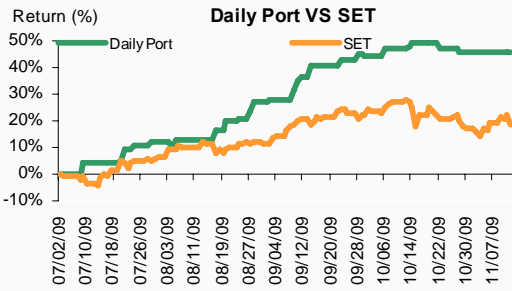


13 พฤศจิกายน 2552

Daily View



Daily Trading

BUY TTA (cut loss below 26.5) SAT (cut loss below 10.80)

SELL CPF (take profit below 9.50)

Technical Analysis



ส่วนที่เล่นสั้นที่เพิ่งเข้าไป และ stop ไปแล้ว ให้ขายที่เหลือ เพราะ SET ส่งสัญญาณเตือน double top และอาจลงไปทดสอบ 680-676 ได้ โดยหมวดพลังงานและธนาคาร ที่ถอยจากแนวต้าน อาจจุด SET ลงต่อได้ เช่นเดียวกับ property และ petrochemicals ที่อาจถอยลงไปแนวรับเดิม

Medium to Long Term Play

เราคงเป้าหมาย SET index ต้นปีหน้าที่ 800 จุด แม้ว่าอาจมีการปรับฐานระหว่างทางบ้าง แต่คาดว่าจะปรับฐานไม่มาก (5%-8%) และยังคงมองเป็นโอกาสในการซื้อหุ้น ดังนั้นระยะยาวแนะนำให้ลงทุนถือหุ้นต่อไป เราเชื่อว่าจะมี January effect

SET turnover (Bt mn)	27,310.85
SET Market Cap. (Bt bn)	5,570.45
PER (x)	26.70
PBV (x)	1.51
Dividend yield (%)	3.93

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท)				
BANPU	977	343	1,320	635
SCC	248	70	318	178
CPF	82	10	92	72
LPN	72	9	82	63
BAY	66	13	79	54
5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท)				
PTTEP	72	486	558	-414
KBANK	130	247	377	-117
AP	9	74	83	-64
PTTAR	11	50	61	-39
TMB	7	34	41	-27

ระยะสั้น wait and see แต่ระยะกลางยังมองบวก

ตลาดหุ้นไม่สามารถขึ้นไปทดสอบที่ 730 จุดดังที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ได้ และแนะนำให้ stop ที่ 705 จุดไปแล้วเมื่อวานนี้ สำหรับนักลงทุนระยะสั้น นักลงทุนต่างประเทศกลับมาขายหนักมากเมื่อวานนี้ ทำให้ตลาดหุ้นมีความเสี่ยงในระยะสั้นที่จะปรับลดลงมาที่ระดับ 680 จุดตามการวิเคราะห์ทางเทคนิค ดังนั้นสำหรับนักลงทุนระยะสั้นให้ wait and see ไปก่อน อย่างไรก็ตามในระยะกลางเราเชื่อว่าในเดือนธ.ค. ตลาดหุ้นจะมีเสถียรภาพมากขึ้น จากแรงขายของนักลงทุนต่างประเทศที่คาดว่าจะลดลง และนักลงทุนสถาบันในประเทศจะเข้ามาซื้อหุ้นเพิ่มขึ้น และเราคาดว่า SET index จะปรับเพิ่มขึ้นในช่วงปลายเดือนธ.ค. 52 จนถึงต้นเดือนม.ค. 53 จาก January effect และตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่ง ซึ่งจะหนุนให้ SET index มีโอกาสทดสอบ 800 จุด ตามที่เราคาดไว้เดิมในช่วงต้นปีหน้า โดยเราเชื่อว่านักลงทุนต่างประเทศจะกลับมาซื้อหุ้นอีกครั้งหนึ่งในช่วงนั้น เพราะค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ มีแนวโน้มอ่อนค่าในระยะยาวและเศรษฐกิจกำลังอยู่ในช่วงฟื้นตัว

ECONOMICS & POLITICS

- ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเดือนธ.ค. 52 อยู่ที่ระดับ 68.0 ลดลงจากเดือนกันยายน 2552 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 68.4 โดยปัจจัยลบ มาจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ผู้บริโภคกังวลเสถียรภาพทางการเมือง และ ศาลปกครองสั่งระงับโครงการลงทุน 76 โครงการในมาบตาพุด แต่ดัชนีเกี่ยวกับเศรษฐกิจในอนาคตหรือ 6 เดือนข้างหน้ายังปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย จาก 72.1 มาอยู่ที่ 72.4 ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้น 5 เดือนติดต่อกัน
- กระทรวงการคลังเปิดเผย แผนขับเคลื่อนการเงินเฉพาะกิจ ในการฟื้นฟูเศรษฐกิจไทยปี 2552 ในส่วนสินเชื่อด้านธุรกิจท่องเที่ยว ทางธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ได้อนุมัติไปแล้วจำนวนกว่า 2,800 ล้านบาท เบิกจ่ายไปกว่า 2,300 ล้านบาท แจงเหตุผลปล่อยช้าเพราะติดปัญหาเอ็นพีแอลของผู้ประกอบการ คาดปล่อยกู้ครบ 5,000 ล้านบาท กลางปีหน้า
- ก.ล.ต. อยู่ระหว่างขอข้อมูลการซื้อขายลูกค้ำของโบรกเกอร์ต่างประเทศ 2 แห่ง ในกรณีชาวลิธัว คือ บล.ยูบีเอส สิงคโปร์ และ บล.เครดิตสวิส ฮังการี ที่มีการซื้อขายสูงสุด 10 อันดับแรกของลูกค้ำรายบุคคลและกองทุนส่วนบุคคล รวม 20 บัญชี ซึ่งไม่รวมกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อตรวจสอบให้ชัดเจนว่านักลงทุนแต่ละรายเป็นใครบ้าง
- ศาลปกครองสูงสุดนัดสรุปคำตัดสินกรณีมาบตาพุดในวันที่ 18 พ.ย. แต่ยังไม่ได้ตัดสิน ส่วนจะเป็นเมื่อไรขึ้นอยู่กับศาลฯ อย่างไรก็ตามคาดว่าไม่นานนัก อาจใช้เวลาไม่น้อยกว่า 1 สัปดาห์

INDUSTRY NEWS

- กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม: การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย เปิดเผยว่า ยอดซื้อขายพื้นที่ในนิคมอุตสาหกรรม ในช่วงเดือนม.ค.-ต.ค. 2552 มียอดขายพื้นที่ประมาณ 1,300 ไร่ ปรับลดลงกว่า 50% ต่ำสุดในรอบ 10 ปี เมื่อเทียบกับปี 2551 อยู่ที่ 3,800 ไร่ ซึ่งจากเดิมตั้งเป้าหมายยอดขายทั้งปี จะอยู่ที่ประมาณ 2,000 ไร่
- กลุ่มพลังงาน: สำนักงานพลังงานสากล (ไออีเอ) ปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันโลกปี 2552 เป็น 84.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน จากเดิมที่คาดการณ์ไว้ที่ระดับ 84.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยตัวเลขคาดการณ์ล่าสุดนี้น้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่แล้วอยู่ 1.7% หรือ 1.5 ล้านบาร์เรล

- 📌 **กลุ่มพาณิชย์:** ประธานสมาคมผู้ค้าปลีกไทยมั่นใจภาพรวมธุรกิจค้าปลีกในปีหน้ามีแนวโน้มเติบโตอย่างสดใสไม่ต่ำกว่า 5% ตามทิศทางเศรษฐกิจในประเทศที่เริ่มฟื้นตัวตั้งแต่ปีนี้ ทำให้ผู้ประกอบการในธุรกิจค้าปลีกมั่นใจลงทุนสาขาใหม่ โดยจะเน้นเปิดตัวศูนย์การค้ารูปแบบใหม่ๆ ที่มีเอกลักษณ์เฉพาะตัว เพื่อเจาะกลุ่มเป้าหมายเฉพาะกลุ่ม
- 📌 **กลุ่มสื่อสาร:** กทท.เปิดเผยว่า หลังการประกาศพิจารณาปรับโครงสร้างหนี้ (ไลเซนส์) 3 ครั้ง ที่ 2 แล้วเสร็จจะนำเรื่องทั้งหมดเก็บไว้ให้กทท.ชุดใหม่ ที่วุฒิสภาคงเลือกวันที่ 23 พ.ย.นี้ มาพิจารณาต่อว่าควรจะดำเนินการประมูลตามแผนเดิมคือภายในไตรมาสแรกของปีหน้าหรือไม่ เพราะกทท. ชุดเดิมไม่มีอำนาจในการตัดสินใจแล้ว
- 📌 **กลุ่มผู้ผลิตเอทานอล:** สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน (สนพ.) ประกาศราคาเอทานอลอ้างอิงเดือน พ.ย. 24.97 บาทต่อลิตร ถือเป็นราคาอ้างอิงสูงสุดที่รัฐบาลประกาศ และสูงกว่าราคาซื้อขายจริงของผู้ซื้อผู้ค้าตกลงกันส่วนใหญ่เฉลี่ยอยู่ที่ 24-24.50 บาทต่อลิตร เนื่องจากรัฐบาลปรับสูตรการคำนวณใหม่ อ้างอิงราคาวัตถุดิบแท้จริงนำมาเฉลี่ยระหว่างกากน้ำตาล (โมลาส) กับมันสำปะหลัง โดยเฉพาะโมลาสเฉลี่ยราคาย้อนหลัง 3 เดือน ซึ่งที่ผ่านมาราคาสูงมากในระดับ 100 เหรียญสหรัฐต่อตัน และคาดว่าราคาอ้างอิงเดือน ธ.ค. จะวิ่งไประดับ 25-26 บาทต่อลิตร
- 📌 **กลุ่มสื่อ:** บริษัท เดอะนิลเด็น คอมปะนี จำกัด รายงานยอดซื้อสื่อโฆษณาในเดือน ต.ค. คิดเป็นเงินทั้งสิ้น 8,317 ล้านบาท เทียบเดือนเดียวกันของปีก่อน 7,772 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.01%

▶▶ EXTERNAL FACTOR

- ➡ **DJ ลดลง 93.79 จุด หรือ 0.91% ปิดที่ 10197.47 จุด** ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น ทำให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับลดลง แม้ว่าจะมีข่าวดีจากผลประกอบการดีกว่าที่คาดของ Wal-mart รวมถึง Hewlett-Packard กล่าวดึงแนวโน้มผลกำไรในไตรมาสที่ 4/52 ในเชิงบวก รวมถึงตัวเลขการขอสวัสดิการคนว่างงานครั้งแรกลดลงเหลือเพียง 502,000 ตำแหน่ง ต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนม.ค.
- ➡ **ราคาน้ำมัน Nymex ส่งมอบเดือนธ.ค. ลดลง USD2.34/bbl ปิดที่ USD76.94/bbl** ตัวเลขสต็อกน้ำมันเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาด ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น
- ➡ **ค่าระวางเรือเพิ่มขึ้น 206 จุด หรือ 5.50% มาอยู่ที่ระดับ 3954** และค่าระวางเรือล่วงหน้า 1 เดือน เพิ่มขึ้น 75 จุด อยู่ที่ 34405
- ➡ **ดัชนีราคาผู้ผลิตของญี่ปุ่นเดือนต.ค.ที่ผ่านมา ลดลง 6.7% YoY** นับเป็นการลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 10 ทำให้มีความเป็นไปได้สูงที่เงินเฟ้อของญี่ปุ่นจะส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ
- ➡ **อัตราการว่างงานของออสเตรเลียเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 5.8%** จากระดับ 5.7% ในเดือนก่อนหน้า โดยจำนวนคนว่างงานเพิ่มขึ้น 35,000 ตำแหน่ง
- ➡ **นายกรัฐมนตรีจีนยืนยันจีนจะยังคงใช้นโยบายการคลังและมาตรการการเงินแบบผ่อนปรนต่อไป** แม้การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในขณะนี้ จะเข้มแข็งขึ้นแล้ว
- ➡ **รัฐมนตรีคลังกลุ่มความร่วมมือทางเศรษฐกิจเอเชีย-แปซิฟิก (เอเปค)** ได้เรียกร้องให้มีการใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่อิงกับตลาด พร้อมกับชี้ว่า ยังไม่ควรยกเลิกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจนกว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจะมีเสถียรภาพ

ตารางสรุปหุ้นไทยที่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

วันสิ้นสุดXD	บริษัท	เงินปันผลจ่าย (บาท)	วันที่จ่าย	ราคาหุ้น(บาท)	อัตราปันผล (%)
30-Nov-09	TNH	0.43	24-Dec-09	8.60	5.00
15-Dec-09	CITY	0.11	30-Dec-09	1.98	5.56

Source: KS

▶▶ TODAY'S REPORTS

➤ AP: ผลประกอบการไตรมาส 3/52 แย่กว่าที่เราคาดมาก

AP มีกำไรสุทธิไตรมาส 3/52 ที่ 339 ล้านบาท ลดลง 25% YoY และ 3% QoQ แย่กว่าที่เราคาดมาก เนื่องจากบริษัทมีการชะลอการรับรู้ค่าโอนโครงการ The Address ชิดลม ออกไปเนื่องจากมีปัญหาพื้นที่ห้องยังไม่เรียบร้อย ในขณะที่อัตราค่าโอนต้นลดลง YoY และ QoQ อย่างไรก็ตามเรายังคงคาดการณ์กำไรสุทธิเหมือนเดิม และคาดว่าบริษัทบันทึกค่าโอนโครงการ The Address ชิดลม ได้ในไตรมาสที่ 4/52 คงคำแนะนำ Buy ที่มูลค่าพื้นฐาน 6.90 บาท/หุ้น

➤ GLOW: ยังคงคำแนะนำซื้อ และเป็น top pick ของเราในกลุ่มไฟฟ้า

หลังจาก company visit เรายังคงยืนยันคำแนะนำซื้อ ด้วยราคาพื้นฐาน 41.6 บาท แม้ว่าจะมีความเป็นห่วงในกรณีของมาบตะพุด ทั้งที่ GLOW ไม่ได้รับผลกระทบโดยตรง แต่ได้รับผลกระทบทางอ้อมจากลูกค้าในเขตอุตสาหกรรมมาบตะพุด แต่ผู้บริหาร GLOW เชื่อว่ามีลูกค้า 50-70% ไม่ได้รับผลกระทบดังกล่าว และหาก 76 โครงการไม่สามารถดำเนินการได้ จะกระทบต่อกำไรในปีหน้า 12.4% แต่ราคาพื้นฐานไม่กระทบ เนื่องจากเราใช้วิธี DDM (ใช้เงินปันผลในการประเมินมูลค่าหุ้น) ซึ่งแม้ว่า GLOW จะมีกำไรลดลง แต่เราเชื่อว่าจ่ายปันผลในอดีตเท่าเดิม ส่วนข่าวเรื่องการเลื่อนการเปิดโรงไฟฟ้า CFB#3 เป็นกลางเดือนม.ค. ปีหน้าจากเดิมที่เดือนธ.ค. ปีนี้คงไม่มีผลกระทบต่อ GLOW เนื่องจากผู้รับเหมาจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าเสียโอกาสให้กับ GLOW

➤ KH: รายงานกำไรไตรมาสที่ 3/52 ออกมาดี

บริษัทรายงานกำไรไตรมาสที่ 3/52 ที่ 179 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.5% YoY และ 6.3% QoQ ซึ่งเป็นไปตามที่เราคาด โดยได้รับแรงหนุนจากจำนวนคนใช้ที่เพิ่มขึ้น และเรายังคาดอีกว่า KH จะรายงานกำไรไตรมาสที่ 4/52 ออกมาดี อีก ดังนั้นเรายังคงคำแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 5.55 บาท

➤ HEMRAJ: รายงานกำไรไตรมาสที่ 3/52 ออกมาต่ำกว่าคาด แต่ยังคงแนะนำซื้อ

HEMRAJ รายงานกำไรไตรมาสที่ 3/52 เพียง 76 ล้านบาท ลดลง 81% YoY และ 73% QoQ ต่ำกว่าที่เราคาดไว้ที่ 156 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากราคาขายที่ดินที่ลดลงมาก ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าที่เราคาด อย่างไรก็ตามธุรกิจสาธารณูปโภคยังไปได้ดี อย่างไรก็ตามเรามีโอกาสปรับคาดการณ์กำไรในปี 52 ลง เนื่องจากกำไรในช่วง 9 เดือนแรกคิดเป็น 61% ของกำไรคาดการณ์ทั้งปี ซึ่งอาจมีผลในเชิงลบต่อราคาหุ้นในระยะสั้น อย่างไรก็ตามเรามองเป็นโอกาสในการสะสมซื้อ เนื่องจากราคาหุ้นของ HEMRAJ ค่อนข้าง laggard เมื่อเทียบกับหุ้นตัวอื่นๆ ในกลุ่ม ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันยังมี upside เมื่อเทียบกับราคาพื้นฐานที่ 1.12 บาท

➤ กลยุทธ์การลงทุน: Downgrade กลุ่ม ICT Upgrade Media และ Commerce

แม้เราเชื่อว่ากลุ่มบริการจะ outperform ตลาดหุ้นในระยะกลาง แต่แนวโน้มกลุ่มไอซีทีเกี่ยวกับ 3G กลับคลุมเครือหลังรัฐบาลมีท่าทีสับสนเกี่ยวกับนโยบาย 3G ดังนั้นเราจึงคาดการณ์ว่าการออกใบอนุญาต 3G จะเลื่อนออกไปอีกและขณะนี้ยังไม่สามารถคาดเดาได้ว่าจะมีการออกใบอนุญาตเมื่อใด ดังนั้นเพื่อตอบสนองต่อปัจจัยลบดังกล่าว เราจึงปรับลดคำแนะนำกลุ่มไอซีทีจาก Overweight เป็น Neutral โดย ADVANC ยังเป็นหุ้น top pick ของเราในกลุ่มนี้ และเพื่อเป็นการทดแทน เราจึงปรับเพิ่มคำแนะนำกลุ่มพาณิชย์และกลุ่มสื่อจาก Neutral เป็น Overweight ซึ่งจะสอดคล้องกับมุมมองของเราที่คาดว่ากลุ่มบริการและกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐานจะกลับมาคึกคักในช่วงปลายของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหลังจากที่ราคาหุ้นในกลุ่ม cyclical ปรับตัวขึ้นกว่า 100% ในปีนี้

▶▶ ALTERNATIVE INVESTMENT STRATEGY

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

Gold Futures: **ถือทนแกว่ง Long GFZ09 ต่อไป**

ราคาทองโลก (RTXGL) ระยะสั้นกำลังแกว่งที่ด้าน \$1,115 และที่ถอยลงมาถ้าหลุด \$1,111 อาจลงต่อไปที่ \$1,105 และ \$1,098 โดยมีกรอบของแนวต้านที่ \$1,122 และ \$1,200 สำหรับ Gold futures บ้านเรา ถอยลงมา มีกรอบแนวรับที่ 17,540 ถ้าหลุดอาจลงต่อไปที่ 17,400-17,300 มีอยู่ถือทนแกว่ง Long GFZ09 ที่เหลือ ลุ้นรับาวด์กลับขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ 17,750 และ 17,950

SET50 Futures: **Short SET50Z09 เพิ่มได้ เล็งลงไปแบ่งทำกำไรที่ 473**

กำลังเกิด Double Top ขึ้นตาม technical, Short ไปแล้ว ก็เพิ่มได้เพื่อเล็งลงไปแบ่งทำกำไรที่ 473

Stock Futures: ถือ PTT futures หลังจาก Short ไปแล้วบางส่วน เล็งลงไป 225 แต่ Stop ถ้าทะลุ 252 กลับขึ้นมาระหว่างวัน และถือ Short PTTEP futures ต่อ เล็งลงไปทำกำไรที่ 129 และถือ Short ADVANC futures ต่อไป แต่ Stoploss ถ้าทะลุ 90.50 ขึ้นมา

ช่วงนี้ราคาน้ำมันยังผันผวน แต่ระยะยาวเรายังมองว่าราคาน้ำมันยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สำหรับระยะสั้น PTT ถือหลัง Short ไปแล้วเบา ๆ เพื่อเล็งลงไปทำกำไรที่ 225 ในรูป แต่ Stoploss ถ้าทะลุ 252 กลับขึ้นมาระหว่างวัน ส่วน PTTEP ที่ short ไปแล้วส่วนหนึ่งตอนหลุด 140 ถือสั้นต่อ โดยเล็งลงไปแบ่งทำกำไรที่ 129 นอกจากนี้ให้ถือ Short ADVANC futures ต่อไป จุดทำกำไรจะอัปเดตอีกที แต่ Stoploss ถ้าทะลุ 90.50 กลับขึ้นมา

Pair Trade Strategy: ไม่มีคู่ pair trade เปิด

▶▶ MARKET EVENT

- ➔ 16-18/11/09 สภาคณานยนต์ประกาศตัวเลขยอดขายรถยนต์เดือน ต.ค.
- ➔ 18/11/09 ศาลปกครองสูงสุดนัดไต่สวนกรณีมาบตาพุด
- ➔ 20/11/09 กระทรวงพาณิชย์ประกาศตัวเลขส่งออกเดือนต.ค.
- ➔ 30/11/09 นปช. นัดชุมนุมยึดเยื้องหน้ารัฐสภา



Daily Drivers (as of 12 Nov 2009)

	Current Index	%Change				52 week	
		1D	1W	1M	YTD	High	Low
World Stock Index							
Dow Jones	10,197.47	-0.91%	1.91%	3.15%	16.19%	10,291.26	6,547.05
S&P 500	1,087.24	-1.03%	1.93%	1.03%	20.37%	1,098.51	676.53
Nasdaq	2,149.02	-0.83%	2.08%	0.46%	36.27%	2,176.32	1,268.64
FTSE 100	5,276.50	0.19%	2.94%	1.27%	19.00%	5,281.54	3,512.09
DAX	5,663.96	-0.08%	3.34%	-2.06%	17.75%	5,854.14	3,666.41
CAC	3,808.07	-0.17%	2.68%	-0.98%	18.34%	3,892.36	2,519.29
NIKKEI	9,804.49	-0.68%	0.90%	-2.12%	10.67%	10,639.71	7,054.98
Hang Seng	22,397.57	-1.01%	4.28%	5.16%	55.67%	22,627.21	11,344.58
MSCI Ex. JP	274.45	-0.81%	3.89%	1.77%	66.46%	278.24	134.34
S&P Volatility (VIX Index)	24.24	5.21%	-4.68%	5.35%	-39.40%	80.86	20.69
Dow Jones Real Estate	164.78	-1.52%	2.78%	-0.48%	13.15%	176.50	85.52
Dow Jones Financial Sector	259.67	-1.73%	2.11%	-3.94%	14.63%	276.08	119.48
Dow Jones Construction Material	249.79	-2.13%	0.13%	-4.55%	7.68%	281.25	150.50
Dow Jones Energy	495.22	-2.17%	-0.76%	-0.55%	15.27%	522.74	341.83
Dow Jones Technology	621.62	-0.49%	2.49%	2.79%	55.34%	624.68	340.25
Dow Jones Health Care	304.35	-0.60%	2.04%	1.72%	13.25%	306.19	221.08
Dow Jones Consumer Services	269.21	-0.84%	2.47%	1.17%	27.03%	274.35	166.78
SET Indices							
SET Index	696.72	-2.95%	2.17%	-7.33%	54.84%	751.86	386.12
SET 100 Index	1,061.72	-3.34%	2.29%	-8.34%	58.15%	1,158.37	563.01
SET 50 Index	490.63	-3.44%	2.35%	-8.64%	55.04%	537.02	265.14
MAI Index	214.55	-0.84%	0.24%	2.25%	31.68%	217.83	148.96
Energy	15,328.86	-4.57%	1.82%	-9.99%	38.63%	17,075.96	8,521.05
Bank	271.34	-2.69%	3.27%	-9.66%	91.34%	300.34	125.19
Property	117.53	-2.43%	2.34%	-5.13%	96.01%	124.80	48.89
Transportation	88.67	-2.41%	1.62%	-11.25%	87.86%	100.20	40.60
Construction Materials	5,606.80	-2.07%	0.98%	-5.74%	97.24%	6,054.46	2,348.67
ICT	76.06	-2.82%	2.60%	-8.21%	22.96%	83.47	56.43
Electronic	607.00	-0.45%	0.34%	-5.98%	66.91%	647.54	306.74
Commerce	5,618.40	-1.93%	0.93%	-2.91%	40.41%	5,787.06	3,446.65
Hospitality & Leisure	226.21	-1.13%	1.42%	-0.73%	17.24%	228.97	177.54
Fixed Income and FX							
US 2-Y yield	0.81	-1.96%	-7.51%	-15.90%	5.60%	1.40	0.65
US 5-Y yield	2.25	-1.46%	-3.44%	-3.99%	45.55%	2.92	1.26
US 10-Y yield	3.44	-1.13%	-2.26%	1.94%	55.67%	3.95	2.05
US Ted Spread	0.22	2.35%	-8.28%	-83.56%	2.23	0.16	0.16
Thai 2-Y yield	2.25	0.00%	-2.17%	6.13%	13.64%	3.24	1.16
Thai 5-Y yield	3.73	-0.27%	-1.58%	3.90%	68.02%	3.81	2.06
Thai 10-Y yield	4.53	0.22%	-0.22%	6.09%	68.40%	4.54	2.40
Thai TED Spread	0.11	0.00%	0.56%	-29.29%	-86.68%	0.93	0.10
Dollar Index	75.69	0.71%	-0.06%	-0.57%	-6.91%	89.11	74.97
USD : EURO	0.67	0.57%	-0.76%	-1.26%	-5.98%	0.80	0.66
USD : POUND	0.60	0.43%	-0.31%	-4.58%	-12.25%	0.74	0.59
USD : Yen	89.77	-0.13%	-0.62%	-0.40%	-0.49%	101.21	88.25
USD : Yuan	6.83	0.01%	-0.01%	0.02%	0.05%	6.89	6.82
Commodities							
Nymex Futures 1 M (USD/bbl)	76.94	-2.95%	-3.37%	5.01%	72.51%	81.37	33.87
GRM (USD/bbl)	2.03	-1.93%	43.97%	1,350.00%	-21.01%	10.20	-1.14
Newcastle Coal Price (USD/tonne)	74.80	0.00%	2.61%	4.32%	-5.91%	103.30	60.20
BDI (USD/tonne)	3,954.00	5.50%	18.56%	46.66%	410.85%	4,291.00	663.00
BDI Futures 1 M (USD/tonne)	3,440.00	2.23%	16.61%	49.89%	199.13%	3,645.00	900.00
Gold (USD/ounce)	1,102.90	-1.20%	0.83%	3.33%	25.12%	1,116.30	728.25
Silver (USD/ounce)	1,751.00	-0.68%	0.75%	-2.12%	62.28%	1,799.00	917.00
CRB Index	269.20	-1.55%	-1.86%	0.77%	17.28%	284.09	200.34
Zinc (USD/tonne)	2,150.50	-1.53%	-3.09%	2.65%	78.02%	2,315.00	1,065.00
Crude Palm Oil (MYR/tonne)	2,149.50	0.00%	0.00%	-3.48%	38.41%	2,742.50	1,516.50
Sugar Price (US cent/lb)	22.78	0.57%	-0.31%	4.98%	78.67%	25.02	11.63
Soy bean (US cent/lb)	36.49	0.33%	3.72%	10.84%	15.22%	38.70	26.89
Rubber (SGD/kg)	351.50	1.15%	2.48%	4.38%	74.66%	351.50	165.25
Chicken (Bt/kg)	61.00	0.00%	0.00%	-3.94%	9.91%	63.50	37.50
Pork (Bt/kg)	107.50	0.00%	0.00%	-4.73%	0.00%	125.00	107.50
Ethylene (USD/tonne)	960.00	0.00%	3.23%	23.08%	77.78%	1,030.00	330.00
Propylene (USD/tonne)	995.00	0.00%	0.00%	12.43%	121.11%	1,095.00	270.00
HDPE (USD/tonne)	1,225.00	0.00%	-0.81%	8.89%	47.59%	1,310.00	750.00
Naptha (USD/tonne)	75.85	0.66%	1.74%	15.54%	159.32%	75.85	25.25
Ethylene Spread (Olefin)	884.15	-0.06%	3.35%	23.77%	73.11%	971.75	295.85
Propylene Spread (Olefin)	919.15	-0.05%	-0.14%	12.18%	118.46%	1,026.95	235.85
HDPE Spread (Olefin)	1,149.15	-0.04%	-0.97%	8.48%	43.51%	1,241.95	719.35
Hot Rolled Coil (USD/tonne)	495.00	0.00%	0.00%	-3.88%	7.61%	595.00	400.00
Rebar (USD/tonne)	485.00	0.00%	0.00%	-7.18%	15.48%	545.00	405.00
Slab (USD/tonne)	445.00	0.00%	-1.39%	-7.29%	9.88%	550.00	355.00
Scrap (USD/tonne)	307.50	0.00%	0.00%	-12.14%	18.27%	362.50	210.00
Spread Rebar-Scrap (USD/tonne)	177.50	0.00%	-2.74%	2.90%	10.94%	220.00	147.50
Spread HRC-Slab (USD/tonne)	50.00	0.00%	14.29%	42.86%	-9.09%	125.00	-50.00
Related Stocks							
PTT, PTTEP							
PTTAR, TOP, IRPC, ESSO							
BANPU, LANNA, UMS							
TTA, PSL							
TVA, UVAN, UPOIC							
KSL							
STA, TRUBB							
CPF							
PTTCH							
PTTCH, SCC							
TSTH							
SSI							

Source : Bloomberg, SET Smart

Foreign net Buy/Sell in regional markets (USDmn)

	12-Nov-09	11-Nov-09	10-Nov-09	5 Days	30 Days	YTD	2008
Thailand	-95.03	1.48	24.74	-56.92	-242.40	1,462.00	-4,942.27
Indonesia	55.15	42.69	-5.13	-8.09	-258.33	758.80	1,801.09
Philippine	-3.49	8.86	-6.95	-3.12	-89.85	385.96	-1,135.29
India	0.00	0.00	92.10	380.20	1,929.80	14,589.30	-12,918.30
Taiwan	232.10	352.95	304.11	1,224.41	577.18	12,057.43	-16,363.82
S. Korea	-116.44	-26.05	233.79	321.52	2,546.66	21,483.78	-36,742.48
Vietnam	1.47	-0.41	3.91	11.09	25.71	15.72	340.30
Total	73.76	379.52	646.56	1,869.09	4,488.77	50,753.00	-69,960.77

Trading Activities (Btmn)

SET	Buy	Sell	Net	5 Days	30 Days	YTD	2008
Institutions	1,789	1,189	600	5,034	4,149	-19,341	45,189
Foreign Investors	4,477	7,643	-3,165	-1,895	-8,530	49,033	-162,347
Local Investors	16,205	12,813	3,392	-4,279	5,311	-28,810	116,234
Proprietary Trading	4,840	5,665	-826	1,141	-929	-882	923
FUTURES	Long	Short	Net	5 Days	30 Days	YTD	2008
Institutions	7,403	7,333	70	-1,386	843	-4,931	-3,807
Foreign Investors	2,888	1,333	1,555	2,411	248	17,824	5,953
Local Investors	13,216	14,841	-1,625	-1,025	-1,091	-10,904	-2,146

NVDR Trading Net Buy/Sell (Btmn)

	12-Nov-09	11-Nov-09	10-Nov-09	5Days	MTD	YTD	% NVDR of paid up capital	
							Y2008	Y2009
Top Buy								
BANPU	634.63	128.91	13.11	929.07	698.50	16,101.26	11.85	21.70
SCC	178.35	-36.93	-46.84	177.23	351.62	4,611.02	7.30	9.43
CPF	72.27	14.61	9.95	89.22	78.06	486.24	2.79	3.07
LPN	62.98	36.20	57.61	137.83	109.83	2,097.81	15.62	24.23
BAY	53.69	46.34	0	161.16	262.63	4,423.59	13.60	13.46
Top Sell								
PTTEP	-413.60	127.50	-92.82	-350.60	-446.91	3,730.25	1.25	1.20
KBANK	-117.25	-83.69	-7.45	-410.94	-994.22	22,144.44	9.67	20.39
AP	-64.18	-67.94	-2.08	-157.21	-263.15	698.38	9.81	9.51
PTTAR	-38.54	17.85	39.30	35.72	-142.11	495.59	1.49	1.85
TMB	-26.70	-159.10	-107.56	-284.66	-281.85	201.94	7.64	8.10

Acc % Short Sale Volume Comparing with Main Board

	-1 Day	-1 Week	-1 Month	-3 Month
PTTAR	3.89	2.44	2.95	2.17
PTT	3.05	1.79	2.29	1.65
THAI	2.33	4.82	2.09	1.36
KBANK	2.21	1.07	2.04	1.78
BANPU	2.10	1.58	2.82	1.82
SCB	2.09	1.03	1.68	1.74
TOP	1.96	1.51	2.24	1.08
PTTCH	1.92	3.43	4.20	3.07
TTA	1.48	1.20	1.29	0.80
SCC	1.36	0.48	2.59	2.66

Director Trade

Transaction Date	Stock	Types of Securities	Name of Management	Transaction	Average Price (Bt)	Amount (shrs)	Total (Bt)	Remark
11-Nov-09	BANPU	Common share	Sawatdiparp Kantatham	Sell	459.00	10,000	4,590,000	
11-Nov-09	BGH	Common share	Kitipan Visudharom	Sell	25.00	20,000	500,000	
3-Nov-09	BLAND	Warrant 2	Anant Kanjanapas	Sell	0.17	60,000,000	10,200,000	Amended a previous report
4-Nov-09	BLAND	Common share	Anant Kanjanapas	Buy	0.60	50,000	30,000	Amended a previous report
11-Nov-09	EASON	Common share	Sirinun Eksangkul	Sell	1.76	40,000	70,400	
11-Nov-09	EASON	Common share	Wichai Eksangkul	Sell	1.73	8,200	14,186	
11-Nov-09	EASON	Common share	Wichai Eksangkul	Sell	1.74	31,800	55,332	
9-Nov-09	KBANK	Common share	Teeranun Srihong	Sell	82.25	20,000	1,645,000	
10-Nov-09	PATKL	Common share	Paradon Chulajata	Sell	1.13	2,000,000	2,260,000	
11-Nov-09	PATKL	Common share	Paradon Chulajata	Sell	1.10	1,438,500	1,582,350	
11-Nov-09	SALEE	Common share	Lerpong Wongthaweepeat	Sell	3.18	20,000	63,600	
11-Nov-09	TAPAC	Common share	Nantana Yubolmai	Sell	1.99	50,000	99,500	
11-Nov-09	TAPAC	Common share	Naruhisa Abe	Sell	2.02	100,000	202,000	
10-Nov-09	ZMICO	Common share	Robert William Mcmillen	Buy	2.04	14,500	29,580	



Calendar of Event

Nov 2009

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
2	3	4	5	6
		<i>Share Listing</i> DRT - 5,174,700 Shrs.	CAWOW - XR 2:1 @1.00 SIAM - XD@0.04 <i>Share Listing</i> ADVANC - 59,240 Shrs. KEST - 37,100 Shrs. CIG -Change Par from Bt 1.00 to Bt 0.50	PR124 - XW@2:1
9	10	11	12	13
TFUND - XD@0.20 <i>Share Listing</i> CPNRF - 544,826,700 Shrs.	EVER - XR 1:1 @1.00 DCC - XD@0.50 MJD - XD@0.15 OHTL - XD@2.00 <i>Share Listing</i> BLISS - 1,575,000,000 Shrs.			
16	17	18	19	20
IFEC - XD@0.03			GEN - XR 1:1 @0.50 GEN - XW@2:1	
23	24	25	26	27
	CNS - XD@0.95			
30				
TNH - XD@0.43				

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.