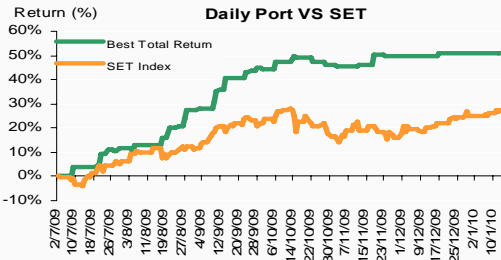


14 มกราคม 2553

Daily View



Daily Trading

- BUY** BBL (cut loss below 113) LST (cut loss below 3.66) TASCO (cut loss below 35) CENTEL (cut loss below 4.20)
- SELL** PTTEP (take profit below 147.0) MCOT (take profit below 23.80)

Technical Analysis



ยังคงเหมือนเดิมแทบทุกอย่างคือ ให้เล็งไปแบ่งทำกำไรที่ 758 และอาจเพิ่มพอร์ตได้อีกเมื่อทะลุเหนือ 758 ตลาดหุ้นไทยยังดู Outperform ตลาดหุ้นเพื่อนบ้านได้อีกสักพัก จับตาดูหุ้นกลุ่มธนาคารตัวเล็ก เช่น TISCO TCAP และ SCIB ที่กำลังตั้งหลักขึ้นมา ขณะที่หุ้น BBL ทะลุ 118.50

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)	16,937.45
SET Market Cap. (Bt bn)	5,969.89
PER (x)	25.99
PBV (x)	1.59
Dividend yield (%)	3.59

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายของ NVDR (ล้านบาท)				
PTTEP	282	98	380	185
BBL	180	31	211	149
CPF	82	4	86	78
TISCO	25	2	28	23
KTB	24	4	28	20

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิของ NVDR (ล้านบาท)				
PTT	59	622	681	-562
BANPU	388	547	936	-159
BEC	3	149	152	-147
SCC	84	197	281	-113
TOP	4	103	107	-99

เก็งกำไรเรื่องผลประกอบการต่อ

แม้ว่าตลาดจะมีการแกว่งตัวบ้าง และนักลงทุนต่างประเทศยังคงขายหุ้นไทยอยู่ แม้ว่าจะเป็นผู้ซื้อสุทธิในภูมิภาคเอเชียก็ตาม แต่เรายังมอง SET index มีโอกาสขึ้นไปทดสอบ 760 จุดอยู่ ตลาดยังคงมีปัจจัยบวกรออยู่ ไม่ว่าจะเป็นผลประกอบการกลุ่มธนาคารที่จะประกาศในสัปดาห์หน้า ตัวเลขส่งออกที่คาดว่าจะออกมาดี รวมถึงผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะออกมาดี นอกจากนี้เรายังเชื่อว่านักลงทุนต่างประเทศจะกลับมาเพิ่มพอร์ตอีกครั้ง อย่างไรก็ตามแนะนำให้ทยอยขายทำกำไรเมื่อ SET index ถึงเป้าหมายของเราที่ 760 จุด ช่วงนี้แนะนำเก็งกำไรกลุ่มธนาคาร (TMB SCB KTB BBL TISCO) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ (QH, PS) กลุ่มโรงแรม (CENTEL) และกลุ่มยานยนต์ (STANLY SAT) กลุ่มเกษตรและอาหาร (CPF TVO) ซึ่งทั้งหมดคาดว่าจะผลประกอบการไตรมาสที่ 4/52 จะออกมาดี นอกจากนี้เก็งกำไรต่อเรื่องการควบรวมกิจการ (PTTAR IRPC) และกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ (STA PDI) และซื้อเมื่ออ่อนตัวในกลุ่มพลังงาน (PTTEP PTT)

ECONOMICS & POLITICS

คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.25% เหมือนเดิม เพื่อต้องการให้เศรษฐกิจเติบโตอย่างยั่งยืน เพราะปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจโลกยังมีต่อเนื่อง โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมหลัก และเห็นว่าเศรษฐกิจในเอเชียมีโอกาสฟื้นตัวได้เร็วและทำให้เกิดความแตกต่างการดำเนินนโยบายการเงิน ซึ่งจะส่งผลให้การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศและอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนมากกว่าปี 52 อย่างไรก็ตามพร้อมขึ้นดอกเบี้ย สักัดเงินเพื่อ และภาวะฟองสบู่

นายอานันท์ ปันยารชุน คาดอีก 60 วัน รัฐบาลจะสามารถจัดตั้งองค์การอิสระแก้ปัญหาบาทบาทสำเร็จ และน่าจะใช้เวลาสะสางโครงการบาทบาทที่มีปัญหาทั้งหมด 65 โครงการ ประมาณ 10 เดือน

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด(ไทย) คาดการณ์เศรษฐกิจไทยปีนี้ว่าจะขยายตัว 2.8% เติบโตในระดับต่ำกว่าศักยภาพที่ควรจะเป็นในระดับ 5-5.5% เนื่องจากเศรษฐกิจไทยจะฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ซึ่งถือว่าการคาดการณ์ที่ต่ำกว่าทุกสำนัก

คลังเตรียมหารือกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) เพื่อร่วมกำหนดแนวทางนำ 6 บริษัทลูกรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดเอ็ม เอ ไอ ตามแผนพัฒนาตลาดทุนไทยปลายเดือนนี้ หรือต้นเดือนก.พ.

นายบัณฑิต ล่ำซำ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ธนาคารกสิกรไทยเปิดเผยว่า เศรษฐกิจไทยปี 2553 จะขยายตัวในอัตรา 3-3.5% ดีขึ้นกว่าปี 2552 แต่ยังไม่ฟื้นตัวได้เต็มที่เพราะมีปัจจัยกดดันรอบด้าน โดยหากสถานการณ์ภายในประเทศมีความสงบ จะช่วยเอื้อต่อการลงทุน การท่องเที่ยว เพราะปัญหาการเมืองเป็นเรื่องสำคัญที่จะทำให้ทุกอย่างสะดุดได้

INDUSTRY NEWS

กลุ่มยานยนต์: "พุดฉิมชัช" ถก "กอร์ด" สรุปโครงสร้างภาษีรถยนต์ประหยัดพลังงาน เสนอ ครม. ใน 30 วัน โดยได้ร่วมมองพร้อมให้ข้อมูล ยืนยันไม่ได้ประโยชน์ภาษีรายเดียว

▶▶ EXTERNAL FACTOR

① DJ เพิ่มขึ้น 53.51 จุด หรือ 0.50% ปิดที่ 10,680.77 จุด ดัชนี S&P 500 บวก 9.46 จุด หรือ 0.83% ปิดที่ 1,145.68 จุด และดัชนี Nasdaq พุ่งขึ้น 25.59 จุด หรือ 1.12% ปิดที่ 2,307.90 จุด นักลงทุนเข้าซื้อหุ้นกลุ่มการเงินก่อนที่ผู้บริหารธนาคารรายใหญ่ของสหรัฐฯ รวมถึงซีไอของโกลด์แมน แซคส์, มอร์แกน สแตนลีย์, เจพี มอร์แกน เชส แอนด์ โค และแบงก์ ออฟ อเมริกา เข้าชี้แจงเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ด้านการเงินต่อคณะกรรมการการชุดเฉพาะกิจของสภาองเกรส ขณะที่นักลงทุนมีความคาดหวังว่าผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจะออกมาดี อย่างไรก็ตามแม้ดัชนีปิดในแดนบวก แต่ตลาดหุ้นนิวยอร์กเคลื่อนไหวผันผวน หลังจากเฟดระบุในรายงาน Beige Book ว่า กิจกรรมทางเศรษฐกิจอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่กระทรวงการคลังสหรัฐฯเปิดเผยว่า ยอดขาดดุลงบประมาณของรัฐบาลสหรัฐฯประจำเดือนธ.ค.อยู่ที่ 9.185 หมื่นล้านดอลลาร์ พุ่งขึ้นจาก 5.175 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนธ.ค.ปี 2008 ซึ่งก่อนหน้านี้นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่าจะขาดดุลงบประมาณอาจอยู่ที่ 9.20 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนธ.ค.

② ราคาน้ำมัน Nymex ส่งมอบเดือนก.พ.ลดลง USD1.14/bbl ปิดที่ USD79.65/bbl แต่ระดับต่ำสุดในรอบปีเมื่อคืนนี้ (13 ม.ค.) หลังจากกระทรวงพลังงานสหรัฐฯเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบและเบนซินที่พุ่งขึ้นเหนือความคาดหมาย ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลว่าดีมานด์พลังงานในสหรัฐฯอ่อนแอลงแม้สหรัฐฯเผชิญกับสภาพอากาศหนาวก็ตาม

③ ค่าระวางเรือปรับเพิ่มขึ้น 15 จุด หรือ 0.47% เป็น 3175 ขณะที่ค่าระวางเรือล่วงหน้า 1 เดือน ลดลง 55 จุด อยู่ที่ 3080

④ ตารางสรุปผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนของสหรัฐฯไตรมาส 4/52 ประจำวันที่ 11-15 ม.ค. 53

ชื่อบริษัท	วันประกาศ	ช่วงการดำเนินงาน	ประมาณการณ (ล้านเหรียญสหรัฐ)
Alcoa Inc	11/01/2010	Q4 2009	78.125
SUPERVALU Inc	12/01/2010	Q3 2010	84.967
KB Home	12/01/2010	Q4 2009	-27.075
Great Atlantic & Pacific Tea Co	12/01/2010	Q3 2010	-26.15
AMR Corp	13/01/2010	Q4 2009	-378.143
Kinder Morgan Energy Partners LP	13/01/2010	Q4 2009	142
Jefferies Group Inc	13/01/2010	Q4 2009	80.775
Intel Corp	14/01/2010	Q4 2009	2533
JPMorgan Chase & Co	15/01/2010	Q4 2009	2652.67
Merrill Lynch & Co Inc	15/01/2010	Q4 2009	

Source: Bloomberg

▶▶ TODAY'S REPORTS

① SPALI: ยังแนะนำซื้อ ผลประกอบการไตรมาสที่ 4/52 ออกมาดี

เรายังคงแนะนำซื้อ ด้วยราคาพื้นฐาน 7.50 บาท ยอด pre-sales ในปี 2552 เพิ่มขึ้นถึง 31% มาอยู่ที่ 1.2 หมื่นล้านบาท ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการปรับตัวให้กับความต้องการของผู้บริโภค ขณะที่ backlog ก็สูงถึง 1.7 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปี 2552 ซึ่งจะทำให้รายได้ของ SPALI อยู่ที่ระดับสูงกว่า 2 พันล้านบาทต่อปีเป็นเวลากว่า 2-3 ปีเป็นอย่างน้อย ซึ่งจะทำให้บริษัทยังคงสามารถรักษาระดับการจ่ายปันผลในระดับสูง ส่วนปัจจัยระยะสั้นกำไรไตรมาสที่ 4/52 คาดว่าจะเพิ่มขึ้นถึง 177% YoY รวมถึงคาดว่า SPLAI อัตราเงินปันผลสำหรับงวดครึ่งปีหลัง 52 จะอยู่ที่ประมาณ 6%

② กลุ่มเกษตร: อุปทานถั่วเหลืองและข้าวโพดเพิ่มขึ้น

USDA รายงานตัวเลขสต็อกในเดือน ม.ค. 53 ของถั่วเหลืองและข้าวโพด อย่างไรก็ตามตัวเลขสต็อกน้ำมันถั่วเหลืองกลับปรับลดลง ซึ่งทำให้เราคาดว่าราคาถั่วเหลืองในปีนี้มีโอกาสปรับลดลง อย่างไรก็ตามเรายังคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นของ TVO จะยังคงอยู่ในระดับสูง เนื่องจากแม้ว่าราคาถั่วเหลืองจะลดลง แต่ราคาน้ำมันถั่วเหลืองคาดว่าจะลดลงในอัตราที่น้อยกว่า เนื่องจากคาดว่าสต็อกน้ำมันถั่วเหลืองมีโอกาสลดลง ดังนั้นเรายังคงแนะนำซื้อ TVO ส่วนด้าน CPF จะได้รับประโยชน์จากราคาถั่วเหลืองและข้าวโพดที่ลดลง เนื่องจากเป็นต้นทุนการผลิตอาหารสัตว์ของ CPF และยังคงแนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 14.60 บาทต่อหุ้น นอกจากนั้นในระยะสั้นทั้ง CPF และ TVO จะมีประเด็นบวกจากผลประกอบการไตรมาสที่ 4/52 และเงินปันผล โดยคาดว่า CPF และ TVO จะจ่ายปันผล 0.47 บาท และ 0.45 บาท คิดเป็นผลตอบแทน 7.3% และ 4.9% ตามลำดับ

