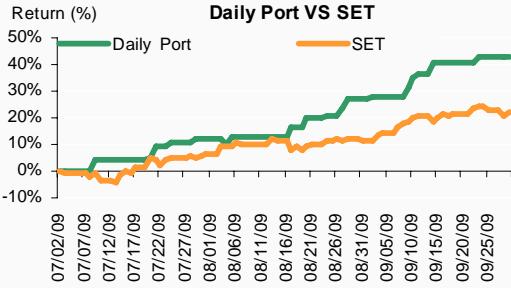


30 กันยายน 2552

Daily View



Daily Trading

**BUY** TSTH (cut below 1.96) PTTAR (cut loss below 24.70)  
KTB (cut below 8.90) KSL (cut loss below 13.3)

**SELL** MCOT (take profit below 22.5)

Technical Analysis



ระยะสั้นยังคงดูดี แต่มีลุ้นซิกแซกขึ้น โดยมีเส้น stop loss หาก SET ลงต่ำกว่า 702 ระหว่างวัน ในขณะที่ Nymex futures กำลังยืนอยู่ที่แนวรับและต้องจับตาดู Nikkei ซึ่งอาจจะมีการปรับฐานหากไม่เปิดเหนือแนวต้านที่ 10,152 และ 10,202 สำหรับหุ้นหมวดหลัก ธนาคารกำลังรีแบรนด์ ในขณะที่พลังงานอยู่ที่แนวรับ

Medium to Long Term Play

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

SET turnover (Bt mn)	19,906.74
SET Market Cap. (Bt bn)	5,709.92
PER (x)	27.32
PBV (x)	1.55
Dividend yield (%)	3.83

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
<b>5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท)</b>				
BBL	452	213	665	239
LPN	143	6	149	137
KBANK	116	11	127	105
DTAC	92	8	101	84
ACL	86	5	91	81
<b>5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท)</b>				
SCC	42	159	201	-118
BANPU	293	400	692	-107
CPF	57	109	166	-53
TOP	9	49	58	-39
TVO	0	11	11	-11

แกว่งตัวต่อไป ระวังหลุด 702

วันนี้เรื่องที่เกิดในตลาดหุ้นไทยคือการที่ศาลปกครองกลางสั่งระงับการลงหุ้นในเขตอุตสาหกรรมมาดตะพุด ซึ่งส่งผลกระทบต่อในเชิงกว้างทั้งด้านเศรษฐกิจที่เงินลงทุนจะหายไปกว่า 4 แสนล้านบาท และกระทบถึงกลุ่มอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ ทั้ง PTT SCC รวมถึงกลุ่มนิคมฯ และกลุ่มธนาคารซึ่งเป็นผู้ปล่อยกู้ ดังนั้นวันนี้ตลาดหุ้นจะยังคงแกว่งตัวต่อไป แม้ว่าอาจมี window dressing เข้ามาช่วยตลาดแต่คงไม่ได้มากนัก อย่างไรก็ตามเรามองว่าเป็นโอกาสดีสำหรับนักลงทุนระยะกลางที่จะเข้าสะสมหุ้น เรายังคาดว่า SET index มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นไปถึง 800 จุด ในช่วงปลายปีนี้จนถึงต้นปีหน้า แม้ว่าตลาดอาจมีการปรับฐานระหว่างทางบ้าง โดยช่วงนี้เน้นถือหุ้น defensive เพิ่มขึ้นเช่นหุ้นกลุ่มสื่อสาร โรงแรม โรงพยาบาล บันเทิง เป็นต้น ส่วนการเก็งกำไรระยะสั้นนั้นให้นักลงทุนระวัง SET index หลุด 702 จุด เพราะอาจลงไปแถว 690 ได้

ECONOMICS & POLITICS

คลังมั่นใจจัดเก็บรายได้ปี 52 ต่ำกว่าเป้าลดลงเหลือ 230,000 ล้านบาท

นายประดิษฐ์ ภัทรประสิทธิ์ รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง เปิดเผยถึงการจัดเก็บรายได้รัฐบาลว่า เริ่มมีการจัดเก็บได้มากขึ้น จากภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว ทั้งนี้ทำให้มั่นใจว่าการจัดเก็บรายได้งบประมาณปี 2552 จะต่ำกว่าเป้าหมายเพียง 230,000 ล้านบาท จากเดิมที่คาดการณ์ว่าจะจัดเก็บรายได้ต่ำกว่าเป้าหมายถึง 280,000 ล้านบาท ส่วนการจัดเก็บรายได้รัฐบาลปีงบประมาณ 2553 เชื่อว่าจะปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน เนื่องจากมีแนวโน้มว่าภาวะเศรษฐกิจจะฟื้นตัวได้อย่างชัดเจนตั้งแต่ไตรมาสแรก ตามภาวะเศรษฐกิจโลกและผลของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านโครงการไทยเข้มแข็งของภาครัฐ ซึ่งการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลที่มีแนวโน้มดีขึ้น เป็นการสะท้อนถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และช่วยให้รัฐบาลสามารถใช้จ่ายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจได้มากขึ้นหากเศรษฐกิจต่างประเทศยังไม่ฟื้นตัวจริง

ยอดหนี้สาธารณะเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้นเป็น 45% ของจีดีพี

