

ทิศทางตลาดวันนี้

2 กันยายน 2553

- ทิศทางตลาดวันนี้ ต่างชาติซื้อสุทธิ +3,282mn
- (?) จับตาสหรัฐฯประกาศจ้างงานคืนนี้
- (+) ดัชนีความเสี่ยงลดลงสู่ระดับปกติแล้ว
- (?) กทข.ประกาศคุณสมบัติผู้ประมูล 15กย
- หุ้่นแนะนำ: TSTH, ADVANC

ปัจจัยสำคัญวันนี้

- (+) ตลาดหุ้นต่างประเทศ DJIA +50, NASDAQ +23, S&P +9, FTSE +4, CAC +7 และ DAX -0.1 สหรัฐฯประกาศยอดทำสัญญาซื้อบ้านและสวัสดิการว่างงานดีกว่าคาด ที่สำคัญจับตาสหรัฐฯประกาศจ้างงานนอกภาคเกษตรคืนนี้ ซึ่งจะมีอิทธิพลต่อทิศทางตลาดคืนนี้ หลังหยุดยาวเนื่องจาก 6กย เป็นวันแรงงาน ราคาน้ำมันล่วงหน้า NYMEX +US\$1.03 เป็น US\$74.94/barrel
- (+) เม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศมียอดสุทธิ +3,282ล้านบาท ยอดสะสมตั้งแต่ต้นปี +3,788ล้านบาท และต่างประเทศมียอดสุทธิล่วงหน้า 19ล้านบาท มียอดสะสมกย53 84mn
- (-) จับตาค่าของเงินบาท อาจกระทบความสามารถในการแข่งขันของส่งออก

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้

ทิศทางตลาด ตามต่างประเทศ นักลงทุนทั่วโลกรอสหรัฐประกาศตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรคืนนี้ซึ่งเป็นดัชนีสำคัญทางเศรษฐกิจ และกำหนดทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ สำหรับปัจจัยในประเทศ แนะนำจับตาคทข. ประกาศคุณสมบัติผู้ประมูล 3.9G 15กย และกทขเปิดซองประมูลใบอนุญาต 3.9G เบื้องต้นที่ 1.28หมื่นล้านบาท 20-28กย หุ้่นแนะนำ ADVANCE & DTAC (ดู AIRA Monthly, Sep10)

ดัชนีความเสี่ยง -2.8% เหลือ 20.04 เทียบกับระดับปกติที่ 20-25



ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อตลาด

- 3 กย สหรัฐฯประกาศจ้างงานนอกภาคเกษตร, ดัชนีการผลิต และกิจกรรมธุรกิจ
- 4-5กย นายกอบกิจสิทธิ์ไปเชียงใหม่
- 6กย วันหยุดวันแรงงานสหรัฐ
- 9กย ธปทนัดปรับค่าธรรมเนียม & บริการของธนาคาร
- 15กย กทข. ประกาศคุณสมบัติผู้ประมูล 3.9G
- 21กย สหรัฐฯกำหนดทิศทางดอกเบี้ย
- 20-28กย53 กทขเปิดซองประมูลใบอนุญาต 3.9G เบื้องต้นที่ 1.28หมื่นล้านบาท
- 24-25กย Moody เก็บข้อมูลประจำปี
- กย53 เสือแดงปราศรัยทั่วประเทศเริ่ม กย53
- กย53 ตลท. Roadshow ที่ Hong Kong & Singapore
- กย53 ประมวลราคารถไฟฟ้ามหานคร
- กย53 เปิดขายเอกสารประกวดราคางานระบบไฟฟ้าสีแดงสัญญา3
- กย53 เซ็นสัญญาสีน้ำเงิน สัญญา5 กย-ตค
- กย53 ประชุมสุดยอดอาเซียนกับสหรัฐ
- 20ตค ธปทกำหนดทิศทางดอกเบี้ย ขึ้นดอกเบี้ย +0.25% เป็น 2.0%
- ตค53 เซ็นสัญญารถไฟฟ้ามหานคร
- 23พย สหรัฐฯกำหนดทิศทางดอกเบี้ย
- พย53 ประกาศน้ำหนัก MSCI ของตลาดหุ้นไทย
- พย53 จีนเป็นเจ้าภาพ Asian Game ครั้งที่ 16
- พย53 เลือกตั้งสภา Congress ของสหรัฐ
- ปลายพย ประชุม G20 ที่เกาหลีใต้
- 1ธค ยื่นซองประมูลสีแดงสัญญา1
- 1ธค ธปทกำหนดทิศทางดอกเบี้ย
- 2ธค ยื่นซองประมูลสีแดงสัญญา2
- 14ธค สหรัฐฯกำหนดทิศทางดอกเบี้ย- ขึ้นดอกเบี้ย?
- Q4/53 สรุป พรบ.คลื่นความถี่
- Q1/54 PTT ควบรวมบริษัทในเครือ
- ธค53 ยื่นซองประมูลสีแดง-บางชื่อ-รังสิต 4.6หมื่นล้านบาท
- ปลายปี53 S&P เก็บข้อมูลประจำปี
- มค54 นายกชคาอาจมีเลือกตั้งต้นปี 54

นักวิเคราะห์

ปวีณา เคนอิทธิกุล
paveena@aira.co.th

0-2684-8794

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

TSTH – ราคาเป้าหมาย 2.23บาท มี Upside +20%


- TSTH ผู้ผลิตเหล็กเส้นและเหล็กหลอดกำลังจะได้ประโยชน์จากโครงการก่อสร้างภาครัฐหลังงบประมาณปี 54 ผ่านสภาฯแล้วแล้ว เช่น โครงการไทยเข้มแข็ง โครงการถนนไร้ฝุ่น รวมทั้งโครงการรถไฟฟ้ามหานครและสีแดง และอสัง.ยานยนต์ที่ใช้ผลิตภัณฑ์เหล็กที่เติบโตสูง
 - ขณะที่ราคา 2Q/53-54 ผลการดำเนินงานยังคงมีความผันผวนทั้งจากปริมาณขายที่คาดชะลอตัว และราคาเหล็กที่มีแนวโน้มลดลงตามทิศทางเดียวกับตลาดโลก นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงจากสำรอง Stock เพิ่มขึ้นอีก
 - แต่คาดแนวโน้ม 2H/53-54 เติบโตดีกว่า 1H/53-54 จากฤดูกาลที่เข้าสู่ช่วง High Season ทำให้คงประมาณการปี'53-54 และคาดการณ์ในการทำกำไรดีขึ้น ภายหลังจากโครงการ Mini Blast Furnace เริ่มผลิต ซึ่งคาดช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาเหล็ก....ยังแนะนำ "ซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว" ราคาเป้าหมายปี'53-54 ที่ 2.23 บาท อิง PBV ที่ 1.1 เท่า
-

ADVANC – ราคาเหมาะสม 132บาท มี Upside +42%






- Upside สูง ผันผวนน้อย ประเมินราคาหุ้นที่เหมาะสมเมื่อรวม 3G โดยวิธีหา NPV ตลอดอายุใบอนุญาต 15 ปี ได้ราคาเหมาะสมเท่ากับ 132 บาท มี Upside ประมาณ 44% จากราคาตลาดแนะนำ ซื้อ และเป็นหุ้นที่เราชอบมากที่สุด ขณะที่โครงสร้างการเงินที่แข็งแกร่ง หากมูลค่าใบอนุญาตที่ประมูลได้ มากกว่าที่เราคาดไว้ที่ระดับ 3 หมื่นลบ. จากราคาเริ่มต้นที่ 1.28 หมื่นลบ. ทุกๆ 5 พันลบ. ที่เพิ่มขึ้น จะส่งผลกระทบต่อราคาเหมาะสมเพียงประมาณ 1.18 บาทต่อหุ้น หรือลดลงประมาณ 0.9% จากราคาเหมาะสมของเรา
 - ADVANC – เป็นหุ้นที่เราชอบที่สุด จากความสามารถในการแข่งขันที่ดีที่สุด และราคาเหมาะสมที่รวม 3G ยังมี Upside มากที่สุดจากราคาตลาดปัจจุบัน รวมถึงราคาเหมาะสมรวม 3G มีความผันผวนน้อยที่สุด หากมูลค่าใบอนุญาตที่ประมูลได้ สูงกว่าสมมติฐานของเรา แนะนำ ซื้อ โดยมีราคาเหมาะสมรวม 3G เท่ากับ 132 บาท
-

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