

# Afternoon Session

# Strategy Update

## สรุปการซื้อขายตลาดหุ้นไทยภาคเช้า :

ตลาดหุ้นไทยปิดภาคเช้าที่ระดับ 690.45 จุด -6.1 จุด หรือ 0.88% วอลุ่มซื้อขาย 5,680.9 ล้านบาท ดัชนีฯ ลดลงตามโมเมนตัมตลาดหุ้นต่างประเทศ (แตะจุดต่ำสุด 685.69 จุด และจุดสูงสุด 692.83 จุด) ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ในภูมิภาคเปิดลดลง ก่อนจะแกว่งตัวออกด้านข้าง โดยตลาดหุ้นภูมิภาคแกว่งตัวตามผลการดำเนินงานที่ประกาศ ส่วนตลาดหุ้นไทยเช้านี้ Outperform ตลาดหุ้น TIP

## การเปลี่ยนแปลงของดัชนีต่างๆ ในภาคเช้า:

ตลาดหุ้นหลักในภูมิภาคส่วนใหญ่ปิดลดลง ยกเว้น เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น โดยตลาดหุ้น ที่ลงแรงสุด ได้แก่ ฟิลิปปินส์ จีน ไต้หวัน อินโดฯ (ดูตาราง) สำหรับสัญญาหุ้นภาคบ่ายเป็นกลาง-ลบ โดยดาวโจนส์ฟิวเจอร์ส +5 จุด ดัชนีดอลลาร์ทองตัว -0.04% เป็น 79.444 สัญญาน้ำมันล่วงหน้า (เดือน มีค.) -0.17%

## แนวโน้มดัชนีภาคบ่าย: “ทยอยซื้อตามแนวรับ” แนวรับ 685 จุด (คาดยกฐานสูงขึ้น) คาดว่าจุดเปลี่ยนของรอบจะเกิดขึ้นในสัปดาห์นี้

แนะนำตั้งรับเพื่อไปลุ้นรับาวด์ ถ้าวันนี้รักษารฐาน 685 จุด ไว้ได้ โดยหุ้นที่แนะนำ Short ไว้ก่อนหน้านี้ (BANPU PS PTT SCC ฯลฯ) เริ่มซื้อคืน ทำกำไร และซื้อสะสมหุ้น High beta เพื่อเล่นรีบาวด์ แนะนำ PTT SCB TTA BANPU PTTAR IRPC TMB QH หุ้นมีประเด็น CPF (กำไรสูงสุดเป็นประวัติการณ์+ปันผล) BEC (ปรับเพิ่มค่าโฆษณาใหม่+ปันผล)

Published Date

1 February 2010

Strategist

Wikij Tirawannarat

Analyst Registration No.18251

0-2287-6774, 0-2638-5774

Wikij.Tirawannarat@th.nomura.com

Index	01-ก.พ.	%Chg d-d	%Chg Wtd	%Chg -1wk	%Chg -2wk	Jan %Chg	Dec %Chg
KS11	1,607.91	0.34%	-4.54%	-4.86%	-1.03%	-4.45%	8.17%
NIX	10,205.02	0.07%	-3.64%	-3.71%	-3.57%	-3.24%	12.85%
HSKI	20,012.10	-0.55%	-3.45%	-2.92%	-4.29%	-8.51%	0.23%
<b>SET</b>	<b>690.45</b>	<b>-0.88%</b>	<b>-3.31%</b>	<b>-2.46%</b>	<b>-4.34%</b>	<b>-6.00%</b>	<b>6.60%</b>
JKSE	2,582.54	-1.08%	-1.06%	0.02%	-1.39%	1.90%	4.91%
TWII	7,524.67	-1.52%	-5.08%	-3.62%	-5.14%	-8.10%	7.99%
SSEC	2,930.58	-1.96%	-6.33%	-4.45%	-2.96%	-10.57%	2.56%
PHCOMP	2,883.21	-2.37%	-4.64%	-2.32%	-3.05%	-5.55%	0.25%

Index	01-ก.พ.	%Chg d-d	%Chg Wtd	%Chg -1wk	%Chg -2wk	Jan %Chg	Dec %Chg
Comm	6,071.65	-0.15%	-2.61%	-2.46%	-2.78%	-5.76%	12.13%
Conmat	5,619.12	-0.45%	-2.81%	-2.37%	-1.90%	-6.66%	4.06%
Property	105.89	-0.65%	-6.13%	-5.51%	-3.60%	-8.82%	5.23%
<b>SET</b>	<b>690.45</b>	<b>-0.88%</b>	<b>-3.31%</b>	<b>-2.46%</b>	<b>-4.34%</b>	<b>-6.00%</b>	<b>6.60%</b>
ICT	70.56	-1.01%	-3.21%	-2.22%	-1.71%	-6.00%	6.98%
Transport	85.53	-1.04%	-4.59%	-3.58%	-3.14%	-3.19%	5.53%
Bank	272.48	-1.04%	-2.13%	-1.10%	-4.82%	-6.50%	2.53%
Energy	14,902.90	-1.24%	-4.60%	-3.40%	-6.56%	-9.00%	10.60%
Petrochem	508.29	-1.25%	0.09%	1.36%	-6.20%	5.48%	5.71%

## New update

### เงินเฟ้อ ม.ค. เพิ่ม 4.1% ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4:

เงินเฟ้อทั่วไปเดือน ม.ค.53 เพิ่มขึ้น 4.1% มากกว่าคาด (3.9%) ด้านเงินเฟ้อพื้นฐานเร่งตัวขึ้น 0.6% y-y มากกว่าคาด (0.4%) เช่นกัน ซึ่งสะท้อนว่าการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินจากผ่อนคลายเป็นเข้มงวด กำลังใกล้เข้ามาแล้ว CNS คาดว่า เงินเฟ้อพื้นฐานที่ต่ำเพียง 0.6% y-y จะช่วยให้คณะกรรมการนโยบายการเงินยังคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.25% ได้ในการประชุมวันที่ 10 มี.ค.53 แต่ในที่สุด กนง. จะขึ้นดอกเบี้ยใน 2Q10F เพราะคาดว่าเงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้นชัดเจนในเดือน เม.ย.53 เมื่อรัฐบาลยุติมาตรการที่ช่วยลดค่าครองชีพ เช่น นำฟรี ไฟฟรี ในปลายเดือน มี.ค.53

**คำแนะนำการลงทุน และความหมายของคำแนะนำการลงทุน**

Stock Rating หมายถึง การให้คำแนะนำการลงทุนของบริษัท แบ่งเป็น 3 ระดับ  
Buy หมายถึง ราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาด 15% หรือมากกว่า  
Neutral หมายถึง ราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาดไม่เกิน 15% หรือต่ำกว่าราคาตลาดไม่เกิน 5%  
Reduce หมายถึง ราคาพื้นฐานต่ำกว่าราคาตลาด 5% หรือมากกว่า

**คำจำกัดความ**

Sector หมายถึง กลุ่มอุตสาหกรรมที่บริษัทจัดอยู่  
Sector Rating หมายถึง การให้คำแนะนำการลงทุนของกลุ่มอุตสาหกรรม แบ่งเป็น 3 ระดับ  
Bullish หมายถึง หุ้นส่วนใหญ่ในกลุ่มอุตสาหกรรมได้รับคำแนะนำ "Buy" หรือคำแนะนำเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกลุ่มอุตสาหกรรมคือ "Buy"  
Neutral หมายถึง หุ้นส่วนใหญ่ในกลุ่มอุตสาหกรรมได้รับคำแนะนำ "Neutral" หรือคำแนะนำเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกลุ่มอุตสาหกรรมคือ "Neutral"  
Bearish หมายถึง หุ้นส่วนใหญ่ในกลุ่มอุตสาหกรรมได้รับคำแนะนำ "Reduce" หรือ "Sell" หรือคำแนะนำเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกลุ่มอุตสาหกรรมคือ "Reduce" หรือ "Sell"  
Current หมายถึง การให้คำแนะนำการลงทุนของบริษัท ณ ปัจจุบัน  
Previous หมายถึง การให้คำแนะนำการลงทุนของบริษัท ก่อนหน้านั้น  
Market Prices หมายถึง ราคาหุ้น ณ ปัจจุบัน  
Fair Price หมายถึง ราคาที่เหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน  
Net Profit หมายถึง กำไรสุทธิ (ล้านบาท)  
EPS หมายถึง กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)  
EPS Growth หมายถึง อัตราการขยายตัวของกำไรต่อหุ้น (%)  
PER หมายถึง ราคาหุ้นปัจจุบัน / กำไรสุทธิต่อหุ้น (เท่า)  
P/BV หมายถึง ราคาหุ้นปัจจุบัน / มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (เท่า)  
EBITDA หมายถึง กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (บาท)  
EBITDA Growth หมายถึง อัตราการขยายตัวของ กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (%)  
EV / EBITDA หมายถึง มูลค่ากิจการ / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (เท่า)  
DPS หมายถึง เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)  
Dividend Yield หมายถึง อัตราผลตอบแทนของเงินปันผล (%)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยัน และไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่รับประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัท จึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และหรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ บริษัท รวมทั้งบริษัทที่เกี่ยวข้อง ลูกค้า ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทต่างๆ อาจจะมีการลงทุนในหรือซื้อ หรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ได้ตลอดเวลา ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ลงทุนใน หรือซื้อ หรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใด ๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า การกล่าว คัด หรืออ้างอิงข้อมูลบางส่วนตามสมควรในเอกสารนี้ ไม่ว่าจะในบทความ บทวิเคราะห์ บทวิจัย หรือในเอกสาร หรือการสื่อสารอื่นใดจะต้องกระทำโดยถูกต้อง และไม่เป็นการก่อให้เกิดการเข้าใจผิดหรือความเสียหายแก่บริษัท ต้องรับรู้ถึงความเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ในข้อมูลของบริษัท และต้องอ้างอิงถึงฉบับที่และวันที่ในเอกสารฉบับนี้ของบริษัทโดยชัดแจ้ง การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ท่านควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนการตัดสินใจลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์