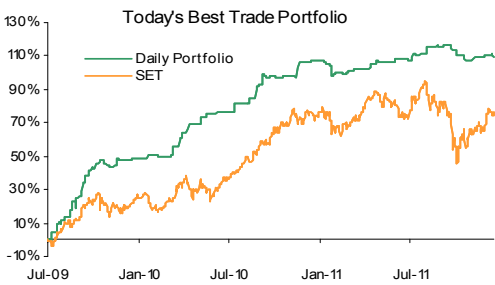


19 ธันวาคม 2554

Daily View



Daily Trading

| | |
|---------------|--|
| New action | - |
| Current port. | CPF (ขายทำกำไรราคาหลุด 31.00), EGCO (Cut loss ทากหลุด 91.5), HMPRO (Cut loss ทากหลุด 10.6) |

Technical Analysis



SET คู่มือหุ้นมากขึ้น หลัง US Dollar กำลังย่อลงมาจากแนวต้านสำคัญ ซึ่งจะเป็นบวกสำหรับการเล่นระยะสั้น เราแนะนำให้กลับเข้ามาเพิ่มพอร์ตได้ในวงจำกัด ถ้า SET ยืนเหนือ 1037 ระหว่างวัน พร้อมกับ SET50 ยืนเหนือ 729 และดัชนีหมวดธนาคารทะเล 377 ขึ้นมา

Medium to Long Term Play

มุมมองเชิงบวกต่อการแก้ปัญหาหนี้ยุโรป ทำให้ตลาดปรับตัวเกินเป้าหมายของเราที่ 1020 จุด ซึ่งเปิดโอกาสขายที่ดี เรามองการปรับฐานจะเกิดในช่วงต้นปี ก่อนที่ SET จะมีโอกาสขึ้นทดสอบ 1100 จุดในช่วง 1H55 และคาด SET index ปี 2555 จะซื้อขายอยู่ในกรอบ 812 - 1100

| SET turnover (Bt mn) | 23,636.43 | | | |
|--|-----------|------|-------|------|
| SET Market Cap. (Bt bn) | 8,477.27 | | | |
| PER (x) | 12.25 | | | |
| PBV (x) | 1.88 | | | |
| Dividend yield (%) | 3.68 | | | |
| Ticker | Buy | Sell | Total | Net |
| 5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท) | | | | |
| DTAC | 659 | 173 | 832 | 485 |
| BJC | 339 | 0 | 339 | 339 |
| BAY | 123 | 26 | 148 | 97 |
| PTTGC | 102 | 31 | 133 | 72 |
| CPALL | 82 | 15 | 97 | 67 |
| 5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท) | | | | |
| SCC | 20 | 109 | 129 | (89) |
| PTTEP | 85 | 153 | 238 | (68) |
| STA | 0 | 55 | 55 | (55) |
| TCAP | 0 | 32 | 32 | (32) |
| JAS | 1 | 29 | 29 | (28) |

กวี ชูกิจเกษม Kavee.c@kasikomsecurities.com, +662 696-0030
 กิจพล ไพรไพศาลกิจ Kitpon.p@kasikomsecurities.com +662 696-0057
 ปณิธิ จิตร์โกวิท Paniti.j@kasikomsecurities.com, +662 696-0053

อาจเผชิญแรงขายทำกำไรบ้าง หลังข่าวดีทยอยมาตามคาด

ช่วงสุดสัปดาห์ข่าวดีทั้งจากยุโรปและสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะเป็ประเด็นหนุนตลาดในช่วงสัปดาห์นี้ถูกทยอยประกาศออกมาไม่ว่าจะเป็นการที่ผู้แทนราษฎรอิตาลีอนุมัติแผนรัดเข็มขัดมูลค่า 33,000 ล้านยูโร โดยมีเป้าหมายที่จะทำให้งบประมาณกลับสู่สมดุลในปี 2556 และการที่วุฒิสภาสหรัฐฯ ผ่านแผนร่างงบประมาณปี 2555 ได้สำเร็จ และมีมาตรการต่ออายุการลดภาษีการจ้างงานออกไปชั่วคราว 2 เดือน ซึ่งเป็นข่าวดีที่ตามมาตามคาด แต่ข่าวบวกดังกล่าวอาจถูกหักล้างจากประเด็นลบที่เบลเยียมถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือ 2 ชั้น และการที่ Fitch ปรับแนวโน้มของฝรั่งเศสเป็นลบ อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าฝรั่งเศสจะยังรักษาเครดิต AAA ไว้ได้ แต่เราอาจเห็นการปรับลดอันดับเครดิตของอีก 6 ประเทศ ได้แก่ อิตาลี สเปน เบลเยียม ไอร์แลนด์ สโลวีเนีย และไซปรัส ภายใน ม.ค.55 นี้ ดังนั้นในช่วงต้นสัปดาห์นี้ เราคาดตลาดหุ้นทั่วโลกและ SET Index อาจเผชิญแรงขายทำกำไรบ้าง หลังข่าวดีมาตามคาด และตลาดรอฟังรายละเอียดการประชุมทางโทรศัพท์ของรมว.คลังกลุ่มยูโรเกี่ยวกับแผนความร่วมมือในการแก้วิกฤติหนี้ร่วมกับ IMF ในวันที่ ซึ่งเรามองว่าการปรับตัวลงจะยังเป็นโอกาสของนักเก็งกำไรรับ Santa Claus Rally ในช่วงปลายสัปดาห์นี้ต่อสัปดาห์หน้า

กลยุทธ์การลงทุน: นักลงทุนใช้จังหวะดีดตัวของ SET Index ปลายเดือน ธ.ค. ในการลดพอร์ต นักเก็งกำไรหาจังหวะซื้อเมื่อ SET Index อ่อนตัวลงช่วงต้นสัปดาห์นี้ ซึ่งน่าจะยังอยู่ในกรอบ 1010-1050 จุด

คำแนะนำ: เพื่อเก็งกำไร Santa Claus rally กลางสัปดาห์นี้ถึงสัปดาห์หน้า เรามองหุ้นที่น่าสนใจเป็น 3 กลุ่มเรียงตามความเสี่ยง คือ 1) Dividend stock ได้แก่ MAKRO, EGCO, TTW, BAFS, ADVANC 2) Growth stock ได้แก่ CPF, KTB, GLOW, BH, HEMRAJ, LPN และ 3) Speculative stock ได้แก่ KK, TCAP, THCOM, THAI, SIRI หากลงทุนไม่ต้องการเสี่ยงมากเราคิดว่าหุ้นปันผลจะเป็นตัวเลือกที่ดูน่าสนใจสำหรับช่วงเวลานี้ไป (ดูรายละเอียดจากตารางประกอบในหน้า 2) โดยเราค่อนข้างชอบ TTW, BAFS, CPF, KK และ TCAP

สำหรับนักลงทุนระยะกลางที่ลดพอร์ตทำกำไรไปแล้ว ให้ Wait and See และรอสัญญาณกลับเข้าไปซื้อใหม่ ซึ่งเราคาดว่าช่วงม.ค.-ก.พ.55 ตลาดจะมีการปรับตัวลง ส่วนนักลงทุนที่มีต้นทุนสูงและยังไม่ได้ลดพอร์ต อาจใช้จังหวะการปรับขึ้นรอบนี้ในการลดการถือครองหุ้น โดยเฉพาะที่มีกำไรอยู่

ปัจจัยสำคัญวันก่อนหน้า

- ▶ Fitch คงอันดับความน่าเชื่อถือฝรั่งเศสที่ AAA แต่ปรับแนวโน้มเป็นเชิงลบ
- ▶ Moody ลดความน่าเชื่อถือเบลเยียมลงสองขั้นสู่อ Aa3 จาก Aa1 และให้แนวโน้มเชิงลบ
- ▶ วุฒิสภาสหรัฐฯ อนุมัติร่างงบประมาณปี 2555 มูลค่า 1 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งประกอบด้วย การยืดเวลาลดภาษีการจ้างงาน และการจ่ายเงินสวัสดิการคนว่างงานต่อไปอีก 2 เดือน
- ▶ อิตาลี สภาผู้แทนราษฎรอนุมัติแผนรัดเข็มขัดมูลค่า 33,000 ล้านยูโร ครอบคลุมทั้งการขึ้นภาษี การลดรายจ่าย และการปฏิรูประบบบำนาญ มีเป้าหมายที่จะทำให้งบประมาณสมดุลภายในปี 2556

ปัจจัยสำคัญวันนี้

- ▶ EU: Conference call of Euro-area finance minister
- ▶ EU: Current Account, Construction Output
- ▶ US: Housing Market Index

ปัจจัยสำคัญในช่วงที่เหลือของสัปดาห์นี้

- ▶ Germany: Gfk Consumer Confidence, IFO Business Climate วันที่ 20 ธ.ค.
- ▶ US: Housing Starts วันที่ 20 ธ.ค.
- ▶ US: Existing Home Sales วันที่ 21 ธ.ค.
- ▶ EU: Consumer Confidence วันที่ 22 ธ.ค.

The information, statements, forecasts and projections contained herein, including any expression of opinion, are based upon sources believed to be reliable, but their accuracy, completeness or correctness are not guaranteed. Expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon the best information known to us then, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice.

