

หุ้นแนะนำ

กลุ่มพลังงาน : PTT, PTTEP, BANPU, PTTAR, IRPC

กลุ่มธนาคารพาณิชย์ : BBL, KBANK, TCAP, KTB

กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ : SPALI, AP, LPN, QH

กลุ่มวัสดุก่อสร้าง : SCC, TASCO, DCC, SSI

กลุ่มสื่อสาร : ADVANC, DTAC

กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ : HANA

กลุ่มเดินเรือ : TTA

กลุ่มอื่นๆ : CPF, TPC, TVO, AIT, MAJOR

**กลยุทธ์หุ้น**

■ **QH : กำไรไตรมาส 1/53 จะมีกำไรสูงสุดของปีนี้**

เราคาดว่าผลประกอบการจะเติบโตก้าวกระโดดในไตรมาส 1/53 และจะเป็นกำไรรายไตรมาสที่สูงที่สุดของปีนี้ โดยได้แรงหนุนจากการโอนคอนโดมิเนียมและการเร่งตัดสินใจซื้อบ้านก่อนที่มาตรการภาษีอสังหาฯ จะหมดอายุ ทั้งนี้ QH จะโอนโครงการคิวเฮาส์ คอนโดสาทร ในไตรมาส 1/53 ซึ่งโครงการนี้มียอดจองแล้ว 82% จากมูลค่าโครงการทั้งหมด 2.30 พันล้านบาท QH ประกาศจ่ายเงินปันผล 0.12 บาทต่อหุ้น สำหรับผลประกอบการปี 2552 ซึ่งคิดเป็นอัตราเงินปันผล 5.4% ด้วยแรงหนุนจากยอดขายที่แข็งแกร่งและการโอนคอนโดมิเนียม เราคาดว่ากำไรจะโต 29% ในปีนี้เป็น 2,208 ล้านบาทหรือ 0.26 บาทต่อหุ้น เราคงคำแนะนำ **ซื้อ** โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 3.22 บาท

■ **SAT : กำไรไตรมาส 4/52 ทำจุดสูงสุดใหม่และจะเติบโตต่ออีก 59% ในปีนี้**

บริษัทประกาศผลประกอบการประจำปี 2552 ปรากฏว่ามีกำไรสุทธิในไตรมาสสี่พุ่งขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่เท่ากับ 191 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.64 บาท (+96%qoq, +90%yoy) เราประเมินยอดขายขึ้นส่วนยานยนต์ในปี 2553 ของ SAT จะโตประมาณ 25% สูงระดับ 5,369 ล้านบาท เนื่องจากได้แรงหนุนจากอุตสาหกรรมรถยนต์ที่คาดว่าจะฟื้นตัวขึ้นประมาณ 20% และได้รับคำสั่งซื้อจาก คูโบต้า เพิ่มขึ้นเป็น 650 ล้านบาท จากปี 2552 เท่ากับ 250 ล้านบาท ทำให้คาดว่าบริษัทจะมีกำไรสุทธิพุ่งขึ้น 59% สูงระดับ 500 ล้านบาท (กำไรต่อหุ้น 1.67 บาท) แนะนำ **ซื้อ** ราคาเป้าหมาย 15 บาท

■ **PTTEP : ราคาน้ำมันควรจะปรับขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ**

เราคาดว่าราคาน้ำมันของ PTTEP จะฟื้นตัวขึ้นตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น 11% หรือ 7.51 เหรียญ/บาร์เรล เป็น 78.70 เหรียญ/บาร์เรล ในช่วง 3 สัปดาห์ที่ผ่านมา ในขณะที่ราคาหุ้น PTTEP ปรับขึ้นมาเพียง 2% เราเห็นว่าราคาหุ้นที่ยังคง laggard ราคาน้ำมันรวมทั้งผลการดำเนินงานของบริษัทที่คาดว่าจะสามารถ กลับมามีกำไรเติบโตสูงสุดในกลุ่มพลังงานถึง 84% yoy เป็น 40,814 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 12.34 บาท เป็นโอกาสซื้อลงระยะยาวที่ดี ราคาปัจจุบันซื้อขายต่ำกว่าราคาตามปัจจัยพื้นฐานมาก โดยมี upside ถึง 44% จากราคาเป้าหมายของเราที่ 195 บาท อ้างอิงราคาน้ำมันดิบที่ 75 เหรียญ/บาร์เรล เราคงคำแนะนำ **ซื้อ**