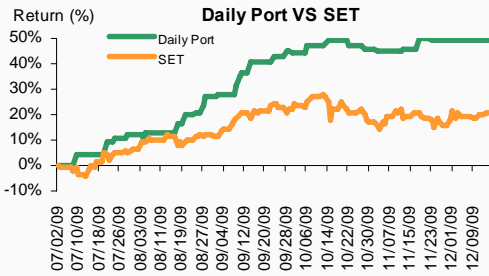


17 ธันวาคม 2552

Daily View

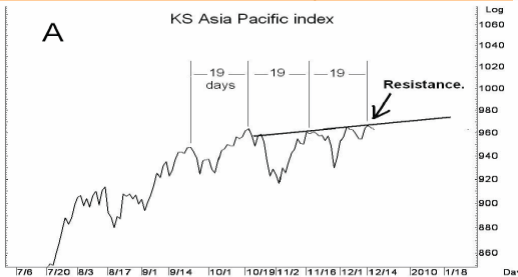


Daily Trading

BUY PTTEP (cut loss below 126.5) MCOT (cut loss below 23.0) BBL (cut loss below 109) LST (cut loss below 3.56) TASCO (cut loss below 35)

SELL CM (take profit below 4.84)

Technical Analysis



ภาพรวมยังเหมือนเดิมหุ้นโลกอยู่ที่แนวต้าน และ Asia Pacific ยังมีลุ้นขึ้นต่อ ในขณะที่น้ำมันและทองอาจมีรีบาวด์จากแนวรับ ซึ่งจะเพิ่มพอร์ตได้ต้องรอให้ SET ทะลุ 718 และ SET50 ทะลุ 508 โดย SET และ SET50 มีลุ้นแข่ง Asia Pacific โดยหมวดพลังงานกำลังตั้งหลักที่แนวรับ

Medium to Long Term Play

เราคงเป้าหมาย SET index ต้นปีหน้าที่ 800 จุด แม้ว่าอาจมีการปรับฐานระหว่างทางบ้าง และยังมีมองเป็นโอกาสในการซื้อหุ้น ดังนั้นระยะยาวแนะนำให้นักลงทุนถือหุ้นต่อไป เราเชื่อว่าจะมี January effect

SET turnover (Bt mn)	14,483.50
SET Market Cap. (Bt bn)	5,731.75
PER (x)	24.91
PBV (x)	1.52
Dividend yield (%)	3.74

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท)				
BANPU	332	48	381	284
KTB	67	1	67	66
BEC	56	0	56	56
PTTEP	56	8	64	48
THAI	41	1	41	40
5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท)				
CPF	13	152	164	-139
BCP	3	44	47	-40
KBANK	87	118	204	-31
BBL	100	120	221	-20
QH	6	23	28	-17

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

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

กลุ่มพลังงานกลับมาตลาด

เป็นไปตามคาด Fed คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่เดิม ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ออกมาตามคาด และ Fed มีแผนที่จะชะลอการเข้าซื้อหลักทรัพย์วงเงิน 1.25 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพราะเห็นว่าเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลในการลงทุน และหันมาซื้อสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น เห็นได้จากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะราคาน้ำมัน ซึ่งจะทำให้ตลาดหุ้นยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น โดยเราคงเป้าหมาย SET index ปลายปีที่ 730 จุดเช่นเดิม นำโดยหุ้นขนาดใหญ่ ทั้งในกลุ่มพลังงานและธนาคาร โดยตลาดจะได้รับปัจจัยบวกจากเม็ดเงินใหม่ที่เข้ามาซื้อ LTF การทำ window dressing ในช่วงปลายปี นักลงทุนต่างประเทศจะมีแรงขายน้อยลง และคาดว่า SET index มีโอกาสขึ้นไปทดสอบจุดสูงสุดเดิมที่ 760 จุดในเดือนม.ค. จาก January effect ส่วนระยะสั้นแนะนำเก็งกำไรกลุ่มอสังหาฯ (QH, PS) กลุ่มโรงแรม (CENTEL) และกลุ่มยานยนต์ (STANLY) ที่เราเชื่อว่าผลประกอบการจะดีขึ้นมากในไตรมาสที่ 4/52 - ไตรมาสที่ 1/53 รวมถึง PTTEP ที่มองว่าราคาน้ำมันจะยังคงปรับขึ้นได้ในระยะกลาง และ BBL ที่ราคาหุ้นยัง underperform หุ้นกลุ่มธนาคารค่อนข้างมาก

ECONOMICS & POLITICS

➔ **กรม.ศก.สรุปผลกระทบ 65 โครงการมาตาพุด** แบ่งออกเป็น 4 กลุ่ม ได้แก่ โครงการที่ดำเนินไปแล้ว 10 โครงการ มูลค่า 29,439 ล้านบาท อยู่ระหว่างการก่อสร้าง 29 โครงการ วงเงินลงทุน 180,000 ล้านบาท โครงการที่อยู่ระหว่างขอใบอนุญาต 19 โครงการ และ ยังไม่ขออนุญาต 7 โครงการ โดยในจำนวนที่ถูกระงับมีโครงการที่เกี่ยวข้องกับกระทรวงพลังงาน 32 โครงการ ซึ่งมีมูลค่าความเสียหายประมาณ 2.5 แสนล้านบาท แรงงานที่ได้รับผลกระทบโดยตรง 12,000 คน ได้รับผลกระทบทางอ้อม 36,000 คน

➔ **นายกรณ์ จาติกวณิช รมว.คลัง** เปิดเผยว่าที่ประชุมคณะกรรมการรัฐมนตรีเศรษฐกิจ ได้หารือถึงปัญหาการลงทุนในพื้นที่มาตาพุดต้องชะลอออกไป ซึ่งทางการอยู่ระหว่างการเร่งดำเนินการวางหลักเกณฑ์การจัดทำรายงานการศึกษาผลกระทบด้านสุขภาพ (HIA) โดยคาดว่าจะสามารถประกาศลงในราชกิจจานุเบกษาได้ภายในสิ้นปีนี้

➔ **นายฯ สั่งกระทรวงอุตสาหกรรม** จัดทำข้อมูลโครงการในมาตาพุด แยกแยะให้ชัดเพื่อยื่นอุทธรณ์ 39 โครงการที่ลงทุนก่อนรัฐธรรมนูญปี 50

① **ตัวเลขส่งออก พ.ย. พลิกกลับเป็นบวกเกิน 20%** ครั้งแรกในรอบปีมูลค่าทะลุเกิน 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์ แนวโน้มยังบวกต่อเหตุออเดอร์อัมมานาน พาณิชย์มีใจปี 53 ส่งออกไม่ติดลบ โตได้ตามเป้า 15%

➔ **คณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.)** คาดอัตราเงินเฟ้อในช่วงไตรมาสแรกจะเห็นเงินเฟ้อพุ่งถึง 5% ซึ่งจะทำให้ดอกเบี้ยที่แท้จริงติดลบ แต่การพิจารณาดอกเบี้ยของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะยึดหลักเสถียรภาพเศรษฐกิจเป็นหลัก

INDUSTRY NEWS

➔ **กลุ่มพลังงาน:** โครงการแยกก๊าซธรรมชาติโรงที่ 6 ของปตท. ที่ถูกศาลปกครองสั่งระงับโครงการ มีกำลังการผลิตมากกว่า 1 ล้านตันต่อปี หากไม่สามารถดำเนินการได้รัฐบาลต้องนำเข้าก๊าซถึง 100,000 ตันต่อเดือน ขณะที่คลังก๊าซแอลพีจีที่เขายอธา

จังหวัดชลบุรี รองรับได้เพียง 88,000 ตันต่อเดือน นอกจากนี้ ยังทำให้กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงรับภาระขาดเซชเพิ่มเติมอีกในการนำเข้าแอลพีจีประมาณ 16,000 ล้านบาท จะกระทบต่อฐานะเงินกองทุนน้ำมันฯ

