

DAILY

แนวโน้มตลาดวันนี้

เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นโดดเด่นถึง 13.58 จุด แต่ปริมาณการซื้อขายยังคงค่อนข้างเบาบางเพียง 16,064 ล้านบาท เรามองว่าวันนี้ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสที่จะพักตัวลงมาเล็กน้อยแถว 700 จุด ด้วยปริมาณการซื้อขายที่สูงขึ้น โดยเรามองว่าการปรับตัวลดลงเล็กน้อยของตลาดสหรัฐฯ ไม่น่าจะมีผลต่อตลาดหุ้นไทยมากนัก และคาดว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะยังปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ต่อเนื่อง โดยหุ้นพื้นฐานดีที่เราแนะนำในวันนี้ได้แก่ CPF, KTB และ MCOT

- **หุ้นขนาดใหญ่ในกลุ่มพลังงาน และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ช่วยผลักดันการฟื้นตัวของตลาด:** เรารู้สึกใจชื้นขึ้นมากหลังจากนักลงทุนสถาบันในประเทศยังคงซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 541 ล้านบาท นอกจากนี้เรายังรู้สึกดีใจที่เห็นนักลงทุนต่างประเทศหันกลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทยกว่า 1,157 ล้านบาทวานนี้ โดยหุ้นที่นักลงทุนเน้นเข้าลงทุนวานนี้ได้แก่หุ้นในกลุ่มพลังงาน และธนาคารพาณิชย์อย่าง BANPU, PTTAR, BAY และ TMB ตราบใดที่นักลงทุนยังเน้นเข้าลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ ดัชนีหุ้นไทยก็มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อได้
- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เคลื่อนไหวไปคนละทิศคนละทาง:** เมื่อคืนที่ผ่านมาดัชนี Dow Jones ปรับตัวลง 26.30 จุด หรือ 0.26% ขณะที่ดัชนี S&P500 ปรับตัวลง 0.55% ในทางตรงกันข้ามดัชนี Nasdaq ปรับตัวขึ้น 0.04% สาเหตุที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เคลื่อนไหวไปคนละทิศคนละทาง เนื่องจากนักลงทุนต้องใช้เวลาในการประเมินผลกระทบโดยรวมเรื่องแนวโน้มเศรษฐกิจ, ราคาสินค้าโภคภัณฑ์, ค่าเงิน US dollar, ผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และข่าวเรื่องผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน นอกจากนี้ตลาดยังต้องใช้เวลาในการประเมินผลกระทบจากแนวโน้มที่รัฐบาลสหรัฐฯ อาจต้องใช้มาตรการขาดดุลการคลังจำนวนมากในปีงบประมาณหน้า รวมถึงนโยบายสร้างงานของประธานาธิบดี Obama เมื่อคืนที่ผ่านมา CISO รายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด
- **ค่าเงิน US dollar แข็งค่าขึ้นต่อปรับตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าคาด:** เมื่อคืนที่ผ่านมาค่าเงิน US dollar เทียบยูโร, ปอนด์ และเยน แข็งค่าขึ้นต่อปรับตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาดีกว่าคาด รวมถึงความกังวลต่อปัญหาเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศยูโรโซน โดยค่าเงิน US dollar ที่แข็งค่าขึ้นทำให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ส่วนใหญ่ปรับตัวลง โดยราคาน้ำมันดิบล่วงหน้าปรับตัวลง 0.18 เหรียญสหรัฐฯ เป็น 76.80 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ขณะที่ราคาทองคำล่วงหน้าปรับตัวลง 5.60 เหรียญสหรัฐฯ เป็น 1,112.40 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์

แนวทางการลงทุน:

เราคงสัดส่วนการถือครองหุ้นที่ระดับ 70%

สัดส่วนลงทุน:

- หุ้น = 70%
- เงินสด = 30%

หุ้นแนะนำ

กลุ่มพลังงาน : PTT, PTTEP, BANPU, PTTAR, IRPC
 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ : BBL, KBANK, TCAP, KTB
 กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ : SPALI, AP, LPN, QH
 กลุ่มวัสดุก่อสร้าง : SCC, TASCO, DCC, SSI
 กลุ่มสื่อสาร : ADVANC, DTAC
 กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ : HANA
 กลุ่มเดินเรือ : TTA
 กลุ่มอื่นๆ : CPF, TPC, TVO, AIT, MAJOR

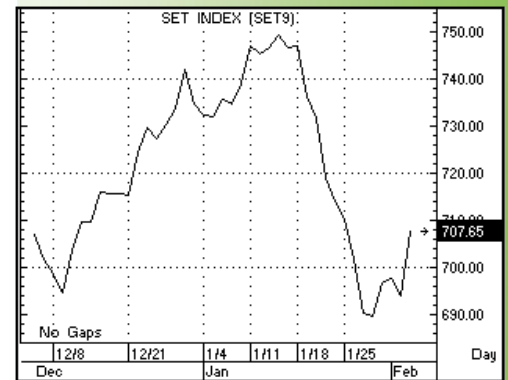
วันพฤหัสบดี

4 กุมภาพันธ์ 2553

The market yesterday

	Close	Chg	%Chg
SET	707.65	+13.58	+1.96
SET 50	498.47	+11.27	+2.31
SET 100	1,070.19	+23.34	+2.23
Vol.sh.mn	2,974.51	+1,333.84	+81.30
Val. Btmn	16,063.72	+2,459.85	+18.08

SET index



Investor participation

(Bt mn)	BUY	SELL	NET
Daily			
Institution	1,110	569	+541
Proprietary	2,595	2,448	+147
Foreign	3,875	2,719	+1,157
Local	8,483	10,328	-1,845
Monthly Cumulative			
Institution	3,427	1,801	+1,626
Proprietary	7,317	7,550	-234
Foreign	9,738	9,977	-239
Local	23,092	24,245	-1,153
Yearly Cumulative			
Institution	27,895	34,479	-6,584
Proprietary	60,030	62,331	-2,301
Foreign	89,442	97,166	-7,724
Local	239,572	222,962	+16,610

หมายเหตุ

บริษัทอาจมีความเกี่ยวข้องกับบริษัทที่ทำรายงานวิเคราะห์ในปัจจุบันหรือในอนาคต ดังนั้น นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจลงทุนด้วย

นักวิเคราะห์ :

1. Mr. George Huebsch
2. คุณมยุรี ไชวิกิรนต์
3. คุณกิติชาย ศิริสุขอาสา

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 4/52

หุ้น	กำไรที่คาดไว้(ล้านบาท)			กำไรที่ประกาศ (ล้านบาท)			กำไร			คำแนะนำ
	4Q09E	qoq	yoy	4Q09	3Q09	4Q08	07	08	09E	
กลุ่มธุรกิจการเกษตร										
CPF*	2,236	(39%)	612%	-	3,636	314	1,007	3,046	9,806	ซื้อ
UVAN	74	(48%)	19%	-	141	62	505	1,445	567	ถือ
กลุ่มธนาคาร										
BAY	2,060	(5%)	144%	1,705	2,172	844	(3,992)	4,298	6,657	ซื้อเมื่ออ่อนตัว
BBL	4,945	(2%)	(6%)	5,967	5,069	5,268	19,218	20,243	20,764	ซื้อ
KBANK	3,877	4%	39%	3,668	3,720	2,790	15,005	15,333	14,892	ซื้อ
KTB	2,551	(40%)	9%	2,548	4,250	2,332	6,407	12,272	12,020	ซื้อเมื่อต่ำกว่า
SCB	4,907	(6%)	23%	4,780	5,198	3,983	17,356	21,414	20,760	ซื้อเมื่ออ่อนตัว
กลุ่มวัสดุก่อสร้าง										
BSBM	65	306%	n.a.	-	16	(213)	161	124	107	ซื้อ
DCC	232	(3%)	76%	232	240	132	578	664	996	ซื้อ
SCC	5,600	(20%)	n.a.	5,332	6,988	(3,480)	30,352	16,771	24,346	ซื้อ
SSI	780	(41%)	n.a.	1,151	1,313	(5,481)	837	(5,166)	1,272	ซื้อ
TASCO	50	(78%)	n.a.	-	230	(1,135)	306	(1,089)	520	ซื้อ
TSTH (3Q10F)	75	(68%)	n.a.	(3)	238	(2,266)	2,701	81	324	ซื้อเมื่ออ่อนตัว
กลุ่มปิโตรเคมี										
PTTCH	2,342	(17%)	n.a.	-	2,821	(4,177)	19,167	11,739	6,907	ถือ
กลุ่มพาณิชย์										
HMPRO	364	42%	6%	-	256	343	710	959	1,115	ซื้อ
กลุ่มสื่อสาร										
ADVANC*	4,258	2%	8%	-	4,174	3,933	16,347	18,820	17,135	ซื้อ
AIT	88	47%	83%	-	60	48	94	211	297	ซื้อ
CSL*	71	(10%)	129%	-	79	31	238	225	287	ถือ
DTAC*	1,952	19%	59%	-	1,636	1,224	5,859	7,568	6,444	ทยอยสะสม
SAMART	122	(12%)	n.a.	-	139	(61)	574	262	427	ซื้อ
TRUE	10	(90%)	n.a.	-	99	(1,205)	1,158	(2,355)	1,202	ถือ
กลุ่มพลังงาน										
PTTAR	1,608	(6%)	n.a.	-	1,708	(10,654)	18,018	(8,465)	9,272	ซื้อเมื่อต่ำกว่า
PTTEP	6,018	14%	(11%)	4,652	5,259	6,789	28,455	41,675	23,519	ซื้อ
TOP	1,820	(8%)	n.a.	-	1,978	(8,394)	19,118	224	12,270	ซื้อเมื่ออ่อนตัว
กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์										
BEC*	756	1%	5%	-	752	721	2,226	2,902	2,651	ซื้อ
MAJOR*	138	100%	106%	-	69	67	597	496	304	ทยอยสะสม
MCOT	360	3%	19%	-	349	302	1,111	1,228	1,349	ซื้อเมื่อต่ำกว่า

หุ้น	กำไรที่คาดไว้(ล้านบาท)			กำไรที่ประกาศ (ล้านบาท)			กำไร			คำแนะนำ
	4Q09E	qoq	yoy	4Q09	3Q09	4Q08	07	08	09E	
กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์										
CCET*	423	(3%)	(5%)	-	434	443	2,970	2,242	1,594	เปลี่ยนตัวเล่น
KCE*	127	19%	n.a.	-	107	(187)	208	(186)	55	ซื้อ
SMT	80	8%	129%	-	74	35	98	201	268	ทยอยสะสม
กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม										
TUF*	983	(9%)	164%	-	1,086	373	1,639	2,269	3,675	ซื้อ
TVO*	286	(34%)	n.a.	-	431	(288)	1,283	1,327	913	ซื้อลงทุน
กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์										
AP	587	73%	9%	-	339	538	899	1,638	1,758	ซื้อเมื่ออ่อนตัว
LPN	254	(36%)	10%	-	399	231	928	1,205	1,423	ซื้อเมื่ออ่อนตัว
MK	125	(7%)	(7%)	-	135	135	332	404	536	ซื้อเมื่ออ่อนตัว
PS	1,670	157%	91%	-	651	875	1,302	2,373	3,648	ซื้อเก็งกำไร
SF	84	320%	223%	-	20	26	308	226	108	เติมมูลค่า
SPALI	615	5%	186%	-	587	215	816	1,069	2,430	ซื้อ
STEC	78	3%	(5%)	-	76	82	22	178	245	ซื้อเมื่ออ่อนตัว
กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์										
AOT*	822	n.a.	24%	-	(649)	661	(1,716)	4,642	949	ซื้อลงทุน
BECL	375	(22%)	(24%)	-	482	495	1,407	1,444	1,738	ถือ
PSL	541	(23%)	(56%)	417	703	1,227	4,156	4,939	3,047	ซื้อเมื่ออ่อนตัว
THAI *	5,240	n.a.	n.a.	-	(1,247)	(2,648)	4,134	(8,566)	3,615	ซื้อเก็งกำไร

*กำไรปกติ

February 4, 2010

www.fnsyrus.com

New Publications

Report: MCOT (BUY), TUF (BUY)

Momentum Jan – Mar 10 : ADVANC, IRPC, KBANK, PTT, TVO

Equities Index				
3-2-10	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	707.65	1.96	1.59	1.59
SET50	498.47	2.31	1.57	1.57
Dow Jones 30	10,270.55	-0.26	2.02	2.02
Investment Indicators		3-2-10	2-2-10	
Daily turnover (Bt mn)		16,063.70	13,603.87	
Market cap (Bt bn)		5,661.27	5,552.10	
Market P/E (x)		24.61	24.13	
Market P/BV (x)		1.50	1.47	
Market yield (%)		3.64	3.71	
Price/Earnings		PE current	PE 09	PE 10
China		31.78	17.30	14.49
Hong Kong		20.97	13.52	11.48
Thailand		21.34	10.66	9.16
Korea		21.74	9.65	8.58
Taiwan		98.16	14.98	11.94
Investors Summary - SET				
3-2-10	Buy	Sell	Net	
Foreign (Bt mn)	3,875.36	2,718.79	1,156.58	
Proprietary (Bt mn)	2,595.25	2,448.30	146.95	
Local Institution (Bt mn)	1,110.14	569.02	541.11	
Retail (Bt mn)	8,482.96	10,327.61	-1,844.65	
Investors Summary - TFEX [p.20903]				
3-2-10	Buy	Sell	Net	
Institution	5,692	5,024	+668	
Foreign	1,452	1,005	+447	
Customer	10,002	11,117	-1,115	

Source: Bloomberg, Bisnews



Technical View :

"แม้จะลุ้นขึ้นหา 710-715 จุดได้ แต่ไม่เหมาะจะตามเข้าเทรตติ้งแล้ว แนะนำให้เน้นขาย และถ้าย้อนหลุด 698 จุดยังคงขาย โดยจังหวะซื้อเพื่อเทรตติ้งรอบใหม่คาดว่าจะอยู่ที่ 669-666 จุดเป็นอย่างน้อย..."

แนวรับ : 703-698*** , 669-666*

แนวต้าน : 710** , 713-715***

Technical Picks:

TSTH (Bt 1.83 เป้าเทคนิค 1.95 cut loss ถ้าหลุด 1.78)

LANNA (Bt 14.80 เป้าเทคนิค 15.50 cut loss ถ้าหลุด 14.40)

KASET (Bt 6.10 เป้าเทคนิค 6.60 cut loss ถ้าหลุด 5.90)

หลังจากขายทำกำไรไปแล้ว จากนั้นไปถือจังหวะตลาดปรับลง...

หลังจากที่ตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรปติดตัวขึ้นได้ดีในช่วง 2 วันที่ผ่านมา เมื่อคืนนี้เริ่มกลับมาปรับตัวลงอีกครั้ง จากความกังวลต่อการยืนยันของ ปธน.สหรัฐที่จะดำเนินการปฏิรูปกฎระเบียบที่เข้มงวดขึ้นต่อตลาดวอลล์สตรีท ขณะที่บริษัทไฟเซอร์ประกาศแนวโน้มผลประกอบการที่น่าผิดหวัง รวมถึงตัวเลขดัชนีภาคบริการของสหรัฐขยายตัวน้อยกว่าคาดในเดือน ม.ค. ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์เริ่มแข็งค่าขึ้นอีกครั้ง ซึ่งไม่เป็นผลดีต่อตลาดหุ้น โดยตลาดหุ้นในเอเชียเข้านี้แม้ส่วนใหญ่จะเปิดทำการด้วยการบวกขึ้นก่อน แต่หลังจากนั้นก็เริ่มปรับพักตัวลงมาเป็นลบด้วยเช่นกัน ทำให้เรายังคงคาดว่า การติดตัวเป็นบวกเกือบ 2% ของ SET วานนี้จะเป็นการแกว่งบวกได้เพียงระยะสั้นๆ และสุดท้ายจะกลับไปไหลลงต่อเนื่องอีกครั้ง โดยยังมีโอกาสที่ดัชนีจะไหลลงไปต่ำกว่า 680 จุดได้ในที่สุด ซึ่งในบ้านเรายังมีประเด็นการเมืองที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดในช่วงครึ่งหลังของเดือน ก.พ.นี้ด้วย ดังนั้น FSS จึงยังแนะนำให้ขายทำกำไรเพื่อรอเลือกหุ้นทยอยเข้าซื้อใหม่ในจังหวะตลาดปรับลง โดยในจังหวะแรกของการเลือกหุ้นเข้ารับแนะนำให้เลี่ยงไปยังหุ้นปันผลสูงไว้ก่อน เพราะเริ่มเข้าใกล้ช่วงประกาศจ่ายปันผลงวดปี 52 แล้ว ซึ่งหุ้นที่เราคาดว่าจะจ่ายปันผลสูงได้แก่ AIT, AP, ADVANC, DELTA, TRT, SPALI, GFPT, TMT, TVO เป็นต้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

- **ดอลลาร์แข็งค่าต่อเนื่องและมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นอีก** เพราะเงินยูโรอ่อนค่าลงจากความกังวลเรื่องฐานะหนี้สินของโปรตุเกสและสเปน หลังจากที่เกิดกรณีปัญหาและจากแนวโน้มที่ประเทศในกลุ่มยูโรโซนยังประสบปัญหา ทำให้โอกาสฟื้นตัวได้ช้ากว่าสหรัฐ ก็อาจยิ่งส่งผลให้เงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นได้อีก นอกจากนี้ ตัวเลขการจ้างงานที่รายงานโดยบริษัท ADP รายงานว่ามีมิลการเลิกจ้างงาน 2.2 หมื่นตำแหน่งในเดือน ม.ค. ถือว่าน้อยลงมากและน้อยกว่าที่ตลาดคาด รวมถึง ISM ภาคบริการเดือน ม.ค. ที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ในระดับ Expansion คือ 50.5 ถือเป็นข่าวดีของตลาดหนุนให้ดอลลาร์แข็งค่าขึ้นด้วย และเข้านี้ยังแข็งค่าต่อ ตลาดวันนี้ให้ความสนใจที่การประชุมของ ECB และ BOE โดยคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยเท่าเดิม และในวันศุกร์นี้ รอตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรทั่วประเทศ พร้อมอัตราว่างงาน
- **ราคาทองและน้ำมันร่วง** ดอลลาร์ที่แข็งค่าส่งผลให้ราคาทองลดลง US\$6 ส่วนราคาน้ำมันถูกซ้ำเติมด้วยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นเกินคาด โดยเพิ่มขึ้น 2.3 ล้านบาร์เรล
- **'กรม' ส่งสัญญาณดอกเบี้ยปรับขึ้นปลายปี** หากเศรษฐกิจเติบโตตามที่คาดไว้ซึ่งฝ่ายกลยุทธ์ของเราคาดการณ์ว่า ธปท. จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยใน 3Q10 นอกจากนี้ ธปท. ยืนยันไม่หวังเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ที่ขยับขึ้น 4.1% Y-Y มั่นใจยังอยู่ในกรอบ โดยระบุว่าขยับขึ้นแค่ชั่วคราว
- **IVL:** ตลาดฯ แจ้งว่า IVL ได้ปรับโครงสร้างการถือหุ้นเสร็จแล้วและ IVL จะเริ่มซื้อขายตั้งแต่วันที่ 5 ก.พ. อยู่ในกลุ่มปีโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ (ราคา IPO 10.20 บาท) รวมทั้งจะนำ IVL เข้ามาคำนวณใน SET100 ตั้งแต่สิ้นวันแรกที่ซื้อขาย (มี Market cap ประมาณ 4.4 หมื่นล้านบาท) ส่วน IRP จะซื้อขายวันสุดท้ายวันที่ 4 ก.พ. และจะนำออกจาก SET100 ตั้งแต่สิ้นวันที่ 4 เช่นกัน เราประเมินราคาเป้าหมายของ IVL ไว้ที่ 13 - 16 บาท
- **CEN-W2:** เข้าตลาดวันนี้ CEN-W2 เป็นวอร์เรนที่แจกฟรีให้ผู้ถือหุ้นเดิม 4 หุ้นได้ 1 CEN-W2 โดยมีอายุ 3 ปี (วันครบกำหนดและใช้สิทธิครั้งสุดท้าย 17 ม.ค. 2556) ใช้สิทธิครั้งแรก 30 ก.ย. 2553 ใช้สิทธิได้ทุกปี สิ้นเดือน มี.ค. มิ.ย. ก.ย. ธ.ค. สัดส่วนการใช้สิทธิคือ 1 CEN-W2 ซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 2.20 บาท เราประเมินมูลค่า CEN-W2 ตาม Black-Scholes ได้ 0.45 บาท