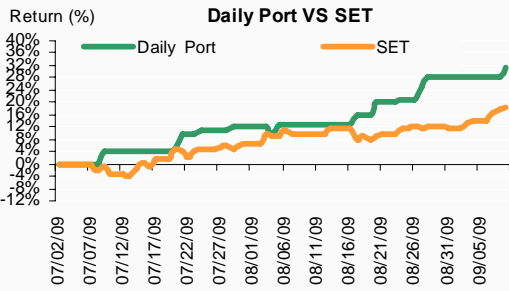


10 กันยายน 2552

Daily View



Daily Trading

BUY TSTH (cut below 1.90) STA PTTAR

SELL IRPC (at open price) ADVANC (take profit below 92.75) CPN (take profit below 21.90) TTA (take profit below 24.2)

Technical Analysis



SET ยังมีโอกาสขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ 720-725 โดยปัจจัยหนุนคือราคาน้ำมันและ commodity ที่ปรับตัวขึ้นมา ซึ่งช่วยหนุนให้หุ้นกลุ่ม blue-chip หลักคือ PTT, PTTEP และ BANPU มีโอกาสขึ้นต่อ สำหรับหุ้นหมวด property กำลังทดสอบแนวรับ ในขณะที่ transportation และ เหล็ก มีลุ้นขึ้นต่อ

Medium to Long Term Play

เรายังคงให้เป้าหมาย SET index ปลายปีนี้ - ต้นปีหน้าที่ 710-735 จุด แม้ว่าอาจมีการปรับฐานระหว่างทางบ้าง แต่คาดว่าจะปรับฐานไม่มาก (5%-8%) และยังคงมองเป็นโอกาสในการซื้อหุ้น ดังนั้นระยะยาวแนะนำให้ นักลงทุนถือหุ้นต่อไป

SET turnover (Bt mn)	29,479.33
SET Market Cap. (Bt bn)	5,530.65
PER (x)	26.63
PBV (x)	1.50
Dividend yield (%)	3.95

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายของ NVDR (ล้านบาท)				
PTT	1,711	144	1,856	1,567
BGH	155	0	155	155
PTTEP	227	81	309	146
TOP	116	9	126	107
PTTAR	105	27	132	78
5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิของ NVDR (ล้านบาท)				
SCC	100	252	352	-152
TTA	95	173	269	-78
BBL	38	99	137	-61
LH	5	36	42	-31
BIGC	2	10	12	-8

กวี ชูกิจเกษม Kavee.c@kasikornsecurities.com, +662 696-0030

กุลิศ บุรณภินิษฐ Gulis.b@kasikornsecurities.com, +662 696-0049

เงินเริ่มไหลเข้าหุ้นขนาดใหญ่

เรายังคงคาดว่าตลาดจะปรับขึ้นมาเหนือ 700 จุดได้ ในระยะสั้น ซึ่งจะนำโดยหุ้นในกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ PTT PTTEP TTA TSTH STA PDI ดังที่ได้เคยกล่าวไปแล้ว และเชื่อว่าหุ้นในกลุ่มธนาคาร (BBL) อสังหาฯ จะตามขึ้นมาในที่สุด อย่างไรก็ตามสำหรับนักลงทุนระยะสั้นอาจต้องเริ่มทยอยขายทำกำไรออกมาก่อนเมื่อ SET index ทะลุ 700 ขึ้นมา เนื่องจากอัตราส่วนมูลค่าซื้อขายต่อมูลค่าตลาดเริ่มเข้าใกล้จุดสูงสุดแล้ว ซึ่งหลายครั้งที่เกิดขึ้นตลาดมักจะปรับฐาน ไม่ทันที่ก็อีกไม่นาน และหากจะเก็งกำไรให้ทำด้วยความระมัดระวังด้วย โดยทางเทคนิคมีจุด stop ไว้ให้แล้ว อย่างไรก็ตามการปรับฐานของตลาดหุ้นเป็นการปรับฐานคือโอกาสในการซื้อสะสม เรายังคงเป้าหมายสั้นปีหน้า-ต้นปีหน้าที่ 710-735 เช่นเดิม

ECONOMICS & POLITICS

จำนวนคนว่างงานเดือน ก.ค. ลดลง ส่งสัญญาณเศรษฐกิจฟื้นตัว

นางธนุช ตริทิพบุตร เลขาธิการสถิติแห่งชาติ เปิดเผยผลการสำรวจภาวะการทำงาน ของประชากรประจำเดือน ก.ค. 2552 พบว่า ตัวเลขคนว่างงานเดือน ก.ค. 2552 ลดลง 70,000 คน เมื่อเทียบกับเดือนมิ.ย. 2552 และลดลง 10,000 คน เมื่อเทียบกับเดือนก.ค. 2551 ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณของระบบเศรษฐกิจประเทศไทยเริ่มฟื้นตัวมากขึ้น โดยเป็นการมีงานทำเพิ่มขึ้นในสาขาการโรงแรมและภัตตาคารมากที่สุด 2.6 แสนคน รองลงมา สาขาการขายส่งและขายปลีก สาขาบริหารราชการแผ่นดิน สาขาอสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจให้เช่า สาขาการขนส่ง และสาขาการผลิต ซึ่งภาวะการจ้างงานที่ดีขึ้นเป็นสัญญาณอีกตัวหนึ่งที่บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และน่าจะฟื้นตัวได้ดีขึ้นหลังจากที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจในเดือน ก.ย. เป็นต้นไป

กระทรวงการคลังเตรียมทบทวน 5 มาตรการ 6 เดือนต่อ

นายกรณ์ จาติกวณิช รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง กล่าวว่า รัฐบาลพร้อมจะทบทวนระยะเวลาสิ้นสุดมาตรการลดภาระค่าใช้จ่ายให้กับประชาชนภายใต้ "5 มาตรการ 6 เดือน" จากที่เดือนออกไป ธ.ค.52 ส่วนจะออกมาตรการระยะสั้นอื่น ๆ อีกคงไม่จำเป็นแล้ว โดยรัฐบาลจะมุ่งเน้นไปที่มาตรการระยะกลางและระยะยาวเพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจเท่านั้น ซึ่งเรามองว่ามีโอกาสที่รัฐบาลอาจลดระดับการช่วยเหลือในช่วงปลายปีถ้าหากเห็นว่าภาวะตลาดแรงงานฟื้นตัวและอัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในกรอบที่ควบคุมได้ ซึ่งจะทำให้รัฐบาลสามารถลดขีดงบประมาณเพื่อการลงทุนได้มากขึ้น ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจในภาพรวมมากกว่า

สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์คาดหุ้นไทยมีโอกาสขึ้นถึง 711 จุดในปี

ผลสำรวจความเห็นนักวิเคราะห์หลักทรัพย์เปิดเผยว่า ดัชนีหุ้นปลายปีนี้จะเฉลี่ยอยู่ที่ 674 จุด เพิ่มขึ้นจากคาดการณ์เดือน พ.ค. 535 จุด จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศต่างๆทั่วโลกน่าจะช่วยให้เศรษฐกิจฟื้นตัว ในขณะที่คาดว่าดัชนีสูงสุดของปีนี้จะอยู่ที่ 711 พร้อมทั้งปรับเพิ่มประมาณการอัตราการเติบโตของกำไรต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเป็น 22.9% จากเดิมที่คาดไว้ที่ 5.0% ในขณะที่ปรับเพิ่มอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจปี 52 เป็นติดลบ 3.4% จากเดิมที่ติดลบ 3.6% แสดงให้เห็นว่านักวิเคราะห์มีมุมมองที่เป็นบวกต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นมากขึ้น

ก.ล.ต. ลงมติให้อีก 16 ส.ส. พันสภาพการเป็น ส.ส.

ก่อนหน้านั้นได้มีการลงมติให้ 13 ส.ส. ของพรรคปชป. พันสภาพการเป็น ส.ส. ไปแล้ว โดยครั้งนี้ก็เป็นของพรรคอื่นๆ ทั้งฝั่งรัฐบาลและฝ่ายค้าน 8 คนมาจากพรรคเพื่อไทย โดยครั้งนี้มี 3 รัฐมนตรีอยู่ด้วย แต่คงไม่มีผลอะไรต่อสถานะของรัฐบาล และต้องรอให้ศาลรัฐธรรมนูญตัดสินอีกครั้งว่าผิดจริงหรือไม่

ติดตามบริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

หุ้นปันผลยังคงเป็นหุ้นที่น่าสนใจในการเก็งกำไรอยู่ ในขณะที่ตลาดหุ้นยังไม่มีทิศทางที่ชัดเจน โดยเราได้รวบรวมบริษัทที่จะขึ้นเครื่องหมาย XD และบริษัทที่จะประกาศจ่ายเงิน

ปันผลไว้ในตารางด้านหลัง โดยเราให้ความสนใจกับบริษัทที่ยังไม่ประกาศจ่ายเงินปันผลมากกว่า

▶▶ EXTERNAL FACTOR

- 🕒 ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจของญี่ปุ่นเดือน ก.ค. ปรับตัวดีขึ้นหลังแผนกระตุ้นเศรษฐกิจทำให้การส่งออกฟื้น**
 สำนักงานคณะรัฐมนตรีญี่ปุ่นเปิดเผยว่า ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจญี่ปุ่นประจำเดือนก.ค.พุ่งขึ้นแตะระดับ 89.6 จุด จากเดือนมิ.ย.ที่ 88.6 จุด และมากกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่าจะอยู่ที่ 89 จุด ตัวเลขดังกล่าวบ่งชี้ว่า เศรษฐกิจญี่ปุ่นกำลังฟื้นตัวขึ้นจากภาวะถดถอยรุนแรง ซึ่งเป็นการเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนและเป็นผลดีต่อตลาดหุ้น
- 📉 ตัวเลขค่าปลิกของออสเตรเลียเดือน ก.ค. ลดลง 1% MoM**
 ตัวเลขยอดค้าปลีกประจำเดือน ก.ค. ของออสเตรเลียลดลง 1% MoM ลดลงเป็นเดือนที่ 2 และสวนทางกับที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่า จะเพิ่มขึ้น 0.5% สะท้อนให้เห็นว่าเศรษฐกิจออสเตรเลียยังคงถูกกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอย และบ่งชี้ว่าผลกระทบในด้านบวกของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเริ่มแผ่วงแล้ว นอกจากนี้ ตัวเลขการปล่อยกู้เพื่อการซื้อบ้านลดลง 2.3% ในเดือน ก.ค. ก็สะท้อนให้เห็นว่าการที่เศรษฐกิจออสเตรเลียจะฟื้นตัวอย่างยั่งยืนนั้นต้องอาศัยเวลาอีกระยะหนึ่ง ซึ่งเป็นการบ่งชี้ว่าความเสี่ยงของเศรษฐกิจโลกยังคงมีอยู่จากการที่ภาคเอกชนและครัวเรือนทั่วโลกลดการใช้จ่ายและการลงทุน แต่อย่างไรก็ตามเราคาดว่าเศรษฐกิจโลกได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วและน่าจะฟื้นตัวได้ในปีหน้า
- ➔ มูดีส์ คาดไม่มีการลดอันดับเครดิตประเทศที่ได้ AAA ในช่วงนี้**
 มูดีส์ สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือระหว่างประเทศ ไม่คาดว่าจะมีการปรับลดอันดับเครดิตในอนุภาคอื่นใดสำหรับประเทศที่ได้รับอันดับ AAA ซึ่งได้แก่ สหรัฐฯ, อังกฤษ, เยอรมนี, ฝรั่งเศส และสเปน ถึงแม้หนี้ของรัฐบาลจะเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว
- 📈 DJ เพิ่มขึ้น 49.88 จุด หรือ 0.53% เป็น 9547.22 จุด**
 นำขึ้นโดยหุ้นกลุ่มสถาบันการเงิน หลังจกนักวิเคราะห์มีการปรับคำแนะนำ Morgan Stanley, Master Card และ Capital One ขึ้น ขณะที่ Fed เปิดเผยว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีเสถียรภาพมากขึ้น แม้ว่าตลาดแรงงานยังคงอ่อนแอ
- ➔ ราคาน้ำมัน Nymex ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น USD0.21/bbl ที่ USD71.31/bbl**
 EIA ปรับคาดการณ์ความต้องการน้ำมันโลกลง ทำให้มีแรงขายทำกำไรออกมาบ้าง แม้ว่า OPEC ยังคงกำลังการผลิตน้ำมันไว้ที่เดิม
- ➔ ค่าระวางเรือเพิ่มขึ้น 29 จุด หรือ 1.18% มาอยู่ที่ระดับ 2491**
 แต่ค่าระวางเรือล่วงหน้า 1 เดือน ลดลงขึ้น 15 จุด มาอยู่ที่ 2260 คาดว่าค่าระวางเรือมีความเสี่ยงน้อยแล้ว ชี้ต่อสะสม TTA และ PSL ได้

ตารางสรุปหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

วันสิ้นสุดXD	บริษัท	เงินปันผลจ่าย (บาท)	วันที่จ่าย	ราคาหุ้น(บาท)	อัตราปันผล (%)
10-Sep-09	SVI	0.9529	23-Sep-09	2.80	34.03
11-Sep-09	ESSO	0.25	28-Sep-09	7.75	3.23
11-Sep-09	PRANDA	0.10	28-Sep-09	4.58	2.18
11-Sep-09	FANCY	0.08	29-Sep-09	2.18	3.67
11-Sep-09	DRT	0.15	-	3.00	5.00
14-Sep-09	JCT	2.00	1-Oct-09	48.75	4.10
17-Sep-09	TVO	0.95	2-Oct-09	18.20	5.22
18-Sep-09	ROJNA	0.25	8-Oct-09	8.30	3.01
21-Sep-09	STPI	1.00	5-Oct-09	9.55	10.47
12-Oct-09	HMPRO	0.10	27-Oct-09	7.05	1.43
12-Oct-09	KH	0.10	27-Oct-09	8.50	1.19
21-Oct-09	DIMET	0.015	12-Nov-09	0.52	2.94
5-Nov-09	SIAM	0.04	30-Nov-09	2.14	1.92

Source: KS

ตารางสรุปหุ้นที่คาดว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

บริษัท	ราคาหุ้น (บาท)	คาดการณ์เงินปันผลจ่าย			อัตรา (%)
		ปันผล/หุ้น(Bt)	วัน XD	วันจ่ายปันผล	
	4/9/09				
KBANK	0.50	Sep-09	Sep-09	0.7%	0.50
MCOT	0.70	Oct-09	Oct-09	3.3%	0.70
TCAP	0.50	Oct-09	Oct-09	3.1%	0.50
HEMRAJ	0.02	Nov-09	Dec-09	2.2%	0.02
AMATA	0.05	Nov-09	Dec-09	0.6%	0.05
AOT	0.70	Jan-10	Feb-10	1.9%	0.70

Source: KS

►► INDUSTRY

📌 **กลุ่มการบิน: โบอิ้ง-แอร์บัส คาดการเดินทางโดยเครื่องบินทั่วโลกอาจไม่ฟื้นตัวจนถึงปี 2554**

ผู้บริหารบริษัท โบอิ้ง และ แอร์บัส กล่าวว่า การเดินทางโดยเครื่องบินทั่วโลกอาจยังไม่ฟื้นตัวจนถึงปี 2554 แม้ว่าในตอนนี้จะเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้นแล้วก็ตาม เนื่องจากผู้โดยสารยังคงลดการใช้จ่ายหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจโลก โดยคาดว่าจะการเดินทางโดยเครื่องบินน่าจะหดตัวราว 2-4% ในปีนี้ จากนั้นอาจขยายตัว 0-4% ในปีหน้า และอาจขยายตัวถึง 6% ในปีถัดไป เรายังคงแนะนำ Underweight ในหุ้นกลุ่มนี้อยู่จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ยังไม่ฟื้นตัวชัดเจนและราคาน้ำมันที่ทรงตัวในระดับสูง

