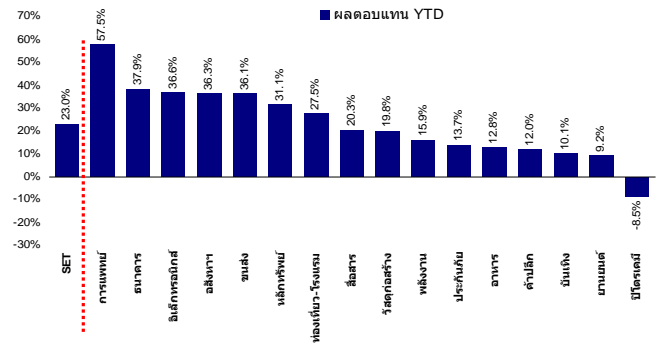


กลยุทธ์การลงทุน

ดัชนีเข้าใกล้ 1,600 จุด จากแรงหนุนของ LTF แต่เน้นหมายถึงตลาดหุ้นไทยมี current P/E 17.5 เท่า หรือแม้จะใช้ EPS ปี 2558 ค่า Expected P/E ก็ยังสูง 15 เท่า ทำให้เชื่อว่าการปรับขึ้นของ SET มีกรอบบนจำกัด กลยุทธ์จึงยังเน้นรายหุ้น โดยยังเลือก SAMTEL (FV@B27) เป็น Top pick

% การเปลี่ยนแปลงดัชนีรายกลุ่ม (ytd)

SET Index	1,596.80
เปลี่ยนแปลง (จุด)	6.66
มูลค่าซื้อขาย (ล้านบาท)	64,281.67
ยอดซื้อ-ขายสุทธิ นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	1,260.49
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	1,151.21
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-570.24
นักลงทุนรายย่อย	-1,841.46



■ ยุโรปใหญ่ในยุโรปมีสัญญาณฟื้นตัว

ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกชะลอตัว โดยเฉพาะในฝั่งยุโรป และญี่ปุ่น โดยในเดือน พ.ย. พบว่า ดัชนีชี้แนวโน้มทางเศรษฐกิจที่สำคัญ ส่งสัญญาณการฟื้นตัว เริ่มจากเยอรมัน ซึ่งเป็นยักษ์ใหญ่ในกลุ่มสหภาพยุโรป ดังที่ได้รายงานเมื่อวานนี้ใน Market Talk ได้รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ พบว่าฟื้นตัวเป็นครั้งแรก หลังจากลดลงต่อเนื่องใน 6 เดือน และดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 4 เดือน ขณะที่รายงาน GDP Growth งวด 3Q57 เพิ่มขึ้น 1.2%yoy ตามคาด ซึ่งหลัก ๆ มาจากการฟื้นตัวของภาคบริการครัวเรือน ส่วนทางการการลงทุนเอกชนที่หดตัวลง ซึ่งส่วนหนึ่งน่าจะเป็นผลกระทบจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย และยูเครน ทำให้งวด 9M57 GDP Growth เพิ่มขึ้น 1.7%yoy ขณะที่ IMF คาดทั้งปีที่ 1.4%yoy หากจะให้เป็นไปตาม IMF คาดหมายถึงงวด 4Q57 จะต้องขยายตัวไม่ต่ำกว่า 0.6%yoy ซึ่งน่าจะมีความเป็นไปได้

และทางด้านฝรั่งเศส รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ เพิ่มขึ้นอีกครั้งและเป็นระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน โดยมาจากยอดสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น และแนวโน้มภาคการผลิตที่คาดว่าจะดีขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งการฟื้นตัวของประเทศยักษ์ใหญ่ 2 แห่งในยุโรปน่าจะลดแรงกดดันต่อการอัดฉีดเม็ดเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม หลังจากทีก่อนหน้านี้ ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้มีมติซื้อ covered bonds ใน 3 ประเทศหลักคือ ฝรั่งเศส สเปน อิตาลี และมีแผนเข้าซื้อ ABS ในประเทศ โปรตุเกส และกรีซ ที่กำหนดไว้ในงวด 4Q57 **อย่างไรก็ตามต้องติดตามผลการประชุมของ ECB ในวันที่ 4 ธ.ค. นี้ว่าจะมีผลออกมาอย่างไร** เนื่องจากเริ่มมีความคิดเห็นที่แยกเป็น 2 ฝ่ายคือ ฝ่ายแรกนำโดยฝรั่งเศสต้องการให้อัดฉีดเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ขณะที่อีกกลุ่มนำโดยเยอรมัน เนเธอร์แลนด์ และออสเตรีย เห็นว่าการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมน่าจะเกิดขึ้นในปีหน้า ซึ่งความเห็นที่ขัดแย้งอาจจะกลายเป็นปัจจัยกดดันตลาดในระยะสั้น ๆ

ทางด้านสหรัฐ แม้จะเห็นสัญญาณการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ แต่ภายใต้เศรษฐกิจโลกที่ย่ำแย่ ทำให้ดัชนีเศรษฐกิจบางส่วนอาจสะดุดในระยะสั้น กล่าวคือ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน พ.ค. ขยายตัวเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน ขณะที่การรายงาน GDP Growth งวด 3Q57 (ครั้งที่ 2) ขยายตัว 2.4%yoy (มากกว่าคาด และเพิ่มขึ้นจากครั้งก่อนหน้าขยายตัว 2.3%yoy) โดยมาจากการบริโภคครัวเรือน (70% ของ GDP) และการลงทุนเอกชน ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง สะท้อนจากอัตราการว่างงาน เดือน ต.ค. ลดลงที่ระดับ 5.8% (ต่ำสุดในรอบ 6 ปี) และราคาน้ำมันที่อยู่ในภาวะชะลอตัว ซึ่งเพิ่มอำนาจซื้อให้ผู้บริโภค ทั้งนี้เศรษฐกิจในรอบ 9M57 ขยายตัวเฉลี่ย 2.3%yoy (งวด 4Q57 คาดว่าน่าจะขยายตัวราว 1.9%yoy เพื่อให้ทั้งปี 2557 จะเติบโต 2.2%yoy ตาม IMF คาด) **การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ เป็นสิ่งยืนยันการใช้นโยบายการเงินเข้มงวดจากธนาคารกลางสหรัฐ**

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

ภรณี ทองเย็น, CISA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004146

เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

พบชัย ภัทราวิชัย
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 052647

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
กษิต์เดช รัตนสมบูรณ์
มาราพร กวีวิริยะกุล

(Fed) มากขึ้น ซึ่งคาดว่าจะระยะเวลาในการปรับขึ้นดอกเบี้ยฯ ครั้งแรก น่าจะอยู่ในช่วง 2H58 ซึ่งเชื่อว่าตลาดน่าจะตอบรับประเด็นนี้ในระดับหนึ่งแล้ว

■ การประชุม OPEC จะกำหนดราคาน้ำมันดิบโลกระยะสั้น

ปัญหาราคาน้ำมันดิบโลกตกต่ำต่อเนื่องมาเป็นเวลานานกว่า 6 เดือน และลงมาอยู่ในระดับ 74 เหรียญต่อบาร์เรล ซึ่งน่าจะเป็นระดับที่ใกล้เคียงต้นทุนของผู้ผลิต ทั้งนี้เนื่องจากปัญหา supply น้ำมันดิบโลกที่ยังอยู่ในภาวะล้นตลาด จากการเพิ่มการผลิตในกลุ่ม non-OPEC โดยเฉพาะสหรัฐที่ผลิตน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นได้เร็วสุดในรอบกว่า 3 ทศวรรษ ขณะที่ demand กลับเพิ่มขึ้นน้อยกว่าจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจทั้งจีนและญี่ปุ่น แม้จะย่างเข้าช่วงฤดูหนาวที่เป็น high season แล้วก็ตาม

ทั้งนี้เชื่อว่าราคาน้ำมันดิบจะทรงตัวหรือลดลงต่อเนื่อง ขึ้นกับการประชุมโอเปกวันที่ 27 พ.ย. นี้ ซึ่งเป็นประเด็นที่ตลาดให้ความสนใจ โดยจากการสำรวจความเห็นล่าสุดของนักวิเคราะห์ 20 รายโดย Bloomberg ราวครึ่งหนึ่งของผู้ตอบ มีความเห็นว่า OPEC ควรจะลดกำลังการผลิตลงอย่างน้อย 1 ล้านบาร์เรล/วัน (จาก 30 ล้านบาร์เรล/วัน) ส่วนที่เหลืออีกครึ่ง เห็นว่าจะคงกำลังการผลิตตามเดิม แต่อย่างไรก็ตามแม้ OPEC จะตัดสินใจลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบลงจริง แต่อาจจะยกเว้นกับ 3 ประเทศสมาชิกคือ อิรัก, อิหร่าน และ ลิเบีย เนื่องจากกำลังการผลิตของ 3 ประเทศดังกล่าวในปัจจุบันยังน้อยกว่าระดับการผลิตที่เหมาะสมและควรจะเป็น (ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยตั้งแต่ต้นปี 2557 จนถึงปัจจุบัน เท่ากับ 100.49 เหรียญ/บาร์เรล ใกล้เคียงกับสมมติฐานที่ฝ่ายวิจัยกำหนดไว้ในปี 2557 ที่ 100 เหรียญ/บาร์เรล แต่ในปี 2558 ฝ่ายวิจัยกำหนดสมมติฐานไว้ที่ 90 เหรียญ/บาร์เรล)

ราคาน้ำมันดิบในตลาดดูไบที่ยังไม่ฟื้นตัว ในระยะสั้นถือเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นในกลุ่มน้ำมันทั้ง PTT (ชื่อ:FV@B405) และ PTTEP (ชื่อ:FV@B180) แต่อย่างไรก็ตาม PTT ยังมีปัจจัยบวกหนุนจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างราคาพลังงานจากทางภาครัฐที่จะเกิดขึ้นในปี 2558 ทั้งในส่วนของ การปรับขึ้นราคาขายปลีก NGV และการปรับขึ้นราคา LPG หน้าโรงแยกก๊าซฯ รวมถึงบันทึกกำไรจากการขาย BCP และการนำ SPRC และ GPSC จดทะเบียนจะ ตลท. (ยังไม่รวมไว้ในประมาณการ) ทำให้ราคาปรับเพิ่มขึ้นมาสูงจน upside เริ่มเหลือจำกัด จึงแนะนำให้สลับมาลงทุนใน PTTEP ที่จะได้รับอานิสงส์จากปริมาณขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการรับรู้โครงการชอติกาเต็มทีทั้งปี ทำให้ภาพแนวโน้มกำไรสุทธิกลุ่มฯ ปี 2558 ยังเห็นการเติบโตจากปี 2557 อีกทั้งราคายังมี upside อีกกว่า 23% ขณะที่ P/E ต่ำเพียง 10 เท่า และ Div. Yield สูงถึง 4.3%

■ ต่างชาติยังซื้อหุ้นไทย แต่ซื้อสุทธิตราสารหนี้บางลง

เงินทุนต่างชาติยังคงไหลเข้าภูมิภาคติดต่อกันเป็นวันที่ 6 โดยวานนี้นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิราว 648 ล้านดอลลาร์ (เพิ่มขึ้น 18% จากวันก่อนหน้า, ซื้อสุทธิ 20 จาก 22 วันหลังสุด) โดยยอดซื้อสุทธิส่วนใหญ่มาจากเกาหลีใต้ (ซื้อสุทธิเป็นวันที่ 6) ราว 480 ล้านดอลลาร์ และเพิ่มขึ้น 64% ตามมาด้วย ไต้หวันซื้อสุทธิเป็นวันที่ 6 แต่ลดลง 31% เหลือราว 119 ล้านดอลลาร์ ไทยซื้อสุทธิเป็นวันที่ 3 ลงลง 14% เช่นกัน เหลือราว 38 ล้านดอลลาร์ (1.3 พันล้านบาท) และอินโดนีเซียซื้อสุทธิติดต่อกันเป็นวันที่ 3 ราว 32 ล้านดอลลาร์ (เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวจากวันก่อนหน้า) ส่วนทางกับฟิลิปปินส์ที่สลับมาขายสุทธิอีกครั้งราว 21 ล้านดอลลาร์ (ซื้อสลับขายใน 4 วันหลังสุด)

ทั้งนี้นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิหุ้นในภูมิภาคต่อเนื่อง รวมถึงหุ้นไทย โดยในเดือนที่ผ่านมา (พ.ย. 2557) เป็นยอดซื้อสุทธิราว 9.6 พันล้านบาท (ยอดรวมตั้งแต่ต้นปี 57 ยังเป็นขายสุทธิ 1.03 หมื่นล้านบาท) ส่วนทางกับตลาดตราสารหนี้ ขายสุทธิออกมาบางราว 1.6 พันล้านบาท ในเดือนที่ผ่านมา (ตั้งแต่ต้นปี 57 ซื้อสุทธิถึง 2.04 แสนล้านบาท)

■ SET ขึ้นจำกัด ยังเน้นรายหุ้น : SAMTEL/AIT

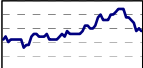
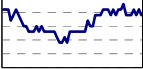
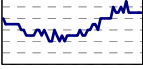
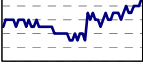


ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวช้า แต่มีความหวังว่าจะเห็นการฟื้นตัวในงวด 4Q57 เนื่องจากเริ่มมีสัญญาณการใช้จ่าย และลงทุนภาคเอกชนควรวีเร็ว กระตุ้นขึ้นในงวดที่ผ่านมา สอดคล้องกับกำไรตลาดหุ้นไทยในงวด 3Q57 พบว่าทำได้ราว 1.93 แสนล้านบาท หดตัว 5%yoy และหดตัว 1%qoq ปี 2557 เนื่องจากผลประกอบการที่ตกต่ำจากหลายกลุ่มทั้ง global stock ซึ่งได้แก่ พลังงานและปิโตรเคมี และ domestic stock เช่น คำส่ง และคำปลีก เป็นต้น ซึ่งเป็นผลทำให้ นักวิเคราะห์ ASP ปรับลดประมาณการกำไรสุทธิในปีนี้และปีหน้าลงมาอยู่ที่ 8.34 แสนล้านบาท 9.7 แสนล้านบาท หรือเหลือหุ้นละ 91.32 บาท และ 106.14 บาท (หรือ EPS ลดลงจากเดิม 6.9% และ 3.9% ตามลำดับ) ทำให้ดัชนีหุ้นไทยปัจจุบันมีค่า Expected P/E สูง 17.5 เท่า ในขณะที่ หรือแม้จะเป็นปี 2557 ก็ยังสูงในระดับ 15 เท่า ซึ่งทำให้การปรับขึ้นมี upside จำกัด หากไม่มีประเด็นใหม่เข้ามาหนุน (โดยเฉพาะหลังจากที่ผ่านพ้นช่วงการ

ซื้อ LTF ในตอนสิ้นปีแล้ว) โดยในเบื้องต้นได้หันไปใช้ดัชนีเป้าหมายปี 2558 โดยอิง Expected P/E ปี 2558 ที่ 15.5-16 เท่า จะได้ดัชนีที่เหมาะสมในช่วง 1,645.17 – 1,690.24 จุด พบว่ามี upside เพียง 3-6% ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนจึงยังคงเลือกเป็นรายหุ้น เช่นเดิม โดยเน้นหุ้นพื้นฐานที่มีศักยภาพการเติบโตต่อเนื่อง เช่น หุ้นที่ได้ประโยชน์จากการประมูลโครงการภาครัฐ ซึ่งล่าสุดกระทรวง ICT ได้ขออนุมัติงบประมาณเพิ่มเติมในการลงทุนระบบสื่อสาร ซึ่งน่าจะดีต่อผู้ประกอบการในกลุ่มนี้ทั้ง AIT, SAMTEL รายละเอียดดังปรากฏในย่อหน้าถัดไป วันนี้จึงยังเลือก SAMTEL เป็น Top pick

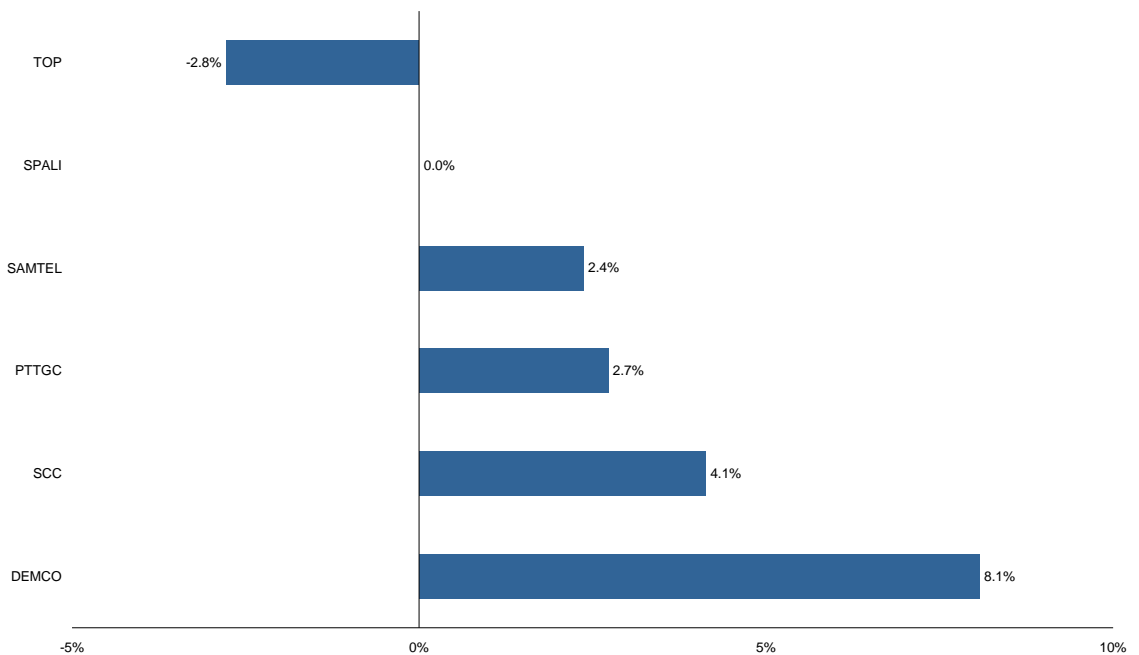
■ SAMTEL เป็น 1 ในผู้ที่ได้ประโยชน์จากนโยบายภาครัฐ

วานนี้มีประเด็นข่าวที่คาดว่าจะสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อเนื่องให้กลุ่มผู้รับเหมาวางระบบโทรคมนาคมภาครัฐ (SAMTEL, AIT) หลังจากที่นายพรชัย รุจิประภา รมว.ไอซีที ได้เปิดเผยแผนการลงทุนสร้างโครงสร้างอินเทอร์เน็ตพื้นฐานให้เข้าถึงประชาชนมากขึ้น เพื่อสนับสนุนนโยบายเศรษฐกิจดิจิทัล (Digital Economy) ซึ่งคาดว่าจะแบ่งการลงทุนเป็นหลายเฟส โดยเฟสแรก จะขออนุมัติงบประมาณในปี 2558 จากกรม.เกินกว่า 1 หมื่นล้านบาทในเร็ว ๆ นี้ ซึ่งสูงกว่าปกติทุกปีที่ปีงบประมาณเฉลี่ยปีละ 3.7 พันล้านบาท ด้วยเม็ดเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นมหาศาล คาดจะส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการที่รับงานวางระบบโทรคมนาคมภาครัฐ โดยตรง ทั้งนี้ หุ้นในกลุ่มดังกล่าว ฝ่ายวิจัยชื่นชอบ SAMTEL(FV@B27) มากสุด (รองมา คือ AIT (FV@B52) เพราะผลประกอบการผ่านจุดดักต่ำไปแล้วใน 2Q57 และกำลังฟื้นตัวต่อเนื่อง ขณะที่คาดว่าจะเห็นการเติบโตกำไรปกติปีหน้าสูงมากเป็นลำดับต้นของกลุ่ม ICT อยู่ที่ 37% จากฐานต่ำในปีนี้ ปีจ่ายหนี้ คือ Backlog สิ้นปีที่จะสูงเฉลี่ย 9 พันล้านบาท (รองรับการรับรู้เป้าหมายรายได้ในปี 2558 ที่ 1.0 หมื่นล้านบาท (เติบโต 27.4%) แล้วในสัดส่วน 52%) บวกกับ งานใหม่ๆ ที่จะออกสู่ตลาดสูงขึ้น (มาจากงานใหม่ที่กลับสู่ระดับปกติจากการเมืองมีเสถียรภาพ รวมถึงเป็นงานที่ลงทุนเพื่อสนองนโยบายเศรษฐกิจ ดิจิทัล) ทั้งนี้ ราคาหุ้นปัจจุบันยังมี Upside 25% และมีค่า PER ปี 58 14 เท่า (VS กลุ่ม ICT ที่ 20.6 เท่า) ขณะที่คาดหวัง Div Yield เกิน 3.5%

หุ้นที่แนะนำใน Market talk

Stocks	Start Date	Fair Value	Weight	Price		Accumulated Return	PER 2557F	PBV 2557F	Dividend Yield	Strategist Comment	30-Min Chart
				Start	Last						
DEMCO	24-Oct-14	18.00	10%	16.1	17.4	8.1%	31.25	3.77	1.52	ผู้รับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้ารายใหญ่ของประเทศ กำไรเติบโตในช่วง 3 ปีข้างหน้า จากโครงการภาครัฐ	
SCC	30-Oct-14	515.00	9%	436	454	4.1%	16.13	3.02	3.29	กำไรโตเด่นตั้งแต่ 4Q57 ตามโครงการลงทุนของรัฐ	
SPALI	04-Nov-14	31.96	9%	26.25	26.25	0.0%	9.60	2.55	2.67	คาดการณ์งวด 3Q57 โตเด่นจาก Presale และมีโอกาสเข้า SET 50	
TOP	11-Nov-14	52.00	10%	45	43.75	-2.8%	28.11	0.83	5.25	ได้ประโยชน์จากค่าการกลั่นที่เพิ่มขึ้น กำไรน่าจะผ่านจุดต่ำสุดในงวด 3Q57 ไปแล้ว	
PTTGC	12-Nov-14	75.00	10%	64.25	66	2.7%	10.68	1.10	5.15	กลุ่มมีกำไรผ่านจุดต่ำสุด หุ้น P/E ต่ำ และมีผลสูงถึงกว่า 5%	
SAMTEL	25-Nov-14	27.00	10%	21.1	21.6	2.4%	17.53	-	3.47	ราคาหุ้น Laggard กลุ่ม เป็น Growth Stock และ P/E ต่ำ	
CASH (เงินสด)			42%								
ขายทำกำไร RS และ เพิ่ม SAMTEL (FV@B27) เข้าพอร์ตหวานนี้											

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแนะนำ



หมายเหตุ การคำนวณผลตอบแทนของหุ้นที่แนะนำจะใช้ราคาเปิดในวันแนะนำเป็นต้นทุน เทียบกับราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนสะสม จนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำให้ปิดสถานะทำกำไร/ตัดขาดทุน

Derivatives Warrant

Table with columns: Warrant, Final Expiry, Exercise Price, Exw. Stock, D/W, Stock Price, Volatility, Dilution Factor, Interest Rate, Price, Theory, Abn, Gearing, Delta, Breakeven, Implied, Parity, In-C, Last Tr, As of. The table lists various warrants with their respective financial and market data.

Derivatives Warrant

Table with columns: Derivatives, Warrant, Final Expiry, Exercise Price, Exercise Ratio, DW, Price, DW, Price, Implied Volatility, Dilution, Intrinsic Value, Theory, Abnormal, Gearing, Delta, Break-even, Implied, Parity, In-Cash, Last Trading Date, and Cash Flow. The table lists numerous warrants with their respective financial and market data.

Derivatives Warrant

Table with columns: Warrant, Final Expiry, Exercise Price, Expiry Date, DW, Stock Price, Implied Volatility, Dilution Factor, Interest Rate, Theory Price, Actual Price, Gearing, Delta, Breakeven, Implied Cost, Parity, In-Out, Last Trading Day, and Warrant Price. The table lists numerous warrants with their respective financial details.

ดัชนีตลาดหุ้น	25/11/2014	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)					
		ล่าสุด	ปป.(จุด)	-1D	-1W	-1M	-3M
ไทย (SET)	1,597	6.7	0.4	1.0	3.7	2.3	23.0
จีน (SHCOMP)	2,568	34.7	1.4	4.5	11.5	16.3	21.3
ฮ่องกง (HSI)	23,844	-49.2	-0.2	1.3	2.3	-4.9	2.3
อินเดีย (SENSEX)	28,338	-161.5	-0.6	0.6	5.5	7.2	33.9
อินโดนีเซีย (JCI)	5,119	-22.8	-0.4	0.3	0.9	-0.5	19.8
เกาหลี (KOSPI)	1,981	0.9	0.0	0.7	2.9	-4.2	-1.5
มาเลเซีย (KLCI)	1,839	4.8	0.3	1.1	1.1	-1.2	-1.5
ฟิลิปปินส์ (PCOMP)	7,287	-38.3	-0.5	0.2	2.6	2.0	23.7
สิงคโปร์ (STI)	3,345	4.5	0.1	0.9	3.8	0.7	5.6
ไต้หวัน (TWSE)	9,116	-6.1	-0.1	2.9	5.4	-3.0	5.9
ญี่ปุ่น (NIKKEI225)	17,408	50.1	0.3	0.4	13.8	12.2	6.9
อังกฤษ (FTSE100)	6,731	1.4	0.0	0.3	5.4	-0.7	-0.3
ฝรั่งเศส (CAC40)	4,382	13.9	0.3	2.8	6.1	0.9	2.0
เยอรมัน (DAX)	9,861	75.7	0.8	4.3	9.7	3.7	3.2
ดาวโจนส์ (DJ)	17,815	-3.0	0.0	0.7	6.0	4.3	7.5
เอสแอนด์พี 500 (SPX)	2,067	-2.4	-0.1	0.7	5.2	3.5	11.8
MSCI BRIC	279	-0.9	-0.3	3.4	3.3	-7.8	0.2
MSCI Asia ex Japan	573	-0.7	-0.1	1.4	2.4	-5.0	3.9

ที่มา: Bloomberg

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์	ล่าสุด	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)					
		ปป.(จุด)	-1D	-1W	-1M	-3M	YTD
ตลาด Spot							
West Texas (US\$/บาร์เรล)	74.14	-1.6	-2.2	-0.6	-8.8	-22.0	-24.7
Brent (US\$/บาร์เรล)	76.94	0.0	0.0	0.4	-9.8	-23.6	-30.6
น้ำมันดูไบ (US\$/บาร์เรล)	76.09	-0.8	-1.1	0.2	-9.1	-24.2	-29.5
ค่าการกลั่น* (US\$/บาร์เรล)	7.94	0.5	6.9	4.9	108.4	30.4	24.8
Baltic Dry Index	1,313.00	-4.0	-0.3	1.3	10.2	20.7	-42.3
Howe Robinson Index	546.27	0.0	0.0	0.4	1.9	2.3	-59.3
Ethylene (US\$/ตัน)	1,130.00	-50.0	n.a.	-4.2	-19.0	-24.2	-18.4
Propylene (US\$/ตัน)	1,045.00	-95.0	n.a.	-8.3	-12.9	-22.9	-26.4
Benzene (US\$/ตัน)	995.00	55.0	n.a.	5.9	-10.4	-26.3	-26.3
ทองคำ (US\$/toz)	1,200.95	3.9	0.3	1.5	-2.4	-6.3	-0.4
ทองคำแท่ง (บาท)	18,550.00	50.0	0.3	0.5	-1.6	-3.9	-1.1
LME Zinc (US\$/ตัน)	2,287.50	-12.5	-0.5	2.2	1.0	-3.2	9.7
ถ่านหิน ** (US\$/ตัน)	64.08	0.0	0.0	2.5	-7.9	-13.9	-28.4
Palm oil (MYR/mt ton)	2,192.00	-20.0	-0.9	-0.3	0.3	7.6	-14.8
Soybean (US\$/Bushel)	10.43	0.2	1.9	2.9	6.9	-5.2	-21.3
Smoked-Rubber (บาท/กก)	54.05	0.8	1.4	1.5	-3.1	-7.6	-35.2
Steel-HRC	475.00	-7.5	n.a.	-1.6	-10.0	-12.4	-11.6
Steel-Rebar (US\$/ตัน)	490.00	-22.5	n.a.	-4.4	-7.5	-8.8	-13.3
Sugar (US\$/ถุง 50 กก)	20.46	0.1	0.6	2.6	3.6	2.7	-5.9
ตลาด Futures							
ICE Brent (US\$/บาร์เรล)	79.68	-0.7	-0.8	1.5	-7.9	-23.6	-24.8
Nymex WTI (US\$/บาร์เรล)	74.09	-1.7	-2.2	-0.6	-8.3	-20.4	-19.4
BDI Futures (Nov 14)	3,650.00	-70.0	-1.9	25.6	33.7	28.1	6.7
BDI Futures (Oct-Dec 14)	2,923.33	-80.0	-2.7	49.4	7.1	14.4	-5.7
NEWC Coal Futures JAN 15	65.40	0.2	0.3	0.4	-1.4	-9.9	-23.5
RTD Coal Futures DEC 14	75.10	0.3	0.4	1.4	2.9	-3.7	-11.9
RBV Coal Futures NOV 14	65.70	0.0	0.0	-0.2	-3.2	-9.4	-19.6
ICE Sugar Futures MAR 15	16.00	0.0	0.0	1.8	-2.3	-7.7	-9.9
CBT Soybean Futures DEC 14	3,349.00	-20.0	-0.6	0.4	6.8	2.3	na.
TCM Rubber Futures MAY 15	206.00	1.8	0.9	na.	na.	na.	na.

ที่มา: Bloomberg, *APEX, **Banpu (Barlow Jonker)

อัตราแลกเปลี่ยน	ล่าสุด	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)					
		-1D	-1W	-1M	-3M	-12M	YTD
Dollar Index	88.15	-0.2	0.7	2.8	6.8	8.9	10.1
ไทยบาท / ดอลลาร์	32.79	0.2	0.1	-1.1	-2.7	-2.2	-0.2
ดอลลาร์ / ยูโร	1.25	0.3	-0.7	-1.9	-5.5	-8.1	-9.6
เยน / ดอลลาร์	117.93	0.4	-0.2	-9.5	-13.3	-16.5	-12.0

ที่มา: Bloomberg

ยอดซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ ในตลาดหุ้นเอเชีย 9 แห่ง (ล้านเหรียญฯ)	ล่าสุด	%dod	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)				YTD
			WTD	%wow	MTD	%mom	
Japan	-	-	7,824	-15.0	17,031	2,669.2	14,985
India	80	84.0	80	-35.9	1,566	399.3	15,525
Indonesia	32	172.7	44	-22.3	(86)	22,133.2	4,331
Philippines	(21)	-183.1	4	-77.1	(94)	136.9	949
S. Korea	0	-100.0	773	39.1	3,374	582.2	7,560
Taiwan	119	-31.4	293	-60.2	(45)	370.0	13,959
Thailand	38	-14.2	83	141.9	114	281.2	(293)
Vietnam	2	24.1	3	131.3	(13)	10.1	151
Pakistan	3	395.0	3	123.1	(56)	-71.8	427

ที่มา: Bloomberg

อัตราดอกเบี้ยนโยบายและเงินเฟ้อ					
Developed	Policy Rate	CPI	ASIA	Policy Rate	CPI
USA	0.25%	1.70%	Australia	2.50%	2.30%
Japan	0.10%	3.20%	New Zealand	3.50%	1.00%
UK	0.50%	1.30%	Hong Kong	0.50%	5.20%
Canada	1.00%	2.40%	Indonesia	7.75%	4.83%
EU	0.05%	0.40%	Malaysia	3.25%	2.80%
BRIC&M			Philippines	4.00%	4.30%
Brazil	11.25%	6.59%	Singapore	5.35%	0.10%
Russia	8.25%	8.30%	S. Korea	2.00%	1.20%
India	7.00%	5.52%	Taiwan	1.88%	1.07%
China	5.60%	1.60%	Thailand	2.00%	1.48%
Mexico	3.00%	4.30%			

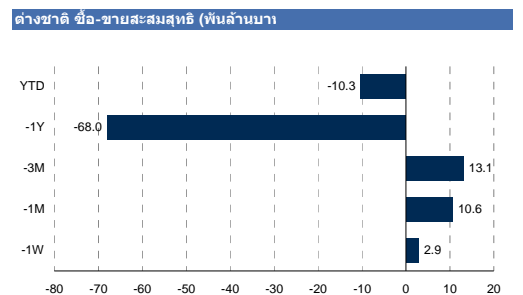
ที่มา: Bloomberg

ตลาดเงิน			
อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง	0 - 0.25%	พันธบัตร US	
ดอลลาร์เฟด	0 - 0.25%	3 ปี	0.92%
อาร์ที 1 วัน	2.00%	5 ปี	1.58%
		10 ปี	2.26%
		30 ปี	2.96%
ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย		ดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้	
1 เดือน	2.01%	ออมทรัพย์	0.50%
3 เดือน	2.03%	ประจำ 3 เดือน	1.13%
6 เดือน	2.04%	ประจำ 1 ปี	1.75%
1 ปี	2.04%	เงินกู้ลูกค้าชั้นดี (MLR)	6.75%
3 ปี	2.28%	เบิกเกินบัญชี (MOR)	7.50%
5 ปี	2.47%		
10 ปี	3.01%		

ที่มา: Bloomberg, BBL

หุ้นที่มีปริมาณซื้อขายมาก 10 อันดับแรก				
	ปิด (บาท)	เปลี่ยนแปลง	มูลค่าซื้อขาย (ลบ.)	
PTT	397.00	2.32%	6,109	
TRUE	12.10	6.14%	4,951	
TUF	86.25	-0.29%	3,259	
DELTA	75.00	1.01%	2,752	
ITD	7.95	1.92%	1,760	
BBL	202.00	-1.46%	1,329	
DEMCO	17.40	-3.33%	1,217	
JAS	8.10	3.18%	1,178	
GEL	1.28	-5.88%	1,148	
PTTEP	146.00	1.04%	1,091	

ที่มา: SET



ดัชนีชี้วัดตลาดที่สำคัญ					
	26-Nov	-1D	-1W	-3M	-6M
US Libor 3M	0.23	0.64	1.08	-1.70	2.18
US T Bill 3M	0.02	-11.11	60.00	-57.89	n.a.
TED Spread(bps)	0.21	11.76	-58.92	56.20	n.a.
VIX Index	12.25	-2.93	-11.62	4.70	7.83
CRB Index	314.85	317.11	312.30	268.83	264.95

ที่มา: Bloomberg