

April 28, 2010

www.fnsyrus.com

New Publications

Report : CPN, DCC, CPF, KCE, SPALI, SCB, PTTEP

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



Equities Index				
27-4-10	Close	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	762.00	-0.31	0.98	-3.30
SET50	538.17	-0.38	1.00	-3.60
Dow Jones 30	10,991.99	-1.90	-1.89	1.25

Investment Indicators	27-4-10	26-4-10
Daily turnover (Bt mn)	13,316.00	18,291.11
Market cap (Bt bn)	6,127.68	6,146.34
Market P/E (x)	13.79	13.83
Market P/BV (x)	1.59	1.60
Market yield (%)	3.97	3.96

Price/Earnings	PE current	PE 10	PE 11
China	23.01	17.06	14.29
Hong Kong	15.68	14.08	11.91
Thailand	13.55	11.34	9.64
Korea	15.18	10.51	9.53
Taiwan	26.64	15.17	13.44

Investors Summary - SET			
27-4-10	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	3,644	5,590	-1,946
Proprietary (Bt mn)	1,701	1,550	+151
Local Institution (Bt mn)	849	411	+438
Retail (Bt mn)	7,123	5,766	+1,357

Investors Summary - TFEX [p.20903]			
27-4-10	Buy	Sell	Net
Institution	3,611	2,958	+653
Foreign	593	1,254	-661
Customer	5,547	5,539	+8

Source: Bloomberg, Bisnews



Technical View :

"แม้ SET จะยังปรับตัวลงไม่รุนแรง และมีแรงซื้อดันขึ้นเป็นระยะๆ แต่รูปแบบกราฟดัชนีโดยรวมยังมีแรงกดดันจากแนวต้าน 770-775 จุดอยู่ และมีแนวโน้มไหลลงหาแนวรับต่างๆ ก่อนได้ ดังนั้นยังรอลดต่ำค่อยเทรดตั้ง..."

แนวรับ : 746* , 736** , 726-715***

แนวต้าน : 765-770** , 775***

Technical Picks:

MINT (Bt 9.35 เป้าเทคนิค 10.40 cut loss ถ้าวัด 9.20)

QH (Bt 2.14 เป้าเทคนิค 2.26-2.30 cut loss ถ้าวัด 2.04)

STEC (Bt 5 เป้าเทคนิค 5.40-5.60 cut loss ถ้าวัด 4.80)

ถ้างแรงจะเทรดตั้งก็ยั้งต้องระวัง .. เน้นทยอยซื้อเพื่อถือยาวดีกว่า!!

สถานการณ์ทางการประชุมของกลุ่มเสียดังในบ้านเราแม้ว่าจะยังไม่เห็นเหตุการณ์รุนแรงเกิดขึ้น แต่ก็ยังไม่เห็นทีท่าว่าจะสิ้นสุดลงได้เมื่อใด ขณะที่วันนี้กลุ่มผู้ชุมนุมมีแนวโน้มที่จะเคลื่อนไหวกดดันรัฐบาลอีกครั้ง ซึ่งเจ้าหน้าที่ก็ได้แจ้งว่าได้จัดกำลังตั้งด่านรอบพื้นที่แยกราชประสงค์ เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการเคลื่อนไหวของกลุ่มผู้ชุมนุมก่อความเดือดร้อนเพิ่มขึ้น ทำให้ถือว่ายังเสี่ยงต่อการที่อาจจะมีผลกระทบที่จะเกิดขึ้นได้ ขณะที่ตลาดหุ้นต่างประเทศเข้านี้ถือว่าเป็นปัจจัยกดดันเพิ่มเติมอีกครั้งด้วย หลังเมื่อคืนนี้ DJIA ปรับตัวลดลงเกือบ 2% และตลาดหุ้นยุโรปลดลงมากกว่า 2% จากความกังวลต่อปัญหาหนี้สินในยุโรป รวมทั้งคดีของโกลด์แมน แซคส์เพิ่มความเป็นไปได้ในการปฏิรูปด้านการเงิน ซึ่งนักลงทุนเกรงว่าจะกระทบต่อผลกำไรของสถาบันการเงินต่างๆ ได้ ซึ่งความวิตกกังวลสะท้อนให้เห็นจากดัชนี VIX ที่ติดตัวขึ้นเกือบ 33% สู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ก.พ. ที่เดียว ดังนั้นแม้ว่า SET จะปรับตัวลงไม่มากและยืนทรงตัวได้ค่อนข้างดี แต่จากหลายๆ ประเด็นดังกล่าวข้างต้น และการที่นักลงทุนต่างประเทศก็เริ่มมียอดขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยออกมาเป็นระยะๆ ทำให้ FSS ยังคงกังวลภาวะถดถอยของตลาดในช่วงนี้ไม่เหมาะที่จะเสี่ยงเข้าเทรดตั้ง จึงไม่แนะนำ โดยถ้าจะเข้าซื้อน่าจะรอให้มีการปรับตัวลงลึกของตลาดก่อน ซึ่งจะเป็นจังหวะของการพิจารณาทยอยเลือกหุ้นพื้นฐานดีเข้ารับสำหรับการถือลงทุนระยะยาวมากกว่า โดยระดับดัชนีที่น่าสนใจอยู่ที่บริเวณ 680 จุดหรือที่ระดับ P/E ประมาณ 10-11 เท่า สำหรับหุ้นที่น่าสนใจทยอยเข้ารับโดยเน้นที่หุ้นที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากการเมืองไม่มาก ได้แก่ กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (KCE) เกษตรและอาหาร (CPF) ค้าปลีก (CPALL, BIGC, HMPRO, MAKRO) โรงพยาบาล โรงไฟฟ้าและน้ำประปา (TTW) เป็นต้น รวมถึงหุ้นที่มีราคาตลาดต่ำกว่าราคาตามพื้นฐานค่อนข้างมาก ได้แก่ KBANK, SCB, BBL, BAY, AP, PS, LH, QH, CPN, PTTEP, ROJNA เป็นต้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

- **PTTEP กำไรดีกว่าคาดมากถือต่อได้ DCC และ IRPC ถือได้เช่นกัน TPC ไม่น่าสนใจ**

Stocks	Norm profit (Btm)	Q-Q	Y-Y	Note
PTTEP	9,530	50.1%	54.9%	ดีกว่าคาดมาก
TPC	409	59.7%	-36.7%	ตามคาด
IRPC	2,416	nm	49.0%	ดีกว่าคาด
DCC	358	54.0%	23.9%	ตามคาด

Source: SET

- **หุ้นปันผล: ทางเลือกในยามหุ้นผันผวน เราได้คัดหุ้นที่ยังไม่ได้ขึ้น XD มี Yield กว่า 5% และมีพื้นฐานดีถึงพอใช้ได้ เรียงตาม Yield มากไปน้อย ได้แก่**

Stocks	DPS (Bt)	Yield	XD	Payment
CHOTI	14.00	8.7%	10 May	27 May
TRT	0.55	8.7%	11 May	Na
NOBLE	0.36	8.2%	29 April	17 May
TICON	0.80	7.7%	29 April	19 May
AIT	2.25	7.1%	30 April	21 May
LST	0.25	7.1%	7 May	26 May
TPAC	0.56	6.3%	13 May	27 May
AP	0.32	6.1%	6 May	19 May
MODERN	2.00	5.9%	7 May	27 May
QH	0.12	5.7%	4 May	20 May
TRUBB	2.00	5.3%	29 April	19 May

Source: SET

- **พรรคเพื่อไทยเตรียมยื่นอภิปรายไม่ไว้วางใจ ก่อนสภาปิดสมัยประชุม 21 พ.ค. นี้**
- **เศรษฐกิจไตรมาสแรกของเอเชียแสดงความแข็งแกร่ง** เกาหลีใต้รายงาน GDP1Q10 โต 7.8% Y-Y และ 1.8% Q-Q สูงกว่าที่ตลาดคาด +7.5% Y-Y และ +1.5% Q-Q เป็นการเพิ่ม Q-Q ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 5 และขยายตัว Y-Y ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 รัฐบาลได้ปรับเป้า GDP ปี 2010 เพิ่มเป็น 5.2% จากเดิมที่คาด 4.6% ขณะที่ IMF คาด GDP 4.5% ปีนี้และ 5.0% ปีหน้า ส่วน Moody's ได้ปรับอันดับเครดิตของเกาหลีใต้ขึ้น 1 ขั้นเป็น A1 ส่วนการส่งออกของฮ่องกงเพิ่ม 32% Y-Y และ 5.3% M-M ในเดือน มี.ค. ส่วนการนำเข้าเพิ่มอย่างรวดเร็วทำให้ดุลการค้าขาดดุล HK\$3.9 หมื่นล้านเหรียญ (ขณะที่ของไทย S&P และ Moody's ให้แนวโน้มเป็น Negative และมีความเสี่ยงที่จะถูกปรับลง) สำหรับ GDP 1Q10 ของไทยประกาศประมาณ 24 พ.ค. คาดว่าน่าจะได้เห็นตัวเลขการเติบโตที่สูงกว่า 6% Y-Y
- **DJ ร่วงกว่า 200 จุด S&P ปรับลดอันดับเครดิตของกรีซลงเป็น Junk และโปรตุเกสลง 2 ขั้นเหลือ A- ทำให้ Dow Jones ร่วง 213 จุด VIX หรือ 'ดัชนีความกลัว' ปรับขึ้นกว่า 30% ดอลลาร์แข็งค่าที่สุดในรอบ 1 ปี นำมันลดลง US\$1.77 => กดดัชนีทรัพย์สินเสี่ยง (หุ้นและโภคภัณฑ์)**