

Fundamental View	Wait & See
Technical View	Sideway 675-688
SET 50 Index	Short ถ้า S50Z09 < 475
Gold Futures	Long ถ้า GFZ09 > 18,600

แนวโน้มตลาดวันนี้

SCRI มีมุมมองเป็น “Neutral” ดัชนีตลาดหุ้นมีแนวโน้มผันผวน ติดตามพัฒนาการความคืบหน้าในการเข้าช่วยเหลือ Dubai World ซึ่งคาดว่าในวันนี้จะมีความชัดเจนมากขึ้นถึงวิธีการเข้าช่วยเหลือจาก Abu Dhabi อย่างไรก็ดี SCRI คาดผลกระทบจากการเลื่อนชำระหนี้ดังกล่าว จะไม่รุนแรงเมื่อเทียบกับการเกิดวิกฤต Lehman Brother ซึ่งประกอบธุรกิจสถาบันการเงินโดยตรง ในขณะที่ Dubai world ประกอบธุรกิจหลักในภาคอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงวิกฤตการณ์ในครั้งนี้ Dubai World เพียงแค่ประกาศเลื่อนการชำระหนี้ออกไปยังไม่ถึงระดับล้มละลาย

ประเด็นสำคัญ

- **สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ** ต่างได้รับความสนใจจากนักลงทุนหลังจากการเกิดวิกฤตในยุโรป พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปี อัตราผลตอบแทนลดลง 6.3 bps เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น ในขณะที่ Credit default swap อิงพันธบัตรรัฐบาลดูไบ อายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 1155 ดอลลาร์ จาก ระดับ 632 ดอลลาร์ในช่วงต้นสัปดาห์หรือ ปรับเพิ่มขึ้น 82% จากระดับในช่วงก่อนการประกาศเลื่อนการชำระหนี้
- **สถานะซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในสัปดาห์ที่แล้วไม่มีทิศทางที่ชัดเจน** ปริมาณซื้อขายสุทธิลดลง โดยมีสถานะขายสุทธิในไทย, ใต้หวัน และ อินโดนีเซีย
- **หุ้น “SCRI Sweet Spot Stocks” TCAP (20.40-21.40) AIT (23.70-25.25)**

ปัจจัยต่างประเทศ

- **ดัชนีดาวโจนส์ปิดลดลง 154 จุด** ปิดที่ 10,309 จุด (ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เปิดครั้งแรกในวันศุกร์ เนื่องจากอยู่ในช่วงของเทศกาลวันขอบคุณพระเจ้า) ปรับตัวลดลงจากความกังวลของนักลงทุนต่อการเลื่อนชำระหนี้ของ Dubai World โดยนักลงทุนในตลาดขายทำกำไรในสินทรัพย์เสี่ยง และ เพิ่มน้ำหนักลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ VIX Index เพิ่มขึ้น 4.26 จุด ปิดที่ 24.74 จุด
- **ธนาคารกลาง UAE ประกาศเพิ่มสภาพคล่องให้กับระบบธนาคารพาณิชย์ในระบบ** (รวมถึงธนาคารต่างประเทศ และ ธนาคารท้องถิ่น) ที่อัตรา EIBOR 3 เดือน +50 bps โดยไม่ได้รับวงเงินในแถลงการณ์ อย่างไรก็ดี ในแถลงการณ์ไม่ได้รับการเข้าช่วยเหลือดูไบ จากปัญหาการเลื่อนชำระหนี้ SCRI มีความเห็นว่าการประกาศของธนาคารกลาง UAE ล่าสุดช่วยลดความเสี่ยงที่อาจนำไปสู่แรงกดดันปัญหาสภาพคล่องในตลาดการเงิน ดังเช่นที่เคยเกิดขึ้นในช่วงวิกฤต Lehman Brother ล้มละลาย อย่างไรก็ดี แถลงการณ์ไม่ได้รับวงเงินทิศทางหรือแนวทางในการเข้าช่วยเหลือดูไบ อาจทำให้นักลงทุนมีความกังวล
- **ติดตามความคืบหน้าในวันนี้คาดว่า** จะมีแถลงการณ์ของรัฐบาล UAE หลังจากมีกระแสข่าวที่ว่า Abu Dhabi จะเข้าช่วยเหลือดูไบ จากผลของการเลื่อนชำระหนี้ อย่างไรก็ดี การเข้าช่วยเหลือจะเป็นการช่วยเหลือในบางส่วนเท่านั้น นอกจากนี้ Dubai World ได้ออกมาปฏิเสธที่จะมีการขายสินทรัพย์ (อสังหาริมทรัพย์) ในราคาต่ำเพื่อนำมาชำระหนี้
- **มีการประเมินธนาคารพาณิชย์ในกลุ่มยุโรปจะได้รับผลกระทบจากการเลื่อนชำระหนี้ของดูไบ** จากข้อมูลอิงตาม Bank International Settlement ธนาคารพาณิชย์ในยุโรปมีการปล่อยสินเชื่อทั้งสิ้น 83.7 พันล้านดอลลาร์ให้กับ UAE (พิจารณาโดยรวมโดยอิงไปกับสินเชื่อที่ปล่อยให้กับ UAE โดยดูไบเป็นหนึ่งในสหพันธรัฐ) โดยมีธนาคารพาณิชย์ในอังกฤษมีสัดส่วนสูงสุดคิดเป็น 49.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในขณะที่ของผลกระทบต่อธนาคารพาณิชย์เหล่านี้ถือว่ามีส่วนน้อยเมื่อเทียบกับสินทรัพย์อย่างใดก็ได้ ย่อมมีโอกาสที่กระทบต่อความเชื่อมั่น

ปัจจัยในประเทศ

- **คาดว่าที่ ครม. ในวันพรุ่งนี้ จะประกาศยกเลิกการประกาศใช้ พ.ร.บ. ความมั่นคงฯ** ในพื้นที่กทม. หลังจากกลุ่ม นปช. ได้ประกาศเลื่อนการชุมนุมออกไป อีกทั้งในช่วงวันหยุดที่ผ่านมา ไม่มีเหตุการณ์รุนแรงเกิดขึ้น
- **นายชวรัตน์ ชาญวีรกูล** รมว.พาณิชย์ ประกาศลดค่าเงินบาทตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2552 นี้เป็นต้นไป หลังการเรียกร้องของสภาหอการค้าไทย หลังจากในสัปดาห์ที่แล้ว เวียดนามได้ประกาศลดค่าเงินดอง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อสินค้าในบางรายการเสียเปรียบความสามารถในการแข่งขันด้านราคา
- **นายกษมาคม ต่อต้านสภาวะโลกร้อนเตรียมที่จะยื่นฟ้อง** ผาแดงอินดัสตรี ซึ่งถือว่าเป็น 1 ใน 181 โครงการที่อาจเข้าข่ายผิดรัฐธรรมนูญ มาตรา 67 วรรค 2 ในวันที่ 11 ธ.ค. การเคลื่อนไหวต่อเนื่อง ของสมาคมฯ คาดจะกดดันจิตวิทยาการลงทุนตลาด
- **นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิ 205 ล้านบาท** และมีสถานะ short ในตลาดฟิวเจอร์สุทธิ 1052 สัญญา
- **ราคาน้ำมันดิบส่งมอบเดือน ม.ค. ลดลง 1.91 ดอลลาร์** ปิดที่ 76.05 ดอลลาร์ ราคาน้ำมันดิบลดลงจากผลของการขายทำกำไรในสินทรัพย์เสี่ยง จากความกังวลการเลื่อนชำระหนี้ของ Dubai world และ การแข็งค่าขึ้นของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
- **ราคาทองคำส่งมอบเดือน ธ.ค. ลดลง 12.80 ดอลลาร์** ปิดที่ 1,174.20 หลังจากเงินสกุลดอลลาร์แข็งค่าขึ้น
- **ดัชนีค่าระวางเรือปิด 3974 จุด** ลดลง 145 จุด

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

ราคาข้าวสูงในประเทศเตรียมปรับราคาขึ้น : จากสถานการณ์แนวโน้มราคาข้าวในตลาดโลกที่ปรับสูงขึ้น ทำให้เกษตรกรและโรงสี เก็บสต็อกข้าวไว้เพื่อรอขายในอนาคต ทำให้ปริมาณข้าวในประเทศตึงตัว ซึ่งคาดว่าจะส่งผลต่อราคาข้าวสูงในประเทศ ให้มีการปรับตัวขึ้น ทั้งนี้ หุ่นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากประเด็นข่าวนี้ คือ KASET และ PRG ซึ่งเป็นผู้บริจข้าวสูง

อุตสาหกรรมเด่น

หุ้นเด่นวันนี้

TASCO และนำ “ซื้อสะสม” ประกาศกำไรสุทธิใน Q3/52 ออกมาสูงถึง 230 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุน 59 ล้านบาทใน Q3/51 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก ปริมาณส่งออกที่เติบโตโดดเด่น ขณะที่ยอดขายในประเทศที่ยังทรงตัวในระดับสูง หนุนให้ปริมาณขายรวมเพิ่มขึ้น 49% yoy เป็น 141564 ตัน ทั้งนี้ SCRI ประเมินบไทยเข้มแข็งที่จะเริ่มเข้ามาตึงตั้งแต่ใน Q4/52 เป็นต้นไป ช่วยหนุนให้ผลการดำเนินงานเติบโตอย่างมั่นคง ดังนั้น แนะนำ ซื้อ ราคาเหมาะสม 48 บาท/หุ้น

“บริษัทหลักทรัพย์นครหลวงไทย จำกัด เป็นหนึ่งในผู้ร่วมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โบราณคดีแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW) PTTE13CA รายละเอียดเพิ่มเติมท่านสามารถดูได้จากหนังสือชี้ชวนการเสนอขายโบราณคดีแสดงสิทธิอนุพันธ์ และหลักทรัพย์ดังกล่าว”

