

3 สิงหาคม 2547


บทวิเคราะห์

- **PTTEP** : ปริมาณการจำหน่ายและราคาขายปิโตรเลียมที่เพิ่มขึ้นช่วยหนุนผลกำไรไตรมาส 2/47 “ซื้อเมื่ออ่อนตัว”
- **DCC** : ผลประกอบการไตรมาส 2/47 “ซื้อลงทุน”
- **STANLY** : ผลประกอบการไตรมาส 2/47 “ซื้อลงทุน”

ตลาดหุ้นไทย

	ปิด	เปลี่ยน	%เปลี่ยน
SET	636.70	+5.28	+0.84
SET 50	43.56	+0.35	+0.81
มูลค่า (ล้านบาท)	1,049.42	-352.72	-25.16
มูลค่า (ล้านบาท)	8,855.34	-2,266.28	-20.38

กลุ่มผู้ลงทุน

(ล้านบาท)	สถาบัน	ต่างประเทศ	รายย่อย
รายวัน			
ซื้อ	1,085	2,500	5,271
ขาย	830	2,271	5,754
สุทธิ	+255.3	+228.4	-483.7
ตั้งแต่ต้นเดือน			
ซื้อ	26,568	65,941	226,445
ขาย	27,495	67,400	224,059
สุทธิ	-926.8	-1,459.1	+2,385.9
ตั้งแต่ต้นปี			
ซื้อ	271,702	625,922	2,287,133
ขาย	242,409	681,343	2,261,005
สุทธิ	+29,293.2	-55,420.4	+26,127.2

ตลาดหุ้นโลก

	ปิด	เปลี่ยน	%เปลี่ยน
ดาวโจนส์	10,179	+39.5	+0.39
แนสแด็ก	1,892	+4.7	+0.25
นิคเกอิ	11,222	-103.5	-0.91
ฮั่งเส็ง	12,201	-36.7	-0.30

ตลาดเงิน

	ปิด	ก่อน	เปลี่ยน
บาท/ดอลลาร์	41.29	41.37	-0.08
เยน/ดอลลาร์	110.80	112.01	-1.21
MLR	5.75	5.75	+0.00
Interbank O/N	1.05	1.05	+0.00

ราคาน้ำมัน (ดอลลาร์/บาร์เรล)


สรุปปัจจัยกระทบตลาด/ประเมินแนวโน้มตลาด

➢ ปัจจัยลบหลัก 4 ประการจะมากดดัน แม้จะไม่ถล่มตลาด-แต่จะทำให้การซื้อขายเฉื่อยลง

เราได้ประมาณผลกระทบต่อตลาดของปัจจัยลบทั้ง 4 ในปัจจุบันว่าจะมีผลทำให้นักลงทุนไม่เข้าตลาดในระยะสั้น จนกว่าจะออกมติสัญญาณที่ดีขึ้น เช่น งบไตรมาส 2/47 ที่ออกมาดี การลดความวิตกกังวลต่อหนี้เสียของธนาคาร การเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจที่ดีกว่าคาดมาก หรือ การแก้ไข TPI ได้สำเร็จลุล่วงซึ่งก็จะยังไม่เข้ามาแรงในระยะนี้ โดยมีผลทางจิตวิทยาเรื่องการวางหลักประกัน 10% ของรายย่อยเข้าไว้ด้วย เราได้อธิบายปัจจัยลบต่างไว้ดังนี้

- กระแสข่าวการก่อการร้ายที่เข้ามากระทบตลาดหุ้นทั่วโลกในต้นสัปดาห์นี้ ที่กรมความมั่นคงภายในของสหรัฐอเมริกาได้แจ้งว่ามีเบาะแสที่กลุ่มก่อการร้ายจะเข้าโจมตีศูนย์กลางการเงินในนิวยอร์ก นิวเจอร์ซีย์ และ วอชิงตัน ดี ซี เมื่อวันอาทิตย์ อย่างไรก็ตาม ตลาดไม่ได้ตอบรับในทางลบมาก เนื่องจากการก่อการร้ายมีข้อเรื่องใหม่หลังเหตุการณ์ 11 กันยายน 2544 แต่การซื้อขายหุ้นในตลาดหลักของสหรัฐฯ เบาลงลง เนื่องจากนักลงทุนไม่ได้ตัดสินใจที่จะลงทุนในภาวะที่การเจริญเติบโตทางธุรกิจเด่นชัดขึ้นในครึ่งหลังของปี 2547 นี้

- ราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นไปเกือบ 44 US\$ ต่อ บาร์เรล หลังจากกระแสข่าวการก่อการร้ายเข้ามา และ ปัญหาของยูโกสลาเวียที่คิดล้างภยราว 3.4 พันล้าน US\$ ซึ่งยูโกสลาเวียผลิตน้ำมันได้ถึง 1 ใน 5 ของกำลังการผลิตของรัสเซีย และ ส่งออกมากที่สุด แต่หากดูการส่งออกน้ำมันของรัสเซียที่มากเป็นอันดับ 2 ของโลกรองจากซาอุดีอาระเบียในปัจจุบันก็สูงสุดหลังการแตกตัวของสหภาพโซเวียต

ราคาน้ำมันที่ตึงตัวมากมาจากแรงดึงอุปสงค์ต่อทรัพยากรที่ใช้แล้วหมดไป ดังนั้นการแก้ปัญหาจึงเป็นการแก้โครงสร้างการใช้พลังงานที่ต้องเกี่ยวข้องกับการพัฒนาเทคโนโลยี และ พลังงานทดแทนมากกว่าการเพิ่มอุปทานในระยะกลาง โดยผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยมากเนื่องจากการลดสนับสนุนราคาขายปลีกที่หากปล่อยลอยตัวจะมีผลให้ราคาขึ้นไปอีก 15-20% กระทบ ต้นทุนการผลิตราคาสินค้า การใช้จ่ายและการลงทุน

- ปัญหาการตั้งสำรองหนี้เสียของกลุ่มธนาคารที่ตลาดยังคงกังวลอยู่ และ ภาวะแนวโน้มเศรษฐกิจที่เติบโตช้าลง จะเป็นภาระต่อการทำกำไร และ คุณภาพสินทรัพย์ แม้ว่า นักวิเคราะห์กลุ่มธนาคารได้มีมุมมองเรื่องนี้ไม่เป็นลบ การจัดชั้นหนี้ใหม่ก็ทำไปเพื่อเพิ่มคุณภาพของสินทรัพย์ธนาคารมากกว่าเป็นความจำเป็น และ ไม่เป็นวิกฤตทั้งระบบ การจัดการของธนาคารพาณิชย์เอกชนรายใหญ่ เช่น BBL, KBANK, SCB, และ แม้กระทั่ง SCIB ยังมีแนวโน้มดี
 - ความแปรผันของ TPI ก็ยังคงเป็นเรื่องที่ตลาดให้น้ำหนักอยู่พอสมควร เนื่องจากจะไปกระทบกลุ่มธนาคารเจ้าหนี้ ตัว TPI และ TPIPL เองด้วย โดยการแก้ปัญหาหน้าจะต้องใช้กลไกรัฐ นโยบายทั้งทางนิติศาสตร์ และ รัฐศาสตร์ไปพร้อมกัน โดยแหล่งข่าวโดยทั่วไปคาดว่า จะสรุปได้ใน 2 สัปดาห์แต่ตลาดคงจะหวังเรื่องนี้ได้ยากหลังจากมีวิบากกรรมมาแล้วหลายปี
- **เน้นหุ้นที่การเจริญเติบโต ในระยะสั้น-กลาง โดยการทยอยสะสมจะเป็นกลยุทธ์**
- การทยอยสะสมในราคาดีจะเป็นกลยุทธ์ที่ดี ในภาวะเช่นนี้ที่การเข้าเทรดหุ้นจะทำได้ยากกว่าเดิมเนื่องจากปริมาณซื้อขายไม่อำนวย เราได้เน้นหุ้นเล็ก 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) และ เพิ่ม VNG เข้ามา โดยแนะนำให้ทยอยเก็บในตลาดขาลงไว้ เพื่อเล็งการทำกำไรตามปกติด้วย
- หุ้นหลักที่ยังเห็นว่าดี คือ BBL SCB SHIN UCOM ITD กลุ่มที่เด่นคือ เคมิภัณฑ์- TPC/TOC ในขณะที่กลุ่มที่ราคาตกลงจนน่าสนใจขึ้นเรื่อย ๆ คือ เคนเรือ-TTA/PSL และ ก่อสร้าง- CK/STECON นำทยอยสะสม ส่วนหุ้นขนาดกลางที่ดี คือ SSI RATCH MAJOR

ข่าวกระทบทิศทางหุ้น

- **PTTEP <288.00 บาท : ซื้อเมื่ออ่อนตัว>ปริมาณการจำหน่ายและราคาขายปิโตรเลียมที่เพิ่มขึ้นช่วยหนุนผลกำไรไตรมาส 2/47**
 เราคาดว่า บมจ. ปตท. ดำรงและผลิตปิโตรเลียม (PTTEP) จะประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 2/47 ออกมามีกำไรปกติ 4,282 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% yoy ซึ่งมีผลมาจากราคาจำหน่ายและปริมาณการขายปิโตรเลียมที่เพิ่มสูงขึ้นหลังจากที่ได้ซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัท ไทยเชลล์ ซึ่งทำให้บริษัทเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นของโครงการ S1 จากเดิมถือหุ้นอยู่ 25% เป็น 100% อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเพียง 4% yoy เป็น 3,703 ล้านบาท เนื่องจากคาดว่าบริษัทจะมีการบันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 580 ล้านบาท จากการที่บริษัทมีหนี้สินต่างประเทศอยู่ประมาณ 300 ล้านดอลลาร์ จึงทำให้ต้องบันทึกผลขาดทุนเมื่อเงินบาทอ่อนค่าลง
 เราคาดว่าปริมาณการจำหน่ายปิโตรเลียมของบริษัทจะเพิ่มขึ้น 20% yoy จากระดับ 108,380 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ/วัน เป็นประมาณ 130,000 บาร์เรลเทียบเท่าน้ำมันดิบ/วัน ซึ่งปริมาณการจำหน่ายปิโตรเลียมที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่จะมาจากโครงการ S1 ซึ่งเป็นแหล่งน้ำมันดิบบนบกที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ที่บริษัทได้มีการเข้าซื้อหุ้นไปเมื่อปลายปีที่ผ่านมา
 จากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เราคาดว่าจะทำได้สูงถึง 27 บาท/หุ้น ทำให้เราคาดว่าบริษัทจะสามารถจ่ายเงินปันผลได้ 6.75 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราเงินปันผลตอบแทน 2.4% เราคาดว่าบริษัทจะสามารถทำกำไรสุทธิในปีนี้ได้ 14,834 ล้านบาทหรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 22.75 บาท/หุ้น เติบโต 23% yoy โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากราคาจำหน่ายและปริมาณการขายปิโตรเลียมที่เพิ่มขึ้น ราคาหุ้นในปัจจุบันซื้อขายอยู่ที่ PER 12.7 เท่าและสูงกว่าราคาที่เหมาะสมของเราที่ 284 บาท เล็กน้อย แต่ด้วยฐานะการเงินที่แข็งแกร่งและผลกำไรที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทำให้เรายังคงแนะนำ **ซื้อเมื่ออ่อนตัว** สำหรับ PTTEP <เอกสารแนบ>
- **DCC < 19.9 บาท : ซื้อลงทุน > ผลประกอบการไตรมาสสองชะลอตัวลง แต่แนวโน้มปีนี้จะยังเติบโตอย่างโดดเด่น**
 บมจ. ไดนาสตีเซรามิก (DCC) ประกาศผลประกอบการ ไตรมาสสองที่ชะลอตัวลดลงจากไตรมาสแรก คือ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 170 ล้านบาท (กำไรต่อหุ้น 0.42 บาท) ลดลง 24% จากไตรมาสก่อน แต่ดีขึ้นจากปีก่อนถึง 58% ต่ำกว่าประมาณการของเราเล็กน้อยที่ประเมินว่าจะมีกำไรสุทธิเท่ากับ 182 ล้านบาท โดยผลประกอบการที่ชะลอตัวลงจากไตรมาสแรก เนื่องจากอิทธิพลของฤดูกาล และการปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักร ทำให้การผลิตทำได้ไม่เต็มที่มากนัก ซึ่งยอดขายในไตรมาสสองก็ปรับลดลงจากไตรมาสก่อน 15% สู่ระดับ 926 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 17% โดยยอดขาย และ กำไรที่ดีขึ้นจากปีก่อนสะท้อนถึงภาคที่อยู่อาศัยยังขยายตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะวิถีชีวิตของคนในต่างจังหวัดได้หันมาให้ความสนใจสินค้าประเภทกระเบื้องมากขึ้น เพราะมีราคาถูก, สวยงาม และ ง่ายในการบำรุงรักษา

แนวโน้มในครึ่งปีหลัง เราคาดหมายว่าผลประกอบการจะกลับมาโดดเด่นเพิ่มมากขึ้น โดยทาง DCC ได้เน้นเพิ่มประสิทธิภาพทั้งการบริหารและการผลิต หลังจากในช่วงก่อนหน้านี้นักธุรกิจมีการขยายกำลังการผลิตอย่างมากในช่วงสองปีที่ผ่านมา โดยการเน้นประสิทธิภาพการผลิตดังกล่าวจะทำให้ DCC เพิ่มกำลังการผลิตอีก 10%, ลดต้นทุนการผลิตทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 42% ในไตรมาสสาม และ การที่ DCC เน้นผลิตแบบปริมาณมาก (Mass production) จึงทำให้ DCC มีต้นทุนการผลิตต่ำสุดในอุตสาหกรรมนับว่าเป็นจุดเด่นอย่างหนึ่งของบริษัทฯ ด้านกลยุทธ์การตลาดยังเน้นเจาะตลาดผ่านตลาดนัดกระเบื้องในต่างจังหวัดซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของ DCC

ราคาหุ้น DCC ปัจจุบัน ซื้อขายที่ระดับค่อนข้างน่าสนใจคือ มี P/E เท่ากับ 9.6 เท่า, EV/EBITDA 6.6 เท่า, โดยปีนี้คาดว่าบริษัทจะเพิ่มอัตรากำไรเงินปันผลเป็น 70% ของกำไร หรือ จะมีเงินปันผลในปีนี้อยู่ที่เท่ากับ 1.45 บาท คิดเป็นเงินปันผลตอบแทนเท่ากับ 7.3% ดังนั้น เราจึงแนะนำ "ซื้อลงทุน" โดยมีราคาเหมาะสมเท่ากับ 28 บาท ภายใต้อัตรา P/E ปี 2547 ประมาณ 13.5 เท่า <เอกสารแนบ>

- STANLY < 160 บาท : ซื้อลงทุน > ผลประกอบการไตรมาสแรก (เม.ย. - มิ.ย. 47) ยังไม่โดดเด่นมากนัก

บมจ.ไทยสแตนเลย์ไฟฟ้า (STANLY) ประกาศผลประกอบการไตรมาสแรกปี 2548 (เม.ย. - มิ.ย. 47) ที่ไม่โดดเด่นมากนัก โดยมีกำไรสุทธิ 201 ล้านบาท (กำไรต่อหุ้น 2.62 บาท) ปรับลดลงจากปีก่อน 10%

แนวโน้ม STANLY ในระยะยาว เรายังคาดหมายว่าจะปรับตัวดีขึ้น ซึ่งจะได้ประโยชน์โดยตรงจากภาวะเติบโตสูงของอุตสาหกรรมยานยนต์ที่ยังต่อเนื่อง ซึ่งอุตสาหกรรมยานยนต์ นับว่าเป็นอุตสาหกรรมเป้าหมายหลักที่รัฐบาลชุดปัจจุบันเน้น โดยต้องการที่จะผลักดันให้ไทยเป็น "คิงดอมแห่งเอเชีย" ในเดือน ก.ค. ที่ผ่านมาหลายค่ายได้ประกาศแผนการลงทุนในไทยมากขึ้น เช่น (1) นิสสัน มอเตอร์ ได้กำหนดแผนการลงทุนเพิ่มเติมมูลค่ากว่า 10,000 ล้านบาท หรือ 250 ล้านเหรียญ เพื่อยกระดับเป็นฐานการผลิตระดับโลก และ ศูนย์กลางผลิตรถกระบะ ขยายกำลัง การผลิตโรงงาน สมุทรปราการจากปีละ 1.3 แสนคัน เป็น 2 แสนคัน, (2) ภายใต้อำนาจการ IMV รถกระบะโตโยต้าตัวใหม่ จะใช้ชื่อรุ่นว่า วิโก้ (VIGO) เพื่อมาทดแทนโตโยต้าไฮลักซ์ ไทเกอร์ โดยมีกำหนดเปิดตัวในเดือน ส.ค. - ก.ย. ตั้งเป้าหมายส่งออกไปจำหน่ายทั่วโลกกว่า 90 ประเทศ ถึงปีละ 100,000 คัน ซึ่งจะทำให้โตโยต้า มียอดส่งออกเป็นอันดับหนึ่งของไทย, (3) โรงงานออโต้ ลายแอนซ์ (ประเทศไทย) (AAT) ซึ่งมีกำลังการผลิต เดิมที่แล้ว คือ 1.3 แสนคันต่อปี (ฟอร์ด และ มาสด้า รวมกัน) เตรียมทุ่มงบลงทุนในไทยเพิ่มอีก 2.1 หมื่นล้านบาท (ประมาณ 500 ล้านดอลลาร์) เพื่อขยายกำลังการผลิตจาก 1.35 แสนคัน เป็น 2 แสนคัน และ STANLY นับว่าเป็นผู้นำในการผลิตไฟหน้าและไฟท้าย ด้วยส่งแบ่งตลาดรถยนต์ 70-80% รถจักรยานยนต์ 95% จึงคาดจะได้ประโยชน์จากการขยายตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์

ราคาหุ้น STANLY เพียงเดือนเศษๆ ได้ปรับเพิ่มขึ้นจากจุดต่ำสุดรอบนี้ที่ 114 บาท ขึ้นมาปิดเมื่อวันศุกร์ที่ 160 บาท ในขณะที่ผลประกอบการในไตรมาส 1/48 ไม่โดดเด่น อาจจะทำให้เกิดแรงขายทำกำไรระยะสั้น อย่างไรก็ตามเรายังคาดหวังศักยภาพระยะยาวของ STANLY ที่ จะยังเติบโตโดดเด่นในอนาคต ดังนั้น เราจึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อลงทุน" โดยมีราคาเหมาะสมเท่ากับ 188 บาท หรือ ซื้อขายที่ P/E ปีนี้ ประมาณ 16 เท่า <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	กลุ่มเมฆ 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	-	กลุ่มสุรชัย 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	ซื้อทั้งกำไร	28 ก.ค. 47	
DCC*	182	(17%)	67%	172	219	109	364	502	846	ซื้อลงทุน	30 ก.ค. 47	
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	-	
PTTEP	3,703	10%	4%	-	3,378	3,550	12,054	12,028	14,834	ซื้อเมื่ออ่อนตัว	-	กลุ่มกิติชาญ Ext 1570
VNG	354	18%	31%	-	300	271	1,153	1,022	1,566	ซื้อ	-	
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	ซื้อทั้งกำไร	-	
BCP-DR1	499	(23%)	n.a.	-	647	(913)	534	(1,298)	964	ซื้อทั้งกำไร	-	
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	-	กลุ่มสุทธาทิพย์ Ext 1430
MAJOR*	120	11%	21%	-	108	99	315	423	582	ซื้อ	-	
HMPRO	71	(11%)	51%	-	80	47	109	207	303	ซื้อ	-	

หุ้น	กำไรที่คาดไว้(ล้านบาท)			กำไรที่ประกาศ (ล้านบาท)			กำไร			คำแนะนำ	วันที่ผลประกอบการออก	นักวิเคราะห์
	2Q47E	qoq	yoy	2Q47	1Q47	2Q46	45	46	47E			
CPF	861	n.a.	(4%)	-	(598)	900	2,609	2,242	2,445	ถือ	-	กลุ่มสุขภาพทิพย์ Ext 1430
MATCH	9	(47%)	(50%)	-	17	18	17	48	86	ซื้อเมื่ออ่อนตัว	-	
CVD	11	(54%)	(52%)	-	24	23	(68)	94	57	ทยอยสะสม	-	
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	-	กลุ่มสุรศักดิ์ 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	-	กลุ่มดาวดี 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	-	กลุ่มสุวรรณ 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	-	กลุ่มศัลยา 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

สาขาพาวินอินทรา

1201/114 ซอยลาดพร้าว 94 (ปีนิมิต)
ถนนศรีราชา 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 อาคารราชนิเวศพลาซ่า
ถนนหลวงพ่อดำ ภูเก็ต
อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000
โทร (076) 355-730-6
โทรสาร (076) 355-737

สาขาโศก

159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 25
ซอยสุขุมวิท 21 ถนนโศก 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
ปัตย์ อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130
โทร 0-2958-0591
โทรสาร 0-2958-0590

สาขานิยะ

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

สาขาค้างจังหวัด

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

สาขาญาติ

56 อาคารญาติ 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 ถนนศิริรัฐ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง
สุรินทร์ จังหวัดสุรินทร์ 32000
โทร (044) 519-370
โทรสาร (044) 519-476

สาขาจันทบุรี

203 ชั้น 2 ธนาคารนครหลวงไทย
ถนนขวาง ตำบลตลาด อำเภอเมืองจันทบุรี
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
อำเภอเมือง 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

สาขาสวรรค์ธานี

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. กิมเิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เห็นว่าน่าเชื่อถือ ประกอบกับที่คนส่วนน้อยของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเด็ดขาดหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาเนื้อหาของงบการเงินการตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บล. กิมเิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด