

ทิศทางตลาดวันนี้

2 กันยายน 2553

- ทิศทางตลาดวันนี้ ตามต่างชาติ
- (+) สหรัฐ&จีน ประกาศผลผลิตตอก.สูงกว่าคาด
- (?) จับตาศาลนัดฟังคำสั่งคดีมามตาพุด วันที่ **13.30น**
- (+) ต่างชาติซื้อสุทธิ +1,898mn
- หุ้นแนะนำ: **PTTCH, MCOT**

ปัจจัยสำคัญวันนี้

- (+) ตลาดหุ้นต่างประเทศ DJIA +254, NASDAQ +62, S&P +31, FTSE +141, CAC +133 และ DAX +158 สหรัฐและจีนประกาศผลผลิตตอก.สูงกว่าคาด ทำให้หุ้นกลุ่มตอก.และวัสดุก่อสร้างฟื้นตัว ขณะที่ตลาดไม่สนใจค่าใช้จ่ายก่อสร้างและการจ้างงานเอกชนต่ำกว่าคาด ราคาน้ำมันล่วงหน้า NYMEX +US\$2.08 เหลือ US\$74.03/barrel
- (+) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศมียอดสุทธิ +1,898ล้านบาท ยอดสะสมตั้งแต่ต้นปี +506ล้านบาท และต่างประเทศมียอดสุทธิล่วงหน้า 65ล้านบาท
- (+) Fitch IBCA ปรับเพิ่มแนวโน้มเครดิตธนาคารไทยจากมีเสถียรภาพเป็นบวก
- (?) ธปท.นัดธนาคารปรับค่าธรรมเนียมบริการทางการเงินต่างๆ 9ยกนี้

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้

ทิศทางตลาด ฟื้นตามต่างประเทศ ตลาดหุ้นสหรัฐฟื้นตัว หลังสหรัฐและจีนประกาศผลผลิตตอก.สูงกว่าคาด ทำให้ราคาน้ำมันล่วงหน้า +US\$2.08 เป็น US\$74.03/barrel ล่าสุดมีเม็ดเงินต่างชาติไหลเข้า +1,899mn และดัชนีความเสถียร (VIX) ยังอยู่ในระดับต่ำที่ 24จุด ทำให้ตลาดหุ้นไทยยังมีแรงเก็งกำไรในระดับสูง และแนะจับตาศาลปกครองกลางนัดฟังคำสั่งคดีมามตาพุด 13.30น วันนี้

ดัชนีความเสี่ยง -8.3% เหลือ 23.9 เทียบกับระดับปกติที่ 20-25



ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อตลาด

- 2 กย ศาลปกครองกลางนัดฟังคำสั่งคดีมามตาพุด 13.30น
- 2 กย สหรัฐประกาศสวัสดิการว่างงาน, ประสิทธิภาพ ยอดสั่งซื้อโรงงาน และ ยอดทำสัญญาซื้อบ้าน
- 3 กย สหรัฐประกาศจ้างงานนอกภาคเกษตร, ดัชนี การผลิต และกิจกรรมธุรกิจ
- 4-5กย นายกอภิสิทธิ์ไปเชียงใหม่
- 15กย กทช. ประกาศคุณสมบัติประมูล 3.9G
- 21กย สหรัฐกำหนดทิศทางดอกเบี้ย
- 20-28กย53 กทชเปิดซองประมูลใบอนุญาต 3.9G เบื้องต้นที่ 1.28หมื่นล้านบาท
- 24-25กย Moody เก็บข้อมูลประจำปี
- กย53 เสื้อแดงประท้วงทั่วประเทศเริ่ม กย53
- กย53 ตลท. Roadshow ที่ Hong Kong & Singapore
- กย53 ประกวดราคารถไฟฟ้ามหานคร
- กย53 เปิดขายเอกสารประกวดราคางานระบบ ไฟฟ้าสีแดงสัญญา3
- กย53 ผบตบ.เกษียณอายุ -จับตาการจัดโผทหาร
- กย53 เซ็นสัญญาสำน้ำเงิน สัญญา5 กย-ตค
- กย53 ประชุมสุดยอดอาเซียนกับสหรัฐ
- 20ตค ธปทกำหนดทิศทางดอกเบี้ย 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 ยื่นของประมูลสีแดงสัญญา1
- 1ธค ธปทกำหนดทิศทางดอกเบี้ย
- 2ธค ยื่นของประมูลสีแดงสัญญา2
- 14ธค สหรัฐกำหนดทิศทางดอกเบี้ย- ขึ้นดอกเบี้ย?
- Q4/53 สรุป พรบ.คลื่นความถี่
- Q1/54 PTT ควมรวมบริษัทในเครือ
- ธค53 ยื่นของประมูลสีแดง -บางชื่อ-รังสิต 4.6 หมื่นล้านบาท

นักวิเคราะห์

ปาวีณา เดชอิทธิกุล
paveena@aira.co.th

0-2684-8794

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน)" ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้แนะหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรารวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับกรลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

PTTCH – Trading Buy

คาดไตรมาส 3Q/10 จะเป็นจุดต่ำสุด หลังจากของบริษัทประกาศผลการดำเนินงาน ไตรมาส 2Q/10 ออกมามีกำไรสุทธิ 2,318 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 1.5 บาท ลดลง -26.9% qoq และ +8.3% yoy โดยส่วนต่างราคาขายกับวัตถุดิบ (spread margin) ที่ลดลงของผลิตภัณฑ์หลักเอทิลีนและ High Density Polyethylene (HDPE) เป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ผลการดำเนินงานลดลงจากไตรมาสที่แล้วรวมถึงช่วงเดียวกันของปีก่อน หลังจากไตรมาส 3Q/10 จะค่อยๆฟื้นตัวขึ้น

โรงแยกก๊าซหาค่าเงินการได้เร็วกว่าที่คาดจะส่งผลบวก ตลาดได้รวมเอากรณีแล้วร้ายที่สุดเกี่ยวกับปัญหาความล่าช้าในการเริ่มโรงแยกก๊าซฯที่ 6 ไปดำเนินการต้นปีหน้าไว้เรียบร้อยแล้ว คาดว่าเมื่อโรงแยกผ่านอุปสรรคจะทำให้กำไรโต 76% ในปี 2011 การใช้ก๊าซเป็นวัตถุดิบมากขึ้นจะทำให้ต้นทุนถูกกว่าผู้ผลิตอื่นที่ใช้ Naphtha เราให้ราคาเป้าหมายตาม DCF ที่ 119 บาท อาจจะมีแรงกดดันจากกำลังผลิตใหม่ในภูมิภาคที่จะเข้ามา แนะนำเป็นลักษณะ Trading Buy

MCOT – คาดปันผลครึ่งแรก 0.80บาท XD ตค53






- กำไรสุทธิสูงเป็นประวัติการณ์ นายธนวัฒน์ วันสม กรรมการผู้อำนวยการใหญ่ MCOT คาดในปี 2553 MCOT จะมีกำไรสุทธิสูงเป็นประวัติการณ์ หลังธุรกิจเติบโตทุกส่วน โดยเฉพาะธุรกิจสื่อทีวีและวิทยุ โดยคาดการณ์ได้โตเกินเป้าหมายที่ +10%yoy และ อัตรากำไรสุทธิในระดับสูงที่ประมาณ 30% ที่สำคัญ MCOT จะมีการบันทึกรายได้สัมปทานเพิ่มอีก 405 ล้านบาท จากบริษัท บางกอกเอ็นเตอร์เทนเมนต์ (BEC) ในไตรมาส 3/10 โดยคณะกรรมการกำลังพิจารณาว่าเม็ดเงินดังกล่าวมีความเหมาะสมหรือควรปรับเพิ่มหรือไม่แต่ก็คาดว่าจะรายได้ส่วนนี้จะไม่น้อยกว่า 405 ล้านบาท
- ราคาเหมาะสมที่ 53.31บาท อิง P/E 12X AIRA คาดกำไรสุทธิ +29% เป็น 1,801ล้านบาท (EPS=2.62) รวมค่าสัมปทานเพิ่มแล้ว ที่สำคัญ MCOT มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง ไม่มีหนี้ มีเงินสดในมือ ประมาณ 4,000ล้านบาท ทำให้สามารถจ่ายปันผลต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2004-2009 โดยคาดว่าในปี 2010 จะจ่ายปันผล 2บาท 2ครั้งต่อปี ให้ผลตอบแทน 7.5% มี Upside +16%

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

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 ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานฉบับนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพธุรกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด