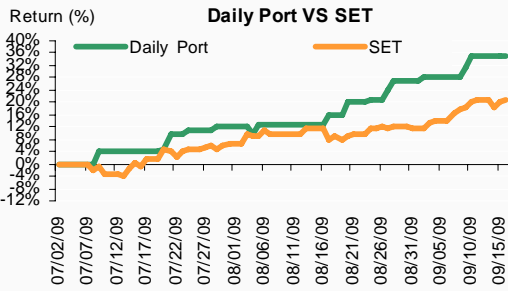


17 กันยายน 2552

Daily View



Daily Trading

- BUY** ITD TSTH (cut below 1.96) PTTAR (cut loss below 23.60) MCOT (cut below 19.70) KTB (cut below 8.90)
- SELL** CPN (take profit below 22.50)

Technical Analysis



Hang Seng กำลังทะลุแนวต้านสำคัญขึ้นไป ทำให้ SET มีโอกาสที่จะขึ้นไปทดสอบค่าที่ 720-730 ในขณะที่ Nikkei เริ่มปรับราคากลับมา สำหรับหุ้น blue-chip BBL และ SCC กำลังปรับราคากลับขึ้นมา และมีโอกาสปรับขึ้นอีก ในขณะที่ PTT และหุ้นถ่านหิน ก็มีโอกาสจะตามขึ้นมาเช่นกัน

Medium to Long Term Play

เราปรับเพิ่มเป้าหมาย SET index ปลายปีนี้ - ต้นปีหน้า เป็น 765 จุด จากเดิมที่ 710-735 จุด แม้ว่าอาจมีการปรับฐานระหว่างทางบ้าง แต่คาดว่าจะปรับฐานไม่มาก (5%-8%) และยังคงมองเป็นโอกาสในการซื้อหุ้น ดังนั้นระยะยาวแนะนำให้นักลงทุนถือหุ้นต่อไป

SET turnover (Bt mn)	25,709.92
SET Market Cap. (Bt bn)	5,646.73
PER (x)	27.19
PBV (x)	1.53
Dividend yield (%)	3.87

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
<b>5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายของ NVDR (ล้านบาท)</b>				
SCC	532	22	555	510
BBL	429	159	587	270
BANPU	219	6	224	213
AP	121	8	130	113
CPF	66	12	78	54
<b>5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิของ NVDR (ล้านบาท)</b>				
TTA	8	129	137	-121
CPALL	1	93	94	-92
BAY	4	83	87	-79
TOP	7	68	75	-61
THAI	0	48	48	-48

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

ไม่มีกระแส Fund Flow

SET index มีโอกาสขึ้นไปทดสอบ 733 จุดได้ในระยะสั้น ซึ่งเป็นเป้าหมายราคาพื้นฐานของ consensus ที่ 733 จุด เนื่องจากกระแสเงินไหลเข้าที่ยังมีอย่างต่อเนื่อง จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่ยังอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนหันมา short ดอลลาร์สหรัฐ และไป long หุ้นหรือสินค้าโภคภัณฑ์ หรือเรียกว่า Dollar carry trade แต่เรายังคงมองว่าตลาดหุ้นยังมีความเสี่ยงที่จะปรับฐาน เนื่องจากสถิติที่ผ่านมาตลาดหุ้นมักจะมีการปรับฐานทุกครั้งเมื่อถึงราคาพื้นฐาน (733 จุด) ดังนั้นนักลงทุนระยะสั้นสามารถเก็งกำไรได้ แต่ขอให้หยุด stop ตามคำแนะนำทางเทคนิคด้วย โดยเลือกลงทุนในหุ้นที่ประเด็นเก็งกำไร อย่างไรก็ตามการปรับฐานของตลาดหุ้นคงไม่มาก (5%) เรายังมองว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจะเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นในระยะกลาง นักลงทุนระยะกลางยังแนะนำให้คงพอร์ตเอาไว้ ถือทนแถวๆ เรายังมองว่าตลาดหุ้นจะซิกแซกขึ้นไปจนถึงต้นปีหน้า และอาจสูงกว่าเป้าหมายด้านปัจจัยพื้นฐานของเราในปีหน้าที่ 765 จุด

ECONOMICS & POLITICS

คลังเตรียมนำเรื่องกู้เงิน 1 แสนล้านบาทเข้า ครม. วันที่ 29 ก.ย. 52

นายกรณ์ จาติกวณิช รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เปิดเผยว่า กระทรวงการคลัง เตรียมเสนอที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) วันที่ 29 ก.ย.นี้ เพื่อให้ความเห็นชอบรายละเอียดโครงการลงทุน ตามแผนปฏิบัติการไทยเข้มแข็งวงเงิน 1 แสนล้านบาท ภายใต้ พ.ร.ก.ให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อฟื้นฟูและเสริมสร้างความมั่นคงทางเศรษฐกิจ จากวงเงินที่เหลือจากการชดเชยเงินคงคลังเหลือเพียง 1 แสนล้านบาท โดยในปี 53 จะมีเงินลงทุนตามโครงการไทยเข้มแข็งรวม 3 แสนล้านบาท ซึ่งตั้งเป้าหมายให้มีการเบิกจ่ายงบประมาณให้ได้ 80% คิดเป็นสัดส่วน 2.7% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (จีดีพี) โดยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจะเป็นปัจจัยบวกต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจในระยะกลาง

ค่าเงินบาทแข็งที่สุดในรอบปี

เมื่อวานนี้ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 33.88 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ เป็น 33.71 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ภายในวันเดียว ซึ่งแสดงให้เห็นถึงเม็ดเงินต่างชาติที่ไหลเข้ามาอย่างมาก ซึ่งเชื่อว่าส่วนหนึ่งคงไหลเข้าตลาดหุ้น เรายังมองว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐมีโอกาสอ่อนค่าลงในระยะกลาง เมื่อเทียบกับค่าเงินเอเชีย ซึ่งจะยังคงกระตุ้นให้เม็ดเงินไหลเข้ามาในตลาดหุ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลบวกให้ SET index มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นไปทดสอบ 733 จุด ซึ่งเป็นเป้าหมายของสิ้นปีของ consensus

ธปท. เดือนเศรษฐกิจไม่สามารถเติบโตได้ในระดับเดิมอีกอย่างน้อย 3 ปี

น.ส. ธนชา อนันต์โชติกุล นักวิจัยอาวุโส ฝ่ายวิจัยเศรษฐกิจสายนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เปิดเผยว่าเศรษฐกิจไทยไม่สามารถกลับไปเติบโตในอัตราเท่าเดิมได้อีกอย่างน้อย 3 ปี เนื่องจากภาครัฐมีข้อจำกัดจากนโยบายการคลังที่รายได้น้อยลง แต่หนี้สาธารณะและภาระดอกเบี้ยสูงขึ้น เนื่องจากการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงวิกฤต ซึ่งเราเห็นด้วยกับแนวคิดดังกล่าว เพราะฉะนั้นในปีหน้า ต้องติดตามการลงทุนของภาคเอกชน รวมถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตามเรามองว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปีหน้าจะเป็นไปอย่างเชื่องช้า นั่นหมายถึงความเป็นไปได้ว่าตลาดหุ้นในปีหน้าจะเคลื่อนไหวในลักษณะ sideway มากกว่าปรับเพิ่มขึ้นแบบปี

ธปท. เดือนเศรษฐกิจไม่สามารถเติบโตได้ในระดับเดิมอีกอย่างน้อย 3 ปี

ม.ร.ว.จัตุมงคล โสณกุล ประธานคณะกรรมการธนาคารแห่งประเทศไทยเปิดเผยว่ามีความเป็นห่วงปัจจัยเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะผลกระทบจากปัญหาสถาบันการเงินในสหรัฐที่มีอยู่กว่า 400 แห่ง โดยมีการปล่อยสินเชื่อกว่า 4 แสนล้านเหรียญสหรัฐ อาจเกิดปัญหาล้มละลายเช่นเดียวกับกรณีของบริษัท เลห์แมน บราเธอร์ส วาณิชธนกิจรายใหญ่ของสหรัฐอีก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกให้ฟื้นตัวแบบ W และจะกระทบต่อไทยอย่างแน่นอน จึงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด เชื่อว่าปัจจัยเสี่ยงนี้

จะถูกพูดถึงแน่นอนในปีหน้า และจะกระทบต่อตลาดหุ้น แต่ปัจจุบันความเสี่ยงเรื่องการฟื้นตัวแบบ W ได้ถูกกลบไปด้วยตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าที่คาด ดังนั้นเชื่อว่าตลาดหุ้นยังคงสามารถปรับเพิ่มขึ้นต่อไปจนถึงต้นปีหน้า

➔ **เชื่อว่าการประชุมประท้วงของกลุ่มเสื้อแดงวันเสาร์นี้ คงไม่มีเหตุการณ์รุนแรง**

กลุ่มเสื้อแดงนัดชุมนุมประท้วงเพื่อต่อต้านรัฐบาลในวันเสาร์ที่ 19 ก.ย. นี้ ซึ่งทางรัฐบาลก็มีการประกาศใช้พรบ. ความมั่นคงในพื้นที่ดุสิตในช่วงเวลาการประชุมทันที อย่างไรก็ตามเราคาดว่าคงไม่มีเหตุการณ์รุนแรงเกิดขึ้น และคงไม่ยืดเยื้อ เนื่องจากแกนนำกลุ่มเสื้อแดงประกาศว่าจะชุมนุมวันเดียวจบ ผลกระทบต่อตลาดหุ้นคงไม่มี อย่างไรก็ตามคงต้องติดตามดูสถานการณ์ในช่วงสัปดาห์หน้าว่าจะมีเหตุการณ์รุนแรงหรือไม่ ซึ่งหากเป็นเช่นนั้นจะกระทบต่อเศรษฐกิจไทยที่กำลังอยู่ในช่วงของการฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มการบิน เป็นต้น.

➔ **ติดตามบริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า**

หุ้นปันผลยังคงเป็นหุ้นที่น่าสนใจในการเก็งกำไรอยู่ ในขณะที่ตลาดหุ้นยังไม่มีทิศทางที่ชัดเจน โดยเราได้รวบรวมบริษัทที่จะขึ้นเครื่องหมาย XD และบริษัทที่จะประกาศจ่ายเงินปันผลไว้ในตารางด้านล่าง โดยเราให้ความสนใจกับบริษัทที่ยังไม่ประกาศจ่ายเงินปันผลมากกว่า

▶▶ EXTERNAL FACTOR

➔ **อัตราการว่างงานของอังกฤษเดือนพ.ค.-ก.ค. เพิ่มขึ้น 7.9%**

สำนักงานสถิติแห่งชาติของอังกฤษ รายงานว่า อัตราว่างงานในประเทศเพิ่มขึ้นแตะ 7.9% หรือ 2.47 ล้านราย ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบกว่า 10 ปี เนื่องจากมีจำนวนคนตกงานเพิ่มขึ้นอีก 210,000 รายในระหว่างเดือนพ.ค. - ก.ค. โดยอัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นจากระดับ 7.6% ในเดือนมี.ค.-พ.ค. ขณะที่ จำนวนคนว่างงานที่ขอรับสวัสดิการจากรัฐในเดือนส.ค.เพิ่มขึ้น 24,400 คนจากเดือนก.ค. เป็น 1.61 ล้านคน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับแต่เดือนพ.ค.2540 สำหรับรายได้เฉลี่ย ซึ่งรวมถึงโบนัส ปรับตัวขึ้น 1.7% ในช่วงเดือนพ.ค.-ก.ค. แม้มีสัญญาณว่าเศรษฐกิจอังกฤษกำลังเริ่มหลุดพ้นจากภาวะถดถอย แต่ตัวเลขว่างงานมีแนวโน้มว่าจะตามหลังข้อมูลเศรษฐกิจอื่นๆ ซึ่งเป็นปกติของวงจรเศรษฐกิจที่อัตราการว่างงานจะล่าหลังสัญญาณทางเศรษฐกิจตัวอื่น ในขณะที่เศรษฐกิจกำลังฟื้นตัว

➔ **OECD เปิดเผยอัตราการว่างงานประเทศอุตสาหกรรมมีโอกาสในปีหน้า**

องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) คาดการณ์ว่าอัตราการว่างงานในประเทศอุตสาหกรรมอาจพุ่งแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่สงครามโลกครั้งที่ 2 ในปีหน้า แซงหน้าระดับสูงสุดในปัจจุบัน หลังเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในปีหน้า โดยรายงานแนวโน้มการจ้างงานฉบับล่าสุดของ OECD ระบุว่า อัตราว่างงานใน 30 ประเทศสมาชิกกลุ่ม OECD อาจพุ่งแตะ 10% หรือ 57 ล้านคนในช่วงครึ่งหลังของปีหน้า จากระดับสูงสุดที่ 8.3% ในเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา OECD ยังกล่าวด้วยว่าแนวโน้มการจ้างงานที่มีดมนอาจทำให้อัตราการว่างงานพุ่งสูงแบบถาวร ซึ่งอาจต้องใช้เวลากว่าปีกว่าจะกลับมาอยู่ในระดับปกติ ซึ่งเราจึงมองว่าอัตราการว่างงานที่ทรงตัวในระดับสูงจะเป็นปัจจัยกดดันการขยายตัวของเศรษฐกิจในระยะกลาง

➔ **ผู้จัดการกองทุนค่าดอลลาร์มีทิศทางขายหลังถูกใช้ทำ carry trade แทน Yen**

นายโจนาธาน เชียง ผู้จัดการกองทุนเมคลอน แคปิตอล แมเนจเม้นท์คาดว่าค่าเงินดอลลาร์จะร่วงลง ในขณะที่ความต้องการซื้อสินทรัพย์เสี่ยงกระตุ้นให้นักลงทุนใช้ดอลลาร์ในการทำ carry trade ซึ่งจะส่งผลให้ตลาดหุ้นและราคาสินค้า commodity มีแนวโน้มสูงขึ้นในอนาคตจากการเข้ามาเก็งกำไรโดยเงินสกุลดอลลาร์

➔ **DJ เพิ่มขึ้น 108.30 จุด หรือ 1.12% เป็น 9791.71 จุด**

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงออกมาดีกว่าที่คาด ตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial production) เดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 0.8% สูงกว่าค่าที่ 0.6% ทำให้อัตราการใช้กำลังการผลิต (Capacity utilization) เพิ่มขึ้นเป็น 69.6% สูงกว่าที่คาดที่ 69.0% นอกจากนั้นตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) เดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 0.4% MoM ซึ่งก็สูงกว่าที่คาดที่ 0.3% ส่งผลให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ยังคงปรับเพิ่มขึ้น และดัชนีกลุ่มพลังงาน ขณะที่ยอดกลุ่มสถาบันการเงินก็ปรับเพิ่มขึ้น หลังจากผู้บริหารหลายสถาบันการเงินออกมาพูดถึงแนวโน้มธุรกิจการเงินเชิงบวก

➔ **ราคาน้ำมัน Nymex ส่งมอบเดือนต.ค. เพิ่มขึ้น USD1.58/bbl ปิดที่ USD72.51/bbl**

ได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าที่คาด ขณะที่สต็อกน้ำมันลดลงมากกว่าที่คาด

➔ **ค่าระวางเรือลดลง 16 จุด หรือ 0.66% มาอยู่ที่ระดับ 2415**

แต่ค่าระวางเรือล่วงหน้า 1 เดือน เพิ่มขึ้น 30 จุด มาอยู่ที่ 2050 คาดว่าค่าระวางเรือมีความเสี่ยงน้อยแล้ว ชี้ต่อสมาคม TTA และ PSL เมื่อราคาอ่อนตัว

ตารางสรุปหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

วันสิ้นสุดXD	บริษัท	เงินปันผลจ่าย (บาท)	วันที่จ่าย	ราคาหุ้น(บาท)	อัตราปันผล (%)
17-Sep-09	TVO	0.95	2-Oct-09	18.20	5.22
18-Sep-09	ROJNA	0.25	8-Oct-09	8.60	2.91
21-Sep-09	STPI	1.00	5-Oct-09	12.80	7.81
23-Sep-09	MBK	2.25	27-Nov-09	64.75	3.47
25-Sep-09	TF	14.75	12-Oct-09	618.00	2.39
29-Sep-09	PB	2.50	15-Oct-09	135.00	1.85
29-Sep-09	PR	2.00	14-Oct-09	170.00	1.18
12-Oct-09	HMPRO	0.10	27-Oct-09	7.25	1.38
12-Oct-09	KH	0.10	27-Oct-09	8.45	1.18
21-Oct-09	DIMET	0.015	12-Nov-09	0.52	2.88
5-Nov-09	SIAM	0.04	30-Nov-09	2.28	1.75

Source: KS

ตารางสรุปหุ้นที่คาดว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

บริษัท	ราคาหุ้น (บาท)	คาดการณ์เงินปันผลจ่าย			อัตรา (%)
		ปันผล/หุ้น(Bt)	วัน XD	วันจ่ายปันผล	
	4/9/09				
MCOT	20.80	0.70	Oct-09	Oct-09	3.4%
TCAP	16.20	0.50	Oct-09	Oct-09	3.1%
HEMRAJ	0.91	0.02	Nov-09	Dec-09	2.2%
AMATA	8.40	0.05	Nov-09	Dec-09	0.5%
AOT	40.25	0.70	Jan-10	Feb-10	1.7%

Source: KS

►► INDUSTRY

📌 กลุ่มอสังหาริมทรัพย์: คลังพร้อมหนุนมาตรการภาษีอสังหาริมทรัพย์กระตุ้นเศรษฐกิจในปีหน้า

นายประดิษฐ์ ภัทรประสิทธิ์ รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง กล่าวปาฐกถาเรื่อง "นโยบายรัฐต่อมาตรการส่งเสริมด้านที่อยู่อาศัย" โดยยืนยันว่า รัฐบาลพร้อมให้การสนับสนุนมาตรการทางด้านภาษี ทั้งการลดหย่อนภาษีธุรกิจเฉพาะการลดค่าจดทะเบียนการโอนและการจำนอง การหักลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่จ่ายเป็นค่าซื้อที่อยู่อาศัยตามที่จ่ายจริง แต่ไม่เกิน 3 แสนบาท ซึ่งจะหมดอายุในวันที่ 28 มีนาคม ปี 2552 ด้วยการพิจารณาต่ออายุมาตรการออกไปอีก หากถึงเวลานั้นทิศทางเศรษฐกิจและธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ไม่ฟื้นตัวตามที่คาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ เพื่อให้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เดินหน้าต่อไปได้ เพราะมาตรการดังกล่าวจะช่วยกระตุ้นความต้องการในตลาดให้ฟื้นตัวขึ้นได้ ซึ่งเรามองว่าจะเป็นข่าวดีระยะสั้นในช่วงไตรมาส 1 ปีหน้าสำหรับกลุ่มบ้าน แนะนำ AP และ QH เป็น top pick

📌 กลุ่มน้ำตาล: ตีลเลอร์คาดอินเดียนำเข้าน้ำตาลไทย 200,000 ตันในปีนี้

ตีลเลอร์คาดว่า การขายน้ำตาลทรายขาวของไทยให้กับอินเดียซึ่งเป็นผู้บริโภครายใหญ่ที่สุดของโลก จะแตะ 200,000 ตันก่อนปีใหม่ ซึ่งที่ผ่านมาได้มีการซื้อขายไปแล้วราว 75,000 ตัน โดยอินเดียขดเชยการขาดแคลนอุปทานน้ำตาลด้วยการนำเข้า หลังจากที่ได้ผลิตไม่เพียงพอในช่วงมรสุม และรัฐบาลได้อนุญาตให้โรงงานน้ำตาลนำเข้าน้ำตาลจากต่างประเทศ เพื่อให้แน่ใจว่าจะมีอุปทานเพียงพอต่อการบริโภคในช่วงเทศกาลเดือนส.ค.-ต.ค. เป็นผลดีต่อ KSL

►► TODAY'S REPORT

➔ TMB: ยอดสินเชื่อเดือน ส.ค. ลดลงเล็กน้อย

ยอดสินเชื่อของ TMB เดือน ส.ค. ลดลง 1.5% MoM ในขณะที่ยอดสินเชื่อตั้งแต่ม.ค.-ส.ค. ลดลง 15.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการที่ธนาคารปรับโครงสร้างสาขาซึ่งใช้เพียง 50 สาขาและสำนักงานใหญ่ในการดูแลการปล่อยสินเชื่อ ถึงแม้ว่าเรา仍将มองมูลค่าพื้นฐานของ TMB ที่ 0.75 บาท/หุ้น แต่มี

มุมมองที่เป็นบวกต่อบริษัทเนื่องจาก 1) มีความเป็นไปได้สูงมากที่กองทุนฟื้นฟูจะขายหุ้น TMB 2) แนวโน้มสิ้นเชิงในครึ่งปีหลังที่ดีขึ้น และแผนพัฒนาธุรกิจของผู้บริหารในปี 2553 น่าจะช่วยให้พื้นฐานของบริษัทดีขึ้น.

➔ **CPALL: เซ็นทรัลฟู้ดเป็นซัพพลายเออร์ให้กับร้านจิวพี**

เซ็นทรัลฟู้ดรีเทลจะเป็นผู้จัดหาสินค้าและดูแลงานทางด้าน back office ให้กับร้านจิวพี 146 สาขาทั่วประเทศ ภายใต้สัญญาฉบับ PTTM ในขณะที่ CPALL กำลังเจรจากับ PTT ในการดำเนินงานร้านสะดวกซื้อ 1,200 สาขา ภายในปีมีน้ำมันของปตท. ซึ่งการที่เซ็นทรัลได้เป็นซัพพลายเออร์ให้กับ PTT ไม่ได้เป็นปัจจัยลบต่อ CPALL ในระยะสั้นเนื่องจากทุกๆ สาขาของจิวพีอยู่ภายใต้การควบคุมของ PTT ขณะนี้ CPALL มีร้านสะดวกซื้อ 744 สาขา ในปีมีปตท. ถ้าหาก PTT ยกเลิกสัญญากับ CPALL ในปี 2556 จะเป็นผลเสียต่อผลประกอบการของ CPALL เล็กน้อยหลังจากปี 2556 เป็นต้นไป แต่ถ้า CPALL สามารถตกลงกับ PTT ในการดำเนินงานร้านสะดวกซื้อ ภายในปีมีปตท. ได้ทั้งหมด จะเป็นผลดีต่อผลประกอบการบริษัทเล็กน้อย เราขอคำแนะนำ Buy ที่ราคาพื้นฐาน 19.70 บาท

➔ **กลุ่มรับเหมา: สายสีน้ำเงินเริ่มเปิดประมูลได้ในเดือน พ.ย ปีนี้**

ทาง MRTA จะเสนออาคารรถไฟสายสีน้ำเงินให้ทาง ครม. พิจารณาใหม่ เนื่องจากบริษัทที่ปรึกษาได้ปรับเปลี่ยนมูลค่าการก่อสร้างขึ้นจาก 48,821 เป็น 52,460 ล้านบาท ทั้งนี้ทาง MRTA จะแบ่งโครงการนี้ออกเป็น 5 สัญญา โดยแบ่งเป็นงานรวม 2 สัญญา งานใต้ดิน 2 สัญญา และงานราง 1 สัญญา โดยทาง MRTA คาดว่าจะสามารถเริ่มเปิดประมูลได้ในเดือนพ.ย. ซึ่งโครงการรถไฟสายสีน้ำเงินและสายสีแดงที่กำลังจะเปิดประมูลภายในเดือน ต.ค. นี้จะเป็นข่าวดีสำหรับกลุ่มรับเหมาเนื่องจากมูลค่าของ 2 โครงการสูงเกือบ 1 แสนล้านบาท ในช่วงปี 2554-2559 โดยเรายังคงมองว่าผู้รับเหมารายใหญ่อย่าง ITD STEC และ CK จะได้รับสัญญาอย่างน้อยคนละ 1 สัญญา จากทั้งหมด 8 สัญญาของทั้ง 2 โครงการ เรายังแนะนำ Buy STEC ที่มูลค่าพื้นฐาน 6.85 บาท/หุ้น และ Buy CK ที่มูลค่าพื้นฐาน 5.95 บาท/หุ้น

▶▶ **ALTERNATIVE INVESTMENT STRATEGY**

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

**Gold Futures: กลับไป Long GFV09 อีกครั้งโดยตั้งเป้ากำไรที่ 16,250-16,300 แต่ stop ถ้าหลุด 15,800**

ราคาทองโลก (RTXGL) ระยะกลางยังอยู่ในเขต High risk - High return แต่ในระยะสั้นทะลุ \$1,007 แล้ว อาจขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ \$1,020 และ/หรือ \$1,050 โดยมีแนวรับที่ \$989 และ \$982 สำหรับ Gold futures บั้นเรา ที่ปิดทำกำไร Long GFV09 ไปแล้วหลังทะลุ 16,070 ขึ้นมา ให้กลับเข้าไป Long อีกได้ เพื่อตั้งเป้ากำไรที่ 16,250-16,300 โดยมี stoploss ราคาปิดที่ 15,800

**SET50 Futures: ถือ Long ที่เหลือโดยตั้งเป้ากำไรที่ 530-533 และ Long เพิ่มได้ แต่ stoploss ถ้าหลุด 492 ลงมาระหว่างวัน**

ถือทอนแกว่ง Long ที่เหลือ และ Long S50Z09 เพิ่มได้ เพื่อตั้งเป้ากำไรที่ 530-533 แต่ stoploss หาก S50Z09 หลุด 492 ลงมาระหว่างวัน

**Stock Futures: Long PTT ตั้งเป้ากำไรที่ 280-282 และ Long PTTEP ตั้งเป้ากำไรที่ 156-159 แต่มีจุด Stoploss ทั้งคู่**

ช่วงนี้ราคาน้ำมันยังผันผวน แต่ระยะยาวเรายังมองว่าราคาน้ำมันยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น โดยระยะสั้นเราแนะนำให้ถือ Long PTT ที่เพิ่มไปแล้วเพื่อตั้งเป้ากำไรที่ 280-282 แต่ stoploss ครั้งหนึ่งหาก PTT spot หลุด 253 ระหว่างวัน ส่วน PTTEP ที่ Long ไปแล้วถือตั้งเป้ากำไรที่ 156-159 แต่ stoploss ครั้งหนึ่ง ถ้า PTTEP spot ปิดต่ำกว่า 141

**Pair Trade Strategy: เหมือนเดิม**

ถือคู่ Long BBL Short PS

▶▶ **STOCK NEWS**

**KBANK:** ผู้บริหารเปิดเผยว่าบริษัทจะปรับยุทธศาสตร์การดำเนินงานธุรกิจแพคเกจจิ้งใหม่ เพื่อรองรับการขยายตัวและโอกาสทางธุรกิจที่เพิ่มขึ้น โดยจะโอนการดำเนินงานธุรกิจจากบริษัท แพคเกจจิ้งกสิกรไทย มาให้ธนาคารกสิกรไทยเป็น

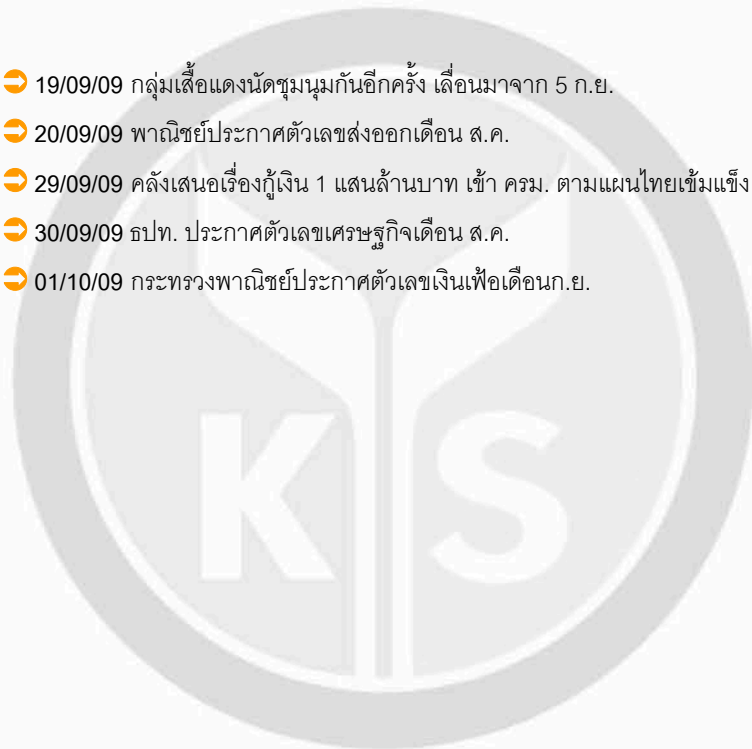
ผู้ดำเนินการแทน ตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นไป เพื่อเพิ่มศักยภาพการให้บริการให้สูงขึ้น โดยธนาคารตั้งเป้าหมายเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดในธุรกิจแพลตฟอร์มจาก 21% ในปี 2552 เป็น 30% ภายในปี 2554 (กระแสหุ้นออนไลน์)

- ① **ADVANC:** ผู้บริหารเปิดเผยว่าขณะนี้บริษัทเตรียมเงินไว้สำหรับเข้าประมูลใบอนุญาตระบบ 3G แล้ว พร้อมเตรียมหาแหล่งเงินทุนในปีหน้าเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในระบบ 3G นอกจากนี้คาดว่าหากบริษัทได้ใบอนุญาตระบบ 3G จะทำให้ต้นทุนการดำเนินงานลดลงเหลือ 6-8% จากสัญญาเดิมที่อยู่ที่ 25-26% (รอยเตอร์)
- ① **PTT:** บริษัทเปิดเผยว่า กำลังทบทวนแผนการลงทุนก่อสร้างท่อส่งก๊าซธรรมชาติเส้นที่ 4 โดยเร่งประมูลจัดซื้อท่อส่งก๊าซ ขนาด 42 นิ้ว ระยะทาง 3 กิโลเมตร ผ่านเส้นทาง จ.ระยอง ฉะเชิงเทรา ปราจีนบุรี และสระบุรี เนื่องจากราคาท่อลดลงมากและจะพิจารณาประมูลจากผู้รับเหมาเพียง 1-2 ราย คาดว่าแล้วเสร็จในปี 53 จากแผนเดิมเสร็จปี 55 มูลค่าเงินลงทุน 1 พันล้านเหรียญสหรัฐ (ไทยโพสต์)
- ① **ACL-KTB-TMB:** คลังไฟเขียวแบงก์กรุงเทพ ขายหุ้นสินเอเซีย 19% ให้ไอซีบีซี จากประเทศจีน แต่ไม่มีสิทธิบริหารในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ ถ้าไม่ได้ส่วนของคลัง 30% ส่วนกรณีหุ้นแบงก์กรุงไทย โยนกองทุนฟื้นฟูฯตัดสินใจ มี 3 ทางเลือก 1. โอนให้คลัง 2. ยึดอายุกองทุนฯ และ 3. ขายเหมือนสคิบ เผยพร้อมขายหุ้น"ทหารไทย"หากได้ราคาที่น่าสนใจ (ข่าวหุ้น)
- ① **BEC:** ผู้บริหารเชื่อความเชื่อมั่นฟื้น ทำให้เม็ดเงินโฆษณาไหลเข้าของ 3 เพิ่มขึ้น ซึ่งไตรมาส 3 รายได้ยังดีมีสิทธิ์เกิน 2 พันล้านบาท อีกทั้งไม่มีต้นทุนกดดันเหมือนไตรมาสที่ 2 แน่ อีกทั้งยังได้ภาพรวมอุตสาหกรรมที่ฟื้นตัวช่วยดันรายได้ทั้งปีโตเกิน 8.9 พันล้านบาท (ข่าวหุ้น)
- ① **AMATA:** บริษัทประกาศความพร้อมคืนดินหลายพันไร่ 2 นิคมฯ "อมตะนคร-อมตะซิตี้" หนุนการผลิตรถยนต์คือ โคคาร์ของนิสสันต้นปีหน้า ส่วนยอดขายที่ดินป็นมั่นใจทำได้ตามเป้า 300-400 ไร่ พร้อมยอมรับผลประกอบการโดยรวมปีนี้ลดลงจากปีก่อนมาก เหตุยอดขายที่ดินลดลงรับผลกระทบภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว แม้มารจิ้นไม่ได้ลดลง (ข่าวหุ้น)
- ① **KTC:** บริษัทเปิดเผยว่า ธนาคารกรุงไทยซึ่งเป็นบริษัทแม่ กำชับให้บริษัทยึดนโยบายในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อให้กับลูกค้าเฉพาะกลุ่มที่เป็นข้าราชการ รัฐวิสาหกิจ และกลุ่มอาชีพพิเศษ เช่น ผู้พิพากษา อัยการ ตุลาการ แพทย์ทันตแพทย์ สัตวแพทย์ และนักบินเท่านั้น เพราะถือว่าเป็นกลุ่มที่มีความเสี่ยงน้อย ทำให้ช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาบริษัทมีหนี้เสียลดลงจากระดับ 2.7% ในเดือนเม.ย. เหลือเพียง 2.5% และคาดว่าในสิ้นปีนี้จะปรับลดลงอีก (โพสต์ทูเดย์)
- ① **TTCL:** บริษัทเตรียมพร้อมรับงานใหญ่"เครื่องซีเมนตไทย"มูลค่ากว่า 1.35 แสนล้านบาท ส่วนงานที่บริษัทคาดว่าจะได้รับประมาณ 6-7 พันล้านบาท คาดรู้ผลไตรมาส 3/53 มั่นใจครึ่งหลัง รายได้ไม่ต่ำกว่า 5,000 ล้านบาท แย้มผลประกอบการไตรมาส 3/52 โกลด์เคียงไตรมาส 2/52 ที่มีรายได้ 2,250 ล้านบาท (ข่าวหุ้น)
- ① **PRANDA:** บริษัทโชว์ยอดขายจากลูกค้าสหรัฐ-ยุโรปเพิ่มขึ้น พร้อมเปิดตลาดใหม่จีนและอินเดียเพิ่ม มั่นใจยอดขายจะต้อง แต่รายได้อาจลดลงจากปีก่อน 15% อ้างแม้มารจิ้นสูงแต่ราคาสินค้าลดลง เชื่อปีหน้ายอดขายเติบโตรองรับเศรษฐกิจฟื้น (ข่าวหุ้น)
- ① **GBX:** ผู้บริหารคาดว่าในปีบริษัทจะมีรายได้จากธุรกิจค้าทองคำแท่งประมาณ 2.3 พันล้านบาท จากช่วง 5 เดือนที่ผ่านมาทำได้ไปแล้ว 1 พันล้านบาท และมีเป้าหมายว่าในเดือน ธ.ค.52 จะทำรายได้เฉลี่ยต่อเดือนเพิ่มเป็น 280-300 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30% จากช่วงเริ่มต้นธุรกิจในเดือน ก.พ.52 มีรายได้เฉลี่ย 200 ล้านบาท (อินโฟเควสท์)
- ➔ **RATCH:** บริษัทแจ้งว่า บริษัทขายหุ้นสามัญทั้งหมดที่ถืออยู่ใน บริษัท ชัสเทนเอเบิล เอนเนอจี คอร์ปอเรชั่น จำกัด จำนวน 9,000,000 หุ้น ให้กับ บริษัท ราชบุรีพลังงาน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทลูก และ อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท ราชบุรีพลังงาน จำกัด อีกเป็นจำนวน 500,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 50,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (เนชั่น)
- ➔ **TTA:** ผู้บริหาร เปิดเผยว่า บริษัท ทอร์ มารีเนอร์ ชิปปิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ TTA ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ได้ทำการขายเรือ ทอร์ -มารีเนอร์ ให้กับ Blueseas Inc., Liberia เพื่อนำไปตัดเป็นเศษซาก คิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 1,994,406.70 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือเป็นเงินไทย เท่ากับ 67,595,628.52 บาท โดยการขายเรือครั้งนี้เป็นไปตามสถานการณ์ของธุรกิจ เรือบรรทุกสินค้าแห่งแรกของในปัจจุบัน เนื่องจากเรือเก่าจะแข่งขันในตลาดได้น้อยลง (สยามธุรกิจ)
- ➔ **NOBLE:** บริษัทเปิดตัวคอนโดตึกรถไฟฟ้าพร้อมพงษ์ "โนเบิลรีเฟิร์น" ต้นซอยสุขุมวิท 26 มูลค่า 1,400 ล้านบาท ชูจุดขาย "คอนโดใจกลางสุขุมวิท" ที่ตอบสนองความต้องการทุกไลฟ์สไตล์ได้ด้วยการเดิน เปิดลงทะเบียน 17 ก.ย. ณ ดิเอ็มโพเรียม บูธชั้น 2 และเปิดจอง 27 ก.ย. ณ โรงแรมโพธิ์ชนัน ห้องมณฑาทิพย์คอร์ทราคาเริ่มต้น 89,000 บาทต่อตารางเมตร (ข่าวหุ้น)

- ➔ **SIRI:** ผู้บริหารเปิดเผยว่ายอดขายรวมทั้งปี 52 เป็นไปตามเป้าที่ 2 หมื่นล้านบาท นอกจากนี้บริษัทเตรียมงบลงทุนอีก 1,000 ล้านบาท สำหรับซื้อที่ดินบริเวณย่านพระราม 5 และราชพฤกษ์ประมาณ 4 แปลงเพื่อต่อยอดการเปิดโครงการแนวราบ โดยคาดว่าจะภายในไตรมาส 4/52 น่าจะได้ข้อสรุป นอกจากนี้ในปี 53 บริษัทมีแผนที่จะเปิดโครงการแนวราบ 3-4 โครงการส่วนมูลค่าโครงการยังอยู่ระหว่างการพิจารณาเปิดโครงการและทำเล (กระแสหุ้นออนไลน์)
- ➔ **PR124:** ผู้บริหารกล่าวว่า ในวันที่ 2 ต.ค.2552 นี้จะมีการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติออกวอร์เรนตีให้ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วนหุ้นสามัญ 2 หุ้นต่อไปสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย โดยคาดว่าจะสามารถเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย(ตลท.)ได้ประมาณกลางเดือน พ.ย. ซึ่งวอร์เรนต์ดังกล่าวจะมีอายุ 3 ปี โดยคาดว่าจะได้เม็ดเงินจากการแปลงสภาพ 45 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ นอกจากนี้ บริษัทขออนุมัติแตกพาร์จาก 1 บาท เป็น 0.10 บาท ซึ่งคาดว่าจะหลังจากผ่านกระบวนการดังกล่าวจะทำให้หุ้นของบริษัทมีสภาพคล่องมากขึ้น เนื่องจากมีจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้น (กระแสหุ้นออนไลน์)
- ➔ **PR124:** ผู้บริหารตั้งเป้ายอดขายในการเข้าไปบริการสื่อให้แก่บริษัทแอร์เอเชีย จำกัด ภายใน 12 เดือนจากนี้ประมาณ 80-100 ล้านบาท โดยคาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้ประมาณ 10% ภายในปีนี้ ทั้งนี้บริษัทได้มีการหารือกับลูกค้าเอกชนขนาดใหญ่ประมาณ 20 ราย คาดว่าภายในปีนี้น่าจะได้ข้อสรุปประมาณ 2-3 ราย (กระแสหุ้นออนไลน์)

▶▶ **MARKET EVENT**

- ➔ 19/09/09 กลุ่มเสียดังนัดชุมนุมกันอีกครั้ง เลื่อนมาจาก 5 ก.ย.
- ➔ 20/09/09 พาณิชย์ประกาศตัวเลขส่งออกเดือน ส.ค.
- ➔ 29/09/09 คลังเสนอเรื่องกู้เงิน 1 แสนล้านบาท เข้า ครม. ตามแผนไทยเข้มแข็ง
- ➔ 30/09/09 ธปท. ประกาศตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ส.ค.
- ➔ 01/10/09 กระทรวงพาณิชย์ประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือนก.ย.



## Daily Drivers (as of 16 Sep 2009)

	Current Index	%Change				52 week	
		1D	1W	1M	YTD	High	Low
<b>World Stock Index</b>							
Dow Jones	9,791.71	1.12%	2.56%	5.05%	11.57%	11,388.44	6,547.05
S&P 500	1,068.76	1.53%	3.42%	6.44%	18.32%	1,255.08	676.53
Nasdaq	2,133.15	1.45%	3.53%	7.44%	35.26%	2,273.90	1,268.64
FTSE 100	5,124.13	1.63%	2.39%	8.70%	15.56%	5,311.30	3,512.09
DAX	5,700.26	1.27%	2.26%	7.37%	18.50%	6,189.53	3,666.41
CAC	3,813.79	1.64%	2.86%	9.11%	18.52%	4,324.87	2,519.29
NIKKEI	10,270.77	0.52%	-0.40%	-3.08%	15.93%	12,115.03	7,054.98
Hang Seng	21,402.92	2.57%	2.65%	2.44%	48.76%	21,402.92	11,015.84
MSCI Ex. JP	265.71	2.09%	3.19%	5.32%	61.16%	265.71	131.75
S&P Volatility (VIX Index)	23.69	1.15%	-2.59%	-2.39%	-40.78%	80.86	23.09
Dow Jones Real Estate	174.70	3.97%	9.88%	13.95%	19.96%	261.77	85.52
Dow Jones Financial Sector	268.86	3.26%	5.03%	7.07%	18.69%	387.72	119.48
Dow Jones Construction Material	281.25	3.51%	6.59%	9.88%	21.24%	355.39	150.50
Dow Jones Energy	487.91	2.28%	5.51%	9.58%	13.57%	611.59	341.83
Dow Jones Technology	594.06	0.93%	2.80%	6.74%	48.45%	594.06	340.25
Dow Jones Health Care	298.12	0.70%	1.35%	4.33%	10.94%	321.52	221.08
Dow Jones Consumer Services	264.70	1.47%	3.28%	7.61%	24.90%	287.16	166.78
<b>SET Indices</b>							
SET Index	710.25	1.01%	2.11%	8.56%	57.85%	710.25	384.15
SET 100 Index	1,093.58	0.99%	2.00%	8.31%	62.89%	1,093.58	557.90
SET 50 Index	508.39	0.89%	1.73%	7.41%	60.65%	508.39	261.30
MAI Index	194.13	1.47%	0.95%	7.71%	19.15%	223.99	148.96
Energy	16,592.65	0.59%	1.03%	6.75%	50.06%	16,673.13	8,521.05
Bank	264.49	0.82%	0.75%	4.09%	86.51%	264.92	125.19
Property	112.49	2.76%	6.38%	13.99%	87.61%	112.49	48.89
Transportation	92.78	0.56%	3.23%	14.77%	96.57%	94.64	38.45
Construction Materials	5,749.99	3.01%	3.84%	12.74%	102.28%	5,749.99	2,348.67
ICT	82.42	0.04%	4.20%	15.18%	33.24%	82.96	48.72
Electronic	615.97	1.76%	1.33%	8.46%	69.38%	625.21	306.74
Commerce	5,459.17	1.43%	4.18%	3.26%	36.44%	5,459.17	3,100.73
Hospitality & Leisure	206.83	1.15%	0.59%	7.52%	7.19%	276.03	177.54
<b>Fixed Income and FX</b>							
US 2-Y yield	0.98	5.19%	6.96%	-6.17%	28.72%	2.17	0.65
US 5-Y yield	2.44	1.83%	3.13%	-2.71%	57.46%	3.05	1.26
US 10-Y yield	3.47	0.43%	-0.06%	-2.80%	56.81%	4.08	2.05
US Ted Spread	0.19	12.92%	16.30%	-27.60%	-85.88%	4.64	0.16
Thai 2-Y yield	2.12	2.42%	3.41%	11.58%	7.07%	4.09	1.16
Thai 5-Y yield	3.26	3.82%	5.16%	4.82%	46.85%	4.51	2.06
Thai 10-Y yield	4.08	3.03%	4.35%	1.75%	51.67%	4.75	2.40
Thai TED Spread	0.12	2.20%	2.20%	-57.34%	-86.31%	0.93	0.08
USD : EURO	0.68	-0.45%	-1.25%	-2.77%	-4.20%	0.80	0.68
USD : POUND	0.61	-0.16%	-0.07%	0.20%	-12.02%	0.74	0.54
USD : Yen	90.39	-0.86%	-2.30%	-4.87%	0.20%	107.53	88.25
USD : Yuan	6.83	-0.05%	-0.04%	-0.12%	0.04%	6.89	6.81
<b>Commodities</b>							
Nymex Futures 1 M (USD/bbl)	72.51	2.23%	1.68%	7.41%	62.58%	120.92	33.87
GRM (USD/bbl)	2.64	-13.44%	-30.16%	-8.65%	-78.91%	11.56	-1.28
Newcastle Coal Price (USD/tonne)	66.85	0.00%	-0.22%	-10.03%	-15.91%	152.00	60.20
BDI (USD/tonne)	2,415.00	-0.66%	-3.05%	-12.25%	212.02%	4,975.00	663.00
BDI Futures 1 M (USD/tonne)	2,050.00	1.49%	-9.29%	-24.07%	78.26%	6,800.00	900.00
Gold (USD/ounce)	1,015.92	-0.13%	3.12%	8.54%	15.26%	1,017.26	695.40
Silver (USD/troy ounce)	1,729.00	4.66%	6.47%	15.42%	60.24%	1,729.00	888.00
CRB Index	262.91	1.84%	3.83%	2.17%	14.54%	373.44	200.34
Zinc (USD/tonne)	1,936.00	4.20%	-2.22%	6.08%	60.26%	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)	23.22	3.66%	6.76%	3.61%	82.12%	25.02	11.63
Soy bean (US cent/lb)	31.75	-0.19%	3.76%	-7.11%	0.25%	48.42	26.89
Rubber (SGD/kg)	310.75	2.81%	-3.94%	2.56%	54.41%	411.00	165.25
Chicken (Bt/kg)	63.50	0.00%	1.60%	4.10%	14.41%	63.50	37.50
Pork (Bt/kg)	107.50	0.00%	0.00%	-12.24%	0.00%	125.00	107.50
Ethylene (USD/tonne)	970.00	0.00%	-3.96%	3.74%	79.63%	1,160.00	330.00
Propylene (USD/tonne)	1,000.00	0.00%	-2.91%	-8.68%	122.22%	1,190.00	270.00
HDPE (USD/tonne)	1,235.00	0.00%	-2.37%	-5.73%	48.80%	1,670.00	750.00
Naptha (USD/tonne)	67.50	0.82%	-1.39%	-4.32%	130.77%	92.85	25.25
Ethylene Spread (Olefin)	902.50	-0.06%	-4.15%	4.40%	76.70%	1,074.75	295.55
Propylene Spread (Olefin)	932.50	-0.06%	-3.02%	-8.98%	121.63%	1,104.75	235.55
HDPE Spread (Olefin)	1,167.50	-0.05%	-2.43%	-5.80%	45.80%	1,584.75	719.35
Hot Rolled Coil (USD/tonne)	550.00	0.00%	-2.65%	-7.56%	19.57%	875.00	400.00
Rebar (USD/tonne)	530.00	0.00%	-0.93%	4.95%	26.19%	825.00	405.00
Slab (USD/tonne)	480.00	0.00%	0.00%	2.13%	18.52%	925.00	355.00
Scrap (USD/tonne)	355.00	0.00%	-1.39%	4.03%	36.54%	435.00	210.00
Spread Rebar-Scrap (USD/tonne)	175.00	0.00%	0.00%	6.87%	9.38%	390.00	147.50
Spread HRC-Slab (USD/tonne)	70.00	0.00%	-17.65%	-44.00%	27.27%	125.00	-60.00
<b>Related Stocks</b>							
PTT, PTTEP							
PTTAR, TOP, IRPC, ESSO							
BANPU, LANNA, UMS							
TTA, PSL							
THL							
PDI							
TVO, UVAN, UPOIC							
KSL							
STA, TRUBB							
CPF							
PTTCH							
PTTCH, SCC							
TSTH							
SSI							

Source : Bloomberg, SET Smart

**Foreign net Buy/Sell in regional markets (USDmn)**

	16-Sep-09	15-Sep-09	14-Sep-09	5 Days	30 Days	YTD	2008
<b>Thailand</b>	<b>54.28</b>	<b>32.88</b>	<b>38.67</b>	<b>290.61</b>	<b>356.81</b>	<b>1,434.77</b>	<b>-4,942.27</b>
Indonesia	17.36	15.54	-0.07	189.71	210.90	1,219.03	1,801.09
Philippine	-8.72	-5.80	-5.37	-38.58	-102.30	194.14	-1,135.29
India	0.00	0.00	53.80	240.90	1,583.30	8,766.10	-12,918.30
Taiwan	377.82	179.42	-73.70	1,544.19	3,726.35	10,515.48	-16,363.82
S. Korea	748.50	314.51	164.16	2,096.24	3,963.88	17,230.36	-36,742.48
Vietnam	-7.42	-9.46	-3.74	-22.34	-15.65	82.95	340.30
<b>Total</b>	<b>1,181.83</b>	<b>527.09</b>	<b>173.74</b>	<b>4,300.73</b>	<b>9,723.30</b>	<b>39,442.84</b>	<b>-69,960.77</b>

**Trading Activities (Btmn)**

SET	Buy	Sell	Net	5 Days	30 Days	YTD	2008
Institutions	5,066	3,855	1,210	-3,179	768	-16,089	46,100
Foreign Investors	5,837	4,005	1,832	9,859	12,463	48,111	-162,346
Local Investors	14,807	17,849	-3,042	-6,680	-13,230	-32,022	116,246
FUTURES	Long	Short	Net	5 Days	30 Days	YTD	2008
Institutions	2,757	4,149	-1,392	-3,828	-934	-2,489	-3,807
Foreign Investors	528	144	384	1,602	9,193	16,303	5,953
Local Investors	7,881	6,873	1,008	2,226	-8,259	-13,814	-2,146

**NVDR Trading Net Buy/Sell (Btmn)**

	16-Sep-09	15-Sep-09	14-Sep-09	5Days	MTD	YTD	Y2008	Y2009
<b>Top Buy</b>								
SCC	510.08	25.73	165.23	982.57	1,424.45	4,465.81	7.30	9.41
BBL	269.86	37.07	239.22	673.21	838.40	5,076.82	21.82	24.95
BANPU	212.98	-39.70	-20.69	294.77	533.94	12,976.01	11.85	19.50
AP	113.08	53.52	0.58	235.65	218.89	976.60	9.81	12.80
CPF	53.93	49.85	52.72	258.29	352.89	570.88	2.79	3.44
<b>Top Sell</b>								
TTA	-120.89	5.44	20.88	-25.04	352.49	1,574.08	13.28	10.06
CPALL	-92.50	1.81	-6.14	-128.99	-174.66	424.28	4.65	3.78
BAY	-78.90	3.92	0	-499.72	-559.39	3,744.63	13.60	13.86
TOP	-60.84	132.53	44.25	401.83	655.88	2,721.72	2.60	3.71
THAI	-47.92	1.27	-5.29	-161.11	-268.93	628.49	3.38	3.11

**Director Trade**

Transaction Date	Stock	Types of Securities	Name of Management	Transaction	Average Price (Bt)	Amount (shrs)	Total (Bt)	Remark
15-Sep-09	DELTA	Common share	Kong Meng Ng	Sell	17.30	200,000	3,460,000	
14-Sep-09	KEST	Common share	Paiboon Sareewiwatthana	Sell	14.50	40,000	580,000	
14-Sep-09	KEST	Common share	Preecha Jarunggidanan	Sell	14.50	10,000	145,000	
15-Sep-09	PAF	Common share	Narong Chokwatana	Buy	1.12	50,000	56,000	
14-Sep-09	PAP	Common share	Kriengkrai Rukkulchon	Buy	1.25	170,200	212,750	
15-Sep-09	PSL	Common share	Stephen Korah	Sell	18.10	5,000	90,500	
15-Sep-09	RS	Warrant	Suwat Chetchotisak	Sell	0.33	513,500	169,455	
11-Sep-09	SHIN	Common share	Anek Panaapichon	Buy	27.84	14,800	412,032	
14-Sep-09	SMK	Common share	Pradit Rodloytuk	Buy	67.97	4,100	278,677	
11-Sep-09	SPALI	Common share	Kittipong Siilugtrakun	Sell	5.10	50,000	255,000	
14-Sep-09	SUSCO	Common share	Payung Boonsiri	Buy	0.47	2,000,000	940,000	
14-Sep-09	TICON	Common share	Pornthep Pisalangkul	Buy	9.21	200,000	1,842,000	
10-Sep-09	TRT	Warrant	Ampornrat Poolcharoen	Sell	3.04	10,000	30,400	
11-Sep-09	TRT	Warrant	Ampornrat Poolcharoen	Sell	3.02	10,000	30,200	

## 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 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 <i>Share Listing</i> MINT - 2,984,000 Shrs.
14	15	16	17	18
JCT - XD@2.00 <i>Share Listing</i> HMPRO - 5,849,640 Shrs.	AIM - XW@2:1 <i>Share Listing</i> PRANDA - 2,409,882 Shrs.	<i>Share Listing</i> FSS - 309,048 Shrs.	TVO - XD@0.95	ROJNA - XD@0.25
21	22	23	24	25
STPI - XD@1.00		MBK - XD@2.25		
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.