

30 กรกฎาคม 2547


ตลาดหุ้นไทย

	ปิด	เปลี่ยน	%เปลี่ยน
SET	631.42	-3.31	-0.52
SET 50	43.21	-0.18	-0.41
มูลค่า (ด้านหุ้น)	1,402.14	+155.57	+12.48
มูลค่า (ด้านบาท)	11,121.62	-216.62	-1.91

กลุ่มผู้ลงทุน

(ด้านบาท)	สถาบัน	ต่างประเทศ	รายย่อย
รายวัน			
ซื้อ	1,515	2,565	7,042
ขาย	1,642	3,315	6,165
สุทธิ	-126.8	-750.2	+876.9
ตั้งแต่ต้นเดือน			
ซื้อ	25,483	63,442	221,175
ขาย	26,665	65,129	218,305
สุทธิ	-1,182.0	-1,687.5	+2,869.5
ตั้งแต่ต้นปี			
ซื้อ	270,617	623,423	2,281,862
ขาย	241,579	679,072	2,255,251
สุทธิ	+29,037.9	-55,648.8	+26,610.9

ตลาดหุ้นโลก

	ปิด	เปลี่ยน	%เปลี่ยน
ดาวโจนส์	10,129	+12.2	+0.12
แนสแด็ก	1,881	+22.8	+1.23
นิคกี	11,117	-87.5	-0.78
ฮั่งเส็ง	12,183	-137.2	-1.11

ตลาดเงิน

	ปิด	ก่อน	เปลี่ยน
บาท/ดอลลาร์	41.37	41.45	-0.08
เยน/ดอลลาร์	112.01	111.71	+0.30
MLR	5.75	5.75	+0.00
Interbank O/N	1.05	1.05	+0.00

ราคาน้ำมัน (ดอลลาร์/บาร์เรล)


บทวิเคราะห์

- VNG : คาดไตรมาส 2/47 กำไรเติบโต 31% yoy จาก “ซื้อ”
กำลังการผลิต Particleboard ใหม่
- SSI : ผลประกอบการไตรมาสสองโตเด่นมาก แต่ใน “ซื้อถึงกำไร”
ครึ่งปีหลังจะชะลอตัวลงจากแผนการขยายกำลังการผลิต
- UCOM : คาดกำไรปกติไตรมาส 2/47 เติบโต 255% จาก “ซื้อ”
ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน
- TUF : ประกาศรายชื่อตอบโต้การชุมนุมตลาด 6.39% “ซื้อลงทุน”
- ZMICO : ผลประกอบการลดลง 49% qoq แต่เพิ่มขึ้น 37% “ถือ”
yoy

สรุปปัจจัยกระทบตลาด/ประเมินแนวโน้มตลาด

- > เรื่องของตลาดยังโดนโจมตีด้วย- ราคาน้ำมันที่กดดันภาวะเศรษฐกิจ และ ปัญหาการจัดสรรหนี้เสีย ในกรณี KTB

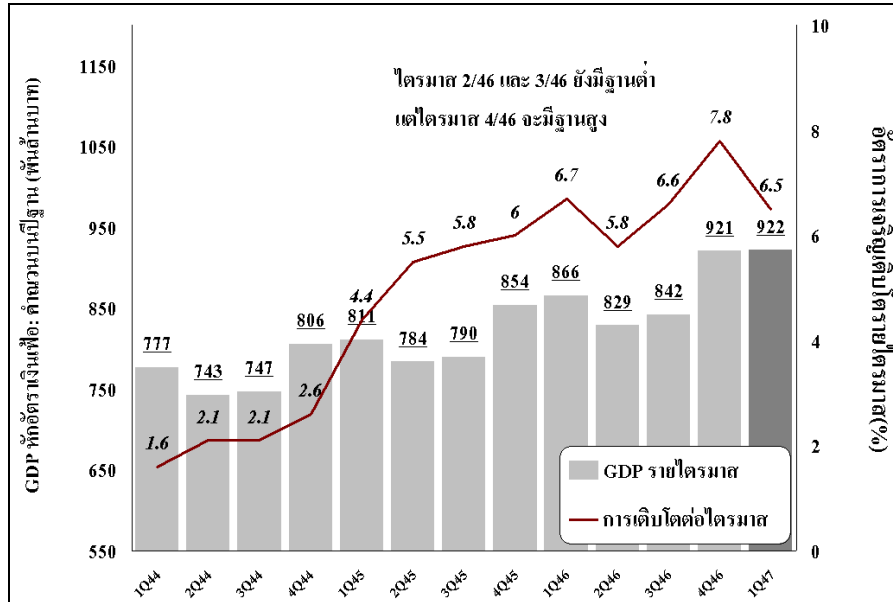
จะเห็นว่า หุ้นกลุ่มธนาคารที่มีสมรรถภาพกำไรเชื่อมต่อกับภาวะเศรษฐกิจ และ กำลังมีความกังวลเรื่องปัญหาการจัดชั้นหนี้เสียเข้ามาพัวพันตกลงมากที่สุด เมื่อเทียบกับ PTT/PTTEP SCC และ ADVANC รวมทั้งหุ้นที่มีความมั่นคง และ มีการคาดการณ์กำไรโต เช่น UCOM RATCH BEC EGCOMP BCP-DR1 TOC RCL NPC หรือ ATC กลับมีผลงานดีโดยเปรียบเทียบ แม้มีความเหวี่ยงไหวมากก็ตาม โดยแรงขายส่วนใหญ่จะมาจากต่างชาติ แต่ก็มีการซื้อกลับมาจากกองทุน และ รายย่อยเข้ามาทำให้ตลาดไม่ลงไปมากนัก

ข้อสังเกตประการสำคัญนอกจากความกังวลที่มีต่อหุ้นแบงก์แล้ว เราเห็นว่าตลาดได้นำหนักกับการตั้งราคาหุ้นรายตัวได้ดีขึ้นมากกว่าการขายตลาดลงในรอบก่อน ๆ โดยมีความชัดเจนในผลงานของหุ้นต่าง ๆ ได้ดี ดังนั้นการลงรายละเอียดจะสำคัญมากต่อไปในเวลานี้

- > ปัญหาราคาน้ำมัน และ การลดเป้าการเติบโตเศรษฐกิจอยู่ในราคาพอควร

- ราคาน้ำมันในตลาดโลกได้ปรับตัวลงบ้าง หลังจากบริษัทน้ำมันยักษ์ใหญ่ของรัสเซีย-ยูโคสยังคงจะส่งออกน้ำมันได้ในระหว่างกรณีพิพาท ซึ่งยูโคสผลิตน้ำมันได้ถึง 1 ใน 5 ของกำลังการผลิตของรัสเซีย และ ส่งออกมากที่สุด ส่วนความกังวลและ แปรผันต่อเนื่อง มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยมากเนื่องจากการลดสนับสนุนราคาขายปลีกมีผลกระทบต่อต้นทุนการผลิต ราคาสินค้า การใช้จ่ายและการลงทุน

- ส่วนที่ทางธนาคารแห่งประเทศไทยออกมาประมาณการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ลดลงเหลือ 7% จากเดิมราว 7.8% นั้นก็ไม่น่ากระทบต่อตลาดแต่ประการใด เนื่องจากเราเห็นว่าตลาดคงจะไม่ได้คาดหวังไปถึงขั้นนั้น เราเห็นว่าการเติบโตได้ 6% จากปีก่อนที่ 6.7% ก็เป็นระดับที่น่าเพียงพอใจแล้ว โดยดูจากการเติบโตรายไตรมาสที่น่าจะออกมาดีในไตรมาส 2/47 แต่จะต้องพบกับ การเติบโตสูงขึ้นเรื่อย ๆ ในครึ่งปีหลังจะยกขึ้นตามลำดับ



➢ **หุ้นดีไม่ควรถูก "ขายมากเกินไป"**

เช่น **BBL SCB ITD และ SCIB** หากจะตกลงไปอีกก็ยังมีราคาถูกลง การทยอยสะสมในราคาดีเป็นกลยุทธ์ที่ดี นอกจากนั้นเราได้เน้นหุ้นเล็ก ที่เด่นเรื่องงบไตรมาส 2/47 ออกมาดี มีการเติบโตต่อเนื่อง ฐานะทางการเงินดี และ ราคายังไม่แพง ออกมาได้ 8 ตัว คือ **AMARIN, BECL, EMC, HANA, LPN, RCL, TRU และ VNT** (รายละเอียดอยู่ในรายงานภาวะตลาดเมื่อวานก่อน-29 กรกฎาคม 2547) โดยแนะนำให้ทยอยเก็บในตลาดขาลงไว้ เพื่อเล็งการทำการตามงบดีด้วย

อนึ่ง HANA น่าจะได้รับผลดีจากการขึ้นของหุ้นเซมิคอนดักเตอร์ในตลาดแนสแด็กส์ที่ฟื้นตัวจากการขายหนัก และ ตอบรับการประกาศเพิ่มการลงทุนของ TSMC: ได้หุ้นเซมิคอนดักเตอร์ เนื่องจากเห็นว่าตลาด IC จะมีการเจริญเติบโตได้ไปจนปี 2549 โดยรวมแล้วธุรกิจของ HANA ยังอยู่ในเกณฑ์ดี และมี PE ต่ำเพียง 8 เท่าในปี 2547 จากประมาณกำไรต่อหุ้นที่ 2.56บาท ไม่มีหนี้สินเลยถือเงินสดสุทธิ คำแนะนำของเราคือ "ซื้อ" เป้าหมาย 30.7บาท/หุ้น

ข่าวกระทบทิศทางหุ้น

- VNG <9.90 บาท : ชื้อ> คาดไตรมาส 2/47 กำไรเติบโต 31% yoy จากกำลังการผลิต Particleboard ใหม่**