- ➔ **กลุ่มพลังงาน:** โรงไฟฟ้าของผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (ไอพีพี) ทั้ง 4 ราย อาจจะต้องระงับการก่อสร้าง แม้ว่า จะไม่อยู่ใน 65 โครงการ ตามคำสั่งศาลปกครองสูงสุดก็ตามทั้งนี้แหล่งข่าวจากกระทรวงพลังงานให้เหตุผลว่า เนื่องจากการเป็นภาระลงทุนขนาดใหญ่ที่อาจส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและต่อสุขภาพของชุมชน ทำให้ต้องปฏิบัติตามรัฐธรรมนูญ มาตรา 67 วรรค 2 คือต้องมีการศึกษาผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม(อีไอเอ) และผลกระทบต่อด้านสุขภาพ (เอชไอเอ) ทำให้การดำเนินการใดๆ ต้องรอแนวทางปฏิบัติจากคณะกรรมการ 4 ฝ่าย
- ➔ **กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม:** กนอ. คาดว่าการขายพื้นที่นิคมในประเทศไทยจะได้ไม่ต่ำกว่า 2,000 ไร่ ในปีหน้าจากปี นี้ที่ขายได้ 1,400 ไร่ ต่ำกว่าปีก่อนที่ขายได้ประมาณ 3 พันไร่ เนื่องจากประสบปัญหาเศรษฐกิจ และ ปัญหามาบ ตาพุด ซึ่งเรื่องดังกล่าวส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน ทั้งนี้ กนอ. วางแผนที่จะเดินสายชี้แจงต่อนัก ลงทุนต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม มั่นใจว่าปัญหาดังกล่าวจะไม่ส่งผลถึงขั้นให้นักลงทุนย้ายฐานการผลิต แต่จะ กระทบเพียงการลดกำลังการผลิตลง โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมปิโตรเคมี
- ➔ **กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม:** บีไอไอ เปิดเผยว่า ในช่วง 11 เดือนของปี 52 (ม.ค.-พ.ย.) นักลงทุนต่างชาติยื่นขอรับ ส่งเสริมลงทุน ที่ 596 โครงการลดลง 24.3% วงเงินลงทุน 190,776 ล้านบาท ลดลง 34.3% หรือลดลง 99,680 ล้านบาท เนื่องจากปัญหาวิกฤติเศรษฐกิจโลก รวมถึงความไม่สงบทางการเมือง และการกังวลเรื่องของนิคม อุตสาหกรรมมาบตาพุด ทำให้ต่างชาติชะลอแผนการลงทุนออกไป หรือเน้นลงทุนโครงการขนาดเล็กไม่เกิน 100 ล้านบาท
- ➔ **กลุ่มอสังหาริมทรัพย์:** AREA เปิดเผย จำนวนหน่วยอสังหาริมทรัพย์ทั้งหมดที่เปิดตัวใหม่เฉพาะในเดือน พฤศจิกายน 2552 มีจำนวนหน่วยขายรวมทั้งสิ้น 9,446 หน่วย ซึ่งมีจำนวนมากที่สุดในรอบ 11 เดือนของปีนี้ และมีมูลค่าการพัฒนาโครงการรวม 21,904 ล้านบาท จากทั้งหมด 22 โครงการ โดยที่มีมากที่สุด ก็คือ อาคารชุด มี จำนวนมากถึง 7,784 หน่วย (82.4%) รองลงมาคือ บ้านเดี่ยวมีจำนวน 1,099 หน่วย (11.6%) ส่วนอันดับ 3 คือ ทาวน์เฮ้าส์ มีจำนวน 505 หน่วย (5.3%) ของจำนวนหน่วยขายที่เปิดตัวใหม่ทั้งหมด
- ➔ **กลุ่มผู้ประกอบการที่อยู่อาศัย:** นายกรณ์ จาติกวณิช รวม.คลัง เปิดเผยว่า ในเร็ว ๆ นี้จะหารือกับนายประดิษฐ์ ภัทรประสิทธิ์ รวม.คลัง เพื่อหาข้อสรุปเกี่ยวกับการต่ออายุมาตรการภาษีเพื่อกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์จากกำหนด เดิมที่จะสิ้นสุดในเดือน มี.ค.53 โดยให้ได้ข้อสรุปภายในสิ้นปีนี้
- ➔ **กลุ่มยานยนต์:** บริษัท โตโยต้า มอเตอร์ ประเทศไทย จำกัด เปิดเผยว่ายอดขายรถยนต์เดือน พ.ย. มีจำนวน 57,031 คัน เพิ่มขึ้น 23.8% เป็นยอดขายที่โตต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 และเป็นยอดขายสูงสุดในรอบ 53 เดือน โดย แบ่งเป็นรถยนต์นั่ง 24,054 คัน เพิ่มขึ้น 32.3% รถเพื่อการพาณิชย์ 32,977 คัน เพิ่มขึ้น 18.2% รวมทั้งรถกระบะ ขนาด 1 ตัน ในเซ็กเมนต์นี้ จำนวน 28,885 คัน เพิ่มขึ้น 18.9%

▶▶ EXTERNAL FACTOR

- ➔ **DJ ลดลง 10.88 จุด หรือ 0.10% ปิดที่ 10,441.12 จุด** ดาวโจนส์ปิดลบมาจากความวิตกกังวลที่ว่าแผนการ ถอนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของเฟดอาจทำให้เศรษฐกิจในปีหน้าฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม ดาวโจนส์ปิดลบไม่มากนัก ขณะที่ดัชนี S&P 500 และดัชนี Nasdaq สามารถปิดในแดนบวกได้ หลังจากเฟดมีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น (fed funds rate) ที่ระดับ 0 - 0.25% พร้อมกับบ่งชี้ว่าจะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำ ต่อไป และระบุว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจของสหรัฐยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ นักลงทุนยังคงคลายความ วิตกกังวลเรื่องเงินเฟ้อ หลังจากกระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานว่าดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนพ.ย.เพิ่มขึ้น เพียง 0.4% ซึ่งสอดคล้องกับที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ไว้
- ➔ **ราคาน้ำมัน Nymex ส่งมอบเดือนม.ค. เพิ่มขึ้น USD1.97/bbl ปิดที่ USD72.66/bbl** EIA เปิดเผยตัวเลขส ต็อกน้ำมันดิบลดลง
- ➔ **ค่าระวางเรือลดลง 44 จุด หรือ 1.25% มาอยู่ที่ระดับ 3474** ขณะที่ค่าระวางเรือล่วงหน้า 1 เดือน ลดลง 55 จุด อยู่ที่ 2815
- ➔ **คณะกรรมการเฟดจะค่อยๆชะลอการเข้าซื้อหลักทรัพย์และตราสารหนี้** ซึ่งรวมถึงการเข้าซื้อหลักทรัพย์ที่มี สัญญาจำนองค้ำประกันของหน่วยงานที่ได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาล วงเงินรวม 1.25 ล้านล้านดอลลาร์ และ คาดว่าธุรกรรมดังกล่าวจะสิ้นสุดลงภายในไตรมาสแรกของปี 2553 พร้อมระบุว่าจะมีการประเมินช่วงเวลาและ ปริมาณการเข้าซื้อหลักทรัพย์ เพราะเห็นว่าเศรษฐกิจและสภาวะในตลาดการเงินเริ่มฟื้นตัวขึ้นแล้ว นอกจากนี้ คณะกรรมการเฟดจะเริ่มปิดวงเงินสว็อปสภาพคล่องภายในวันที่ 1 ก.พ. และค่อยๆลดวงเงินในโครงการ Term Auction Facility ในช่วงต้นปี 2553

- ① ธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชีย (ADB) ได้เพิ่มประมาณการเติบโตเศรษฐกิจเอเชียปีนี้จาก 3.9% เป็น 4.5% และปีหน้าจาก 6.4% เป็น 6.6% เนื่องจากภาพรวมเศรษฐกิจฟื้นตัวดีและเร็วกว่าที่เคยประเมินไว้ในเดือนกันยายนทำให้ชัดเจนว่าขณะนี้เอเชียเป็นผู้นำในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก
- ➡ กระทรวงพาณิชย์คาดการณ์ว่า ยอดเกินดุลการค้าของจีนจะหดตัวลงอีกในปีหน้า และคาดว่าจะฟื้นตัวมาอยู่ที่ระดับเดียวกับปี 2551 ได้ในปี 2554 ซึ่งการคาดการณ์ดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงมุมมองของรัฐบาลจีนที่ว่า การส่งออกคงจะไม่ได้ทำหน้าที่เป็นปัจจัยในการผลักดันการขยายตัวของเศรษฐกิจของจีนในระยะสั้นนี้
- ➡ ธนาคารกลางสวีเดนตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยเท่าเดิมที่ 0.25% และมีแนวโน้มที่อัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับต่ำต่อไปจนถึงครึ่งหลังของปี 2553 เนื่องจากหวังว่าอัตราดอกเบี้ยต่ำจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสวีเดน และทำให้อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับเป้าหมายที่ 2% ได้
- ➡ เบน เบอร์นันก์ ประธานธนาคารกลางสหรัฐ ซึ่งแจ่งต่อสมาชิกวุฒิสภาสหรัฐเกี่ยวกับกระแสความวิตกกังวลเรื่องภาวะเงินเฟ้อว่า อัตราว่างงานในระดับสูง และกำลังการผลิตที่หดตัวลงในสหรัฐ กำลังเหนี่ยวรั้งการขยายตัวของเศรษฐกิจ แต่ก็ยังเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยอุดหนุนภาวะเงินเฟ้อให้อยู่ในระดับต่ำ โดยเขากล่าวว่า รัฐบาลสหรัฐมีมุมมองที่เป็นลบมากขึ้นไปเรื่องการหดตัวของเศรษฐกิจและอัตราว่างงานที่สูงขึ้น เพราะเขาเชื่อว่าเศรษฐกิจขยายตัวอย่างสอดคล้องกันในทุกภาคส่วน อัตราว่างงานจะลดลงต่ำกว่าระดับ 10% ในไม่ช้า
- ➡ รัฐบาลเกาหลีใต้แถลงว่าทางรัฐบาลจะคุมเข้มมาตรการควบคุมการปล่อยกู้เพื่อจำกัดหนี้สินภาคครัวเรือน ในขณะที่รัฐบาลลดค่าที่ค้ำค้ำการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และพร้อมจะถอนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

▶▶ TODAY'S REPORTS

- ① กลุ่มธนาคาร: ยอดขายรถยนต์ในประเทศขยายตัวดีต่อเนื่อง
 ยอดขายรถยนต์ในประเทศเดือน พ.ย. อยู่ที่ 57,031 คัน เพิ่มขึ้น 7.3% MoM และ 23.8% YoY ปรับตัวอยู่ในแดนบวกเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน โดยเราคาดว่ายอดขายรถยนต์จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องไปจนถึงเดือน ธ.ค. เนื่องจากยอดจองรถในงานมอเตอร์ เอ็กซ์โป ที่สูงถึง 23,000 คัน มากกว่าที่คาดว่าจะไว้ที่ 15,000 คัน ทั้งนี้ยอดขายของรถยนต์นั่งส่วนบุคคลเดือนล่าสุดขยายตัว 23% YoY ในขณะที่ยอดขายรถปิกอัพหดตัว 15% YoY นับว่าเป็นผลดีกับ TCAP เนื่องจาก 55% ของพอร์ตเป็นการเข้าซื้อรถยนต์นั่งส่วนบุคคล และ ธนาคารมี market share อยู่ 25%
- ① TMB: ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น Buy ที่มูลค่าพื้นฐาน 1.80 บาท/หุ้น
 เราปรับเพิ่มคำแนะนำหุ้น TMB จาก Underperform เป็น Buy และปรับมูลค่าพื้นฐานขึ้นจาก 1.25 บาท/หุ้น เป็น 1.80 บาท/หุ้น ทั้งนี้เราคาดว่ากำไรสุทธิของธนาคารปี 2552 จะเพิ่มขึ้น 51% และระหว่างปี 2553-2556 จะขยายตัว 41% เนื่องจากยอดสินเชื่อจะดีขึ้น โดยยอดสินเชื่อของธนาคารเดือน พ.ย. 1.2% MoM ดีกว่าที่คาดและคาดว่ายอดสินเชื่อปี 2553 จะขยายตัว 8.7% รวมถึงรายได้ค่าธรรมเนียมที่นำจะฟื้นตัวตาม

▶▶ ALTERNATIVE INVESTMENT STRATEGY

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

Gold Futures: Long ได้ถ้า GFG10 รีบาวด์ทะลุ 18,000

ราคาทองโลก (RTXGL) กำลังพยายามยืนตัวหลักขึ้นมาจากแนวรับ และถ้าทะลุด่านที่ \$1,128-\$1,130 ได้ ก็มีลุ้นรีบาวด์กลับขึ้นไป \$1,141 และ \$1,145 แต่ถ้าวูลด 1,110 อาจถอยลงไปที่ \$1,095 ได้สำหรับ Gold futures บ้านเรา ที่รีบาวด์ขึ้นมา ถ้าผ่านด่านที่ 18,000 ได้ค่อยเริ่ม Long GFG10 ส่วนหนึ่งก่อน เพราะถ้าไม่ผ่าน 18,000 ก็ยังมีความเสี่ยงที่อาจถอยลงไปที่หลักที่แนวรับ 17,180 และ/หรือ 17,010 ได้

SET50 Futures: ถือ Long SET50 futures และ Long เพิ่มได้ถ้าทะลุ 509 โดยเล็งขึ้นไป 527-530

ถือที่ Long SET50Z09 ไปแล้ว เพื่อเล็งขึ้นไปทดสอบ 508.50 ทะลุได้ก็เล็ง Upside ต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้น กรณีทะลุ 509 ได้ก็ Long เพิ่มได้อีก เพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530

Stock Futures: ถือ Long PTT futures เพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 แต่ stoploss ครั้งหนึ่งถ้าหลุด 218 ระหว่างวัน และถือ Long PTTEP futures เพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 141 และ/หรือ 145 แต่ stoploss ถ้าปิดต่ำกว่า 126

ช่วงนี้ราคาน้ำมันยังผันผวน แต่ระยะยาวเรายังมองว่าราคาน้ำมันยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สำหรับระยะสั้นถือ Long PTT เพื่อเล็งขึ้นฝาด่าน 240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 แต่ Stoploss ครั้งหนึ่งถ้า PTT futures หลุด 218 ระหว่างวัน ส่วน PTTEP ให้ถือที่ Long ไปแล้วเพื่อเล็งฝาด่าน 140.20 ขึ้นไป โดยแบ่งทำกำไรได้ที่ 145 โดย Stoploss ถ้า PTTEP futures ปิดต่ำกว่า 126

Pair Trade Strategy: เปิด Long PTTAR Short PTTEP

▶▶ MARKET EVENT

- ➔ 14-18/12/09 สภาคณายกมติประกาศตัวเลขยอดขายรถยนต์เดือน พ.ย.
- ➔ 21/12/09 กระทรวงพาณิชย์ ประกาศตัวเลขส่งออก-นำเข้าเดือน พ.ย.
- ➔ 30/12/09 ธปท. ประกาศตัวเลขเศรษฐกิจเดือนพ.ย.



Daily Drivers (as of 16 Dec 2009)

	Current Index	%Change				52 week		
		1D	1W	1M	YTD	High	Low	
World Stock Index								
Dow Jones	10,441.12	-0.10%	1.01%	1.66%	18.97%	10,501.05	6,547.05	
S&P 500	1,109.18	0.11%	1.21%	1.44%	22.80%	1,114.11	676.53	
Nasdaq	2,206.91	0.27%	1.06%	1.80%	39.94%	2,212.10	1,268.64	
FTSE 100	5,320.26	0.65%	2.24%	0.45%	19.98%	5,382.67	3,512.09	
DAX	5,903.43	1.58%	4.53%	3.81%	22.73%	5,903.43	3,666.41	
CAC	3,875.82	1.09%	3.15%	1.83%	20.44%	3,892.36	2,519.29	
NIKKEI	10,177.41	0.93%	1.73%	4.17%	14.87%	10,639.71	7,054.98	
Hang Seng	21,611.74	-0.93%	-0.60%	-4.18%	50.21%	22,943.98	11,344.58	
MSCI Ex. JP	276.94	-0.57%	-0.32%	0.51%	67.98%	281.45	139.31	
S&P Volatility (VIX Index)	20.54	-4.42%	-9.36%	-12.07%	-48.65%	56.65	20.47	
Dow Jones Real Estate	176.08	0.72%	2.61%	5.34%	20.91%	176.95	85.52	
Dow Jones Financial Sector	256.33	0.64%	0.51%	-1.24%	13.16%	276.08	119.48	
Dow Jones Construction Material	255.71	1.16%	4.40%	1.37%	10.23%	281.25	150.50	
Dow Jones Energy	490.16	0.54%	2.31%	-1.65%	14.10%	522.74	341.83	
Dow Jones Technology	637.41	0.46%	1.01%	1.54%	59.28%	638.27	347.60	
Dow Jones Health Care	320.56	-0.35%	1.62%	5.15%	19.29%	321.87	221.08	
Dow Jones Consumer Services	279.05	0.05%	2.47%	2.44%	31.67%	280.28	166.78	
SET Indices								
SET Index	716.01	0.90%	3.07%	2.53%	59.13%	751.86	411.27	
SET 100 Index	1,087.11	1.04%	3.37%	2.19%	61.93%	1,158.37	603.94	
SET 50 Index	503.99	1.05%	3.41%	2.49%	59.26%	537.02	284.25	
MAI Index	214.44	0.34%	1.33%	0.00%	31.61%	217.83	148.96	
Energy	15,560.25	1.43%	4.31%	1.65%	40.73%	17,075.96	9,175.92	
Bank	288.94	0.81%	2.01%	6.38%	103.75%	300.34	139.16	
Property	114.45	0.90%	1.98%	-2.70%	90.88%	124.80	52.56	
Transportation	89.98	1.68%	3.90%	0.91%	90.64%	100.20	41.53	
Construction Materials	5,848.34	-0.71%	3.74%	4.71%	105.74%	6,054.46	2,569.45	
ICT	73.66	0.05%	2.15%	-2.16%	19.08%	83.47	57.34	
Electronic	605.75	0.31%	0.56%	-0.28%	66.57%	647.54	306.74	
Commerce	6,255.67	1.84%	5.96%	7.45%	56.34%	6,255.67	3,674.69	
Hospitality & Leisure	222.63	-0.83%	1.45%	-1.69%	15.38%	228.97	177.54	
Fixed Income and FX								
US 2-Y yield	0.83	-1.89%	11.97%	3.04%	8.70%	1.40	0.66	
US 5-Y yield	2.33	0.29%	8.77%	3.50%	50.63%	2.92	1.26	
US 10-Y yield	3.60	0.32%	4.80%	5.26%	62.61%	3.95	2.05	
US Ted Spread	0.22	3.48%	-6.23%	-0.25%	-83.67%	1.57	0.16	
Thai 2-Y yield	2.16	-0.46%	-0.46%	-3.57%	9.09%	2.38	1.16	
Thai 5-Y yield	3.57	1.13%	0.56%	-2.99%	60.81%	3.81	2.06	
Thai 10-Y yield	4.36	0.23%	-0.23%	-2.90%	62.08%	4.54	2.40	
Thai TED Spread	0.13	0.00%	0.00%	18.23%	-84.25%	0.89	0.10	
Dollar Index	76.90	-0.07%	1.14%	2.08%	-5.42%	89.11	74.27	
USD : EURO	0.69	0.00%	1.49%	2.26%	-3.37%	0.80	0.66	
USD : POUND	0.61	-0.60%	0.00%	2.10%	-11.04%	0.74	0.59	
USD : Yen	89.70	0.36%	1.98%	-0.13%	-0.57%	101.21	86.36	
USD : Yuan	6.83	0.00%	0.00%	0.02%	0.07%	6.85	6.82	
Commodities								
Nymex Futures 1 M (USD/bbl)	72.66	2.79%	2.82%	-4.83%	62.91%	81.37	33.87	PTT, PTTEP
GRM (USD/bbl)	2.39	-7.00%	35.03%	86.72%	-22.65%	10.20	-0.28	PTTAR, TOP, IRPC, ESSO
Newcastle Coal Price (USD/tonne)	81.10	0.00%	0.37%	2.01%	2.01%	85.00	60.20	BANPU, LANNA, UMS
BDI (USD/tonne)	3,474.00	-1.25%	-8.36%	-15.50%	348.84%	4,661.00	772.00	TTA, PSL
BDI Futures 1 M (USD/tonne)	2,815.00	-1.92%	0.90%	-18.29%	144.78%	3,775.00	900.00	TTA, PSL
Gold (USD/ounce)	1,140.90	0.64%	1.37%	1.17%	29.43%	1,216.25	812.60	THL
Silver (USD/ounce)	1,760.00	2.44%	-0.96%	1.60%	63.11%	1,918.00	1,029.00	
CRB Index	278.75	1.63%	4.11%	3.58%	21.44%	284.09	200.34	
Zinc (USD/tonne)	2,434.00	4.24%	5.28%	11.96%	101.49%	2,434.00	1,096.50	PDI
Crude Palm Oil (MYR/tonne)	2,194.50	0.00%	0.00%	2.09%	41.31%	2,742.50	1,516.50	TVO, UVAN, UPOIC
Sugar Price (US cent/lb)	26.38	3.53%	17.14%	16.11%	106.90%	26.38	11.78	KSL
Soybeans (USD/lb)	10.35	0.44%	3.61%	8.10%	7.79%	12.65	8.46	TVO
Soybean Oil (USD/pound)	38.15	2.25%	3.81%	3.84%	20.46%	38.70	26.89	TVO
Soybean Meal (USD/short ton)	112.50	0.00%	0.00%	4.65%	4.65%	451.50	263.80	TVO
Rubber (SGD/kg)	390.00	3.04%	0.52%	10.33%	93.79%	392.50	174.75	STA, TRUBB
Chicken (Bt/kg)	61.00	0.00%	0.00%	0.00%	9.91%	63.50	37.50	CPF
Pork (Bt/kg)	112.50	0.00%	0.00%	4.65%	4.65%	125.00	107.50	CPF
Ethylene (USD/tonne)	1,125.00	0.00%	2.27%	10.29%	108.33%	1,125.00	440.00	
Propylene (USD/tonne)	1,085.00	0.00%	0.00%	4.83%	141.11%	1,105.00	450.00	
HDPE (USD/tonne)	1,245.00	0.00%	-2.73%	0.40%	50.00%	1,310.00	830.00	
Naptha (USD/tonne)	74.95	1.22%	-4.70%	-0.53%	156.24%	80.95	29.25	
Ethylene Spread (Olefin)	1,050.05	-0.09%	2.81%	11.16%	105.59%	1,052.05	407.55	PTTCH
Propylene Spread (Olefin)	1,010.05	-0.09%	0.37%	5.25%	140.06%	1,027.15	417.75	PTTCH
HDPE Spread (Olefin)	1,170.05	-0.08%	-2.61%	0.46%	46.12%	1,241.95	789.75	PTTCH, SCC
Hot Rolled Coil (USD/tonne)	530.00	0.00%	0.00%	7.07%	15.22%	595.00	400.00	
Rebar (USD/tonne)	510.00	0.00%	0.99%	5.15%	21.43%	545.00	415.00	
Slab (USD/tonne)	465.00	0.00%	0.00%	4.49%	14.81%	490.00	355.00	
Scrap (USD/tonne)	337.50	0.00%	0.75%	9.76%	29.81%	362.50	235.00	
Spread Rebar-Scrap (USD/tonne)	172.50	0.00%	1.47%	-2.82%	7.81%	220.00	147.50	TSTH
Spread HRC-Slab (USD/tonne)	65.00	0.00%	0.00%	30.00%	18.18%	125.00	16.25	SSI

Foreign net Buy/Sell in regional markets (USDmn)

	16-Dec-09	15-Dec-09	14-Dec-09	5 Days	30 Days	YTD	2008
Thailand	4.33	13.42	-19.23	-6.41	-333.21	1,197.45	-4,942.27
Indonesia	-3.28	-1.73	63.45	70.59	507.77	1,206.27	1,801.09
Philippine	5.41	0.67	3.40	22.20	21.93	412.43	-1,135.29
India	0.00	0.00	37.40	191.54	2,384.18	16,980.38	-12,918.30
Taiwan	-103.11	79.85	150.17	-6.43	2,071.36	13,049.26	-16,363.82
S. Korea	-40.74	135.39	5.81	448.18	2,618.23	23,895.26	-36,742.48
Vietnam	5.10	4.31	-3.22	7.35	63.00	67.69	340.30
Total	-132.28	231.91	237.78	727.03	7,333.26	56,808.73	-69,960.77

Trading Activities (Btmn)

SET	Buy	Sell	Net	5 Days	30 Days	YTD	2008
Institutions	1,233	535	698	3,575	12,906	-11,781	45,189
Foreign Investors	2,855	2,711	144	-1,982	-10,426	40,249	-162,347
Local Investors	7,960	9,142	-1,182	-2,489	-4,823	-29,124	116,234
Proprietary Trading	2,437	2,096	341	895	2,344	657	923
FUTURES	Long	Short	Net	5 Days	30 Days	YTD	2008
Institutions	4,477	4,791	-314	-2,030	-2,877	-11,326	-3,807
Foreign Investors	713	550	163	812	-419	14,142	5,953
Local Investors	6,783	6,632	151	1,218	3,296	-4,818	-2,146

NVDR Trading Net Buy/Sell (Btmn)

	16-Dec-09	15-Dec-09	14-Dec-09	5Days	MTD	YTD	% NVDR of paid up capital	
							Y2008	Y2009
Top Buy								
BANPU	284.02	623.03	598.73	1,914.28	3,217.77	23,163.24	11.85	25.94
KTB	65.82	-82.92	35.88	95.34	528.01	1,062.34	3.24	3.97
BEC	55.83	7.46	10.05	68.32	58.20	469.80	3.03	2.74
PTTEP	48.08	5.80	11.73	13.38	160.18	3,771.24	1.25	1.31
THAI	39.72	17.30	27.74	142.71	121.83	402.40	3.38	2.25
Top Sell								
CPF	-138.90	-3.73	7.99	-158.98	-74.99	557.85	2.79	3.29
BCP	-40.41	1.64	-7.01	-44.98	-45.92	-540.83	9.40	5.05
KBANK	-31.02	-118.75	-241.59	-771.07	-1,490.60	20,881.90	9.67	19.76
BBL	-20.05	-3.22	-223.22	-731.68	-1,619.54	2,451.84	21.82	23.73
OH	-17.02	5.85	5.57	-102.46	-52.22	166.45	7.40	5.19

Acc % Short Sale Volume Comparing with Main Board

	-1 Day	-1 Week	-1 Month	-3 Month
CCET	12.73	1.97	1.60	0.74
LH	5.16	1.17	3.08	1.78
ITD	4.65	1.47	2.34	2.83
BANPU	2.09	3.30	1.98	1.80
PTTEP	1.46	1.01	1.86	1.28
SCC	1.06	2.36	1.51	1.91
THAI	0.26	0.74	1.29	1.30
PTTCH	0.10	2.16	5.20	3.73
TDEX	0.04	0.08	3.80	8.54
TSTH	0.04	0.09	0.15	0.19

Director Trade

Transaction Date	Stock	Types of Securities	Name of Management	Transaction	Average Price (Bt)	Amount (shrs)	Total (Bt)	Remark
14-Dec-09	BANPU	Common share	Metee Auapinyakul	Sell	552.50	20,000	11,050,000	
14-Dec-09	BLAND	Common share	Anant Kanjanapas	Buy	0.58	50,000	29,000	
14-Dec-09	BLAND	Warrant 2	Anant Kanjanapas	Buy	0.15	50,000	7,500	
15-Dec-09	BLAND	Common share	Anant Kanjanapas	Buy	0.57	20,000	11,400	
15-Dec-09	BLAND	Warrant 2	Anant Kanjanapas	Sell	0.14	40,000,000	5,600,000	
14-Dec-09	CPALL	Common share	Pittaya Jearavisitkul	Sell	22.90	100,000	2,290,000	
14-Dec-09	D1	Common share	Jrarat Pingclasai	Sell	0.60	3,000,000	1,800,000	
14-Dec-09	DSGT	Common share	Praphan Anuwongnukroh	Sell	7.20	13,800	99,360	
15-Dec-09	MODERN	Common share	Kitti Busayapoka	Sell	26.75	6,000	160,500	
15-Dec-09	PHATRA	Common share	Aphinant Klewpatinond	Buy	17.00	200,000	3,400,000	
9-Dec-09	PR124	Common share	Manila Ladavalya	Sell	0.97	2,710,000	2,628,700	
15-Dec-09	PSL	Common share	Amnad Chandanamattha	Buy	17.80	10,000	178,000	
14-Dec-09	SEAFKO	Common share	Anek Srituptim	Sell	4.88	30,000	146,400	



Calendar of Event

Dec 2009

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
	1	2	3	4
	<i>Share Listing</i> FND - 2,500,000 Shrs.		LVT - XW@2:1 <i>Share Listing</i> KEST - 64,700 Shrs. PTT - 1,951,200 Shrs.	
7	8	9	10	11
	IRC - XD@0.42 NBC - XD@0.15 TR - XD@1.00 <i>Share Listing</i> GBX - 14,423,350 Shrs.	PL - XD@0.30 <i>Share Listing</i> ACL - 498,818,053 Shrs.		PM - XD@0.07 <i>Share Listing</i> TVO - 1,389,600 Shrs.
14	15	16	17	18
CGS - XR 4:1 @1.30 CGS - XW@4:1 <i>Share Listing</i> BOL - 7,086,000 Shrs. MINT - 1,151,800 Shrs. THANI - 155,802,594 Shrs.	CITY - XD@0.11 <i>Share Listing</i> D1 - 169,005,938 Shrs. PS - 5,161,400 Shrs. STPI - 38,267,588 Shrs.	New listed share - TLOGIS <i>Share Listing</i> HMPRO - 5,231,540 Shrs.		
21	22	23	24	25
28	29	30	31	

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.