ผู้อำนวยการสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะกล่าวว่า หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือน ก.ค.52 มีจำนวน 3.98 ล้านล้านบาท หรือ 45.35% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศหรือจีดีพี เมื่อเปรียบเทียบกับเดือนก่อน หนี้สาธารณะเพิ่มขึ้น 152,806 ล้านบาท โดยหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง เพิ่มขึ้น 122,627 ล้านบาท และหนี้รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 38,006 ล้านบาท สำหรับหนี้รัฐวิสาหกิจ ที่เป็นสถาบันการเงินที่รัฐบาลค้ำประกันลดลง 1,072 และหนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ลดลง 3,000 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนหน่วยงานอื่นของรัฐนั้นไม่มีหนี้คงค้าง ถึงแม้ว่าหนี้ของรัฐบาลจะเพิ่มขึ้น แต่ก็ยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับประเทศในภูมิภาค และยังคงอยู่ในกรอบเสถียรภาพด้านการคลังของรัฐบาลที่กำหนดไว้ที่ 50% ประกอบกับการจัดเก็บรายได้เริ่มฟื้นตัวขึ้น

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมดีขึ้นต่อเนื่อง

นายอูทิตย์ วุฒิศะโร ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม(สศอ.) เปิดเผยว่า ขณะนี้ภาพรวมของอุตสาหกรรมมีสัญญาณปรับตัวที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง และมีแนวโน้มอัตราติดลบที่ค่อยๆ ลดน้อยลง โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม เดือนสิงหาคม ยังคงติดลบ 8.6% เมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันของปีก่อน ขณะที่สถิติดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบันติดลบน้อยลงเรื่อยๆ เมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันของปีก่อน คือ เดือนมกราคม ติดลบ 25.6% เดือนกุมภาพันธ์ ติดลบ 23.1% เดือนมีนาคม ติดลบ 17.7% เดือนเมษายน ติดลบ 12.8% เดือนพฤษภาคม ติดลบ 12.4% เดือนมิถุนายน ติดลบ 6.8% และเดือนกรกฎาคมติดลบ 9.0% ซึ่งเราเชื่อว่าจะเป็นผลดีต่อตัวเลขการขยายตัวของเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 3/52 และต่อเนื่องถึงปีหน้า

① **กรม. เห็นชอบมาตรการเร่งรัดเบิกจ่ายงบปี 53 ตั้งเป้าเบิกจ่ายรวม 94%**

คณะรัฐมนตรีเห็นชอบมาตรการ และแนวทางเร่งรัดติดตามการใช้จ่ายเงินงบประมาณประจำปีงบประมาณ 53 ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ กำหนดเป้าหมายการเบิกจ่ายเงินงบประมาณ เป็นรายจ่ายลงทุนไม่น้อยกว่า 75% ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุน และการเบิกจ่ายงบประมาณในภาพรวมไม่น้อยกว่า 94% ของวงเงินงบประมาณรายจ่าย จำนวน 1.7 ล้านล้านบาท ซึ่งการเร่งรัดเบิกจ่ายจะช่วยให้เม็ดเงินเข้าสู่ระบบและช่วยให้เศรษฐกิจฟื้นตัวเร็วขึ้น

➔ **มูตัส ประกาศคงแนวโน้มเครดิตเชิงลบของไทย เหตุวิตกเสถียรภาพการเมือง**

มูตัสประกาศคงแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือในเชิงลบสำหรับประเทศไทย เนื่องจากยังคงมีความวิตกอย่างต่อเนื่องเกี่ยวกับเสถียรภาพทางการเมืองแต่ระบุว่าปัจจัยพื้นฐานด้านความน่าเชื่อถือปรับตัวดีขึ้นหลังจากการทำรัฐประหารเมื่อวันที่ 19 ก.ย. 2549

➔ **ติดตามบริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า**

หุ้นปันผลยังคงเป็นหุ้นที่น่าสนใจในการเก็งกำไรอยู่ ในขณะที่ตลาดหุ้นยังไม่มีทิศทางที่ชัดเจน โดยเราได้รวบรวมบริษัทที่จะขึ้นเครื่องหมาย XD และบริษัทที่จะประกาศจ่ายเงินปันผลไว้ในตารางด้านล่าง โดยเราให้ความสนใจกับบริษัทที่ยังไม่ประกาศจ่ายเงินปันผลมากกว่า

▶▶ EXTERNAL FACTOR

① **ความเชื่อมั่นภาคการผลิตของเกาหลีใต้ฟื้นตัวในไตรมาส 4/52**

กระทรวงเศรษฐกิจเกาหลีใต้ เปิดเผยผลการสำรวจความเชื่อมั่นในกลุ่มผู้ผลิตของประเทศพบว่า ดัชนีการสำรวจทางธุรกิจ (BSI) ซึ่งเป็นมาตรวัดความรู้สึกโดยรวมต่อแนวโน้มทางเศรษฐกิจปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 113 ในไตรมาส 4 จากระดับที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ที่ 108 ซึ่งถือเป็นสถิติที่สูงที่สุดนับตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2550 ส่วนดัชนี BSI ในด้านการขายอยู่ที่ 116 และการส่งออกอยู่ที่ 109 ส่วนดัชนีเรื่องตัวเลขกำไรอยู่ที่ 104 และดัชนีในภาคการส่งสินค้าภายในประเทศอยู่ที่ 114 โดยนักธุรกิจมีมุมมองเป็นบวกต่อเศรษฐกิจภายในประเทศมากขึ้น

① **เจพีมอร์แกนคาดจีนจะยังไม่ยกเลิกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะเวลา 1 ปีครึ่ง**

จิง อูลริค ประธานธุรกิจสินค้าโภคภัณฑ์และหลักทรัพย์ของเจพีมอร์แกนคาดว่า รัฐบาลจีนคงจะยังไม่ยกเลิกการใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภายในระยะเวลา 18 เดือนนี้ โดยในที่ประชุม G20 ประเทศสมาชิกแนวหน้าได้ตกลงที่จะคงการใช้นโยบายกระตุ้นด้านการคลังและการเงินต่อไปจนกว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวอย่างสมบูรณ์ นับเป็นการส่งสัญญาณที่ว่า จีนจะยังคงใช้แผนการกระตุ้นเศรษฐกิจเช่นเดียวกับประเทศสมาชิก G20 ทั้งนี้ รัฐบาลจีนได้นำมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมาใช้เมื่อเดือนพ.ย. 2551 ซึ่งจะใช้เวลาประมาณ 2 ปี ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนต่อเศรษฐกิจของจีนและเศรษฐกิจภูมิภาค เป็นบวกต่อตลาดหุ้นในเอเชีย

① **ดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจยุโรปเดือน ก.ย. ปรับขึ้นเป็นระดับสูงสุดในรอบ 12 เดือน**

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริหารและผู้บริโภคในเขตยูโรโซนเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 82.8 จุด ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 12 เดือน จากระดับเดือนส.ค.ที่ 80.8 จุด และยังเป็นสถิติที่ปรับตัวขึ้นเป็นเดือนที่ 6 ติดต่อกัน ดีกว่าที่ consensus คาดว่าจะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 82.7 จุด

⬇️ **DJ ลดลง 47.16 จุด หรือ 0.48% เป็น 9742.20 จุด**

แม้ว่าดัชนีราคาบ้าน (Home price index) เดือนก.ค. ออกมาดีกว่าคาด โดยแสดงการลดลง 13.3% YoY ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะหดตัว 14.2% ประกอบกับบริษัท Walgreen (บริษัทยา) ประกาศผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามความมั่นใจผู้บริโภคเดือน กันยายน ลดลงเหลือ 53.1 จาก 54.5 ในเดือนสิงหาคม กดดันให้นักลงทุนขายทำกำไรออกมา อย่างไรก็ตามมูลค่าการซื้อขายค่อนข้างเบาบาง

➔ **ราคาน้ำมัน Nymex ส่งมอบเดือนพ.ย. ลดลง USD0.13/bbl ปิดที่ USD66.71/bbl**

ราคาน้ำมันลดลงจากตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นสหรัฐฯ ที่ลดลง ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น

➔ **ค่าระวางเรือลดลง 7 จุด หรือ 0.32% มาอยู่ที่ระดับ 2185**

แต่ค่าระวางเรือล่วงหน้า 1 เดือน เพิ่มขึ้น 135 จุด มาอยู่ที่ 2065 ค่าระวางเรือล่วงหน้าปรับตัวขึ้นแรงเป็นปัจจัยบวกระยะสั้นต่อหุ้นกลุ่มนี้

ตารางสรุปหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

วันสิ้นสุดXD	บริษัท	เงินปันผลจ่าย (บาท)	วันที่จ่าย	ราคาหุ้น(บาท)	อัตราปันผล (%)
30-Sep-09	RAM	6.00	14-Oct-09	512.00	1.17
5-Oct-09	SGP	0.20	20-Oct-09	8.35	2.40
6-Oct-09	MCOT	0.75	20-Oct-09	3.80	3.15
6-Oct-09	AEONTS	1.05	20-Oct-09	32.00	3.28
8-Oct-09	TTTM	1.00	27-Oct-09	52.00	1.92
9-Oct-09	PRG	1.75	25-Nov-09	44.50	3.93
12-Oct-09	HMPRO	0.10	27-Oct-09	7.75	1.29
12-Oct-09	KH	0.10	27-Oct-09	8.60	1.16
12-Oct-09	MODERN	1.00	22-Oct-09	29.00	3.45
21-Oct-09	DIMET	0.015	12-Nov-09	0.55	2.73
5-Nov-09	SIAM	0.04	30-Nov-09	2.24	1.79
15-Dec-09	CITY	0.11	30-Dec-09	1.87	5.88

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

📌 กลุ่มแพชั่น: การส่งออกอัญมณี 8 เดือนแรก ของปี ขยายตัว 26-27% YoY

อธิบดีกรมส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศ กล่าวถึงภาพรวมการส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับในช่วง 8 เดือนแรกปี 2552 (ม.ค.-ส.ค.) ว่ามีการขยายตัว 26-27% โดยมีมูลค่าส่งออกกว่า 6,300 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือ 217,000 ล้านบาท ทั้งนี้สาเหตุที่การส่งออกอัญมณียังขยายตัวได้เนื่องจากภาคอัญมณีมีมาตรการสนับสนุน เช่นการยกเลิกจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มวัตถุดิบพลอยดิบ การเร่งหาตลาดใหม่ เช่น จีน อินเดีย ตะวันออกกลาง เน้นทำกิจกรรมส่งเสริมการขาย การเสริมสภาพคล่องด้านการเงินให้กับผู้ส่งออกและกลุ่มอัญมณีและเครื่องประดับ การพัฒนาฝีมือแรงงาน และยังมีแนวโน้มว่าการส่งออกอัญมณียังมีการเติบโตดี นอกจากนี้คาดว่าจะการส่งออกอัญมณีในปีนี้มีอัตราการเติบโตไม่น้อยกว่า 10% หรือ 9,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือ 300,000 ล้านบาท เป็นบวกต่อ PRANDA

➔ กลุ่มการบิน: ดัชนีการเดินทางเริ่มฟื้นจากการลดราคาตั๋วเครื่องบินทั่วโลก

สมาคมการขนส่งทางอากาศสากล (IATA) เปิดเผยว่า ปริมาณการเดินทางด้วยเครื่องบินทั่วโลกลดลง 1.1% ในเดือนส.ค. ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงในอัตราที่ช้ากว่าเดือนก่อนๆ เนื่องจากสายการบินต่างๆพากันลดราคาตั๋วเครื่องบินลง เพื่อดึงดูดลูกค้ากลับมาใช้บริการ และเศรษฐกิจในแถบเอเชียก็ได้รับประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ทั้งนี้สายการบินต่างๆได้ลดปริมาณการให้บริการลง 2.5% ซึ่งใกล้เคียงกับดัชนีที่ลดลง ขณะที่อัตราการจองที่นั่งโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 1.2% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว มาอยู่ที่ 80.9% ค่าธรรมเนียมโดยเฉลี่ยสำหรับที่นั่งเฟิร์สคลาสและบิสิเนสคลาสลดลง 22% ส่วนราคาตั๋วที่นั่งชั้นประหยัดลดลง 18% สำหรับปริมาณการเดินทางในเดือนส.ค.ที่ลดลงนั้นอยู่ต่ำกว่าระดับเดือนก.ค.ที่ลดลง 2.9% และเมื่อเทียบจากต้นปีจนถึงปัจจุบันก็ลดลงไปแล้ว 6% เราคาดว่ากลุ่มขนส่งน่าจะผ่านจุดต่ำสุดแล้ว และคาดว่าจะการเดินทางท่องเที่ยวจะฟื้นตัวได้ดีในไตรมาสที่ 4/52 เนื่องจากเป็นฤดูกาลท่องเที่ยว

▶▶ TODAY'S REPORTS

👉 **BBL: กลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ชะลอตัว**

เราคงคำแนะนำ Buy ที่มูลค่าพื้นฐาน 125 บาท/หุ้น โดยธนาคารคาดว่าจะลดสินเชื่อในปี 2552 จะหดตัว 4% ซึ่งต่ำกว่าที่เราคาดว่าจะหดตัว 2.7% และธนาคารยังคาดว่า NIM จะลดลง 5-10 bps ในขณะที่เราคาดว่า NIM จะทรงตัว แต่ทั้งนี้เราคาดว่าผลกระทบต่อกำไรสุทธิของบริษัทลดลง 2% จากคาดการณ์เดิม นอกจากนี้ถ้าหากธนาคารขายหุ้นของ ACL ไปก็จะทำให้ราคาพื้นฐานเพิ่มขึ้นอีก 0.5-1% ซึ่งจะทำให้มูลค่าพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง นอกจากนี้เราคาดว่ากำไรสุทธิของบริษัทในไตรมาส 3/52 จะอยู่ที่ 4,830 ล้านบาท ซึ่งทรงตัว QoQ แต่เพิ่มขึ้น 12% YoY สำหรับปี 2553 ธนาคารคาดว่าจะลดสินเชื่อ NIM และรายได้ค่าธรรมเนียมจะฟื้นตัวจากสภาพเศรษฐกิจที่ดีขึ้น

👉 **กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี: ศาลปกครองสั่งคุ้มครองชั่วคราว 76 โครงการในมาบตาพุด**

ศาลปกครองมีคำสั่งคุ้มครองชั่วคราว 76 โครงการ มูลค่า 4 แสนล้านบาทในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด เพื่อตรวจสอบด้านความถูกต้องด้านกฎหมายหลังจากมีกลุ่มผู้ประท้วงยื่นฟ้องร้อง หลังจากเห็นว่ากลุ่มผู้ประกอบการไม่มีใบอนุญาต HIA มีเพียงใบอนุญาต EIA ซึ่งไม่ครบถ้วนตามรัฐธรรมนูญฉบับปี 2550 ที่ประกาศใช้วันที่ 24 ส.ค. 50 ซึ่งหากโครงการใดที่เริ่มก่อสร้างโครงการก่อนวันที่ 24 ส.ค. 50 ก็จะใช้เพียงใบอนุญาต EIA เท่านั้น โดยบริษัทจดทะเบียนที่ได้รับผลกระทบในครั้งนี้ประกอบด้วย PTT, PTTAR, PTTCH, SCC, GLOW, HEMRAJ, VNT, TPC, HEMRAJ, AMATA, GSTEEL ทั้งนี้เราคาดว่าทางผู้ประกอบการทั้งหมดน่าจะยื่นขอเป็นผู้ร้องสอดรายที่ 9 ซึ่งจะทำให้สามารถยื่นเอกสารทางกฎหมายและรับรู้กระบวนการพิจารณาคดีได้ และคาดว่าทางกลุ่มจะยื่นเรื่องขออุทธรณ์ต่อศาลเนื่องจากการชะลอการลงทุนจะทำให้เกิดความเสียหายใหญ่หลวงต่อเศรษฐกิจและทำลายความน่าเชื่อถือของประเทศ

▶▶ ALTERNATIVE INVESTMENT STRATEGY

เขียนโดย: **สุชีลา 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 ส่วนระยะสั้นกำลังยืนอยู่ที่แนวรับถ้าทะลุ \$998 อาจขึ้นไปที่ \$1,020 และ/หรือ \$1,050 แต่ถ้าหลุด \$982 อาจถอยไปที่ \$976-974 และ/หรือ \$960-958 สำหรับ Gold futures บ้านเราถือทนแกว่ง Long GFV09 เพื่อลุ้นรับवादักกลับไปที่ 16,250-16,300 แต่ stoploss ถ้าปิดต่ำกว่า 15,800

**SET50 Futures: ถือ Long ที่เหลือโดยเล็งขึ้นไปทำกำไรที่ 530**

ถือที่ Long ไว้ เพื่อเล็งทะลุแนวต้านที่ 524 ขึ้นไปทำกำไรที่ 530 และ Long เพิ่มได้ในส่วนที่เล่นแบบ High-Risk-High-Return โดย stoploss ในส่วนนี้ถ้าหลุด 502 ลงมาระหว่างวัน

**Stock Futures: ถือ Long PTT ที่เหลือ แต่ stoploss ถ้าหลุด 261 และถือ Long PTTEP แต่ stoploss ครั้งหนึ่งถ้าปิดต่ำกว่า 141**

ช่วงนี้ราคาน้ำมันยังผันผวน แต่ระยะยาวเรายังมองว่าราคาน้ำมันยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น สำหรับระยะสั้นเราแนะนำให้ถือ Long PTT ที่เหลือ แต่ Stoploss ถ้า PTT futures ปิดต่ำกว่า 249 ส่วน PTTEP ที่ Long ไปแล้ว ถือทนแกว่งลุ้นรับवादัก แต่ stoploss ครั้งหนึ่ง ถ้า PTTEP spot ปิดต่ำกว่า 141

**Pair Trade Strategy: Long PTTEP Short PTT**

วันนี้เปิดคู่ Long PTTEP Short PTT

▶▶ STOCK NEWS

- 👉 **ACL:** ICBC ตอบตกลงซื้อหุ้น ACL จากธนาคารกรุงเทพ 19.26% แล้ว และจะมีการทำเทคนิควอร์คเอาท์ที่ 11.50 บาท โดยอาจมีเงื่อนไขว่าต้องได้หุ้นถึง 51% ถึงจะรับซื้อทั้งหมด (รอยเตอร์)
- 👉 **TISCO:** ธนาคารตั้งเป้าการปล่อยสินเชื่อรวมในปี 2553 เติบโตใกล้เคียงกับปีนี้ที่ 14-15% แต่คาดว่าส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) จะลดลงจากปีที่คาดว่าจะได้ 4.7-4.8% ทิสโก้ พร้อมเล็งเข้าซื้อกิจการเพิ่มเพื่อดันพอร์ตโต ระบุว่าศักยภาพซื้อได้ถึง 5-6 หมื่นล้านบาท หากพิจารณาจากปีไฮเอสปัจจุบัน (รอยเตอร์-กรุงเทพฯธุรกิจ)

- ➔ **BBL:** นายชาติศิริ โสภณพนิช กรรมการผู้จัดการใหญ่ ธนาคารกรุงเทพ กล่าวว่า ธนาคารรอความชัดเจนจากการที่กระทรวงการคลังจะเจรจาขายหุ้นที่ถืออยู่ในธนาคารสินเอเซียให้กับธนาคาร อินดัสเตรียล แอนด์ คอมเมอริเชี่ยล แบงก์ ออฟ ไชน่า (ICBC) ก่อนจะเดินหน้าขายหุ้นที่ BBL ถืออยู่ (อินโฟเควสท์)
- ➔ **ADVANC:** ผู้บริหารบริษัทเปิดเผยว่าบริษัทมีความสนใจในการเข้าร่วมธุรกิจขายต่อบริการ (MVNO) ของ บมจ.ทีโอที จำกัด ที่จะเปิดให้บริการโทรศัพท์มือถือระบบ 3จี บนคลื่นความถี่ 1900 เมกะเฮิรตซ์ ซึ่งขณะนี้ต้องรอให้ทีโอทีสรุปในเรื่องเงื่อนไขการทำตลาด และการให้บริการแล้วเสร็จก่อน (ไทยโพสต์)
- ➔ **CPF:** บริษัทเปิดเผยว่ารัฐบาลจีนไฟเขียวลงทุนพัฒนาโครงการหมู่บ้านเกษตรกรรมทันสมัยแห่งแรกในมณฑลจี๋หลิน เผยลงทุนร่วม 40,000 ล้านบาท ชูแผน "From Farm to Table" ตั้งแต่กระบวนการผลิตจากไร่มาสู่โต๊ะอาหาร (โลกวันนี้)
- ➔ **CNS:** บล.พัฒนสินกำไรปี 52 เท่ากับ 68.61 ล้านบาท กำไรต่อหุ้น 0.96 บาทลดลงจากปีก่อนที่กำไร 123.13 ล้านบาท กำไรต่อหุ้น 1.72 บาท (อินโฟเควสท์)
- ➔ **CGS:** ผู้บริหารเปิดเผยว่าขณะนี้บริษัทฯ กำลังระดมทุนเพื่อตั้งใหม่ ซึ่งเป็นระบบที่จะเชื่อมกับลูกค้ากองทุนต่างประเทศ โดยบริษัทฯ จะเริ่มทำการเปลี่ยนระบบเทรดใหม่ในวันที่ 26 ตุลาคมนี้ และคาดว่าจะเริ่มใช้ระบบเทรดใหม่ได้ในต้นเดือนพฤศจิกายน 2552 นอกจากนี้บริษัทกำลังจะขยายสาขาเพิ่มอีก ซึ่งก็จะรวมเป็น 55 สาขา จากเดิมที่มี 36 สาขา แต่สาขาที่เพิ่มขึ้นเป็นทั้งสาขาย่อย และมีลูกค้ากับมาร์เก็ตติ้งอยู่แล้ว (อินโฟเควสท์)
- ➔ **BMCL:** บริษัทคาดว่าในปี 2553 บริษัทจะมีรายได้เพิ่มขึ้น 8-10% ตามจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นและการปรับปรุงโปรโมชั่นบัตรโดยสารใหม่ (รอยเตอร์)
- ➔ **DTM KTECH MGR PICNI:** ตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศเพิ่มเหตุแห่งการเพิกถอนหลักทรัพย์ DTM KTECH MGR และ PICNI หลังไม่นำส่งงบการเงินในเวลาที่กำหนด จึงส่งภายใน 29 มีนาคม 53 หากพ้นกำหนดอาจพิจารณาพักการเป็นบริษัทจดทะเบียน (ผู้จัดการรายวัน)

## ▶▶ MARKET EVENT

- ➔ 30/09/09 ธปท. ประกาศตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ส.ค.
- ➔ 01/10/09 กระทรวงพาณิชย์ประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือนก.ย.
- ➔ 08/10/09 ม.หอการค้าประกาศตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ย.
- ➔ 19/10/09 กระทรวงพาณิชย์ประกาศตัวเลขส่งออกเดือนก.ย.
- ➔ 21/10/09 ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินกำหนดทิศทางอัตราดอกเบี้ย

## Daily Drivers (as of 29 Sep 2009)

	Current Index	%Change				52 week		
		1D	1W	1M	YTD	High	Low	
<b>World Stock Index</b>								
Dow Jones	9,742.20	-0.48%	-0.89%	2.07%	11.00%	10,850.66	6,547.05	
S&P 500	1,060.61	-0.22%	-1.03%	3.08%	17.42%	1,166.36	676.53	
Nasdaq	2,124.04	-0.31%	-1.04%	4.70%	34.69%	2,146.30	1,268.64	
FTSE 100	5,159.72	-0.12%	0.33%	5.11%	16.36%	5,172.89	3,512.09	
DAX	5,713.52	-0.40%	0.07%	3.56%	18.78%	5,831.02	3,666.41	
CAC	3,814.10	-0.28%	-0.25%	3.28%	18.53%	4,080.75	2,519.29	
NIKKEI	10,100.20	0.91%	-2.61%	-4.12%	14.00%	11,368.26	7,054.98	
Hang Seng	21,013.17	2.06%	-3.17%	4.55%	46.05%	21,768.51	11,015.84	
MSCI Ex. JP	264.83	1.74%	-1.45%	6.73%	60.63%	268.72	131.75	
S&P Volatility (VIX Index)	25.19	1.25%	9.14%	1.74%	-37.03%	80.86	23.08	
Dow Jones Real Estate	167.37	-2.09%	-5.17%	4.86%	14.93%	241.88	85.52	
Dow Jones Financial Sector	264.89	-0.59%	-2.18%	2.08%	16.94%	350.78	119.48	
Dow Jones Construction Material	266.49	0.21%	-2.82%	1.59%	14.88%	313.44	150.50	
Dow Jones Energy	476.55	-0.33%	-2.14%	3.98%	10.93%	556.46	341.83	
Dow Jones Technology	592.91	-0.70%	-0.56%	3.73%	48.16%	597.08	340.25	
Dow Jones Health Care	297.73	-0.07%	-0.23%	1.59%	10.79%	312.09	221.08	
Dow Jones Consumer Services	263.40	0.60%	-1.01%	4.02%	24.29%	266.60	166.78	
<b>SET Indices</b>								
SET Index	715.29	0.90%	-1.25%	8.88%	58.97%	730.52	384.15	
SET 100 Index	1,100.85	1.05%	-1.30%	9.06%	63.98%	1,125.40	557.90	
SET 50 Index	510.94	1.09%	-1.18%	8.55%	61.46%	521.47	261.30	
MAI Index	202.65	0.45%	0.15%	11.46%	24.38%	216.93	148.96	
Energy	16,353.90	0.12%	-2.68%	4.80%	47.90%	16,914.29	8,521.05	
Bank	271.64	1.69%	1.62%	8.73%	91.55%	274.49	125.19	
Property	116.70	1.85%	-2.68%	15.96%	94.63%	121.61	48.89	
Transportation	92.74	0.42%	-2.55%	9.47%	96.48%	96.98	38.45	
Construction Materials	5,851.40	1.52%	-2.88%	16.64%	105.85%	6,054.46	2,348.67	
ICT	80.56	0.71%	-3.49%	12.56%	30.23%	83.47	48.72	
Electronic	609.49	1.48%	0.18%	-1.57%	67.59%	625.21	306.74	
Commerce	5,723.38	1.54%	1.71%	11.01%	43.04%	5,771.04	3,100.73	
Hospitality & Leisure	215.70	1.81%	1.04%	5.29%	11.79%	259.99	177.54	
<b>Fixed Income and FX</b>								
US 2-Y yield	0.99	2.45%	4.32%	-2.33%	29.81%	1.96	0.65	
US 5-Y yield	2.34	0.15%	-3.32%	-4.50%	50.76%	3.01	1.26	
US 10-Y yield	3.29	0.33%	-4.47%	-4.50%	48.74%	4.08	2.05	
US Ted Spread	0.17	-13.91%	-10.22%	-19.76%	-87.47%	4.64	0.16	
Thai 2-Y yield	2.10	-0.47%	0.00%	7.14%	6.06%	3.94	1.16	
Thai 5-Y yield	3.39	0.30%	2.42%	7.62%	52.70%	4.24	2.06	
Thai 10-Y yield	4.17	-0.48%	0.48%	5.84%	55.02%	4.49	2.40	
Thai TED Spread	0.14	0.44%	18.95%	-32.34%	-83.37%	0.93	0.11	
Dollar Index	77.06	0.01%	1.23%	-1.67%	-5.23%	89.11	76.05	
USD : EURO	0.69	0.23%	1.42%	-1.95%	-4.21%	0.80	0.68	
USD : POUND	0.63	-0.49%	2.50%	1.94%	-8.53%	0.73	0.56	
USD : Yen	90.09	0.50%	-1.11%	-3.76%	-0.65%	106.11	87.24	
USD : Yuan	6.83	0.01%	0.02%	-0.03%	0.04%	6.89	6.82	
<b>Commodities</b>								
Nymex Futures 1 M (USD/bbl)	66.71	-0.19%	-6.76%	-8.29%	49.57%	100.64	33.87	PTT, PTTEP
GRM (USD/bbl)	3.12	44.44%	-0.95%	-25.18%	-66.84%	10.25	-1.28	PTTAR, TOP, IRPC, ESSO
Newcastle Coal Price (USD/tonne)	70.40	0.00%	0.43%	-0.14%	-11.45%	140.00	60.20	BANPU, LANNA, UMS
BDI (USD/tonne)	2,185.00	-0.32%	-2.72%	-9.75%	182.30%	4,291.00	663.00	TTA, PSL
BDI Futures 1 M (USD/tonne)	2,065.00	6.99%	9.55%	-13.60%	79.57%	4,425.00	900.00	TTA, PSL
Gold (USD/ounce)	993.15	0.08%	-1.51%	3.99%	12.93%	1,017.30	712.30	THL
Gold (USD/ounce)	1,607.00	1.01%	-6.79%	10.52%	48.93%	1,738.00	888.00	
CRB Index	252.13	0.08%	-2.71%	-2.20%	9.84%	345.50	200.34	
Zinc (USD/tonne)	1,883.00	0.27%	-3.24%	0.11%	55.88%	1,980.00	1,065.00	PDI
Crude Palm Oil (MYR/tonne)	2,410.00	0.00%	0.00%	14.03%	55.18%	2,742.50	1,516.50	TVO, UVAN, UPOIC
Sugar Price (US cent/lb)	24.67	1.56%	8.06%	2.28%	93.49%	25.02	11.63	KSL
Soy bean (US cent/lb)	29.97	0.77%	-3.76%	-9.37%	-5.37%	43.43	26.89	TVO, UVAN, UPOIC
Rubber (SGD/kg)	303.25	0.33%	-3.04%	-2.65%	50.68%	374.50	165.25	STA, TRUBB
Chicken (Bt/kg)	63.50	0.00%	0.00%	4.10%	14.41%	63.50	37.50	CPF
Pork (Bt/kg)	107.50	0.00%	0.00%	-12.24%	0.00%	125.00	107.50	CPF
Ethylene (USD/tonne)	855.00	0.00%	-5.52%	-12.76%	58.33%	1,030.00	330.00	
Propylene (USD/tonne)	925.00	0.00%	-1.60%	-11.06%	105.56%	1,095.00	270.00	
HDPE (USD/tonne)	1,160.00	0.00%	-4.13%	-10.08%	39.76%	1,470.00	750.00	
Naptha (USD/tonne)	62.65	1.62%	-6.84%	-11.45%	114.19%	82.90	25.25	
Ethylene Spread (Olefin)	792.35	-0.13%	-5.42%	-12.86%	55.13%	971.75	295.55	PTTCH
Propylene Spread (Olefin)	862.35	-0.12%	-1.19%	-11.03%	104.96%	1,026.95	235.55	PTTCH
HDPE Spread (Olefin)	1,097.35	-0.09%	-3.97%	-10.00%	37.04%	1,389.35	719.35	PTTCH, SCC
Hot Rolled Coil (USD/tonne)	545.00	0.00%	0.00%	-6.03%	18.48%	865.00	400.00	
Rebar (USD/tonne)	525.00	0.00%	0.00%	-1.87%	25.00%	800.00	405.00	
Slab (USD/tonne)	485.00	0.00%	0.00%	-1.02%	19.75%	885.00	355.00	
Scrap (USD/tonne)	355.00	0.00%	0.00%	-1.39%	36.54%	435.00	210.00	
Spread Rebar-Scrap (USD/tonne)	170.00	0.00%	0.00%	-2.86%	6.25%	365.00	147.50	TSTH
Spread HRC-Slab (USD/tonne)	60.00	0.00%	0.00%	-33.33%	9.09%	125.00	-50.00	SSI

Source : Bloomberg, SET Smart

**Foreign net Buy/Sell in regional markets (USDmn)**

	29-Sep-09	28-Sep-09	25-Sep-09	5 Days	30 Days	YTD	2008
Thailand	34.91	-4.88	26.11	104.65	662.24	1,616.20	-4,942.27
Indonesia	-17.05	-24.86	-42.99	-83.61	112.15	1,128.57	1,801.09
Philippine	6.71	0.11	-2.76	0.70	210.80	470.70	-1,135.29
India	0.00	0.00	690.30	1,347.30	4,455.10	11,626.70	-12,918.30
Taiwan	541.94	-26.55	-62.26	352.78	4,998.16	11,439.44	-16,363.82
S. Korea	-85.51	-88.46	-129.63	-272.33	5,091.84	19,422.68	-36,742.48
Vietnam	-7.47	-6.88	-8.72	-51.97	-100.32	1.42	340.30
<b>Total</b>	<b>473.53</b>	<b>-151.51</b>	<b>470.05</b>	<b>1,397.52</b>	<b>15,429.97</b>	<b>45,705.71</b>	<b>-69,960.77</b>

**Trading Activities (Btmn)**

SET	Buy	Sell	Net	5 Days	30 Days	YTD	2008
Institutions	3,058	3,782	-725	-5,246	-2,432	-21,583	46,100
Foreign Investors	4,693	3,520	1,173	3,514	23,108	54,212	-162,346
Local Investors	12,156	12,605	-448	1,733	-20,676	-32,629	116,246
<b>FUTURES</b>	<b>Long</b>	<b>Short</b>	<b>Net</b>	<b>5 Days</b>	<b>30 Days</b>	<b>YTD</b>	<b>2008</b>
Institutions	3,801	3,725	76	1,797	-4,359	-1,954	-3,807
Foreign Investors	3,770	2,855	915	-2,219	6,871	13,755	5,953
Local Investors	6,785	7,776	-991	422	-2,512	-11,801	-2,146

**NVDR Trading Net Buy/Sell (Btmn)**

	29-Sep-09	28-Sep-09	25-Sep-09	5Days	MTD	YTD	% NVDR of paid up capital	
							Y2008	Y2009
<b>Top Buy</b>								
BBL	239.32	40.49	88.75	981.94	2,320.31	6,558.73	9.67	18.90
LPN	136.64	9.36	10.05	268.35	382.74	1,489.91	21.82	25.29
KBANK	104.97	29.10	447.41	1,593.27	4,472.62	19,892.92	13.28	12.65
DTAC	83.90	12.14	32.44	-144.13	1,136.39	3,265.28	15.62	21.32
ACL	81.36	-5.50	15.35	81.70	240.51	372.38	1.26	2.49
<b>Top Sell</b>								
SCC	-117.72	-18.31	8.19	-300.93	1,547.68	4,589.04	4.98	7.46
BANPU	-107.03	78.38	329.56	638.59	1,712.55	14,154.62	7.30	9.53
CPF	-52.72	-52.79	45.69	3.00	473.47	691.46	7.64	7.79
TOP	-39.43	36.68	17.00	65.55	819.99	2,885.82	12.04	12.13
TVO	-10.83	0.66	-1.56	-10.33	-6.86	134.44	6.01	3.69

**Director Trade**

Transaction Date	Stock	Types of Securities	Name of Management	Transaction	Average Price (Bt)	Amount (shrs)	Total (Bt)	Remark
25-Sep-09	BLAND	Warrant 2	Anant Kanjanapas	Sell	0.31	50,000,000	15,500,000	
25-Sep-09	BLAND	Common share	Anant Kanjanapas	Sell	0.76	20,000,000	15,200,000	
22-Sep-09	BLAND	Warrant 2	Sakorn Kanjanapas	Sell	0.22	9,227,903	2,030,139	
29-Sep-09	CPALL	Common share	Chuan Nimkittikul	Sell	20.00	20,000	400,000	
25-Sep-09	CPALL	Common share	Umroong Sanphasitvong	Sell	20.20	200,000	4,040,000	
24-Sep-09	FSS	Common share	Kanyarat Prapinvanich	Sell	3.02	10,000	30,200	
25-Sep-09	FSS	Common share	Kanyarat Prapinvanich	Sell	3.29	40,000	131,600	
25-Sep-09	FSS	Common share	Kuntra Ladavalya Na Ayudhya	Sell	3.32	100,000	332,000	
24-Sep-09	FSS	Common share	Uthaiwan Boonyoiyad	Sell	3.01	15,000	45,150	
25-Sep-09	FSS	Common share	Uthaiwan Boonyoiyad	Sell	3.11	60,000	186,600	
25-Sep-09	JMART	Common share	Nonglak Laksanapokin	Sell	1.86	100,000	186,000	
28-Sep-09	MINT	Common share	William Ellwood Heinecke	Buy	11.71	220,000	2,576,200	
28-Sep-09	DELTA	Common share	Chu, Chih-Yuan	Sell	17.00	300,000	5,100,000	
28-Sep-09	PAF	Common share	Narong Chokwatana	Buy	1.15	65,000	74,750	
25-Sep-09	PSL	Common share	Amnad Chandanamattha	Buy	18.00	10,000	180,000	
23-Sep-09	PTTEP	Common share	Chalermkiat Tongtaow	Sell	148.50	2,000	297,000	
25-Sep-09	PYLON	Common share	Seri Chintanaseri	Sell	2.40	123,800	297,120	
25-Sep-09	S & J	Common share	Tipaporn Chokwatana	Buy	15.80	12,000	189,600	
24-Sep-09	SMIT	Common share	Prasart Yunibhand	Buy	5.30	150,000	795,000	
28-Sep-09	SMIT	Common share	Prasart Yunibhand	Buy	5.30	50,000	265,000	
24-Sep-09	SMK	Common share	Pradit Rodloytuk	Buy	68.50	1,000	68,500	
29-Sep-09	STPI	Common share	Rungsun Oppathum	Sell	16.70	4,000	66,800	
25-Sep-09	SUSCO	Common share	Phongsathon Chatnarat	Buy	0.47	1,000,000	470,000	
24-Sep-09	SVI	Common share	Manoon Noonate	Sell	2.12	400,000	848,000	
25-Sep-09	TASCO	Common share	Somchit Serthhin	Buy	27.25	120,000	3,270,000	
25-Sep-09	TICON	Common share	Pornthep Pisalangkul	Buy	9.07	87,100	789,997	
28-Sep-09	TICON	Common share	Pornthep Pisalangkul	Buy	8.68	100,000	868,000	
25-Sep-09	TRT	Warrant	Charuvit Suanmalee	Sell	3.33	90,100	300,033	
25-Sep-09	TRT	Common share	Charuvit Suanmalee	Sell	6.45	77,600	500,520	
23-Sep-09	TRT	Warrant	Upakrom Thaweepoke	Sell	3.24	1,080,000	3,499,200	

## Calendar of Event

### Sep 2009

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
28	29	30		
PB - XD@2.50 CPNRF - XW@1:0.25	PR - XD@5.51	RAM - XD@6.00 <i>Share Listing</i> HEMRAJ - 285,344,957 Shrs. TISCO - 2,000 Shrs.		

### Oct 2009

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
			1	2
5	6	7	8	9
SGP - XD@0.20	AEONTS - XD@1.05 MCOT - XD@0.75	SIRI - XW@2:1		
12	13	14	15	16
HMPRO - XD@10:9 HMPRO - XD@0.10 KH - XD@4:3 KH - XD@0.10 MODERN - XD@1.00				
19	20	21	22	23
		DIMET - XD@0.015		
26	27	28	29	30
				DEMCO - XW@7:1

**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.