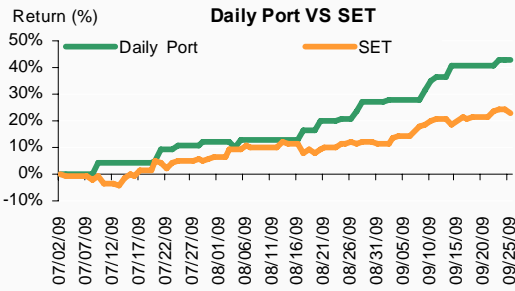


28 กันยายน 2552

Daily View



Daily Trading

BUY SIRI (cut loss below 4.5) TSTH (cut below 1.96) PTTR (cut loss below 24.70) KTB (cut below 8.90)

SELL ITD (take profit below 3.64) MCOT (take profit below 22.5)

Technical Analysis



SET ยังคงอยู่ที่หัวเดียวหัวต่อในระยะกลางโดยหลังจากเพิ่มพอร์ตไปแล้วยังให้คงไว้รอสัญญาณถัดไป ในส่วนของ US dollar index ที่ปรับตัวขึ้นมาอาจจะซีกแซกลงไปต่อ สำหรับหุ้นหมวดหลัก นอกจากธนาคารที่ขึ้นมาแล้ว พลังงานกำลังตั้งหลักที่ cycle support โดยให้ดู PTT และ PTTEP ตามแนวต้านที่ 271 และ 151

Medium to Long Term Play

เราปรับเพิ่มเป้าหมาย SET index ปลายปีนี้ - ต้นปีหน้า เป็น 800 จุด จากเดิมที่ 765 จุด แม้ว่าอาจมีการปรับฐานระหว่างทางบ้าง แต่คาดว่าจะปรับฐานไม่มาก (5%-8%) และยังคงมองเป็นโอกาสในการซื้อหุ้น ดังนั้นระยะยาวแนะนำให้นักลงทุนถือหุ้นต่อไป

SET turnover (Bt mn)	28,980.12
SET Market Cap. (Bt bn)	5,759.18
PER (x)	27.56
PBV (x)	1.56
Dividend yield (%)	3.80

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท)				
KBANK	588	140	728	447
BANPU	449	120	569	330
TCAP	262	4	266	258
BBL	155	66	220	89
BLA	113	26	139	86
5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท)				
SCB	37	71	108	-34
AOT	5	38	43	-33
SCIB	1	29	29	-28
PTT	97	118	215	-20
PTTCH	44	62	106	-17

ระวิงแกว่งตัวแรงในระยะสั้น

ในสัปดาห์นี้ตลาดหุ้นคงแกว่งต่อเนื่องจากสัปดาห์ที่แล้ว เนื่องจากมีปัจจัยที่ต้องตามค่อนข้างมากทั้งในประเทศและต่างประเทศ อย่างไรก็ตามตลาดยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นไปถึง 800 จุด ในช่วงปลายปีจนถึงต้นปีหน้า เนื่องจากคาดว่าเศรษฐกิจ และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนจะแสดงการฟื้นตัวจนถึงต้นปีหน้า แม้ว่าตลาดอาจมีการปรับฐานระหว่างทางบ้าง ดังนั้นสำหรับนักลงทุนระยะสั้นให้ระวังการขงแกว่งตัวของตลาดหุ้น โดยคู่สัญญาการลดพอร์ตจากการวิเคราะห์ด้านเทคนิค ส่วนนักลงทุนระยะกลางยังแนะนำให้คงพอร์ตเอาไว้ ถือทนแกว่ง หรือซื้อเพิ่มได้เมื่อหุ้นปรับฐาน เรายังมองว่าตลาดหุ้นจะซีกแซกลงไปจนถึงต้นปีหน้า โดยเน้นถือหุ้น defensive เพิ่มขึ้น สื่อสาร โรงแรม โรงพยาบาล บ้านเชิง เป็นต้น

ECONOMICS & POLITICS

▶▶ สัปดาห์นี้จับตาดัชนีเศรษฐกิจเดือน ส.ค. และ อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ย.

สัปดาห์นี้ ธปท จะรายงานตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ส.ค. ซึ่งคาดว่าในส่วนของภาคเอกชน และการลงทุนภาคเอกชนน่าจะปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า แต่อาจเพิ่มขึ้นในอัตราที่ไม่มากนัก เนื่องจากเม็ดเงินไทยเข้มแข็งยังไม่เข้าสู่ระบบ และถ้าหากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้วคาดว่าจะยังคงติดลบอยู่แต่น่าจะติดลบน้อยลงเมื่อเทียบกับในช่วงต้นปี ในขณะที่ตัวเลขส่งออกคาดว่าจะมุลค่าการส่งออกอาจจะใกล้เคียงกับเดือน ก.ค. ถ้าไม่รวมการส่งออกทอง เนื่องจากอุปสงค์จากต่างประเทศยังไม่ฟื้นตัวชัดเจน สำหรับอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ย. ที่จะประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์นั้น คาดว่าอาจจะติดลบมากกว่า -1% จากเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากการที่รัฐบาลประกาศลดราคาน้ำมันดีเซลลง 2 บาท/ลิตร ในช่วงที่ผ่านมาเพื่อช่วยเหลือค่าครองชีพของประชาชนซึ่งธปท. จะยังคงอัตราดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง โดยตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศสัปดาห์นี้คงไม่มีผลอะไรต่อตลาดหุ้นมากนัก

