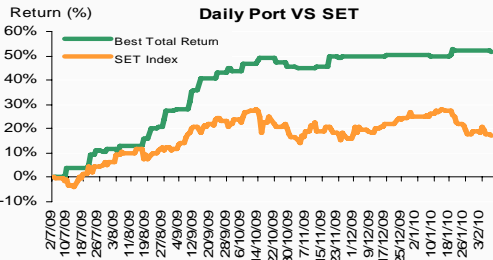


9 กุมภาพันธ์ 2553

Daily View



Daily Trading

BUY PTTEP (take profit at 140 or cut loss below 129)

SELL

Technical Analysis



SET กำลังทดสอบแนวรับสำคัญ แต่ดูไม่แข็งแรง เนื่องจากตัวชี้หลายตัวได้หลุดแนวรับสำคัญไปแล้วเมื่อวานนี้ โดยในหมวดหลัก SET50 ยังซึกแชกลงต่อไปที่ 468 และ/หรือ 460-458, BBL หลุดแนวรับลงมาต้องไปคู่อีกที่ที่ 98, TISCO ดูแนวรับที่ 20.30 และ SCB ให้ระวังถ้าปิดต่ำกว่า 75 ลงมา

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)	12,723.75
SET Market Cap. (Bt bn)	5,537.51
PER (x)	23.78
PBV (x)	1.48
Dividend yield (%)	3.68

Ticker	Buy	Sell	Total	Net
5 อันดับ มูลค่าการซื้อขายของ NVDR (ล้านบาท)				
LH	51	10	61	40
DTAC	30	17	47	13
IRPC	24	19	42	5
TRUE	9	5	14	5
THRE	4	0	4	4
5 อันดับ มูลค่าการขายสุทธิของ NVDR (ล้านบาท)				
KBANK	31	239	271	-208
BBL	200	366	566	-167
BANPU	363	499	862	-135
SCB	17	116	133	-99
PTT	2	97	99	-94

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

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

ปัญหาในยุโรป กระทบต่อเศรษฐกิจโลก

ความกังวลต่อปัญหาหนี้สินในยุโรปทั้งกรีซ สเปน และโปรตุเกส ได้ลามไปถึงความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก เพราะประเทศในกลุ่มยุโรปอาจต้องมีการถอนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาเร็วกว่าคาด และที่สำคัญคือปัญหาในยุโรปไม่ใช่ปัญหาเล็กๆ และจะมีผลกระทบต่อตลาดในระลอกกลาง ขณะที่ปัจจัยการเมืองในประเทศเริ่มทวีความรุนแรงขึ้นตามที่เราคาด หลังจากนายภคยุทธชัยออกมาต่อว่าอย่างรุนแรงต่อนายกฯ ของไทย ซึ่งจะมีผลต่อสัมพันธ์ระหว่างประเทศ ขณะที่กลุ่มเสื้อแดงก็พร้อมชุมนุมประท้วงหลังเทศกาลตรุษจีน ซึ่งแน่นอนด้วยความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ทำให้คาดว่านักลงทุนสถาบันยังคงขายหุ้นออกมาเพื่อลดความเสี่ยง ดังนั้นเราจึงไม่เปลี่ยนมุมมองว่าตลาดหุ้นยังอยู่ในช่วงขาลงระยะกลาง 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

การเมืองเริ่มร้อนแรงขึ้น หลังจากนายภคยุทธชัยออกมาแถลงการณ์ต่อว่านายกฯ อภิสิทธิ์ และนายสุเทพ รองนายกฯ ด้วยถ้อยคำรุนแรง ซึ่งจะมีผลกระทบต่อความสัมพันธ์ระหว่างทั้ง 2 ประเทศ ส่วนการชุมนุมเสื้อแดงหลังตรุษจีน ก็มีแนวโน้มร้อนแรงขึ้น โดยรองนายกฯ สุเทพออกมาเปิดเผยว่ากลุ่มเสื้อแดงตั้งเป้าให้เกิดความรุนแรง รวมถึงการเผาสถานที่ราชการ ทำให้รัฐบาลเตรียมทหาร 54 กองร้อย เพื่อรองรับการชุมนุม รวมถึงจะมีการตั้งด่านสกัด 200 ด่าน และดูแลบ้านบุคคลสำคัญ ในขณะที่ความขัดแย้งภายในรัฐบาลเองก็ดูมากขึ้น หลังจากรองนายกฯ ไตรรงค์ ออกมาบอกให้ทบทวนโครงการถนนไร้ฝุ่น ซึ่งกระทบต่อพรรคภูมิใจไทย เจ้าของโครงการ

ประธานกรรมการหอการค้าไทยเผยภาคเอกชนเห็นด้วยกับแนวคิดของรัฐบาลในการถอนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เนื่องจากขณะนี้เศรษฐกิจไทยเริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจน และการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลสูงกว่าเป้าหมายถึงกว่า 2 แสนล้านบาท

INDUSTRY NEWS

กลุ่มประกัน: เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยคาดว่า ธุรกิจประกันภัยในปี 53 จะเติบโต 15-18% ทั้งเบี้ยประกันภัยรับสินทรัพย์ และเงินกองทุน โดยเบี้ยประกันภัยรับของธุรกิจประกันภัยประมาณ 424,126 ล้านบาท แบ่งเป็นของธุรกิจประกันชีวิตประมาณ 305,083 ล้านบาท ขยายตัวราว 18% และของธุรกิจประกันวินาศภัยประมาณ 119,043 ล้านบาท ขยายตัวราว 8% สัดส่วนเบี้ยประกันภัยต่อ GDP อยู่ที่ระดับเฉลี่ย 4.6%

กลุ่มสื่อสาร: การทำดาต้า โรมมิ่ง บนเครือข่าย 3จี ของ บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิสและทีไอที อยู่ระหว่างขั้นตอนการรออนุมัติจากคณะกรรมการกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กทช.) อย่างเป็นทางการ ซึ่งแนวทางจากนี้ทีไอทีและเอไอเอสจะดำเนินการเจรจารายละเอียดทั้งหมด อาทิ ค่าบริการ ค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (ไอซี) รวมถึงการพิจารณาว่าการร่วมมือเข้าข่าย พ.ร.บ.ว่าด้วยการให้เอกชนร่วมการงานหรือดำเนินการในกิจการของรัฐ พ.ศ.2535 (พ.ร.บ.ร่วมทุน) หรือไม่หากมีรายได้จากการโรมมิ่งเกิน 1,000 ล้านบาท

กลุ่มรับเหมา: นายกรัฐมนตรี เปิดเผยภายหลังเป็นประธานการประชุมคณะกรรมการจัดระบบการจราจรทางบก (คจร.) ว่าที่ประชุมเห็นชอบแผนแม่บทขนส่ง

มวลดชนทางวางในเขตกรุงเทพฯและปริมณฑล ตามที่สำนักงานนโยบายและแผนการขนส่งและจราจร(สนข.) เสนอ ซึ่งเป็นแผนระยะ 20 ปี รวม 12 เส้นทางระยะทาง 480 กม. ใช้วงเงินลงทุน 800,000 ล้านบาท โดยมีเส้นทางใหม่เพิ่มเข้ามา 2 เส้นทางได้แก่ สายสีชมพู ช่วงแคราย-ปากเกร็ด-มีนบุรี ระยะทาง 36 กม. และสายสีส้ม ช่วงศูนย์วัฒนธรรม-บางกะปิ-มีนบุรี 20 กม. และดัดแปลง-ศูนย์วัฒนธรรม 17.5 กม. พร้อมทั้งเห็นชอบให้ขยายโครงการแอร์พอร์ตลิงค์ ไปถึงสนามบินดอนเมือง เพื่อจะได้พิจารณาใช้ประโยชน์เป็นอีกสนามบินหนึ่ง

EXTERNAL FACTOR

- DJ ปรับลดลง 103.84 จุด หรือ 1.04% และที่ 9,908.39 จุด หลุด 10,000 จุดเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน ดัชนี S&P 500 ปิดลดลง 9.45 จุดหรือ 0.89% และที่ 1,056.74 จุด และดัชนี Nasdaq ลดลง 15.07 จุด หรือ 0.70% ปิดที่ 2,126.05 จุด เนื่องจากความวิตกกังวลที่ว่าปัญหาหนี้สาธารณะและยอดขาดดุลงบประมาณของหลายประเทศในยุโรป รวมถึงกรีซ สเปน และโปรตุเกส อาจส่งผลให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลงด้วย นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงกดดันมากขึ้นเมื่อนายอแล็ง กรีนสเปิน อดีตประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) กล่าวแสดงความคิดเห็นทางสถานีโทรทัศน์ ABC ว่า เศรษฐกิจสหรัฐฟื้นตัวค่อนข้างช้า ซึ่งสภาวะเช่นนี้จะยิ่งส่งผลให้ตลาดหุ้นตึงตัว เนื่องจากราคาหุ้นมีผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ
- ➔ ราคาน้ำมัน Nymex ส่งมอบเดือนมี.ค. เพิ่มขึ้น USD0.70/bbl ปิดที่ USD71.89/bbl เพราะได้แรงหนุนจากกระแสความตึงเครียดที่มีต่อโครงการนิวเคลียร์อิหร่าน รวมทั้งสภาพอากาศที่หนาวเย็นในฝั่งตะวันออกเฉียงเหนือของสหรัฐ
- ค่าระวางเรือปรับเพิ่มขึ้น 7 จุด หรือ 1.0% เป็น 2715 ขณะที่ค่าระวางเรือล่วงหน้า 1 เดือน ลดลง 5 จุด อยู่ที่ 2930
- โตเกียว โชโกะ ริเสิร์ช เผยยอดหนี้สินของบริษัทล้มละลายในญี่ปุ่นเดือนม.ค.ติดตัวขึ้นกว่า 3 เท่าจากยอดหนี้สินปีที่แล้ว แต่ 8.38 แสนล้านเยน ซึ่งถือเป็นตัวเลขที่สูงที่สุดนับตั้งแต่ช่วงสิ้นสุดของสงครามโลกที่ 2 เนื่องจากการล้มละลายของเจแปน แอร์ไลน์ส คอร์ป
- รัฐบาลอินเดียออกแถลงการณ์คาดการณ์ในวันนี้ว่า เศรษฐกิจอินเดียมีแนวโน้มขยายตัว 7.2% ในปีงบประมาณ 2552 ซึ่งจะสิ้นสุดในเดือนมีนาคมนี้ เพิ่มขึ้นจากระดับ 6.7% ในปีงบประมาณ 2551 ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าเศรษฐกิจขยายตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง และอาจทำให้รัฐบาลอินเดียตัดสินใจถอนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในระหว่างการแถลงงบประมาณฉบับใหม่ในเดือนนี้
- สมาคมรถนั่งแห่งชาติจีน เผยว่ายอดขายรถนั่งในจีนเดือนมกราคม ปีนี้เพิ่มขึ้น 84% เทียบกับปีก่อนหน้า โดยเฉพาะมีนิเวศที่ขยายตัวโดดเด่น
- กรีนสเปินชี้เศรษฐกิจสหรัฐกำลังฟื้นตัวอย่างเชื่องช้า และจะมีความกังวลเป็นอันมากหากราคาหุ้นยังคงปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากราคาหุ้นมีผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

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

