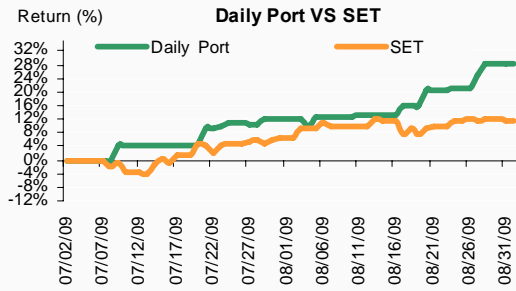


2 กันยายน 2552

Daily View



Daily Trading

- BUY** PTTEP (cut loss below 138.0) CPN (cut loss below 20.5) TTA (cut loss 22.2)
- SELL** TICON (take profit below 8.55) IRPC (take profit below 3.70)

Technical Analysis



ในระยะสั้นราคาน้ำมันปรับตัวลงมาแต่ยังไม่หลุดแนวรับสำคัญ ซึ่งความเสี่ยงจาก cycle ในวันที่ 4 ยังคงมีอยู่ โดยกลยุทธ์ในตอนนี้อยู่ที่ถือเงินสดไว้ส่วนหนึ่งรอให้แนวโน้มดูชัดกว่านี้จึงจะตัดสินใจเพิ่มพอร์ต โดยในหุ้นเป็นหมวดบ้าน มีลุ้นขึ้นต่อ เช่นเดียวกับกลุ่มเดินเรือและโรงแรม ในขณะที่อสังหาริมทรัพย์กำลังตั้งหลัก

Medium to Long Term Play

แม้ว่า SET index ปรับขึ้นเหนือ 600 จุดตามเร็วกว่าที่คาดไว้ ระวังการปรับฐานที่อาจจะเกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 3/52 ซึ่งอาจลงมุงที่ระดับ 600 ต้นๆ อีกครั้ง เนื่องจากเศรษฐกิจโลกจะไม่ฟื้นตัวเร็วตามที่ตลาดคาด แต่ก็ยังมองว่าเป็นโอกาสในการซื้อหุ้น เป้าหมายสิ้นปี 700

SET turnover (Bt mn)	13,409.05
SET Market Cap. (Bt bn)	5,201.97
PER (x)	24.90
PBV (x)	1.41
Dividend yield (%)	4.20

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายของ NVDR (ล้านบาท)				
KBANK	258	57	315	200
DTAC	88	14	102	73
EGCO	44	7	51	37
SPALI	28	2	30	25
LH	28	8	36	20
5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิของ NVDR (ล้านบาท)				
BANPU	13	106	119	-94
BBL	70	131	201	-61
SCC	8	49	57	-42
THAI	1	33	33	-32
PHATRA	0	13	13	-13

ตัวเลขเศรษฐกิจยังดี ปรับฐานเพราะหุ้นขึ้นมามาก

ตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมา ยังคงยืนยันถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แม้กระทั่งเมื่อคืนที่ DJ ปรับลดลงมา 2% แต่ตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดมาก ขณะที่ IMF ก็เตรียมที่จะปรับประมาณการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกขึ้น การปรับฐานเกิดขึ้นจากที่ตลาดหุ้นปรับขึ้นมามาก โดยยังไม่มีการปรับฐานขนาดใหญ่ (5-8%) เลย และตอนนี้นักลงทุนเริ่มหันมาพูดมากขึ้นว่า เดือนก.ย. ตลาดหุ้นมักจะปรับลดลง ซึ่งเป็นเหมือนผลของฤดูกาล แต่เราเชื่อว่าการปรับฐานของตลาดหุ้น ในขณะที่เศรษฐกิจยังอยู่ในช่วงของการฟื้นตัวจะไม่มากขณะที่เรายังคงเป้าหมายสิ้นปีนี้ ต้นปีหน้าที่ 710 จุด เช่นเดิม เรามองว่าการปรับฐานคือโอกาสในการซื้อสะสม

ECONOMICS & POLITICS

➔ **ตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ส.ค. ติดลบ 1% และเงินเพื่อพื้นฐาน ติดลบ 0.2%**
กระทรวงพาณิชย์ประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือนส.ค. โดยหดตัว 1% YoY สูงขึ้นจากเดือนก.ค. ที่ติดลบ 4.4% และเงินเพื่อพื้นฐานลดลง 0.2% YoY ทรงตัวจากเดือนก่อนหน้า ทั้งนี้เราคาดว่าอัตราเงินเฟ้อได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในเดือนก.ค. และจะเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ต่อจากนี้ไปจนกระทั่งปีหน้า โดยคาดว่าอัตราเงินเฟ้อในเดือนธ.ค. จะอยู่ที่ 4.2% และปีหน้าอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยทั้งปีจะอยู่ที่ 3.0-5.0% แนะนำซื้อหุ้นกลุ่มพลังงานและคอมมอดิตี ซึ่งจะได้ประโยชน์จากอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นในระยะกลาง

① **ดัชนีความเชื่อมั่น SMEs เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้นทุกภาคธุรกิจ**
สสว. เปิดเผยผลสำรวจดัชนีผู้ประกอบการ SMEs เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 45.2 จาก ระดับ 42.9 ในเดือนก่อนหน้า โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในทุกภาคธุรกิจ โดยความเชื่อมั่นภาคการท่องเที่ยว ส่วนร้านอาหารและภัตตาคาร ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด ตามด้วยภาคท่องเที่ยว และร้านค้าปลีก โดยตัวเลขความเชื่อมั่น SMEs ที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับตัวเลขความเชื่อมั่นภาคธุรกิจและความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ออกมาก่อนหน้านี้ โดยเราคาดว่าหลังจากที่รัฐบาลมีการอัดฉีดเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในเดือน ก.ย. น่าจะช่วยหนุนให้เศรษฐกิจไทยขยายตัวต่อเนื่องได้ในไตรมาสที่ 4 และทำให้ความเชื่อมั่นนักลงทุนและผู้บริโภคต่อเศรษฐกิจดีขึ้นต่อเนื่อง

① **ภาคเอกชนยืนยันเศรษฐกิจไทยฟื้นตัว หากการเมืองนิ่ง**
นายอาชว์ เตาลานนท์ รองประธานกรรมการ เครือเจริญโภคภัณฑ์ เปิดเผยว่าแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในช่วง 4 เดือนสุดท้าย มีโอกาสขยายตัวเป็นบวกได้ แต่ปัจจัยที่ภาคเอกชนเป็นห่วงมากที่สุดคือเสถียรภาพของรัฐบาลที่ยังมีความเปราะบาง โดยหากรัฐบาลสามารถบริหารงานได้ต่อเนื่อง คาดว่าจะทำให้จีดีพีไทยในปีนี้ติดลบ 4% ซึ่งถือว่าไม่น่าห่วงมากนัก ส่วนในปีหน้าทิศทางเศรษฐกิจเริ่มสดใสมากขึ้น และทำให้จีดีพีกลับมาบวกได้ 2-3% ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของเรา และจะเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้น อย่างไรก็ตามยังคงติดตามปัจจัยการเมืองอย่างใกล้ชิด

① **อัตราการว่างงานเดือนก.ค. ลดลง**
สำนักงานสถิติแห่งชาติเปิดเผยว่าเดือนก.ค. ประชากรวัยแรงงานมีงานทำเพิ่มขึ้นขณะที่อัตราการว่างงานลดลงเล็กน้อย ทั้งนี้ ประชากรอายุ 15 ปีขึ้นไปจำนวน 52.85 ล้านคน ซึ่งเป็นผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงาน 39.29 ล้านคน มีงานทำ 38.79 ล้านคน มีผู้ว่างงาน 4.8 แสนคน ลดลง 7 หมื่นคนเมื่อเทียบกับเดือนที่ผ่านมา ซึ่งเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่แสดงถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

➔ **กรม. อนุมัติให้รปท. เปลี่ยนกรอบอัตราเงินเฟ้อเป็น 0.5-3.0%**
กรม. อนุมัติให้รปท. เปลี่ยนกรอบอัตราเงินเฟ้อ (Inflation targeting) เป็น 0.5-3.0% จากเดิมที่ 0-3.5% เพื่อกำหนดทิศทางนโยบายทางการเงิน ซึ่งเป็นกรอบที่แคบลงกว่าเดิม ทำให้รปท. สามารถตอบสนองต่ออัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นหรือลดลง ได้เร็วขึ้น อย่างไรก็ตามการใช้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core inflation) เป็นตัวชี้วัดนั้น อาจจะทำให้

กวี ชูกิจเกษม Kavee.c@kasikornsecurities.com, +662 696-0030
กุลิศ บุรณณนินธุ Gulis.b@kasikornsecurities.com, +662 696-0049

เกินไปในการกำหนดทิศทางอัตราดอกเบี้ย

➔ **นายกฯ และพรรคร่วมยืนยันยังไม่เห็นแนวโน้มอะไรที่ทำให้ต้องยุบสภา**

คงไม่มีใครปฏิเสธว่าปัจจัยด้านการเมืองถือว่าเป็นปัจจัยที่สำคัญในการกำหนดการขึ้นตัวของเศรษฐกิจ ไม่ว่าจะ เป็นภาคการใช้จ่ายภาครัฐ ภาคการบริโภคภาคเอกชน หรือภาคการท่องเที่ยว ดังนั้นการที่นายกฯ และนายชวนชัย ชัยรุ่งเรือง รัฐมนตรีอุตสาหกรรม ของพรรคภูมิใจไทยออกมายืนยันว่ายังไม่เห็นแนวโน้มอะไรที่ทำให้ต้องมีการยุบสภา ซึ่งจะเป็นผลดีต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามคงต้องติดตามการประชุมมุมมองประท้วงของกลุ่มเสื้อแดงว่าจะมีความรุนแรงเพิ่มขึ้นหรือไม่ ซึ่งจะยังคงเป็นปัจจัยลบต่อตลาดหุ้น

① **ติดตามบริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า**

หุ้นปันผลยังคงเป็นหุ้นที่น่าสนใจในการเก็งกำไรอยู่ ในขณะที่ตลาดหุ้นยังไม่มีความชัดเจน โดยเราได้รับรวบรวมบริษัทที่จะขึ้นเครื่องหมาย XD และบริษัทที่จะประกาศจ่ายเงินปันผลไว้ในตารางด้านล่าง โดยเราให้ความสนใจกับบริษัทที่ยังไม่ประกาศจ่ายเงินปันผลมากกว่า

▶▶ **EXTERNAL FACTOR**

① **ดัชนีอุตสาหกรรมของ EU เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 48.2 จุด และอัตราการว่างงานเดือน ก.ค. ขึ้นมาอยู่ที่ 9.5%**

ผลผลิตอุตสาหกรรมเดือน ส.ค. ของ EU ขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 48.2 จุด จากระดับ 46.3 จุดในเดือน ก.ค. ในขณะที่ดัชนีภาคบริการเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 49.5 จุด จากระดับ 45.7 จุด โดยทั้งภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการส่งสัญญาณหดตัวน้อยลง สะท้อนถึงการหลุดพ้นจากภาวะถดถอยรุนแรง นอกจากนี้อัตราการว่างงานของ EU เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 9.5% จากระดับ 9.4% ในเดือนก่อนหน้า นับเป็นอัตราที่สูงที่สุดนับแต่ปี 2542

② **ตัวเลขค่าปลีกของฮ่องกงเดือน ก.ค. หดตัว 5.5% YoY**

ยอดค้าปลีกในเดือน ก.ค. ของฮ่องกง หดตัว 5.5% YoY โดยมีมูลค่า 2.28 หมื่นล้านดอลลาร์ฮ่องกง ทำให้มูลค่า ยอดค้าปลีกในช่วง 7 เดือนแรกหดตัว 4.6% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และหดตัว 5.4% ในแง่ของปริมาณ ทั้งนี้รัฐบาลฮ่องกงยังคงประเมินว่าเศรษฐกิจโลกยังมีความไม่แน่นอนอยู่สูง โดยรัฐบาลจะต้องมีการติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดเพื่อเตรียมมาตรการรับมือให้เหมาะสม

③ **DJ ลดลง 185.68 จุด หรือ 1.96% เป็น 9310.60 จุด**

ตลาดหุ้นปรับลดลงแม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจจะออกมาดีก็ตาม ไม่ว่าจะเป็น ISM Manufacturing ที่เป็นตัวแปรวัดถึงภาคการผลิตเพิ่มขึ้นเป็น 52.9 ในเดือนส.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด 50.5 Pending Home Sales (ยอดขายบ้านที่ถุกยึด) เพิ่มขึ้น 3.2% ในเดือนก.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 1.5% ขณะที่ IMF คาดว่าเศรษฐกิจโลกปีหน้าจะขยายตัวน้อยกว่า 3% เล็กน้อย จากเดิมที่คาดไว้ที่ 2.5% แต่นักลงทุนกลับกังวลถึงสถิติที่ว่าเดือนก.ย. จะเป็นเดือนที่ตลาดหุ้นมักปรับลดลง ทำให้เกิดแรงขายทำกำไรเมื่อหุ้นปรับเพิ่มขึ้นมา โดยหุ้นกลุ่มสถาบันการเงินถูกขายหนักสุด เนื่องจากก่อนหน้านี้ขึ้นมามากที่สุด ขณะที่หุ้นกลุ่มพลังงานก็ปรับลดลง ตามราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้น

④ **ราคาน้ำมัน Nymex ส่งมอบเดือนต.ค. ลดลง USD1.91/bbl เป็น USD68.05/bbl**

ลงตามตลาดหุ้น DJ ที่ลดลงมาเกือบ 2%

⑤ **ค่าระวางเรือเพิ่มขึ้น 2 จุด หรือ 0.08% มาอยู่ที่ระดับ 2423**

แต่ค่าระวางเรือล่วงหน้า 1 เดือน ลดลง 155 จุด มาอยู่ที่ 2235 ซึ่งจะเป็นปัจจัยกดดันต่อหุ้นกลุ่มเดินเรือ

ตารางสรุปหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

วันสิ้นสุดXD	บริษัท	เงินปันผลจ่าย (บาท)	วันที่จ่าย	ราคาหุ้น(บาท)	อัตราปันผล (%)
1-Sep-09	ENGY	0.15	18-Sep-09	n.a.	n.a.
1-Sep-09	TOP	1.05	17-Sep-09	n.a.	n.a.
2-Sep-09	AYUD	0.50	18-Sep-09	15.20	3.29
2-Sep-09	PTT	4.00	18-Sep-09	244.00	1.64
2-Sep-09	PTTCH	0.60	17-Sep-09	66.00	0.91
3-Sep-09	EASTW	0.10	23-Sep-09	3.82	2.62

3-Sep-09	EGCO	2.50	17-Sep-09	78.50	3.18
3-Sep-09	IRPC	0.08	21-Sep-09	3.84	2.08
3-Sep-09	THRE	0.18	18-Sep-09	5.10	3.53
3-Sep-09	TIP	0.40	22-Sep-09	14.50	2.76
4-Sep-09	ASP	0.06	21-Sep-09	1.80	3.33
7-Sep-09	PHATRA	0.60	21-Sep-09	17.80	3.37
8-Sep-09	BANPU	8.00	25-Sep-09	399.00	2.01
8-Sep-09	BAY	0.15	22-Sep-09	17.80	0.84
8-Sep-09	BBL	1.00	25-Sep-09	110.00	0.91
8-Sep-09	BECL	0.55	24-Sep-09	18.40	2.99
8-Sep-09	KBANK	0.50	24-Sep-09	72.50	0.69
9-Sep-09	ZMICO	0.15	24-Sep-09	2.34	6.41
10-Sep-09	SVI	0.9529	23-Sep-09	2.86	33.32
11-Sep-09	ESSO	0.25	28-Sep-09	7.05	3.55
12-Oct-09	HMPRO	0.10	27-Oct-09	7.00	1.43
12-Oct-09	KH	0.10	27-Oct-09	8.60	1.16
21-Oct-09	DIMET	0.015	12-Nov-09	0.49	3.06
5-Nov-09	SIAM	0.04	30-Nov-09	1.77	2.26

Source: KS

ตารางสรุปหุ้นที่คาดว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

บริษัท	ราคาหุ้น (บาท)	คาดการณ์เงินปันผลจ่าย			อัตรา (%)
		ปันผล/หุ้น (Bt)	วัน XD	วันจ่ายปันผล	
	27/8/09				
PTTCH	66.00	0.50	Sep-09	Sep-09	0.8%
BBL	112.00	1.00	Sep-09	Sep-09	0.9%
BAY	18.10	0.15	Sep-09	-	0.8%
TVO	16.80	0.83	Sep-09	Oct-09	4.9%
KH	8.70	0.10	Sep-09	Sep-09	1.1%
MAJOR	7.45	0.06	Sep-09	Sep-09	0.8%
MCOT	19.40	0.70	Oct-09	Oct-09	3.6%
TCAP	14.30	0.50	Oct-09	Oct-09	3.5%
PTTCH	66.00	0.50	Sep-09	Sep-09	0.8%

Source: KS

►► INDUSTRY

► กลุ่มพลังงาน: ผู้บริหารปตท. คาดว่าราคาน้ำมันยังไม่เข้าใกล้ 100 เหรียญ ใน 2-3 ปี

นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.ปตท. คาดว่า ในปีนี้ราคาน้ำมันเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 60 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล จากนั้นในปี 53 ราคาน้ำมันจะปรับขึ้นไปอยู่ที่ 70-80 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล และจะสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องไปที่ 90 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรลในอีกปี 2-3 ปีข้างหน้า โดยราคาน้ำมันในตลาดโลกจะยังไม่ปรับตัวขึ้นไปแตะ 100 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรลในระยะเวลาอันใกล้นี้ และสำหรับราคาขายปลีกในประเทศคาดว่าจะไม่เกินที่ระดับราคา 30 บาท/ลิตร เนื่องจากเชื่อว่าเศรษฐกิจจะค่อยฟื้นตัวขึ้น แต่คงไม่ใช่ใน

ลักษณะของ V Shape ซึ่งสอดคล้องกับที่เราคาด และจะเป็นผลดีต่อระบบเศรษฐกิจในระยะยาว เนื่องจากเป็นการลดแรงกดดันในแง่ของอัตราเงินเฟ้อ และช่วยให้เศรษฐกิจมีเสถียรภาพด้านราคา อย่างไรก็ตาม เรายังคงแนะนำ Buy PTTEP เนื่องจากบริษัทจะมีการรับรู้รายได้จากการลงทุนที่เพิ่มขึ้นในปีหน้า

📌 กลุ่มหลักทรัพย์: ตลาดฯ สั่งโบรกเกอร์เปิดเผยข้อมูลซื้อขายของพอร์ตการลงทุน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เตรียมเพิ่มการแสดงสรุปข้อมูลซื้อขายหุ้นของกลุ่มโบรกเกอร์แบบรายวันในวันที่ 5 ตุลาคม ส่วนข้อมูลรายสัปดาห์ประเดิมเผยแพร่ตั้งแต่ 14 ก.ย. นี้ ซึ่งต้องยอมรับว่ามูลค่าการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา เกิดขึ้นจากบริษัทหลักทรัพย์ซื้อขายหุ้นบนพอร์ตของตัวเอง ดังนั้นเมื่อมีการเปิดเผยแบบรายวันอาจทำให้มูลค่าการซื้อขายบางลง ขณะที่การเก็งกำไรอาจจะลดลง ซึ่งเป็นปัจจัยลบต่อหุ้นกลุ่มนี้

▶▶ TODAY'S REPORT

📌 LANNA: คาดกำไรสุทธิไตรมาส 3/52 เพิ่มสูงสุดเป็นประวัติการณ์

เรามีมุมมองที่เป็นบวกต่อบริษัทหลังจากที่ได้เข้าร่วมการประชุมนักวิเคราะห์ โดยคาดว่ากำไรสุทธิไตรมาส 3/52 จะเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 260 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% QoQ และ 71% YoY โดยบริษัทจะเริ่มรับรู้รายได้จากเหมืองถ่านหินหมายเลข 3 ในขณะที่ราคาขายเอาทอนอลในไตรมาส 3/52 ได้ตกลงไว้ในราคาปีที่แล้วที่ทรงตัวในระดับสูง อย่างไรก็ตามไตรมาส 4/52 คาดว่ากำไรสุทธิจะลดลง QoQ เนื่องจากบริษัทมีการปิดโรงงานเอาทอนอลเพื่อซ่อมบำรุง เป็นเวลา 2 เดือน แต่ยังคงขยายตัว YoY ทั้งนี้เราคาดว่า consensus จะปรับคาดการณ์ผลประกอบการของบริษัทในปี 2552 เพิ่มขึ้น โดยเราคาดว่าบริษัทจะมีกำไรสุทธิ 550 ล้านบาท ในปี 2552 มากกว่าที่ consensus คาดที่ 474 ล้านบาท

📌 BECL: อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้อายุใหม่อยู่ที่ 4.0-4.5%

บริษัทเตรียมออกหุ้นกู้มูลค่า 2 พันล้านบาท โดยแบ่งเป็น หุ้นกู้อายุ 3.5 ปี มูลค่า 1 พันล้านบาท และ หุ้นกู้อายุ 4 ปี มูลค่า 1 พันล้านบาท โดยเราคาดว่าอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ 4.0% - 4.5% ซึ่งหุ้นกู้อายุใหม่นี้จะนำมาแทนที่เงินกู้ระยะยาวบางส่วนจาก KTB, SCB, BBL และ TMB (รวมมูลค่า 11.5 พันล้านบาท) ซึ่งบริษัทต้องการเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (MLR-2%) เป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยคาดว่าบริษัทจะต้องเสียค่าใช้จ่ายในการรีไฟแนนซ์ครั้งนี้ 40 ล้านบาท และยังสามารถในการออกหุ้นกู้เพิ่มได้อีก 1.5 พันล้านบาท จากที่ผู้บริหารอนุมัติให้ออกหุ้นกู้ได้ 15 พันล้านบาท ซึ่งถึงขณะนี้บริษัทได้ออกหุ้นกู้แล้ว 13.5 พันล้านบาท

📌 SCIB: สรุปการขายหุ้น SCIB ของกองทุนฟื้นฟู

ธปท. จะเซ็นอนุมัติการขายหุ้น SCIB ของกองทุนฟื้นฟูจำนวน 47.58% ภายในวันที่ 9 ก.ย. นี้ โดยคาดว่าจะใช้เวลาสรุปการขายหุ้นได้ภายใน 2-3 เดือน โดยขั้นตอนต่อไปคือ การตรวจสอบสถานะของบริษัทเปิดประมูล ซึ่ง ณ ขณะนี้ผู้สนใจ 5 รายยื่นความประสงค์จะเข้าร่วมประมูลซื้อหุ้นของบริษัท ซึ่งมาจาก ยุโรป จีน เอเชีย อินเดีย และ ชาวโลกเหนือ เราคาดว่า ราคาขายของ SCIB น่าจะอยู่ที่ 1-1.3 เท่าของราคาบุ๊ค หรือ 20-25 บาท/หุ้น

▶▶ ALTERNATIVE INVESTMENT STRATEGY

เขียนโดย: **สุชีล นารูลา** (Susheel.n@kasikornsecurities.com, +662 696-0021)

Gold Futures: เล็งขึ้นไปทำกำไรที่ 15,500-15,580 แต่ให้ stop หากหลุด 15,160

ราคาทองโลก (RTXGL) ระยะกลางยังอยู่ในเขต High risk - High return แต่ในระยะสั้นอาจปรับตัวขึ้นไปที่ \$962 และ/หรือ \$977-\$978 แต่ถ้านหลุด \$936 อาจกลับลงไปที่ \$925 และ/หรือ \$906 หรือต่ำกว่านั้น สำหรับ Gold futures บ้านเรา ที่ Long ไปแล้ว ให้ถือไว้ลุ้นทะลุด้านที่ 15,460-15,490 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 15,700 แต่มี stop loss ระหว่างวันที่ 15,250

SET50 Futures: Long เพิ่มได้ถ้า S50U09 ทะลุ 472.20 ขึ้นมาระหว่างวัน

ถือ Long ต่อไป และ Long เพิ่มได้เมื่อ S50U09 ทะลุ 472.20 ระหว่างวัน โดยอาจแบ่งทำกำไรที่ 487

Stock Futures: ถือ Long PTT และ PTTEP ต่อไป

ช่วงนี้ราคาน้ำมันยังผันผวน แต่ระยะยาวเรายังมองว่าราคาน้ำมันยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น โดยระยะสั้นที่เราแนะนำให้ถือทนแถวที่ Long PTT และ Long เพิ่มไปแล้ว เล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 260-261 ส่วน PTTEP ที่ Long ไปแล้วถือทนแถวที่ขึ้นต่อ และ Long เพิ่มได้ถ้า PTTEP spot ปิดทะลุ 146 หรือ 149 ระหว่างวัน โดยจุดทำกำไรขออัพเดดอีกที

Pair Trade Strategy: ปิดคู่ Long ITD Short TUF

วันนี้ปิดคู่ Long ITD Short TUF และถือ Long BH Short BBL, Long PTTEP Short SCC

▶▶ STOCK NEWS

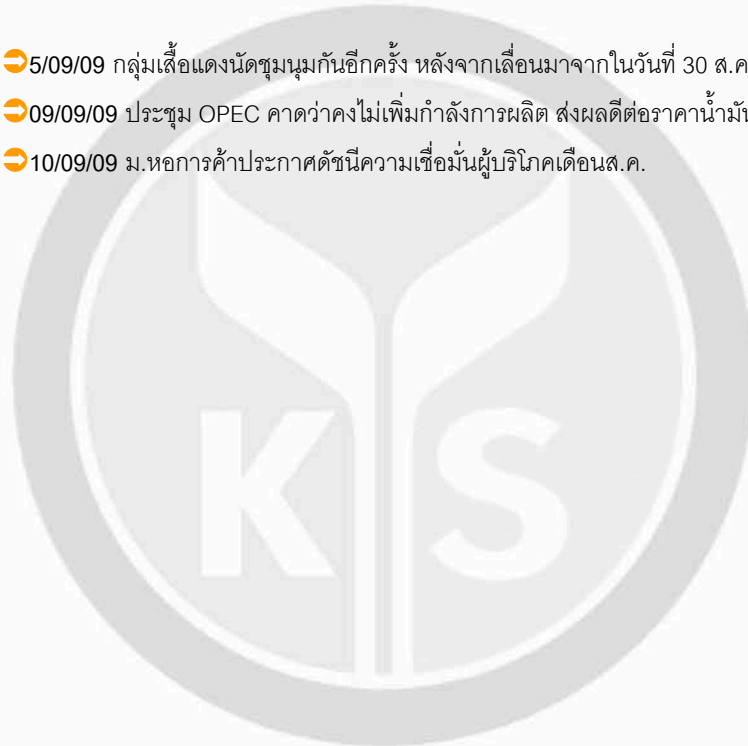
- ①PTT: ผู้บริหารเปิดเผยว่า การควบรวมกิจการของบริษัทจดทะเบียนมักจะเกิดขึ้นในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ เพราะบริษัทต้องหาช่องทางเพื่อความอยู่รอดและลดต้นทุน ซึ่งในส่วนของปตท.แม้ว่าเศรษฐกิจในปีหน้ามีแนวโน้มจะฟื้นตัว แต่บริษัทฯ ไม่ล้มเลิกแผนควบรวม 4 บริษัทย่อย ส่วนรูปแบบการควบรวมจะออกมาเป็นเช่นไรและเกิดขึ้นในช่วงเวลาไหนนั้น คาดว่าภายในปีนี้จะทราบรายละเอียด ทั้งนี้ มองว่าแนวโน้มเศรษฐกิจในช่วงปี 2553-2554 จะเริ่มฟื้นตัว โดยจะเป็นลักษณะของการค่อยๆ (กระแสรุนอ่อนโลน)
- ①LH: ผู้บริหารคาดว่ากำไรสุทธิปีนี้น่าจะใกล้เคียงกับปีก่อนที่มีกำไร 3.43 พันล้านบาท แต่หากในช่วงครึ่งปีหลังการเมื่องนิ่ง ผู้บริโภคก็มีความเชื่อมั่นมากขึ้น อาจเป็นโอกาสให้บริษัททำกำไรมากขึ้น ขณะเดียวกัน บริษัทตั้งงบลงทุนสำหรับใช้ซื้อที่ดินในปีหน้าประมาณ 3-4 พันล้านบาทเท่าปีก่อน โดยจะหันไปซื้อที่ดินเพื่อก่อสร้างคอนโดมิเนียมมากขึ้น เพราะปัจจุบันบริษัทมีที่ดินสำหรับก่อสร้างบ้านเดี่ยวมากอยู่แล้ว (อินโฟเควสท์)
- ①SCIB: ธนาคารชี้ขึ้นตอนขายหุ้นต้องรอให้กองทุนที่ปรึกษาทางการเงินคัดเลือกผู้สนใจก่อน จึงจะเข้าตรวจสอบทรัพย์สินที่มีผู้สนใจมากกว่า 5 ราย แต่น่าจะผ่านการคัดเลือกแค่ 3 ราย คาดเห็นภาพชัดเจนช่วงปลายปี ยืนยันกระทบการดำเนินธุรกิจยังคงเป้าสินเชื่อโต 6% พร้อมจับมือเอไอเอเอส SCIB Platinum Savings 21/7 เป็นประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ชำระเบี้ยประกันชีวิต 7 ปีให้ความคุ้มครองชีวิตสูงถึง 210% ของทุนประกันภัยนาน 21 ปี ตั้งเป้าเพิ่มเบี้ยเดือนละ 100 ล้าน (ผู้จัดการรายวัน)
- ①BEC: บริษัทเปิดเผยว่าตามรายงานอุตสาหกรรมโฆษณาในเดือนกรกฎาคมของ Nielsen Media Research พบว่าช่อง 3 ได้รับเม็ดเงินโฆษณาเพิ่มขึ้น 3.4% ปีต่อปี (yoy) และ 5.1% เดือนต่อเดือน (mom) โดยยังได้รับประโยชน์จากการที่ผู้ใช้งบโฆษณารายใหญ่ที่สุดคือ Unilever ตัดงบโฆษณาทางช่อง 7 โดยมาเพิ่มการโฆษณาทางช่อง 3 ถึง 105% ขณะที่ผู้ใช้งบรายใหญ่อื่นๆ ที่ใช้โฆษณาส่งสูงที่สุด 10 รายแรกใช้เงินโฆษณาทงช่อง 3 เพิ่มขึ้น เช่น Nestle, L'oreal, Toyota Motor และ Kao Commercial (โลกวันนี้)
- ①ILINK: บริษัทเร่งสร้างคลังสินค้าที่ศูนย์รองรับการขยายงานและขยายธุรกิจขายส่งในอินโดจีนเพิ่ม คาดผลงานครึ่งปีหลังสดใส เหตุรับรายได้จากงานในมือ เผยรอผลประมูลงาน ก.ย.นี้ประเมินได้งานสูงกว่า 300 ล้านบาท เตรียมยื่นประมูลงานโครงการมูลค่ารวมกว่า 6 พันล้านบาท ซึ่งปีผลงานเข้าเป้า 1.2 พันล้านบาท (ผู้จัดการรายวัน)
- ➔PTT: บริษัท ปตท.ธุรกิจค้าปลีก จำกัด หรือ PTTTR ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ ปตท.ถือหุ้น 100% ได้ลงนามสัญญาการซื้อขายหุ้น บริษัท ไทยลูปเบลินดิง จำกัด หรือ TLBC จากบริษัท โททาล ออยล์ (ประเทศไทย) จำกัด (TOTAL) และผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ ทั้งหมด จำนวนทั้งสิ้น 14.6 ล้านหุ้น ในราคา 10.75 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นเงินรวมประมาณ 157 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนหุ้น 51.05% ในขณะที่เหลืออีก 48.95% นั้น เป็นการถือหุ้นโดย ปตท.ทำให้ ปตท.เป็นเจ้าของบริษัทนี้ทั้งหมด โดยการเข้าซื้อหุ้นครั้งนี้ เพื่อเกิดความคล่องตัวในการบริหารจัดการการผลิต การควบคุมคุณภาพให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาด และสอดคล้องกับกลยุทธ์ของ ปตท.ในการที่จะเป็นผู้นำในตลาดน้ำมันหล่อลื่น (ผู้จัดการ)
- ➔SCC: นายกานต์ ตระกูลสุนทรกรรมกรผู้จัดการใหญ่เครือซีเมนต์ไทย (เอสซีจี) เปิดเผยว่า กลยุทธ์การบริหารหลังผ่านวิกฤตเศรษฐกิจนั้น กลุ่มเอสซีจีจะเน้นการเก็บเงินสดและรักษาสภาพคล่อง ตลอดจนลดต้นทุน พัฒนาการวิจัย และสร้างแบรนด์ต่อเนื่อง (ไทยโพสต์)
- ➔SCB: ฟิทช์ เรทติ้งส์ ประกาศคงอันดับเครดิตของธนาคารไทยพาณิชย์ ในส่วนสกุลเงินต่างประเทศระยะยาวที่ระดับ BBB+ แนวโน้มเป็นลบ อันดับสกุลเงินต่างประเทศระยะสั้นที่ระดับ F2 อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวที่ระดับ BBB แนวโน้มมีเสถียรภาพ อันดับเครดิตในประเทศระยะสั้นที่ F1+ (รอยเตอร์)
- ➔KTB: นายอภิศักดิ์ ตันติวรวงศ์กรรมการผู้จัดการ ธนาคารกรุงไทยเปิดเผยว่า ธนาคารได้จัดแพ็คเกจสินเชื่อเอสเอ็มอีเพื่อเตรียมความพร้อมทางการเงิน หรือพีพีไฟแนนซิง (SME Pre Financing) วงเงิน 1 หมื่นล้านบาท เพื่อเสริมสภาพคล่องให้กับผู้รับเหมาก่อสร้างที่เข้าประมูลงานก่อสร้างของภาครัฐในการรองรับแผนปฏิบัติการไทยเข้มแข็ง 2555 (ไทยโพสต์)
- ➔ASP: นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ ประธานกรรมการบริหาร บล.เอเชีย พลัส (ASP) กล่าวว่า บริษัทมีความสนใจที่จะเข้าไปร่วมทุนในธุรกิจด้านการเงินที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากมองว่าเป็นโอกาสในการเสริมรายได้ อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มกลยุทธ์การลงทุนนอกเหนือจากการลงทุนในพอร์ตซื้อขายหุ้น

ปัจจุบัน พอร์ตการลงทุนของบริษัทมีเม็ดเงิน 3,000 ล้านบาท คิดเป็น 1% ของมูลค่าตลาดรวม แบ่งเป็นหุ้น 40% มารจิ้นไลน์ 30% และที่เหลืออื่นๆ เช่น ตราสารหนี้ พันธบัตร และการลงทุนในตลาดเงิน (อินโฟเควสท์)

- ➔ **ML:** ผู้บริหารเปิดเผยกับถึงกระแสข่าวลือเรื่องที่มีนักลงทุนต่างชาติสนใจซื้อกิจการ รวมถึงเรื่องการควบรวมกิจการว่า ขณะนี้ยังไม่มีความชัดเจน ที่ผ่านมาก็ยอมรับว่ามีนักลงทุนต่างชาติให้ความสนใจเข้ามาเยี่ยมดูกิจการอยู่เหมือนกัน แต่ยังไม่มีความชัดเจนใด ๆ หรือมีข้อสรุปอะไรออกมา และหากต่างชาติจะเข้ามาเป็นพันธมิตรก็คงจะต้องขึ้นอยู่กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทด้วย (อินโฟเควสท์)
- ➔ **HANA:** บริษัทยอมรับผลประกอบการมีสิทธิขบยาว 3 ปี ซึ่งรายได้-กำไรปีนี้ต่ำกว่าปีที่แล้วแม้ผลประกอบการครึ่งปีหลังดีดกกลับตามภาวะอุตสาหกรรมจุดกลยุทธ์ขายลดราคาเพิ่มระยะเวลาชำระค่าสินค้าเป็น 6 เดือน หวังขยายมาร์เก็ตแชร์เล็งหุ้น 10 ล้านดอลลาร์ซื้อเครื่องจักรใหม่ด้านอินเทอร์เน็ตลิงค์คอมพิวเตอร์มินิเคชั่นเปิดของงานวิศวกรรมกว่า 300 ล้านบาท ดันยอดแบ็คค็อกฟุ้ง (กรุงเทพธุรกิจ)
- ➔ **BJC:** ผู้บริหารเปิดเผยว่าในปีนี้อัตราได้ของบริษัทคงโตไม่ได้ตามที่ได้ตั้งเป้าหมายไว้ที่ 10% จากปีก่อนที่มีรายได้ 2.2 หมื่นล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจจะลดตัวอย่างชัดเจนในช่วงครึ่งปีแรก โดยรายได้ช่วงครึ่งปีแรกเติบโตเพียง 2.4% โดยเฉพาะโรงงานผลิตขวดแก้วและกระป๋องได้รับผลกระทบมากกว่าสินค้าอุปโภคบริโภค (อินโฟเควสท์)

▶▶ MARKET EVENT

- ➔ 5/09/09 กลุ่มเสียดังนัดชุมนุมกันอีกครั้ง หลังจากเลื่อนมาจากในวันที่ 30 ส.ค.
- ➔ 09/09/09 ประชุม OPEC คาดว่าคงไม่เพิ่มกำลังการผลิต ส่งผลดีต่อราคาน้ำมัน
- ➔ 10/09/09 ม.หอการค้าประกาศดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนส.ค.



Market Summary (as of 1 Sep 2009)

Key by sector

	Close	Chg.	%Chg.	Value (Btmn)	%total value
MAI Index	185.44	1.69	0.92	303.90	2.27
SET 100 Index	1,003.63	0.91	0.09	11,554.59	86.17
SET 50 Index	467.52	0.25	0.05	9,310.13	69.43
SET Index	654.12	0.87	0.13	13,409.05	100.00
ENERG	15,352.51	-27.75	-0.18	4,691.55	34.99
PROP	101.47	0.69	0.68	2,040.73	15.22
BANK	248.96	0.12	0.05	1,786.03	13.32
ICT	71.57	0.03	0.04	796.14	5.94
TRANS	83.84	0.56	0.67	744.26	5.55
CONMAT	4,984.94	-18.93	-0.38	553.61	4.13

Foreign Markets

Stocks Index	Close	Chg.	%Chg.	high	low
Dow Jones	9,310.60	-185.68	-1.96	9,557.95	9,292.08
Nasdaq	1,968.89	-40.17	-2.00	2,034.78	1,965.48
S&P	998.04	-22.58	-2.21	1,028.29	996.32
FTSE	4,819.70	-89.20	-1.82	4,921.16	4,819.70
NIKKEI	10,530.06	37.53	0.36	10,577.19	10,438.51
Hong Kong	19,872.30	148.11	0.75	19,961.74	19,734.27
MSCI Asia X JP	424.66	5.05	1.20	426.62	419.37
MSCI Em Local	38,166.15	137.03	0.36		

Trading Activities Summary

Unit: Btmn	Buy	%	Sell	%	Net
Institutions	1,744	13.00	1,730	12.90	13.70
Foreign Investors	2,371	17.68	3,007	22.43	-636.26
Local Investors	9,294	69.31	8,672	64.67	622.56

Unit: Btmn	Yesterday	MTD	YTD
Institutions	13.70	13.70	-18,868.94
Foreign Investors	-636.26	-636.26	31,593.77
Local Investors	622.56	622.56	-12,724.83

Derivative Market

	Open Int.	Chg.	Settlement	Chg.
S50U09	24,731	371.00	458.30	-1.50
S50Z09	2,720	157.00	457.80	-1.60
S50H10	153	3.00	455.80	-0.20
S50M10	114	2.00	456.80	-0.10

Unit: Btmn	Buy	%	Sell	%	Net
Institutions	1,303.16	26.21	1,334.79	26.85	-31.63
Foreign Investors	579.64	11.66	90.66	1.82	488.98
Local Investors	3,088.50	62.13	3,545.85	71.33	-457.35

Foreign Net Buying/Selling in Regional Markets (USDmn)

Country	28-Aug-09	31-Aug-09	1-Sep-09	5 days	20 days	YTD	Accum. 2008
Thailand	0.1	-6.6	-18.7	-13.4	-72.0	948.4	-4,942.3
Indonesia	-7.4	0.5	-22.9	-88.1	64.5	999.7	1,801.1
Philippines	-0.7	n.a.	-1.0	-20.1	-32.5	264.3	-1,135.3
India	223.6	-17.6	n.a.	692.4	683.8	8,196.0	-12,918.3
Taiwan	403.2	36.5	373.8	1,019.6	617.3	7,649.9	-16,363.8
Korea	186.6	-25.4	7.0	537.2	2,251.5	15,280.0	-36,742.5
Total	805.4	-12.6	338.2	2,127.6	3,512.6	33,338.3	-70,301.1

Source: SET, Reuters, Bloomberg

*AVG 5 largest Thai banks

Most active value

	Close (Bt)	Chg.	%Chg.	Value (Btmn)
PTT	243.00	-1.00	-0.41	1,110.72
PTTAR	21.80	0.10	0.46	1,063.52
IRPC	3.84	0.00	0.00	720.24
PTTEP	139.00	0.50	0.36	469.73
KBANK	73.50	1.00	1.38	349.84

Top gainers

	Close (Bt)	Chg.	%Chg.	Value (Btmn)
MME-W1	0.24	0.07	41.18	12.25
MIDA<NP>	0.81	0.18	28.57	33.27
MME	1.03	0.21	25.61	52.97
ML	0.15	0.03	25.00	13.54
AFC	3.00	0.50	20.00	0.01

Top losers

	Close (Bt)	Chg.	%Chg.	Value (Btmn)
IEC-W1	0.01	-0.01	-50.00	0.07
THANI-W4	0.03	-0.02	-40.00	0.14
YCI	5.65	-2.35	-29.37	0.00
AMC-W1	0.64	-0.09	-12.33	2.49
MANRIN	7.40	-0.60	-7.50	0.08

Money Markets

	Close	Chg.	%Chg.
EURO:USD	1.42	-0.01	-0.77
JPY:USD	92.93	-0.19	-0.20
CNY:USD	6.83	0.00	0.00
Bt:USD	34.02	0.01	0.03

Interest rate (%)

	Close
Fed Fund rate	0.25
LIBOR 3M	0.33
R/P 1 day	1.25
12M Fixed Dep.*	1.00

Commodity Market

	Close	Chg.	%Chg.
Nymex (USD/BBL)	68.05	-1.91	-2.73
Dubai Fateh (USD/BBL)	69.19	-0.23	-0.33
Tapis (USD/BBL)	73.26	-1.07	-1.44
Baltic Dry Index	2,423.00	2.00	0.08
Zinc (USD/MT)	1,828.00	-27.00	-1.46
Gold (USD/Oz)	956.35	5.10	0.54
CRB Index	248.98	-4.70	-1.85

Calendar of Event

Sep 2009

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
	1	2	3	4
	ENGY - XD@0.15 TOP - XD@1.05	AYUD - XD@0.50 PTT - XD@4.00 PTTCH - XD@0.60	EASTW - 0.10 EGGO - XD@2.50 IRPC - XD@0.08 THRE - XD@0.18 TIP - XD@0.40	ASP - XD@0.06
7	8	9	10	11
PHATRA - XD@0.60	BANPU - XD@8.00 BAY - XD@0.15 BECL - XD@0.55 KBANK - XD@0.50	ZMICO - XD@0.15	SVI - XD@0.9529	
14	15	16	17	18
21	22	23	24	25
28	29	30		

DISCLAIMER

The information, statements, forecasts and projections contained herein, including any expression of opinion, are based upon sources believed to be reliable, but their accuracy, completeness or correctness are not guaranteed. Expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon the best information known to us then, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice.