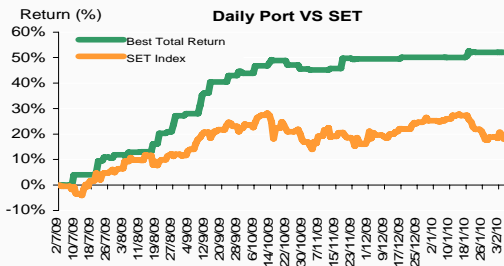


8 กุมภาพันธ์ 2553

Daily View



Daily Trading

BUY PTTEP (take profit at 140 or cut loss below 129) KTB (cut loss 9.40) Buy TUF (cut loss below 33.0)

SELL

Technical Analysis



ตอนนี้ Asia Pacific, Wall Street, และยุโรป หลุดแนวรับสำคัญ ดังนั้นเราควรอยู่เฉยๆ ไปก่อนจนกว่าฝุ่นจะจาง โดย SET มีแนวต้านสำคัญที่ 694 และยังเสี่ยงว่าอาจจะลงไปทดสอบ 670-660 ส่วนหุ้นหลัก BANPU จะดูเสี่ยงมากถ้าปิดต่ำกว่า 520 และ/หรือ 490 ส่วน SCB ระวังถ้าปิดต่ำกว่า 75

Medium to Long Term Play

คาดว่าตลาดหุ้นจะมีการปรับฐานในช่วงไตรมาสที่ 1/53 โดยมี Downside ที่ 600 จุด จากปัญหาเรื่องการเมืองและปัจจัยต่างประเทศ แต่ปรับฐานเป็นโอกาสในการสะสมหุ้นอีกครั้งหนึ่ง เนื่องจากเป้าหมาย SET index ปีนี้อยู่ที่อยู่ที่ 840 จุด

SET turnover (Bt mn)	16,248.89
SET Market Cap. (Bt bn)	5,564.32
PER (x)	23.89
PBV (x)	1.48
Dividend yield (%)	3.66

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายของ NVDR (ล้านบาท)				
BBL	350	294	644	56
PTT	73	21	95	52
PTTEP	70	33	103	38
PTTCH	39	5	45	34
LH	40	12	52	28
5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิของ NVDR (ล้านบาท)				
KBANK	18	281	299	-263
SCB	175	275	450	-99
BANPU	304	392	696	-88
PTTAR	9	35	44	-26
CPALL	17	42	59	-25

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

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

ตลาดยังคงผันผวนต่อไป

ตลาดหุ้นยังคงผันผวนอยู่ ปัญหาหนี้สินในยุโรปยังคงเป็นประเด็นหลักที่นักลงทุนยังคงกังวลอยู่ รวมถึงการฟื้นตัวของสหรัฐฯ ก็เริ่มมีคำถามมากขึ้นว่าจะยั่งยืนแค่ไหน จากปัญหาการว่างงาน ขณะที่ปัจจัยการเมืองในประเทศ เราเชื่อว่า จะทวีความรุนแรงขึ้นในช่วงครึ่งเดือนหลังของเดือนก.พ. ทำให้มีแนวโน้มว่า นักลงทุนสถาบันยังคงขายหุ้นออกมาเพื่อลดความเสี่ยง ดังนั้นเราจึงไม่เปลี่ยนมุมมองว่าตลาดหุ้นยังอยู่ในช่วงขาลงระยะกลาง และมอง downside risk SET index ไว้ที่ 670 จุด โดยช่วงนี้ให้นักลงทุนเน้นลงทุนหุ้นที่คาดว่าจะจ่ายปันผลในอัตราสูง ประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 4/52 ออกมาดี และมี beta ต่ำกว่า 1.0 เช่น GLOW EGCO MAKRO TUF อย่างไรก็ตามในระยะยาวเรายังมองในช่วงครึ่งปีหลัง SET index จะทะลุ 800 จุดขึ้นไปได้ ดังนั้นสำหรับนักลงทุนระยะยาวการปรับฐานคือโอกาสในการสะสมหุ้น รอเพียงสัญญาณซื้อที่ชัดเจนเท่านั้น

ECONOMICS & POLITICS

1 หอการค้าญี่ปุ่น-กรุงเทพฯ (เจซีซี) และประธานองค์การส่งเสริมการค้าต่างประเทศของญี่ปุ่น (เจโทร) มองว่าปัญหาความขัดแย้งทางการเมือง และผลกระทบต่อธุรกิจญี่ปุ่นที่ลงทุนในไทย ยิ่งกว่าปัญหาความขัดแย้งทางการเมือง และการปิดสนามบิน จึงอยากให้รัฐบาลไทยเร่งจัดทำแผนยุทธศาสตร์ (โรดแมพ) การแก้ปัญหา นี้ออกมาให้ชัดเจน เพราะชัดเจนอาจส่งผลให้ภาคธุรกิจญี่ปุ่นที่คิดจะเข้ามาลงทุนในไทยในอนาคตพบทบทวนการลงทุนมากขึ้น จากปัจจุบันมี 4 รายเริ่มทบทวนแล้ว

