ค.2557	6 ก.พ.2558
EMC	7 ม.ค. 2558	27 ม.ค. 2558	TCMC	22 ธ.ค.2557	30 ม.ค.2558
EMC-W4	7 ม.ค. 2558	27 ม.ค. 2558	TCMC-W1	22 ธ.ค.2557	30 ม.ค.2558
GBX	1 ธ.ค.2557	9 ม.ค.2558	TFD	13 ม.ค. 2558	02 ก.พ. 2558
GENCO	7 ม.ค. 2558	27 ม.ค. 2558	TFD-W2	13 ม.ค. 2558	02 ก.พ. 2558
GENCO-W1	7 ม.ค. 2558	27 ม.ค. 2558	TFD-W3	13 ม.ค. 2558	02 ก.พ. 2558
GRAMMY	8 ธ.ค.2557	16 ม.ค.2558	TFI	15 ธ.ค.2557	23 ม.ค.2558
ITD	1 ธ.ค.2557	9 ม.ค.2558	TH	15 ธ.ค.2557	23 ม.ค.2558
KC	7 ม.ค. 2558	27 ม.ค. 2558	TH-W1	15 ธ.ค.2557	23 ม.ค.2558
KCM	12 ม.ค. 2558	20 ก.พ. 2558	TIES	22 ธ.ค.2557	30 ม.ค.2558
KIAT	29 ธ.ค.2557	6 ก.พ.2558	TIES-W2	22 ธ.ค.2557	30 ม.ค.2558
KTP	29 ธ.ค.2557	6 ก.พ.2558	TLUXE	13 ม.ค. 2558	02 ก.พ. 2558
MAX	13 ม.ค. 2558	02 ก.พ. 2558	TLUXE-W2	13 ม.ค. 2558	02 ก.พ. 2558
MILL	5 ม.ค.2558	13 ก.พ.2558	TOPLY	29 ธ.ค.2557	6 ก.พ.2558
MILL-W2	5 ม.ค.2558	13 ก.พ.2558	WAT	12 ม.ค. 2558	20 ก.พ. 2558
MLINK	1 ธ.ค.2557	9 ม.ค.2558	WAT-W1	12 ม.ค. 2558	20 ก.พ. 2558
MTLS	8 ธ.ค.2557	16 ม.ค.2558	WAT-W2	12 ม.ค. 2558	20 ก.พ. 2558
NBC	8 ธ.ค.2557	16 ม.ค.2558	WIJK	29 ธ.ค.2557	6 ก.พ.2558

Thailand Daily Trading Focus: 14 January 2015

ลูกหุ้นเข้าตลาดฯ

บริษัท	จำนวนหุ้น	วันที่เข้าซื้อขาย	จัดสรรให้
PYLON	80,231,494	14 ม.ค. 2558	การใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ (PYLON-W1)
AIRA	15,829,100	14 ม.ค. 2558	การใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ (ESOP-W)
NNCL	20,000	14 ม.ค. 2558	การใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ (NNCL-W2)
LH	10,644,015	14 ม.ค. 2558	ผู้ถือหุ้นที่ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ LH-W3
MAJOR	318,164	15 ม.ค. 2558	การใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ (ESOP-W4)
SCB	39,083	15 ม.ค. 2558	การแปลงสภาพหุ้นบุริมสิทธิเป็นหุ้นสามัญ
BSM	131,499,500	15 ม.ค. 2558	การใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ (BSM-W1)
ITD13C1504A	100,000,000	15 ม.ค. 2558	การรับ DW ส่วนเพิ่ม
CCP	341,044	15 ม.ค. 2558	ผู้ถือหุ้นที่ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ CCP-W2

Derivative Warrant New Listing

	Underlying	Trading Date	Last Trading Date	Expiration Date	Exercise Price	Exercise Ratio	Listed Shares
CPN18C1507A	CPN	14/01/2015	28/07/2015	05/08/2015	44	16 : 1	20,000,000
IRPC13C1507A	IRPC	14/01/2015	09/07/2015	16/07/2015	3.4	1.15 : 1	50,000,000
ITD18C1507A	ITD	14/01/2015	28/07/2015	05/08/2015	6.8	3.5 : 1	20,000,000
IVL13C1506A	IVL	14/01/2015	08/06/2015	13/06/2015	22.5	5 : 1	50,000,000
KBAN13C1507A	KBANK	14/01/2015	09/07/2015	16/07/2015	238	55 : 1	50,000,000
KCE01C1506A	KCE	14/01/2015	29/06/2015	07/07/2015	29	20 : 1	68,800,000
KTIS01C1506A	KTIS	14/01/2015	29/06/2015	07/07/2015	9.8	8 : 1	81,500,000
PTTE18C1507A	PTTEP	14/01/2015	29/07/2015	06/08/2015	120	40 : 1	20,000,000
PTTG13C1506A	PTTGC	14/01/2015	08/06/2015	13/06/2015	67	10.5 : 1	50,000,000
SIM01C1506A	SIM	14/01/2015	29/06/2015	07/07/2015	2.84	2 : 1	70,300,000
SPCG18C1507A	SPCG	14/01/2015	29/07/2015	06/08/2015	25	10 : 1	20,000,000

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 : As of 13 Jan 2015 DBSVTH has compensation note to BMCL, BGH, CK, CKP. DBS Bank is Major Shareholder of TMB.

คำรับรองของนักวิเคราะห์

นักวิเคราะห์ขอรับรองว่าความคิดเห็นที่เกี่ยวกับบริษัทและหลักทรัพย์ในรายงานฉบับนี้ได้สะท้อนถึงความคิดเห็นส่วนตัว นักวิเคราะห์รับรองว่าไม่มีผลตอบแทนหนึ่งส่วนหนึ่งของตนมีความสัมพันธ์กับคำแนะนำหรือความคิดเห็นที่กล่าวไว้ในรายงานฉบับนี้ ทั้งในทางตรงและทางอ้อม

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

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

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