เราคาดว่า บมจ. วนชัย กรุ๊ป (VNG) จะประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 2/47 ออกมามีกำไรสุทธิ 354 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.27 บาท เติบโต 31% yoy โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากราคาจำหน่าย Particleboard ที่เพิ่มสูงขึ้นรวมทั้งปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น หลังจากที่กำลังการผลิต Particleboard ใหม่ สามารถเปิดดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ตั้งแต่ต้นไตรมาส 2 ที่ผ่านมา

ราคาขาย Particleboard เฉลี่ยในไตรมาส 2/47 อยู่ที่ประมาณ 140 เหรียญ/ลูกบาศก์เมตร เพิ่มขึ้น 12% yoy ในขณะที่ราคาขาย MDF เฉลี่ยใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เราคาดว่าปริมาณการจำหน่าย Particleboard ของบริษัทในไตรมาสนี้ จะเพิ่มขึ้นประมาณ 60% yoy เป็น 1.8 แสนลูกบาศก์เมตร ซึ่งเป็นผลมาจากกำลังการผลิต Particleboard ใหม่ จำนวน 450,000 ลูกบาศก์เมตร/ปี ที่เริ่มผลิตในเดือนเมษายนที่ผ่านมา ด้วยกำลังการผลิตเริ่มต้นที่ 60% และในปัจจุบัน บริษัทสามารถใช้กำลังการผลิตได้เต็มที่ เนื่องจากความต้องการสินค้าที่มีอยู่สูงมากบวกกับความขาดแคลนสินค้าในภูมิภาค

จากผลดังกล่าวทำให้เราคาดว่ารายได้ของบริษัทจะเติบโต 39% yoy ในขณะที่ต้นทุนขายของบริษัทก็คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 53% yoy เนื่องจากต้นทุนของราคาวัตถุดิบและน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มสูงขึ้น ดังนั้นจึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทจะลดลงจาก 45% ในไตรมาส 2/46 เป็น 39% ในไตรมาสนี้

ราคาหุ้นของบริษัทได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องประมาณ 35% จากระดับสูงสุดที่ 15.20 บาทในต้นปีที่ผ่านมา ซึ่งสวนทางกับผลกำไรของบริษัทที่มีการเติบโตอย่างโดดเด่น ดังนั้นเราเชื่อว่าราคาหุ้นที่อ่อนตัวลงมาถือเป็นโอกาสดีที่จะลงทุนในหุ้นที่มีพื้นฐานดี, ปันผลสูง, ฐานะทางการเงินและอัตราการเติบโตของผลกำไรอย่างแข็งแกร่ง ราคาหุ้นในปัจจุบันมีราคาต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐานอยู่มาก โดยซื้อขายอยู่ที่ PER 8.3 เท่า และมีส่วนลดสูงถึง 45% จากราคาที่เหมาะสม PER 15 เท่าของเราที่ 18 บาท ดังนั้นเราจึงแนะนำ **ซื้อ <เอกสารแนบ>**
- SSI < 25.5 บาท : ชื้อถึงกำไร > ผลประกอบการไตรมาสสองโดดเด่นมาก แต่ในครึ่งปีหลังจะชะลอตัวลงจากแผนการขยายกำลังการผลิต**

บมจ. สหวิริยาสตีลอินดัสตรี (SSI) ได้ประกาศผลประกอบการไตรมาสสอง และได้จัดประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวาน โดยกำไรในไตรมาสสองนับว่าโดดเด่นอย่างมาก แม้ว่าจะขยายในไตรมาสสองจะปรับลดลงจากการปิดซ่อมบำรุงโรงงานเป็นเวลาประมาณหนึ่งเดือน แต่ความสามารถในการทำกำไรจะยังอยู่ในเกณฑ์ดี เนื่องจาก SSI มีต้นทุนวัตถุดิบราคาต่ำที่สต็อกไว้ และ สั่งซื้อล่วงหน้า จึงทำให้กำไรในไตรมาสสองยังโดดเด่นสูงถึง 1,419 ล้านบาท (กำไรต่อหุ้น 1.08 บาท) คิดว่าประมาณการของเราที่ประเมินว่าจะมีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,313 ล้านบาท โดยปรับลดลงจากไตรมาสก่อนเล็กน้อย 10% แต่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึง 87%

แนวโน้มในครึ่งปีหลังคาดว่าจะชะลอตัวลงจากไตรมาสสอง และ ปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายที่ยังไม่สามารถเพิ่มขึ้นได้มากนัก แม้ว่าปริมาณความต้องการในประเทศจะสูง เป็นผลจากแผนการขยายกำลังการผลิตจาก 2.4 ล้านตัน เป็น 4 ล้านตัน ในขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบราคาถูกที่อยู่ในสต็อก และ สั่งซื้อล่วงหน้า เริ่มถูกแทนที่ด้วยต้นทุนใหม่ที่สูงขึ้น