▶▶ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่เชื่อตลาดหุ้นถึงภาวะฟองสบู่

นายสมพล เกียรติไพบูลย์ ประธานกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) เปิดเผยว่า ตลาดหุ้นไทยยังไม่ถึงขั้นฟองสบู่ แม้ช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาได้ปรับขึ้นกว่า 70 จุด มาอยู่ที่ 728 จุด ตามเงินทุนต่างประเทศที่ไหลเข้าจำนวนมาก แต่ยังมีหุ้นกว่า 200 ตัวที่ราคาต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี อีกทั้งหุ้นที่ปรับขึ้นแรงเป็นหุ้นที่มีมูลค่า หลักทรัพย์ตามราคาตลาด (มาร์เก็ตแคป) ขนาดใหญ่ 2 กลุ่มเท่านั้น คือธนาคารและพลังงาน แต่ก็เดือนนักลงทุนต้องระมัดระวังการลงทุนมากขึ้น เรายังมองว่าในช่วงตลาด Bull market SET index มักปรับเพิ่มขึ้นเกินกว่าราคาพื้นฐาน เป็นปกติอยู่แล้ว ซึ่งไม่ถือว่าเป็นภาวะฟองสบู่ ตราบใดที่เศรษฐกิจยังมีแนวโน้มฟื้นตัว แต่อย่างไรก็ตามสิ่งที่นักลงทุนต้องระวังคือการปรับขึ้นของราคาหุ้นปัจจุบันเกิดจากกระแสเงินไหลเข้าเป็นหลัก ขณะที่ราคาหุ้นหลายตัวเกินกว่าราคาพื้นฐานแล้ว แม้ว่าตลาดหุ้นจะยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นไปถึง 800 จุด แต่ก็คงเดือนนักลงทุนระยะสั้นให้ระมัดระวังการลงทุน ส่วนนักลงทุนระยะกลางยังคงถือหุ้นพื้นฐานดีในพอร์ตต่อไปได้

▶▶ ผลสำรวจชาวไทย ยังเชื่อว่าเศรษฐกิจยังแยกลง

มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนดุสิต ได้สำรวจความคิดเห็นของประชาชนทั่วประเทศที่มีต่อการแก้ปัญหาหนี้ภาคประชาชน โดยได้สำรวจประชาชน 1,298 คน ระหว่างวันที่22-24 ก.ย.ที่ผ่านมา โดยความคิดเห็นของประชาชนส่วนใหญ่ 70.41% เห็นว่าเศรษฐกิจของประเทศไทยในปัจจุบันแยกลง มีส่วนน้อยมากเพียง 6.12% เห็นว่าดีขึ้น ในขณะที่ 23.47% เห็นว่าเหมือนเดิม ซึ่งไม่ได้สร้างความประหลาดใจให้เราเท่าไรนัก เนื่องจากการบริโภคภาคประชาชน มักจะดีขึ้นในช่วงท้ายของวงจรเศรษฐกิจฟื้นตัว จากอัตราการว่างงานที่ยังคงเพิ่มขึ้น

➔ **ติดตามบริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า**

หุ้นปันผลยังคงเป็นหุ้นที่น่าสนใจในการเก็งกำไรอยู่ ในขณะที่ตลาดหุ้นยังไม่มีทิศทางที่ชัดเจน โดยเราได้รวบรวมบริษัทที่จะขึ้นเครื่องหมาย XD และบริษัทที่จะประกาศจ่ายเงินปันผลไว้ในตารางด้านล่าง โดยเราให้ความสนใจกับบริษัทที่ยังไม่ประกาศจ่ายเงินปันผลมากกว่า

▶▶ **EXTERNAL FACTOR**

📌 **ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ความเสี่ยงการลงทุนอาทิตย์นี้ ระวังหลุด 719 จุด**

ในสัปดาห์นี้สหรัฐฯ จะมีการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจค่อนข้างมากและมีความสำคัญเช่น

1) **ราคาขายบ้าน (Home price index)** เดือนส.ค. ซึ่งจะมีการรายงานในคืนวันอังคาร และต้องระมัดระวังเพราะในสัปดาห์ก่อนมีการรายงานตัวเลขขายบ้านใหม่ และบ้านมือสองออกมาต่ำกว่าที่คาด

2) **ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ** ซึ่งในสัปดาห์ที่ลึ้นว่าอาจจะกลับมาอ่อนค่าลงอีก หลังจากในสัปดาห์ที่แล้วแข็งค่าขึ้น และทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวลงมาเหลือเพียง 65 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ซึ่งเรามองว่ามี Downside risk ค่อนข้างต่ำแล้ว อีกทั้งราคาน้ำมันก็ลงมาที่แนวรับ ดังนั้นจึงมีความหวังว่าหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์อาจกลับมาช่วยตลาดได้ในสัปดาห์นี้

3) **ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ** เดือนส.ค. จะประกาศในวันศุกร์ ซึ่งถือว่ามีความสำคัญต่อทิศทางตลาด ตลาดหุ้นอาจมีการแกว่งตัวในช่วงกลางสัปดาห์ เพราะไม่แน่ใจว่าตัวเลขการจ้างงานจะออกมาเป็นอย่างไร มีความเป็นไปได้ว่าตัวเลขคนตกงานอาจจัดขึ้นไปถึง 10% ซึ่งถือว่าเป็นปัจจัยลบต่อตลาดหุ้น

ดังนั้นโดยสรุปตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้มีโอกาสปรับฐานค่อนข้างสูง แม้ว่าอาจมีความหวังว่าหุ้นกลุ่มพลังงานอาจมีการ rebound ขึ้นมาช่วย แต่อาจได้ไม่มากนัก เนื่องจากความกังวลเรื่องตัวเลขคนตกงานที่จะประกาศในช่วงปลายสัปดาห์ ดังนั้นที่เก็งกำไรไปก่อนหน้านี้ อาจต้อง stop หาก SET index หลุด 719 ลงมา

📌 **สัปดาห์นี้เงินประกาศตัวเลข PMI เดือน ก.ย. ซึ่งคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นจากเดือนส.ค.**

สัปดาห์นี้เงินจะประกาศตัวเลข PMI เดือน ก.ย. ซึ่ง Bloomberg consensus คาดว่า PMI จะปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 54.8 จุด จากระดับ 54.0 จุด ในเดือนก่อนหน้า ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาเศรษฐกิจยังคงอัดฉีดเม็ดเงิน และลดภาษีเฉพาะกิจเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง จะเป็นผลดีต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นภูมิภาคในระยะกลาง

➔ **ที่ประชุมสุดยอดผู้นำ G20 จัดระเบียบการเงิน ยกเลิกอุดหนุนราคาน้ำมัน**

ที่ประชุมสุดยอดผู้นำ "จี 20" เห็นพ้องจัดระเบียบเศรษฐกิจโลกใหม่ หนุนชาติยักษ์ใหญ่ในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ทั้งจีน อินเดีย บราซิล และชาติอาเซียเข้ากับละตินอเมริกา มีบทบาทมากขึ้นในเวทีโลก หวังปรับสมดุลทางเศรษฐกิจ รวมทั้งเข้มงวดกฎระเบียบการเงิน ป้องกันวิกฤติถวนกลับ บรรลุข้อตกลงยกเลิกเงินอุดหนุนราคาน้ำมันแก้ปัญหาโลกร้อน คงไม่มีผลอะไรต่อตลาดหุ้นในระยะสั้น เพราะรัฐบาลทั่วโลก ยังคงเป็นห่วงเรื่องการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมากกว่า แต่ในระยะกลาง การเข้มงวดดูแลระบบการเงิน รวมถึงการยกเลิกการอุดหนุนราคาน้ำมัน อาจทำให้การเก็งกำไรในสินทรัพย์เสี่ยงลดลง โดยเฉพาะในสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งเชื่อว่าจะเป็นปัจจัยกดดันต่อตลาดหุ้นได้ในระยะกลาง แต่กลุ่มที่ได้ประโยชน์คือกลุ่มพลังงานทดแทน เรายังชอบ KSL

📌 **IMF คาดว่าเศรษฐกิจโลกในปีหน้าจะขยายตัว 3% ในปีหน้า จากเดิมที่คาดว่าจะไว้ที่ 2.5%**

IMF ประเมินว่า การเติบโตทางเศรษฐกิจของโลกจะกลับมาภายในปีนี้ โดยอัตราเติบโตจะเพิ่มขึ้นเกือบ 3% ภายในสิ้นปี 2010 หลังจากเมื่อเดือน ก.ค. คาดการณ์ว่าจะเติบโต 2.5% ทั้งนี้การคาดการณ์ของ IMF ถูกหยิบยกขึ้นมาในการประชุม G20 เมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งประเทศผู้นำของโลกมีความเห็นสอดคล้องกันในเรื่อง 1. การคงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง 2. การปรับโครงสร้างสถาบันการเงินระหว่างประเทศ 3. การกำกับดูแลระบบการเงินเพื่อป้องกันมิให้เกิดวิกฤติขึ้นอีก และ 4. การขับเคลื่อนการประชุมระหว่างประเทศ เน้นการเจรจาระหว่างประเทศ

📌 **ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของเยอรมันเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 16 เดือน**

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจัดทำโดยบริษัท GfK เดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นเป็น 4.3 จุด จากระดับ 3.8 จุดในเดือน ก.ย. นับเป็นตัวเลขที่สูงที่สุดในรอบ 16 เดือน หลังจากผู้บริโภคเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจของประเทศได้ผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว

📌 **เม็ดเงินลงทุนไหลเข้ากองทุนหุ้นทั่วโลกและระดับสูงสุดของปีเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว**

บริษัท EPFR Global ซึ่งติดตามความเคลื่อนไหวกองทุนเปิดเผยว่า นักลงทุนได้เข้าลงทุนในกองทุนหุ้นทั่วโลกด้วยปริมาณเงินสูงสุดในปีนี้เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยในสัปดาห์ที่แล้วสัปดาห์เดียวมีเงินลงทุนเข้ากองทุนหุ้นทั่วโลกราว 2.04 พันล้านเหรียญสหรัฐ ส่งผลให้เงินลงทุนรวมในกองทุนหุ้น 10 สัปดาห์ล่าสุดอยู่ที่ 1.06 หมื่นล้าน

เหรียญสหรัฐ ซึ่งเป็นสัญญาณที่แสดงให้เห็นว่านักลงทุนเริ่มเห็นโอกาสในตลาดหุ้นมากขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว

📉 DJ ลดลง 42.25 จุด หรือ 0.44% เป็น 9665.19 จุด

ตลาดปรับตัวในแดนลบจากความกังวลเกี่ยวกับตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาต่ำกว่าคาด ซึ่งอาจเป็นสัญญาณที่บ่งบอกถึงเสถียรภาพของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในรอบนี้ โดยตัวเลขยอดสั่งซื้อสินค้าคงคลังเดือน ส.ค. ลดลง 2.4% (MoM) ต่ำกว่า consensus คาดที่ 0.5% ในขณะที่ยอดขายบ้านใหม่เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 0.7% (MoM) ต่ำกว่าที่คาดเช่นกัน

➡️ ราคาน้ำมัน Nymex ส่งมอบเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น USD0.13/bbl ปิดที่ USD66.02/bbl

ราคาน้ำมันปรับขึ้นเล็กน้อยจากความกังวลเกี่ยวกับข้อพิพาทโครงการนิวเคลียร์ของอิหร่านกับชาติมหาอำนาจ

📈 ค่าระวางเรือเพิ่มขึ้น 20 จุด หรือ 0.92% มาอยู่ที่ระดับ 2183

และค่าระวางเรือล่วงหน้า 1 เดือน เพิ่มขึ้น 25 จุด มาอยู่ที่ 1985 ช่วงนี้ค่าระวางเรือเริ่มมีรีバวด์หลังจากลดลงติดต่อกันหลายวัน

ตารางสรุปหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

วันสิ้นสุดXD	บริษัท	เงินปันผลจ่าย (บาท)	วันที่จ่าย	ราคาหุ้น(บาท)	อัตราปันผล (%)
29-Sep-09	PB	2.50	15-Oct-09	2.00	1.76
29-Sep-09	PR	5.51	14-Oct-09	183.50	3.00
30-Sep-09	RAM	6.00	14-Oct-09	510.00	1.18
6-Oct-09	MCOT	0.75	20-Oct-09	23.70	3.16
12-Oct-09	HMPRO	0.10	27-Oct-09	7.80	1.28
12-Oct-09	KH	0.10	27-Oct-09	8.90	1.12
12-Oct-09	MODERN	1.00	22-Oct-09	29.50	3.39
21-Oct-09	DIMET	0.015	12-Nov-09	0.57	2.63
5-Nov-09	SIAM	0.04	30-Nov-09	2.46	1.63

Source: KS

ตารางสรุปหุ้นที่คาดว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

บริษัท	ราคาหุ้น (บาท)	คาดการณ์เงินปันผลจ่าย			อัตรา (%)
		ปันผล/หุ้น(Bt)	วัน XD	วันจ่ายปันผล	
TCAP	16.20	0.50	8-Oct-09	24-Oct-09	3.1%
HEMRAJ	0.93	0.02	Nov-09	Dec-09	2.2%
AMATA	9.05	0.05	Nov-09	Dec-09	0.5%
AOT	42.75	0.70	Jan-10	Feb-10	1.6%

Source: KS

▶▶ INDUSTRY

📌 กลุ่มยานยนต์: กรมโรงงานอนุญาตเปิดโรงงานในอุตสาหกรรมยานยนต์มากที่สุด

ในรอบ 8 เดือนของปีนี้ กรมโรงงานอุตสาหกรรม(กรอ.) ได้ออกใบอนุญาตโรงงานแก่ นักลงทุน 2,429 ราย วงเงินลงทุน 84,700 ล้านบาท โดยอุตสาหกรรมยานยนต์และเกี่ยวข้อลงทุนสูงสุด 15,000 ล้านบาท เนื่องจากปัญหาวิกฤติเศรษฐกิจส่งผลให้ค่ายรถยนต์ทั่วโลกสนใจไทยในการตั้งฐานการผลิตแห่งใหม่ในเอเชีย ประกอบกับนโยบายการส่งเสริมการลงทุนในกลุ่มยานยนต์อย่างจริงจัง ซึ่งเป็นผลบวกต่อหุ้นในกลุ่มนี้ เรายังแนะนำ SAT และ STANLY และหากมีการปรับฐาน ถือว่าเป็นโอกาสในการซื้อ

📌 กลุ่มรับเหมาฯ: คาดใจก้าอนุมิตรถไฟฟ้าสายสีม่วงเร็ว ๆ นี้

ประธานบอร์ดรฟม.เชื้อ JICA ส่งหนังสือตอบกลับเป็นทางการไม่เกินวันนี้ กรณีส่งรฟม.ใส่เงื่อนไขอนุญาตโครงการในสัญญาก่อสร้างสีม่วง มั่นใจ 6 ต.ค. ได้ขง ครม.พิจารณาระบุไม่ต้องถึงขั้นยกเลิกมติ ครม. เดิมเพราะสามารถพิจารณาเป็นรายกรณี พร้อมเสนอรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินเข้าหารือพร้อมกัน หากได้รับความ

เห็นชอบเตรียมเดินเครื่องเปิดประมูล ซึ่งถือว่าเป็นข่าวดีที่คาดว่าจะเข้ามาอย่างต่อเนื่อง และจะยังคงหนุนหุ้นในกลุ่มรับเหมาต่อไป

▶▶ TODAY'S REPORTS

① PTTEP: บริษัทเข้าซื้อ OMV Timor Sea Pty ของ ออสเตรเลีย

PTTEP ได้เซ็นสัญญาเข้าถือหุ้นของ OMV Sea Pty บริษัทผู้เจาะน้ำมันในออสเตรเลีย ในสัดส่วน 100% คิดเป็นมูลค่า 10 ล้านเหรียญสหรัฐ ทั้งนี้ คาดว่า OMV จะเริ่มดำเนินการผลิตน้ำมันได้ภายในเวลา 2 ปี โดยการเข้าซื้อ OMV ถือเป็นกลยุทธ์ของ PTTEP ที่จะขยายธุรกิจในออสเตรเลีย และคาดว่าบริษัทจะผลิตน้ำมันเพิ่มได้อีก 20,000 บาร์เรล/วัน (+6.8%) ซึ่งจะทำให้ยอดขายปีโตเฉลี่ยในปี 2012 เพิ่มขึ้นเป็น 295,000 บาร์เรล และจะเพิ่มมูลค่าพื้นฐานของบริษัทเป็น 194 บาท แต่อย่างไรก็ตามในระยะสั้นคาดว่าจะราคาหุ้น PTTEP อาจจะได้รับผลกระทบจากน้ำมันรั่วที่แหล่งมอทานาซึ่งสถานการณ์แยกว่าที่คาดไว้ ยังคงคำแนะนำ Buy

① ROJNA: บริษัทกลับมาขยายตัวอีกครั้งในปีหน้า

เรามีมุมมองเป็นบวกต่อบริษัทหลังจากที่ได้ไปเยี่ยมชมธุรกิจที่เมืองจีน โดยอุปสงค์คอนโดมิเนียมที่แข็งแกร่งจะเป็นประโยชน์ต่อโครงการคอนโดในจีนของ ROJNA ทั้งนี้ยอด presale โครงการคอนโดมิเนียมในเขตธุรกิจไคนาเพิ่มขึ้น 70% หลังจากที่ได้สิ้นปีที่แล้วอยู่ที่ 40% และ ROJNA มีแผนการจะขยายโครงการคอนโดมิเนียมในจีนเพิ่มหลังจากเห็นโอกาสทางธุรกิจ สำหรับไตรมาส 3/52 คาดว่า ROJNA จะขายที่ดินได้ไม่ต่ำกว่า 320 ไร่ ซึ่งมาจากการขายที่ดินให้กับโรงงานยาสูบ และนักลงทุนจากจีน อย่างไรก็ตามในปีหน้าคาดว่าจะผลประกอบการของบริษัทจะกลับมาขยายตัวอีกครั้ง ซึ่งเป็นผลจากโครงการคอนโดในจีนและบรรยากาศการลงทุนในไทยที่กำลังฟื้นตัว คงคำแนะนำ Underperform ที่ราคาพื้นฐาน 7 บาท/หุ้น

▶▶ ALTERNATIVE INVESTMENT STRATEGY

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

Gold Futures: ถือ Long GFV09 แต่ stop ถ้าหลุด 15,800 ตอนปิด

ราคาทองโลก (RTXGL) ระยะกลางยังอยู่ในเขต High risk - High return ส่วนระยะสั้นกำลังแกว่งที่แนวด้าน \$1024 และ \$1,035 ทะลุได้อาจขึ้นไปทดสอบ \$1,050 แต่ถ้าหลุด \$1,000 อาจกลับลงไปที่ \$974 และ/หรือ \$960-958 สำหรับ Gold futures บ้านเราถือ Long GFV09 ต่อ โดยเล็งไปแบ่งทำกำไรที่ 16,250-16,300 แต่มี stoploss ถ้าหลุด 15,800 ตอนตลาดปิด

SET50 Futures: ถือ Long S50U09, S50Z09 โดยเล็งไปทำกำไรที่ 540 แต่ แบ่งทำกำไรได้อีกถ้าหลุด 513 ลงมาระหว่างวัน

ถือทอนแกว่ง Long S50U09 และ S50Z09 โดยเล็งไปแบ่งทำกำไรที่ 540 แต่ แบ่งทำกำไรได้อีกหากหลุด 513 ลงมาระหว่างวัน

Stock Futures: Long PTT เล็งแบ่งทำกำไรที่ 280-282 และ Long PTTEP เล็งแบ่งทำกำไรที่ 156-159 แต่มีจุด Stoploss ทั้งคู่

ช่วงนี้ราคาน้ำมันยังผันผวน แต่ระยะยาวเรายังมองว่าราคาน้ำมันยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น โดยระยะสั้นเราแนะนำให้ถือ Long PTT ที่เพิ่มไปแล้วเพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 280-282 โดย stoploss ขอจุดปิดแต่แบ่งทำกำไรได้ ถ้า PTT futures หลุด 261 ระหว่างวัน ส่วน PTTEP ที่ Long ไปแล้วถือเล็งไปแบ่งทำกำไรที่ 156-159 แต่ stoploss ครั้งหนึ่ง ถ้า PTTEP spot ปิดต่ำกว่า 141

Pair Trade Strategy: ยังไม่มีคู่ pair trade เปิด

▶▶ STOCK NEWS

① CPN: ผู้บริหารเปิดเผยว่า หลังทยอยเปิดศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ตั้งแต่ปลายปีที่ผ่านมามาจนถึงปัจจุบัน อาทิ สาขาแจ้งวัฒนะพญา และชลบุรี ส่งผลให้บริษัทมีรายได้เติบโตเป็นที่น่าพอใจ แม้ว่าต้นปีที่ผ่านมามีปัจจัยลบทางด้านการเมืองและเศรษฐกิจเกิดขึ้นจนทำให้กำลังซื้อผู้บริโภคปรับตัวลดลง แต่บริษัทก็ยังสามารถมีรายได้เติบโตสวนทางทำให้สิ้นปี 52 คาดว่าจะมีรายได้รวมเติบโต 30% สูงกว่าเป้าหมายเดิมที่ตั้งไว้ว่าจะเติบโต 25% (ไทยรัฐ)

- ① **HMPRO:** บริษัทโชว์ชอร์ตขายแคมเปญ "HomePro 13th Anniversary Sale" ทะลุเป้า 1,600ล้านบาท ดันรายได้ไตรมาส 3 ขณะที่ไตรมาส 4 เดือนค.ค. เตรียมบุกแคมเปญ HomeProEXPO ครั้งที่ 10 ภาพรวมครึ่งปีหลังเติบโตกว่าครึ่งปีแรก (ข่าวหุ้น)
- ① **SIRI:** ผู้บริหารเปิดเผยว่ากำไรสุทธิปี 53 จะมากกว่าปีนี้ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 55% เป็นอย่างน้อย ตามรายได้ที่โตต่อเนื่อง จากความต้องการที่อยู่อาศัยที่ยังมีอยู่ นอกจากนี้คาดว่าจะรายได้ในปีหน้าจะโต 20% จาก 1.8 หมื่นล้านบาทในปีนี้ โดยปีหน้าจะออกโครงการใหม่ 18 โครงการ มูลค่ารวม 2.2 หมื่นล้านบาท (รอยเตอร์)
- ① **PF:** บริษัทมั่นใจไตรมาสที่ 3 ยอดขายแตะ 1.9 พันล้านบาทดีกว่าไตรมาสที่ 2 ลุ้นไตรมาส 3 เชี่ยวอดขายสะสมกว่า 5 พันล้านบาท ปัจจุบันแบ็กล็อกฟังก์กว่า 2 พันล้านบาท คาดเกินพันล้านบาทนี้ครายได้ปีนี้ พร้อมคาดไตรมาสที่ 4 รายได้สูงสุดปีรับไฮซีซั่นของการขายและโอน ส่วนรายได้พิเศษขายที่ดินใหม่.หอการค้าไทย 900 ล้านบาทเลื่อนบุกปีหน้า (ข่าวหุ้น)
- ① **ACL:** "เจียน เจียนซิง" ประธานแบงก์ ICBC ย่องเข้ามาประเทศไทยอาทิตย์นี้ทาบทามซื้อหุ้น "สินเอเชีย"(ACL) ด้วยตนเอง หลังส่งทีมงานเข้ามาทำควิสิเจนท์แล้วก่อนหน้านี้ ด้านบอร์ดแบงก์กรุงเทพ(BBL) แตกเป็นสองฝ่ายมีทั้งหนุนขายหุ้นให้กับ ICBC เพื่อจบเรื่องไป ขณะที่อีกฝ่ายบอกควรรอคลัง ส่วน "กรณ์" ยันหากคลังขายต้องไม่ต่ำกว่า 11.50 บาท (ข่าวหุ้น)
- ① **KCE:** บริษัทแจงผลงานไตรมาส 3 ทะลุเป้า เหตุออกเดอร์เพียบรับรู้รายได้เต็มๆ อีกทั้งโรงงานแห่งใหม่เดินเครื่องส่งผลให้กำลังผลิตรับออเดอร์ทันทั้งปีนี้ล้างขาดทุนสะสมได้หมด ชี้ครึ่งปีหลังบอออกมาสวยเกินคาดเหตุช่วงพีคของธุรกิจ (ผู้จัดการรายวัน)
- ① **VNT:** คณะกรรมการบริษัทอนุมัติให้บริษัทซื้อหุ้นทั้งหมดของ บริษัท ไชลเวย์ ไปโอเคมิคอล ประเทศไทย เจ้าของโครงการสร้างโรงงานผลิตอีพ็อกซี-โพลีเอสเตอร์ โดยใช้กระบวนการผลิตแบบไฮลเวย์ อีพีเซอรอล เพื่อสร้างโรงงานดังกล่าวในพื้นที่เดียวกันของจีนไทย โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 360 ล้านบาท ซึ่งลงทุนดังกล่าวต้องได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง และผู้ถือหุ้นของบริษัท (กรุงเทพธุรกิจ)
- ① **SAMTEL-LOXLEY-IEC:** 3 จี ทีไอทีเนื้อหอมสุดๆ SAMTEL-LOXLEY-IEC รุมกินโต๊ะโครงข่าย MVNO ยื่นขอแบ่งเบอร์ล๊อคแรกไปขาย ประธานบอร์ดคัดเลือกเอกชนช่วยทำตลาดให้เหลือ 2 ราย ภายในเดือนค.ค.นี้ ดีเคย์กำหนดวันเปิด 3 จี เฟสแรก 500 สถานี วันที่ 3 ค.ค. ชูคอนเซ็ป "3 จี 3 ค.ค.3 โมงเย็น" (ข่าวหุ้น)
- ➔ **TMB:** พิทักษ์ เทพดิงส์ ลดอันดับเครดิตไฮบริด บอนด์ของธนาคารทหารไทยเป็น B จาก B- ระบุจากผลการดำเนินงานในปีที่มีความเป็นไปได้สูงที่จะยังขาดทุน และจากที่มีผลขาดทุนสะสมเพียบทำให้ยังสามารถจ่ายดอกเบี้ยได้ แต่เชื่อว่าดีขึ้นในปีหน้าหลังการปรับโครงสร้างเสร็จสมบูรณ์ (ผู้จัดการ)
- ➔ **PTT:** ปตท.เซ็นตั้ง Tunn Star เป็นตัวแทนจำหน่ายน้ำมันหล่อลื่นในพม่า 5 ปี ตั้งเป้ากินส่วนแบ่งตลาดหล่อลื่นอันดับ 5 (ไทยรัฐ)
- ➔ **PTTEP:** ปตท.สผ.ซื้อกิจการบริษัทน้ำมัน"OMV Timor Sea Pty" ในออสเตรเลียเพิ่มอีก เข้าเป็นผู้ดำเนินการแหล่งน้ำมันดิบเพิ่มอีก 2 แหล่ง และรับสิทธิการสำรวจปิโตรเลียมใหม่อีก 5 แปลง ใช้เงินซื้อกิจการแค่ 10 ล้านเหรียญสหรัฐ (ผู้จัดการรายวัน)
- ➔ **BLA:** ผู้บริหารเปิดเผยว่าเปิดเผยว่า กลยุทธ์การแข่งขันของบริษัทจากนี้ไป จะมุ่งพัฒนาประสิทธิภาพการขายในตลาดผ่านธนาคารกรุงเทพ ซึ่งมีสาขาทั่วประเทศกว่า 900 แห่ง และถือเป็นช่องทางขายที่เติบโตสูง เช่นเดียวกับการขายเครือข่ายและพัฒนาคุณภาพตัวแทน ซึ่งปัจจุบันมีกว่า 1.2 หมื่นคนทั่วประเทศ ให้มีความรู้ความสามารถในระดับที่ปรึกษาทางการเงิน นอกจากนี้จะเดินหน้าขายตลาดไปในระดับท้องถิ่นให้มากขึ้นโดยจัดกิจกรรมการตลาดผ่านตัวแทนและสำนักงานสาขา รวมถึงพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า (แนวหน้า)

▶▶ MARKET EVENT

- ➔ 28/09/09 สศค. ประกาศตัวเลขคาดการณ์เศรษฐกิจใหม่
- ➔ 28/09/09 กทช. ทำประชาพิจารณ์ 3G
- ➔ 29/09/09 คลังเสนอเรื่องกู้เงิน 1 แสนล้านบาท เข้า ครม. ตามแผนไทยเข้มแข็ง
- ➔ 30/09/09 ธปท. ประกาศตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ส.ค.
- ➔ 01/10/09 กระทรวงพาณิชย์ประกาศตัวเลขเงินเพื่อเดือนก.ย.

Foreign net Buy/Sell in regional markets (USDmn)

	25-Sep-09	24-Sep-09	23-Sep-09	5 Days	30 Days	YTD	2008
Thailand	26.11	25.61	22.90	61.62	652.18	1,586.17	-4,942.27
Indonesia	-42.99	1.29	0.00	-41.70	168.42	1,170.48	1,801.09
Philippine	-2.76	-3.81	0.44	277.48	203.97	463.88	-1,135.29
India	0.00	0.00	382.10	694.20	3,602.00	10,661.50	-12,918.30
Taiwan	-62.90	-167.44	67.09	-229.53	4,299.57	10,923.41	-16,363.82
S. Korea	-129.63	-73.11	104.38	518.31	5,416.76	19,596.65	-36,742.48
Vietnam	0.00	-20.69	-8.21	-43.94	-75.67	24.48	340.30
Total	-212.17	-238.15	568.70	1,236.44	14,267.23	44,426.57	-69,960.77

Trading Activities (Btmn)

SET	Buy	Sell	Net	5 Days	30 Days	YTD	2008
Institutions	4,578	5,798	-1,220	-2,061	1,218	-18,421	46,100
Foreign Investors	4,516	3,639	877	2,066	21,852	53,203	-162,346
Local Investors	19,886	19,543	343	-6	-23,069	-34,782	116,246
FUTURES	Long	Short	Net	5 Days	30 Days	YTD	2008
Institutions	2,950	3,369	-419	932	-2,485	-2,340	-3,807
Foreign Investors	6,915	7,880	-965	-3,369	5,889	13,132	5,953
Local Investors	9,334	7,950	1,384	2,437	-3,404	-10,792	-2,146

NVDR Trading Net Buy/Sell (Btmn)

	25-Sep-09	24-Sep-09	23-Sep-09	5Days	MTD	YTD	% NVDR of paid up capital	
							Y2008	Y2009
Top Buy								
KBANK	447.41	687.64	324.14	1,450.29	4,338.55	19,758.85	9.67	18.90
BANPU	329.56	240.66	97.02	935.54	1,741.20	14,183.27	21.82	25.29
TCAP	258.42	-1.29	-30.03	214.53	178.04	328.88	13.28	12.65
BBL	88.75	331.60	281.79	812.28	2,040.50	6,278.92	15.62	21.32
LH	69.50	-5.11	71.49	189.18	93.58	2,902.20	1.26	2.49
Top Sell								
SCB	-34.13	145.20	96.03	269.25	672.91	4,429.67	4.98	7.46
AOT	-32.81	16.62	-0.49	-8.21	145.48	293.72	7.30	9.53
SCIB	-28.05	1.91	-25.51	-64.62	-61.06	-67.51	7.64	7.79
PTT	-20.40	260.42	100.39	300.12	3,579.13	12,478.81	12.04	12.13
PTTCH	-17.19	16.13	8.10	-3.06	-134.68	357.53	6.01	3.69

Director Trade

Transaction Date	Stock	Types of Securities	Name of Management	Transaction	Average Price (Bt)	Amount (shrs)	Total (Bt)	Remark
21-Sep-09	BANPU	Common share	Krirk-Krai Jirapaet	Buy	436.00	200	87,200	
22-Sep-09	BANPU	Common share	Krirk-Krai Jirapaet	Sell	436.00	200	87,200	
23-Sep-09	BLAND	Common share	Anant Kanjanapas	Sell	0.73	13,000,000	9,490,000	
23-Sep-09	BLAND	Warrant 2	Anant Kanjanapas	Sell	0.26	4,931,000	1,282,060	
24-Sep-09	BLS	Common share	Kamtorn Sila-On	Buy	13.30	10,000	133,000	
24-Sep-09	CENTEL	Common share	Suthikiati Chirathivat	Buy	4.24	500,000	2,120,000	
23-Sep-09	DELTA	Common share	Niramol Tantipuntum	Sell	17.10	200,000	3,420,000	
24-Sep-09	HANA	Common share	Voraphoj Thepvanaprasiddhi	Buy	19.20	10,000	192,000	
25-Sep-09	LNH	Common share	Teerayuth Niyomgool	Buy	24.80	1,000	24,800	
24-Sep-09	MINT	Common share	Paul Charles Kenny	Sell	12.25	500,000	6,125,000	
22-Sep-09	PS	Common share	Piya Prayong	Sell	12.20	200,000	2,440,000	
23-Sep-09	PS	Common share	Piya Prayong	Sell	12.50	100,000	1,250,000	
24-Sep-09	PSL	Common share	Amnad Chandanamattha	Buy	18.00	10,000	180,000	
18-Sep-09	PTTEP	Common share	Chalermkiat Tongtaow	Sell	145.50	2,000	291,000	
23-Sep-09	SGP	Common share	Viroj Klangboonkrong	Buy	8.60	100,000	860,000	
22-Sep-09	SH	Common share	Vorajate Indamra	Sell	0.63	64,714,285	40,770,000	
22-Sep-09	SH	Common share	Vorajate Indamra	Sell	0.63	121,000,000	76,230,000	
22-Sep-09	SH	Common share	Vorajate Indamra	Buy	0.63	64,714,285	40,770,000	
22-Sep-09	SH	Common share	Vorajate Indamra	Buy	0.63	121,000,000	76,230,000	
23-Sep-09	SLC	Common share	Chutchapong Munchupa	Sell	5.55	1,000,000	5,550,000	
18-Sep-09	STPI	Common share	Rungsun Oppathum	Buy	12.19	2,000	24,380	
23-Sep-09	STPI	Common share	Rungsun Oppathum	Buy	14.40	2,000	28,800	
23-Sep-09	SUSCO	Common share	Phongsathon Chatnarat	Buy	0.48	50,000	24,000	
24-Sep-09	SUSCO	Common share	Phongsathon Chatnarat	Buy	0.47	2,950,000	1,386,500	
23-Sep-09	SVI	Common share	Pissamai Saibua	Sell	2.10	125,050	262,605	
24-Sep-09	SVI	Common share	Pissamai Saibua	Sell	2.11	1,000,000	2,110,000	
24-Sep-09	SVI	Common share	Ruangpoj Phakdurong	Sell	2.20	1,375,000	3,025,000	
22-Sep-09	TRT	Warrant	Upakrom Thaweepoke	Sell	3.07	574,000	1,762,180	
23-Sep-09	TUF	Common share	Kiti Pilunthanadiloke	Sell	26.00	70,000	1,820,000	
24-Sep-09	TUF	Common share	Kiti Pilunthanadiloke	Sell	25.75	50,000	1,287,500	

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 BBL - XD@1.00 BECL - XD@0.55 KBANK - XD@0.50 TDEX - XD@0.06	ZMICO - XD@0.15 <i>Share Listing</i> ACL - 922,889 Shrs. AIT - 689,500 Shrs. BSEC - 465,200 Shrs.	SVI - XD@0.9529 <i>Share Listing</i> MFEC - 1,732,101 Shrs. EASON - 916,676 Shrs.	DRT - XD@0.15 ESSO - XD@0.25 FANCY - XD@0.08 PRANDA - XD@0.10 <i>Share Listing</i> MINT - 2,984,000 Shrs.
14	15	16	17	18
JCT - XD@2.00 <i>Share Listing</i> HMPRO - 5,849,640 Shrs.	AIM - XW@2:1 <i>Share Listing</i> PRANDA - 2,409,882 Shrs.	<i>Share Listing</i> FSS - 309,048 Shrs.	TVO - XD@0.95	ROJNA - XD@0.25 <i>Share Listing</i> FSS - 79,000,000 Shrs.
21	22	23	24	25
STPI - XD@1.00	<i>Change SYMBOL</i> <i>From TDT to A-PAO</i>	MBK - XD@2.25 <i>Share Listing</i> LIVE - 900,000,000 Shrs.	<i>New Listed share - SMT</i> <i>Share Listing</i> SAMTEL - 200,000 Shrs.	TF - XD@14.75 BLISS - XR1:2 @0.05
28	29	30		
PB - XD@2.50	PR - XD@2.00			

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.