📌 **กลุ่มสื่อสาร: กทข. อนุมัติร่างระเบียบเกี่ยวกับการเปิดประมูลใบอนุญาต 3G**

เมื่อวานนี้ กทข. มีมติเห็นชอบร่างระเบียบเอกสารชวนร่วมประมูลใบอนุญาต 3G และกำหนดให้มีการเริ่มรับฟังความเห็นในวันที่ 28 ก.ย. นี้ นอกจากนี้คาดว่าจะสามารถเปิดประมูลใบอนุญาต 3G ได้ภายในปีนี้ ซึ่งนับเป็นข่าวดีต่อกลุ่มสื่อสาร เนื่องจากก่อนหน้านี้กระบวนการดังกล่าวถูกเลื่อนออกมาหลายครั้ง แต่ในคราวนี้ขั้นตอนต่างๆ ถูกกำหนดอยู่ในกรอบเวลาที่แน่นอนและมีโอกาสที่ กทข. จะดำเนินงานได้ตามเวลาที่วางไว้

📌 **กลุ่มพลังงาน: โอเปคคงกำลังการผลิตน้ำมันดิบไว้เท่าเดิมตามคาด**

►► TODAY'S REPORT

📌 **TMB: ปรับราคาพื้นฐานขึ้นเป็น 1.40 บาท**

เราปรับราคาพื้นฐานของ TMB ขึ้นเป็น 1.40 บาท และปรับคำแนะนำขึ้นเป็น ชื้อ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ว่ากระทรวงการคลังจะตกลงขายหุ้น TMB ให้กับผู้ถือหุ้นใหม่ ซึ่งคาดว่าจะอาจจะเป็น Baroda Bank ของประเทศอินเดีย ขณะที่ ING ก็มีความเป็นไปได้เช่นกันที่จะขายด้วย สอดคล้องกับนโยบายหลักของธนาคารที่จะทยอยลดการลงทุนทั่วโลก ซึ่งหากเป็นเช่นนั้นก็ต้องมีการทำ tender offer หุ้น TMB ต่อไป เรายังมองว่าเป็นปัจจัยบวกต่อราคาหุ้น

📌 **BGH: บริษัทเซ็นซอดกลองบริหารโรงพยาบาลในอาบูดาบี**

มีข่าวจากหนังสือพิมพ์ฉบับหนึ่งว่าบริษัทเซ็นซอดกลองบริหารโรงพยาบาลในอาบูดาบี ซึ่งโรงพยาบาลนี้อยู่ระหว่างก่อสร้างและคาดว่าจะแล้วเสร็จในช่วงปลายปีหน้า และซอดกลองดังกล่าวอนุญาตให้ BGH สามารถลงทุนเพิ่มในโรงพยาบาลนี้ได้ไปอีก 1-2 ปีข้างหน้า นอกจากโรงพยาบาลนี้แล้ว ทางบริษัทยังได้เจรจากับโรงพยาบาลอื่นในอาบูดาบีอีก 2-3 แห่ง เพื่อขอบริหาร อย่างไรก็ตามหลังจากที่เราได้สอบถามผู้บริหารเมื่อวานนี้ ทางบริษัทยังไม่สามารถยืนยันเรื่องดังกล่าวได้ หากเพียงบอกว่าบริษัทมีแผนการขยายธุรกิจ在不同ประเทศ ซึ่งหากข่าวนี้เป็นจริงจะเป็นประโยชน์ต่อธุรกิจในระยะยาว ทั้งนี้ในช่วง 2 เดือนล่าสุดผลการประกอบการของโรงพยาบาลดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงไตรมาส 2/52 และ 3/51 เนื่องจากจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นการยืนยันว่าบริษัทได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในไตรมาส 2/52 และน่าจะฟื้นตัวได้จากนั้น คงคำแนะนำ Neutral ที่ราคาพื้นฐาน 22.60 บาท/หุ้น

▶▶ ALTERNATIVE INVESTMENT STRATEGY

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

Gold Futures: ถือ Long GFV09 เพื่อเล็งไปทำกำไรที่ 16,020 แต่ stop ถ้างลุด 15,750

ราคาทองโลก (RTXGL) ระยะกลางยังอยู่ในเขต High risk - High return แต่ในระยะสั้นกำลังปรับตัวขึ้นไปทดสอบด่าน \$1,006 หากทะลุอาจขึ้นไปทดสอบ \$1,025-\$1,050 หรือสูงกว่านั้น โดยมีแนวรับของการแกว่งที่ \$993 และ \$986 สำหรับ Gold futures บ้านเรา ถือ Long GFV09 ต่อหลังเข้าเพิ่มไปแล้ว ลุ้นขึ้นไปทำกำไรที่ 16,020 แต่อาจ stop ถ้างลุด 15,750 ลงมา

SET50 Futures: ถือ Long ที่เหลือรออัปเดตจุดทำกำไร

ถือ Long ที่เหลือหลังจากแบ่งทำกำไรไปแล้ว โดยจุดทำกำไรจะอัปเดตอีกที แต่อาจเล็งขึ้นไปต่อที่ 520 หรือสูงกว่านั้น

Stock Futures: Long PTT เล็งแบ่งทำกำไรที่ 276-280 และ Long PTTEP เล็งแบ่งทำกำไรที่ 156

ช่วงนี้ราคาน้ำมันยังผันผวน แต่ระยะยาวเรายังมองว่าราคาน้ำมันยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น โดยระยะสั้นเราแนะนำให้ถือ Long PTT ที่เพิ่มไปแล้วเพื่อเล็งฝ่าแนวต้านที่ 261 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 276-280 ส่วน PTTEP ที่ Long ไปแล้วถือเล็งไปแบ่งทำกำไรที่ 156

Pair Trade Strategy: ยังไม่มีสัญญาณให้เปิด position

▶▶ STOCK NEWS

- 👉 SPALI: ผู้บริหารเปิดเผยว่าอยู่ระหว่างเจรจาหาพันธมิตรจากทั้งในและต่างประเทศ เข้าร่วมถือหุ้นจากจำนวนหุ้นที่ซื้อคืน 120 ล้านหุ้น ตั้งเงื่อนไขต้องเป็นนักลงทุนระยะยาว ทั้งต้องช่วยเสริมศักยภาพและการขยายธุรกิจ พร้อมประเมินภาพรวมธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ช่วงครึ่งปีหลัง คาดโต 10-15% จากช่วงครึ่งปีแรก (สยามธุรกิจ)
- 👉 QH: ผู้บริหารคาดว่าบริษัทจะรับรายได้ซึ่งคาดว่าจะโต 5% เพิ่มขึ้นจากเดิมที่คาดว่าจะรายได้จะไม่โต หรืออาจโตใกล้เคียงกับปีก่อนที่ทำได้ 1.1 หมื่นล้านบาท โดยสาเหตุที่รายได้เพิ่มขึ้นเป็นไปตามอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ที่เริ่มฟื้นตัวขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ขณะเดียวกันในช่วงครึ่งปีหลัง บริษัทฯ มีแผนที่จะเปิดโครงการใหม่อีก 3 โครงการ สำหรับอัตราส่วนกำไรสุทธิ (net margin) ในปีนี้คาดว่าจะอยู่ที่ 15-16% ใกล้เคียงกับช่วงครึ่งปีแรกที่ทำได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนที่จะเปิดโครงการใหม่ในปี 53 ประมาณ 10 โครงการมูลค่าประมาณ 1.4 หมื่นล้านบาท (กระแสรู้ก่อนออนไลน์)
- 👉 KTB: ผู้บริหาร เปิดเผยว่า ธนาคารได้เปิดตัวสินเชื่อในโครงการ “กรุงไทย SME เพื่อนแท้แก๊งกุด” นับเป็นอีกหนึ่งมาตรการที่ธนาคารต้องการช่วยเหลือลูกค้าในภาวะวิกฤตเศรษฐกิจ ด้วยเงื่อนไขพิเศษและอัตราดอกเบี้ยต่ำ เช่น ไม่ต้องมีหลักทรัพย์ค้ำประกัน นอกจากนี้ ธนาคารยังได้ร่วมกับธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย ให้บริการประกันการส่งออก เพื่อช่วยป้องกันความเสี่ยงให้แก่ผู้ส่งออกไทยจากการไม่ได้รับการชำระสินค้าจากผู้ซื้อในต่างประเทศ และบรรษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) ตามโครงการ Portfolio Guarantee Scheme (ผู้จัดการ)
- 👉 KTB: บริษัท พีทีเอส เรพดิงส์ ได้ประกาศคงอันดับเครดิตของธนาคารกรุงไทยไว้ดังเดิมโดย อันดับเครดิตสากลสกุลเงินต่างประเทศระยะยาว ที่ ‘BBB’ แนวโน้มมีเสถียรภาพ, อันดับเครดิตสากลสกุลเงินต่างประเทศระยะสั้นที่ ‘F3’, อันดับเครดิตสากลสกุลเงินต่างประเทศของหุ้นกู้ด้วยสิทธิที่ ‘BBB-’, อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวที่ ‘AA+(tha)’ แนวโน้มมีเสถียรภาพ และ อันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ ‘F1+(tha)’ (กระแสรู้ก่อนออนไลน์)
- 👉 SCB: ผู้บริหาร กล่าวไว้ว่า แนวโน้มการปล่อยสินเชื่อบุคคลของธนาคารในปีนี้จะสามารถขยายได้ในระดับ 12-13% จากเป้าหมายที่ตั้งไว้ก่อนหน้านี้ที่ 10-15% ขณะที่การบริหารหนี้ยังคงอยู่ในความสามารถที่จะดูแลได้ ทั้งนี้ แนวโน้มการปล่อยสินเชื่อในบางสาขาที่มีทิศทางที่ดีขึ้น โดยเฉพาะสินเชื่อที่อยู่อาศัย ซึ่งในช่วง 8 เดือนที่ผ่านมาธนาคารสามารถปล่อยสินเชื่อดังกล่าวไปได้ 3.4 หมื่นล้านบาท ขณะที่สัดส่วนของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) อยู่ที่ 2.2-2.3% และคาดว่าจะปีนี้จะสามารถปล่อยสินเชื่อดังกล่าวได้ตามเป้าหมายที่ 5.3-5.5 หมื่นล้านบาท จะส่งผลให้ธนาคารยังรักษาสถานะความเป็นผู้นำในการปล่อยสินเชื่อดังกล่าว โดยมีสัดส่วนทางการตลาดมากกว่า 30% ของระบบธนาคารพาณิชย์ (อินโฟเควสท์)
- 👉 CPALL: บริษัทคาดการณ์กำไรสุทธิครึ่งปีหลังจะต่ำกว่า 2.48 พันล้านบาทที่ทำได้ในครึ่งปีแรก หลังมีค่าใช้จ่ายมากขึ้น แต่ยังคงเป้าหมายรายได้ปีเติบโต 15% จาก 1.29 แสนล้านบาทในปีก่อน ขณะที่มีเป้าหมายการลงทุนในปีหน้า

ราว 3.4-3.8 พันล้านบาท เพื่อใช้ขยายสาขาใหม่ราว 400-450 สาขา และมีการลงทุนก่อสร้างคลังสินค้า 3 แห่ง (รอยเตอร์)

- ➔ **BIGC:** ผู้บริหารเปิดเผยว่า บริษัทได้ใช้งบ 50 ล้านบาท เปิดตัวบัตร “บิ๊กการ์ด” เพื่อให้สิทธิประโยชน์พิเศษแก่ลูกค้าของบิ๊กซี โดยเฉพาะโปรแกรมคืนเงินทันที ลดส่วนนี้ทุกเดือน ซึ่งจะคืนเงินให้ทันที 5 บาท ในรูปแบบคูปองเงินสด 5 บาท เมื่อซื้อสินค้าครบ 500 บาทขึ้นไป โดยการเปิดตัวบัตรดังกล่าว เนื่องจากต้องการให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภคที่เน้นซื้อสินค้าตามโปรโมชั่นที่จูงใจ (เดลินิวส์)
- ➔ **KEST:** ผู้บริหารเปิดเผยว่าทางบริษัทกำลังอยู่ระหว่างการเตรียมการที่จะจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) ซึ่งคาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ทันในปลายปีนี้ โดยบลจ.นี้มีนโยบายที่จะลงทุนในหุ้นไทยเป็นส่วนใหญ่ และจะมีบล.กิมเอ็ง ถือหุ้น 100% ส่วนรายละเอียดต่าง ๆ จะเปิดตัวในปลายปีนี้ (อินโฟเควสท์)
- ➔ **CPF:** เจริญโภคภัณฑ์อาหาร เตรียมจัดตั้งบริษัทย่อยใหม่ 10 แห่งในอังกฤษ ไตรมาส 4 ปีนี้ โดยธุรกิจนำเข้าผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูปจากสัตว์ปีกโดยให้ CPF UK ถือหุ้น 100% หนุนธุรกิจนำเข้าผลิตภัณฑ์อาหารแปรรูปจากสัตว์ปีกของกลุ่มบริษัทย่อยในยุโรป (ผู้จัดการรายวัน)
- ➔ **STEEL:** ผู้บริหารเปิดเผยว่าผลประกอบการปีนี้ คาดว่ามีโอกาสลดลง 10-15% จากปีก่อนที่มีรายได้อยู่ที่ 363.37 ล้านบาท เนื่องจากผลประกอบการในครึ่งปีแรกออกมาไม่ดี รวมทั้งราคาเหล็กและดีมานด์เพิ่มปรับขึ้น จึงไม่สามารถชดเชยหรือผลักดันให้ผลประกอบการทั้งปีเติบโตต่อเนื่องจากที่ผ่านมาได้ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่า 40% ของกำไรสุทธิ หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และสำรองตามกฎหมาย และจ่าย 2 ครั้งต่อปี (สยามธุรกิจ)

▶▶ MARKET EVENT

- ➔ 10/09/09 ม.หอการค้าประกาศดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ส.ค.
- ➔ 14/09/09 สภาฯ พิจารณางบประมาณปี 53 อีกครั้ง
- ➔ 19/09/09 กลุ่มเสื้อแดงนัดชุมนุมกันอีกครั้ง หลังจากเลื่อนมาจากในวันที่ 5 ก.ย.
- ➔ 20/09/09 พาณิชย์ประกาศตัวเลขส่งออกเดือน ส.ค.
- ➔ 30/09/09 ธปท. ประกาศตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ส.ค.

Daily Drivers (as of 9 Sep 2009)

	Current Index	%Change				52 week	
		1D	1W	1M	YTD	High	Low
World Stock Index							
Dow Jones	9,547.22	0.53%	2.87%	1.89%	8.78%	11,433.71	6,547.05
S&P 500	1,033.37	0.78%	3.88%	2.27%	14.41%	1,255.08	676.53
Nasdaq	2,060.39	1.11%	4.74%	3.01%	30.65%	2,273.90	1,268.64
FTSE 100	5,004.30	1.15%	3.88%	5.76%	12.86%	5,416.70	3,512.09
DAX	5,574.26	1.69%	4.78%	2.11%	15.88%	6,234.89	3,666.41
CAC	3,707.69	1.28%	3.77%	5.30%	15.22%	4,332.66	2,519.29
NIKKEI	10,312.14	-0.78%	0.31%	-0.96%	16.40%	12,346.63	7,054.98
Hang Seng	20,851.04	-1.04%	6.81%	2.33%	44.92%	21,074.21	11,015.84
MSCI Ex. JP	257.50	-0.48%	5.11%	3.52%	56.18%	258.75	131.75
S&P Volatility (VIX Index)	24.32	-5.07%	-15.85%	-1.78%	-39.20%	80.86	23.09
Dow Jones Real Estate	158.99	2.02%	8.54%	-1.83%	9.17%	261.77	85.52
Dow Jones Financial Sector	255.98	1.37%	5.08%	0.65%	13.01%	387.72	119.48
Dow Jones Construction Material	263.87	0.73%	6.52%	0.06%	13.75%	355.39	150.50
Dow Jones Energy	462.44	0.19%	5.14%	3.02%	7.64%	611.59	341.83
Dow Jones Technology	577.90	0.81%	4.12%	3.94%	44.41%	578.04	340.25
Dow Jones Health Care	294.14	1.03%	2.02%	3.48%	9.46%	329.74	221.08
Dow Jones Consumer Services	256.30	1.04%	4.45%	2.96%	20.94%	295.96	166.78
SET Indices							
SET Index	695.59	0.56%	6.34%	7.98%	54.59%	695.59	384.15
SET 100 Index	1,072.16	0.59%	6.87%	7.86%	59.70%	1,072.16	557.90
SET 50 Index	499.76	0.62%	7.00%	7.00%	57.93%	499.76	261.30
MAI Index	192.31	0.38%	3.34%	2.94%	18.03%	238.83	148.96
Energy	16,422.97	1.84%	7.92%	5.60%	48.53%	16,422.97	8,521.05
Bank	262.52	-0.27%	4.97%	5.26%	85.12%	263.24	125.19
Property	105.74	0.07%	4.11%	14.75%	76.35%	107.24	48.89
Transportation	89.88	0.66%	5.39%	16.59%	90.42%	89.88	38.45
Construction Materials	5,537.50	-0.54%	11.15%	13.52%	94.80%	5,567.49	2,348.67
ICT	79.10	-0.01%	8.64%	9.62%	27.87%	79.11	48.72
Electronic	607.87	-0.59%	-1.28%	7.03%	67.15%	625.21	306.74
Commerce	5,240.36	-0.58%	-0.01%	1.37%	30.97%	5,310.46	3,100.73
Hospitality & Leisure	205.61	-0.25%	1.29%	9.93%	6.56%	282.89	177.54
Fixed Income and FX							
US 2-Y yield	0.92	-1.72%	2.55%	-29.12%	20.35%	2.22	0.65
US 5-Y yield	2.36	-1.12%	4.41%	-16.08%	52.68%	3.05	1.26
US 10-Y yield	3.47	-0.32%	5.01%	-9.85%	56.90%	4.08	2.05
US Ted Spread	0.16	-9.10%	-18.59%	-43.69%	-87.86%	4.64	0.16
Thai 2-Y yield	2.05	3.54%	4.06%	9.04%	3.54%	4.09	1.16
Thai 5-Y yield	3.10	0.32%	0.98%	1.64%	39.64%	4.51	2.06
Thai 10-Y yield	3.91	0.00%	0.00%	0.51%	45.35%	4.75	2.40
Thai TED Spread	0.11	0.00%	-30.53%	-59.82%	-86.61%	0.93	0.08
USD : EURO	0.69	-0.13%	-1.88%	-0.92%	-2.99%	0.80	0.68
USD : POUND	0.61	0.31%	-1.67%	1.46%	-11.96%	0.74	0.54
USD : Yen	92.52	0.30%	-0.22%	-2.83%	2.56%	107.53	88.25
USD : Yuan	6.83	0.01%	-0.04%	-0.05%	0.08%	6.89	6.81
Commodities							
Nymex Futures 1 M (USD/bbl)	71.31	0.30%	4.79%	0.54%	59.89%	120.92	33.87
GRM (USD/bbl)	3.78	5.00%	-8.92%	-6.20%	-44.66%	12.52	-1.28
Newcastle Coal Price (USD/tonne)	67.00	0.00%	-4.96%	-12.76%	-15.72%	161.75	60.20
BDI (USD/tonne)	2,491.00	1.18%	3.23%	-10.14%	221.83%	5,026.00	663.00
BDI Futures 1 M (USD/tonne)	2,260.00	-0.66%	4.15%	2.03%	96.52%	6,800.00	900.00
Gold (USD/ounce)	994.50	0.06%	1.16%	4.19%	12.83%	1,005.05	695.40
Silver (USD/troy ounce)	1,624.00	-3.04%	8.92%	10.85%	50.51%	1,675.00	888.00
CRB Index	253.22	0.26%	1.44%	-4.21%	10.32%	373.44	200.34
Zinc (USD/tonne)	1,980.00	0.00%	8.26%	4.21%	63.91%	1,980.00	1,065.00
Crude Palm Oil (MYR/tonne)	2,410.00	0.00%	0.00%	14.03%	55.18%	2,742.50	1,516.50
Sugar Price (US cent/lb)	21.75	0.09%	-10.20%	2.35%	70.59%	25.02	11.63
Soy bean (US cent/lb)	30.60	-2.02%	-1.67%	-9.41%	-3.38%	48.42	26.89
Rubber (SGD/kg)	323.50	1.25%	6.07%	13.91%	60.75%	419.00	165.25
Chicken (Bt/kg)	62.50	0.00%	0.00%	2.46%	12.61%	65.50	37.50
Pork (Bt/kg)	107.50	0.00%	0.00%	-12.24%	0.00%	125.00	107.50
Ethylene (USD/tonne)	1,010.00	0.00%	3.06%	7.45%	87.04%	1,240.00	330.00
Propylene (USD/tonne)	1,030.00	0.00%	-0.96%	-4.63%	128.89%	1,500.00	270.00
HDPE (USD/tonne)	1,265.00	0.00%	-1.94%	-3.44%	52.41%	1,690.00	750.00
Naptha (USD/tonne)	68.45	2.55%	2.24%	-3.52%	134.02%	98.35	25.25
Ethylene Spread (Olefin)	941.55	-0.18%	3.12%	8.34%	84.35%	1,144.45	295.55
Propylene Spread (Olefin)	961.55	-0.18%	-1.18%	-4.71%	128.53%	1,404.45	235.55
HDPE Spread (Olefin)	1,196.55	-0.14%	-2.17%	-3.43%	49.43%	1,594.45	719.35
Hot Rolled Coil (USD/tonne)	565.00	0.00%	-0.44%	-2.59%	22.83%	875.00	400.00
Rebar (USD/tonne)	535.00	0.00%	-1.83%	5.94%	27.38%	825.00	405.00
Slab (USD/tonne)	480.00	0.00%	-2.04%	3.78%	18.52%	925.00	355.00
Scrap (USD/tonne)	360.00	0.00%	-0.69%	8.27%	38.46%	450.00	210.00
Spread Rebar-Scrap (USD/tonne)	175.00	0.00%	-4.11%	1.45%	9.38%	390.00	147.50
Spread HRC-Slab (USD/tonne)	85.00	0.00%	9.68%	-27.66%	54.55%	125.00	-60.00
Related Stocks							
PTT, PTTEP							
PTTAR, TOP, IRPC, ESSO							
BANPU, LANNA, UMS							
TTA, PSL							
THL							
PDI							
TVO, UVAN, UPOIC							
KSL							
TVO, UVAN, UPOIC							
STA, TRUBB							
CPF							
CPF							
PTTCH							
PTTCH, SCC							
TSTH							
SSI							

Source : Bloomberg, SET Smart

Daily Drivers (as of 9 Sep 2009)

Foreign net Buy/Sell in regional markets (USDmn)

	09-Sep-09	08-Sep-09	07-Sep-09	5 Days	30 Days	YTD	2009
Thailand	48.03	122.58	33.15	209.49	265.44	1,144.16	-4,942.27
Indonesia	45.82	26.73	18.14	76.99	214.56	1,029.31	1,801.09
Philippine	-4.79	-6.73	0.00	-22.88	-48.60	232.72	-1,135.29
India	0.00	241.40	215.40	457.30	1,105.10	8,474.20	-12,918.30
Taiwan	234.87	595.81	168.50	1,246.59	1,971.07	8,971.29	-16,363.82
S. Korea	77.19	60.37	45.48	71.94	2,884.27	15,134.12	-36,742.48
Vietnam	-4.89	-2.66	-3.73	-12.14	20.21	105.30	340.30
Total	396.22	1,037.50	476.94	2,027.28	6,412.05	35,091.10	-69,960.77

Trading Activities (Btmn)

SET	Buy	Sell	Net	5 Days	30 Days	YTD	2009
Institutions	6,038	5,047	991	6,079	3,947	-12,910	46,100
Foreign Investors	5,719	4,086	1,633	7,125	9,992	38,252	-162,346
Local Investors	17,722	20,346	-2,625	-13,204	-13,939	-25,342	116,246
FUTURES	Long	Short	Net	5 Days	30 Days	YTD	2009
Institutions	2,826	3,607	-781	-3,053	4,269	1,339	-3,807
Foreign Investors	464	442	22	4,486	7,020	14,701	5,953
Local Investors	6,770	6,011	759	-1,433	-11,289	-16,040	-2,146

NVDR Trading Net Buy/Sell (Btmn)

	09-Sep-09	08-Sep-09	07-Sep-09	5Days	MTD	YTD	Y2008	Y2009
Top Buy								
PTT	1,567.00	371.18	19.48	2,115.66	1,694.61	10,594.29	1.26	2.37
PTTEP	146.28	-96.69	-64.24	-168.13	-207.58	3,729.00	1.25	1.39
TOP	106.99	190.73	-0.50	267.06	254.06	2,319.89	2.60	3.63
PTTAR	78.29	125.06	98.36	406.55	410.98	701.34	1.49	2.19
TISCO	63.72	23.04	46.93	247.25	258.76	1,252.17	6.28	7.51
Top Sell								
SCC	-151.77	448.50	-17.44	478.54	441.88	3,483.24	7.30	9.04
TTA	-78.02	234.76	137.17	379.91	377.53	1,599.11	13.28	11.70
BBL	-61.35	392.47	37.59	283.29	165.19	4,403.61	21.82	24.65
LH	-30.85	-9.22	-47.61	-103.86	-85.97	2,722.65	16.52	20.22
BIGC	-8.46	0.04	-1.00	-9.42	-9.42	-78.91	3.80	3.42

Director Trade

Transaction Date	Stock	Types of Securities	Name of Management	Transaction	Average Price (Bt)	Amount (shrs)	Total (Bt)	Remark
08-Sep-09	DELTA	Common share	Chu, Chih-Yuan	Sell	17.20	300,000	5,160,000	
07-Sep-09	F&D	Common share	Udom Karoonkornsakul	Buy	19.50	1,000	19,500	
08-Sep-09	MODERN	Common share	Suchart Thammapitagkul	Sell	27.75	30,000	832,500	
04-Sep-09	PATKL	Common share	Sombatt Srichainont	Sell	0.35	200,000	70,000	
08-Sep-09	PSL	Common share	Stephen Korah	Sell	18.20	5,000	91,000	
07-Sep-09	PS	Common share	Rattana Promsawad	Buy	10.70	86,800	928,760	
07-Sep-09	PS	Common share	Rattana Promsawad	Buy	10.60	5,900	62,540	
07-Sep-09	SCCC	Common share	Andreas Leutenegger	Sell	220.00	3,000	660,000	
08-Sep-09	TOP	Common share	Prapin Thongnium	Sell	44.00	1,800	79,200	
07-Sep-09	TICON	Common share	Somsak Ratanavirakul	Sell	9.15	5,000	45,750	

Calendar of Event

Sep 2009

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
	1	2	3	4
	ENGU - 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 BBL - XD@1.00 BECL - XD@0.55 KBANK - XD@0.50 TDEX - XD@0.06	ZMICO - XD@0.15 <i>Share Listing</i> ACL - 922,889 Shrs. AIT - 689,500 Shrs. BSEC - 465,200 Shrs.	SVI - XD@0.9529 <i>Share Listing</i> MFEC - 1,732,101 Shrs. EASON - 916,676 Shrs.	DRT - XD@0.15 ESSO - XD@0.25 FANCY - XD@0.08 PRANDA - XD@0.10
14	15	16	17	18
JCT - XD@2.00	AIM - XW@2:1		TVO - XD@0.95	
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.