- ▶ US: GDP, Jobless Claims, Consumer Sentiment, Leading Indicators วันที่ 22 ธ.ค.
- ▶ US: Durable Goods Orders, Personal Income and Outlays, New Home Sales วันที่ 23 ธ.ค.
- ▶ US: เส้นตายการพิจารณาร่างการปรับลดค่าใช้จ่าย 23 ธ.ค.
- ▶ Italy: รัฐสภาที่กำหนดรับรองแผนรัดเข็มขัดมูลค่า 30,000 ล้านยูโร หลังแผนผ่านสภาผู้แทนแล้ว

สรุปตลาดต่างประเทศ:

DJIA-2.42/-0.02% S&P+3.91/+0.32% NASDAQ+14.32/+0.56%
 FTSE-13.51/-0.25% CAC-26.43/-0.88% DAX-28.84/-0.50%

ตลาดหุ้นสหรัฐฯเคลื่อนไหวผันผวน โดยแรงบวกในการซื้อขายช่วงแรกได้อ่อนแรงลง เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตหนี้ยุโรปได้ถูกจุดปะทุขึ้นอีก หลังจากที่พีทซ์ เบทติงส์ เตือนว่าอาจปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของหกประเทศในยุโรป

สรุปตลาด Commodity:

Oil USD93.53/bbl/-0.34 Gold USD1,597.9/Once/+20.7

สัญญาณน้ำมันดิบปรับตัวลดลง จากความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตหนี้ยุโรปและการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ขณะที่สัญญาณทองคำปรับตัวขึ้นจากแรงซื้อเก็งกำไรหลังราคาปรับตัวลดลง 4 วันทำการติดต่อกัน

▶▶ Today investment theme

Figure 1: หุ้นที่ KS คัดมาว่ามีความน่าสนใจในการลงทุน

| Stock | Prices | | Up/Dn (%) | EPS Growth (%) | | | P/E | | | P/BV | | | Yield | | | ROE(%) | | |
|---------------------------------------|--------|--------|-----------|----------------|--------|-------|---------|-------|-------|------|------|------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| | Curr | Fair | | 11F | 12F | 13F | 11F | 12F | 13F | 11F | 12F | 13F | 11F | 12F | 13F | 11F | 12F | 13F |
| Dividend Stocks (low risk) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MAKRO | 237.00 | 273.00 | 15.19 | 30.9 | 20.8 | 16.8 | 23.10 | 19.12 | 16.37 | 5.71 | 5.31 | 4.94 | 3.90 | 4.71 | 5.50 | 25.74 | 28.77 | 31.25 |
| EGCO | 92.00 | 89.00 | -3.26 | (18.3) | (4.5) | (4.3) | 8.72 | 9.14 | 9.55 | 0.85 | 0.82 | 0.79 | 5.71 | 5.71 | 5.71 | 9.97 | 9.12 | 8.43 |
| TTW | 5.25 | 6.50 | 23.81 | 4.2 | 9.5 | 0.3 | 9.74 | 8.90 | 8.88 | 1.99 | 1.84 | 1.72 | 6.87 | 7.57 | 7.55 | 21.48 | 21.46 | 20.03 |
| BAFS | 11.20 | 14.50 | 29.46 | 28.9 | 7.6 | 11.8 | 8.50 | 7.90 | 7.06 | 1.50 | 1.37 | 1.25 | 5.89 | 6.33 | 7.08 | 18.66 | 18.16 | 18.51 |
| ADVANC | 138.00 | 144.00 | 4.35 | 20.1 | 24.2 | 13.5 | 16.61 | 13.37 | 11.77 | 8.96 | 7.92 | 7.33 | 6.02 | 7.48 | 8.49 | 56.58 | 62.89 | 64.68 |
| Growth Stocks (medium risk) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CPF | 33.25 | 35.00 | 5.26 | 16.3 | 11.1 | 12.5 | 14.86 | 13.38 | 11.90 | 3.41 | 3.02 | 2.67 | 3.70 | 4.11 | 4.62 | 24.87 | 23.93 | 23.84 |
| KTB | 15.30 | 19.00 | 24.18 | 39.4 | 18.0 | 10.3 | 8.08 | 6.85 | 6.21 | 1.29 | 1.14 | 1.01 | 4.25 | 4.90 | 5.56 | 16.39 | 17.71 | 17.28 |
| GLOW | 56.25 | 59.40 | 5.6 | (35.7) | 71.8 | 28.4 | 22.38 | 13.02 | 10.14 | 2.24 | 2.05 | 1.83 | 3.57 | 3.84 | 4.93 | 10.44 | 16.47 | 19.08 |
| BH | 46.75 | 55.00 | 17.65 | 27.4 | 20.0 | 14.4 | 21.29 | 17.74 | 15.51 | 4.96 | 4.28 | 3.72 | 2.45 | 2.94 | 3.36 | 24.76 | 25.90 | 25.68 |
| HEMRAJ | 2.32 | 2.50 | 7.76 | (59.7) | 298.9 | 32.8 | 45.91 | 11.51 | 8.67 | 2.44 | 2.15 | 1.88 | 1.87 | 4.34 | 5.77 | 5.33 | 19.85 | 23.15 |
| LPN | 12.50 | 12.50 | 0 | 20.2 | 16.7 | 22.8 | 9.37 | 8.03 | 6.54 | 2.56 | 2.18 | 1.84 | 5.40 | 6.39 | 7.65 | 29.65 | 29.37 | 30.57 |
| Speculative Stocks (high risk) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| KK | 33.75 | 45.00 | 33.33 | (11.9) | (11.0) | 41.7 | 7.63 | 8.57 | 6.05 | 0.93 | 0.88 | 0.81 | 7.11 | 7.11 | 8.89 | 12.84 | 11.86 | 13.95 |
| TCAP | 27.75 | 31.00 | 11.71 | (8.1) | 6.5 | 20.0 | 7.14 | 6.70 | 5.59 | 0.99 | 0.90 | 0.80 | 4.32 | 4.68 | 5.05 | 14.09 | 14.01 | 15.14 |
| THCOM | 9.95 | 13.50 | 35.68 | 85.6 | 410.6 | 204.3 | (96.01) | 30.91 | 10.16 | 0.75 | 0.73 | 0.58 | - | 1.29 | 3.28 | (0.78) | 2.39 | 5.84 |
| THAI | 22.40 | 30.50 | 36.16 | (109.0) | 660.2 | 3.9 | (35.21) | 6.29 | 6.05 | 0.62 | 0.57 | 0.53 | 1.91 | 5.54 | 5.79 | (1.72) | 9.41 | 9.07 |
| SIRI | 1.22 | 1.35 | 10.66 | (28.7) | 19.5 | 5.7 | 5.38 | 4.50 | 4.26 | 0.81 | 0.74 | 0.70 | 9.24 | 10.81 | 11.27 | 16.04 | 17.80 | 17.88 |

Source: KS

ในเชิงกลยุทธ์การลงทุน เราได้คัดหุ้นพื้นฐานดี และมีความน่าสนใจในการลงทุน โดยแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มตามประเด็นการลงทุนและระดับความเสี่ยงจากน้อยไปหามากดังนี้

Dividend stock (หุ้นปันผล / ความเสี่ยงต่ำ): คัดจากหุ้นที่ทำการจ่ายปันผลในอัตราที่ดีในระดับประมาณ 5% ขึ้นไป ส่วนใหญ่มี ROE ในระดับสูงเกิน 18% (ยกเว้น EGCO 9%) หุ้นกลุ่มนี้ได้แก่ MAKRO, EGCO, TTW, BAFS และ ADVANC

Growth stock (หุ้นเติบโต / ความเสี่ยงปานกลาง): หุ้นกลุ่มนี้ เราเน้นหุ้นที่มีกำไรต่อหุ้นปี 2555 เติบโตเกิน 10% ขึ้นไป มีปันผลในระดับ 3% หรือมากกว่า และมี ROE เกิน 16% ขึ้นไป ได้แก่ CPF, KTB, GLOW, BH, HEMRAJ และ LPN

Speculative stock (หุ้นเก็งกำไร / ความเสี่ยงสูงผลตอบแทนสูง): หุ้นกลุ่มนี้เราเน้นหุ้นที่มีประเด็นการลงทุนเฉพาะตัว อาทิ M&A, Turnaround หรือราคายัง Laggard หุ้นอื่นในกลุ่มมาก โดยมีประเด็นสำคัญคือราคาหุ้นที่ยังถูกมากในเชิงของมูลค่าทางบัญชี (PBV ต่ำกว่า 1 เท่า) โดยหุ้นในกลุ่มนี้ได้แก่ KK, TCAP, THCOM, THAI และ SIRI

►► **ECONOMICS & POLITICS**

- 🔴 **แบงก์ชาติปลดล็อก'ซอฟต์แวร์'แก้ม. อนุมัติสินเชื่อฟื้นฟูผู้ประกอบการ SME** ธปท. เตรียมแก้กฎหมาย ปลดล็อกปล่อยซอฟต์แวร์ช่วยนำท่วม คาดได้ข้อสรุปภายใน 2-3 สัปดาห์นี้ ด้านเอสเอ็มอีแบงก์เตรียมเสนอ ครม. 20 ธ.ค. ขอสินเชื่อพิเศษ 20,000 ล้าน ช่วยผู้ประกอบการรายย่อยจมน้ำ ใช้เป็นทุนหมุนเวียนซ่อมแซมเครื่องจักรเสียหาย ยันยังไม่มียกค้ำรายใดถือเป็นเอ็นพีแอล
- 🔴 **ธปท.แนะรัฐ-เอกชนพึ่งเงินกู้ในประเทศ** **อ้างสภาพคล่องสูงต้นทุนต่ำ** นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.)กล่าวว่าถึงแม้คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.)จะมีมติปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง0.25% ในการประชุมกนง.เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายนที่ผ่านมา ทำให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ 3.25% แต่ยืนยันว่าไม่ใช้การส่งสัญญาณว่าอัตราดอกเบี้ยจะเปลี่ยนทิศทางมาอยู่ในช่วงขาลง เพราะอัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง เพียงแต่ไม่เร่งตัวขึ้นเท่านั้น ประกอบกับมีผลกระทบจากอุทกภัยครั้งใหญ่ ทำให้กนง.ตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อดูแลเสถียรภาพเศรษฐกิจ
- 🔴 **แบงก์ชาติลดถือ"ยูโร"ปรับพอร์ตเงินสำรอง "แบงก์ชาติ"** ปรับพอร์ต เงินสำรองฯ ลดถือยูโร เพิ่มลงทุนทองคำ เผยทยอยซื้อต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี เพื่อกระจายความเสี่ยงการลงทุน ย้ำสภาพคล่องเศรษฐกิจไทยยังมีเพียบ ลั่นพร้อมอัดฉีดส่วนเกินที่ดูดเข้ามา 4.6-4.7 ล้านล้านบาทเข้าสู่ระบบ ขณะสแตนชาร์ต ประสานเสียงไอเอ็มเอฟเตือนระวังสถานการณ์เศรษฐกิจโลกในปีหน้า เหตุวิกฤติการเงินโลกตะวันตก ยังเป็นเงาคร่าปกคลุมอยู่
- 🔴 **ขงคำซ่อมรถ-บ้านลดหย่อน'ภาษี'ได้** คลังเล็งคลอด 5 มาตรการเยียวยาอุทกภัยทั้งลดหย่อนภาษีค่าซ่อมบ้านซ่อมรถ เผยรัฐเตรียมปล่อยสารคดีสั้นชุด"หนึ่งพลังใจพาไทยผ่านวิกฤติ" เพื่อขอบคุณทุกภาคส่วนที่ร่วมฟันฝ่าสถานการณ์ร้าย ขณะที่ "คุณชาย" มั่นใจนำแห่งก่อนปีใหม่
- ➡️ **16 ขนส่งพบปัญค่านขึ้นเอ็นจีวี** ूपรับคาร์เทล 2 บาทไวรัฐเอาใจแต่แท็กซี่ ในวันที่ 21-22 ธ.ค.นี้ สมาคมขนส่งฯ ที่เกี่ยวข้องประมาณ 15-16 สมาคม จะเข้ายื่นหนังสือต่อน.ส.ยงลักษณ์ ชินวัตร นายกรัฐมนตรีที่ทำเนียบรัฐบาล เพื่อคัดค้านการปรับขึ้นราคาภาษีธรรมชาติอัด (เอ็นจีวี) เนื่องจากต้นทุนเนื้อก๊าซของ ปตท.ไม่ได้ปรับสูงขึ้นหรือลดลงตามราคาก๊าซในตลาดโลก
- ➡️ **รื้อภาษีเงินได้** เตรียมเสนอต้นปีลดอัตราเก็บตังคนเข้าระบบไม่เอื้อคนรวย นางจิตรมณี สุวรรณพุด รองอธิบดีกรมสรรพากร ในฐานะโฆษกกรมสรรพากร เปิดเผยว่า ต้นปี 2555 จะเสนอข้อสรุปแนวทางการปรับโครงสร้างภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาให้ นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล รมว.คลัง พิจารณา หันลดหย่อนภาษีเอื้อคนรวย
- 🔴 **ปีหน้าอียูนำเข้าไก่ไทยแน่** นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง รองนายกรัฐมนตรี และ รมว.พาณิชย์ เปิดเผยถึงการหารือทวิภาคีไทย-สหภาพยุโรป (อียู) กรุงเจนีวา ประเทศสวิตเซอร์แลนด์ว่า ประเทศไทยได้รับข่าวดี เมื่อทางการอียูพร้อมพิจารณาทบทวนนำเข้าผลิตภัณฑ์ไก่สด คือ ไก่ดิบ และไก่แช่แข็งจากไทยอีกครั้ง โดยคาดว่าไทยจะสามารถส่งออกไก่สดไปอียูได้ภายในปีหน้า หลังจากที่ผ่านมาสหภาพยุโรปได้ระงับการนำเข้าไก่สดจากไทยตั้งแต่ปี 46 สมัยที่เกิดไข้หวัดนกระบาด จนทำให้อุตสาหกรรมส่งออกไก่สดของไทยได้รับความเสียหาย
- 🔴 **ทีโอทีเตรียมตะลุยประมูลติดตั้ง 3 จีต่อ** ตั้งเป้าหมายครอบคลุม 2 หมื่นสถานีฐาน นายพันธ์เทพ จำรัสโรมรัน ประธานคณะกรรมการ (บอร์ด) บริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ทีโอทีได้แต่งตั้งคณะกรรมการประเมินผลงานนายอานนท์ ทับเที่ยง กรรมการผู้จัดการใหญ่ ที่เข้ารับตำแหน่งตั้งแต่เดือน เม.ย.2554 โดยเป็นการประเมินการทำงาน 6 เดือน ตั้งแต่เดือน พ.ค.-พ.ย. 2554 รวมถึงต้องให้โอกาสกรรมการผู้จัดการใหญ่ได้แสดงศักยภาพในการบริหาร โดยเฉพาะการให้บริการโทรศัพท์มือถือ 3 จี ซึ่งภายในเดือน ก.พ.2555 น่าจะเห็นความชัดเจนเกี่ยวกับโครงการ 3 จี ว่าจะมีทิศทางดำเนินการอย่างไร
- 🔴 **สภาอุตฯ จ่อฟ้องศาลเบรกขึ้นค่าจ้าง 300** ส.อ.ท.หาช่องฟ้องศาลปกครอง ะงับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำ 300 บาท
- 🔴 **คลังทวงค่าเช่า400ล้านทท. ค้างจ่ายโรงจอดบีทีเอส 17 ปี** คลังสั่งธนารักษ์ทวงคืนค่าเช่าโรงจอดและซ่อมบำรุงบีทีเอสหมอชิต400 ล้านบาท หลังค้างจ่ายมากกว่า 17 ปี ด้าน"นริศ ชัยสูตร" รมว.คลัง สั่งผู้ดูแลโครงการบีทีเอสหมอชิต 1.8 หมื่นล้าน ชงกระทรวงการคลังเสนอเข้าครม.อนุมัติหลักการดำเนินงานก่อนเดินหน้า ตาม ม.13 ของพ.ร.บ.ร่วมทุนฯ
- ➡️ **สั่ง'ทอท.'สอบ'คิงเพาเวอร์'สุภาพให้ 1 ค.สัญญาถูกต้อง** ตรวจสอบการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท คิงเพาเวอร์ ประกอบด้วยบริษัท คิง เพาเวอร์ สุวรรณภูมิ จำกัด และบริษัท คิง เพาเวอร์ ดิวตี้ฟรี จำกัด ผู้รับสัมปทานบริหารพื้นที่เชิงพาณิชย์ และร้านค้าปลอดภาษี หรือดิวตี้ฟรี ในท่าอากาศยานสุวรรณภูมิว่าเป็นไปตามสัญญา

หรือไม่ เพื่อให้การดำเนินงานในเชิงพาณิชย์เป็นไปอย่างถูกต้อง กำหนดให้รายงานผลการตรวจสอบให้ทราบภายใน 1 เดือน