2 "อภิสิทธิ์" ตั้งเป้าสร้างผลงานรัฐบาลให้เป็นรูปธรรมในปีนี้ วางแผนพัฒนาระบบรางทางรถไฟ 120 กิโลเมตรต่อชั่วโมง เร่งพัฒนาสนามบินดอนเมือง สร้างศักยภาพของท่าเรือแหลมฉบัง พร้อมปฏิรูประบบภาษีครั้งใหญ่และจัดระบบสวัสดิการสังคม ดันไม่ยอมให้การเมืองทำลายเสถียรภาพเศรษฐกิจ เชื่อคนไทยไม่ต้องทนเห็นความรุนแรง ย้ำรัฐบาลต้องรักษาความศักดิ์สิทธิ์ของกฎหมาย เจโทรเผยผลสำรวจธุรกิจญี่ปุ่นชี้เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวชัดเจน 73% มั่นใจยอดขายพุ่ง

3 นายกรัฐมนตรีกำลังพิจารณาจังหวะเวลาที่เหมาะสม ในการลดการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยจะติดตามตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจต่างๆ อีกระยะหนึ่ง ซึ่งมีความเป็นไปได้ที่จะมีการลดการกระตุ้นเศรษฐกิจเร็วขึ้นจากที่เคยคาดไว้ หากข้อมูลต่างๆ บ่งชี้ว่าสถานการณ์ปรับตัวดีขึ้นมากแล้ว

4 ยอดหนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนพ.ย. 2552 มีจำนวน 3,969,822 ล้านบาท หรือ 45.56% ของจีดีพี ลดลง 2.3 หมื่นล้านบาท แยกเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง 2,579,596 ล้านบาท หนี้รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน 1,106,125 ล้านบาท หนี้รัฐวิสาหกิจที่เป็นสถาบันการเงินที่รัฐบาลค้ำประกัน 201,435 ล้านบาท และหนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ 82,666 ล้านบาท

5 "กรณ์" เผยเตรียมเสนอครม.ต่ออายุมาตรการกระตุ้นอสังหาฯ ที่จะหมดอายุ 28 มี.ค.53 นี้ หวังช่วยขับเคลื่อนเศรษฐกิจโตต่อ

INDUSTRY NEWS

1 กลุ่มโรงไฟฟ้า: การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) เปิดเผยว่า จากกรณีการรับซื้อไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าภาคเอกชน (ไอพีพี) 4 แห่ง กำลังการผลิตรวม 4.2 พันเมกะวัตต์ อาจจะมีปัญหาการก่อสร้างล่าช้าออกไปจากแผนเดิม เนื่องจากติดขั้นตอนการดำเนินงานตามกฎหมายรัฐธรรมนูญปี 2550 มาตรา 67 วรรค 2 ซึ่งจะส่งผลให้มีผลกระทบต่อความมั่นคงของระบบไฟฟ้าในปี 56-57 หรืออีก 4-5 ปีข้างหน้า กฟผ. กำลังดูว่าการทำแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้า (พีดีพี) ฉบับใหม่ 2010 ที่คาดว่าจะแล้วเสร็จประมาณต้นปีนี้ จะมีการเลื่อนการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบของไอพีพีออกไปหรือไม่ ซึ่ง

หากเลื่อนออกไปจริง กฟผ.คงต้องเร่งดันโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ 2 แห่ง คือ โรงไฟฟ้าจะนะและวังน้อยเข้าระบบแทน

- 📌 **กลุ่มธนาคาร:** บอร์ดกองทุนฟื้นฟูฯ เผย ที่ประชุมมีมติรับเจรจาขายหุ้นธนาคารนครหลวงไทยกับกลุ่มธนาคาร หลังจากเสนอราคาซื้อหุ้นสูงสุดที่ 32.50 บาทต่อหุ้น (ในกรณีไม่จ่ายปันผล) ล้นพอใจราคาหุ้นสคิปที่ผู้เสนอยื่นราคา มา ขณะที่บอร์ดเปิดไฟเขียวฝ่ายจัดการเจรจาเงื่อนไขเพิ่มเติมเพื่อให้เกิดความชัดเจน มั่นใจดีไม่ล้ม พร้อมยืนยันดำเนินงานโปร่งใสชัดเจน
- ➡ **กลุ่มรับเหมา:** STEC เรียกร้องให้ภาครัฐเร่งผลักดันโครงการไทยเข้มแข็งให้เร็วที่สุด ทั้งการยื่นขอประมูลโครงการลงทุนตามที่ได้ประกาศไว้ เพราะผ่านมา 6 เดือนแล้วหลังจากภาครัฐประกาศโครงการไทยเข้มแข็งออกไปแล้ว ยังไม่มีการประมูลงานเกิดขึ้นสักโครงการและมีโครงการที่รอการประมูลอีกจำนวนมาก ทั้งที่ความจริงน่าจะมีโครงการออกมาตั้งแต่เดือน ก.พ. นี้แล้ว ซึ่งถือเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมก่อสร้างทั้งระบบ
- 📌 **กลุ่มสื่อสาร:** บริษัทไอที จำกัด (มหาชน) และบริษัทแอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือเอไอเอส ได้หารือการใช้เครือข่ายร่วม (โรมมิ่ง) ในส่วนของดาต้าโรมมิ่งเครือข่าย 3 จี โดยในเบื้องต้นต้องเปิดให้มีการโรมมิ่งระหว่างกันตามประกาศว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อเครือข่ายร่วมกัน (ไอซี) โดยไอที และเอไอเอสต้องปฏิบัติตามประกาศไอซี ซึ่งเอไอเอสจะต้องทำหนังสือไปยังไอที หลังจากนั้นไอทีจึงเสนอมายัง กทช. เพื่อพิจารณาต่อไป

▶▶ EXTERNAL FACTOR

- ➡ DJ เพิ่มขึ้น 10.05 จุด หรือ 0.10% ปิดที่ 10,012.23 จุด ดัชนี S&P 500 บวก 3.07 จุด หรือ 0.29% ปิดที่ 1,066.18 จุด และดัชนี Nasdaq ดิ่งขึ้น 15.69 จุด หรือ 0.74% ปิดที่ 2,141.12 จุด ตลาดหุ้นผันผวนตลอดวัน นักลงทุนยินดีต่ออัตราว่างงานซึ่งลดลงมาอยู่ที่ระดับ 9.7% ในเดือนมกราคม ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคมปีที่แล้ว และเหนือความคาดหมายของนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะทรงตัวที่ระดับ 10% หรือขยับขึ้นเล็กน้อย อย่างไรก็ตามตัวเลขจ้างงานนอกภาคการเกษตรลดลง 20,000 ตำแหน่ง ส่วนทางกลับที่ตลาดประเมินว่าจะเพิ่มขึ้น 15,000 ตำแหน่ง ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐอาจเป็นไปได้ช้าลงตัว ขณะที่ในช่วงปลาย ตลาดหุ้นทรุดหนักลงจากความวิตกปัญหาหนี้สาธารณะของประเทศในยุโรป ซึ่งกดดันให้เงินยูโรร่วงลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์เป็นสัปดาห์ที่สี่
- 📌 **ราคาน้ำมัน Nymex ส่งมอบเดือนมี.ค. ลดลง USD1.95/bbl ปิดที่ USD71.19/bbl** หลังจากเงินดอลลาร์แข็งค่าเมื่อเทียบกับยูโร เนื่องจากความวิตกเรื่องวิกฤตหนี้รัฐบาลในยุโรป นอกจากนี้ การเปิดเผยรายงานตัวเลขจ้างงานและอัตราว่างงานสหรัฐทั้งในเชิงบวกและลบก็ส่งผลกระทบต่อตลาดเช่นกัน
- 📌 **ค่าระวางเรือปรับเพิ่มขึ้น 30 จุด หรือ 1.11% เป็น 2715** ขณะที่ค่าระวางเรือล่วงหน้า 1 เดือน เพิ่มขึ้น 40 จุด อยู่ที่ 2935

ตารางสรุปผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนของสหรัฐไตรมาส 4/52 ประจำวันที่ 8-12 ก.พ. 53

ชื่อบริษัท	วันประกาศ	ช่วงการดำเนินงาน	ประมาณการผล (ล้านเหรียญสหรัฐ)
Entergy Corp	09/02/2010	Q4 2009	264
Walt Disney Co/The	10/02/2010	Q1 2010	708.692
Prudential Financial Inc	10/02/2010	Q4 2009	515.2
DIRECTV	10/02/2010	Q4 2009	398.222
Realty Income Corp	10/02/2010	Q4 2009	29.25
Office Depot Inc	10/02/2010	Q4 2009	-51.46
Patriot Coal Corp	10/02/2010	Q4 2009	-8.2
Corrections Corp of America	10/02/2010	Q4 2009	39.371
Gaylord Entertainment Co	10/02/2010	Q4 2009	5.936
KAR Auction Services Inc	10/02/2010	Q4 2009	-2.8
Allstate Corp/The	10/02/2010	Q4 2009	532.625