สำหรับ แนวโน้มผลการดำเนินงานของ SSI ในช่วง 1-2 ปีนี้ คาดหมายว่าจะยังเติบโตต่อเนื่อง เนื่องจากความต้องการเหล็กของโลกยังมากกว่ากำลังการผลิต ซึ่งตลาดยังเป็นของผู้ขาย ทำให้ราคาเหล็กในตลาดโลกยังอยู่ในระดับสูง และ การขยายตัวของความต้องการใช้เหล็กแผ่นในประเทศยังสูงกว่าปริมาณที่ผลิตได้ในประเทศ ทำให้ในปี 2548 ทาง SSI จะขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นจาก 2.4 ล้านตัน เป็น 4 ล้านตัน และ SSI ยังได้ออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เริ่มผลิตในเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา คือ โครงการกัดกรดและเคลือบน้ำมันเหล็กแผ่นรีดร้อน (Hot Rolled Coil Pickling and Oiling Line หรือ P/O Line) จะช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไรของ SSI

ดังนั้น รวมแล้วเราจึงคงแนะนำ "ซื้อถึงกำไร" โดยเรายังคงประเมินราคาเหมาะสมเท่ากับ 35 บาท หรือ จะซื้อขายที่ P/E ปี 2547 ประมาณ 10 เท่า <เอกสารแนบ>
- UCOM <51.50 บาท: ชื้อ> คาดกำไรปกติไตรมาส 2/47 เติบโต 255% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน**

เราประมาณการว่า บมจ. ยูไนเต็ด คอมมูนิเคชั่น อินดัสตรี (UCOM) จะรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/47 มีกำไรปกติ 450 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนถึง 255% ด้วยสาเหตุหลักจากการเติบโตที่นำประทับใจของ บมจ. โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น (ถือหุ้น 41.6% โดย UCOM) รวมถึงการขายตัวของธุรกิจวางโครงข่ายโทรคมนาคม (network solution) และธุรกิจบริการสื่อสารข้อมูลความเร็วสูง (online business) และความสำเร็จในการบริการค่าใช้จ่าย

อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน กำไรปกติดังกล่าวลดลง 27% ด้วยสาเหตุหลักจากผลประกอบการของ TAC ที่คาดว่าจะมีกำไรปกติลดลง 22% เนื่องจาก 1) การชะลอตัวของระดับรายได้เฉลี่ยต่อเลขหมาย (ARPU) อันเนื่องจากเหตุผลทางฤดูกาล, 2) ต้นทุนค่าบำรุงรักษาเครือข่ายที่สูงขึ้นเนื่องจากในไตรมาสก่อนหน้ามีค่าใช้จ่ายนี้ต่ำเป็นพิเศษ และ 3) ค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นเนื่องจากกิจกรรมทางการตลาดเป็นจำนวนมาก

ดังนั้น เราจึงประมาณการกำไรปกติครึ่งปีแรกที่ 1.06 พันล้านบาท สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนถึง 189% และเทียบเท่ากับ 50.3% ของประมาณการทั้งปีของเรา

ด้วยการเติบโตที่น่าประทับใจของ TAC รวมถึงโอกาสเติบโตอย่างแข็งแกร่งในระยะยาวของ UCOM โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจสื่อสารข้อมูลความเร็วสูงซึ่งคาดว่าจะเติบโตอย่างมั่นคงตามความต้องการด้านการสื่อสาร broadband ที่กำลังขยายตัวในประเทศ เราจึงคำแนะนำ **ซื้อ** สำหรับหุ้น UCOM ด้วยราคาเหมาะสมซึ่งคำนวณด้วยวิธี break-up NAV ที่ **61.7 บาท/หุ้น** <เอกสารแนบ>

• **TUF < 20.70 บาท : ซื้อลงทุน > ประกาศภาษีตอบโต้การทุ่มตลาด 6.39% ซึ่งต่ำกว่าประเทศอื่น**

ผลการพิจารณาเบื้องต้น จากกรณีการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-dumping) ของสหรัฐ ที่ ITA สหรัฐประกาศ เมื่อคืนนี้ (29 ก.ค.) ว่าอัตราภาษีที่จะเก็บจากผู้นำเข้าจากไทยเท่ากับ 6.39% ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดหมายว่ากึ่งส่งออกจากไทยจะถูกเก็บภาษีในอัตราที่ต่ำกว่าอีก 6 ประเทศ คือ จีน เวียดนาม บราซิล เอกวาดอร์ และ อินเดีย ซึ่งถูกเก็บภาษี 49.09%, 16.01%, 36.91%, 7.30% และ 14.20% ตามลำดับ ซึ่งทำให้ไทยมีความสามารถในการแข่งขันสูงกว่าประเทศเหล่านี้ นอกจากนี้ หลังจากการประกาศอัตราภาษี จะทำให้อุตสาหกรรมกึ่งส่งออกมีความชัดเจนมากขึ้นและน่าจะฟื้นตัวขึ้นเป็นลำดับ หลังจากผู้ประกอบการรอดูผลพิจารณาภาษีและมีการชะลอการส่งออก

ราคาหุ้นและอัตราภาษีตอบโต้การทุ่มตลาดจะเป็นตัวแปรสำคัญสำหรับผลประกอบการในครึ่งปีหลัง โดยราคาหุ้นมีการปรับตัวสูงขึ้นมาก แต่คู่แข่งของบริษัทก็พบกับปัญหาเช่นเดียวกัน ดังนั้นบริษัทจึงยังมีช่องว่างในการผลกำไรระยะต้นทุนไปให้กับลูกค้าโดยการขึ้นราคาขายได้ ขณะที่การส่งออกกึ่งน่าจะฟื้นตัวขึ้นหลังการประกาศภาษีตอบโต้การทุ่มตลาด เรายังให้คำแนะนำ **"ซื้อลงทุน"** โดยมีราคาเหมาะสมที่ 25.60 บาท

เราคาดว่า บมจ. ไทยยูเนี่ยน โฟรเซน โปรดักส์ (TUF) จะรายงานกำไรสุทธิไตรมาส 2/47 จำนวน 445 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน (qoq) 41% มีสาเหตุมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 14.6% ในไตรมาสก่อนมาเป็น 14.9% นอกจากนี้ บริษัทยังน่าจะมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลงด้วย ยอดขายคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 8% qoq เป็น 11,082 ล้านบาท เนื่องจากปลาทูน่ามีราคาขายสูงขึ้นรวมทั้งค่าเงินบาทที่อ่อนลง ธุรกิจกึ่งซึ่งรวมบริษัท Empress ในสหรัฐ คาดว่าจะมียอดขายลดลง โดยได้รับผลกระทบจากมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด แต่อัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะสูงขึ้นมาก เนื่องจากมีการส่งออกไปญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น โดยสินค้าที่ส่งออกเป็นสินค้ามูลค่าเพิ่มซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูง

เราคาดว่าบริษัทจะจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลประมาณ 0.60 บาท/หุ้น และจ่ายรวมทั้งปี 1.50 บาท/หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราผลตอบแทน 7.2% และเรายังคงประมาณการเดิมที่คาดว่าบริษัทจะทำกำไรได้ 1,889 ล้านบาท (2.13 บาท/หุ้น) ในปีนี้ <เอกสารแนบ>

สรุปผลการดำเนินงานผลประกอบการไตรมาส 2/47 กลุ่มหลักทรัพย์และบริษัททั่วไป

หุ้น	กำไรที่คาดไว้(ล้านบาท)			กำไรที่ประกาศ (ล้านบาท)			กำไร			คำแนะนำ	วันที่ผลประกอบการออก	นักวิเคราะห์
	2Q47E	qoq	yoy	2Q47	1Q47	2Q46	45	46	47E			
SCIB	1,138	(47%)	1,459%	1,558	2,135	73	882	3,606	5,709	ทยอยสะสม	12 ก.ค. 47	คุณเมฆ Ext 1560
SCB	4,860	(29%)	68%	4,869	6,858	2,895	(12,488)	12,460	16,519	ซื้อ	19 ก.ค. 47	
TMB	1,279	(11%)	110%	1,485	1,430	608	471	(14,054)	5,069	ถือ	20 ก.ค. 47	
KTB	3,647	(29%)	n.a.	1,611	5,142	(621)	8,697	8,697	14,280	ถือ	21 ก.ค. 47	
KBANK	3,283	(25%)	(60%)	3,202	4,372	8,236	6,684	14,814	14,678	ซื้อลงทุน	20 ก.ค. 47	
BBL	4,240	28%	55%	4,295	3,317	2,735	6,271	11,342	14,280	ซื้อ	21 ก.ค. 47	
BAY	1,530	26%	43%	1,133	1,214	1,068	2,119	3,053	5,393	ทยอยสะสม	19 ก.ค. 47	
KK	-	(100%)	(100%)	651	568	491	1,406	2,065	2,420	ซื้อลงทุน	14 ก.ค. 47	
TISCO	464	(23%)	5%	390	602	440	1,154	1,890	1,987	ทยอยสะสม	15 ก.ค. 47	
NFS	500	(15%)	(34%)	801	589	761	1,723	2,669	2,432	ซื้อลงทุน	21 ก.ค. 47	
TRU	155	(26%)	n.a.	-	210	(17)	403	335	771	ซื้อลงทุน	-	คุณศุภชัย Ext 1420
SPSU	31	(2%)	(41%)	-	32	52	154	155	161	ถือ	-	
SSI*	1,313	(15%)	75%	1,452	1,536	750	3,433	4,702	4,435	ซื้อถึงกำไร	28 ก.ค. 47	
DCC*	182	(17%)	67%	-	219	109	364	502	846	ซื้อลงทุน	-	
TPIPL*	1,216	(7%)	149%	701	1,303	488	(1,053)	2,841	4,219	ซื้อ	9 ก.ค. 47	
MS	58	(88%)	n.a.	-	475	(120)	(117)	(42)	995	ทยอยสะสม	-	
Q-CON	62	(2%)	2%	-	63	61	548	260	394	ซื้อลงทุน	-	
SCC	6,008	(16%)	71%	7,742	7,184	3,510	14,676	19,954	21,554	ซื้อ	28 ก.ค. 47	
IRC#	59	13%	(8%)	-	52	64	130	204	221	ทยอยสะสม	-	
SIS	20	5%	127%	-	19	9	30	44	72	ซื้อ	-	
BAT-3K	41	2%	28%	-	40	32	155	125	131	ซื้อลงทุน	-	
AH	163	3%	236%	-	158	49	132	310	623	ซื้อลงทุน	-	
VNG	354	18%	31%	-	300	271	1,153	1,022	1,566	ซื้อ	-	คุณกิติขัญ Ext 1570
RATCH	1,512	(1%)	55%	1,529	1,535	973	4,722	5,436	6,675	ทยอยสะสม	28 ก.ค. 47	
BANPU	863	394%	56%	-	175	553	835	2,046	2,746	ทยอยสะสม	-	
NPC	905	(5%)	80%	-	954	502	1,375	2,317	3,075	ซื้อ	-	
VNT	273	(5%)	70%	-	288	161	802	871	1,289	ซื้อ	-	
BAFS	90	(16%)	32%	-	107	68	320	313	348	ถือ	-	
SUSCO	18	(14%)	350%	-	21	4	138	92	113	ซื้อถึงกำไร	-	
BCP-DR1	499	(23%)	n.a.	-	647	(913)	534	(1,298)	964	ซื้อถึงกำไร	-	
TPC	686	(33%)	2,441%	581	1,025	27	1,217	1,306	2,276	ซื้อ	27 ก.ค. 47	
TOC	861	16%	211%	-	739	276	132	1,407	2,797	ทยอยสะสม	-	
PDI	16	(81%)	n.a.	-	84	(39)	(19)	0	222	ขาย	-	
TUF*	445	77%	(32%)	-	252	656	1,505	2,279	1,889	ซื้อลงทุน	-	คุณสุทธาทิพย์ Ext 1430
MAJOR*	120	11%	21%	-	108	99	315	423	582	ซื้อ	-	
HMPRO	71	(11%)	51%	-	80	47	109	207	303	ซื้อ	-	
CPF	861	n.a.	(4%)	-	(598)	900	2,609	2,242	2,445	ถือ	-	
MATCH	9	(47%)	(50%)	-	17	18	17	48	86	ซื้อเมื่ออ่อนตัว	-	

หุ้น	กำไรที่คาดไว้(ล้านบาท)			กำไรที่ประกาศ (ล้านบาท)			กำไร			คำแนะนำ	วันที่ผลประกอบการออก	นักวิเคราะห์
	2Q47E	qoq	yoy	2Q47	1Q47	2Q46	45	46	47E			
CVD	11	(54%)	(52%)	-	24	23	(68)	94	57	ทยอยสะสม	-	กฤษศุทธิพิชญ์ Ext 1430
RS	(40)	n.a.	(177%)	-	(42)	52	59	108	12	เต็มมูลค่า	-	
BEC	504	17%	(19%)	-	431	626	1,669	1,970	2,101	ทยอยสะสม	-	
ITV	37	54%	n.a.	-	24	(179)	(770)	(660)	(370)	ถือ	-	
CK	48	59%	(26%)	-	30	65	(179)	285	312	ซื้อเมื่ออ่อนตัว	-	กฤษศุทธิพิชญ์ Ext 1520
BECL	407	(18%)	137%	-	495	172	878	1,233	1,759	ซื้อ	-	
STECON	84	38%	(43%)	-	61	147	504	604	405	ถือ	-	
EMC	17	(36%)	325%	-	26	4	97	109	197	ซื้อ	-	
ITD	237	(15%)	0%	-	278	237	(2,528)	921	1,452	ซื้อ	-	
LPN	155	812%	216%	-	17	49	163	465	512	ซื้อ	-	
SPALI	131	(7%)	13%	-	141	116	949	1,222	653	ซื้อเมื่ออ่อนตัว	-	
PSL*	829	32%	232%	-	630	250	502	1,537	3,153	ซื้อ	-	กฤษศุทธิพิชญ์ Ext 1470
RCL*	491	25%	120%	-	392	223	1,227	791	1,530	ซื้อ	-	
AOT#*	1,374	(21%)	n.a.	-	1,732	-	7,455	3,808	4,501	ซื้อลงทุน	-	
CPI	65	(24%)	(12%)	-	85	74	193	195	224	ซื้อลงทุน	-	
TTA*	1,421	30%	415%	-	1,091	276	410	1,003	4,050	ซื้อ	-	
AMARIN	125	3%	681%	-	121	16	113	316	393	ซื้อ	-	กฤษศุทธิพิชญ์ Ext 1480
AMATA	304	33%	17%	-	228	260	875	812	983	ซื้อลงทุน	-	
HEMRAJ	150	(48%)	(80%)	-	291	732	625	1,383	1,097	ซื้อ	-	
S-PAC	20	(44%)	n.a.	-	36	-	70	98	138	ซื้อ	-	
SC	98	53%	n.a.	-	64	-	(35)	133	333	ทยอยสะสม	-	
UCOM	450	(27%)	254%	-	613	127	1,186	1,893	2,114	ซื้อ	-	กฤษศุทธิพิชญ์ Ext 1550
SHIN	2,171	1%	0%	-	2,150	2,171	5,281	9,723	8,442	ซื้อ	-	
ADVANC*	5,077	1%	(2%)	-	5,031	5,155	11,430	18,529	19,740	ซื้อลงทุน	-	
TRUE	(724)	(361%)	n.a.	-	277	(847)	569	984	(3,303)	ทยอยสะสม	-	
INET	20	(1%)	(17%)	-	20	24	80	95	155	ซื้อ	-	
SATTEL*	190	12%	(16%)	-	170	226	1,411	1,080	701	ซื้อ	-	
CSL	75	53%	n.a.	-	49	-	(146)	78	311	ทยอยสะสม	-	
SIM	109	5%	263%	-	104	30	(26)	240	438	ซื้อ	-	
SAMART	144	23%	0%	-	117	144	(685)	1,790	541	ซื้อ	-	
TT&T	(524)	(972%)	(314%)	-	60	245	569	984	63	ถือ	-	
HANA	495	(11%)	16%	-	558	426	(866)	1,615	2,010	ซื้อ	-	

*Norm. profit

#งวดผลประกอบการไตรมาส 3/47

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

สำนักงานใหญ่เมอร์คิวรี ทาวเวอร์ ชั้น 8-10
540 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร 0-2658-6300
โทรสาร 0-2658-6301

สาขาพารุค

125 อาคารดิโอดีศยามพลาซ่า ชั้น 3 ถนน
พารุค แขวงวังบูรพาภิรมย์ เขตพระนคร
กรุงเทพฯ 10200
โทร 0-2225-0242
โทรสาร 0-2225-0523

สาขาเอ็มโพเรียม

622 อาคารเอ็มโพเรียม ชั้น 14
ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตัน เขตคลองเตย
กรุงเทพฯ 10110
โทร 0-2664-9800
โทรสาร 0-2664-9811

สาขายาวราช

215 อาคารแกรนด์ไชน่า ชั้น 4
ถนนยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์
เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
โทร 0-2622-9412
โทรสาร 0-2622-9383

สาขาพานิชย์นิคม

1201/114 ซอยลาดพร้าว 94 (ปีนิคม)
ถนนศรีวิราช แขวงวังทองหลาง
เขตวังทองหลาง กรุงเทพฯ 10310
โทร 0-2935-6111
โทรสาร 0-2935-6070

สาขานครราชสีมา 1

154/1 อาคารราชสีมาเซ็นเตอร์ ชั้น 3
ห้อง 3B ถนนมณีนี้อำเภอเมือง
จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร (044) 269-400
โทรสาร (044) 269-410

สาขาชลบุรี

57/1-2 ถนนพาสเตอร์
ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมืองชลบุรี
จังหวัดชลบุรี 20000
โทร (038) 792-479
โทรสาร (038) 792-493

สาขาสุมทรวงกรม

74/27-28 ซ.บางจะเกร็ง 4 ถนนพระราม 2 ต.
แม่กลอง อ.เมือง จ.สมุทรสงคราม 75000
โทร. (034) 724-062 ถึง 67
โทรสาร (034) 724-068

สาขาภูเก็ต

22/39-40 อาคารราชนิคมพลาซ่า
ถนนหลวงพ่อดำ ภูเก็ต
อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000
โทร (076) 355-730-6
โทรสาร (076) 355-737

สาขาโตเกียว

159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 25
ซอยสุขุมวิท 21 ถนนอโศก แขวงคลองเตย
เหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110
โทร 0-2665-7000
โทรสาร 0-2665-7050

สาขาศรีนครินทร์

1145 หมู่ที่ 5 อาคารเอกไพลินทาวเวอร์ ชั้น 3
ถนนศรีนครินทร์ ตำบลสำโรงเหนือ
อำเภอเมืองสมุทรปราการ
จังหวัดสมุทรปราการ 10270
โทร 0-2758-7003
โทรสาร 0-2758-7248

สาขาฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต

ศูนย์การค้า ฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต ห้อง 118
ชั้น 1 F เลขที่ 161 ม.2 ถ.พหลโยธิน ต.ประชาธิ
ราช อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130
โทร 0-2958-0591
โทรสาร 0-2958-0590

สาขานิยะ

52 อาคารนิยะพลาซ่า 20 ถนนสีลม แขวงสุริ
ยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2231-2700
โทรสาร 0-2231-2349-50

สาขาต่างจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1

244 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3
ถนนวิบูลย์ ตำบลหายยา อำเภอเมืองเชียงใหม่
จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-000
โทรสาร (053) 284-019

สาขานครราชสีมา 2

อาคารสำนักงานชั้น 7 เดอะมอลล์นครราชสีมา
1242/2 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอ
เมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร (044) 288-455
โทรสาร (044) 288-466

สาขาระยอง

180/1-2 อาคารสามัคคี ชั้น 2
ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน
อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง 20110
โทร (038) 862-022-9
โทรสาร (038) 862-043

สาขาหาดใหญ่ 1

1,3,5 ถนนคูคูทิส 3
ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่
จังหวัดสงขลา 90110
โทร (074) 346-400
โทรสาร (074) 239-509

สาขาอุบลราชธานี

44/4 อาคารราชพัสดุ ถนนบำรุงราษฎร์
ตำบลอุบลราชธานี อำเภออุบลราชธานี
จังหวัดสระแก้ว 27120
โทร (037) 226-347-8
โทรสาร (037) 226-346

สาขาญาดา

56 อาคารญาดา ชั้น 3 ห้อง 3/1
ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2231-2700
โทรสาร 0-2231-2463, 231-2576

สาขางามวงศ์วาน

30/39-50 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์งามวงศ์
วาน ชั้น 14 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน
อำเภอเมืองนนทบุรี
จังหวัดนนทบุรี 11000
โทร 0-2550-0577
โทรสาร 0-2550-0566

สาขาท่าพระ

99 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ ท่าพระ ชั้น
14 ถนนรัชดาภิเษก-ท่าพระ แขวงบุคคโล เขต
ธนบุรี กรุงเทพฯ 10600
โทร 0-2876-6500
โทรสาร 0-2876-6531

สาขาปิ่นเกล้า

7/129 อาคารเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 3 ห้อง 302
ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
โทร 0-2884-9847
โทรสาร 0-2884-6920

สาขาเชียงใหม่ 2

201/3 ถนนพหลโยธิน ตำบลหายยา
อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-138
โทรสาร (053) 284-138

สาขาสุรินทร์

137/7 ถนนศรีรัฐ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง
สุรินทร์ จังหวัดสุรินทร์ 32000
โทร (044) 519-370
โทรสาร (044) 519-476

สาขาจันทบุรี

203 ชั้น 2 ธนาคารนครหลวงไทย
ถนนขวาง ตำบลลาด อำเภอมืองจันทบุรี
จังหวัดจันทบุรี 22000
โทร (039) 346-626-30
โทรสาร (039) 346-631

สาขาหาดใหญ่ 2

29 ชั้น 6 อาคารสิการ์เดินพลาซ่า
ถนนประชาธิปไตย ตำบลหาดใหญ่
อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
โทร (074) 247-199
โทรสาร (074) 247-701

สาขายะลา

18 ถนนสองพี่น้อง ตำบลสะเตง
อำเภอมือง จังหวัดยะลา 95000
โทร (073) 255-493-7
โทรสาร (073) 255-498

สาขาซีคอนสแควร์

904 อาคารซีคอนสแควร์ ชั้น G ห้อง 1008
ถนนศรีนครินทร์ แขวงหนองบอน เขต
ประเวศ กรุงเทพฯ 10260
โทร 0-2721-9949
โทรสาร 0-2721-8320

สาขาลาดพร้าว

1693 อาคารสำนักงานศูนย์การค้าเซ็น
ทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว ชั้น 9 ห้อง 903, 905-
905/1 ถนนพหลโยธิน แขวงลาดพร้าว เขต
จตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทร 0-2541-1411
โทรสาร 0-2541-1108

สาขางาแฟ

275 หมู่ที่ 1 เดอะมอลล์บางแค ชั้น 8 ถนน
เพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค
กรุงเทพฯ 10160
โทร 0-2804-4235
โทรสาร 0-2804-4251

สาขาสาทรนคร

100/46 อาคารสาทรนคร ทาวเวอร์ ชั้น 24C
ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2636-7550-6
โทรสาร 0-2636-7565

สาขาลำปาง

48/11-12 ถนนพหลโยธิน ตำบลสบตุ๋ย อำเภอเมือง
ลำปาง จังหวัดลำปาง 52100
โทร (054) 319-211
โทรสาร (054) 319-216

สาขาอุบลราชธานี

187-189 ถนนอุปราช ตำบลในเมือง อำเภอ
เมืองอุบลราชธานี จังหวัดอุบลราชธานี 34000
โทร (045) 265-633
โทรสาร (045) 265-639

สาขาสุมทรวงกรม

930/13ก ชั้น 2 ถนนเอกชัย 1
ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร
จังหวัดสมุทรสาคร 74000
โทร (034) 811-377
โทรสาร (034) 811-383

สาขาสุราษฎร์ธานี

216/3 หมู่ที่ 4 ถนนชนเกษม
ตำบลมะขามเตี้ย อำเภอเมืองสุราษฎร์ธานี
จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000
โทร (077) 205-460
โทรสาร (077) 205-475

“เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เห็นว่าน่าเชื่อถือ ประกอบกับที่คนส่วนน้อยของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเด็ดขาดหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบการตัดสินใจและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาเนื้อหาของงบการเงินการตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด