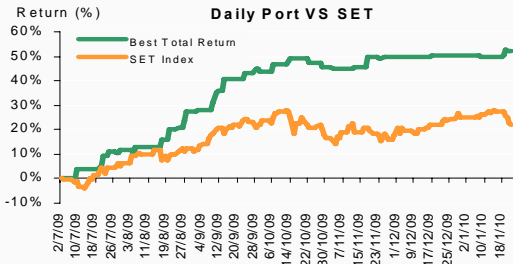


29 มกราคม 2553

Daily View



Daily Trading

BUY

SELL

Technical Analysis



ยังไม่มีสัญญาณให้กลับเข้าไปถึงแม้ว่า Asia Pacific จะรีบาวด์เมื่อวานนี้ โดยต้องระวังว่าจะลงไป 660-670 และขณะนี้ SET อ่อนกว่าตลาด Asia Pacific ในหมวดหลักที่พยายามรีบาวด์ขึ้นมา ก็ยังทำอะไรมาไม่ได้ โดยถ้าธนาคารไม่ผ่านธนาคารที่ด่าน 275 และ 278 และพลังงานต้องรอให้กลับมายืนเหนือ 15,240

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)	15,381.58
SET Market Cap. (Bt bn)	5,517.31
PER (x)	23.99
PBV (x)	1.47
Dividend yield (%)	3.90

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายของ NVDR (ล้านบาท)				
PTTCH	436	175	611	261
KBANK	229	87	316	143
BBL	228	154	383	74
TMB	45	4	49	41
TOP	44	7	51	38
5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิของ NVDR (ล้านบาท)				
BANPU	471	674	1,145	-203
BAY	12	61	72	-49
CPF	26	72	98	-47
DTAC	17	63	80	-45
BEC	3	24	27	-21

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

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

ความเสี่ยงในตลาดหุ้นเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ

เป็นไปอย่างที่คาด การ rebound ของตลาดหุ้นไปได้ไม่ไกล เมื่อวานนี้ DJ ปรับลดลงถึง 115 จุด เนื่องจากนักลงทุนกังวลถึงความอ่อนแอของระบบธนาคารในยุโรป ซึ่งเราก็มีความกังวลเช่นเดียวกัน นอกจากนั้นตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐก็ออกมาไม่ดี ทำให้มีผลต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ให้ปรับลดลง ในขณะที่ปัจจัยการเมืองในประเทศ แม้ว่าจะมีหลายฝ่ายออกมายืนยันว่าไม่มีการยุบสภาหรือปฏิวัติแต่นักลงทุนก็ยังกังวลว่าการเมืองในช่วงเดือนก.พ. จะร้อนแรงขึ้น ดังนั้นด้วยความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น นักลงทุนต่างประเทศจะยังคงขายหุ้นต่อไป เรายังมอง downside risk ของ SET index ไว้ที่ 670 จุด โดยหากนักลงทุนมีพอร์ตการลงทุนระยะยาว อาจเลือก Short SET50 Futures เพื่อลดความเสี่ยงเมื่อตลาดหุ้น rebound ขึ้นมา อย่างไรก็ตามในระยะยาวเรายังมองเหมือนเดิมว่าในปี SET index จะทะลุ 800 จุดขึ้นไปได้ แต่เป็นในช่วงครึ่งปีหลัง ดังนั้นการปรับฐานคือโอกาสในการสะสมหุ้น รอเพียงสัญญาณซื้อเท่านั้น

ECONOMICS & POLITICS

▶ ๑. เตรียมออกประกาศสัปดาห์หน้า คลายกฎปริวรรตเงินตราให้นักลงทุนไทยเงินไปลงทุนนอกได้มากขึ้น เพื่อหาต้นทุนการผลิตที่ต่ำ และรับมือตลาดเงินผันผวน คาดช่วยประคองไม่ให้ค่าเงินบาทแข็งเกิน จากการไหลเข้าของเงินจากต่างประเทศ ย้ำห่วงปัจจัยเสี่ยงเศรษฐกิจโลกและการเมืองในประเทศที่เรื้อรัง

▶ ๒. เผยเศรษฐกิจไทยปี 2553 ว่ายังมีความเสี่ยงต่อการขยายตัวดีขึ้นในอีก 2 ด้านคือ เศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวอย่างประปราย และปัญหาฐานะการคลังในหลายประเทศของสหภาพยุโรป ดังนั้นจึงต้องใช้เวลากว่าที่พอสมควรกว่าเศรษฐกิจโลกจะเข้าที่เข้าทางอีกครั้ง นอกจากนี้ความผันผวนของเงินทุนเคลื่อนย้ายต่างประเทศที่จะไหลเข้ามาในประเทศมากขึ้น ซึ่งจะกระทบให้เกิดความผันผวนของค่าเงินบาท ปัญหาการเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อและต้องระมัดระวังปัญหาฟองสบู่ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

▶ ๓. นายกรณ์ จาติกวณิช รว.คลัง ยืนยันว่าไม่มีเหตุผลใด ที่จะยุบสภาเพื่อเลือกตั้งใหม่ เพราะรัฐบาลยังมีเสถียรภาพและการที่พรรคร่วมรัฐบาลเรียกร้องให้แก้ไ้รัฐธรรมนูญ 2 มาตราเป็นมาตราที่ไม่เกี่ยวข้อง และไม่มีผลกระทบต่อประชาชน

▶ ๔. "เจโทร-หอการค้าญี่ปุ่น" เตือนสายหาความชัดเจนแก้มอบตาพูด ผลสำรวจชี้ นักลงทุน 1 ใน 3 ได้รับผลกระทบทางตรง-ทางอ้อม ระบุ 1% คิดย้ายฐานลงทุนไปประเทศอื่น โดยชี้ว่าจะย้ายฐานการลงทุนหากแก้ปัญหาไม่เสร็จภายใน 6 เดือน พร้อมยื่นข้อเสนอรัฐบาลไทยอำนวยความสะดวกลงทุน หนุนลดภาษีนิติบุคคลระดับใกล้เคียงกับอาเซียน เปิดทางลงทุนธุรกิจบริการที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมหลักของญี่ปุ่น

▶ ๕. กรมส่งเสริมการค้าส่งออกฟื้นธงตัวเลขส่งออกปี2553พุ่ง รับเศรษฐกิจโลกฟื้น บวกอานิสงส์เปิดเสรีการค้า คาดขยายตัว 14%

INDUSTRY NEWS

▶ กลุ่มหลักทรัพย์: ก.ล.ต. ได้ชี้แจงในที่ประชุมร่วมกันระหว่างก.ล.ต. และบริษัทหลักทรัพย์ว่า การร่วมกันกำหนดค่าคอมมิชชั่น หรืออัตราค่าคอมมิชชั่นนั้น ผิดกฎหมาย จึงคิดว่าน่าจะเข้าใจตรงกันว่า เป็นสิ่งที่ทำไม่ได้

▶▶ EXTERNAL FACTOR

▷ DJ ปรับลดลง 115.70 จุด หรือ 1.13% แต่ที่ 10,120.46 จุด ดัชนี S&P 500 ปิดลบ 12.97 จุด หรือ 1.18% แต่ที่ 1,084.53 จุด และดัชนี Nasdaq ปรับตัวลง 42.41 จุด หรือ 1.91% ปิดที่ 2,179.00 จุด หลังจากบริษัทเทคโนโลยี รวมถึงบริษัท ควอลคอม และไมโครซอฟท์ ได้ปรับลดคาดการณ์ผลประกอบการ ซึ่งส่งผลให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีดิ่งลงอย่างหนัก นอกจากนี้ตลาดยังถูกกดดันจากการที่สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ (S&P) เตือนว่าระบบการธนาคารที่อ่อนแอของอังกฤษอาจทำให้อันดับเครดิตของอังกฤษตกอยู่ในความเสี่ยง รวมถึงวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มภาคการธนาคารของสหรัฐฯ หลังจากประธานาธิบดีบารัค โอบามา ไม่ได้แสดงจุดยืนที่ชัดเจนในระหว่างแถลงนโยบายประจำปีเมื่อวานนี้ โดยโอบามากล่าวเพียงว่า เขาไม่มีความตั้งใจที่จะกดดันภาคการธนาคารของสหรัฐฯ แต่เขายืนยันจะคัดค้านร่างกฎหมายปฏิรูปทางการเงินที่อ่อนแอเกินไป ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจไม่ได้มีผลกระทบต่อตลาดเมื่อวานเท่าไรนัก แต่ตัวเลขก็ออกมาไม่ดี กระทรวงแรงงานสหรัฐฯเปิดเผยว่า จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 8,000 ราย แต่ที่ 470,000 ราย สูงกว่านักวิเคราะห์คาดว่า 450,000 ราย นอกจากนี้ กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯเปิดเผยว่า ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเพิ่มขึ้น 0.3% ในเดือนธ.ค. ซึ่งเพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่าจะพุ่งขึ้น 2.0% ในเดือนธ.ค.

▷ ราคาน้ำมัน Nymex ส่งมอบเดือนมี.ค. ลดลง USD0.03/bbl ปิดที่ USD73.64/bbl หลังจากสหรัฐฯเปิดเผยยอดสั่งซื้อคงทนเดือนธ.ค.ที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งทำให้นักลงทุนมองว่าภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซาอาจทำให้ภาคการผลิตของสหรัฐฯลดการใช้จ่าย รวมถึงการใช้จ่ายด้านพลังงาน นอกจากนี้ สกุลเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นยังส่งผลกดดันสัญญาน้ำมันดิบอ่อนตัวลงด้วย

▷ ค่าระวางเรือปรับลดลง 155 จุด หรือ 5.0% เป็น 2963 ขณะที่ค่าระวางเรือล่วงหน้า 1 เดือน ลดลง 135 จุด อยู่ที่ 2815

▷ เจพีมอร์แกนเชสแอนด์โคแนะนำให้นักการลงทุนหันบริษัทจดทะเบียนในตลาดเกิดใหม่ในช่วงครึ่งปีแรกปี 2010 หลังคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางในตลาดเกิดใหม่จะดำเนินนโยบายการเงินที่เคร่งครัดมากขึ้นเพื่อจำกัดการเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อ

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

ชื่อบริษัท	วันประกาศ	ช่วงการดำเนินงาน	ประมาณการผล (ล้านเหรียญสหรัฐ)
Microsoft Corp	29/01/2010	Q2 2010	5009.7
Chevron Corp	29/01/2010	Q4 2009	3315.86
Ford Motor Co	29/01/2010	Q4 2009	868.571

Source: Bloomberg

▶▶ TODAY'S REPORTS

▷ BGH: คาดว่าผลประกอบการไตรมาส 4/52 จะออกมาดี

เราคาดว่า BGH จะกำไร 402 ล้านบาท ในไตรมาส 4/52 เพิ่มขึ้น 50% YoY และ ลดลง 29% QoQ เนื่องจากผู้ป่วยต่างชาติเริ่มกลับเข้ามาใช้โรงพยาบาลมากขึ้น แต่การลดลงของกำไรจากไตรมาส 3/52 เนื่องจากฐานกำไรที่สูงมากจากการระบาดของเชื้อไวรัส H1N1 นอกจากนี้เรามองว่า BGH ได้ Bottomed-out ไปแล้วในปี 2009 จะมีกำไรโตขึ้น 12% และ 18% ในช่วง 2010-2011 เนื่องจากผู้ป่วยที่คาดว่าจะมากขึ้น การควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างดีเยี่ยม และมี Upside ถึงมูลค่าพื้นฐาน 18.7% คงคำแนะนำ Buy ที่มูลค่าพื้นฐาน 28.25 บาท/หุ้น

▷ KTB: ยังคงมีมุมมองเช่นเดิม หลังจาก Analyst Meeting เมื่อวานนี้

KTB คาดว่าในปี 2010 ไม่มีค่าใช้จ่าย Extra Provision ในปี 2553 ซึ่งดีกว่าที่ตลาดส่วนใหญ่คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ KTB ให้ความเห็นว่า Extra Provision ที่อาจจะเกิดขึ้นในปี 2010 จะขึ้นอยู่กับที่ KTB จะสามารถทำ ROE ให้ถึง 10%-12% ได้หรือไม่ ส่วน NIM จะยังคงที่ แต่อย่างไรก็ตามเราประมาณการกันว่าน่าจะปรับลดลง 19 bps ดังนั้นเรามองว่ากำไรของ KTB จะโตขึ้น 9.5% ในปี 2553 จากสินเชื่อกับขยายตัว คงคำแนะนำ Buy ที่มูลค่าพื้นฐาน 11.70 บาท/หุ้น

▶▶ ALTERNATIVE INVESTMENT STRATEGY

Gold Futures: ถือ Short GFG10 และ short เพิ่มได้ถ้าหลุด 17,180 ลงมาเพื่อไปทำกำไรที่ 16,500-16,400 แต่ stop ถ้ารีบาวด์ทะลุ 17,700 ขึ้นมาระหว่างวัน หรือปิดทะลุ 17,500

ราคาทองโลก (RTXGL) ยังดูเสี่ยงที่เขต Hi-risk-hi-return และระวังถ้าหลุด \$1,074 อาจทยอยลงไปตั้งหลักแถวๆ \$1,040-1,030 หรือต่ำกว่านั้น ส่วนกรณีรีบาวด์ก็มีด่านที่ \$1,111-1,116 และ \$1,136 สำหรับ Gold futures บ้านเรา ทาง Technical เล็งลงต่อถือ Short GFG10 ไว้ และ Short เพิ่มได้อีกถ้าหลุด 17,180 ลงมาเพื่อเล็งไปทำกำไรที่ 16,500-16,400 แต่ Stop ถ้ารีบาวด์กลับขึ้นมาปิดทะลุ 17,500 หรือระหว่างวันทะลุ 17,700 ได้ (เปลี่ยนจาก 17,400)

SET50 Futures: ถือที่ Short เพิ่มไปแล้ว เพื่อเล็งลงไปแบ่งทำกำไรอีกรอบที่ 460-455 โดย stop ขอดูจนปิด

ทาง Technical ถือที่ Short เพิ่มไปแล้ว เพื่อเล็งลงไปแบ่งทำกำไรอีกรอบที่ 460-455 โดย stop ขอดูจนปิด

Pair Trade Strategy: ไม่มีคู่เปิด

▶▶ MARKET EVENT

- ➔ 29/1/10 ธปท. ประกาศตัวเลขเศรษฐกิจเดือนธ.ค.
- ➔ 1/2/10 กระทรวงพาณิชย์ประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือนม.ค.
- ➔ 14/2/10 นปช. ชุมนุมประท้วง
- ➔ 26/02/10 คลังยื่นงบประมาณปี 54 ให้ครม.พิจารณา
- ➔ 26/02/10 ศาลฎีกาแผนกคดีอาญาตัดสินคดียึดทรัพย์ทักษิณ 76,000 ล้านบาท



