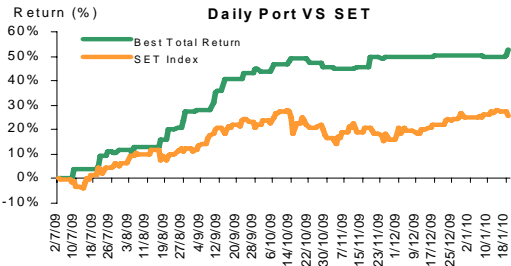


20 มกราคม 2553

Daily View



การเมืองร้อนแรงขึ้น

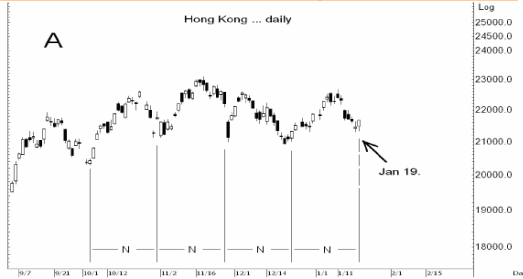
ประเด็นด้านการเมืองในประเทศกลับเข้ามากระทบต่อตลาดหุ้นแล้ว หลังจากการเคลื่อนไหวของกลุ่มเสื้อแดงเริ่มมีเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นต่างประเทศที่ยังคงดูดีอยู่ รวมถึงตลาดยังคงคาดหวังถึงผลประกอบการที่คาดว่าจะออกมาดี ซึ่งอาจทำให้ตลาดหุ้นแกว่งขึ้นในบางช่วง แต่ตลาดก็ดูเสี่ยงเพราะยังใกล้วันตัดสินคดียึดทรัพย์ความรุนแรงทางการเมืองจะเพิ่มขึ้นอีก ดังนั้นการแกว่งตัวขึ้นจึงเป็นโอกาสในการขายทำกำไร โดยมองแนวต้านไว้ที่จุดสูงสุดเดิมที่ 753-758 ส่วนการเก็งกำไรให้เน้นบริษัทที่คาดว่าจะประกาศผลประกอบการออกมาดี และจ่ายปันผลในอัตราที่สูงเช่น ESSO, PTTAR, CPF, TVO, QH, SPALI, TICON, ADVANC และ CPN อย่างไรก็ตามให้มีจุด stop ตามสัญญาณทางเทคนิคด้วย ส่วนจุดที่เราจะให้กลับเข้าไปซื้อหุ้นอีกทีคือ SET ต้องทะลุ 758 ขึ้นไปใหม่

Daily Trading

BUY PTTAR (cut loss below 25.75)

SELL MCOT (take profit below 23.90)

Technical Analysis



Asia Pacific ยังมีลุ้นขึ้นอยู่ ตามการรื้อवादของ Hang Seng ที่มี cycle support ในแง่กลยุทธ์ถ้า SET50 หลุดแนวรับที่ 518 และ SET Bank ลดต่ำกว่า 287 ให้ลดพอร์ตลงอีก และเราอาจลดพอร์ตลงอีก ถ้า SET Index ปิดต่ำกว่า 287 ในหมวดพลังงานดูแนวรับที่ 16,380

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)	22,086.70
SET Market Cap. (Bt bn)	5,886.54
PER (x)	25.63
PBV (x)	1.57
Dividend yield (%)	3.63

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท)				
BBL	199	76	275	123
IRPC	101	27	129	74
PTTAR	143	91	234	52
CPALL	55	8	63	47
PTT	145	104	249	41
5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิ ของ NVDR (ล้านบาท)				
BANPU	13	143	156	-130
SCC	12	104	116	-92
BAY	10	101	111	-91
PTTEP	37	77	114	-40
KBANK	99	136	235	-37

ECONOMICS & POLITICS

ประเด็นการเมืองร้อนแรงขึ้น: ในที่สุดประเด็นลบด้านการเมืองก็กลับมากระทบต่อตลาดหุ้นแล้ว ซึ่งก็เป็นที่น่าคาดการณ์อยู่แล้วว่าการเมืองจะร้อนแรงขึ้นก่อนที่จะมีการอ่านคำตัดสินคดียึดทรัพย์อดีตนายกฯ ในวันที่ 26 ก.พ. ที่จะถึงนี้ โดยก่อนหน้านี้กลุ่มเสื้อแดงก็ไปชุมนุมประท้วงที่เขายายเที่ยงหรือไป DSI และมีแผนที่จะไปชุมนุมที่ทำเนียบรัฐบาลหรือที่กระทบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด คือการวางแผนไปชุมนุมประท้วงที่ทางเข้าสนามบินสุวรรณภูมิ แม้ว่าเราจะประกาศว่าไม่มีการยึดสนามบิน แต่ก็ทำให้نگลงทุนกังวล เพราะหากต้องมีการปิดสนามบินจะกระทบต่อเศรษฐกิจเป็นอย่างมาก นอกจากนี้กลุ่มเสื้อแดงยังประกาศว่าอาจจะกลายเป็นสงครามประชาชน หากรัฐบาลใช้ความรุนแรงเข้าจัดการกลุ่มผู้ชุมนุม นอกจากเรื่องนอกสภาแล้ว เรื่องในสภาก็ร้อนแรงไม่แพ้กัน พรรคร่วมรัฐบาลเตรียมยื่นเรื่องขอแก้รัฐธรรมนูญ ในขณะที่ฝ่ายค้านก็เตรียมยื่นอภิปรายไม่ไว้วางใจในช่วงใกล้วันตัดสินคดียึดทรัพย์ ซึ่งจะทำให้เกิดความกังวลว่าจะมีการยุบสภาหรือไม่ ดังนั้นจากนี้ไปตลาดหุ้นจะเคลื่อนไหวตามปัจจัยด้านการเมือง และมีโอกาสที่จะปรับฐานได้ การเก็งกำไรจากนี้ไปให้มีจุด stop ด้วย

การส่งออกเดือนธันวาคม 2552 มีมูลค่า 14,628 ล้านบาทขยายตัว 26.06% เมื่อเทียบเดือนธันวาคม 2551 ซึ่งเป็นการขยายตัวเป็นบวกต่อเนื่องเป็นเดือนที่สอง และสูงสุดในรอบ 17 เดือน ทำให้ทั้งปี 2552 มีมูลค่าการส่งออกรวม 152,502 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดลบ 14.22% ขณะที่การนำเข้ารวม มีมูลค่า 133,796 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดลบ 25.35% ส่งผลให้เกินดุลการค้ามูลค่า 18,706 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยกระทรวงพาณิชย์ตั้งเป้าปี 2553 ขยายตัว 14% มูลค่า 1.72 แสนล้านดอลลาร์ แต่ยังเป็นห่วงค่าเงินบาทที่อาจจะแข็งค่ามากขึ้น เพราะมีเงินจากการค้าขายระหว่างประเทศไหลเข้ามา และผู้ส่งออกคงเอาเงินดอลลาร์สหรัฐฯมาแลกเงินบาท ทำให้ค่าเงินบาทแข็งค่ามากขึ้น

บาร์เคลย์ส ซี อปท.ยอมปรับทำที่ปล่อยบาทเทียบดอลลาร์แข็งแตะ 31.50 บาทก่อนสิ้นปี หลังจากส่งออกฟื้นตัวต่อเนื่อง บวกความจำเป็นต้องพยุงค่าบาทลดน้อยลง ส่วนครึ่งหลังปีนี้จะเริ่มใช้นโยบายคุมเข้มการเงินขึ้นดอกเบี้ย 0.5% มาอยู่ที่ 1.75%

กระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยว่า โครงการประกันรายได้เกษตรกรรอบแรก สำหรับสินค้าเกษตร 3 ชนิด ได้แก่ ข้าวเปลือกนาปี มันสำปะหลัง ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ฤดูกาล 2551/52 พบว่า มีการใช้เงินสำหรับการจ่ายชดเชยให้เกษตรกรทั้งสิ้น 2.79 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็นข้าวเปลือกนาปี 2.11 หมื่นล้านบาท มันสำปะหลัง 1,415 ล้านบาท และข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ 5,396 ล้านบาท

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

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

▶▶ INDUSTRY NEWS

- ① **กลุ่มยานยนต์:** กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท โตโยต้าประเทศไทยเปิดเผยว่าแรงบวกจากการฟื้นตัวของตลาดรถยนต์ในช่วงปลายปี 52 และการฟื้นตัวของระบบเศรษฐกิจผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐรวมทั้งราคาสินค้าการเกษตรที่เพิ่มขึ้น และสิทธิประโยชน์ด้านภาษีจากข้อตกลงการค้าต่างๆ ทำให้เชื่อมั่นว่าตลาดรถยนต์ในประเทศจะเติบโตและมียอดขาย 600,000 คัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 9%
- ① **กลุ่มเกษตร:** นายกรัฐมนตรี อนุมัติให้เปิดระบายข้าวสารในสต็อกรัฐบาล 3.75 แสนตัน แบ่งเป็นข้าวขาว 5% ปริมาณ 3 แสนตัน และข้าวเหนียว 7.5 หมื่นตัน โดยจะเปิดให้ผู้ส่งออกที่สนใจยื่นซองเสนอซื้อในวันที่ 21 มกราคมนี้
- ① **กลุ่มICT:** หัวหน้าคณะเจ้าหน้าที่ผู้บริหาร บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส เปิดเผยว่า ในวันที่ 1 ก.พ.นี้ บริษัทจะเปิดให้บริการ 3 จี ด้วยการใช้โครงข่ายอัตโนมัติ (โรมมิ่ง ดาต้า) กับบริการ 3จี บนคลื่นความถี่ 1900 เมกะเฮิร์ตซ์ ของ บมจ.ทีโอที ที่เปิดให้บริการไปแล้วในเขตพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล

▶▶ EXTERNAL FACTOR

- ① DJ ฟุ่งขึ้น 115.78 จุด หรือ 1.09% ปิดที่ 10,725.43 จุด ดัชนี S&P 500 เพิ่มขึ้น 14.20 จุด หรือ 1.25% ปิดที่ 1,150.23 จุด และดัชนี Nasdaq ปรับตัวขึ้น 32.41 จุด หรือ 1.42% ปิดที่ 2,320.40 จุด โดยดัชนี S&P หุ่นกลุ่มสุขภาพทะยานขึ้น 2% เนื่องจากนักลงทุนคาดหวังว่าภาวะชะงักงันด้านนโยบายในกรุงวอชิงตันอาจช่วยชะลอการยกเครื่องระบบการดูแลสุขภาพ และจะทำให้ผลกำไรของบริษัทประกันและบริษัทเวชภัณฑ์ไม่ได้รับผลกระทบ
- ① **ราคาน้ำมัน Nymex ส่งมอบเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น USD1.02/bbl ปิดที่ USD79.02/bbl** นักลงทุนชานรับปัจจัยบวกหลังจากมีการคาดการณ์ว่าผลกำไรของบริษัทประกันและบริษัทเวชภัณฑ์จะยังคงแข็งแกร่ง เนื่องจากภาวะชะงักงันด้านนโยบายในกรุงวอชิงตันอาจช่วยชะลอการยกเครื่องระบบการดูแลสุขภาพ
- ① **ค่าระวางเรือปรับลดลง 87 จุด หรือ 2.64% เป็น 3208** ขณะที่ค่าระวางเรือล่วงหน้า 1 เดือน อยู่เท่าเดิมอยู่ที่ 3105
- ① **สำนักงานคณะกรรมการปฏิรูปรายงานในวันนี้ว่า** ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนธ.ค.ของญี่ปุ่นร่วงลง 1.9 จุด จากเดือนพ.ย. แต่ที่ 37.6 จุด ทำสถิติลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่สอง เนื่องจากผู้บริโภควิตกกังวลเกี่ยวกับภาระจ้างงานและอัตราค่าแรงที่หดตัวลง
- ① **สำนักงานสถิติแห่งชาติของจีนรายงานในวันนี้ว่า** ยอดขายอสังหาริมทรัพย์ในจีนปี 2552 ฟุ่งขึ้น 75.5% แต่ระดับ 4.4 ล้านล้านหยวน หรือ 6.44 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยยอดขายอสังหาริมทรัพย์ในมณฑลเจ้อเจียงและเซี่ยงไฮ้ทะยานขึ้นสูงสุด เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในจีนพุ่งขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- ➔ **รัฐบาลฟิลิปปินส์เปิดเผยว่า** หากปรากฏการณ์เอลนีโญยังเกิดขึ้นต่อไปในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ถึงเดือนมิถุนายนหรือกรกฎาคมนี้ ฟิลิปปินส์อาจผลิตน้ำตาลได้น้อยลงและทำให้อุปทานน้ำตาลตั้งตัวหลังเดือนเมษายนเป็นต้นไป

ตารางสรุปผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนของสหรัฐไตรมาส 4/52 ประจำวันที่ 19-22 ม.ค. 53

ชื่อบริษัท	วันประกาศ	ช่วงการดำเนินงาน	ประมาณการณ (ล้านเหรียญสหรัฐ)
US Bancorp	20/01/2010	Q4 2009	577.462
Bank of New York Mellon Corp/The	20/01/2010	Q4 2009	621.8
Morgan Stanley	20/01/2010	Q4 2009	672.333
Wells Fargo & Co	20/01/2010	Q4 2009	1236.08
Starbucks Corp	20/01/2010	Q1 2010	198.385
ConocoPhillips	20/01/2010	Q4 2009	1876.17
Delta Air Lines Inc	20/01/2010	Q4 2009	-209.25
Bank of America Corp	20/01/2010	Q4 2009	492.917
Xilinx Inc	20/01/2010	Q3 2010	102.127
NetFlix Inc	20/01/2010	Q4 2009	25.961

eBay Inc	20/01/2010	Q4 2009	528.294
Fifth Third Bancorp	21/01/2010	Q4 2009	-190.364
Goldman Sachs Group Inc/The	21/01/2010	Q4 2009	3301.69
Continental Airlines Inc	21/01/2010	Q4 2009	-30.662
Western Digital Corp	21/01/2010	Q2 2010	312.176
Google Inc	21/01/2010	Q4 2009	2071.56
American Express Co	21/01/2010	Q4 2009	628.571
Advanced Micro Devices Inc	21/01/2010	Q4 2009	-91.112
Lockheed Martin Corp	21/01/2010	Q4 2009	758.846
Xerox Corp	21/01/2010	Q4 2009	190.25
Southwest Airlines Co	21/01/2010	Q4 2009	28.97
US Airways Group Inc	21/01/2010	Q4 2009	-105.186
McDonald's Corp	22/01/2010	Q4 2009	1105.38
Kimberly-Clark Corp	22/01/2010	Q4 2009	518.667

Source: Bloomberg

▶▶ TODAY'S REPORTS

➔ ธนาคาร: เจ้าหนี้แห่งเทขายหุ้นไอเบิ้ลด์

ไฟแนนซ์เซียลไทยรายงานว่าเจ้าหนี้ของบริษัทไอเบิ้ลด์กำลังเสนอขายตัวเงินกู้ของไอเบิ้ลด์ก่อนที่บริษัทจะมีการปรับโครงสร้าง ทั้งนี้ในส่วนของเงินกู้มูลค่า 5.5 พันล้านเหรียญ เงินจำนวน 2.1 พันล้านจะถึงกำหนดชำระในเดือน มิ.ย. 53 และนักลงทุนคาดว่าจะสามารถขายหนี้ได้ที่ 70% ของมูลค่าหน้าตัว ซึ่งข่าวนี้น่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อ BAY และ BBL มากนักเนื่องจาก BAY ได้กันสำรองไว้กว่า 50% สำหรับสินเชื่อ 25 ล้านเหรียญสหรัฐที่ปล่อยให้ ไอเบิ้ลด์ และถ้า BAY ขายตัวเงินกู้ได้มากกว่าค่าใช้จ่ายที่ใช้สำรองก็จะเป็นผลดีต่อธนาคาร ในขณะที่ BBL ได้จัดสินเชื่อส่วนจำนวน 50 ล้านเหรียญสหรัฐไว้ใน NPL และกันสำรองไว้เรียบร้อยแล้ว ซึ่งไม่น่าจะมีผลต่อกำไรสุทธิของธนาคาร คงคำแนะนำ Neutral สำหรับ BAY และ Outperform สำหรับ BBL

➔ ADVANC: หันมารุกตลาดข้อมูลเต็มตัว

ADVANC ประกาศตัวรุกตลาดข้อมูลในปี 2553 ซึ่งจะครอบคลุมทุกเซกเมนต์ของการบริการด้านข้อมูล ยกตัวอย่างเช่น การทำโรมมิ่งกับ TOT ซึ่งจะช่วยให้ผู้ใช้มือถือสามารถต่ออินเทอร์เน็ต 3G ผ่านเครือข่ายของ TOT ได้ ซึ่งข่าวที่ออกมาจะเป็นในเชิงกลยุทธ์ของบริษัทมากกว่า และเรามีมุมมองที่เป็นบวกสำหรับความเคลื่อนไหวของ ADVANC คงคำแนะนำ Buy ที่มูลค่าพื้นฐาน 103 บาท และคาดว่ากำไรสุทธิไตรมาส 4/52 จะออกมาดี และกำไรสุทธิปี 2552 น่าจะอยู่ที่ 19.1 พันล้านบาท

① PTTAR: ปรับมูลค่าขึ้นมาอยู่ที่ 35.5 บาท

เราปรับมูลค่าพื้นฐานของ PTTAR ขึ้นมาอยู่ที่ 35.5 บาท/หุ้น จาก 32.5 บาท/หุ้น เนื่องจาก ธุรกิจโรงกลั่นมีแนวโน้มดีกว่าที่คาด โดยเราปรับคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2553-54 ขึ้น 8% และ 22% ตามลำดับ นอกจากนี้ธุรกิจอะโรมาติกมีแนวโน้มที่ดีในช่วงครึ่งปีแรก เนื่องจากอุปสงค์ที่ฟื้นตัวและไม่มีกำลังการผลิตเข้ามาใหม่ ในขณะที่ธุรกิจโรงกลั่นจะฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลังจากผลทางฤดูกาลและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก คงคำแนะนำ Buy

① BANPU: แนวโน้มธุรกิจแข็งแกร่ง ปรับคำแนะนำเป็นซื้อ ราคาพื้นฐาน 758 บาท

ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น Buy ที่มูลค่าพื้นฐาน 758 บาท/หุ้น จากยอดขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้คาดว่ากำไรสุทธิของบริษัทจากธุรกิจถ่านหินจะเพิ่มขึ้นจาก 70% ในปัจจุบันให้เป็น 80-85% ภายในปี 2558 จากการได้เหมืองใหม่และขยายธุรกิจเดิมที่มีอยู่ แต่อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิในปี 2553 จะปรับตัวลงจากปี 2552 เนื่องจากไม่มีกำไรจากการทำสวิตช์ถ่านหิน และค่าใช้จ่ายด้านการผลิตที่เพิ่มขึ้นและธุรกิจไฟฟ้าที่ชะลอตัวในไทยและจีน

➔ CIMBT: ประเด็นสำคัญจากการเข้าพบผู้บริหารของ CIMBT

CIMBT ตั้งเป้าว่าจะเป็น local bank ในหลายประเทศ และจะหา niche market ในแต่ละส่วนธุรกิจ ในขณะที่ธนาคารอยู่ระหว่างยื่นเป้าของธนาคารซึ่งคาดว่าจะเปิดเผยได้ในเดือน ก.พ. นี้ โดยในระยะกลางธนาคารตั้งเป้าว่าจะเป็น 1 ใน 3 ธนาคารไทยที่มี ROE ดีที่สุดภายในปี 2558, เป็นผู้นำตลาดอย่างน้อย 3 ผลิตภัณฑ์ และเป็นธนาคารที่ดีสำหรับพนักงาน สำหรับในปี 2553 นั้นจะเป็นปีแห่งการวางรากฐาน โดยยอดสินเชื่อต้องขยายตัว (จาก SME และ รายย่อย), NIM ต้องมากกว่า 3% และ ค่าใช้จ่ายต่อรายได้ และสำรองหนี้เสียต้องลดลง ทั้งนี้ปัจจัยที่ต้องจับตาดู คือ 1. ส่วนทุนที่ต่ำ 2 NPL ที่สูง และ 3. สาขาที่มีเพียง 147 สาขา

- 📌 PS: เรายังคงแนะนำซื้อด้วยราคาเหมาะสมที่ 20 บาท โดยใช้วิธี DDM ในการประมาณการณ PS เป็นผู้นำอันดับหนึ่งในด้านการสร้างบ้าน นอกจากนี้เราคาดว่า Pre Sale จะโต 27% YoY ในปี 2010 PS ยังมี Back log อยู่ในมือ 48 โปรเจกต์โดยที่จะรับรู้ในปีนี้ 15,700 ล้านบาท และเรายังมั่นใจในการดำเนินงานนอกประเทศของ PS ด้วย
- 📌 BBL: กำไร 4Q09 อยู่ที่ 5,967 ล้านบาท ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้โต 17.7% QoQ และ 13.3% YOY เรายังมองว่ากำไรใน 2010 จะโต 9% YoY เราปรับเป็นคำแนะนำซื้อด้วยราคาเหมาะสมที่ 142 บาท
- ➡ SCB: กำไร 4Q09 อยู่ที่ 4,780 ล้านบาท อยู่ในเกณฑ์เดียวกับที่เราคาดการณ์ไว้ -8% QoQ +20% YoY เรายังคงแนะนำซื้อด้วยราคาเหมาะสมที่ 142 บาท
- ➡ TCAP: กำไร 4Q09 อยู่ที่ 1,173 ล้านบาท ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้โต 17% QoQ และ 115% YOY แต่เราปรับคำแนะนำลงเป็น Outperform จาก Buy เนื่องจาก NIM ที่ลดลงในปี 2010 ด้วยราคาเหมาะสมที่ 23.50 บาท

▶▶ ALTERNATIVE INVESTMENT STRATEGY

Gold Futures: ถือทนแกว่ง Long GFG10 ต่อ ลุ้นฝาด่าน 18,500 ขึ้นไปทดสอบ 18,900-18,940 หรือสูงกว่านั้น แต่ Stop loss ส่วนหนึ่งถ้าหลุด 17,860 ระหว่างวัน

ราคาทองโลก (RTXGL) ลุ้นรับवादต่อ อาจลุ้นต่อไปจนถึงปลายเดือนหรือต้นเดือนหน้า ซึ่งเป็นด้านทาง Cycle ที่ไป Update อีกทีว่าจะทะลุได้หรือไม่ สำหรับตอนนี้ถ้าทะลุด่าน \$1,145 ได้ก็เลยต่อไปทดสอบ \$1,179 และ/หรือ \$ 1,196 หรือสูงกว่านั้น Stoploss ถ้าปิดต่ำกว่า 1,111 สำหรับ Gold futures บ้านเรา ถือทนแกว่ง Long GFG10 ต่อ ลุ้นฝาด่าน 18,500 ขึ้นไปทดสอบ 18,900-18,940 หรือสูงกว่านั้น แต่ Stop loss ส่วนหนึ่งถ้าหลุด 17,860 ระหว่างวัน เพราะอาจลงไปทดสอบ 17,600 หรือต่ำกว่านั้น

SET50 Futures: ถือทนแกว่ง Long SET50H10 โดยเล็งไปแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่งที่ 540 แต่ปิด position ครั้งหนึ่งถ้าหลุด 504 ระหว่างวัน และปิดที่เหลือถ้าปิดต่ำกว่า 504

ถือทนแกว่ง ลุ้นรับवादเพื่อเล็งฝาด่าน 528-529 ไปแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่งที่ 540 แต่ปิด position ครั้งหนึ่งถ้าหลุด 504 ระหว่างวัน และ ปิดที่เหลือถ้าปิดต่ำกว่า 504

SET50 Options: ยังไม่เปิด

Stock Futures: ถือทนแกว่ง Long PTT futures เพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 แต่ stop loss ส่วนหนึ่งถ้า PTT spot หลุด 240 ระหว่างวัน และถือ Long PTTEP futures เพื่อลุ้นซิกแซกขึ้นไปที 153-154 แต่ stop ครั้งหนึ่ง ถ้า PTTEP futures หลุด 144.5 ระหว่างวัน

ช่วงนี้ราคาน้ำมันยังผันผวน แต่ระยะยาวเรายังมองว่าราคาน้ำมันยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สำหรับระยะสั้น ถือ Long PTT หลังจาก Long เพิ่มไปแล้วเพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 แต่ Stop loss ครั้งหนึ่งถ้า PTT spot หลุด 240 ระหว่างวัน ส่วน PTTEP ที่ Long เพิ่มไปแล้วที่ ถือลุ้นซิกแซกขึ้นไปที 153-154 หรือสูงกว่านั้น แต่ stop ครั้งหนึ่งถ้า PTTEP futures หลุด 144.50 ระหว่างวัน

Pair Trade Strategy: ไม่มีคู่เปิด

▶▶ MARKET EVENT

- ➡ 21/1/10 เปิดประชุมสภาฯ
- 📌 21/1/10 กระทรวงพาณิชย์ประกาศตัวเลขส่งออก-นำเข้า เดือน ธ.ค. 52
- ➡ 22/1/10 ธปท. ทบทวนตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจ
- ➡ 29/1/10 ธปท. ประกาศตัวเลขเศรษฐกิจเดือนธ.ค.
- ➡ 1/2/10 กระทรวงพาณิชย์ประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือนม.ค.
- 📌 14/2/10 นปช. ชุมนุมประท้วง
- ➡ 28/02/10 ศาลฎีกาแผนกคดีอาญาตัดสินคดียึดทรัพย์ทักษิณ 76,000 ล้านบาท

Daily Drivers (as of 19 Jan 2010)

	Current Index	%Change				52 week	
		1D	1W	1M	YTD	High	Low
World Stock Index							
Dow Jones	10,725.43	1.09%	0.92%	3.84%	2.85%	10,725.43	6,547.05
S&P 500	1,150.23	1.25%	1.23%	4.33%	3.15%	1,150.23	676.53
Nasdaq	2,320.40	1.42%	1.67%	4.92%	2.26%	2,320.40	1,268.64
FTSE 100	5,513.14	0.34%	0.26%	6.09%	1.85%	5,538.07	3,512.09
DAX	5,976.48	0.98%	0.56%	2.49%	0.32%	6,048.30	3,666.41
CAC	4,009.67	0.81%	0.24%	5.67%	1.86%	4,045.14	2,519.29
NIKKEI	10,764.90	-0.83%	-1.05%	6.14%	2.07%	10,982.10	7,054.98
Hang Seng	21,677.98	-1.02%	-2.91%	2.37%	-0.89%	22,943.98	11,344.58
MSCI Ex. JP	288.67	-0.03%	-1.20%	6.00%	1.75%	292.95	139.31
S&P Volatility (VIX Index)	17.58	-1.84%	-3.67%	-18.91%	-18.91%	56.65	17.55
Dow Jones Real Estate	181.49	2.14%	2.83%	2.88%	1.61%	184.86	85.52
Dow Jones Financial Sector	270.35	1.24%	1.25%	5.65%	4.47%	276.08	119.48
Dow Jones Construction Material	266.78	1.07%	-0.48%	4.96%	3.14%	281.25	150.50
Dow Jones Energy	516.09	0.80%	0.68%	5.64%	4.47%	522.74	341.83
Dow Jones Technology	667.36	1.53%	1.89%	4.32%	1.39%	669.27	347.60
Dow Jones Health Care	338.07	1.96%	3.57%	6.17%	5.48%	338.07	221.08
Dow Jones Consumer Services	283.52	1.09%	1.12%	2.52%	1.63%	283.52	166.78
SET Indices							
SET Index	736.48	-1.39%	-1.18%	2.91%	0.26%	751.86	411.27
SET 100 Index	1,118.34	-1.55%	-1.48%	2.95%	-0.17%	1,158.37	603.94
SET 50 Index	519.82	-1.55%	-1.48%	3.28%	-0.17%	537.02	284.25
MAI Index	223.00	-1.62%	-1.30%	4.18%	3.58%	227.27	148.96
Energy	16,459.49	-1.77%	-1.05%	5.71%	0.51%	17,075.96	9,175.92
Bank	287.72	-1.35%	-2.52%	0.22%	-1.27%	300.34	139.62
Property	116.37	-0.73%	-1.11%	0.62%	0.21%	124.80	52.56
Transportation	90.54	-3.58%	-0.93%	1.43%	2.48%	100.20	41.53
Construction Materials	5,811.96	-1.05%	-2.47%	-0.19%	-3.46%	6,121.89	2,569.45
ICT	73.45	-0.62%	-0.77%	1.12%	-2.14%	83.47	57.73
Electronic	638.77	-2.01%	1.07%	4.37%	2.60%	651.86	306.74
Commerce	6,341.02	-1.05%	-1.81%	1.25%	-1.58%	6,457.85	3,907.17
Hospitality & Leisure	223.21	-0.98%	-0.28%	-0.36%	0.27%	228.97	177.54
Fixed Income and FX							
US 2-Y yield	0.89	2.82%	-1.90%	12.09%	-21.95%	1.40	0.66
US 5-Y yield	2.45	1.25%	-1.11%	7.63%	-8.69%	2.92	1.49
US 10-Y yield	3.69	0.47%	-0.51%	4.39%	-3.78%	3.95	2.38
US Ted Spread	0.21	5.31%	-3.45%	-4.35%	1.22%	1.13	0.16
Thai 2-Y yield	1.93	0.00%	-0.52%	-10.65%	-11.06%	2.38	1.16
Thai 5-Y yield	3.27	0.31%	-0.61%	-8.40%	-8.91%	3.81	2.15
Thai 10-Y yield	4.11	0.24%	0.00%	-5.52%	-5.30%	4.54	3.16
Thai TED Spread	0.16	-11.11%	-27.27%	13.27%	-24.26%	0.72	0.10
Dollar Index	77.50	0.57%	0.71%	-0.41%	-0.46%	89.11	74.27
USD : EURO	0.70	0.47%	1.36%	0.58%	0.66%	0.80	0.66
USD : POUND	0.61	-0.16%	-1.45%	-1.05%	-1.41%	0.74	0.59
USD : Yen	90.82	0.00%	-0.89%	0.60%	-1.69%	101.21	86.36
USD : Yuan	6.83	0.01%	0.01%	-0.01%	0.00%	6.85	6.82
Commodities							
Nymex Futures 1 M (USD/bbl)	79.02	1.31%	-2.19%	7.72%	-0.43%	83.18	33.98
GRM (USD/bbl)	5.19	22.99%	15.08%	69.06%	-34.05%	10.20	-0.01
Newcastle Coal Price (USD/tonne)	97.30	0.00%	0.88%	18.51%	12.81%	97.30	60.20
BDI (USD/tonne)	3,208.00	-2.64%	1.52%	-1.53%	6.76%	4,661.00	872.00
BDI Futures 1 M (USD/tonne)	3,105.00	0.00%	-0.96%	0.16%	3,775.00	900.00	TTA, PSL
Gold (USD/ounce)	1,139.95	0.65%	0.70%	3.13%	3.88%	1,216.25	850.22
Silver (USD/ounce)	1,850.00	-0.86%	0.49%	6.87%	8.89%	1,918.00	1,132.00
CRB Index	283.25	0.65%	-0.45%	2.57%	-0.05%	293.75	200.34
Zinc (USD/tonne)	2,503.00	0.89%	1.13%	3.99%	-2.23%	2,718.00	1,096.50
Malaysian Palm Oil (MYR/tonne)	2,441.00	0.00%	-3.17%	-3.02%	-5.75%	2,887.00	1,745.00
Sugar Price (US cent/lb)	29.21	3.77%	4.66%	9.11%	6.41%	29.21	13.25
Soybeans (USD/lb)	9.44	-1.10%	-1.51%	-4.65%	-7.25%	12.65	8.46
Soybean Oil (USD/pound)	33.90	-1.11%	-3.86%	-3.91%	-8.80%	38.70	26.89
Soybean Meal (USD/short ton)	112.50	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	451.50	274.80
Rubber (SGD/kg)	443.00	0.68%	1.96%	10.20%	9.65%	443.00	214.75
Chicken (Bt/kg)	65.50	0.00%	0.00%	7.38%	7.38%	65.50	37.50
Pork (Bt/kg)	112.50	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	125.00	107.50
Ethylene (USD/tonne)	1,330.00	0.00%	10.83%	17.70%	18.22%	1,330.00	600.00
Propylene (USD/tonne)	1,210.00	0.00%	1.68%	9.50%	7.08%	1,210.00	575.00
HDPE (USD/tonne)	1,320.00	0.00%	0.76%	5.18%	4.76%	1,320.00	900.00
Naptha (USD/tonne)	80.05	-0.87%	-2.67%	6.80%	0.63%	83.55	40.95
Ethylene Spread (Olefin)	1,249.95	0.06%	11.83%	18.47%	19.56%	1,249.95	553.35
Propylene Spread (Olefin)	1,129.95	0.06%	2.00%	9.70%	7.57%	1,129.95	527.25
HDPE Spread (Olefin)	1,239.95	0.06%	0.99%	5.08%	5.04%	1,241.95	853.45
Hot Rolled Coil (USD/tonne)	575.00	0.44%	0.44%	8.49%	8.49%	595.00	400.00
Rebar (USD/tonne)	530.00	0.47%	0.47%	3.92%	2.91%	545.00	415.00
Slab (USD/tonne)	490.00	0.00%	0.00%	5.38%	5.38%	490.00	355.00
Scrap (USD/tonne)	378.75	2.36%	2.36%	12.22%	13.06%	378.75	235.00
Spread Rebar-Scrap (USD/tonne)	151.25	-3.97%	-3.97%	-12.32%	-15.97%	220.00	147.50
Spread HRC-Slab (USD/tonne)	85.00	3.03%	3.03%	30.77%	30.77%	125.00	16.25
Related Stocks							
PTT, PTTEP							
PTTAR, TOP, IRPC, ESSO							
BANPU, LANNA, UMS							
TTA, PSL							
THL							
PDI							
TVO, UVAN, UPOIC							
KSL							
TVO							
TTA, PSL							
TVO							
CPF							
PTTCH							
PTTCH, SCC							
TSTH							
SSI							

Foreign net Buy/Sell in regional markets (USDmn)

	19-Jan-10	18-Jan-10	15-Jan-10	5 Days	30 Days	YTD	2009
Thailand	-6.49	-50.52	4.58	-33.50	-76.77	-14.61	1,136.77
Indonesia	15.17	-32.13	16.82	-18.66	550.99	314.48	1,384.29
Philippine	-1.94	10.59	19.36	23.95	73.31	56.68	419.57
India	0.00	64.54	-194.62	-169.60	2,390.75	1,444.11	17,675.08
Taiwan	-101.79	113.27	346.78	601.18	5,083.61	2,389.07	15,616.89
S. Korea	-10.59	26.02	359.90	68.18	1,851.63	1,200.81	24,445.62
Vietnam	2.01	-0.44	0.00	5.54	11.66	2.53	70.63
Total	-103.64	131.34	552.82	477.09	9,885.18	5,393.07	60,748.85

Trading Activities (Btmn)

SET	Buy	Sell	Net	5 Days	30 Days	YTD	2009
Institutions	1,768	1,990	-222	-1,228	13,184	897	-2,303
Foreign Investors	4,027	4,241	-214	-1,103	-6,153	38,467	38,231
Local Investors	14,138	13,128	1,010	3,100	-7,571	-40,932	-37,316
Proprietary Trading	2,153	2,728	-575	-769	540	1,568	1,388
FUTURES	Long	Short	Net	5 Days	30 Days	YTD	2009
Institutions	3,932	4,506	-574	-402	-4,497	-11,022	-3,414
Foreign Investors	1,021	983	38	597	-544	5,170	1,624
Local Investors	7,170	6,634	536	-195	5,041	3,416	1,790

NVDR Trading Net Buy/Sell (Btmn)

	19-Jan-10	18-Jan-10	15-Jan-10	5Days	MTD	YTD	% NVDR of paid up capital	
							Y2009	Y2010
Top Buy								
BBL	123.29	96.01	-72.93	661.89	121.96	798.23	21.82	24.06
IRPC	73.56	2.70	-13.02	64.97	-20.71	26.50	1.06	1.61
PTTAR	52.29	28.32	12.07	84.39	96.37	190.57	1.49	2.22
CPALL	47.08	51.79	18.85	161.53	-11.49	154.75	4.65	3.95
PTT	41.19	16.77	-66.33	-521.08	800.24	309.81	1.26	2.64
Top Sell								
BANPU	-130.46	-116.96	44.03	302.37	1,920.04	1,947.95	11.85	26.55
SCC	-92.24	-88.46	-8.21	-304.98	-655.71	-1,039.33	7.30	10.22
BAY	-91.06	-67.87	0	-103.92	272.31	228.55	13.60	13.62
PTTEP	-39.68	27.69	68.55	259.33	177.16	436.71	1.25	1.40
KBANK	-37.38	-149.97	-170.39	-399.39	757.77	541.36	9.67	19.68

Acc % Short Sale Volume Comparing with Main Board

	-1 Day	-1 Week	-1 Month	-3 Month
SCC	6.48	2.72	1.04	1.69
BAY	3.31	1.31	0.70	1.07
PTTCH	3.18	0.82	0.71	2.94
THAI	2.99	1.59	0.67	1.64
TOP	1.83	0.54	0.42	1.82
BBL	1.63	1.05	1.57	2.00
PTTEP	1.31	1.17	1.30	1.45
BEC	1.28	0.60	0.39	0.79
KTB	1.18	0.42	0.61	1.30
CPALL	1.17	0.48	0.22	0.90

Director Trade

Transaction Date	Stock	Types of Securities	Name of Management	Transaction	Average Price (Bt)	Amount (shrs)	Total (Bt)	Remark
14-Jan-10	CSL	Common share	Somchai Kittichaikoolkit	Sell	3.16	30,000	94,800	
14-Jan-10	PB	Common share	Malee Tangjaisanong	Buy	183.00	500	91,500	
15-Jan-10	PRANDA	Common share	Pranee Khunprasert	Sell	4.87	80,000	389,600	
15-Jan-10	PTTCH	Common share	Varanee Ubonphulphol	Sell	85.00	3,000	255,000	
13-Jan-10	QLT	Common share	Wimol Saephung	Sell	7.10	3,000	21,300	
14-Jan-10	TSC	Common share	Thaveechat Jurangkool	Buy	7.00	5,000	35,000	

Calendar of Event

Jan 2010

Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
				1
4	5	6	7	8
TTL - XD@1.00 New listed share - LVT-W2	ASCON - XR 10:1 @3.00	<i>Share Listing</i> EVER - 1,083 Shrs. PTTCH - 6,000 Shrs.	<i>Share Listing</i> KEST - 118,300 Shrs. TISCO - 9,208 Shrs.	
11	12	13	14	15
CAWOW - XR 1:1.34 @0.45 PLE - XR@1:1 @1.00 CEN - Change Par from Bt 5.00 to Bt 1.00 <i>Share Listing</i> SSE - 3,995,000 Shrs.	CEN - XW@4:1 <i>Share Listing</i> DEMCO - 119,940 Shrs. EASON - 3,422,100 Shrs. MINT - 622,600 Shrs. SPORT - 399,966 Shrs. TVO - 4,595,703 Shrs. UMS - 8,558 Shrs.	STEEL - XD@0.20 <i>Share Listing</i> IRPC - 71,112,000 Shrs. SCB - 132,951 Shrs. TICON - 341,832 Shrs. TMB - 3,600 Shrs.	TFI - XR 3.55:1 @1.00	
18	19	20	21	22
<i>Share Listing</i> PF - 2,500 Shrs.	New listed share - GEN -W2 <i>Share Listing</i> GEN - 422,306,699 Shrs. VIBHA - 980,800 Shrs.	AMATA - XD@0.10	New listed share - SSE-W1	
25	26	27	28	29

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.