

January 29, 2010

www.fnsyrus.com

New Publications

Report: BECL, KTB, KEST, LPN

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

Equities Index				
28-1-10	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	689.72	-0.11	-3.41	-6.10
SET50	485.54	0.24	-3.36	-6.75
Dow Jones 30	10,120.46	-1.13	-0.52	-2.95
Investment Indicators		28-1-10	27-1-10	
Daily turnover (Bt mn)		15,381.60	16,880.53	
Market cap (Bt bn)		5,523.46	5,612.73	
Market P/E (x)		23.99	24.02	
Market P/BV (x)		1.49	1.49	
Market yield (%)		3.90	3.87	
Price/Earnings	PE current	PE 09	PE 10	
China	31.69	17.30	14.48	
Hong Kong	20.58	13.34	11.25	
Thailand	21.99	10.39	8.95	
Korea	22.08	9.83	8.70	
Taiwan	155.87	15.33	12.02	
Investors Summary - SET				
28-1-10	Buy	Sell	Net	
Foreign (Bt mn)	3,499.31	3,601.28	-101.97	
Proprietary (Bt mn)	2,080.04	2,442.02	-361.98	
Local Institution (Bt mn)	913.75	1,349.20	-435.45	
Retail (Bt mn)	8,888.49	7,989.09	899.40	
Investors Summary - TFEX [p.20903]				
28-1-10	Buy	Sell	Net	
Institution	5,406	5,339	+67	
Foreign	1,403	1,762	-359	
Customer	10,741	10,449	+292	

Source: Bloomberg, Bisnews



Technical View :

"ตลาดยังทำได้ดีสุดแต่ติดกลับขึ้นในระหว่างวัน ดังนั้นยังตามเข้าเทร็ดดิ่งโดยดูแรงซื้อจากแนวรับแต่ละระดับได้ แต่ยังคงเน้นทำกำไรให้ไว้ .. ส่วนระยะกลางยังรอเพิ่มพอร์ตอีกครึ่งแถว 650 จุด(+/- เล็กน้อย)..."

แนวรับ : 680-675* , 670-667** , 660

แนวต้าน : 695-698* , 705** , 710-715***

Technical Picks:

TCAP (Bt 18.90 เป้าเทคนิค 20-21 cut loss ถ้าวูลด 17.50)

KCE (Bt 4.98 เป้าเทคนิค 5.25-5.45 cut loss ถ้าวูลด 4.80)

LOXLEY (Bt 1.93 เป้าเทคนิค 2.16 cut loss ถ้าวูลด 1.90)

ปัจจัยลบมากมายยังคงดัน..จะเข้ารีบรอตต่ำกว่า 680 จุดได้!!

เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นไทยสามารถรีบาวด์กลับขึ้นมาแกว่งในด้านบวกได้ตลอดช่วงเช้า แต่สุดท้ายในช่วงบ่ายก็ย้อนกลับลงไปเคลื่อนไหวเป็นลบต่อ และยังคงต่ำสุดใหม่เมื่อเทียบกับวันก่อนหน้าด้วย สาเหตุหลักมาจากการประกาศของแบงก์ชาติที่ว่าในสัปดาห์หน้าจะมีการผ่อนคลายมาตรการควบคุมเงินทุนไหลออก และแนวโน้มการขยับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในอนาคตอันใกล้ ซึ่งแม้ว่าในช่วงท้ายตลาดจะมีแรงซื้อกลับเข้ามาให้เห็นอย่างชัดเจนอีกครั้ง แต่เข้านี้เราคาดว่า SET จะได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวลงของตลาดหุ้นต่างประเทศทั่วโลกอีกครั้ง หลังการคาดการณ์แนวโน้มที่ขมเขากของโมโตโรลาและควอลคอมในสหรัฐได้ส่งผลให้ DJIA คืบหน้าปิดลบกว่า 1% รวมทั้งความวิตกกังวลเกี่ยวกับฐานะการคลังของกรีซยังถ่วงตลาดหุ้นทั่วโลกให้ปรับตัวลงต่อด้วย ทำให้ FSS ยังคงคาดการณ์ว่า SET จะยังอยู่ในระหว่างการปรับตัวลงต่อเนื่อง และมีโอกาสสูงที่จะไหลหลุดลงไปต่ำกว่า 680 จุดได้ในเร็วๆ นี้ ดังนั้นจึงยังไม่แนะนำให้กลับเข้าซื้อเร็วนัก แต่อาจเป็นลักษณะทยอยเลือกหุ้นเข้าซื้อเป็นรายตัวได้ในสัดส่วนที่ไม่มากเพื่อถือลงทุน เช่น หุ้นในกลุ่มที่คาดว่าจะจ่ายปันผลสูงได้แก่ BCP, AIT, TRT, SPALI, GFPT, TMT, TVO, HANA, KSL เป็นต้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

- **รพท. ห่วงเศรษฐกิจโลกและการเมืองในประเทศ** วานนี้ รพท. แถลงทิศทางนโยบายของ รพท. และความเสียหายของเศรษฐกิจโลก โดยมองแนวโน้มเศรษฐกิจในประเทศปีนี้ดีขึ้นกว่าปีก่อน โดยคาดการณ์ GDP ปีนี้ที่ 3.3% - 5.3% เพราะได้รับแรงหนุนจากการใช้จ่ายในประเทศและการส่งออก ขณะเดียวกันความเสี่ยงก็ยังมีหลายประเด็น คือการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกยังเปราะบาง และการเมืองในประเทศที่ไม่มีกติกานอกจากนี้ รพท. ยังส่งสัญญาณเช่นเดียวกับธนาคารกลางประเทศต่างๆ คือการเริ่มถอนสภาพคล่องออกจากระบบเศรษฐกิจเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดปัญหาเงินเฟ้อ โดยดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มจะปรับขึ้นแต่ไม่ได้ส่งสัญญาณว่าเมื่อใด มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลก็ควรเลือกจังหวะที่เหมาะสมในการทยอยลดลงด้วย และ รพท. จะผ่อนคลายกฎเกณฑ์การไหลออกของเงินให้มากขึ้น เพื่อป้องกันไม่ให้เงินบาทแข็งจนเกินไปเพราะเงินต่างประเทศไหลเข้ามา มาก ขณะเดียวกันผู้ประกอบการไทยก็ยังคงได้ดำเนินเงินออกไปลงทุนหรือหาต้นทุนที่ต่ำกว่าในต่างประเทศได้ ซึ่งเรามองว่านโยบายโดยรวมจะเป็นบวกกับตลาดหุ้นมากกว่าจะเป็นลบ
- **ดอลลาร์แข็งค่าที่สุดในรอบ 5 เดือน** วุฒิสภาลงมติยืนยันให้ Bernanke เป็นประธาน Fed เป็นสมัยที่ 2 ด้วยคะแนนเสียง 70 ต่อ 30 ความกังวลเรื่องนี้ผ่อนคลายไปแล้วค่าเงินดอลลาร์ก็ยิ่งแข็งค่าโดย Dollar index ปรับขึ้นมาถึง 79.109 จุดแล้ว เนื่องจากค่าเงินยูโรซึ่งถ่วงน้ำหนักมากที่สุดใน Dollar index คือ 57.6% ร่วงลงต่ำที่สุดในรอบ 9 เดือนจากความกังวลเรื่องหนี้สินของกรีซ นอกจากนี้ มาตรการของ Obama ในการจำกัดการทำกำไรของแบงก์ ก็ยังเป็นที่น่ากังวลของตลาดอยู่
- **ราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวลง** ดอลลาร์ที่แข็งค่าส่งผลให้ราคาทองร่วงลงต่ออีกเล็กน้อย เช่นเดียวกับราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงต่อเป็นวันที่ 3 อีก 3 เซนต์ มาปิดที่ US\$73.64 แต่ก็ยังอยู่ในกรอบการซื้อขายในระยะนี้คือ US\$71-75 นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากความตึงเครียดที่ยังอยู่ในระดับต่ำ รายงานของ EIA ระบุว่าปริมาณการใช้น้ำมันของประเทศอุตสาหกรรมจะยังไม่ฟื้นตัวกลับไปเท่ากับปี 2006 และ 2007 เนื่องจากการใช้พลังงานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นและมีการใช้พลังงานทางเลือกมากขึ้น ขณะที่ Dow Jones ปรับลงถึง 115 จุดหลังจากรีบาวด์เมื่อวาน เนื่องจากรายงานเศรษฐกิจที่ออกมาแย่ เช่นยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด จำนวนผู้สมัครสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลงไม่มากเท่าที่คาดไว้ ประกอบกับผลประกอบการของ Motorola มีรายได้ต่ำกว่าคาด และ Qualcomm ให้แนวโน้มที่ระมัดระวังมากขึ้นและนักวิเคราะห์ปรับราคาเป้าหมายลง