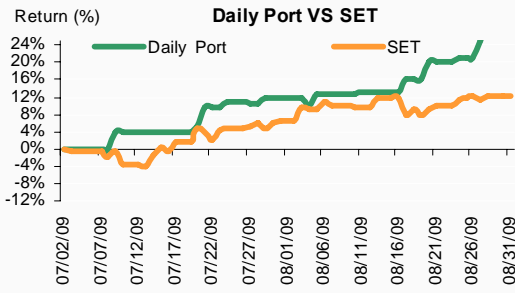


1 กันยายน 2552

Daily View



Daily Trading

- BUY** PTTEP (cut loss below 138.0) CPN (cut loss below 20.3) TTA (cut loss 22.2)
- SELL** TICON (take profit below 8.55) IRPC (take profit below 3.70)

Technical Analysis



ภาพระยะกลางยังมีลุ้นไปทดสอบ 670 อยู่ แต่ระยะสั้นยังไม่แนะนำให้เพิ่มพอร์ตเนื่องจากมี cycle วันที่ 4 โดยอาจแบ่งขายออกมาหาก SET หลุด 638 ระหว่างวันหรือ Nymex futures ปิดต่ำกว่า 69.80 ในหุ้นกลุ่มหลักธนาคาร พลังงาน และบ้านกำลังตั้งหลักที่แนวรับ ในขณะที่กลุ่มนิคมอาจขึ้นมากอีก gap

Medium to Long Term Play

แม้ว่า SET index ปรับขึ้นเหนือ 600 จุดตามเร็วกว่าที่คาดไว้ ระวังการปรับฐานที่อาจเกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 3/52 ซึ่งอาจลงมูที่ระดับ 600 ต้นๆ อีกครั้ง เนื่องจากเศรษฐกิจโลกจะไม่ฟื้นตัวเร็วตามที่ตลาดคาด แต่ก็ยังมองว่าเป็นโอกาสในการซื้อหุ้น เป้าหมายสิ้นปี 700

SET turnover (Bt mn)	13,422.72
SET Market Cap. (Bt bn)	5,195.45
PER (x)	24.95
PBV (x)	1.41
Dividend yield (%)	4.21

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
<b>5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท)</b>				
PTT	321	42	363	279
DTAC	222	1	223	221
CPF	75	2	77	73
KBANK	166	94	260	72
KTB	77	7	84	70
<b>5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท)</b>				
BANPU	15	127	142	-112
BBL	56	85	141	-30
TMB	2	13	15	-11
PTTEP	25	34	59	-8
PS	0	8	9	-8

กวี ชูกิจเกษม Kavee.c@kasikornsecurities.com, +662 696-0030  
กุลิศ บุรณกนิษฐกุล Gulis.b@kasikornsecurities.com, +662 696-0049

ปรับฐานคือโอกาสการซื้อสะสมหุ้น

เรายังคงมั่นใจถึงเป้าหมายสิ้นปีนี้-ต้นปีหน้าที่ 710 จุด โดยได้รับแรงหนุนจากการปรับประมาณการณ์กำไรสุทธิและราคาพื้นฐานของบริษัทจดทะเบียนฯ จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าที่คาด รวมถึงเรายังเชื่อว่าเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นในปีหน้าจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้น อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นระยะสั้นดูมีความเสี่ยงมากขึ้นจากที่ตลาดหุ้นปรับขึ้นมาโดยยังไม่มีมีการปรับฐานขนาดใหญ่ (5-8%) ดังนั้นควรเฝ้าระวังด้วยความระมัดระวัง โดยมีจุด stop หากราคาน้ำมัน Nymex ปรับลดลงต่ำกว่า USD69.80/bbl หรือ SET หลุด 638 ระหว่างวัน แต่เรามองว่าการปรับฐานคือโอกาสในการซื้อสะสม

ECONOMICS & POLITICS

1 ธปท. เปิดเผย เศรษฐกิจไทยเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัว

ธปท. เปิดเผยภาวะเศรษฐกิจไทยเดือน ก.ค.ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาส 2 โดยเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจทุกตัวปรับตัวดีขึ้นทั้งหมด โดยดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนเดือนก.ค. หดตัว 1.8% YoY แต่ขยายตัว 3.4% MoM ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน หดตัว 14.3% YoY แต่ขยายตัว 1.6% MoM การส่งออกหดตัวใกล้เคียงกับเดือนก่อนที่ 25.7% และนำเข้าหดตัว 31.7% ทำให้ดุลการค้าเกินดุล 799.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนี้ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ค. หดตัวเหลือที่ 7.3% YoY แต่เพิ่มขึ้น 8.3% MoM ในขณะที่สินเชื่อกภาคเอกชนขยายตัว 2.7% YoY เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ทั้งนี้ ธปท. ประเมินว่าจีดีพีไตรมาส 3/52 จะติดลบประมาณ 2.6% ดีขึ้นหากเทียบกับไตรมาส 2 ที่ติดลบ 4.9% แต่หากเทียบกับไตรมาส 3/51 จีดีพีติดลบประมาณ 4% ซึ่งเรามองว่าเศรษฐกิจไทย จะฟื้นตัวได้ดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่จะมาสอดคล้องกับการฟื้นตัวของภาคต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มดีขึ้น และเศรษฐกิจจะกลับมาขยายเป็นบวกได้ในไตรมาสที่ 4/52

2 วันนี้กระทรวงพาณิชย์ประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ส.ค.

วันนี้กระทรวงพาณิชย์จะมีการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือนส.ค. คาดว่าจะหดตัว 1% YoY สูงขึ้นจากเดือนก.ค. ที่ติดลบ 4.4% เนื่องจากราคาสินค้าอุปโภคบริโภคและน้ำมันได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดย KResearch คาดว่าอัตราเงินเฟ้อผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในเดือนก.ค. และต่อจากนี้ก็จะเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ โดยคาดว่าอัตราเงินเฟ้อในเดือนธ.ค. จะอยู่ที่ 4.2% และคาดว่าปีหน้าอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยทั้งปีจะอยู่ที่ 3.0-5.0% แนะนำซื้อหุ้นกลุ่มพลังงานและคอมมอดิตี ซึ่งจะได้ประโยชน์จากอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นในระยะกลาง

3 พืชขาดเศรษฐกิจไทยปีนี้ติดลบ 3.1%

พืชประมาณการเศรษฐกิจไทยปีนี้ติดลบ 3.1% ระบุแม้ไตรมาส 3-4 จะกระเตื้องขึ้น แต่การส่งออกที่หดตัวและการเมืองที่ผันผวนทำให้การฟื้นตัวยังอ่อนแอ ซึ่งตัวเลขไม่ได้ต่างจากที่ consensus คาดการณ์

4 ติดตามบริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

หุ้นปันผลยังคงเป็นหุ้นที่น่าสนใจในการเก็งกำไรอยู่ ในขณะที่ตลาดหุ้นยังไม่มีทิศทางที่ชัดเจน โดยเราได้รวบรวมบริษัทที่จะขึ้นเครื่องหมาย XD และบริษัทที่จะประกาศจ่ายเงินปันผลไว้ในตารางด้านล่าง โดยเราให้ความสนใจกับบริษัทที่ยังไม่ประกาศจ่ายเงินปันผลมากกว่า

EXTERNAL FACTOR

1 ผลผลิตอุตสาหกรรมของญี่ปุ่นเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 1.9% MoM และ GDP ไตรมาส 2/52 ของอินเดียเพิ่มขึ้น 6.1% YoY

ผลผลิตอุตสาหกรรมเดือน ก.ค. ของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น 1.9% MoM เพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน และเพิ่มมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 1.6% โดยแนวโน้มของผลผลิต

อุตสาหกรรมคาดว่าจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี นอกจากนี้ GDP ของอินเดียในไตรมาส 2/52 ขยายตัว 6.1% มากกว่า 5.8% ในไตรมาสแรก ส่งสัญญาณการฟื้นตัวต่อเนื่อง ซึ่งเราเชื่อมั่นว่าตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดี จะสนับสนุนการปรับเพิ่มขึ้นของตลาดหุ้น แม้ว่าจะมีการปรับฐานระหว่างทางบ้าง

➔ **ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่นเปิดเผยแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอยู่ในระดับปานกลาง**

ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยว่า การฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่นน่าจะเป็นการฟื้นตัวในระดับปานกลางเท่านั้น เนื่องจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคและภาคเอกชนที่อ่อนตัวลง รวมทั้งแนวโน้มเศรษฐกิจต่างประเทศที่ยังไม่แน่นอนยังคงเป็นประเด็นที่สร้างความกังวลว่าจะส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม บีโอเจยังคงเชื่อว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นจะเริ่มฟื้นตัวขึ้นตั้งแต่ช่วงหลังของปีงบประมาณ 2552 โดยเฝ้าระวังว่าในช่วงปีนี้เป็นจนถึงต้นปีหน้า เศรษฐกิจญี่ปุ่นต้องพึ่งพาการส่งออกเป็นหลัก ในขณะที่การบริโภคและการลงทุนในประเทศคาดว่าจะต้องรอรัฐบาลใหม่เข้ามากำหนดนโยบายและอัดฉีดเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเชื่อว่าจะฟื้นตัวได้ในปีหน้า

➔ **ผลสำรวจเผยสหรัฐไม่จำเป็นต้องใช้แผนกระตุ้นเศรษฐกิจรอบสอง**

ผลการสำรวจความคิดเห็นนักเศรษฐศาสตร์ในสหรัฐฯ เนื่องจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบแรก มูลค่า 787,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ช่วยให้เศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งเข้าสู่ช่วงถดถอยที่รุนแรงนับตั้งแต่เกิดเหตุวิกฤติเศรษฐกิจครั้งรุนแรงขึ้นแล้ว และมาตรการรอบแรกก็มีส่วนช่วยให้สถาบันการเงินต่างๆ ไม่ต้องเผชิญภาวะล้มละลายเพิ่มขึ้นด้วย อย่างไรก็ตาม เห็นว่ารัฐบาลควรจะต้องปรับประมาณในช่วงสองปีข้างหน้าแทน เนื่องจากในปีงบประมาณนี้ รัฐบาลขาดดุลงบประมาณแล้ว 1.58 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ และจะขาดดุลเพิ่มเป็น 9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ระหว่างปีหน้าถึงปี 2562 ซึ่งนักลงทุนยังคงติดตามตัวเลขเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิดเพื่อดูว่าการลงทุนและการบริโภคของสหรัฐจะสามารถฟื้นตัวได้มากแค่ไหนและเพียงพอที่จะไม่ต้องอาศัยการช่วยเหลือจากรัฐบาลหรือไม่ แต่เราคาดว่าเศรษฐกิจของสหรัฐจะสามารถฟื้นตัวได้เต็มที่ในปีหน้า

Ⓧ **DJ ลดลง 47.92 จุด หรือ 0.50% เป็น 9496.28 จุด**

ตลาดอยู่ในแดนลบตลอดทั้งวัน โดยได้รับผลกระทบจากตลาดหุ้นจีนที่ปรับลดลง 6.7% ลงมาต่ำที่สุดในรอบ 3 เดือน ขณะที่ราคาน้ำมันปรับลดลงมาต่ำกว่า USD70/bbl มีเพียงหุ้น Defensive ที่สามารถปรับเพิ่มขึ้นได้เท่านั้น ซึ่งแสดงให้เห็นว่านักลงทุนเริ่มมองหาสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงลดลง

Ⓧ **ราคาน้ำมัน Nymex ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง USD2.78/bbl เป็น USD69.96/bbl**

ตลาดวิตกตลาดหุ้นจีนที่ปรับลดลง 6.7% ส่งผลกระทบต่อกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์

➔ **ไม่มีกรรณการรายงานค่าระวางเรือเมื่อวานนี้ เนื่องจากตลาดปิดทำการ**

ตารางสรุปหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

วันสิ้นสุดXD	บริษัท	เงินปันผลจ่าย (บาท)	วันที่จ่าย	ราคาหุ้น(บาท)	อัตราปันผล (%)
1-Sep-09	ENGY	0.15	18-Sep-09	4.07	3.69
1-Sep-09	TOP	1.05	17-Sep-09	40.75	2.58
2-Sep-09	AYUD	0.50	18-Sep-09	15.00	3.33
2-Sep-09	PTT	4.00	18-Sep-09	247.00	1.62
2-Sep-09	PTTCH	0.60	17-Sep-09	66.00	0.91
3-Sep-09	EASTW	0.10	23-Sep-09	3.82	2.62
3-Sep-09	EGCO	2.50	17-Sep-09	78.00	3.21
3-Sep-09	IRPC	0.08	21-Sep-09	3.90	2.05
3-Sep-09	THRE	0.18	18-Sep-09	5.10	3.53
3-Sep-09	TIP	0.40	22-Sep-09	14.40	2.78
4-Sep-09	ASP	0.06	21-Sep-09	1.81	3.31
7-Sep-09	PHATRA	0.60	21-Sep-09	18.00	3.33
8-Sep-09	BANPU	8.00	25-Sep-09	406.00	1.97
8-Sep-09	BAY	0.15	22-Sep-09	18.10	0.83
8-Sep-09	BBL	1.00	25-Sep-09	112.00	0.89
8-Sep-09	BECL	0.55	24-Sep-09	18.60	2.96
8-Sep-09	KBANK	0.50	24-Sep-09	73.00	0.68
9-Sep-09	ZMICO	0.15	24-Sep-09	2.32	6.47

10-Sep-09	SVI	0.9529	23-Sep-09	2.76	34.53
11-Sep-09	ESSO	0.25	28-Sep-09	7.05	3.55
12-Oct-09	HMPRO	0.10	27-Oct-09	7.00	1.43
12-Oct-09	KH	0.10	27-Oct-09	8.70	1.15
21-Oct-09	DIMET	0.015	12-Nov-09	0.49	3.06
5-Nov-09	SIAM	0.04	30-Nov-09	1.82	2.20

Source: KS

ตารางสรุปหุ้นที่คาดว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

บริษัท	ราคาหุ้น (บาท)	คาดการณ์เงินปันผลจ่าย			อัตรา (%)
		ปันผล/หุ้น (Bt)	วัน XD	วันจ่ายปันผล	
	27/8/09				
PTTCH	66.00	0.50	Sep-09	Sep-09	0.8%
BBL	112.00	1.00	Sep-09	Sep-09	0.9%
BAY	18.10	0.15	Sep-09	-	0.8%
TVO	16.80	0.83	Sep-09	Oct-09	4.9%
KH	8.70	0.10	Sep-09	Sep-09	1.1%
MAJOR	7.45	0.06	Sep-09	Sep-09	0.8%
MCOT	19.40	0.70	Oct-09	Oct-09	3.6%
TCAP	14.30	0.50	Oct-09	Oct-09	3.5%
PTTCH	66.00	0.50	Sep-09	Sep-09	0.8%

Source: KS

## ►► TODAY'S REPORT

### 🕒 CENTEL: ปรับคาดการณ์กำไรสุทธิและมูลค่าพื้นฐานขึ้น

เราได้ปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรสุทธิของ CENTEL ในช่วงปี 2552-2554 ขึ้น 5.9%, 7.6% และ 6.1% ตามลำดับ เพื่อสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกทางบัญชี โดยมูลค่าพื้นฐานของหุ้นได้ปรับขึ้นเป็น 4.34 บาท/หุ้น ทั้งนี้บริษัทได้เปลี่ยนวิธีคิดค่าเสื่อมราคาการเช่าเซ็นทรัล แกรนด์ และ โซฟีเทล เซ็นทรัล จากวิธีเส้นตรงเป็นวิธีระบบ นอกจากนี้บริษัทจะเปิดร้านอาหารในปีเพิ่มอีก 2 แบรินด์ เพื่อทดแทน พิซซา ฮัท และ บาสกิน โรบิน ที่ไม่ทำกำไรให้กับบริษัท

### ➡️ กลุ่มค้าปลีก: พนักงานรัฐวิสาหกิจได้รับค่าจ้างชีพเพิ่มอีกคนละ 2,000 บาท/เดือน เป็นเวลา 6 เดือน

คณะกรรมการแรงงานรัฐวิสาหกิจสัมพันธ์ได้มีมติเพิ่มเงินค่าจ้างชีพให้กับพนักงานรัฐวิสาหกิจ 7 แห่ง ซึ่งมีรายได้น้อยกว่า 15,000 บาท/เดือน เพิ่มอีกคนละ 2,000 บาท เป็นเวลา 6 เดือน ซึ่งคิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 782 ล้านบาท ซึ่งเงินส่วนนี้มาจากงบประมาณของรัฐวิสาหกิจ นอกจากนี้คณะกรรมการยังได้เสนอให้รัฐวิสาหกิจอีก 57 องค์กร เสนอการขอเบี่ยงชีฟดังกล่าวมา ซึ่งจะเป็นการช่วยเหลือพนักงานกว่า 60,000 คนและคิดเป็นมูลค่า 13,000 ล้านบาท ซึ่งชาวดังกล่าวจะเป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีก เนื่องจากรายได้ของผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้นจะช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายได้ โดยคาดว่า CPALL, BIGC และ MAKRO จะได้รับประโยชน์จากมาตรการนี้ โดย top pick ของเรายังเป็น CPALL มูลค่าพื้นฐาน 19.70 บาท และ HMPRO มูลค่าพื้นฐาน 7.70 บาท

▶▶ ALTERNATIVE INVESTMENT STRATEGY

เขียนโดย: **สุชีล นารุลา** (Susheel.n@kasikornsecurities.com, +662 696-0021)

**Gold Futures: เล็งขึ้นไปทำกำไรที่ 15,500-15,580 แต่ให้ stop หากหลุด 15,160**

ราคาทองโลก (RTXGL) ระยะเวลาที่ยังอยู่ในเขต High risk - High return แต่ในระยะสั้นอาจปรับตัวขึ้นไป \$962 และ/หรือ \$977-\$978 แต่ถ้าหลุด \$936 อาจกลับลงไป \$925 และ/หรือ \$906 หรือต่ำกว่านั้น สำหรับ Gold futures บ้านเรา ที่ Long ไปแล้ว ให้ถือไว้ลู่ทะลุค่าที่ 15,460-15,490 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 15,700 แต่มี stop loss ระหว่างวันที่ 15,250

**SET50 Futures: Long เพิ่มได้ถ้า S50U09 ทะลุ 472.20 ขึ้นมาระหว่างวัน**

ถือ Long ต่อไป และ Long เพิ่มได้เมื่อ S50U09 ทะลุ 472.20 ระหว่างวัน โดยอาจแบ่งทำกำไรที่ 487

**Stock Futures: ถือ Long PTT และ PTTEP ต่อไป**

ช่วงนี้ราคาน้ำมันยังผันผวน แต่ระยะยาวเราคงมองว่าราคาน้ำมันยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น โดยระยะสั้นที่เราแนะนำให้ถือที่ Long PTT ไว้ ให้ถือต่อไปแบ่งทำกำไรที่ 260-261 ส่วน PTTEP ที่ Long ไปแล้วถือจนแกว่งขึ้นต่อ และ Long เพิ่มได้ถ้า PTTEP spot ปิดทะลุ 146 หรือ 149 ระหว่างวัน โดยจุดทำกำไรขออัปเดตอีกที

**Pair Trade Strategy: เหมือนเดิม**

วันนี้ให้ถือ Long BH Short BBL, Long PTTEP Short SCC, Long ITD Short TUF

▶▶ STOCK NEWS

- ① **TICON:** ผู้บริหารคาดว่าจะสามารถขายโรงงานเข้า กองทุน TFUND มูลค่าประมาณ 1,200-1,300 ล้านบาท ได้ในช่วงไตรมาส 4/52 สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทช่วงไตรมาส 3/52 คาดว่าน่าจะใกล้เคียงกับไตรมาส 2/52 ซึ่งแม้ว่าพื้นที่ให้เช่ามีทิศทางที่ดีขึ้น และการคืนพื้นที่เช่าลดน้อยลง แต่ประเด็นดังกล่าวจะส่งผลดีอย่างไรชัดเจนในช่วงไตรมาส 4/52 ทำให้คาดการณ์ว่าผลประกอบการในไตรมาส 4/52 น่าจะโดดเด่นอย่างแน่นอน นอกจากนี้ บริษัทคงเป้าหมายรายได้ในปีไว้ที่ 2.5 พันล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีรายได้อยู่ที่ประมาณ 3.3 พันล้านบาท (สยามธุรกิจ)
- ① **CENTEL:** บริษัทคาดครึ่งปีหลังโตจากครึ่งแรก 5% เหตุสัญญาณเศรษฐกิจฟื้นส่งผลให้ผู้บริโภคจับจ่ายใช้สอย ยอดของห้องพักเพิ่ม ธุรกิจอาหารโต ชูณะ EBITDA ขยับ ประเมินรายได้ทั้งปีโตระดับ 2-3% เมยปี 53 เตรียมตั้งบริษัทรับบริหารหลังรายได้จากธุรกิจนี้สดใสและสร้างแบรนด์อาหารใหม่ (ผู้จัดการรายวัน)
- ① **SCIB:** นายชัยวัฒน์ อุทัยวรรณ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่ ธนาคารนครหลวงไทย เปิดเผยว่า ขณะนี้มีผู้สนใจเสนอตัวเข้าเป็นพันธมิตรกับธนาคารประมาณ 5 ราย แต่เชื่อว่าจะผ่านการพิจารณาไม่เกิน 3 รายและคงต้องสู้กันที่ราคา (โพสต์ทูเดย์)
- ① **BEC:** ผู้บริหารคาดว่าจะรายได้ในไตรมาส 3/52 จะปรับตัวดีขึ้นหรือใกล้เคียงกับไตรมาส 2/52 ที่อยู่ที่ 2,171 ล้านบาท ซึ่งถือว่าเป็นกรณีพิเศษจากปกติที่ไตรมาส 3 จะเป็น low season เนื่องจากเม็ดเงินโฆษณาที่เข้ามาเพิ่มขึ้น หลังจากที่ถูกค่าเห็นแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ดีขึ้นขณะที่ไตรมาส 4 เป็นช่วง high season จึงน่าจะส่งผลให้ทั้งปีรายได้อาจจะปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าปีก่อนที่ 8.96 พันล้านบาท (อินโฟเควสท์)
- ① **ACL:** ธนาคารได้ปรับเป้าฐานสินเชื่อ ธุรกิจขนาดใหญ่ในปีนี้เป็น 3 หมื่นล้านบาท จากเป้าหมายเดิมที่ธนาคารคาดว่าจะอยู่ที่ 2.8 หมื่นล้านบาท หรือคิดเป็นการเติบโตประมาณ 13% ทั้งนี้ ปัจจุบันธนาคารมีฐานสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่อยู่ที่ 2.6 หมื่นล้านบาท และได้ตั้งเป้าหมายการเติบโตสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ในปีไว้ที่ 1.8 หมื่นล้านบาท แต่ในช่วงครึ่งปีแรกที่ผ่านมามีการปรับเป้าฐานสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ของธนาคารสามารถเติบโตได้เกินเป้าหมายที่ตั้งไว้ โดยปัจจุบันพอร์ตสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่มีสัดส่วนอยู่ที่ 65% ของพอร์ตสินเชื่อรวม (กระแสหุ้นออนไลน์)
- ① **DEMCO:** บริษัทเห็นสัญญาณงานก่อสร้างสถานีไฟฟ้านวนคร มูลค่า 489.9 ล้านบาท เริ่มก่อสร้างเดือนกันยายนนี้ พร้อมกันนี้ที่รายได้ 10% ที่เหลือรับปี 53 ผู้บริหารประเมินธุรกิจผ่านจุดต่ำสุดแล้ว คาดครึ่งปีหลังฟื้นตัวด้วย Backlog และงานเสาโครงเหล็กหลัง กทข. เปิดประมูล 3 จี (ผู้จัดการรายวัน)
- ① **LOXLEY:** ผอ.กองสลากฯเผยผลประชาพิจารณ์หน่วยออนไลน์ทั่วประเทศสอบผ่านฉลุย กว่า 90%เห็นด้วยให้ขายได้ คาดสวนดุสิตสรุปผลทั้งไฟท์สกรู๊ปและโพลส์ได้ภายในวันที่ 8 ก.ย.นี้ ก่อนเรียกประชุมบอร์ดกองสลากฯ

เดินหน้าโครงการ ยืนยันอย่างเร็วสุดขายงวดแรกเดือนธันวาคมนี้ ส่วนแผนพิมพ์สลากกินแบ่งเพิ่ม 10 ล้านฉบับยังไม่ลงตัว (ข่าวหุ้น)

- ➔ **CCET:** บริษัทเตรียมกู้ Syndication Loan ของบริษัทฯและบริษัทย่อยซึ่งบริษัทฯถือหุ้นร้อยละ 100 คือ Logistar International Holding Co.,Ltd. (LGT) วงเงินกู้ 120 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ระยะเวลาการขอกู้ 3 ปี และสามารถขอต่ออายุเพิ่มได้อีก 2 ปี เพื่อใช้ปรับปรุงโครงสร้างทางการเงินและเพิ่มเงินทุนหมุนเวียนเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานธุรกิจ (อินโฟเควสท์)
- ➔ **PR124:** บริษัทจะมีการปรับโครงสร้างองค์กรใหม่ เพื่อเป็นการสร้างความแข็งแกร่งในการดำเนินงานธุรกิจ โดยเปิดโอกาสให้ นายคุณากร เศรษฐี ซึ่งจะเข้ามาถือหุ้น 7.65 ล้านหุ้น หรือคิดเป็น 17% ของทุนที่ออกและเรียกชำระ และเพื่อความชัดเจนในการบริหารงานบริษัทจะปรับโครงสร้างใหม่ ด้วยการจัดตั้งบริษัทย่อยจำนวน 2 บริษัท แยกเป็น บริษัท 124 คอมมิวนิเคชั่นส์ คอนซัลติง จำกัด ทุนจดทะเบียน 5 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจที่ปรึกษาประชาสัมพันธ์และ บริษัท เวิร์กฮาร์ท จำกัด ทุนจดทะเบียน 5 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจสื่อโฆษณา ซึ่งจะให้บริการของบริษัทที่มีความหลากหลายและครอบคลุมบริการได้ทุกประเภท (กระแสหุ้นออนไลน์)
- ➔ **SITHAI:** ผู้บริหารคาดว่าปี 52 กำไรสุทธิของบริษัทจะสูงกว่าปีก่อนที่มี 98.19 ล้านบาท เนื่องจากปีนี้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นอีก 2% จากปีก่อนอยู่ระดับประมาณ 20% เป็นผลจากราคาเม็ดพลาสติกมีความผันผวนน้อยกว่าปีก่อนมาก ทำให้บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนด้านวัตถุดิบได้ดีขึ้น และปีนี้บริษัทยังคงเป้าหมายยอดขายที่ 5.1 พันล้านบาท จากปีก่อนที่ 4.9 พันล้านบาท โดยครึ่งปีแรก ทำยอดขายได้ 45% ของเป้าหมาย แต่ครึ่งปีหลังมั่นใจจะดีกว่าครึ่งปีแรก เนื่องจาก โดยปกติ ไตรมาส 4 เป็นช่วงไฮซีซั่น (อินโฟเควสท์)
- ➔ **ROBINS:** ผู้บริหารคาดว่ากำไรจากการดำเนินงานในปี 2552 จะเติบโตได้ 6% จากปีก่อน เนื่องจากบริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายและมีอัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้น โดยในครึ่งปีแรกมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 23.5% จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 23.3% และทั้งปีคาดว่าจะทรงตัวระดับนี้ แต่สำหรับกำไรสุทธิปีนี้คาดว่าจะต่ำกว่าปีก่อน เนื่องจากปีก่อนบริษัทมีภาษีเงินได้ในระดับที่ต่ำกว่าปกติ และรายได้พิเศษจากการกลับรายการสำรองสินค้าล้าสมัยกว่า 90 ล้านบาท นอกจากนี้ในปีหน้าคาดว่าจะใช้งบลงทุนประมาณ 1 พันล้านบาทขยายสาขาใหม่อีก 2 สาขา ส่วนปีนี้ใช้งบ 1.2 พันล้านบาท (ผู้จัดการรายวัน)

## ▶▶ MARKET EVENT

- ➔ 1/09/09 พาณิชย์ประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือนส.ค.
- ➔ 5/09/09 กลุ่มเสื้อแดงนัดชุมนุมกันอีกครั้ง หลังจากเลื่อนมาจากในวันที่ 30 ส.ค.
- ➔ 09/09/09 ประชุม OPEC คาดว่าคงไม่เพิ่มกำลังการผลิต ส่งผลดีต่อราคาน้ำมัน
- ➔ 10/09/09 ม.หอการค้าประกาศดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนส.ค.

## Market Summary (as of 31 Aug 2009)

### Key by sector

	Close	Chg.	%Chg.	Value (Btmn)	%total value
MAI Index	183.75	1.94	1.07	317.50	2.37
SET 100 Index	1,002.72	-6.67	-0.66	11,927.54	88.86
SET 50 Index	467.27	-3.42	-0.73	9,745.12	72.60
SET Index	653.25	-3.73	-0.57	13,422.72	100.00
ENERG	15,380.26	-224.65	-1.44	5,190.72	38.67
BANK	248.84	-0.99	-0.40	1,741.16	12.97
PROP	100.78	0.14	0.14	1,703.80	12.69
ICT	71.54	-0.03	-0.04	1,038.89	7.74
TRANS	83.28	-1.44	-1.70	744.76	5.55
CONMAT	5,003.87	-12.62	-0.25	579.80	4.32

### Foreign Markets

Stocks Index	Close	Chg.	%Chg.	high	low
Dow Jones	9,496.28	-47.92	-0.50	9,543.06	9,436.13
Nasdaq	2,009.06	-19.71	-0.97	2,013.65	1,997.53
S&P	1,020.62	-8.31	-0.81	1,028.89	1,014.83
FTSE	-	-	-	-	-
NIKKEI	10,492.53	-41.61	-0.40	10,767.00	10,423.90
Hong Kong	19,724.19	-374.43	-1.86	19,827.13	19,592.07
MSCI Asia X JP	419.61	-6.22	-1.46	426.18	418.43
MSCI Em Local	38,029.13	-491.15	-1.28		

### Trading Activities Summary

Unit: Btmn	Buy	%	Sell	%	Net
Institutions	1,876	13.98	2,240	16.69	-364.33
Foreign Investors	2,677	19.94	2,901	21.61	-224.42
Local Investors	8,870	66.08	8,281	61.69	588.75

Unit: Btmn	Yesterday	MTD	YTD
Institutions	-364.33	-1,477.73	-18,882.64
Foreign Investors	-224.42	2,995.84	32,230.03
Local Investors	588.75	-1,518.11	-13,347.39

### Derivative Market

	Open Int.	Chg.	Settlement	Chg.
S50U09	24,360	-87.00	459.80	-4.10
S50Z09	2,563	126.00	459.40	-3.70
S50H10	150	1.00	456.00	-5.50
S50M10	112	-1.00	456.90	-4.10

Unit: Btmn	Buy	%	Sell	%	Net
Institutions	760.36	24.70	923.88	30.01	-163.52
Foreign Investors	193.47	6.28	284.20	9.23	-90.73
Local Investors	2,124.52	69.01	1,870.27	60.76	254.25

### Foreign Net Buying/Selling in Regional Markets (USDmn)

Country	27-Aug-09	28-Aug-09	31-Aug-09	5 days	20 days	YTD	Accum. 2008
Thailand	2.1	0.1	-6.6	8.6	28.7	967.1	-4,942.3
Indonesia	-65.6	-7.4	0.5	-3.9	177.9	1,022.5	1,801.1
Philippines	-9.3	-0.7	n.a.	-8.4	-22.3	265.3	-1,135.3
India	274.2	223.6	n.a.	699.0	745.1	8,213.6	-12,918.3
Taiwan	45.1	403.2	36.5	628.8	162.0	7,276.2	-16,363.8
Korea	192.3	186.6	-25.4	705.5	2,690.7	15,273.0	-36,742.5
Total	438.8	805.4	5.0	2,029.6	3,782.1	33,017.7	-70,301.1

### Most active value

	Close (Bt)	Chg.	%Chg.	Value (Btmn)
PTTAR	21.70	0.10	0.46	1,331.03
PTT	244.00	-3.00	-1.21	1,034.06
IRPC	3.84	-0.06	-1.54	776.01
PTTEP	138.50	-3.50	-2.46	607.04
DTAC	34.25	0.50	1.48	530.38

### Top gainers

	Close (Bt)	Chg.	%Chg.	Value (Btmn)
BLISS-W1	0.02	0.01	100.00	0.02
IEC-W1	0.02	0.01	100.00	0.34
AMC-W1	0.73	0.23	46.00	10.02
RCI	0.93	0.21	29.17	11.57
THANI-W4	0.05	0.01	25.00	0.16

### Top losers

	Close (Bt)	Chg.	%Chg.	Value (Btmn)
LIVE-W1	0.05	-0.01	-16.67	0.13
TFD-W1	0.43	-0.08	-15.69	9.61
ESTAR-W1	0.12	-0.01	-7.69	0.63
TICON-W2	1.17	-0.08	-6.40	0.44
MFEC-W1	0.75	-0.05	-6.25	0.02

### Money Markets

	Close	Chg.	%Chg.
EURO:USD	1.43	-0.01	-0.54
JPY:USD	93.06	-0.82	-0.87
CNY:USD	6.83	0.00	0.02
Bt:USD	34.00	-0.01	-0.03

### Interest rate (%)

	Close
Fed Fund rate	0.25
LIBOR 3M	0.35
R/P 1 day	1.25
12M Fixed Dep.*	1.00

### Commodity Market

	Close	Chg.	%Chg.
Nymex (USD/BBL)	69.96	-2.78	-3.82
Dubai Fateh (USD/BBL)	69.42	-2.26	-3.15
Tapis (USD/BBL)	74.33	-2.27	-2.96
Baltic Dry Index	-	-	-
Zinc (USD/MT)	-	-	-
Gold (USD/Oz)	954.15	2.02	0.21
CRB Index	253.68	-4.13	-1.60

Source: SET, Reuters, Bloomberg

\*AVG 5 largest Thai banks

## Calendar of Event

Sep 2009

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
	1	2	3	4
	ENGY - XD@0.15 TOP - XD@1.05	AYUD - XD@0.50 PTT - XD@4.00 PTTCH - XD@0.60	EASTW - 0.10 EGGO - XD@2.50 IRPC - XD@0.08 THRE - XD@0.18 TIP - XD@0.40	ASP - XD@0.06
7	8	9	10	11
PHATRA - XD@0.60	BANPU - XD@8.00 BAY - XD@0.15 BECL - XD@0.55 KBANK - XD@0.50	ZMICO - XD@0.15	SVI - XD@0.9529	
14	15	16	17	18
21	22	23	24	25
28	29	30		

**DISCLAIMER**

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.