- **"สุภาพล"สั่งบินไทย-ปรับแผนซื้อเครื่องบิน** "สุภาพล" สั่งการบินไทยปรับแผนจัดหาเครื่องบินใหม่หลังผลประกอบการปี 54 ติดลบ เหตุหน้าท่วม จี้ให้กล้าตัดสินใจหาตลาดใหม่ๆและเพิ่มการขายตั๋วผ่านออนไลน์เพื่อเพิ่มรายได้ "ปิยสวัสดิ์" เสนอน้ำมันพุ่งทำค่าใช้จ่ายเพิ่ม 40% หรือ 1.7 หมื่นล้านบาท ปรับแผนซื้อล่วงหน้าปี 55 เหลือ 60% ส่วนซื้อเครื่องบินทำสัญญาแล้วถึงปี 60 พร้อมออกหุ้นกู้ 2 พันล้านบาทอายุ5ปี ขายนักลงทุนเฉพาะเจาะจง
- **ธพว.จัด2หมื่นล.ปล่อยกู้เอสเอ็มอี ช่วยฟื้นฟูกิจการหลังวิกฤติน้ำท่วม** นายวิรุฬ เตชະไพบูลย์ รมช.คลังเปิดเผยว่า เร็วๆนี้กระทรวงการคลังจะเสนอคณะรัฐมนตรี(ครม.)ให้พิจารณาอนุมัติสินเชื่อเพื่อช่วยเหลือฟื้นฟูกิจการแก่ผู้ประกอบการธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (เอสเอ็มอี) วงเงิน 10,000 ล้านบาทผ่านการดำเนินงานของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (ธพว.) หรือเอสเอ็มอีแบงก์ โดยจะให้กู้ได้รายละไม่เกิน 5 ล้านบาท ในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดีประเภทมีระยะเวลา(MLR)-2% ต่อปี ระยะเวลาการผ่อนชำระ 6ปี ปลอดชำระเงินต้น 2 ปีแรก
- **ไอโอทีให้คะแนนซีจีจ.ไทย77%** ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (บจ.) ไทยประจำปี 2554 (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2011) ว่าบจ.ทั้งหมด 497 บริษัท มีคะแนนเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 77% ถือว่าลดลงจากปี 2553 อยู่ที่ระดับ 80%จากจำนวน บจ. 480 บริษัท เนื่องจากปรับหลักเกณฑ์ให้มีความเข้มข้นขึ้น โดยปี2554มีเกณฑ์การสำรวจทั้งสิ้น 148 ข้อจากปี 2553 มีจำนวน 132 ข้อ โดยเกณฑ์ใหม่นี้มีความครอบคลุมมากขึ้น
- **พิพท.มองประกันชีวิตเจอน้ำท่วมโตต่ำกว่าเป้า** น.ส.นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์ ผู้อำนวยการสถาบันการเงินและประกันในประเทศไทย บริษัทพิพท. เรทติ้งส์ (ประเทศไทย)กล่าวว่า ผลกระทบต่อบริษัทประกันชีวิตไทยที่ได้รับจากเหตุการณ์น้ำท่วม ส่วนใหญ่อยู่ในรูปของอัตราการเติบโตของเบี้ยประกันในปี 2554 ที่น้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ เนื่องจากการหยุดชะงักของธุรกิจในไตรมาส 4 ปี

ประเด็นการเมือง

- **พท.เดินหน้าโละธนู.50 นัดถกพรรค20ธ.ค.** เพื่อไทยเรียกประชุมพรรค 20 ธ.ค.นี้ เดินหน้าโละรัฐธรรมนูญฉบับปี 2550 เปิดทางตั้งสภาว่าง ยึด ธน.ปี 2540 เป็นหลัก อ้างสัญญาไว้กับประชาชน ฝ่ายค้านไม่มีเหตุผลค้าน
- **"ยงยุทธ"ดอดถกผบ.ทบ.เล็งตั้งโต๊ะเจรจาเดินหน้าปรองดอง** "ยงยุทธ" เผยถก ผบ.ทบ. เน้นหลักเสียงโคกนาฏกรรม หาข้อยุติฝ่ายตรงข้ามตั้งโต๊ะพูดคุย เดินหน้าปรองดองยั้งชง พ.ร.บ.ปรองดองเพื่อประโยชน์ส่วนรวม ไม่ใช่ทำเพื่อคนใดคนหนึ่ง"มาร์ค" จวกเลิกเอาคำว่าปรองดองบังหน้า ดึง "ปู" อย่าโยนให้สภาฯรับผิดชอบ "เฉลิม" อย่ามาอ้างเป็นนโยบายที่หาเสียงไว้ ที่ค่าแรง 300 บาท เงินเดือน ป.ตรี 1.5 หมื่น ข้าวเกี่ยวนละ 1.5 หมื่น ไม่เห็นทำ
- **ทักษิณสั่งร้อยใหญ่ ครม.ปู สอ.ตั้ง"ยุทธศักดิ์-ธีระชัย" ปูด "แม้ว" สั่งปรับใหญ่"ครม. ปู 2" ฟันทั้ง รมต.ไร้ผลงาน** ไม่สนองนโยบายนับ 10 ราย "ธีระชัย-ยุทธศักดิ์" ชื่อไฟล์สอ.ปัดก่อนเพื่อนพร้อมด้วย 2 รมต.สำนักนายกฯที่ควงกันเก้าอี้หลุด เด็ง"กิตติศักดิ์" ปลดล็อกเกาเหลาคมนาคม เล็งเปลี่ยนมท.1 ให้ "ยงยุทธ" นั่งรองนายกฯตัวเดียว แต่ไม่กล้าหัก "บรรหาร" ต่อสายขอเปลี่ยนตัว "ธีระ" ฟันก.เกษตรฯ ฐานต้นตอน้ำท่วม ขณะที่ยายใหญ่พอใจผลงาน "เฉลิม-ประชา" ได้ถอดเก้าอี้แน่น

▶▶ INDUSTRY NEWS

- **ไอซีที: 'ไอซีที'ขอเงินกสทช.ทำไวไฟฟรีเฟส2** ให้บริการอินเทอร์เน็ตไร้สาย (ไวไฟ) ฟรีตามพื้นที่หน่วยงานราชการ สถานศึกษาและสาธารณะ ซึ่งเป็นการดำเนินการเพิ่มเติมจากที่กระทรวงไอซีทีที่นำร่องไปแล้ว 2 หมื่นจุดทั่วประเทศ ซึ่งจะเปิดตัวเป็นทางการวันที่ 25-28 ธันวาคม โดยมีแนวคิดที่จะขอรับการสนับสนุนจาก กสทช.ผ่านงบประมาณจากกองทุนพัฒนาโทรคมนาคมเพื่อประโยชน์สาธารณะ(USO)
- **อสังหาริมทรัพย์:** ลูกค้านั่งตงดาวบ้านทำเลท่วมจาก 15 รายทั้งดาวนี้ไม่ถึง 10% ซึ่ทางรอดลงทุนระบบกันเสียด นายอิสระ บุญยัง นายทศมาศมธุรกิจบ้านจัดสรร เปิดเผยว่า จากการประชุมแลกเปลี่ยนความเห็นกับผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์ในพื้นที่อ.บางบัวทอง อ.บางใหญ่ ถนนเพชรเกษม เกษตร-นวมินทร์ และราม

อินทรา ประมาณ 15 บริษัท ที่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วม พบว่าโครงการส่วนใหญ่มีลูกค้าทิ้งดาวนี้ไม่ถึง 10% และมีลูกค้าที่ยังไม่ได้ตัดสินใจอีก 20%

▶️ บ้านเชิงและสิ่งพิมพ์: โฆษณา "ฟรีทีวี" พื้นตัวผู้ผลิตแห่ปรับราคาปี 55 อุตสาหกรรมโฆษณาส่งสัญญาณฟื้นตัว หลังประสบวิกฤติน้ำท่วม ช่อง 3 ซิงปรับ ผังละครค่ากลับสู่ช่วงเวลาปกติ หลังลดเวลาออกอากาศ ดีเคเอ็ม.ค.นี้ พร้อมขึ้นโฆษณาละคร-ข่าว "โมเดิร์นไนน์" ซยับ ขึ้น 5-7% รับผังใหม่ปีหน้า "เจเอสแอล-เอ็กแซ็กท์" ปรับ 6-8% รับ ต้นทุนพุ่ง

▶▶ **EXTERNAL FACTOR**

▶️ **DJIA** ปิดลดลง 2.42 จุด หรือ 0.02% และที่ 11,866.39 จุด ดัชนี S&P 500 ปิดบวก 3.91 จุด หรือ 0.32% และที่ 1,219.66 จุด ดัชนี Nasdaq ปิดบวก 14.32 จุด หรือ 0.56% และที่ 2,555.33 จุด ตลาดเปิดในแดนบวกเนื่องจากความหวังเรื่องวิกฤตการเงินในยุโรปโซนได้ผ่อนคลายลงประมาณหนึ่ง รวมถึงนักลงทุนยังคงขานรับข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดของสหรัฐที่ออกมาดีเกินคาด โดยเฉพาะเมื่อวันพฤหัสบดีที่กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยว่า จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบกว่า 3 ปี ซึ่งบ่งชี้ถึงการฟื้นตัวที่ดีขึ้นของตลาดแรงงานสหรัฐ นอกจากนี้กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยในวันศุกร์ว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนพฤศจิกายน ยังคงทรงตัวอยู่ที่ระดับเดียวกับเดือนก่อน หลังจากที่ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง สอดคล้องกับมุมมองของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ที่ระบุว่า อัตราเงินเฟ้ออยู่ภายใต้การควบคุม ทั้งนี้รายงานของกระทรวงฯ ระบุว่า ดัชนี CPI เดือนพฤศจิกายนยังคงทรงตัวอยู่ที่ระดับเดิม หลังจากที่ลดลง 0.1% ในเดือนตุลาคม ส่วนดัชนี CPI พื้นฐาน ซึ่งไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.2% ในเดือนพฤศจิกายน ส่งสัญญาณว่ามีแรงกดดันเงินเฟ้ออยู่เพียงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม หุ่นได้อ่อนตัวลงในเวลาต่อมา หลังจากที่พีทซ์ เรทติ้งส์ ได้ปรับลดแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของฝรั่งเศสลงสู่ "เชิงลบ" จาก "มีเสถียรภาพ" และเตือนว่าอาจจะปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของอีกหกประเทศในยุโรป ได้แก่ สเปน อิตาลี เบลเยียม ไอร์แลนด์ สโลวีเนีย และไซปรัส โดยระบุว่า ทางออกที่ครอบคลุมสำหรับวิกฤตหนี้ในภูมิภาคนั้น ยังอยู่ห่างไกลเกินเอื้อม ทั้งในทางเทคนิคและการเมือง ปิดตลาดหุ้นรีเสิร์ช อิน โฆษณ ดิ่งลง 11% หลังจากที่บริษัทประกาศเลื่อนการเปิดตัวผลิตภัณฑ์รุ่นใหม่ออกไปจากกำหนดการเดิมในช่วงไตรมาสแรกของปี 2555 นอกจากนี้ บริษัทยังได้คาดการณ์ยอดขายและกำไรซึ่งต่ำกว่าการประเมินของนักวิเคราะห์ หุ่นชิงกา ผู้ผลิตเกมรายใหญ่ที่สุดสำหรับพีซี ร่วงลง 5% ในวันแรกของการซื้อขายในตลาด

▶️ **ราคาน้ำมัน NYMEX** ส่งมอบเดือนม.ค. ลดลง USD0.34/bbl หรือ 0.36% อยู่ที่ USD93.53/bbl เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับวิกฤตหนี้ยุโรปและการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งได้บดบังปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์และการคว่ำบาตรอิหร่าน

▶️ **สัญญาทองคำ COMEX** ส่งมอบเดือนก.พ. ลดลง USD9.7 หรือ 0.6% อยู่ที่ระดับ USD1,577.2 เนื่องจากนักลงทุนได้เข้าซื้อเก็งกำไร หลังจากทีราคาทองร่วงลงติดต่อกันอย่างหนัก 4 วันทำการ นอกจากนี้ ดอลลาร์ที่อ่อนค่าก็เป็นปัจจัยหนุนราคาทองคำเช่นกัน

▶️ **ดัชนีค่าระวางเรือ** ปิดที่ 1,888 ลดลง 1 จุด หรือ 0.05%

▶️ **ธนาคารกลางอินเดียประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้น หรือ repo rate ไว้ที่ 8.50% และคงอัตราดอกเบี้ย reverse repo rate หรืออัตราดอกเบี้ยที่ธนาคารกลางกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ ไว้ที่ระดับ 7.50%** เนื่องจากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจโลกยังคงเปราะบาง ขณะที่ยังไม่มีทางออกที่น่าเชื่อถือสำหรับปัญหาหนี้สาธารณะยุโรปโซน พร้อมกันนี้ธนาคารกลางอินเดียยังได้คงการคาดการณ์ว่า อัตราเงินเฟ้อในปีงบประมาณปัจจุบันซึ่งจะสิ้นสุดในเดือนมีนาคม 2555 จะลดลงสู่ระดับ 7% แต่ก็เตือนว่าความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง

▶▶ **TODAY'S REPORTS**

▶️ **LPN:** ผลตอบรับ 3 โครงการใหม่ค่อนข้างดี แต่เราเชื่อว่าจะมีแรงขายทำกำไรราคาหุ้นออกมาเมื่อวันที่ 17 ธ.ค. ที่ผ่านมา เป็นวันที่สำหรับการเปิดตัวโครงการของ LPN 3 โครงการ ซึ่งมีผลรับค่อนข้างดี ทั้งโครงการ Lumpini Mega City Bangna มูลค่า 3 พันล้านบาท ซึ่งเปิดขายไปแล้ว 2 อาคารจาก 5 อาคาร คิดเป็นมูลค่าราว 0.6 พันล้านบาท โครงการ Lumpini Ville Naklea-Wongamart มูลค่า 3.6 พันล้านบาท ซึ่งเปิดขายไปแล้ว 1 อาคาร จาก 3 อาคาร คิดเป็นมูลค่าราว 0.5 พันล้านบาท และโครงการ Lumpini CondoTown

Lardprakao มูลค่า 1 พันล้านบาท ซึ่งขายไปแล้ว 0.5 พันล้านบาท โดยทั้ง 3 โครงการจะช่วยหนุนให้ยอด Pre-sales ปี 54 ปรับเพิ่มขึ้นจาก 14 พันล้านบาท เป็น 15 พันล้านบาท ทั้งนี้เราเชื่อว่าชาวดีดิงกล่าวของ LPN ได้หนุนให้ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นมาก่อนหน้านี้แล้ว เราจึงเชื่อว่าด้วย Upside ที่ไม่เหลืออยู่เมื่อเทียบกับ ราคาพื้นฐานของ เราที่ 12.5 บาท เราจึงตัดสินใจปรับลดคำแนะนำสำหรับ LPN ลดจาก Buy สู่อutperform

KBank is an underwriter for the public offering of THAI debentures. Investors should be aware that KS may have a conflict of interest that could affect the objectivity of this research report.

THAI: Cabin load factor เดือนพ.ย.54 ลดลงสู่ 61% ส่งผลให้เราปรับราคาพื้นฐานลดลงสู่ 27.4 บาท THAI รายงาน Cabin load factor เดือนพ.ย.54 อยู่ที่ 61% ลดลง 15%YoY เนื่องจากผลกระทบจากภาวะน้ำท่วม ส่งผลให้ Cabin load factor 11 เดือนแรกของปี 54 อยู่ที่ระดับ 70.6% ลดลง 3.9%YoY จาก Cabin load factor ที่อ่อนแอกว่าที่เราคาด ยังผลให้เราปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 54-55 ลดลง (เราคาดว่าปี 54 THAI จะขาดทุนเพิ่มขึ้นจาก 1.4 พันล้านบาท เป็นขาดทุน 6.8 พันล้านบาท ขณะที่ปี 55 เราคาดว่า THAI จะมีกำไรสุทธิลดลงจาก 7.8 พันล้านบาท มาอยู่ที่ 5.5 พันล้านบาท จากค่าใช้จ่ายพนักงานที่สูงกว่าคาด) เรายังคงคำแนะนำ Outperform ราคาพื้นฐาน 27.4 บาท (ปรับลดลงจาก 30.5 บาท)

CPF: รมว.พาณิชย์ คาดว่า EU จะกลับมานำเข้าเนื้อไก่ของไทยในปีหน้า จากการประชุมทวิภาคีระหว่างไทยกับ EU ที่ประเทศสวิตเซอร์แลนด์ มีความเป็นไปได้ที่ EU จะกลับมานำเข้าเนื้อไก่ไทยในปีหน้า หลังจากห้ามนำเข้าเนื้อไก่จากประเทศไทยตั้งแต่ปี 48 เนื่องจากการระบาดของไข้หวัดนก เรามองว่าชาวดีดิงกล่าวจะเป็นปัจจัยบวกต่อผู้ส่งออกของไทย และจะเป็นปัจจัยบวกต่อราคาหุ้นของ CPF (ในปี 47 ไทยส่งออกเนื้อไก่ไปยัง EU มูลค่าราว 25 พันล้านบาท ขณะที่ปี 48-53 ยอดส่งออกเหลืออยู่เพียง 2 พันล้านบาท) เรายังคงคำแนะนำ Buy สำหรับ CPF ราคาพื้นฐาน 35 บาท (ราคาพื้นฐานใหม่หลังการควมรวมจะอยู่ที่ 39 บาท)

▶▶ ALTERNATIVE INVESTMENT STRATEGY

สุชีล นารุลา (susheel.n@kasikornsecurities.com; Tel +662 696-0021)

Gold Futures: แนะนำให้เปิด Long โดยใช้ 23,400-23,300 เป็น Stop loss

จากการวิเคราะห์ทางเทคนิค ราคาทองโลก (RTXGL) มีปฏิกิริยาที่ดีจากแนวรับบริเวณ \$1,564 โดยมีแนวต้านที่ต้องรอจังหวะทะลุผ่านขึ้นไปที \$1,595 และ \$1,640 และจะเริ่มดูดีขึ้นถ้าทะลุ \$1,640 ขึ้นมาได้ นอกจากนี้ยังมี Cycle support ช่วงต้นสัปดาห์หน้า ขณะที่แนวโน้มระยะกลางถึงยาวยังอยู่ในทิศทางซิกแซกขึ้นต่อ

สำหรับ Gold Futures (GFZ11) ทาง Technical ต้องรอดูอาการที่แนวรับบริเวณ 23,480-23,400 ซึ่งถ้าสามารถยืนได้ อาจรีบาวด์กลับขึ้นไปทดสอบที่ 24,250, 24,450 และ 24,850 หรือสูงกว่านั้น เราแนะนำให้กลับเข้าไป Long ถ้าสามารถรับความเสี่ยงได้ โดยใช้ 23,400-23,300 เป็น Stop loss

SET50 Futures: เราแนะนำ 2 กลยุทธ์

จากการวิเคราะห์ทางเทคนิค คือ S50Z11 สามารถทะลุแนวต้านที่ 729 ขึ้นมาเล็กน้อย โดยมีโอกาสขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ 742 อีกรอบ อย่างไรก็ตามกรณีการแกว่งจะมีแนวรับบริเวณ 724-723 และ 716 ซึ่งถ้ารับไม่อยู่ มีโอกาสลงไปทดสอบที่ 713 หรือต่ำกว่านั้น สำหรับกลยุทธ์ช่วงนี้แนะนำให้ทำในวงเงินจำกัด

กลยุทธ์การลงทุน :

- 1) กรณี Long แนะนำให้ถือ Long เพื่อรอจังหวะขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่แนวต้านที่ 733 และ 736-737 หรือแบ่งทำกำไรบางส่วนถ้าหลุด 723 และ 716 ลงมาระหว่างวัน
 - 2) กรณี Short แนะนำให้รอจังหวะต่อไปก่อน
- (S50Z11 มีแนวต้าน 733, 736-737 และ 742 แนวรับ 724-723, 716 และ 713)

▶▶ MARKET EVENT

Thai Event

- ➡ 21/12/11 เปิดสภาผู้แทนราษฎร สมัยประชุมสามัญนิติบัญญัติ
- ➡ สัปดาห์ที่ 4 สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แถลงดัชนีอุตสาหกรรมประจำเดือน
- ➡ สัปดาห์ที่ 4 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) รายงานภาวะเศรษฐกิจการคลัง
- ➡ 30/12/11 ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทยประจำเดือน

World Event

- ➡ 19/12/11 EU: Current Account
- ➡ 19/12/11 EU: Construction Output
- ➡ 19/12/11 US: Housing Market Index
- ➡ 20/12/11 Germany: Gfk Consumer Confidence*
- ➡ 20/12/11 Germany: IFO Business Climate
- ➡ 20/12/11 US: Housing Starts*
- ➡ 21/12/11 US: Existing Home Sales*
- ➡ 22/12/11 EU: Consumer Confidence*
- ➡ 22/12/11 US: GDP*
- ➡ 22/12/11 US: Jobless Claims*
- ➡ 22/12/11 US: Consumer Sentiment
- ➡ 22/12/11 US: Leading Indicators
- ➡ 23/12/11 US: Durable Goods Orders*
- ➡ 23/12/11 US: Personal Income and Outlays*
- ➡ 23/12/11 US: New Home Sales*

*Markets will pay more attention to these figures

Daily Drivers (as of 16 Dec 2011)

| | Current Index | %Change | | | | 52 week | |
|---------------------------------|---------------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|
| | | 1D | 1W | 1M | YTD | High | Low |
| World Stock Index | | | | | | | |
| Dow Jones | 11,866.39 | -0.02% | -2.61% | 0.81% | 2.50% | 12,810.54 | 10,655.30 |
| S&P 500 | 1,219.66 | 0.32% | -2.83% | 0.29% | -3.02% | 1,363.61 | 1,099.23 |
| Nasdaq | 2,555.33 | 0.56% | -3.46% | -1.26% | -3.68% | 2,873.54 | 2,335.83 |
| FTSE 100 | 5,387.34 | -0.25% | -2.57% | -0.66% | -8.69% | 6,091.33 | 4,944.44 |
| DAX | 5,701.78 | -0.50% | -4.76% | -2.54% | -17.54% | 7,527.64 | 5,072.33 |
| CAC | 2,972.30 | -0.88% | -6.31% | -1.26% | -21.88% | 4,157.14 | 2,781.68 |
| NIKKEI | 8,401.72 | 0.29% | -1.58% | -0.92% | -17.86% | 10,857.53 | 8,160.01 |
| Hang Seng | 18,285.39 | 1.43% | -1.62% | -2.83% | -20.62% | 24,419.62 | 16,250.27 |
| MSCI Ex. JP | 277.13 | 1.34% | -2.17% | -4.45% | -18.34% | 357.96 | 254.15 |
| S&P Volatility (VIX Index) | 24.29 | -3.27% | -7.92% | -29.61% | 36.85% | 48.00 | 14.62 |
| Dow Jones Real Estate | 214.13 | 1.00% | -0.02% | 2.28% | -1.34% | 244.05 | 186.86 |
| Dow Jones Financial Sector | 237.11 | 0.64% | -3.09% | 1.79% | -17.41% | 307.70 | 210.24 |
| Dow Jones Construction Material | 271.81 | 1.03% | -3.34% | -0.16% | -12.18% | 346.60 | 224.59 |
| Dow Jones Energy | 567.50 | 1.10% | -5.13% | -2.55% | -2.20% | 685.45 | 486.99 |
| Dow Jones Technology | 731.57 | 0.25% | -4.32% | -2.27% | -1.28% | 804.34 | 647.83 |
| Dow Jones Health Care | 346.78 | 0.14% | -0.39% | 2.51% | 5.54% | 379.77 | 309.72 |
| Dow Jones Consumer Services | 350.57 | 0.47% | -2.22% | 0.93% | 3.01% | 379.22 | 311.26 |
| SET Indices | | | | | | | |
| SET Index | 1,034.06 | 0.97% | 0.01% | 4.10% | 0.13% | 1,144.14 | 855.45 |
| SET 100 Index | 1,575.29 | 1.00% | -0.04% | 4.18% | 0.14% | 1,746.66 | 1,284.81 |
| SET 50 Index | 726.49 | 1.03% | 0.08% | 4.23% | 0.87% | 801.44 | 592.57 |
| MAI Index | 267.09 | -0.29% | -1.97% | 2.22% | -2.09% | 319.60 | 225.05 |
| Energy | 19,992.67 | 0.54% | -0.53% | 2.21% | -6.82% | 24,003.72 | 15,984.65 |
| Bank | 375.86 | 2.10% | 0.61% | 8.50% | -3.86% | 441.83 | 317.16 |
| Property | 144.72 | 1.11% | -0.03% | 4.80% | -0.56% | 164.34 | 123.09 |
| Transportation | 85.34 | 0.92% | -1.42% | 7.68% | -25.88% | 118.59 | 69.74 |
| Construction Materials | 8,137.25 | 0.40% | -2.65% | -0.60% | -4.19% | 9,231.76 | 6,281.38 |
| ICT | 130.88 | 3.03% | 4.67% | 5.04% | 53.85% | 130.88 | 79.49 |
| Electronic | 651.20 | -0.43% | -2.22% | 4.29% | -32.68% | 1,004.11 | 559.13 |
| Commerce | 16,271.96 | -0.76% | 1.04% | 8.39% | 37.69% | 16,396.78 | 10,129.09 |
| Hospitality & Leisure | 272.12 | -0.45% | -3.51% | -0.46% | 4.98% | 306.59 | 234.03 |
| Fixed Income and FX | | | | | | | |
| US 2-Y yield | 0.22 | -6.81% | -0.14% | -15.38% | -62.62% | 0.85 | 0.15 |
| US 5-Y yield | 0.80 | -6.24% | -10.31% | -7.19% | -60.16% | 2.40 | 0.78 |
| US 10-Y yield | 1.85 | -3.17% | -10.37% | -5.75% | -43.91% | 3.74 | 1.72 |
| US Ted Spread | 0.57 | 0.71% | 4.89% | 18.52% | 210.33% | 0.57 | 0.15 |
| Thai 2-Y yield | 3.02 | -0.33% | -1.31% | -6.50% | 7.86% | 3.76 | 2.78 |
| Thai 5-Y yield | 3.06 | 0.00% | -0.97% | -6.13% | -6.13% | 3.93 | 3.06 |
| Thai 10-Y yield | 3.24 | 0.00% | -0.92% | -5.81% | -14.06% | 4.06 | 3.24 |
| Thai TED Spread | 0.12 | -1.30% | 39.44% | -27.43% | -35.04% | 0.42 | 0.03 |
| Dollar Index | 80.26 | -0.08% | 2.07% | 2.52% | 1.55% | 81.01 | 72.93 |
| THAI CDS USD SR 5Y | 189.48 | 0.00% | 0.62% | -3.95% | 94.34% | 243.30 | 96.24 |
| Greece 5Yr USD CDS | 3535.66 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 229.18% | 5,047.45 | 810.91 |
| Portugal 5Yr USD CDS | 1108.83 | -1.11% | 0.65% | 2.24% | 121.95% | 1,216.23 | 389.01 |
| Ireland 5Yr USD CDS | 733.64 | -0.70% | 2.90% | 0.44% | 19.30% | 1,191.50 | 509.16 |
| Spain 5Yr USD CDS | 419.71 | -3.62% | -0.68% | -12.51% | 20.09% | 491.30 | 197.17 |
| Italy 5Yr USD CDS | 539.15 | -3.87% | 0.92% | -5.31% | 126.09% | 591.54 | 126.57 |
| German 5Yr USD CDS | 106.21 | 3.55% | 7.36% | 11.84% | 81.74% | 119.16 | 36.33 |
| US 5Yr CDS | 52.28 | -1.09% | -0.36% | 0.77% | 24.46% | 65.13 | 36.14 |
| USD : EURO | 0.77 | -0.22% | 2.69% | 3.37% | 2.58% | 0.77 | 0.67 |
| USD : POUND | 0.64 | -0.17% | 0.67% | 1.37% | -0.37% | 0.65 | 0.60 |
| USD : Yen | 77.91 | 0.03% | 0.19% | 1.23% | -4.19% | 85.29 | 75.82 |
| USD : Yuan | 6.33 | -0.15% | -0.04% | -0.19% | -4.02% | 6.68 | 6.32 |

Daily Drivers (as of 16 Dec 2011)

| Commodities | Current Index | %Change | | | | 52 week | | Related Stocks |
|----------------------------------|---------------|---------|--------|---------|---------|-----------|-----------|------------------------|
| | | 1D | 1W | 1M | YTD | High | Low | |
| Nymex Futures 1 M (USD/bbl) | 93.53 | -0.36% | -5.91% | -5.35% | 2.35% | 113.93 | 75.67 | PTT, PTTEP |
| GRM (USD/bbl) | 7.75 | -13.41% | 29.60% | 38.64% | 19.41% | 17.20 | 3.45 | PTTAR, TOP, IRPC, ESSO |
| Newcastle Coal Price (USD/tonne) | 109.55 | 0.00% | 0.00% | -4.61% | -13.12% | 138.50 | 109.55 | BANPU, LANNA, UMS |
| BDI (USD/tonne) | 1,888.00 | -0.05% | -1.77% | -0.53% | 6.49% | 2,173.00 | 1,043.00 | TTA, PSL |
| Gold (USD/ounce) | 1,597.18 | 0.44% | -4.99% | -7.72% | 13.06% | 1,888.07 | 1,314.82 | THL |
| Thai Gold Bar (Bath/15.244 g) | 23,840.00 | 0.68% | -5.92% | -8.41% | 17.73% | 26,750.00 | 19,400.00 | |
| Near Month Gold Future (Baht) | 23,700.00 | 0.21% | -5.20% | -7.60% | 18.80% | 27,240.00 | 19,570.00 | |
| Silver (USD/ounce) | 2,978.00 | 3.40% | -6.94% | -10.57% | -2.78% | 4,870.00 | 2,668.00 | |
| Near Month Silver Future (Baht) | 942.00 | -0.53% | -7.47% | -12.78% | n.a. | 1,382.00 | 929.00 | |
| Copper Spot (USD/MT) | 7,328.75 | 1.90% | -5.95% | -2.51% | -24.05% | 10,179.50 | 6,721.50 | |
| CRB Index | 295.00 | 0.19% | -3.73% | -6.21% | -11.36% | 370.56 | 293.28 | |
| Zinc (USD/tonne) | 1,868.00 | 1.22% | -6.74% | -3.06% | -23.88% | 2,596.00 | 1,740.00 | PDI |
| Malaysian Palm Oil (MYR/tonne) | 3,023.50 | 0.23% | -1.88% | -6.65% | -19.56% | 3,927.00 | 2,787.00 | TVO, UVAN, UPOIC |
| Sugar Price (US cent/lb) | 23.08 | 1.45% | -1.37% | -3.99% | -2.86% | 29.90 | 21.38 | KSL |
| Soybeans (USD/lb) | 11.20 | 1.66% | 2.24% | -2.25% | -16.94% | 14.47 | 10.96 | TVO |
| Soybean Oil (USD/pound) | 49.55 | 1.16% | -0.10% | -4.62% | -7.57% | 58.40 | 48.40 | TVO |
| Soybean Meal (USD/short ton) | 271.90 | 0.00% | -0.51% | -4.76% | -26.19% | 376.60 | 271.90 | TVO |
| Rubber (JPY/kg) | 270.70 | 1.46% | -3.63% | -2.84% | -34.69% | 528.40 | 252.70 | STA, TRUBB |
| Chicken - (Bt/kg) | 39.75 | 0.00% | 0.63% | 0.63% | -11.67% | 54.00 | 39.00 | CPF |
| Pork (Bt/kg) | 65.63 | 0.00% | 1.16% | 13.64% | 24.60% | 80.75 | 39.38 | CPF |
| Ethylene (USD/tonne) | 1,115.00 | 0.00% | 0.00% | 9.31% | -2.62% | 1,355.00 | 985.00 | |
| Propylene (USD/tonne) | 1,185.00 | 0.00% | 0.00% | -3.66% | -2.87% | 1,605.00 | 1,185.00 | |
| HDPE (USD/tonne) | 1,315.00 | 0.00% | 0.00% | -1.87% | 4.37% | 1,430.00 | 1,260.00 | |
| Naptha (USD/tonne) | 95.25 | -1.85% | -1.35% | -2.26% | -0.42% | 119.75 | 92.55 | |
| Ethylene Spread (Olefin) | 1,019.75 | 0.18% | 0.13% | 10.54% | -2.82% | 1,242.35 | 888.75 | PTTCH |
| Propylene Spread (Olefin) | 1,089.75 | 0.17% | 0.12% | -3.78% | -3.08% | 1,502.45 | 1,086.15 | PTTCH |
| Hot Rolled Coil (USD/tonne) | 630.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 1.61% | 742.50 | 605.00 | |
| Rebar (USD/tonne) | 645.00 | 0.00% | 0.00% | 0.78% | 0.00% | 735.00 | 635.00 | |
| Slab (USD/tonne) | 555.00 | 0.00% | -1.33% | -2.63% | -3.48% | 755.00 | 555.00 | |
| Scrap (USD/tonne) | 445.00 | 0.00% | 2.30% | 2.30% | 0.56% | 510.00 | 432.50 | |
| Spread Rebar-Scrap (USD/tonne) | 200.00 | 0.00% | -4.76% | -2.44% | -1.23% | 250.00 | 175.00 | TSTH |
| Spread HRC-Slab (USD/tonne) | 75.00 | 0.00% | 11.11% | 25.00% | 66.67% | 75.00 | -25.00 | SSI |

Source : Bloomberg, SET Smart

Foreign net Buy/Sell in regional markets (USDmn)

| | 16-Dec-11 | 15-Dec-11 | 14-Dec-11 | 5 Days | 30 Days | YTD | 2010 |
|--------------|--------------|----------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Thailand | -20.76 | -67.80 | -24.70 | -159.78 | -7.41 | -398.34 | 2,686.67 |
| Indonesia | 34.02 | -73.76 | -9.78 | -157.63 | 122.20 | 2,465.96 | 2,344.85 |
| Philippine | 5.78 | 28.16 | -1.57 | 36.92 | 381.38 | 502.14 | 1,231.60 |
| India | n.a. | -41.78 | -10.41 | -204.70 | -745.04 | -5,167.77 | 29,320.84 |
| Taiwan | -8.98 | -214.88 | -12.26 | -189.37 | -164.53 | -10,658.49 | 9,577.24 |
| S. Korea | 42.58 | -253.17 | -326.77 | -738.30 | -1,593.65 | -14,093.60 | 19,656.55 |
| Vietnam | 4.96 | 1.94 | 2.30 | 8.32 | -3.82 | -79.02 | 617.21 |
| Total | 57.59 | -621.30 | -383.19 | -1,404.53 | -2,010.87 | -27,429.13 | 65,434.96 |

Trading Activities (Btmn)

| SET | Buy | Sell | Net | 5 Days | 30 Days | YTD | 2010 |
|----------------------|-------------|--------------|------------|---------------|----------------|------------|---------|
| Institutions | 2,007 | 1,399 | 609 | -1,551 | 12 | -28,723 | -15,200 |
| Foreign Investors | 4,372 | 5,021 | -650 | -5,606 | -3,155 | -12,782 | 81,724 |
| Local Investors | 13,848 | 13,961 | -113 | 6,760 | 293 | 39,767 | -66,075 |
| Proprietary Trading | 3,410 | 3,255 | 154 | 397 | 2,850 | 1,739 | -449 |
| Index Futures | Long | Short | Net | 5 Days | 30 Days | YTD | |
| Institutions | 4,571 | 4,530 | 41 | -1,036 | -1,865 | -4,203 | |
| Foreign Investors | 1,045 | 1,084 | -39 | -2,645 | -4,127 | 15,016 | |
| Local Investors | 7,748 | 7,750 | -2 | 3,681 | 5,992 | -10,813 | |
| Metal Futures | Long | Short | Net | 5 Days | 30 Days | YTD | |
| Institutions | 4,433 | 4,126 | 307 | -145 | -895 | -7,456 | |
| Foreign Investors | 214 | 443 | -229 | -1,050 | -3,081 | -4,905 | |
| Local Investors | 6,931 | 7,009 | -78 | 1,195 | 3,976 | 12,361 | |

NVDR Trading Net Buy/Sell (Btmn)

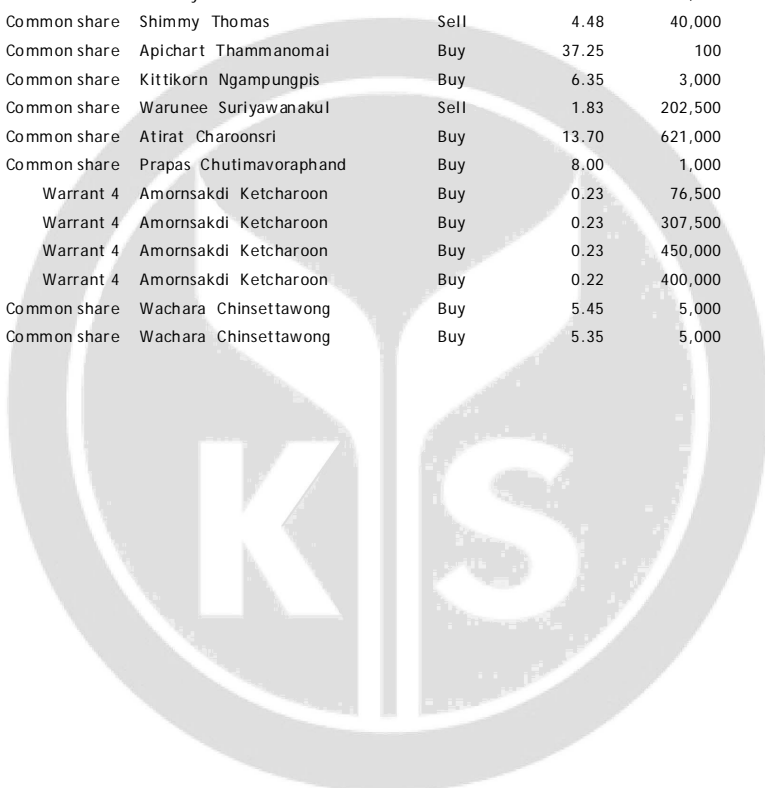
| | 16-Dec-11 | 15-Dec-11 | 14-Dec-11 | 5Days | MTD | YTD | % NVDR of paid up capital | |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|---------------------------|-------|
| | | | | | | | Y2010 | Y2011 |
| Top Buy | | | | | | | | |
| DTAC | 485.38 | -27.82 | 10.51 | 418.88 | -1.43 | 4,256.95 | 10.06 | 10.88 |
| BJC | 338.85 | 0 | 0 | 339.73 | 333.15 | 738.06 | 0.22 | 2.52 |
| BAY | 96.76 | 79.64 | 51.39 | 304.92 | 1,094.79 | 6,943.33 | 15.46 | 14.52 |
| PTTGC | 71.57 | 22.94 | 26.53 | 97.03 | 223.87 | 10,873.19 | 6.88 | 5.13 |
| CPALL | 66.78 | 1.90 | 47.89 | 282.68 | 484.70 | -122.92 | 4.13 | 3.42 |
| Top Sell | | | | | | | | |
| SCC | -89.41 | -464.09 | -400.67 | -1,030.99 | 152.23 | -4,780.21 | 11.26 | 9.59 |
| PTTEP | -67.57 | -46.57 | 406.03 | 515.63 | 709.02 | 3,954.79 | 1.80 | 1.78 |
| STA | -55.40 | -51.14 | -42.41 | -140.37 | 15.85 | 452.54 | 5.59 | 4.42 |
| TCAP | -31.61 | -29.16 | -13.58 | -18.73 | 176.70 | 554.04 | 8.16 | 8.00 |
| JAS | -27.86 | -1.03 | 2.91 | 8.35 | 3.99 | 1,106.44 | 1.71 | 1.31 |

Acc % Short Sale Volume Comparing with Main Board

| | -1 Day | -1 Week | -1 Month | -3 Month |
|-------|--------|---------|----------|----------|
| CK | 9.26 | 4.73 | 0.87 | 0.53 |
| BLA | 7.88 | 1.36 | 1.87 | 2.04 |
| PTTGC | 7.39 | 4.72 | 4.52 | 4.11 |
| IRPC | 7.05 | 5.81 | 3.07 | 2.82 |
| IVL | 5.74 | 4.26 | 6.05 | 5.98 |
| DTAC | 4.89 | 3.27 | 2.63 | 3.07 |
| PTL | 4.55 | 3.63 | 1.12 | 2.99 |
| TTA | 4.48 | 2.09 | 2.19 | 2.64 |
| SCC | 3.43 | 5.26 | 4.88 | 4.62 |
| QH | 3.16 | 1.21 | 1.35 | 1.09 |

Director Trade

| Transaction Date | Stock | Types of Securities | Name of Management | Transaction | Average Price (Bt) | Amount (shrs) | Total (Bt) | Remark |
|------------------|--------|---------------------|---------------------------|-------------|--------------------|---------------|------------|--------|
| 9-Dec-11 | KAMART | Common share | Wongwiwat Theekhakhirikul | Buy | 2.68 | 50,000 | 134,000 | |
| 15-Dec-11 | KAMART | Common share | Wongwiwat Theekhakhirikul | Buy | 2.83 | 50,000 | 141,500 | |
| 15-Dec-11 | AGE | Common share | Boonlert Ploemsuebkul | Buy | 5.70 | 10,000 | 57,000 | |
| 14-Dec-11 | BGH | Common share | Prasert Prasartong-Osoth | Buy | 78.53 | 806,200 | 63,310,886 | |
| 15-Dec-11 | CPALL | Common share | Suwit Kingkaew | Sell | 52.50 | 30,000 | 1,575,000 | |
| 13-Dec-11 | LHBANK | Common share | Amnat Plianjitdee | Sell | 1.45 | 500,000 | 725,000 | |
| 13-Dec-11 | LHBANK | Common share | Apichat Srisangkaew | Sell | 1.44 | 300,000 | 432,000 | |
| 13-Dec-11 | LHBANK | Common share | Ravewan Wattananukij | Sell | 1.45 | 102,700 | 148,915 | |
| 15-Dec-11 | LHBANK | Common share | Ravewan Wattananukij | Sell | 1.39 | 897,300 | 1,247,247 | |
| 13-Dec-11 | MFEC | Common share | Shimmy Thomas | Sell | 4.46 | 15,000 | 66,900 | |
| 14-Dec-11 | MFEC | Common share | Shimmy Thomas | Sell | 4.46 | 20,000 | 89,200 | |
| 14-Dec-11 | MFEC | Common share | Shimmy Thomas | Sell | 4.48 | 40,000 | 179,200 | |
| 14-Dec-11 | PB | Common share | Apichart Thammanomai | Buy | 37.25 | 100 | 3,725 | |
| 15-Dec-11 | QLT | Common share | Kittikorn Ngampungpis | Buy | 6.35 | 3,000 | 19,050 | |
| 14-Dec-11 | GLOBAL | Common share | Warunee Suriyawanakul | Sell | 1.83 | 202,500 | 370,575 | |
| 9-Dec-11 | SKR | Common share | Atirat Charoonsri | Buy | 13.70 | 621,000 | 8,507,700 | |
| 14-Dec-11 | TSTE | Common share | Prapas Chutimavoraphand | Buy | 8.00 | 1,000 | 8,000 | |
| 13-Dec-11 | BROOK | Warrant 4 | Amornsakdi Ketcharoon | Buy | 0.23 | 76,500 | 17,595 | |
| 14-Dec-11 | BROOK | Warrant 4 | Amornsakdi Ketcharoon | Buy | 0.23 | 307,500 | 70,725 | |
| 15-Dec-11 | BROOK | Warrant 4 | Amornsakdi Ketcharoon | Buy | 0.23 | 450,000 | 103,500 | |
| 15-Dec-11 | BROOK | Warrant 4 | Amornsakdi Ketcharoon | Buy | 0.22 | 400,000 | 88,000 | |
| 14-Dec-11 | UTP | Common share | Wachara Chinsettagong | Buy | 5.45 | 5,000 | 27,250 | |
| 15-Dec-11 | UTP | Common share | Wachara Chinsettagong | Buy | 5.35 | 5,000 | 26,750 | |



Calendar of Event

DECEMBER 2011

| Mon | Tue | Wed | Thu | Fri |
|---|---|---|--|--|
| | | | 1 | 2 |
| | | | NEP - XW 2 :1 @0.05 | TR - XD@2.50 |
| 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| | KBS - XD@0.42 | <i>Delisted share</i> BANP18CA <i>Share Listing:</i> SMT - 648,429 Shrs. | | CITY - XD@0.10 |
| 12 | 13 | 14 | 15 | 16 |
| | <i>New Listing:</i> ADVA13CD, ADVA13PB, DTAC13PB BANP13PB, IRPC13CC <i>Share Listing:</i> BOL - 10,784,700 Shrs. MINT- 385,000 Shrs. STPI- 152,773 Shrs. BOL - 10,784,700 Shrs. MINT- 385,000 Shrs. MINT- 385,000 Shrs. MINT- 385,000 Shrs. | <i>Delisted share</i> BCP18CA <i>New Listing:</i> PTT13PB, SCB13PB, TOP13PB TPIP13CB, TRUE13CC OHTL - XD@6.0 LIVE - XR 1:2@0.10 <i>Share Listing:</i> ROJNA- 99,174 Shrs. SIS- 1,011,475 Shrs. SOLAR- 6,849,315 Shrs. | <i>Delisted share</i> ESSO18CA | |
| 19 | 20 | 21 | 22 | 23 |
| <i>Share Listing:</i> SALEE - 13,524,180 Shrs. SOLAR- 6,666,666 Shrs. | <i>New Listing:</i> BAY08CC <i>Share Listing:</i> TPROP - 462,763,858 Shrs. | <i>Delisted share</i> BEC13CA HMPP13CA | <i>Delisted share</i> IVL08CB MINT13CA TUF13CA | |
| 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
| IRC - XD@0.2436 | <i>Delisted share</i> ADVA13CC LH13CB TUF08CB AOT - XD@0.8 | <i>Delisted share</i> IRPC13CB TRUE13CB | <i>Delisted share</i> AOT13CA BCP13CA BLA13CA GLOW13CA | TTL - XD@2.75 <i>Delisted share</i> CPN13CA, SSI13CA EGCO13CA, TPIP13CA ESTAR-W1 |