

February 8, 2010

www.fnsyrus.com

**New Publications**

**Report: Special report, SIS (BUY), TTW (BUY)**

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

Equities Index				
5-2-10	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	691.41	-1.58	0.00	-0.74
SET50	485.43	-1.73	0.00	-1.09
Dow Jones 30	10,012.23	0.10	0.00	-0.55
Investment Indicators		5-2-10	4-2-10	
Daily turnover (Bt mn)		16,248.90	14,380.59	
Market cap (Bt bn)		5,620.48	5,661.27	
Market P/E (x)		23.89	24.13	
Market P/BV (x)		1.47	1.49	
Market yield (%)		3.66	3.63	
Price/Earnings		PE current	PE 09	PE 10
China		31.07	16.91	14.17
Hong Kong		19.89	12.81	10.88
Thailand		21.01	10.36	8.83
Korea		20.87	9.31	8.76
Taiwan		93.32	13.57	11.43
Investors Summary - SET				
5-2-10	Buy	Sell	Net	
Foreign (Bt mn)	3,172.44	3,834.56	-662.12	
Proprietary (Bt mn)	2,341.97	2,537.52	-195.55	
Local Institution (Bt mn)	811.26	1,619.79	-808.53	
Retail (Bt mn)	9,923.22	8,257.01	1,666.21	
Investors Summary - TFEX [p.20903]				
5-2-10	Buy	Sell	Net	
Institution	6,342	5,973	+369	
Foreign	2,551	2,915	-364	
Customer	13,467	13,472	-5	

Source: Bloomberg, Bisnews



**Technical View :**

"ตลาดหลุด 698 จุดด้วยการปรับตัวลงแรงพอควร ทำให้คาดว่ากำลังเริ่มต้นไหลลงไปหาแนวรับ 669-666 จุดเป็นอย่างน้อย..ก่อนที่ จะมีจังหวะสั้นดีดขึ้นให้เทร็ดตั้ง..ระหว่างทางลงถ้าติดได้ต้องระวัง แคม!!"

แนวรับ : 684-682\* , 669-666\*\* , 660-652\*\*\*

แนวต้าน : 694-696\*\* , 700\*\*\*

**Technical Picks:**

**TTW (Bt 4.30 เป้าเทคนิค 4.46-4.60 cut loss ถ้าหลุด 4.22)**

**AMATA (Bt 7.10 เป้าเทคนิค 7.70 cut loss ถ้าหลุด 6.90)**

**MPIC (Bt 1.33 เป้าเทคนิค 1.40-1.50 cut loss ถ้าหลุด 1.28)**

**อาจจะมึ้งหะแก่งขึ้นบ้างแต่กรอบแคบ..นารอซื้อต่ำกว่า 680**

ตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ยังไม่ฟื้นตัว ทำให้เม็ดเงินยังไหลเข้าหาดอลลาร์อย่างต่อเนื่อง ส่งผลค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าต่อ ขณะที่สินค้าโภคภัณฑ์และตลาดหุ้นยังมีแรงกดดัน ซึ่งแนวโน้มสัปดาห์นี้ค่าเงินดอลลาร์ก็ยังคงแข็งค่าได้อีก จากความกังวลต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของทางยุโรป ส่วน VIX Index ก็ยังสะท้อนความวิตกของนักลงทุนต่อเนื่องด้วยการขยับขึ้นอีก 0.12% ส่วนการเมืองในบ้านเราก็กังอยู่ในช่วงที่ต้องระวังการเปลี่ยนแปลง ทั้งจากการประชุมสภา และการชุมนุมนอกสภา ทำให้ FSS ยังคาดว่า SET จะปรับตัวลงไปเคลื่อนไหวต่ำกว่า 680 จุดในเร็ว ๆ นี้ ดังนั้นระยะนี้ยังเน้นถือเงินสดไว้ก่อนที่จะหาจังหวะทยอยเลือกหุ้นเข้ารับต่อไป โดยจังหวะแรกๆ ของการทยอยเข้ารับแนะนำให้เลือกที่หุ้นซึ่งเราคาดว่าจะจ่ายปันผลสูงได้แก่ AIT, AP, ADVANC, DELTA, TRT, SPALI, GFPT, TMT, TVO เป็นต้น ไว้ก่อน

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

- **ตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ยังไม่ฟื้น** ตลาดแรงงานเดือน ม.ค. มีการจ้างงานลดลง 20,000 ตำแหน่ง แม้จะดีขึ้นจากเดือน ธ.ค. ที่ตกงาน 150,000 ราย แต่ก็ยังเป็นข่าวร้ายของตลาดที่คาดว่าจะมีการจ้างงานเพิ่มขึ้น 5,000 ตำแหน่ง สำหรับอัตราการว่างงานที่ลดลงจาก 10% เหลือ 9.7% ไม่ใช่ข่าวดี แต่ที่ลดลงเพราะตลาดแรงงานหดตัวลง ข่าวร้ายดังกล่าวส่งผลให้เม็ดเงินยังไหลเข้าสินทรัพย์ที่เป็น Safe heaven ต่อเนื่อง ดอลลาร์จึงแข็งค่าขึ้นซึ่งเป็นการแข็งค่าต่อเนื่องและมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน พ.ค. ปีก่อน
- **ดอลลาร์แข็งค่า ทอง+น้ำมันลดลง** ดอลลาร์ที่แข็งค่าส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับมาอยู่ที่ US\$71.19 ส่วนราคาทองลดลงไปต่ำสุดที่ US\$1,043 ก่อนจะปรับมาปิดที่ US\$1,052 ณ ระดับ US\$1,050 เป็นต้นทุนของอินเดียที่ซื้อทองจาก IMF 200 ตันในปีที่ผ่านมา ดังนั้น หากราคาทองต่ำกว่าระดับดังกล่าวจึงเป็น Sentiment ที่ไม่ดีนัก แม้ว่าเราจะมีมุมมองบวกสำหรับราคาทองในปีนี้และเชื่อว่ายังเป็น Inflation hedge ที่ดีโดยเฉพาะในครึ่งปีหลัง แต่ในระยะนี้ยังถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าและเชื่อว่ามีโอกาสต่ำกว่า US\$1,000 ได้ สำหรับตลาดหุ้นวอลล์สตรีทเทรดอยู่ในแดนลบเป็นส่วนใหญ่ แต่สุดท้าย Dow Jones รัวมาปิดบวก 10 จุด ส่วนดัชนีความกลัวหรือ VIX Index ดัดขึ้นระหว่างเทร็ดถึง 29 จุดแต่สุดท้ายปิดที่ 26.07 ลดลงจากวันก่อน 0.01 จุด
- **ผลการประชุม G7** ต่างพยายามยืนยันการใช้เม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไปแม้ว่าจะต้องทำแบบประมาณที่ขาดดุลงบประมาณ และยังไม่มีกรอบคั้งเรื่องค่าเงินหยวน
- **สัปดาห์นี้ ดอลลาร์ยังมีโอกาสแข็งค่าต่อ** ตลาดต่างประเทศในสัปดาห์นี้ยังไม่สดใส ความกังวลเรื่องความสามารถในการชำระหนี้ของกรีซ โปรตุเกส และสเปนยังมีอยู่ และยังต้องติดตามรายงาน GDP ของยุโรปในวันศุกร์ ซึ่งตลาดคาดว่าไม่น่าดีนัก -1.9% Y-Y และ +1% Q-Q ค่าเงินยูโรจึงน่าจะยังถูกกดดันให้อ่อนค่าได้อีก ในขณะที่ฝั่งสหรัฐฯ ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญสุดอยู่ในวันจันทร์คือยอดค้าปลีก ส่วนผลประกอบการที่จะรายงานสัปดาห์นี้มี Coke, Pepsi, Disney, UBS และมีการประเมินพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ US\$8 หมื่นล้านเหรียญ หนุนให้ดอลลาร์แข็งค่าขึ้นได้อีก หลังจากสัปดาห์ที่ผ่านมาแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับยูโร 1.5% W-W และแข็งค่า 1% W-W เมื่อเทียบกับเยน นอกจากนี้ ฟังจีน มีรายงานยอดส่งออก-นำเข้า และอัตราเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ซึ่งเป็นตัวเลขที่น่าติดตามเพราะเงินเฟ้อเดือน ธ.ค. ฟุ้งขึ้นมาสูงกว่าตลาดคาด +1.9% Y-Y และ +1.0% M-M ตลาดคาดว่าเดือน ม.ค. จะทรงๆ M-M และเพิ่มสูงอีกครั้งในเดือน ก.พ. เพราะเทศกาลตรุษจีน หากเงินเฟ้อของจีนสูงกว่าคาด จะกลายเป็นความเสี่ยงของตลาดทุนเพราะหมายถึงการเร่งให้มีมาตรการคุมเข้มเศรษฐกิจออกมาอีก
- **สัปดาห์นี้หลายตลาดปิดตรุษจีน** โดยตลาดหุ้นจีน ได้หวั่น เวียดนามหยุดวันที่ 15 - 19 ก.พ. ตลาดหุ้นสิงคโปร์และฮ่องกงหยุดวันที่ 15 - 16 และตลาดหุ้นมาเลเซียและเกาหลีใต้หยุดวันที่ 15 ก.พ. วันเดียว