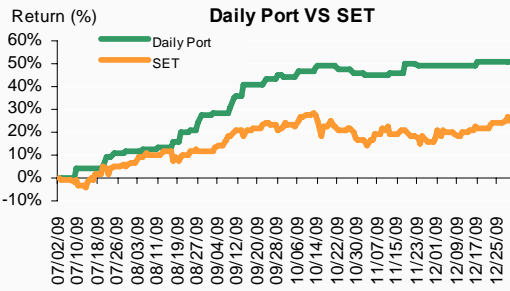


4 มกราคม 2553

Daily View

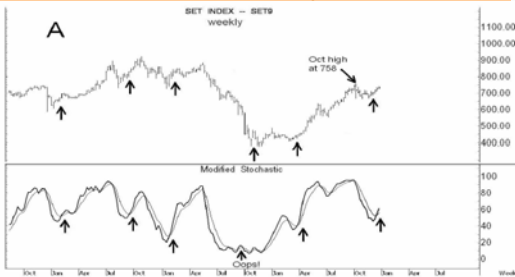


Daily Trading

BUY BBL (cut loss below 109) LST (cut loss below 3.66)
TASCO (cut loss below 35) QH (cut below 2.62)

SELL PTTEP (take profit below 143.0) MCOT (take profit below 23.80)

Technical Analysis



ภาพรวมยังเหมือนเดิม SET มีลุ้นขึ้นไปทดสอบ 758 หรือสูงกวานั้น โดยสัญญาณเพิ่มพอร์ตคือให้ S&P ทะลุ 1,130 และ/หรือ DJ ทะลุ 10,554 ในหุ้นหมวดหลัก SET50 น่าจะ outperform รอบนี้ และมีลุ้นแข่งต่ออีก gap ในขณะที่ธนาคารกำลังตั้งหลักจาก cycle support มาช่วยพลังงาน

Medium to Long Term Play

คาดว่าตลาดหุ้นจะมีการปรับฐานในช่วงไตรมาสที่ 1/53 โดยมี Downside ที่ 600 จุด ดังนั้นการเกิด January effect ในช่วงต้นปี เป็นโอกาสขายทำกำไร แต่ปรับฐานเป็นโอกาสในการสะสมหุ้นอีกครั้งหนึ่ง เนื่องจากเป้าหมาย SET index ปีนี้อยู่ที่อยู่ที่ 840 จุด

SET turnover (Bt mn)	11,599.44
SET Market Cap. (Bt bn)	5,873.10
PER (x)	25.56
PBV (x)	1.56
Dividend yield (%)	3.65

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท)				
BAY	186	16	202	170
SCB	126	12	138	114
TTW	19	0	20	19
SCIB	23	5	29	18
PSL	18	1	19	17
5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท)				
KBANK	80	171	252	-91
PTTEP	5	30	35	-25
TUF	5	24	28	-19
DTAC	0	12	13	-12
RATCH	0	10	10	-10

กวี ชูกิจเกษม Kavee.c@kasikornsecurities.com, +662 696-0030

กุลิศ บุรณกนิษฐกุล Gulis.b@kasikornsecurities.com, +662 696-0049

ยังมองว่าจะมี January effect

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ รวมถึงของไทยที่ออกมาแสดงถึงการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้เราเชื่อว่านักลงทุนจะกลับมาสร้างพอร์ตในช่วงต้นปี ซึ่งจะสนับสนุนให้เกิด January effect โดยเราตั้งเป้าหมาย SET index ช่วงต้นเดือน ม.ค. 760 ซึ่งสอดคล้องกับมุมมองทางเทคนิค อย่างไรก็ตามแนะนำให้ให้นักลงทุนทยอยลดพอร์ตเมื่อหุ้นขึ้นไปถึงเป้า เนื่องจากเรามองว่าในช่วงปลายเดือนเดือน ม.ค. - ก.พ. 53 ตลาดหุ้นอาจได้รับแรงกดดันจากปัจจัยลบทางการเมืองประกอบกับตลาดเริ่มขาดแรงหนุนจากปัจจัยใหม่ๆ ประกอบกับนักลงทุนจะกังวลกับการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed และนักลงทุนสถาบันมีแนวโน้มลดพอร์ตลงเนื่องจากมีการเข้าซื้อต่อเนื่องในช่วงปลายปีที่ผ่านมา โดยในระยะสั้นแนะนำให้ถือกลุ่มอสังหาฯ (QH, PS) กลุ่มรับเหมา (CK) กลุ่มโรงแรม (CENTEL) และกลุ่มยานยนต์ (STANLY) ที่เราเชื่อว่าผลประกอบการจะดีขึ้นมากในไตรมาสที่ 4/52 - ไตรมาสที่ 1/53 และเก็บกำไรเรื่องการควบรวมกิจการ (TCAP PTTAR IRPC SCIB) รวมถึงหุ้นขนาดใหญ่ที่จะได้รับผลดีจาก January effect เช่น ADVANC PTTEP LH และ BBL

ทิศทางตลาดหุ้นปี 53 และกลยุทธ์การลงทุน

เราคาดว่าตลาดหุ้นในปี 53 ยังคงสดใสอยู่ โดยมีเป้าหมาย SET index ที่ 840 จุด ตามวิธี DDM approach ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง โดยได้รับปัจจัยบวกจาก

- เศรษฐกิจโลกและของไทยในปี 53 ปรับตัวขึ้นมาเป็นบวกหลังจากติดลบมาติดต่อกันในปีที่แล้ว สำหรับของไทยอาจสูงกว่าที่คาดการณ์ จากราคาสินค้าเกษตรที่ปรับเพิ่มขึ้น
- ตลาดหุ้นไทยจะได้รับผลดีจากโครงการไทยเข้มแข็ง ซึ่งเรามีมุมมองในเชิงบวกมากขึ้นว่า การเบิกจ่ายเงินภายในโครงการดังกล่าวจะทำให้ได้เร็วและมีประสิทธิภาพมากขึ้นในปี 53 ซึ่งเป็นผลดีต่อหุ้นในกลุ่มธนาคาร รับเหมา ก่อสร้าง วัสดุก่อสร้าง กลุ่มพาณิชย์ เป็นต้น
- ค่ากำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนไทยในปี 53 จะปรับเพิ่มขึ้น 12.5% โดยกลุ่มที่จะมีการขยายตัวของกำไรสุทธิโดดเด่นได้แก่เกษตรและอาหาร ไม่รวม CPF (29%) กลุ่มยานยนต์ (40%) กลุ่มธนาคาร (17.6%) กลุ่มพาณิชย์ (12%) กลุ่ม E&P (24.8%) กลุ่มบันเทิง (13%) รับเหมา ก่อสร้าง (193%) กลุ่มนิคมฯ (58%) และกลุ่มโรงแรม (85%) ซึ่งเป็นกลุ่มที่เรา Overweight เป็นส่วนใหญ่
- กระแสเงินต่างประเทศยังคงไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชีย รวมถึงตลาดหุ้นไทย เนื่องจากประเทศในเอเชียมีแนวโน้มขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วและแรงกว่าของทางฝั่งตะวันตก ซึ่งจะทำให้ค่าเงินในเอเชียแข็งค่าขึ้น

อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นปี 53 ก็ไม่ได้โรยด้วยกลีบกุหลาบอย่างเช่นที่เห็นในปี 2552 ทั้งนี้เราเชื่อว่าตลาดหุ้นจะมีการปรับฐานในช่วงไตรมาสที่ 1/53 โดยมอง downside risk ไว้ที่ไม่ต่ำกว่า 600 จุด ด้วยเหตุผล

- ปัจจัยด้านการเมืองในประเทศ ที่จะร้อนแรงมากขึ้นในเดือน ม.ค. 53 ทั้งจากเรื่องคดียึดทรัพย์ของอดีตนายกฯ ทักษิณ การอภิปรายไม่ไว้วางใจของพรรคฝ่ายค้าน ที่จะทำให้พรรคร่วมรัฐบาลมีอำนาจต่อรองกับพรรคปชป. มากขึ้น โดยเฉพาะในประเด็นการแก้ไขรัฐธรรมนูญ และการปรับคณะรัฐมนตรี
- ความกังวลเรื่องการถอนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ ทั่วโลก แม้ว่าเราจะเชื่อว่าการถอนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจะทำได้ง่ายและเป็นค่อยไป และไม่กระทบต่ออารมณ์ฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แต่ก็มีผลต่อ sentiment การลงทุนในระยะสั้น

