

ทิศทางตลาดวันนี้

1 ตุลาคม 2553

- ทิศทางตลาดวันนี้ **Sideway?**
- (-) เฟตจะช่วยเหลือเมื่อศก.สหรัฐตกต่ำอย่างมาก
- (-) ราคาน้ำมันล่วงหน้า ตค -US\$3 เหลือ US\$71.7
- (+) ต่างชาติซื้อสุทธิ +2,419mn
- หุ่นเก็งกำไร :: **KTB, TIPCO**

ปัจจัยสำคัญวันนี้

- (0) ตลาดหุ้นต่างประเทศ DJIA +5, NASDAQ -6, S&P +0.4, FTSE +23, CAC +4 และ DAX +12 ตลาดหุ้นตัวหลังประกาศความเชื่อมั่นผู้บริโภคและราคาบ้านสูงกว่าคาด อย่างไรก็ตามปรับตัวลดลงหลังเฟตประกาศจะออกมาตรการกระตุ้นศก. ก็ต่อเมื่อเศรษฐกิจตกต่ำอย่างมาก ราคาน้ำมันล่วงหน้า NYMEX -US\$3 เหลือ US\$71.7/barrel
- (+) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศมียอดสุทธิ +2,419ล้านบาท ยอดสะสมตั้งแต่ต้นปี -1,392ล้านบาท และต่างประเทศมียอดสุทธิล่วงหน้า -445ล้านบาท มียอดสะสมใน สค53 +2,712ล้านบาท

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้

ทิศทางตลาด Sideway? ตลาดหุ้นสหรัฐกังวลการขยายตัวทางศก.จะอ่อนแอหลังเฟตประกาศจะสนับสนุนมาตรการใหม่ก็ต่อเมื่อศก.จะต้องตกต่ำอย่างมาก ทำให้ราคาน้ำมันล่วงหน้า -US\$3 เหลือ US\$71.7/barrel ล่าสุดมีเม็ดเงินไหลเข้า +2,419mn และดัชนีความเสี่ยง (VIX) ยังอยู่ในระดับต่ำที่ 26จุด ทำให้ตลาดหุ้นไทยมีแรงเก็งกำไรในระดับสูง

ดัชนีความเสี่ยง -4% เหลือ 26 เทียบกับระดับปกติที่ 20-25



ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อตลาด

- 1 กย สหรัฐประกาศจ้างงานทั่วประเทศ, ดัชนีการผลิต และค่าใช้จ่ายก่อสร้าง
- 2 กย ศาลปกครองกลางนัดฟังคำสั่งคดีมาตาพุด 13.30น
- 2 กย สหรัฐประกาศสวัสดิการว่างงาน, ประสิทธิภาพยอดสั่งซื้อโรงงาน และ ยอดทำสัญญาซื้อบ้าน
- 3 กย สหรัฐประกาศจ้างงานนอกภาคเกษตร, ดัชนีการผลิต และกิจกรรมธุรกิจ
- 15กย กทข. ประกาศคุณสมบัติประมูล 3.9G
- 21กย สหรัฐกำหนดทิศทางดอกเบี้ย
- 20-28กย53 กทข.เปิดซองประมูลใบอนุญาต 3.9G เบื้องต้นที่ 1.28หมื่นล้านบาท
- 24-25กย Moody เก็บข้อมูลประจำปี
- กย53 เสียดังปราศรัยทั่วประเทศเริ่ม กย53
- กย53 ตลท. Roadshow ที่ Hong Kong & Singapore
- กย53 ประกวดราคารถไฟฟ้ามหานคร
- กย53 เปิดขายเอกสารประกวดราคางานระบบไฟฟ้าสีแดงสัญญา3
- กย53 ผบตบ.เกษียณอายุ -จับตาการจัดโศกพหาร
- กย53 เซ็นสัญญาสีน้ำเงิน สัญญา5 กย-ตค
- กย53 ประชุมสุดยอดอาเซียนกับสหรัฐ
- 20ตค รพทกำหนดทิศทางดอกเบี้ย ขึ้นดอกเบี้ย +0.25% เป็น 2.0%
- ตค53 เซ็นสัญญารถไฟฟ้ามหานคร
- 23พย สหรัฐกำหนดทิศทางดอกเบี้ย
- พย53 ประกาศน้ำหนัก MSCI ของตลาดหุ้นไทย
- พย53 จีนเป็นเจ้าภาพ Asian Game ครั้งที่ 16
- พย53 เลือกตั้งสภา Congress ของสหรัฐ
- ปลายพย ประชุม G20 ที่เกาหลีใต้
- 1ธค ยื่นซองประมูลสีแดงสัญญา1
- 1ธค รพทกำหนดทิศทางดอกเบี้ย
- 2ธค ยื่นซองประมูลสีแดงสัญญา2
- 14ธค สหรัฐกำหนดทิศทางดอกเบี้ย- ขึ้นดอกเบี้ย?
- Q4/53 สรุป พรบ.คลื่นความถี่
- Q1/54 PTT ควรวางบริษัทในเครือ
- ธค53 ยื่นซองประมูลสีแดง -บางชื่อ-รังสิต 4.6

นักวิเคราะห์

ป้าวีณา เดชอิทธิกุล

0-2684-8794

paveena@aira.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรารวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพธุรกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับกรกลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

KTB – ได้ประโยชน์จากโครงการไทยเข้มแข็ง

- ไทยเข้มแข็งเหลืออีก 1.2 แสนล้านบาท ล่าสุด KTB ชนะประมูลหนี้ 30,000mn ดอกเบี้ย 1.8% และจะเปิดประมูลอีก 30,000mn กย53 และเปิดอีก 60,000mn ในลำดับต่อไป
 - ปรับเพิ่มสินเชื่อ กลางปี10 KTB อยู่ระหว่างทบทวนแผนธุรกิจ โดยจะปรับสินเชื่อเพิ่มเป็น +10% 100,000mn มากกว่าเป้าหมายเดิมทั้งปี 70,000mn (1) แบ่งเป็นสินเชื่อภาครัฐ 20% 20,000mn เป็นการให้กู้โครงการไทยเข้มแข็ง (2)สินเชื่อรายย่อย 10% 10,000mn ที่เหลือเป็นรัฐวิสาหกิจ และเอกชน 70% 70,000ล้านบาท โดยสินเชื่อใน Q1 & Q2 ส่วนใหญ่เป็นเงินทุนหมุนเวียน สินเชื่อระยะยาวยังมีน้อย
 - ราคาเหมาะสมปี54 17 บาท อิง P/B1.4X KTB ประกาศกำไรสุทธิใน 1H/10 6,447 ล้านบาท คิดเป็น 48% ของเป้าหมาย โดยรายได้เพิ่ม ขณะที่ค่าใช้จ่ายลดลง คาดจ่ายปันผล 0.50บาท XD เมษ54
-






TIPCO – ถือ TASC0 24.33%

- รับรู้รายได้จาก TASC0 ที่ถืออยู่ 24.33% ซึ่งปีนี้จะมีการสูงเป็นประวัติการณ์
 - ราคาเหมาะสมปี53 6.6บาท P/E9X สำหรับครั้งแรก, TIPCO มีกำไรสุทธิ 171.1mn (EPS=0.35) คิดเป็น 47% ของเป้าหมาย โดยคาดการณ์เครื่องดิมมีโอกาสฟื้นตัวใน 2H/10 และคาดการณ์กำไรสุทธิปี 53 +75% เป็น 360mn (EPS=0.74)
-

CORPORATE GOVERNANCE REPORT RATING 2008 (IOD)

 Score Range 90-100 : Excellent		 Score Range 80-89 : Very Good			 Score Range 70-79 : Good				
ACL	PTTCH	ADVANC	IRP	SIS	A	GMMM	NNCL	SPG	TYCN
BANPU	PTTEP	AKR	IRPC	SITHAI	AEONTS	GOLD	NOBLE	SPI	TYONG
BCP	RATCH	AMATA	KEST	SPALI	AHC	HMPRO	NSI	SPPT	UEC
BLS	SAMTEL	AOT	KGI	SPSU	AI	HTC	NTV	SSC	UOBKH
EGCO	SAT	AP	KSL	SSEC	AIT	ILINK	NVL	STA	UPF
KBANK	SC	ASIMAR	L&E	SSF	AJ	INET	PAF	STANLY	UPOIC
KK	SCB	BAFS	LANNA	SSI	ALUCON	INOX	PAP	STAR	US
KTB	SE-ED	BAY	LH	STEC	ASCON	IRC	PATKL	STPI	UST
NCH	SNC	BBL	LPN	STEEL	ASK	IRCP	PATO	SUC	UVAN
NKI	TIPCO	BEC	MACO	SVI	ASL	IT	PB	SUSCO	VARO
PTT	TISCO	BECL	MFEC	SWC	ASP	ITD	PDI	SVOA	VIBHA
		BH	MINOR	SYNTEC	BFIT	JAS	PF	SYRUS	VNG
		BIGC	MINT	TASCO	BJC	JTS	PICO	TAF	WG
		BKI	MK	TCAP	BOL	JUTHA	POST	TBSP	
		BMCL	MSC	TCP	BSBM	KASET	PPM	TC	
		BROOK	NMG	TF	BTNC	KC	PR	TEAM	
		BT	OCC	TFD	CAWOW	KCAR	PR124	THANI	
		CCET	OGC	THAI	CENTEL	KCE	PREB	THIP	
		CK	PG	THCOM	CFRESH	KDH	PRECHA	TIES	
		CM	PHATRA	THRE	CHARAN	KH	PRG	TIW	
		CNS	PRANDA	TIC	CITY	KKC	PRIN	TKS	
		CPALL	PS	TICON	CMO	KTC	PTL	TKT	
		CPF	PSAP	TIP	CNT	KWC	RAIMON	TLUXE	
		CPN	PSL	TK	CPI	LALIN	ROJANA	TMD	
		CSL	PYLON	TMB	CPL	LOXLEY	RPC	TMW	
		DELTA	QH	TNITY	CSC	LRH	S&P	TNL	
		DRT	RCI	TOP	CSP	LST	SAPARI	TNPC	
		EASTW	RCL	TPC	CSR	LVT	SAICO	TOG	
		ECL	ROBINS	TRC	CTW	MAJOR	SAUCE	TOPP	
		EIC	RS	TRUE	DCC	MAKRO	SCAN	TPA	
		ERAWAN	S&J	TSTE	DEMCO	MATCH	SCCC	TPAC	
		GBX	SAMART	TSTH	DM	MATI	SCG	TPCORP	
		GC	SAMCO	TTA	DRACO	MBK	SCP	TR	
		GENCO	SCC	UMI	DTC	M-CHAI	SEAFCO	TRT	
		GFPT	SCIB	UMS	DVS	MCOT	SINGHA	TRU	
		GRAMMY	SCSMG	UP	E	MCS	SKR	TSC	
		GSTTEL	SHIN	UV	EASON	MEDIAS	SMC	TT&T	
		HANA	SICCO	VNT	FE	MFC	SMK	TTI	
		HEMRAJ	SIM	WACOAL	FOCUS	MLINK	SOLAR	TUF	
		ICC	SINGER	YUASA	GL	MODERN	SPACK	TVO	
		IFEC	SIRI	ZMICO	GLOW	NC	SPC	TWFP	

Source : THAI INSTITUTE OF DIRECTORS ASSOCIATION (IOD)

Score Range	Number of Logo	Description
90-100		Excellent
80-89		Very Good
70-79		Good
60-69		Satisfactory
50-59		Pass
Lower than 50	No logo given	N/A

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรารวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพธุรกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด