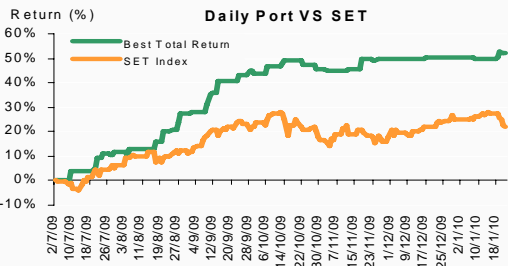


4 กุมภาพันธ์ 2553

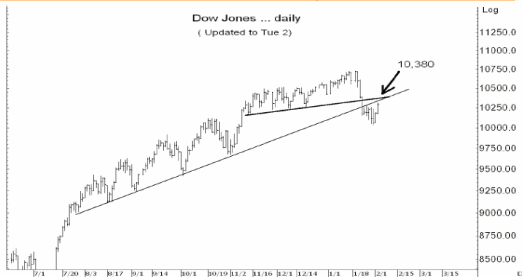


Daily Trading

BUY PTTEP (take profit at 140 or cut loss below 128) KTB (cut loss 9.30) Buy TUF (cut loss below 32.5)

SELL

Technical Analysis



ถ้า Dow ปิดทะลุ 10,380 ได้และเข้า Asia Pacific เขียว ๆ ขึ้นมาด้วย ก็เสี่ยงลุ้นตามได้เบา ๆ ในการลุ้น SET ก็อาจต้องคอย ๆ เลาะขึ้นไป ตาม Channel และอาจต้องถอยถ้าไม่ผ่านด่าน 713-715, 720 ทะลุได้อาจต่อไป 730 และใช้ 694 เป็นจุด Stop-loss ส่วนในหมวดหลักที่ช่วยดู SET ก็ดูด้านธนาคารที่ 283

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)	16,063.71
SET Market Cap. (Bt bn)	5,661.27
PER (x)	24.61
PBV (x)	1.51
Dividend yield (%)	3.64

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายของ NVDR (ล้านบาท)				
BANPU	709	176	884	533
BAY	160	11	171	149
BBL	241	96	338	145
SCB	145	63	208	82
KBANK	103	49	152	53

5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิของ NVDR (ล้านบาท)				
SCC	100	289	388	-189
PTT	5	70	74	-65
KTB	1	59	61	-58
PTTEP	11	36	47	-26
SIRI	1	19	20	-18

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

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

Daily View

Rebound มากกว่าคาด แต่ตลาดยังดูเสี่ยง

ผิดคาดตลาด rebound ระยะสั้นขึ้นมาสูงกว่าที่เราคาดว่าไว้ที่ 706 จุด ทำให้มีคำถามว่าตลาดจะปรับขึ้นไปเลยหรือไม่ เนื่องจากนักลงทุนต่างประเทศกลับมาซื้ออีกครั้งหนึ่งถึง 1.2 พันล้านบาท เมื่อวานนี้ อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาถึงความเสี่ยงที่อยู่ข้างหน้า ไม่ว่าจะเป็นปัจจัยต่างประเทศคือการที่สหรัฐฯ จะจำกัดการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงและปัญหาระบบสถาบันการเงินในยุโรป รวมถึงปัจจัยการเมืองในประเทศ ที่เชื่อว่าจะทวีความรุนแรงขึ้นในช่วงครึ่งเดือนหลังของเดือนก.พ. ดังนั้นเรายังไม่เปลี่ยนมุมมองว่าตลาดหุ้นยังอยู่ในช่วงขาลงระยะกลาง และมอง downside risk SET index ไว้ที่ 670 จุด อย่างไรก็ตามตลาดระยะสั้นดูจะมี sentiment ที่เป็นบวกมากกว่าที่เราคาดไว้เดิม ดังนั้นหากจะเก็งกำไรระยะสั้นให้มีจุด stop loss ไว้ที่ 694 จุด ตามสัญญาณทางเทคนิค และให้หาหุ้นที่มีจุด stop loss ชัดๆ อย่างไรก็ตามในระยะยาวเรายังมองเหมือนเดิมว่าในปีนี้ SET index จะทะลุ 800 จุดขึ้นไปได้ แต่เป็นในช่วงครึ่งปีหลัง ดังนั้นการปรับฐานคือโอกาสในการสะสมหุ้น รอเพียงสัญญาณซื้อที่ชัดเจนเท่านั้น

ECONOMICS & POLITICS

1 นายกฯ มั่นใจปัจจุบันเศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2553 ได้ผ่านพ้นช่วงวิกฤติและมีโอกาสที่จะขยายตัวถึง 4.7% ตามที่กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ได้ประเมินไว้ ขณะที่การส่งออกของไทยคาดว่าจะขยายตัวประมาณ 14% ส่วนอัตราการว่างงานมีแนวโน้มที่ลดลง

2 นายกฯ เชื่อว่าเศรษฐกิจฟื้นตัว ประกาศดันสินค้าเกษตรหัวหอกขับเคลื่อนเศรษฐกิจประเทศ รับราคาตลาดโลกพุ่ง ย้ำประกันรายได้สร้างความเป็นธรรมราคาสินค้า เห็นผลชัดเจนคอรวิรับขึ้น เดินหน้าเพิ่มบทบาทส่งเสริมภาคเกษตร เชื้อส่งผลดีต่อเศรษฐกิจขยายวงกว้างกว่าลงทุนรถไฟฟ้าและสนามบิน

3 คลังปรับประมาณการจัดเก็บรายได้ปี 2553 เพิ่มขึ้นจาก 1.35 ล้านล้านบาท เป็น 1.52 ล้านล้านบาท หรือเพิ่ม 1.7 แสนล้านบาท ถือเป็นตัวเลขที่ค่อนข้างสูงในการกักเก็บเพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณปี 2553 จะน้อยลงไปกว่า 1 แสนล้านบาท หรือคิดเป็น 2% ของจีดีพี ซึ่งหากแนวโน้มเป็นเช่นนี้ต่อไป ความจำเป็นในการกู้เงินนอกงบประมาณก็จะน้อยลงไปด้วย

4 รมว.คลังเปิดเผยว่า แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในช่วงต้นปีจะพุ่งสูงขึ้น แต่ขณะนี้ยังไม่มีมีความจำเป็นต้องมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายใดๆ เพราะอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังอยู่ภายใต้กรอบเป้าหมายที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) และกระทรวงการคลังตกลงกันไว้ที่ 0.5-3.0% อย่างไรก็ตามจากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่ขยายตัวได้ดี เชื่อว่ามีโอกาสที่ดอกเบี้ยนโยบายจะปรับขึ้นในช่วงปลายปี 2553

5 รัฐบาลกำลังรวบรวมข้อมูล เพื่อสรุปถึงแนวทางในการให้สิทธิประโยชน์เพิ่มเติมทั้งในรูปแบบภาษี และสิทธิประโยชน์ที่ไม่ใช่ภาษีแก่บริษัทนักลงทุนต่างชาติ เพื่อจูงใจให้เกิดการตั้งสำนักงานปฏิบัติการภูมิภาคในประเทศไทย เพราะถือเป็นกลยุทธ์ที่จะช่วยให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางในภูมิภาคนี้ ทั้งในฐานะที่เป็นฮับทางด้านการผลิตและการให้บริการ

INDUSTRY NEWS

1 กลุ่มเกษตร: อธิบดีกรมการค้าภายใน เปิดเผยว่า ราคาสินค้าเครื่องใช้ในครัวเรือนในตลาดตรุษจีนเริ่มมีราคาสูงขึ้น โดยเฉพาะเนื้อสุกร และไก่สด ที่เป็นเครื่องใช้ในครัวเรือน เนื่องจากปริมาณการผลิตเนื้อหมูลดลง เพราะประสบปัญหาอากาศร้อนทำให้หมูเติบโตช้าและมีปริมาณเนื้อลดลง รวมถึงเนื้อไก่ที่แม่ไก่ฟักเป็นไข่ม หรือไม่มีลูกเจี๊ยบในไข่เพิ่มขึ้น ทำให้ปริมาณไก่ออกสู่ท้องตลาดลดลงตามไปด้วย

- 📌 **กลุ่มไฟฟ้า:** การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย(กฟผ.) เปิดเผยว่าความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงสุดในเดือนมกราคม 2553 เทียบเดือนมกราคม 2552 มีอัตราเติบโตถึง 2,300 เมกะวัตต์ มีปริมาณการใช้ไฟฟ้าที่ 12,281 ล้านหน่วย ปรับตัวสูงขึ้น 2,132 ล้านหน่วย หรือ 21.01% ถือเป็นอัตราการขยายตัวสูงสุดตั้งแต่ประเทศไทยเคยใช้ไฟฟ้ามา ผลจากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังเป็นผลจากเดือนมกราคม 2552 การใช้ไฟฟ้าทำสถิติลดต่ำลงสุดมากกว่า 10% จากการส่งออกที่ลดลงตามภาวะเศรษฐกิจโลก และปัญหาด้านการเมืองที่มีการปิดสนามบินกระทบต่อการท่องเที่ยวและความเชื่อมั่นด้านต่างๆ
- 📌 **กลุ่มธนาคาร:** ธปท. ประเมินแบงก์พาณิชย์รักษาระดับการเติบโตของกำไรได้ต่อเนื่อง เหตุพื้นฐานแกร่ง โดยมียอดปีไอเอสสูงถึง 16% เผยสภาพคล่องยังล้น พร้อมประเมินสินเชื่อโตได้อีก เหตุความต้องการมีต่อเนื่อง หวั่นเพียงความผันผวนเศรษฐกิจโลกเป็นตัวจุด ด้านกำไรสุทธิแบ่งกัทั้งระบบปี 2552 รวม 9.2 หมื่นล้านบาท
- ➔ **กลุ่มสื่อสาร:** กทข. เรียบบริษัท ทีโอทีและบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์เซอร์วิส หรือเอไอเอส มาทำความเข้าใจและตีความหมายของการโรมมิ่งว่าครอบคลุมถึงอะไรบ้าง ในวันที่ 5 ก.พ.นี้ เพื่อสรุปรายละเอียดให้กทข. ตัดสินอีกครั้งในการประชุมบอร์ดนัดพิเศษวันที่ 8 ก.พ.นี้
- ➔ **กลุ่มหลักทรัพย์:** ก.ล.ต. ประกาศใช้หลักเกณฑ์การกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ และบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์ที่ปรับปรุงใหม่ ดังนี้ ให้ปรับปรุงวิธีคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของ บล. โดยให้ดำรงเงินกองทุนส่วนเพิ่มอีก 7% ของหนี้สินอนุพันธ์ทางการเงิน และปรับปรุงค่าความเสี่ยงของหลักทรัพย์ที่มีความผิดปกติของราคาได้แก่ หุ้นที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้สมาชิกต้องให้ลูกค้าวางเงินมัดจำล่วงหน้าเต็มจำนวน ก่อนจะซื้อ ให้มีค่าความเสี่ยง 1.5 เท่าของอัตราปกติ หากเข้าเกณฑ์การกระจุกตัวให้คำนวณในอัตรา 2 เท่าของอัตราปกติ โดยจะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มี.ค.2553

▶▶ EXTERNAL FACTOR

- ➔ **DJ** ลดลง 26.30 จุด หรือ 0.26% และที่ 10,270.55 จุด ดัชนี S&P 500 ลดลง 6.04 จุด หรือ 0.55% ปิดที่ 1,097.28 จุด และดัชนี Nasdaq ปรับตัวขึ้น 0.85 จุด หรือ 0.04% ปิดที่ 2,190.91 จุด หลังจากสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) ระบุว่า ดัชนีภาคบริการเดือนม.ค.ขยับขึ้นแตะระดับ 50.5 จุด แต่ยังต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์ในวอลล์สตรีทคาดว่าจะอยู่ที่ 51.0 จุด อย่างไรก็ตาม ดัชนีที่เคลื่อนไหวเหนือระดับบ่งชี้ว่าภาคบริการของสหรัฐยังคงมีการขยายตัว นอกจากนี้ตลาดได้รับแรงกดดันหลังจาก ADP รายงานว่า ภาคเอกชนในสหรัฐลดการจ้างงานลง 22,000 จุดในเดือนม.ค. ซึ่งข้อมูลดังกล่าวทำให้นักลงทุนจับตารายงานตัวเลขจ้างงานเดือนม.ค.ของสหรัฐซึ่งกระทรวงแรงงานจะเปิดเผยในวันศุกร์นี้ โดยนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่า ตัวเลขจ้างงานนอกภาคการเกษตร (nonfarm payroll) ประจำเดือนม.ค.ของสหรัฐจะเพิ่มขึ้น 13,000 คน เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มขยายตัวในปี 2553 แต่คาดว่าอัตราว่างงานจะยังคงยืนอยู่ที่ระดับ 10% ในเดือนม.ค.
- ➔ **ราคาน้ำมัน Nymex** ส่งมอบเดือนมี.ค. ลดลง USD0.25/bbl ปิดที่ USD76.98/bbl หลังจากกระทรวงพลังงานสหรัฐเปิดเผยว่าสต็อกน้ำมันดิบในรอบสัปดาห์ที่แล้วพุ่งขึ้นเหนือความคาดหมาย ประกอบกับการรายงานดัชนีภาคบริการที่เพิ่มขึ้นน้อยเกินคาด ทำให้นักลงทุนกังวลว่าภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวนของสหรัฐอาจจุดติดมันต์พลังงานหดตัวลงด้วย
- 📌 **ค่าระวางเรือปรับลดลง 18 จุด หรือ 0.66% เป็น 2673** ขณะที่ค่าระวางเรือล่วงหน้า 1 เดือน เพิ่มขึ้น 20 จุด อยู่ที่ 2875
- 📌 **ฟิทช์** เตือนแบงก์จีนเทียบชาติอื่นย่านเอเชีย เสี่ยงสุดเผชิญฟองสบู่ เหตุสินเชื่อใหม่ภาคธนาคารพุ่งเกือบสองเท่าในปี 2552 เทียบปี 2551 ส่งผลให้การจัดสรรเงินกู้ผิดพลาดมีมากขึ้น ด้านมดีส์สหรัฐหากไม่เร่งลดการขาดดุลงบประมาณ จัดการหนี้รัฐไม่ให้ขยายตัวได้ต่อเนื่อง จะส่งผลกระทบต่อเรตติ้งประเทศที่ระดับ Aaa
- ➔ **องค์การเพื่อความร่วมมือและพัฒนาเศรษฐกิจ (OECD)** เปิดเผยว่า จีนเป็นประเทศที่น่าพาให้ทั่วโลก หลุดพ้นจากภาวะถดถอยด้วยอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งโดยมีปัจจัยหนุนเป็นมาตรการกระตุ้นของรัฐบาล
- 📌 **สำนักงานสถิติแห่งชาติของออสเตรเลียเปิดเผยว่า** ตัวเลขขาดดุลการค้าของประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบ 2 ปี ที่ 2.25 พันล้านดอลลาร์ออสเตรเลีย (1.99 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ) ในเดือนธันวาคม 2552

