

April 26, 2010

www.fnsyrus.com

New Publications

Report : Bank sector, TISCO, LPN

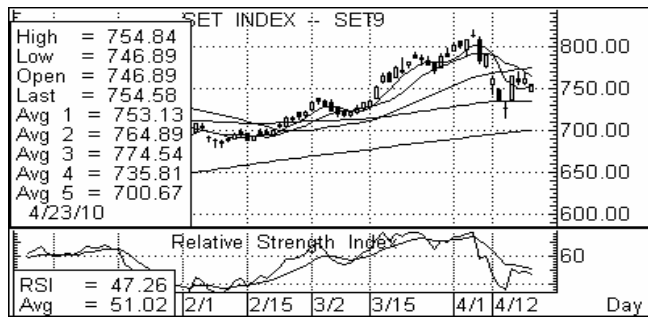
Momentum Apr – Jun 10 : BAY, KCE, PTTEP, ROJNA, SCC



| Equities Index | | | | |
|------------------------|-----------|------------|-----------|-------|
| 22-4-10 | Close | %1 Day | %WTD | %MTD |
| SET | 754.58 | -0.87 | 0.00 | -4.24 |
| SET50 | 532.83 | -1.00 | 0.00 | -4.56 |
| Dow Jones 30 | 11,204.28 | 0.63 | 0.00 | 3.20 |
| Investment Indicators | | 22-4-10 | 21-4-10 | |
| Daily turnover (Bt mn) | | 18,132.70 | 22,574.98 | |
| Market cap (Bt bn) | | 6,158.04 | 5,842.07 | |
| Market P/E (x) | | 13.65 | 13.77 | |
| Market P/BV (x) | | 1.58 | 1.58 | |
| Market yield (%) | | 4.01 | 3.97 | |
| Price/Earnings | | PE current | PE 10 | PE 11 |
| China | | 24.33 | 17.52 | 14.71 |
| Hong Kong | | 15.75 | 14.03 | 11.87 |
| Thailand | | 13.44 | 11.24 | 9.55 |
| Korea | | 15.33 | 10.75 | 9.71 |
| Taiwan | | 30.73 | 15.31 | 13.50 |

| Investors Summary - SET | | | |
|------------------------------------|-------|--------|--------|
| 22-4-10 | Buy | Sell | Net |
| Foreign (Bt mn) | 4,534 | 6,860 | -2,325 |
| Proprietary (Bt mn) | 2,863 | 3,266 | -403 |
| Local Institution (Bt mn) | 891 | 750 | +141 |
| Retail (Bt mn) | 9,845 | 7,257 | 2,587 |
| Investors Summary - TFEX [p.20903] | | | |
| 22-4-10 | Buy | Sell | Net |
| Institution | 5,571 | 4,542 | +975 |
| Foreign | 1,114 | 1,157 | -43 |
| Customer | 9,884 | 10,816 | -932 |

Source: Bloomberg, Bisnews



Technical View :

"ตลาดเริ่มมีหลุดต่ำกว่า 750 จุดให้เห็นบ้างแล้ว แม้ว่าว่าจะยังสามารถกลับมาปิดสูงกว่าได้ แต่ก็แสดงถึงอาการอ่อนแอ ดังนั้นแม้ว่าช่วงสั้นอาจจะล้นตื้นขึ้นหาแนวต้านได้อีก แต่ก็ยังแนะนำให้เน้นขายทำกำไรมากกว่าซื้อตาม..."

แนวรับ : 746* , 736** , 726-715***

แนวต้าน : 765-770** , 775***

Technical Picks:

SCC (Bt 258 เป้าเทคนิค 277-284 cut loss ถ้านหลุด 253)

AIT (Bt 32 เป้าเทคนิค 34-35 cut loss ถ้านหลุด 30.50)

SGP (Bt 8.20 เป้าเทคนิค 8.90-9.10 cut loss ถ้านหลุด 8)

ถ้าจะเทรดตั้งช่วงลงแรงต้องดูจังหวะดีด้วย เพราะเสี่ยงสูง!!

หลังการยิงระเบิด M79 เข้าใส่ผู้ชุมนุมกลุ่มสีลมที่สถานีรถไฟฟ้ามหานครเมื่อปลายสัปดาห์ที่แล้ว จากนั้นยังไม่มีวี่แวงของความคืบหน้าใดๆ เกิดขึ้น ทำให้แนวโน้มเกิดการเผชิญหน้าของกลุ่มผู้ชุมนุม 2 กลุ่มเริ่มมีความเป็นไปได้มากขึ้นเรื่อยๆ โดยในสัปดาห์นี้ทางกลุ่มเสื้อเหลืองเตรียมนัดชุมนุมใหญ่ด้วย ยิ่งทำให้ปัญหาเรื่องการชุมนุมของกลุ่มเสื้อแดงกดดันตลาดหุ้นต่อไป ดังนั้นแม้ว่าตลาดหุ้นต่างประเทศจะค่อนข้างสดใส โดยทั้งตลาดหุ้นสหรัฐและตลาดยุโรป ต่างก็ปิดบวกกันพอสมควร ส่วนตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ส่วนใหญ่เปิดทำการด้วยการเป็นบวก อย่างไรก็ตาม FSS มองว่าแม้ SET อาจจะมีจังหวะสลับตื้นขึ้นเป็นบวกได้บ้าง แต่หลักๆ น่าจะยังแกว่งตัวผันผวนในด้านลบต่อเนื่องจากปัญหาภายในประเทศเป็นหลัก ดังนั้นเรายังแนะนำให้ชะลอการเข้าเทรดตั้งไว้ก่อน ส่วนถ้าตลาดปรับตัวลงแรงๆ ถือเป็นจังหวะทยอยเลือกหุ้นเข้ารับเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาวได้ แต่แนะนำให้ทยอยค่อยๆ เข้ารับเป็นระดับๆ ไป โดยยังจำกัดพอร์ตไว้ด้วย ซึ่งหุ้นที่น่าสนใจทยอยเข้ารับเนื่องจากราคาตลาดต่ำกว่าราคาตามพื้นฐานค่อนข้างมาก ได้แก่ KBANK, SCB, BBL, BAY, TTW, HMPRO, CPALL, BIGC, MAKRO, AP, PS, LH, QH, CPN, KCE, PTTEP, ROJNA, SCC เป็นต้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

- **สถานการณ์เริ่มงวด ยังชะลอการเพิ่มพอร์ตและขายเมื่อรีบาวด์** สถานการณ์การชุมนุมล่าสุดเพิ่มระดับความตึงเครียด มีระเบิดหน้าบ้านคุณบรรหารเมื่อคืนนี้ และที่โชว์กรมพระราม 9 ช่วงดีสาม ขณะเดียวกันเส้นตาย 7 วันที่กลุ่มพันธมิตรฯ ให้รัฐบาลจัดการกับการชุมนุมได้ผ่านมาแล้วเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา พร้อมกับข่าวลือเรื่องการสลายการชุมนุมที่เกิดขึ้นทุกวัน น่าจะทำให้สถานการณ์เริ่มเข้าใกล้โค้งสุดท้ายของความรุนแรง ความเสี่ยงที่ตลาดหุ้นจะปรับลงจึงมีโอกาสมาก ในขณะที่ SET Index เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาปิดปรับลงเพียง 8% จากจุด Peak ที่ 820 จุด และมี PE 12.3 เท่า ยังไม่ต่ำมากพอที่จะคุ้มค่าการลงทุน กลยุทธ์การลงทุนระยะนี้เรายังคงแนะนำให้หนักลงทุนชะลอการเข้าลงทุน (ไม่เพิ่มพอร์ต) และทยอยขายเมื่อตลาดรีบาวด์ โดยเฉพาะหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเมืองคือกลุ่มโรงแรม สายการบิน รับเหมา วัสดุก่อสร้าง กลุ่มนิคมฯ กลุ่มอสังหาฯ กลุ่มบันเทิง รวมถึงกลุ่มเบงกิ้งทั้งที่เป็นกลุ่มที่เราชอบ เพราะระยะสั้นหมดข่าวดีเรื่องผลประกอบการแล้ว อย่างไรก็ตาม กลุ่มพลังงาน (PTT, PTTEP, PTTCH, PTTAR, TOP, BANPU, SCC) น่าจะเป็นกลุ่มที่แข็งแกร่งกว่ากลุ่มอื่นเพราะกำไรขึ้นอยู่กับราคาน้ำมันและสินค้าปิโตรเคมีในตลาดโลกที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี และผลประกอบการที่กำลังจะทยอยประกาศตั้งแต่วันที่ 27 เม.ย. เป็นต้นไป จะช่วยพยุงราคาหุ้นได้ อย่างไรก็ตาม เราไม่แนะนำให้เพิ่มพอร์ตในช่วงนี้เช่นกัน แต่รอซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว
- **กรีซกลับมาเป็นประเด็นอีกครั้ง** กรีซมีพันธบัตรที่จะครบกำหนดชำระ 8.5 พันล้านยูโรในวันที่ 19 พ.ค. นี้ และกำลังอยู่ในระหว่างการเจรจายละเอียดเงินกู้ที่กรีซต้องการ US\$4.5 หมื่นล้าน โดยเยอรมนียืนยันว่าต้องคิดดอกเบี้ย 5% ตามอัตราตลาดซึ่งมีแนวโน้มสูงกว่าจะเกินกำลังของกรีซ ประเด็นกรีซจะส่งผลให้ค่าเงินยูโรมีแนวโน้มอ่อนค่าและดอลลาร์แข็งค่าต่อ
- **รายงานเศรษฐกิจในสัปดาห์นี้มีค่อนข้างมากและน่าจะเป็นประเด็นบวก** โดยมีรายงาน GDP 1Q10 ของเกาหลีใต้วันอังคาร (ตลาดคาด +7.5% Y-Y และ +1.5% Q-Q) และของสหรัฐฯ (ตัวเลขคาดการณ์ครั้งแรก) ในวันศุกร์ รายงานดุลการค้าของฮ่องกงวันอังคาร และของนิวซีแลนด์วันพฤหัสบดี รายงานตัวเลขราคายานและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในสหรัฐฯ วันอังคาร นอกจากนี้ มีการประชุม Fed 2 วันในวันพุธ - พฤหัสบดี ต้องติดตามความเห็นเกี่ยวกับเศรษฐกิจของ Bernanke เช่นกัน