

TECHNICAL ANALYSIS

- แนวโน้ม SET INDEX เดือนธันวาคม 2552 = การผ่านทะลุ Descending Triangle ขึ้นมา อยู่ในด้านซื้อ โดยวางเป้าหมาย 717 / 731-739 จุด
- สรุป = พอร์ตการลงทุนอยู่ประมาณ 50% ของเม็ดเงินการลงทุน โดยให้ความสำคัญกับภาพที่ 2 (ด้านใน) เป้าหมายรายเดือน 717/731-739 จุด แนวรับรายเดือน 696 / 680 จุด
- สถิติการเคลื่อนไหวของ SET INDEX เฉพาะเดือนธันวาคมย้อนหลัง 10 ปี
- ปัจจัยทางเทคนิคที่ควรติดตาม เนื่องจากมีผลกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลก
 1. การเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นสหรัฐ (DJIA)
 2. การเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นจีน
 3. การเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ
- หุ้นแนะนำประจำเดือนธันวาคม BIG CAP AND MID CAP พร้อมกับประเด็นที่น่าสนใจ ได้แก่ BBL CPN HANA MCOT PTTAR

แนวโน้ม SET INDEX เดือนธันวาคม 2552 = การผ่านทะลุ Descending Triangle ขึ้นมา อยู่ในด้านซื้อ (ภาพที่ 2) โดยวางเป้าหมาย 717 / 731-739 จุด

ความหมายของหัวข้อข้างต้นแบ่งออกเป็น 3 ส่วนดังนี้

1. ความหมายของ **Descending Triangle** คือ กรอบสามเหลี่ยม (ยอดสูงแต่ยอดต่ำลง ขณะที่ยอดต่ำแต่ละยอด อยู่ระดับใกล้เคียงกัน) เมื่อพิจารณาจากภาพด้านล่าง จะพบว่าอยู่ในตารางช่องที่ 2 นั้นเอง
2. ความหมายของที่มาด้าน “ซื้อ” ในเดือนธันวาคม
 - 2.1 เนื่องจากคำแนะนำในเดือนตุลาคม ทางเทคนิคได้แนะนำด้าน “การปรับพอร์ต หรือการกระชับพอร์ตการลงทุนลงมา” โดยวางเป้าหมายไว้ที่ 744 / 753 จุด (หากทำได้) ปรากฏว่าเดือนตุลาคมดัชนีได้ทำยอดสูงสุดไว้ที่ 758 จุด
 - 2.2 เนื่องจากคำแนะนำในฉบับเดือนพฤศจิกายน ทางเทคนิคได้แนะนำอีกครั้งใน “การแก้พอร์ต” ในช่วงที่ดัชนีปรับตัวขึ้นไปโดยวางเป้าหมายไว้ที่ 705 / 717 จุด (ดัชนีเดือนพฤศจิกายนได้ทำยอดสูงไว้ที่ 717 จุด จากนั้นได้ปรับตัวลง)
 - 2.3 ดังนั้นเมื่อมีการ “ปรับพอร์ต / แก้พอร์ต” ในช่วงเดือนตุลาคม และพฤศจิกายนแล้ว ดังนั้นจึงเป็นมาของการหาจังหวะของการซื้อ / SELECTIVE BUY อีกครั้งในเดือนธันวาคมนี้เอง
3. ความหมายของ **30 / 50 / 70** ของเม็ดเงินการลงทุนแบ่งได้เป็น 3 ภาพดังนี้

ภาพที่ 1 = การพิจารณาเข้าซื้อ ประมาณ 30% ของเม็ดเงินลงทุน (มีความเป็นไปได้ที่เกิดภาพนี้ในเดือนนี้ 20-25%)



1. เกิดจาก SET INDEX ของฐานแนวรับแข็งแกร่งกว่าที่คาดไว้ โดยยังสามารถประคองตัวเท่ากับหรือเหนือกว่า 666 / 670 จุด (หมายถึงลงมาซื้อตามแนวรับ)
2. อย่างไรก็ตามการติดตัวแต่ละครั้งก็ยังมียอดสูงที่ต่ำลงและยังอยู่ในกรอบ “สามเหลี่ยม” โดยยังคงติดบริเวณเส้น TRENDLINE บริเวณ 696-700 จุด และไม่ผ่าน นั้นหมายถึง (ขายตามแนวต้าน)
3. โดยสรุป กรณีที่รูปแบบยังคงเกิดในกรอบของสามเหลี่ยมขึ้นลงตามแนวรับแนวต้านดังกล่าว (จึงเป็นที่มาของการพิจารณาเม็ดเงินในการเข้าเพียง 30% ของเม็ดเงินการลงทุน) เพราะเชื่อว่าปริมาณการซื้อขายโดยรวมจะอยู่โดยเฉลี่ยต่อวันยังต่ำกว่า 2 หมื่นล้านบาทต่อไป
4. ระดับการตัดขาดทุนชั่วคราว คือ ต่ำกว่า 670-666 จุดนั่นเอง
5. การซื้อหุ้น = เน้นหุ้นที่มีสภาพคล่อง และมีประเด็น OUTPERFORM เมื่อเทียบกับ SET INDEX เป็นหลัก ได้แก่ TCAP, SCIB, BANPU, SCC, CPF, SCB, KBANK, BAY

ภาพที่ 2 = การพิจารณาเข้าซื้อ 50% ของเม็ดเงินการลงทุน (มีความเป็นไปได้ที่เกิดภาพนี้ในเดือนนี้ 60-70%)



1. รอซื้อเมื่อเกิดสัญญาณ BREAK OUT หรือ ผ่านทะลุเส้น SHORT-TERM TRENDLINE ขึ้นมาก่อน ซึ่งนั่นหมายถึงระดับเหนือ 700 จุด และอีกครั้งหนึ่งการผ่านทะลุบริเวณ 717 จุด (เนื่องจากทางเทคนิคเชื่อว่าปริมาณการซื้อขายโดยรวมจะเป็นตัว LEAD ที่เห็นค่อนข้างชัดว่าจะเริ่มมีสภาพคล่องเข้ามาเก็งกำไร รวมถึงทางเทคนิคคาดว่าจะอย่างน้อยจำนวนหลักทรัพย์บวกจะกลับมาปกคลุมตลาดโดยรวมมากกว่าจำนวนหลักทรัพย์ลบ)
2. การเกิดรูปแบบดังกล่าว จะส่งผลให้ WAVE C มีโอกาส FAILURE SIGNAL ไป และจากนั้นเป็นการเปลี่ยนแนวโน้มในการกลับตัวในเชิงบวกอีกครั้ง และในกรอบใหญ่ในลักษณะ BEST CASE คือ การกลับขึ้นมาบริเวณอย่างน้อย 731/739 จุดในเดือนนี้ ขณะที่แนวรับรายเดือนจะถูกขยับขึ้นมาอยู่บริเวณ 696 / 680 จุด
3. การเข้าซื้อ = เน้นพิจารณา FUND FLOW เป็นหลัก ได้แก่ PTT, KBANK, SCB, PTTEP, PS, QH, BAY, PTTC, PTTAR, SCC, CPALL, TISCO

ภาพที่ 3 = WORST CASE= การพิจารณาดัชนีทำ “ขาจบ” เพื่ออยู่ในด้านซื้อ 70% ของเม็ดเงินการลงทุน (มีความเป็นไปได้ในเดือนนี้ที่เกิดภาพนี้ 20-25%)



1. การอ่อนตัวลงของ SET INDEX เมื่อเดือนพฤศจิกายนซึ่งให้น้ำหนัก SIDEWAY DOWN (อย่างไรก็ตาม SET INDEX ยังลงมาไม่ถึงแนวรับที่วางไว้ 657 / 633 จุด) ดังนั้นการวางแนวรับในส่วนของเดือนธันวาคม จึงยังให้ระดับ 670 / 657 จุด เป็นระดับที่น่าสนใจในการทยอยเข้าซื้อ
2. เป้าหมายเดือนธันวาคมยังมีแนวต้านที่ถูกขยับลงต่อเนื่องมาอยู่บริเวณ 706 / 713-717 จุด
3. กรณีที่สามารถซื้อได้ 670 / 657 จุด จะ HOLD ไปข้ามเดือนธันวาคมก็สามารถกระทำได้
4. กรณีที่ WORST CASE ของขาลงได้ระดับ 633-630 จุด (ยังอยู่ในด้านซื้อเช่นกัน)
5. การเข้าซื้อ = เห็นสัญญาณทางเทคนิคที่เข้าเขตขายมากเกินไป / DIVERGENCE การเข้าทยอยซื้อ BBL, KBANK, PTT, PTTAR, CPN, QH, CPALL, PTTEP, LH, BLA, HANA, SCC

โดยสรุปทั้ง 3 ภาพ ให้ความสำคัญหรือความเป็นไปได้กับข้อไหนมากที่สุด
คำตอบ คือ ให้ความสำคัญกับภาพที่ 2

ตารางสถิติการเคลื่อนไหว “เฉพาะเดือนธันวาคมย้อนหลัง 10 ปี ” ปรากฏว่าดัชนีปรับตัวขึ้น 7 ครั้ง และปรับตัวลง 3 ครั้ง (ดังตารางปรากฏไว้ด้านล่างดังนี้)

December

	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Start	401.84	846.44	736.06	667.75	656.73	646.03	364.90	302.62	277.92	422.12
End	449.96	449.96	858.10	679.84	713.73	772.15	356.48	303.85	269.19	481.92
% Change	11.97%	-46.84%	16.11%	1.81%	8.68%	19.52%	-2.31%	0.41%	-3.14%	14.17%

Max	19.52%
Min	-46.84%
Med	5.25%
Average	2.04%
STDV	0.018947
Up	7
Down	3

ปัจจัยทางเทคนิคที่ควรติดตาม เนื่องจากมีผลกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลก มี 3 ภาพดังนี้

1. การเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นสหรัฐ (DJIA)



จากภาพข้างต้น เมื่อพิจารณาจากการเคลื่อนไหวของ DJIA ยังอยู่ในภาวะปกติ คือ อยู่ในกรอบของ UPTERND CHANNEL โดยกรณีที่ยังอยู่ในภาวะปกติไม่ผันผวนมากเกินไป คาดว่า DJIA จะยังมีช่วงทดสอบบริเวณยอดสูงเดิม 10495 จุด หรือการทำยอดสูงใหม่อีก 1 ขา 10827-11100 จุด ขณะที่แนวรับไม่ควรหลุดต่ำกว่าเส้น UPTREND LINE บริเวณ 10068-10050 จุด

** ความเสี่ยงที่จะมีผลกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลกคือ “การหลุดเส้น UPTREND LINE”

ปัจจุบัน ณ รายงานวันที่ 1 ธันวาคม 2552 = ให้นำหน้าหลักการเคลื่อนไหวของ DJIA ในกรอบขยับขึ้นภาวะปกติ

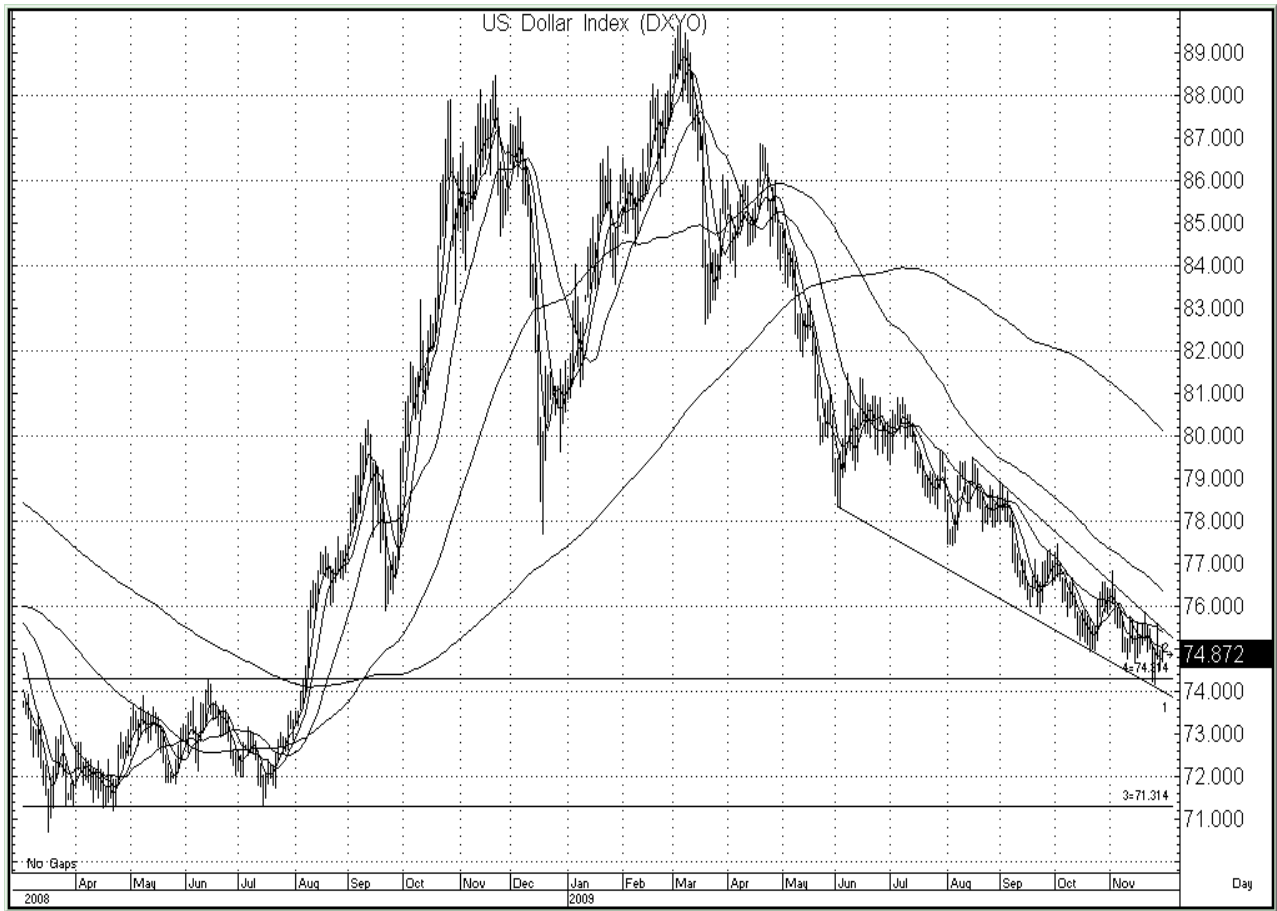
2. การเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นจีน



- 2.1 การเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นจีน ตามกรอบการซื้อขายภาวะปกติ คาดว่าจะยังอยู่ในกรอบของ UPTREND CHANNEL โดยมีลักษณะ SIDEWAY UP โดยฐานของแนวรับแต่ละครั้ง “ยกฐานสูงขึ้น” โดยสามารถยืนเหนือระดับ 3150 / 3050 จุด ขณะที่การตีตัวขึ้นคาดว่าจะมีเป้าหมายบริเวณยอดสูง 3361 / 3374 จุด (บริเวณดังกล่าวจะเริ่มมีสัญญาณทางเทคนิคบางเครื่องมือทยอยเตือนในเขตซ้อมากเกินไป)
- 2.2 ความเสี่ยงที่ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลก คาดว่ามาจาก “การหลุดต่ำกว่าเส้น UPTREND LINE บริเวณ 3050 จุด”

สรุป คือ ให้นำหนักพิจารณาความเป็นไปได้ในข้อ 2.1 ก่อน

3. การเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ



- 3.1 การอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเมื่อพิจารณาจากภาพจะพบว่ายังอยู่ในกรอบของ SIDEWAY DOWN ต่อเนื่อง และมีช่วงให้อ่อนตัวลงมาทดสอบบริเวณ 74.1-73.04 ซึ่งถือว่าเป็นการอ่อนตัวในกรอบปกติ และแนวต้านคาดว่าอยู่บริเวณ 76.3-76.8
- 3.2 ภาพการการแข็งค่าและควรจับตาค่อนข้างใกล้ขีด คือ การผ่านทะลุเส้น DOWNTREND LINE 76.3-76.8 ขึ้นไป นั่นหมายความว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐจะมีช่วงให้ขึ้นทดสอบ 77.8-78.4 ซึ่งจะทำให้มีโอกาสทำให้ตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชียมีโอกาสผันผวนและมีแรงขายออกไปได้

หุ้น BIG CAP AND MID CAP พร้อมกับประเด็นที่น่าสนใจ

BBL	ชื่อย่อหุ้น	ราคาปิด	114.50
		TARGET	118.5/121
		แนวรับ	109.5/107



ประเด็น

- + CNS แนะนำ "BUY" ให้ราคาเป้าหมาย 142 บาท/หุ้น
- + BBL ประกาศตัวเลขสินเชื่อเดือน ต.ค.09 เพิ่มขึ้น 0.2% m-m
- + BBL รายงานกำไรสุทธิงวด 3Q09 ที่ 5.07 พันลพ. (+17% y-y +4% q-q) จากรายได้ค่าธรรมเนียมและจากรูกรกรม Trade finance ที่เติบโตดีกว่าคาด ซึ่งช่วยบรรเทาผลกระทบของส่วนต่างดอกเบี้ยรับ (NIM) ที่มีแนวโน้มต่ำกว่าคาดและยังคงลดลงถึง 51 bps y-y และ 14 bps q-q เป็น 2.88% ใน 3Q09
- + CNS คาดว่าสินเชื่อของ BBL น่าจะเริ่มกลับมาเติบโตเป็นบวกได้ในช่วง 4Q09F รวมถึงคาดว่าสินเชื่อทั้งปี 2009F น่าจะยังคงติดลบประมาณ 2% เทียบกับอัตรา -3.3% YTD
- + MARKET CONSENSUS ส่วนใหญ่แนะนำ ซื้อ / ช้อกลงทุน

PATTERN

TREND AND PATTERN = แนวโน้มการเคลื่อนไหวของราคาจะพบว่า มีภาพจากแกว่งตัวลง มาเป็นการติดตัวทางเทคนิค ขณะที่รูปแบบของราคาอยู่ในช่วงการสร้างฐานซึ่งคาดว่า การขึ้นเหนือหรือเท่ากับแนวรับ 109.5/107 บาทได้ อยู่ในด้านการลงทุน โดยเป้าหมายการติดตัว (แม้ว่าจะยังไม่ได้มียอดสูงใหม่ในเดือนธันวาคม) แต่ก็พอจะมีช่วงให้ขยับขึ้นทดสอบตามเส้น RESISTANCE LINE บริเวณ 118.5 / 121 บาท

ความเสี่ยง

ระดับการตัดขาดทุนคือต่ำกว่า 107 บาท

CPN	ชื่อย่อหุ้น	ราคาปิด	20.70
		TARGET	22/22.6
		แนวรับ	20.1/19



ประเด็น

- + CNS ปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น BUY ราคาเป้าหมายที่ 27.20 บาท
- + CNS คาดว่าอัตราการใช้พื้นที่เฉลี่ยสำหรับพื้นที่สำนักงานในโครงการจะเพิ่มขึ้นเป็น 50% ใน 1Q10F
- + CPN เตรียมก่อสร้างห้างสรรพสินค้าใหม่ที่เชียงรายโดยคาดว่าจะเปิดให้บริการในปี 2011F
- +/- CPN อยู่ระหว่างพิจารณา ปิดปรับปรุงศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า สาขาลาดพร้าว หรือจะปิดทั้งศูนย์ทั้งหมด ซึ่งคาดว่าจะสรุปได้ภายในสิ้นปีนี้ และดำเนินการใน Q2/53 แต่คาดว่าผลกระทบดังกล่าวไม่มากนัก
- + ผู้บริหารเผยคาดการณ์ปี 53 จะเติบโตต่ำกว่าปีนี้ที่โต 25% หลังไม่มีการเปิดศูนย์การค้าใหม่
- + MARKET CONSENSUS แนะนำ ซื้อ / ช้องเก็งกำไร

PATTERN

TREND AND PATTERN = การเคลื่อนไหวของราคาแม้ว่าจะยังอยู่ในกรอบของ SHORT-TERM DOWNTREND แต่คาดว่า DOWNSIDE ของการอ่อนตัว ณ ปัจจุบันคาดว่าจะเริ่มจำกัด และสามารถที่ยืนบริเวณ 20.1/19 บาทได้ (บริเวณดังกล่าวคาดว่าจะมีสัญญาณทางเทคนิคระยะสั้นบางเครื่องมือทยอยเข้าเขตขายมากขึ้นไป) และจะเป็นจังหวะของการเข้าซื้อเพื่อการลงทุน ขณะที่เป้าหมายของการติดตัวคาดว่าจะมีอยู่บริเวณ 22.0 / 22.6 บาท

ความเสี่ยง

ระดับการตัดขาดทุนคือต่ำกว่า 19 บาท

HANA	ACCUMULATE BUY	ราคาปิด	19.50
		TARGET	22.3/23.5
		แนวรับ	18.5/17.7



ประเด็น

+ CNS แนะนำ “BUY” ปรับราคาเป้าหมายใหม่เป็น 25.15 บาท/หุ้น
 + HANA รายงานกำไรสุทธิใน3Q09 ที่ 688 ลบ. เพิ่มขึ้น18%y-y และ 36%q-q จากยอดขายและ (GPM) ที่เพิ่มขึ้นจากยอดขายและอัตราการผลิตที่สูงขึ้นของโรงงานเซมิคอนดักเตอร์ที่อยู่ชยา
 + CNS มีแนวโน้มปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2009F เพื่อสะท้อน GPM ที่สูงกว่าคาดและมีรายการพิเศษเพิ่มขึ้น
 + คาดว่า HANA จะมี Norm profit 563 ลบ. (+63%y-y -5%q-q) ใน 4Q09F ดีกว่าฤดูกาลทั่วไปจากลูกค้าของโรงงานลำพูนและอยุธยาซึ่งสั่งสินค้าเข้ามามาก
 + MARKET CONSENSUS ส่วนใหญ่แนะนำ ชื้อ

PATTERN

TREND AND PATTERN = แนวโน้มของราคาหุ้นอยู่ในช่วงการสร้างฐานเพื่อปรับตัวขึ้น ดังนั้นช่วงของการสร้างฐานและใช้เวลาไม่นานนัก รวมถึงไม่ได้เสียรูปแบบไปคาดว่าราคาจะมีแรงสะสมกำลังอยู่บริเวณ 18.5/17.7 บาท โดยการยืนเท้ากับหรือเหนือกว่าแนวรับดังกล่าว คาดว่าสัญญาณทางเทคนิคส่วนใหญ่ยังแสดงทิศทางในเชิงบวก และมีโอกาสผลักดันให้ราคาปรับตัวขึ้นไปทดสอบตามเส้น RESISTANCE LINE บริเวณ 22.3 / 23.5 บาท

ความเสี่ยง

ระดับการตัดขาดทุนคือต่ำกว่า 17.7 บาท

MCOT	ACCUMULATE BUY	ราคาปิด	22.80
		TARGET	25-25.25
		แนวรับ	22.1/20.7



ประเด็น

+/- CNS คงคำแนะนำ “NEUTRAL” ราคาเป้าหมายที่ 25 บาท/หุ้น
 + MCOT คาดรายได้ปี 52 โตมากกว่าเป้าหมายไว้ที่ 5-7% หลังเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว รวมทั้งบริษัทมีการออกผลิตภัณฑ์และการปรับผังรายการใหม่ ขณะที่ตั้งเป้ารายได้ปี 53 จะเติบโตไม่ต่ำกว่า 10% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากผังรายการใหม่ และรายได้จากนิว มีเดีย พร้อมจะปรับขึ้นค่าโฆษณา
 + CNS ปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 09-10F เพิ่ม14%,11% เป็น 1,420 ลบ. โดยปรับจากประมาณการรายได้โทรทัศน์เพิ่มขึ้น รายได้ค่าปรับจาก True Visions 111 ลบ. รวมถึงบันทึกกำไรงวด 4Q09F ตลอดจนมีค่าสัมปทานส่วนเพิ่มจาก BEC จำนวน 405 ลบ. ที่คาดว่าจะทยอยบันทึกใน 2010-2020F
 + MARKET CONSENSUS แนะนำ ชื้อ / ชื้อเก็งกำไร / ถือ

PATTERN

TREND AND PATTERN = การเคลื่อนไหวของราคายังอยู่ในกรอบของ SHORT-TERM UPTREND ของ WEEKLY CHART และราคาสร้างฐานออกด้านข้างระยะหนึ่ง ซึ่งคาดว่าจะยังสามารถยืนบริเวณแนวรับ 22.1 / 20.7 บาทไว้ได้ จะเริ่มมีแรงซื้อสะสมกำลังเข้ามา และการผลักดันเพื่อทดสอบเป้าหมายคาดว่าอยู่บริเวณ 25-25.25 บาท

ความเสี่ยง

ระดับการตัดขาดทุนคือต่ำกว่า 20.7 บาท

PTTAR	ACCUMULATE BUY	ราคาปิด	23.80
		TARGET	25/26.75
		แนวรับ	22.4/21.3



ประเด็น

- +/- CNS แนะนำ "NEUTRAL" ที่ราคาเป้าหมาย 27 บาท/หุ้น
- + คาด GRM ปี 2010F ปรับตัวดีขึ้น y-y; คาด Spread PX แข็งแกร่ง Spread BZ ในปี 2010F
- + CNS คาดผลดำเนินงานปี 09-10F ปรับตัวดีขึ้นจากปริมาณการขายที่เพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งความเสี่ยงจากขาดทุนสต็อกน้ำมันที่ลดลง
- +/- CNS คาดกำไร 4Q09F จะลดลง q-q จากปัจจัยกดดันจาก spread อะโรเมติกส์ ที่คาดว่าจะปรับลดลงจากอุปทานใหม่ตะวันออกกลางที่จะเข้ามาราว 1.4-1.6 ล้านตัน ในไตรมาสดังกล่าว แต่อาจมี upside risk จากกำไรสต็อกน้ำมัน
- + ประเด็นปัญหาหมอกมตาพุดต่อโครงการของ PTTAR มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทค่อนข้างน้อย
- + MARKET CONSENSUS แนะนำ ซื้อ / ซื้อเก็งกำไร

PATTERN

TREND AND PATTERN = แนวโน้มการเคลื่อนไหวของราคายังอยู่ในกรอบ SHORT-TERM UPTREND ใน WEEKLY CHART ประกอบกับรูปแบบของราคายังอยู่ในทิศทาง SIDEWAY UP ความหมายคือการปรับฐานแต่ละครั้งคาดว่าจะยังสามารถสร้างฐานที่ยกสูงขึ้น โดยที่ยืนเหนือหรือเท่ากับแนวรับ 22.4 / 21.3 บาทได้ ยังคงคาดว่าจะยังมีแรงซื้อสะสม ขณะที่เป้าหมายรายเดือนคาดว่าจะอยู่บริเวณ 25 / 26.75 บาท

คำแนะนำการลงทุน และความหมายของคำแนะนำการลงทุน (สำหรับบทวิเคราะห์ที่เผยแพร่ตั้งแต่ 2 มี.ค.52)

Stock Rating หมายถึง การให้น้ำหนักการลงทุนของบริษัท แบ่งเป็น 3 ระดับ

Buy หมายถึง ราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาด 15% หรือมากกว่า

Neutral หมายถึง ราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาดไม่เกิน 15% หรือต่ำกว่าราคาตลาดไม่เกิน 5%

Reduce หมายถึง ราคาพื้นฐานต่ำกว่าราคาตลาด 5% หรือมากกว่า

คำแนะนำการลงทุน และความหมายของคำแนะนำการลงทุน (สำหรับบทวิเคราะห์ที่เผยแพร่ก่อน 2 มี.ค. 52)

Stock Rating หมายถึง การให้น้ำหนักการลงทุนของบริษัท แบ่งเป็น 5 ระดับ

Strong Buy หมายถึง ราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาดมากกว่า 20%

Buy หมายถึง ราคาพื้นฐานสูงกว่าราคาตลาดระหว่าง 10-20%

Neutral หมายถึง ราคาพื้นฐานสูงกว่าหรือต่ำกว่าราคาตลาดไม่เกิน 10%

Reduce หมายถึง ราคาพื้นฐานต่ำกว่าราคาตลาดระหว่าง 10-20%

Sell หมายถึง ราคาพื้นฐานต่ำกว่าราคาตลาดมากกว่า 20%

คำจำกัดความ (ไม่เปลี่ยนแปลง)

Sector หมายถึง กลุ่มอุตสาหกรรมที่บริษัทจัดอยู่

Sector Rating หมายถึง การให้น้ำหนักการลงทุนของกลุ่มอุตสาหกรรม 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 การให้น้ำหนักการลงทุนของบริษัท ณ ปัจจุบัน

Previous หมายถึง การให้น้ำหนักการลงทุนของบริษัท ก่อนหน้านี้

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") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยัน และไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัท จึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูลข้อความ ความเห็น และหรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ บริษัท รวมทั้งบริษัทที่เกี่ยวข้อง ลูกค้า ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทต่างๆ อาจจะมีการลงทุนใน หรือซื้อ หรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ได้ทุกเวลา ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ลงทุนใน หรือซื้อ หรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใด ๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า การกล่าว คัดหรืออ้างอิง ข้อมูลบางส่วนตามสมควรในเอกสารนี้ ไม่ว่าในบทความ บทวิเคราะห์ บทวิจัย หรือในเอกสาร หรือการสื่อสารอื่นใดจะต้องกระทำโดยถูกต้อง และไม่เป็นการก่อให้เกิดการเข้าใจผิดหรือความเสียหายแก่บริษัท ต้องรับรู้ถึงความเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ในข้อมูลของบริษัท และต้องอ้างอิงถึงฉบับที่และวันที่ในเอกสารฉบับนี้ของบริษัทโดยชัดเจน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ท่านควรทำความเข้าใจอย่างถี่ถ้วนต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนการตัดสินใจลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์